

Informations semestrielles consolidées 2013/14

Colruyt Group confirme ses prévisions annuelles malgré un très bon premier semestre

Halle, le 26 novembre 2013

Chiffres-clés consolidés

(en millions EUR)	01/04/2013 - 30/09/2013	01/04/2012 - 30/09/2012	Évolution
Chiffre d'affaires	4.252,0	4.066,5	4,6 %
Bénéfice brut	1.059,1	996,4	6,3 %
% du chiffre d'affaires	24,9 %	24,5 %	
Cash-flow d'exploitation (EBITDA)	348,1	322,2	8,0 %
% du chiffre d'affaires	8,2 %	7,9 %	
Résultat d'exploitation (EBIT)	254,7	230,8	10,4 %
% du chiffre d'affaires	6,0 %	5,7 %	
Bénéfice avant impôts	253,1	229,3	10,4 %
% du chiffre d'affaires	6,0 %	5,6 %	
Bénéfice de la période (quote-part du groupe)	176,2	160,6	9,7 %
% du chiffre d'affaires	4,1 %	3,9 %	
Bénéfice par action – de base et dilué (quote-part du groupe) en EUR	1,13	1,03	9,4 %

Lignes directrices

- Le chiffre d'affaires a augmenté de 4,6 % sur un marché très compétitif ;
- La part de marché de Colruyt Meilleurs Prix s'élève à 26,1 % au cours du premier semestre 2013/14 (contre 25,85 % pour la période comparable de 2012/13) ;
- La marge de bénéfice brut de 24,9 % a augmenté de 40 points de base par rapport à celle du premier semestre plus faible de l'exercice précédent ;
- Les coûts ont évolué dans le même ordre de grandeur que le chiffre d'affaires, mais ont fait l'objet d'une hausse inférieure à la marge brute ;
- Sur le marché français, nous avons poursuivi nos investissements dans notre positionnement des prix les plus bas et l'expansion de notre parc de magasins ;
- Les investissements ont augmenté de 7,5 millions EUR pour atteindre 123,6 millions EUR ;
- La trésorerie nette et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 110,6 millions EUR pour atteindre 614,4 millions EUR ;
- À la fin de cette période, le groupe comptait 24.964 travailleurs (équivalents temps plein), soit une hausse de 5,3 % par rapport à l'exercice précédent.

Rapport financier

A. Compte de résultats - commentaires

Durant le premier semestre de l'exercice 2013/14, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 4,6 %, passant de 4.066,5 millions EUR à 4.252,0 millions EUR.

Le climat économique actuel se caractérise par un glissement structurel du comportement d'achat vers un éventail de produits meilleur marché. Durant les premiers mois de l'exercice en cours, la pression qui en découle sur la croissance du chiffre d'affaires a été renforcée par les mauvaises conditions météorologiques et le calendrier défavorable. Au cours de la seconde moitié du semestre, la pression sur le chiffre d'affaires a été en partie compensée par le bel été et le calendrier favorable.

Le bénéfice brut du groupe a augmenté de 6,3 %, passant de 996,4 millions EUR à 1.059,1 millions EUR. Cette amélioration est essentiellement due au fait que durant ce premier semestre, la cause principale de la marge plus faible de l'exercice précédent (hausse de nos conditions d'achat qui n'a pu être répercutée que tardivement) ne s'est en grande partie pas répétée. Par conséquent, le groupe a réalisé une marge de bénéfice brute de 24,9 %, contre 24,5 % durant l'exercice précédent. Depuis août 2013, nous sommes cependant à nouveau confrontés à un ralentissement de la répercussion de l'inflation alimentaire.

Les activités DATS 24 ont été soumises à une certaine pression au niveau des marges au cours du semestre écoulé en raison de la pression accrue de la concurrence et du marché difficile sur lequel elles sont actives.

Colruyt Group a également maîtrisé l'évolution de ses coûts par rapport à la croissance de son chiffre d'affaires durant le semestre écoulé. Les coûts du personnel s'élevaient à 12,5 % du chiffre d'affaires (hausse de 8 points de base), et les services et biens divers à 4,6 % du C.A. (hausse de 11 points de base). Le contrôle des coûts reste un objectif important pour Colruyt Group.

La croissance du chiffre d'affaires de 4,6 % combinée à la hausse de la marge et à l'augmentation maîtrisée des coûts ont engendré une hausse de notre cash-flow d'exploitation (EBITDA) de 8,0 % pour atteindre 348,1 millions EUR.

Les amortissements et réductions de valeur ont augmenté de 2,2 % pour atteindre 93,4 millions EUR à la suite de l'exécution des programmes d'investissement. Aucune réduction de valeur importante n'a été enregistrée.

Le résultat d'exploitation (EBIT) du groupe a augmenté de 10,4 % pour atteindre 254,7 millions EUR. La marge EBIT de 6,0 % (5,7 % au cours de l'exercice précédent) résulte de la croissance du chiffre d'affaires et de la marge.

Le taux effectif d'impôt consolidé s'élevait à 30,1 % (contre 29,7 % au cours de l'exercice précédent), à la suite d'une hausse des impôts de 8,3 millions EUR pour atteindre 77,0 millions EUR.

Tout ce qui précède a entraîné une progression du bénéfice de la période (quote-part du groupe) de 9,7 % pour atteindre 176,2 millions EUR.

Le bénéfice net par action (EPS) a augmenté de 9,4 % et est passé de 1,03 EUR à 1,13 EUR.

B. Compte de résultats par secteur - commentaires

I. COMMERCE DE DÉTAIL (RETAIL)

Le chiffre d'affaires du secteur du commerce de détail a progressé de 4,8 % pour atteindre 3.215,1 millions EUR, ce qui représente 75,6 % du chiffre d'affaires consolidé.

Au 30 septembre 2013, ce secteur comptait, en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg, 232 magasins Colruyt, 91 magasins OKay et 9 magasins Bio-Planet pour l'activité food. L'activité non-food comptait 56 magasins DreamLand et DreamBaby (dont 2 en France). En France, 67 magasins couvrent à ce jour les activités de commerce de détail alimentaire du groupe.

Colruyt poursuit invariablement sa stratégie des meilleurs prix. Le chiffre d'affaires réalisé par les magasins Colruyt en Belgique a augmenté de 4,0 % au cours du premier semestre 2013/14 : 2.666,5 millions EUR, contre 2.565,2 millions EUR pour l'exercice précédent. Cette croissance s'explique aussi par la nouvelle hausse du nombre de clients et de la fréquence des visites en magasin, la croissance des actions promotionnelles, l'extension du parc de magasins (5 nouveaux magasins) et la répercussion partielle de l'inflation alimentaire. La

croissance a entraîné une augmentation de la part de marché pour atteindre 26,1 %, soit une hausse de 25 points de base au cours du premier semestre.

Grâce principalement à de nouvelles ouvertures de magasins et à l'afflux de nouveaux clients, les magasins OKay et Bio-Planet ont vu leur chiffre d'affaires augmenter de 12,1 % pour atteindre 289,4 millions EUR.

En mai 2013, Colruyt Group a lancé la marque propre Boni Selection, qui regroupe plus de 50 marques propres existantes du groupe. Les emballages reconnaissables et l'assortiment sélectionné avec soin faciliteront le choix du client parmi trois catégories de marque : les marques nationales, nos produits de qualité Boni Selection, à prix compétitif, et nos produits d'Everyday Selection, la marque « Discount » du groupe.

En France, le chiffre d'affaires des magasins Colruyt a enregistré une croissance de 11,3 % et s'établit à 119,8 millions EUR. Le secteur du commerce de détail en France connaît toujours une croissance négative des volumes, une érosion des prix et une compétition rude au niveau des prix. Dans pareil climat socio-économique délicat, le consommateur français apprécie notre concept des prix les plus bas au niveau des marques nationales. Le groupe souhaite développer durablement ses activités intégrées en France en poursuivant les investissements dans son positionnement des prix et en élargissant et en modernisant son parc de magasins.

Le chiffre d'affaires des magasins spécialisés non-food, DreamLand et DreamBaby, a progressé de 2,1 % et atteint 101,8 millions EUR. Cette croissance a été favorisée par l'ouverture de 2 nouveaux magasins DreamLand et de 6 nouveaux magasins DreamBaby, dont 5 sont issus de l'aménagement de départements DreamBaby, situés dans des magasins DreamLand, en magasins à part entière.

II. COMMERCE DE GROS ET FOODSERVICE

Le chiffre d'affaires du secteur du commerce de gros et foodservice a progressé de 5,2 % pour atteindre 725,0 millions EUR, ce qui représente 17,1 % du chiffre d'affaires consolidé.

Le secteur du commerce de gros qui, outre les activités Spar Retail, englobe également nos livraisons à des indépendants en Belgique et en France, a signé une croissance de chiffre d'affaires de 3,3 %. Cette croissance revient intégralement à Spar Retail, qui a réalisé un très bon premier semestre. Ce qui résulte de l'accent mis sur les 3 principaux points forts : une collaboration étroite avec/et une grande implication des entrepreneurs indépendants, dont la rentabilité est l'une des meilleures sur le marché, un assortiment vaste et qualitatif de délicieux produits frais et des prix compétitifs. Cette combinaison permet à notre formule de magasin Spar d'enregistrer une croissance constante de son chiffre d'affaires par m².

Dans un marché en stagnation, l'activité de foodservice a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 6,5 %, principalement due au démarrage d'un nouveau contrat en France.

En Belgique, Collivery et Foodinvest ont fusionné en septembre 2013 pour devenir Solucious, qui livre des articles alimentaires à des clients professionnels et particuliers.

Nous sommes convaincus que le positionnement clair des activités de foodservice, par le biais de Solucious et de Pro à Pro en France, résultera en une poursuite de la croissance. Les principaux atouts sur lesquels nous misons pour pouvoir évoluer dans le secteur du foodservice sont la fiabilité des livraisons, le service, la qualité des produits et le contact personnel avec les clients.

III. AUTRES ACTIVITÉS

Le secteur des autres activités représente 8,8 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 1,3 % par rapport à l'exercice précédent.

Les autres activités englobent principalement les stations-service DATS 24 en Belgique et en France, dont le chiffre d'affaires a augmenté de 2,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La croissance du chiffre d'affaires est restée limitée étant donné que l'augmentation des volumes de 6,5 % a été en grande partie annihilée par la guerre des prix à la pompe.

Au cours du premier semestre 2013/14, 4 nouvelles stations ont été ouvertes en Belgique et 1 en France. Au 30 septembre 2013, le groupe disposait de 94 stations en Belgique (dont 7 stations CNG) et de 37 stations en France.

C. Analyse des flux de trésorerie et bilan

Par rapport au 31 mars 2013, la valeur comptable nette des immobilisations corporelles et incorporelles a augmenté de 27,2 millions EUR pour atteindre 1.703,5 millions EUR. Cette hausse résulte principalement du programme d'investissement, à concurrence de 123,6 millions EUR (contre 116,1 millions EUR pour l'exercice précédent), dont le montant était supérieur aux amortissements (93,4 millions EUR).

En septembre 2013, Colruyt Group a posé la première pierre d'un nouveau centre logistique à Ollignies (Ath/Lessines). Ce centre sera opérationnel en février 2015 et permettra à Colruyt Group de continuer à se développer durant les années à venir.

Durant les six premiers mois de l'exercice 2013/14, la société n'a pas racheté d'actions propres. Le 30 septembre 2013, la société détenait 8.286.947 actions propres, soit 5,0 % du nombre total d'actions émises.

L'optimisation permanente du fonds de roulement a été freinée durant le premier semestre de l'exercice en cours par une hausse des autres créances (relatives principalement aux subsides en capital) et une augmentation des stocks dans le cadre essentiellement de la phase de démarrage d'un contrat important de foodservice en France.

Au 30 septembre 2013, tous ces éléments, combinés à la hausse du résultat, ont résulté en un montant de 614,4 millions EUR en trésorerie nette et équivalents de trésorerie, contre 503,8 millions EUR au terme de l'exercice précédent.

D. Prévisions

Colruyt Group continuera à investir dans les mêmes proportions dans sa stratégie à long terme.

En raison de la baisse du pouvoir d'achat du consommateur et de l'augmentation de la pression concurrentielle, nous prévoyons que la croissance des résultats du premier semestre ne sera pas maintenue au cours de la seconde moitié de l'exercice. Comme communiqué lors de l'Assemblée générale des Actionnaires du 25 septembre 2013, nous réitérons dès lors notre prévision pour l'exercice 2013/2014 d'un résultat net consolidé du même ordre de grandeur que celui de l'exercice 2012/2013.

E. Calendrier financier

- Réunion d'information pour les analystes financiers	27/11/2013 (14h00)
- Publication des chiffres d'affaires du troisième trimestre 2013/14	31/01/2014 (17h45)
- Publication des résultats de l'exercice 2013/14	23/06/2014 (17h45)
- Réunion d'information pour les analystes financiers	24/06/2014 (14h00)
- Publication des chiffres d'affaires du premier trimestre 2014/15	31/07/2014 (17h45)
- Assemblée générale des actionnaires 2013/2014	24/09/2014 (16h00)

F. Contacts

Pour obtenir de plus amples informations concernant ce communiqué de presse, vous pouvez poser vos questions à investor@colruytgroup.com ou contacter directement Marc Hofman, CFO Colruyt Group, par téléphone au +32 2 363 51 11.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ABRÉGÉS (Non-audités)
Compte de résultat consolidé intermédiaire abrégé

(en millions d'EUR)	01/04/2013	01/04/2012
	30/09/2013	30/09/2012
Chiffre d'affaires	4.252,0	4.066,5
Coût des marchandises vendues	(3.192,9)	(3.070,1)
Marge brute	1.059,1	996,4
Autres produits d'exploitation	30,1	28,6
Services et biens divers	(195,5)	(182,7)
Avantages du personnel	(531,9)	(505,4)
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	(93,4)	(91,4)
Provisions et pertes de valeur sur actifs courants	(1,1)	(1,4)
Autres charges d'exploitation	(12,6)	(13,2)
Résultat d'exploitation (EBIT)	254,7	230,8
Produits financiers	5,0	5,0
Charges financières	(3,7)	(4,2)
Résultat financier net	1,3	0,8
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	(2,9)	(2,3)
Bénéfice avant impôts	253,1	229,3
Impôts sur le résultat	(77,0)	(68,7)
Bénéfice de la période	176,1	160,6
<i>Attribuable aux:</i>		
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	-
Propriétaires de la société mère	176,2	160,6
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR)	1,13	1,03

Etat consolidé intermédiaire abrégé du résultat global

(en millions d'EUR)	01/04/2013 - 30/09/2013	01/04/2012 - 30/09/2012
Bénéfice de la période	176,1	160,6
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Profit/(perte) actuariel sur les avantages du personnel à long terme	1,0	(2,7)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	1,0	(2,7)
Eléments qui pourraient être reclassés en résultat net		
Bénéfices/(pertes) résultant de la conversion de filiales étrangères	(0,6)	-
Quote-part dans les autres éléments du résultat global des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	6,8	(2,4)
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net	6,2	(2,4)
Autres éléments du résultat global de la période	7,2	(5,2)
Résultat global de la période	183,3	155,4
<i>Attribuable aux:</i>		
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	-
Propriétaires de la société mère	183,4	155,4

Cet état du résultat global présente toutes les composantes après déduction de leur impact fiscal.

Etat consolidé intermédiaire abrégé de la situation financière

(en millions d'EUR)	30/09/2013	31/03/2013
Goodwill	89,5	89,6
Immobilisations incorporelles	61,3	51,6
Immobilisations corporelles	1.552,7	1.535,1
Participations dans des entreprises associées	0,4	0,3
Participations dans des coentreprises	123,0	119,0
Placements	33,7	35,7
Actifs d'impôts différés	9,3	10,3
Autres créances	21,0	20,3
Total des actifs non courants	1.890,9	1.861,9
Stocks	564,8	550,4
Créances commerciales	503,4	469,4
Créances d'impôt courant	4,0	3,0
Autres créances	42,4	27,0
Placements	22,4	25,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	615,1	503,9
Actifs détenus en vue de la vente	2,0	2,7
Total des actifs courants	1.754,1	1.581,4
TOTAL DES ACTIFS	3.645,0	3.443,3
Capital	249,2	249,2
Réserves et résultats non distribués	1.565,6	1.542,0
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	1.814,8	1.791,2
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1,8	1,7
Total des capitaux propres	1.816,6	1.792,9
Provisions	14,7	16,0
Passifs relatifs aux avantages du personnel	51,8	51,3
Passifs d'impôts différés	56,8	57,3
Passifs productifs d'intérêts et autres passifs	27,6	29,1
Total des passifs non courants	150,9	153,7
Découverts bancaires	0,7	-
Passifs productifs d'intérêts	3,1	3,1
Dettes commerciales	1.015,8	967,4
Dettes d'impôt courant	65,8	64,5
Passifs relatifs aux avantages du personnel et autres passifs	592,1	461,7
Total des passifs courants	1.677,5	1.496,7
Total des passifs	1.828,4	1.650,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	3.645,0	3.443,3

État consolidé intermédiaire abrégé des variations des capitaux propres

(en millions d'EUR)	Attribuable aux actionnaires de la société mère					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital	Actions propres	Autres réserves	Résultats reportés	Total		
Au 1 avril 2013	249,2	(262,7)	(1,6)	1.806,3	1.791,2	1,7	1.792,9
Résultat global de la période	-	-	7,2	176,2	183,4	(0,1)	183,3
Résultat de la période	-	-	-	176,2	176,2	(0,1)	176,1
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	7,2	-	7,2	-	7,2
Transactions avec les actionnaires	-	1,9	(1,6)	(160,1)	(159,8)	0,2	(159,6)
Décote sur l'augmentation de capital	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Rachat d'actions propres	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Actions propres distribuées au personnel dans le cadre de la participation au bénéfice	-	1,9	(3,1)	-	(1,2)	-	(1,2)
Dividende versé aux actionnaires	-	-	-	(160,1)	(160,1)	-	(160,1)
Participations ne donnant pas le contrôle suite à libération de capital	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Au 30 septembre 2013	249,2	(260,8)	4,0	1.822,4	1.814,8	1,8	1.816,6

(en millions d'EUR)	Attribuable aux actionnaires de la société mère					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital	Actions propres	Autres réserves	Résultats reportés	Total		
Au 1 avril 2012	239,1	(384,6)	4,1	1.726,0	1.584,7	32,5	1.617,3
Résultat global de la période	-	-	(5,2)	160,6	155,4	-	155,4
Résultat de la période	-	-	-	160,6	160,6	-	160,6
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	(5,2)	-	(5,2)	-	(5,2)
Transactions avec les actionnaires	-	0,3	(1,9)	(151,8)	(153,4)	(31,9)	(185,4)
Décote sur l'augmentation de capital	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Rachat d'actions propres	-	(2,7)	(0,1)	-	(2,8)	-	(2,8)
Actions propres distribuées au personnel dans le cadre de la participation au bénéfice	-	3,0	(2,9)	-	0,1	-	0,1
Dividende versé aux actionnaires	-	-	-	(151,8)	(151,8)	-	(151,8)
Participations ne donnant pas le contrôle suite à perte de contrôle	-	-	-	-	-	(31,9)	(31,9)
Au 30 septembre 2012	239,1	(384,3)	(3,0)	1.734,8	1.586,7	0,6	1.587,2

Les 'Autres réserves' comprennent entre autres les réserves concernant le calcul actuariel des avantages du personnel à long terme, les écarts de conversion sur filiales étrangères, la quote-part de Colruyt Group dans les résultats non-réalisés des participations prises selon la méthode de mise en équivalence, les avantages accordés aux membres du personnel lors des augmentations de capital réservés au personnel et les plus- ou moins-values sur actions distribuées au personnel dans le cadre de la participation aux bénéfices.

Tableau consolidé intermédiaire abrégé des flux de trésorerie

(en millions d'EUR)	01/04/2013 - 30/09/2013	01/04/2012 - 30/09/2012
Activités opérationnelles		
Bénéfice de la période	176,1	160,6
<i>Ajustements pour:</i>		
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	93,4	91,4
Produits des placements et charges d'intérêts	(1,6)	(0,5)
Impôts sur le résultat	77,0	68,7
Autres (1)	4,8	7,7
Résultat d'exploitation avant les variations du fonds de roulement et des provisions	349,7	328,0
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(52,5)	(22,7)
Diminution/(augmentation) des stocks	(14,0)	12,8
(Diminution)/augmentation des dettes commerciales et autres passifs	23,3	56,2
(Diminution)/augmentation des provisions et passifs relatifs aux avantages du personnel	0,4	0,2
Intérêts payés	(0,6)	(2,4)
Intérêts perçus	4,4	2,9
Dividendes perçus	0,5	-
Impôts payés sur le résultat	(77,1)	(66,7)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	234,1	308,4
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(123,6)	(116,1)
Regroupements d'entreprises (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis) et désinvestissements d'entreprises (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés)	(1,1)	(6,5)
(Augmentation de participations dans)/remboursements de participations des entreprises associées et co-entreprises	(0,1)	(12,0)
Perte de contrôle de filiales	-	(47,2)
(Acquisitions)/cessions de placements	2,4	(1,7)
(Prêts consentis)/remboursement de prêts consentis	(0,1)	3,9
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4,4	4,8
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(118,1)	(174,9)
Activités de financement		
Rachat d'actions propres	-	(2,7)
Nouveaux/(Remboursement d')emprunts	(0,2)	(0,4)
Remboursement des dettes de contrats de location-financement	(1,5)	(1,7)
Dividendes payés	(3,6)	(3,9)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(5,3)	(8,7)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	110,7	124,8
Solde net de trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 avril	503,8	307,6
Effet des variations de taux de change	(0,1)	-
Solde net de trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre	614,4	432,4

(1) Le poste 'Autres' contient notamment les moins/(plus)-values sur la réalisation d'immobilisations corporelles et incorporelles, les moins/(plus)-values sur la réalisation d'actifs courants, la quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence, les avantages du personnel résultant de paiements fondés sur des actions et d'augmentations de capital réservées au personnel et les moins/(plus)-valeurs sur les placements.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaire abrégés

1. Base de présentation et déclaration de conformité

La S.A. Ets. Fr. Colruyt (ci-après dénommée "l'Entreprise") est établie en Belgique, à 1500 Hal, et cotée sur NYSE Euronext Bruxelles sous le code COLR.

Les états financiers consolidés intermédiaire abrégés pour la période de présentation, clôturée au 30 septembre 2013, couvrent les états financiers de l'Entreprise et ses filiales (ci-après dénommées conjointement "Colruyt Group") ainsi que les participations de Colruyt Group dans les entreprises associées et les entités sur lesquelles Colruyt Group exerce un contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés couvrent la période du 1 avril 2013 jusqu'au 30 septembre 2013 et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration du 21 novembre 2013.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 '*Information Financière Intermédiaire*', comme adopté par l'Union Européenne. Ils ne comportent pas toutes les informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice 2012/13 clos le 31 mars 2013.

Les montants sont, sauf dispositions contraires, exprimés en millions d'euro et arrondis à une seule décimale. Les totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent différer en raison des arrondissements.

2. Méthodes comptables pour les états financiers consolidés

Les méthodes comptables appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés pour l'exercice 2012/13, à l'exception des suivantes modifications suite aux évolutions dans les normes comptables IASB:

- IAS 34, '*Information Financière Intermédiaire*' §16A (j) exige des informations supplémentaires à fournir concernant les instruments financiers dans les états financiers intermédiaires. (9. Actifs et passifs financiers par catégorie et classe)
- IAS 1 (Amendements), '*Présentation des états financiers – Présentation des postes des autres éléments du résultat global*' exige que les autres éléments du résultat global sont regroupés en deux catégories: (a) les éléments qui peuvent ultérieurement être reclasés en résultat lorsque certaines conditions spécifiques seront remplies; et (b) les éléments qui ne peuvent pas être transférés dans le compte de résultats. L'impôt sur le résultat des autres éléments du résultat global doit être alloué sur la même base.

Colruyt Group n'a pas anticipé l'application d'aucune nouvelle norme, changement des normes existantes ou interprétation déjà publiée, mais pas encore en vigueur à la date de bilan.

3. Secteurs opérationnels

	Commerce de détail (Retail)		Commerce de gros et Foodservice		Autres activités		Secteurs opérationnels	
(en millions d'EUR)	13/14	12/13	13/14	12/13	13/14	12/13	13/14	12/13
Chiffre d'affaires	3.215,1	3.068,1	725,0	688,9	374,0	369,3	4.314,1	4.126,2
Cash-flow d'exploitation (EBITDA)	305,5	285,7	18,4	16,5	8,2	10,6	332,1	312,8
Résultat d'exploitation (EBIT)	238,7	220,0	9,7	8,8	1,7	2,5	250,1	231,2
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-	(2,9)	(2,3)	(2,9)	(2,3)
Actifs – secteurs opérationnels	2.069,7	1.972,5	507,3	455,5	267,5	253,6	2.844,5	2.681,6
<i>dont participations prises selon la méthode de mise en équivalence</i>	-	-	-	-	123,0	112,5	123,0	112,5
<i>dont actifs détenus en vue de la vente</i>	1,3	1,3	-	-	0,7	-	2,0	1,3
Passifs – secteurs opérationnels	1.120,5	1.063,8	245,3	209,3	81,0	84,5	1.446,8	1.357,6
Investissements	82,0	90,0	14,8	8,8	15,6	4,8	112,4	103,6
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	66,9	65,8	8,7	7,7	6,4	8,1	82,0	81,6
Effectifs en ETP à la date de clôture	19.572	18.502	2.963	2.848	316	322	22.851	21.672

	Secteurs opérationnels		Transactions entre secteurs opérationnels		Non alloué		Consolidé	
(en millions d'EUR)	13/14	12/13	13/14	12/13	13/14	12/13	13/14	12/13
Chiffre d'affaires	4.314,1	4.126,2	(62,1)	(59,7)	-	-	4.252,0	4.066,5
Cash-flow d'exploitation (EBITDA)	332,1	312,8	-	(0,1)	16,0	9,5	348,1	322,2
Résultat d'exploitation (EBIT)	250,1	231,2	-	(0,1)	4,6	(0,4)	254,7	230,8
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	(2,9)	(2,3)	-	-	-	-	(2,9)	(2,3)
Résultat financier net					1,3	0,8	1,3	0,8
Impôts sur le résultat					(77,0)	(68,7)	(77,0)	(68,7)
Bénéfice de la période							176,1	160,6
<i>Attribuable aux:</i>								
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>							(0,1)	-
<i>Propriétaires de la société mère</i>							176,2	160,6
Total des actifs	2.844,5	2.681,6	(69,3)	(53,2)	869,8	701,2	3.645,0	3.329,6
Total des passifs	1.446,8	1.357,6	(69,3)	(52,0)	450,9	436,7	1.828,4	1.742,3
Investissements	112,4	103,6	-	-	11,5	11,9	123,9	115,4
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	82,0	81,6	-	-	11,4	9,8	93,4	91,4
Effectifs en ETP à la date de clôture	22.851	21.672	-	-	2.113	2.029	24.964	23.700

4. Chiffre d'affaires

(en millions d'EUR)	01/04/2013 - 30/09/2013	01/04/2012 - 30/09/2013
Colruyt Belgique	2.666,5	2.565,2
OKay et Bio-Planet Belgique	289,4	258,2
DreamLand Belgique et France et DreamBaby	101,8	99,7
Colruyt France	119,8	107,6
Transactions avec autres secteurs opérationnels	37,6	37,4
Commerce de détail (Retail)	3.215,1	3.068,1
Commerce de gros	385,6	373,4
Foodservice	335,5	315,1
Transactions avec autres secteurs opérationnels	3,9	0,3
Commerce de gros et Foodservice	725,0	688,9
Dats24 Belgique et France	347,8	338,7
Printing and document management solutions	5,5	6,2
Energie alternative	-	2,4
Transactions avec autres secteurs opérationnels	20,7	21,9
Autres activités	374,0	369,3
Total des secteurs opérationnels	4.314,1	4.126,2
Transactions entre les secteurs opérationnels	(62,1)	(59,7)
Consolidé	4.252,0	4.066,5

5. Charge d'impôt

Le taux d'impôt effectif de Colruyt Group pour le premier semestre clôturé le 30 septembre 2013 est de 30,1%. Le taux d'impôt effectif pour l'exercice 2012/13, ainsi que pour le premier semestre de l'exercice précédent clôturé le 30 septembre 2012, était de 29,7%.

6. Mouvements du nombre d'actions en circulation

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

	Actions ordinaires	Actions VVPR	Actions émises (a)	Actions propres (b)	Nombre d'actions en circulation (a) – (b)
Au 1 avril 2013	155.465.925	9.386.924	164.852.849	8.350.868	156.501.981
Attribution au personnel à titre de participation au bénéfice (2012/13)	-	-	-	(63.921)	63.921
Au 30 septembre 2013	155.465.925	9.386.924	164.852.849	8.286.947	156.565.902

	Actions ordinaires	Actions VVPR	Actions émises (a)	Actions propres (b)	Nombre d'actions en circulation (a) – (b)
Au 1 avril 2012	159.465.925	9.054.199	168.520.124	12.355.249	156.164.875
Rachat d'actions propres Attribution au personnel à titre de participation au bénéfice (2011/12)	-	-	-	92.762 (97.143)	(92.762) 97.143
Au 30 septembre 2012	159.465.925	9.054.199	168.520.124	12.350.868	156.169.256

7. Bénéfice par action

	01/04/2013 - 30/09/2013	01/04/2012 - 30/09/2012
Bénéfice de la période (quote-part Colruyt Group) (en millions d'EUR)	176,2	160,6
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	156.501.981	156.082.907
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR)	1,13	1,03

8. Modifications du périmètre de consolidation

Fin septembre 2013 Colruyt Group a constitué une nouvelle alliance stratégique européenne avec Conad (Italie), REWE (Allemagne) et Coop (Suisse) qui s' appelle CORE S.C.R.L. Cette nouvelle structure de collaboration remplace Coopernic S.C.R.L. dont l'activité se terminera le 31 décembre 2013.

Puisque la participation de Colruyt Group dans le capital de CORE S.C.R.L. s'élève à 25%, cette société a été reprise dans la consolidation suivant la méthode de mise en équivalence.

En outre, Colruyt Group a racheté 2 magasins de la chaîne de magasins de surgelés O' Cool et 1 magasin de la chaîne de magasins de jouets Fun. Ces magasins seront transformés en magasins de Colruyt Group.

En Belgique, à la date du 1^{er} avril 2013 la société Finco S.A. a fusionnée avec Copimex S.A. et Colim S.A. a fusionnée avec Distienen S.A.

Dans le secteur du foodservice, les sociétés Collivery S.A. et Foodinvest S.A. ont fusionnées au 30 septembre 2013 sous la nouvelle dénomination Solocious S.A.

En France, les sociétés immobilières Sama S.C.I., Des Buttes S.C.I., Atout Trefle S.C.I. et Jacodi S.C.I. ont fusionnées avec la société Immo Colruyt France S.A.S.

Ces fusions se sont déroulées avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013.

Egalement en France, la liquidation de la société Les Clauzures S.C.I. a été clôturée fin juin 2013.

9. Actifs et passifs financiers par catégorie et classe

Conformément à IFRS 7, '*Instruments financiers: Informations à fournir*', les instruments financiers sont classés sur base d'une hiérarchie de la juste valeur :

(en millions d'EUR)	Coût historique ou coût amorti	Evaluation à la juste valeur		
		Prix publiés Niveau 1	Prix de marché observables Niveau 2	Prix de marché non observables Niveau 3
Actifs financiers:				
Placements disponibles à la vente (par le biais de l'état du résultat global)	0,4	-	-	33,3
Prêts et créances	566,8	-	-	-
Placements détenus à des fins de transactions (par le biais du compte de résultats)	0,6	21,8	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	615,1	-	-	-
Total au 30 septembre 2013	1.182,9	21,8	-	33,3
Passifs financiers:				
Passifs productifs d'intérêts	10,7	-	-	-
Dettes de location-financement	19,9	-	-	-
Dettes commerciales	1.015,8	-	-	-
Découverts bancaires	0,7	-	-	-
Total au 30 septembre 2013	1.047,1	-	-	-

(en millions d'EUR)	Coût historique ou coût amorti	Evaluation à la juste valeur		
		Prix publiés Niveau 1	Prix de marché observables Niveau 2	Prix de marché non observables Niveau 3
Actifs financiers:				
Placements disponibles à la vente (par le biais de l'état du résultat global)	19,7	-	-	16,0
Prêts et créances	516,7	-	-	-
Placements détenus à des fins de transactions (par le biais du compte de résultats)	-	25,0	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503,9	-	-	-
Total au 31 mars 2013	1.040,3	25,0	-	16,0
Passifs financiers:				
Passifs productifs d'intérêts	10,9	-	-	-
Dettes de location-financement	21,2	-	-	-
Dettes commerciales	967,4	-	-	-
Total au 31 mars 2013	999,5	-	-	-

La hiérarchie de juste valeur se base sur les données utilisées pour l'évaluation des actifs et passifs financiers à la date d'évaluation. Les trois niveaux se distinguent comme suit:

- Niveau 1: les instruments financiers pour lesquels les données utilisées dans le cadre de la méthodologie d'évaluation sont des prix de marché officiels (non adaptés) pour des actifs et passifs identiques dans un marché actif.
- Niveau 2: les instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, et dont la juste valeur est déterminée par des techniques d'évaluation. Ces techniques utilisent le plus souvent possible des données de marché observables lorsqu'elles sont disponibles et s'appuient le moins possible sur des estimations spécifiques à l'entité. Colruyt Group ne détient pas d'instruments financiers dans cette catégorie.
- Niveau 3: les instruments financiers dont la juste valeur est déterminée moyennant des techniques d'évaluation utilisant certains paramètres qui ne sont pas basées sur des données de marché observables.

Les placements disponibles à la vente comportent principalement la participation dans le groupe balte IKI (10,5%), ainsi que les participations dans des sociétés à portefeuille, comme les sociétés Vendis Capital S.A., Sofindev II S.A. et Sofindev III S.A. dans lesquelles Colruyt Group n'a pas d'influence notable.

Depuis le dernier rapport annuel, un transfert a eu lieu entre les colonnes 'coût historique' et 'Evaluation à la juste valeur - Prix de marché non observables – Niveau 3'. Ce transfert est le résultat de l'évaluation à la juste valeur de la participation du groupe balte IKI depuis l'exercice comptable actuel.

Cette juste valeur a été déterminée à l'aide d'un business model par lequel la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs a été estimée sur base de données non-observables. Ces données consistent en l'horizon de prévisions, le taux de croissance et le taux d'actualisation. Le taux d'actualisation est calculé à l'aide de la méthode CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Pour les investissements Sofindev II, Sofindev III et Vendis, classées sous niveau 3, la valeur comptable représente la valeur d'acquisition, corrigée en fonction des résultats réalisés et des dividendes payés par les sociétés respectives. Cette juste valeur peut dès lors être très différente d'une évaluation sur base d'un modèle de multiples du marché ou d'une valorisation boursière. Au cours de la période actuelle, ces participations dans des sociétés à portefeuille ont diminuées à concurrence d'un montant net d'EUR 2,0 millions. Ceci s'explique totalement par des réductions de capital.

Les balances d'ouverture et de clôture pour les investissements classés sous le niveau 3 peuvent être réconciliées comme suit :

(en millions d'EUR)	
Balance d'ouverture au 1 avril 2013	16,0
Réductions de capital	(2,0)
Transfert du coût historique au niveau 3	19,3
Balance de clôture au 30 septembre 2013	33,3

10. Gestion des risques et passifs éventuels

Pour la description des risques auxquels Colruyt Group est exposé et la manière dont Colruyt Group gère ces risques, nous renvoyons à la partie "04-Gouvernance d'entreprise", "Gouvernance d'entreprise/Administration durable" (p.136-152) du rapport annuel 2012/13.

Colruyt Group a contracté un certain nombre d'engagements, qui ne sont pas repris dans l'état de la position financière, d'un montant de EUR 198,9 millions (EUR 168,5 millions au 31 mars 2013).

Pour une description des passifs éventuels, nous renvoyons également au rapport annuel 2012/13. Etn. Fr. Colruyt S.A. fait l'objet d'enquêtes menées par les autorités belges de la concurrence auprès de plusieurs distributeurs en ce qui concerne des infractions aux lois belges de la concurrence en matière de produits de parfumerie, de droguerie et de soins d'une part, et de produits en chocolaterie d'autre part.

Le seul changement qui s'est produit est dans le dossier concernant les produits de parfumerie, de droguerie et de soins. Le rapport d'enquête déposé par l'Auditorat prône que 7 supermarchés, dont Colruyt, auraient conclus des accords de prix prohibés entre 2002 et 2007 avec 11 fournisseurs.

Par conséquent une action a été entamé auprès du Conseil de la concurrence le 1 octobre 2012.

Par l'entrée en vigueur de la modification de la loi (le nouveau livre IV de la loi économique), la procédure a été reprise le 23 septembre 2013 pour l'autorité de la concurrence belge.

Etn. Fr. Colruyt S.A. conteste le point de vue de l'Auditorat et fera valoir ses moyens de défense.

Ainsi, Etn. Fr. Colruyt S.A. a fait appel le 3 octobre 2013 contre la décision l'autorité de l'Auditorat, à utiliser les documents saisis lors de la perquisition chez Etn. Fr. Colruyt S.A. en avril 2007. Cette procédure est introduite devant la Cour d'appel de Bruxelles. D'autres distributeurs ont des procédures similaires en place.

Par les différentes procédures actuellement en cours, il n'y a pas de données disponibles qui nous permettent de faire une estimation fiable en ce qui concerne le délai nécessaire pour parvenir à une décision, ni en ce qui concerne la décision que l'autorité de la concurrence prendra, ni de la hauteur de l'amende éventuelle qui sera imposé par l'autorité de la concurrence belge. Selon la législation actuelle la hauteur de l'amende est néanmoins limitée à un maximum de 10% du chiffre d'affaires de l'exercice qui précède celle de l'année ou le jugement est prononcé. De plus la possibilité existe sous la législation actuelle de faire appel contre le jugement de l'autorité de la concurrence.

11. Evénements postérieurs à la date de clôture

Du 30 septembre 2013 au 21 novembre 2013, la date à laquelle le Conseil d'Administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires, aucun événement de nature à avoir un impact significatif sur les états financiers, ne s'est produit.

12. Déclaration des personnes responsables

Jef Colruyt, Président du Conseil d'Administration et Marc Hofman, Directeur financier, déclarent qu'à leur connaissance,

- les états financiers consolidés intermédiaires abrégés, établis en conformité avec la norme IAS 34 '*Information Financière Intermédiaire*', donnent une image correcte et fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la S.A. Ets. Fr. Colruyt et des entreprises comprises dans la consolidation.
- le rapport financier intermédiaire sur les états financiers consolidés intermédiaires donne un aperçu fidèle des informations requises en vertu de l'article 13 §§ 5 et 6 de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

Hal, 21 novembre 2013

Jef Colruyt
Président du Conseil d'Administration

Marc Hofman
Directeur financier

13. Définitions

- Quote-part du groupe est la participation à imputer aux actionnaires de la société mère.
- EBIT (le résultat d'exploitation ou earnings before interest and taxes) comprend les produits d'exploitation moins toutes les charges opérationnelles (prix de revient de la vente, services et biens divers, coût du personnel, amortissements, réductions de valeur et charges diverses), mais avant comptabilisation du résultat financier et de l'impôt sur le résultat.
- EBITDA Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation, autrement dit le résultat d'exploitation (EBIT) plus les amortissements et les réductions de valeur (particulières), également défini comme cash-flow d'exploitation.
- Nombre moyen pondéré d'actions en circulation comprend le nombre d'actions en circulation au début de la période, adapté en fonction du nombre d'actions annulées, rachetées ou émises durant la période et multiplié par un facteur de correction temporelle.
- Solde net trésorerie et équivalents de trésorerie se compose de *Trésorerie et équivalents de trésorerie*, comme repris à l'actif de l'état de la situation financière, diminué des découverts bancaires comme repris au passif de l'état de la situation financière.
- Chiffre d'affaires se compose de la vente de biens et services à nos propres clients Colruyt, aux clients affiliés et aux clients du commerce de gros, déduction faite des réductions et interventions accordées à ces clients.
- Résultat dilué par action : Résultat calculé en divisant le bénéfice ou la perte attribuée aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen d'actions en circulation, en tenant compte des effets de la dilution avec toutes les actions ordinaires potentielles, y compris celles liées aux instruments convertibles, options, warrants ou actions émises sous certaines conditions. Le résultat dilué par action est calculé sur le résultat des activités continuées, déduction faite des participations minoritaires sur les activités continuées, et sur la quote-part du groupe dans le résultat net.
- ETP Equivalent temps plein: unité de calcul exprimant l'effectif en divisant les heures prestées par le régime horaire hebdomadaire de l'activité.
- Le bénéfice avant impôts comprend aussi la quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence.

Colruyt Group

Colruyt Group est actif dans la distribution de denrées alimentaires et de produits non alimentaires en Belgique, en France et au Grand-Duché de Luxembourg, avec environ 400 magasins en gestion propre et plus de 500 magasins affiliés. Les différentes formules de magasins en Belgique sont Colruyt, OKay, Bio-Planet, DreamLand, DreamBaby, Spar et Eurospar. En France, outre les magasins affiliés Coccinelle, Coccimarket et Panier Sympa, le groupe compte également une soixantaine de supermarchés Colruyt. Le groupe est aussi actif dans le secteur du foodservice (livrant aux hôpitaux, cuisines d'entreprise, entreprises du secteur horeca) en France (Pro à Pro) et en Belgique (Solucious). Les autres activités englobent la distribution de carburants (DATS 24), les solutions d'impression et de gestion de documents (Symeta) et la production d'énergie verte (WE Power). Colruyt Group emploie environ 26.500 personnes et réalise un chiffre d'affaires de 8,3 milliards EUR. Colruyt est coté à la bourse d'Euronext Bruxelles (COLR) sous le code ISIN BE0974256852.

Risques inhérents aux prévisions

Les déclarations formulées par Colruyt Group dans le présent communiqué de presse, de même que les références à ce communiqué dans toutes les autres déclarations écrites ou orales du groupe, portant sur les perspectives d'avenir en matière d'activités, sur les événements et les développements stratégiques de Colruyt Group, 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. Colruyt Group 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.

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.

**Rapport du commissaire au conseil d'administration de Ets Fr Colruyt SA
sur l'examen de l'information financière consolidée intermédiaire
résumée pour la période de 6 mois close le 30 septembre 2013**

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Ets Fr Colruyt SA arrêté au 30 septembre 2013 ainsi que du compte de résultats consolidé résumé, des états consolidés résumés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives («l' information financière consolidée intermédiaire résumée »). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité. Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 septembre 2013 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Kontich, le 21 novembre 2013
KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Ludo Ruysen
Réviseur d'Entreprises