

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN 07 SEPTEMBER 2009 AAN DE
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN
ETN. FR. COLRUYT N.V. VAN 16 OKTOBER 2009**

Machtiging voor inkoop van eigen aandelen

Overeenkomstig artikel 12 van de statuten van de vennootschap en binnen de wettelijke bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen verzoekt de Raad van Bestuur om hernieuwing van de machtiging voor het verkrijgen van maximum 20 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen door de Etn. Fr. Colruyt NV (in uitvoering van artikel 620 Wetboek van Vennootschappen, nieuwe lezing).

Er zijn 33.414.490 aandelen Colruyt uitgegeven. De machtiging zal aldus beperkt zijn tot het verwerven van maximum 6.682.898 eigen aandelen voor rekening van de vennootschap en/of voor rekening van de dochtervennootschappen zoals gedefinieerd in het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur stelt voor de inkoopprijs per aandeel vast te leggen op minimum 50 Euro en maximum 300 Euro, voor zo ver deze prijzen in overeenstemming zijn met artikel 12 van de statuten van de vennootschap. Op dit ogenblik bepaalt dit dat verwerving kan gebeuren voor een minimale vergoeding gelijk aan de helft van het gemiddelde van de beurskoers gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de beslissing en voor een maximale vergoeding van het dubbele van gezegd gemiddelde.

De door deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders te verlenen machtiging geldt voor een periode van vijf jaren (ingevolge het gewijzigde artikel 620 Wetboek van Vennootschappen), die ingaat vanaf 16 oktober 2009, datum waarop de vergadering zal beslissen over dit voorstel. Ze vervangt de machtiging gegeven op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders dd. 10 oktober 2008 die zou verstrijken op 9 april 2010.

De Raad van Bestuur is van mening dat het beschikken over de mogelijkheid tot inkoop van eigen aandelen in het belang is van zowel de aandeelhouders als van de vennootschap. Het geeft ondermeer de mogelijkheid in te spelen op opportuniteiten die zich eventueel kunnen voordoen bij de beurskoersontwikkeling van het aandeel Etn. Fr. Colruyt N.V.

Wanneer de beurskoers immers laag is - en de vennootschap aldus ondergewaardeerd - is het in het belang van de betrokken partijen om op dat ogenblik aandelen te kunnen inkopen die eventueel dienstig kunnen zijn voor eventuele latere transacties.

Deze aandelen kunnen ook dienen voor de participatie van de werknemers in het kapitaal van de vennootschap volgens de wet van 22 mei 2001.

Met dit alles rekening houdend, verzoekt de Raad van Bestuur om machtiging voor inkoop van eigen aandelen voor rekening van Etn. Fr. Colruyt NV., zoals hiervoor uiteengezet.

Daarbij verzoekt de Raad van Bestuur ook om machtiging om de ingekochte eigen aandelen per schijf van minimum 500.000 aandelen systematisch te vernietigen, dit gepaard gaande met de vernietiging van de overeenkomstige onbeschikbare reserve, zodanig dat de waarde van de aandelen op het ogenblik van de vernietiging wordt afgeboekt.

De Raad van Bestuur vraagt ook deze machtiging ten allen tijde te gebruiken, zo gewenst repetitief, en mag het tijdstip van de vernietiging vrijblijvend bepalen. Hij krijgt hierbij evenzeer de machtiging om de aantallen aandelen te corrigeren in de statuten en de statutenwijziging die noodzakelijk is als gevolg daarvan, notarieel vast te stellen.

Halle, 07 september 2009

De Raad van Bestuur,

N.V. Herbeco,
(vast vertegenwoordigd door
Piet Colruyt), bestuurder

Jef Colruyt,
Bestuurder