



# Rapport trimestriel

Pour le deuxième trimestre clos  
le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice

empire  
COMPANY LIMITED

# RAPPORT TRIMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

La société canadienne Empire Company Limited (« Empire » ou la « Société ») a son siège social à Stellarton, en Nouvelle-Écosse. Les principaux secteurs d'Empire sont la vente au détail de produits alimentaires et les activités immobilières connexes. Grâce à un chiffre d'affaires annuel d'environ 31,6 G\$ et à des actifs d'environ 16,4 G\$, Empire, ses filiales et ses marchands franchisés et affiliés emploient environ 131 000 personnes.

La Société exerce ses activités et présente ses résultats dans deux secteurs : 1) la vente au détail de produits alimentaires; et 2) les placements et autres activités. Le secteur de la vente au détail de produits alimentaires d'Empire est représenté par sa filiale entièrement détenue, Sobeys Inc. (« Sobeys »), qui, au 4 novembre 2023, exploitait un réseau de plus de 1 600 magasins qu'elle détenait elle-même, qui étaient affiliés ou encore qui étaient franchisés dans les dix provinces canadiennes sous diverses bannières de détail, notamment Sobeys, Safeway, IGA, Foodland, FreshCo, Thrifty Foods, Farm Boy, Longo's et Lawtons Drugs, ainsi qu'un service d'épicerie en ligne sous les bannières Voilà, IGA.net et ThriftyFoods.com et plus de 350 postes d'essence. En date du 4 novembre 2023, le secteur des placements et autres activités comprenait : 1) une participation de 41,5 % comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans le Fonds de placement immobilier Crombie (« FPI Crombie »), fonds de placement immobilier à capital variable enregistré en Ontario. Le FPI Crombie est l'un des plus importants propriétaires d'immeubles commerciaux du pays, sa stratégie étant de détenir, d'exploiter et d'élaborer un portefeuille de haute qualité composé de centres commerciaux ayant une épicerie ou une pharmacie comme locataire pilier, d'immeubles commerciaux à magasins autonomes et d'aménagements polyvalents essentiellement dans les principaux marchés urbains et de banlieue du Canada; et 2) plusieurs participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans des partenariats immobiliers (appelées collectivement « Genstar »). Genstar est un promoteur immobilier résidentiel qui exerce ses activités dans des secteurs choisis de l'Ontario, de l'Ouest canadien et des États-Unis.

## Table des matières

	Page
• Lettre aux actionnaires	2
• Rapport de gestion	3
• États financiers consolidés résumés intermédiaires	
• États consolidés résumés de la situation financière	31
• États consolidés résumés du résultat net	32
• États consolidés résumés du résultat global	33
• États consolidés résumés des variations des capitaux propres	34
• Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie	35
• Notes annexes	36
• Renseignements à l'intention des actionnaires et des investisseurs	46

Pour obtenir des exemplaires du présent rapport, veuillez consulter le site Web de la Société, à [www.empireco.ca](http://www.empireco.ca), ou communiquer avec les relations avec les investisseurs au 902 752-8371. Un exemplaire a également été déposé sur SEDAR+.

La Société a fourni des détails supplémentaires sur ses résultats du deuxième trimestre lors d'une conférence téléphonique tenue le jeudi 14 décembre 2023. Pour écouter un enregistrement de la conférence, veuillez consulter le site Web de la Société ([www.empireco.ca](http://www.empireco.ca)).

## Renseignements prospectifs

Le présent document renferme des énoncés prospectifs qui sont présentés dans le but d'aider le lecteur à connaître le contexte dans lequel s'inscrit la situation financière de la Société et à comprendre les attentes de la direction concernant les priorités, les objectifs et les plans stratégiques de la Société. Ces énoncés prospectifs peuvent ne pas être appropriés à d'autres fins. Les énoncés prospectifs se reconnaissent à l'utilisation de mots ou d'expressions tels que « prévoir », « s'attendre à », « croire », « estimer », « avoir l'intention de », « pouvoir », « planifier », « projeter » et d'autres expressions semblables, ainsi qu'à l'emploi de ces verbes au futur ou au conditionnel ou à la forme négative.

Pour obtenir des renseignements supplémentaires et une mise en garde sur l'utilisation des renseignements prospectifs, veuillez consulter la rubrique intitulée « Renseignements prospectifs » du rapport de gestion.

# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

## Empire présente ses résultats pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024

### Sommaire du deuxième trimestre :

- Le résultat par action (le « RPA ») et le RPA ajusté<sup>1)</sup> se sont établis à 0,72 \$ et à 0,71 \$, respectivement
- Le RPA et le RPA ajusté s'étaient établis à 0,73 \$ à l'exercice précédent
- Les ventes des magasins comparables, compte non tenu des ventes de carburant, ont augmenté de 2,0 %
- La marge brute, compte non tenu des ventes de carburant, a augmenté de 5 points de base

Stellarton (N.-É.) – Empire Company Limited (« Empire » ou la « Société ») (TSX : EMP.A) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023. Pour le trimestre, la Société a comptabilisé un bénéfice net de 181,1 M\$ (0,72 \$ par action), comparativement à 189,9 M\$ (0,73 \$ par action) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le trimestre, la Société a comptabilisé un bénéfice net ajusté de 178,3 M\$ (0,71 \$ par action), comparativement à 189,9 M\$ (0,73 \$ par action) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La Société ne tient pas compte, dans ses données ajustées<sup>1)</sup>, des recouvrements d'assurance relatifs à l'incident lié à la cybersécurité<sup>2)</sup> ni des coûts engagés pour planifier et mettre en place les stratégies visant à optimiser l'entreprise et à améliorer son efficacité.

« Malgré les répercussions qu'ont la hausse des taux d'intérêt et l'incertitude économique générale sur les comportements d'achat des consommateurs, les fondamentaux de nos activités demeurent solides, a déclaré Michael Medline, président et chef de la direction d'Empire. Nous continuons d'attirer davantage de clients dans nos magasins, nos promotions s'améliorent constamment et nous poursuivons nos efforts pour préserver nos marges. Nous avons une stratégie claire que notre équipe applique avec attention et précision. »

- 1) Les données ajustées s'entendent du bénéfice d'exploitation ajusté, du bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles (« BAIIA »), du bénéfice net ajusté et du résultat par action (« RPA ») ajusté. Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.
- 2) Le 4 novembre 2022, Empire a éprouvé des problèmes avec ses systèmes de TI à la suite d'un incident lié à la cybersécurité (l'« incident lié à la cybersécurité »).

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Medline »

Michael Medline  
Président et chef de la direction  
Le 14 décembre 2023



## RAPPORT DE GESTION POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE CLOS LE 4 NOVEMBRE 2023 ET DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE

<b>Renseignements prospectifs .....</b>	<b>4</b>
<b>Survol de la Société.....</b>	<b>6</b>
Priorités de la Société .....	6
Mises à jour sur les activités .....	7
<b>Perspectives.....</b>	<b>10</b>
<b>Sommaire des résultats du deuxième trimestre .....</b>	<b>11</b>
Ventes .....	12
Profit brut.....	12
Bénéfice d'exploitation .....	13
BAIIA .....	14
Charges financières .....	14
Impôt sur le résultat.....	14
Bénéfice net .....	15
Incidence ajustée sur le bénéfice net.....	15
Placements et autres activités .....	16
<b>Résultats d'exploitation trimestriels.....</b>	<b>16</b>
<b>Situation de trésorerie et sources de financement.....</b>	<b>17</b>
Activités d'exploitation .....	17
Activités d'investissement .....	17
Dépenses d'investissement .....	18
Activités du réseau de magasins et superficie en pieds carrés .....	18
Activités de financement .....	19
Flux de trésorerie disponibles .....	19
Obligations au titre des avantages sociaux futurs.....	20
<b>Situation financière consolidée .....</b>	<b>20</b>
Principales mesures de la situation financière .....	20
Capitaux propres.....	21
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités .....	22
<b>Normes et méthodes comptables .....</b>	<b>23</b>
Modifications de normes comptables adoptées au cours de l'exercice 2024 .....	23
Normes, modifications et interprétations publiées, mais non encore adoptées .....	23
Estimations comptables critiques.....	24
Contrôle interne à l'égard de l'information financière.....	24
<b>Transactions entre parties liées.....</b>	<b>24</b>
<b>Éventualités.....</b>	<b>24</b>
<b>Gestion du risque .....</b>	<b>24</b>
<b>Désignation des dividendes déterminés.....</b>	<b>25</b>
<b>Mesures et données financières non conformes aux PCGR .....</b>	<b>25</b>
Mesures financières .....	25
Rapprochements des ajustements liés au secteur de la vente au détail de produits alimentaires.....	28
Rapprochements des ajustements liés aux résultats d'exploitation trimestriels .....	29
Données financières .....	29

# RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion présente l'analyse des résultats financiers consolidés d'Empire Company Limited (« Empire » ou la « Société ») (TSX : EMP.A) et de ses filiales, y compris ceux de la filiale entièrement détenue Sobeys inc. (« Sobeys »), pour le deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, et pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 5 novembre 2022. Il doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société et les notes annexes pour le deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice et les états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 6 mai 2023. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la Société, veuillez consulter le site Web de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) ou le site Web de la Société à l'adresse [www.empireco.ca](http://www.empireco.ca).

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et sont présentés en dollars canadiens. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 6 mai 2023, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'IASB. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités comprennent les comptes d'Empire et de ses filiales ainsi que ceux des entités structurées que la Société est tenue de consolider.

L'information qui figure dans le présent rapport de gestion est établie au 13 décembre 2023, à moins d'indication contraire. Aucune modification importante, sauf ce qui est mentionné dans le présent rapport de gestion, n'a été apportée aux informations présentées dans les rubriques « Estimations comptables critiques », « Éventualités » ou « Gestion du risque » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 6 mai 2023.

## RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Le présent document renferme des énoncés prospectifs qui sont présentés dans le but d'aider le lecteur à connaître le contexte dans lequel s'inscrit la situation financière de la Société et à comprendre les attentes de la direction concernant les priorités, les objectifs et les plans stratégiques de la Société. Ces énoncés prospectifs peuvent ne pas être appropriés à d'autres fins. Les énoncés prospectifs se reconnaissent à l'utilisation de mots ou d'expressions tels que « prévoir », « s'attendre à », « croire », « estimer », « avoir l'intention de », « pouvoir », « planifier », « projeter » et d'autres expressions semblables, ainsi qu'à l'emploi de ces verbes au futur ou au conditionnel ou à la forme négative.

Ces énoncés prospectifs comprennent notamment ce qui suit :

- L'objectif de la Société consistant à augmenter le résultat par action (« RPA ») ajusté total au moyen de la croissance du bénéfice net et de rachats d'actions ainsi que son intention de continuer d'améliorer les ventes, la marge brute (compte non tenu des ventes de carburant) et la marge du bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles (« BAIIA »), qui pourraient toutes être influencées par plusieurs facteurs, notamment un environnement macroéconomique défavorable prolongé et des défis commerciaux imprévus, ainsi que par les facteurs indiqués à la rubrique « Gestion du risque » du rapport de gestion annuel de l'exercice 2023;
- Les plans de la Société visant à accroître et à améliorer encore le portefeuille de Nos marques, sur lesquels les futurs coûts d'exploitation ainsi que l'intérêt des clients pourraient avoir une incidence;
- Le plan de la Société consistant à investir des capitaux de 775 M\$ dans son réseau à l'exercice 2024, notamment pour des agrandissements et des rénovations, et à rénover environ 20 % à 25 % des magasins du réseau au cours des trois prochains exercices, ce plan pouvant changer selon le coût des matériaux, la disponibilité des entrepreneurs, les résultats d'exploitation et d'autres facteurs macroéconomiques;

- Les attentes de la Société selon lesquelles elle continuera d'élargir ses activités de commerce électronique grâce à Voilà, activités qui pourraient être influencées par les futurs coûts d'exploitation et dépenses d'investissement, la réaction des clients et la performance de son fournisseur technologique, Ocado Group plc (« Ocado »);
- Les prévisions de la Société selon lesquelles elle continuera de mettre l'accent sur l'optimisation de l'efficacité et de la rentabilité, ce qui pourrait être influencé par les relations avec les fournisseurs, les relations de travail et d'autres facteurs macroéconomiques;
- Les attentes de la Société concernant le montant et le moment des dépenses liées à l'achèvement des futurs centres de traitement des commandes, qui pourraient être touchés par l'approvisionnement en matériaux et en équipement, les calendriers de construction et la capacité des entrepreneurs en construction;
- Les attentes de la direction concernant les répercussions de l'incident lié à la cybersécurité (comme il est défini à la rubrique « Mises à jour sur les activités – Incident lié à la cybersécurité ») et l'estimation de son impact sur les résultats financiers de la Société pour l'exercice 2024. Ces énoncés et ces attentes pourraient varier en fonction de plusieurs facteurs, dont la nature, le montant et le calendrier du règlement d'assurance;
- Les prévisions de la Société concernant les répercussions de la grève dans un centre de distribution, et l'estimation de son incidence sur les résultats financiers de la Société pour l'exercice 2024, qui pourraient être influencées par différents facteurs, y compris le moment et l'issue des négociations;
- Les attentes de la Société concernant les répercussions des pressions inflationnistes sur les coûts, qui pourraient varier selon les relations et les négociations avec les fournisseurs et la conjoncture macroéconomique;
- Les prévisions de la Société relativement à ses cotisations aux régimes enregistrés à prestations définies, qui pourraient être touchées par les fluctuations des marchés financiers;
- Les prévisions de la Société selon lesquelles ses fonds en caisse et ses équivalents de trésorerie, ses facilités de crédit combinées disponibles et ses flux de trésorerie liés à l'exploitation lui permettront de financer les dépenses d'investissement futures, les cotisations aux régimes de retraite, le fonds de roulement, les obligations courantes découlant de sa dette consolidée et les besoins courants de l'entreprise, ainsi que l'opinion selon laquelle la Société dispose de fonds suffisants pour faire face à ces exigences et pour satisfaire à d'autres obligations à court et à long terme, lesquelles pourraient être touchées par des changements de la conjoncture macroéconomique et les résultats d'exploitation;
- L'intention de la Société de racheter aux fins d'annulation des actions de catégorie A aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui pourrait être touchée par les conditions de marché et la conjoncture macroéconomique, la disponibilité des vendeurs, les changements de lois et de réglementation et les résultats d'exploitation.

De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent que la Société pose des hypothèses et ils sont assujettis à des incertitudes et à des risques intrinsèques, ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient causer un écart significatif entre les résultats réels et ces énoncés prospectifs. Pour un supplément d'information sur les risques, les incertitudes et les hypothèses pouvant avoir une incidence sur les énoncés prospectifs de la Société, voir les documents déposés par la Société auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières, notamment la rubrique « Gestion du risque » du rapport de gestion annuel de l'exercice 2023.

Bien que la Société soit d'avis que les prédictions, les prévisions, les attentes ou les conclusions présentées dans les énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut donner aucune assurance quant à leur exactitude. Les lecteurs sont priés de bien examiner les risques, les incertitudes et les hypothèses lorsqu'ils évaluent les énoncés prospectifs et de ne pas se fier outre mesure à ces énoncés. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent document traduisent les prévisions actuelles de la Société et pourraient changer. À moins que les lois sur les valeurs mobilières en vigueur ne l'exigent, la Société ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs formulés par elle ou en son nom.

## **SURVOL DE LA SOCIÉTÉ**

Les principaux secteurs d'activité et les résultats financiers d'Empire ont été divisés en deux secteurs à présenter : i) la vente au détail de produits alimentaires; et ii) les placements et autres activités. Grâce à un chiffre d'affaires annuel d'environ 31,6 G\$ et à des actifs d'environ 16,4 G\$, Empire, ses filiales et ses marchands franchisés et affiliés emploient environ 131 000 personnes.

Le secteur de la vente au détail de produits alimentaires d'Empire est représenté par Sobeys, filiale entièrement détenue. Fièvre entreprise canadienne ayant son siège social à Stellarton, en Nouvelle-Écosse, Sobeys répond aux besoins en épicerie de la population canadienne depuis 1907. Sobeys exploite un réseau de plus de 1 600 magasins qu'elle détient elle-même, qui sont affiliés ou encore qui sont franchisés dans les 10 provinces canadiennes sous diverses bannières de détail, notamment Sobeys, Safeway, IGA, Foodland, FreshCo, Thrifty Foods, Farm Boy, Longo's ainsi que Lawtons Drugs, un service d'épicerie en ligne sous les bannières Voilà, IGA.net et ThriftyFoods.com, et plus de 350 postes d'essence.

### **Priorités de la Société**

Au cours des six derniers exercices, la Société a mené à bien deux stratégies de transformation : le projet Sunrise et le projet Horizon. Ces stratégies ont permis de redéfinir en profondeur les fondements d'Empire, d'améliorer les capacités de la Société en matière de données, d'approfondir la compréhension des clients et de préparer la Société à s'adapter rapidement aux tendances émergentes. Maintenant que ces stratégies de transformation ont été mises en œuvre et que leur déploiement est achevé, l'objectif de la Société est d'accroître le RPA ajusté total à long terme au moyen de la croissance du bénéfice net et de rachats d'actions. Elle a l'intention de continuer d'augmenter ses ventes, sa marge brute (compte non tenu des ventes de carburant) et sa marge du BAIIA ajusté en se concentrant notamment sur les priorités suivantes :

#### **Accent soutenu mis sur les magasins**

Au cours des derniers exercices, la Société a accéléré les investissements dans les rénovations, les conversions et les ouvertures de magasins, ainsi que dans les processus, les communications, la formation, la technologie et les outils mis à la disposition des magasins. La Société continuera à faire de ces investissements une priorité en maintenant l'accent sur les rénovations et en poursuivant l'expansion de son réseau de magasins à bas prix. La bonification du programme Nos marques demeurera également une priorité, qui se traduira par un accroissement de la distribution, du placement de produits sur les tablettes et des nouveaux produits en magasin.

La Société compte investir des capitaux dans son réseau de magasins et prévoit rénover environ 20 % à 25 % d'entre eux au cours des trois prochains exercices. Ces investissements comprennent d'importantes initiatives en matière de développement durable, telles que la modernisation des systèmes de réfrigération, la modernisation des systèmes de chauffage, de ventilation et de climatisation (« CVC ») et d'autres initiatives axées sur l'efficacité énergétique.

### Attention accrue portée au numérique et aux données

L'accent mis sur le numérique et les données se traduira par le développement soutenu des activités de commerce électronique de la Société avec Voilà ainsi que par une nouvelle stratégie de fidélisation par l'intermédiaire de Scène+ (voir les rubriques « Mises à jour sur les activités – Voilà » et « Mises à jour sur les activités – Scène+ » pour plus de précisions). Cette attention se traduira également par la personnalisation de l'expérience client, l'optimisation de la productivité de la superficie des magasins et des améliorations continues au chapitre de la maximisation promotionnelle. Le rendement accru de la superficie des magasins contribuera à rehausser l'expérience d'achat en améliorant l'aménagement des magasins, en optimisant la proximité des catégories et des produits, et en adaptant l'assortiment de produits en fonction de chaque magasin. Les outils d'analytique avancée conçus à des fins de maximisation promotionnelle continueront à être perfectionnés dans le cadre du partenariat entre l'équipe d'analytique avancée et les marchands de catégories.

### Efficacité et contrôle des coûts

La Société a considérablement amélioré son efficacité et sa rentabilité grâce à l'efficacité de l'approvisionnement, à l'optimisation de la productivité de la chaîne d'approvisionnement et à l'amélioration des systèmes et des processus. La Société continuera de déployer des efforts pour favoriser l'efficacité et la rentabilité par l'intermédiaire d'initiatives liées à l'approvisionnement en biens non destinés à la revente, à la productivité de la chaîne d'approvisionnement et à la structure organisationnelle.

### Mises à jour sur les activités

#### **Scène+**

En juin 2022, la Société a lancé une nouvelle stratégie de fidélisation par l'entremise de Scène+, l'un des principaux programmes de fidélisation au Canada. Avec la Banque Scotia et Cineplex, la Société est désormais copropriétaire de Scène+. Le nouveau programme de fidélisation a été lancé avec succès à l'échelle nationale, le dernier lancement pour le Québec et pour la bannière Thrifty Foods ayant eu lieu en mars 2023. Scène+ compte désormais plus de 14 millions de membres.

La priorité de la Société relativement à Scène+ est d'accélérer l'engagement envers le programme en mettant l'accent sur la personnalisation. Grâce à l'utilisation d'algorithmes d'apprentissage automatique et d'IA, les recommandations personnalisées seront améliorées, ce qui permettra de transmettre le bon message au bon client, au bon moment, par les bons canaux.

#### **FreshCo**

Au cours de l'exercice 2018, la Société a annoncé des plans visant à étendre son réseau de magasins à bas prix FreshCo dans l'Ouest canadien et prévoit convertir jusqu'à 25 % des 255 épicerie à gamme complète de services Safeway et Sobeys dans l'Ouest canadien en magasins de la bannière FreshCo.

Dans le cadre du programme d'expansion de FreshCo, la Société a étendu considérablement son réseau de magasins à bas prix dans l'Ouest canadien au moyen de conversions et de l'élargissement de la présence régionale. Cette croissance a été soutenue par une excellente proposition de valeur, un assortiment attrayant de produits multiculturels et l'adoption du programme de fidélisation Scène+.

Au 13 décembre 2023, 46 magasins FreshCo étaient en exploitation dans l'Ouest canadien. La Société prévoit ouvrir un autre magasin FreshCo dans l'Ouest canadien au cours de l'exercice 2024.

#### **Voilà**

Au cours de l'exercice 2021, la Société a présenté Voilà, sa nouvelle plateforme de commerce électronique, qui représente l'avenir de la livraison d'épicerie en ligne au Canada. Voilà est exploitée grâce à la technologie avancée d'Ocado à partir de ses centres de traitement des commandes automatisés. La Société exploitera quatre centres de traitement des commandes au Canada ainsi que les installations de transbordement sous-jacentes et le service de cueillette à l'extérieur du magasin. La Société sera en mesure de servir environ 75 % des ménages canadiens, ce qui représente environ 90 % des dépenses en ligne projetées des Canadiens.

La Société compte trois centres de traitement des commandes opérationnels à Toronto, à Montréal et à Calgary. Le quatrième centre de traitement des commandes à Vancouver servira les clients de la Colombie-Britannique à compter de l'année civile 2025. Afin de desservir les autres ménages canadiens situés à l'extérieur des principales zones des centres de traitement des commandes, la Société a lancé le service de cueillette à l'extérieur du magasin Voilà, qui est actuellement offert à des clients dans 98 magasins du Canada et qui repose également sur la technologie d'Ocado.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2024, la Société a mené à terme sa fusion des activités de commerce électronique de Longo's, Grocery Gateway, avec Voilà, ce qui permet de réaliser des synergies sur le plan de la logistique et de la livraison. L'exploitation d'un espace dans un centre de traitement a permis d'accroître la portée de Longo's en Ontario et d'augmenter la gamme de produits offerte par Voilà. La Société offre désormais des produits de Sobeys, de Farm Boy et de Longo's par l'intermédiaire de la plateforme Voilà.

Le taux de croissance des ventes se répercutera surtout sur le bénéfice futur de Voilà, l'efficacité opérationnelle, les fortes marges et la rigueur en matière de gestion des coûts étant des facteurs importants pour la gestion de la performance financière.

Au cours du deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023, Voilà a vu ses ventes augmenter de 15,4 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Selon les données de marché de tiers, Voilà a continué d'accroître sa part de marché dans le commerce électronique au Canada.

### **Incident lié à la cybersécurité**

Le 4 novembre 2022, Empire a éprouvé des problèmes avec ses systèmes de TI à la suite d'un incident lié à la cybersécurité (l'« incident lié à la cybersécurité »). Dès sa découverte, la Société a immédiatement mis en application ses mesures d'intervention en cas d'incident ainsi que ses plans de continuité des activités, notamment en faisant appel à des experts de renommée mondiale, a isolé la source et a mis en œuvre des mesures pour empêcher toute propagation.

La Société maintient diverses couvertures d'assurance, y compris une cyberassurance. Empire travaille actuellement avec ses fournisseurs d'assurance afin d'achever des demandes de règlement aux termes de ses polices. Compte tenu de la complexité de la couverture d'assurance en matière de cybersécurité et des demandes de règlement connexes, il y a un délai entre le décaissement des coûts et la comptabilisation du produit d'assurance prévu. Bien que les effets de l'incident lié à la cybersécurité sur l'exploitation soient derrière la Société, la direction prévoit qu'il y aura des recouvrements d'assurance comptabilisés au cours de l'exercice 2024.

L'incidence financière des recouvrements d'assurance sur le bénéfice net pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice a consisté en un recouvrement de 15,2 M\$ et de 15,6 M\$, respectivement. Les répercussions de l'incident lié à la cybersécurité, y compris le produit d'assurance connexe, sont exclues du bénéfice d'exploitation ajusté<sup>1)</sup>, du BAIIA ajusté<sup>1)</sup>, du bénéfice net ajusté<sup>1)</sup> et du RPA ajusté<sup>1)</sup> (collectivement, les « données ajustées »). La Société prévoit comptabiliser des recouvrements d'assurance supplémentaires au cours de l'exercice 2024, qui seront également exclus des données ajustées. Voir la rubrique « Sommaire des résultats du deuxième trimestre » du présent document pour obtenir plus de précisions, notamment un rapprochement de ces mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR »).

Selon les informations disponibles, Empire estime que l'incidence finale de l'incident lié à la cybersécurité sur le bénéfice net pour les exercices 2023 et 2024 demeurera inchangée à environ (32,0) M\$, déduction faite des recouvrements d'assurance estimés.

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

## Rapport sur le développement durable

La préoccupation à l'égard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») est profondément ancrée dans l'histoire de la Société, et les principes ESG font partie intégrante de l'entreprise depuis sa fondation il y a 116 ans.

La Société a publié en juillet 2023 son *Rapport sur le développement durable 2023*, qui souligne les progrès constants et concrets réalisés par la Société en vue d'atteindre ses objectifs ESG. Le rapport de cette année présente les principaux résultats dans les sphères où la Société a le plus d'incidence relativement aux trois piliers de son cadre ESG : les gens, la planète et les produits. Les faits saillants des progrès réalisés cette année comprennent : le fait d'être devenu le premier détaillant alimentaire au Canada à s'être donné des objectifs de lutte contre les changements climatiques fondés sur la science, approuvés par l'initiative Science Based Targets; le don à des organismes de bienfaisance locaux de plus de 23 millions de livres d'aliments excédentaires provenant de magasins et d'entrepôts grâce au partenariat de la Société avec Deuxième récolte; le fait d'avoir recueilli et donné près de 19,0 M\$ à l'échelle du pays afin de soutenir la stratégie d'investissement communautaire Un avenir plus sain; et les progrès continus pour intégrer la diversité, l'équité et l'inclusion à plus grande échelle dans l'organisation, plus de 90 % des membres du conseil d'administration et des cadres supérieurs s'étant fixé des objectifs de performance et de responsabilisation liés à la diversité, à l'équité et à l'inclusion. De plus, la Société a procédé récemment à la première évaluation du risque lié aux scénarios climatiques sur l'empreinte de ses activités, et elle a publié son premier rapport aligné sur le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques.

La Société se concentre sur plusieurs initiatives dans le cadre de sa démarche ESG continue, notamment les projets de réduction des émissions de carbone en vue d'atteindre ses cibles de portée 1 et 2; la réduction ou l'élimination du plastique évitable et difficile à recycler; l'intensification de ses efforts pour cultiver un environnement juste, équitable et inclusif pour tous; et l'intégration de mandats de développement durable aux objectifs de gestion de la performance au sein de la Société.

### Autres éléments

#### *Programme de départ volontaire*

Le 20 octobre 2023, le local 1518 et le local 247 des Travailleurs et travailleuses unis de l'alimentation et du commerce (« TUAC ») ont signé de nouvelles conventions avec la Société. Ces nouvelles conventions permettent à la Société d'offrir un programme de départ volontaire à certains employés syndiqués de longue date de Safeway, en Colombie-Britannique. Les départs volontaires d'employés procurent à la Société la souplesse et la stabilité nécessaires pour mieux gérer les coûts de main-d'œuvre et d'exploitation.

#### *Grève dans un centre de distribution*

Le 14 octobre 2023, les employés d'un centre de distribution situé en Ontario ont déclenché une grève à la suite de l'incapacité de convenir des modalités d'une nouvelle convention collective dans le cadre des négociations en cours entre la Société et le syndicat. Des plans d'urgence solides ont été mis en place pour assurer la continuité de l'approvisionnement des magasins en Ontario. La grève ne devrait pas avoir d'incidence financière significative.

#### *Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien*

Le 13 décembre 2022, la Société a conclu un accord définitif entre une filiale entièrement détenue de Sobeys et une filiale entièrement détenue de Shell Canada, soit Canadian Mobility Services Limited, visant la vente de la totalité des 56 postes d'essence situés dans l'Ouest canadien pour un montant d'environ 100,0 M\$. Après examen réglementaire et approbation, la vente (la « vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien ») a été conclue le 30 juillet 2023.

## PERSPECTIVES

La direction vise à accroître le RPA ajusté total à long terme, au moyen de la croissance du bénéfice net et de rachats d'actions. Elle a l'intention de continuer à augmenter ses ventes, sa marge brute (compte non tenu des ventes de carburant) et sa marge du BAIIA ajusté en se concentrant notamment sur les priorités suivantes : accent soutenu mis sur les magasins (investissements dans les rénovations, l'expansion du réseau de magasins à bas prix et la bonification du programme de produits Nos marques); attention accrue portée au numérique et aux données (par l'entremise d'initiatives stratégiques clés comme Voilà, le programme *Scène+*, la personnalisation de l'expérience client, l'amélioration de la productivité de la superficie des magasins et la maximisation promotionnelle); et gains d'efficience et de rentabilité grâce à des initiatives liées à l'approvisionnement en biens non destinés à la revente, à la productivité de la chaîne d'approvisionnement et à la structure organisationnelle.

Pour l'exercice 2024, les dépenses d'investissement devraient s'élever à environ 775 M\$, dont environ la moitié sera affectée à des rénovations et à l'aménagement de nouveaux magasins et une tranche d'environ 50 M\$ sera affectée à des initiatives en matière de développement durable, telles que la modernisation des systèmes de réfrigération, la modernisation des systèmes de CVC et d'autres initiatives axées sur l'efficacité énergétique. La Société prévoit rénover environ 20 % à 25 % des magasins du réseau au cours des trois prochains exercices.

La Société a l'intention de racheter, au cours de l'exercice 2024, des actions de catégorie A totalisant environ 400 M\$ dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. La Société a déclaré un dividende trimestriel qui reflète une hausse du taux de dividende annualisé de 10,6 %, augmentant ainsi le dividende pour la 28<sup>e</sup> année de suite.

La Société continue d'être bien positionnée pour poursuivre sa croissance malgré les incertitudes économiques mondiales. Le secteur continue de subir des pressions inflationnistes accrues, notamment en ce qui concerne le coût des marchandises vendues. Au deuxième trimestre de l'exercice 2024, la Société a respecté la requête du gouvernement fédéral selon laquelle tous les grands détaillants en alimentation au Canada devaient soumettre des plans visant à stabiliser davantage les prix des aliments pour la population canadienne. Bien qu'il soit difficile d'estimer combien de temps ces pressions inflationnistes vont durer, la Société continue de se concentrer sur les relations et les négociations avec les fournisseurs afin de garantir des prix concurrentiels aux clients, dont les comportements d'achat deviennent plus sensibles aux prix dans un contexte d'inflation accrue. Au deuxième trimestre de l'exercice 2024, l'inflation interne des prix des produits alimentaires de la Société est demeurée légèrement inférieure à celle de l'indice des prix à la consommation de 6,1 % (11,1 % en 2023).

Les ventes des magasins comparables fluctueront à court terme étant donné les conséquences défavorables que les ventes de l'exercice précédent ont subies par suite de l'incident lié à la cybersécurité et les répercussions continues de l'inflation sur le comportement des consommateurs et sur les ventes de l'exercice considéré. Au cours des cinq premières semaines du troisième trimestre de l'exercice 2024, la croissance des ventes des magasins comparables de la Société, compte non tenu des ventes de carburant, s'est améliorée par rapport au deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023.

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Périodes de 13 semaines closes les				Périodes de 26 semaines closes les			
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	Variation en %	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	Variation en %
	Ventes	7 751,2	\$ 7 642,8	\$ 108,4	\$ 1,4 %	15 826,7	\$ 15 580,4	\$ 246,3
Profit brut <sup>1)</sup>	2 003,5	1 955,2	48,3	2,5 %	4 078,0	3 933,1	144,9	3,7 %
Bénéfice d'exploitation	312,4	333,9	(21,5)	(6,4) %	768,9	678,0	90,9	13,4 %
Bénéfice d'exploitation ajusté <sup>1)</sup>	308,6	333,9	(25,3)	(7,6) %	683,5	678,0	5,5	0,8 %
BAIIA <sup>1)</sup>	580,4	584,2	(3,8)	(0,7) %	1 303,4	1 178,2	125,2	10,6 %
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	576,6	584,2	(7,6)	(1,3) %	1 218,0	1 178,2	39,8	3,4 %
Charges financières, montant net	69,5	65,0	4,5	6,9 %	138,5	129,0	9,5	7,4 %
Charge d'impôt sur le résultat	54,2	68,2	(14,0)	(20,5) %	160,9	140,0	20,9	14,9 %
Participations ne donnant pas le contrôle	7,6	10,8	(3,2)	(29,6) %	27,4	31,6	(4,2)	(13,3) %
Bénéfice net <sup>2)</sup>	181,1	189,9	(8,8)	(4,6) %	442,1	377,4	64,7	17,1 %
Bénéfice net ajusté <sup>1), 2), 3)</sup>	178,3	189,9	(11,6)	(6,1) %	374,5	377,4	(2,9)	(0,8) %

### Résultat par action, de base

Bénéfice net <sup>2)</sup>	0,73 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$
Bénéfice net ajusté <sup>1), 2), 3)</sup>	0,72 \$	0,73 \$	1,49 \$	1,44 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base (en millions)	249,3	260,1	250,6	261,2

### Résultat par action, après dilution

Bénéfice net <sup>2)</sup>	0,72 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$
Bénéfice net ajusté <sup>1), 2), 3)</sup>	0,71 \$	0,73 \$	1,49 \$	1,44 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)	249,9	260,6	251,1	261,9
Dividende par action	0,183 \$	0,165 \$	0,366 \$	0,330 \$

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Marge brute <sup>1)</sup>	25,8 %	25,6 %	25,8 %	25,2 %
Marge du BAIIA <sup>1)</sup>	7,5 %	7,6 %	8,2 %	7,6 %
Marge du BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	7,4 %	7,6 %	7,7 %	7,6 %
Croissance des ventes des magasins comparables <sup>1)</sup>	2,2 %	3,9 %	1,7 %	3,5 %
Croissance des ventes des magasins comparables, compte non tenu des ventes de carburant	2,0 %	3,1 %	3,0 %	1,7 %
Taux d'impôt effectif	22,3 %	25,4 %	25,5 %	25,5 %

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Attribuable aux propriétaires de la Société.

3) Voir la rubrique « Incidence ajustée sur le bénéfice net » du présent rapport de gestion.

## Vente au détail de produits alimentaires

L'analyse qui suit traite de la performance financière du secteur de la vente au détail de produits alimentaires d'Empire pour le deuxième trimestre et depuis le début de l'exercice.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les				Périodes de 26 semaines closes les			
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	Variation en %	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	Variation en %
Ventes	7 751,2	7 642,8	108,4	1,4 %	15 826,7	15 580,4	246,3	1,6 %
Profit brut	2 003,5	1 955,2	48,3	2,5 %	4 078,0	3 933,1	144,9	3,7 %
Bénéfice d'exploitation	301,6	292,4	9,2	3,1 %	750,7	623,3	127,4	20,4 %
Bénéfice d'exploitation ajusté <sup>1)</sup>	297,8	292,4	5,4	1,8 %	665,3	623,3	42,0	6,7 %
BAIIA <sup>1)</sup>	569,4	542,5	26,9	5,0 %	1 284,8	1 123,2	161,6	14,4 %
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	565,6	542,5	23,1	4,3 %	1 199,4	1 123,2	76,2	6,8 %
Bénéfice net <sup>1), 2)</sup>	174,3	158,0	16,3	10,3 %	445,4	336,3	109,1	32,4 %
Bénéfice net ajusté <sup>1), 2)</sup>	171,5	158,0	13,5	8,5 %	377,8	336,3	41,5	12,3 %

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Attribuable aux propriétaires de la Société.

## Résultats d'exploitation d'Empire Company Limited

### Ventes

Les ventes du trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice ont augmenté de 1,4 % et de 1,6 %, respectivement, en raison principalement de la croissance positive de l'ensemble des activités, particulièrement dans le réseau de magasins à bas prix. Cette augmentation a été contrebalancée par la baisse des ventes de carburant attribuable essentiellement à la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien au premier trimestre de l'exercice 2024.

### Profit brut

Le profit brut a augmenté de 2,5 % et de 3,7 %, respectivement, pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, en raison principalement de la hausse des ventes et de l'expansion des activités (FreshCo, Farm Boy et Voilà).

La marge brute du trimestre clos le 4 novembre 2023 a augmenté pour s'établir à 25,8 %, alors qu'elle était de 25,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, et la marge brute de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023 a augmenté pour s'établir à 25,8 %, alors qu'elle était de 25,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge brute a augmenté en raison principalement de l'incidence de la baisse des ventes de carburant, attribuable essentiellement à la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien au premier trimestre de l'exercice 2024, et de la diminution des coûts de distribution du fait surtout des initiatives en matière d'efficacité de la chaîne d'approvisionnement. La marge brute, compte non tenu de l'incidence des ventes de carburant, pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice a augmenté de 5 points de base et de 12 points de base, respectivement, par rapport à celles des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## Bénéfice d'exploitation

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
Vente au détail de produits alimentaires	301,6 \$	292,4 \$	9,2 \$	750,7 \$	623,3 \$	127,4 \$
Placements et autres activités						
FPI Crombie	12,2	35,2	(23,0)	21,1	47,9	(26,8)
Genstar	2,8	3,5	(0,7)	3,9	4,6	(0,7)
Autres activités, déduction faite des charges du siège social	(4,2)	2,8	(7,0)	(6,8)	2,2	(9,0)
	10,8	41,5	(30,7)	18,2	54,7	(36,5)
Bénéfice d'exploitation	312,4 \$	333,9 \$	(21,5) \$	768,9 \$	678,0 \$	90,9 \$
Ajustements						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien <sup>1)</sup>	-	-	-	(90,8)	-	(90,8)
Incident lié à la cybersécurité <sup>1)</sup>	(20,6)	-	(20,6)	(21,1)	-	(21,1)
Restructuration <sup>1)</sup>	16,8	-	16,8	26,5	-	26,5
	(3,8)	-	(3,8)	(85,4)	-	(85,4)
Bénéfice d'exploitation ajusté <sup>2)</sup>	308,6 \$	333,9 \$	(25,3) \$	683,5 \$	678,0 \$	5,5 \$

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour une description des types de coûts inclus.

2) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023, le bénéfice d'exploitation du secteur de la vente au détail de produits alimentaires a augmenté en raison principalement de la hausse des ventes et du profit brut ainsi que des profits sur les modifications et les résiliations de contrats de location au cours de l'exercice considéré, facteurs en partie contrebalancés par la hausse des frais de vente et charges administratives au cours de l'exercice considéré. Les frais de vente et charges administratives ont augmenté en raison surtout de l'investissement continu dans l'expansion des activités (Farm Boy, Voilà et FreshCo), des coûts liés à la restructuration, de la hausse des coûts de main-d'œuvre des magasins de détail attribuable à la hausse des salaires, et de l'augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles découlant des investissements ciblés dans le réseau de magasins, dans les outils et dans la technologie visant à soutenir nos initiatives stratégiques, facteurs en partie contrebalancés par les recouvrements d'assurance liés à l'incident de cybersécurité.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice d'exploitation du secteur de la vente au détail de produits alimentaires a augmenté en raison principalement de la hausse des ventes et du profit brut au cours de l'exercice considéré, des profits sur les modifications et résiliations de contrats de location et des gains réalisés relativement à la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien, facteurs en partie contrebalancés par la hausse des frais de vente et charges administratives au cours de l'exercice considéré. Les frais de vente et charges administratives ont augmenté en raison surtout de l'investissement continu dans l'expansion des activités (Farm Boy, Voilà et FreshCo), de la hausse des coûts de main-d'œuvre des magasins de détail, de l'augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles découlant des investissements ciblés dans le réseau de magasins, dans les outils et dans la technologie visant à soutenir nos initiatives stratégiques, et des coûts liés à la restructuration, facteurs en partie contrebalancés par les recouvrements d'assurance liés à l'incident de cybersécurité.

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, le bénéfice d'exploitation du secteur des placements et autres activités a diminué en raison principalement de la baisse de la quote-part du bénéfice provenant du FPI Crombie, qui a découlé principalement de la diminution des ventes d'immeubles à l'exercice considéré.

## BAIIA

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
BAIIA <sup>1)</sup>	<b>580,4</b> \$	584,2 \$	(3,8) \$	<b>1 303,4</b> \$	1 178,2 \$	125,2 \$
Ajustements						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien <sup>2)</sup>	-	-	-	<b>(90,8)</b>	-	(90,8)
Incident lié à la cybersécurité <sup>2)</sup>	<b>(20,6)</b>	-	(20,6)	<b>(21,1)</b>	-	(21,1)
Restructuration <sup>2)</sup>	<b>16,8</b>	-	16,8	<b>26,5</b>	-	26,5
	<b>(3,8)</b>	-	(3,8)	<b>(85,4)</b>	-	(85,4)
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>576,6</b> \$	584,2 \$	(7,6) \$	<b>1 218,0</b> \$	1 178,2 \$	39,8 \$

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour une description des types de coûts inclus.

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023, le BAIIA a diminué pour s'établir à 580,4 M\$, alors qu'il était de 584,2 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement des mêmes facteurs qui ont influé sur le bénéfice d'exploitation (ce qui exclut l'augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles de 17,7 M\$). La marge du BAIIA a diminué, passant de 7,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent à 7,5 %.

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023, le BAIIA ajusté a diminué pour s'établir à 576,6 M\$, alors qu'il était de 584,2 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La marge du BAIIA ajusté a diminué, passant de 7,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent à 7,4 %.

Depuis le début de l'exercice, le BAIIA a augmenté pour s'établir à 1 303,4 M\$, alors qu'il était de 1 178,2 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des mêmes facteurs qui ont influé sur le bénéfice d'exploitation (ce qui exclut l'augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles de 34,3 M\$). La marge du BAIIA a augmenté, passant de 7,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent à 8,2 %.

Depuis le début de l'exercice, le BAIIA ajusté a augmenté pour s'établir à 1 218,0 M\$, alors qu'il était de 1 178,2 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAIIA ajusté a augmenté, passant de 7,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent à 7,7 %.

## Charges financières

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, les charges financières nettes ont augmenté par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de l'incidence de la hausse des emprunts sur les facilités de crédit et de la hausse des taux d'intérêt sur les autres passifs financiers au coût amorti.

## Impôt sur le résultat

Le taux d'impôt effectif s'est établi à 22,3 % pour le trimestre clos le 4 novembre 2023, comparativement à 25,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le taux d'impôt effectif pour le trimestre de l'exercice considéré et le trimestre correspondant de l'exercice précédent a été inférieur au taux prévu par la loi en raison principalement des éléments de capital imposés à des taux moins élevés et des avantages liés aux crédits d'impôt à l'investissement.

Depuis le début de l'exercice, le taux d'impôt effectif s'est établi à 25,5 %, ce qui est similaire au taux de 25,5 % de la période correspondante de l'exercice précédent. Comme pour la période correspondante de l'exercice précédent, le taux d'impôt effectif de la période considérée a été inférieur au taux prévu par la loi en raison principalement des éléments de capital non imposables, des crédits d'impôt à l'investissement et des entités structurées consolidées qui sont imposées à des taux moins élevés, facteurs en partie contrebalancés par des ajustements visant à tenir compte des écarts entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales.

## Bénéfice net

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
Bénéfice net <sup>1)</sup>	181,1 \$	189,9 \$	(8,8) \$	442,1 \$	377,4 \$	64,7 \$
RPA (après dilution)	0,72 \$	0,73 \$		1,76 \$	1,44 \$	
Ajustements <sup>2)</sup>						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien <sup>3)</sup>	-	-	-	(71,5)	-	(71,5)
Incident lié à la cybersécurité <sup>3)</sup>	(15,2)	-	(15,2)	(15,6)	-	(15,6)
Restructuration <sup>3)</sup>	12,4	-	12,4	19,5	-	19,5
	(2,8)	-	(2,8)	(67,6)	-	(67,6)
Bénéfice net ajusté <sup>1), 4), 5)</sup>	178,3 \$	189,9 \$	(11,6) \$	374,5 \$	377,4 \$	(2,9) \$
RPA ajusté (après dilution) <sup>4)</sup>	0,71 \$	0,73 \$		1,49 \$	1,44 \$	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)	249,9	260,6		251,1	261,9	

1) Attribuable aux propriétaires de la Société.

2) Le total des ajustements pour le trimestre et depuis le début de l'exercice est présenté déduction faite d'impôts de 1,0 \$ et de 17,8 \$, respectivement.

3) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour une description des types de coûts inclus.

4) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

5) Voir la rubrique « Incidence ajustée sur le bénéfice net » du présent rapport de gestion.

## Incidence ajustée sur le bénéfice net

Le 30 juillet 2023, Empire a conclu la vente de ses activités liées au carburant dans l'Ouest à une filiale entièrement détenue de Shell Canada, soit Canadian Mobility Services Limited. La vente de la totalité des 56 postes d'essence situés dans l'Ouest canadien a été conclue pour un montant d'environ 100,0 M\$, ce qui a donné lieu à un profit avant impôt de 90,8 M\$. L'incidence sur le bénéfice net pour le premier trimestre clos le 5 août 2023 s'est chiffrée à 71,5 M\$.

Au premier trimestre de l'exercice 2024, Empire a commencé à adopter des stratégies visant à optimiser l'entreprise et à améliorer son efficacité, y compris des changements à son équipe de direction et à sa structure organisationnelle (la « restructuration »). Les charges du deuxième trimestre se rapportent aux coûts engagés pour planifier et mettre en place la restructuration. L'incidence sur le bénéfice net pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est établie à (12,4) M\$ et à (19,5) M\$, respectivement.

Le 4 novembre 2022, Empire a éprouvé des problèmes avec ses systèmes de TI à la suite d'un incident lié à la cybersécurité. La Société a inclus dans ses données ajustées un ajustement pour tenir compte des coûts directs comme la freinte des stocks, les coûts de remise en état du matériel et des logiciels, les honoraires juridiques et professionnels et les coûts de main-d'œuvre, déduction faite des recouvrements d'assurance. L'incidence de l'incident de cybersécurité sur le bénéfice net pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice a consisté en un recouvrement de 15,2 M\$ et de 15,6 M\$, respectivement. Empire continue de travailler avec ses fournisseurs d'assurance afin de présenter des demandes de règlement aux termes de ses polices. Compte tenu de la complexité de la couverture d'assurance en matière de cybersécurité et des demandes de règlement connexes, il y a un délai entre le décaissement des coûts et la comptabilisation du produit d'assurance prévu.

## Placements et autres activités

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
	FPI Crombie	12,2 \$	35,2 \$	(23,0) \$	21,1 \$	47,9 \$
Genstar	2,8	3,5	(0,7)	3,9	4,6	(0,7)
Autres activités, déduction faite des charges du siège social	(4,2)	2,8	(7,0)	(6,8)	2,2	(9,0)
	<b>10,8 \$</b>	<b>41,5 \$</b>	<b>(30,7) \$</b>	<b>18,2 \$</b>	<b>54,7 \$</b>	<b>(36,5) \$</b>

Pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, le bénéfice tiré du secteur des placements et autres activités a diminué en raison principalement de la baisse de la quote-part du bénéfice provenant du FPI Crombie, qui a découlé principalement de la diminution des ventes d'immeubles comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Exercice 2024			Exercice 2023			Exercice 2022		
	T2 (13 semaines) 4 nov. 2023	T1 (13 semaines) 5 août 2023	T4 (13 semaines) 6 mai 2023	T3 (13 semaines) 4 févr. 2023	T2 (13 semaines) 5 nov. 2022	T1 (13 semaines) 6 août 2022	T4 (14 semaines) 7 mai 2022	T3 (13 semaines) 29 janv. 2022	
Ventes	7 751,2 \$	8 075,5 \$	7 408,4 \$	7 489,3 \$	7 642,8 \$	7 937,6 \$	7 840,8 \$	7 377,3 \$	
Bénéfice d'exploitation	312,4	456,5	321,6	232,8	333,9	344,1	333,6	354,8	
Bénéfice d'exploitation ajusté <sup>1)</sup>	308,6	374,9	328,1	285,4	333,9	344,1	333,6	354,8	
BAIIA <sup>2)</sup>	580,4	723,0	592,3	492,5	584,2	594,0	586,2	597,5	
BAIIA ajusté <sup>1), 2)</sup>	576,6	641,4	598,8	545,1	584,2	594,0	586,2	597,5	
Bénéfice net <sup>3)</sup>	181,1	261,0	182,9	125,7	189,9	187,5	178,5	203,4	
Bénéfice net ajusté <sup>1), 3)</sup>	178,3	196,2	184,9	164,8	189,9	187,5	178,5	203,4	
<b>Données par action, de base</b>									
Bénéfice net <sup>3)</sup>	0,73 \$	1,04 \$	0,72 \$	0,49 \$	0,73 \$	0,72 \$	0,68 \$	0,77 \$	
Bénéfice net ajusté <sup>1), 3)</sup>	0,72 \$	0,78 \$	0,73 \$	0,64 \$	0,73 \$	0,72 \$	0,68 \$	0,77 \$	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base (en millions)	249,3	251,7	254,9	257,9	260,1	262,2	263,0	264,1	
<b>Données par action, après dilution</b>									
Bénéfice net <sup>3)</sup>	0,72 \$	1,03 \$	0,72 \$	0,49 \$	0,73 \$	0,71 \$	0,68 \$	0,77 \$	
Bénéfice net ajusté <sup>1), 3)</sup>	0,71 \$	0,78 \$	0,72 \$	0,64 \$	0,73 \$	0,71 \$	0,68 \$	0,77 \$	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)	249,9	252,2	255,4	258,4	260,6	263,0	264,0	264,9	

- 1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour un rapprochement des données ajustées présentées dans le tableau.
- 2) Le BAIIA est rapproché du bénéfice net de la période écoulée et de la période comparative à la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.
- 3) Attribuable aux propriétaires de la Société.

Au cours des huit derniers trimestres, les résultats ont fluctué, les ventes ayant continuellement augmenté par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les fluctuations des ventes à l'exercice 2022 s'expliquent par l'incidence de la COVID-19 et du changement du comportement d'achat des consommateurs qui en a découlé. La semaine d'activité additionnelle a eu une incidence sur les résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Les ventes subissent l'incidence des fluctuations de l'inflation. Les résultats sont soumis aux fluctuations saisonnières, en particulier au cours de la période estivale et de la période des fêtes, au cours desquelles les ventes au détail ont tendance à augmenter et peuvent générer de meilleurs résultats d'exploitation. Les ventes, le bénéfice d'exploitation, le BAIIA et le bénéfice net ont tous subi l'incidence des activités d'investissement stratégique de la Société, de la concurrence dans le secteur, des mesures de gestion des coûts, des prix des aliments et des tendances du secteur d'activité en général, des éléments ajustés ainsi que d'autres facteurs de risque, qui sont indiqués à la rubrique « Gestion du risque » du rapport de gestion annuel pour l'exercice 2023.

## SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau qui suit souligne les composantes importantes des flux de trésorerie de la Société pour les périodes considérées. Pour de plus amples renseignements, voir le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société pour le trimestre clos le 4 novembre 2023.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	260,8 \$	275,9 \$	849,0 \$	662,6 \$
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(126,5)	(202,2)	(191,0)	(376,2)
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	(229,0)	(78,2)	(642,6)	(731,7)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(94,7) \$	(4,5) \$	15,4 \$	(445,3) \$

### Activités d'exploitation

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont légèrement diminué pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement des variations défavorables du fonds de roulement à l'exercice considéré. Les variations du fonds de roulement ont principalement subi l'incidence des variations des fournisseurs et charges à payer, en partie contrebalancées par la variation plus favorable des créances d'exploitation et des stocks à l'exercice considéré.

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation depuis le début de l'exercice ont augmenté par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation des impôts sur le résultat payés à l'exercice précédent, attribuable au calendrier de paiement des impôts sur le bénéfice net plus élevé à l'exercice 2022 et aux variations favorables du fonds de roulement. Les variations du fonds de roulement ont principalement subi l'incidence de la variation plus favorable des créances d'exploitation et des stocks, en partie contrebalancées par les variations des fournisseurs et charges à payer par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent.

### Activités d'investissement

Le tableau qui suit présente le détail des activités d'investissement de la Société pour les périodes considérées :

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Augmentation des placements en titres de capitaux propres	- \$	(2,4) \$	(2,9) \$	(2,4) \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles	(155,0)	(242,3)	(329,7)	(411,9)
Produit de la sortie d'actifs <sup>1)</sup> et sur les modifications et les résiliations de contrats de location	15,7	14,6	121,3	17,3
Contrats de location et autres créances, montant net	(1,5)	10,5	(8,1)	(1,5)
Autres actifs et autres passifs non courants	(8,5)	(0,1)	(13,0)	(4,7)
Acquisitions d'entreprises	(0,3)	(3,7)	(4,3)	(16,1)
Paievements reçus au titre des contrats de sous-location qui sont des contrats de location-financement	22,7	20,9	45,0	41,8
Intérêts reçus	0,4	0,3	0,7	1,3
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(126,5) \$	(202,2) \$	(191,0) \$	(376,2) \$

1) Le produit de la sortie d'actifs comprend les sorties d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement.

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont diminué par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison principalement de la baisse des dépenses d'investissement et de la hausse du produit tiré des modifications et des résiliations de contrats de location à l'exercice considéré, en partie contrebalancées par la baisse du produit tiré de la sortie d'actifs à l'exercice considéré.

Depuis le début de l'exercice, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont diminué par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent en raison du produit de la sortie d'actifs reçu au titre de la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien pour un montant d'environ 100,0 M\$ au premier trimestre de l'exercice 2024, de la baisse des dépenses d'investissement à l'exercice considéré, et de la hausse du produit tiré des modifications et des résiliations de contrats de location à l'exercice considéré.

### Dépenses d'investissement

La Société a investi un montant de 134,6 M\$ et de 258,2 M\$ en dépenses d'investissement<sup>1)</sup> pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, respectivement (254,7 M\$ et 410,2 M\$ au 5 novembre 2022, respectivement), qui a notamment été affecté aux rénovations et à la construction de nouveaux magasins, aux investissements dans les technologies d'analytique avancée et d'autres systèmes technologiques, aux magasins FreshCo dans l'Ouest canadien et aux centres de traitement des commandes Voilà. La diminution des dépenses d'investissement depuis le début de l'exercice par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent est essentiellement liée aux différences dans le calendrier prévu des dépenses d'investissement.

À l'exercice 2024, les dépenses d'investissement devraient s'élever à environ 775 M\$, dont environ la moitié sera affectée à des rénovations de magasins et à l'aménagement de nouveaux magasins et une tranche d'environ 50 M\$ sera affectée à des initiatives en matière de développement durable, telles que la modernisation des systèmes de réfrigération, la modernisation des systèmes de CVC et d'autres initiatives axées sur l'efficacité énergétique. La Société prévoit rénover environ 20 % à 25 % des magasins du réseau au cours des trois prochains exercices.

1) Les dépenses d'investissement sont comptabilisées selon la méthode d'engagement et comprennent les acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement, et les entrées d'immobilisations incorporelles.

### Activités du réseau de magasins et superficie en pieds carrés

Le tableau qui suit présente le détail des investissements effectués par Sobeys dans son réseau de magasins :

Nombre de magasins	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Ouvertures/relocalisations/acquisitions <sup>1)</sup>	3	1	10	6
Agrandissements	1	-	1	-
Changements de bannière/réaménagements	1	-	4	1
Fermetures <sup>1), 2)</sup>	17	3	26	4
Ouvertures – FreshCo <sup>3)</sup>	2	1	3	2
Ouvertures – Farm Boy	-	1	-	1

1) Incidence globale, exclusion faite des ouvertures des magasins Farm Boy et FreshCo dans le cadre des agrandissements en cours.

2) Ce nombre ne tient pas compte des 38 postes d'essence situés au même endroit que Safeway ni des 17 postes d'essence à double enseigne qui ont été vendus au cours du premier trimestre de l'exercice 2024.

3) Concerne spécifiquement les magasins convertis en magasins FreshCo dans l'Ouest canadien, compte tenu des fermetures de magasins Safeway et Sobeys.

Le tableau qui suit indique les variations de la superficie en pieds carrés de Sobeys :

Superficie (en milliers de pieds carrés)	Périodes de 13 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Ouvertures	24	35
Agrandissements	7	18
Fermetures	(53)	(21)
Variation nette compte non tenu de l'incidence de l'expansion de Farm Boy et de FreshCo	(70)	32
Ouvertures – FreshCo <sup>1)</sup>	85	5
Ouvertures – Farm Boy	-	28
Variation nette	15	65

1) *Concerne spécifiquement les magasins convertis en magasins FreshCo dans l'Ouest canadien, compte tenu des fermetures de magasins Safeway et Sobeys.*

Au 4 novembre 2023, Sobeys occupait une surface commerciale totale de 42,1 millions de pieds carrés, en baisse de 0,9 %, par rapport à 42,5 millions de pieds carrés au 5 novembre 2022.

### Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 ont augmenté par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison principalement du volume plus élevé de rachats d'actions de catégorie A sans droit de vote, en partie contrebalancé par la diminution des avances sur les facilités de crédit à l'exercice considéré.

Depuis le début de l'exercice, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement du remboursement des billets de série 2013-2 d'un montant de 500,0 M\$ à l'exercice précédent, en partie contrebalancé par la diminution des avances sur les facilités de crédit à l'exercice considéré et le volume plus élevé de rachats d'actions de catégorie A sans droit de vote à l'exercice considéré.

### Flux de trésorerie disponibles

La direction utilise les flux de trésorerie disponibles pour évaluer le montant de trésorerie disponible pour le remboursement de la dette, le paiement de dividendes et les autres activités d'investissement et de financement.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	260,8 \$	275,9 \$	(15,1) \$	849,0 \$	662,6 \$	186,4 \$
Ajouter : produit de la sortie d'actifs <sup>1)</sup> et sur les modifications et les résiliations de contrats de location	15,7	14,6	1,1	121,3	17,3	104,0
Déduire : intérêts payés	(15,7)	(13,7)	(2,0)	(26,7)	(38,3)	11,6
paiements d'obligations locatives, déduction faite des paiements reçus au titre des contrats de sous-location qui sont des contrats de location-financement	(167,7)	(161,5)	(6,2)	(336,0)	(325,4)	(10,6)
acquisitions d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles	(155,0)	(242,3)	87,3	(329,7)	(411,9)	82,2
Flux de trésorerie disponibles <sup>2)</sup>	(61,9) \$	(127,0) \$	65,1 \$	277,9 \$	(95,7) \$	373,6 \$

1) *Le produit de la sortie d'actifs comprend les sorties d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement.*

2) *Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.*

Les flux de trésorerie disponibles pour le trimestre clos le 4 novembre 2023 ont augmenté par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison principalement de la diminution des dépenses d'investissement à l'exercice considéré, en partie contrebalancée par la baisse des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.

Depuis le début de l'exercice, les flux de trésorerie disponibles ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, du produit reçu au titre de la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien pour un montant d'environ 100,0 M\$ à l'exercice considéré ainsi que de la diminution des dépenses d'investissement.

## Obligations au titre des avantages sociaux futurs

Au cours du trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, la Société a versé des cotisations de 2,0 M\$ et de 4,5 M\$, respectivement (2,3 M\$ et 6,8 M\$ au 5 novembre 2022, respectivement) à ses régimes enregistrés à prestations définies. La Société prévoit verser des cotisations d'environ 17,1 M\$ à ces régimes au cours de l'exercice 2024.

## SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### Principales mesures de la situation financière

(en millions de dollars, sauf les montants par action et les ratios)	4 nov. 2023	6 mai 2023	5 nov. 2022
Capitaux propres, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle	5 367,4 \$	5 200,4 \$	5 161,5 \$
Valeur comptable par action ordinaire <sup>1)</sup>	21,53 \$	20,09 \$	19,84 \$
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins d'un an	1 092,9 \$	1 012,3 \$	1 120,9 \$
Obligations locatives à long terme, y compris la tranche échéant à moins d'un an	6 088,8 \$	6 184,6 \$	6 255,4 \$
Ratio de la dette consolidée sur le capital total <sup>1)</sup>	57,2 %	58,1 %	58,8 %
Ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté <sup>1), 2)</sup>	2,9 x	3,1 x	3,1 x
Ratio du BAIIA ajusté sur la charge d'intérêts <sup>1), 3)</sup>	8,9 x	8,8 x	8,6 x
BAIIA ajusté pour les quatre derniers trimestres <sup>1)</sup>	2 447,3 \$	2 263,0 \$	2 361,9 \$
Charge d'intérêts pour les quatre derniers trimestres	273,5 \$	263,1 \$	274,7 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	0,8 x	0,8 x	0,8 x
Total de l'actif	16 445,1 \$	16 483,7 \$	16 735,2 \$
Total des passifs financiers non courants	7 231,9 \$	7 289,5 \$	7 122,3 \$

1) Voir la rubrique « Mesures et données financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Le calcul repose sur le BAIIA ajusté pour les quatre derniers trimestres.

3) Le calcul repose sur le BAIIA ajusté et la charge d'intérêts pour les quatre derniers trimestres.

La notation de crédit de Sobeys est restée inchangée par rapport à celle du trimestre précédent. Le tableau qui suit indique les notations de crédit de Sobeys au 13 décembre 2023 :

Agence de notation	Notation de crédit (notation de l'émetteur)	Tendance/Perspective
DBRS Morningstar	BBB	Stable
S&P Global	BBB-	Stable

Empire détient une facilité de crédit à terme renouvelable de premier rang non garantie de 150,0 M\$ échéant le 4 novembre 2027. Au 4 novembre 2023, le solde sur la facilité s'élevait à 69,1 M\$ (70,0 M\$ au 5 novembre 2022). Les intérêts à payer sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel canadien, des taux des acceptations bancaires ou du taux des opérations de pension à un jour canadien<sup>1)</sup>.

Sobeys détient une facilité de crédit à terme renouvelable de premier rang non garantie d'un montant de 650,0 M\$ échéant le 4 novembre 2027. Au 4 novembre 2023, le solde sur cette facilité s'élevait à 365,4 M\$ (413,2 M\$ au 5 novembre 2022) et Sobeys avait tiré 56,5 M\$ (69,2 M\$ au 5 novembre 2022) sous forme de lettres de crédit sur cette facilité. Les intérêts à payer sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel canadien, des taux des acceptations bancaires ou du taux des opérations de pension à un jour canadien.

- 1) Il existe une initiative mondiale sur la réforme des taux d'intérêt de référence, dirigée par les banques centrales et les organismes de réglementation, visant à améliorer la transparence des indices de référence et à assurer la conformité à des normes internationales strictes. Le 16 décembre 2021, le Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien (le « Groupe de travail sur le TARCOR ») a recommandé que l'administrateur, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited (RBSL), cesse la publication des paramètres du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), soit le taux d'intérêt de référence pour les acceptations bancaires, immédiatement après le 28 juin 2024, au moyen d'une approche par étapes. Le 16 mai 2022, à la suite d'une consultation publique, RBSL a annoncé qu'il cesserait le calcul et la publication de toutes les échéances restantes du CDOR avec prise d'effet le 28 juin 2024, conformément aux recommandations du Groupe de travail sur le TARCOR. Le 7 octobre 2022, le Groupe de travail sur le TARCOR a annoncé l'élaboration d'un taux des opérations de pension à un jour canadien (Canadian Overnight Repo Rate Average ou CORRA) de référence appelé « taux CORRA à terme », conforme aux principes régissant les indices financiers de référence de l'Organisation internationale des commissions de valeurs (OICV), et à la réglementation canadienne sur les taux de référence.

Le 5 septembre 2023, les taux de référence CORRA à terme ont été lancés. Au 1<sup>er</sup> novembre 2023, les nouveaux contrats dérivés et titres qui ne sont pas liés au taux CDOR doivent être basés sur le taux CORRA, tandis que les conventions de prêt conclues avant le 28 juin 2024 peuvent être basées sur le taux CORRA si la convention le permet, mais ce n'est pas obligatoire. Les conventions de crédit de la Société modifiées et mises à jour pour Empire et Sobeys, datées du 3 novembre 2022, comprennent des modalités d'utilisation du taux CDOR et du taux CORRA. L'utilisation des taux CORRA à terme ne devrait pas entraîner de différence significative quant au coût d'emprunt de la Société aux termes des facilités de crédit d'Empire et de Sobeys par rapport au coût d'emprunt au taux CDOR.

Dans le cadre de l'acquisition de Longo's le 10 mai 2021, Sobeys a pris en charge la marge de crédit d'exploitation à vue existante de 75,0 M\$ de cette dernière. Le 20 juillet 2023, Longo's a modifié la convention de marge de crédit pour la faire passer de 75,0 M\$ à 100,0 M\$. Au 4 novembre 2023, le solde de la facilité était de 51,4 M\$ (31,3 M\$ au 5 novembre 2022). Les intérêts à verser sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel canadien.

La Société est d'avis que ses fonds en caisse et ses équivalents de trésorerie au 4 novembre 2023, ainsi que ses facilités de crédit disponibles d'environ 357,6 M\$ et ses entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, lui permettront de financer les dépenses d'investissement futures, les cotisations aux régimes de retraite, le fonds de roulement, les obligations courantes découlant de sa dette consolidée et les besoins courants de l'entreprise. La Société est également d'avis qu'elle dispose des liquidités nécessaires pour remplir ces exigences et satisfaire à d'autres obligations financières à court et à long terme. La Société atténue le risque de liquidité potentiel en s'assurant de diversifier ses sources de fonds selon l'échéance et la source du crédit.

## Capitaux propres

Le capital-actions de la Société s'établissait comme suit :

	Nombre d'actions	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022
<b>Actions autorisées</b>		
Actions privilégiées de 2002, valeur nominale de 25 \$ chacune, à émettre en séries	991 980 000	991 980 000
Actions de catégorie A sans droit de vote, sans valeur nominale	739 579 149	750 498 983
Actions ordinaires de catégorie B avec droit de vote, sans valeur nominale	122 400 000	122 400 000

  

	Nombre d'actions		Capital-actions	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
<b>Actions émises et en circulation (en millions de dollars)</b>				
Actions de catégorie A sans droit de vote	149 615 377	160 486 539	1 842,6 \$	1 971,2 \$
Actions ordinaires de catégorie B	98 138 079	98 138 079	7,3	7,3
Actions détenues en fiducie	(43 629)	(11 327)	(1,3)	(0,2)
<b>Total</b>			<b>1 848,6 \$</b>	<b>1 978,3 \$</b>

Le tableau qui suit présente le capital-actions de la Société :

(nombre d'actions)	Périodes de 13 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022
<b>Actions de catégorie A sans droit de vote</b>		
Émises et en circulation à l'ouverture	152 333 662	162 781 815
Émises au cours de la période	23 859	7 517
Rachetées aux fins d'annulation	(2 742 144)	(2 302 793)
<b>Émises et en circulation à la clôture</b>	<b>149 615 377</b>	<b>160 486 539</b>
Actions détenues en fiducie à l'ouverture	(47 961)	(39 211)
Émises aux fins du règlement futur des régimes réglés en instruments de capitaux propres	4 385	27 938
Achetées aux fins du règlement futur des régimes réglés en instruments de capitaux propres	(53)	(54)
<b>Actions détenues en fiducie à la clôture</b>	<b>(43 629)</b>	<b>(11 327)</b>
<b>Émises et en circulation, déduction faite des actions détenues en fiducie, à la clôture</b>	<b>149 571 748</b>	<b>160 475 212</b>
<b>Actions ordinaires de catégorie B</b>		
Émises et en circulation à l'ouverture et à la clôture	98 138 079	98 138 079

Au cours du deuxième trimestre clos le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, la Société a payé des dividendes sur les actions ordinaires d'un montant de 45,8 M\$ et de 91,6 M\$, respectivement (42,7 M\$ et 85,8 M\$ au 5 novembre 2022) à ses actionnaires ordinaires, ce qui représente un versement de 0,183 \$ et de 0,366 \$ par action (0,165 \$ et 0,330 \$ par action au 5 novembre 2022) pour les détenteurs d'actions ordinaires.

Au 12 décembre 2023, la Société comptait 149 138 076 actions de catégorie A sans droit de vote et 98 138 079 actions ordinaires de catégorie B en circulation. Des options visant l'acquisition de 4 471 226 actions de catégorie A sans droit de vote étaient en cours au 4 novembre 2023 (4 345 041 au 5 novembre 2022). Au 12 décembre 2023, des options visant l'acquisition de 4 826 235 actions de catégorie A sans droit de vote étaient en cours (4 461 270 au 13 décembre 2022).

## Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 21 juin 2022, la Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en déposant auprès de la Bourse de Toronto (« TSX ») un avis d'intention visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 10 500 000 actions de catégorie A sans droit de vote (les « actions de catégorie A ») représentant 7,0 % des 150 258 764 actions de catégorie A en circulation. Au 1<sup>er</sup> juillet 2023, la Société a racheté 10 500 000 actions de catégorie A (5 659 764 au 1<sup>er</sup> juillet 2022) aux termes de cet avis, à un prix moyen pondéré de 36,18 \$ (39,11 \$ au 1<sup>er</sup> juillet 2022) pour une contrepartie totale de 379,9 M\$ (221,3 M\$ au 1<sup>er</sup> juillet 2022).

Le 21 juin 2023, la Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en déposant auprès de la TSX un avis d'intention visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 12 600 000 actions de catégorie A représentant environ 9,0 % du flottant des 139 497 542 actions de catégorie A en circulation au 19 juin 2023. La Société a l'intention de racheter des actions de catégorie A d'un montant d'environ 400,0 M\$ au cours de l'exercice 2024. Les rachats seront effectués par l'intermédiaire de la TSX ou de tout autre système de négociation canadien admissible. Le prix que paiera la Société pour ce type d'actions correspondra au prix en vigueur sur le marché au moment de l'acquisition. La Société estime que le rachat occasionnel d'actions au cours du marché en vigueur constitue une utilisation judicieuse des fonds, en plus d'être dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités prend fin le 1<sup>er</sup> juillet 2024. Au 4 novembre 2023, la Société a racheté 3 305 547 actions de catégorie A (2 885 713 au 5 novembre 2022) aux termes de cet avis, à un prix moyen pondéré de 37,04 \$ (37,52 \$ au 5 novembre 2022) pour une contrepartie totale de 122,5 M\$ (108,3 M\$ au 5 novembre 2022).

Le tableau qui suit présente les actions rachetées :

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Nombre d'actions	2 742 144	2 302 793	5 580 972	4 106 040
Prix moyen pondéré par action	37,14 \$	36,98 \$	36,17 \$	38,42 \$
Contrepartie en trésorerie versée	101,9 \$	85,1 \$	201,9 \$	157,7 \$

La Société participe à un programme de rachat automatique d'actions par l'intermédiaire de son courtier désigné, programme qui lui permet de racheter aux fins d'annulation des actions de catégorie A pendant les périodes d'interdiction des opérations dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Si l'on tient compte des rachats effectués après la clôture du trimestre, au 12 décembre 2023, la Société avait racheté 6 666 571 actions de catégorie A (4 423 140 au 13 décembre 2022) à l'exercice 2024 à un prix moyen pondéré de 36,45 \$ (38,20 \$ au 13 décembre 2022) pour une contrepartie totale de 243,0 M\$ (169,0 M\$ au 13 décembre 2022).

## NORMES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 6 mai 2023, sauf pour ce qui suit :

### Modifications de normes comptables adoptées au cours de l'exercice 2024

#### *Modifications d'IAS 12 Impôts sur le résultat (« IAS 12 »)*

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IAS 12. Les modifications exigent que des actifs et des passifs d'impôt différé soient comptabilisés pour les transactions qui donnent lieu à des différences temporaires déductibles et imposables d'un même montant à la comptabilisation initiale. Ces modifications sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée était autorisée. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

#### *Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers (« IAS 1 »)*

En février 2021, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IAS 1. Les modifications exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables et précisent la façon de déterminer si les informations sur les méthodes comptables sont significatives. Ces modifications sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée était autorisée. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

### Normes, modifications et interprétations publiées, mais non encore adoptées

#### *Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers*

En octobre 2022, l'IASB a publié *Passifs non courants assortis de clauses restrictives* (modifications d'IAS 1) afin de préciser que les clauses restrictives devant être respectées après la date de clôture par une entité ayant le droit de différer le règlement d'un passif n'avaient pas d'incidence sur le classement de ce passif dans les passifs courants ou non courants à la date de clôture. Ces modifications de portée limitée visent à améliorer les informations supplémentaires que les entités doivent fournir à l'égard des clauses restrictives. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La Société évalue actuellement l'incidence éventuelle de ces modifications.

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants* (modifications d'IAS 1). Ces modifications de portée limitée touchent uniquement la présentation des passifs à l'état de la situation financière, et non le montant ou le moment de la comptabilisation. Plus précisément, elles apportent les éclaircissements suivants :

- La probabilité qu'une entité exerce son droit de différer le règlement d'un passif n'a pas d'incidence sur le classement du passif;
- On entend par « règlement » le transfert à l'autre partie de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services.

Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence possible de ces modifications.

#### *Modifications d'IFRS 16 Contrats de location (« IFRS 16 »)*

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IFRS 16. Ces modifications apportent des éclaircissements sur la manière dont un vendeur-preneur doit évaluer ultérieurement la charge locative découlant d'une transaction de cession-bail, précisant que ce dernier doit déterminer les « paiements de loyer » et les « paiements de loyer révisés » de façon à ne comptabiliser aucun profit ni perte se rapportant au droit d'utilisation conservé. Ces modifications s'appliquent uniquement aux transactions de cession-bail pour lesquelles les paiements de loyer comprennent des paiements de loyer variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La Société prévoit que ces modifications n'auront pas d'incidence significative pour elle.

## **Estimations comptables critiques**

Les estimations comptables critiques utilisées par la direction de la Société sont analysées en détail dans le rapport de gestion annuel de l'exercice 2023.

## **Contrôle interne à l'égard de l'information financière**

La direction de la Société, qui comprend le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, a la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles et des procédures de communication de l'information et un contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »), au sens du Règlement 52-109, « Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs ». Le cadre de contrôle utilisé par la direction pour concevoir et évaluer l'efficacité du CIIF est l'*Internal Control Integrated Framework* (2013) publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission.

Il n'a été apporté aucune modification au CIIF de la Société au cours du trimestre clos le 4 novembre 2023 qui ait eu une incidence importante ou serait susceptible d'avoir une incidence importante sur le CIIF de la Société.

## **TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

La Société conclut des transactions entre parties liées avec le FPI Crombie et des principaux dirigeants, y compris des contrats de location et de gestion immobilière qui sont toujours en cours. Au 4 novembre 2023, elle détenait une participation de 41,5 % (41,5 % au 5 novembre 2022) dans le FPI Crombie et elle comptabilise sa participation selon la méthode de la mise en équivalence.

Le FPI Crombie offre un régime de réinvestissement des distributions (le « RRD ») aux termes duquel les porteurs de parts du FPI qui sont des résidents canadiens peuvent choisir le réinvestissement automatique des distributions qu'ils reçoivent dans des parts additionnelles du FPI. La Société s'est inscrite au RRD afin de maintenir sa participation financière comportant droit de vote dans le FPI Crombie.

Au cours du trimestre clos le 4 novembre 2023, Sobeys, par l'intermédiaire de filiales entièrement détenues, a conclu des transactions de modifications de contrats de location avec le FPI Crombie. Les modifications de contrats de location confèrent au FPI Crombie le droit de résilier les contrats de location de certains immeubles en vue de leur réaménagement futur. Ces transactions ont donné lieu à des profits avant impôt de 34,3 M\$ qui ont été comptabilisés dans les autres produits dans l'état consolidé résumé intermédiaire non audité du résultat net.

Au cours du trimestre clos le 5 août 2023, Sobeys a conclu une entente avec le FPI Crombie pour lui rétrocéder directement certains contrats de sous-location conclus avec des tiers en contrepartie d'honoraires. Cette transaction a donné lieu à un produit avant impôt de 16,4 M\$ qui a été comptabilisé dans les autres produits dans l'état consolidé résumé intermédiaire non audité du résultat net.

## **ÉVENTUALITÉS**

La Société est exposée à des requêtes et à des litiges divers dans le cours normal de ses activités. La direction de la Société ne considère pas que ces litiges représentent un risque important.

Dans le cours normal des activités, la Société fait régulièrement l'objet d'audits menés par les administrations fiscales. Bien que la Société estime que ses déclarations fiscales soient appropriées et justifiables, certains éléments peuvent, de temps à autre, faire l'objet d'une révision et d'une contestation par les administrations fiscales.

## **GESTION DU RISQUE**

Les risques et incertitudes liés aux facteurs économiques et aux secteurs d'activité ainsi que la stratégie de la Société en matière de gestion du risque font l'objet d'une analyse détaillée dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2023.

## DÉSIGNATION DES DIVIDENDES DÉTERMINÉS

Les « dividendes déterminés » bénéficient d'un traitement fiscal avantageux. Pour être considérés comme des dividendes déterminés, les dividendes doivent avoir été désignés comme tels à la date du versement.

Afin de se conformer à la prise de position de l'ARC, Empire a indiqué de façon appropriée sur son site Web que les dividendes versés par Empire sont des dividendes déterminés, à moins d'indication contraire.

## MESURES ET DONNÉES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Certaines mesures et données mentionnées dans le présent rapport de gestion n'ont pas de définition normalisée selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR »). Elles peuvent donc ne pas se prêter à une comparaison avec les mesures nommées de la même façon et présentées par d'autres sociétés ouvertes. La direction est d'avis que certaines de ces mesures et données, y compris le profit brut et le BAIIA, sont des indicateurs importants de la capacité de la Société à générer des liquidités au moyen de ses flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation afin de financer ses besoins futurs en matière de fonds de roulement, le service de sa dette et ses dépenses d'investissement futures, et utilise ces mesures à ces fins.

De plus, la direction ajuste certaines mesures et données, notamment le bénéfice d'exploitation, le BAIIA et le bénéfice net, afin de fournir à la direction, aux investisseurs et aux analystes des paramètres de performance d'un exercice à l'autre plus facilement comparables que les mesures de base en ne tenant pas compte de certains éléments. Ces éléments peuvent avoir une incidence sur l'analyse des tendances en matière de performance ainsi que sur la comparabilité des principaux résultats financiers de la Société. En excluant ces éléments, la direction ne sous-entend pas qu'il s'agit d'éléments non récurrents.

### Mesures financières

Les mesures financières non conformes aux PCGR ont pour objet d'apporter de l'information supplémentaire utile à la direction, aux investisseurs et aux analystes. Les mesures financières non conformes aux PCGR ne devraient pas être prises en compte isolément ou comme substitut aux autres mesures liées à la performance calculées selon les PCGR. Les mesures non conformes aux PCGR utilisées par la Société figurant dans le présent rapport de gestion sont définies comme suit :

- L'ajustement relatif à la vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien tient compte de l'incidence des gains tirés de la vente, qui comprennent le prix d'achat, moins la sortie des immobilisations corporelles et du goodwill, les honoraires juridiques et professionnels ainsi que les répercussions des résiliations de contrats de location.
- L'ajustement relatif à l'incident lié à la cybersécurité comprend l'incidence des coûts directs supplémentaires, tels que la freinte des stocks, les coûts de remise en état du matériel et des logiciels, les honoraires juridiques et professionnels, les coûts de main-d'œuvre et les recouvrements d'assurance. La direction est d'avis que l'ajustement relatif à l'incident lié à la cybersécurité donne une représentation économique utile des activités sous-jacentes aux fins de comparaison. L'ajustement exclut l'estimation faite par la direction de l'incidence financière complète de l'incident lié à la cybersécurité, car il ne tient pas compte de l'incidence sur le bénéfice net de la baisse estimative des ventes et de l'efficacité opérationnelle moindre pendant l'incident en raison de la perte provisoire des outils de planification avancée, de maximisation promotionnelle et de gestion des produits frais, de la fermeture temporaire des services de pharmacie et de l'incapacité des clients d'échanger des cartes-cadeaux et des points de fidélité.
- L'ajustement relatif à la restructuration comprend les coûts engagés pour planifier et mettre en place les stratégies visant à optimiser l'entreprise et à améliorer son efficacité, y compris les honoraires professionnels et les indemnités de départ.
- Le profit brut s'entend des ventes moins le coût des ventes. La direction est d'avis que le coût des ventes est un indicateur utile pour surveiller la rentabilité de produits en particulier. Le profit brut est un indicateur complémentaire permettant d'évaluer la performance d'exploitation et la rentabilité sous-jacentes.

- Le bénéfice d'exploitation ajusté s'entend du bénéfice d'exploitation compte non tenu de certains éléments afin d'aider à l'analyse des tendances de la performance. Ces éléments sont exclus afin de permettre une comparaison pertinente des résultats d'exploitation courants d'une période à l'autre. Le bénéfice d'exploitation ajusté est rapproché du bénéfice d'exploitation dans les paragraphes respectifs de la rubrique « Sommaire des résultats du deuxième trimestre ».
- Le BAIIA s'entend du calcul du bénéfice net, avant les charges financières (déduction faite des produits financiers), la charge d'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. La direction est d'avis que le BAIIA constitue un indicateur complémentaire permettant d'évaluer la rentabilité et la capacité sous-jacente de la Société à générer des liquidités grâce aux flux de trésorerie d'exploitation.

Le tableau qui suit présente le rapprochement du bénéfice net et du BAIIA du secteur de la vente au détail de produits alimentaires et sur une base consolidée :

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les					
	4 novembre 2023			5 novembre 2022		
	Vente au détail de produits alimentaires	Placements et autres activités	Total	Vente au détail de produits alimentaires	Placements et autres activités	Total
Bénéfice net	181,9 \$	6,8 \$	188,7 \$	168,9 \$	31,8 \$	200,7 \$
Charge d'impôt sur le résultat	52,0	2,2	54,2	59,1	9,1	68,2
Charges financières, montant net	67,7	1,8	69,5	64,4	0,6	65,0
Bénéfice d'exploitation	301,6	10,8	312,4	292,4	41,5	333,9
Amortissement des immobilisations corporelles	238,1	0,2	238,3	224,3	0,2	224,5
Amortissement des immobilisations incorporelles	29,7	-	29,7	25,8	-	25,8
<b>BAIIA</b>	<b>569,4 \$</b>	<b>11,0 \$</b>	<b>580,4 \$</b>	<b>542,5 \$</b>	<b>41,7 \$</b>	<b>584,2 \$</b>

(en millions de dollars)	Périodes de 26 semaines closes les					
	4 novembre 2023			5 novembre 2022		
	Vente au détail de produits alimentaires	Placements et autres activités	Total	Vente au détail de produits alimentaires	Placements et autres activités	Total
Bénéfice net	472,8 \$	(3,3) \$	469,5 \$	368,0 \$	41,0 \$	409,0 \$
Charge d'impôt sur le résultat	142,7	18,2	160,9	127,2	12,8	140,0
Charges financières, montant net	135,2	3,3	138,5	128,1	0,9	129,0
Bénéfice d'exploitation	750,7	18,2	768,9	623,3	54,7	678,0
Amortissement des immobilisations corporelles	473,7	0,4	474,1	449,1	0,3	449,4
Amortissement des immobilisations incorporelles	60,4	-	60,4	50,8	-	50,8
<b>BAIIA</b>	<b>1 284,8 \$</b>	<b>18,6 \$</b>	<b>1 303,4 \$</b>	<b>1 123,2 \$</b>	<b>55,0 \$</b>	<b>1 178,2 \$</b>

- Le BAIIA ajusté s'entend du BAIIA compte non tenu de certains éléments afin d'aider à l'analyse des tendances de la performance. Ces éléments sont exclus afin de permettre une comparaison pertinente des résultats d'exploitation courants d'une période à l'autre. Le BAIIA ajusté est rapproché du BAIIA dans les paragraphes respectifs de la rubrique « Sommaire des résultats du deuxième trimestre ».
- La charge d'intérêts s'entend de la charge d'intérêts sur les passifs financiers évalués au coût amorti et de la charge d'intérêts sur les obligations locatives. La direction est d'avis que la charge d'intérêts donne une mesure fidèle de la charge au titre du service de la dette de la Société, compte non tenu des produits financiers correspondants.

Le tableau qui suit présente le rapprochement des charges financières, déduction faite de la charge d'intérêts :

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	4 nov. 2023	5 nov. 2022
Charges financières, montant net	<b>69,5 \$</b>	65,0 \$	<b>138,5 \$</b>	129,0 \$
Plus : produits financiers, compte non tenu des produits d'intérêts sur les créances au titre des contrats de location	<b>1,6</b>	1,1	<b>2,8</b>	2,4
Moins : charges financières liées aux régimes de retraite, montant net	<b>(1,9)</b>	(2,3)	<b>(3,8)</b>	(4,0)
Moins : charge de désactualisation liée aux provisions	<b>(0,2)</b>	(0,3)	<b>(0,4)</b>	(0,7)
<b>Charge d'intérêts</b>	<b>69,0 \$</b>	63,5 \$	<b>137,1 \$</b>	126,7 \$

- Le bénéfice net ajusté s'entend du bénéfice net, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, compte non tenu de certains éléments afin d'aider à l'analyse des tendances de la performance. Ces éléments sont exclus afin de permettre une comparaison pertinente des résultats d'exploitation courants d'une période à l'autre. Le bénéfice net ajusté fait l'objet d'un rapprochement dans les paragraphes respectifs de la rubrique « Sommaire des résultats du deuxième trimestre ».
- Le RPA ajusté (après dilution) s'entend du bénéfice net ajusté, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution.
- Les flux de trésorerie disponibles sont calculés comme les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, majorés du produit de la sortie d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement et des modifications et résiliations de contrats de location, diminués des acquisitions d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles, des intérêts payés et des paiements d'obligations locatives, déduction faite des paiements reçus au titre des contrats de sous-location qui sont des contrats de location-financement. La direction utilise les flux de trésorerie disponibles comme mesure pour évaluer le montant de trésorerie disponible pour le remboursement de la dette, le versement de dividendes et d'autres activités de financement et d'investissement. Les flux de trésorerie disponibles sont rapprochés des mesures conformes aux PCGR présentées dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie et dans la rubrique intitulée « Flux de trésorerie disponibles » du présent rapport de gestion.
- La dette consolidée s'entend de toute dette portant intérêt, notamment les emprunts bancaires, les acceptations bancaires, la dette à long terme et les obligations locatives à long terme. La direction est d'avis que la dette consolidée représente la mesure la plus pertinente du total des obligations financières de la Société aux termes desquelles elle paie des intérêts.
- Le capital total s'entend de la dette consolidée et des capitaux propres, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle.

Le tableau qui suit présente le rapprochement de la dette consolidée et du capital total de la Société avec les mesures conformes aux PCGR présentées dans les états de la situation financière :

(en millions de dollars)	4 nov. 2023	6 mai 2023	5 nov. 2022
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	<b>109,5 \$</b>	101,0 \$	532,3 \$
Dette à long terme	<b>983,4</b>	911,3	588,6
Tranche des obligations locatives échéant à moins d'un an	<b>581,9</b>	563,7	543,7
Obligations locatives à long terme	<b>5 506,9</b>	5 620,9	5 711,7
Dette consolidée	<b>7 181,7 \$</b>	7 196,9 \$	7 376,3 \$
Total des capitaux propres, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle	<b>5 367,4</b>	5 200,4	5 161,5
<b>Capital total</b>	<b>12 549,1 \$</b>	12 397,3 \$	12 537,8 \$

## Rapprochements des ajustements liés au secteur de la vente au détail de produits alimentaires

Les tableaux qui suivent font état de l'ajustement du bénéfice d'exploitation, du BAIIA et du bénéfice net du secteur de la vente au détail de produits alimentaires d'Empire, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, pour exclure certains éléments afin d'aider à l'analyse de la performance. Ces éléments sont exclus afin de permettre une comparaison pertinente des résultats d'exploitation courants d'une période à l'autre.

	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
(en millions de dollars)						
Bénéfice d'exploitation	<b>301,6 \$</b>	292,4 \$	9,2 \$	<b>750,7 \$</b>	623,3 \$	127,4 \$
Ajustements						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	-	-	<b>(90,8)</b>	-	(90,8)
Incident lié à la cybersécurité	<b>(20,6)</b>	-	(20,6)	<b>(21,1)</b>	-	(21,1)
Restructuration	<b>16,8</b>	-	16,8	<b>26,5</b>	-	26,5
Bénéfice d'exploitation ajusté	<b>297,8 \$</b>	292,4 \$	5,4 \$	<b>665,3 \$</b>	623,3 \$	42,0 \$

	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
(en millions de dollars)						
BAIIA	<b>569,4 \$</b>	542,5 \$	26,9 \$	<b>1 284,8 \$</b>	1 123,2 \$	161,6 \$
Ajustements						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	-	-	<b>(90,8)</b>	-	(90,8)
Incident lié à la cybersécurité	<b>(20,6)</b>	-	(20,6)	<b>(21,1)</b>	-	(21,1)
Restructuration	<b>16,8</b>	-	16,8	<b>26,5</b>	-	26,5
BAIIA ajusté	<b>565,6 \$</b>	542,5 \$	23,1 \$	<b>1 199,4 \$</b>	1 123,2 \$	76,2 \$

	Périodes de 13 semaines closes les			Périodes de 26 semaines closes les		
	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$	4 nov. 2023	5 nov. 2022	Variation en \$
(en millions de dollars)						
Bénéfice net	<b>174,3 \$</b>	158,0 \$	16,3 \$	<b>445,4 \$</b>	336,3 \$	109,1 \$
Ajustements						
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	-	-	<b>(71,5)</b>	-	(71,5)
Incident lié à la cybersécurité	<b>(15,2)</b>	-	(15,2)	<b>(15,6)</b>	-	(15,6)
Restructuration	<b>12,4</b>	-	12,4	<b>19,5</b>	-	19,5
Bénéfice net ajusté	<b>171,5 \$</b>	158,0 \$	13,5 \$	<b>377,8 \$</b>	336,3 \$	41,5 \$

## Rapprochements des ajustements liés aux résultats d'exploitation trimestriels

Les tableaux qui suivent font état de l'ajustement du bénéfice d'exploitation, du BAIIA et du bénéfice net d'Empire, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, pour exclure certains éléments afin d'aider à l'analyse de la performance. Ces éléments sont exclus afin de permettre une comparaison pertinente des résultats d'exploitation courants d'une période à l'autre.

	Exercice 2024			Exercice 2023			Exercice 2022		
	T2 (13 semaines) 4 nov. 2023	T1 (13 semaines) 5 août 2023	T4 (13 semaines) 6 mai 2023	T3 (13 semaines) 4 févr. 2023	T2 (13 semaines) 5 nov. 2022	T1 (13 semaines) 6 août 2022	T4 (14 semaines) 7 mai 2022	T3 (13 semaines) 29 janv. 2022	
(en millions)									
Bénéfice d'exploitation	312,4 \$	456,5 \$	321,6 \$	232,8 \$	333,9 \$	344,1 \$	333,6 \$	354,8 \$	
Ajustements									
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	(90,8)	-	-	-	-	-	-	
Incident lié à la cybersécurité	(20,6)	(0,5)	(6,8)	52,6	-	-	-	-	
Restructuration	16,8	9,7	-	-	-	-	-	-	
Intégration de Grocery Gateway	-	-	13,3	-	-	-	-	-	
Bénéfice d'exploitation ajusté	308,6 \$	374,9 \$	328,1 \$	285,4 \$	333,9 \$	344,1 \$	333,6 \$	354,8 \$	
Bénéfice d'exploitation	312,4 \$	456,5 \$	321,6 \$	232,8 \$	333,9 \$	344,1 \$	333,6 \$	354,8 \$	
Amortissement des immobilisations corporelles	238,3	235,8	237,0	229,6	224,5	224,9	227,8	215,4	
Amortissement des immobilisations incorporelles	29,7	30,7	33,7	30,1	25,8	25,0	24,8	27,3	
BAIIA	580,4 \$	723,0 \$	592,3 \$	492,5 \$	584,2 \$	594,0 \$	586,2 \$	597,5 \$	
Ajustements									
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	(90,8)	-	-	-	-	-	-	
Incident lié à la cybersécurité	(20,6)	(0,5)	(6,8)	52,6	-	-	-	-	
Restructuration	16,8	9,7	-	-	-	-	-	-	
Intégration de Grocery Gateway	-	-	13,3	-	-	-	-	-	
BAIIA ajusté	576,6 \$	641,4 \$	598,8 \$	545,1 \$	584,2 \$	594,0 \$	586,2 \$	597,5 \$	
Bénéfice net	181,1 \$	261,0 \$	182,9 \$	125,7 \$	189,9 \$	187,5 \$	178,5 \$	203,4 \$	
Ajustements									
Vente des postes d'essence dans l'Ouest canadien	-	(71,5)	-	-	-	-	-	-	
Incident lié à la cybersécurité	(15,2)	(0,4)	(5,0)	39,1	-	-	-	-	
Restructuration	12,4	7,1	-	-	-	-	-	-	
Intégration de Grocery Gateway	-	-	7,0	-	-	-	-	-	
Bénéfice net ajusté	178,3 \$	196,2 \$	184,9 \$	164,8 \$	189,9 \$	187,5 \$	178,5 \$	203,4 \$	

## Données financières

Les données financières non conformes aux PCGR suivantes visent à fournir de l'information additionnelle utile aux investisseurs et aux analystes. La direction se sert des données financières pour la prise de décisions, l'information de gestion, l'établissement des budgets et les prévisions. Les mesures qui figurent dans le présent rapport de gestion sont définies comme suit par la Société :

- Les ventes des magasins comparables sont celles des magasins situés aux mêmes emplacements pour les deux périodes de présentation de l'information financière. La direction est d'avis que les ventes des magasins comparables constituent un indicateur complémentaire permettant d'évaluer les tendances en matière de ventes puisqu'il supprime l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins.
- Les ventes des magasins comparables, compte non tenu des ventes de carburant, sont celles des magasins situés aux mêmes emplacements pour les deux périodes de présentation de l'information financière, exclusion faite des ventes de carburant des magasins situés aux mêmes emplacements pour les deux périodes de présentation de l'information financière. La direction est d'avis que les ventes des magasins comparables, compte non tenu des ventes de carburant, constituent un indicateur complémentaire permettant d'évaluer les tendances en matière de ventes puisqu'il supprime l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins et la volatilité des prix du carburant.

- La marge brute s'entend du profit brut, divisé par les ventes. La direction est d'avis que la marge brute est un indicateur important de rentabilité et qu'elle peut aider les gestionnaires, les analystes et les investisseurs à évaluer le contexte concurrentiel et l'environnement promotionnel du secteur dans lequel la Société exerce ses activités. Un pourcentage croissant indique un coût des ventes moins élevé en pourcentage des ventes.
- La marge du BAIIA s'entend du BAIIA, divisé par les ventes. La direction est d'avis que la marge du BAIIA est un indicateur important de la performance et qu'elle peut aider les gestionnaires, les analystes et les investisseurs à évaluer le contexte concurrentiel, l'environnement promotionnel et la structure de coûts du secteur dans lequel la Société exerce ses activités. Un pourcentage croissant indique un BAIIA plus élevé en pourcentage des ventes.
- La marge du BAIIA ajusté s'entend du BAIIA ajusté, divisé par les ventes. La direction est d'avis que la marge du BAIIA ajusté est un indicateur important de la performance et qu'elle peut aider les gestionnaires, les analystes et les investisseurs à évaluer le contexte concurrentiel, l'environnement promotionnel et la structure de coûts du secteur dans lequel la Société exerce ses activités. Un pourcentage croissant indique un BAIIA ajusté plus élevé en pourcentage des ventes.
- Le ratio de la dette consolidée sur le capital total s'entend de la dette consolidée, divisée par le capital total. La direction est d'avis que le ratio de la dette consolidée sur le capital total constitue une mesure qui permet d'analyser l'évolution de la structure du capital de la Société au fil du temps. Un ratio croissant indiquerait que la Société a recours à un montant accru de dette dans sa structure du capital.
- Le ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté s'entend de la dette consolidée, divisée par le BAIIA ajusté pour les quatre derniers trimestres. La direction utilise ce ratio pour évaluer partiellement la situation financière de la Société. Un ratio croissant indiquerait un accroissement de la dette de la Société par dollar de BAIIA ajusté généré.
- Le ratio du BAIIA ajusté sur la charge d'intérêts s'entend du BAIIA ajusté pour les quatre derniers trimestres, divisé par la charge d'intérêts pour les quatre derniers trimestres. La direction utilise ce ratio pour évaluer partiellement la couverture de la charge d'intérêts sur ses obligations financières. Un ratio croissant indiquerait que la Société génère un BAIIA ajusté plus élevé par dollar de charge d'intérêts, ce qui se traduirait par une couverture des intérêts plus élevée.
- La valeur comptable par action ordinaire s'entend des capitaux propres, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, divisés par le total des actions ordinaires en circulation.

Le tableau qui suit présente le calcul de la valeur comptable de l'action ordinaire d'Empire :

(en millions de dollars, sauf les données par action)	4 novembre 2023	6 mai 2023	5 novembre 2022
Capitaux propres, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle	5 367,4 \$	5 200,4 \$	5 161,5 \$
Actions en circulation (de base)	249,3	258,8	260,1
Valeur comptable par action ordinaire	21,53 \$	20,09 \$	19,84 \$

Pour obtenir d'autres informations financières sur Empire, notamment sa notice annuelle, veuillez consulter le site Web de la Société, à [www.empireco.ca](http://www.empireco.ca), ou le site Web de SEDAR+ pour consulter les dépôts réglementaires canadiens, à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Approuvé par le conseil d'administration le 13 décembre 2023  
Stellarton (Nouvelle-Écosse) Canada

**Empire Company Limited**  
**États consolidés résumés de la situation financière**  
**Aux**  
**Non audité (en millions de dollars canadiens)**

	4 novembre 2023	6 mai 2023	5 novembre 2022
<b>ACTIF</b>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	236,7 \$	221,3 \$	367,0 \$
Créances	710,2	683,4	832,5
Stocks (note 4)	1 798,7	1 743,3	1 755,4
Charges payées d'avance	159,0	131,0	140,0
Contrats de location et autres créances	96,1	85,2	77,9
Actif d'impôt exigible	94,0	90,8	77,4
Actifs détenus en vue de la vente	1,2	-	-
	<b>3 095,9</b>	<b>2 955,0</b>	<b>3 250,2</b>
Contrats de location et autres créances	582,9	587,0	519,2
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (note 5)	693,8	701,9	688,7
Autres actifs	34,1	26,3	25,2
Immobilisations corporelles	3 314,5	3 338,1	3 207,0
Actifs au titre des droits d'utilisation	4 762,0	4 860,9	4 968,6
Immeubles de placement	165,1	166,8	169,9
Immobilisations incorporelles	1 365,0	1 375,6	1 413,0
Goodwill	2 060,4	2 067,8	2 067,7
Actifs d'impôt différé	371,4	404,3	425,7
	<b>16 445,1 \$</b>	<b>16 483,7 \$</b>	<b>16 735,2 \$</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs courants			
Fournisseurs et charges à payer	2 853,9 \$	3 028,6 \$	3 126,9 \$
Passif d'impôt exigible	56,3	61,3	76,3
Provisions	34,3	29,9	30,3
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 6)	109,5	101,0	532,3
Tranche des obligations locatives échéant à moins d'un an	581,9	563,7	543,7
Tranche des autres obligations échéant à moins d'un an	75,0	73,0	-
	<b>3 710,9</b>	<b>3 857,5</b>	<b>4 309,5</b>
Provisions	43,3	42,7	43,7
Dette à long terme (note 6)	983,4	911,3	588,6
Obligations locatives à long terme	5 506,9	5 620,9	5 711,7
Autres passifs non courants	275,9	279,2	359,2
Avantages sociaux futurs	143,5	166,6	152,3
Passifs d'impôt différé	278,9	268,8	266,8
	<b>10 942,8</b>	<b>11 147,0</b>	<b>11 431,8</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions (note 7)	1 848,6	1 914,7	1 978,3
Surplus d'apport	47,7	50,1	41,0
Résultats non distribués	3 450,3	3 216,0	3 127,6
Cumul des autres éléments du résultat global	20,8	19,6	14,6
	<b>5 367,4</b>	<b>5 200,4</b>	<b>5 161,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	134,9	136,3	141,9
	<b>5 502,3</b>	<b>5 336,7</b>	<b>5 303,4</b>
	<b>16 445,1 \$</b>	<b>16 483,7 \$</b>	<b>16 735,2 \$</b>

Se reporter aux notes annexes.

Au nom du conseil

Administrateur

Administrateur

Empire Company Limited États consolidés résumés du résultat net Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre	5 novembre	4 novembre	5 novembre
	2023	2022	2023	2022
Ventes	7 751,2 \$	7 642,8 \$	15 826,7 \$	15 580,4 \$
Autres produits (note 8)	43,9	8,2	157,1	12,5
Quote-part du résultat des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	14,2	38,9	23,9	52,3
Charges d'exploitation				
Coût des ventes	5 747,7	5 687,6	11 748,7	11 647,3
Frais de vente et charges administratives	1 749,2	1 668,4	3 490,1	3 319,9
Bénéfice d'exploitation	312,4	333,9	768,9	678,0
Charges financières, montant net (note 9)	69,5	65,0	138,5	129,0
Bénéfice avant impôt sur le résultat	242,9	268,9	630,4	549,0
Charge d'impôt sur le résultat	54,2	68,2	160,9	140,0
Bénéfice net	188,7 \$	200,7 \$	469,5 \$	409,0 \$
Bénéfice de la période attribuable aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	7,6 \$	10,8 \$	27,4 \$	31,6 \$
Propriétaires de la Société	181,1	189,9	442,1	377,4
	188,7 \$	200,7 \$	469,5 \$	409,0 \$
Résultat par action (note 10)				
De base	0,73 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$
Après dilution	0,72 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, en millions (note 10)				
De base	249,3	260,1	250,6	261,2
Après dilution	249,9	260,6	251,1	261,9

Se reporter aux notes annexes.

Empire Company Limited États consolidés résumés du résultat global Non audité (en millions de dollars canadiens)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Bénéfice net	188,7 \$	200,7 \$	469,5 \$	409,0 \$
Autres éléments du résultat global, montant net				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Profits (pertes) latents sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie (déduction faite de l'impôt – note 11)	0,6	(0,3)	0,2	(1,3)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (déduction faite de l'impôt – note 11)	0,2	0,4	0,8	1,9
Écarts de change découlant de la conversion des résultats des établissements à l'étranger (déduction faite de l'impôt – note 11)	0,2	-	0,2	-
	<u>1,0</u>	<u>0,1</u>	<u>1,2</u>	<u>0,6</u>
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Gains actuariels sur les régimes à prestations définies (déduction faite de l'impôt – note 11)	8,6	25,2	16,3	16,7
Résultat global	<u>198,3 \$</u>	<u>226,0 \$</u>	<u>487,0 \$</u>	<u>426,3 \$</u>
Résultat global de la période attribuable aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	7,6 \$	10,8 \$	27,4 \$	31,6 \$
Propriétaires de la Société	<u>190,7</u>	<u>215,2</u>	<u>459,6</u>	<u>394,7</u>
	<u>198,3 \$</u>	<u>226,0 \$</u>	<u>487,0 \$</u>	<u>426,3 \$</u>

Se reporter aux notes annexes.

<b>Empire Company Limited</b> <b>États consolidés résumés des variations des capitaux propres</b> <b>Non audité (en millions de dollars canadiens)</b>	<b>Capital- actions</b>	<b>Surplus d'apport</b>	<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>	<b>Résultats non distribués</b>	<b>Total attribuable aux propriétaires de la Société</b>	<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
<b>Solde au 7 mai 2022</b>	2 026,1 \$	37,2 \$	14,0 \$	2 914,2 \$	4 991,5 \$	142,4 \$	5 133,9 \$
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	-	-	-	(85,8)	(85,8)	-	(85,8)
Rémunération fondée sur des actions, montant net	0,2	3,8	-	-	4,0	-	4,0
Rachat d'actions ordinaires (note 7)	(48,6)	-	-	(109,1)	(157,7)	-	(157,7)
Actions détenues en fiducie, montant net	0,6	-	-	-	0,6	-	0,6
Transactions portant sur les capitaux propres avec des entités structurées	-	-	-	-	-	(26,1)	(26,1)
Réévaluation des options de vente	-	-	-	14,2	14,2	(6,0)	8,2
Transactions avec les propriétaires	(47,8)	3,8	-	(180,7)	(224,7)	(32,1)	(256,8)
Bénéfice net	-	-	-	377,4	377,4	31,6	409,0
Autres éléments du résultat global	-	-	0,6	16,7	17,3	-	17,3
Résultat global de la période	-	-	0,6	394,1	394,7	31,6	426,3
<b>Solde au 5 novembre 2022</b>	<b>1 978,3 \$</b>	<b>41,0 \$</b>	<b>14,6 \$</b>	<b>3 127,6 \$</b>	<b>5 161,5 \$</b>	<b>141,9 \$</b>	<b>5 303,4 \$</b>
<b>Solde au 6 mai 2023</b>	<b>1 914,7 \$</b>	<b>50,1 \$</b>	<b>19,6 \$</b>	<b>3 216,0 \$</b>	<b>5 200,4 \$</b>	<b>136,3 \$</b>	<b>5 336,7 \$</b>
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	-	-	-	(91,6)	(91,6)	-	(91,6)
Rémunération fondée sur des actions, montant net	0,6	(2,4)	-	-	(1,8)	-	(1,8)
Rachat d'actions ordinaires (note 7)	(66,2)	-	-	(135,7)	(201,9)	-	(201,9)
Actions détenues en fiducie, montant net	(0,5)	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Transactions portant sur les capitaux propres avec des entités structurées	-	-	-	-	-	(21,9)	(21,9)
Réévaluation des options de vente	-	-	-	3,2	3,2	(6,9)	(3,7)
Transactions avec les propriétaires	(66,1)	(2,4)	-	(224,1)	(292,6)	(28,8)	(321,4)
Bénéfice net	-	-	-	442,1	442,1	27,4	469,5
Autres éléments du résultat global	-	-	1,2	16,3	17,5	-	17,5
Résultat global de la période	-	-	1,2	458,4	459,6	27,4	487,0
<b>Solde au 4 novembre 2023</b>	<b>1 848,6 \$</b>	<b>47,7 \$</b>	<b>20,8 \$</b>	<b>3 450,3 \$</b>	<b>5 367,4 \$</b>	<b>134,9 \$</b>	<b>5 502,3 \$</b>

Se reporter aux notes annexes.

Empire Company Limited Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie Non audité (en millions de dollars canadiens)	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre	5 novembre	4 novembre	5 novembre
	2023	2022	2023	2022
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	188,7 \$	200,7 \$	469,5 \$	409,0 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	238,3	224,5	474,1	449,4
Charge d'impôt sur le résultat	54,2	68,2	160,9	140,0
Charges financières, montant net (note 9)	69,5	65,0	138,5	129,0
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	29,7	25,8	60,4	50,8
Profit net sur la sortie d'actifs nets (note 8)	(0,7)	(4,2)	(93,4)	(4,7)
Profit net sur la résiliation de modifications de contrats de location (note 8)	(39,0)	-	(39,0)	-
Pertes de valeur (reprises de pertes de valeur) d'actifs non financiers, montant net	0,1	(3,1)	-	(3,0)
Dotation aux amortissements d'éléments différés	0,2	0,3	0,5	1,2
Quote-part du résultat d'autres entités, déduction faite des distributions reçues	2,7	(20,9)	11,7	(1,4)
Avantages sociaux futurs	(0,6)	(0,5)	(1,2)	(3,2)
Augmentation (diminution) des provisions à long terme	4,7	(0,8)	0,2	(1,2)
Rémunération fondée sur des actions	4,3	5,1	5,4	8,2
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 13)	(231,8)	(216,0)	(206,4)	(292,0)
Impôt sur le résultat payé, montant net	(59,5)	(68,2)	(132,2)	(219,5)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>260,8</b>	275,9	<b>849,0</b>	662,6
<b>Activités d'investissement</b>				
Augmentation des placements en titres de capitaux propres	-	(2,4)	(2,9)	(2,4)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(128,2)	(136,7)	(280,6)	(293,3)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(26,8)	(105,6)	(49,1)	(118,6)
Produit de la sortie d'actifs	2,1	14,6	107,7	17,3
Produit de la résiliation de modifications de contrats de location	13,6	-	13,6	-
Contrats de location et autres créances, montant net	(1,5)	10,5	(8,1)	(1,5)
Autres actifs et autres passifs non courants	(8,5)	(0,1)	(13,0)	(4,7)
Acquisitions d'entreprises (note 14)	(0,3)	(3,7)	(4,3)	(16,1)
Paiements reçus au titre des contrats de sous-location qui sont des contrats de location-financement	22,7	20,9	45,0	41,8
Intérêts reçus	0,4	0,3	0,7	1,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(126,5)</b>	(202,2)	<b>(191,0)</b>	(376,2)
<b>Activités de financement</b>				
Émission de titres d'emprunt à long terme	32,5	33,2	66,9	54,0
Remboursements sur la dette à long terme	(16,6)	(28,8)	(65,1)	(562,6)
Avances sur les facilités de crédit, montant net	119,0	250,0	78,7	452,0
Intérêts versés	(15,7)	(13,7)	(26,7)	(38,3)
Paiements au titre des obligations locatives (capital)	(132,2)	(125,0)	(264,6)	(253,8)
Paiements au titre des obligations locatives (intérêts)	(58,2)	(57,4)	(116,4)	(113,4)
Rachat d'actions ordinaires (note 7)	(101,9)	(85,1)	(201,9)	(157,7)
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(45,8)	(42,7)	(91,6)	(85,8)
Participations ne donnant pas le contrôle	(10,1)	(8,7)	(21,9)	(26,1)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(229,0)</b>	(78,2)	<b>(642,6)</b>	(731,7)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<b>(94,7)</b>	(4,5)	<b>15,4</b>	(445,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	<b>331,4</b>	371,5	<b>221,3</b>	812,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	<b>236,7 \$</b>	367,0 \$	<b>236,7 \$</b>	367,0 \$

Se reporter aux notes annexes.

## **1. Entité présentant l'information financière**

Empire Company Limited (« Empire » ou la « Société ») est une société canadienne dont les principales activités touchent la vente au détail de produits alimentaires et les activités immobilières connexes. La Société est constituée au Canada et son siège social est situé au 115 King Street, Stellarton (Nouvelle-Écosse) B0K 1S0. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la période close le 4 novembre 2023 comprennent les comptes d'Empire, de toutes les filiales, y compris ceux de sa filiale entièrement détenue Sobeys inc. (« Sobeys ») et de certaines entreprises considérées comme des entités structurées sur lesquelles la Société exerce un contrôle autrement que par la détention de la majorité des droits de vote. Les participations qui confèrent à la Société une influence notable et ses coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Au 4 novembre 2023, la Société exerçait ses activités dans deux secteurs à présenter, soit la « Vente au détail de produits alimentaires » et les « Placements et autres activités », comme il est décrit à la note 12, « Information sectorielle ». Les activités de la Société dans le secteur de la vente au détail de produits alimentaires subissent l'incidence de facteurs saisonniers et dépendent aussi des périodes de fêtes. L'exercice de la Société se termine le premier samedi de mai.

## **2. Mode de préparation**

### **Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Par conséquent, certaines informations, y compris celles des notes, qui figurent normalement dans les états financiers consolidés annuels ont été omises ou résumées. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 6 mai 2023, lesquels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'IASB (« normes IFRS de comptabilité »).

La publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités a été approuvée par le conseil d'administration le 13 décembre 2023.

### **Base d'évaluation**

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des actifs et des passifs suivants, qui sont présentés à leur juste valeur : certains instruments financiers, y compris les dérivés, classés à la juste valeur par le biais du résultat net et les régimes de rémunération fondée sur des actions et réglée en trésorerie. Les passifs liés aux options de vente sont comptabilisés à leur juste valeur par le biais des capitaux propres. Les actifs détenus en vue de la vente sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

### **Utilisation d'estimations, de jugements et d'hypothèses**

La préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités exige que la direction effectue des estimations, pose des jugements et formule des hypothèses qui influent sur les montants présentés dans les états financiers consolidés résumés et les notes annexes. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les révisions apportées aux estimations comptables sont comptabilisées pour la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et pour toute période future touchée.

Les estimations, les jugements et les hypothèses qui pourraient avoir une incidence importante sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice clos le 6 mai 2023 et demeurent inchangés pour la période close le 4 novembre 2023.

## **3. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables**

Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 6 mai 2023, sauf pour ce qui suit :

### **Modifications de normes comptables adoptées au cours de l'exercice 2024**

#### *Modifications d'IAS 12 Impôts sur le résultat (« IAS 12 »)*

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IAS 12. Les modifications exigent que des actifs et des passifs d'impôt différé soient comptabilisés pour les transactions qui donnent lieu à des différences temporaires déductibles et imposables d'un même montant à la comptabilisation initiale. Ces modifications sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée était autorisée. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

## Empire Company Limited

### Notes annexes

4 novembre 2023

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

#### Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers (« IAS 1 »)

En février 2021, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IAS 1. Les modifications exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables et précisent la façon de déterminer si les informations sur les méthodes comptables sont significatives. Ces modifications sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'adoption anticipée était autorisée. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

#### Normes, modifications et interprétations publiées, mais non encore adoptées

##### Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers

En octobre 2022, l'IASB a publié *Passifs non courants assortis de clauses restrictives* (modifications d'IAS 1) afin de préciser que les clauses restrictives devant être respectées après la date de clôture par une entité ayant le droit de différer le règlement d'un passif n'avaient pas d'incidence sur le classement de ce passif dans les passifs courants ou non courants à la date de clôture. Ces modifications de portée limitée visent à améliorer les informations supplémentaires que les entités doivent fournir à l'égard des clauses restrictives. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La Société évalue actuellement l'incidence éventuelle de ces modifications.

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants* (modifications d'IAS 1). Ces modifications de portée limitée touchent uniquement la présentation des passifs à l'état de la situation financière, et non le montant ou le moment de la comptabilisation. Plus précisément, elles apportent les éclaircissements suivants :

- La probabilité qu'une entité exerce son droit de différer le règlement d'un passif n'a pas d'incidence sur le classement du passif;
- On entend par « règlement » le transfert à l'autre partie de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services.

Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence possible de ces modifications.

##### Modifications d'IFRS 16 Contrats de location (« IFRS 16 »)

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications de portée limitée d'IFRS 16. Ces modifications apportent des éclaircissements sur la manière dont un vendeur-preneur doit évaluer ultérieurement la charge locative découlant d'une transaction de cession-bail, précisant que ce dernier doit déterminer les « paiements de loyers » et les « paiements de loyers révisés » de façon à ne comptabiliser aucun profit ni perte se rapportant au droit d'utilisation conservé. Ces modifications s'appliquent uniquement aux transactions de cession-bail pour lesquelles les paiements de loyers comprennent des paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024, l'adoption anticipée étant autorisée. La Société prévoit que ces modifications n'auront pas d'incidence significative pour elle.

## 4. Stocks

Le coût des stocks comptabilisé dans les charges pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est élevé à 5 747,7 \$ et à 11 748,7 \$ (5 687,6 \$ et 11 647,3 \$ au 5 novembre 2022), respectivement. Pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, la Société a comptabilisé une charge de 0,1 \$ et de 2,4 \$ (0,3 \$ et 2,3 \$ au 5 novembre 2022), respectivement, correspondant à la réduction de valeur des stocks à la valeur nette de réalisation, soit en deçà du coût, pour les stocks disponibles.

## 5. Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

	4 novembre 2023	5 novembre 2022
<b>Participations dans des entreprises associées et des coentreprises</b>		
Fonds de placement immobilier Crombie (« FPI Crombie »)	623,4 \$	625,4 \$
Partenariats immobiliers canadiens	62,6	58,7
Partenariats immobiliers américains	0,8	0,3
Coentreprises	7,0	4,3
Total	693,8 \$	688,7 \$

**Empire Company Limited****Notes annexes****4 novembre 2023****(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

La juste valeur de la participation dans le FPI Crombie, fondée sur le prix coté affiché à la Bourse de Toronto (« TSX »), se présente comme suit :

	<b>4 novembre 2023</b>	<b>5 novembre 2022</b>
FPI Crombie	<b>1 021,4 \$</b>	1 114,4 \$

Les partenariats immobiliers canadiens et américains et les coentreprises ne sont pas inscrits en bourse; par conséquent, il n'existe pas de cours publiés.

**6. Dette à long terme**

Le tableau qui suit présente un rapprochement des variations des flux de trésorerie provenant des activités de financement liées à la dette à long terme :

	<b>Périodes de 13 semaines closes les</b>		<b>Périodes de 26 semaines closes les</b>	
	<b>4 novembre 2023</b>	<b>5 novembre 2022</b>	<b>4 novembre 2023</b>	<b>5 novembre 2022</b>
Solde d'ouverture	<b>958,0 \$</b>	866,5 \$	<b>1 012,3 \$</b>	1 176,7 \$
Émission de titres d'emprunt	<b>32,5</b>	33,2	<b>66,9</b>	54,0
Remboursements sur la dette à long terme	<b>(16,6)</b>	(28,8)	<b>(65,1)</b>	(562,6)
Avances sur les facilités de crédit, montant net	<b>119,0</b>	250,0	<b>78,7</b>	452,0
Total des flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement liées à la dette à long terme	<b>134,9</b>	254,4	<b>80,5</b>	(56,6)
Coûts liés au financement différé	-	-	<b>0,1</b>	0,8
Solde de clôture	<b>1 092,9 \$</b>	1 120,9 \$	<b>1 092,9 \$</b>	1 120,9 \$
Courantes			<b>109,5 \$</b>	532,3 \$
Non courantes			<b>983,4</b>	588,6
Total			<b>1 092,9 \$</b>	1 120,9 \$

Dans le cadre de l'acquisition de Longo's le 10 mai 2021, Sobeys a pris en charge la marge de crédit d'exploitation à vue existante de 75,0 \$ de cette dernière. Le 20 juillet 2023, Longo's a modifié la convention de marge de crédit pour la faire passer de 75,0 \$ à 100,0 \$. Au 4 novembre 2023, le solde de la facilité était de 51,4 \$ (31,3 \$ au 5 novembre 2022). Les intérêts à verser sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel au Canada.

En vertu d'une entente datée du 3 novembre 2022, la Société a modifié et mis à jour la convention relative à sa facilité de crédit à terme renouvelable de premier rang non garantie et a prorogé l'échéance au 4 novembre 2027. Le montant du capital disponible a été réduit pour passer de 250,0 \$ à 150,0 \$. Au 4 novembre 2023, le solde sur cette facilité s'élevait à 69,1 \$ (70,0 \$ au 5 novembre 2022). Les intérêts à payer sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel canadien ou des taux des acceptations bancaires.

En vertu d'une entente datée du 3 novembre 2022, Sobeys a modifié et mis à jour la convention relative à sa facilité de crédit à terme renouvelable de premier rang non garantie d'un montant de 650,0 \$ et a prorogé l'échéance au 4 novembre 2027. Au 4 novembre 2023, le solde sur cette facilité s'élevait à 365,4 \$ (413,2 \$ au 5 novembre 2022) et la Société avait tiré 56,5 \$ (69,2 \$ au 5 novembre 2022) sous forme de lettres de crédit sur cette facilité. Les intérêts à payer sur cette facilité fluctuent en fonction des variations du taux préférentiel canadien ou des taux des acceptations bancaires.

**7. Capital-actions**

Le 21 juin 2022, la Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en déposant auprès de la TSX un avis d'intention visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 10 500 000 actions de catégorie A sans droit de vote représentant 7,0 % du flottant des 150 258 764 actions de catégorie A sans droit de vote en circulation. Au 1<sup>er</sup> juillet 2023, la Société a racheté 10 500 000 actions de catégorie A sans droit de vote (5 659 764 au 1<sup>er</sup> juillet 2022) aux termes de cet avis, à un prix moyen pondéré de 36,18 \$ (39,11 \$ au 1<sup>er</sup> juillet 2022) pour une contrepartie totale de 379,9 \$ (221,3 \$ au 1<sup>er</sup> juillet 2022).

**Empire Company Limited**

**Notes annexes**

**4 novembre 2023**

**(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

Le 21 juin 2023, la Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en déposant auprès de la TSX un avis d'intention visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 12 600 000 actions de catégorie A sans droit de vote représentant 9,0 % du flottant des 139 497 542 actions de catégorie A sans droit de vote en circulation au 19 juin 2023. Les rachats seront effectués par l'intermédiaire de la TSX ou de tout autre système de négociation canadien admissible. Le prix que paiera la Société pour ces actions correspondra au prix en vigueur sur le marché au moment de l'acquisition. Les rachats pouvaient commencer le 2 juillet 2023 et doivent se terminer au plus tard le 1<sup>er</sup> juillet 2024. Au 4 novembre 2023, la Société a racheté 3 305 547 actions de catégorie A sans droit de vote (2 885 713 au 5 novembre 2022) aux termes de cet avis, à un prix moyen pondéré de 37,04 \$ (37,52 \$ au 5 novembre 2022) pour une contrepartie totale de 122,5 \$ (108,3 \$ au 5 novembre 2022).

Le tableau qui suit présente les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités :

	Périodes de 13 semaines		Périodes de 26 semaines	
	closes les		closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Nombre d'actions	2 742 144	2 302 793	5 580 972	4 106 040
Prix moyen pondéré	37,14 \$	36,98 \$	36,17 \$	38,42 \$
Réduction du capital-actions	34,9 \$	27,2 \$	66,2 \$	48,6 \$
Prime imputée aux résultats non distribués	67,0	57,9	135,7	109,1
Contrepartie en trésorerie versée	101,9 \$	85,1 \$	201,9 \$	157,7 \$

La Société participe à un programme de rachat automatique d'actions par l'intermédiaire de son courtier désigné, programme qui lui permet de racheter aux fins d'annulation des actions de catégorie A sans droit de vote pendant les périodes d'interdiction des opérations dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Après la clôture de la période close le 4 novembre 2023, la Société avait racheté aux fins d'annulation 424 264 actions de catégorie A sans droit de vote au prix moyen pondéré de 35,36 \$ pour une contrepartie totale de 15,0 \$.

Les actions émises et en circulation de la Société se présentent comme suit :

	Nombre d'actions		Capital-actions	
	Périodes de 13 semaines		Périodes de 13 semaines	
	closes les		closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Actions de catégorie A sans droit de vote à l'ouverture de la période	152 333 662	162 781 815	1 877,0 \$	1 998,4 \$
Rachat d'actions ordinaires	(2 742 144)	(2 302 793)	(34,9)	(27,2)
Émission d'actions aux fins de la rémunération fondée sur des actions	23 859	7 517	0,5	-
Actions de catégorie A sans droit de vote à la clôture de la période	149 615 377	160 486 539	1 842,6 \$	1 971,2 \$
Actions ordinaires de catégorie B, sans valeur nominale	98 138 079	98 138 079	7,3 \$	7,3 \$
Actions détenues en fiducie	(43 629)	(11 327)	(1,3)	(0,2)
Total du capital-actions			1 848,6 \$	1 978,3 \$

**Empire Company Limited**
**Notes annexes**
**4 novembre 2023**
**(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

	Nombre d'actions		Capital-actions	
	Périodes de 26 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Actions de catégorie A sans droit de vote à l'ouverture de la période	155 164 908	164 563 680	1 908,2 \$	2 019,6 \$
Rachat d'actions ordinaires	(5 580 972)	(4 106 040)	(66,2)	(48,6)
Émission d'actions aux fins de la rémunération fondée sur des actions	31 441	28 899	0,6	0,2
Actions de catégorie A sans droit de vote à la clôture de la période	149 615 377	160 486 539	1 842,6 \$	1 971,2 \$
Actions ordinaires de catégorie B, sans valeur nominale	98 138 079	98 138 079	7,3 \$	7,3 \$
Actions détenues en fiducie	(43 629)	(11 327)	(1,3)	(0,2)
<b>Total du capital-actions</b>			<b>1 848,6 \$</b>	<b>1 978,3 \$</b>

**8. Autres produits**

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Profit net sur la sortie d'actifs	0,7 \$	4,2 \$	93,4 \$	4,7 \$
Profit net sur la résiliation de modifications de contrats de location (note 17)	39,0	-	39,0	-
Revenus locatifs tirés des immeubles détenus	4,1	4,0	8,1	7,8
Autres (note 17)	0,1	-	16,6	-
<b>Total</b>	<b>43,9 \$</b>	<b>8,2 \$</b>	<b>157,1 \$</b>	<b>12,5 \$</b>

Au cours de la période close le 5 août 2023, Empire a conclu la vente de ses 56 postes d'essence situés dans l'Ouest canadien, qui a eu lieu entre une filiale entièrement détenue de Sobeys et une filiale entièrement détenue de Shell Canada, soit Canadian Mobility Services Limited. Le produit total de cette transaction s'est chiffré à 100,0 \$, ce qui a donné lieu à un profit avant impôt de 90,8 \$.

**9. Charges financières, montant net**

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
<b>Produits financiers</b>				
Produits d'intérêts sur les créances au titre des contrats de location	5,5 \$	5,2 \$	11,0 \$	10,4 \$
Profits liés à la juste valeur de contrats à terme	1,2	0,8	2,0	1,0
Produits d'intérêts tirés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	0,4	0,3	0,7	1,3
Produit de désactualisation sur les contrats de location et autres créances	-	-	0,1	0,1
<b>Total des produits financiers</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>13,8</b>	<b>12,8</b>
<b>Charges financières</b>				
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	58,2	57,4	116,4	113,4
Charge d'intérêts sur les autres passifs financiers au coût amorti	16,3	11,3	31,7	23,7
Charges financières de retraite, montant net	1,9	2,3	3,8	4,0
Charge de désactualisation des provisions	0,2	0,3	0,4	0,7
<b>Total des charges financières</b>	<b>76,6</b>	<b>71,3</b>	<b>152,3</b>	<b>141,8</b>
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>69,5 \$</b>	<b>65,0 \$</b>	<b>138,5 \$</b>	<b>129,0 \$</b>

**Empire Company Limited**  
**Notes annexes**  
**4 novembre 2023**  
**(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

**10. Résultat par action**

Le résultat par action de base et le résultat par action après dilution ont été calculés à l'aide du nombre d'actions suivant :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	249 320 794	260 084 383	250 597 074	261 203 601
Actions présumées être émises sans contrepartie relativement aux paiements fondés sur des actions	542 629	528 531	516 268	672 457
Nombre moyen pondéré d'actions – après dilution	249 863 423	260 612 914	251 113 342	261 876 058

**Résultat par action**

Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	181,1 \$	189,9 \$	442,1 \$	377,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base (en millions)	249,3	260,1	250,6	261,2
Résultat par action de base	0,73 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)	249,9	260,6	251,1	261,9
Résultat par action après dilution	0,72 \$	0,73 \$	1,76 \$	1,44 \$

**11. Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global**

(L'économie) la charge d'impôt comptabilisée dans les autres éléments du résultat global se détaille comme suit :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Profits (pertes) latents sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	0,2 \$	(0,6) \$	0,1 \$	(0,9) \$
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,1	0,2	0,3	0,8
Écarts de change découlant de la conversion des résultats des établissements à l'étranger	0,1	-	0,1	-
Gains actuariels sur les régimes à prestations définies	2,9	9,0	5,6	6,0
Total	3,3 \$	8,6 \$	6,1 \$	5,9 \$

**12. Information sectorielle**

La Société a déterminé que les secteurs à présenter étaient la vente au détail de produits alimentaires et les placements et autres activités. Le secteur de la vente au détail de produits alimentaires comprend trois secteurs opérationnels : Services nationaux Sobeys, Farm Boy et Longo's. Ces secteurs opérationnels ont été regroupés en un seul secteur à présenter, soit « Vente au détail de produits alimentaires », car ils présentent des caractéristiques économiques similaires, comme l'offre de produits, la clientèle et les modes de distribution. Le secteur des placements et autres activités comprend essentiellement les participations dans le FPI Crombie, les partenariats immobiliers et diverses autres activités de la Société.

**Empire Company Limited**  
**Notes annexes**  
**4 novembre 2023**  
**(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

Les résultats et les actifs des secteurs opérationnels comprennent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent y être affectés de façon raisonnable.

Tous les transferts intersectoriels sont comptabilisés à des prix établis dans des conditions de concurrence normale. Pour la présentation de l'information sectorielle, la Société utilise des méthodes d'évaluation conformes à IFRS 8 *Secteurs opérationnels*, qui sont les mêmes que celles utilisées dans ses états financiers consolidés.

Il n'y a eu aucune affectation asymétrique du bénéfice, des charges ou des actifs entre les secteurs.

Toutes les ventes sont générées par le secteur de la vente au détail de produits alimentaires. La direction évalue la performance en fonction du bénéfice d'exploitation attribuable à chaque secteur opérationnel de la Société, qui est résumé dans le tableau qui suit :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
<b>Bénéfice d'exploitation sectoriel</b>				
Vente au détail de produits alimentaires	301,6 \$	292,4 \$	750,7 \$	623,3 \$
Placements et autres activités				
FPI Crombie	12,2	35,2	21,1	47,9
Partenariats immobiliers	2,8	3,5	3,9	4,6
Autres activités, déduction faite des charges du siège social	(4,2)	2,8	(6,8)	2,2
	10,8	41,5	18,2	54,7
<b>Total</b>	<b>312,4 \$</b>	<b>333,9 \$</b>	<b>768,9 \$</b>	<b>678,0 \$</b>

Le bénéfice d'exploitation sectoriel peut être rapproché du bénéfice avant impôt de la Société, comme suit :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Total du bénéfice d'exploitation	312,4 \$	333,9 \$	768,9 \$	678,0 \$
Charges financières, montant net	69,5	65,0	138,5	129,0
<b>Bénéfice avant impôt</b>	<b>242,9 \$</b>	<b>268,9 \$</b>	<b>630,4 \$</b>	<b>549,0 \$</b>

	4 novembre 2023	5 novembre 2022
	<b>Total des actifs par secteur</b>	
Vente au détail de produits alimentaires	15 656,6 \$	15 891,4 \$
Placements et autres activités	788,5	847,2
<b>Total</b>	<b>16 445,1 \$</b>	<b>16 738,6 \$</b>

### 13. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement comprend les éléments suivants :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 26 semaines closes les	
	4 novembre 2023	5 novembre 2022	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Créances d'exploitation	(32,1) \$	(222,9) \$	(26,8) \$	(273,6) \$
Stocks	(20,6)	(146,2)	(52,6)	(159,4)
Charges payées d'avance	7,2	23,3	(28,0)	(12,4)
Fournisseurs et charges à payer	(211,2)	134,9	(110,5)	146,8
Autres	24,9	(5,1)	11,5	6,6
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	<b>(231,8) \$</b>	<b>(216,0) \$</b>	<b>(206,4) \$</b>	<b>(292,0) \$</b>

#### 14. Acquisitions d'entreprises

Au cours de la période close le 4 novembre 2023, la Société a fait l'acquisition de certains magasins franchisés et non franchisés. Les résultats de ces acquisitions sont inclus dans les résultats financiers de la Société depuis leur date d'acquisition respective et sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Le tableau qui suit représente le montant des actifs et des passifs identifiables résultant de ces acquisitions pour les périodes allant du début de l'exercice au :

	4 novembre 2023	5 novembre 2022
Créances	-	0,1 \$
Stocks	2,8	4,5
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	0,6	5,9
Actifs au titre des droits d'utilisation	-	6,4
Goodwill	0,9	8,7
Fournisseurs et charges à payer	-	(3,0)
Passif d'impôt exigible	-	(0,1)
Obligations locatives	-	(6,4)
<b>Contrepartie totale</b>	<b>4,3 \$</b>	<b>16,1 \$</b>

Depuis la date d'acquisition, les entreprises acquises ont généré des ventes de 5,3 \$ et de 7,6 \$ (15,2 \$ et 23,4 \$ au 5 novembre 2022) et un bénéfice net (une perte nette) de (0,1) \$ et de (0,2) \$ (0,7 \$ et 1,4 \$ au 5 novembre 2022) pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, respectivement.

Le goodwill comptabilisé lors des acquisitions des magasins franchisés et non franchisés et d'autres entreprises a trait à la main-d'œuvre acquise et à la clientèle du magasin existant, ainsi qu'aux synergies attendues de la combinaison des efforts des magasins acquis avec les magasins existants. La juste valeur estimative des actifs nets identifiables et du goodwill acquis a été déterminée de manière provisoire et pourrait faire l'objet d'ajustements d'ici à ce que les évaluations et les écritures comptables correspondantes soient achevées.

Au cours de la période close le 6 août 2022, la Société a établi la répartition définitive du prix d'achat de Longo's, un réseau familial d'épicerie spécialisées implanté depuis longtemps dans la région du Grand Toronto, ainsi que des activités de commerce électronique de Grocery Gateway, acquise le 10 mai 2021. Aucun ajustement n'a été apporté aux montants provisoires comptabilisés dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 7 mai 2022.

#### 15. Instruments financiers

Les valeurs comptables des instruments financiers de la Société avoisinent leurs justes valeurs, sauf en ce qui a trait à l'élément ci-dessous :

<b>Dette à long terme</b>	4 novembre 2023	6 mai 2023	5 novembre 2022
Valeur comptable totale	1 092,9 \$	1 012,3 \$	1 120,9 \$
Juste valeur totale	1 112,3 \$	1 061,9 \$	1 131,4 \$

La juste valeur des passifs au titre de l'option de vente liée aux participations ne donnant pas le contrôle relatives aux acquisitions de Farm Boy et aux autres acquisitions correspond à la valeur actualisée du prix d'acquisition des participations ne donnant pas le contrôle, lequel est fondé sur le bénéfice futur estimatif de ces entités à une date préétablie. La juste valeur du passif au titre de l'option de vente liée à la participation ne donnant pas le contrôle relative à l'acquisition de Longo's a été déterminée au moyen d'une simulation statistique, qui repose sur les bénéfices futurs estimatifs de Longo's à une date prédéterminée. La juste valeur de ces options est classée dans le niveau 3 de la hiérarchie à trois niveaux prescrite par IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur*. Bon nombre de données sont utilisées pour calculer la juste valeur, la plus sensible étant le BAIIA.

**16. Rémunération fondée sur des actions****Régime d'unités d'actions au rendement**

La Société attribue à certains salariés des unités d'actions au rendement (« UAR »). Le nombre d'UAR dont les droits deviennent acquis en vertu d'une attribution dépend principalement de la période de service et de l'atteinte d'objectifs de rendement précis. À l'acquisition des droits, chaque salarié a le droit de recevoir un nombre d'actions de catégorie A sans droit de vote correspondant au nombre de ses UAR dont les droits sont acquis. Au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023, la Société a attribué 384 430 UAR (341 777 au 5 novembre 2022). La juste valeur moyenne pondérée de 34,03 \$ (40,17 \$ au 5 novembre 2022) par UAR émise au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023 a été déterminée d'après le modèle Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Cours de l'action	35,79 \$
Durée attendue	2,65 ans
Taux d'intérêt sans risque	4,42 %
Volatilité attendue	20,74 %
Rendement de l'action	1,89 %

Au 4 novembre 2023, 995 817 UAR étaient en cours (981 920 au 5 novembre 2022). La charge de rémunération liée aux UAR pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est établie à 3,1 \$ et à 2,5 \$ (3,6 \$ et 4,9 \$ au 5 novembre 2022), respectivement.

**Régime d'options sur actions**

Au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023, la Société a attribué 441 609 (571 078 au 5 novembre 2022) options aux termes du régime d'options sur actions des salariés de la Société, dans le cadre duquel des options sont attribuées pour l'achat d'actions de catégorie A sans droit de vote. La juste valeur moyenne pondérée de 8,57 \$ (10,03 \$ au 5 novembre 2022) par option émise au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023 a été déterminée d'après le modèle Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Cours de l'action	34,51 \$
Durée attendue	4,79 ans
Taux d'intérêt sans risque	3,86 %
Volatilité attendue	27,27 %
Rendement de l'action	1,89 %

La charge de rémunération liée à l'émission d'options pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est établie à 1,2 \$ et à 2,9 \$ (1,5 \$ et 3,3 \$ au 5 novembre 2022), respectivement.

**Régimes d'unités d'actions différées**

Les droits rattachés aux unités d'actions différées (« UAD ») émises à l'intention des salariés aux termes du régime d'UAD pour les dirigeants deviennent acquis en fonction de la période de service et de l'atteinte d'objectifs de rendement précis. Au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023, la Société a attribué 142 471 UAD (112 719 au 5 novembre 2022). Au 4 novembre 2023, il y avait 1 877 555 UAD en cours (1 876 973 au 5 novembre 2022) relativement à ce régime et la valeur comptable totale de l'obligation s'élevait à 68,1 \$ (60,3 \$ au 5 novembre 2022). La charge (le recouvrement) de rémunération lié aux UAD pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est établie à 7,1 \$ et à 5,5 \$ [(5,4) \$ et (9,8) \$ au 5 novembre 2022], respectivement.

Les membres du conseil d'administration peuvent choisir de recevoir une partie ou la totalité de leurs honoraires sous forme d'UAD plutôt qu'en trésorerie. Le nombre d'UAD reçues varie selon le cours des actions de catégorie A sans droit de vote de la Société à la date du versement des honoraires ou de la rémunération de chaque administrateur ou salarié. Au cours de la période allant du début de l'exercice au 4 novembre 2023, la Société a attribué 27 576 UAD (32 143 au 5 novembre 2022). Au 4 novembre 2023, il y avait 514 347 UAD en cours (453 188 au 5 novembre 2022) et la valeur comptable totale de l'obligation s'élevait à 20,4 \$ (15,8 \$ au 5 novembre 2022). La charge (le recouvrement) de rémunération pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice s'est établi à 2,8 \$ et à 3,3 \$ [(0,9) \$ et (1,9) \$ au 5 novembre 2022], respectivement.

En vertu des deux régimes d'UAD, les UAD dont les droits ont été acquis ne peuvent être rachetées tant que le porteur demeure administrateur ou salarié de la Société. La valeur de rachat d'une UAD correspond au cours de l'action de catégorie A sans droit de vote d'Empire au moment du rachat. La Société évalue de façon régulière l'obligation relative aux UAD selon le cours d'un nombre équivalent d'actions de catégorie A sans droit de vote et impute toute augmentation ou diminution de l'obligation aux frais de vente et charges administratives.

### **17. Transactions entre parties liées**

La Société conclut des transactions entre parties liées avec le FPI Crombie et des principaux dirigeants, y compris des contrats de location et de gestion immobilière qui sont toujours en cours. Au 4 novembre 2023, elle détenait une participation de 41,5 % (41,5 % au 5 novembre 2022) dans le FPI Crombie et comptabilisait sa participation selon la méthode de la mise en équivalence.

Le FPI Crombie offre un régime de réinvestissement des distributions (le « RRD ») aux termes duquel les porteurs de parts du FPI qui sont des résidents canadiens peuvent choisir le réinvestissement automatique des distributions qu'ils reçoivent dans des parts additionnelles du FPI. La Société s'est inscrite au RRD afin de maintenir sa participation financière comportant droit de vote dans le FPI Crombie.

Au cours de la période close le 4 novembre 2023, Sobeys, par l'intermédiaire de filiales entièrement détenues, a conclu des transactions de résiliation de modifications de contrats de location avec le FPI Crombie. Les modifications de contrats de location confèrent au FPI Crombie le droit de résilier les contrats de location de certains immeubles en vue de leur réaménagement futur. Ces transactions ont donné lieu à des profits avant impôt de 34,3 \$ qui ont été comptabilisés dans les autres produits dans l'état consolidé résumé intermédiaire non audité du résultat net.

Au cours de la période close le 5 août 2023, Sobeys a conclu une entente avec le FPI Crombie pour lui rétrocéder directement certains contrats de sous-location conclus avec des tiers en contrepartie d'honoraires. Cette transaction a donné lieu à un produit avant impôt de 16,4 \$ qui a été comptabilisé dans les autres produits dans l'état consolidé résumé intermédiaire non audité du résultat net.

### **18. Avantages sociaux futurs**

Pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice, les charges nettes au titre des avantages sociaux futurs comptabilisées en résultat net se sont élevées à 12,1 \$ et à 24,4 \$ (12,3 \$ et 24,4 \$ au 5 novembre 2022), respectivement. Les gains actuariels avant impôt sur les régimes de retraite à prestations définies pour la période close le 4 novembre 2023 et depuis le début de l'exercice se sont chiffrés à 11,5 \$ et à 21,9 \$ (34,2 \$ et 22,7 \$ au 5 novembre 2022), respectivement. Ces gains ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, montant net.

## RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES ET DES INVESTISSEURS

### Empire Company Limited

115 King Street  
Stellarton (Nouvelle-Écosse) B0K 1S0  
Téléphone : 902 752-8371  
Télécopieur : 902 755-6477  
www.empireco.ca

### Site Web de la société affiliée

www.sobeyscorporate.com

### Relations avec les investisseurs et renseignements

Les actionnaires, les analystes et les investisseurs sont priés de faire part de toute demande de renseignements financiers à :

Courriel : investor.relations@empireco.ca

Les communications relatives aux relevés des investisseurs, y compris les changements d'adresse ou de propriété, les certificats perdus et les formulaires aux fins de l'impôt, doivent être envoyées directement à l'agent des transferts et à l'agent comptable des registres de la Société, Compagnie Trust TSX.

### Agent des transferts

Compagnie Trust TSX  
Services aux investisseurs  
C.P. 700, succursale B  
Montréal (Québec) H3B 3K3  
Téléphone : 1 800 387-0825  
Courriel : shareholderinquiries@tmx.com

### Envois multiples

Il se peut que les actionnaires ayant plus d'un compte reçoivent du courrier pour chaque compte. Dans ce cas, ils doivent communiquer avec Compagnie Trust TSX au 1 800 387-0825 pour mettre fin aux envois multiples.

### Dates de clôture des registres et dates de versement des dividendes pour l'exercice 2024

<u>Date de clôture des registres</u>	<u>Date de versement</u>
14 juillet 2023	31 juillet 2023
13 octobre 2023	31 octobre 2023
15 janvier 2024	31 janvier 2024
15 avril 2024*	30 avril 2024*

\*Sous réserve de l'approbation du conseil d'administration.

### Actions en circulation

#### Au 12 décembre 2023

Actions de catégorie A sans droit de vote	149 138 076
Actions ordinaires de catégorie B avec droit de vote	98 138 079

### Inscription des actions

Bourse de Toronto

### Symboles boursiers

Actions de catégorie A sans droit de vote – EMP.A

### Avocats

Stewart McKelvey  
Halifax (Nouvelle-Écosse)

### Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
Halifax (Nouvelle-Écosse)

