

Informations semestrielles consolidées 2015/16

**Hausse de 2,9% du chiffre d'affaires
Résultat net du même ordre de grandeur
que celui de l'exercice précédent**

Hal, le 14 décembre 2015

I. Lignes directrices

- Le chiffre d'affaires augmente de 2,9% pour atteindre plus de 4,5 milliards EUR.
- La part de marché en Belgique poursuit sa croissance: 31,6% au cours du premier semestre, contre 31,1% lors de l'exercice précédent.
- La marge de bénéfice brut progresse et s'établit à 25,0% (24,6% lors de l'exercice précédent).
- Investissements soutenus dans le positionnement des prix, les collaborateurs, la qualité, l'innovation, la simplicité et l'efficacité.
- Hausse des coûts d'amortissement due à la poursuite des investissements dans le parc de magasins et les centres de distribution.
- Le résultat d'exploitation (EBIT) passe de 5,5% à 5,7% du chiffre d'affaires.
- Le bénéfice net (182,5 millions EUR) est du même ordre de grandeur que celui de l'exercice précédent.
- La trésorerie nette et les équivalents de trésorerie se montent à 433 millions EUR.
- Les investissements dans les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 167 millions EUR.
- L'effectif progresse de 5,2% pour atteindre un total de 27.202 travailleurs au 30 septembre 2015 (exprimé en équivalents temps plein).

II. Chiffres-clés consolidés

(en millions EUR)	01/04/2015	01/04/2014	Évolution
	- 30/09/2015	- 30/09/2014	
Chiffre d'affaires	4.546,7	4.416,5	2,9%
Bénéfice brut	1.136,6	1.084,7	4,8%
% du chiffre d'affaires	25,0%	24,6%	
EBITDA	360,8	339,7	6,2%
% du chiffre d'affaires	7,9%	7,7%	
Résultat d'exploitation (EBIT)	258,5	243,2	6,3%
% du chiffre d'affaires	5,7%	5,5%	
Bénéfice avant impôts	258,6	252,3	2,5%
% du chiffre d'affaires	5,7%	5,7%	
Bénéfice de la période	182,5	180,7	1,0%
% du chiffre d'affaires	4,0%	4,1%	
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR) ⁽¹⁾	1,24	1,19	4,2%

(1) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est de 146.844.760 en 2015/16 et de 151.914.511 l'année précédente.

III. Rapport financier

A. Compte de résultats consolidé

Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 2,9% pour atteindre 4.547 millions EUR en raison des volumes de vente plus élevés, de l'expansion et d'une légère inflation des prix de vente. La part de marché de Colruyt Group en Belgique (Colruyt, OKay et Spar) a atteint 31,6% (contre 31,1% au cours du premier semestre de l'exercice précédent).

La **marge de bénéfice brut** consolidée a progressé jusqu'à 25,0% en raison principalement d'une pression promotionnelle moindre au cours du premier semestre. L'enseigne Colruyt continue à proposer avec cohérence à ses clients les meilleurs prix sur le marché et a réalisé, à l'instar de l'exercice précédent, d'importants investissements dans sa stratégie des meilleurs prix.

Colruyt Group a maîtrisé les coûts opérationnels et a poursuivi ses investissements dans les collaborateurs, les processus et les améliorations de l'efficacité. Ces investissements à long terme ont entraîné une hausse des coûts opérationnels nets de 16,9% à 17,1% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA a augmenté de 21 millions EUR pour atteindre 361 millions EUR. La marge EBITDA est passée de 7,7% à 7,9% par rapport au chiffre d'affaires.

Les amortissements et réductions de valeur ont atteint 102 millions EUR. L'augmentation de 6 millions EUR est principalement imputable à la hausse des coûts d'amortissement en raison de l'exécution des programmes d'investissement. Aucune réduction de valeur importante n'a été enregistrée.

La progression du **résultat d'exploitation** (EBIT) de 5,5% à 5,7% du chiffre d'affaires s'explique par la hausse de la marge EBITDA.

L'augmentation de la marge EBIT a été en grande partie neutralisée par la baisse des résultats financiers et des résultats des participations et par la hausse du taux d'imposition.

Lors de l'exercice précédent, le résultat plus élevé des participations provenait essentiellement d'un résultat exceptionnel lié à la participation dans le groupe Parkwind. Le taux effectif d'imposition est passé de 29,1% à 29,4% en raison principalement de la déduction moindre des intérêts notionnels.

Les résultats décrits ci-dessus ont entraîné un **bénéfice** de 182,5 millions EUR pour la période, soit une progression de 1,0% par rapport à l'exercice précédent.

B. Compte de résultats par secteur

1. Commerce de détail (Retail)

Le chiffre d'affaires du secteur du commerce de détail a progressé de 4,1% pour atteindre 3.427 millions EUR. Ce secteur représentait 75,4% du chiffre d'affaires consolidé.

Le marché belge et français de détail reste caractérisé par une pression sur les prix, une forte concurrence et un climat économique difficile persistant. Les signes de reprise économique ont été peu nombreux et la confiance des consommateurs est restée négative.

Le chiffre d'affaires des **magasins Colruyt en Belgique et au Luxembourg** a progressé de 2,8% grâce à la croissance des volumes, accompagnée par une légère augmentation des prix de vente et l'élargissement et la modernisation des magasins.

Colruyt Meilleurs Prix honore la promesse de la marque au quotidien en garantissant le prix de vente le plus bas pour chaque produit, à chaque instant. L'intensification de la communication relative à la stratégie des meilleurs prix de Colruyt a eu un impact positif sur le chiffre d'affaires et la part de marché.

OKay, Bio-Planet et CRU ont enregistré une hausse commune de leur chiffre d'affaires de plus de 15% grâce aux nouvelles ouvertures de magasin et à l'afflux de nouveaux clients. Colruyt Group continuera à investir dans son concept de magasins de proximité OKay et dans ses supermarchés bio Bio-Planet. Deux nouveaux établissements CRU ouvriront leurs portes durant le premier semestre 2016.

L'objectif étant d'offrir la **simplicité dans l'assortiment de produits**, Colruyt Group propose aux clients 3 catégories de marque pouvant être clairement distinguées: les marques (inter)nationales, nos produits Boni Selection (la marque maison de Colruyt Group) et nos produits Everyday Selection (la marque discount du groupe). Dans le but de simplifier l'assortiment, nos marques propres existantes ont été regroupées sous la marque maison Boni Selection au cours de ces 2 dernières années. Cette transition de marques est pratiquement terminée et les résultats répondent aux attentes.

Les **magasins Colruyt en France** continuent d'attirer le consommateur français grâce à leur concept des prix les plus bas au niveau des marques nationales. Le chiffre d'affaires a connu une hausse de plus de 12% grâce à l'élargissement et à la modernisation du parc de magasins, à la croissance organique et à notre investissement continu dans le positionnement en matière de prix. Les marges restent sous pression en raison de la déflation des prix et de la compétition rude et persistante au niveau des prix.

Le chiffre d'affaires commun de **Dreamland et de Dreambaby** a diminué de 6%. Lors de l'exercice précédent, les jouets dernier cri ont permis d'enregistrer une forte hausse du chiffre d'affaires. L'absence de ce genre de jouets explique la diminution du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent. Le transfert des départements Dreambaby situés dans des magasins Dreamland vers des magasins Dreambaby distincts a été poursuivi.

Colruyt Group continue également à investir dans le **commerce de détail électronique**. Par conséquence, les activités en ligne du groupe connaissent une croissance constante. Collect&Go, le service de courses en ligne du groupe, a investi dans l'extension du nombre de points d'enlèvement et dans un nouveau logo.

2. Commerce de gros et restauration hors domicile (foodservice)

Le chiffre d'affaires du secteur du commerce de gros et restauration hors domicile a progressé de 2,8% pour atteindre 788 millions EUR, soit 17,3% du chiffre d'affaires du groupe.

Le **secteur du commerce de gros** comprend les livraisons à des indépendants en Belgique (Retail Partners Colruyt Group) et en France (Coccinelle, Coccimarket et Panier Sympa). Le chiffre d'affaires du commerce de gros a augmenté de 2,8% pour atteindre 388 millions EUR en raison principalement de la croissance de Retail Partners Colruyt Group, qui comprend la collaboration avec les entrepreneurs Spar ainsi que les livraisons à Alvo, aux Mini Market indépendants et aux commerçants indépendants.

Un assortiment vaste et qualitatif de délicieux produits frais, des prix compétitifs et une collaboration étroite avec les entrepreneurs indépendants, combinée à une grande implication de ces derniers, restent les points forts des magasins Spar de Colruyt Group. La rentabilité des entrepreneurs indépendants Spar est toujours l'une des meilleures sur le marché.

Le chiffre d'affaires des **activités de la restauration hors domicile** en Belgique et en France a progressé de 2,7%. Les atouts de Solucious et Pro à Pro restent la fiabilité des livraisons, le service, la qualité des produits et le contact personnel avec les clients. Ces atouts ont permis de réaliser cette croissance du chiffre d'affaires dans un marché en stagnation.

3. Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités a diminué de 7,5% pour atteindre 332 millions EUR, soit 7,3% du chiffre d'affaires consolidé.

Ce secteur englobe principalement les activités des stations **DATS 24** en Belgique et en France. La chute des prix des carburants au cours du premier semestre a plus que compensé l'augmentation des volumes, ce qui a entraîné la diminution du chiffre d'affaires.

DATS 24 a continué à investir dans le CNG (Compressed Natural Gas). Le CNG est plus avantageux que les carburants classiques et a un impact moindre sur l'environnement et la santé. 21 stations proposent d'ores et déjà du gaz naturel, l'objectif étant d'en avoir 65 de ce type d'ici mars 2018.

C. Flux de trésorerie et bilan

La valeur comptable nette des **immobilisations corporelles et incorporelles** a augmenté de 62 millions EUR pour atteindre 2.013 millions EUR. Cette hausse résulte des investissements de la période (167 millions EUR), alors que les amortissements et réductions de valeur s'élevaient à 102 millions EUR.

Au 30 septembre 2015, les immobilisations en cours concernaient principalement les nouveaux centres de distribution pour OKay et Bio-Planet ainsi que le nouveau bâtiment de production pour Fine Food Meat. Ces investissements permettront à Colruyt Group de continuer à se développer durant les années à venir.

Au 30 septembre 2015, la **trésorerie nette et les équivalents de trésorerie** ont enregistré une progression de 125 millions EUR pour atteindre 433 millions EUR.

D. Actions propres

À la fin de la période, Colruyt Group détenait 9.743.808 **actions propres**, soit 6,2% du nombre total d'actions émises.

Conformément au mandat donné par l'Assemblée générale, le Conseil d'administration a décidé le 10 décembre 2015 de détruire 7,5 millions d'actions.

IV. Prévisions

Nous n'attendons pas à court terme de reprise significative du climat économique ni de la confiance des consommateurs en Belgique et en France. De même, nous nous attendons à ce que la forte compétition au niveau des prix sur le marché se poursuive.

Colruyt Group continuera à investir dans sa stratégie à long terme. Le groupe poursuivra de manière soutenue ses investissements dans les collaborateurs, les magasins, les processus, les systèmes, la simplicité et l'efficacité. Colruyt Meilleurs Prix poursuivra sa stratégie des meilleurs prix de manière cohérente.

Nous confirmons notre prévision selon laquelle le résultat net consolidé de l'exercice 2015/16 devrait au moins égaler le résultat de l'exercice précédent (sans tenir compte du coût unique de 31,6 millions EUR).

V. Calendrier financier

- | | |
|---|--------------------|
| • Réunion d'information pour les analystes financiers | 15/12/2015 (14h00) |
| • Publication des résultats de l'exercice 2015/16 | 21/06/2016 (17h45) |
| • Réunion d'information pour les analystes financiers | 22/06/2016 (14h00) |
| • Publication du rapport annuel 2015/16 | 29/07/2016 |
| • Assemblée générale des actionnaires | 28/09/2016 (16h00) |

VI. Contacts

Si vous avez des questions concernant ce communiqué de presse ou si vous souhaitez obtenir de plus amples informations, vous pouvez envoyer un e-mail à investor@colruytgroup.com ou contacter directement Marc Hofman (CFO) ou Liesbeth Nuelant (Investor Relations) par téléphone au +32 2 363 51 11.

À propos de 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 500 magasins en gestion propre et plus de 500 magasins affiliés. Les différentes formules de magasins en Belgique sont Colruyt, OKay, Bio-Planète, CRU, Dreamland, Dreambaby et les magasins affiliés Spar et Spar Compact. En France, le groupe compte, outre quelque 70 magasins Colruyt, également des magasins indépendants affiliés Coccinelle, Coccimarket et Panier Sympa. Le groupe est aussi actif dans l'activité de 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 numérique et de gestion de documents (Symeta) et la production d'énergie verte. Colruyt Group emploie plus de 28.000 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de 8,9 milliards EUR en 2014/15. 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.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ABRÉGÉS (Non audités)

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

(en millions d'EUR)	01.04.2015 - 30.09.2015	01.04.2014 - 30.09.2014 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4.546,7	4.416,5
Coût des marchandises vendues	(3.410,1)	(3.331,8)
Marge brute	1.136,6	1.084,7
Autres produits d'exploitation	39,3	35,5
Services et biens divers	(205,9)	(202,0)
Avantages du personnel	(597,3)	(567,2)
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	(102,3)	(96,5)
Autres charges d'exploitation	(11,9)	(11,3)
Résultat d'exploitation (EBIT)	258,5	243,2
Produits financiers	3,3	5,2
Charges financières	(2,8)	(1,9)
Résultat financier net	0,5	3,3
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	(0,4)	5,8
Bénéfice avant impôts	258,6	252,3
Impôts sur le résultat	(76,1)	(71,6)
Bénéfice de la période	182,5	180,7
<i>Attribuable aux :</i>		
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	(0,1)
Actionnaires de la société mère	182,0	180,8
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR)	1,24	1,19

⁽¹⁾ Certains chiffres de l'exercice 2014/15 ont été reclassés comme décrit au point 2. Méthodes comptables pour les états financiers consolidés.

État consolidé intermédiaire abrégé du résultat global

(en millions d'EUR)	01.04.2015 - 30.09.2015	01.04.2014 - 30.09.2014
Bénéfice de la période	182,5	180,7
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Écarts actuariels sur passifs relatifs aux avantages du personnel à long terme	4,6	(5,3)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	4,6	(5,3)
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net		
Bénéfices/(pertes) résultant de la conversion de devises de filiales étrangères	(0,5)	0,4
Quote-part dans les autres éléments du résultat global des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	2,3	(1,7)
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net	1,8	(1,3)
Autres éléments du résultat global de la période	6,4	(6,6)
Résultat global de la période	188,9	174,1
<i>Attribuable aux :</i>		
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	(0,1)
Actionnaires de la société mère	188,4	174,2

L'état du résultat global ci-dessus présente tous les éléments après déduction d'impacts fiscaux.

État consolidé intermédiaire abrégé de la situation financière

(en millions d'EUR)	30.09.2015	31.03.2015
Goodwill	89,3	89,3
Immobilisations incorporelles	61,5	59,5
Immobilisations corporelles	1.862,4	1.802,7
Participations dans des entreprises associées	0,1	0,1
Participations dans des coentreprises	158,9	156,9
Placements	30,1	26,6
Actifs d'impôt différé	3,5	3,2
Autres créances	44,2	41,9
Total des actifs non courants	2.250,0	2.180,2
Stocks	640,1	602,7
Créances commerciales	505,4	478,2
Actifs d'impôt exigible	2,0	17,0
Autres créances	43,1	49,0
Placements	24,3	23,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434,3	309,2
Actifs détenus en vue de la vente	1,3	1,3
Total des actifs courants	1.650,5	1.481,0
TOTAL DES ACTIFS	3.900,5	3.661,2
Capital	274,6	274,6
Réserves et résultats reportés	1.562,9	1.523,7
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	1.837,5	1.798,3
Participations ne donnant pas le contrôle	2,9	2,4
Total des capitaux propres	1.840,4	1.800,7
Provisions	13,2	14,5
Passifs relatifs aux avantages du personnel	68,9	72,2
Passifs d'impôt différé	65,3	65,7
Passifs productifs d'intérêts et autres passifs	30,3	33,6
Total des passifs non courants	177,7	186,0
Provisions	0,3	32,2
Découverts bancaires	0,9	0,7
Passifs productifs d'intérêts	4,8	4,4
Dettes commerciales	1.129,3	1.081,7
Passifs d'impôt exigible	131,3	67,8
Passifs relatifs aux avantages du personnel et autres passifs	615,8	487,7
Total des passifs courants	1.882,4	1.674,5
Total des passifs	2.060,1	1.860,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	3.900,5	3.661,2

État consolidé intermédiaire abrégé des variations des capitaux propres

(en millions d'EUR, sauf nombre d'actions)	Nombre d'actions	Capital	Nombre d'actions propres	Actions propres	Attribuables aux actionnaires de la société mère				Résultats reportés	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
					Réserves actuarielles	Écarts de conversion cumulés	Réserves pour couvertures de flux de trésorerie	Réserves pour actifs financiers disponibles à la vente				
Au 1 avril 2015	156.636.503	274,6	9.791.743	(361,9)	(8,6)	0,4	(6,9)	-	1.900,7	1.798,3	2,4	1.800,7
Résultat global de la période	-	-	-	-	4,6	(0,5)	2,3	-	182,0	188,4	0,5	188,9
Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	182,0	182,0	0,5	182,5
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	4,6	(0,5)	2,3	-	-	6,4	-	6,4
Transactions avec les actionnaires	-	-	(47.935)	1,9	-	-	-	-	(151,1)	(149,2)	-	(149,2)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0	-	1,0
Actions propres distribuées comme participation aux bénéfices	-	-	(47.935)	1,9	-	-	-	-	(1,9)	-	-	-
Dividendes et tantièmes	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,2)	(150,2)	-	(150,2)
Au 30 septembre 2015	156.636.503	274,6	9.743.808	(360,0)	(4,0)	(0,1)	(4,6)	-	1.931,6	1.837,5	2,9	1.840,4



(en millions d'EUR, sauf nombre d'actions)	<i>Nombre d'actions</i>	Capital	<i>Nombre d'actions propres</i>	Actions propres	Attribuables aux actionnaires de la société mère ⁽¹⁾					Résultats reportés	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
					Réserves actuarielles	Écarts de conversion cumulés	Réserves pour couvertures de flux de trésorerie	Réserves pour actifs financiers disponibles à la vente					
Au 1 avril 2014	165.169.749	260,6	9.184.747	(296,7)	(0,6)	(1,0)	(3,9)	1,8	2.004,9	1.965,1	1,8	1.966,9	
Résultat global de la période	-	-	-	-	(5,3)	0,4	(1,7)	-	180,8	174,2	(0,1)	174,1	
Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	180,8	180,8	(0,1)	180,7	
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	(5,3)	0,4	(1,7)	-	-	(6,6)	-	(6,6)	
Transactions avec les actionnaires	(9.000.000)	-	(693.504)	(18,0)	-	-	-	-	(441,1)	(459,1)	-	(459,1)	
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0	-	1,0	
Rachat d'actions propres	-	-	8.343.869	(308,9)	-	-	-	-	-	(308,9)	-	(308,9)	
Actions propres distribuées comme participation aux bénéfices	-	-	(37.373)	1,5	-	-	-	-	(1,5)	-	-	-	
Dividendes et tantièmes	-	-	-	-	-	-	-	-	(151,2)	(151,2)	-	(151,2)	
Annulation d'actions propres	(9.000.000)	-	(9.000.000)	289,4	-	-	-	-	(289,4)	-	-	-	
Au 30 septembre 2014	156.169.749	260,6	8.491.243	(314,7)	(5,9)	(0,6)	(5,6)	1,8	1.744,6	1.680,2	1,7	1.681,9	

⁽¹⁾ La présentation de l'état consolidé intermédiaire abrégé des variations des capitaux propres a été modifiée comme décrit au point 2. Méthodes comptables pour les états financiers consolidés.

État consolidé intermédiaire abrégé des flux de trésorerie

(en millions d'EUR)	01.04.2015 - 30.09.2015	01.04.2014 - 30.09.2014
Activités opérationnelles		
Bénéfice de la période	182,5	180,7
<i>Ajustements pour :</i>		
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	102,3	96,5
Produits des placements et charges d'intérêts	(1,6)	(3,0)
Impôts sur le résultat	76,1	71,6
Autres ⁽¹⁾	(1,6)	(7,4)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant les variations du fonds de roulement et des provisions	357,7	338,4
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(33,0)	(35,7)
Diminution/(augmentation) des stocks	(37,8)	(28,3)
(Diminution)/augmentation des dettes commerciales et autres passifs	35,2	(18,2)
(Diminution)/augmentation des provisions et passifs relatifs aux avantages du personnel	(39,3)	(2,4)
Intérêts payés	(0,9)	(0,9)
Intérêts perçus	8,2	3,8
Dividendes perçus	0,1	-
Impôts payés sur le résultat	(0,9)	(7,1)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	289,3	249,6
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(160,9)	(194,0)
(Augmentation de participation dans)/remboursements de participations des entreprises associées et coentreprises	-	(20,3)
(Acquisitions)/cessions de placements	(5,3)	1,0
(Prêts consentis)/remboursement de prêts consentis	-	(15,3)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4,7	7,7
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(161,5)	(220,9)
Activités de financement		
Rachat d'actions propres	-	(308,9)
Nouveaux/(remboursement d') emprunts	(0,7)	0,8
Remboursement des dettes de contrats de location-financement	(2,1)	(2,1)
Dividendes et tantièmes payés	-	(3,5)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2,8)	(313,7)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	125,0	(285,0)
Solde net de trésorerie et des équivalents de trésorerie au 1 avril	308,5	602,0
Effet des variations des taux de change	(0,1)	0,1
Solde net de trésorerie et des équivalents de trésorerie au 30 septembre	433,4	317,1

⁽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 intermédiaires abrégés

1. Base de présentation et déclaration de conformité

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

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour la période de présentation, clôturée au 30 septembre 2015, 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^{er} avril 2015 au 30 septembre 2015 et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration du 10 décembre 2015.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont établis conformément au International Financial Reporting Standard 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 2014/15.

Les montants sont, sauf dispositions contraires, exprimés en millions d'EUR et arrondis à une seule décimale.

2. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés pour l'exercice 2014/15. À partir du 1^{er} avril 2015, quelques amendements aux normes et IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » sont entrés en vigueur. Ces modifications n'ont pas d'impact matériel sur ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés.

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

Les modifications à la présentation des états financiers qui ont été introduites pendant l'exercice 2014/15 ont maintenant aussi été apportées à ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés :

- La dotation, l'utilisation et la reprise des provisions et pertes de valeur sur actifs courants sont reprises dans la catégorie des coûts à laquelle elles se rapportent. Les rubriques concernées ont été ajustées pour le semestre comparatif par un reclassement dans le compte de résultats pour un montant de EUR 0,8 million. Ceci mène à une augmentation des coûts repris sous « Services et biens divers » de EUR 0,8 million, à une augmentation des coûts repris sous « Avantages du personnel » de EUR 0,6 million et à une diminution des « Autres charges d'exploitation » de EUR 0,6 million. Par conséquent, la ligne « Provisions et pertes de valeur sur actifs non courants » est supprimée. Cette modification n'a pas d'impact sur la marge brute, le résultat d'exploitation (EBIT) ou le bénéfice de la période.
- La présentation de l'état consolidé des variations des capitaux propres.

Cette modification a été appliquée à la période actuelle, ainsi qu'aux chiffres comparatifs. Pour une description du contenu des réserves, nous vous renvoyons à la note 1.4. *Autres méthodes comptables significatives* dans le rapport annuel 2014/15.

D'autre part, Colruyt Group a décidé de modifier la présentation de l'information sectorielle. Les coûts des activités de support du groupe et le résultat de leur refacturation interne sont alloués aux secteurs présentés, dans la mesure du possible. Les chiffres comparatifs ont également été ajustés.

3. Secteurs opérationnels

(en millions d'EUR)	Commerce de détail (Retail)		Commerce de gros et Foodservice		Autres activités		Secteurs opérationnels	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Chiffre d'affaires - externe ⁽¹⁾	3.426,8	3.290,9	787,5	766,4	332,4	359,2	4.546,7	4.416,5
Chiffre d'affaires - interne ⁽¹⁾	40,9	39,5	9,2	8,5	21,7	22,0	71,8	70,0
Résultat d'exploitation (EBIT)	239,2	229,6	17,7	11,7	4,9	4,4	261,8	245,7
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	0,6	-	-	-	(1,0)	5,8	(0,4)	5,8
Actifs – secteurs opérationnels	2.405,3	2.258,2	554,9	541,3	276,8	277,8	3.237,0	3.077,3
<i>dont participations prises selon la méthode de mise en équivalence</i>	20,0	20,2	-	-	138,9	134,5	158,9	154,7
<i>dont actifs détenus en vue de la vente</i>	1,3	1,3	-	-	-	-	1,3	1,3
Passifs – secteurs opérationnels	1.280,3	1.203,2	262,5	243,8	67,1	79,0	1.609,9	1.526,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	127,6	154,5	14,0	27,5	11,7	6,4	153,3	188,4
Amortissements	73,1	70,5	11,0	9,1	5,0	6,0	89,1	85,6
Pertes de valeur sur actifs non courants	0,8	0,2	-	-	0,8	-	1,6	0,2

(en millions d'EUR)	Secteurs opérationnels		Non alloué		Transactions entre secteurs opérationnels		Consolidé	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Chiffre d'affaires - externe ⁽¹⁾	4.546,7	4.416,5	-	-	-	-	4.546,7	4.416,5
Chiffre d'affaires - interne ⁽¹⁾	71,8	70,0	-	-	(71,8)	(70,0)	-	-
Résultat d'exploitation (EBIT)	261,8	245,7	(3,3)	(2,5)	-	-	258,5	243,2
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	(0,4)	5,8	-	-	-	-	(0,4)	5,8
Résultat financier net							0,5	3,3
Impôts sur le résultat							(76,1)	(71,6)
Bénéfice de la période							182,5	180,7
Total des actifs	3.237,0	3.077,3	721,3	621,3	(57,8)	(55,3)	3.900,5	3.643,3
Total des passifs	1.609,9	1.526,0	508,0	490,6	(57,8)	(55,3)	2.060,1	1.961,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	153,3	188,4	13,7	14,2	-	-	167,0	202,6
Amortissements	89,1	85,6	11,6	10,7	-	-	100,7	96,3
Pertes de valeur sur actifs non courants	1,6	0,2	-	-	-	-	1,6	0,2

⁽¹⁾ Conformément au rapport annuel de 2014/15, ces chiffres semestriels ont également été adaptés suite à un raffinement du processus d'élimination en France.

4. Chiffre d'affaires par unité génératrice de trésorerie

(en millions d'EUR)	2015/16	2014/15 ⁽¹⁾
Commerce de détail Food Colruyt Belgique ⁽²⁾ OKay, Bio-Planet et CRU ⁽³⁾ Colruyt France	3.320,0 2.792,8 372,3 154,9	3.177,3 2.717,3 322,1 137,9
Commerce de détail Non-food Dreamland Belgique et France et Dreambaby	106,8	113,6
Transactions avec les autres secteurs opérationnels	106,8	113,6
	40,9	39,5
Commerce de détail (Retail)	3.467,7	3.330,4
Commerce de gros Foodservice	388,4 399,1	377,7 388,7
Transactions avec les autres secteurs opérationnels	9,2	8,5
Commerce de gros et Foodservice	796,7	774,9
DATS 24 Belgique et France Printing and document management solutions	330,5 1,9	356,5 2,7
Transactions avec les autres secteurs opérationnels	21,7	22,0
Autres activités	354,1	381,2
Total des secteurs opérationnels	4.618,5	4.486,5
Transactions entre les secteurs opérationnels	(71,8)	(70,0)
Consolidé	4.546,7	4.416,5

⁽¹⁾ Conformément au rapport annuel de 2014/15, ces chiffres semestriels ont également été adaptés suite à un raffinement du processus d'élimination en France.

⁽²⁾ Y compris le chiffre d'affaires des webshops (Collect&Go, Bio-Planet, Collishop, Dreamland et Dreambaby) réalisé par les magasins Colruyt.

⁽³⁾ Y compris le chiffre d'affaires de Collishop et Dreambaby réalisé par les magasins OKay et Bio-Planet.

5. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt effectif de Colruyt Group pour le premier semestre clôturé le 30 septembre 2015 est de 29,4 %. Le taux d'impôt effectif pour l'exercice 2014/15, transaction avec l'Auditorat de l'Autorité belge de la Concurrence non comprise, était de 29,5 % et le taux pour le premier semestre de l'exercice précédent clôturé le 30 septembre 2014, était de 29,1 %.

6. Dépenses d'investissement

Pendant le premier semestre de l'exercice 2015/16, Colruyt Group a acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant total de EUR 167,0 millions. Pendant le premier semestre de l'exercice précédent 2014/15, Colruyt Group avait acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant total de EUR 202,6 millions.

Les investissements de Colruyt Group ont diminué par rapport à l'exercice précédent car le groupe avait investi dans des projets tels que la boulangerie Roecol, l'aménagement des centres logistiques à Malines (l'activité Spar) et à Ath/Lessines ainsi que la construction du second centre logistique de Collect&Go.

7. Dividendes

Le 30 septembre 2015, l'Assemblée générale des Actionnaires a approuvé pour l'exercice 2014/15 un dividende brut de EUR 1,00 par action, pour un montant de EUR 146,9 millions. Ce dividende est payable à partir du 6 octobre 2015.

8. Modifications du périmètre de consolidation

Il n'y a pas de modifications importantes du périmètre de consolidation.

9. Actifs et passifs financiers par catégorie et par classe

Conformément à IFRS 7 « *Instruments financiers : informations à fournir* » et IFRS 13 « *Évaluation de la juste valeur* », les instruments financiers sont classés sur la base d'une hiérarchie de la juste valeur.

(en millions d'EUR)	Coût historique ou coût amorti	Évaluation 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	0,4	-	-	29,7
Prêts et créances	592,7	-	-	-
Placements détenus à des fins de transactions	0,1	24,2	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434,3	-	-	-
Total au 30 septembre 2015	1.027,5	24,2	-	29,7
Passifs financiers :				
Passifs productifs d'intérêts	12,7	-	-	-
Passifs de location-financement	22,4	-	-	-
Dettes commerciales	1.129,3	-	-	-
Départs bancaires	0,9	-	-	-
Total au 30 septembre 2015	1.165,3	-	-	-

(en millions d'EUR)	Coût historique ou coût amorti	Évaluation 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	0,4	-	-	26,2
Prêts et créances	569,1	-	-	-
Placements détenus à des fins de transactions	0,1	23,5	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	309,2	-	-	-
Total au 31 mars 2015	878,8	23,5	-	26,2
Passifs financiers :				
Passifs productifs d'intérêts	13,4	-	-	-
Passifs de location-financement	24,6	-	-	-
Dettes commerciales	1.081,7	-	-	-
Départs bancaires	0,7	-	-	-
Total au 31 mars 2015	1.120,4	-	-	-

La hiérarchie de la 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 sont basés sur des données de marché non 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 de portefeuille, comme Vendis Capital S.A., Sofindev II S.A., Sofindev III S.A. et Sofindev IV S.A., dans lesquelles Colruyt Group n'a pas d'influence notable.

Pour l'investissement dans le groupe balte IKI, classé sous niveau 3, la juste valeur représente la valeur actualisée, déterminée par un modèle économique des flux de trésorerie futurs, estimés sur la base de données non observables, c'est-à-dire un horizon de prévisions, un taux de croissance et un taux d'actualisation. Ce dernier est calculé à l'aide de la méthode CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Pour les investissements dans Vendis Capital S.A., Sofindev II S.A., Sofindev III S.A. et Sofindev IV S.A., également classés 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 la base d'un modèle de multiples du marché ou d'une valorisation boursière. Au cours de la période actuelle, les participations dans des sociétés de portefeuille ont augmenté, à la suite de la constitution et la libération de capital de Sofindev IV S.A. pour un montant de EUR 2,5 millions et de l'augmentation de capital de Vendis Capital S.A. à hauteur de EUR 1,0 million.

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

(en millions d'EUR)	
Au 1 avril 2015	26,2
Constitution et libération du capital Sofindev IV S.A.	2,5
Augmentation de capital Vendis Capital S.A.	1,0
Au 30 septembre 2015	29,7

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 faisons référence à la partie « Corporate governance », « Gouvernance d'entreprise/Administration durable » (p.124-133) du rapport annuel 2014/15.

Colruyt Group a contracté un certain nombre d'engagements d'achat d'immobilisations, qui ne sont pas encore repris dans l'état de la position financière, d'un montant de EUR 137,7 millions (EUR 89,3 millions au 31 mars 2015).

Pour une description des passifs éventuels, nous faisons également référence au rapport annuel 2014/15 (p.189), puisqu'il n'y a pas eu de changements significatifs.

11. Événements postérieurs à la date de clôture

À la fin de la période, Colruyt Group détenait 9.743.808 actions propres, soit 6,2% du nombre total d'actions émises. Conformément au mandat donné par l'Assemblée générale, le Conseil d'administration a décidé le 10 décembre 2015 de détruire 7,5 millions d'actions.

12. Déclaration des personnes responsables

Jef Colruyt, Président du Conseil d'administration, et Marc Hofman, Directeur Financier, déclarent au nom et pour le compte de l'entreprise, qu'à leur connaissance,

- les états financiers consolidés intermédiaires abrégés, établis en conformité avec la norme IAS 34 « *Information Financière Intermédiaire* » comme adoptée par l'Union Européenne, donnent une image correcte et fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la S.A. Éts 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, le 10 décembre 2015

Jef Colruyt
Président du Conseil d'administration

Marc Hofman
Directeur Financier

13. Définitions

Quote-part du groupe

Participation attribuable aux actionnaires de la société mère.

Capital utilisé

Valeur des actifs et passifs qui contribuent à la génération de revenus.

Résultat d'exploitation (EBIT ou earnings before interest and taxes)

Produits d'exploitation moins toutes les charges opérationnelles (coût des marchandises vendues, services et biens divers, avantages du personnel, amortissements, pertes de valeur et autres charges d'exploitation).

Valeur ajoutée brute

Valeur de réalisation des biens produits moins la valeur des matières premières et auxiliaires utilisées pour la production et des services achetés.

Marge brute

Chiffre d'affaires moins le coût des marchandises vendues.

Marge de bénéfice brut

Marge brute divisé par le chiffre d'affaires.

Dividend pay-out ratio

Dividende brut par action divisé par le bénéfice de l'exercice (quote-part du groupe) par action.

Marge EBIT

EBIT divisé par le chiffre d'affaires.

EBITDA

« Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation », autrement dit le résultat d'exploitation (EBIT) plus les amortissements et les réductions de valeur.

Marge EBITDA

EBITDA divisé par le chiffre d'affaires.

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation

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.

GMS

« Grandes et moyennes surfaces » est le terme utilisé en France pour les surfaces commerciales > 400 m² (secteur commerce de détail (retail)), pour l'activité « livraisons aux indépendants » (secteur commerce de gros et foodservice) et pour les stations-service DATS 24 (secteur autres activités).

Capitalisation de marché

Taux de clôture multiplié par le nombre d'actions émises à la date de clôture.

Valeur ajoutée nette

Valeur ajoutée brute moins les amortissements, les pertes de valeur sur actifs courants et non courants et les provisions.

Bénéfice net

Bénéfice de l'exercice (après impôts).

Marge de bénéfice net

Bénéfice de l'exercice divisé par le chiffre d'affaires.

Chiffre d'affaires

Se compose de la vente de biens et services à nos propres clients, aux clients affiliés et aux clients du commerce de gros, déduction faite des réductions et interventions accordées à ces clients.

RHD

« Restauration hors domicile » concerne le foodservice en France et livre, d'une part, l'Horeca (restauration commerciale) et, d'autre part, les collectivités comme les écoles, les hôpitaux et les maisons de repos (restauration sociale).

ROCE

« Return on capital employed », autrement dit le résultat d'exploitation (EBIT) après impôts exprimé en proportion du capital utilisé.

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent aussi les contrats de location-financement, mais excluent les acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises et par apport de tiers.

Flux de trésorerie libre

Le flux de trésorerie libre se définit comme le total des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.

ÉTP

Équivalent temps plein ; unité de calcul exprimant l'effectif du personnel en divisant la durée de travail contractuelle par la durée de travail à temps plein.

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 2015*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 2015 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 2015 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 10 décembre 2015

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Ludo Ruysen
Réviseur d'Entreprises