

COLRUYT GROUP
Geconsolideerde halfjaarlijkse informatie – 2012/13

**Verdere mooie groei in omzet en marktaandeel
 maar met negatief effect op winstmarge
 door consequent toepassen van onze laagsteprijzenstrategie**

Halle, 30 november 2012

Kerncijfers

(in EUR miljoen)	01/04/2012 - 30/09/2012	01/04/2011 - 30/09/2011	Evolutie
Omzet	4.066,5	3.828,1	6,2 %
Bedrijfscashflow (EBITDA)	322,2	317,2	1,6 %
% omzet	7,9%	8,3%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	230,8	228,6	1,0 %
% omzet	5,7%	6,0%	
Winst vóór belastingen	229,3	226,9	1,1 %
% omzet	5,6%	5,9%	
Winst van de periode (aandeel van de groep)	160,6	158,7	1,2 %
% omzet	3,9%	4,1%	
Winst per aandeel – gewoon en verwaterd (aandeel van de groep) in EUR	1,03	1,00	2,6 %

Beheersverslag

Voornaamste elementen die onze kerncijfers in de afgelopen verslagperiode hebben beïnvloed :

- Verdere mooie groei in omzet in een sterk concurrentiële omgeving. Met onze laagsteprijzenstrategie en bijkomende kortingacties komen we tegemoet aan de dalende koopkracht van de consument wat zich reflecteert in een verdere stijging van ons marktaandeel ;
- Vertraagde doorrekening van de stijgende tarieven van onze leveranciers en aanhoudende prijsdruk beïnvloeden negatief onze brutowinstmarge, gezien Colruyt Group doelbewust haar laagsteprijzen politiek handhaaft ;
- Onzeker economisch klimaat en aanhoudend zwak consumentenvertrouwen in de eurozone maakt de klant nog prijsbewuster, wat resulteert in een ander aankoopgedrag met meer aandacht voor goedkopere producten ;
- In een inflatoir klimaat met automatische loonindexatie heeft Colruyt Group de loonkosten en kosten van diverse goederen en diensten onder controle kunnen houden ;
- Foodretail Frankrijk: in een stagnerende retailmarkt met felle prijscompetitie blijven we verder investeren in onze laagste prijspositie en winkelexpansie, wat resulteert in een mooie omzetstijging maar voorlopig nog negatieve bijdrage ;
- Aanhoudende stijging van de petroleumprijzen en van de verkoopsvolumes resulteren in een sterke groei in omzet van onze DATS 24 brandstofstations. De brutowinstmarge van deze activiteit staat door de verscherpte concurrentie onder druk.

A. Bespreking winst - en verliesrekening

Tijdens het eerste semester 2012/13 zag Colruyt Group zijn geconsolideerde omzet stijgen met 6,2% van EUR 3.828,1 miljoen naar EUR 4.066,5 miljoen. Rekening houdend met de desinvestering van Intrion bedroeg de omzetgroei op vergelijkbare basis 6,5%.

Ondanks de minder gunstige zomermaanden in combinatie met een verder verscherpte concurrentie in een zwakke consumptiemarkt, heeft Colruyt Group een mooi resultaat kunnen neerzetten. Deze verkoopsresultaten zijn een gevolg van nieuwe winkelopeningen en van promotionele ondersteuning. Dit alles resulteerde in een verdere positieve ontwikkeling van ons marktaandeel doorheen de groep.

De brutowinst van de groep steeg met 3,4% naar EUR 996,4 miljoen komende van EUR 963,6 miljoen wat overeenstemt met een brutowinstmarge van 24,5% tegenover 25,2% vorig boekjaar. De daling in brutowinstmarge met 67 basispunten werd beïnvloed door het slechts gedeeltelijk kunnen doorrekenen van de verhoogde aankooprijzen alsook door het wijzigend consumptiepatroon naar goedkopere producten en de aanhoudende competitieve prijsdruk over de verslagperiode.

De verscherpte concurrentie liet zich ook voelen bij onze DATS 24 brandstofstations waar de brutowinstmarge tijdens deze verslagperiode eveneens onder druk stond.

De bedrijfscashflow (EBITDA) is gestegen met 1,6% tot EUR 322,2 miljoen. Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de groep steeg met 1,0% van EUR 228,6 miljoen naar EUR 230,8 miljoen.

Het netto financieel resultaat daalde per eind september 2012 tot EUR 0,8 miljoen.

Het resultaat van geassocieerde ondernemingen evolueerde van EUR -2,6 miljoen naar EUR -2,3 miljoen voornamelijk door aanloopverliezen in het offshore windmolenpark Belwind. Het park, dat thans operationeel is, presteert volgens onze verwachtingen. Investerings in groene energie stellen ons in staat onze energiekosten op groepsniveau beheersbaar te houden.

De belasting op het resultaat steeg tot EUR 68,7 miljoen of een effectieve belastingsvoet van 29,7% tegenover 29,6% vorig boekjaar. Wij verwachten dat de belastingdruk naar de toekomst toe verder zal oplopen door de recente ondernemingsongunstige regeringsmaatregelen. De toepassing hiervan op de afgesloten resultaten per 30 september 2012 zou geleid hebben tot een verhoging van de effectieve belastingsvoet naar 30,3%, dit ondanks het creëren van ruim 400 aanvullende voltijdse banen en EUR 115 miljoen nieuwe investeringen.

De winst van de periode (aandeel van de Groep) steeg met 1,2% tot EUR 160,6 miljoen. De nettowinst per aandeel (EPS) verhoogde van EUR 1,00 naar EUR 1,03.

B. Bespreking winst- en verliesrekening per segment

I. DETAILHANDEL (RETAIL)

Het segment van de detailhandel vertegenwoordigt 75,4% van de geconsolideerde omzet en realiseerde een omzetstijging van 5,1% tot EUR 3.068,1 miljoen.

Per 30 september 2012 bestond dit segment van de winkels in eigen beheer in België en Luxemburg uit 227 Colruyt-winkels, 85 OKay-winkels (inclusief OKay Compact) en 7 Bio-Planets voor wat de food activiteiten betreft, en 48 winkels voor de non-food activiteit DreamLand en DreamBaby (waarvan 2 in Frankrijk). In Frankrijk bestaan de food retailactiviteiten tot op heden uit 61 winkels.

De Colruyt-winkels realiseerden een omzetstijging van 5,4%. Tijdens het eerste semester van het boekjaar 2012/13 bedroeg de omzet van de Colruyt winkels EUR 2.565,2 miljoen, versus EUR 2.434,5 miljoen vorig boekjaar. In een zwak economisch consumentenklimaat blijven we met onze Colruyt-winkels consequent vasthouden aan onze laagsteprijzenstrategie, wat ook is gebleken uit een recent betrouwbaar en neutraal prijsonderzoek. Dit resulteert in een verdere stijging van het marktaandeel tot 25,9% over de verslagperiode, of een stijging met 73 basispunten tegenover de vorige verslagperiode.

De OKay-winkels & Bio-Planet winkels blijven sterk presteren door nieuwe winkelopeningen en sterke instroom van nieuwe klanten resulterend in een zeer verdienstelijke omzetgroei van 10,4% tot EUR 258,2 miljoen. Ook Bio-Planet komt positief uit bovenvernoemd prijsonderzoek als goedkoopste speciaalzaak voor biologische en ecologische producten.

Foodretail Frankrijk realiseerde een omzetgroei van 19,2% tot EUR 107,6 miljoen. In een stagnerende retailmarkt met felle prijscompetitie weet de Franse consument ons concept van laagste prijzen te appreciëren. Door verder te investeren in onze prijspositie en winkelexpansie wil de groep zijn geïntegreerde winkelactiviteiten in Frankrijk succesvol uitbouwen. Op groepsniveau resulteren deze activiteiten vooralsnog in een negatieve bijdrage.

De omzet van onze gespecialiseerde non-food detailhandel DreamLand en DreamBaby in België en Frankrijk is zo goed als status quo tegenover dezelfde periode vorig jaar met EUR 99,7 miljoen. Dit jaar werden 2 nieuwe DreamLand winkels en 3 nieuwe DreamBaby winkels geopend. Deze winkelformules werden in de verslagperiode negatief geïmpacteerd door een combinatie van een slechte zomer voor gespecialiseerde non-food en de daling van de koopkracht met een daaruit voortvloeiende vertraagde consumptie.

II. GROOTHANDEL & FOODSERVICE

Het segment van de groothandel en foodservice is goed voor 16,9% van de geconsolideerde omzet en realiseerde een omzetstijging van 6,6% tot EUR 688,9 miljoen.

Het groothandelssegment dat naast de Spar Retail activiteiten ook onze leveringen aan zelfstandigen in België en Frankrijk omvat, boekte een omzetgroei van 9,7%. Sinds begin dit boekjaar zijn de eigen Spar en Coccinelle winkels toegewezen aan dit segment; de vergelijkbare omzetgroei bedraagt 2,1%. Deze groei is hoofdzakelijk toe te schrijven aan Spar Retail dewelke het resultaat is van de nauwe samenwerking en betrokkenheid van onze zelfstandige ondernemers. Dankzij het aanbieden van concurrentiële prijzen weet deze winkelformule een gestage groei van de omzet per m² te realiseren en een beperkte stijging van het marktaandeel.

In een stagnerende markt kon de foodservice business een positieve verkoopsevolutie van 4,2% voorleggen. Door een doorgedreven dienstverlening in een complexe out-of-home markt, het verder optimaliseren van de logistieke activiteiten en de nieuwe online bestelmogelijkheden willen we ons verder succesvol positioneren in deze markt.

In de Franse foodservice wist onze dochter Pro à Pro een belangrijk nationaal bevoorradingscontract met Sodexo in de wacht te slepen. Vanaf volgend boekjaar zal dit resulteren in een bijkomend zakencijfer van ruim EUR 120 miljoen op jaarbasis.

III. OVERIGE ACTIVITEITEN

Het segment van de overige activiteiten stijgt met 13,1% en vertegenwoordigt 9,1% van de geconsolideerde omzet.

De overige activiteiten worden sterk beïnvloed door de brandstofstations DATS 24 in België en in Frankrijk waar de omzet steeg met 18,1% tegenover dezelfde periode vorig boekjaar. Deze stijging is toe te schrijven aan enerzijds de hogere volumes (+8,8%) en anderzijds de stijgingen in de literprijs (+5,6%). Over deze verslagperiode werden in België 3 en in Frankrijk 8 nieuwe stations geopend.

De engineering activiteit draagt door de verkoop van Intrion niet langer bij aan de groepsresultaten.

C. Kasstroom- en balansanalyse

De netto boekwaarde van materiële en immateriële vaste activa van de Groep is tijdens deze verslagperiode t.o.v. 31 maart 2012 met EUR 43,1 miljoen of 2,7% gedaald tot EUR 1.547,1 miljoen. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de wijziging van de consolidatiemethode van Northwind NV die per einde vorig boekjaar nog als eigen dochter integraal geconsolideerd werd. Voor verdere informatie met betrekking tot deze transactie verwijzen we naar toelichting 9 in het financieel gedeelte van deze verslaggeving. De groep heeft tijdens deze verslagperiode zijn intensieve investeringsprogramma verdergezet ten belope van EUR 115,4 miljoen.

Tijdens het eerste semester van het boekjaar 2012/13 werden 92.762 eigen aandelen ingekocht voor een totaalbedrag van EUR 2,7 miljoen. Op het einde van de verslagperiode heeft de vennootschap 12.350.868 eigen aandelen in bezit of 7,3% van het totaal aantal uitgegeven aandelen. De Raad van Bestuur heeft beslist om tegen eind december 2012 4 miljoen aandelen te laten vernietigen.

Op het einde van deze verslagperiode resulteren hogervermelde elementen, samen met een geoptimaliseerd werkkapitaal, in netto geldmiddelen en kasequivalenten ten bedrage van EUR 432,4 miljoen tegenover EUR 249,8 miljoen voor de dezelfde verslagperiode vorig jaar.

D. Vooruitzichten

Door het aanhoudend zwak consumentenklimaat maar ook door de impact van de regeringsmaatregelen in het kader van de sanering van onze Belgische begroting, zal de komende verslagperiode zowel voor ons, als voor alle retailers uitdagend blijven.

Zoals vermeld tijdens de Algemene Vergadering van 26 september 2012 handhaaft Colruyt Group haar vooruitzicht om voor het boekjaar 2012/2013 een geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep) te behalen dat het resultaat van het afgesloten boekjaar benadert.

E. Financiële kalender

- Informatievergadering voor de financiële analisten	03/12/2012 (14:00h)
- Publicatie omzetcijfers derde kwartaal 2012/13	28/01/2013 (17:45h)
- Publicatie jaarresultaten boekjaar 2012/13	25/06/2013 (17:45h)
- Publicatie omzetcijfers eerste kwartaal 2013/14	31/07/2013 (17:45h)
- Algemene Vergadering van de aandeelhouders 2012/13	25/09/2013 (16:00h)

F. Contactpersoon

Wim Biesemans +32 2 363 51 11

GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE VERKORTE JAARREKENING (Niet geauditeerd)**Geconsolideerde tussentijdse winst- en verliesrekening**

(in EUR miljoen)	01/04/2012	01/04/2011
	30/09/2012	30/09/2011 ⁽¹⁾
Omzet	4.066,5	3.828,1
Kostprijs verkopen	(3.070,1)	(2.864,6)
Brutowinst	996,4	963,6
Overige bedrijfsopbrengsten	28,6	26,7
Diensten en diverse goederen	(182,7)	(168,7)
Personeelsbeloningen	(505,4)	(491,6)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	(91,4)	(88,7)
Voorzieningen en waardeverminderingen op vlottende activa	(1,4)	(1,3)
Overige bedrijfskosten	(13,2)	(11,4)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	230,8	228,6
Financieringsbaten	5,0	4,5
Financieringslasten	(4,2)	(3,7)
Netto financieel resultaat	0,8	0,9
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(2,3)	(2,6)
Winst vóór belastingen	229,3	226,9
Winstbelastingen	(68,7)	(68,0)
Winst van de periode	160,6	158,8
<u>Toe te rekenen aan:</u>		
Minderheidsbelangen	-	0,1
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	160,6	158,7
Winst per aandeel – gewoon en verwaterd (in EUR)	1,03	1,00

(1) De cijfers van vergelijkende verslagperiode 2011/12 zijn gewijzigd zoals beschreven in Toelichting 2 'Grondslagen voor financiële verslaggeving'

Geconsolideerd tussentijds overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in EUR miljoen)	01/04/2012	01/04/2011
	30/09/2012	30/09/2011
Winst van de periode	160,6	158,8
Actuariële winst/(verlies) op verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen op lange termijn	(2,7)	(1,1)
Winst/(verlies) op wisselkoersomrekening van buitenlandse dochterondernemingen	-	(0,2)
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(2,4)	(7,4)
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode	(5,2)	(8,7)
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	155,4	150,1
<u>Toe te rekenen aan:</u>		
Minderheidsbelangen	-	0,1
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	155,4	150,0

In hoger overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten zijn alle componenten opgenomen na aftrek van fiscale effecten.

Geconsolideerde tussentijdse balans

<i>(in EUR miljoen)</i>	30/09/2012	31/03/2012
Goodwill	95,7	95,0
Immateriële activa	39,3	88,4
Materiële vaste activa	1.507,8	1.501,8
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	112,7	29,0
Beleggingen	45,6	45,6
Uitgestelde belastingvorderingen	6,8	9,5
Overige vorderingen	17,5	19,8
Totaal vaste activa	1.825,5	1.789,0
Vorraden	549,9	565,6
Handelsvorderingen	454,4	443,3
Actuele belastingvorderingen	3,1	1,9
Overige vorderingen	32,1	26,5
Beleggingen	27,4	25,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	436,0	308,3
Activa aangehouden voor verkoop	1,3	7,1
Totaal vlottende activa	1.504,1	1.378,0
TOTAAL ACTIVA	3.329,6	3.167,0
Kapitaal	239,1	239,1
Reserves en ingehouden winsten	1.347,5	1.345,6
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1.586,7	1.584,8
Minderheidsbelangen	0,6	32,5
Totaal eigen vermogen	1.587,2	1.617,3
Voorzieningen	12,3	12,4
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	39,5	34,3
Uitgestelde belastingverplichtingen	60,3	81,7
Rentedragende en overige verplichtingen	31,1	29,2
Totaal langlopende verplichtingen	143,2	157,7
Lopende kaskredieten	3,6	0,7
Rentedragende verplichtingen	2,5	4,3
Handelsschulden	957,7	889,2
Actuele belastingverplichtingen	64,2	59,2
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen en overige verplichtingen	571,2	432,1
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	6,6
Totaal kortlopende verplichtingen	1.599,2	1.392,1
Totaal verplichtingen	1.742,3	1.549,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	3.329,6	3.167,0

Geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij						
(in EUR miljoen)	Kapitaal	Eigen aandelen	Overige reserves	Ingehouden winsten	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Per 1 april 2011	233,0	(305,1)	15,8	1.531,5	1.475,2	13,6	1.488,8
Gerealiseerd resultaat	-	-	-	158,7	158,7	0,1	158,8
Winst van de periode	-	-	-	158,7	158,7	0,1	158,8
Niet-gerealiseerd resultaat	-	-	(8,7)	-	(8,7)	-	(8,7)
Actuariële winst/(verlies) op verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen op lange termijn	-	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
Winst/(verlies) op wisselkoersomrekening van buitenlandse dochterondernemingen	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	(7,4)	-	(7,4)	-	(7,4)
Transacties met de aandeelhouders	-	(41,5)	(2,0)	(148,5)	(192,0)	2,7	(189,3)
Korting bij kapitaalverhoging	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Ingekochte eigen aandelen	-	(44,6)	0,6	-	(44,0)	-	(44,0)
Aandelen uitgekeerd als winstdeelneming	-	3,1	(3,7)	-	(0,6)	-	(0,6)
Dividend aan de aandeelhouders	-	-	-	(148,5)	(148,5)	-	(148,5)
Minderheidsbelangen ingevolge kapitaalverhoging	-	-	-	-	-	2,8	2,8
Per 30 september 2011	233,0	(346,6)	5,1	1.541,7	1.433,2	16,4	1.449,6

	Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij						
(in EUR miljoen)	Kapitaal	Eigen aandelen	Overige reserves	Ingehouden winsten	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Per 1 april 2012	239,1	(384,6)	4,1	1.726,0	1.584,7	32,5	1.617,3
Gerealiseerd resultaat	-	-	-	160,6	160,6	-	160,6
Winst van de periode	-	-	-	160,6	160,6	-	160,6
Niet-gerealiseerd resultaat	-	-	(5,2)	-	(5,2)	-	(5,2)
Actuariële winst/(verlies) op verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen op lange termijn	-	-	(2,7)	-	(2,7)	-	(2,7)
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	(2,4)	-	(2,4)	-	(2,4)
Transacties met de aandeelhouders	-	0,3	(1,9)	(151,8)	(153,4)	(31,9)	(185,4)
Korting bij kapitaalverhoging	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Ingekochte eigen aandelen	-	(2,7)	(0,1)	-	(2,8)	-	(2,8)
Aandelen uitgekeerd als winstdeelneming	-	3,0	(2,9)	-	0,1	-	0,1
Dividend aan de aandeelhouders	-	-	-	(151,8)	(151,8)	-	(151,8)
Minderheidsbelangen ingevolge verlies van controle	-	-	-	-	-	(31,9)	(31,9)
Per 30 september 2012	239,1	(384,3)	(3,0)	1.734,8	1.586,7	0,6	1.587,2

"Overige reserves" omvatten ondermeer de omrekeningsverschillen of wisselkoersreserves, de niet-gerealiseerde resultaten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, de invloed van de voordelen toegekend aan personeelsleden bij inschrijving op de kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel, de meer- of minderwaarden op de als winstdeelneming uitgekeerde aandelen, de variantie van de provisie inzake in aandelen af te wikkelen winstdeelneming en het aandeel van Colruyt Group in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Geconsolideerd tussentijds verkort kasstroomoverzicht

(in EUR miljoen)	01/04/2012 - 30/09/2012	01/04/2011 - 30/09/2011
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst van de periode	160,6	158,8
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	91,4	88,7
Beleggingsinkomsten en rentelasten	(0,5)	(1,9)
Winstbelastingen	68,7	68,0
Overige ⁽¹⁾	7,7	5,6
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	328,0	319,3
Wijzigingen in werkkapitaal	46,3	(91,5)
(Afname)/toename in voorzieningen en verplichtingen m.b.t. personeel	0,2	(0,1)
Betaalde rente	(2,4)	(0,6)
Ontvangen rente	2,9	2,1
Betaalde winstbelastingen	(66,7)	(64,1)
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	308,4	165,1
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Verwerving van materiële en immateriële activa	(116,1)	(152,8)
Bedrijfscombinaties (verminderd met de verworven geldmiddelen en kasequivalenten)	(1,3)	(1,0)
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(12,0)	-
Verlies van controle over dochterondernemingen	(47,2)	-
Aankopen en verkopen van beleggingen	(1,7)	(2,7)
(Verstreking)/terugbetaling van verstrekte leningen	3,9	2,4
Ontvangsten uit de verkoop van materiële en immateriële vaste activa	4,8	7,4
Bedrijfsdesinvesteringen (verminderd met de verkochte geldmiddelen en kasequivalenten)	(5,2)	-
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(174,9)	(146,7)
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangsten uit de kapitaalverhoging door minderheidsbelangen	-	2,8
Inkoop van eigen aandelen	(2,7)	(44,6)
Nieuwe leningen	0,3	-
Aflossing van opgenomen leningen	(0,7)	(0,7)
Betalingen van financiële leaseverplichtingen	(1,7)	(6,6)
Betaalde dividenden	(3,9)	(3,9)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(8,7)	(53,0)
Netto aangroei / (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	124,8	(34,6)
Netto geldmiddelen en kasequivalenten op 1 april	307,6	284,3
Effect van wisselkoerswijzigingen	-	0,2
Netto geldmiddelen en kasequivalenten op 30 september	432,4	249,8

(1) De post 'Overige' omvat onder meer minder/(meer-) waarden op realisatie van materiële en immateriële activa, minder/(meer-)waarden op realisatie van vlottende activa, aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en personeelsbeloningen n.a.v. op aandelen gebaseerde betalingen en n.a.v. kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel.

Toelichting bij de geconsolideerde tussentijdse verkorte jaarrekening

1. Presentatiebasis en overeenstemmingsverklaring

Etn. Fr. Colruyt (verder “de Entiteit” genoemd) is gevestigd in België, te 1500 Halle en is op Euronext Brussel genoteerd onder code COLR.

De geconsolideerde jaarrekening over de verslagperiode, eindigend op 30 september 2012, omvat de Entiteit, haar dochterondernemingen (verder tezamen “Colruyt Group” genoemd) en het belang van Colruyt Group in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend.

Deze geconsolideerde tussentijdse verkorte jaarrekening beslaat de periode van 1 april 2012 tot 30 september 2012 en is door de Raad van bestuur van 22 november 2012 goedgekeurd voor publicatie.

Deze geconsolideerde tussentijdse verkorte verslaggeving is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standard IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals aanvaard door de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige verslaggeving en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2011/12 te worden gelezen.

Bedragen zijn, tenzij anders vermeld, uitgedrukt in miljoen euro afgerond op één decimaal. Totalen, subtotalen en percentages kunnen door afronding enigszins verschillen.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

2.1. Nieuwe standaarden en interpretaties die van toepassing zijn op de huidige verslagperiode

De gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving die Colruyt Group in deze verkorte geconsolideerde financiële staten heeft toegepast zijn gelijk aan de door de groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2011/12. Er zijn geen nieuwe standaarden of wijzigingen van bestaande standaarden die een invloed hebben op de geconsolideerde tussentijdse verkorte staten per 30 september 2012.

De groep heeft geen nieuwe standaarden, wijzigingen op bestaande standaarden of interpretaties die werden gepubliceerd maar nog niet effectief waren op balansdatum, vervroegd toegepast.

2.2. Andere wijzigingen

Colruyt Group heeft de presentatie van de kosten van intern gepresteerde dienstverlening herzien, voor de vergelijkende verslagperiode. Deze herwerking betreft enkele posten in de winst- en verliesrekening en heeft verder geen invloed op het bedrijfsresultaat (EBIT).

3. Operationele segmenten

Operationele segmenten	Detailhandel (Retail)		Groothandel en foodservice		Overige activiteiten		Operationele segmenten	
(in EUR miljoen)	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12
Omzet	3.068,1	2.918,0	688,9	646,4	369,3	326,6	4.126,2	3.890,9
Bedrijfscashflow (EBITDA)	285,7	274,0	16,5	19,1	10,6	7,4	312,8	300,5
Bedrijfsresultaat (EBIT)	220,0	211,7	8,8	11,8	2,5	(3,3)	231,2	220,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	(2,3)	(2,5)	(2,3)	(2,5)
Activa – operationele segmenten	1.972,5	1.945,3	455,5	466,3	253,6	241,5	2.681,6	2.653,1
waarvan deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	0,3	-	-	112,5	16,0	112,5	16,3
waarvan activa aangehouden voor verkoop	1,3	-	-	-	-	-	1,3	-
Verplichtingen – operationele segmenten	1.063,8	985,5	209,3	232,7	84,5	81,8	1.357,6	1.300,0
waarvan verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-	-	-	-
Investeringen	90,0	96,0	8,8	17,4	4,8	20,2	103,6	133,6
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	65,8	62,2	7,7	7,3	8,1	10,8	81,6	80,3
Aantal personeelsleden in VTE op balansdatum	18.502	18.155	2.848	2.671	322	442	21.672	21.267

Geconsolideerd	Operationele segmenten		Transacties tussen operationele segmenten		Niet toegewezen		Geconsolideerd	
(in EUR miljoen)	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12	12 / 13	11 / 12
Omzet	4.126,2	3.890,9	(59,7)	(62,8)	-	-	4.066,5	3.828,1
Bedrijfscashflow (EBITDA)	312,8	300,5	(0,1)	-	9,5	16,7	322,2	317,2
Bedrijfsresultaat (EBIT)	231,2	220,2	(0,1)	-	(0,4)	8,4	230,8	228,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(2,3)	(2,5)	-	-	-	-	(2,3)	(2,6)
Netto financieel resultaat					0,8	0,9	0,8	0,9
Winstbelastingen					(68,7)	(68,0)	(68,7)	(68,0)
Winst van de periode							160,6	158,8
<i>Toe te rekenen aan:</i>								
Minderheidsbelangen							-	0,1
Aandeelhouders van de moedermaatschappij							160,6	158,7
Totaal der activa	2.681,6	2.653,1	(53,2)	(73,7)	701,2	534,0	3.329,6	3.113,4
Totaal der verplichtingen	1.357,6	1.300,0	(52,0)	(73,6)	436,7	437,5	1.742,3	1.663,8
Investeringen	103,6	133,6	-	(0,9)	11,9	19,9	115,4	152,6
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa	81,6	80,3	-	-	9,8	8,4	91,4	88,7
Aantal personeelsleden in VTE op balansdatum	21.672	21.267	-	-	2.029	2.029	23.700	23.296

4. Omzet

(in EUR miljoen)	01/04/2012 30/09/2012	01/04/2011 30/09/2011
Colruyt-winkels België	2.565,2	2.434,5
OKay en Bio-Planet België	258,2	233,9
DreamLand België en Frankrijk en DreamBaby	99,7	99,6
Food retail winkels Frankrijk ⁽¹⁾	107,6	90,3
Overige supermarkten België ⁽¹⁾	-	19,8
Transacties met andere operationele segmenten	37,4	39,9
Detailhandel (Retail)	3.068,1	2.918,0
Groothandel ⁽¹⁾	373,4	340,3
Foodservice	315,1	302,4
Transacties met andere operationele segmenten	0,3	3,6
Groothandel en Foodservice	688,9	646,4
Dats24 België en Frankrijk	338,7	286,9
Printing and document management solutions	6,2	7,3
Engineering activiteiten ⁽²⁾	-	10,9
Alternatieve energie	2,4	2,2
Transacties met andere operationele segmenten	21,9	19,3
Overige activiteiten	369,3	326,6
Totaal operationele segmenten	4.126,2	3.890,9
Transacties tussen operationele segmenten	(59,7)	(62,8)
Geconsolideerd	4.066,5	3.828,1

(1) De spar supermarkten (België) en Coccinelle winkels (Frankrijk) die door de groep (al dan niet tijdelijk) zelf werden uitgebaat, werden vanaf 01-04-2012 opgenomen onder Groothandel.

(2) De activiteit Intrion werd verkocht in het huidige boekjaar en draagt niet langer bij tot de resultaten van Colruyt Group.

5. Winstbelastingen

Het effectieve belastingtarief van Colruyt Group voor het eerste semester afgesloten op 30 september 2012 bedraagt 29,7%, wat in lijn ligt met het effectieve belastingtarief van 29,6% van het eerste semester van vorig boekjaar, afgesloten op 30 september 2011. Het effectieve belastingtarief voor het volledige boekjaar 2011/12 bedroeg 29,9%.

6. Goodwill

De wijzigingen in de rubriek goodwill zijn de volgende:

(in EUR miljoen)	2012 / 13	2011 / 12
Per 1 april	95,0	95,2
Aankopen van verkooppunten (handelsfondsen)	0,7	0,1
Verkopen van verkooppunten (handelsfondsen)	-	(0,1)
Per 30 september	95,7	95,2

7. Mutaties in aantal uitstaande aandelen

Het aantal uitstaande aandelen is als volgt geëvolueerd:

	Gewone aandelen	VVPR aandelen	Uitgegeven aandelen (a)	Aandelen in eigen bezit (b)	Aantal uitstaande aandelen (a) – (b)
Per 1 april 2011	159.465.925	8.829.005	168.294.930	9.761.336	158.533.594
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	1.387.805	(1.387.805)
Toegekend aan werknemers als winstdeelneming (boekjaar 2010/11)	-	-	-	(101.260)	101.260
Per 30 september 2011	159.465.925	8.829.005	168.294.930	11.047.881	157.247.049

	Gewone aandelen	VVPR aandelen	Uitgegeven aandelen (a)	Aandelen in eigen bezit (b)	Aantal uitstaande aandelen (a) – (b)
Per 1 april 2012	159.465.925	9.054.199	168.520.124	12.355.249	156.164.875
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	92.762	(92.762)
Toegekend aan werknemers als winstdeelneming (boekjaar 2011/12)	-	-	-	(97.143)	97.143
Per 30 september 2012	159.465.925	9.054.199	168.520.124	12.350.868	156.169.256

8. Winst per aandeel

	01/04/2012	01/04/2011
	-	-
	30/09/2012	30/09/2011
Netto resultaat (aandeel Colruyt Group) (in EUR miljoen)	160,6	158,7
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	156.082.907	158.204.639
Winst per aandeel – gewoon en verwaterd (in EUR)	1,03	1,00

9. Wijzigingen in de consolidatiekring

In Frankrijk werden met retroactief effect vanaf 1 januari 2012 de fusies afgerond van Ineco S.A.S met Pro à Pro Distribution Export S.A.S en van Pictafrais S.A.S. met Sodeger S.A.S.

In april 2012 werd in Hong Kong de vennootschap Colimpo Ltd opgericht. Vanuit een ondersteunende functie zal deze vennootschap rechtstreeks non-food en food artikelen aankopen op de Aziatische markt.

In België werden in juli 2012 alle aandelen verworven van Leis S.A. Als dusdanig verwerft Colruyt Group de eigendom van een terrein en gebouw ter uitbreiding van de bestaande winkelactiviteit in Marche-en-Famenne.

In functie van een verdere uitbouw van het project Parkwind N.V., dat een centralisatie beoogt van de activiteiten met betrekking tot alternatieve energie, deed de N.V. Etn. Fr. Colruyt in de loop van september 2012 een inbreng van haar deelneming in Belwind N.V. bij Parkwind N.V.

Een kapitaalverhoging in Parkwind N.V., onderschreven door derde partijen maakte dat het deelnemingspercentage van Colruyt Group in Parkwind N.V. daalde tot 78,6%.

Bijkomende overeenkomsten tussen de aandeelhouders van Parkwind N.V. en Northwind N.V. hebben als resultaat dat Colruyt Group niet langer de volledige controle over deze vennootschappen bezit. Substantiële beslissingen dienen in samenspraak met de externe aandeelhouders genomen te worden.

Deze vennootschappen worden daarom voortaan in Colruyt Group opgenomen volgens de equity-methode.

Enerzijds verdwijnen de per 31/03/2012 opgenomen balansposten van Northwind N.V. en Parkwind N.V.:

- Immateriële vaste activa: EUR 50,9 miljoen;
- Materiële vaste activa: EUR 16,4 miljoen;
- Geldmiddelen en kasequivalenten: EUR 47,2 miljoen;
- Minderheidsbelangen: EUR 31,9 miljoen;
- Uitgestelde belastingverplichtingen: EUR 16,3 miljoen;
- Handelsschulden: EUR 2,0 miljoen.

Anderzijds zien we een stijging in de balanspost 'Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode' van EUR 83,7 miljoen als gevolg van de verwerking van Northwind N.V. en Parkwind N.V. in deze lijn.

Ook participeerde Colruyt Group in een kapitaalverhoging van Northwind N.V. voor EUR 12 miljoen, zoals opgenomen in het geconsolideerd tussentijds verkort kasstroomoverzicht in de investeringsactiviteiten in de post 'Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode'.

10. Risicobeheer en voorwaardelijke verplichtingen

Voor een beschrijving van de risico's waaraan Colruyt Group is blootgesteld en van de werkwijze waarop Colruyt Group met risico's omgaat verwijzen we naar deel "04-Corporate governance", hoofdstuk "2. Deugdelijk/duurzaam bestuur" (pag.108-120) van het voorgaande jaarverslag 2011/12.

Op Colruyt Group rusten een aantal verplichtingen die niet opgenomen zijn in de balans ten belope van in totaal EUR 195,3 miljoen (EUR 191,1 miljoen per 31 maart 2012).

Voor een omschrijving van de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we eveneens naar het jaarverslag 2011/12. Colruyt Group is verder het onderwerp van onderzoeken die de Belgische mededingingsautoriteiten voeren bij verschillende distributeurs naar inbreuken op de Belgische mededingingswetgeving met betrekking tot parfumerie-, drogisterij- en verzorgingsproducten enerzijds en chocoladeproducten anderzijds. De enige wijziging die zich heeft voorgedaan, is in het dossier parfumerie, drogisterij- en verzorgingsproducten. Het Auditoraat heeft op 1/10/2012 zijn gemotiveerd verslag overgemaakt aan de Raad voor de Mededinging. Hiermee is de zaak aanhangig gemaakt bij de Raad voor de Mededinging. Dit onderzoeksverslag stelt dat 7 supermarkten, waaronder Colruyt, tussen 2002 en 2007 verboden prijsafspraken zouden hebben gemaakt met 11 leveranciers. Colruyt Group is het fundamenteel oneens met dit onderzoeksverslag en zal in de komende maanden haar antwoord hierop voorbereiden. De termijnen waarbinnen de betrokken partijen hun schriftelijke opmerkingen en replieken dienen neer te leggen, zijn nog niet bepaald. Het is in dit stadium te vroeg om in te schatten of in deze zaak een boete zal opgelegd worden en, zo dit het geval zou zijn, welke de hoogte van de boete zal zijn. De datum van een finale beslissing in dit dossier is op dit ogenblik onzeker.

11. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich tussen 30 september 2012 en 22 november 2012, de dag waarop de Raad van Bestuur deze financiële staten heeft goedgekeurd ter publicatie, geen gebeurtenissen voorgedaan die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de opgestelde staten.

12. Verklaring van de verantwoordelijke personen

Jef Colruyt, Voorzitter van de Raad van Bestuur van NV Etn. Fr. Colruyt en Wim Biesemans, Directeur Financiën Colruyt Group, verklaren in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend,

- de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten, die zijn opgesteld overeenkomstig de op tussentijdse verslaggeving toepasselijke internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS 34), een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap Etn. Fr. Colruyt en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- dit tussentijdse verslag over de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van artikel 13 §§ 5 en 6 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Halle, 22 november 2012

Jef Colruyt
Voorzitter van de Raad van Bestuur
NV Etn. Fr. Colruyt

Wim Biesemans
Directeur Financiën Colruyt Group

13. Definities

- Bedrijfs-cashflow of EBITDA bestaat uit het bedrijfsresultaat of EBIT vermeerderd met afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op vaste activa.
- Winst vóór belastingen omvat tevens het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.
- Netto geldmiddelen en kasequivalenten omvatten *Geldmiddelen en kasequivalenten* zoals opgenomen op het actief van de balans, verminderd met *Lopende kaskredieten* zoals opgenomen op het passief van de balans.

Colruyt Group

Colruyt Group is actief in de distributie van voedingswaren en non-food in België, Frankrijk en Luxemburg, met zowat 400 eigen en meer dan 500 aangesloten winkels. In België gaat het om Colruyt, OKay, Bio-Planet, DreamLand, DreamBaby, Spar en Eurospar. In Frankrijk zijn er naast een 60-tal Colruyt-winkels ook geaffilieerde, zelfstandige winkels van Coccinelle, CocciMarket en Panier Sympa. De groep is ook actief in de foodservice (levering aan hospitalen, bedrijfskeukens, horecabedrijven), in brandstoffen (DATS 24), print en document management (Symeta) en groenestroomproductie. De groep telt ruim 25.000 medewerkers en realiseert een omzet van EUR 7,8 miljard. Colruyt is genoteerd op NYSE Euronext Brussel (COLR) onder ISIN-nr. BE0974256852.

Risico's verbonden aan voorspellingen

Verklaringen die door Colruyt Group in deze persmededeling zijn opgenomen evenals verwijzingen naar dit persbericht in andere schriftelijke of mondelinge verklaringen van de groep die gaan over toekomstige verwachtingen inzake activiteiten, gebeurtenissen en strategische ontwikkelingen van Colruyt Group, zijn voorspellingen en houden aldus risico's en onzekerheden in. De gecommuniceerde informatie heeft betrekking op de op dit ogenblik beschikbare informatie hetgeen kan verschillen van de uiteindelijk resultaten. Factoren die een afwijking tussen verwachting en realiteit kunnen beïnvloeden, zijn: een veranderende micro of macro economische context, wijzigende marktsituaties, gewijzigd concurrentieel klimaat, ongunstige uitspraken inzake de bouw- en/of uitbreiding van nieuwe of bestaande winkels, bevoorradingsproblemen met leveranciers, evenals alle andere factoren die een impact kunnen hebben op het resultaat van de groep. Colruyt Group neemt geen enkele verbintenis inzake toekomstige berichtgevingen die een invloed zouden kunnen hebben op het resultaat van de groep of een afwijking kunnen veroorzaken ten opzicht van de vooropgestelde vooruitzichten opgenomen in dit persbericht of andere communicatie, zowel schriftelijk als mondeling van de groep.

Cette information est également disponible en français.
This information is also available in English.

Enkel de Nederlandstalige versie is de officiële versie.
De Franstalige en de Engelstalige versies zijn vertalingen van de originele Nederlandstalige versie.

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Etn Fr Colruyt NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 september 2012

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Etn Fr Colruyt NV per 30 september 2012, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 september 2012 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Kontich, 22 november 2012

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Ludo Ruysen
Bedrijfsrevisor