



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 19 décembre 2020

1^{er} trimestre 2021

FAITS SAILLANTS

PREMIER TRIMESTRE 2021

- Chiffre d'affaires de 4 278,2 millions \$, en hausse de 6,2 %
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en hausse de 10,0 %
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 1,3 %
 - Bénéfice net de 191,2 millions \$, en hausse de 12,3 % et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 197,7 millions \$, en hausse de 9,3 %
 - Bénéfice net dilué par action de 0,76 \$, en hausse de 13,4 % et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,79 \$, en hausse de 11,3 %
 - Impact négatif d'environ 0,05 \$ par action en raison du conflit de travail à notre centre de distribution Jean Coutu
 - Dépenses liées à la COVID-19 totalisant 28 millions \$
 - Dividende par action déclaré de 0,25 \$, en hausse de 11,1 %
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le premier trimestre de l'exercice 2021 qui s'est terminé le 19 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 278,2 millions \$ comparativement à 4 029,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020, une hausse de 6,2 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (1,4 % en 2020). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 170 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5% (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,3% (3,6% en 2020), soit une hausse de 4,0 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale, principalement en raison de la baisse de l'achalandage, de la saison du rhume et de la grippe plus douce et de la réduction des activités promotionnelles durant le conflit de travail. Les ventes grossistes de notre division pharmaceutique affectées par le conflit de travail survenu durant le trimestre ont eu un impact défavorable sur la hausse totale du chiffre d'affaires de la Société.

Nous avons réalisé, au premier trimestre de l'exercice 2021, un bénéfice net de 191,2 millions \$ comparativement à 170,2 millions \$ en 2020 et un bénéfice net dilué par action de 0,76 \$ par rapport à 0,67 \$ en 2020, des hausses respectives de 12,3 % et 13,4 %. En tenant compte des ajustements des premiers trimestres de 2021 et de 2020, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu ainsi qu'au premier trimestre de 2020 la perte sur la disposition de notre filiale MissFresh, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 197,7 millions \$ comparativement à 180,9 millions \$ en 2020, et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,79 \$ comparativement à 0,71 \$, soit des augmentations de 9,3 % et 11,3 % respectivement. Le conflit de travail à notre centre de distribution Jean Coutu a eu un impact défavorable d'environ 0,05 \$ sur le bénéfice net dilué par action du trimestre en cours.

Le conseil d'administration a déclaré, le 25 janvier 2021, un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action, soit une hausse de 11,1 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

Nous sommes satisfaits de nos résultats du premier trimestre, marqués par une forte hausse soutenue de nos ventes alimentaires et un bon contrôle des dépenses, alors que nous avons dû composer avec un conflit de travail de 8 semaines à notre centre de distribution de Jean Coutu. Notre plan de contingence nous a permis de maintenir avec succès l'approvisionnement en médicaments à plus de 400 pharmacies. Nous sommes maintenant revenus à des conditions normales d'opération dans le centre de distribution. Je tiens de nouveau à remercier sincèrement tous nos employés de première ligne qui continuent de fournir les services essentiels d'alimentation et de pharmacie à nos communautés durant cette difficile période de confinement. Notre première priorité demeure la sécurité de nos employés et de nos clients.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 26 janvier 2021

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ 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 19 décembre 2020 et pour la période de 12 semaines close 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 de la période de 12 semaines close le 19 décembre 2020 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 2020 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 15 janvier 2021.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 19 décembre 2020 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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 278,2 millions \$ comparativement à 4 029,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020, une hausse de 6,2 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (1,4 % en 2020). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 170 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5 % (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,3 % (3,6 % en 2020), soit une hausse de 4,0 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale, principalement en raison de la baisse de l'achalandage, de la saison du rhume et de la grippe plus douce et de la réduction des activités promotionnelles durant le conflit de travail. Les ventes grossistes de notre division pharmaceutique affectées par le conflit de travail survenu durant le trimestre ont eu un impact défavorable sur la hausse totale du chiffre d'affaires de la Société.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT

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

Le bénéfice opérationnel avant amortissement du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 399,2 millions \$ ou 9,3 % du chiffre d'affaires, une hausse de 9,9 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, nous avons enregistré une perte de 7,5 millions \$ sur la disposition de notre filiale MissFresh. En excluant cet élément, le bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté⁽²⁾ du premier trimestre de l'exercice 2021 a augmenté de 7,7 % versus le premier trimestre de l'exercice précédent.

Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement (BO)⁽²⁾

	12 semaines / Exercices financiers					
	2021			2020		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	BO	Chiffre d'affaires	(%)	BO	Chiffre d'affaires	(%)
Bénéfice opérationnel avant amortissement	399,2	4 278,2	9,3	363,1	4 029,8	9,0
Perte sur la disposition d'une filiale	—			7,5		
Bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté ⁽²⁾	399,2	4 278,2	9,3	370,6	4 029,8	9,2

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Notre taux de marge brute a été de 19,7 % pour le premier trimestre de 2021 comparativement à 19,6 % pour le trimestre correspondant de 2020.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,4 % au premier trimestre de l'exercice 2021 comparativement à 10,6 % (10,4 % en excluant la perte sur la disposition de notre filiale MissFresh) pour le même trimestre de l'exercice 2020. Les dépenses liées à la COVID-19 représentent environ 28 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2021 incluant 8 millions \$ de cartes cadeaux offertes aux employés de première ligne.

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

La dépense d'amortissement pour le premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 107,3 millions \$ comparativement à 101,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020.

Les frais financiers nets pour le premier trimestre de l'exercice 2021 ont été de 31,4 millions \$ comparativement à 31,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 69,3 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2021 avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 60,3 millions \$ et 26,2 % au premier trimestre de l'exercice 2020.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 191,2 millions \$ comparativement à 170,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,76 \$ par rapport à 0,67 \$ en 2020, en hausse de 12,3 % et 13,4 % respectivement. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 197,7 millions \$ comparativement à 180,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,79 \$ comparativement à 0,71 \$, soit des augmentations de 9,3 % et 11,3 % respectivement. L'impact du conflit de travail au centre de distribution Jean Coutu a été d'environ 0,05 \$ par action découlant de la baisse du chiffre d'affaires et des coûts additionnels engagés afin d'exécuter notre plan de contingence.

Ajustements au bénéfice net⁽¹⁾

	12 semaines / Exercices financiers					
	2021		2020		Variation (%)	
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	191,2	0,76	170,2	0,67	12,3	13,4
Perte sur la disposition d'une filiale, nette d'impôts	—		4,2			
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	6,5		6,5			
Bénéfice net ajusté ⁽¹⁾	197,7	0,79	180,9	0,71	9,3	11,3

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2021	2020	2019	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	4 278,2	4 029,8	—	6,2
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	4 143,6	3 858,9	7,4
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	5 835,2	5 229,3	11,6
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	3 988,9	3 701,6	7,8
Bénéfice net				
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	191,2	170,2	—	12,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	186,5	167,4	11,4
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	263,5	222,4	18,5
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	176,2	121,5	45,0
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	197,7	180,9	—	9,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	193,1	174,0	11,0
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	272,3	230,3	18,2
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	182,8	155,1	17,9
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,76	0,67	—	13,4
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,74	0,66	12,1
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	1,04	0,86	20,9
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,69	0,47	46,8
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽⁴⁾	0,79	0,71	—	11,3
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,77	0,68	13,2
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	1,08	0,90	20,0
2 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,72	0,60	20,0

⁽⁴⁾ 12 semaines

⁽⁵⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 278,2 millions \$ comparativement à 4 029,8 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020, une hausse de 6,2 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (1,4 % en 2020). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 170 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,5% (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,3% (3,6% en 2020), soit une hausse de 4,0 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale, principalement en raison de la baisse de l'achalandage, de la saison du rhume et de la grippe plus douce et de la réduction des activités promotionnelles durant le conflit de travail. Les ventes grossistes de notre division pharmaceutique affectées par le conflit de travail survenu durant le trimestre ont eu un impact défavorable sur la hausse totale du chiffre d'affaires de la Société.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a atteint 4 143,6 millions \$ comparativement à 3 858,9 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2019, une hausse de 7,4 %. En excluant l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16 « Contrats de location » adoptée au premier trimestre de l'exercice, le chiffre d'affaires a été de 4 156,1 millions \$, soit une hausse de 7,7 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 10,0 % (4,1 % en 2019). Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 160 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,8 % (2,8 % en 2019). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 5,5 % (3,4 % en 2019), soit une hausse de 5,3 % pour les médicaments d'ordonnance et une hausse de 6,0 % pour les produits de la section commerciale.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2020 a atteint 5 835,2 millions \$ comparativement à 5 229,3 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2019, une hausse de 11,6 %. En excluant l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16 « Contrats de location » adoptée au premier trimestre de l'exercice, le chiffre d'affaires a été de 5 851,9 millions \$, soit une hausse de 11,9 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 15,6 % (3,1 % en 2019). Les ventes alimentaires en ligne ont presque quadruplé durant le trimestre par rapport à un niveau de ventes modeste l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 3,0 % (2,5 % en 2019). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 1,0 % (3,4 % en 2019), soit une hausse de 2,7 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 2,5 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2020 a atteint 3 988,9 millions \$ comparativement à 3 701,6 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2019, une hausse de 7,8 %. En excluant l'impact de la mise en place de la norme IFRS 16 « Contrats de location » adoptée au premier trimestre de l'exercice, le chiffre d'affaires a été de 4 001,5 millions \$, soit une hausse de 8,1 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 9,7 % (4,3 % en 2019). Le déplacement des ventes de Noël représente 0,6 % de la hausse du chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (2,5 % en 2019). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,9 % (1,1 % en 2019), soit une hausse de 7,7 % pour les médicaments d'ordonnance (hausse de 3,9 % pour le nombre de prescriptions) et une hausse de 8,3 % pour les produits de la section commerciale.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 191,2 millions \$ comparativement à 170,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,76 \$ par rapport à 0,67 \$ en 2020, en hausse de 12,3 % et 13,4 % respectivement. En excluant du premier trimestre de l'exercice 2021, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que du premier trimestre de l'exercice 2020, la perte de 7,5 million \$ sur la disposition d'une filiale et 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 ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2021 a été de 197,7 millions \$ comparativement à 180,9 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,79 \$ comparativement à 0,71 \$, soit des augmentations de 9,3 % et 11,3 % respectivement. L'impact du conflit de travail au centre de distribution Jean Coutu a été d'environ 0,05 \$ par action découlant de la baisse du chiffre d'affaires et des coûts additionnels engagés afin d'exécuter notre plan de contingence.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a été de 186,5 millions \$ comparativement à 167,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019, et le bénéfice net dilué par action de 0,74 \$ par rapport à 0,66 \$ en 2019, en hausse de 11,4 % et 12,1 % respectivement. En excluant du quatrième trimestre des exercices 2020 et 2019, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 9,0 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2020 a été de 193,1 millions \$ comparativement à 174,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,77 \$ comparativement à 0,68 \$, soit des augmentations de 11,0 % et 13,2 % respectivement.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2020 a été de 263,5 millions \$ comparativement à 222,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019, et le bénéfice net dilué par action de 1,04 \$ par rapport à 0,86 \$, en hausse de 18,5 % et 20,9 % respectivement. En excluant du troisième trimestre de l'exercice 2020, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 11,9 millions \$ ainsi que du troisième trimestre de l'exercice 2019, le gain de 1,0 million \$ résultant de l'ajustement du prix de vente de la participation dans l'entreprise associée Colo-D Inc. et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 11,9 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2020 a été de 272,3 millions \$ comparativement à 230,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,08 \$ comparativement à 0,90 \$, soit des augmentations de 18,2 % et 20,0 % respectivement.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2020 a été de 176,2 millions \$ comparativement à 121,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019, et le bénéfice net dilué par action de 0,69 \$ par rapport à 0,47 \$, en hausse de 45,0 % et 46,8 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre de l'exercice 2020, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,9 millions \$, ainsi que du deuxième trimestre de l'exercice 2019, les charges de

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

restructuration du réseau de détail de 36,0 millions \$, la perte de 1,4 million \$ sur le dessaisissement de pharmacies et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu au montant de 8,8 millions \$, ainsi que les impôts relatifs à tous ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2020 a été de 182,8 millions \$ comparativement à 155,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,72 \$ comparativement à 0,60 \$, soit des augmentations de 17,9 % et 20,0 % respectivement.

	2021	2020					2019		
(en millions de dollars)	T1	T4	T3	T2	T1		T4	T3	T2
Bénéfice net	191,2	186,5	263,5	176,2	170,2		167,4	222,4	121,5
Charges de restructuration du réseau de détail, nettes d'impôts	—	—	—	—	—		—	—	26,4
Perte sur la disposition d'une filiale, nette d'impôts	—	—	—	—	4,2		—	—	—
Perte sur le dessaisissement de pharmacies, nette d'impôts	—	—	—	—	—		—	—	0,7
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5		6,6	8,8	6,5
Gain sur la disposition de participations dans des entreprises associées, net d'impôts	—	—	—	—	—		—	(0,9)	—
Bénéfice net ajusté ⁽¹⁾	197,7	193,1	272,3	182,8	180,9		174,0	230,3	155,1

	2021	2020					2019		
(en dollars)	T1	T4	T3	T2	T1		T4	T3	T2
Bénéfice net dilué par action	0,76	0,74	1,04	0,69	0,67		0,66	0,86	0,47
Impact des ajustements	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04		0,02	0,04	0,13
Bénéfice net dilué par action ajusté ⁽¹⁾	0,79	0,77	1,08	0,72	0,71		0,68	0,90	0,60

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au premier trimestre de l'exercice 2021, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 233,4 millions \$ comparativement à 79,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. L'écart provient principalement de la hausse des bénéfices et de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement nécessitant des fonds de 89,8 millions \$ au premier trimestre de 2021 comparativement à 231,1 millions \$ au premier trimestre de 2020.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 64,4 millions \$ au premier trimestre de 2021 comparativement à 98,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020. La variation provient principalement du rachat de la participation minoritaire dans Groupe Première Moisson Inc. de 51,6 millions \$ au premier trimestre de 2020.

Au cours du premier trimestre de 2021, nous avons procédé avec les détaillants à des rénovations majeures et agrandissements dans 4 magasins et 1 magasin a été relocalisé pour une augmentation nette de 18 000 pieds carrés ou 0,1 % de notre réseau de détail alimentaire.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au premier trimestre de l'exercice 2021, les activités de financement ont nécessité des fonds de 290,2 millions \$ comparativement à 210,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés de 72,7 millions \$ en 2021.

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽³⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du premier trimestre de 2021 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 600,0 millions \$. Notre pourcentage de dette et d'obligations locatives non courantes sur le total combiné de la dette non courante, des obligations locatives non courantes et des capitaux propres (dette et obligations locatives non courantes/capital total) était de 41,3 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin du premier trimestre de 2021 se présentaient ainsi :

	Taux d'intérêt	Échéance	Solde (en millions de dollars)
Facilité de crédit rotative	Taux qui fluctuent selon les variations des taux des acceptations bancaires	3 novembre 2024	—
Billets de Série C	Taux fixe de 3,20 %	1 ^{er} décembre 2021	300,0
Billets de Série F	Taux fixe de 2,68 %	5 décembre 2022	300,0
Billets de Série G	Taux fixe de 3,39 %	6 décembre 2027	450,0
Billets de Série B	Taux fixe de 5,97 %	15 octobre 2035	400,0
Billets de Série D	Taux fixe de 5,03 %	1er décembre 2044	300,0
Billets de Série H	Taux fixe de 4,27 %	4 décembre 2047	450,0
Billets de Série I	Taux fixe de 3,41 %	28 février 2050	400,0

La Société a reclassé les billets de Série C de 300,0 millions \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 1^{er} décembre 2021. La Société a l'intention de refinancer⁽³⁾ les billets de Série C.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 19 décembre 2020	Au 26 septembre 2020
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 612,5	2 612,0
Obligations locatives non courantes (en millions de dollars)	1 754,9	1 811,4
	4 367,4	4 423,4
Capitaux propres (en millions de dollars)	6 214,7	6 155,4
Dette et obligations locatives non courantes/capital total (%)	41,3	41,8

Puisque la Société a l'intention de refinancer⁽³⁾ les Billets de Série C présentés à la portion non courante de la dette, le montant de 300,0 millions \$ a été ajouté à la dette non courante lors du calcul du ratio dette et obligations locatives non courantes/capital total.

	12 semaines / Exercices financiers 2021	2020
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement /Frais financiers (fois)	12,7	11,7

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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

	Au 19 décembre 2020	Au 26 septembre 2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation (<i>en milliers</i>)	248 398	250 243
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	2 305	2 322
Prix d'exercice (<i>en dollars</i>)	21,90 à 56,92	21,90 à 56,92
Prix d'exercice moyen pondéré (<i>en dollars</i>)	41,29	41,27
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	613	618

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 2020 et le 24 novembre 2021. Entre le 25 novembre 2020 et le 15 janvier 2021, la Société a racheté 1 750 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 58,39 \$, pour une considération totale de 102,2 millions \$.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 25 janvier 2021, un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action, soit une hausse de 11,1 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 57,30 \$ à 66,25 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2021. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 42,2 millions. Le cours de clôture du 15 janvier 2021 était de 58,27 \$ comparativement à 64,02 \$ à la fin de l'exercice 2020.

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 », « devoir », « refinancer » 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 l'industrie alimentaire au Canada, l'économie en général, notre budget annuel ainsi que notre plan d'action 2021.

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. L'arrivée d'un nouveau concurrent est un exemple des risques décrits à la rubrique « Gestion des risques » du rapport annuel 2020 qui pourraient influencer sur la réalisation de ces déclarations. Tout comme pour les risques mentionnés précédemment, la pandémie de COVID-19 constitue également un risque qui pourrait avoir un impact sur les activités, l'exploitation, les projets, les synergies et le rendement de la Société ainsi que sur la réalisation des déclarations prospectives contenues dans le présent document.

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.

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

En plus de fournir des mesures du bénéfice selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), nous avons inclus certaines mesures du bénéfice non conformes aux IFRS. 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.

BÉNÉFICE OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT AJUSTÉ, BÉNÉFICE NET AJUSTÉ ET BÉNÉFICE NET DILUÉ PAR ACTION AJUSTÉ

Le bénéfice opérationnel avant amortissement ajusté, le bénéfice net ajusté et le bénéfice net dilué par action ajusté sont des mesures du bénéfice excluant l'incidence de certains éléments qui doivent être comptabilisés en vertu des IFRS. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS. Nous sommes d'avis que les lecteurs d'états financiers sont mieux informés des résultats d'exploitation de la période courante et de la période correspondante de l'exercice précédent en présentant les résultats sans ces éléments qui ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance de la Société. Ainsi, les lecteurs d'états financiers sont en mesure de mieux analyser les tendances sur une base comparative, d'évaluer la performance financière de la Société et de juger de ses perspectives d'avenir. L'exclusion de certains éléments des mesures du bénéfice ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement non récurrents.

PERSPECTIVES⁽³⁾

Les mesures gouvernementales destinées à réduire les effets de la pandémie en cours ont été renforcées ces dernières semaines et continuent d'évoluer. Les restrictions sur la vente de produits non essentiels au Québec ainsi que la saison plus douce du rhume et de la grippe devraient avoir un impact défavorable sur le chiffre d'affaires de la section commerciale de nos pharmacies. Au cours des quatre premières semaines du deuxième trimestre de 2021, le chiffre d'affaires de la section commerciale des pharmacies comparables a diminué de 11,7 %. Pour atténuer cet impact, nous ajustons notre activité promotionnelle et dirigeons nos clients à magasiner en ligne ou à utiliser le service de commande en magasin. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables pour les médicaments d'ordonnance est en hausse de 5,7 %. De plus, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation continue de croître à des taux plus élevés que la normale. Au cours des quatre premières semaines du deuxième trimestre de 2021, le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a augmenté de 12,0 % par rapport à la même période l'an dernier.

Montréal, le 26 janvier 2021

⁽¹⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice net » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽²⁾ Consulter le tableau « Ajustements au bénéfice opérationnel avant amortissement » et la section « Mesures non conformes aux IFRS »

⁽³⁾ Consulter la section « Informations prospectives »