



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période de 12 semaines close le 23 décembre 2023

1^{er} trimestre 2024

FAITS SAILLANTS

PREMIER TRIMESTRE 2024

- Chiffre d'affaires de 4 974,2 millions \$, en hausse de 6,5 %
 - Chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ en hausse de 6,1 %, et en hausse de 3,4 % en tenant compte du décalage de la semaine de Noël⁽²⁾
 - Chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ en hausse de 3,9 %
 - Bénéfice net de 228,5 millions \$, en baisse de 1,1 %, et bénéfice net ajusté⁽¹⁾ de 235,0 millions \$, en baisse de 1,1 %
 - Bénéfice net dilué par action de 0,99 \$, en hausse de 2,1 %, et bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,02 \$, en hausse de 2,0 %
 - Dividende par action déclaré de 0,3350 \$, en hausse de 10,7 % par rapport à l'an dernier
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

C'est avec plaisir que je vous présente notre rapport intermédiaire pour le premier trimestre de l'exercice 2024 qui s'est terminé le 23 décembre 2023.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2024, clos le 23 décembre 2023, a atteint 4 974,2 millions \$, en hausse de 6,5 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2023, clos le 17 décembre 2022. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ a été en hausse de 6,1 % (7,5 % au premier trimestre de 2023), et en hausse de 3,4 % en tenant compte du décalage de la semaine de Noël⁽³⁾. Les ventes alimentaires en ligne⁽¹⁾ ont augmenté de 105,0 % par rapport à l'an dernier (40,0 % au premier trimestre de 2023) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 4,0 %, inférieur à l'IPC déclaré et en baisse par rapport à 5,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ a connu une hausse de 3,9 % (7,7 % au premier trimestre de 2023), soit une hausse de 6,6 % pour les médicaments d'ordonnance⁽¹⁾ et une baisse de 1,2 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, alors que nous croisons des ventes très élevées l'an dernier en raison d'une saison de toux et rhume exceptionnellement forte.

Nous avons réalisé, au premier trimestre de l'exercice 2024, un bénéfice net de 228,5 millions \$ comparativement à 231,1 millions \$ en 2023 et un bénéfice net dilué par action de 0,99 \$ par rapport à 0,97 \$ en 2023, en baisse de 1,1 % et en hausse de 2,1 % respectivement. Le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2024 a été de 235,0 millions \$ comparativement à 237,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,02 \$ comparativement à 1,00 \$, soit une baisse de 1,1 % et une hausse de 2,0 % respectivement. Les premiers trimestres de 2024 et 2023 comprenaient un ajustement pour l'amortissement après impôt des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu.

Le conseil d'administration a déclaré, le 29 janvier 2024, un dividende trimestriel de 0,3350 \$ par action, soit une hausse de 10,7 % par rapport au dividende trimestriel de l'an dernier.

Nous avons enregistré des résultats solides au premier trimestre, alors que nos équipes ont continué d'offrir une bonne valeur à nos clients dans toutes nos enseignes alimentaires et de pharmacie. Nos magasins d'alimentation à escompte continuent d'augmenter leur chiffre d'affaires à un rythme plus rapide, la pénétration de nos marques privées a atteint de nouveaux sommets et notre programme de fidélisation MOI compte maintenant 2,5 millions de membres, soit le double de Metro&Moi. L'ouverture de notre nouveau centre de distribution automatisé de produits frais et surgelés de 600 000 pieds carrés à Terrebonne en octobre a été un succès et le transfert des opérations vers cette installation progresse selon notre plan et l'orientation donnée en novembre. Nous sommes convaincus que nos investissements soutenus dans la modernisation de notre chaîne d'approvisionnement et de nos réseaux de vente au détail continueront de créer de la valeur à long terme pour nos actionnaires⁽²⁾.



Eric La Flèche
Président et chef de la direction

Le 30 janvier 2024

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion qui suit porte sur la situation financière et les résultats consolidés de METRO INC. en date du 23 décembre 2023 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 23 décembre 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 2023 de la Société. À moins d'indication contraire, le rapport intermédiaire tient compte des informations en date du 19 janvier 2024.

Des renseignements complémentaires, incluant les lettres d'attestation pour la période close le 23 décembre 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.sedarplus.ca.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2024, clos le 23 décembre 2023, a atteint 4 974,2 millions \$, en hausse de 6,5 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2023, clos le 17 décembre 2022. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ a été en hausse de 6,1 % (7,5 % au premier trimestre de 2023), et en hausse de 3,4 % en tenant compte du décalage de la semaine de Noël⁽³⁾. Les ventes alimentaires en ligne⁽¹⁾ ont augmenté de 105,0 % par rapport à l'an dernier (40,0 % au premier trimestre de 2023) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 4,0 %, inférieur à l'IPC déclaré et en baisse par rapport à 5,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ a connu une hausse de 3,9 % (7,7 % au premier trimestre de 2023), soit une hausse de 6,6 % pour les médicaments d'ordonnance⁽¹⁾ et une baisse de 1,2 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, alors que nous croisons des ventes très élevées l'an dernier en raison d'une saison de toux et rhume exceptionnellement forte.

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 2024, a été de 468,1 millions \$ ou 9,4 % du chiffre d'affaires, une hausse de 1,3 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. L'an dernier comprenait des gains sur cession d'actifs de 4,4 millions \$ comparativement à 1,2 million \$ cette année.

Notre taux de marge brute⁽¹⁾ a été de 19,6 % au premier trimestre de l'exercice 2024, le même pourcentage que pour le trimestre correspondant de 2023.

Notre pourcentage de charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires a été de 10,2 % au premier trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 9,8 % pour le même trimestre de 2023. L'augmentation des charges d'exploitation est principalement liée à la mise en service de notre nouveau centre de distribution automatisé des produits frais et surgelés de Terrebonne.

AMORTISSEMENT

La dépense d'amortissement pour le premier trimestre de l'exercice 2024 a été de 131,1 millions \$ comparativement à 120,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023. L'augmentation de la dépense d'amortissement est principalement attribuable à la mise en service de notre nouveau centre de distribution automatisé des produits frais et surgelés de Terrebonne.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

FRAIS FINANCIERS NETS

Les frais financiers nets pour le premier trimestre de l'exercice 2024 ont été de 32,4 millions \$ comparativement à 27,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023. La hausse est principalement attribuable à une augmentation de la dette, des taux d'intérêts plus élevés et des intérêts capitalisés moindres liés à nos projets d'automatisation des centres de distribution.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts a été de 76,1 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2024 avec un taux d'imposition effectif de 25,0 %, reflétant un ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs, comparativement à 83,7 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 26,6 % au premier trimestre de l'exercice 2023.

BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ⁽¹⁾

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2024 a été de 228,5 millions \$ comparativement à 231,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023, et le bénéfice net dilué par action de 0,99 \$ par rapport à 0,97 \$ en 2023, en baisse de 1,1 % et en hausse de 2,1 % respectivement. En excluant l'élément spécifique présenté dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2024 a été de 235,0 millions \$ comparativement à 237,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ de 1,02 \$ comparativement à 1,00 \$, soit une baisse de 1,1 % et une hausse de 2,0 % respectivement.

Ajustements au bénéfice net et au bénéfice net dilué par action (BPA)⁽¹⁾

	12 semaines / Exercices financiers				Variation (%)	
	2024		2023			
	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	228,5	0,99	231,1	0,97	(1,1)	2,1
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu, net d'impôts de 2,4 \$	6,5		6,5			
Mesures ajustées ⁽¹⁾	235,0	1,02	237,6	1,00	(1,1)	2,0

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	2024	2023	2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	4 974,2	4 670,9	—	6,5
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	5 071,7	4 432,6	14,4
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	6 427,5	5 865,5	9,6
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	4 554,5	4 274,2	6,6
Bénéfice net				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	228,5	231,1	—	(1,1)
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	222,2	168,7	31,7
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	346,7	275,0	26,1
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	218,8	198,1	10,4
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	235,0	237,6	—	(1,1)
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	228,8	219,4	4,3
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	314,8	283,8	10,9
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	225,4	204,7	10,1
Bénéfice net dilué par action (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	0,99	0,97	—	2,1
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,96	0,70	37,1
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	1,49	1,14	30,7
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,93	0,82	13,4
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ (en dollars)				
1 ^{er} trim. ⁽³⁾	1,02	1,00	—	2,0
4 ^e trim. ⁽⁴⁾	—	0,99	0,92	7,6
3 ^e trim. ⁽⁵⁾	—	1,35	1,18	14,4
2 ^e trim. ⁽³⁾	—	0,96	0,84	14,3

⁽³⁾ 12 semaines

⁽⁴⁾ 13 semaines en 2023, 12 semaines en 2022

⁽⁵⁾ 16 semaines

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2024, clos le 23 décembre 2023, a atteint 4 974,2 millions \$, en hausse de 6,5 % comparativement au chiffre d'affaires du premier trimestre de 2023, clos le 17 décembre 2022. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ a été en hausse de 6,1 % (7,5 % au premier trimestre de 2023), et en hausse de 3,4 % en tenant compte du décalage de la semaine de Noël⁽³⁾. Les ventes alimentaires en ligne⁽¹⁾ ont augmenté de 105,0 % par rapport à l'an dernier (40,0 % au premier trimestre de 2023) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats. Notre inflation alimentaire était d'environ 4,0 %, inférieur à l'IPC déclaré et en baisse par rapport à 5,5 % au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ a connu une hausse de 3,9 % (7,7 % au premier trimestre de 2023), soit une hausse de 6,6 % pour les médicaments d'ordonnance⁽¹⁾ et une baisse de 1,2 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, alors que nous croisons des ventes très élevées l'an dernier en raison d'une saison de toux et rhume exceptionnellement forte.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre de l'exercice 2023 demeure fort atteignant 5 071,7 millions \$, en hausse de 14,4 % par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent. En excluant la 13^e semaine du quatrième trimestre de 2023, l'augmentation du chiffre d'affaires a été de 5,4 %. Le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ a été en hausse de 6,8 % (8,0 % au quatrième trimestre de 2022), principalement attribuable à nos magasins d'escompte. Les ventes alimentaires en ligne⁽¹⁾ ont augmenté de 116,0 % par rapport à l'an dernier (33,0 % au quatrième trimestre de 2022) principalement attribuables à une hausse des ventes provenant de nos partenariats.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

Notre inflation alimentaire était d'environ 5,5 %, inférieur à l'IPC déclaré et en baisse par rapport à 8,0 % au troisième trimestre. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ a connu une hausse de 5,5 % (7,4 % au quatrième trimestre de 2022), soit une hausse de 6,7 % pour les médicaments d'ordonnance⁽¹⁾ et une hausse de 3,1 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, avec des augmentations dans la plupart des catégories à l'exception des médicaments en vente libre alors que nous croisons des ventes très élevées l'an dernier en raison d'une forte saison de toux et rhume.

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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ et une hausse de 4,1 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, 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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ 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 rapport au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des pharmacies comparables⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ et une hausse de 12,2 % pour les produits de la section commerciale⁽¹⁾, principalement les médicaments en vente libre, les cosmétiques et les produits de santé et beauté.

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2024 a été de 228,5 millions \$ comparativement à 231,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023, et le bénéfice net dilué par action de 0,99 \$ par rapport à 0,97 \$ en 2023, en baisse de 1,1 % et en hausse de 2,1 % respectivement. Le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du premier trimestre de l'exercice 2024 a totalisé 235,0 millions \$ comparativement à 237,6 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ s'est établi à 1,02 \$ comparativement à 1,00 \$, en baisse de 1,1 % et en hausse de 2,0 % respectivement. Les premiers trimestres de 2024 et 2023 comprenaient un ajustement pour l'amortissement avant impôt des immobilisations intangibles 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 du quatrième trimestre de l'exercice 2023 a été de 222,2 millions \$ comparativement à 168,7 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022, et le bénéfice net dilué par action de 0,96 \$ par rapport à 0,70 \$ en 2022, en hausse de 31,7 % et 37,1 % respectivement. Le bénéfice net ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de l'exercice 2023 a totalisé 228,8 millions \$ comparativement à 219,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2022 et le bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾ s'est établi à 0,99 \$ comparativement à 0,92 \$, en hausse de 4,3 % et de 7,6 % respectivement. Les quatrièmes trimestres de 2023 et 2022 comprenaient un ajustement pour l'amortissement avant impôt des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean Coutu 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 conflit de travail dans 27 magasins Metro dans le Grand Toronto a eu un impact défavorable d'environ 27,0 millions \$ après impôts, ou 0,12 \$ par action. La 13^e semaine a eu un impact favorable de 27,0 millions \$ après impôts ou 0,12 \$ par action.

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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ 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 avant impôt des immobilisations intangibles acquises dans le cadre de l'acquisition du Groupe Jean

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

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⁽¹⁾ 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⁽¹⁾ de 0,96 \$ comparativement à 0,84 \$, soit des hausses de 10,1 % et 14,3 % respectivement.

	2024	2023				2022		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
<i>(en millions de dollars)</i>								
Bénéfice net	228,5	222,2	346,7	218,8	231,1	168,7	275,0	198,1
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 Coutu, net d'impôts	6,5	6,6	8,8	6,6	6,5	6,6	8,8	6,6
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	—	—	(40,7)	—	—	—	—	—
Bénéfice net ajusté⁽¹⁾	235,0	228,8	314,8	225,4	237,6	219,4	283,8	204,7

	2024	2023				2022		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
<i>(en dollars)</i>								
Bénéfice net dilué par action	0,99	0,96	1,49	0,93	0,97	0,70	1,14	0,82
Impact des ajustements	0,03	0,03	(0,14)	0,03	0,03	0,22	0,04	0,02
Bénéfice net dilué par action ajusté⁽¹⁾	1,02	0,99	1,35	0,96	1,00	0,92	1,18	0,84

SITUATION DE TRÉSORERIE

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au premier trimestre de l'exercice 2024, les activités opérationnelles ont généré des fonds de 172,3 millions \$ comparativement à 210,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023. La baisse est principalement attribuable à la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement ont nécessité des fonds de 87,2 millions \$ au premier trimestre de 2024 comparativement à 94,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023. La variation s'explique principalement par des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles moins élevées de 12,0 millions \$ en 2024.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2024, nous avons procédé avec les détaillants à l'ouverture de 3 magasins, et à des rénovations majeures et agrandissements dans 4 magasins pour une augmentation nette de 88 400 pieds carrés ou 0,4 % de notre réseau de détail alimentaire.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au premier trimestre de 2024, les activités de financement ont nécessité des fonds de 114,1 millions \$ comparativement à 128,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de 2023. Cet écart s'explique principalement par l'augmentation de la dette, en partie compensée par des rachats d'actions plus élevés en 2024.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

SITUATION FINANCIÈRE

Nous n'anticipons⁽²⁾ aucun risque de liquidité et nous considérons notre situation financière à la fin du premier trimestre de 2024 comme étant très saine. Nous avons une facilité de crédit renouvelable autorisée non utilisée de 364,3 millions \$.

Les principaux éléments de dette à la fin du premier trimestre de 2024 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	27 octobre 2028	235,7
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 ^{er} 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

Au 23 décembre 2023, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 125,0 millions \$ (93,5 millions \$ US) (nul au 30 septembre 2023) et la Société avait conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdevises afin de se protéger des variations de taux d'intérêts sur les emprunts USD. Au 17 décembre 2022, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 100,0 millions \$ (74,0 millions \$ US) et la Société avait conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdevises afin de se protéger des variations de taux d'intérêts sur les emprunts USD. Au cours de la période close le 11 mars 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 cours de la période close le 17 décembre 2022 sont arrivés à échéance.

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 avait 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 ont été reclassés dans les frais financiers nets sur une base linéaire sur la durée de la dette.

Au cours de l'exercice 2022, la Société 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 23 décembre 2023, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 292,7 millions \$ (288,9 millions \$ au 30 septembre 2023), reflétant une augmentation des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 3,8 millions \$ en 2024 (augmentation de 3,8 millions \$ en 2023) désignés comme des couvertures de juste valeur.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

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

	Au 23 décembre 2023	Au 30 septembre 2023
Nombre d'actions ordinaires en circulation (<i>en milliers</i>)	227 031	228 653
Options d'achat d'actions :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	2 537	2 226
Prix d'exercice (<i>en dollars</i>)	40,23 à 77,75	40,23 à 77,75
Prix d'exercice moyen pondéré (<i>en dollars</i>)	58,83	56,42
Unités d'actions au rendement :		
Nombre en circulation (<i>en milliers</i>)	569	572

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 2023 et le 24 novembre 2024. Entre le 25 novembre 2023 et le 19 janvier 2024, la Société a racheté 1 675 000 de ses actions ordinaires à un prix moyen de 67,89 \$, pour une considération totale de 113,7 millions \$.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration a déclaré, le 29 janvier 2024, un dividende trimestriel de 0,3350 \$ par action, soit une hausse de 10,7 % par rapport au dividende trimestriel de l'an dernier.

OPÉRATIONS BOURSIÈRES

La valeur de l'action de METRO s'est maintenue dans une fourchette de 65,43 \$ à 76,15 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2024. Durant cette période, le nombre d'actions négociées à la Bourse de Toronto s'est élevé à 30,5 millions. Le cours de clôture du 19 janvier 2024 était de 69,76 \$ comparativement à 70,54 \$ à la fin de l'exercice 2023.

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 », « continuer », « prévoir » 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 2024.

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 2023 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.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

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.

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.



PERSPECTIVES⁽²⁾

Avec le lancement de notre nouveau centre de distribution automatisé à la fine pointe de la technologie à Terrebonne et le lancement de la phase finale de notre usine automatisée de fruits et légumes frais à Toronto au printemps prochain, nous sommes confrontés à d'importants vents contraires au cours de l'exercice 2024, alors que nous subissons un dédoublement temporaire des coûts et des inefficacités de la courbe d'apprentissage, ainsi qu'une augmentation de l'amortissement et une baisse des intérêts capitalisés. Bien que ces investissements nous placent en bonne position pour poursuivre notre croissance profitable à long terme, nous n'absorberons pas entièrement ces dépenses supplémentaires et nous prévoyons actuellement que le bénéfice opérationnel avant amortissement et pertes de valeur d'actifs, nettes des reprises augmentera de moins de 2 % au cours de l'exercice 2024, par rapport au niveau déclaré au cours de l'exercice 2023, et que le bénéfice net ajusté par action pour l'exercice 2024 sera stable à 0,10 \$ de moins que celui déclaré pour l'exercice 2023. Nous prévoyons renouer avec la croissance de nos bénéfices après l'exercice 2024 et maintenons notre objectif de croissance annuel divulgué entre 8 % et 10 % pour le bénéfice net par action à moyen et long terme.

Montréal, le 30 janvier 2024

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

⁽²⁾ Consulter la section « Informations prospectives »

⁽³⁾ Cette mesure compare le chiffre d'affaires des magasins d'alimentation comparables⁽¹⁾ pour la période de 12 semaines se terminant le 23 décembre 2023 avec celle se terminant le 24 décembre 2022.

États financiers intermédiaires consolidés résumés
(*non audités*)

METRO INC.

23 décembre 2023

	Page
États consolidés du résultat net	15
États consolidés du résultat global	16
États consolidés de la situation financière	17
États consolidés des variations des capitaux propres	18
États 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	20
4- Dette	21
5- Capital-actions	21
6- Instruments financiers	23
7- Variation au titre des régimes à prestations définies	24
8- Chiffres comparatifs	24
9- Approbation des états financiers	24



États consolidés du résultat net

Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022

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

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	4 974,2	4 670,9
Coût des marchandises vendues	(4 000,9)	(3 755,1)
Marge brute	973,3	915,8
Charges d'exploitation	(506,4)	(458,2)
Gains sur cession d'actifs	1,2	4,4
Bénéfice opérationnel avant amortissement	468,1	462,0
Amortissement	(131,1)	(120,1)
Frais financiers nets	(32,4)	(27,1)
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	304,6	314,8
Impôts sur les bénéfices (note 2)	(76,1)	(83,7)
Bénéfice net	228,5	231,1
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	227,0	229,8
Participations ne donnant pas le contrôle	1,5	1,3
	228,5	231,1
Bénéfice net par action (en dollars) (note 3)		
De base	0,99	0,97
Dilué	0,99	0,97

Voir les notes afférentes

États consolidés du résultat global**Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022***(non audités) (en millions de dollars)*

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2024	2023
Bénéfice net	228,5	231,1
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net		
Variations au titre des régimes à prestations définies		
Gains (pertes) actuariels (note 7)	(24,3)	57,0
Effet du plafond de l'actif	1,3	(24,3)
Impôts sur les bénéfices correspondants	6,1	(8,7)
	(16,9)	24,0
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	—	(5,6)
Impôts sur les bénéfices correspondants	—	1,5
	—	(4,1)
	(16,9)	19,9
Résultat global	211,6	251,0
Attribuable aux :		
Actionnaires ordinaires de la société mère	210,1	249,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1,5	1,3
	211,6	251,0

Voir les notes afférentes

États consolidés de la situation financière

(non audités) (en millions de dollars)

	Au 23 décembre 2023	Au 30 septembre 2023
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5	29,5
Débiteurs	840,1	728,3
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	95,4	96,1
Stocks	1 628,2	1 451,0
Charges payées d'avance	66,2	65,9
Impôts exigibles	23,2	32,8
	2 653,6	2 403,6
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	3 795,1	3 768,3
Actifs au titre de droits d'utilisation	937,5	942,8
Immobilisations incorporelles	2 725,7	2 733,0
Goodwill	3 312,9	3 307,4
Impôts différés	37,9	37,9
Actifs au titre des prestations définies	139,9	160,5
Débiteurs liés aux contrats de sous-location	412,9	426,5
Autres éléments d'actif (note 8)	83,1	85,3
	14 098,6	13 865,3
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Créditeurs (note 8)	1 625,9	1 619,4
Revenus reportés	58,7	36,8
Impôts exigibles	12,3	6,9
Partie courante de la dette (notes 4 et 8)	318,4	19,3
Partie courante des obligations locatives	274,4	278,4
	2 289,7	1 960,8
Passifs non courants		
Dette (note 4)	2 548,2	2 646,3
Obligations locatives	1 358,3	1 380,3
Passifs au titre des prestations définies	30,7	29,4
Impôts différés	999,4	1 001,6
Autres éléments de passif (note 8)	24,8	30,6
	7 251,1	7 049,0
Capitaux propres		
Attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	6 831,2	6 801,2
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	16,3	15,1
	6 847,5	6 816,3
	14 098,6	13 865,3

Voir les notes afférentes

États consolidés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 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 30 septembre 2023	1 601,1	(17,9)	23,6	5 195,6	(1,2)	6 801,2	15,1	6 816,3
Bénéfice net	—	—	—	227,0	—	227,0	1,5	228,5
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(16,9)	—	(16,9)	—	(16,9)
Résultat global	—	—	—	210,1	—	210,1	1,5	211,6
Exercice d'options d'achat d'actions	3,8	—	(0,5)	—	—	3,3	—	3,3
Rachat d'actions (note 5)	(11,9)	—	—	—	—	(11,9)	—	(11,9)
Prime sur rachat d'actions (note 5)	—	—	—	(104,6)	—	(104,6)	—	(104,6)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	2,2	—	—	2,2	—	2,2
Dividendes	—	—	—	(69,1)	—	(69,1)	(0,3)	(69,4)
	(8,1)	—	1,7	(173,7)	—	(180,1)	(0,3)	(180,4)
Solde au 23 décembre 2023	1 593,0	(17,9)	25,3	5 232,0	(1,2)	6 831,2	16,3	6 847,5

	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 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	—	—	—	229,8	—	229,8	1,3	231,1
Autres éléments du résultat global	—	—	—	24,0	(4,1)	19,9	—	19,9
Résultat global	—	—	—	253,8	(4,1)	249,7	1,3	251,0
Exercice d'options d'achat d'actions	4,6	—	(0,5)	—	—	4,1	—	4,1
Rachat d'actions (note 5)	(10,8)	—	—	—	—	(10,8)	—	(10,8)
Prime sur rachat d'actions (note 5)	—	—	—	(97,9)	—	(97,9)	—	(97,9)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	2,6	—	—	2,6	—	2,6
Dividendes	—	—	—	(64,8)	—	(64,8)	(0,2)	(65,0)
Rachat de participations minoritaires	—	—	—	—	—	—	(0,2)	(0,2)
	(6,2)	—	2,1	(162,7)	—	(166,8)	(0,4)	(167,2)
Solde au 17 décembre 2022	1 643,1	(16,2)	25,4	5 038,3	(3,2)	6 687,4	14,8	6 702,2

Voir les notes afférentes

États consolidés des flux de trésorerie

Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022

(non audités) (en millions de dollars)

	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2024	2023
Activités opérationnelles		
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	304,6	314,8
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	131,1	120,1
Gains sur cession d'actifs	(1,2)	(4,4)
Charge de rémunération fondée sur des actions	2,9	2,6
Écart entre les montants versés au titre des avantages du personnel et la charge de la période	0,3	6,1
Frais financiers nets	32,4	27,1
	470,1	466,3
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(240,6)	(179,3)
Impôts sur les bénéfices payés	(57,2)	(76,8)
	172,3	210,2
Activités d'investissement		
Rachat de participations minoritaires	—	(0,2)
Variation nette des autres éléments d'actif (note 8)	2,1	8,4
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 8)	(97,1)	(107,9)
Cession d'immobilisations corporelles (note 8)	0,3	0,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(20,2)	(21,4)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location	24,0	23,4
Intérêts reçus au titre des contrats de sous-location	3,7	3,5
	(87,2)	(94,1)
Activités de financement		
Émission d'actions	3,3	4,1
Rachat d'actions	(116,5)	(108,7)
Augmentation de la dette (notes 4 et 8)	209,2	163,2
Remboursement de la dette (notes 4 et 8)	(13,7)	(0,2)
Intérêts payés sur la dette	(46,5)	(43,5)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(68,6)	(68,0)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(12,1)	(11,1)
Variation nette des autres éléments de passif (note 8)	(0,1)	1,0
Dividendes	(69,1)	(64,8)
	(114,1)	(128,0)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(29,0)	(11,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	29,5	13,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	0,5	1,5

voir les notes afférentes

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 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 de la période de 12 semaines close le 23 décembre 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 30 septembre 2023. Ils doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2023 de la Société.

2. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

<i>(en pourcentage)</i>	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2024	2023
Taux d'imposition combiné prévu par la loi	26,5	26,5
Variations		
Ajustement favorable d'impôt au titre d'exercices antérieurs	(1,6)	—
Autres	0,1	0,1
	25,0	26,6

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 :

<i>(en millions)</i>	12 semaines	
	Exercices financiers	
	2024	2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	228,3	235,4
Effet de dilution en vertu du :		
Régime d'options d'achat d'actions	0,4	0,6
Régime d'unités d'actions au rendement	0,3	0,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	229,0	236,3

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***4. DETTE**

Au 23 décembre 2023, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 125,0 \$ (93,5 \$ US) (nul au 30 septembre 2023) et la Société avait conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdévisés afin de se protéger des variations de taux d'intérêts sur les emprunts USD. Au 17 décembre 2022, la facilité de crédit renouvelable comprenait des emprunts de 100,0 \$ (74,0 \$ US) et la Société avait conclu un contrat d'opération de swap de taux d'intérêt interdévisés afin de se protéger des variations de taux d'intérêts sur les emprunts USD. Au cours de la période close le 11 mars 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 interdévisés conclus au cours de la période close le 17 décembre 2022 sont arrivés à échéance.

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 avait 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 ont été reclassés dans les frais financiers nets sur une base linéaire sur la durée de la dette.

Au cours de l'exercice 2022, la Société 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 23 décembre 2023, le solde des billets non garantis de premier rang de Série J était de 292,7 \$ (288,9 \$ au 30 septembre 2023), reflétant une augmentation des réévaluations à la juste valeur se rapportant à des swaps de taux d'intérêt de 3,8 \$ en 2024 (augmentation de 3,8 \$ en 2023) désignés comme des couvertures de juste valeur.

5. CAPITAL-ACTIONS**ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES**

Les actions ordinaires émises et les variations survenues au cours de la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	
Solde au 24 septembre 2022	236 929	1 649,3
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 529,0 \$	(8 170)	(57,0)
Exercice d'options d'achat d'actions	190	8,8
Solde au 30 septembre 2023	228 949	1 601,1
Rachat d'actions en espèces, à l'exclusion de la prime de 104,6 \$	(1 705)	(11,9)
Exercice d'options d'achat d'actions	83	3,8
Solde au 23 décembre 2023	227 327	1 593,0

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022***(non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)***ACTIONS PROPRES**

Les variations des actions propres survenues au cours de la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	
Solde au 24 septembre 2022	335	(16,2)
Acquisitions	99	(7,6)
Libérées	(138)	5,9
Solde au 30 septembre 2023 et au 23 décembre 2023	296	(17,9)

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 227 031 000 actions ordinaires émises et en circulation au 23 décembre 2023 (228 653 000 au 30 septembre 2023).

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 12 semaines close le 23 décembre 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre <i>(en milliers)</i>	Prix d'exercice moyen pondéré <i>(en dollars)</i>
Solde au 24 septembre 2022	2 092	51,47
Attribuées	363	77,62
Exercées	(190)	42,23
Annulées	(39)	58,03
Solde au 30 septembre 2023	2 226	56,42
Attribuées	400	68,77
Exercées	(83)	41,25
Annulées	(6)	69,51
Solde au 23 décembre 2023	2 537	58,83

Au 23 décembre 2023, les options en cours avaient des prix d'exercice variant de 40,23 \$ à 77,75 \$ et des échéances allant jusqu'en 2030. De ces options, 848 456 pouvaient être exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 49,01 \$.

La charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions s'est élevée à 0,7 \$ pour la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 (0,6 \$ en 2023).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022

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

RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS AU RENDEMENT

Les UAR en cours et les variations survenues au cours de la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 se résumaient comme suit :

	Nombre (en milliers)
Solde au 24 septembre 2022	557
Attribuées	209
Réglées	(138)
Annulées	(56)
Solde au 30 septembre 2023	572
Annulées	(3)
Solde au 23 décembre 2023	569

La charge de rémunération relative aux UAR s'est élevée à 2,2 \$ pour la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 (2,0 \$ en 2023).

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 23 décembre 2023		Au 30 septembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Autres éléments d'actif				
Actifs évalués au coût amorti				
Prêts à certains clients	45,5	45,5	43,9	43,9
Dette				
Passifs évalués au coût amorti				
Facilité de crédit renouvelable	235,7	235,7	39,9	39,9
Billets de Série J	292,7	292,7	288,9	288,9
Billets de Série G	450,0	437,1	450,0	421,0
Billets de Série K (note 4)	300,0	307,8	300,0	281,0
Billets de Série B	400,0	446,6	400,0	418,7
Billets de Série D	300,0	307,3	300,0	276,4
Billets de Série H	450,0	413,9	450,0	366,9
Billets de Série I	400,0	321,9	400,0	273,4
Emprunts (note 8)	50,7	50,7	49,6	49,6
	2 879,1	2 813,7	2 678,4	2 415,8

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.



Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Périodes closes les 23 décembre 2023 et 17 décembre 2022

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

7. VARIATION AU TITRE DES RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

Au cours de la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023, la Société a comptabilisé, dans les états consolidés du résultat global, des pertes actuarielles de 24,3 \$ principalement attribuables à la baisse du taux d'actualisation de 0,93 %, déduction faites des variations de la juste valeur des actifs. Au cours de la période de 12 semaines close le 17 décembre 2022, la Société a comptabilisé, dans les états consolidés du résultat global, des gains actuariels de 57,0 \$ principalement attribuables à la hausse de la juste valeur de l'actif des régimes, déduction faites de la variation de l'obligation.

La charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi comptabilisée dans les états consolidés du résultat net au cours de la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 s'est élevée à 17,2 \$ (17,8 \$ en 2023).

8. CHIFFRES COMPARATIFS

Les immeubles de placement, les emprunts bancaires, les provisions courantes et non courantes qui étaient auparavant présentés distinctement dans les états consolidés de la situation financière sont désormais présentés respectivement dans les autres éléments d'actif, la partie courante de la dette, les créiteurs et les autres éléments de passif.

9. APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période de 12 semaines close le 23 décembre 2023 (y compris les chiffres comparatifs) ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 29 janvier 2024.

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

metro