



## RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 16 semaines close le 1<sup>er</sup> juillet 2023

3<sup>e</sup> trimestre 2023

---

### FAITS SAILLANTS

#### TROISIÈME TRIMESTRE 2023

- Chiffre d'affaires de 6 427,5 millions \$, en hausse de 9,6 %
  - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> en hausse de 9,4 %
  - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> en hausse de 5,9 %
  - Bénéfice net de 346,7 millions \$, en hausse de 26,1 %, et bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> de 314,8 millions \$, en hausse de 10,9 %
  - Bénéfice net dilué par action de 1,49 \$, en hausse de 30,7 %, et bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,35 \$, en hausse de 14,4 %
-

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 qui s'est terminé le 1<sup>er</sup> juillet 2023.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2023 demeure fort atteignant 6 427,5 millions \$, en hausse de 9,6 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 9,4 % (1,1 % au troisième trimestre de 2022), principalement attribuable à la progression des ventes de nos magasins d'escompte ainsi qu'à l'inflation. Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 99,0 % par rapport à l'an dernier (stable au troisième trimestre de 2022) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 8,0 %, inférieure à l'IPC alimentaire et moins élevée qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 5,9 % (7,2 % au troisième trimestre de 2022), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 4,1 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, avec des augmentations dans la plupart des catégories à l'exception des médicaments en vente libre.

Nous avons réalisé, au troisième trimestre de l'exercice 2023, un bénéfice net de 346,7 millions \$ comparativement à 275,0 millions \$ en 2022 et un bénéfice net dilué par action de 1,49 \$ par rapport à 1,14 \$ en 2022, en hausse de 26,1 % et 30,7 % respectivement. Le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du troisième trimestre de l'exercice 2023 a totalisé 314,8 millions \$ comparativement à 283,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> s'est établi à 1,35 \$ comparativement à 1,18 \$, en hausse de 10,9 % et de 14,4 % respectivement. Les troisième trimestres de 2023 et 2022 comprenaient un ajustement pour l'amortissement après impôt des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu et le troisième trimestre de 2023 comprenait également un ajustement de 40,7 millions \$ lié à la comptabilisation d'un actif au titre des impôts sur les exercices précédents.

Le conseil d'administration a déclaré, le 8 août 2023, un dividende trimestriel de 0,3025 \$ par action, le même montant que celui déclaré au dernier trimestre.

Nous avons enregistré de bons résultats au troisième trimestre, marqués par un fort chiffre d'affaires des magasins comparables et un bon levier opérationnel. L'inflation alimentaire demeure persistante, et nos équipes ont fait un excellent travail pour offrir de la valeur à nos clients, ce qui s'est traduit par une croissance des parts de marché et du volume, attribuable surtout à nos magasins d'alimentation d'escompte. Notre programme de fidélisation *MOI* a été lancé avec succès ce trimestre et nous sommes satisfaits de l'excellente réponse des clients jusqu'à présent. Ce programme amélioré offre encore plus de valeur à nos clients en proposant de multiples façons d'accumuler et d'échanger des points sur les achats de produits alimentaires et de pharmacies au Québec. Nous sommes clairement déçus du conflit de travail en cours dans 27 de nos magasins Metro de la région du Grand Toronto étant donné que nous avions conclu une très bonne entente qui a été unanimement recommandée par les représentants syndicaux. Nous souhaitons une résolution rapide à cette situation et la réouverture de nos magasins dès que possible, tout en assurant la compétitivité à long terme de notre entreprise<sup>(2)</sup>.



Eric La Flèche  
Président et chef de la direction

Le 9 août 2023

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 1<sup>er</sup> juillet 2023 et pour les périodes de 16 et 40 semaines closes à cette date. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent rapport intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes ainsi que le rapport de gestion qui sont présentés dans le rapport annuel 2022 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 28 juillet 2023.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 1<sup>er</sup> juillet 2023 signées par le président et chef de la direction et le vice-président exécutif, chef de la direction financière et trésorier de la Société, seront disponibles sur le site SEDAR à l'adresse suivante : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2023 demeure fort atteignant 6 427,5 millions \$, en hausse de 9,6 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 9,4 % (1,1 % au troisième trimestre de 2022), principalement attribuable à la progression des ventes de nos magasins d'escompte ainsi qu'à l'inflation. Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 99,0 % par rapport à l'an dernier (stable au troisième trimestre de 2022) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 8,0 %, inférieure à l'IPC alimentaire et moins élevée qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 5,9 % (7,2 % au troisième trimestre de 2022), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 4,1 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, avec des augmentations dans la plupart des catégories à l'exception des médicaments en vente libre.

Le chiffre d'affaires des 40 premières semaines de l'exercice 2023 a atteint 15 652,9 millions \$ comparativement à 14 456,3 millions \$ pour la période correspondante de 2022, une hausse de 8,3 %.

### BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

Cette mesure du bénéfice exclut les frais financiers, les impôts et l'amortissement.

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du troisième trimestre de l'exercice 2023 a été de 612,3 millions \$ ou 9,5 % du chiffre d'affaires, une hausse de 8,4 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Le troisième trimestre de l'exercice 2023 comprenait 5,1 millions \$ de frais de lancement de notre programme de fidélisation *MOÍ*. Le troisième trimestre de 2022 comprenait 7,7 millions \$ de coûts directs liés au conflit de travail d'une semaine et à la ratification d'une nouvelle convention collective avec les employés de nos centres de distribution à Toronto, compensés par un gain non-récurrent sur la vente d'actifs de 8,7 millions \$. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, le bénéfice opérationnel avant amortissement a été de 1 521,6 millions \$ ou 9,7 % du chiffre d'affaires, une hausse de 8,4 % comparativement à la période correspondante de 2022.

Notre taux de marge brute<sup>(1)</sup> a été de 19,6 % et 19,8 % pour le troisième trimestre et les 40 premières semaines de 2023 comparativement à 19,8 % et 19,9 % pour les périodes correspondantes de 2022, reflétant la baisse de notre marge alimentaire. Notre marge brute pour le troisième trimestre de 2022 comprenait 5,3 millions \$ de coûts directs liés au conflit de travail d'une semaine avec les employés de nos centres de distribution à Toronto.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,1 % au troisième trimestre et pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, comparativement à 10,3 % pour les périodes correspondantes de 2022. Les charges d'exploitation du troisième trimestre de l'exercice 2023 ont été impactés par des frais de 5,1 millions \$ liés au lancement de notre programme de fidélisation *MOÍ* ainsi que les frais liés à la hausse des ventes alimentaires

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

en ligne avec nos partenaires. Les charges d'exploitation du troisième trimestre de 2022 ont été impactés par des coûts directs de 2,4 millions \$ liés au conflit de travail d'une semaine et à la ratification d'une nouvelle convention collective avec les employés de nos centres de distribution à Toronto.

#### **AMORTISSEMENT**

La dépense d'amortissement pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 a été de 159,5 millions \$ comparativement à 154,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, la dépense d'amortissement a été de 400,2 millions \$ comparativement à 383,5 millions \$ pour la période correspondante de 2022.

#### **FRAIS FINANCIERS NETS**

Les frais financiers nets pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 ont été de 37,1 millions \$ comparativement à 35,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. La hausse est principalement attribuable à une augmentation de la dette partiellement compensée par des intérêts capitalisés plus élevés liés à nos projets d'automatisation des centres de distribution. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, les frais financiers nets ont été de 92,5 millions \$ comparativement à 92,3 millions \$ pour la période correspondante de 2022.

#### **IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

La charge d'impôts a été de 69,0 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2023 avec un taux d'imposition effectif de 16,6 % comparativement à 99,6 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 26,6 % au troisième trimestre de l'exercice 2022. La Société a enregistré dans le trimestre des actifs d'impôts de 40,7 millions \$ (8,2 millions \$ d'actifs d'impôts exigibles et 32,5 millions \$ d'actifs d'impôts différés) avec une réduction équivalente de la charge d'impôts à la suite du jugement favorable obtenu à la Cour canadienne de l'impôt. Des pertes en capital ayant été précédemment refusées par l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») sur la disposition des actions d'une filiale dans les années 2012 à 2014 ont été accordées. L'ARC a subséquemment accepté que la Société modifie un formulaire de roulement produit pour l'année d'imposition terminée le 3 mars 2018, résultant en une augmentation de la base fiscale des immobilisations incorporelles.

Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, la charge d'impôts a été de 232,3 millions \$ comparativement à 246,6 millions \$ pour la période correspondante de 2022, avec un taux d'imposition effectif de 22,6 % et 26,6 % respectivement.

#### **BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ<sup>(1)</sup>**

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2023 a été de 346,7 millions \$ comparativement à 275,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 1,49 \$ par rapport à 1,14 \$ en 2022, en hausse de 26,1 % et 30,7 % respectivement. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du troisième trimestre de l'exercice 2023 a été de 314,8 millions \$ comparativement à 283,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,35 \$ comparativement à 1,18 \$, soit des hausses de 10,9 % et 14,4 % respectivement.

Le bénéfice net pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023 a été de 796,6 millions \$ comparativement à 680,8 millions \$ pour la période correspondante de 2022, soit une hausse de 17,0 %. Le bénéfice net dilué par action a été de 3,39 \$ par rapport à 2,81 \$ l'an passé, en hausse de 20,6 %. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> des 40 premières semaines de l'exercice 2023 a été de 777,8 millions \$ comparativement à 702,7 millions \$ pour la période correspondante de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 3,31 \$ comparativement à 2,90 \$, soit des augmentations de 10,7 % et 14,1 % respectivement.

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

**Ajustements au bénéfice net et au bénéfice net dilué par action (BPA)<sup>(1)</sup>**

	16 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2023		2022			
	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Selon les états financiers	<b>346,7</b>	<b>1,49</b>	275,0	1,14	26,1	30,7
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 3,1 \$	<b>8,8</b>		8,8			
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	<b>(40,7)</b>		—			
<b>Mesures ajustées<sup>(1)</sup></b>	<b>314,8</b>	<b>1,35</b>	283,8	1,18	10,9	14,4

	40 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2023		2022			
	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net (en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Selon les états financiers	<b>796,6</b>	<b>3,39</b>	680,8	2,81	17,0	20,6
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 7,8 \$	<b>21,9</b>		21,9			
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	<b>(40,7)</b>		—			
<b>Mesures ajustées<sup>(1)</sup></b>	<b>777,8</b>	<b>3,31</b>	702,7	2,90	10,7	14,1

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2023	2022	2021	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>				
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	<b>6 427,5</b>	5 865,5	—	9,6
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>4 554,5</b>	4 274,2	—	6,6
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>4 670,9</b>	4 316,6	—	8,2
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	4 432,6	4 092,0	8,3
<b>Bénéfice net</b>				
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	<b>346,7</b>	275,0	—	26,1
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>218,8</b>	198,1	—	10,4
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>231,1</b>	207,7	—	11,3
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	168,7	194,0	(13,0)
<b>Bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup></b>				
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	<b>314,8</b>	283,8	—	10,9
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>225,4</b>	204,7	—	10,1
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>237,6</b>	214,2	—	10,9
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	219,4	200,6	9,4
<b>Bénéfice net dilué par action (en dollars)</b>				
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	<b>1,49</b>	1,14	—	30,7
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>0,93</b>	0,82	—	13,4
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>0,97</b>	0,85	—	14,1
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,70	0,79	(11,4)
<b>Bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> (en dollars)</b>				
3 <sup>e</sup> trim. <sup>(4)</sup>	<b>1,35</b>	1,18	—	14,4
2 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>0,96</b>	0,84	—	14,3
1 <sup>er</sup> trim. <sup>(3)</sup>	<b>1,00</b>	0,88	—	13,6
4 <sup>e</sup> trim. <sup>(3)</sup>	—	0,92	0,81	13,6

<sup>(3)</sup> 12 semaines

<sup>(4)</sup> 16 semaines

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2023 demeure fort atteignant 6 427,5 millions \$, en hausse de 9,6 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 9,4 % (1,1 % au troisième trimestre de 2022), principalement attribuable à la progression des ventes de nos magasins d'escompte ainsi qu'à l'inflation. Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 99,0 % par rapport à l'an dernier (stable au troisième trimestre de 2022) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 8,0 %, inférieure à l'IPC alimentaire et moins élevée qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 5,9 % (7,2 % au troisième trimestre de 2022), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 4,1 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, avec des augmentations dans la plupart des catégories à l'exception des médicaments en vente libre.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2023 demeure fort atteignant 4 554,5 millions \$, en hausse de 6,6 % par rapport au chiffre d'affaires élevé de l'an dernier en raison des restrictions liées à la COVID en vigueur dans les deux provinces. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 5,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre (0,8 % au deuxième trimestre de 2022). Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 41,0 % par rapport à l'an dernier (6,0 % au deuxième trimestre de 2022) principalement attribuables aux ventes provenant de nouveaux partenariats. Notre panier alimentaire a connu une inflation de 9,0 %, en légère baisse par

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

rapport au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 7,3 % (9,4 % au deuxième trimestre de 2022), soit une hausse de 5,0 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 12,2 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2023 demeure élevé atteignant 4 670,9 millions \$, une hausse de 8,2 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2022 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 7,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (en baisse de 1,4 % au premier trimestre de 2022). Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 40,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2022). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 %, le même niveau qu'au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 7,7 % (7,7 % au premier trimestre de 2022), soit une hausse de 6,5 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> et une hausse de 10,2 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 432,6 millions \$, une hausse de 8,3 % comparativement au chiffre d'affaires du quatrième trimestre de 2021 principalement attribuable à la forte inflation enregistrée ce trimestre. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables<sup>(1)</sup> a été en hausse de 8,0 % (baisse de 2,9 % en 2021) par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes alimentaires en ligne<sup>(1)</sup> ont augmenté de 33,0 % par rapport à l'an dernier (stable en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation de 10,0 % comparativement à 8,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables<sup>(1)</sup> a connu une hausse de 7,4 % (4,1 % en 2021), soit une hausse de 6,4 % pour les médicaments d'ordonnance<sup>(1)</sup> soutenue par des activités liées à la COVID-19 telles que la distribution de tests rapides et une hausse de 9,9 % pour les produits de la section commerciale<sup>(1)</sup>, principalement les médicaments en vente libre et les cosmétiques.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2023 a été de 346,7 millions \$ comparativement à 275,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 1,49 \$ par rapport à 1,14 \$ en 2022, en hausse de 26,1 % et 30,7 % respectivement. Le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du troisième trimestre de l'exercice 2023 a totalisé 314,8 millions \$ comparativement à 283,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> s'est établi à 1,35 \$ comparativement à 1,18 \$, en hausse de 10,9 % et de 14,4 % respectivement. Les troisièmes trimestres de 2023 et 2022 comprenaient un ajustement pour l'amortissement après impôt des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 11,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à cet élément et le troisième trimestre de 2023 comprenait également un ajustement de 40,7 millions \$ lié à la comptabilisation d'un actif au titre des impôts sur les exercices précédents.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2023 a été de 218,8 millions \$ comparativement à 198,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 0,93 \$ par rapport à 0,82 \$ en 2022, en hausse de 10,4 % et 13,4 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre des exercices 2023 et 2022, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du deuxième trimestre de l'exercice 2023 a été de 225,4 millions \$ comparativement à 204,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 0,96 \$ comparativement à 0,84 \$, soit des hausses de 10,1 % et 14,3 % respectivement.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 231,1 millions \$ comparativement à 207,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 0,97 \$ par rapport à 0,85 \$ en 2022, en hausse de 11,3 % et 14,1 % respectivement. En excluant du premier trimestre des exercices 2023 et 2022, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du premier trimestre de l'exercice 2023 a été de 237,6 millions \$ comparativement à 214,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 1,00 \$ comparativement à 0,88 \$, soit des hausses de 10,9 % et 13,6 % respectivement.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 168,7 millions \$ comparativement à 194,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,70 \$ par rapport à 0,79 \$ en 2021, en baisse de 13,0 % et 11,4 % respectivement. En excluant du quatrième trimestre des exercices

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

2022 et 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coudu au montant de 9,0 millions \$, la radiation d'un programme de fidélisation de 60,0 millions \$ au quatrième trimestre de 2022, ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup> du quatrième trimestre de l'exercice 2022 a été de 219,4 millions \$ comparativement à 200,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup> de 0,92 \$ comparativement à 0,81 \$, soit des hausses de 9,4 % et 13,6 % respectivement.

	2023			2022				2021
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>(en millions de dollars)</i>								
Bénéfice net	346,7	218,8	231,1	168,7	275,0	198,1	207,7	194,0
Perte de valeur d'un programme de fidélisation, nette d'impôts	—	—	—	44,1	—	—	—	—
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coudu, net d'impôts	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	(40,7)	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>314,8</b>	<b>225,4</b>	<b>237,6</b>	<b>219,4</b>	<b>283,8</b>	<b>204,7</b>	<b>214,2</b>	<b>200,6</b>

	2023			2022				2021
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>(en dollars)</i>								
Bénéfice net dilué par action	1,49	0,93	0,97	0,70	1,14	0,82	0,85	0,79
Impact des ajustements	(0,14)	0,03	0,03	0,22	0,04	0,02	0,03	0,02
<b>Bénéfice net dilué par action ajusté<sup>(1)</sup></b>	<b>1,35</b>	<b>0,96</b>	<b>1,00</b>	<b>0,92</b>	<b>1,18</b>	<b>0,84</b>	<b>0,88</b>	<b>0,81</b>

## SITUATION DE TRÉSORERIE

### ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au troisième trimestre de l'exercice 2023, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 545,9 millions \$ comparativement à 433,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 1 176,4 millions \$ comparativement à 994,8 millions \$ pour la période correspondante de 2022. L'écart pour le trimestre et les 40 premières semaines provient principalement de la hausse des bénéfices en 2023 comparativement à 2022 et de la variation favorable des éléments hors caisse du fonds de roulement.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 138,5 millions \$ au troisième trimestre de 2023 comparativement à 111,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 364,9 millions \$ comparativement à 341,8 millions \$ pour la période correspondante de 2022.

Au cours des 40 premières semaines de l'exercice 2023, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 5 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 7 magasins et 1 magasin a été fermé pour une augmentation nette de 153 000 pieds carrés ou 0,7 % de notre réseau de détail alimentaire.

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au troisième trimestre de 2023, les activités de financement ont nécessité des fonds de 448,6 millions \$ comparativement à 544,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022. Cet écart s'explique principalement par le remboursement anticipé de la totalité des billets de Série F, d'un montant de 300,0 millions \$ au troisième trimestre de 2022 et par la hausse des rachats d'actions de 108,8 millions \$ au troisième trimestre de 2023.

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »



Pour les 40 premières semaines de l'exercice 2023, les activités de financement ont nécessité des fonds de 800,2 millions \$ comparativement à 1 098,8 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Cet écart s'explique principalement par des entrées de fonds provenant de l'augmentation de la dette nette de remboursements totalisant 275,3 millions \$ et par la hausse des rachats d'actions de 178,4 millions \$ en 2023 alors qu'en 2022, la Société a procédé au remboursement anticipé de la totalité des billets de Série F, d'un montant de 300,0 millions \$.

## SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons<sup>(2)</sup> aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du troisième trimestre de 2023 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit renouvelable autorisée non utilisée de 600,0 millions \$.

Les principaux éléments de dette à la fin du troisième trimestre de 2023 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Notionnel (en millions de dollars)
Facilité de crédit renouvelable	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	19 décembre 2027	—
Billets de Série J	Taux nominal fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	300,0
Billets de Série G	Taux nominal fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série K	Taux nominal fixe de 4,66 %	7 février 2033	300,0
Billets de Série B	Taux nominal fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux nominal fixe de 5,03 %	1 <sup>er</sup> décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux nominal fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux nominal fixe de 3,41 %	28 février 2050	400,0

Le 30 novembre 2021, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé des billets non garantis de premier rang de Série J, portant intérêt à un taux nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 millions \$. Parallèlement à ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 millions \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux variable équivalent au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 11 points de base (0,11 %) sur la durée des billets de Série J. Au 1<sup>er</sup> juillet 2023, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 285,6 millions \$ (285,1 millions \$ au 24 septembre 2022), reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 14,4 millions \$ (14,9 millions \$ au 24 septembre 2022) désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2021, la Société a remboursé la totalité des billets de Série C, portant intérêt à un taux nominal fixe de 3,20 %, d'un montant de 300,0 millions \$ venant à échéance ce même jour.

Le 6 juin 2022, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série F, à un taux d'intérêt nominal fixe de 2,68 %, d'un montant de 300,0 millions \$ qui venait à échéance le 5 décembre 2022. La prime de rachat anticipé représente un montant de 0,4 million \$ avant impôt.

Le 6 février 2023, la Société a émis en placement privé des billets non garantis de premier rang Série K, à un taux d'intérêt nominal fixe de 4,66 %, échéant le 7 février 2033, d'un capital total de 300,0 millions \$. En prévision de cette émission la Société a conclu, le 14 novembre 2022, un contrat à terme sur obligations désigné comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant de 250,0 millions \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux sur 10 ans de 2,996 %. La partie efficace de la perte sur l'instrument de couverture était comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. À la suite de l'émission des billets Série K, les montants cumulés dans les capitaux propres seront reclassés dans les frais financiers nets sur une base linéaire sur la durée de la dette.

Au cours du deuxième trimestre 2023, la Société a procédé au remboursement de la totalité de sa facilité de crédit renouvelable tirée en USD et les swaps de taux d'intérêt interdevises conclus au premier trimestre 2023 sont arrivés à échéance.

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## CAPITAL-ACTIONS, OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET UNITÉS D'ACTIONS AU RENDEMENT

	Au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	Au 24 septembre 2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>229 729</b>	236 594
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>2 251</b>	2 092
Prix d'exercice ( <i>en dollars</i> )	<b>40,23 à 77,75</b>	40,23 à 62,82
Prix d'exercice moyen pondéré ( <i>en dollars</i> )	<b>56,29</b>	51,47
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation ( <i>en milliers</i> )	<b>579</b>	557

## PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités présentement en vigueur permet à la Société de racheter jusqu'à concurrence de 7 000 000 de ses actions ordinaires entre le 25 novembre 2022 et le 24 novembre 2023. Entre le 25 novembre 2022 et le 28 juillet 2023, la Société a racheté 6 219 700 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 72,23 \$, pour une considération totale de 449,3 millions \$.

## DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 8 août 2023, un dividende trimestriel de 0,3025 \$ par action, le même montant que celui déclaré au dernier trimestre.

## OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 67,09 \$ à 78,90 \$ au cours des 40 premières semaines de l'exercice 2023. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 90,7 millions. Le cours de clôture du 28 juillet 2023 était de 71,51 \$ comparativement à 69,84 \$ à la fin de l'exercice 2022.

## INFORMATIONS PROSPECTIVES

Nous avons utilisé, dans le présent rapport, diverses expressions qui pourraient, au sens de la réglementation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, constituer des informations prospectives. De façon générale, toute déclaration contenue dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Les expressions « anticiper », « attendre », « prédire » et autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives pouvant être contenues dans le présent rapport font référence à des hypothèses sur les industries alimentaire et pharmaceutique au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2023.

Ces déclarations prospectives ne donnent pas de garantie quant à la performance future de la Société et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte qu'elles ne se réalisent pas. Les facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes exprimées ou sous-entendues décrites dans nos déclarations prospectives sont présentés sous la rubrique « Gestion des risques » se trouvant dans le rapport annuel 2022 de la Société.

Nous croyons que nos déclarations sont raisonnables et pertinentes à la date de publication du présent rapport et qu'elles représentent nos attentes. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives qui pourraient être contenues dans le présent rapport, sauf si cela est requis par la loi.

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

En plus de fournir des mesures du bénéfice selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), nous avons inclus certaines mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières. Ces mesures sont présentées à titre d'information relative, elles n'ont pas de sens normalisé par les IFRS et elles ne peuvent pas être comparées à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques.

Le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières* prévoit des obligations d'information s'appliquant aux mesures financières non conformes aux PCGR, aux ratios non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières, soit les mesures de gestion du capital, les mesures financières supplémentaires et le total des mesures sectorielles, au sens du Règlement 52-112 (collectivement, les « mesures financières déterminées »).

Les mesures financières déterminées que nous présentons dans nos documents rendus publics sont décrites ci-dessous par type de mesures.

### MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Le **bénéfice net ajusté** est une mesure financière non conforme aux PCGR qui, en ce qui concerne sa composition, est ajustée pour exclure un montant inclus ou inclure un montant qui est exclus de la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans nos états financiers consolidés.

Pour les mesures de performance financière, nous estimons que la présentation d'un bénéfice ajusté en fonction de ces éléments, qui ne reflètent pas nécessairement la performance de la Société, permet aux lecteurs des états financiers d'être mieux informés des résultats d'exploitation de la période considérée et de la période comparative, leur permettant ainsi de mieux analyser les tendances, d'évaluer la performance financière de la Société et d'évaluer ses perspectives. Le fait d'apporter des ajustements pour ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont de nature non récurrente.

### RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR

Le **bénéfice net dilué par action ajusté** est un ratio non conforme aux PCGR en raison du fait qu'au moins une mesure financière non conforme aux PCGR est une composante.

Nous sommes d'avis que la présentation de ce ratio, dont au moins une mesure financière non conforme aux PCGR est une composante, permet aux lecteurs des états financiers d'être mieux informés des résultats d'exploitation de la période considérée et de la période comparative. Ainsi, les lecteurs des états financiers sont en mesure de mieux analyser les tendances, d'évaluer la performance financière de la Société et d'évaluer ses perspectives. Le fait d'apporter des ajustements pour ces éléments ne veut pas dire qu'ils sont de nature non récurrente.

### MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

Les mesures financières supplémentaires décrites ci-dessous sont, ou devraient être, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus de la Société.

Le **chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables** et le **chiffre d'affaires des pharmacies comparables (incluant le chiffre d'affaires total, de la section commerciale et des médicaments d'ordonnance)** sont définis comme étant les ventes au détail de magasins ou pharmacies comparables ayant plus de 52 semaines consécutives d'opérations incluant les magasins et pharmacies relocalisés, agrandis et rénovés.

Les **ventes alimentaires en ligne** sont la somme des ventes effectuées par l'entremise de tous nos canaux en ligne.

Le **taux de marge brute** est calculé en divisant la marge brute par le chiffre d'affaires.

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

## **PERSPECTIVES<sup>(2)</sup>**

Nous restons concentrés à offrir des produits de qualité à des prix compétitifs, car les pressions inflationnistes et les défis du marché persistent. Bien que nous ne soyons pas en mesure de prédire l'évolution de l'environnement macroéconomique actuel, nous constatons une certaine modération de l'inflation alimentaire, quoiqu'elle soit toujours élevée par rapport aux niveaux pré-pandémiques. Dans ce contexte, nous demeurons résilients et déterminés à offrir la meilleure valeur à nos clients tout en respectant nos priorités stratégiques. À cet égard, nous attendons avec impatience le lancement de notre centre de distribution automatisé à la fine pointe de la technologie au nord de Montréal au cours des prochaines semaines.

Montréal, le 9 août 2023

<sup>(1)</sup> Consulter le tableau dans la section « Résultats d'exploitation » et la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières »

<sup>(2)</sup> Consulter la section « Informations prospectives »

États financiers intermédiaires consolidés résumés

**METRO INC.**

1<sup>er</sup> juillet 2023

	<b>Page</b>
Comptes consolidés de résultat .....	15
États consolidés du résultat global .....	16
États consolidés de la situation financière .....	17
États consolidés des variations des capitaux propres .....	18
Tableaux consolidés des flux de trésorerie .....	19
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés .....	20
1- Mode de présentation .....	20
2- Impôts sur les bénéfices .....	20
3- Bénéfice net par action .....	21
4- Dette .....	21
5- Capital-actions .....	22
6- Instruments financiers .....	24
7- Variation des régimes à prestations définies .....	24
8- Chiffres comparatifs .....	25
9- Approbation des états financiers .....	25



## Comptes consolidés de résultat

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars, sauf le bénéfice net par action)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2023	2022	2023	2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 427,5</b>	5 865,5	<b>15 652,9</b>	14 456,3
Coût des marchandises vendues	<b>(5 164,8)</b>	(4 706,8)	<b>(12 559,1)</b>	(11 579,3)
<b>Marge brute</b>	<b>1 262,7</b>	1 158,7	<b>3 093,8</b>	2 877,0
Charges d'exploitation	<b>(650,6)</b>	(602,3)	<b>(1 576,5)</b>	(1 487,9)
Gains sur cession d'actifs	<b>0,2</b>	8,7	<b>4,3</b>	14,1
<b>Bénéfice opérationnel avant amortissement</b>	<b>612,3</b>	565,1	<b>1 521,6</b>	1 403,2
Amortissement	<b>(159,5)</b>	(154,7)	<b>(400,2)</b>	(383,5)
Frais financiers nets	<b>(37,1)</b>	(35,8)	<b>(92,5)</b>	(92,3)
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>415,7</b>	374,6	<b>1 028,9</b>	927,4
Impôts sur les bénéfices (note 2)	<b>(69,0)</b>	(99,6)	<b>(232,3)</b>	(246,6)
<b>Bénéfice net</b>	<b>346,7</b>	275,0	<b>796,6</b>	680,8
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	<b>345,0</b>	274,0	<b>793,2</b>	678,1
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>1,7</b>	1,0	<b>3,4</b>	2,7
	<b>346,7</b>	275,0	<b>796,6</b>	680,8
<b>Bénéfice net par action (en dollars) (note 3)</b>				
De base	<b>1,49</b>	1,14	<b>3,40</b>	2,82
Dilué	<b>1,49</b>	1,14	<b>3,39</b>	2,81

Voir les notes afférentes

**États consolidés du résultat global**

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice net	<b>346,7</b>	275,0	<b>796,6</b>	680,8
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net				
Variations au titre des régimes à prestations définies				
Gains actuariels (note 7)	<b>23,7</b>	21,0	<b>61,3</b>	95,5
Effet du plafond de l'actif	<b>(10,8)</b>	(22,1)	<b>(24,3)</b>	(64,2)
Exigence de financement minimal	—	1,2	—	(2,2)
Impôts sur les bénéfices correspondants	<b>(3,4)</b>	—	<b>(9,8)</b>	(7,7)
	<b>9,5</b>	0,1	<b>27,2</b>	21,4
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le bénéfice net				
Variation de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures des flux de trésorerie	—	3,7	<b>(3,0)</b>	3,7
Reclassement de la variation de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures des flux de trésorerie dans le bénéfice net	<b>0,1</b>	—	<b>0,1</b>	—
Impôts sur les bénéfices correspondants	—	(1,0)	<b>0,8</b>	(1,0)
	<b>0,1</b>	2,7	<b>(2,1)</b>	2,7
	<b>9,6</b>	2,8	<b>25,1</b>	24,1
Résultat global	<b>356,3</b>	277,8	<b>821,7</b>	704,9
Attribuable aux :				
Actionnaires ordinaires de la société mère	<b>354,6</b>	276,8	<b>818,3</b>	702,2
Participations ne donnant pas le contrôle	<b>1,7</b>	1,0	<b>3,4</b>	2,7
	<b>356,3</b>	277,8	<b>821,7</b>	704,9

Voir les notes afférentes



## États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	Au 24 septembre 2022
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24,7	13,4
Débiteurs	735,9	680,3
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	94,5	94,8
Stocks	1 395,0	1 331,1
Charges payées d'avance	58,1	54,1
Impôts exigibles	8,8	9,6
	<b>2 317,0</b>	<b>2 183,3</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	3 622,8	3 457,7
Immeubles de placement	22,4	14,5
Actifs au titre de droits d'utilisation	956,4	995,1
Immobilisations incorporelles	2 739,1	2 739,0
Goodwill	3 305,7	3 301,2
Impôts différés	44,8	44,8
Actifs au titre des prestations définies	152,9	127,9
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	426,3	478,3
Autres éléments d'actif	67,3	59,5
	<b>13 654,7</b>	<b>13 401,3</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires	0,4	0,1
Créditeurs	1 545,5	1 575,3
Revenus reportés	42,4	38,5
Impôts exigibles	57,2	43,6
Provisions	0,3	0,5
Partie courante de la dette (note 4)	15,9	18,2
Partie courante des obligations locatives	273,6	276,3
	<b>1 935,3</b>	<b>1 952,5</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette (note 4)	2 606,4	2 324,5
Obligations locatives	1 388,7	1 502,7
Passifs au titre des prestations définies	30,2	30,0
Provisions	12,5	12,8
Impôts différés	926,8	942,2
Autres éléments de passif	25,2	18,2
	<b>6 925,1</b>	<b>6 782,9</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 714,5	6 604,5
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	15,1	13,9
	<b>6 729,6</b>	<b>6 618,4</b>
	<b>13 654,7</b>	<b>13 401,3</b>

Voir les notes afférentes

## États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars)

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions (note 5)	Actions propres (note 5)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 24 septembre 2022	1 649,3	(16,2)	23,3	4 947,2	0,9	6 604,5	13,9	6 618,4
Bénéfice net	—	—	—	793,2	—	793,2	3,4	796,6
Autres éléments du résultat global	—	—	—	27,2	(2,1)	25,1	—	25,1
Résultat global	—	—	—	820,4	(2,1)	818,3	3,4	821,7
Exercice d'options d'achat d'actions	7,9	—	(0,9)	—	—	7,0	—	7,0
Rachat d'actions (note 5)	(49,4)	—	—	—	—	(49,4)	—	(49,4)
Prime sur rachat d'actions (note 5)	—	—	—	(457,6)	—	(457,6)	—	(457,6)
Acquisition d'actions propres	—	(7,6)	—	—	—	(7,6)	—	(7,6)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	5,0	—	—	5,0	—	5,0
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	5,9	(5,9)	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	(205,7)	—	(205,7)	(0,8)	(206,5)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(1,4)	(1,4)
	(41,5)	(1,7)	(1,8)	(663,3)	—	(708,3)	(2,2)	(710,5)
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	1 607,8	(17,9)	21,5	5 104,3	(1,2)	6 714,5	15,1	6 729,6

	Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Actions propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde au 25 septembre 2021	1 674,3	(20,5)	24,2	4 721,9	—	6 399,9	12,9	6 412,8
Bénéfice net	—	—	—	678,1	—	678,1	2,7	680,8
Autres éléments du résultat global	—	—	—	21,4	2,7	24,1	—	24,1
Résultat global	—	—	—	699,5	2,7	702,2	2,7	704,9
Exercice d'options d'achat d'actions	22,6	—	(2,4)	—	—	20,2	—	20,2
Rachat d'actions (note 5)	(34,6)	—	—	—	—	(34,6)	—	(34,6)
Prime sur rachat d'actions (note 5)	—	—	—	(294,0)	—	(294,0)	—	(294,0)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	7,0	—	—	7,0	—	7,0
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	4,3	(7,0)	(1,0)	—	(3,7)	—	(3,7)
Dividendes	—	—	—	(192,6)	—	(192,6)	(0,7)	(193,3)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(0,8)	(0,8)
	(12,0)	4,3	(2,4)	(487,6)	—	(497,7)	(1,5)	(499,2)
Solde au 2 juillet 2022	1 662,3	(16,2)	21,8	4 933,8	2,7	6 604,4	14,1	6 618,5

Voir les notes afférentes

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars)

	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	2022	Exercices financiers	2022
	2023		2023	2022
<b>Activités opérationnelles</b>				
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	415,7	374,6	1 028,9	927,4
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement	159,5	154,7	400,2	383,5
Gains sur cession d'actifs	(0,2)	(8,7)	(4,3)	(14,1)
Charge de rémunération fondée sur des actions	3,5	3,6	8,9	7,0
Écart entre les montants versés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	4,4	0,5	14,7	3,6
Frais financiers nets	37,1	35,8	92,5	92,3
	620,0	560,5	1 540,9	1 399,7
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	18,0	(49,4)	(122,2)	(207,5)
Impôts sur les bénéfices payés	(92,1)	(78,1)	(242,3)	(197,4)
	545,9	433,0	1 176,4	994,8
<b>Activités d'investissement</b>				
Rachat de participations minoritaires	(1,2)	—	(1,4)	(0,2)
Variation nette des autres éléments d'actif	(9,3)	(4,3)	(6,9)	(13,4)
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(138,0)	(144,8)	(386,0)	(360,9)
Cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	0,9	17,4	6,5	28,3
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(26,7)	(15,3)	(67,2)	(84,9)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	31,1	30,8	78,3	77,1
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	4,7	4,8	11,8	12,2
	(138,5)	(111,4)	(364,9)	(341,8)
<b>Activités de financement</b>				
Variation nette des emprunts bancaires	(5,8)	70,7	0,3	70,8
Émission d'actions	2,6	7,0	7,0	20,2
Rachat d'actions	(215,4)	(106,6)	(507,0)	(328,6)
Acquisition d'actions propres (note 5)	(7,6)	—	(7,6)	—
Règlement d'unités d'actions au rendement	—	—	—	(3,7)
Augmentation de la dette	1,7	0,9	459,2	308,9
Remboursement de la dette	(1,5)	(301,5)	(183,9)	(614,2)
Intérêts payés sur la dette	(45,8)	(43,4)	(98,7)	(97,8)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(90,3)	(89,8)	(227,5)	(224,6)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(15,0)	(14,9)	(37,4)	(37,7)
Variation nette des autres éléments de passif	(1,3)	(0,8)	1,1	0,5
Dividendes	(70,2)	(65,8)	(205,7)	(192,6)
	(448,6)	(544,2)	(800,2)	(1 098,8)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(41,2)</b>	<b>(222,6)</b>	<b>11,3</b>	<b>(445,8)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	65,9	222,6	13,4	445,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	24,7	—	24,7	—

voir les notes afférentes



## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

### 1. MODE DE PRÉSENTATION

METRO INC. (la Société) est une société par actions incorporée en vertu des lois du Québec. La Société est l'un des principaux détaillants et distributeurs de produits alimentaires et pharmaceutiques au Canada grâce à son réseau de supermarchés, de magasins d'escompte et de pharmacies. Son siège social est situé au 11011, boulevard Maurice-Duplessis, Montréal, Québec, Canada, H1C 1V6. Ses différents secteurs d'activités, soit le secteur des activités alimentaires et le secteur des activités pharmaceutiques, sont regroupés en un seul secteur à présenter en raison de la nature similaire de leurs activités.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes modalités de calcul que celles employées dans la préparation des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice clos le 24 septembre 2022. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2022 de la Société.

### 2. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Les taux d'imposition effectifs s'établissaient comme suit :

(en pourcentage)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers	2022	Exercices financiers	2022
Taux d'imposition combiné prévu par la loi	<b>26,5</b>	26,5	<b>26,5</b>	26,5
Variations				
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	<b>(9,8)</b>	—	<b>(3,9)</b>	—
Autres	<b>(0,1)</b>	0,1	—	0,1
	<b>16,6</b>	26,6	<b>22,6</b>	26,6

La Société a enregistré dans le trimestre des actifs d'impôts de 40,7 \$ (8,2 \$ d'actifs d'impôts exigibles et 32,5 \$ d'actifs d'impôts différés) avec une réduction équivalente de la charge d'impôts à la suite du jugement favorable obtenu à la Cour canadienne de l'impôt. Des pertes en capital ayant été précédemment refusées par l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») sur la disposition des actions d'une filiale dans les années 2012 à 2014 ont été accordées. L'ARC a subséquemment accepté que la Société modifie un formulaire de roulement produit pour l'année d'imposition terminée le 3 mars 2018, résultant en une augmentation de la base fiscale des immobilisations incorporelles.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

### 3. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le bénéfice net de base par action et le bénéfice net dilué par action ont été calculés selon le nombre d'actions suivant :

(en millions)	16 semaines		40 semaines	
	Exercices financiers		Exercices financiers	
	2023	2022	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	231,8	239,2	233,5	240,4
Effet de dilution en vertu du :				
Régime d'options d'achat d'actions	0,5	0,5	0,5	0,5
Régime d'unités d'actions au rendement	0,2	0,4	0,3	0,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	232,5	240,1	234,3	241,3

### 4. DETTE

Le 30 novembre 2021, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé des billets non garantis de premier rang de Série J, portant intérêt à un taux nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 \$. Parallèlement à ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux variable équivalent au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 11 points de base (0,11 %) sur la durée des billets de Série J. Au 1<sup>er</sup> juillet 2023, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 285,6 \$ (285,1 \$ au 24 septembre 2022), reflétant une diminution des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 14,4 \$ (14,9 \$ au 24 septembre 2022) désignés comme des couvertures de juste valeur.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2021, la Société a remboursé la totalité des billets de Série C, portant intérêt à un taux nominal fixe de 3,20 %, d'un montant de 300,0 \$ venant à échéance ce même jour.

Le 6 juin 2022, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série F, à un taux d'intérêt nominal fixe de 2,68 %, d'un montant de 300,0 \$ qui venait à échéance le 5 décembre 2022. La prime de rachat anticipé représente un montant de 0,4 \$ avant impôt.

Le 6 février 2023, la Société a émis en placement privé des billets non garantis de premier rang Série K, à un taux d'intérêt nominal fixe de 4,66 %, échéant le 7 février 2033, d'un capital total de 300,0 \$. En prévision de cette émission la Société a conclu, le 14 novembre 2022, un contrat à terme sur obligations désigné comme couvertures de flux de trésorerie sur une composante d'une émission de dette future hautement probable d'un montant de 250,0 \$ ayant pour effet de fixer le taux d'intérêt à un taux sur 10 ans de 2,996 %. La partie efficace de la perte sur l'instrument de couverture était comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. À la suite de l'émission des billets Série K, les montants cumulés dans les capitaux propres seront reclassés dans les frais financiers nets sur une base linéaire sur la durée de la dette.

Au cours du deuxième trimestre 2023, la Société a procédé au remboursement de la totalité de sa facilité de crédit renouvelable tirée en USD et les swaps de taux d'intérêt interdevises conclus au premier trimestre 2023 sont arrivés à échéance.

**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022*(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***5. CAPITAL-ACTIONS****ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES**

Les actions ordinaires émises et les variations survenues au cours de la période de 40 semaines close le 1<sup>er</sup> juillet 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	
Solde au 25 septembre 2021	243 391	1 674,3
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 421,5 \$	(7 000)	(48,5)
Exercice d'options d'achat d'actions	538	23,5
Solde au 24 septembre 2022	<b>236 929</b>	<b>1 649,3</b>
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 457,6 \$	(7 074)	(49,4)
Exercice d'options d'achat d'actions	170	7,9
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	<b>230 025</b>	<b>1 607,8</b>

**ACTIONS PROPRES**

Les variations des actions propres survenues au cours de la période de 40 semaines close le 1<sup>er</sup> juillet 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	
Solde au 25 septembre 2021	442	(20,5)
Libérées	(107)	4,3
Solde au 24 septembre 2022	<b>335</b>	<b>(16,2)</b>
Acquisitions	99	(7,6)
Libérées	(138)	5,9
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	<b>296</b>	<b>(17,9)</b>

Les actions propres sont détenues dans une fiducie créée à l'intention des participants du régime d'unité d'actions au rendement (UAR). Elles seront libérées lors du règlement des UAR. Cette fiducie, considérée comme étant une entité structurée, est incluse dans les états financiers consolidés de la Société.

En excluant les actions propres des actions ordinaires émises, la Société avait 229 729 000 actions ordinaires émises et en circulation au 1<sup>er</sup> juillet 2023 (236 594 000 au 24 septembre 2022).

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

### RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les options d'achat d'actions en cours et les variations survenues au cours de la période de 40 semaines close le 1<sup>er</sup> juillet 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)
Solde au 25 septembre 2021	2 318	46,69
Attribuées	431	62,82
Exercées	(538)	38,98
Annulées	(119)	55,79
Solde au 24 septembre 2022	<b>2 092</b>	<b>51,47</b>
Attribuées	<b>363</b>	<b>77,62</b>
Exercées	<b>(170)</b>	<b>42,22</b>
Annulées	<b>(34)</b>	<b>58,31</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	<b>2 251</b>	<b>56,29</b>

Au 1<sup>er</sup> juillet 2023, les options en cours avaient des prix d'exercice variant de 40,23 \$ à 77,75 \$ et des échéances allant jusqu'en 2029. De ces options, 812 216 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 46,12 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,9 \$ et 2,3 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 (0,8 \$ et 2,0 \$ en 2022).

### RÉGIME D'UNITÉS D'ACTIONS AU RENDEMENT

Les UAR en cours et les variations survenues au cours de la période de 40 semaines close le 1<sup>er</sup> juillet 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)
Solde au 25 septembre 2021	615
Attribuées	200
Réglées	(162)
Annulées	(96)
Solde au 24 septembre 2022	<b>557</b>
Attribuées	<b>209</b>
Réglées	<b>(138)</b>
Annulées	<b>(49)</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2023	<b>579</b>

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 2,6 \$ et 6,6 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 (2,8 \$ et 5,0 \$ en 2022).

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022

(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

### 6. INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers, à l'exception des instruments financiers dont la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur, étaient les suivantes :

	Au 1 <sup>er</sup> juillet 2023		Au 24 septembre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Autres éléments d'actif</b>				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	46,6	46,6	49,3	49,3
<b>Dette</b>				
Passifs évalués au coût amorti				
Facilité de crédit renouvelable	—	—	20,9	20,9
Billets de Série J (note 4)	285,6	285,6	285,1	285,1
Billets de Série G	450,0	423,3	450,0	418,8
Billets de Série K (note 4)	300,0	299,0	—	—
Billets de Série B	400,0	439,2	400,0	424,5
Billets de Série D	300,0	298,9	300,0	288,6
Billets de Série H	450,0	400,1	450,0	384,7
Billets de Série I	400,0	308,7	400,0	292,8
Emprunts	49,8	49,8	49,2	49,2
	<b>2 635,4</b>	<b>2 504,6</b>	2 355,2	2 164,6

La juste valeur des prêts à certains clients et des emprunts correspond à la valeur comptable puisqu'ils portent intérêt à des taux comparables à ceux du marché. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

La juste valeur des billets représente les obligations auxquelles la Société aurait à faire face advenant la négociation de billets similaires aux conditions actuelles du marché. La Société a classé l'évaluation de cette juste valeur au niveau 2, car elle repose sur des données observables sur le marché.

### 7. VARIATION DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

La Société a comptabilisé, dans les états consolidés du résultat global, des gains actuariels de 23,7 \$ et 61,3 \$ au cours des périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023, attribuables à la hausse des taux d'intérêts de 4,83 % à 4,97 % au cours du dernier trimestre et à la variation de la juste valeur de l'actif des régime depuis le début de l'exercice. Les gains actuariels enregistrés dans les états consolidés du résultat global de 21,0 \$ et de 95,5 \$ pour les périodes de 16 et 40 semaines se terminant le 2 juillet 2022 sont principalement causés par la hausse des taux d'intérêts de 3,33 % au 25 septembre 2021 à 5,32 % au 2 juillet 2022, nets des variations sur le rendement des actifs.

La charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi comptabilisée dans les comptes consolidés de résultat au cours des périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 s'est élevée à 25,1 \$ et 60,8 \$, respectivement (28,5 \$ et 72,6 \$ en 2022).





## **Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**

**Périodes closes les 1<sup>er</sup> juillet 2023 et 2 juillet 2022**

*(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)*

### **8. CHIFFRES COMPARATIFS**

Le coût des marchandises vendues, la marge brute et les charges d'exploitation, qui étaient auparavant présentés dans la note intitulée « Informations supplémentaires sur la nature des comptes de résultat », ont été reclassés et sont désormais présentés distinctement dans les comptes consolidés de résultat. Des gains sur cession d'actifs totalisant 14,1 \$ au cours des 40 premières semaines de 2022 ont également été reclassés des charges d'exploitation aux gains (pertes) sur cession d'actifs dans les comptes consolidés de résultat.

### **9. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés des périodes de 16 et 40 semaines closes le 1<sup>er</sup> juillet 2023 (y compris les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 8 août 2023.

### **INFORMATIONS**

Service des relations avec les investisseurs de METRO INC.

Téléphone : (514) 643-1000

Les renseignements sur la Société et les communiqués de presse de METRO INC. sont disponibles sur notre site Web à l'adresse suivante : [www.corpo.metro.ca](http://www.corpo.metro.ca)

***metro***