

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE ETN. FRANZ COLRUYT, NAAMLOZE
VENNOOTSCHAP GEVESTIGD EDINGENSESTEENWEG 196 TE 1500 HALLE,
BE-0400 378 485 AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS, TE
HOUDEN OP 16 SEPTEMBER 2009 OM 16 UUR IN DE MAATSCHAPPELIJKE ZETEL
VAN DE VENNOOTSCHAP.

Geachte dames en heren

Overeenkomstig onze wettelijke en statutaire verplichtingen, brengen wij
U hiermede verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het
boekjaar 2008/2009.

1) Wij hebben de eer de jaarrekening betreffende het boekjaar 2008/2009
aan uw goedkeuring voor te leggen.

2) BESTEMMING VAN HET RESULTAAT
=====

	EURO
De winst voor belasting van het afgesloten boekjaar bedraagt :	261.867.786,52
Belastingen op het resultaat	- 89.646.169,08
Overboeking uitgestelde belastingen	- 310.380,03
Winst na belasting	171.911.237,41
Overboeking belastingsvrije reserves	- 1.390.626,15
Overgedragen winst van het vorig boekjaar	11.422.377,11

Te verdelen winst	181.942.988,37

Wij stellen U voor dit winstsaldo als volgt te bestemmen:

* DIVIDENDEN :

Coupon 11

31.682.196 aandelen X 4,04 EUR = 127.996.071,84 EUR

Berekeningsbasis:

33.348.600 winstdelende aandelen
per 21 december 2007

+ 65.890 kapitaalsverhoging per 19 december 2008

- 1.783.920 aantal eigen aandelen per 5 juni 2009

+ 51.626 Aantal eigen aandelen bestemd voor winstparticipatie
(september 2009)

= 31.682.196 aandelen

* TOEVOEGING AAN DE BESCHIKBARE RESERVE :	19.000.000,00	EUR
* TOEVOEGING AAN DE BESCHIKBARE RESERVE DIVIDEND EIGEN AANDELEN:	6.998.467,76	EUR
* DOTATIE AAN DE WETTELIJKE RESERVE :	991.644,50	EUR
* TANTIEMES :	3.366.000,00	EUR
* WINSTPARTICIPATIE BOEKJAAR 2008/2009 :	23.566.698,80	EUR
* OVER TE DRAGEN WINST :	24.105,47	EUR

* TOTAAL :	181.942.988,37	EUR

Dividend van het boekjaar 2008/2009

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering, in de winst van het boekjaar 2008/2009 delende aandelen een brutodividend van 4,04 EUR per aandeel toe te kennen.

Op het bruto dividend van EUR 4,04 in ruil voor coupon nr. 11 van het aandeel Colruyt, zullen de aandeelhouders EUR 3,03 netto krijgen na inhouding van de 25 % roerende voorheffing.

De houders van VVPR-strips genieten een verlaagde voorheffing op de dividenden. Voor die aandelen bedraagt het netto dividend EUR 3,434 per aandeel, na inhouding van de 15 % roerende voorheffing.

De kapitaalverhogingen voorbehouden aan de personeelsleden van de Groep Colruyt sinds 1995 gebeurden altijd met emissie van dergelijke 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 14 oktober 2009 in ons bezit zijn.

De raad van bestuur stelt voor, het dividend van het boekjaar 2008/2009 betaalbaar te stellen vanaf 01/10/2009, tegen aangifte van de coupon nr. 11 aan de loketten van de financiële instellingen.

De coupons voor inning van de dividenden kunnen worden aangeboden aan de loketten van:

- ING (system payment agent)
- Fortis Bank
- KBC Bank
- Dexia Bank
- Bank Degroof
- Petercam

3) INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

=====

Sinds jaren verleende de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders overeenkomstig het artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen machtiging aan de Raad van Bestuur van Etn. Fr. Colruyt N.V. om eigen aandelen Colruyt te verwerven tot maximum 10% van het totaal aantal uitgegeven aandelen.

De laatste machtiging werd gegeven door de Buitengewone Algemene Vergadering van 10 oktober 2008.

De Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van de verleende machtiging.

Op datum van 31 maart 2008 (= toestand eind vorig bkj 2007/2008) had de Etn. Colruyt N.V. 1.130.009 eigen aandelen in bezit voor een totale waarde van 171.605.800,79 EUR.

In de periode vanaf 01 april 2008 tot op datum van 31 maart 2009 werden er 486.134 eigen aandelen ingekocht voor een waarde van 77.690.208,17 EUR.

Op 30 september 2008 werden er vanuit de Etn. Colruyt N.V. 54.810 eigen aandelen uitgekeerd aan personeelsleden die hun winstparticipatie 2007/2008 onder de vorm van aandelen wensten. Dit voor een bedrag van 8.804.938,16 EUR.

Op datum van 31 maart 2009 (= toestand eind boekjaar 2008/2009) had de Etn. Colruyt N.V. 1.561.333 eigen aandelen in bezit voor een totale waarde van 240.491.070,80 EUR

Op 5/06/2009 bezit Etn. Fr. Colruyt NV 1.783.920 eigen aandelen.

In totaal bezitten Etn Fr Colruyt nv en zijn dochterondernemingen dus samen 1.783.920 eigen aandelen.

Dat is 5,54 % van het totaal uitgegeven aantal aandelen (33.414.490).

Daarvan zullen 51.626 aandelen uitgegeven worden aan de werknemers die hun winstparticipatie 2008/2009 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 zijn de stemrechten verbonden aan de aandelen of deelbewijzen die de vennootschap of de dochterondernemingen bezitten, geschorst.

4) DE BELANGRIJKSTE GEGEVENS VAN HET BOEKJAAR 2008/2009

=====

Commentaar bij de jaarrekening

Met de stopzetting van de activiteit in Nederland werd per 31/03/2009 het bijhuis van Etn. Fr. Colruyt stopgezet.

BALANS

=====

ACTIVA

Vaste activa

De boekwaarde van de vaste activa van Etn. Fr. Colruyt bedraagt 2.060,37 miljoen EUR, tegenover 1.860,64 miljoen EUR vorig boekjaar.

Exclusief meerwaarden en minderwaarden bedraagt de nettoboekwaarde van de vaste activa 2.052,66 miljoen EUR, tegenover 1.852,65 miljoen EUR vorig boekjaar.

I. Oprichtingskosten

Onder deze rubriek werden tot nog toe de kosten van eerste inrichting geactiveerd en onmiddellijk voor het volledige bedrag afgeschreven. Vanaf boekjaar 2005/2006 gebeurt dit niet meer.

II. Immateriële vaste activa

De nettoboekwaarde van deze rubriek bedraagt 1,72 miljoen EUR tegenover 2,44 miljoen EUR vorig jaar.

De afschrijvingen bedragen 1,22 miljoen euro (waarvan 0,35 miljoen euro op goodwill), de likwidaties 0,93 miljoen euro.

De nieuwe investeringen bedragen 1,44 miljoen euro en bestaat deels uit de aankoop van software en voor 0,3 miljoen euro investering in filmrechten (Tax shelter).

III. Materiële vaste activa

De nettoboekwaarde van deze rubriek bedraagt 349,42 miljoen EUR. tegenover 327,61 miljoen EUR vorig boekjaar.

De afschrijvingen en waardeverminderingen bedragen 55,19 miljoen EUR, de overdrachten en liquidaties 3,50 miljoen EUR

De afschrijvingen op de investeringen van het boekjaar bedragen 8,12 miljoen EUR.

De investeringen (in miljoenen EUR)	2008/2009	2007/2008
	-----	-----
- Terreinen en gebouwen	17,07	11,33
- Installaties, materieel en uitrusting	17,04	19,82
- Meubilair en rollend materieel	20,22	24,57
- Leasing en soortgelijke rechten	19,20	30,46
- Overige vaste activa	0,84	0,82
	-----	-----
	74,37	87,00

De investeringen in 'terreinen en gebouwen' betreffen veranderings- en/of uitbreidingswerken aan bestaande winkels.

De aanwinsten in 'installaties, materieel en uitrusting' zijn voornamelijk: installatie van de O.C.B.(order consolidatie buffer), balenpers Dassenveld, productiemachines, uitrusting beenhouwerijen en zelfbedieningskarren (easyriders).

De investeringen in meubilair en rollend materieel bevatten onder meer de aanschaffing van hardware (ombouw checkout van doltec/dolpay naar xtac, pc's) voor 4,81 miljoen EUR (8,92 miljoen EUR vorig boekjaar) en de aanschaffing van rollend materiaal voor 14,88 miljoen EUR (tegenover 14,06 miljoen EUR vorig boekjaar): opliggers, personenwagen, magazijnkarren, transpaletten, heftrucks.

De aanwinsten van leasing betreffen uitsluitend terreinen en gebouwen door de Etn. Fr. Colruyt NV in leasing genomen. Voor het afgesloten boekjaar gaat het over de inboeking van nieuwe contracten voor nieuwe/verbouwing bestaande winkels : Eeklo, Assebroek, Hoogstraten, Aarschot en Ekeren. Verder nog enkele herzieningen/uitbreidingen met betrekking tot bestaande contracten.

De investeringen in overige materiële vaste activa bedragen 0,84 miljoen EUR, tegenover 0,82 miljoen EUR vorig boekjaar.

De materiële vaste activa in aanbouw en de vooruitbetalingen vertonen een stijging van 5,71 miljoen EUR, tegenover een daling van 0,94 miljoen EUR vorig boekjaar. Deze stijging is voornamelijk te wijten aan rubriek software in ontwikkeling, CDP platform, voor een bedrag van 3,22 miljoen EUR.

Conform de groepswaarderingsregels worden op vaste activa in aanbouw geen afschrijvingen toegepast.

IV. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bedragen 1.709,23 miljoen EUR tegenover 1.530,60 miljoen EUR vorig boekjaar.

Deze stijging is te verklaren door de verdere opbouw van het belang in verbonden ondernemingen voor 183,63 miljoen EUR. Waarvan nog 1,50 miljoen te volstorten op belangen WE Power.
De belangrijkste belangen zijn onder meer in NV Infoco (125,80 miljoen EUR) en Colruyt France (39,99 miljoen EUR).

De waarborgen blijven ongewijzigd tov vorig boekjaar en bedragen 0,36 miljoen EUR.

Vlottende activa

De vlottende activa bedragen 752,89 miljoen EUR, tegenover 642,66 miljoen EUR vorig boekjaar.

De voornaamste wijzigingen t.o.v. vorig boekjaar:
(in miljoenen EUR)

	2008/2009	2007/2008
	-----	-----
V - Vorderingen meer 1 jaar	3,68	1,22
VI - Voorraden	294,96	279,25
VII A - Handelsvorderingen	136,25	116,36
VII B - Overige vorderingen	8,41	7,83
VIII - Geldbeleggingen	265,44	195,26
IX - liquide middelen	43,39	41,86
X - Overlopende rekeningen	0,76	0,88
	-----	-----
	752,89	642,66

In de geldbeleggingen 265,44 miljoen EUR, zijn de ingekochte eigen aandelen opgenomen ter waarde van 240,49 miljoen EUR (1.561.333 stuks per 31/03/2009).

De overige geldbeleggingen stijgen met 1,31 miljoen EUR naar 24,95 miljoen EUR dit boekjaar. Dit bedrag is samengesteld uit:

1) Beleggingsfondsen voor een waarde van 25.00 miljoen EUR, bestaande uit:
KBC IFIMA : 10 miljoen EUR, 18M Floating Rate Note Fortis : 10 miljoen EUR
en Structured Deposit bij ING : 5 miljoen EUR.

Op deze fondsen werd een waardevermindering geboekt van 0,63 miljoen EUR.

2) Op 31/03/09 zijn er 3.792.224 aandelen Real Dolmen in het bezit van Etn. Fr. Colruyt en dit voor een aanschafwaarde van 1,17 miljoen EURO. Op deze aandelen werd een waardevermindering geboekt van 0,59 miljoen EUR.

Op 10 februari 2009 besliste de BAV van Real Dolmen de bestaande aandelen te consolideren. Vanaf 01/04/2009 worden de aandelen gebundeld zodat honderd (100) bestaande aandelen van de vennootschap zullen worden gebundeld tot een (1) aandeel. De Etn. Fr. Colruyt zal dus 37.922 gebundelde aandelen bezitten van Real Dolmen. De 24 resterende aandelen zullen verkocht worden.

PASSIVA

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van Etn Fr. Colruyt N.V. bedraagt 533,02 miljoen EUR tegenover 505,54 miljoen EUR vorig boekjaar.

I. Kapitaal

Op 31 maart 2009 bedraagt het kapitaal van Etn. Fr. Colruyt N.V. 195.266.036,08 EUR vertegenwoordigd door 33.414.490 aandelen.

In de loop van het boekjaar 2008/2009 werd het kapitaal verhoogd met 9.916.445,00 EUR door een kapitaalverhoging voorbehouden aan de personeelsleden.

Deze kapitaalverhoging ging door op 19 december 2008 en vertegenwoordigde 65.890 aandelen.

Het toegestane, niet-geplaatst kapitaal

Het toegestane, niet-geplaatst kapitaal bedraagt 148.815.234 EUR.

II. Uitgiftepremies - warrants

In boekjaar 1998/99 zijn de uitgiftepremies, met 24.789,35 EUR verhoogd, als gevolg van creaties van warrants.

Totaal uitgiftepremies: 49.578,70 EUR.

Op datum van 25/10/2003 zijn deze warrants vervallen en werden niet hernieuwd.

Het bedrag van 49.578,70 EUR blijft onder deze rubriek behouden.

III. Herwaarderingsmeerwaarden

De boekwaarde bedraagt 7,78 miljoen EUR, tegenover 8,04 miljoen EUR vorig boekjaar.

Deze rubriek verminderde met de afschrijvingen van het boekjaar zijnde:

0,26 miljoen EUR.

IV. Reserves

Het voorstel aan de Algemene Vergadering tot verwerking van de resultaten van het boekjaar 2008/2009 werd al verwerkt in rubriek 2). De opgenomen cijfers zijn dus onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering.

De reserves bedragen 329,48 miljoen EUR, tegenover 300,29 miljoen EUR vorig boekjaar.

EVOLUTIE VAN DE RESERVES (in miljoen EUR):

Eindsaldo vorig boekjaar:	300,29
Dotatie aan de wettelijke reserve	0,99
Belastingvrije reserve	
-dotatie voor uitgestelde taxatie	1,39
Beschikbare reserve	
-dotatie van afschrijving/likwidatie geherwaardeerde VA	0,26
-overboeking onbeschikbare reserve mbt eigen aandelen	-77,69
-dotatie vanuit de winstverdeling bkj 2008/2009	19,00
-overboeking onbeschikbare reserve aankoop eigen aandelen	8,80
-niet uitgekeerde WP bkjr 2007/2008	0,05
-dividend op eigen aandelen	7,50
Onbeschikbare reserve	
-vernietiging eigen aandelen 2008/2009	0,00
-overboeking beschikbare reserve aankoop eigen aandelen	77,69
-overboeking onbeschikbare reserve mbt eigen aandelen	
winstparticipatie bkjr 2007/2008	-8,80
Saldo op het einde van het boekjaar :	329,48

VI. Kapitaalsubsidies

Er werden voor 0,11 miljoen euro aan nieuwe kapitaalsubsidies verkregen.

VII.A. Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen 16,31 miljoen EUR, tegenover 17,88 miljoen EUR vorig boekjaar.

Overzicht voorzieningen (in miljoenen EUR) voor:	2008/2009 -----	2007/2008 -----
- Pensioenen	5,33	5,58
- Grote herstellingswerken	5,83	5,90
- Overige risico's	5,15	6,40
	-----	-----
	16,31	17,88

De overige risico's zijn samengesteld uit bodemsaneringen, provisie koffie en diversen.

VII. B. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingen bedragen 2,52 miljoen EUR, tegenover 2,21 miljoen EUR vorig boekjaar.

Deze rubriek betreft de uitgestelde belastingen op meerwaarde vaste activa. De berekening gebeurt op basis van het toepasselijk tarief.

De geleidelijke afboeking gebeurt via de resultatenrekening (zie IXbis "Onttrekking aan de uitgestelde belastingen".)

SCHULDEN

VIII. Schulden op meer dan één jaar

Het openstaande saldo aan langlopende leningen bedraagt 279,28 miljoen euro, tegenover 265,06 miljoen EUR vorig boekjaar.

Er werd ook 9,40 miljoen EUR overgeboekt naar de rubriek IX.A "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen."

Voor de financiering van nieuwe Colruyt-winkels werden er nieuwe leasingovereenkomsten gesloten met de immobiliëndochter onderneming Onveco voor een totaalbedrag van 19,20 miljoen EUR.

IX. Schulden op ten hoogste één jaar

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen 1.965,22 miljoen EUR tegenover 1.697,77 miljoen EUR vorig boekjaar.

Overzicht (in miljoen EUR) voor:	2008/2009	2007/2008
	-----	-----
- Langlopende schulden die binnen het jaar vervallen	9,40	30,92
- Handelsschulden	519,72	509,06
- Ontvangen vooruitbetalingen	9,15	6,79
- Belastingen, bezoldigingen	211,84	183,91
- Overige schulden	1.215,11	967,09
	-----	-----
	1.965,22	1.697,77

De handelsschulden bestaan grotendeels uit te betalen leveranciers, voor 437,86 miljoen EUR tegenover 467,14 miljoen EUR vorig jaar. De overige schulden omvatten o.m. een bedrag van 154,93 miljoen EUR aan te betalen dividenden, tantièmes en werknemersparticipatie voor het boekjaar 2008/2009. Eveneens de schuld op korte termijn tov Finco: 1.053,35 miljoen EUR.

RESULTATENREKENING

=====

I.+ II. Bedrijfsresultaten

De omzet van het boekjaar 2008/2009 bedraagt 4.506,13 miljoen EUR, excl. B.T.W. tegenover 4.072,16 miljoen EUR in het boekjaar 2007/2008. Dat is een stijging met 10,66%.

De brutoverkoopmarge bedraagt 1.011,67 miljoen EUR (22,45 % van de omzet) tegenover 920,40 miljoen EUR (22,60 % van de omzet) vorig boekjaar. Tussenkomensten voor publiciteit, welke betrekking hebben op de aankopen van goederen worden opgenomen in de brutoverkoopmarge.

De geproduceerde vaste activa bedragen 18,81 miljoen EUR tegenover 19,26 miljoen EUR vorig boekjaar. Deze rubriek bestaat voornamelijk uit investeringen gerealiseerd door de interne technische diensten (inrichting centrale gebouwen en winkels).

De eerste inrichtingskosten worden niet meer geactiveerd. Zij blijven ten laste van de overeenkomstige kostenrekening.

De andere bedrijfsopbrengsten (188,99 miljoen EUR tegenover 159,25 miljoen EUR vorig boekjaar) omvatten voornamelijk de tussenkomensten voor publiciteit en andere diverse bedrijfsopbrengsten die niet rechtstreeks betrekking hebben op de verkoop van handelsgoederen en omvatten ook de doorfacturaties naar dochtervennootschappen.

De aankopen van grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen verhogen met 10,87% en bedragen 3.494,46 miljoen EUR tegenover 3.151,76 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit bedrag is inclusief de herklassering tussenkomenst voor publiciteit.

Zonder de herklassering van de tussenkomensten voor publiciteit zou de stijging 11,13% bedragen.

De kosten voor diensten en diverse goederen stegen met 18,24% en bedragen 374,22 miljoen EUR, tegenover 316,40 miljoen EUR vorig jaar. Deze stijging is het gevolg van onder meer de rubrieken : doorfacturatie servicekost WALDICO, vracht- en vervoerkosten, uitzendkrachten en marketingkosten. Ingevolge de overgang per 01/01/2008 van enkele diensten, oa economaat, personeelsdienst, mailing, ... naar Colruyt Group Services worden deze diensten via de rubriek diensten en diverse goederen doorgefactureerd naar colruyt nv, hierdoor stijgen oa de rubriek administratie en beheer en de studiekosten.

De rubriek "Bezoldigingen, pensioenen en andere personeelskosten" omvat de loonlast, incl. de voorzieningen voor vakantiegeld en eindejaarspremies, en bedraagt 462,02 miljoen EUR, tegenover 429,95 miljoen EUR vorig boekjaar. Dat is een stijging met 7,46% tegenover vorig boekjaar.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa bedragen 56,41 miljoen EUR tegenover 48,98 miljoen EUR vorig boekjaar. De eerste inrichtingskosten worden niet meer geactiveerd en onmiddellijk afgeschreven.

Het bedrag aan waardeverminderingen op handelsvorderingen bedraagt 0,35 miljoen EUR tegenover 0,23 miljoen EUR vorig jaar.

Overzicht afschrijvingen en waardeverminderingen
(in miljoenen EUR)

	2008/2009	2007/2008
	-----	-----
Afschrijvingen en minderwaarden op		
- Immateriële vaste activa	1,22	0,91
- Materiële vaste activa	55,19	48,07
- Handelsvorderingen	0,35	0,23
	-----	-----
	56,76	49,21

In vergelijking met vorig boekjaar werden er voor 7,55 miljoen EUR meer afschrijvingen en minderwaarden toegepast.

Op de aanwinsten van "Materiële vaste activa" (rubriek III.A-B-C-D en E) werd het systeem van degressief afschrijven toegepast. Tegenover het lineaire systeem betekent dat een meerafschrijving van 3,72 miljoen EUR.

De voorzieningen ten laste van de bedrijfsresultaten bedragen -2,03 miljoen EUR, tegenover 0,64 miljoen EUR vorig boekjaar. Er werden voorzieningen aangelegd voor 1,58 miljoen EUR; er waren terugnemingen voor -3,60 miljoen EUR.

Voorzieningen	Aangelegd	Teruggenomen
-----	-----	-----
(in miljoenen EUR)		
- Voor brugpensioen	1,04	-1,76
- Voor grote onderhoudswerken	0,00	-0,06
- Bodemsanering	0,00	-1,21
- Diversen	0,54	-0,57
	-----	-----
	1,58	-3,60

De andere bedrijfskosten bedragen 3,45 miljoen EUR, tegenover 3,65 miljoen EUR vorig boekjaar en bestaan uit (in miljoenen EUR):

	2008/2009	2007/2008
	-----	-----
- Diverse taken en belastingen	3,23	3,34
- Minderwaarde op gerealiseerde activa	0,22	0,31
	-----	-----
	3,45	3,65

De bedrijfswinst

De bedrijfswinst van het boekjaar 2008/2009 bedraagt 326,76 miljoen EUR tegenover 298,54 miljoen EUR vorig boekjaar. Dat is een stijging met 9,45% tegenover vorig boekjaar.

Deze stijging heeft oa te maken met de herklassering van de betalingskorting en positieve/negatieve wisselkoersen naar de rubriek handelsgoederen sinds dit boekjaar, dit voor een bedrag van 12,77 miljoen EUR. Zonder deze herklassering zou de bedrijfswinst stijgen met 5,18 %.

De bedrijfscashflow

De bedrijfscashflow bedraagt 383,15 miljoen EUR, tegenover 347,44 miljoen EUR vorig boekjaar en stijgt met 10,28% tegenover vorig boekjaar

IV. + V Financiële resultaten

Het FINANCIËEL RESULTAAT (verschil tussen opbrengsten en kosten) bedraagt -60,93 miljoen EUR (vorig boekjaar 27,58 miljoen EUR).

Overzicht van FINANCIËLE KOSTEN en OPBRENGSTEN (in miljoen EUR)	2008/2009 -----	2007/2008 -----
- Opbrengsten uit beleggingen	0,35	71,02
- Opbrengsten uit vlottende activa	1,67	0,21
- Andere fin. opbrengsten	0,10	13,16
- Kosten van schulden	-61,04	-55,36
- Waardeverminderingen	-0,59	-0,03
- Minderwaarde beleggingsfondsen	-0,63	-0,00
- Kosten op financiële verrichtingen	-0,79	-1,42
	-----	-----
	-60,93	27,58

De opbrengsten uit vlottende activa omvatten ontvangen renten op voorschotten aan dochterondernemingen en ontvangen intresten op vastrentende effecten.

De daling in de rubriek financiële resultaten is voornamelijk te wijten aan de herklassering van de betalingskortingen (12,92 miljoen EUR) naar de handelsgoederen + uitkering van een dividend vorig jaar door Vlevico nv van 70,00 miljoen euro.

De kosten van schulden bedragen 61,04 miljoen EUR. Dit zijn intresten op leningen : 42,14 miljoen EUR, intresten op onroerende leasing 18,41 miljoen EUR, diverse intresten : 0,03 miljoen euro en verdiscontering brugpensioen : 0,46 miljoen EUR.

Dit boekjaar boekten we tevens een waardevermindering op ons aandelenportefeuille Realdolmen ter waarde van 0,59 miljoen EUR en op onze beleggingsfondsen 0,63 miljoen EUR.

De andere financiële kosten van 0,79 miljoen EUR betreffen kosten op dagelijkse financiële verrichtingen.

Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening

Voor het boekjaar 2008/2009 bedraagt de winst uit de gewone bedrijfsuitoefening 265,83 miljoen EUR tegenover 326,12 miljoen EUR vorig jaar. Dit is een daling van - 18,49 %.

Deze daling van 18,49 % is te wijten aan het tussentijds dividend van 70,00 miljoen EUR van NV Vlevico dat vorig boekjaar werd uitgekeerd. Indien we geen rekening zouden houden met dit dividend is er een stijging van de winst uit de gewone bedrijfsuitoefening van 3,80 %.

VII. + VIII. Uitzonderlijke resultaten

De uitzonderlijke opbrengsten bedragen 0,88 miljoen EUR. Een bedrag van 0,38 miljoen EUR ingevolge de meerwaarde op eigen aandelen die uitgekeerd werden als winstparticipatie van het boekjaar 2007/2008.

De uitzonderlijke kosten bedragen 4,85 miljoen EUR. Een bedrag van 4.00 miljoen EUR werd geboekt ingevolge een waardevermindering op de deelneming in onze Nederlandse dochtervennootschap Colruyt Vastgoed Nederland.

Anderzijds werd er voor 0,80 miljoen EUR minderwaarde geboekt op investeringen van bestaande winkels die verbouwd worden.

IX. Winst vóór belastingen

De Etn. Fr. Colruyt heeft het boekjaar 2008/2009 afgesloten met een winst vóór belastingen van 261,87 miljoen EUR.

Het vorige boekjaar werd afgesloten met een winst vóór belastingen van 343,12 miljoen EUR. Dit is een daling van - 23,68 %.

Deze daling van - 23,68 % is te wijten aan het tussentijds dividend van 70,00 miljoen EUR van NV Vlevico en de meerwaarde van 16,26 miljoen EUR op de verkoop van de participatie in verbonden onderneming vorig boekjaar tegenover een waardevermindering van 4,00 miljoen EUR dit boekjaar. Indien we hier geen rekening houden is er een stijging van de winst voor belasting met 3,56 %.

X. Belastingen

De belastingen bedragen 89,65 miljoen EUR.

Het gemiddelde belastingspercentage bedraagt 34,23 % zijnde de geraamde belastingen van het boekjaar t.o.v. winst vóór belastingen.

Vorig boekjaar bedroegen de belastingen 86,70 miljoen EUR of 25,27% t.o.v. winst voor belastingen. Deze stijging is het gevolg van eenerzijds het voor 95 % vrijgestelde dividend van 70,00 miljoen EUR vorig boekjaar en de voor 100 % verworpen minderwaarde van 4,00 miljoen EUR dit boekjaar.

XI. Winst van het boekjaar

De winst na belastingen van de Etn. Franz Colruyt N.V. bedraagt voor het boekjaar 2008/2009 171,91 miljoen EUR, tegenover 255,97 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit is een daling van - 32,84 %.

Deze daling van - 32,84 % is te wijten aan het tussentijds dividend van 70,00 miljoen EUR van NV Vlevico en de meerwaarde van 16,26 miljoen EUR op de verkoop van de participatie in verbonden onderneming vorig boekjaar tegenover een waardevermindering van 4,00 miljoen EUR dit boekjaar. Indien we hier geen rekening houden is er een stijging van de winst voor belasting met 3,74 %.

XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar

De te bestemmen winst van de Etn. Franz Colruyt N.V. bedraagt voor het boekjaar 2008/2009 170,52 miljoen EUR, tegenover 254,33 miljoen EUR vorig boekjaar.

Cash flow

De cash flow van de Etn. Franz Colruyt N.V. bedraagt voor het boekjaar 2008/2009 228,31 miljoen EUR tegenover 304,88 miljoen EUR vorig boekjaar

5) Gebeurtenissen na balansdatum

Sinds april 2009 is de Groep het onderwerp van een onderzoek dat de Belgische mededingsautoriteiten 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. Tot vandaag zijn er onvoldoende elementen om een relevante risicoinschatting te maken.

Op 1 april 2009 heeft de Groep de overname afgerond van de N.V. Fraxicor, Albert Denystraat 90 te 1651 Lot. Deze vennootschap produceert groene stroom uit vetten die als restproduct beschouwd worden. De acquisitie van Fraxicor is een belangrijke stap in de ambitie van de Groep om volledig CO2-neutraal te worden.

Op 1 april 2009 heeft de Groep ook haar deelneming in de N.V. Mitto verhoogd van 30% naar 85,4%. Mitto is een gespecialiseerd in mailing en documentenbeheer een activiteit nauw verbonden met N.V. Druco.

Er zijn geen overige gebeurtenissen na balansdatum.

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. Het betreft de ontwikkeling van : Colruyt Distribution Platform (CDP) voor een bedrag van 3.773 miljoen euro aan investeringen voor boekjaar 08/09.

8) De Raad van bestuur maakt melding van het feit dat de nv Etn fr Colruyt moederbedrijf van de groep Colruyt, in september 2009 een winstparticipatie, zal uitkeren aan de Belgische personeelsleden van de groep. De winstparticipatie in het kader van de wet van 22 mei 2001 en de CAO van 19 april 2007 werd afgesloten op groepsniveau en 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 nv Etn Fr Colruyt. Dit alles onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders.

9) Sinds april 2007 is de Groep het onderwerp van een onderzoek dat de Belgische mededingingautoriteiten 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 risicoinschatting te maken.

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

10) Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten

11) Corporate Governance

A. Raad van bestuur

=====

Samenstelling

- Vertegenwoordigers van de hoofdaandeelhouders, uitvoerende bestuurders:

Jef COLRUYT	Bestuurder-voorzitter (2010)
Frans COLRUYT	Bestuurder (2009)

- Vertegenwoordigers van de hoofdaandeelhouders, niet-uitvoerende bestuurders:

Francois GILLET	Bestuurder (2012)(*)
- Directeur bij S.A. Sofina	
N.V. ANIMA	Bestuurder (2012) waarvoor optreedt als vast vertegenwoordiger : Jef Colruyt
N.V. HERBECO	Bestuurder (2009) waarvoor optreedt als vast vertegenwoordiger : Piet Colruyt (*)
N.V. FARIK	Bestuurder (2009) waarvoor optreedt als vast vertegenwoordiger : Frans Colruyt

- Onafhankelijke bestuurder :

BVBA DELVAUX TRANSFER	Bestuurder waarvoor optreedt als vast vertegenwoordiger : de heer Willy Delvaux (*) (2011)
- Secretaris	

Jean de LEU de CECIL	Secretaris
----------------------	------------

() Jaartal van einde mandaat en van eventuele herbenoeming ter gelegenheid van de jaarlijkse Algemene Vergadering.

(*) Lid van het Auditcomité.

Er bestaan geen statutaire regels voor de benoeming van de bestuurders en de vernieuwing van hun mandaat. Er is evenmin een leeftijdsgrens bepaald.

De heren Jef Colruyt, Frans Colruyt, Piet Colruyt, Willy Delvaux en François Gillet hebben nog andere bestuurdersmandaten buiten die in de vennootschappen rond de Groep Colruyt.

B. Commissaris

=====

C.V.B.A. Klynveld Peat Marwick Goerdeler - Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Erik HELSEN (2010).

() Jaartal van einde mandaat en van eventuele herbenoeming ter
gelegenheid van de jaarlijkse Algemene Vergadering.

MANDATEN

=====

- Het mandaat van de NV FARIK , vast vertegenwoordigd door Frans Colruyt
vervalt na de algemene vergadering van 16 september 2009.

Hij is herverkiesbaar en stelt zich opnieuw kandidaat.

De Raad van Bestuur stelt voor hem een nieuw mandaat van 4 jaar toe
te kennen dat zal vervallen na de algemene vergadering van 2013.

- Het mandaat van de NV HERBECO , vast vertegenwoordigd door Piet Colruyt
vervalt na de algemene vergadering van 16 september 2009.

Hij is herverkiesbaar en stelt zich opnieuw kandidaat.

De Raad van Bestuur stelt voor hem een nieuw mandaat van 4 jaar toe
te kennen dat zal vervallen na de algemene vergadering van 2013.

- Het mandaat van de heer Frans Colruyt vervalt na de algemene
vergadering van 16 september 2009.

Hij is herverkiesbaar en stelt zich opnieuw kandidaat.

De Raad van Bestuur stelt voor hem een nieuw mandaat van 4 jaar toe
te kennen dat zal vervallen na de algemene vergadering van 2013.

C. Deugdelijk en duurzaam bestuur van de groep Colruyt

=====

A Charter

1. Algemene Vergaderingen:

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de Aandeelhouders vindt plaats op de
derde woensdag van de maand september om 16u00 in de maatschappelijke zetel.
Indien die dag een feestdag is, zal de vergadering op de eerstvolgende werkdag
gehouden worden.

Oproeping tot alle Algemene Vergaderingen geschiedt overeenkomstig de wet.

De Raad van Bestuur en de commissaris kunnen de Algemene Vergadering
samenroepen en de dagorde vaststellen.

De Algemene Vergadering moet ook opgeroepen worden binnen de maand van het
verzoek of de schriftelijke aanvraag van aandeelhouders die samen 1/5 van het
maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Elk aandeel geeft recht op één stem. Om tot de vergadering toegelaten te
worden, dient iedere eigenaar van aandelen aan toonder er neerlegging van te
doen minstens drie volle dagen voor de vastgelegde datum van vergadering ten
maatschappelijke zetel of in de inrichtingen aangeduid in de oproepingsbrief.

Hij moet voor de opening van de zitting het bewijs van neerlegging van zijn
effecten voorleggen. De eigenaars van gedematerialiseerde aandelen dienen op
dezelfde tijdstip een attest van een erkende rekeninghouder neer te leggen
waaruit de onbeschikbaarheid van de gedematerialiseerde aandelen tot op de
datum van de algemene vergadering blijkt. Aandeelhouders stemmen in persoon of
door een volmachtdrager. Elke volmachtdrager moet de voorwaarden vervuld hebben
om toegelaten te worden tot de vergadering.

De Algemene Vergadering kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda staan.

2. Raad van Bestuur:

* Samenstelling:

De samenstelling van de Raad van Bestuur is het resultaat van de structuur van het aandeelhouderschap van de vennootschap, waarin de familiale aandeelhouders met de steun van de N.V. Sofina, referentieaandeelhouders zijn. De familiale aandeelhouders zorgen, zoals blijkt uit het verleden, voor de stabiliteit en de continuïteit van de vennootschap en op die manier behartigen zij de belangen van alle aandeelhouders.

Zij opteren om een beperkt aantal vertegenwoordigers met diverse achtergronden, ruime ervaring en gedegen kennis van de onderneming als bestuurders voor te stellen. De bestuurders vormen een kleine ploeg met de nodige flexibiliteit en efficiëntie om zich op alle momenten aan te kunnen passen aan de gebeurtenissen en de opportuniteiten op de markt.

Er bestaan geen statutaire regels voor de benoeming van de bestuurders en de vernieuwing van hun mandaat. De Raad van Bestuur heeft wel beslist om kandidaten voor te dragen voor een termijn die niet langer is dan vier jaar, eventueel hernieuwbaar.

Het is de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders die exclusief het recht heeft om de bestuurders te benoemen (en ad nutum af te zetten).

Momenteel telt de Raad van Bestuur twee uitvoerende bestuurders en vijf niet-uitvoerende bestuurders waarvan één onafhankelijke bestuurder.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat een uitbreiding van het aantal leden moet gepaard gaan met een aanzienlijke verrijking voor de algemene leiding van de Groep Colruyt.

In de lijn van de jarenlange traditie in de Groep Colruyt is de Heer Jef Colruyt tegelijkertijd Voorzitter van de Raad van Bestuur en Voorzitter van de Directie Groep Colruyt en van de Toekomstraad. Deze afwijking van de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code voor beursgenoteerde vennootschappen is verantwoord, gezien de geschiedenis van de Groep Colruyt en de wens van de referentieaandeelhouders om de leiding van de Directie Groep aan één van hen toe te vertrouwen.

* Werking van de Raad van Bestuur:

De Raad van Bestuur vergadert elk trimester volgens een vooraf vastgelegd schema. Het gebeurt telkens in de tweede helft van de maanden september, november, maart en juni.

Wanneer nodig, vinden er tussentijdse vergaderingen plaats om specifieke onderwerpen te bespreken of tijdsgebonden beslissingen te nemen.

De Raad van Bestuur kan geen geldige beslissingen nemen indien niet ten minste de helft van de leden van de Raad aanwezig of vertegenwoordigd is. Alle beslissingen van de Raad van Bestuur worden bij absolute meerderheid van stemmen genomen. Bij staking van stemmen is de stem van de Voorzitter beslissend.

Tijdens de trimestriële vergaderingen van de Raad van Bestuur wordt van gedachten gewisseld en worden besluiten genomen over de algemene strategische, culturele, economische, commerciële, financiële en boekhoudkundige kwesties van de vennootschappen die tot de Groep Colruyt behoren. Dat gebeurt op basis van een dossier dat naast de geconsolideerde informatie over de Groep Colruyt ook uitgebreide informatie bevat over elk van de sectoren behorende tot de Groep Colruyt en de diverse vennootschappen hiervan.

Vaste agendapunten zijn onder meer financiële resultaten, financiële vooruitzichten, investeringsvooruitzichten en activiteitenverslag per sector behorende tot de Groep Colruyt.

De bestuurders ontvangen hun dossier ten minste vijf dagen voor de vergadering.

* Comités binnen de Raad van Bestuur:

Gezien het beperkt aantal leden binnen de Raad van Bestuur, zal geen Benoemingscomité en geen Remuneratiecomité opgericht worden.

De emolumenten van de bestuurders, de remuneratie van de Voorzitter van de Directie Groep en de basisprincipes van de remuneratie van de leden van de Directie Groep blijven beslist door de voltallige Raad van Bestuur.

De uitvoering van deze basisprincipes en de individuele remuneratie van de leden van de Directie Groep en van de Toekomstraad vallen onder de bevoegdheid van de Voorzitter van de Directie Groep.

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité met de onafhankelijke bestuurder en een aantal niet-uitvoerende bestuurders opgericht. Dit comité werkt samen met de directie van de Groep en met de commissaris.

Het Auditcomité heeft een intern reglement opgesteld. Dit reglement is gepubliceerd op onze website www.colruyt.be/financieel.

De leden van het auditcomité krijgen geen speciale vergoeding als lid van dit comité.

* Remuneratie:

Er bestaat geen protocol in verband met de uitoefening van de functie van bestuurder. Het is niet gebruikelijk aan de bestuurders kredieten of voorschotten toe te staan. De bestuurders ontvangen noch bonussen of aandelengerelateerde incentieve programma's, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan een pensioenplan.

In hun hoedanigheid als directeur krijgen de uitvoerende bestuurders dezelfde remuneratie-elementen en voordelen als het uitvoerend management van de Groep Colruyt.

De vergoeding van de bestuurders (individueel) en van de leden van de Directie Groep (collectief) worden in het jaarverslag gepubliceerd.

Volgens de statutaire bepalingen is ten hoogste 10 % van de uitkeerbare winst (zonder de winstparticipatie van de werknemers) bestemd voor de bestuurders en ten minste 90 % voor de aandeelhouders.

3. Dagelijks bestuur:

Onder het voorzitterschap van de Heer Jef Colruyt bestaat de Directie Groep Colruyt uit de algemene directeurs van de verschillende sectoren van de Groep, samen met de financieel directeur en de directeur personeelszaken van de Groep.

De Directie Groep Colruyt bepaalt de globale strategie en de beleidsopties op groepsniveau en verzekert de coördinatie tussen de verschillende sectoren van de Groep.

De Toekomstraad bestaat uit alle directeurs en adjunct-directeurs van de Groep Colruyt. De Toekomstraad bepaalt de gemeenschappelijke doelstellingen voor elk van de sectoren van de Groep Colruyt.

De Toekomstraad schenkt tevens vooral aandacht aan de ontwikkeling van de langetermijnvisie van de Groep Colruyt en maakt daarover voorstellen aan de Raad van Bestuur, die daarover beslist.

Deze vergaderingen zijn vast gepland, respectievelijk om de vier en de acht weken en staan onder het voorzitterschap van de Heer Jef Colruyt, Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Daarnaast zijn er tweewekelijkse/maandelijke directievergaderingen onder het voorzitterschap van de algemene directeurs, met de directeurs van de verschillende sectoren. Daar gebeurt de concrete uitwerking van de genomen beleidsopties.

De dagelijkse leiding van de vennootschap is verdeeld tussen de directeur-generaal voor zover het gaat om commerciële, organisatorische en personeelsmateries en de financieel directeur voor zover het gaat om financiële en boekhoudkundige materies.

Iedere directeur en adjunct-directeur vermeld onder de titel Toekomstraad heeft afzonderlijk binnen zijn afdeling de verplichting te waken over de naleving van alle wettelijke, reglementaire, organieke en conventionele bepalingen en draagt de verantwoordelijkheid bij overtreding daarvan.

4. Resultaatbestemming - dividendpolitiek:

De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur beslissen de uitkeerbare winst volledig of gedeeltelijk te gebruiken voor een vrije reserve of een overdracht naar het volgende boekjaar.

De Raad van Bestuur streeft ernaar het jaarlijks dividend per aandeel minstens te laten toenemen in verhouding met de toename van de groepswinst. Hoewel dit geen vaste regel is, wordt jaarlijks minimaal 1/3 van de economische groepswinst uitgekeerd onder de vorm van dividenden en tantièmes.

Volgens de statutaire bepalingen is tenminste 90 % van de uitgekeerde winst (zonder de winstparticipatie van de werknemers) bestemd voor de aandeelhouders en ten hoogste 10 % voor de bestuurders.

D. Aandeelhouders/Aandelen

- Transparantiekennisgeving :

Iedere aandeelhouder die minstens 5 % van de stemrechten in bezit heeft, moet zich conformeren aan de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van de belangrijke deelnemingen, het KB van 14 februari 2008 en het Wetboek van Vennootschappen.

De wettelijke drempels per schijf van 5 % zijn van toepassing.

De betrokkenen dienen daarvoor een kennisgeving op te sturen naar de Bankcommissie en de vennootschap.

De laatste transparantiekennisgeving wordt gepubliceerd in het jaarverslag van de vennootschap en op de site www.colruyt.be/financieel.

Uit de laatste transparantiekennisgeving blijkt dat in de aandeelhouderstructuur er een groep referentieaandeelhouders bestaat. De familie Colruyt, de Groep Sofina zijn in overleg handelende aandeelhouders. Deze aandeelhouders hebben ook gemeld dat zij meer dan 30% hielden van de effecten met stemrechten uitgegeven, dit op basis van de wet van 1 april 2007 op de openbare aanbiedingen.

* Voorkennis:

De personen die toegang hebben tot voorkennis in de onderneming en de bestuurders worden regelmatig schriftelijk attent gemaakt op de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten en op de sancties die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van deze informatie. Tijdens een periode van één maand voor de openbaarmaking van de jaar- of semestriële resultaten worden voor deze personen geen transacties op Colruyt-aandelen met tussenkomst van de onderneming verricht. Hetzelfde geldt voor de periode waarin mensen kennis hebben van gevoelige informatie die nog niet openbaar gemaakt is. Conform het KB van 05/03/06 rond marktmisbruik werden de lijsten van insiders aangelegd die beheerd worden door een verantwoordelijke. Transacties in aandelen moeten door de bestuurders aan hem gemeld worden waarna hij ze openbaar maakt.

6. Informatie voor de aandeelhouders:

Alle nuttige informatie voor de aandeelhouders wordt gepubliceerd op onze website www.colruyt.be/financieel. Alle belanghebbende personen kunnen zich inschrijven bij de vennootschap om automatisch verwittigd te worden telkens de website aangepast wordt of als nieuwe financiële informatie op de website gepubliceerd is.

a) auditcomité

Het Auditcomité heeft een intern reglement opgesteld en gepubliceerd op onze website www.colruyt.be. Francois Gillet, Piet Colruyt (nv Herbeco), niet uitvoerende bestuurders en Willy Delvaux (BVBA Delvaux Transfer) onafhankelijke bestuurder vormen het Auditcomité.

Onder de voorzitterschap van François Gillet heeft het comité vergadering gehouden op 11 juni 2008, 17 september 2008, 21 november 2008 en 18 maart 2009.

Telkens werden de cijfers van het werkdokument voor de vergadering van de Raad van Bestuur grondig onderzocht en toegelicht door de financiële directie.

De commissarissen werden ook telkens gehoord over hun audit aangaande de halfjaarlijkse en jaarlijkse resultaten.

De cel "risicobeheer" (interne audit) van de Groep Colruyt heeft ook een trimestrieel verslag voor het comité opgesteld.

De aanbevelingen en bevindingen van het auditcomité vormen een vast agendapunt op de vergadering van de Raad van Bestuur.

Alle leden van het Auditcomité waren op elke vergadering aanwezig behalve de vergadering van november waar één bestuurder afwezig en verontschuldigd werd

Vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft gedurende dit boekjaar 4 gewone vergaderingen gehouden:

nl. in juni 2008, september 2008 november 2008 en maart 2009.

De drie eerste vergaderingen hebben telkens een volledige dag in beslag genomen en hadden als hoofdpunten de bespreking en de evolutie van de prestaties van de verschillende uithangborden (enseignes) en de handelsactiviteiten van de Groep.

De vergadering van maart 2009 vond plaats in Frankrijk gedurende twee dagen in Rochefort-sur-Nennon (Dole) . De bestuurders hebben daar een overzicht van de activiteiten in Frankrijk gekregen en hebben de plaatselijke directie ontmoet. Zij hebben ook een paar Colruyt winkels in Frankrijk bezocht.

Alle bestuurders waren op elke vergadering aanwezig behalve in maart waar één bestuurder afwezig en verontschuldigd werd.

* Vergoeding Raad van Bestuur

In 2008/2009 hebben de leden van de Raad van Bestuur volgende vergoedingen ontvangen:

in euro	Jef Colruyt	Frans Colruyt (**)	François Gillet (***)	Anima N.V. (****)	Herbeco N.V.	Farik N.V.	Delvaux Transfer BVBA
emolumenten (*)	81 200	81 200	81 200	324 400	81 200	81 200	81 200

* Bruto bedragen op jaarbasis uitgedrukt in euro

** Frans Colruyt geniet ook een loon als directeur van de Groep Colruyt

*** De vergoeding van François Gillet wordt betaald aan de S.A. Rebelco, filiaal van de groep Sofina, zijn werkgever.

**** De emolumenten van Jef Colruyt als voorzitter van de Raad van Bestuur werden betaald aan Anima N.V.

Daarbij wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 16 september 2009, 3 366 0000 EUR als tantièmes te geven aan de Raad van Bestuur.

Dit bedrag zal verdeeld worden onder de bestuurders, behalve de BVBA Delvaux Transfer.

* Vergoeding Directiegroep

Voor de samenstelling van de Directiegroep

in euro	Bezoldiging (*)	Winstpremie (*) (**)	Groepsverzekering (*)
Totale directiegroep	1 957 312,72	1408540,40	261 455,10

* Bruto bedragen op jaarbasis. Op de brutolonen wordt ook 34,92 % betaald als bijdrage in de RSZ.

** 6 directeurs hebben geopteerd om hun winstparticipatie, volgens de wet van 22 mei 2001, te krijgen onder de vorm van aandelen. In totaal betrof het 238 aandelen. De waarde van deze aandelen is in bovenstaande berekening opgenomen.

Uit respect voor de privé-levenssfeer van de leden van de Directiegroep geven wij enkel het totaal van de betaalde remuneratie.

De vergoeding van Jef Colruyt als CEO is daarin inbegrepen en werd door de Raad van Bestuur bepaald volgens de marktstudie aanbevolen door de firma Towers Perrin.

Er bestaan geen andere overeenkomsten omtrent afscheidspremies en dergelijke.

De leden van de Directiegroep krijgen geen stock options op aandelen COLRUYT.

b) Aandeelhoudersstructuur Etn. Fr. Colruyt N.V.

In het kader van de wet van 2 mei 2007 (openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in op de beurs genoteerde vennootschappen) ontvingen wij op 05/05/2008 een bijgewerkte kennisgeving van deelneming .

De vennootschap heeft geen kennis van andere overeenkomsten tussen aandeelhouders.

Structuur van het aandeelhouderschap van de Etn. Fr. Colruyt N.V. volgens de laatste transparantie-kennisgevingen van 05/05/2009.

I. Familie Colruyt en aanverwanten

Aantal	%	
1. Familie Colruyt Aandelen	1.961.960	5,87
2. N.V. H.I.M. Aandelen	8.216.649	24,59
3. N.V. D.I.M. Aandelen	4.908.500	14,69
4. N.V. D.I.M TWEE Aandelen	17.000	0,05
5. N.V. H.I.M DRIE Aandelen	82.630	0,25
6. N.V. D.H.A.M	350.000	1,05
7. N.V. Anima	23.395	0,07
8. N.V. Herbeco	13.100	0,04
9. N.V. Farik	7.000	0,02
10. Stiftung pro Creatura	30.341	0,09
TOTAAL FAMILIE COLRUYT EN AANVERWANTEN HANDELEND IN OVERLEG Aandelen	15.610.575	46,72

II.Groep Colruyt

1. Etn. Fr. Colruyt N.V. (eigen aandelen ingekocht) Aandelen	1.692.900	5,07
--	-----------	------

TOTAAL VERBONDEN ONDERNEMINGEN

(Etn. Fr. Colruyt N.V. + dochters)
Aandelen 1.692.900 5,07

III. Groep Sofina

1. S.A. SOFINA
Aandelen 1.750.000 5,24

TOTAAL Groep SOFINA
Aandelen 1.750.000 5,24

Totaal van in overleg handelende personen:
(Familie Colruyt + Groep Colruyt + Groep Sofina)

Aandelen 19.053.475 57,02

Noemer:

Aandelen 33.414.490 (toestand 05/05/2009)

Keten van gecontroleerde ondernemingen:

- DIM wordt gezamenlijk gecontroleerd door ANIMA NV, Herbeco NV en Farik NV, die met betrekking tot hun participatie in DIM, elk in onderling overleg optreden met een aantal natuurlijke personen.
- HIM wordt gezamenlijk gecontroleerd door ANIMA NV, Herbeco NV en Farik NV rechtstreeks en onrechtstreeks via DIM). Anima NV, Herbeco NV en Farik NV treden, met betrekking tot hun participatie in HIM, elk in onderling overleg met een aantal natuurlijke personen.
- HIM Twee wordt gezamenlijk gecontroleerd door Anima NV, Herbeco NV en Farik NV (rechtstreeks en onrechtstreeks via DIM)
- HIM Drie wordt gecontroleerd door DIM, dat gezamenlijk gecontroleerd wordt door Anima NV, herbeco NV en Farik NV.
- DHAM wordt gecontroleerd door DIM, dat gezamenlijk gecontroleerd wordt door Anima NV, Herbeco NV en Farik NV.
- Etablissements Fr. Colruyt NV wordt gecontroleerd door DIM en HIM (en HIM Twee, HIM Drie en DHAM), die rechtstreeks en/of onrechtstreeks gezamenlijk gecontroleerd worden door Anima NV, Herbeco NV en Farik NV.
- Stiftung Pro Creatura, stichting naar Zwitsers recht, wordt gecontroleerd door natuurlijke personen (die rechtstreeks of onrechtstreeks minder dan 3% van de effecten met stemrecht van de Vennootschap bezitten).

c) Mededeling van een akkoord van onderling overleg ex art.74 Wet 1 april 2007.

Dezelfde partijen hebben ook een akkoord van onderling overleg in de zin van art. 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen aan de vennootschap en aan de Commissie voor het Bank, Financiën en Assurantie wezen (CBFA) medegedeeld.

Op 29 augustus 2008 heeft de n.v. HIM in naam van alle in onderling overleg handelende partijen een actualisering van de deelnemingen aan de vennootschap en aan de CBFA opgestuurd. Toen betrof het 56,5 % van de op die datum uitstaande Colruytaandelen.

De volledige brief is terug te vinden op onze website www.colruyt.be/financieel. (*)

Volgens de wet moet een actualisering van de betrokken deelnemingen één keer per jaar op eind augustus medegedeeld worden.

(*) Wij publiceren deze brief niet in extenso gezien de transparantie melding van 5 mei 2009 hierboven meer actueel en accurater is.

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

13) Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de Commissaris voor het uitoefenen van zijn mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

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

Halle, 19 juni 2009

NV Herbeco met als vast
vertegenwoordiger Piet Colruyt
Bestuurder

Jef Colruyt
Bestuurder