



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 18 décembre 2021

1^{er} trimestre 2022

FAITS SAILLANTS

PREMIER TRIMESTRE 2022

- Chiffre d'affaires de 4 316,6 millions \$, en hausse de 0,9 %, et en hausse de 7,1 % versus 2020
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables en baisse de 1,4 %, et en hausse de 8,5 % versus 2020
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables en hausse de 7,7 %, et en hausse de 9,1 % versus 2020
 - Bénéfice net de 207,7 millions \$, en hausse de 8,6 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 214,2 millions \$, en hausse de 8,3 %, et en hausse de 22,0 % et 18,4 % respectivement versus 2020
 - Bénéfice net dilué par action de 0,85 \$, en hausse de 11,8 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,88 \$, en hausse de 11,4 %, et en hausse de 26,9 % et 23,9 % respectivement versus 2020
 - Dividende par action déclaré de 0,275 \$, en hausse de 10,0 %
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le premier trimestre de l'exercice 2022 qui s'est terminé le 18 décembre 2021.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 316,6 millions \$ comparativement à 4 278,2 millions \$ au premier trimestre de 2021, une hausse de 0,9 %, et une hausse de 7,1 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 1,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2021), mais en hausse de 8,5 % comparativement au premier trimestre de 2020. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse d'environ 170 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 3,5 % (2,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (1,3 % en 2021), soit une hausse de 7,1 % pour les médicaments d'ordonnance en raison de l'augmentation du nombre de visites chez le médecin et une hausse de 8,9 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une forte croissance des ventes pour les produits contre la toux et le rhume, et la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison du conflit de travail.

Nous avons réalisé, au premier trimestre de l'exercice 2022, un bénéfice net de 207,7 millions \$ comparativement à 191,2 millions \$ en 2021 et un bénéfice net dilué par action de 0,85 \$ par rapport à 0,76 \$ en 2021, en hausse de 8,6 % et 11,8 % respectivement, et en hausse de 22,0 % et 26,9 % respectivement sur deux ans. En tenant compte des ajustements des premiers trimestres de 2022 et de 2021, l'amortissement des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu net des impôts afférents, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 214,2 millions \$ comparativement à 197,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,88 \$ comparativement à 0,79 \$, soit des hausses de 8,3 % et 11,4 % respectivement, et en hausse de 18,4 % et 23,9 % respectivement sur deux ans. 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 premier trimestre de 2021.

Le conseil d'administration a déclaré, le 24 janvier 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

Nous avons réalisé une solide performance à notre premier trimestre de 2022, marquée par une croissance soutenue de notre chiffre d'affaires surpassant le chiffre d'affaires record de l'an dernier et un bon contrôle des dépenses. Notre industrie fait face à des pressions inflationnistes supérieures à la normale et nos équipes s'efforcent d'offrir la meilleure valeur possible à nos clients. La propagation rapide du variant omicron depuis la fin du trimestre a entraîné des défis dans nos opérations et je tiens à remercier tous nos employés de première ligne pour leur engagement en ces temps difficiles. Nous dévoilons aujourd'hui notre plan de responsabilité d'entreprise 2022-2026 qui s'appuie sur les progrès que nous avons réalisés au cours de la dernière décennie et fixe des objectifs ambitieux pour l'entreprise dans le contexte du développement durable mondial.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 25 janvier 2022

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

⁽²⁾ 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 18 décembre 2021 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 18 décembre 2021 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 2021 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 14 janvier 2022.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 18 décembre 2021 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 2022 demeure élevé atteignant 4 316,6 millions \$ comparativement à 4 278,2 millions \$ au premier trimestre de 2021, une hausse de 0,9 %, et une hausse de 7,1 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 1,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2021), mais en hausse de 8,5 % comparativement au premier trimestre de 2020. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse d'environ 170 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 3,5 % (2,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (1,3 % en 2021), soit une hausse de 7,1 % pour les médicaments d'ordonnance en raison de l'augmentation du nombre de visites chez le médecin et une hausse de 8,9 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une forte croissance des ventes pour les produits contre la toux et le rhume, et la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison du conflit de travail.

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 2022 a été de 424,1 millions \$ ou 9,8 % du chiffre d'affaires, une hausse de 6,2 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021.

Notre taux de marge brute pour le premier trimestre de 2022 a été de 19,9 % comparativement à 19,7 % pour la période correspondante de 2021.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,1 % au premier trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 10,4 % pour le même trimestre de l'exercice 2021 principalement dû à la réduction des coûts liés à la COVID.

AMORTISSEMENT ET FRAIS FINANCIERS NETS

La dépense d'amortissement pour le premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 112,5 millions \$ comparativement à 107,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cette augmentation reflète les investissements supplémentaires dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique ainsi que dans la technologie en magasin.

Les frais financiers nets pour le premier trimestre de l'exercice 2022 ont été de 28,7 millions \$ comparativement à 31,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 75,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2022 avec un taux d'imposition effectif de 26,6 % comparativement à 69,3 millions \$ et 26,6 % au premier trimestre de l'exercice 2021.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 207,7 millions \$ comparativement à 191,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,85 \$ par rapport à 0,76 \$ en 2021, en hausse de 8,6 % et 11,8 % respectivement, et en hausse de 22,0 % et 26,9 % respectivement sur deux ans. En excluant l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 214,2 millions \$ comparativement à 197,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,88 \$ comparativement à 0,79 \$, soit des hausses de 8,3 % et 11,4 % respectivement, et en hausse de 18,4 % et 23,9 % respectivement sur deux ans. 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 premier trimestre de 2021.

Ajustements au bénéfice net⁽¹⁾

	12 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2022		2021			
	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	(en millions de dollars)	BPA dilué (en dollars)	Bénéfice net	BPA dilué
Bénéfice net	207,7	0,85	191,2	0,76	8,6	11,8
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⁾	214,2	0,88	197,7	0,79	8,3	11,4

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2022	2021	2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	4 316,6	4 278,2	4 029,8	0,9
4 ^e trim. ⁽³⁾	—	4 092,0	4 143,6	(1,2)
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	5 719,8	5 835,2	(2,0)
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	4 193,0	3 988,9	5,1
Bénéfice net				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	207,7	191,2	170,2	8,6
4 ^e trim. ⁽³⁾	—	194,0	186,5	4,0
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	252,4	263,5	(4,2)
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	188,1	176,2	6,8
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	214,2	197,7	180,9	8,3
4 ^e trim. ⁽³⁾	—	200,6	193,1	3,9
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	261,2	272,3	(4,1)
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	194,7	182,8	6,5
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,85	0,76	0,67	11,8
4 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,79	0,74	6,8
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	1,03	1,04	(1,0)
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,75	0,69	8,7
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,88	0,79	0,71	11,4
4 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,81	0,77	5,2
3 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	1,06	1,08	(1,9)
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,78	0,72	8,3

⁽³⁾ 12 semaines

⁽⁴⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2022 demeure élevé atteignant 4 316,6 millions \$ comparativement à 4 278,2 millions \$ au premier trimestre de 2021, une hausse de 0,9 %, et une hausse de 7,1 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 1,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2021), mais en hausse de 8,5 % comparativement au premier trimestre de 2020. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier (hausse d'environ 170 % en 2021). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 3,5 % (2,0 % au trimestre précédent). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,7 % (1,3 % en 2021), soit une hausse de 7,1 % pour les médicaments d'ordonnance en raison de l'augmentation du nombre de visites chez le médecin et une hausse de 8,9 % pour les produits de la section commerciale soutenue par une forte croissance des ventes pour les produits contre la toux et le rhume, et la baisse du chiffre d'affaires de l'an dernier en raison du conflit de travail.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2021 demeure élevé atteignant 4 092,0 millions \$ comparativement à 4 143,6 millions \$ au quatrième trimestre de 2020, une baisse de 1,2 % alors que nous avons réalisé des ventes exceptionnellement élevées l'an dernier dues à la pandémie, mais une hausse de 6,0 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 2,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 10,0 % en 2020), mais en hausse de 6,8 % comparativement au quatrième trimestre de 2019. Les ventes alimentaires en ligne sont demeurées stables par rapport à l'an dernier

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

(hausse d'environ 160 % en 2020). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (1,0 % au troisième trimestre de 2021). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 4,1 % (5,5 % en 2020), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 1,1 % pour les produits de la section commerciale car le chiffre d'affaires de l'an dernier avait profité d'une hausse significative des ventes de produits liés à la COVID-19 tels que les masques et les produits de désinfection.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2021 demeure élevé atteignant 5 719,8 millions \$ comparativement à 5 835,2 millions \$ au troisième trimestre de 2020, une baisse de 2,0 % alors que nous avons croisé les ventes les plus fortes du début de la pandémie, mais une hausse de 9,4 % sur deux ans. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en baisse de 3,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent (hausse de 15,6 % en 2020), mais en hausse de 11,4 % comparativement au troisième trimestre de 2019. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté de 19 % par rapport à l'an dernier (environ 300 % en 2020). Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 1,0 % (3,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une hausse de 7,6 % (1,0 % en 2020), soit une hausse de 9,3 % pour les médicaments d'ordonnance et une hausse de 3,8 % pour les produits de la section commerciale.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a atteint 4 193,0 millions \$ comparativement à 3 988,9 millions \$ au deuxième trimestre de 2020, une hausse de 5,1 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables a été en hausse de 5,5 % (9,7 % en 2020) et en hausse de 10,1 % pour les 10 premières semaines du trimestre alors que, nous avons connu une croissance sans précédent du chiffre d'affaires au cours des deux dernières semaines du deuxième trimestre de l'an dernier en raison de la pandémie. Les ventes alimentaires en ligne ont augmenté d'environ 240 % par rapport à l'an dernier. Notre panier alimentaire a connu une inflation d'environ 2,0 % (2,0 % en 2020). Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables a connu une baisse de 0,8 % (en hausse de 7,9 % en 2020), soit une hausse de 4,2 % pour les médicaments d'ordonnance et une baisse de 10,5 % pour les produits de la section commerciale. Cette baisse est principalement attribuable aux restrictions sur la vente de produits non essentiels au Québec en vigueur pour une période de six semaines au cours du trimestre, à la saison du rhume et de la grippe plus douce, et à l'augmentation des ventes liée à la pandémie survenue à la fin du deuxième trimestre l'an dernier.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 207,7 millions \$ comparativement à 191,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021, et le bénéfice net dilué par action de 0,85 \$ par rapport à 0,76 \$ en 2021, en hausse de 8,6 % et 11,8 % respectivement, et en hausse de 22,0 % et 26,9 % respectivement sur deux ans. En excluant du premier trimestre des exercices 2022 et 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 les impôts relatifs à cet élément, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2022 a été de 214,2 millions \$ comparativement à 197,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,88 \$ comparativement à 0,79 \$, soit des hausses de 8,3 % et 11,4 % respectivement, et en hausse de 18,4 % et 23,9 % respectivement sur deux ans. 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 premier trimestre de 2021.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2021 a été de 194,0 millions \$ comparativement à 186,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,79 \$ par rapport à 0,74 \$ en 2020, en hausse de 4,0 % et 6,8 % respectivement, et en hausse de 15,9 % et 19,7 % respectivement sur deux ans. En excluant du quatrième trimestre des exercices 2021 et 2020, 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 2021 a été de 200,6 millions \$ comparativement à 193,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,81 \$ comparativement à 0,77 \$, soit des hausses de 3,9 % et 5,2 % respectivement, et en hausse de 15,3 % et 19,1 % respectivement sur deux ans.

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 252,4 millions \$ comparativement à 263,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 1,03 \$ par rapport à 1,04 \$ en 2020, en baisse de 4,2 % et 1,0 % respectivement, mais en hausse de 13,5 % et 19,8 % respectivement sur deux ans. En excluant du troisième trimestre des exercices 2021 et 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 les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du troisième trimestre de l'exercice 2021 a été de 261,2 millions \$ comparativement à 272,3 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

par action ajusté⁽¹⁾ de 1,06 \$ comparativement à 1,08 \$, soit des diminutions de 4,1 % et 1,9 % respectivement, mais en hausse de 13,4 % et 17,8 % respectivement sur deux ans.

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 188,1 millions \$ comparativement à 176,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020, et le bénéfice net dilué par action de 0,75 \$ par rapport à 0,69 \$ en 2020, en hausse de 6,8 % et 8,7 % respectivement. En excluant du deuxième trimestre des exercices 2021 et 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 les impôts relatifs à ces éléments, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a été de 194,7 millions \$ comparativement à 182,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2020 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 0,78 \$ comparativement à 0,72 \$, soit des augmentations de 6,5 % et 8,3 % respectivement.

	2022	2021				2020		
(en millions de dollars)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net	207,7	194,0	252,4	188,1	191,2	186,5	263,5	176,2
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	6,6
Bénéfice net ajusté ⁽¹⁾	214,2	200,6	261,2	194,7	197,7	193,1	272,3	182,8

	2022	2021				2020		
(en dollars)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net dilué par action	0,85	0,79	1,03	0,75	0,76	0,74	1,04	0,69
Impact des ajustements	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
Bénéfice net dilué par action ajusté ⁽¹⁾	0,88	0,81	1,06	0,78	0,79	0,77	1,08	0,72

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au premier trimestre de l'exercice 2022, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 177,0 millions \$ comparativement à 233,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. L'écart provient principalement de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement générant une sortie de fonds de 182,1 millions \$ en 2022 comparativement à une sortie de fonds de 89,8 millions \$ en 2021.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 113,8 millions \$ au premier trimestre de 2022 comparativement à 64,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. La variation provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles plus élevées de 51,6 millions \$ en 2022.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 3 magasins, à des rénovations majeures et agrandissements dans 3 magasins et 1 magasin a été relocalisé pour une augmentation nette de 76 000 pieds carrés ou 0,4 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au premier trimestre de 2022, les activités de financement ont nécessité des fonds de 310,1 millions \$ comparativement à 290,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2021. Cet écart s'explique principalement par des rachats d'actions plus élevés de 16,4 millions \$ en 2022.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽²⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du premier trimestre de 2022 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit rotative autorisée non utilisée de 597,0 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 39,7 %.

Les principaux éléments de dette non courante à la fin du premier trimestre de 2022 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 septembre 2026	3,0
Billets de Série F	Taux fixe de 2,68 %	5 décembre 2022	300,0
Billets de Série J	Taux fixe de 1,92 %	2 décembre 2024	301,4
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

Le 30 novembre 2021, la Société a émis en placement privé des billets non garantis de premier rang Série J, à un taux d'intérêt nominal fixe de 1,92 %, échéant le 2 décembre 2024, d'un capital total de 300,0 millions \$. En rapport avec ce placement, Metro a conclu un swap de taux d'intérêt de 300,0 millions \$ ayant pour effet de sécuriser un taux variable de 11 points de base (0,11 %) au-dessus du taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) sur la durée des billets Série J. Au 18 décembre 2021, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 301,4 millions \$, comprenant une augmentation des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de juste valeur de 1,4 millions \$.

Le 1^{er} décembre 2021, la Société a procédé au remboursement de la totalité des billets de Série C, à un taux d'intérêt nominal fixe de 3,2 %, d'un montant de 300,0 millions \$ qui venait à échéance ce même jour.

La Société a reclassé les billets de Série F de 300,0 millions \$ à la partie courante de la dette comme l'échéance est le 5 décembre 2022. La Société a l'intention⁽²⁾ de refinancer les billets de Série F.

Nos principaux ratios financiers se présentaient comme suit :

	Au 18 décembre 2021	Au 25 septembre 2021
Structure financière		
Dette non courante (en millions de dollars)	2 622,6	2 618,2
Obligations locatives non courantes (en millions de dollars)	1 623,3	1 657,5
	4 245,9	4 275,7
Capitaux propres (en millions de dollars)	6 444,2	6 412,8
Dette et obligations locatives non courantes/capital total (%)	39,7	40,0

Puisque la Société a l'intention⁽²⁾ de refinancer les Billets de Série F présentés à la portion 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.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

	2022	2021
Résultats		
Bénéfice opérationnel avant amortissement /Frais financiers (<i>fois</i>)	14,8	12,7

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

	Au 18 décembre 2021	Au 25 septembre 2021
Nombre d'actions ordinaires en circulation (<i>en milliers</i>)	240 917	242 949
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	2 693	2 318
Prix d'exercice (<i>en dollars</i>)	35,42 à 62,82	35,42 à 57,81
Prix d'exercice moyen pondéré (<i>en dollars</i>)	49,26	46,69
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	604	615

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 2021 et le 24 novembre 2022. Entre le 25 novembre 2021 et le 14 janvier 2022, la Société a racheté 650 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 63,38 \$, pour une considération totale de 41,2 millions \$.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 24 janvier 2022, un dividende trimestriel de 0,275 \$ par action, soit une hausse de 10,0 % par rapport au même trimestre l'an dernier.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 59,14 \$ à 68,34 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2022. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 26,4 millions. Le cours de clôture du 14 janvier 2022 était de 66,99 \$ comparativement à 60,18 \$ à la fin de l'exercice 2021.

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 », « avoir l'intention », « 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 2022.

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 2021 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 et le rendement de la Société ainsi que sur la réalisation des déclarations prospectives contenues dans le présent document.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

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.

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⁽²⁾

Les mesures gouvernementales visant à réduire l'impact de la pandémie ont été renforcées au début du deuxième trimestre, comme cela s'est produit il y a un an et il demeure difficile de prédire comment ces mesures évolueront et l'impact qu'elles auront sur nos activités. À court terme, notre chiffre d'affaires alimentaire devrait demeurer relativement stable, alors que les fermetures au niveau de la restauration et le télétravail persistent. Du côté de la division pharmaceutique, nous anticipons une croissance du chiffre d'affaires par rapport à l'an dernier avec le lancement de la distribution de tests rapides COVID dans notre réseau et en raison des mesures gouvernementales moins restrictives alors que l'année 2021 avait été défavorablement touchée par une interdiction de six semaines sur la vente de produits non essentiels au Québec. Notre industrie continue de subir des répercussions inflationnistes sur les coûts, en particulier sur le coût des aliments, et à faire face à des pénuries de main-d'œuvre plus importantes avec l'arrivée du variant Omicron. Les pénuries de main-d'œuvre affectent également nos fournisseurs et nos partenaires en logistique, ce qui a un impact sur notre chaîne d'approvisionnement et il est difficile de prédire combien de temps cette situation durera. Malgré cet environnement difficile, nos équipes continuent de se concentrer à livrer des produits de qualité à des prix compétitifs à nos clients.

Montréal, le 25 janvier 2022

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »