

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE ETN. FRANZ COLRUYT, NAAMLOZE
 VENNOOTSCHAP GEVESTIGD EDINGENSESTEENWEG 196 TE 1500 HALLE, BTW-BE-400 378 485
 AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS, TE HOUDEN
 OP 21 SEPTEMBER 2011 OM 16u00 IN DE MAATSCHAPPELIJKE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP.

Geachte Heren,

Overeenkomstig onze wettelijke en statutaire verplichtingen brengen wij U hiermee verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar 2010/2011.

1. Wij hebben de eer de jaarrekening betreffende het boekjaar 2010/2011 aan uw goedkeuring voor te leggen.

2. Bestemming van het resultaat (in euro):

De winst voor belasting van het afgesloten boekjaar bedraagt :	380.361.034,39 EUR
Belastingen op het resultaat	- 110.107.094,53 EUR
Overboeking uitgestelde belastingen	82.846,59 EUR
Winst van het boekjaar na belasting	270.336.786,45 EUR
Overboeking belastingvrije reserves	4.526.132,81 EUR
Te bestemmen winst van het boekjaar	274.862.919,26 EUR
Overgedragen winst vorig boekjaar	276.536,78 EUR
Te verdelen winst	275.139.456,04 EUR

Wij stellen U voor dit winstsaldo als volgt te bestemmen :

* DIVIDENDEN:	
Coupon nr 1:	158.634.933 aandelen x 0.92 EUR = 145.944.138,36 EUR
Berekeningsbasis:	
33.515.869	winstgevende aandelen per 11 oktober 2010
167.579.345	aandelen na splitsing van het aandeel door 5, op 12 oktober 2010
+ 715.585	aandelen bij kapitaalverhoging personeel op 23 december 2010
- 9.761.336	aantal eigen aandelen per 23 juni 2011
+ 101.339	aantal eigen aandelen bestemd voor winstparticipatie (september 2011)

= 158.634.933	aandelen

* TOEVOEGING AAN DE BESCHIKBARE RESERVE:	104.000.000,00	EUR
* TOEVOEGING AAN DE BESCHIKBARE RESERVE DIVIDEND EIGEN AANDELEN:	8.887.197,24	EUR
* TOEVOEGING AAN DE WETTELIJKE RESERVE:	2.390.053,90	EUR
* TANTIEMES:	3.717.318,00	EUR
* WINSTPARTICIPATIE BOEKJAAR 2010/2011:	9.887.259,98	EUR
* OVER TE DRAGEN WINST:	313.488,56	EUR

* TOTAAL	275.139.456,04	EUR

3. De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering, in de winst van het boekjaar 2010/2011 delende aandelen, een bruto dividend van 0,92 EUR per aandeel toe te kennen.

Op het bruto dividend van 0,92 EUR, in ruil voor coupon nr. 1 van het aandeel Colruyt, zullen de aandeelhouders 0,69 EUR netto ontvangen, na inhouding van de 25% roerende voorheffing. De houders van VVPR-strips geniet een verlaagde roerende voorheffing op de dividenden. Voor die aandelen bedraagt het netto dividend 0,782 EUR per aandeel, na inhouding van de 15% roerende voorheffing.

De kapitaalverhogingen voorbehouden aan de personeelsleden van de Groep Colruyt sinds 1995 gebeuren altijd met emissie van dergelijk VVPR-strips.

Voor de buitenlandse aandeelhouders kan het bedrag van het netto dividend verschillen afhankelijk van de tussen België en de diverse landen geldende dubbele belastingverdragen. De nodige attesten moeten uiterlijk op 18 oktober 2011 in ons bezit zijn.

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering het dividend voor boekjaar 2010/2011 betaalbaar te stellen vanaf 5 oktober 2011 bij aanbieding van coupon nr.1 aan de loketten van de financiële instellingen.

BNP Paribas zal optreden als uitbetalingsinstelling (Principal Paying Agent) van de dividenden.

4. Commentaar op de jaarrekening.

Hierna volgt een bespreking met de belangrijkste boekhoudkundige gegevens van het boekjaar 2010/2011.

Per 30 november 2010 werd het vastgoedpatrimonium van Colruyt Group gecentraliseerd in de vennootschap Colim CVBA, teneinde een centraal beheer en gestandaardiseerde terbeschikkingstelling (verhuur) van het onroerend goed aan de diverse operationele vennootschappen mogelijk te maken en deze vennootschappen toe te laten zich toe te leggen op hun kernactiviteiten.

In dit verband werd het vastgoed van de vennootschap Etn. Franz Colruyt overgedragen aan Colim CVBA middels inbreng van een bedrijfstuk, bij akte van notaris Spruyt, Lloyd Georgeslaan 11 te 1000 Brussel, op datum van 30/11/2010.

De tabel hieronder geeft de ingebrachte bedragen weer (in duizenden euro's)

ACTIVA	
III. Materiële Vaste Activa	-225.522
IV. Financiële Vaste Activa	-45
VII. Vorderingen op <1 jaar	-1.320
IX. Liquide middelen	-16.925
Totaal Activa	-243.813

PASSIVA	
IV. Reserves	-4.455
VI. Kapitaalsubsidies	-41
VII. Voorzieningen voor risico's en kosten & uitgestelde belastingen	-4.660
VIII. Schulden >1 jaar	-236.306
IX. Schulden <1 jaar	-2.834
X. Overlopende rekeningen	-13
Totaal Passiva	-248.309

RESULTATENREKENING	
IV. Financiële opbrengsten	41
XII. Onttrekking aan belastingvrije reserves	4.455
Totaal Resultatenrekening	4.496

BALANS - ACTIVA - Vaste activa

De boekwaarde van de VASTE ACTIVA van Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt 3.414,19 miljoen EUR, tegenover 2.295,06 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging met 48,76%.

De netto boekwaarde van de IMMATERIELE VASTE ACTIVA bedraagt 12,64 miljoen EUR tegenover 6,75 miljoen EUR vorig jaar; een stijging van 5,89 miljoen EUR of 87,26%.

De afschrijvingen bedragen 1,23 miljoen euro (waarvan 1,16 miljoen EUR op software).

De nieuwe investeringen bedragen 7,13 miljoen EUR en bestaan uit de investeringen in software.

De netto boekwaarde van de MATERIELE VASTE ACTIVA bedraagt 129,48 miljoen EUR tegenover 366,82 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 237,34 miljoen EUR of 64,70%.

De afschrijvingen en waardeverminderingen bedragen 56,36 miljoen EUR.

Ingevolge de inbreng van bedrijfstak is 225,52 miljoen EUR ingebracht in Colim CVBA.

De totale investeringen van dit boekjaar bedragen 58,70 miljoen EUR.

De rubrieken 'Terreinen en Gebouwen' en 'Leasing en Soortgelijke Rechten' hebben geen boekwaarde meer als gevolg van de inbreng in Colim CVBA.

Vorig boekjaar bedroeg de netto boekwaarde 263,32 miljoen EUR.

De netto boekwaarde van de 'Installaties, machines en uitrusting' bedraagt 43,86 miljoen EUR tegenover 45,97 miljoen EUR, een daling 2,10 miljoen EUR of 4,58%.

Naast de nieuwe investeringen van 16,89 miljoen EUR voor dit boekjaar, bedragen de afschrijvingen 18,41 miljoen EUR.

De FINANCIËLE VASTE ACTIVA bedragen 3.272,07 miljoen EUR tegenover 1.921,49 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 1.350,58 miljoen EUR of 70,29%.

Deze stijging is te verklaren door de verdere opbouw van het belang in verbonden ondernemingen. De belangrijkste transacties betreffen de kapitaalverhogingen in COLIM CVBA voor 400 miljoen EUR en COLRUYT GESTION LUX SA voor 100 miljoen EUR. Tevens werd de deelneming in FINCO NV verhoogd door de aankoop van aandelen Finco NV van COLRUYT GROUP SERVICES NV ter waarde van 855 miljoen EUR.

Door een herschikking in de aandeelhouderstructuur van het offshore windpark Eldepasco dreef de Groep Colruyt zijn aandeel in de NV Eldepasco op tot 66,67%, waarbij de Etn. Fr. Colruyt NV 33,33% van de aandelen NV Eldepasco aanhoudt. De NV Eldepasco wijzigde op 8 april 2011 haar naam in North Wind NV.

BALANS - ACTIVA - Vlottende activa

De vlottende activa bedragen 1.078,26 miljoen EUR, tegenover 979,32 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 98,94 miljoen EUR of 10,10%.

De rubriek handelsgoederen stijgt met 18,85 miljoen EUR, een stijging van 6,69 % ten opzichte van vorig boekjaar als gevolg van de stijging van de centrale stock en filiaalstock.

De handelsvorderingen stijgen met 76,24 miljoen EUR of 25,55% ten opzichte van vorig boekjaar als gevolg van de toegenomen facturaties aan dochterondernemingen.

Een stijging is ook waar te nemen in de rubriek van de te factureren verkopen.

In de geldbeleggingen 307,16 miljoen EUR, zijn de ingekochte eigen aandelen opgenomen ter waarde van 305,08 miljoen EUR (9.761.336 stuks per 31/03/2011).

BALANS - PASSIVA - Eigen vermogen

Het eigen vermogen van Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt 877,33 miljoen EUR tegenover 742,66 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 134,67 miljoen EUR of 18,13 %.

Het kapitaal van Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt op 31 maart 2011 232.903.429,58 EUR vertegenwoordigd door 168.294.930 aandelen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders, die plaatsvond op 12 oktober 2010, heeft beslist de aandelen en VVPR strips van de vennootschap te splitsen door 5.

De operatie verhoogde het aantal verhandelbare aandelen zonder evenwel een verwatering van de positie van de bestaande aandeelhouders met zich mee te brengen. Deze transactie verhoogt de liquiditeit alsook de toegankelijkheid van het aandeel en dit in het bijzonder voor de particuliere aandeelhouder.

In de loop van het boekjaar 2010/2011 werd het kapitaal verhoogd met 23.900.539,00 EUR door een kapitaalverhoging voorbehouden aan de personeelsleden. Deze kapitaalverhoging ging door op 23 december 2010 en vertegenwoordigde 715.585 aandelen.

Het toegestane, niet-geplaatst kapitaal bedraagt 200.000.000 EUR.

Het totaal bedrag van de uitgiftepremies, dat ontstaan is ten gevolge van de creatie van warrants, die intussen vervallen zijn, is sinds 1999 ongewijzigd gebleven en bedraagt 49.578,70 €.

Het voorstel aan de Algemene Vergadering tot de verwerking van het resultaat van het boekjaar 2010/2011 is reeds toegelicht in rubriek 2.

De opgenomen cijfers zijn dus onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering. De reserves bedragen 637,60 miljoen EUR, tegenover 526,69 miljoen EUR vorig boekjaar.

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen 5,52 miljoen EUR en dalen als gevolg van de terugname provisie voor groot onderhoud en bodemsanering, in het kader van de inbreng in Colim CVBA.

De uitgestelde belastingen bedroegen vorig boekjaar 2,38 miljoen EUR. Deze rubriek betreft de uitgestelde belastingen op meerwaarde bij realisatie van vaste activa. De berekening gebeurt op basis van het toepasselijk belastingtarief.

Per 30/11/2010 zijn deze uitgestelde belastingen ingebracht in COLIM CVBA.

BALANS - PASSIVA - SCHULDEN

Het openstaande saldo met betrekking tot de schulden op meer dan één jaar, zijnde de langlopende leningen, bedraagt 2.412,71 miljoen EUR, tegenover 1.039,03 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 1.373,68 miljoen euro of 132,21%.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van het omzetten van de r/c Finco (rubriek schulden op ten hoogste één jaar) naar een lening met Finco (rubriek schulden op meer dan één jaar) en een lening met Colruyt Group Services.

Leasingschulden en overige leningen m.b.t. onroerend goed zijn ingebracht in Colim CVBA. Deze schulden bedroegen vorig boekjaar 236,31 miljoen EUR.

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen 1.022,62 miljoen EUR tegenover 1.451,56 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 428,94 miljoen EUR of 29,55%.

De daling is te verklaren door een daling van de leasingschulden, evenals een daling van de r/c met Finco NV, 21,28 miljoen EUR tegenover 375,33 miljoen EUR vorig boekjaar.

Anderzijds is er een stijging van de leveranciersschulden. Deze handelsschulden bestaan grotendeels uit te betalen externe leveranciers, voor 523,87 miljoen EUR tegenover 461,54 miljoen EUR vorig jaar.

De overige schulden omvatten onder meer een bedrag van 159,55 miljoen EUR aan te betalen dividenden, tantièmes en werknemersparticipatie voor het boekjaar 2010/2011.

RESULTATENREKENING

Bedrijfsresultaten

De omzet van het boekjaar 2010/2011 bedraagt 5.151,06 miljoen EUR, excl. B.T.W. tegenover 4.805,27 miljoen EUR in het boekjaar 2009/2010. Dat is een stijging van 345,79 miljoen EUR met 7,20%.

De stijging van de omzet betreft enerzijds de stijging van het aantal winkels, uitgebaat door de NV Colruyt en zijn dochtervennootschappen en anderzijds een stijging van de omzet per m² in de bestaande winkels.

Net als de voorbije jaren bleef Colruyt ook het voorbije boekjaar consequent en transparant zijn laagsteprijzenpolitiek voeren. Colruyt garandeert de consument de laagste prijs, voor elk product, op elk moment.

De bruto-verkoopmarge bedraagt 1.173,27 miljoen EUR (22,78 % van de omzet) tegenover 1.080,36 miljoen EUR (22,48 % van de omzet) vorig boekjaar.

Tussenkomen voor eindejaarskortingen, welke betrekking hebben op de aankopen van goederen, worden opgenomen in de bruto-verkoopmarge.

De geproduceerde vaste activa van 16,56 miljoen EUR bestaan voornamelijk uit investeringen gerealiseerd door de interne technische diensten (inrichting centrale gebouwen en winkels).

De andere bedrijfsopbrengsten bedragen 214,69 miljoen EUR tegenover 191,40 miljoen EUR vorig boekjaar en bevatten voornamelijk de tussenkomen voor publiciteit, bedrijfsopbrengsten die niet rechtstreeks betrekking hebben op de verkoop van handelsgoederen, meerwaarden op deelnemingen en de doorfacturaties naar dochtervennootschappen.

De aankopen van grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen verhogen met 6,79% en bedragen 3.977,79 miljoen EUR tegenover 3.724,92 miljoen EUR vorig boekjaar.

De kosten voor diensten en diverse goederen bedragen 431,32 miljoen EUR, tegenover 381,93 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 49,39 miljoen EUR of 12,93%.

Een stijging is te merken in de rubriek 'huur terreinen en gebouwen', betaald aan Colim CVBA.

De transportkosten zijn gestegen, mede door de stijging van het aantal winkels en stijgende omzet, maar ook door een stijging van het doorgerekende tarief van de transporteurs voornamelijk ten gevolge van de gestegen dieselprijs.

De toename van de marketingkosten is te verklaren door de extra TV- en radiospots met betrekking tot 30 jaar Rode Prijzen, evenals een stijging van het aantal uitgegeven folders. Elke 2 weken ontvangen de klanten een folder.

De rubriek 'Bezoldigingen, pensioenen en andere personeelskosten' omvat de loonlast, incl. de voorzieningen voor vakantiegeld en eindejaarspremies, en bedraagt 556,53 miljoen EUR, tegenover 501,86 miljoen EUR vorig boekjaar. Dat is een stijging met 10,89% tegenover vorig boekjaar. Het aantal personeelsleden is gestegen van 15.484 naar 16.974 personeelsleden, een stijging van 9,62%.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa bedragen 57,59 miljoen EUR tegenover 61,19 miljoen EUR vorig boekjaar.

In vergelijking met vorig boekjaar werden er voor 3,57 miljoen EUR minder afschrijvingen geboekt, door een daling van de activa.

Het bedrag aan waardeverminderingen op handelsvorderingen bedraagt 0,35 miljoen EUR tegenover 0,26 miljoen EUR vorig jaar.

De voorzieningen ten laste van de bedrijfsresultaten bedragen -8,13 miljoen EUR, tegenover -0,29 miljoen EUR vorig boekjaar.

De andere bedrijfskosten bedragen 7,51 miljoen EUR, tegenover 5,39 miljoen EUR vorig boekjaar.

De bedrijfswinst van het boekjaar 2010/2011 bedraagt 358,86 miljoen EUR tegenover 350,05 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging met 8,81 miljoen EUR of 2,52% tegenover vorig boekjaar.

De bedrijfscashflow bedraagt 416,43 miljoen EUR, tegenover 411,19 miljoen EUR vorig boekjaar en stijgt met 1,27% tegenover vorig boekjaar.

Financiële resultaten

Het financieel resultaat, het verschil tussen opbrengsten en kosten, bedraagt +24,26 miljoen EUR ten opzichte van -30,01 miljoen EUR vorig boekjaar.

De opbrengsten uit financiële activa omvatten de uitkering van (interim-)/ dividenden voor 60 miljoen EUR van dochterondernemingen evenals intresten op toegestane leningen voor een bedrag van bijna 1 miljoen EUR.

De opbrengsten uit vlottende activa omvatten ontvangen renten op voorschotten aan dochterondernemingen en diverse intresten voor 0,177 miljoen EUR.

De financiële kosten bestaan enerzijds uit de leasingschulden van de periode vóór de inbreng in Colim CVBA voor 11,97 miljoen EUR, en anderzijds uit intresten op ontleende bedragen voor een bedrag van 23,88 miljoen EUR.

De overige financiële kosten bedragen 1,32 miljoen EUR met betrekking tot bankkosten, commissies op bankwaarborgen, beurskosten e.d.

Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening

Voor het boekjaar 2010/2011 bedraagt de winst uit de gewone bedrijfsuitoefening 383,12 miljoen EUR tegenover 320,04 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 63,08 miljoen EUR of 19,71%.

Winst van het boekjaar.

De Etn. Fr. Colruyt NV heeft het boekjaar 2010/2011 afgesloten met een WINST VOOR BELASTINGEN van 380,36 miljoen EUR tegenover 473,60 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit is een daling met 93,24 miljoen EUR of 19,69%.

De variantie houdt grotendeels verband met een positief uitzonderlijk resultaat in vorig boekjaar van 155,50 miljoen EUR meerwaarde op aandelen als gevolg van de inbreng per 29/03/2010 van de aandelen van de immo vennootschappen in COLIM CVBA, en een dividend van 60 miljoen EUR ontvangen van dochtervennootschappen Infoco en Davytrans in dit boekjaar.

De BELASTINGEN op het resultaat bedragen 110,11 miljoen EUR.

Het gemiddelde belastingspercentage bedraagt 28,95% zijnde de geraamde belastingen van het boekjaar t.o.v. winst vóór belastingen.

Vorig boekjaar bedroegen de belastingen 107,78 miljoen EUR of 22,76% t.o.v. winst voor belastingen.

De stijging in belastingdruk is te verklaren doordat de rubriek 'niet belastbare bestanddelen' vorig boekjaar 178 miljoen EUR bevatte m.b.t. een meerwaarde op aandelen.

De dividenden die in aanmerking komen voor 95% vrijstelling van belastingen bedroegen vorig boekjaar 3,5m terwijl dit boekjaar 60m ontvangen werd van Infoco en Davytrans. Deze 60 miljoen EUR komt in aanmerking voor de 95% vrijstelling.

De WINST NA BELASTINGEN van de Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt voor het boekjaar 2010/2011 270,34 miljoen EUR, tegenover 365,96 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit is een daling 95,62 miljoen EUR of 26,13 %.

De TE BESTEMMEN WINST van de Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt voor het boekjaar 2010/2011 274,86 miljoen EUR, tegenover 366,20 miljoen EUR vorig boekjaar.

Cash flow

De cash flow van de Etn. Fr. Colruyt NV bedraagt voor het boekjaar 2010/2011 327,91 miljoen EUR tegenover 427,10 miljoen EUR vorig boekjaar.

5. Na het einde van het boekjaar hebben zich geen belangrijke feiten voorgedaan.
6. Er zijn geen omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.
7. Er werden werkzaamheden doorgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling in het kader van de ontwikkeling van nieuwe eigen software.
8. De Raad van Bestuur maakt melding van het feit dat de NV Etn. Fr. Colruyt, moederbedrijf van de Groep Colruyt, in september 2011 een winstdeling zal uitkeren aan de personeelsleden van de groep. In het kader van de wet van 22 mei 2001 wordt winstparticipatie toegekend. Deze zal bestaan uit een toekenning van aandelen of geld naar keuze van het personeelslid. De aandelen zullen uitgekeerd worden uit de aandelen in het bezit van de NV Etn. Fr. Colruyt. Bovendien zal, in het kader van de nationale CAO 90 betreffende de niet-recurrente resultaatgebonden voordelen, een bonus in geld worden toegekend.
9. Sinds april 2007 is de Groep het onderwerp van een onderzoek dat de Belgische mededingingsautoriteiten voeren naar inbreuken op de Belgische mededingingswetgeving met betrekking tot parfumerie-, drogisterij- en verzorgingsproducten. De Groep verleent haar volledige medewerking aan dit onderzoek. Tot vandaag zijn er onvoldoende elementen om een relevante risico inschatting te maken.

Sinds april 2009 is de Groep het onderwerp van een onderzoek dat de Belgische mededingingsautoriteiten voeren naar inbreuken op de Belgische mededingingswetgeving met betrekking tot producten geleverd door een bepaalde leverancier in de sector van de

chocolaterie/confiserie. De Groep verleent haar volledige medewerking aan dit onderzoek. In dit dossier heeft de Raad voor de Mededinging op 7 april 2011 uitspraak gedaan. De Raad heeft beslist geen positief gevolg aan de vordering van het auditoraat te kunnen geven wegens schending van de rechten van de verdediging van de distributeurs die in dit dossier aanwezig waren.

Voor het overige heeft de vennootschap geen kennis van risico's of onzekerheden andere dan vermeld in het jaarverslag van de groep.

10. Eigen aandelen

Sinds meerdere jaren verleent de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders machtiging aan de Raad van Bestuur van de Etn.Fr. Colruyt N.V. om eigen aandelen te verwerven. Deze verwervingen van aandelen gebeuren overeenkomstig artikel 620 van het wetboek van vennootschappen dat per 1 januari 2009 werd gewijzigd alsook overeenkomstig de artikelen 205 tot 207 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001, zoals gewijzigd door een koninklijk besluit van 26 april 2009. De voornaamste wijzigingen betreffen het verlengen van de geldigheidsduur van de toestemming tot verkrijging van eigen aandelen door de Algemene Vergadering naar 5 jaar, het verhogen van de aankoopgrens tot maximum 20% van het totaal aantal uitgegeven aandelen alsook de wijze van publicatie van dergelijke verrichtingen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 oktober 2009 heeft beslist vermelde machtiging aan de Raad van Bestuur te hernieuwen voor een periode van 5 jaar.

De Raad van Bestuur heeft reeds meerdere malen gebruik gemaakt van de haar verleende machtiging door het afsluiten van inkoopovereenkomsten met financiële instellingen ter verwerving van eigen aandelen van de vennootschap. De Raad van Bestuur machtigt de Voorzitter en de CFO van de vennootschap binnen welke uitvoeringsmodaliteiten de eigen aandelen kunnen worden ingekocht.

Overeenkomstig artikel 622 §1 van het Wetboek van Vennootschappen zijn de stemrechten verbonden aan de eigen aandelen of deelbewijzen, die de vennootschap of de dochterondernemingen bezitten, geschorst.

Overeenkomstig artikel 207 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001, zoals gewijzigd door het Koninklijk Besluit van 26 april 2009, dient de informatie over uitgevoerde inkoopverrichtingen uiterlijk op de zevende beursdag volgend op de datum van uitvoering van de verrichting worden openbaar gemaakt en gelijktijdig worden meegedeeld aan de CBFA. De inkoop van eigen aandelen door de vennootschap wordt openbaar gemaakt door middel van een persbericht.

Op datum van 31 maart 2010 (= toestand eind vorig bkj 2009/2010) had de Etn. Fr. Colruyt NV. 1.968.004 eigen aandelen in bezit voor een totale waarde van 306.352.715,51 EUR.

Op 30 september 2010 werden er vanuit de Etn. Fr. Colruyt NV 53.977 eigen aandelen uitgekeerd aan personeelsleden die hun winstparticipatie 2009/2010 onder de vorm van aandelen wensten. Dit voor een bedrag van 8.274.002,09 EUR.

De Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders die plaatsvond op 12 oktober 2010, heeft beslist de aandelen en VVPR strips van de vennootschap te splitsen door 5. Het splitsen van het aandeel door 5 verlaagt de waarde van één aandeel.

Op 12 oktober 2010 waren er 1.914.027 eigen aandelen, na splitsing 9.570.135. In de periode vanaf 01 april 2010 tot op datum van 31 maart 2011 werden er 191.201 eigen aandelen ingekocht voor een waarde van 7.002.073,69 EUR.

Op datum van 31 maart 2011 (= toestand eind boekjaar 2010/2011) had de Etn. Fr. Colruyt NV 9.761.336 eigen aandelen in bezit voor een totale waarde van 305.080.787,31 EUR

Op 23/06/2011 bezit Etn. Fr. Colruyt NV 9.761.336 eigen aandelen.

In totaal bezitten Etn. Fr. Colruyt NV en zijn dochterondernemingen dus samen 9.761.336 eigen aandelen. Dat is 5,80% van het totaal uitgegeven aantal aandelen (168.294.930).

Daarvan zullen 101.339 aandelen uitgegeven worden aan de werknemers die hun winstparticipatie 2010/2011 onder de vorm van aandelen wensen te krijgen, onder opschortende voorwaarde van goedkeuring door de Algemene Vergadering.

Het kunnen inkopen van eigen aandelen geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid in te spelen op opportuniteiten die hij meent te onderkennen bij de beurskoersontwikkeling van het aandeel Colruyt: het biedt de kans tegen een relatief lage prijs eigen aandelen te verwerven. De inkoop van eigen aandelen betekent dat er op deze aandelen geen dividend dient uitgekeerd en er aldus meer liquiditeiten binnen de vennootschap blijven.

Voor de overige aandeelhouders betekent dit een meerwaarde op de in omloop zijnde aandelen. Overeenkomstig artikel 622. Par.1 van het Wetboek van Vennootschappen beslist de Raad van Bestuur hierbij dat de dividendrechten aan de aandelen of deelbewijzen die de Etn. Fr. Colruyt NV bezit, bij voortduur geschorst worden voor de periode dat zij worden aangehouden. De stemrechten verbonden aan deze aandelen zijn eveneens geschorst.

11. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten.
12. Er werden een aantal bijzondere opdrachten toevertrouwd aan de commissaris naar aanleiding van de kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel, de audit Auvibel en de opheffing van het voorkeurrecht. De bezoldiging voor deze opdrachten werd vastgesteld op 4.150,00 EUR.
13. De bepalingen betreffende het Auditcomité kunnen geraadpleegd worden in het geconsolideerd jaarverslag 2010-2011 van de Group Colruyt, onder Deel 5 "Deugdelijk/Duurzaam bestuur", op pagina 50 en 52.
14. De bepalingen inzake Deugdelijk Bestuur kunnen in het geconsolideerd jaarverslag 2010-2011 van de Group Colruyt teruggevonden worden, onder Deel 5 "Deugdelijk/Duurzaam bestuur", op pagina 48.
15. De bepalingen rond de remuneratie kunnen in het geconsolideerd jaarverslag 2010-2011 van de Group Colruyt geraadpleegd worden, onder Deel 5 "Deugdelijk/Duurzaam bestuur", op pagina 52 en 53.
16. De Raad van Bestuur stelt voor te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, de BVBA Delvaux Transfer met maatschappelijke zetel te Stationsstraat 79, 1730 Asse vertegenwoordigd door de Heer Willy Delvaux (nationaal nummer 52.05.19-245-21, vermeld met zijn uitdrukkelijke toestemming).
Er wordt voorgesteld om een mandaat van 6 jaar toe te kennen dat zal komen te vervallen na de Algemene Vergadering van 2017.
Deze éénmalige afwijking aan een normaal mandaat van 4 jaar kan worden verantwoord door het nieuwe artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Dit artikel bepaalt dat een onafhankelijke bestuurder niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend bestuurder mag uitoefenen zonder dat dit tijdvak langer dan twaalf jaar mag zijn. De heer Delvaux werd verkozen als onafhankelijk bestuurder in 2006 voor één jaar en in 2007 voor 4 jaar. Als hij nu opnieuw voor 6 jaar verkozen wordt, dan hij gedurende een tijdvak van 11 jaar als onafhankelijk bestuurder kunnen zetelen.

17. Op de Algemene Vergadering van 21 september 2011 zal de Raad van Bestuur tevens de benoeming van een bijkomend onafhankelijk bestuurder voorstellen.

18. Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het uitoefenen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

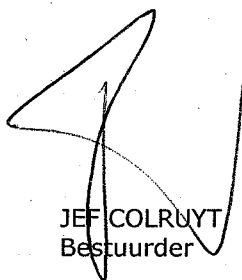
19. Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de commissaris voor het uitoefenen van zijn mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

20. De Raad van Bestuur heeft in de loop van het boekjaar geen effecten uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal.

Halle, 24 juni 2011



NV HERBECO
met als vast vertegenwoordiger
PIET COLRUYT
Bestuurder



JEF COLRUYT
Bestuurder