

Informations semestrielles consolidées de l'exercice 2025/26

Le chiffre d'affaires augmente de 4,5% Le résultat d'exploitation et le résultat net diminuent

Hal, le 16 décembre 2025

Lignes directrices du premier semestre de l'exercice 2025/26⁽¹⁾⁽²⁾

En tant que distributeur et leader du marché en Belgique, Colruyt Group continue à remplir activement son rôle sociétal en veillant à ce que les clients bénéficient d'une offre à prix abordable et de qualité de la manière la plus durable possible, et ce, à la fois dans ses magasins et en ligne. En effet, Colruyt Group continue à prendre très à cœur le budget du consommateur et nous continuons, avec nos 33.000 collègues, à y investir sciemment jour après jour.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 4,5% pour atteindre EUR 5,3 milliards au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26. Abstraction faite des modifications du scope⁽²⁾, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,2%. La marge de bénéfice brut a diminué de 30,3% à 30,1%. L'évolution du chiffre d'affaires et de la marge de bénéfice brut a été principalement influencée par la pression élevée sur les prix et les promotions ainsi que par la plus forte concurrence sur le marché du détail belge.

La part de marché commune de Colruyt Meilleurs Prix, Okay, Spar et Comarché en Belgique a diminué à 28,8%.

Les coûts opérationnels ont augmenté en raison principalement des modifications du scope et de l'augmentation des avantages du personnel qui sont influencés principalement par le système d'indexation automatique des salaires en Belgique.

Par conséquent, le résultat d'exploitation a diminué à EUR 213 millions (4,0% du chiffre d'affaires) et le résultat net des activités poursuivies a baissé à EUR 161 millions (3,0% du chiffre d'affaires). Le résultat net des activités poursuivies comprend également un effet positif unique de EUR 12 millions lié à la modification de la méthode de consolidation de Foodbag (présentée en tant que « quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence »).

Les investissements de Colruyt Group s'élevaient à EUR 262 millions au premier semestre 2025/26 (4,9% du chiffre d'affaires) et concernaient principalement la construction de nouveaux magasins et la rénovation de magasins existants, l'expansion de la capacité de production et de la capacité logistique en Belgique, l'automatisation et l'innovation, ainsi que les programmes de transformation numérique et l'efficacité énergétique.

Stefan Goethaert, CEO : « Le résultat d'exploitation et le résultat net ont diminué au premier semestre, conformément à l'attente communiquée lors de la dernière Assemblée générale. Pour l'ensemble de l'exercice 2025/26, nous avons toujours l'ambition d'égaliser le résultat d'exploitation et le résultat net de l'exercice précédent. Notre groupe a de nombreux défis à relever sur le marché du détail belge, qui est de plus en plus compétitif en raison d'une série de changements structurels, tels que les ouvertures dominicales et l'application anticipée de la suppression du jour de repos obligatoire. Les distributeurs doivent donc faire preuve d'une plus grande flexibilité et d'une plus grande efficacité, mais les différences en termes de systèmes de rémunération au sein des commissions paritaires existantes donnent lieu à des conditions de concurrence déséquilibrées. Une réforme des systèmes de rémunération est essentielle pour garantir une concurrence loyale et transparente, à la fois à court et à long terme. Je suis très reconnaissant envers nos collaborateurs, qui continuent à donner le meilleur d'eux-mêmes en cette période riche en défis et qui s'investissent, jour après jour, pour nos clients. Le budget du consommateur nous tient très à cœur et nous continuons à y investir chaque jour dans le cadre de notre rôle sociétal. Sur le plan stratégique, nous restons concentrés sur le long terme en accordant une place prépondérante à la croissance. Nous nous concentrons sur la croissance dans l'alimentaire et la santé ainsi que sur l'augmentation de la productivité. Ce faisant, nous continuons à mettre plus que jamais l'accent sur la réduction systématique de notre base de coûts. De cette manière, nous pouvons continuer à créer ensemble une valeur ajoutée durable fondée sur nos valeurs et notre savoir-faire dans la distribution. »

(1) Les lignes directrices ont été établies sur la base du compte de résultats consolidé présentant les activités de détail intégrées en France en tant qu'activités non poursuivies, à la fois pour la période actuelle et pour la période précédente.

(2) Les résultats sont influencés par un certain nombre d'acquisitions au second semestre 2024/25 (Délidis depuis octobre 2024 et NRG depuis janvier 2025) et au premier semestre 2025/26 (Foodbag depuis avril 2025 et Delitrateur depuis juin 2025) (ci-après « les acquisitions »). Par ailleurs, le changement au niveau de l'exercice de The Fashion Society (au premier semestre 2024/25, The Fashion Society a été exceptionnellement comptabilisée pour quatre mois, contre six mois au premier semestre 2025/26) a également un impact. Ces impacts sont décrits conjointement comme des « modifications du scope » ci-après dans le communiqué de presse. Toute explication donnée tient compte de ces impacts, sauf indication contraire spécifique.

I. Rapport de gestion

A. Compte de résultats consolidé⁽³⁾

(en millions EUR)	01/04/2025 - 30/09/2025	01/04/2024 - 30/09/2024	Évolution
Chiffre d'affaires	5.293	5.063	+4,5%
Bénéfice brut	1.594	1.536	+3,8%
% du chiffre d'affaires	30,1%	30,3%	
Cash-flow d'exploitation (EBITDA)	422	439	-4,0%
% du chiffre d'affaires	8,0%	8,7%	
Résultat d'exploitation (EBIT)	213	253	-15,8%
% du chiffre d'affaires	4,0%	5,0%	
Bénéfice avant impôts	213	261	-18,4%
% du chiffre d'affaires	4,0%	5,2%	
Bénéfice de la période des activités poursuivies	161	198	-18,5%
% du chiffre d'affaires	3,0%	3,9%	
Résultat de la période des activités non poursuivies	-11	-4	
Bénéfice de la période	150	194	-22,7%
% du chiffre d'affaires	2,8%	3,8%	
Bénéfice par action (en EUR)⁽⁴⁾	1,24	1,56	-20,1%
Des activités poursuivies	1,34	1,59	-15,8%
Des activités non poursuivies	-0,09	-0,03	

(3) Dans le compte de résultats consolidé, les activités de détail intégrées en France sont présentées comme des activités non poursuivies durant les deux périodes, de même que Dreambaby durant la période précédente (pour deux mois).

(4) Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation était de 120.479.206 au premier semestre de l'exercice 2025/26, contre 124.596.559 au premier semestre de l'exercice 2024/25.

Le **chiffre d'affaires** de Colruyt Group a augmenté de 4,5% pour atteindre presque EUR 5,3 milliards au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26. L'évolution du chiffre d'affaires a été principalement influencée par la concurrence plus forte, et inégale, sur le marché du détail belge. La consolidation intégrale de Délidis, Foodbag, Delitraiteur et NRG a eu un impact positif sur l'évolution du chiffre d'affaires, de même que le changement au niveau de l'exercice de The Fashion Society (au premier semestre 2024/25, The Fashion Society a été exceptionnellement comptabilisée pour quatre mois, contre six mois au premier semestre 2025/26). Abstraction faite des modifications du scope, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,2%.

La part de marché de Colruyt Group en Belgique (Colruyt Meilleurs Prix, Okay, Spar et Comarché) a diminué à 28,8% au premier semestre 2025/26 (29,2% au premier semestre 2024/25). Depuis début 2025, le nombre de parties sur la base desquelles Nielsen calcule les parts de marché a changé, de même que la méthode de calcul. Par conséquent, la part de marché de la période précédente a également été revue.

La **marge de bénéfice brut** a diminué de 30,3% à 30,1%. Cette baisse résulte de la pression élevée sur les prix et les promotions ainsi que de la plus forte concurrence sur le marché du détail belge, compensées en partie par la consolidation intégrale des modifications du scope, qui ont un impact positif sur la marge de bénéfice brut du groupe. En tant que distributeur et leader du

marché, Colruyt Group continue à jouer son rôle sociétal, les clients pouvant compter sur le groupe dans le cadre du suivi de leur budget ménager.

Les coûts opérationnels nets ont augmenté de EUR 75 millions et représentaient 22,1% du chiffre d'affaires. Les coûts opérationnels ont augmenté principalement en raison des modifications du scope. Environ trois quarts de l'augmentation restante, soit plus de EUR 20 millions, s'expliquent par le système d'indexation automatique des salaires en Belgique.

Durant les années à venir, Colruyt Group mettra l'accent sur la hausse de la productivité générale (croissance du chiffre d'affaires et baisse de la base de coûts), sur le rendement des dépenses d'investissement et sur la poursuite de la réduction du fonds de roulement nécessaire.

Le **cash-flow d'exploitation (EBITDA)** a diminué de 4,0% et s'élevait à EUR 422 millions ou 8,0% du chiffre d'affaires (8,7% au premier semestre 2024/25).

Les amortissements et pertes de valeur ont enregistré une hausse de EUR 23 millions. Les amortissements ont augmenté de EUR 19 millions. Environ la moitié de la hausse s'explique par les modifications du scope. La moitié restante s'explique principalement par les investissements continus dans les magasins, les centres de distribution et de production, l'automatisation, l'innovation et les programmes de transformation numérique.

Les pertes de valeur s'élevaient à EUR 4 millions au premier semestre 2025/26.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** a diminué de 15,8% pour s'établir à EUR 213 millions, soit 4,0% du chiffre d'affaires, au premier semestre 2025/26 (5,0% au premier semestre 2024/25).

Le résultat financier net a diminué de EUR 10 millions pour atteindre un coût financier net de EUR 9 millions. Cela s'explique principalement par une diminution des produits financiers à la suite, entre autres, d'une baisse de la trésorerie disponible.

La quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence s'élevait à EUR 9 millions au premier semestre 2025/26 et comprenait principalement un effet positif unique de EUR 12 millions à la suite d'une modification apportée à la méthode de consolidation (Foodbag est intégralement consolidée depuis l'exercice 2025/26 et était comptabilisée auparavant selon la méthode de mise en équivalence).

Le taux d'imposition effectif sur le bénéfice avant impôts, hors quote-part dans le résultat des participations, s'élevait à 25,6% au premier semestre 2025/26.

Le **bénéfice de la période des activités poursuivies** s'élevait à EUR 161 millions (3,0 % du chiffre d'affaires), contre EUR 198 millions (3,9% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2024/25, soit une baisse de 18,5%.

Au premier semestre 2025/26, le résultat de la période des activités non poursuivies incluait les activités de détail en France. La perte s'élevait à EUR 11 millions, dont un effet unique négatif de EUR 8 millions. Cet effet unique négatif se composait d'un effet positif de EUR 6 millions dû à l'arrêt des amortissements et d'un effet négatif de EUR 14 millions dû à des pertes de valeur.

Au premier semestre 2024/25, le résultat de la période des activités non poursuivies comprenait un effet unique positif de EUR 3 millions et le résultat net de EUR -6 millions lié aux activités de détail intégrées en France.

Les évolutions précitées ont donné lieu à un **bénéfice** de EUR 150 millions ou 2,8% du chiffre d'affaires pour la période (contre EUR 194 millions ou 3,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2024/25).

B. Informations par secteur d'activité

1. Food

Le chiffre d'affaires du secteur Food a augmenté de 3,4% pour atteindre EUR 5,0 milliards au premier semestre. Abstraction faite de Délidis, Foodbag et Delitraiteur, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,0%.

Les activités Food représentaient 94,2% du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2025/26.

Dans le nouveau plan stratégique de Colruyt Group pour les cinq prochaines années, les priorités sont l'alimentation et la santé et il y sera œuvré systématiquement à la croissance et à la différenciation. Dans le domaine de l'alimentation, nous entendons réaliser cette croissance de trois manières. Premièrement, la poursuite de la croissance dans les magasins existants (*croissance comparable*) à travers une offre plus large adaptée aux besoins de nos clients et la poursuite du développement des catégories. Dans ce cadre, l'assortiment de pains et de produits de boulangerie a été récemment élargi dans quatre magasins Colruyt, par exemple. Deuxièmement, la croissance du B2B. Tant par l'ouverture de magasins Colruyt Professionals supplémentaires que par la croissance de nos activités de commerce de gros et de foodservice. Enfin, la croissance dans les villes à travers des formules adaptées telles que Okay City, par exemple.

1.1. Food retail

Outre la pression élevée sur les prix et les promotions, la compétitivité a été encore renforcée par divers changements intervenus dans le paysage de la distribution belge ces dernières années, tels que les ouvertures dominicales et l'application anticipée de la suppression du jour de repos obligatoire, renforcés également par des conditions de concurrence déséquilibrées. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du **Food retail** a augmenté de 2,9%. Hors Foodbag, le chiffre d'affaires du Food retail a augmenté de 2,1%.

Afin d'assurer la position concurrentielle du groupe en Belgique, Colruyt Group a constitué Vasco International Trading avec deux partenaires au début de l'année 2025. Sur un terrain de jeu de plus en plus international, cette alliance indépendante vise à accroître l'efficacité de nos achats auprès des grandes marques internationales. Des négociations sont en cours avec une première sélection de fournisseurs.

Le chiffre d'affaires de Colruyt Meilleurs Prix en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg, y compris celui de Comarché, a augmenté de 2,4%. Les magasins Colruyt continuent à honorer de manière cohérente leur engagement des meilleurs prix à l'égard de leurs clients. Cela a encore été mis en évidence récemment à travers des actions, telles que la remise différée avant le jour férié du 11 novembre et l'alignement sur les promotions très agressives de la concurrence.

Au cours du premier semestre 2025/26, neuf magasins rénovés et deux nouveaux magasins Colruyt ont (r)ouvert leurs portes.

Dans le rapport d'été YouGov⁽⁵⁾ 2025 (anciennement GfK), l'enseigne Colruyt Meilleurs Prix a terminé en première position pour la sixième année consécutive.

Comarché (ou Comarkt en Belgique néerlandophone), une formule de Colruyt Group utilisée temporairement avant que les magasins soient transformés en leur concept définitif, comptait encore 25 magasins au 30 septembre 2025 (contre 35 magasins au 31 mars 2025 ; depuis lors, deux d'entre eux ont ouvert leurs portes en tant que magasins Spar et les huit autres sont temporairement fermés pour être transformés). Il devrait rester encore douze magasins Comarché d'ici le 31 mars 2026 et ils seront pratiquement tous transformés dans leur enseigne définitive dans le courant de 2026 et 2027.

Okay, Bio-Planet et Cru ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires global de 0,5% au cours du premier semestre 2025/26.

En tant que discounter de proximité, Okay entend faciliter la vie de ses clients en leur proposant un large éventail de produits frais et de plats préparés, aux meilleurs prix des environs et dans le respect de l'environnement, de la société, de la santé et du bien-être animal. L'évolution du chiffre d'affaires de Okay a été influencée par le changement de législation interdisant dorénavant la vente de produits de tabac aux particuliers dans les magasins alimentaires de plus de 400 m². Le parc de magasins Okay, Okay City et Okay Direct compte 172 magasins et cinq magasins ont été rénovés au cours du premier semestre 2025/26. À partir de début 2026, les magasins Okay ouvriront également leurs portes le dimanche. Les magasins Okay City sont entièrement adaptés au client citadin : accès facile, assortiment bien sélectionné, budget abordable et ouverture 7 jours sur 7. C'est entre autres grâce à la formule Okay que le groupe entend accroître sa part de marché dans les villes.

Dans le rapport d'été YouGov⁽⁵⁾ 2025 (anciennement GfK), Okay a terminé à la troisième place.

(5) YouGov est une société de recherche et d'analyse de données spécialisée dans les sondages d'opinion en ligne et les études de marché.

Bio-Planet a connu une croissance de son chiffre d'affaires et continue à jouer un rôle d'avant-garde en termes de durabilité, en proposant un large éventail de produits biologiques, écologiques et locaux, et d'alimentation saine. Grâce à Bio-Planet et aux autres chaînes de magasins du groupe qui vendent des produits biologiques, Colruyt Group est le plus grand vendeur bio en Belgique. À la fin du mois de septembre, l'enseigne comptait 39 magasins en Belgique et un magasin au Grand-Duché de Luxembourg.

Cru compte quatre marchés. La passion des produits savoureux et artisanaux et l'expérience client, combinées au savoir-faire, occupent toujours une place de choix dans les marchés Cru. Ces dernières années, les priorités ont été précisées en vue de la croissance du chiffre d'affaires et de l'efficacité opérationnelle. Cette tendance s'est également poursuivie au cours de cet exercice grâce à une combinaison de croissance du chiffre d'affaires et d'amélioration de la productivité.

Le chiffre d'affaires restant dans le Food retail comprend principalement Foodbag et s'élève à EUR 32 millions. Foodbag est spécialisée dans la composition et la livraison de box repas et est intégralement consolidée depuis avril 2025. À travers Foodbag, Colruyt Group entend développer et renforcer sa position sur le marché alimentaire en ligne, tout en répondant à l'évolution des besoins du client, tels que la nécessité d'un gain de temps et la mise à disposition d'une offre adéquate au bon moment. L'offre de Foodbag a été renforcée par Foodprepper, qui propose des colis-repas frais, sains et prêts à consommer à tout moment de la journée, répondant ainsi aux besoins des familles et des personnes ayant un emploi du temps chargé.

Les activités de détail intégrées en France ne sont plus comptabilisées dans le chiffre d'affaires consolidé de Colruyt Group, mais sont présentées dans leur ensemble en tant qu'activité non poursuivie (y compris durant la période comparative). De plus amples informations sont disponibles à ce propos dans la partie II. *Événements postérieurs à la date de clôture.*

1.2. Commerce de gros et Foodservice

Le chiffre d'affaires du **commerce de gros** a augmenté de 3,2%. Abstraction faite de Delitrateur, le chiffre d'affaires a diminué de 0,5% en raison principalement des activités d'exportation de Colex. Le chiffre d'affaires du commerce de gros a augmenté en France et est resté pratiquement stable en Belgique, où l'évolution du chiffre d'affaires a été influencée par le changement de législation interdisant dorénavant la vente de produits de tabac aux particuliers dans les magasins alimentaires de plus de 400 m².

Colruyt Group continue à miser sur une collaboration étroite à long terme avec les entrepreneurs indépendants et entend poursuivre le développement de son réseau performant d'indépendants en Belgique et en France durant les années à venir.

Delitrateur est intégralement consolidée depuis juin 2025 et compte 40 magasins en Belgique et un au Grand-Duché de Luxembourg, qui, à l'exception de trois d'entre eux, sont exploités par des entrepreneurs indépendants. Grâce à cette acquisition, Colruyt Group entend poursuivre sa croissance et mettre davantage l'accent sur une offre axée sur la commodité pour les clients.

Le chiffre d'affaires des activités de **foodservice** de Colruyt Group a connu une hausse de 18,8% au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26, qui peut s'expliquer en partie par l'acquisition de Délidis à la fin du mois de septembre 2024. Délidis opère dans une grande partie de la Flandre et est connu en tant que fournisseur de premier plan de produits (ultra)frais pour ses clients professionnels de l'Horeca. L'acquisition de Délidis s'est inscrite dans le cadre de l'ambition de Solucious de poursuivre sa croissance dans le secteur de l'Horeca. Elle s'inscrit également dans le cadre de la stratégie à long terme de Colruyt Group, qui voit un grand potentiel de croissance sur le marché B2B.

Abstraction faite de Délidis, le chiffre d'affaires des activités de foodservice a augmenté de 8,6%. Le chiffre d'affaires est réalisé par Solucious, qui livre des produits de foodservice et de détail à des clients professionnels, tels que les hôpitaux, les PME et l'Horeca, dans toute la Belgique. Solucious est de plus en plus apprécié par ses clients pour sa facilité d'utilisation, son vaste assortiment, ses livraisons rapides et fiables et une tarification cohérente et équitable.

Les acquisitions de Delitrateur et de Délidis s'inscrivent toutes deux dans le cadre du nouveau plan stratégique de Colruyt Group, qui met pleinement l'accent sur la croissance du B2B, en misant à la fois sur la croissance des activités existantes et des nouveaux segments de clients, ainsi que sur les acquisitions.

1.3. Food production

Food production comprend principalement les départements de production à l'échelle industrielle de Colruyt Group, regroupés sous Fine Food. Il s'agit de la transformation de la viande, de la préparation de salades à tartiner, de la découpe et de l'emballage du fromage, de la mise en bouteille du vin, de la torréfaction du café et de la cuisson du pain. Fine Food réalise son chiffre

d'affaires principalement au sein du groupe, auquel cas les produits sont mis en vente sous une marque maison dans les magasins de Colruyt Group. Un chiffre d'affaires est également réalisé en externe dans une moindre mesure, plus spécifiquement par Fine Food Bread (la boulangerie industrielle Roelandt Group).

Le chiffre d'affaires externe de Food production s'élevait à EUR 14 millions.

Le groupe continue à investir dans la poursuite de la durabilisation des produits de marque propre et dans l'intégration verticale, l'agriculture jouant également un rôle important. Les premières vendanges ont eu lieu dans le vignoble du groupe en septembre et, pour la troisième année consécutive, des moules ont été récoltées dans la ferme marine du groupe. Les terres agricoles du groupe sont quant à elles utilisées pour des techniques agricoles durables et des cultures innovantes.

2. Santé & Bien-être et Non-food

Ces activités représentaient 5,5% du chiffre d'affaires du groupe au premier semestre 2025/26. Le chiffre d'affaires du secteur Santé & Bien-être et Non-food a augmenté d'environ 11% sur base comparable au premier semestre 2025/26. Compte tenu des modifications précitées apportées à l'exercice de The Fashion Society au cours de la période précédente, le chiffre d'affaires a augmenté de 27,8%.

Le chiffre d'affaires de **Santé & Bien-être** a augmenté de 22,4%. Abstraction faite de l'acquisition de NRG, le chiffre d'affaires a progressé de 12,3%.

Le chiffre d'affaires de Jims a augmenté de 116,0%. Cette hausse s'explique en partie par l'acquisition de NRG. Hors NRG, le chiffre d'affaires a augmenté de 30,0% à la suite de l'expansion et de la croissance organique. Compte tenu des clubs NRG acquis, Jims compte 85 centres de fitness, dont 78 en Belgique et sept au Grand-Duché de Luxembourg. Jims renforce son offre en proposant de la kinésithérapie professionnelle sur dix sites et, à travers le programme Move for Health, l'enseigne mise également sur une collaboration durable avec des établissements de soins.

Le chiffre d'affaires de Newpharma a augmenté de 9,8%. Le chiffre d'affaires progresse dans tous les pays où opère Newpharma. Newpharma a l'ambition de poursuivre sa croissance pour devenir un acteur européen.

Parallèlement à l'alimentation, la santé joue également un rôle crucial dans notre nouveau plan stratégique. Notre groupe continue à investir dans la santé de différentes manières et poursuivra sa croissance en la matière : à travers Newpharma et Jims, mais aussi, par exemple, à travers notre offre de produits (par exemple, Boni Plan't), l'offre de la Colruyt Group Academy, etc.

Le chiffre d'affaires **Non-food** comprend le chiffre d'affaires de The Fashion Society et de Bike Republic et il a augmenté de 32,9%. Le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 3% sur base comparable.

La hausse du chiffre d'affaires de The Fashion Society – le holding qui regroupe les chaînes de vêtements Zeb, PointCarré et The Fashion Store – s'élevait à 41,7% et s'explique principalement par le changement au niveau de l'exercice. Le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 2,5% sur base comparable. Il y a 134 magasins au total, dont quatre en France.

Le chiffre d'affaires de Bike Republic a augmenté de 9,1%. Dans un marché sous pression, Bike Republic demeure un acteur de premier plan. Bike Republic compte 29 magasins et trois Service Points. Dans un marché en consolidation, Bike Republic a l'ambition de poursuivre sa croissance.

3. Activités de groupe, Real Estate et Énergie

Le chiffre d'affaires externe des autres activités s'est élevé à EUR 12 millions et a principalement porté sur le chiffre d'affaires externe de Symeta Hybrid, actif dans les **solutions d'impression et de gestion documentaire**. Symeta Hybrid est le leader du marché belge de l'envoi de communications marketing personnalisées et de communications transactionnelles, et dispose d'une technologie d'impression dernier cri ainsi que d'une plate-forme de gestion des données performante garantissant le plus haut niveau de sécurité.

Colruyt Group est coactionnaire de **Virya Energy** et détient une participation de 30%. Virya Energy est active dans le développement, le financement, la construction, l'exploitation et la maintenance de sources d'énergie durable. Virya Energy investit dans l'énergie éolienne terrestre ainsi que dans d'autres technologies telles que l'énergie solaire et l'hydrogène, et s'étend à de nouvelles zones géographiques. Virya Energy a procédé en ce sens à une augmentation de capital de EUR 75 millions à la fin du mois de mai 2025, à laquelle Colruyt Group a contribué à hauteur de EUR 23 millions.

Colruyt Group investit et innove de manière ciblée dans son **commerce en ligne et ses applications numériques**.

Les ventes en ligne du groupe ont augmenté et s'élevaient à 9% du chiffre d'affaires du commerce de détail⁽⁶⁾ au premier semestre 2025/26. Le chiffre d'affaires en ligne de Colruyt Group est principalement réalisé par Collect&Go, le leader du marché alimentaire en ligne en Belgique, par Foodbag et par Newpharma.

Collect&Go poursuit son développement en tant que plateforme alimentaire en ligne, qui propose également des box repas de Foodbag ainsi que des boissons premium du webdhop Boir et qui a conclu des partenariats avec Newpharma, Jims ainsi que des sites web culinaires en vue d'ajouter des recettes à la liste de courses. Grâce au vaste réseau d'enlèvement (plus de 240 points d'enlèvement en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg) et à la livraison à domicile, tant par ses propres collaborateurs à Bruxelles et Anvers et dans leurs environs que par des particuliers qui livrent en périphérie des centres-villes belges, 65% des ménages sont touchés en Belgique.

L'app Xtra de Colruyt Group regroupe de plus en plus d'applications et de services en vue d'apporter encore plus de facilité aux clients et d'encourager l'interaction entre les différentes formules du groupe. Tant l'utilisation de l'app que l'utilisation des fonctionnalités qu'elle intègre continuent de croître.

Colruyt Group demeure un pionnier en matière d'**innovation** et de **durabilité** dans le secteur de la distribution.

Colruyt Group recourt à l'intelligence artificielle et à la technologie intelligente pour transformer l'expérience d'achat et la logistique. Par exemple, le premier caddie intelligent de Belgique, le *Smart Cart*, est testé actuellement au magasin Colruyt de Hal. Ce caddie intelligent recourt à l'IA, à des caméras et à des capteurs pour enregistrer et régler automatiquement les produits, offrant ainsi une expérience d'achat plus rapide et plus durable. 17 véhicules autonomes (*Self Driving Vehicles - SDV*), à savoir des transpalettes autonomes innovants qui complètent et facilitent le travail des collaborateurs, circulent déjà dans les centres de distribution de Hal et d'Ollignies. Colruyt Group prévoit un élargissement à deux ou trois sites supplémentaires. L'*Easy Check-Out*, la technologie de caisse alimentée par l'IA qui scanne automatiquement les produits à l'aide de caméras intelligentes, a déjà été déployé dans plus de 70 magasins. Cela permet de réduire les files d'attente et de rendre le travail plus ergonomique. Le déploiement se poursuit intensivement dans tous les magasins Colruyt.

Colruyt Group est la référence en matière d'entrepreneuriat durable et une source d'inspiration sur le plan de la consommation réfléchie. Le groupe fournit des efforts considérables en matière de durabilité au sein de trois piliers : produit, infrastructure et individu. Chaque pilier comporte des objectifs principaux étayés par divers sous-objectifs. En termes d'infrastructures, le groupe continuera, durant les années à venir, à développer son leadership en termes de *durabilisation du patrimoine immobilier et du transport*, notamment en matière d'économie d'énergie et de réduction des émissions de gaz à effet de serre. À travers le transport à zéro émission, le groupe entend ramener à zéro ses émissions de gaz à effet de serre au niveau du transport de marchandises. Colruyt Group réaffirme son ambition de parvenir à un transport de marchandises en gestion propre totalement exempt d'émissions d'ici 2030. Dans le cadre du pilier Individu, nous mettons activement l'accent sur la facilitation d'une consommation plus réfléchie pour nos clients. Le *Green-score* (anciennement Éco-score), qui informe et sensibilise, depuis 2021, les clients quant à l'impact des produits qu'ils achètent sur l'environnement, en est un exemple. À travers ce score, Colruyt Group mise pleinement sur un changement de comportement par son association à un programme d'épargne durable dans l'app Xtra. Nous contribuons également à la *transition protéique*. Quatre ans après nous être engagés en faveur du premier « Green Deal pour la transition protéique dans nos assiettes » en Flandre, nous avons récemment signé le nouveau Green Deal 2.0, confirmant notre engagement à vendre davantage d'aliments d'origine végétale et contribuant ainsi à une alimentation plus réfléchie et à un avenir viable. Par exemple, de la viande enrichie en protéines végétales est vendue dans les magasins Colruyt et Okay depuis septembre. L'objectif est de proposer 60% de protéines d'origine végétale et 40% de protéines d'origine animale d'ici 2028.

C. État consolidé de la situation financière⁽⁷⁾

La valeur comptable nette du **goodwill, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles** a diminué de EUR 67 millions pour s'établir à EUR 3.929 millions. Cette baisse est principalement l'effet net des nouveaux investissements (EUR 262 millions), de la consolidation intégrale de Foodbag et de Delitrateur (EUR 130 millions), des impacts de la norme IFRS 16 (EUR 29 millions), des amortissements et pertes de valeur (EUR 225 millions) et de la reclassification des actifs non courants liés aux activités de détail intégrées en France (EUR 251 millions).

Colruyt Group poursuit de manière ciblée ses investissements dans ses canaux de distribution, sa logistique et ses départements de production, dans des énergies renouvelables, dans l'automatisation et l'innovation, et dans des programmes de transformation numériques.

(6) Le chiffre d'affaires du commerce de détail comprend le chiffre d'affaires du secteur « Food », abstraction faite du chiffre d'affaires du Commerce de gros, du Foodservice et de Food production, ainsi que le chiffre d'affaires du secteur « Santé & Bien-être et Non-food ».

(7) Dans l'état consolidé de la situation financière au 30 septembre 2025, les activités de détail intégrées en France ont été présentées en tant qu'« Actifs des activités non poursuivies » et « Passifs des activités non poursuivies ».

Les participations prises selon la méthode de mise en équivalence ont diminué de EUR 10 millions pour s'établir à EUR 259 millions. Cette diminution s'explique principalement par la modification de la méthode de consolidation de Foodbag qui, depuis avril 2025, n'est plus comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence, mais est consolidée intégralement, une augmentation de capital au sein de Virya Energy ayant donné lieu à une compensation partielle.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient au total à EUR 266 millions au 30 septembre 2025.

Le **dette financière nette** totale (IFRS 16 comprise) s'élevait à EUR 654 millions au 30 septembre 2025 (EUR 297 millions au 31 mars 2025). Hors IFRS 16, la dette financière nette s'élevait à EUR 267 millions (position de trésorerie nette de EUR 78 millions au 31 mars 2025).

Les **capitaux propres** de Colruyt Group se chiffraient à EUR 3.113 millions au 30 septembre 2025 et représentaient 49,1% du total du bilan.

D. Actions propres

Au premier semestre 2025/26, 1.098.717 actions propres ont été rachetées pour un montant de EUR 41,1 millions.

Aucune action propre n'a été rachetée à l'issue de la période (jusqu'au 12 décembre 2025 inclus).

Au 12 décembre 2025, Colruyt Group détenait 4.716.888 **actions propres**, soit 3,79% du nombre total d'actions émises.

Le Conseil d'administration a décidé de détruire 4.000.000 d'actions propres. Elles seront détruites durant la seconde moitié du mois de décembre.

Par ailleurs, le Conseil d'administration a décidé d'entamer un nouveau mandat discrétionnaire durant les jours à venir, qui sera exécuté par une institution financière indépendante, jusqu'au 30 juin 2026 au plus tard, en vertu duquel des actions propres peuvent être rachetées pour un montant maximum de EUR 50 millions. Le mandat est soumis à des conditions légales ainsi qu'à un certain nombre de conditions contractuelles qui ne permettent pas de garantir l'affectation du montant total. Ce faisant, le Conseil d'administration confirme sa confiance dans le plan stratégique et les objectifs à long terme de Colruyt Group.

II. Événements postérieurs à la date de clôture

A. France

Pour de plus amples informations concernant les activités de détail intégrées en France, nous renvoyons au communiqué de presse du [11 décembre 2025](#). Un accord majoritaire sur le plan de sauvegarde de l'emploi a été conclu et donnera lieu à un coût de restructuration estimé entre EUR 55 millions et EUR 65 millions (avant les impacts fiscaux possibles) au cours du second semestre de l'exercice 2025/26). Ce coût sera présenté en tant que « résultat des activités non poursuivies » dans le compte de résultats consolidé de Colruyt Group. L'état des flux de trésorerie de Colruyt Group sera principalement impacté au cours de l'exercice 2026/27.

Les promesses unilatérales d'achat consenties par l'ensemble des acquéreurs ont été mises en œuvre par Colruyt Group le 15 et 16 décembre 2025. Ceci a conduit à la conclusion de contrats de cession d'actifs engageants avec chacun des acquéreurs concernés. Les opérations envisagées resteront soumises, la cas échéant, à l'approbation préalable de l'Autorité française de la concurrence. La finalisation des transactions devrait avoir lieu au cours du dernier trimestre de l'exercice 2025/26.

B. Autres

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs postérieurs à la date de clôture.

III. Prévisions

Colruyt Group est confronté à de nombreux défis dans un contexte macroéconomique incertain et riche en défis et sur un marché du détail belge compétitif, marqué par une forte pression sur les prix et les promotions. Le contexte macroéconomique se caractérise, entre autres, par les incertitudes à l'échelon international, les finances publiques riches en défis en Belgique, les défis structurels sur le marché du travail, la croissance économique lente, etc. La compétitivité sur le marché du détail belge s'intensifie de plus en plus à la suite d'une série de changements structurels, tels que les ouvertures dominicales et l'application anticipée de la suppression du jour de repos obligatoire. Cela requiert une plus grande flexibilité de tous les travailleurs et une efficacité générale des distributeurs, ce qui fait partie en réalité du fonctionnement du marché. Toutefois, les différences en termes de systèmes de rémunération, qui peuvent aller jusqu'à 25%, rendent la tâche difficile en raison des conditions de concurrence déséquilibrées, qui ne se justifient ni sur le plan humain, ni sur le plan économique. La part de marché de Colruyt Meilleurs Prix, Okay, Spar et Comarché reste donc sous pression.

Colruyt Group aspire toujours à ce que le résultat d'exploitation et le résultat net de l'exercice 2024/25 restent stables au cours de l'exercice 2025/26, même si les facteurs précités nous compliqueront la tâche. Ces deux résultats faisant abstraction des activités de détail intégrées en France et des effets uniques éventuels, hormis un effet unique positif de EUR 12 millions lié à Foodbag à la suite de la modification de la méthode de consolidation (présenté en tant que « quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence » et déjà comptabilisé au premier semestre 2025/26).

Abstraction faite des activités de commerce de détail intégrées françaises, le résultat d'exploitation des activités poursuivies s'élevait à environ EUR 470 millions et le résultat net à environ EUR 350 millions au cours de l'exercice 2024/25. Les chiffres de l'exercice 2024/25 ont été retravaillés à des fins de comparabilité étant donné que les activités de détail intégrées en France sont présentées en tant qu'activités non poursuivies au cours de l'exercice 2025/26. Au cours de l'exercice 2024/25, la perte opérationnelle des activités de commerce de détail intégrées françaises s'élevait environ à EUR 23 millions et la perte nette s'élevait environ à EUR 17 millions.

Au cours de l'exercice 2025/26, le résultat relatif aux activités de détail intégrées en France, qui est présenté séparément sur la ligne « résultat des activités non poursuivies », comprendra non seulement le résultat opérationnel, mais également un certain nombre d'effets uniques, dont l'effet de l'arrêt des amortissements, des pertes de valeur, du coût de restructuration, des impacts financiers potentiels liés à la vente d'actifs, etc.

Colruyt Group entend poursuivre le renforcement de sa position sur le marché du détail afin de continuer à créer ensemble une valeur ajoutée durable. Le groupe continuera à mettre l'accent sur la croissance de l'ensemble de ses activités (entre autres par l'expansion, par l'intégration d'acquisitions antérieures et par des opportunités ciblées). Par ailleurs, Colruyt Group mettra également l'accent, durant les années à venir, sur l'augmentation de la productivité commune, sur le rendement des dépenses d'investissement, ainsi que sur la poursuite de la réduction du fonds de roulement nécessaire.

Colruyt Meilleurs Prix continuera à jouer son rôle sociétal et à appliquer de manière cohérente sa promesse des meilleurs prix. L'accent mis en permanence sur l'efficacité et la maîtrise des coûts opérationnels permettra à Colruyt Meilleurs Prix de continuer à tenir sa promesse envers ses clients.

IV. Calendrier financier

- | | |
|---|----------------------------|
| • Réunion d'information pour les analystes financiers | 17/12/2025 (14h00) |
| • Publication des résultats de l'exercice 2025/26 | 16/06/2026 |
| • Réunion d'information pour les analystes financiers | 17/06/2026 (14h00) |
| • Publication du rapport annuel 2025/26 | Au plus tard le 31/07/2026 |
| • Assemblée générale des actionnaires | 30/09/2026 (16h00) |

V. Personnes de contact

Si vous avez des questions concernant ce communiqué de presse ou si vous souhaitez obtenir de plus amples informations, veuillez envoyer un e-mail à investor@colruytgroup.com ou contacter directement Stefaan Vandamme (CFO) ou Mélanie Squilbin (Investor Relations) par téléphone au +32 2 363 50 51 (extension : 92590).

À propos de Colruyt Group

Colruyt Group est un groupe de distribution actif dans les domaines « Food », « Santé & Bien-être », « Non-food » et « Énergie », principalement en Belgique, mais également dans d'autres pays, tels que la France et le Grand-Duché de Luxembourg. Le domaine « Food » comprend les magasins Colruyt Meilleurs Prix, Okay, Comarché, Bio-Planet, Cru ainsi que les magasins affiliés Spar Colruyt Group et Delitrateur. En France, le groupe compte des magasins Colruyt et des stations de carburant DATS 24, mais également des magasins affiliés Coccinelle, Coccimarket, Panier Sympa, Épi Service et VivÉco. Colruyt Group compte plus de 750 magasins en gestion propre et plus de 1.000 magasins affiliés. Solucious, Culinoa, Valfrais et Délidis livrent des produits de foodservice et de détail à des clients professionnels en Belgique (hôpitaux, PME, Horeca...). Foodbag livre des box repas en Belgique. Colruyt Group Fine Food comprend des départements de production à l'échelle industrielle. Le domaine « Santé & Bien-être » se compose essentiellement de Jims, qui regroupe des clubs de fitness en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg, et de Newpharma, la pharmacie en ligne belge de Colruyt Group active dans différents pays, tels que la Belgique, la France, la Suisse, les Pays-Bas, l'Allemagne et la Roumanie. Le domaine « Non-food » comprend les magasins en gestion propre Zeb, PointCarré, The Fashion Store et Bike Republic (principalement en Belgique) ainsi que les magasins affiliés PointCarré. Par ailleurs, les activités de Colruyt Group englobent les solutions d'impression et de gestion documentaire (Symeta Hybrid) ainsi que les services de conseil stratégique, d'architecture d'entreprise et de gestion de programmes (Myreas). Colruyt Group détient également des participations, entre autres dans Virya Energy (dont fait partie DATS 24 depuis juin 2023), Dreamland et BON. Le groupe emploie plus de 33 000 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de près de EUR 11,0 milliards en 2024/25. La S.A. Colruyt Group est cotée 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, d'événements et de 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, ainsi que tous les autres facteurs pouvant avoir un effet 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

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

(en millions EUR)	Note	01.04.2025 - 30.09.2025	01.04.2024 - 30.09.2024 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4.	5.293,2	5.063,4
Coût des marchandises vendues		(3.699,6)	(3.527,9)
Marge brute		1.593,6	1.535,5
Autres produits d'exploitation		84,0	77,2
Services et biens divers		(374,1)	(343,8)
Avantages du personnel		(865,9)	(814,9)
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants		(208,6)	(186,0)
Autres charges d'exploitation		(15,8)	(14,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)		213,2	253,3
Produits financiers		8,6	18,2
Charges financières		(17,5)	(16,9)
Résultat financier net		(9,0)	1,2
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence		9,0	6,8
Résultat avant impôts		213,3	261,3
Impôts sur le résultat		(52,2)	(63,7)
Résultat de la période des activités poursuivies		161,1	197,7
Résultat de la période des activités non poursuivies	7.	(11,3)	(3,9)
Résultat de la période		149,9	193,8
Attribuable aux:			
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(0,1)
Actionnaires de la société mère		149,8	193,9
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR) - des activités poursuivies		1,34	1,59
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR) - des activités non poursuivies		(0,09)	(0,03)
Bénéfice par action – de base et dilué (en EUR)		1,24	1,56

(1) Tel qu'adapté en raison des activités non poursuivies. Cf. la note 7. Modifications du périmètre de consolidation pour de plus amples informations sur l'adaptation des informations comparatives.

État consolidé intermédiaire abrégé du résultat global

	01.04.2025	01.04.2024
(en millions EUR)	-	-
	30.09.2025	30.09.2024
Résultat de la période	149,9	193,8
<u>Éléments des autres éléments du résultat global des filiales totalement consolidées</u>		
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi à long terme, après impôts	2,5	0,6
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, après impôts	(6,3)	(0,8)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(3,8)	(0,2)
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net		
Bénéfices/(pertes) résultant de la conversion de devises de filiales étrangères, après impôts	(1,8)	(0,5)
Variation nette de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, après impôts	(1,6)	(1,2)
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net	(3,5)	(1,7)
<u>Éléments des autres éléments du résultat global des participations prises selon la méthode de mise en équivalence</u>		
Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net		
Bénéfices/(pertes) résultant de la conversion de devises de filiales étrangères, après impôts	(0,2)	(0,1)
Variation nette de la juste valeur d'instruments financiers dérivés, après impôts	0,2	0,2
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net	-	0,2
Autres éléments du résultat global de la période	(7,3)	(1,7)
Résultat global de la période	142,6	192,1
<u>Attribuable aux :</u>		
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(0,1)
Actionnaires de la société mère	142,5	192,2

État consolidé intermédiaire abrégé de la situation financière

(en millions EUR)	Note	30.09.2025	31.03.2025
Goodwill	7.	544,5	449,2
Immobilisations incorporelles		428,6	423,0
Immobilisations corporelles		2.955,7	3.123,4
Participations prises selon la méthode de mise en équivalence		259,3	269,0
Actifs financiers	9.	20,2	27,3
Actifs d'impôt différé		24,4	13,0
Autres créances	9.	39,6	43,0
Total des actifs non courants		4.272,3	4.347,9
Stocks		775,6	776,0
Créances commerciales	9.	573,0	539,8
Actifs d'impôt exigible		9,5	16,5
Autres créances	9.	83,5	92,4
Actifs financiers	9.	29,3	65,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.	245,6	626,8
Actifs des activités non poursuivies	7.	347,4	-
Total des actifs courants		2.063,8	2.116,8
TOTAL DES ACTIFS		6.336,1	6.464,7
Capital		384,7	384,7
Réserves et résultats reportés		2.728,1	2.787,6
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		3.112,8	3.172,3
Participations ne donnant pas le contrôle		0,3	(0,4)
Total des capitaux propres		3.113,2	3.171,9
Provisions		9,0	10,2
Passifs relatifs aux avantages du personnel		65,7	71,7
Passifs d'impôt différé		98,6	96,3
Passifs productifs d'intérêts et autres passifs	9.	715,1	755,6
Total des passifs non courants		888,4	933,8
Provisions		0,2	0,7
Passifs productifs d'intérêts	9.	201,0	206,9
Dettes commerciales	9.	1.293,2	1.385,7
Passifs d'impôt exigible		15,9	29,8
Passifs relatifs aux avantages du personnel et autres passifs		731,6	735,8
Passifs liés aux actifs des activités non poursuivies	7.	92,6	-
Total des passifs courants		2.334,5	2.359,0
Total des passifs		3.222,9	3.292,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		6.336,1	6.464,7

État consolidé intermédiaire abrégé des variations des capitaux propres

Attribuables aux actionnaires de la société mère													
	Note					Autres réserves						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Nombre d' actions	Capital	Nombre d' actions propres	Actions propres	Réserves de réévaluation des avantages postérieurs à l' emploi à long terme	Écarts de conversion cumulés	Réserves pour couvertures de flux de trésorerie	Réserves pour actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Résultats reportés	Total		
(en millions EUR, sauf nombre d'actions)													
Au 1er avril 2025		124.497.858	384,7	3.618.171	(137,7)	(3,1)	(3,1)	2,8	3,7	2.925,0	3.172,3	(0,4)	3.171,9
Résultat global de la période		-	-	-	-	2,5	(2,0)	(1,5)	(6,3)	149,8	142,5	-	142,6
Résultat de la période		-	-	-	-	-	-	-	-	149,8	149,8	-	149,9
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	-	-	2,5	(2,0)	(1,5)	(6,3)	-	(7,3)	-	(7,3)
Transactions avec les actionnaires		-	-	1.098.717	(41,1)	-	-	-	-	(160,9)	(202,0)	0,7	(201,3)
Augmentation de capital	6.	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
Rachat d'actions propres		-	-	1.098.717	(41,1)	-	-	-	-	(0,1)	(41,2)	-	(41,2)
Changement de taux de participation		-	-	-	-	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)	0,7	(0,2)
Dividendes		-	-	-	-	-	-	-	-	(165,4)	(165,4)	-	(165,4)
Autres		-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	4,5	-	4,5
Au 30 septembre 2025		124.497.858	384,7	4.716.888	(178,8)	(0,6)	(5,1)	1,3	(2,6)	2.913,8	3.112,8	0,3	3.113,2

Attribuables aux actionnaires de la société mère													
						Autres réserves						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Nombre d' actions	Capital	Nombre d' actions propres	Actions propres	Réserves de réévaluation des avantages postérieurs à l' emploi à long terme	Écarts de conversion cumulés	Réserves pour couvertures de flux de trésorerie	Réserves pour actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Résultats reportés	Total		
(en millions EUR, sauf nombre d'actions)													
Au 1er avril 2024		127.348.890	379,0	2.203.368	(83,1)	(16,5)	(2,9)	5,1	3,5	2.888,4	3.173,6	(0,1)	3.173,4
Résultat global de la période		-	-	-	-	0,6	(0,6)	(0,9)	(0,8)	193,9	192,2	(0,1)	192,1
Résultat de la période		-	-	-	-	-	-	-	-	193,9	193,9	(0,1)	193,8
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	-	-	0,6	(0,6)	(0,9)	(0,8)	-	(1,7)	-	(1,7)
Transactions avec les actionnaires		-	-	1.234.093	(53,7)	0,7	-	-	-	(171,3)	(224,3)	-	(224,3)
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0	-	1,0
Rachat d'actions propres		-	-	1.234.093	(53,7)	-	-	-	-	0,2	(53,5)	-	(53,5)
Dividendes		-	-	-	-	-	-	-	-	(171,4)	(171,4)	-	(171,4)
Autres		-	-	-	-	0,7	-	-	-	(1,1)	(0,4)	-	(0,4)
Au 30 septembre 2024		127.348.890	379,0	3.437.461	(136,8)	(15,2)	(3,5)	4,1	2,7	2.911,0	3.141,5	(0,2)	3.141,2

État consolidé intermédiaire abrégé des flux de trésorerie

Les montants indiqués ci-après englobent à la fois les activités poursuivies et les activités non poursuivies.

	01.04.2025	01.04.2024
(en millions EUR)	-	-
	30.09.2025	30.09.2024
Activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	198,3	252,7
<i>Ajustements pour :</i>		
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	229,5	199,2
Produits financiers et charges financières	9,1	(1,1)
Quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence	(9,0)	(6,8)
Moins-values/(plus-values) sur la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(5,1)	(3,3)
Décote sur l'augmentation de capital réservée au personnel	0,9	1,0
Autres	1,1	(1,0)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant les variations du fonds de roulement et des provisions	424,7	440,7
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(30,2)	62,4
Diminution/(augmentation) des stocks	(49,6)	10,8
(Diminution)/augmentation des dettes commerciales et autres passifs	(52,8)	(96,7)
(Diminution)/augmentation des provisions et passifs relatifs aux avantages du personnel	(10,4)	(12,0)
Dividendes perçus	-	1,0
Impôts payés sur le résultat	(67,7)	(51,4)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	214,0	354,7
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(262,2)	(237,1)
Regroupements d'entreprises (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis)	(54,6)	(21,9)
Désinvestissements d'entreprises (déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés)	0,1	5,9
Augmentation de la participation dans le capital des entreprises associées et coentreprises	(25,2)	(1,5)
Remboursements de capital des entreprises associées et coentreprises	-	0,2
(Acquisitions)/cessions d'actifs financiers	42,5	(40,4)
(Prêts consentis)/remboursement de prêts consentis	(9,9)	(1,8)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12,3	6,2
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(296,9)	(290,6)
Activités de financement		
Rachat d'actions propres	(41,2)	(54,0)
Nouveaux emprunts	13,0	23,8
Remboursement d'emprunts	(62,1)	(77,0)
Intérêts payés	(3,3)	(3,6)
Intérêts perçus	8,7	11,7
Remboursement des dettes de contrats de location	(43,7)	(35,1)
Dividendes payés	(149,1)	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(277,8)	(134,3)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(360,8)	(70,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er avril	626,7	775,5
Effet des variations des taux de change	(0,4)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre	265,6	705,2

Le résultat avant impôts inclut les activités non poursuivies. Il s'agit de la somme du résultat avant impôts de l'exercice pour les activités poursuivies (EUR 213,3 millions) et du résultat avant impôts de l'exercice pour les activités non poursuivies (EUR -15,0 millions).

Le poste « Autres » comprend les pertes de valeur et les reprises de pertes de valeur sur les stocks, les créances commerciales et les autres créances.

Le poste « Regroupements d'entreprises » comprend principalement le regroupement de la S.A. Smartmat (cf. la note 7.3 *Regroupements d'entreprises*).

Le poste « Augmentation de la participation dans le capital des entreprises associées et coentreprises » est principalement lié à une augmentation de capital au sein de la S.A. Virya Energy (cf. la note 8. *Transactions avec des parties liées*).

Pour de plus amples informations sur les « (acquisitions)/cessions d'actifs financiers », référez-vous à la note 9. *Actifs et passifs financiers par catégorie et par classe*.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1 Base de présentation et déclaration de conformité

La S.A. Colruyt Group (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 2025, couvrent les états financiers de l'Entreprise et de ses filiales ainsi que les participations de Colruyt Group dans les entreprises associées et les coentreprises (ci-après dénommées conjointement « Colruyt Group »).

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés couvrent la période du 1^{er} avril 2025 au 30 septembre 2025 inclus et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration du 12 décembre 2025.

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 consolidés de l'exercice 2024/25.

Les montants sont, sauf dispositions contraires, exprimés en millions EUR et arrondis à une seule décimale. Il est possible qu'à la suite d'arrondis, le total de certains chiffres dans les tableaux ne corresponde pas aux chiffres des résumés principaux ou entre les différentes notes.

2 Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables appliquées par Colruyt Group dans ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés sont identiques à celles utilisées par le groupe dans les états financiers consolidés pour l'exercice 2024/25, tels que publiés en juillet 2025, à l'exception des modifications suivantes.

Les normes (amendées) et modifications suivantes s'appliquent à Colruyt Group depuis le 1^{er} avril 2025 :

- IAS 21 (amendement), « *Effets des variations des cours des monnaies étrangères - Absence de convertibilité* ».

Ces normes nouvelles ou amendées et modifications n'ont pas d'impact significatif sur les présents états financiers consolidés intermédiaires abrégés.

Les normes (amendées) publiées suivantes, qui sont pertinentes pour Colruyt Group et qui ne seront applicables qu'après le 31 mars 2026, n'ont pas été appliquées anticipativement par le groupe :

- IFRS 18 (nouvelle norme), « *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* » (date d'entrée en vigueur pour Colruyt Group : le 1^{er} avril 2027 ; s'applique également aux informations comparatives). L'IFRS 18 remplace l'IAS 1, bon nombre des principes existants sont conservés, les changements sont limités. La nouvelle norme n'a pas d'impact sur la comptabilisation ou l'évaluation des postes dans les états financiers. La norme IFRS 18 a principalement un impact sur la présentation et la classification du compte de résultats et de l'état des flux de trésorerie. L'impact est en cours d'analyse.
- Améliorations annuelles aux normes comptables IFRS - Volume 11 (d'application pour Colruyt Group à partir du 1^{er} avril 2026) ;
- IFRS 9 et IFRS 7 (amendement), « *Contrats d'électricité renouvelable* » (applicable à Colruyt Group à partir du 1^{er} avril 2026).

Il n'y a pas d'autres normes (amendements), interprétations ou améliorations qui ne sont pas encore applicables à Colruyt Group et qui pourraient avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

3 Secteurs opérationnels

Conformément à la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels présentables de Colruyt Group sont déterminés sur la base de l'« approche managériale ». En tant que Chief Operating Decision Maker (CODM), le CEO évalue les performances des secteurs sur la base des informations présentées en interne.

Colruyt Group distingue trois secteurs opérationnels, adaptés aux quatre domaines clés de sa stratégie à long terme : **Food, Santé & Bien-être, Non-food** et **Énergie**. La société mère, la S.A. Colruyt Group, est au service de l'ensemble de ces domaines de spécialisation, les met en lien en vue de créer et d'exploiter des synergies, assure une gestion optimale et efficace et aide à réaliser les objectifs à long terme du groupe.

Les secteurs opérationnels suivants ont été identifiés :

- **Le secteur « Food »** comprend différentes enseignes alimentaires et vend directement aux (grands) consommateurs par le biais de ses propres magasins et en ligne (commerce de détail). Par ailleurs, il livre à des entrepreneurs indépendants, des clients professionnels, des grossistes et d'autres entreprises (activités de commerce de gros, de foodservice et de production Food) ;
- **Le secteur « Santé & Bien-être et Non-food »** se compose des domaines « Santé et Bien-être » et « Non-Food » et comprend les activités de Newpharma, Jims, The Fashion Society et Bike Republic ;
- **Le dernier secteur « Activités de groupe, Real Estate et Énergie »** se compose du domaine « Énergie », mais aussi des services de soutien (tels que l'IT, les services techniques, les services numériques, etc.), des services corporate et des services immobiliers. Ces services soutiennent principalement les autres domaines de spécialisation.

Le résultat des différents secteurs est évalué par le résultat d'exploitation (EBIT), calculé conformément aux méthodes comptables significatives. Le résultat financier net, les impôts sur le résultat et la quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence ne sont pas suivis par secteur. Aucun actif ou passif n'est présenté par secteur au CODM. Les transactions entre entités légales se font dans des conditions de pleine concurrence.

Le chiffre d'affaires de Colruyt Group est soumis à des fluctuations saisonnières et varie sur la base des spécificités propres à chaque secteur. Dans le secteur « Food », le chiffre d'affaires augmente souvent les jours précédant Noël et Pâques.

Les domaines « Santé & Bien-être » et « Non-food » sont regroupés au sein du secteur « Santé & Bien-être et Non-food » étant donné qu'ils ne répondent pas aux seuils quantitatifs ou présentent des caractéristiques économiques similaires. Ces deux domaines comprennent des activités de commerce de détail et opèrent principalement en Belgique.

Le résultat d'exploitation des services de soutien du groupe est alloué aux autres secteurs sur la base des services sollicités. Le secteur « Activités de groupe, Real Estate et Énergie » présente les investissements et les charges d'amortissement des investissements qu'il réalise pour les services aux autres secteurs. Le domaine « Énergie » comprend uniquement la participation dans Virya Energy (prise selon la méthode de mise en équivalence). Ce domaine ne répond dès lors pas aux critères d'un secteur opérationnel et est inclus dans le secteur « Activités de groupe, Real Estate et Énergie ».

Vu la nature de ses activités, Colruyt Group n'est pas dépendant d'un nombre restreint de grands clients.

	Food ⁽²⁾	Santé & Bien-être et Non-food	Activités de groupe, Real Estate et Énergie	Éliminations	Colruyt Group
(en millions EUR)	2025/26	2025/26	2025/26	2025/26	2025/26
Chiffre d'affaires – externe	4.988,5	293,1	11,5	-	5.293,2
Chiffre d'affaires – interne	0,7	0,1	3,0	(3,7)	-
Chiffre d'affaires total	4.989,2	293,2	14,4	(3,7)	5.293,2
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	(4.750,0)	(261,7)	136,7	3,7	(4.871,4)
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	(23,5)	(24,2)	(160,9)	-	(208,6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	215,8	7,3	(9,8)	-	213,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles⁽³⁾	19,4	19,3	223,6	-	262,2

(1) Les charges d'exploitation comprennent à la fois le coût des marchandises vendues et les coûts opérationnels.

(2) La période 2025/26 comprend le résultat de Foodbag (Smartmat S.A.) depuis avril et de Delitrateur depuis juin.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles excluent les acquisitions par regroupements d'entreprises, les droits d'utilisation et les modifications de la méthode de consolidation.

	Food ⁽⁴⁾	Santé & Bien-être et Non-food ⁽²⁾	Activités de groupe, Real Estate et Énergie	Éliminations	Colruyt Group
(en millions EUR)	2024/25	2024/25	2024/25	2024/25	2024/25
Chiffre d'affaires – externe	4.822,3	229,3	11,8	-	5.063,4
Chiffre d'affaires – interne	3,4	-	2,8	(6,2)	-
Chiffre d'affaires total	4.825,7	229,3	14,5	(6,2)	5.063,4
Charges d'exploitation ⁽¹⁾	(4.551,5)	(209,1)	130,3	6,2	(4.624,2)
Amortissements et pertes de valeur sur actifs non courants	(21,7)	(15,9)	(148,3)	-	(186,0)
Résultat d'exploitation (EBIT)	252,5	4,3	(3,5)	-	253,3

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles⁽³⁾	28,0	10,0	199,1	-	237,1
--	-------------	-------------	--------------	----------	--------------

(1) Les charges d'exploitation comprennent à la fois le coût des marchandises vendues et les coûts opérationnels.

(2) La période 2024/25 ne comprend que 4 mois de chiffre d'affaires de The Fashion Society.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles excluent les acquisitions par regroupements d'entreprises, les droits d'utilisation et les modifications de la méthode de consolidation.

(4) Tel qu'adapté en raison des activités non poursuivies. Cf. la note 7. *Modifications du périmètre de consolidation* pour de plus amples informations sur l'adaptation des informations comparatives.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26, Colruyt Group a acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant total de EUR 262,2 millions. Pendant le premier semestre de l'exercice comparatif, Colruyt Group a acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de EUR 237,1 millions.

Les investissements de Colruyt Group portent principalement sur la construction de nouveaux magasins et la rénovation de magasins existants, l'expansion de la capacité de production axée sur l'intégration verticale et de la capacité logistique en Belgique, sur l'automatisation et l'innovation, ainsi que sur les programmes de transformation numérique et l'efficacité énergétique.

L'information géographique est la contribution à Colruyt Group des différents pays dans lesquels les entités sont situées ; toutes les entités de Colruyt Group y sont incluses.

	Belgique		France		Autres		Total	
(en millions EUR)	2025/26	2024/25 ⁽¹⁾	2025/26	2024/25 ⁽¹⁾	2025/26	2024/25 ⁽¹⁾	2025/26	2024/25 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5.083,8	4.868,5	162,0	152,9	47,4	42,0	5.293,2	5.063,4
Actifs non courants ⁽²⁾	3.295,0	3.199,4	65,1	327,2	63,8	62,9	3.423,9	3.589,5

(1) « Chiffre d'affaires » adapté en raison des activités non poursuivies. Cf. la note 7. *Modifications du périmètre de consolidation* pour de plus amples informations sur l'adaptation des informations comparatives.

(2) Les actifs non courants se composent des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et des autres créances (>1 an).

4 Chiffre d'affaires

(en millions EUR)	2025/26	2024/25 ⁽¹⁾
Food	4.988,3	4.822,2
Food retail	4.132,1	4.015,6
Colruyt Belgique et Luxembourg ⁽²⁾	3.519,3	3.437,8
Okay, Bio-Planet et Cru	580,9	577,8
Autres ⁽³⁾	31,9	-
Commerce de gros ⁽⁴⁾	655,8	635,2
Foodservice	186,9	157,3
Food production	13,5	14,1
Santé & Bien-être et Non-food	293,1	229,4
Santé et Bien-être	136,7	111,7
Non-food ⁽⁵⁾	156,4	117,7
Activités de groupe, Real Estate et Énergie	11,7	11,8
Autres	11,7	11,8
Chiffre d'affaires total Colruyt Group	5.293,2	5.063,4

(1) Tel qu'adapté en raison des activités non poursuivies. Cf. la note 7. *Modifications du périmètre de consolidation* pour de plus amples informations sur l'adaptation des informations comparatives.

(2) Y compris le chiffre d'affaires de Comarché.

(3) Le poste « Autres » comprend principalement le chiffre d'affaires de Foodbag (Smartmat S.A.) depuis avril 2025, cf. la note 7. *Modifications du périmètre de consolidation*.

(4) Comprend également le chiffre d'affaires de Delitraiteur depuis juin 2025.

(5) La période 2025/26 comprend 6 mois de chiffre d'affaires de The Fashion Society, contre 4 mois pour la période 2024/25.

5 Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif sur le bénéfice avant impôts, hors quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence, s'élevait à 25,6%.

Colruyt Group a évalué l'exposition potentielle aux impôts complémentaires du Pilier Deux dans les juridictions concernées et ne s'attend pas à une exposition significative. L'exception obligatoire et temporaire pour la comptabilisation des actifs et passifs d'impôts différés découlant des règles du modèle du pilier deux a été appliquée. Une évaluation basée sur les présents résultats intermédiaires n'a pas donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour l'impôt sur les bénéfices.

6 Dividendes

Le 24 septembre 2025, l'Assemblée générale des actionnaires a approuvé pour l'exercice 2024/25 un dividende brut de EUR 1,38 par action, pour un montant total de EUR 165,4 millions. Le dividende brut ordinaire de EUR 1,38 par action a été mis en paiement le 30 septembre 2025.

7 Modifications du périmètre de consolidation

7.1 Cessions de filiales

Aucune filiale n'a été cédée au cours de l'exercice 2025/26.

À la fin mars 2024, Colruyt Group a conclu un accord avec la direction de Supra Bazar en vue de la vente de 100% des actions de la S.A. Dreambaby. La transaction a été finalisée à la fin du mois de mai 2024. Depuis le 1^{er} juin 2024, Dreambaby n'est plus consolidée intégralement. Pour les deux premiers mois de l'exercice 2024/25, le résultat de la S.A. Dreambaby est présenté en tant que « résultat des activités non poursuivies ».

7.2 Activités non poursuivies

Le 16 juin 2025, Colruyt Group a reçu une promesse unilatérale d'achat (put option agreement) du Groupement Mousquetaires (le « Groupement ») concernant un projet de cession de 81 magasins et 44 stations-service DATS 24 faisant partie de ses activités intégrées en France. Le Groupement dispose par ailleurs de la faculté de se substituer un adhérent de son choix pour la reprise de chacun des sites. Simultanément et du fait de ce projet de cession, un projet de cessation des activités intégrées en France de Colruyt Group a été initié. Par la suite, des promesses unilatérales d'achat supplémentaires ont été reçues de la part du Mouvement E. Leclerc et de Coopérative U (qui disposent de la même faculté que le Groupement de se substituer leurs adhérents et coopérateurs respectifs), ainsi que de Carrefour Proximité France, pour un total de 19 magasins et une station-service DATS 24, portant sur des projets de cession des activités commerciales (incluant le transfert automatique des collaborateurs) et actifs immobiliers (le cas échéant). Les transactions devraient être finalisées au cours du dernier trimestre de l'exercice 2025/26. Pour les cinq magasins restants et pour les entrepôts de Dole Choisey, Rochefort-sur-Nenon et Gondreville-Fontenoy qui ne font pas partie des projets de reprise, la recherche de repreneurs se poursuit.

Conformément à la norme IFRS 5, les actifs et passifs liés aux activités de détail intégrées en France seront classés en tant qu'actifs et passifs des activités non poursuivies à partir du 1^{er} juillet 2025. Les activités opérationnelles se poursuivant jusqu'à la vente effective, les postes du bilan de ces actifs et passifs présentés changeront encore à l'approche de la date de la transaction. Les résultats liés à ces activités sont comptabilisés en tant que « résultats des activités non poursuivies » et présentés sur une ligne distincte dans le compte de résultats.

Les actifs et passifs liés aux activités non poursuivies sont les suivants ;

(en millions EUR)	30.09.2025
Actifs non courants	256,9
Actifs courants	90,4
TOTAL DES ACTIFS DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	347,4
Passifs non courants	14,5
Passifs courants	78,2
TOTAL DES PASSIFS DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	92,6
VALEUR NETTE COMPTABLE DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	254,7

Les résultats des activités non poursuivies comptabilisés dans le compte de résultats consolidé sont les suivants :

	01.04.2025	01.04.2024
(en millions EUR)	30.09.2025	30.09.2024 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	370,0	371,9
Coûts	(384,9)	(380,4)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(14,9)	(8,5)
Résultat avant impôts	(15,0)	(6,0)
Impôts sur le résultat	3,8	2,1
Résultat de la période des activités non poursuivies	(11,3)	(3,9)
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	(11,3)	(3,9)

(1) Pour les deux premiers mois de l'exercice 2024/25, les activités non poursuivies comprennent à la fois le résultat de la S.A. Dreambaby et les effets des activités de détail intégrées en France.

Pour un aperçu des événements postérieurs à la date de clôture et de leur impact financier, cf. la note 11. *Événements postérieurs à la date de clôture.*

7.3 Regroupements d'entreprises

En avril 2025, Colruyt Group a porté sa participation dans la S.A. Smartmat, spécialiste des box repas sous la marque Foodbag, de 41,36% à 100%, les actions restantes ayant été acquises à la S.A. Korys Investments et aux fondateurs restants. Jusqu'à l'exercice 2024/25 inclus, la S.A. Smartmat était comptabilisée dans les chiffres consolidés de Colruyt Group selon la méthode de mise en équivalence. Depuis le 1^{er} avril 2025, la participation dans la S.A. Smartmat est comptabilisée en tant que filiale selon la méthode de consolidation intégrale.

Conformément à la norme IFRS 3, la juste valeur de la participation de 41,36% détenue précédemment a été fixée à EUR 41,6 millions à la date d'acquisition. Il en est résulté une plus-value de EUR 11,8 millions, présentée en tant que quote-part dans le résultat des participations prises selon la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, EUR 10,2 millions du prix d'acquisition, dont le paiement a été effectué en numéraire, ont été alloués à des immobilisations incorporelles amortissables identifiables. Cette transaction a donné lieu à un goodwill restant, non alloué, de EUR 86,4 millions. Le goodwill restant est étayé par les synergies futures qui seront générées par l'intégration de la S.A. Smartmat au sein de Colruyt Group. Ces synergies seront générées, entre autres, par de nouvelles opportunités commerciales et des gains d'efficacité en termes de coûts.

Dans le cadre de la réglementation en matière de conflits d'intérêts, les mesures requises ont été prises lors de la transaction initiale en février 2022, lorsque Colruyt Group a acquis 41,36% des actions de la S.A. Smartmat. Dans ce cadre, des options d'achat et de vente ont également été prévues et ont été exercées en avril 2025.

Le bilan d'acquisition après l'allocation du prix d'acquisition peut se résumer comme suit :

(en millions EUR)	01.04.2025
Actifs non courants	13,9
Actifs courants	13,9
Passifs non courants	3,5
Passifs courants	9,1
Actifs nets	15,3

Il n'y a pas eu d'autres regroupements d'entreprises significatifs au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26.

8 Transactions avec des parties liées

En avril 2025, Colruyt Group a augmenté sa participation dans la S.A. Smartmat à 100%. Pour de plus amples informations concernant la transaction effective, cf. la note 7.3 *Regroupements d'entreprises*.

Le 23 mai 2025, un acte a été passé dans le cadre d'une augmentation de capital au sein de la S.A. Virya Energy pour un montant total de EUR 75,0 millions. Cela a donné lieu à une sortie de trésorerie pour Colruyt Group de l'ordre de EUR 22,5 millions au premier semestre.

Il n'y a pas eu d'autres transactions de portefeuille avec des parties liées au cours du premier semestre de l'exercice 2025/26.

9 Actifs et passifs financiers par catégorie et par classe

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

(en millions EUR)	Évaluation à la juste valeur			Valeur comptable
	Prix publiés Niveau 1	Prix de marché observables Niveau 2	Prix de marché non observables Niveau 3	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Instruments de capitaux propres	-	-	5,8	5,8
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
Instruments de capitaux propres	15,1	-	14,4	29,5
Placements en titres à revenu fixe	13,5	-	-	13,5
Actifs financiers au coût amorti				
Actifs non courants				
Autres créances non courantes	-	39,6	-	39,6
Actifs courants				
Dépôts à terme	-	-	-	0,7
Créances commerciales et autres créances	-	-	-	656,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	245,6
Total des actifs financiers au 30 septembre 2025	28,6	39,6	20,2	991,1
Passifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Instruments de couverture de flux de trésorerie	-	1,1	-	1,1
Passifs financiers (hors passifs de location) au coût amorti				
Non courants				
Obligation retail verte à taux fixe	256,0	-	-	256,4
Prêts bancaires et autres prêts	-	134,2	-	134,2
Courants				
Prêts bancaires, découverts bancaires et autres prêts	-	-	-	134,6
Dettes commerciales	-	-	-	1.293,2
Passifs de location au coût amorti	-	-	-	398,6
Total des passifs financiers au 30 septembre 2025	256,0	135,2	-	2.218,1

(en millions EUR)	Évaluation à la juste valeur			Valeur comptable
	Prix publiés Niveau 1	Prix de marché observables Niveau 2	Prix de marché non observables Niveau 3	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Instruments de capitaux propres	-	-	12,3	12,3
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
Instruments de capitaux propres	44,7	-	15,0	59,7
Placements en titres à revenu fixe	15,5	-	-	15,5
Actifs financiers au coût amorti				
Actifs non courants				
Autres créances non courantes	-	43,0	-	43,0
Actifs courants				
Dépôts à terme	-	-	-	5,0
Créances commerciales et autres créances	-	-	-	632,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	626,8
Total des actifs financiers au 31 mars 2025	60,2	43,0	27,3	1.394,6
Passifs financiers (hors passifs de location) au coût amorti				
Non courants				
Obligation retail verte à taux fixe	256,8	-	-	251,1
Prêts bancaires et autres prêts	-	175,0	-	175,0
Courants				
Prêts bancaires, découverts bancaires et autres prêts	-	-	-	140,2
Dettes commerciales	-	-	-	1.385,7
Passifs de location au coût amorti	-	-	-	401,3
Total des passifs financiers au 31 mars 2025	256,8	175,0	-	2.353,3

Au cours de cette période, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur, pas de changement dans la classification des actifs et passifs financiers et pas de changement dans les techniques et paramètres d'évaluation appliqués, comme indiqué dans les états financiers consolidés les plus récents.

Selon les estimations, la valeur comptable des actifs et passifs financiers courants évalués au coût amorti approche raisonnablement leur juste valeur en raison de la courte durée.

La juste valeur des emprunts bancaires et autres dettes à long terme est assimilée à la valeur nominale des prêts car il n'y a pas de différence significative entre les deux. Colruyt Group ne recourt pas à des modèles complexes pour déterminer leur juste valeur.

Au 30 septembre 2025, le montant total des passifs financiers s'élevait à EUR 2.218,1 millions (soit 35,0% du total du bilan) et se composait principalement de ce qui suit :

- Une obligation retail verte de EUR 250,0 millions avec un remboursement prévu en février 2028. Des coupons d'intérêt d'une valeur de EUR 10,6 millions sont payables annuellement ;
- Les prêts bancaires, découverts bancaires et autres prêts s'élèvent à EUR 253,4 millions (EUR 302,6 millions au 31 mars 2025) et comprennent entre autres, au 30 septembre 2025, des financements à court terme pour un montant de EUR 25,9 millions (EUR 32,9 millions au 31 mars 2025) ;
- Les passifs de location de Colruyt Group s'élèvent à EUR 398,6 millions au cours de l'exercice actuel, dont EUR 376,1 millions d'engagements IFRS 16. Au cours de l'exercice précédent, ces passifs s'élevaient à EUR 401,3 millions, dont EUR 374,7 millions d'engagements IFRS 16. Parmi ces engagements IFRS 16, EUR 11,6 millions étaient liés aux activités de détail intégrées en France, qui ont été reclassées en passifs des activités non poursuivies au cours de l'exercice actuel. Tous les passifs de location sont comptabilisés à un taux d'intérêt fixe.

- Les dettes commerciales s'élèvent à EUR 1.293,2 millions.

Le total des actifs financiers, hors trésorerie et équivalents de trésorerie, s'élève à EUR 745,5 millions au 30 septembre 2025 et se compose principalement de ce qui suit :

- Fonds monétaires pour un montant de EUR 14,0 millions (instruments de capitaux propres) (EUR 43,8 millions au 31 mars 2025).
- Créances commerciales et autres créances pour un montant de EUR 656,4 millions.

Colruyt Group aspire à disposer à tout moment de suffisamment de lignes de crédit et d'instruments du marché des capitaux (dont les billets de trésorerie) en guise de réserve afin de limiter au maximum le risque de liquidité pour le groupe. Dans ce cadre, une facilité de crédit renouvelable engagée a été conclue avec un syndicat bancaire pour un montant de EUR 670,0 millions, aucun crédit n'ayant été tiré au 30 septembre 2025. Par ailleurs, Colruyt Group conserve différentes lignes de crédit bilatérales auxquelles il peut être recouru.

Colruyt Group utilise des instruments financiers dérivés pour limiter son exposition aux risques de change et à certains risques d'inflation, sans fins spéculatives.

Au cours du premier semestre, il n'y a pas eu de changement significatif relatif aux autres risques liés aux instruments financiers par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés les plus récents.

10 Passifs éventuels

Il n'y a pas eu de changement significatif au niveau des actifs et passifs éventuels par rapport au 31 mars 2025, comme détaillé à la note 29 de notre rapport annuel 2024/25.

11 Événements postérieurs à la date de clôture

Rachat d'actions propres

Au premier semestre 2025/26, 1.098.717 actions propres ont été rachetées pour un montant de EUR 41,1 millions. Aucune action propre n'a été rachetée à l'issue de la période (jusqu'au 12 décembre 2025 inclus).

Au 12 décembre 2025, Colruyt Group détenait 4.716.888 actions propres, soit 3,79% du nombre total d'actions émises.

Le Conseil d'administration a décidé de détruire 4.000.000 d'actions propres. Elles seront détruites durant la seconde moitié du mois de décembre.

France

À la suite de la vente des activités de détail intégrées en France (cf. la note 7. *Modifications du périmètre de consolidation*), les instances représentatives du personnel de Colruyt Retail France SAS ont été informées et consultées sur les opérations envisagées. En parallèle, un plan de sauvegarde de l'emploi a été négocié avec les partenaires sociaux aboutissant à la signature d'un accord majoritaire début novembre, validé par l'administration du travail le 11 décembre 2025.

La mise en œuvre de cet accord majoritaire, qui interviendrait postérieurement aux cessions envisagées, entraînerait, au cours du second semestre de l'exercice 2025/26, une charge de restructuration estimée entre EUR 55 millions et EUR 65 millions (avant impact fiscal éventuel), qui sera présentée dans le compte de résultat consolidé sous la rubrique « Résultat des activités non poursuivies ». Le tableau des flux de trésorerie de Colruyt Group sera principalement impacté au cours de l'exercice 2026/27.

Les promesses unilatérales d'achat consenties par l'ensemble des acquéreurs ont été mises en œuvre par Colruyt Group le 15 et 16 décembre 2025. Ceci a conduit à la conclusion de contrats de cession d'actifs engageants avec chacun des acquéreurs concernés. Les opérations envisagées resteront soumises, la cas échéant, à l'approbation préalable de l'Autorité française de la concurrence. La finalisation des transactions devrait avoir lieu au cours du dernier trimestre de l'exercice 2025/26.

Autres

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs postérieurs à la date de clôture.

12 Déclaration des personnes responsables

Stefan Goethaert, CEO, et Stefaan Vandamme, CFO, déclarent au nom et pour le compte de la société qu'à leur connaissance :

- les états financiers consolidés intermédiaires abrégés, établis conformément au International Financial Reporting Standard IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent une image correcte et fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la S.A. Colruyt Group et des sociétés reprises 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.

13 Définitions

Pour une description des définitions, nous vous renvoyons à la partie « Rapport financier » du rapport annuel 2024/25.

Hal, le 12 décembre 2025

Stefan Goethaert
CEO

Stefaan Vandamme
CFO

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



EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
Kouterveldstraat 7B 001
B - 1831 Diegem

Tel: +32 (0) 2 774 91 11
ey.com/be

Rapport du commissaire sur l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé intermédiaire abrégé de la situation financière de Colruyt Group SA arrêté au 30 septembre 2025 ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé, de l'état consolidé intermédiaire abrégé du résultat global, de l'état consolidé intermédiaire abrégé des variations des capitaux propres et de l'état consolidé intermédiaire abrégé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« les états financiers consolidés intermédiaires abrégés »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires abrégés 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 les états financiers consolidés intermédiaires abrégés ci-joints pour la période de six mois close le 30 septembre 2025 n'ont pas été établis, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 15 décembre 2025

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par

eef.naessens
Digitally signed by
eef.naessens
DN: cn=eef.naessens
Date: 2025.12.15 15:51:09
+01'00'

Eef Naessens*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL
25EN0439

Besloten vennootschap
Société à responsabilité limitée
RPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.334.711-IBAN N° BE71 2100 9059 0069
*handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société
A member firm of Ernst & Young Global Limited

