

**METRO**

**QUARTALSMITTEILUNG**

**3M / Q1 2024/25**

## GUTER START IN Q1 2024/25: METRO MIT 7,1 % UMSATZWACHSTUM (WÄHRUNGS- UND PORTFOLIOBEREINIGT) WACHSTUM IN ALLEN SEGMENTEN UND KANÄLEN

### UMSATZ, ERGEBNIS

#### Umsatz

In Q1 2024/25 stieg der **Umsatz** in lokaler Währung um 7,1 %. Zu dem Wachstum trugen alle Segmente, insbesondere die Segmente Ost, West und Russland, und alle Vertriebskanäle bei. In lokaler Währung wuchs der Umsatz im stationären Geschäft auf 6,4 Mrd. € (+4,5 %), der Belieferungsumsatz auf 2,1 Mrd. € (+15,3 %) und der Umsatz von METRO MARKETS auf 40 Mio. € (+17,1 %), getrieben durch das HoReCa-Geschäft. Der berichtete Gesamtumsatz stieg um 5,6 % auf 8,6 Mrd. € und wurde durch negative Wechselkurseffekte insbesondere in Russland und der Türkei beeinflusst.

#### METRO Vertriebskanäle und Segmente

	Umsatz (Mio. €)		Abweichung (€)		Wechselkurseffekte		Abweichung (lokale Währung)	
	Q1 2023/24	Q1 2024/25	Q1 2023/24	Q1 2024/25	Q1 2023/24	Q1 2024/25	Q1 2023/24	Q1 2024/25
Gesamt	8.115	8.572	0,1%	5,6%	-6,1%	-1,5%	6,2%	7,1%
davon stationäres und sonstiges Geschäft	6.209	6.399	-3,8%	3,0%	-6,0%	-1,5%	2,3%	4,5%
davon Belieferung	1.871	2.133	14,6%	14,0%	-6,3%	-1,3%	20,9%	15,3%
davon METRO MARKETS	34	40	61,7%	17,1%	0,0%	0,0%	61,7%	17,1%
Segmente								
Deutschland	1.389	1.410	3,4%	1,5%	0,0%	0,0%	3,4%	1,5%
West	3.339	3.493	5,6%	4,6%	0,0%	0,0%	5,6%	4,6%
Russland	684	694	-22,9%	1,4%	-42,8%	-6,9%	19,9%	8,4%
Ost	2.644	2.911	-0,7%	10,1%	-5,9%	-2,8%	5,2%	12,9%
Sonstige	59	64	16,0%	8,4%	0,0%	0,0%	16,0%	8,4%

Zum 31. Dezember 2024 umfasste das **Standortnetz** 623 Standorte, davon 522 Out-of-Store (OOS), und 94 Depots.

#### Ergebnis

In Q1 2024/25 stieg das **EBITDA bereinigt**<sup>1</sup> umsatzbedingt leicht auf 412 Mio. € (Q1 2023/24: 407 Mio. €). Gegenläufig wirkte sich in Q1 2024/25 weiterhin die Kosteninflation aus. Adjustiert um Wechselkurseffekte stieg das EBITDA bereinigt gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 15 Mio. €, insbesondere getrieben durch das Wachstum in den Segmenten Ost, Russland und West. In Deutschland ging das EBITDA bereinigt

<sup>1</sup> Neue Definition von EBITDA bereinigt und Transformationskosten ab 1.10.2024 (siehe Geschäftsbericht 2023/24) inkl. Vorjahresanpassung.

aufgrund von Kosteninflation und Preisinvestitionen leicht zurück. Das Segment Sonstige ist insbesondere von geringeren Mieteinnahmen bei METRO Properties beeinflusst. Negative Wechselkurseffekte betrafen im Wesentlichen die Türkei und Russland.

Die **Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen** beliefen sich auf 1 Mio. € (Q1 2023/24: 28 Mio. €). Im Vorjahr waren im Wesentlichen zwei Immobilientransaktionen in der Türkei enthalten. Es fielen **Transformationskosten**<sup>1</sup> in Höhe von 5 Mio. € (Q1 2023/24: 1 Mio. € Transformationserträge) an. Insgesamt sank das EBITDA auf 408 Mio. € (Q1 2023/24: 436 Mio. €).

Mio. €	EBITDA bereinigt <sup>1</sup>		Abweichung (€)	Transformationskosten (+)/bzw. Transformationserträge (-) <sup>1</sup>		Ergebnisbeiträge (+) aus Immobilien-transaktionen		EBITDA	
	Q1 2023/24	Q1 2024/25		Q1 2023/24	Q1 2024/25	Q1 2023/24	Q1 2024/25	Q1 2023/24	Q1 2024/25
Gesamt	407	412	5	-1	5	28	1	436	408
Deutschland	66	59	-6	0	0	0	0	66	59
West	179	186	7	0	1	1	0	181	185
Russland	44	53	8	0	0	0	0	44	53
Ost	140	148	8	0	0	0	0	140	147
Sonstige	-22	-29	-7	-1	4	27	1	6	-32
Konsolidierung	-1	-5	-4	0	0	0	0	-1	-5

<sup>1</sup> Neue Definition von EBITDA bereinigt und Transformationskosten ab 1.10.2024 (siehe Geschäftsbericht 2023/24) inkl. Vorjahresanpassung.

## Cashflow

Der Rückgang des Cashflows aus der **betrieblichen Tätigkeit** resultiert im Wesentlichen aus einer kalenderbedingt geringfügig früheren Begleichung von Lieferantenverbindlichkeiten in Deutschland sowie aus Kreditkartenforderungen aufgrund vorübergehender Ausdehnung von Zahlungszielen von METRO Russland. Hiermit einhergehend verringerte sich u. a. auch der Bestand der Zahlungsmittel und Zahlungsmittel-äquivalente von METRO Russland auf 70 Mio. €.

Der Cashflow aus **Investitionstätigkeit** enthält Investitionen in und Desinvestitionen von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Finanzanlagen sowie Einzahlungen und Auszahlungen aus Unternehmenstransaktionen. Letztere sind nicht Teil des unten genannten Free Cashflows. Im Vorjahr enthielten diese vor allem die Veräußerung der restlichen Anteile an der WM Holding (HK) Limited in Höhe von 257 Mio. € und damit des früheren Geschäfts von METRO in China.

Der Cashflow aus **Finanzierungstätigkeit** veränderte sich vor allem aufgrund von Ein- und Auszahlungen aus mittel- und langfristigen Finanzierungsprogrammen sowie Leasingauszahlungen.

Aus der Kapitalflussrechnung leitet sich gemäß nachfolgender Übersicht der **Free Cashflow** ab.

**FREE CASHFLOW**

Mio. €	Q1 2023/24	Q1 2024/25
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	<b>286</b>	<b>-14</b>
Investitionen (ohne Geldanlagen)	-158	<b>-156</b>
Desinvestitionen	63	<b>3</b>
Leasingauszahlungen	-145	<b>-139</b>
Gezahlte und erhaltene Zinsen	-9	<b>-4</b>
Sonstige Finanzierungstätigkeit	-7	<b>-13</b>
Free Cashflow	<b>30</b>	<b>-324</b>

## AUSBLICK

### Prognose von METRO unverändert

Die Prognose erfolgt unter der Annahme stabiler Wechselkurse, ohne weitere Portfolioanpassungen und vor Transformationskosten nach neuer Definition (erwartete Transformationskosten 2024/25: bis zu 150 Mio. €). Es wird von einer unveränderten geopolitischen Lage ausgegangen. Die Erwartungen für die weitere gesamtwirtschaftliche Entwicklung sind im Geschäftsbericht 2023/24 im Kapitel Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen erläutert. Die wesentlichen Chancen und Risiken, die unsere Prognose beeinflussen können, sind im Geschäftsbericht 2023/24 im Chancen- und Risikobericht erläutert.

### Umsatz

Der Vorstand erwartet für das Geschäftsjahr 2024/25 weiterhin ein Wachstum des Gesamtumsatzes von 3 % bis 7 % (2023/24: 6 %, absoluter Umsatz 31 Mrd. €)<sup>2</sup>. Alle Segmente tragen zum Wachstum bei. Für das Segment Russland wird angesichts anhaltend hoher Volatilität ein Umsatzwachstum innerhalb der Prognosespanne erwartet. Für die Segmente Deutschland und West wird ein Wachstum unterhalb der Prognosespanne erwartet, während die Segmente Ost und Sonstige voraussichtlich über der Prognosespanne liegen werden.

### Ergebnis

Der Vorstand erwartet zudem weiterhin einen leichten Anstieg des EBITDA bereinigt (Vergleichsbasis aus 2023/24: rund 1.100 Mio. €, basierend auf 1.058 Mio. €<sup>2</sup> und zusätzlichen Transformationskosten nach neuer Definition rund 40 Mio. €) im Vergleich zum Geschäftsjahr 2023/24. Das Umsatzwachstum durch sCore führt im Allgemeinen zu einem EBITDA-Wachstum. Im Geschäftsjahr 2024/25 steht dem jedoch eine anhaltend hohe Kosteninflation gegenüber. Für die Segmente Deutschland und Russland wird ein EBITDA bereinigt auf Niveau des Vorjahres erwartet. Im Segment West wird das EBITDA bereinigt leicht wachsen, während im Segment Sonstige das EBITDA bereinigt leicht sinken wird. Im Segment Ost wird das EBITDA bereinigt moderat wachsen.

---

<sup>2</sup> Wechselkursbereinigt, portfoliobereinigt.

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Mio. €	Q1 2023/24	Q1 2024/25
Umsatzerlöse	<b>8.115</b>	<b>8.572</b>
Umsatzkosten	-6.754	<b>-7.143</b>
Bruttoergebnis vom Umsatz	<b>1.361</b>	<b>1.429</b>
Sonstige betriebliche Erträge	193	<b>151</b>
Vertriebskosten	-1.087	<b>-1.118</b>
Allgemeine Verwaltungskosten	-203	<b>-238</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-39	<b>-27</b>
Ergebnis aus Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte	-1	<b>-9</b>
Ergebnisanteil aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen	3	<b>4</b>
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	<b>227</b>	<b>193</b>
Sonstiges Beteiligungsergebnis	21	<b>-3</b>
Zinsertrag	7	<b>11</b>
Zinsaufwand	-44	<b>-55</b>
Übriges Finanzergebnis	-18	<b>-21</b>
Finanzergebnis	<b>-34</b>	<b>-68</b>
Ergebnis vor Steuern (EBT)	<b>193</b>	<b>125</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-64	<b>-50</b>
Periodenergebnis	<b>130</b>	<b>75</b>
Den Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter zuzurechnendes Periodenergebnis	-1	<b>0</b>
Den Anteilseignern der METRO AG zuzurechnendes Periodenergebnis	130	<b>75</b>
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert = verwässert)	<b>0,36</b>	<b>0,21</b>

## BILANZ

### AKTIVA

Mio. €	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2024
Langfristige Vermögenswerte	<b>6.849</b>	<b>7.192</b>	<b>7.162</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	717	721	<b>723</b>
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	620	632	<b>624</b>
Sachanlagen	5.036	5.364	<b>5.348</b>
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	96	86	<b>81</b>
Finanzanlagen	68	59	<b>56</b>
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	99	97	<b>107</b>
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	56	42	<b>40</b>
Sonstige andere Vermögenswerte	13	15	<b>11</b>
Latente Steueransprüche	144	176	<b>172</b>
Kurzfristige Vermögenswerte	<b>4.748</b>	<b>4.544</b>	<b>5.271</b>
Vorräte	2.397	2.258	<b>2.478</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	680	688	<b>742</b>
Finanzanlagen	1	1	<b>1</b>
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	545	404	<b>623</b>
Sonstige andere Vermögenswerte	389	317	<b>325</b>
Ertragsteuererstattungsansprüche	104	83	<b>93</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	631	794	<b>1.010</b>
Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte	0	0	<b>0</b>
	<b>11.597</b>	<b>11.736</b>	<b>12.433</b>

**PASSIVA**

Mio. €	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2024
Eigenkapital	<b>2.150</b>	<b>1.669</b>	<b>1.760</b>
Gezeichnetes Kapital	363	363	<b>363</b>
Kapitalrücklage	4.754	4.431	<b>4.431</b>
Gewinnrücklagen	-2.978	-3.125	<b>-3.035</b>
Eigenkapital vor Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter	2.139	1.668	<b>1.759</b>
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	11	1	<b>1</b>
Langfristige Schulden	<b>3.474</b>	<b>3.569</b>	<b>3.869</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	385	405	<b>406</b>
Sonstige Rückstellungen	171	142	<b>146</b>
Finanzschulden	2.769	2.866	<b>3.167</b>
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	24	34	<b>33</b>
Sonstige andere Verbindlichkeiten	49	37	<b>33</b>
Latente Steuerschulden	75	85	<b>85</b>
Kurzfristige Schulden	<b>5.973</b>	<b>6.498</b>	<b>6.804</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.847	3.813	<b>3.958</b>
Rückstellungen	274	297	<b>264</b>
Finanzschulden	560	1.153	<b>1.401</b>
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	759	823	<b>711</b>
Sonstige andere Verbindlichkeiten	316	235	<b>280</b>
Ertragsteuerschulden	217	176	<b>191</b>
Schulden i. Z. m. zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerten	0	0	<b>0</b>
	<b>11.597</b>	<b>11.736</b>	<b>12.433</b>



## KAPITALFLUSSRECHNUNG

Mio. €	Q1 2023/24	Q1 2024/25
EBIT	227	<b>193</b>
Zu-/Abschreibungen auf Anlagevermögen ohne Finanzanlagen	209	<b>215</b>
Veränderung von Pensions- und sonstigen Rückstellungen	-23	<b>-32</b>
Veränderung des Nettobetriebsvermögens	-22	<b>-163</b>
Gezahlte (-)/Erhaltene Ertragsteuern	-60	<b>-43</b>
Umgliederung Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	-29	<b>0</b>
Leasingeinzahlungen	13	<b>4</b>
Sonstiges	-28	<b>-188</b>
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	<b>286</b>	<b>-14</b>
Unternehmensakquisitionen	0	<b>0</b>
Investitionen in Sachanlagen und in als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien (ohne Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen)	-117	<b>-120</b>
Sonstige Investitionen	-41	<b>-36</b>
Investitionen in Geldanlagen	-1	<b>0</b>
Unternehmensveräußerungen	257	<b>0</b>
Desinvestitionen	63	<b>3</b>
Veräußerung von Geldanlagen	0	<b>2</b>
Cashflow aus Investitionstätigkeit	<b>160</b>	<b>-152</b>
Gewinnausschüttungen		
an METRO AG Gesellschafter	0	<b>0</b>
an andere Gesellschafter	0	<b>-4</b>
Aufnahme von Finanzschulden	523	<b>618</b>
Tilgung von Finanzschulden	-767	<b>-76</b>
Leasingauszahlungen	-145	<b>-139</b>
Gezahlte Zinsen	-15	<b>-14</b>
Erhaltene Zinsen	6	<b>10</b>
Sonstige Finanzierungstätigkeit	-7	<b>-13</b>
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	<b>-404</b>	<b>382</b>
Summe der Cashflows	<b>42</b>	<b>217</b>
Wechselkurseffekte auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-2	<b>0</b>
Gesamtveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>40</b>	<b>216</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Oktober	<b>591</b>	<b>794</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. Dezember	<b>631</b>	<b>1.010</b>

## FINANZKALENDER

Hauptversammlung 2025	Mittwoch	19. Februar 2025	10.00 Uhr
Halbjahresfinanzbericht H1/Q2 2024/25	Donnerstag	15. Mai 2025	18.30 Uhr
Mitteilung Q3/9M 2024/25	Montag	28. Juli 2025	18.30 Uhr

Zeitangaben nach deutscher Zeit

## IMPRESSUM

METRO AG

Metro-Straße 1  
40235 Düsseldorf

Postfach 230361  
40089 Düsseldorf

<http://www.metroag.de>

Erscheinungsdatum  
5. Februar 2025, 18.30 Uhr

Investor Relations  
E-Mail [investorrelations@metro.de](mailto:investorrelations@metro.de)

Creditor Relations  
Telefon +49 (211) 6886-1904  
E-Mail [creditorrelations@metro.de](mailto:creditorrelations@metro.de)

Unternehmenskommunikation  
Telefon +49 (211) 6886-4252  
E-Mail [presse@metro.de](mailto:presse@metro.de)

Besuchen Sie den Internetauftritt der METRO AG unter [www.metroag.de](http://www.metroag.de) mit umfangreichen Informationen und Berichten über die METRO AG.

## DISCLAIMER

Diese Quartalsmitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Sie beruhen auf bestimmten Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Mitteilung. Zukunftsgerichtete Aussagen sind daher mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und können erheblich von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen. Insbesondere im Hinblick auf zukunftsgerichtete Aussagen wird eine Vielzahl der Risiken und Ungewissheiten von Faktoren bestimmt, die nicht dem Einfluss der METRO unterliegen und heute auch nicht sicher abgeschätzt werden können. Dazu zählen u. a. zukünftige Marktbedingungen und wirtschaftliche Entwicklungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, das Erreichen erwarteter Synergieeffekte sowie gesetzliche und politische Entscheidungen.

METRO sieht sich auch nicht dazu verpflichtet, Berichtigungen dieser zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, um Ereignisse oder Umstände widerzuspiegeln, die nach dem Veröffentlichungsdatum dieser Materialien eingetreten sind.