

## GRUPE COLRUYT - CONSOLIDE

Information semestrielle – chiffres 2008/09 établis selon les normes IFRS

Le Groupe Colruyt poursuit sa forte croissance dans un marché difficile

### Chiffres-clés

<i>(en millions d'EUR)</i>	<u>H1</u> <u>2008/09</u>	<u>H1</u> <u>2007/08</u>	<u>Evolution</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3.094,5</b>	<b>2.714,7</b>	<b>14,0%</b>
<b>Cash-flow d'exploitation (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>268,5</b>	<b>246,4</b>	<b>9,0%</b>
% du chiffre d'affaires	8,7%	9,1%	
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>212,5</b>	<b>197,3</b>	<b>7,7%</b>
% du chiffre d'affaires	6,9%	7,3%	
<b>Résultat financier net</b>	<b>3,5</b>	<b>8,8</b>	<b>-60,3%</b>
<b>Bénéfice avant impôts <sup>(2)</sup></b>	<b>215,9</b>	<b>206,3</b>	<b>4,7%</b>
% du chiffre d'affaires	7,0%	7,6%	
<b>Charges d'impôts</b>	<b>65,4</b>	<b>63,2</b>	<b>3,5%</b>
<b>Bénéfice de la période</b> (quote-part du Groupe)	<b>150,4</b>	<b>143,1</b>	<b>5,1%</b>
% du chiffre d'affaires	4,9%	5,3%	
<b>Cash-flow <sup>(3)</sup></b> (quote-part du Groupe)	<b>206,5</b>	<b>192,0</b>	<b>7,6%</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	32.117.212	32.799.956	
<b>Bénéfice avant impôts par action en EUR</b>	<b>6,72</b>	<b>6,29</b>	<b>6,8%</b>
<b>Bénéfice par action</b> (quote-part du Groupe) en EUR	<b>4,68</b>	<b>4,36</b>	<b>7,3%</b>

(1) Cash-flow d'exploitation (EBITDA) = résultat d'exploitation (EBIT) + amortissements

(2) Bénéfice avant impôts comprend la quote-part dans le résultat des entreprises associées

(3) Cash-flow = bénéfice de la période + amortissements

## **Rapport financier intermédiaire**

### **A. Compte de résultat - commentaires**

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2008/09, le **Groupe Colruyt** a vu son *chiffre d'affaires consolidé* progresser de 14,0 %, passant de EUR 2.714,7 millions à EUR 3.094,5 millions.

Le *bénéfice brut* a augmenté de 13,9 % et s'élève à EUR 755,5 millions, contre EUR 663,6 millions pendant la première moitié de l'exercice précédent, avec une marge de bénéfice brut stabilisée à 24,4 %.

Le *cash flow d'exploitation (EBITDA)* est en hausse de 9,0 % et s'élève à EUR 268,5 millions. Le *résultat d'exploitation (EBIT)* du groupe affiche une hausse de 7,7 % et s'élève à EUR 212,5 millions, soit une diminution de la marge EBIT de 7,3 % à 6,9 %. Cette diminution de la marge EBIT est la conséquence de l'augmentation des coûts d'énergie. De plus, les charges salariales ont augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires en raison de l'inflation salariale actuelle (indexation automatique des salaires) d'une part et des coûts supplémentaires nécessaires pour faire face à la croissance du Groupe Colruyt d'autre part. Ces coûts sont à la fois liés à l'engagement supplémentaire d'intérimaires et aux investissements dans la formation du nouveau personnel. Au 30 septembre 2008, le groupe comptait 19.496 collaborateurs, soit 1.814 de plus que l'année précédente.

Le *résultat financier net* à la fin du mois de septembre 2008 s'élève à EUR 3,5 millions contre EUR 8,8 millions lors de l'exercice précédent, ce qui représente une diminution de 60,2 %. Cette diminution peut être attribuée à la crise financière sur les marchés des capitaux. De ce fait, le portefeuille de placements du Groupe Colruyt a produit un rendement inférieur.

L'*impôt sur le résultat* a augmenté de 3,5 % à EUR 65,4 millions avec un taux d'imposition effectif de 30,3 %, contre 30,7 % l'exercice précédent.

Le *résultat net* du **Groupe Colruyt** (part du Groupe) a progressé de 5,2 % pour atteindre EUR 150,4 millions. Le *bénéfice net par action (EPS)* a enregistré une hausse de 7,3 % à EUR 4,68 contre EUR 4,36.

### **B. Compte de résultat par secteur - commentaires**

#### **I. COMMERCE DE DETAIL (RETAIL) chiffre d'affaires +12,5 %, EBITDA +7,8 %; bénéfice d'exploitation +6,7 %**

Ce secteur représente 76,0 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe Colruyt. Pour les six premiers mois de l'exercice 2008/09, le secteur du commerce de détail en Belgique comptait 207 magasins Colruyt, 54 magasins OKay et 5 magasins Bio-Planet pour l'activité « food », ainsi que 34 magasins DreamLand, dream et DreamBaby pour l'activité « non-food ». En France, 45 magasins couvrent à ce jour les activités du commerce de détail. Fin 2007, l'indice des prix alimentaires a commencé à augmenter fortement. Pendant les neuf premiers mois de 2008, il s'est maintenu autour des 5 %. Aujourd'hui, il a baissé jusqu'à 3,5 %, ce qui a diminué la pression sur la marge de bénéfice brut, qui enregistre à nouveau une évolution normale.

Le chiffre d'affaires des *magasins Colruyt* affiche une progression de 12,4% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires réalisé au cours des six premiers mois de l'exercice 2008/09 s'élève à EUR 2.050 millions contre EUR 1.823,9 millions. Une croissance qui a largement bénéficié du lancement de la carte « Extra-Réductions » pendant le mois de mai. Le climat actuel d'incertitude et la hausse des prix ont renforcé l'attention des consommateurs sur les prix. Colruyt a pu poursuivre sa politique des meilleurs prix avec succès. En conséquence, les magasins Colruyt ont continué à prendre des parts de marché.

Les *magasins OKay* et *Bio-Planet* ont une nouvelle fois affiché une hausse spectaculaire du chiffre d'affaires de 23,6% à EUR 142,2 millions.

En France, nos magasins intégrés ont vu leur chiffre d'affaires progresser de 13,1 % à EUR 62,1 millions. Ces chiffres reflètent la stratégie actuelle des meilleurs prix sur les marques nationales que le Groupe Colruyt applique sur le marché français. Le nouveau cadre légal en matière de fixation des prix (Loi Chatel) en combinaison avec la stratégie des meilleurs prix susmentionnée a cependant exercé une certaine pression sur le bénéfice brut.

Le chiffre d'affaires de notre commerce de détail "non-food" - *DreamLand*, *DreamBaby* et *dream* - a progressé de 7,5 % au cours cet exercice. Cette progression est due à l'ouverture de deux nouveaux *magasins DreamLand* et d'un magasin *DreamBaBy*. Malgré ces chiffres satisfaisants, le groupe *DreamLand* est confronté à une baisse du pouvoir d'achat et à un moins grand nombre d'achats impulsifs dans le "non-food".

## **II. COMMERCE DE GROS chiffre d'affaires +14,0 %; EBITDA +9,0 %; bénéfice d'exploitation +5,7 %**

La progression de notre activité de gros en Belgique (+8,3 %) a été largement influencée par la S.A. *Spar Retail*. En effet, malgré les investissements au niveau des prix, tant la croissance du chiffre d'affaires que le bénéfice d'exploitation réalisé ont évolué favorablement. Le succès de la S.A. *Spar Retail* peut être attribué à la collaboration efficace et au travail des entrepreneurs Spar indépendants.

En France, le chiffre d'affaires généré par les activités de Food Service et de commerce de gros a progressé de 22,1 % à EUR 230,9 millions. Le fait que la pression sur la marge des activités Food Service a un peu diminué, a des conséquences positives sur la rentabilité.

## **III. AUTRES ACTIVITES +33 % chiffre d'affaires; EBITDA 41,7 %; bénéfice d'exploitation +91,4 %**

Les autres activités ont été fortement influencées par la croissance de nos stations DATS 24, aussi bien en France qu'en Belgique (croissance du chiffre d'affaires de 31,8 % par rapport à l'exercice précédent). DATS 24 a su compenser la hausse des prix du pétrole grâce à une meilleure gestion des coûts, d'où une meilleure rentabilité. Les activités d'impression du Groupe Colruyt (Druco) ont connu une croissance de chiffre d'affaires de 12,8 %. Quant aux activités d'engineering, elles présentent aussi un chiffre d'affaires en progrès.

### **C. Analyse des flux de trésorerie et bilan**

Au cours des six premiers mois de 2008/09, la valeur comptable nette des immobilisations corporelles du Groupe Colruyt a augmenté de 4,1 % à EUR 1.117,7 millions. Cette hausse est le résultat d'investissements de EUR 103,9 millions au total (-6,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent) tandis que les amortissements ont augmenté de 14,3 % à EUR 56,1 millions.

Les valeurs disponibles ont diminué de 3,9 % à EUR 285,6 millions. Cette baisse peut s'expliquer par les EUR 28,8 millions pour le financement du rachat d'actions propres. Au 30 septembre 2008, le **Groupe Colruyt** détenait 1.255.020 actions, soit 3,8 % du total des actions émises. La position des liquidités actuelle ainsi que la prudente stratégie de placement ont permis au groupe de poursuivre la croissance prévue sans contretemps, malgré la situation difficile sur les marchés financiers.

### **D. Perspectives**

Sur base de ces résultats, le **Groupe Colruyt** maintient ses prévisions de bénéfice pour l'exercice 2008/09 à EUR 304,0 millions, comme annoncé lors de l'Assemblée générale du 17 septembre 2008.

### **E. Calendrier financier**

- |  |                   |
|--|-------------------|
| • Publication des chiffres d'affaires du troisième trimestre 2008/09 | 30 janvier 2009   |
| • Publication des résultats de l'exercice 2008/09                    | 24 juin 2009      |
| • Réunion d'information pour les analystes financiers                | 25 juin 2009      |
| • Chiffres d'affaires du premier trimestre 2009/10                   | 30 juillet 2009   |
| • Assemblée générale des actionnaires                                | 16 septembre 2009 |

### **F. Personnes à contacter**

Wim Biesemans	+32 2 360 10 40
François Van Leeuw	+32 2 360 10 40

### **Risques inhérents aux prévisions**

*Les déclarations formulées par le Groupe Colruyt dans le présent communiqué de presse, de même que les références à ce communiqué dans toutes autres déclarations écrites ou orales du Groupe, portant sur les perspectives d'avenir en matière d'activités, sur les événements et les développements stratégiques du Groupe Colruyt, sont des prévisions et comportent à ce titre des risques et des incertitudes. Les informations communiquées reposent sur les données disponibles à ce moment ; ces informations sont susceptibles de différer du résultat final. Les facteurs pouvant induire une distorsion entre les prévisions et la réalité sont les suivants: changement de contexte microéconomique ou macroéconomique, circonstances de marché variables, climat concurrentiel changeant, décisions défavorables concernant la construction et/ou l'agrandissement de nouveaux magasins ou de magasins existants, problèmes d'approvisionnement avec les fournisseurs, sans oublier tous les autres facteurs pouvant avoir un impact sur le résultat du Groupe. Le Groupe Colruyt se décharge de toute obligation quant aux communications futures susceptibles d'avoir des répercussions sur le résultat du Groupe ou d'entraîner un écart par rapport aux prévisions fournies dans le présent communiqué de presse ou dans toute autre communication du Groupe, qu'elle soit orale ou écrite.*

## COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

### Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'EUR)</i>	<b>H1 2008/09</b>	<b>H1 2007/08</b>
Chiffre d'affaires	3.094,5	2.714,7
Coût des marchandises vendues	(2.339,0)	(2.051,1)
<b>Marge brute</b>	<b>755,5</b>	<b>663,6</b>
Autres produits d'exploitation	22,5	18,4
Services et biens divers <sup>(1)</sup>	(118,5)	(108,3)
Frais de personnel <sup>(1)</sup>	(378,2)	(316,3)
Amortissements	(56,1)	(49,0)
Provisions et réductions de valeur	(2,5)	0,2
Autres charges d'exploitation	(10,2)	(11,2)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>212,5</b>	<b>197,3</b>
Produits financiers	9,8	10,6
Charges financières	(6,3)	(1,8)
<b>Résultat financier net</b>	<b>3,5</b>	<b>8,8</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,1)	0,2
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>215,9</b>	<b>206,3</b>
Charges d'impôts	(65,4)	(63,2)
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>150,5</b>	<b>143,1</b>
<i>Attribuable aux:</i>		
Intérêts minoritaires	0,1	0,0
<b>Actionnaires de la société mère</b>	<b>150,4</b>	<b>143,1</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	32.117.212	32.799.956
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR)	<b>4,68</b>	<b>4,36</b>

(1) Pour cette période de compte rendu la modification de présentation 'Personnel loué et intérimaire' donne lieu à un reclassement de 12,8 millions d'euros, comparé à 8,4 millions d'euros pour la période comparative.

## **Bilan consolidé**

<i>(en millions d'EUR)</i>	<b><u>30.09.08</u></b>	<b><u>31.03.08</u></b>
<b>ACTIFS</b>		
Goodwill	64,1	64,3
Autres immobilisations incorporelles	7,8	7,0
Immobilisations corporelles	979,8	936,9
Participations dans les entreprises associées	12,0	11,1
Placements	41,5	41,4
Créances productives d'intérêts	0,7	0,4
Actifs d'impôts différés	11,7	12,2
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1.117,7</b>	<b>1.073,2</b>
Stocks	465,6	438,0
Créances commerciales	336,6	288,4
Créances d'impôt courant	11,8	2,7
Autres débiteurs	23,6	29,8
Placements	81,4	55,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	285,6	296,6
<b>Total des actifs courants</b>	<b>1.204,6</b>	<b>1.111,5</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>2.322,3</b>	<b>2.184,7</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	185,4	185,4
Réserves et résultats non distribués	785,4	785,1
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>970,8</b>	<b>970,5</b>
Intérêts minoritaires	0,8	0,7
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>971,6</b>	<b>971,1</b>
<b>PASSIFS</b>		
Provisions	13,7	12,2
Avantages du personnel	37,8	37,1
Passifs d'impôts différés	54,4	55,1
Obligations productives d'intérêts et autres	18,3	18,5
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>124,2</b>	<b>123,0</b>
Obligations productives d'intérêts	2,6	2,8
Dettes commerciales	771,4	754,9
Impôts à payer	32,3	31,4
Avantages du personnel et autres obligations	420,2	301,5
<b>Total des passifs courants</b>	<b>1.226,5</b>	<b>1.090,6</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>1.350,7</b>	<b>1213,6</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>2.322,3</b>	<b>2.184,7</b>

## **Etat consolidé des produits et charges comptabilisés**

<i>(en million d'EUR)</i>	<b>30.09.08</b>	<b>30.09.07</b>
Plus-value sur cessions d'actions propres	0,4	1,1
Variations de la juste valeur des instruments financiers	0,8	0,1
<b>Bénéfice net directement comptabilisé dans les capitaux propres</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
Résultat de la période	150,5	143,1
<b>Résultat-total de la période</b>	<b>151,7</b>	<b>144,3</b>
<i>Attribuable aux:</i>		
Intérêts minoritaires	0,1	0,0
Actionnaires de la société mère	151,6	144,3

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>(en millions d'EUR)</i>	<b>H1 2008/09</b>	<b>H1 2007/08</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>150,5</b>	<b>143,1</b>
<i>Ajustements pour:</i>		
Amortissements	56,1	49,1
Produits des placements	(9,3)	(9,7)
Charges d'intérêts	0,6	1,8
Moins/(plus)-values sur la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,5)	(0,1)
Moins/(plus)-values sur placements	5,2	(0,9)
Moins/(plus)-values sur actifs courants	0,9	0,6
Charges d'impôts	65,4	63,2
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,1)	(0,2)
<b>Résultat d'exploitation avant les variations du fonds de roulement et des provisions</b>	<b>268,8</b>	<b>246,9</b>
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres débiteurs <sup>(2)</sup>	(43,9)	(56,3)
Diminution/(augmentation) des stocks	(27,5)	(25,3)
(Diminution)/augmentation des dettes commerciales et autres dettes	34,9	37,4
(Diminution)/augmentation des provisions et avantages du personnel	3,3	(0,4)
Intérêts payés	(0,8)	(0,2)
Intérêts et dividendes reçus	8,9	7,6
Impôts sur le résultat payés	(73,9)	(57,1)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>169,9</b>	<b>148,1</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(103,9)	(111,0)
Acquisitions des fonds de commerce	(0,3)	(0,8)
Acquisitions de filiales (sous déductions de la trésorerie acquise)	(4,4)	(8,2)
(Versement)/remboursements du capital dans des entreprises associées		1,8
Achats d'intérêts minoritaires		(0,1)
(Acquisitions) et cessions de placements	(30,7)	(0,3)
Consentement de prêts	(0,6)	(0,8)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,5	4,3
Paieement des prêts consentis	0,5	0,4
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(131,9)</b>	<b>(114,7)</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Cession/(rachat) d'actions propres	(28,8)	(110,4)
Produits de nouveaux emprunts		1,1
Remboursement d'emprunts	(1,1)	(0,6)
Remboursement des dettes de contrats de location-financement	(0,6)	(0,8)
Dividendes et tantièmes payés	(17,7)	(3,3)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>(48,3)</b>	<b>(114,0)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(80,6)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er avril <sup>(1) (2)</sup>	295,8	397,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre <sup>(2)</sup>	285,6	316,5
Augmentation/(diminution) <sup>(2)</sup>	(10,3)	(80,6)

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars 2008 sont affichés nets des crédits de caisse en cours au passif pour un montant de 0,8 million d'euros (y compris dans le passif 'Obligations productives d'intérêts' à court terme).

(2) Suite à la modification de présentation 'domiciliations', appliquée au cours de l'exercice dernier, les chiffres de la période comparative ont été adaptés.

## **Notes aux comptes consolidés condensés intermédiaires**

### **1. Base de présentation et déclaration de conformité**

La SA Ets.Fr. Colruyt (ci-après dénommée < l'Entreprise >) est établie en Belgique, à Hal, et cotée sur Euronext Bruxelles sous le code COLR. Les comptes consolidés condensés intermédiaires portant sur les six mois clôturés le 30 septembre 2008 englobent l'Entreprise et ses filiales (ci-après dénommées conjointement "le Groupe") ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées et les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint.

Les comptes consolidés condensés intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" telle qu'homologuée par l'Union européenne.

Ces comptes consolidés condensés intermédiaires n'englobent pas toutes les informations nécessaires à des comptes annuels exhaustifs et doivent donc être lus à la lumière des comptes annuels consolidés pour la période comptable clôture au 31 mars 2008, tels que publiés dans le Rapport annuel concernant l'exercice 2007/08.

Ces comptes consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration en date du 28 novembre 2008.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions euro arrondis à une décimale après la virgule. Totaux et sous-totaux peuvent différer en raison des arrondis.

### **2. Modifications aux règles d'évaluation et de présentation**

Les normes comptables utilisées pour l'établissement des présents comptes consolidés condensés intermédiaires sont conformes à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers consolidés pour la période se clôturant au 31 mars 2008.

En comparaison avec les périodes comptables précédentes, la présentation a fait l'objet des modifications suivantes:

- à partir de la présente période de compte rendu, les coûts de personnel loué et intérimaire sont considérés comme 'Avantages du personnel'; auparavant ces coûts étaient inclus dans la rubrique 'Services et bien divers'. Pour cette période de compte rendu, un reclassement a été procédé de 12,8 millions d'euros, comparé à 8,4 millions d'euros pour la période comparative

### 3. Information sectorielle

Par secteur (en millions d'EUR)	Détail (retail)		Gros et foodservice		Autres activités		Corporate		Consolidé		
	H1	H1	H1	H1	H1	H1	H1	H1	H1	H1	
	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	08/09	07/08	
Chiffre d'affaires	2.352,0	2.090,8	523,0	458,8	219,5	165,1	0,0	0,0	3.094,5	2.714,7	
Cash-flow d'exploitation (EBITDA) <sup>(1)</sup>	238,8	221,6	12,1	11,1	8,2	5,8	9,4	7,8	268,5	246,4	
Résultat d'exploitation (EBIT) <sup>(1)</sup>	196,0	183,8	7,2	6,8	4,3	2,3	5,0	4,5	212,5	197,3	
									Résultat financier net	3,5	8,8
									Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,1)	0,2
									Impôt sur le résultat	(65,4)	(63,2)
									Intérêts minoritaires	(0,1)	0,0
									<b>Bénéfice de la période (quote-part du Groupe)</b>	<b>150,4</b>	<b>143,1</b>

(1) En vue d'une optimisation de l'information sectorielle des 'Activités d'ingénierie' un reclassement de (0,7) millions d'euros a été opéré du secteur 'Détail' vers 'Autres activités' pour la période comparative.

### 4. Chiffre d'affaires par secteur

(en millions d'EUR)	H1 2008/09	H1 2007/08	
<b>Commerce de détail (Retail)</b>	<b>2.352,0</b>	<b>2.090,8</b>	<b>12,5%</b>
Magasins Colruyt	2.050,0	1.823,9	
OKay et Bio-Planet	142,4	115,2	
DreamLand, DreamBaby et dream	78,9	73,4	
Magasins en gestion propre en France	62,1	54,9	
Autres supermarchés	18,6	23,4	
<b>Commerce de gros et Food Service</b>	<b>523,0</b>	<b>458,8</b>	<b>14,0%</b>
Belgique	292,1	269,7	
France	230,9	189,2	
<b>Autres activités</b>	<b>219,5</b>	<b>165,1</b>	<b>33,0%</b>
Dats24 Belgique et France	202,0	153,3	
Druco	5,9	5,2	
Activités d'ingénierie	11,7	6,6	
<b>Consolidé</b>	<b>3.094,5</b>	<b>2.714,7</b>	<b>14,0%</b>

## **5. Charges d'impôts**

Le taux d'impôt effectif du Groupe pour le premier semestre clôturé au 30 septembre 2008 s'élève à 30,3 %, contre 30,9 % pour l'exercice clôturé au 31 mars 2008, et 30,7 % pour le semestre clôturé au 30 septembre 2007.

## **6. Goodwill**

Les principales modifications intervenues dans la rubrique 'Goodwill' sont les suivantes:

<i>Solde à la clôture de l'exercice précédent</i>	<i>64,3</i>
<i>(en millions d'EUR)</i>	
Vente de points vente (fonds de commerce)	(0,1)
Achat de points vente (fonds de commerce)	0,1
Ajustement du goodwill suite aux acquisitions antérieures	(0,2)
<i>Solde au terme de la période</i>	<i>64,1</i>

Pour cette période de compte rendu, l'ajustement du goodwill suite aux acquisitions d'un montant de (0,2) millions d'euros, est la conséquence de la détermination du prix définitif dans le dossier 'Enco Catering Services', une acquisition de l'exercice précédent.

Le Groupe procède au test annuel de dépréciations du goodwill au quatrième trimestre de l'exercice comptable.

## **7. Dépenses d'investissement**

Au cours du semestre qui s'est clôturé au 30 septembre 2008, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant total d'EUR 103,9 millions. Au cours du même semestre de l'exercice 2007/08, le montant des acquisitions s'élevait à EUR 114,2 millions, dont EUR 3,2 millions par regroupements d'entreprises. Les produits des cessions d'immobilisations corporelles se chiffraient à EUR 7,5 millions pour le semestre écoulé, contre EUR 4,3 millions au cours du même semestre de l'exercice 2007/08.

## **8. Fonds propres**

Le nombre d'actions en circulation a évolué comme suit:

	Actions ordinaires	VVPR	Nombre d'actions émises (a)	Actions propres (b)		Nombre d'actions en circulation (a) - (b)
				Détenues par la société	Détenues par les filiales	
<b>Au 1er avril 2008</b>	<b>31.893.185</b>	<b>1.455.415</b>	<b>33.348.600</b>	<b>1.130.009</b>		<b>32.218.591</b>
Rachat d'actions propres				179.821		(179.821)
Attribution aux salariés au titre de l'intéressement (exercice 2007/08)				(54.810)		54.810
<b>Au 30 septembre 2008</b>	<b>31.893.185</b>	<b>1.455.415</b>	<b>33.348.600</b>	<b>1.255.020</b>		<b>32.093.580</b>

## 8. Fonds propres (suite)

La variation des capitaux propres peut être détaillée comme suit:

<i>(en millions d'EUR)</i>	<b>Attribuables aux actionnaires de la société mère</b>				Intérêts minoritaires	<b>Total des capitaux propres</b>
	Capital social	Réserve pour actions propres	Résultats reportés	Total		
<b>Au 1 avril 2007</b>	<b>173,9</b>	<b>(30,1)</b>	<b>774,8</b>	<b>918,5</b>	<b>0,8</b>	<b>919,3</b>
Résultat total			144,3	144,3		144,3
Rachat d'actions propres		(144,6)		(144,6)		(144,6)
Cessions d'actions propres		33,1		33,1		33,1
Achat d'intérêts minoritaires					(0,1)	(0,1)
Dividendes et tantièmes			(110,7)	(110,7)		(110,7)
<b>Au 30 septembre 2007</b>	<b>173,9</b>	<b>(141,6)</b>	<b>808,4</b>	<b>840,6</b>	<b>0,7</b>	<b>841,3</b>
<b>Au 1 avril 2008</b>	<b>185,3</b>	<b>(171,6)</b>	<b>956,9</b>	<b>970,5</b>	<b>0,7</b>	<b>971,2</b>
Résultat total			151,6	151,6	0,1	151,7
Rachat d'actions propres		(29,5)		(29,5)		(29,5)
Dividendes et tantièmes			(121,8)	(121,8)		(121,8)
<b>Au 30 septembre 2008</b>	<b>185,3</b>	<b>(201,1)</b>	<b>986,7</b>	<b>970,8</b>	<b>0,8</b>	<b>971,6</b>

## 9. Instruments financiers et description des risques

Compte tenu de l'exposition limitée du Groupe à des risques de change et de taux et du caractère inchangé de ceux-ci, nous renvoyons à la description qui a été fournie dans le rapport annuel 2007/08.

De même, les autres risques décrits dans le dernier rapport annuel sont encore d'actualité.

Concernant l'enquête initiée en avril 2007 par les autorités belges de la concurrence, il n'y a, à l'heure actuelle, aucun développement à communiquer.

## 10. Modifications du périmètre de consolidation

La filiale française Pro à Pro Distribution SA a changé son nom en Colruyt France SA.

Par le biais de cette filiale, la société française Dreamland France SAS a été constituée le 3 juin 2008. Par le biais d'une autre filiale française Ineco SAS, une société de transport Transpro SAS a été constituée sur l'île de la Réunion. La SCI Les Planchettes a fusionné avec SAS Codi-France.

Le 1 juillet 2008 les sociétés Okso SA, Oksi SA, Okho SA et Okaf SA ont été fusionnées avec la société Buurtwinkels Okay SA.

Dans le secteur Spar Supermarchés la société Filkwaad SA a été constituée.

Pendant la première partie de l'exercice, il ne se présente pas d'autres changements ou de nouvelles acquisitions.

### **11. Droits et engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan s'élevaient au 30 septembre 2008 à EUR 72,0 millions, contre EUR 55,7 million à la fin de l'exercice précédent. Cette croissance représente en grande partie les nouveaux engagements dans le cadre d'acquisition d'immobilisations, dont surtout terrains et immeubles.

### **12. Evénements postérieurs à la date de clôture**

Il ne s'est produit entre le 30 septembre 2008 et le moment où ces comptes consolidés condensés intermédiaires ont été libérés pour publication aucun événement susceptible d'avoir une influence significative sur les comptes en question.

### **13. Déclaration des personnes responsables**

Jef Colruyt, administrateur – président des Ets. Fr. Colruyt et Wim Biesemans, directeur financier du Groupe Colruyt, déclarent qu'à leur connaissance :

- les comptes consolidés condensés intermédiaires donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats des Ets. Fr. Colruyt et des entreprises comprises dans la consolidation
- le rapport financier intermédiaire donne un résumé fidèle des informations qui doivent y figurer

Deze informatie is ook beschikbaar in het Nederlands. This information is also available in English.

La seule version officielle est la version néerlandaise.  
Les versions française et anglaise sont des traductions du texte original en néerlandais.



KPMG Bedrijfsrevisoren  
Prins Boudewijnlaan 24d  
2550 Kontich  
België

Tel. +32 (0)3 821 17 00  
Fax +32 (0)3 825 20 25  
www.kpmg.be

## Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée abrégée au 30 septembre 2008 de Ets. Fr Colruyt SA

### Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan consolidé abrégé ci-annexé de Ets. Fr Colruyt SA (« la Société ») arrêté au 30 septembre 2008, ainsi que du compte de résultats, de l'état des variations des fonds propres et du tableau de flux de trésorerie consolidés abrégés ci-annexés pour la période de six mois se clôturant le 30 septembre 2008 (« l'information financière intermédiaire »). La préparation et la présentation de l'information financière intermédiaire consolidée en conformité avec l'IAS 34 « Interim Financial Reporting » relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport concernant l'information financière intermédiaire sur base de notre examen limité.

### Portée de l'examen limité

Notre examen limité a été effectué conformément à la norme « International Standard on Review Engagements 2410 », « Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity ». Un examen limité consiste principalement en la discussion avec les personnes responsables des matières financières et comptables et la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. Un examen limité est moins étendu qu'un contrôle plénier effectué conformément aux « International Standards on Auditing » et ne nous permet par conséquent pas d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qui auraient été identifiés si nous avions procédé à un contrôle plénier. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### Conclusion

Sur base de notre examen limité, aucun élément n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que l'information financière intermédiaire consolidée abrégée au 30 septembre 2008 ci-annexée n'a pas été établie, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34 « Interim Financial Reporting ».

Halle, le 28 novembre 2008

KPMG Réviseurs d'Entreprises  
représentée par

Ludo Ruysen

KPMG Bedrijfsrevisoren, a Belgian civil CVBA/SCRL and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Maatschappelijke zetel:  
Bourgetlaan 40  
1130 Brussel  
België

KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA  
Burgerlijke vennootschap met  
handelsvorm  
RPR 0419122548  
Rechtsgedebied Brussel