

**Rapport du Conseil d'administration des Ets Fr. Colruyt S.A. à l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 16 octobre 2009 relative à la modification de l'objet**

(la version néerlandaise est la seule version authentique)

Le Conseil d'administration déclare s'être rassemblé afin de rédiger le rapport relatif à la modification prévue de l'objet de la société conformément à l'article 559 du Code des Sociétés.

Dans le cadre de la stratégie et des lignes de politique définies par le Conseil d'administration, la société a déjà procédé à divers investissements dans les secteurs de l'environnement, du transport et de l'énergie et a acquis des participations dans des entreprises actives dans ces secteurs, afin de faciliter et/ou de développer la réalisation de ses activités principales.

Vu l'importance de ces opérations dans le cadre du positionnement stratégique et du développement de la société, on peut s'attendre à ce que ce genre d'investissements et d'activités se multiplient davantage à l'avenir.

Pour ces raisons, et au vu de l'ampleur des investissements pouvant être liés à une telle stratégie, le Conseil d'administration estime souhaitable de reprendre ces activités plus explicitement dans l'objet social de la société. Ce qui n'était jusqu'ici qu'une activité de soutien peut ainsi devenir une activité à part entière, permettant à la société de continuer à développer son expertise dans le cadre de projets internes, mais également de la mettre au profit de tiers.

Le Conseil d'administration propose de modifier et de clarifier l'énoncé de l'avant-dernier paragraphe de l'article 3 de ses statuts comme suit:

"La collaboration, la prise de participation, ou de quelque manière que ce soit, la prise d'intérêts directe ou indirecte dans d'autres entreprises, la gestion de ce portefeuille, ainsi que le soutien apporté aux sociétés concernées dans l'exercice de leur activité sur le plan financier, opérationnel et administratif, aussi bien dans des secteurs dans lesquels la société est active ou qui soutiennent son activité de façon directe ou indirecte, que dans d'autres secteurs. De façon générale, la société peut exécuter toutes les opérations commerciales, financières, industrielles ou civiles, qu'elles soient de nature immobilière ou mobilière, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou partie, à l'un ou l'autre point de son objet ou de nature à en faciliter ou développer la réalisation. En voici une liste non exhaustive: le développement, l'élaboration, la mise en place, l'acquisition et l'exploitation d'investissements dans les secteurs de l'environnement, du transport et de l'énergie pour son propre compte, et/ou au nom et/ou pour le compte de tiers, ainsi qu'une aide financière, opérationnelle, administrative et technique lors de telles opérations par des tiers, le tout directement ou indirectement, dans un lien de collaboration ou non, ainsi que tout ce qui y a trait."

En vue de la modification de l'objet susmentionnée, vous trouverez ci-joint un état de l'actif et du passif arrêté au 31/07/2009. Le commissaire de la S.C.R.L KPMG a été chargé de rédiger un compte rendu relatif à cet état.

Établi à Halle, le 7 septembre 2009.

Le Conseil d'administration,

Annexe:

État de l'actif et du passif arrêté au 31/07/2009

Herbeco S.A.  
(représentant permanent  
Piet Colruyt), administrateur

Jef Colruyt,  
Administrateur

## ACTIF

|  | 31/03/2009              | 31/07/2009              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>  | <b>2.060.373.281,30</b> | <b>2.107.941.219,77</b> |
| <b>I. Frais d'établissement</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>II. Immobilisations incorporelles</b>                                 | <b>1.724.252,67</b>     | <b>2.259.216,82</b>     |
| <b>III. Immobilisations corporelles</b>                                  | <b>349.423.386,13</b>   | <b>365.725.641,85</b>   |
| A. Terrains et constructions   | 80.263.959,99           | 71.068.871,14           |
| B. Installations, machines et outillage                                  | 36.820.447,54           | 44.738.435,36           |
| C. Mobilier et matériel roulant  | 39.260.975,29           | 47.709.698,28           |
| D. Locations-financement et droits similaires                            | 176.116.039,69          | 176.116.039,69          |
| E. Autres immobilisations corporelles                                    | 8.841.014,10            | 10.134.607,03           |
| F. Immobilisations corporelles en cours et acomptes versés               | 8.120.949,52            | 15.957.990,35           |
| <b>IV. Immobilisations financières</b>                                   | <b>1.709.225.642,50</b> | <b>1.739.956.361,10</b> |
| A. Entreprises liées   | 1.659.113.430,52        | 1.667.543.299,04        |
| B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation | 15.087.741,24           | 37.388.591,32           |
| C. Autres immobilisations financières                                    | 35.024.470,74           | 35.024.470,74           |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>   | <b>752.890.773,12</b>   | <b>939.222.660,86</b>   |
| <b>V. Créances à plus d'un an</b>  | <b>3.675.000,00</b>     | <b>4.725.000,00</b>     |
| B. Autres créances   | 3.675.000,00            | 4.725.000,00            |
| <b>VI. Stocks et commandes en cours d'exécution</b>                      | <b>294.964.406,30</b>   | <b>295.460.769,71</b>   |
| A. Stocks  | 292.705.346,15          | 293.269.721,63          |
| B. Commandes en cours d'exécution  | 2.259.060,15            | 2.191.048,08            |
| <b>VII. Créances à un an au plus</b>                                     | <b>144.654.307,87</b>   | <b>248.651.402,13</b>   |
| A. Créances commerciales   | 136.246.775,38          | 221.775.883,75          |
| B. Autres créances   | 8.407.532,49            | 26.875.518,38           |
| <b>VIII. Placements de trésorerie</b>                                    | <b>265.444.580,79</b>   | <b>327.165.891,26</b>   |
| A. Actions propres   | 240.491.070,80          | 301.830.908,13          |
| B. Autres placements   | 24.953.509,99           | 25.334.983,13           |
| <b>IX. Valeurs disponibles</b>   | <b>43.385.079,34</b>    | <b>42.608.853,49</b>    |
| <b>X. Comptes de régularisation</b>                                      | <b>767.398,82</b>       | <b>20.610.744,27</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>2.813.264.054,42</b> | <b>3.047.163.880,63</b> |

## PASSIF

|   | 31/03/2009              | 31/07/2009              |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                       | <b>533.026.586,57</b>   | <b>608.278.266,59</b>   |
| <b>I. Capital</b>                             | <b>195.266.036,08</b>   | <b>195.266.036,08</b>   |
| A. Capital souscrit                           | 195.266.036,08          | 195.266.036,08          |
| <b>II. Primes d'émission</b>                  | <b>49.578,70</b>        | <b>49.578,70</b>        |
| <b>III. Plus-values de réévaluation</b>       | <b>7.780.632,85</b>     | <b>7.780.632,85</b>     |
| <b>IV. Réserves</b>                           | <b>329.479.172,21</b>   | <b>329.479.172,21</b>   |
| A. Réserve légale                             | 19.526.603,61           | 19.526.603,61           |
| B. Réserves indisponibles                     | 240.497.929,05          | 301.837.766,38          |
| C. Réserves immunisées                        | 7.415.081,82            | 7.415.081,82            |
| D. Réserves disponibles                       | 62.039.557,73           | 699.720,40              |
| <b>V. Bénéfice reporté</b>                    | <b>24.105,47</b>        | <b>75.284.061,08</b>    |
| Résultat de l'exercice                        |                         | 75.284.061,08           |
| <b>VI. Subsidés en capital</b>                | <b>427.061,26</b>       | <b>418.785,67</b>       |
| <b>VII. PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b>     | <b>18.833.090,51</b>    | <b>18.715.880,16</b>    |
| A. Provisions pour risques et charges         | 16.315.440,48           | 16.198.230,13           |
| B. Impôts différés                            | 2.517.650,03            | 2.517.650,03            |
| <b>DETTES</b>                                 | <b>2.261.404.377,34</b> | <b>2.420.169.733,88</b> |
| <b>VIII. Dettes à plus d'un an</b>            | <b>279.281.840,22</b>   | <b>278.786.053,18</b>   |
| A. Dettes financières                         | 271.666.840,22          | 271.171.053,18          |
| D. Autres dettes                              | 7.615.000,00            | 7.615.000,00            |
| <b>IX. Dettes à un an au plus</b>             | <b>1.965.215.698,23</b> | <b>2.133.198.738,31</b> |
| A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | 9.396.261,61            | 4.229.031,66            |
| B. Dettes financières                         | 1.054.620.940,88        | 1.193.342.894,22        |
| C. Dettes commerciales                        | 519.715.632,35          | 549.375.496,36          |
| D. Acomptes reçus sur commandes               | 9.149.292,39            | 8.378.719,46            |
| E. Dettes fiscales, salariales et sociales    | 211.838.936,32          | 218.763.717,99          |
| F. Autres dettes                              | 160.494.634,68          | 159.108.878,62          |
| <b>X. Comptes de régularisation</b>           | <b>16.906.838,89</b>    | <b>8.184.942,39</b>     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                        | <b>2.813.264.054,42</b> | <b>3.047.163.880,63</b> |

## Compte de résultats

|   | 31/03/2009              | 31/07/2009              |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Ventes et prestations</b>   | <b>4.715.637.820,39</b> | <b>1.660.881.234,02</b> |
| A. Chiffre d'affaires   | 4.506.132.629,06        | 1.588.846.520,46        |
| B. Augmentation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution                 | 1.702.879,23            | -289.751,94             |
| C. Production immobilisée   | 18.812.353,31           | 13.034.797,00           |
| D. Autres produits d'exploitation   | 188.989.958,79          | 59.289.668,50           |
| <b>II. Coût des ventes et des prestations</b>   | <b>4.388.882.262,87</b> | <b>1.534.611.217,87</b> |
| A. Approvisionnement et marchandises  | 3.494.458.563,83        | 1.233.119.176,58        |
| B. Services et biens divers   | 374.219.190,49          | 119.960.285,16          |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions  | 462.020.355,46          | 162.454.058,35          |
| D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | 56.410.877,98           | 18.239.895,10           |
| E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales                   | 351.809,29              | 8.683,42                |
| F. Provisions pour risques et charges   | -2.027.458,17           | -217.417,41             |
| G. Autres charges d'exploitation  | 3.448.923,99            | 1.046.536,67            |
| <b>III. Bénéfice d'exploitation</b>   | <b>326.755.557,52</b>   | <b>126.270.016,15</b>   |
| <b>IV. Produits financiers</b>  | <b>2.124.501,62</b>     | <b>217.069,29</b>       |
| A. Produits des immobilisations financières   | 354.095,19              | 60.326,53               |
| B. Produits des actifs circulants   | 1.675.494,79            | 124.978,78              |
| C. Autres produits financiers   | 94.911,64               | 31.763,98               |
| <b>V. Charges financières</b>   | <b>63.053.670,62</b>    | <b>11.155.622,19</b>    |
| A. Charges des dettes   | 61.039.942,20           | 11.168.628,68           |
| B. Réductions de valeur sur actifs circulants (autres que II E.)  | 591.586,94              | -65.980,58              |
| C. Autres charges financières   | 1.422.141,48            | 52.974,09               |
| <b>VI. Bénéfice courant avant impôts</b>  | <b>265.826.388,52</b>   | <b>115.331.463,25</b>   |
| <b>VII. Produits exceptionnels</b>  | <b>888.443,36</b>       | <b>1.816,83</b>         |
| D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés   | 862.721,55              | 0,00                    |
| E. Autres produits exceptionnels  | 25.721,81               | 1.816,83                |
| <b>VIII. Charges exceptionnelles</b>  | <b>4.847.045,36</b>     | <b>1.356.016,65</b>     |
| B. Réductions de valeur sur immobilisations financières   | 4.032.743,27            | 0,00                    |
| D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés  | 800.182,03              | 1.351.834,61            |
| E. Autres charges exceptionnelles   | 14.120,06               | 4.182,04                |
| <b>IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts</b>  | <b>261.867.786,52</b>   | <b>113.977.263,43</b>   |
| <b>IXBIS A. Prélèvements sur les impôts différés</b>  | <b>97.865,99</b>        | <b>0,00</b>             |
| <b>B. Transfert aux impôts différés</b>   | <b>-408.246,02</b>      | <b>0,00</b>             |

|  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>X. Impôts sur le résultat</b>                               | <b>-89.646.169,08</b> | <b>-38.717.307,82</b> |
| A. Impôts  | -89.806.509,27        | -38.717.307,82        |
| B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales | 160.340,19            | 0,00                  |
| <b>XI. Bénéfice de l'exercice</b>                              | <b>171.911.237,41</b> | <b>75.259.955,61</b>  |
| <b>XII. Prélèvements sur les réserves immunisées</b>           | <b>159.478,82</b>     | <b>0,00</b>           |
| Transfert aux réserves immunisées                              | -1.550.104,97         | 0,00                  |
| <b>XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter</b>                 | <b>170.520.611,26</b> | <b>75.259.955,61</b>  |