

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 25 SEPTEMBER 2013 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 2012/2013.

1. Wij hebben de eer de jaarrekening betreffende het boekjaar 2012/2013 aan uw goedkeuring voor te leggen.

2. Bestemming van het resultaat:

De winst voor belasting van het afgesloten boekjaar bedraagt :	823.305.335,04 EUR
Belastingen op het resultaat	- 100.096.649,95 EUR
Winst van het boekjaar na belasting	723.208.685,09 EUR
Overboeking belastingvrije reserves	- 799.200,35 EUR
Te bestemmen winst van het boekjaar	722.409.484,74 EUR
Overgedragen winst vorig boekjaar	200.427.484,31 EUR
Te verdelen winst	922.836.969,05 EUR

Wij stellen U voor dit winstsaldo als volgt te bestemmen :

\* DIVIDENDEN:

Coupon nr 3: 156.585.537 aandelen x 1,00 EUR = 156.585.537,00 EUR

Berekeningsbasis:

164.520.124	winstgevende aandelen per 31/3/2012	
+ 332.725	aandelen bij kapitaalverhoging personeel op 23 december 2012	
- 8.350.868	aantal eigen aandelen per 5 juni 2013	
+ 83.556	aantal eigen aandelen bestemd voor winstparticipatie (sept'13)	
-----		
156.585.537	aandelen	+ 156.585.537,00 EUR

* TOEVOEGING AAN DE WETTELIJKE RESERVE:	+ 1.004.829,50 EUR
* TANTIEMES:	+ 3.536.229,89 EUR
* WINSTPARTICIPATIE BOEKJAAR 2012/2013:	+ 9.348.860,19 EUR
* TOEVOEGING AAN DE ONBESCHIKBARE RESERVE VOOR EIGEN AANDELEN:	+ 11.889.411,97 EUR
* ONTTREKKING AAN DE ONBESCHIKBARE RESERVE:	- 6.858,25 EUR
* OVER TE DRAGEN WINST	+ 740.478.958,75 EUR
-----	
* TOTAAL	922.836.969,05 EUR

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering, in de winst van het boekjaar 2012/2013 delende aandelen, een bruto dividend van 1,00 EUR per aandeel toe te kennen. Op het bruto dividend van 1,00 EUR, in ruil voor coupon nr. 3 van het aandeel Colruyt, zullen de aandeelhouders 0,75 EUR netto ontvangen, na inhouding van de 25% roerende voorheffing.

Met de programmawet van 27/12/2012 (Belgisch Staatsblad 31/12/2012) is de aanslagvoet van de roerende voorheffing voor dividenden op alle soorten aandelen, die worden toegekend of betaalbaar gesteld vanaf 01/01/2013, vastgesteld op 25%. Bijgevolg vervallen de voordelen verbonden aan VVPR-strips waardoor de houders van genoemde VVPR-strips niet langer van een verlaagde voorheffing op de dividenden kunnen genieten. De kapitaalverhogingen voorbehouden aan de personeelsleden van Group Colruyt sinds 1995 gebeurden altijd met emissie van dergelijke VVP-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 11 oktober 2013 in ons bezit zijn.

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Algemene Vergadering het dividend voor boekjaar 2012/2013 betaalbaar te stellen vanaf 2 oktober 2013 bij aanbieding van coupon nr.3 aan de loketten van de financiële instellingen.

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

### 3. Commentaar op de jaarrekening.

Hierna volgt een bespreking met de belangrijkste boekhoudkundige gegevens van het boekjaar 2012/2013.

#### **BALANS - ACTIVA - Vaste activa**

De boekwaarde van de VASTE ACTIVA van Etn. Franz Colruyt NV bedraagt 3.773,62 miljoen EUR tegenover 3.180,23 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging met 593,39 miljoen EUR of 18,66%.

De netto boekwaarde van de IMMATERIELE VASTE ACTIVA bedraagt 20,18 miljoen EUR tegenover 17,34 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 2,83 miljoen EUR of 16,33%.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op de immateriële vaste activa bedragen 5,86 miljoen euro.

De nieuwe investeringen bedragen 8,69 miljoen EUR en bestaan uit de investeringen in software.

De netto boekwaarde van de MATERIELE VASTE ACTIVA bedraagt 152,41 miljoen EUR tegenover 151,95 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 0,46 miljoen EUR of 0,31%.

De afschrijvingen bedragen 49,80 miljoen EUR.

De rubrieken 'Terreinen en Gebouwen' en 'Overige Materiële Vaste Activa' omvat de onroerende inrichting m.b.t. intern en extern gehuurde gebouwen.

Deze post stijgt van 55,48 miljoen EUR naar 66,22 miljoen EUR, een stijging met 10,74 miljoen EUR of 19,36%, als gevolg van verbouwingen in bestaande Colruytwinkels, opening nieuwe Colruytwinkels en investeringen in de distributiecentra.

De inrichting van gebouwen die gehuurd worden van de vastgoedmaatschappij van de Groep Colruyt, namelijk Colim CVBA, worden gepresenteerd onder klasse 22 in plaats van onder klasse 26. Dit vanuit de benadering dat het hier, gezien de duurzame relatie tussen groepsvennootschappen, economisch gezien eerder gaat om investeringen in gebouwen dan om overige investeringen.

De netto boekwaarde van de 'Installaties, machines, uitrusting en meubilair' bedraagt 86,19 miljoen EUR tegenover 96,47 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 10,28 miljoen EUR of 10,66%.

In het kader van centralisering van groene energie binnen de Groep Colruyt heeft Etn. Franz Colruyt de bedrijfstak betreffende installaties in fotovoltaïsche systemen alsook windturbines op land ingebracht in de groepsvennootschap WE-Power NV.

Naast de nieuwe investeringen van 34,08 miljoen EUR voor dit boekjaar, bedragen de afschrijvingen 35,80 miljoen EUR.

De FINANCIËLE VASTE ACTIVA bedragen 3.601,03 miljoen EUR tegenover 3.010,94 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 590,10 miljoen EUR of 19,60%.

De belangrijkste transactie betreft de inbreng van aandelen Colim CVBA en Finco NV in Colruyt Gestion SA. Ten gevolge van de inbreng werden bijkomende deelnemingen in Colruyt Gestion SA verworven voor een bedrag van 2.299,12 miljoen EUR.

Door de inbreng sluit de boekwaarde van de financiële vaste activa nauwer aan bij de

marktwaarde van de onderliggende deelnemingen en werd de positie van Colruyt Gestion SA als holdingvennootschap voor strategische participaties verder versterkt.

#### **BALANS - ACTIVA - Vlottende activa**

De Vlottende Activa bedragen 1.159,84 miljoen EUR, tegenover 1.251,60 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 91,76 miljoen EUR of 7,33%.

De rubriek m.bt. de Voorraden en Bestellingen in Uitvoering bedraagt 334,09 miljoen EUR, een daling met 3,02 miljoen EUR tegenover vorig boekjaar als gevolg van de daling van de centrale stock en filiaalstock.

De Vorderingen < 1 jaar bedragen 330,98 miljoen EUR, tegenover 393,70 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 62,72 miljoen EUR of 15,93% voornamelijk als gevolg van inkorting van de intercompany-betalingstermijn van 45 dagen naar 20 dagen met ingang vanaf factuurdatum 01/04/2012.

In de Geldbeleggingen van 263,43 miljoen EUR, zijn de ingekochte eigen aandelen opgenomen ter waarde van 262,67 miljoen EUR (8.350.868 eigen aandelen per 31/03/2013).

De Liquide Middelen bedragen 228,00 miljoen EUR, tegenover 141,92 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 86,08 miljoen EUR of 60,66%, mede als gevolg van het stijgend percentage van de te innen betalingen via EFT en de Colruyt-betaalkaart (inning via SEPA). Dit boekjaar heeft Etn. Franz Colruyt NV het boekjaar afgesloten met een positieve lopende rekening ten aanzien van de groepsinterne financieringsvennootschap Finco NV van 121,12 miljoen EUR.

#### **BALANS - PASSIVA - Eigen vermogen**

Het eigen vermogen van Etn. Franz Colruyt NV bedraagt 1.285,99 miljoen EUR tegenover 844,14 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 441,86 miljoen EUR of 52,34 %.

Het kapitaal van Etn. Franz Colruyt NV bedraagt op 31 maart 2013 249.144.559,58 EUR vertegenwoordigd door 164.852.849 aandelen.

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 EUR.

Het voorstel aan de Algemene Vergadering tot de verwerking van het resultaat van het boekjaar 2012/2013 is reeds toegelicht in rubriek 2.

De opgenomen cijfers zijn dus onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering.

De voorzieningen voor risico's en kosten bedragen 7,10 miljoen EUR. De daling van 0,26 miljoen EUR is te verklaren door enerzijds de stijging in de voorziening van de brugpensioenen en anderzijds een daling in de provisie voor termijncontracten m.b.t. groene koffie.

## **BALANS - PASSIVA - Schulden**

Het openstaande saldo met betrekking tot de schulden op meer dan één jaar, zijnde de langlopende leningen, bedraagt 2.412,77 miljoen EUR.

Deze rubriek bevat o.a. leningen verstrekt door Finco NV en Colruyt Group Services NV ter waarde van in totaal 2.405,07 miljoen EUR.

De Schulden < 1 jaar bedragen 1.214,31 miljoen EUR tegenover 1.153,44 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging van 60,87 miljoen EUR of 5,28%.

De handelsschulden bedragen 733,11 miljoen EUR tegenover 689,29 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 43,82 miljoen EUR of 6,36%. Naast een daling van de intercompany schulden, als gevolg van inkorting van de intercompany-betalingstermijn van 45 dagen naar 20 dagen, stijgt de post van de externe openstaande leveranciersfacturen als gevolg van de groei van de activiteiten.

De Overige Schulden omvatten onder meer een bedrag van 169,47 miljoen EUR aan te betalen dividenden, tantièmes en werknemersparticipatie voor het boekjaar 2012/2013.

## **RESULTATENREKENING**

### **Bedrijfsresultaten**

De omzet van het boekjaar 2012/2013 bedraagt 5.718,73 miljoen EUR, excl. B.T.W. tegenover 5.469,29 miljoen EUR in het boekjaar 2011/2012. Dat is een stijging van 249,43 miljoen EUR of 4,56%.

De stijging van de omzet betreft enerzijds de stijging van het aantal winkels en afhaalpunten, uitgebaat door de NV Etn. Franz Colruyt en anderzijds een stijging van de omzet per m<sup>2</sup> 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 1.334,00 miljoen EUR (23,33 % van de omzet) tegenover 1.266,51 miljoen EUR (23,16% 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 18,30 miljoen EUR bestaan voornamelijk uit investeringen gerealiseerd door de interne technische diensten (inrichting centrale gebouwen en winkels).

De andere bedrijfsopbrengsten bedragen 790,78 miljoen EUR en bevatten voornamelijk de tussenkomen voor publiciteit, bedrijfsopbrengsten die niet rechtstreeks betrekking hebben op de verkoop van handelsgoederen en de doorfacturaties naar dochtervennootschappen. Er werd tevens een meerwaarde op aandelen gerealiseerd van 557,37 miljoen EUR. Dit betreft enerzijds inbrengverrichtingen van de deelnemingen in Colim CVBA en Finco NV in Colruyt Gestion SA en van de deelneming Belwind NV in Parkwind NV, en anderzijds verkooptransacties van aandelen Copimex NV en Distienen NV. Het verhandelen van participaties is voor Etn. Franz Colruyt als holding een reguliere transactie en wordt in de bedrijfsresultaten geboekt.

De aankopen van grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen verhogen met 4,33% en bedragen 4.384,72 miljoen EUR tegenover 4.202,78 miljoen EUR vorig boekjaar.

De kosten voor diensten en diverse goederen bedragen 507,38 miljoen EUR, tegenover 477,42 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 29,96 miljoen EUR of 6,27%.

Een stijging is te merken in de rubriek 'huur terreinen en gebouwen' betaald aan Colim CVBA en in de rubriek 'kosten distributiecentra' betaald aan Waldico NV en E-Logistics NV. De transportkosten zijn gestegen, mede door de stijging van het aantal winkels en stijgende omzet, maar ook door een stijging van het doorgerokende tarief van de transporteurs voornamelijk ten gevolge van de gestegen dieselprijs.

De rubriek 'Bezoldigingen, pensioenen en andere personeelskosten' omvat de loonlast, incl. de voorzieningen voor vakantiegeld en eindejaarspremies, en bedraagt 630,69 miljoen EUR, tegenover 596,76 miljoen EUR vorig boekjaar. Dat is een stijging met 5,68% tegenover vorig boekjaar.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa bedragen 55,66 miljoen EUR tegenover 52,51 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging 3,15 miljoen EUR.

De kost van voorzieningen ten laste van de bedrijfsresultaten bedraagt 0,23 miljoen EUR, tegenover 1,15 miljoen EUR vorig boekjaar. Deze evolutie is het gevolg van boekingen inzake juridische geschillen en een gedeeltelijke terugname van de provisie voor termijncontracten inzake aankoop groene koffie als gevolg van de evolutie van de marktprijs van groene koffie.

De andere bedrijfskosten bedragen 2,91 miljoen EUR, tegenover 15,51 miljoen EUR vorig boekjaar.

De bedrijfswinst van het boekjaar 2012/2013 bedraagt 944,81 miljoen EUR tegenover 372,76 miljoen EUR vorig boekjaar, een stijging met 572,05 miljoen tegenover vorig boekjaar.

### **Financiële resultaten**

Het financieel resultaat, het verschil tussen opbrengsten en kosten, is een kost in de resultatenrekening en bedraagt 81,66 miljoen EUR ten opzichte van 111,14 miljoen EUR vorig boekjaar, een daling van 29,47 miljoen EUR of 26,52%.

De opbrengsten uit vlottende activa omvatten de intresten op toegekende leningen en overige intresten voor 3,96 miljoen EUR.

De andere financiële opbrengsten bedragen 0,44 miljoen EUR en bestaan uit kapitaalpremies, bekomen betalingskortingen, toeslag niet-contante betaling en commissies op borgtochten. Vorig boekjaar werd een waardevermindering aangelegd op de eigen aandelen voor 12,16 miljoen EUR. Dit boekjaar is deze waardevermindering geheel teruggenomen wegens de stijging van de beurskoers.

De kosten van schulden bedragen 98,69 miljoen EUR waarvan 98,13 miljoen EUR intresten op de leningen ontvangen van Finco NV en Colruyt Group Services NV.

Daarnaast is een waardevermindering aangelegd voor 0,49 miljoen EUR ten gevolge van de waardering van vlottende activa aan marktwaarde.

De overige financiële kosten bedragen 1,40 miljoen EUR met betrekking tot bankkosten, commissies op bankwaarborgen, beurskosten e.d.

#### **Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening**

Voor het boekjaar 2012/2013 bedraagt de winst uit de gewone bedrijfsuitoefening 863,14 miljoen EUR tegenover 261,62 miljoen EUR vorig jaar, een stijging van 601,52 miljoen EUR tegenover vorig boekjaar.

#### **Uitzonderlijk resultaat**

Het uitzonderlijk resultaat ten laste van de resultatenrekening bedraagt 39,84 miljoen EUR tegenover 45,53 miljoen EUR vorig boekjaar.

De aanleg en de terugname van de waardeverminderingen op financiële vaste activa bedragen 39,84 miljoen EUR.

Voor de deelnemingen in Vaucamps NV, Foodinvest NV, Sofindev II, Vendis Capital en UAB Palink werd een waardevermindering geboekt van in totaal 40,67 miljoen EUR en voor de deelneming in Colruyt Vastgoed Nederland BV werd een terugname waardevermindering geboekt van 0,83 miljoen EUR.

#### **Winst van het boekjaar.**

Etn. Franz Colruyt NV heeft het boekjaar 2012/2013 afgesloten met een WINST VOOR BELASTINGEN van 823,31 miljoen EUR tegenover 216,09 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit is een stijging met 607,22 miljoen EUR.

De variantie houdt verband met de groei van de activiteiten en de gerealiseerde meerwaarden op aandelen.

De BELASTINGEN op het resultaat bedragen 100,10 miljoen EUR.

Het gemiddelde belastingspercentage bedraagt 12,15% zijnde de geraamde belastingen van het boekjaar t.o.v. winst vóór belastingen, en is te verklaren door de niet-belastbaarheid van de meerwaarden op aandelen.

Vorig boekjaar bedroegen de belastingen 95,91 miljoen EUR of 44,38% t.o.v. winst voor belastingen als gevolg van de niet-afrekbaarheid van de geboekte waardeverminderingen op aandelen.

De WINST NA BELASTINGEN van de Etn. Franz Colruyt NV bedraagt voor het boekjaar 2012/2013 723,21 miljoen EUR, tegenover 120,18 miljoen EUR vorig boekjaar. Dit is een stijging van 603,03 miljoen EUR.

De TE BESTEMMEN WINST van de Etn. Franz Colruyt NV bedraagt voor het boekjaar 2012/2013 722,41 miljoen EUR, tegenover 119,47 miljoen EUR vorig boekjaar.

4. Colruyt Group is het onderwerp van onderzoeken die de Belgische mededingingsautoriteiten voeren bij verschillende distributeurs naar inbreuken op de Belgische mededingingswetgeving met betrekking tot parfumerie-, drogisterij- en verzorgingsproducten enerzijds en chocoladeproducten anderzijds. Voor een omschrijving van de voorwaardelijke verplichtingen verwijzen we eveneens naar het jaarverslag 2012/13 (zie bijlage I.).

- Wat betreft het dossier parfumerie, drogisterij- en verzorgingsproducten: Het onderzoeksverslag dat door het Auditoraat werd neergelegd, stelt dat 7 supermarkten, waaronder Colruyt, tussen 2002 en 2007 verboden prijsafspraken zouden hebben gemaakt met 11 leveranciers. Hierdoor is de zaak aanhangig bij de Raad voor de Mededinging sedert 1/10/2012.

Colruyt Group betwist de zienswijze van het Auditoraat en bereidt haar antwoord op het onderzoeksverslag verder voor.

De agenda voor het vervolg van de procedure is nog niet vastgelegd. Als gevolg van de onzekerheid met betrekking tot het institutioneel kader (omwille van de nog niet in werking getreden wetswijziging), is het niet mogelijk een redelijk betrouwbare schatting te maken met betrekking tot de termijn die nodig is om tot een beslissing te komen, noch van de beslissing die de mededingingsautoriteit zal nemen, of van de hoogte van de boete die eventueel zal opgelegd worden door de Belgische mededingingsautoriteit.

Gelet op het voorgaande, kan een beslissing van de mededingingsautoriteit niet verwacht worden voor eind 2014.

De hoogte van de boete is volgens de huidige wetgeving evenwel begrensd tot maximaal 10 % van de groepsomzet van het boekjaar dat voorafgaat aan het jaar waarin de uitspraak valt. Tevens bestaat onder de huidige wetgeving de mogelijkheid om in beroep te gaan tegen de uitspraak van de mededingingsautoriteit. Hierdoor is de datum van een finale beslissing in dit dossier op dit ogenblik onzeker.

Uit het hogervermelde volgt dat het momenteel onmogelijk is om reeds een relevante inschatting van de financiële gevolgen te kunnen maken.

- In het chocoladedossier is de stand van zaken ongewijzigd ten opzichte van het vorige jaar.

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



5. Volgend belangrijk feit heeft zicht sinds het einde van het boekjaar voorgedaan. Door een vonnis van de Correctionele Rechtbank van Brussel op 10 mei 2013 werd de NV Etn. Franz Colruyt veroordeeld voor een boete van 270.000,00 EUR, verhoogd met de rechtsplegingskosten, wegens inbreuk op het verbod om publiciteit te voeren voor rookwaren. De vennootschap heeft beroep aangetekend tegen dit vonnis.

6. Er zijn geen omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

7. Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling situeren zich voornamelijk op het vlak van ontwikkeling eigen software en ontwikkeling van toepassingen en technieken inzake duurzame energie.

8. Groepswaarderingsregels:

Ten opzichte van vorig boekjaar zijn vanaf boekjaar 2012/2013 de waarderingsregels van de groep aangepast teneinde de waarderingsmethode van de financiële vaste activa te expliciteren.

De waarderingsregels werden als volgt aangepast:

“De portefeuille aangehouden deelnemingen, vastrentende effecten, aandelen en deelbewijzen is gebaseerd op het 'eerst in, eerst uit'-beginsel (FIFO)”.

9. De Raad van Bestuur maakt melding van het feit dat de NV Etn. Franz Colruyt, moederbedrijf van de Groep Colruyt, in september 2013 een winstparticipatie, in het kader van de wet van 22 mei 2001 en de CAO van 25 juni 2012 afgesloten op groepsniveau, zal uitkeren aan de personeelsleden van de Groep. Die winstparticipatie 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, gewijzigd door CAO 90bis van 21 december 2010 betreffende de niet-recurrente resultaatsgebonden voordelen, een bonus in geld worden toegekend.

10. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten.

11. De verklaring over de interne controle en risicobeheer wordt gepubliceerd deel IV 'Corporate Governance van het jaarverslag 2012/2013 van de Groep Colruyt (zie bijlage I).

12. De verklaring inzake “Deugdelijk / Duurzaam bestuur”, alsook het “Auditcomité” kan geraadpleegd worden in deel IV ‘Corporate Governance’ van het geconsolideerd jaarverslag 2012/2013 van de Groep Colruyt (zie bijlage II).

13. Het remuneratieverslag 2012/2013 wordt gepubliceerd in deel IV ‘Corporate Governance’ van het geconsolideerd jaarverslag van de Groep Colruyt (zie bijlage III).

14. Er werden een aantal bijzondere opdrachten toevertrouwd aan de commissaris naar aanleiding van de kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel en de opheffing van het voorkeurrecht.

15. Vergadering van de Raad van Bestuur van 5 juni 2012: Belangenconflict:

Met de intrede van de familiale holding Dham nv (samen met Participatie Maatschappij Vlaanderen) in het kapitaal van Parkwind nv, hebben Jef Colruyt, Frans Colruyt, Piet Colruyt (Herbeco nv) en Wim Colruyt medegedeeld dat er een mogelijke belangenconflict bestond in hun hoofde.

De Raad heeft unaniem beslist artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen toe te passen maar dat de geplande operatie behoorde tot een gebruikelijke verrichting die gebeurt aan voorwaarden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen en bijgevolg artikel 524 niet van toepassing was. De betrokkenen hebben dus niet deelgenomen aan de beraadslaging omtrent de keuze van de nieuwe aandeelhouders en de evaluatie van de nieuw gecreëerde aandelen. De betrokken operatie kan als volgt beschreven worden:

In september 2012 heeft Colruytgroep zijn participaties in Northwind nv (66,7%) en Belwind nv (37,3%) volledig ingebracht in Parkwind nv. Bovendien werd het kapitaal van Parkwind nv versterkt middels een gewone kapitaalsverhoging volledig onderschreven door Dham en PMV. Het belang van Colruyt groep in Parkwind werd hierdoor echter wel verwaterd van 100% tot 78,61 (Etn Fr Colruyt nv 53,28% en WePower nv 25,33%).

Naar aanleiding van deze verwatering heeft Colruyt groep een netto geconsolideerd resultaat van €4,2 miljoen gerealiseerd.

Tenslotte werd einde maart 2013 de participatie Belwind nv van Dham en PMV via inbreng in natura met kapitaalsverhoging in Parkwind nv ingebracht. Daardoor werd de Participatie van Parkwind in Belwind van 37,3% naar 78,2% verhoogd. Het belang van Colruyt groep in Parkwind nv werd hierdoor een tweede maal verwaterd, ditmaal van 78,6% naar 60,13% (Etn Fr Colruyt nv 40,74% en WePower nv 19,39%). Deze verwatering leidde binnen de consolidatie van Colruyt groep eveneens tot een winst van €3,0 miljoen.

In bijlage IV. is het verslag van de Raad van Bestuur van 05 juni 2012 terug te vinden

16. Op 23 december 2012 heeft de Etn. Franz Colruyt haar kapitaal verhoogd met 10.048.295,00 EUR als gevolg van een kapitaalverhoging voorbehouden aan de personeelsleden. Deze kapitaalverhoging vertegenwoordigde 332.725 aandelen. Het toegestane, niet-geplaatst kapitaal bedraagt 200.000.000 EUR. De Raad van Bestuur heeft in de loop van het boekjaar geen kapitaalverhoging doorgevoerd op die basis.

#### 17. 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 betreft 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.Par.1 van het Wetboek van Vennootschappen beslist de Raad van Bestuur hierbij dat de dividendrechten verbonden aan de aandelen of deelbewijzen die de Etn.Franz Colruyt NV bezit, bij voortduur geschorst worden en vervallen zijn voor de periode dat zij worden aangehouden. Er worden bijgevolg geen dividenden uitbetaald en de stemrechten verbonden aan deze aandelen zijn eveneens 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 2013 had de Etn. Franz Colruyt NV 8.350.868 eigen aandelen in bezit voor een totale waarde van 262.666.157,91 EUR.

In de loop van dit boekjaar werden 92.762 eigen aandelen ingekocht ter waarde van 2.733.662,79 EUR. De Raad van Bestuur heeft beslist om op 21 december 2012 4.000.000 eigen aandelen te laten vernietigen voor een totale waarde van 121.610.753,86 EUR. In september 2012 werden 97.143 aandelen uitgekeerd aan het personeel in het kader van de winstparticipatie voor een totaal bedrag van 3.001.815,84 EUR. Op 5/06/2013 bezit Etn. Franz Colruyt NV 8.350.868 eigen aandelen. Dat is 5,07 % van het totaal uitgegeven aantal aandelen (164.852.849).

Daarvan zullen 83.556 aandelen uitgegeven worden aan de werknemers die hun winstparticipatie 2012/2013 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 ook dat er op deze aandelen geen dividend dient uitgekeerd te worden en er aldus meer liquiditeiten binnen de vennootschap blijven. Voor de overige aandeelhouders betekent dit een meerwaarde op de in omloop zijnde aandelen.

18. De Raad van Bestuur stelt voor te herbenoemen de Heer Franciscus Colruyt (nationaal nummer 60.08.23-265-70, vermeld met zijn uitdrukkelijke toestemming) als bestuurder voor een periode van 4 jaar om herbenoemd te worden op de Algemene Vergadering in 2017.

De Raad van Bestuur stelt voor te herbenoemen als bestuurder de NV Herbeco (ondernemingsnummer BTW BE0422041357), met maatschappelijke zetel te Huizingen, A.Vaucampsiaan 42, vast vertegenwoordigd door de Heer Piet Colruyt (nationaal nummer 69.05.31-211-52, vermeld met zijn uitdrukkelijke toestemming) voor een periode van 4 jaar om herbenoemd te worden op de Algemene Vergadering in 2017.

De Raad van Bestuur stelt voor te herbenoemen als bestuurder de NV Farik (ondernemingsnummer BTW BE0450623396), met maatschappelijke zetel te Vlezenbeek, Bekerveldstraat 1, vast vertegenwoordigd door de Heer Franciscus Colruyt (nationaal nummer 60.08.23-265-70, vermeld met zijn uitdrukkelijke toestemming) voor een periode van 4 jaar om herbenoemd te worden op de Algemene Vergadering in 2017.

De Raad van Bestuur stelt voor te benoemen Mevrouw Astrid De Lathauwer (nationaal nummer 63.09.06-078-61, vermeld met haar uitdrukkelijke toestemming) als bestuurder voor een periode van 4 jaar om herbenoemd te worden op de Algemene Vergadering in 2017.

19. De Raad van Bestuur stelt voor te benoemen of te herbenoemen de CVBA KPMG Bedrijfsrevisoren, (B001) met maatschappelijke zetel te 2550 Kontich, Prins Boudewijnlaan 24D, vertegenwoordigd door de Heer Ludo Ruysen (00949) (nationaal nummer 560410-203-22, vermeld met zijn uitdrukkelijke toestemming), als commissaris voor een periode van drie

boekjaren ingaande vanaf boekjaar 2013/2014 om herbenoemd te worden op de Algemene Vergadering in 2016.

Dit aan de voorwaarden van ereloon vermeld in het document dat daarrond wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

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

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

Halle, 20 juni 2013

Jef Colruyt  
Bestuurder

Frans Colruyt  
Bestuurder

### **OVERZICHT BIJLAGEN**

- I. De verklaring over de interne controle en risicobeheer
- II. De verklaring inzake “Deugdelijk / Duurzaam bestuur”, alsook het “Auditcomité
- III. Het remuneratieverslag
- IV. Verslag Raad van Bestuur 5 juni 2012

## **BIJLAGE I: Risicobeheer en interne controle**

### **1.1. Algemeen**

In overeenstemming met de missie streeft Colruyt Group ernaar een beleid van “duurzaam ondernemen” te voeren. Dit beleid vertaalt zich concreet in de strategische en operationele doelstellingen van de groep en van elk bedrijfsonderdeel binnen de groep. In het kader van de normale bedrijfsvoering is de groep blootgesteld aan een groot aantal risico's die kunnen maken dat voornoemde doelstellingen aangetast of niet gehaald worden. Het beheersen van deze risico's is een kerntaak van ieder directielid en dit binnen zijn/haar werkdomein. Om de directie bij het dragen van deze verantwoordelijkheid te ondersteunen heeft de groep een geheel van risicobeheers- en interne controlesystemen opgezet die erop gericht zijn redelijke zekerheid te bieden in volgende domeinen:

- realisatie van de strategische en operationele doelstellingen;
- effectiviteit en efficiëntie van de bedrijfsprocessen;
- betrouwbaarheid van de financiële rapportering;
- conformiteit met de toepasselijke wetgeving en reglementering.

In dit deel van het jaarverslag worden de belangrijkste kenmerken van deze systemen alsook de meest relevante risico's voor de groep behandeld.

De groep heeft zich voor de opzet van deze risicobeheers- en interne controlesystemen geïnspireerd op de principes van het COSO referentiekader.

### **1.2. Componenten van de risicobeheers- en interne controlesystemen**

#### 1.2.1. Beheersomgeving

De beheersomgeving van de groep vormt de basis voor alle andere componenten van de risicobeheers- en interne controlesystemen en wordt voornamelijk vertegenwoordigd door de bedrijfscultuur. De eigenheid hiervan berust op een aantal pijlers zoals onze groepsmissie, waarden, medewerkers en organisatiestructuur, welke alle op mekaar zijn afgestemd (“organisatiemodel” van de groep) en ertoe bijdragen dat in het kader van “vakmanschap” en “ondernemerschap” er bewust met risico's en risicobeheer wordt omgegaan bij het afwegen van mogelijkheden en het nemen van beslissingen. In dit kader verwijzen we eveneens naar hoofdstuk 01 van dit jaarverslag waar de missie en waarden van de groep in detail zijn uiteengezet.

In concreto behelst de beheersomgeving van de groep onder meer de volgende elementen:

- het uitdragen en de bewaking van de groepswaarden (“waardenbad”), gedragscodes en beleidslijnen,
- de leiderschapsstijl en de voorbeeldfunctie van het management,
- een cultuur van kostenefficiëntie,
- het vastleggen van delegatie en verantwoordelijkheden (“beslissingsmatrix”),
- het verzekeren van de deskundigheid van onze medewerkers (functiebeschrijvingen, selectieproces, competentiebeheer via evolutiegesprekken en vormingsplannen).

De meeste van deze pijlers van de beheersomgeving worden momenteel verder uitgewerkt en versterkt in het kader van een programma van 12 groepsprojecten dat in 2009 werd gelanceerd (programma "Colruyt Group 2012").

## 1.2.2. Risicobeheersproces

### 1.2.2.1. Achtergrond en doelstelling

Colruyt Group heeft een aantal overkoepelende processen inzake gestructureerd en systematisch risicobeheer ontwikkeld die gebaseerd zijn op de principes van Enterprise Risk Management (ERM). Dit initiatief loopt onder de projectnaam "Coris" (**Colruyt Group Risicobeheer**) en heeft als doelstelling het risicobewustzijn van alle medewerkers te vergroten enerzijds en de risico's waaraan we zijn blootgesteld in kaart te brengen om ze vervolgens te beheersen anderzijds. We willen onze medewerkers aanmoedigen om gecontroleerde risico's te nemen: ondernemerschap is namelijk gebaseerd op het nemen van risico's. Hiertoe doorlopen alle chefs en betrokken medewerkers de Coris-vormingsessies. Tegen eind 2013 dienen alle activiteiten van de groep het Coris-traject – zoals hieronder beschreven - te doorlopen.

### 1.2.2.2. Proces en methodologie

De volledige groep is opgedeeld in een 25-tal domeinen. Elk domein dient op een gestructureerde wijze de volgende processtappen te doorlopen: risico-identificatie, -analyse, -evaluatie, -respons (opzet bijkomende beheersmaatregelen indien nodig), monitoring en bijsturing. Dit proces wordt gecoördineerd en gefaciliteerd door de cel Risicobeheer, die hierover rapporteert aan de Directieraad en, via het Auditcomité, aan de Raad van Bestuur..

De belangrijkste risico's verbonden aan de activiteiten van Colruyt Group zijn weergegeven in een risico-universum dat is opgedeeld in 5 categorieën:

- **Strategische risico's:** zoals marktdynamiek, bestuur, planning en toewijzing van middelen, belangrijke initiatieven, acquisities en communicatie.
- **Operationele risico's:** deze omvatten marketing en verkoop, aankoop, voorraden en productie, mens en organisatie, informatietechnologie, vaste activa, diefstal.
- **Financiële risico's:** deze betreffen de risico's verbonden aan de financiële markten (rente, valuta, grondstoffen), liquiditeit en krediet, kapitaalstructuur, accounting en financiële verslaggeving.
- **Juridische risico's:** omgangsregels (ethiek, fraude), legale risico's, regelgeving.
- **Overmachtsrisico's:** natuurrampen, brand, terreurdaden, stroomonderbrekingen

Om de geïdentificeerde risico's op een consistente wijze van een risicoscore te kunnen voorzien, werden schalen uitgewerkt voor "kans" enerzijds en "impact" anderzijds. De schaal inzake impact is gebaseerd op het bedrag aan risico-appetijt dat door de Raad van Bestuur voor de groep werd vastgesteld. Aan de hand van de risicoscores wordt voor elk groepsdomein een risicomatrix opgesteld, waarbij risico's worden getypeerd als hoog, middelmatig of laag. De hoge risico's worden van een risicoscore voorzien: dit is een actieplan om de risicoscore beneden de gestelde tolerantiegrenzen te krijgen. De hoge en middelmatige risico's worden tevens gemonitord.

Alle risico's worden opgenomen in het risico-register van het betrokken domein met aanduiding van de risicotolerantie en van de relevante KRI's (Key Risk Indicators). Verder wordt elk risico toegewezen aan een risico-eigenaar die verantwoordelijk is voor de opzet en implementatie van de actieplannen (indien nodig) en voor de monitoring en opvolging van zijn/haar risico's. Per domein wordt een risicoördinator aangesteld die het risico-register administreert en opvolgt en die risicobeheer binnen het domein levend houdt.

Het Coris-programma heeft ertoe geleid dat directieleden de opdracht kregen om risicobeheer als expliciet hoofdstuk aan hun periodiek activiteitenverslag toe te voegen.

### **1.2.2.3. Belangrijkste risico's van Colruyt Group**

De belangrijkste risico's van de groep en de daarop betrekking hebbende interne controle en beheersmaatregelen worden onder paragraaf 1.2.3.2. hierna besproken

## **1.2.3. Maatregelen inzake risicobeheer en interne controle**

### **1.2.3.1. Algemeen: proces en systeemaanpak**

Risico's worden van een risicorespons voorzien door middel van beheersmaatregelen en interne controles welke in processen en systemen zijn ingebouwd. Voor nieuwe processen en systemen gebeurt dit op het moment van ontwerp en ontwikkeling; ten aanzien van bestaande processen en systemen worden nieuw opkomende risico's via de invoering van additionele maatregelen en interne controles beheerst (proces- en systeemoptimalisatie). De afdeling Business Processes & Systems ondersteunt de opzet en optimalisatie van processen en systemen en dus tevens de integratie van beheersmaatregelen en interne controles hierin, terwijl de procesverantwoordelijken risico-eigenaar zijn en dus de eindverantwoordelijkheid dragen voor het "onder controle zijn" van hun proces.

### **1.2.3.2. Belangrijkste risico's en beheersmaatregelen van Colruyt Group**

#### **1.2.3.2.1. Strategische risico's**

##### **• Risico's inzake marktdynamiek**

Een belangrijk strategisch risico van de groep heeft te maken met de evolutie van de consumentenbestedingen en kosteninflatie. Daar Colruyt naar de consument toe de laagste prijzen op de markt wil garanderen, kunnen acties van concurrenten de winstgevendheid van de groep beïnvloeden. De groep probeert daarom waar mogelijk voortdurend haar kostenstructuur in vraag te stellen en efficiëntieverbeteringen door te voeren.

##### **• Risico's verbonden aan expansie**

De groep streeft een groeistrategie na, die naast autonome groei ook groei door overnames omvat. Het succes van deze groei hangt daarom ook af van de mate waarin de groep erin slaagt overnames te doen die ze op een succesvolle manier kan integreren in haar bestaande activiteiten. In het geval van grensoverschrijdende acquisities wordt de groep eveneens blootgesteld aan de economische, sociale en politieke risico's verbonden aan de activiteiten in die landen. De groep tracht voornoemde overnamerisico's zoveel mogelijk te mitigeren door middel van een geformaliseerd overnameproces, inclusief robuuste due diligence activiteiten.

#### **1.2.3.2.2. Operationele risico's**

##### **• Bevoorradersrisico (supply chain)**

De continue bevoorrading van de distributiecentra en winkels van de groep is van essentieel belang om onze resultaatsdoelstellingen te kunnen realiseren. Om de bevoorradersrisico's te verkleinen streeft de groep naar een transparante relatie met al zijn leveranciers. Voorts bezit geen enkele leverancier een dominante positie die de bevoorrading in het gedrang zou kunnen brengen. Ten slotte kunnen schaarsteproblemen of bevoorradersproblemen opgevangen worden binnen het netwerk van de aankoopvereniging Coopernic. Om het bevoorradersrisico zoveel mogelijk te vermijden streeft de groep naar langdurige contracten met zijn leveranciers. Ook het niet beschikbaar of bereikbaar zijn van de distributiecentra kan een belangrijke invloed hebben op de continuïteit van onze activiteiten: ten aanzien van dit risico heeft de groep zich van de vereiste continuïteitsprogramma's en uitwijkmaatregelen voorzien.

##### **• HR-gebonden risico's**

De groep heeft syndicale vertegenwoordigingen in de meeste van haar activiteiten in België en Frankrijk. Een goed en constructief sociaal klimaat draagt bij tot de groei en ontwikkeling van het bedrijf. Sociale acties binnen of buiten onze organisatie kunnen de continuïteit van de activiteiten van de groep negatief beïnvloeden, in die zin dat aanlevering, verkoop, productie of ondersteunende diensten tijdelijk verstoord kunnen worden. Colruyt Group tracht dit risico te minimaliseren door een strategie van open en transparante communicatie naar alle medewerkers te hanteren alsook door in constructieve dialoog - inclusief luisteren - te treden met alle sociale partners.



#### • **Informaticarisico**

De groep is in belangrijke mate afhankelijk van zijn IT-systemen, te weten infrastructuur, netwerken, operatingsystemen, applicaties en databanken. Alhoewel deze systemen door een team van ervaren specialisten worden onderhouden, kan het uitvallen ervan, zelfs voor één dag, een onmiddellijk omzetverlies betekenen voor de groep. De groep tracht de continuïteit van de gegevensverwerking veilig te stellen door middel van verschillende spiegel- en back-up systemen, continuïteitsplanning en uitwijkscenario's.

#### **1.2.3.2.3. Financiële risico's**

##### • **Financiële verslaggeving**

De risicobeheers- en interne controlesystemen met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving zijn in paragraaf 1.3. hieronder in detail beschreven.

##### • **Valuta-, rente-, krediet- en liquiditeitsrisico**

Gezien de aard en de opzet van de activiteiten is de groep, met uitzondering van het kredietrisico, slechts in beperkte mate blootgesteld aan deze financiële risico's, welke in meer detail beschreven worden in de Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening onder het hoofdstuk "Risico's verbonden aan financiële instrumenten".

#### **1.2.3.2.4. Juridische risico's**

##### • **Risico's verbonden aan productaansprakelijkheid**

De productie, verpakking en verkoop van voedingsproducten en andere handelsgoederen kunnen risico's van productaansprakelijkheid, terugnamen en/of vervangingsverplichtingen met zich meebrengen. Producten kunnen vervuild, besmet of defect zijn of kunnen vreemde voorwerpen bevatten en onintentioneel toch door de groep verdeeld worden. Als gevolg hiervan kan de groep blootgesteld zijn aan vorderingen in verband met productaansprakelijkheid. Zelfs indien de claims inzake productaansprakelijkheid niet succesvol zijn, kan de groep als gevolg hiervan wel lijden onder de reputatie-impact die een schadegeval met zich meebrengt. De groep onderschrijft polissen om zich te verzekeren tegen risico's van productaansprakelijkheid en recalls. De groep is zelf ook actief bezig met voedselveiligheid en doet uitgebreide kwaliteitscontroles op producten bestemd voor verkoop en werkt samen met haar leveranciers programma's uit om de kwaliteit op permanente wijze te bewaken. Wat non-foodartikelen betreft eist de groep dat haar leveranciers zich houden aan de op voorhand afgesproken terugname- en/of vervangingsverplichtingen.

##### • **Risico's verbonden aan milieuaansprakelijkheid**

In het algemeen kan de groep steeds verantwoordelijk gesteld worden voor het herstel van accidentele milieuschade, ongeacht of deze milieuschade veroorzaakt werd door de groep of door een vorige eigenaar of huurder. De groep heeft voor dit soort risico's verzekeringspolissen afgesloten. Wat zijn tankstationactiviteiten betreft houdt de groep zich aan de wettelijk opgelegde controleverplichtingen en doet daarbovenop ook bijkomende controles om vervuiling tijdig te detecteren. Voor vastgestelde vervuilingen wordt onmiddellijk een saneringsplan opgesteld.

##### • **Reguleringsrisico's**

De groep is onderworpen aan de geldende wetten en regelgeving van elk land waarin ze actief is alsook aan de wetgeving en regelgeving opgelegd door de Europese Unie. Door haar notering op Euronext Brussel is de groep onderworpen aan Belgische en Europese corporate governance wetgeving van toepassing op beursgenoteerde bedrijven. De groep streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren. Als gevolg van wijzigende wetgeving of regelgeving kan de groep zich verplicht zien nog verder te investeren in haar administratieve of andere processen, telkens wanneer het wettelijk kader wijzigt.

Veranderingen in de regelgeving in een land of regio waar de groep actief is kunnen een invloed hebben op het resultaat van Colruyt Group. In de mate van het mogelijke tracht de groep veranderingen op te vangen op een proactieve manier m.a.w. door zich innoverend en vooruitstrevend op te stellen. Het beste voorbeeld hiervan is de milieuwetgeving waar mogelijke strengere emissiecontroles reeds worden opgevangen door proactieve investeringen in zonne-energie, windenergie en hybride vrachtwagens. Verder kunnen veranderingen in fiscale wetgeving, zowel positief als negatief, de gerealiseerde winst van de groep beïnvloeden.

Om de reguleringsrisico's onder controle te houden heeft de groep de nodige competence centers en compliance activiteiten opgezet.

- **Mededinging**

Ten aanzien van de bewaking van de conformiteit van de groep met de regelgeving inzake mededinging, werden een aantal specifieke beheersmaatregelen ontworpen en geïmplementeerd.

- **Risico's inzake gezondheid en veiligheid**

De risico's met betrekking tot arbeidsongevallen en verplichtingen in verband met het personeel zijn ingedekt door middel van verzekeringspolissen met externe verzekeraars. Verder streeft de groep ernaar gezondheids- en veiligheidsincidenten zoveel mogelijk te vermijden door middel van uitgebreide veiligheids- en preventieprogramma's.

#### 1.2.3.2.5. Overmachtsrisico's

- **Brand, natuurrampen, terreur, kwaadwillige daden**

De groep beheert deze verzekerbare risico's door de combinatie van externe verzekering en eigen dekking. Voor haar beslissing baseert de groep zich op haar veiligheids- en preventieprogramma's enerzijds en de kostprijs van de externe dekking anderzijds. Externe verzekering wordt gebruikt wanneer beschikbaar tegen een redelijke kostprijs op de verzekeringsmarkt of wanneer verzekeringspolissen van verplichte aard zijn.

De groep maakt ook gebruik van haar herverzekeringsmaatschappij Locré die een volle dochtervennootschap is. De doelstelling van dit herverzekeringsprogramma is om permanente flexibiliteit te verschaffen in haar risicoprogramma en om de kost ervan te optimaliseren in functie van de risico's.

Schade aan gebouwen en bedrijfsonderbreking ten gevolge van brand, ontploffing of andere gevaren tracht de groep zoveel mogelijk te vermijden door programma's verbonden aan brandveiligheid en preventie.

- **Black-outs en stroomonderbrekingen**

De nadelige gevolgen van deze risico's worden ingedekt via schadeverzekeringspolissen. Verder heeft de groep een aantal continuïteitsprogramma's en uitwijkplannen en –middelen (zoals mobiele stroom- en koeling- units) ter beschikking als een incident zich voordoet.

#### 1.2.4. Informatie en communicatie

Om medewerkers van de verschillende hiërarchische niveau's binnen de groep toe te laten hun functie naar behoren uit te voeren en hun verantwoordelijkheid te kunnen nemen, beschikt de groep over uitgebreide en doorgedreven informatie- en communicatiestromen. Dit gaat van transactionele gegevens, die de afwikkeling van individuele transacties dienen te ondersteunen, tot operationele en financiële informatie met betrekking tot performantie van processen en activiteiten en dit van dienst- tot groepsniveau. Als algemeen principe geldt hierbij dat medewerkers de informatie ontvangen die zij nodig hebben om hun taken uit te voeren, terwijl chefs gegevens ontvangen met betrekking tot de elementen waar zij impact op hebben.

De voornaamste stromen inzake sturingsinformatie betreffen:

- financiële boordtabellen (management rapportering): omzet, brutowinst, loonkost, overige directe en indirecte kosten en afschrijvingen, EBIT en EBITDA,
- operationele rapportering: gedetailleerde rapportering inzake omzet, brutowinst, loonkost, winkelcontributie, productiviteit winkels,
- cockpitrapportering: realisatie versus verwachting van de belangrijkste financiële en operationele KPI's
- projectrapportering ten behoeve van projectopvolging.

### 1.2.5. Monitoring

De monitoring betreft de bewaking van het effectief functioneren van de risicobeheers- en interne controlemaatregelen welke steunt op drie verdedigingslijnes (“three lines of defense”).

De eerste lijne betreft de bewaking door het management zelf op basis van supervisie, analyse en opvolging van de informatie vermeld in voorgaande paragraaf, opvolging van exceptierapporten en de monitoring in de context van het Coris-traject (KRI's). Zonodig worden acties tot bijsturing geïnitieerd. Veelal is het de procesverantwoordelijke die deze bewakingsactiviteiten uitvoert.

De tweede lijne wordt gevormd door de business unit controllers die op basis van de rapportering van financiële en operationele resultaten en KPI's, alsook de analyse hiervan, de nodige inzichten verwerven in de performantie van activiteiten en processen en een signalisatie- en adviesfunctie vervullen ten aanzien van de operationele verantwoordelijken.

Ten slotte is er de derde lijne: de Raad van Bestuur houdt toezicht op de goede functionering van de risicobeheers- en interne controlesystemen via het Auditcomité (zie ook deel 5 paragraaf B.1. van dit jaarverslag). Het Auditcomité maakt hiertoe onder andere gebruik van de informatie verstrekt door de externe auditors. Verder heeft het Auditcomité op kwartaalbasis interactie met de cel Risicobeheer (interne audit) waarbij de door deze cel verrichte werkzaamheden en hun resultaten gerapporteerd worden en de planning zo nodig door het Auditcomité wordt bijgestuurd.

Zowel externe audit als risicobeheer beoordelen de opzet en werking van de in processen en systemen vervatte interne controles, en dit vanuit hun respectievelijk perspectief: voor externe audit betreft dit de certificering van de groepsjaarrekening, voor risicobeheer ligt de nadruk eerder op beheersing van de procesrisico's en van de mogelijke negatieve gevolgen hiervan.

## **1.3. Risicobeheer en interne controle inzake het proces van financiële verslaggeving**

Het niet tijdig of foutief rapporteren van financiële cijfers kan een grote impact hebben op de reputatie van Colruyt Group. Teneinde de kwaliteit en de tijdigheid van de geproduceerde en gerapporteerde financiële cijfers te verzekeren heeft de groep de volgende beheersmaatregelen en interne controles ingevoerd:

### 1.3.1. Afsluitproces

Terwijl de boekhouding maandelijks wordt afgesloten, voornamelijk ten behoeve van de managementrapportering, worden de financiële cijfers van de groep trimestrieel geconsolideerd op basis van een geformaliseerd afsluitproces. Dit proces voorziet in de verschillende processtappen en de tijdslijn voor elke stap, in de op te leveren cijfers en overige informatie, alsook in de rollen en verantwoordelijkheden van en interactie tussen de verschillende spelers in het proces. Het proces wordt bewaakt en opgevolgd door een afsluitcoördinator, die verder zelf niet betrokken is bij het proces. Aan het einde van elke afsluiting wordt het proces geëvalueerd en zonodig bijgestuurd. Tijdens de halfjaarlijkse en jaarlijkse afsluiting voorziet het proces ook op geregelde tijdstippen afstemming met de externe auditors. Ter ondersteuning van het afsluitproces werd een handboek rapportering uitgewerkt en ingevoerd en werd een IFRS-competentiecel opgezet.

### 1.3.2. Kwaliteitsbewaking opgeleverde cijfers

Het afsluitproces doorloopt verschillende afdelingen zoals boekhouding, bedrijfsanalyse, consolidatie en corporate controlling, deze laatste ten behoeve van de informatieverstrekking aan de Raad van Bestuur. Elke afdeling voert in functiescheiding kwaliteitscontroles uit, zowel op de cijfers verkregen uit de voorgaande processtap als op de zelf geproduceerde cijfers. Deze kwaliteitscontroles betreffen voornamelijk aansluitingen (bijvoorbeeld van de verschillende grootboeken), reconciliaties (bijvoorbeeld van rekeningen), afstemming van financiële rapportering met management- en operationele rapportering, variantie-analyses en valideringsregels (bijvoorbeeld van consolidatiestromen en -standen). Aan het einde van het afsluitproces worden de geconsolideerde cijfers geanalyseerd ten opzichte van voorgaande periodes en dienen de fluctuaties onderbouwd te

worden. Verder worden de gerealiseerde financiële resultaten afgetoetst aan de verwachtingen terzake. Voor te publiceren cijfers worden de drukproeven afgestemd met de verstrekte systeemcijfers. Ten slotte gebeurt er een laatste nazicht ter validering door de financiële directie.

### 1.3.3. Communicatie financiële verslaggeving

Om zo transparant mogelijk te communiceren en te informeren publiceert Colruyt Group op vooraf afgesproken data financiële persberichten. Voorts komen de communicatie inspanningen van het management tot uiting via roadshows en geregelde telefonische contacten alsook fysieke bezoeken van en met investeerders en analisten. Tenslotte publiceren meer dan 20 analisten op geregelde tijdstippen rapporten met financiële informatie over Colruyt Group.

## **BIJLAGE II: VERKLARING DEUGDELIJK / DUURZAAM BESTUUR**

### **2.1. Deugdelijk / duurzaam bestuur verklaring**

#### 2.1.1. Referentiecode

De wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen werd op 23 april 2010 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd. De meeste door de wet nieuw ingevoerde verplichtingen werden vanaf boekjaar 2011/2012 van toepassing. Deze hebben in hoofdzaak betrekking op de oprichting van een Remuneratiecomité binnen de Raad van Bestuur en de bepalingen rond de vergoeding van de bestuurders en het topmanagement.

De Raad van Bestuur heeft beslist om, vanaf de publicatie van de wet, de Belgische Corporate Governance Code 2009 aan te duiden als referentie voor het deugdelijk/duurzaam bestuur binnen Colruyt Group. Intussen werd deze code aangeduid als wettelijk verplicht referentiekader door het KB van 6 juni 2010. De code werd gepubliceerd samen met het KB van 6 juni 2010 in het Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010.

Conform het “comply or explain”-principe geven wij hierna de afwijkingen van de aanbevelingen van de Code die Colruyt Group tijdens dit boekjaar toegepast heeft:

- Momenteel telt de Raad van Bestuur 2 uitvoerende bestuurders en 7 niet-uitvoerende bestuurders, van wie 2 onafhankelijke bestuurders.  
De Raad van Bestuur is van oordeel dat een uitbreiding van het aantal leden gepaard moet gaan met een verrijking in ervaring en competenties, zonder haar efficiënte werking in het gedrang te brengen.
- De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité opgericht met 1 onafhankelijke bestuurder en 2 niet-uitvoerende bestuurders. Op basis van de huidige samenstelling van de Raad alsook de verschillende aanwezige competenties is deze samenstelling optimaal voor een efficiënte werking van dit comité.
- De Raad van Bestuur heeft geen Benoemingscomité opgericht. De benoemingen blijven dus de bevoegdheid van de voltallige Raad van Bestuur. De kandidaat-bestuurders worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering door de volledige Raad van Bestuur. De benoemingen van Directeurs worden gedaan op voorstel van de Voorzitter van de Directieraad, goedgekeurd door de voltallige Raad van Bestuur.
- In de lijn van de jarenlange traditie bij Colruyt Group is de Heer Jef Colruyt tegelijkertijd Voorzitter van de Raad van Bestuur en Voorzitter van de Directieraad Colruyt Group en van de Toekomstraad. Deze afwijking van de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code voor beursgenoteerde vennootschappen is verantwoord, gezien de geschiedenis van Colruyt Group en de wens van de referentieaandeelhouders om de leiding van de Directieraad aan een van hen toe te vertrouwen.

#### 2.1.2. Charter

##### **2.1.2.1. Algemene Vergadering**

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de Aandeelhouders vindt plaats op de laatste woensdag van de maand september om 16.00 u. in de maatschappelijke zetel. Indien die dag een feestdag is, zal de vergadering op de eerstvolgende werkdag gehouden worden.

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 minstens 1/5 van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Oproeping tot alle Algemene Vergaderingen geschiedt overeenkomstig de wet. Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % van het maatschappelijk kapitaal bezitten, en die voldoen aan de wettelijke formaliteiten tot deelname aan de vergadering, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen. De formaliteiten om agendapunten en voorstellen te laten inschrijven dienen overeenkomstig de wettelijke bepaling te geschieden en ten laatste de 22ste dag voor de vergadering aan de vennootschap kenbaar gemaakt worden.

Elk aandeel geeft recht op 1 stem. Om tot de vergadering toegelaten te worden, dient iedere eigenaar van aandelen voor de opening van de zitting, enerzijds het bewijs te leveren van zijn hoedanigheid van aandeelhouder door zijn aandelen boekhoudkundig te laten registreren uiterlijk op de registratiedatum en anderzijds zijn wil om deel te nemen aan de vergadering schriftelijk aan de vennootschap kenbaar te maken uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering.

De eigenaar van aandelen aan toonder dient voorafgaandelijk deze aandelen aan toonder om te zetten in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen, naar zijn keuze.

De aandelen op naam zijn ingeschreven in het aandeelhoudersregister bij de vennootschap en de gedematerialiseerde aandelen dienen conform artikel 474 van het Wetboek van Vennootschappen op een rekening bij een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling ingeschreven te worden.

Aandeelhouders stemmen in persoon of door een volmachtdrager. De volmachtdrager moet conform artikel 20 van de statuten aangeduid worden. Elke volmachtdrager moet de voorwaarden vervuld hebben om toegelaten te worden tot de vergadering.

Aandeelhouders die voldoen aan de wettelijke formaliteiten om toegelaten te worden tot de vergadering zoals bepaald in artikel 20 van de statuten kunnen, zodra de oproeping gepubliceerd is en uiterlijk op de zesde dag voor de aanvang van de vergadering, hun vragen schriftelijk op de zetel van de vennootschap of langs elektronische weg stellen. Dit vraagrecht is geregeld in artikel 20bis van de statuten.

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

### **2.1.2.2. 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 4 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 2 uitvoerende bestuurders en 7 niet uitvoerende bestuurders, van wie 2 onafhankelijke bestuurders.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat een uitbreiding van het aantal leden gepaard moet gaan met een verrijking in competenties en ervaring die de ontwikkeling van Colruyt Group ondersteunt.

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

### **Werking van de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur vergadert elk trimester volgens een vooraf vastgelegd schema, 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 behoren. Dat gebeurt op basis van een dossier dat naast de geconsolideerde informatie over Colruyt Group ook uitgebreide informatie bevat over elk van de sectoren behorende tot de groep en de diverse vennootschappen ervan.

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

De bestuurders ontvangen hun dossier ten minste 5 dagen voor de vergadering.

### **Comités binnen de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité met 1 onafhankelijke bestuurder en 2 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.colruytgroup.com/financiële info](http://www.colruytgroup.com/financiële%20info).

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

De Raad van bestuur heeft ook een Remuneratiecomité met 2 onafhankelijke bestuurders en 1 niet-uitvoerende bestuurder opgericht.

Het Remuneratiecomité vervult de taken, beschreven in artikel 526quater § 5 van het Wetboek van Vennootschappen, over het remuneratiebeleid (in de breedste zin) van de bestuurders en de leden van de Directieraad. Het remuneratiecomité zal ook jaarlijks het remuneratieverslag voor de Raad van Bestuur voorbereiden. Na goedkeuring door de voltallige Raad zal dit remuneratieverslag in de verklaring van deugdelijk bestuur gevoegd worden. De toelichting van het remuneratieverslag voor de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders, alsook de mededeling daarvan aan de Ondernemingsraad valt ook onder de bevoegdheden van het Remuneratiecomité.

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

Gezien het beperkt aantal leden binnen de Raad van Bestuur, is er op dit ogenblik geen Benoemingscomité.

## **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 incentive 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 Colruyt Group.

De vergoeding van de bestuurders (individueel) en van de leden van de Directieraad (collectief) worden gepubliceerd in het remuneratieverslag dat is opgenomen onder punt 2.2.4.

### **2.1.2.3. Dagelijks bestuur**

Onder het voorzitterschap van de Heer Jef Colruyt bestaat de Directieraad Colruyt Group uit de Algemene directeurs van de verschillende sectoren van de groep, samen met de financieel directeur, de directeur Mens en Organisatie (personeelszaken), de directeur Business Processen en Systemen van de groep en de directeur Technics, Immo en Energie.

De Directieraad Colruyt Group bepaalt de globale strategie en de beleidsopties op groepsniveau en verzekert de coördinatie tussen de verschillende sectoren van de groep.

Per deelactiviteit zijn er Toekomstaden en Visievergaderingen rond specifieke thema's zoals 'duurzaam ondernemen', 'communicatie', 'marketing', 'personeelsbeleid'...

De Algemene Toekomstraad bestaat uit alle directeurs van Colruyt Group. Zij schenkt, als overleg- en verbindingplatform, vooral aandacht aan de ontwikkeling van de langetermijnvisie van de groep en overlegt over de gemeenschappelijke visie en doelstellingen van de groep.

Deze vergaderingen zijn vast gepland, respectievelijk om de 4 en de 8 weken en staan onder het voorzitterschap van de Heer Jef Colruyt, Voorzitter van de Directieraad.

Daarnaast zijn er tweewekelijkse/maandelijkse 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 Algemeen Directeurs en de directeurs van de groepsservices (Financiën, Mens & Organisatie, Business Processen & Systemen en Technics & Immo).

Iedere 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.

Op uitzondering van Jef Colruyt zijn de leden van de Directieraad Colruyt Group door een arbeidscontract met hun werkgever verbonden.

### **2.1.2.4. 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 ten minste 90 % van de uitgekeerde winst (zonder de winstparticipatie van de werknemers) bestemd voor de aandeelhouders en ten hoogste 10 % voor de bestuurders.

#### **2.1.2.5. 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 Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en naar de vennootschap.

De laatste transparantiekennisgeving wordt steeds gepubliceerd in het jaarverslag van de vennootschap en op de site [www.colruytgroup.com/financiële info](http://www.colruytgroup.com/financiële%20info).

Uit de laatste transparantiekennisgeving blijkt dat er in de aandeelhouderstructuur een groep referentieaandeelhouders bestaat. De familie Colruyt en 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 - Maatregelen ter voorkoming van marktmisbruik en het gebruik van voorkennis**

De Etablissements Franz Colruyt NV heeft een verhandelingsreglement opgesteld waarin maatregelen worden genomen ter voorkoming van marktmisbruik en het gebruik van voorkennis.

Aangaande transacties voor eigen rekening in aandelen van de vennootschap of in derivaten of andere daaraan verbonden financiële instrumenten door bestuurders en andere personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, heeft de raad van bestuur van de Etablissements Franz Colruyt een reeks regels opgesteld met betrekking tot het uitvoeren van dergelijke transacties en de openbaarmaking ervan (hierna verhandelingsreglement genoemd).

Het verhandelingsreglement is van toepassing op de leden van de Raad van Bestuur, van de Directieraad en op alle sleutelmedewerkers van de Etablissements Franz Colruyt NV en haar dochtervennootschappen, die ingevolge hun functie of tewerkstelling in Colruyt Group regelmatig of incidenteel, ingevolge hun betrokkenheid bij een operatie waaraan koersgevoelige informatie verbonden is, toegang hebben tot voorkennis (hierna insiders genoemd).

Op de insiders van de Etablissements Franz Colruyt NV en haar dochtervennootschappen rust een absoluut verbod om te handelen met voorkennis of om deze voorkennis aan andere personen mede te delen.

De Etablissements Franz Colruyt NV heeft een toezichthouder aangesteld die belast is met het toezicht op de naleving van dit verhandelingsreglement. De toezichthouder is zonder tegenbericht de Secretaris van de Raad van Bestuur. Zijn taak houdt onder andere in het opstellen en up-to-date houden van de lijst van insiders, de gesloten en de sperperiodes mee te bepalen, de transacties nagaan, clearing verlenen ...

De Etablissements Franz Colruyt NV heeft in zijn verhandelingsreglement een aantal periodes voorzien tijdens dewelke transacties in financiële instrumenten verboden zijn. De periodes tijdens dewelke er geen verhandeling van aandelen mag plaatsvinden worden door de CFO bepaald. Hiernaast beschikt de toezichthouder over de mogelijkheid om tijdens alle andere als gevoelig beschouwde periodes, wanneer mensen kennis hebben van gevoelige informatie die nog niet openbaar is gemaakt, bijkomende sperperiodes in te lassen. Insiders worden regelmatig schriftelijk attent gemaakt op het bestaan van gesloten- en sperperiodes en op de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van deze vertrouwelijke informatie.

Buiten de sperperiodes dienen de sleutelmedewerkers de toezichthouder op de hoogte te brengen alvorens tot een transactie in financiële instrumenten van de vennootschap over te gaan. Voor leden van de Raad van Bestuur en de Directieraad voorziet het verhandelingsreglement bovendien de verplichting om de toezichthouder te informeren, vooraleer zij rechtstreeks of onrechtstreeks financiële instrumenten willen verwerven of vervreemden. Eens de transactie is voltooid, stellen de bestuurders en de leden van de Directieraad de toezichthouder hiervan tevens schriftelijk op de hoogte.

Alle personen met leidinggevende verantwoordelijkheid binnen de Etablissements Franz Colruyt NV en/of haar dochtervennootschappen en, desgevallend, de personen die nauw verbonden zijn met deze personen, lichten de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in over transacties uitgevoerd in hun naam (of voor hun rekening) van aandelen, derivaten of andere aanverwante financiële instrumenten van de vennootschap.

Tot slot houdt de Etablissements Franz Colruyt NV, overeenkomstig de Wet van 2 augustus 2002 en het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 lijsten bij van werknemers of personen die voor haar en/of voor haar dochtervennootschappen werken in het kader van een arbeidsovereenkomst of dergelijke, en die op een of andere wijze regelmatig of sporadisch, ingevolge hun betrokkenheid bij een operatie waaraan koersgevoelige informatie verbonden is, toegang hebben tot voorkennis.

Elke persoon van wie de naam op de lijst(en) staat, wordt daarvan op de hoogte gebracht en wordt gevraagd om het verhandelingsreglement te lezen en te ondertekenen. Door dit te doen, erkennen ze dat ze op de hoogte zijn van hun statuut als insider en zich rekenschap geven van de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke verplichtingen die aan deze voorkennis zijn verbonden.

#### **2.1.2.6. Informatie voor de aandeelhouders**

Alle nuttige informatie voor de aandeelhouders wordt gepubliceerd op onze website [www.colruytgroup.com/financiële info](http://www.colruytgroup.com/financiële%20info). 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.

## **2.2. Gebeurtenissen tijdens het boekjaar**

### 2.2.1. Auditcomité

Het Auditcomité heeft een intern reglement opgesteld en gepubliceerd op onze website [www.colruytgroup.com](http://www.colruytgroup.com).

François Gillet, Piet Colruyt (NV Herbeco), niet-uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurder Willy Delvaux (BVBA Delvaux Transfer) vormen het Auditcomité.

Onder het voorzitterschap van François Gillet heeft het comité vergadering gehouden op 15 juni 2012, 17 september 2012, 16 november 2012 en 22 maart 2013. Telkens werden de cijfers van het werkdocument 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 Colruyt Group heeft ook steeds 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.

Het afgelopen boekjaar heeft het Auditcomité ook een evaluatie van zijn functioneren en van zijn belangrijkste werkzaamheden doorgevoerd.

Het Auditcomité heeft ook offertes aangevraagd aan verschillende kandidaten omtrent de commissaris-revisor functie binnen de Group Colruyt voor de 3 komende boekjaren. De kandidaten werden gehoord tijdens een bijkomende vergadering dewelke plaats vond op 12 december 2012. Na deze hoorzitting van de verschillende kandidaten heeft het Auditcomité zijn conclusie en voorstel aan de Raad van Bestuur geformuleerd.

Alle leden van het Auditcomité waren op elke vergadering aanwezig.

### 2.2.2. Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité werd opgericht na de Algemene Vergadering van 21 september 2011. Astrid De Lathauwer (BVBA Unitel) en Willy Delvaux (BVBA Delvaux Transfer), onafhankelijke bestuurders en Wim Colruyt, niet uitvoerend bestuurder, vormen het Remuneratiecomité.

Het Remuneratiecomité heeft een intern reglement opgesteld en gepubliceerd op onze website [www.colruytgroup.com](http://www.colruytgroup.com).

Onder het voorzitterschap van Astrid De Lathauwer (BVBA Unitel) heeft het Remuneratiecomité vergaderingen gehouden op 5 juni 2012, 16 november 2012 en 21 maart 2013. Deze vergaderingen hadden als hoofddoel het remuneratiebeleid van de groep te beschrijven en te formaliseren op voorstel van de Voorzitter van de Directieraad Colruyt Group. De remuneratie van de CEO (Jef Colruyt) en van de COO Retail, Frans Colruyt) werd ook besproken door het Comité.

Het Comité heeft ook voorstellen geformuleerd voor de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur. Het resultaat van deze werkzaamheden is het remuneratieverslag dat integraal is gepubliceerd onder punt 2.2.4.

De eindredactie van dit verslag werd gefinaliseerd tijdens de vergadering van het Remuneratiecomité op 14 juni 2013.

De cel Compensation and Benefits van de directie Mens & Organisatie heeft het Comité ondersteund op elke vergadering.

Alle leden van het Remuneratiecomité waren aanwezig op elke vergadering.

### 2.2.3. Vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft gedurende dit boekjaar 4 gewone vergaderingen gehouden, met name in juni 2012, september 2012, november 2012 en maart 2013. De eerste 3 vergaderingen hebben telkens anderhalve 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 2013 nam 2 dagen in beslag en vond plaats in Rochefort-sur-Nenon (Dole, Frankrijk). De bestuurders kregen er een overzicht van de activiteiten in Frankrijk en ontmoetten er de plaatselijke directie. Tevens werden ter plaatse enkele Colruyt-winkels bezocht. De vergaderingen van juni en november werden voorafgegaan door een halve dag toelichting van de semestriële- en de jaarresultaten door de financiële directie.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur 2 bijkomende vergaderingen gehouden op 25 april en 5 juni 2012 ter bespreking van de strategie inzake de participaties in de offshore windmolenparken.

Met de intrede van de familiale holding Dham nv (samen met Participatie Maatschappij Vlaanderen) in het kapitaal van Parkwind nv, hebben Jef Colruyt, Frans Colruyt, Piet Colruyt (Herbeco nv) en Wim Colruyt medegedeeld dat er een mogelijk belangenconflict bestond in hun hoofde.

De Raad heeft unaniem beslist artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen toe te passen maar dat de geplande operatie behoorde tot een gebruikelijke verrichting die gebeurt aan voorwaarden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen en dat bijgevolg artikel 524 niet van toepassing was. De betrokkenen hebben dus niet deelgenomen aan de beraadslaging omtrent de keuze van de nieuwe aandeelhouders en de evaluatie van de nieuw gecreëerde aandelen. De betrokken verrichting kan als volgt beschreven worden:

In september 2012 heeft Colruyt Group zijn participaties in Northwind nv (66,7 %) en Belwind nv (37,3 %) volledig ingebracht in Parkwind nv. Bovendien werd het kapitaal van Parkwind nv versterkt middels een gewone kapitaalverhoging volledig onderschreven door Dham en PMV. Het belang van Colruyt Group in Parkwind verwaterde hierdoor van 100 % tot 78,6 % (Etn. Fr. Colruyt nv 53,28 % en WE-Power nv 25,33 %).

Naar aanleiding van deze verwatering heeft Colruyt Group een netto geconsolideerd resultaat van 4,2 miljoen euro gerealiseerd.

Ten slotte werd eind maart 2013 de participatie van Dham en PMV in Belwind nv via inbreng in natura met kapitaalverhoging in Parkwind nv ingebracht. Daardoor steeg de participatie van Parkwind in Belwind van 37,3 % tot 78,2 %. Het belang van Colruyt Group in Parkwind nv werd hierdoor een tweede maal verwaterd, ditmaal van 78,61 % naar 60,13 % (Etn. Fr. Colruyt nv 40,74 %, en WE-Power nv 19,39 %). Deze verwatering leidde binnen de consolidatie van Colruyt Group eveneens tot een winst van 3,0 miljoen euro.

In de zomer van 2011 heeft de Voorzitter ook een traject van meerdere dagen geïnitieerd om een grondige evaluatie van de Raad, de Bestuurders en hun interacties met de aandeelhouders, de Directieraad, de Comités en de commissaris door te voeren. Na de voorafgaandelijke voorbereidende individuele gesprekken, werd dit traject op 01/06/2012 opgestart om tot einde boekjaar 2012/13 door te lopen. Gedurende dit traject hebben de bestuurders hun samenwerking binnen de Raad zelf, alsook de interacties met het Auditcomité en het Remuneratiecomité geëvalueerd. Het functioneren van de Raad tegenover de missie en waarden van de groep is ook ruim aan bod gekomen.

De gebruikte criteria gedurende het evaluatietraject waren: individuele competenties van de bestuurders, efficiëntie en effectiviteit van het beslissingsproces alsook informatie en communicatie tussen de leden van de Raad.

Over de strategische thema's, hebben de bestuurders een ganse dag vergaderd samen met de leden van de Directieraad.

De opgedane inzichten vormen een voedingsbodem voor de toekomstige vergaderingen van de Raad. De bestuurders hebben de intentie om dit soort van evaluaties alsook de bespreking van de strategische thema's samen met de Directieraad op periodieke basis te hernemen.

Alle bestuurders hebben steeds elke vergadering kunnen bijwonen.

## **BIJLAGE III: Remuneratieverslag voor boekjaar 2012 – 2013**

Het remuneratiecomité deed aanbevelingen omtrent het niveau van de vergoedingen voor bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Deze aanbevelingen zijn onderworpen aan de goedkeuring door de volledige Raad van Bestuur en vervolgens door de Algemene Vergadering.

Het remuneratiecomité vergeleek de vergoeding van bestuurders met die van bestuurders in andere vennootschappen, teneinde tot een correcte vergoeding te komen voor de bestuurders.

Het remuneratiecomité heeft de Raad van Bestuur ter goedkeuring aanbevelingen voorgelegd met betrekking tot de vergoeding van de Voorzitter van de Directieraad en, op aanbeveling van de Voorzitter van de Directieraad, met betrekking tot de andere leden van de Directieraad.

### **Informatie betreffende de algemene principes van het remuneratiebeleid**

#### **Bestuurders**

Het remuneratiecomité heeft ervoor geopteerd om een vergoeding uit te keren voor het mandaat van bestuurder, los van het aantal bijeenkomsten van de Raad van Bestuur of één van haar comités. Daarbij wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld een deel van de winst uit te keren onder de vorm van tantièmes aan de Raad van Bestuur.

#### **Directieraad**

Een basisprincipe in de remuneratie van de leden van de Directieraad is het hanteren van een billijk basisloon in lijn met de praktijk van een relevante korf van bedrijven, en een variabel loon afhankelijk van bedrijfs- en individuele resultaten. Deze remuneratie wordt aangevuld met een marktconforme groepsverzekering, een invaliditeits- en een hospitalisatieverzekering. De bedrijven waarvoor de beloningspraktijk geraadpleegd wordt omvatten zowel grote Belgische ondernemingen als buitenlandse ondernemingen met belangrijke activiteiten in België, en zijn naar omvang en complexiteit in voldoende mate vergelijkbaar met Colruyt Group.

Een ander basisprincipe in de remuneratie van de leden van de Directieraad, die vandaag allemaal gebaseerd zijn in België, is het hanteren van een aantal principes die voor alle medewerkers van de groep, in België<sup>1</sup>, van toepassing zijn. Zo ontvangen zij allemaal een deelname in de winst zoals bepaald in de Wet op de deelname in de winst en het kapitaal van de onderneming van 2001, evenals een bonus gebonden aan niet-recurrente resultaten zoals bepaald in de Wet van 21 december 2007. Tot slot is de remuneratie van de leden van de Directieraad samengesteld opdat de Groep erin slaagt de aanwerving en retentie van competente directieleden te waarborgen.

---

<sup>1</sup> Eén directielid heeft een “split pay” regeling overeenkomstig de spreiding van zijn verantwoordelijkheden en activiteiten over België en Frankrijk

## Informatie betreffende de samenstelling van de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en de Directieraad

Het remuneratiecomité heeft de vergoedingen van de Raad van Bestuur en de Directieraad op marktconformiteit geanalyseerd. Daaruit bleek een wijziging in de verloningsmix voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur, enerzijds, en de Voorzitter van de Directieraad, anderzijds, aangewezen. In onderling overleg is daarom besloten om de verhouding tussen de vergoeding voor deze twee verantwoordelijkheden te wijzigen, volgend op onafhankelijke marktstudies voor beide rollen. Daarbij is de totaliteit van de gecombineerde vergoeding stabiel gebleven.

Raad van Bestuur

Alle bestuurders van de groep ontvangen emolumenten als vergoeding voor hun mandaat.

De emolumenten voor de Voorzitter zijn verminderd met 25% in vergelijking met het vorig boekjaar.

De verhouding tussen de vergoeding voor de verantwoordelijkheid van Voorzitter van de Raad van Bestuur en Voorzitter van de Directieraad werden gewijzigd zoals hierboven toegelicht.

In 2012/2013 hebben de leden van de Raad van Bestuur volgende vergoedingen ontvangen:

	Emolumenten ontvangen in 2012/2013 <sup>2</sup>	Tantièmes boekjaar 2012/2013
Anima <sup>3</sup>	269.467 EUR	1.002.810 EUR
Herbeco	89.820 EUR	844.473 EUR
Farik	89.820 EUR	844.473 EUR
François Gillet <sup>4</sup>	89.820 EUR	844.473 EUR
Jef Colruyt	89.820 EUR	
Frans Colruyt	89.820 EUR	
Wim Colruyt	89.820 EUR	
Willy Delvaux (BVBA Delvaux Tranfer, onafhankelijk bestuurder)	89.820 EUR	
Astrid De Lathauwer (BVBA Unitel, onafhankelijk bestuurder)	89.820 EUR	

<sup>2</sup> Bruto bedragen op jaarbasis

<sup>3</sup> De emolumenten van Jef Colruyt als voorzitter van de Raad van Bestuur worden betaald aan de familiale holding Anima N.V.

<sup>4</sup> De vergoeding van François Gillet wordt betaald aan de S.A. Rebelco, filiaal van de Groep Sofina, zijn werkgever

## Winstverdeling

Aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 25 september 2013 wordt door de Raad van Bestuur voorgesteld om EUR 3.536.229,89 als tantièmes toe te kennen aan de bestuurders die het referentie-aandeelhouderschap van de Groep vertegenwoordigen, met uitzondering van uitvoerende bestuurders en bestuurders die een arbeidsrelatie hebben met de vennootschap. Deze tantièmes worden toegekend om de stabiliteit in het bestuur van de onderneming te waarborgen. Ze zijn niet gebonden aan individuele prestaties van de bestuurders. Er bestaat ook geen belofte of contractuele verplichting om tantièmes toe te kennen. Om deze reden vertegenwoordigen de tantièmes geen variabele remuneratie. Deze tantièmes vertegenwoordigen 1% van de nettowinst van het boekjaar 2012-2013 en zij vertegenwoordigen op 31/03/2013 0,0569% van de marktwaarde van de onderneming.

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

### Directieraad

Voor de Voorzitter van de Directieraad is het loonpakket aangepast naar marktconforme praktijk voor een CEO, op basis van twee onafhankelijke externe marktstudies. De variabiliteit in het loon is daarbij verminderd van 100% van het basisloon, op doelniveau, naar 85% van het basisloon. De verhouding tussen de vergoeding voor de verantwoordelijkheid van Voorzitter van de Raad van Bestuur en Voorzitter van de Directieraad werden gewijzigd zoals hierboven toegelicht.

Voor de andere leden van de Directieraad bedraagt het variabel loon op doelniveau

- 75% van het basisloon voor de COO van de retail activiteiten
- de helft van het basisloon voor de andere leden van de Directieraad

Het variabel loon bedraagt maximaal 1.75 maal het variabel loon op doelniveau.

Het variabel loon van de leden van de Directieraad omvat geen op aandelen gebaseerde beloning. De Raad van Bestuur wil op deze manier iedere motivatie tot speculatief gedrag vermijden.

Voor zover het variabel loon van de directieleden bestaat uit de winstparticipatie die hen wordt toegekend op basis van het winstparticipatieplan dat van kracht is voor het betreffende boekjaar, wordt dit uitgekeerd in cash of in aandelen, zonder korting, naar keuze van het directielid.

Er worden voor de komende twee boekjaren geen ingrijpende aanpassingen verwacht aan het remuneratiebeleid in vergelijking met het gerapporteerde boekjaar.

Er is geen regeling voorzien betreffende een terugvorderingsrecht, ten gunste van de vennootschap, van variabele remuneratie die wordt toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

### **Informatie betreffende de prestatiegebonden vergoedingen van de leden van de Directieraad**

Het variabel loon van de Voorzitter van de Directieraad en de andere leden van de Directieraad wordt voor 70% bepaald door collectieve criteria op basis van bedrijfswinst van de Colruyt Group. Dit variabel loon wordt voor 30% bepaald door individuele criteria met daarbij in het bijzonder

- Participatie aan missie- en visiecreatie van de groep
- Bepalen en uitvoeren van strategie
- Ontwikkeling van potentieel
- Ondersteunen en stimuleren van bedrijfscultuur
- Andere kwalitatieve criteria zoals werksfeer, personeelsverloop, teambuilding, dienstbaarheid van het personeel, preventiebeleid inzake arbeidsongevallen enz..

Bij uitzonderlijke prestaties van één of meerdere directieleden kan de Voorzitter van de Directieraad bovenop deze bedragen nog een extra enveloppe aanspreken.

Het variabel loon dat voortvloeit uit de realisatie van de collectieve prestatiecriteria kan slechts voor maximaal 50% toegekend worden indien het directielid de prestatiecriteria op individuele basis slechts voor de helft heeft gerealiseerd.

Indien de groepsbit onder een bepaalde drempel komt, dan wordt helemaal geen variabel loon meer uitgekeerd.

De Voorzitter van de Directieraad en de leden van de Directieraad worden jaarlijks geëvalueerd, in de loop van de eerste maanden volgend op het einde van het boekjaar. Deze evaluatie heeft niet alleen betrekking op het afgelopen boekjaar, maar ook tot de evolutie van de individuele prestatiedoelstellingen over de laatste drie jaar.

### **Informatie betreffende de remuneratie van de Voorzitter van de Directieraad en de leden van de Directieraad**

De vergoeding die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de Voorzitter van de Directieraad werd betaald omvat, in het boekjaar 2012-2013:

Basissalaris	540.864 EUR
Variabele remuneratie in cash	580.123 EUR
Bijdragen betaald voor groepsverzekering	67.989 EUR
Overige componenten	9.540 EUR

Daarmee situeert de verloning van de CEO zich tussen de mediaanverloning van de CEO van een BEL 20 bedrijf en deze voor de CEO van een BEL mid bedrijf (bron: De Tijd, Vlerick, 12/12/2012).



De buitengewone algemene vergadering van 13 oktober 2011 heeft beslist gebruik te maken van de toelating voorzien in artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen en uitdrukkelijk af te zien van de toepassing van de regeling betreffende de definitieve verwerving van aandelen en aandelenopties alsook af te zien van de regeling betreffende de spreiding in de tijd van de betaling van de variabele vergoeding aan alle personen die onder het toepassingsgebied van deze bepalingen vallen. Daarvoor werd artikel 13 van de statuten gewijzigd. De vennootschap zal aldus niet gebonden zijn aan de beperkingen zoals bepaald door artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen. De vergoeding die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de andere leden van de Directieraad werd betaald omvat globaal, in het boekjaar 2012-2013:

Basissalaris	2.120.865 EUR
Variabele remuneratie in cash	1.701.866 EUR
Bijdragen betaald voor groepsverzekering	290.406 EUR
Overige componenten	33.540 EUR

Deze cijfers tonen bruto bedragen op jaarbasis. In vergelijking met vorig jaar is één directielid uit de gegevens verdwenen en zijn er twee bijgekomen. De vergoeding van Frans Colruyt is in deze gegevens opgenomen sinds 1 mei 2012. Het variabel loon voor Wim Biesemans voor prestaties als CFO voor de groep tijdens het boekjaar 2012-2013 zijn eveneens opgenomen in de cijfers. Op de brutolonen wordt RSZ bijdrage betaald. De directeurs hebben de mogelijkheid om hun winstparticipatie, volgens de wet van 22 mei 2001, te krijgen onder de vorm van aandelen. In het totaal hebben zij daarmee 706 aandelen verworven. De waarde van deze aandelen is in de bovenstaande berekening opgenomen.

De Raad van Bestuur heeft ervoor geopteerd geen op aandelen gebaseerde beloning toe te kennen, behalve deze die de leden van de Directieraad kunnen verwerven onder het Winstparticipatieplan.

Deze aandelen worden geblokkeerd gedurende een periode van 2 jaar.

Er werden geen andere dan de reeds vermelde aanpassingen doorgevoerd aan de remuneratie van de Voorzitter van de Directieraad en de andere leden van de Directieraad in vergelijking met het vorige boekjaar.

### **Informatie betreffende vertrekvergoedingen**

De leden van de Directieraad hebben geen individuele contractuele afspraak met de Colruyt Groep wat betreft hun vertrekvergoeding.

## BIJLAGE IV: VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR ETN FR COLRUYT NV VAN 05 JUNI 2012

Opgesteld door: Jean de Leu

De vergadering wordt geopend om 10u30 onder voorzitterschap van Jef Colruyt in aanwezigheid van François Gillet, Frans Colruyt, Wim Colruyt, N.V. Herbeco, vertegenwoordigd door Piet Colruyt, N.V. Anima vertegenwoordigd door Jef Colruyt, N.V. Farik vertegenwoordigd door Frans Colruyt, BVBA Delvaux Transfer, vertegenwoordigd door Willy Delvaux, alsook de BVBA Unitel vertegenwoordigd door Astrid De Lathauwer, bestuurders. Wim Biesemans, financieel directeur woont de vergadering bij.

### 1° Goedkeuring verslag van 29/30 maart 2012 en van 25 april 2012.

Het verslag van 29/30 maart 2012 zal tijdens de vergadering van 21/22 juni 2012 goedgekeurd worden.

Het verslag van de vergadering van 25 april 2012 wordt mits twee kleine aanpassingen goedgekeurd. Het verslag zal ondertekend worden tijdens de vergadering van 21/22 juni 2012.

### 2° Beslissingsnota ten behoeve van de Raad van bestuur omtrent het ontwerp kaderovereenkomst en het ontwerp aandeelhoudersovereenkomst tussen Colruyt, DHAM en PMV omtrent Parkwind.

Wim Biesemans licht de beslissingsnota toe. Hij geeft een stand van zaken omtrent Belwind waarvan fase I operationeel is en fase II na Northwind zal gerealiseerd worden.

Hij geeft ook een overzicht van de lopende onderhandelingen met EIB en de banken omtrent de financiering van Northwind.

Hij geeft daarna een overzicht van de doelstellingen om het kapitaal van Parkwind naar andere partijen uit te breiden nml:

- **Verankering van opgebouwde expertise** om offshore projecten vergund te krijgen, technisch te ontwikkelen, te financieren, te bouwen en te exploiteren.
- **Waarde creatie** door de synergiën tussen de twee parken en schaalvoordelen.
- **Risicospreiding**
- **Non coreactivity:** Core business van Colruyt is en blijft retail.

Nadien geeft Wim uitleg over de weerhouden waarderingsgrondslagen op basis van de laatste transacties omtrent de aandelen Belwind enerzijds en de aandelen Northwind (vroeger Eldepasco) anderzijds. De commissaris KPMG bevestigt de juistheid van deze weerhouden waarderingsgrondslagen op basis van deze laatste transacties.

Hij bevestigt ook dat de financiële gegevens overeenstemmen met het waarderingsverslag van Deloitte voorafgaandelijk aan de zoektocht van een derde partner naast PMV en DHAM..

De geplande operatie werd beschreven tijdens de vorige Raad van Bestuur voor wat PMV betreft. Nu heeft DHAM haar principieel akkoord gegeven om hetzelfde als PMV binnen Parkwind te willen doen nml een lening van 20 miljoen daarna in kapitaal geconverteerd (totaliteit voor DHAM en 17,5 miljoen voor PMV) en later hun aandelen Belwind inbrengen.

De weerhouden waarde voor Parkwind (Pre Money waarde) is 90 miljoen EUR wat een premie van 10% impliceert ten opzichte van de historische aanschafwaarde van de aandelen Northwind door We-Power en Colruyt en Northwind op 127,6 miljoen waardeert.

Wim Biesemans verwijst ook naar een bod dat Rabo op 3 februari 2012 gedaan had om 10% belang in Northwind te nemen.. Toen hadden zij Northwind op 45 miljoen EUR gewaardeerd, wat bij extrapolatie

(minderheidsbelang versus controlebelang) van de gegevens naar Parkwind een waarde van 75 miljoen voor Parkwind oplevert (ten opzichte van een waarde van 90 miljoen EUR die weerhouden wordt voor de geplande operatie.)

De geplande raamovereenkomst en aandeelhoudersovereenkomst zitten in de werkdocumenten.

### 3° Belangenconflict

Jef Colruyt, Frans Colruyt, Wim Colruyt en Piet Colruyt verklaren een mogelijk belangenconflict voor deze operatie te hebben, aangezien Dham nv een dochter van Korys is die de financiële belangen van de familie Colruyt omvat.

Zij vragen toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen en zullen noch aan de beraadslaging noch aan de stemming deelnemen om deze operatie goed te keuren. Zij zijn van mening dat artikel 524 niet moet toegepast worden. De andere bestuurders bevestigen dat zij dezelfde mening delen zodat de Raad van Bestuur unaniem beslist dat art. 524 van het Wetboek van Vennootschappen niet van toepassing is.

Jef Colruyt, Frans Colruyt, Wim Colruyt en Piet Colruyt verlaten de vergadering om Willy Delvaux, Astrid De Lathauwer en François Gillet over de geplande operatie te laten beraadslagen en beslissen.

Article 524 van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing aangezien deze beslissing betrekking heeft op een gebruikelijke verrichting die gebeurt aan voorwaarden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.

Zowel de statuten van Colruyt als de statuten van Parkwind voorzien het ontwikkelen van projecten in milieu, transport en energie in samenwerkingsverband. Zo heeft Colruyt ook het Belwind Project samen met een consortium van andere aandeelhouders (waaronder Rabobank, Meewind, PMV en Dham) gerealiseerd. De Groep Colruyt is ook kandidaat voor de zevende concessie in de Noordzee samen met vier verschillende investeringspartners. Ook bij de aanvang van het project Northwind (toen nog Eldepasco) waren er vier partners (Electrawinds, Depret, Aspiravi en Colruyt). Nadien zijn enkele van die partners (buiten de wil van Colruyt om) uit het project gestapt, waardoor het aandeel van Colruyt in het Northwind project (tijdelijk) groter is geworden dan gewenst.

Voor offshore projecten heeft de Raad altijd geopteerd voor een samenwerkingsverband om, in het belang van de vennootschap, de risico's voldoende te kunnen spreiden. Ook in de markt is de gangbare praktijk voor projecten van deze omvang dat de risico's over een voldoende ruim aantal investeerders worden gespreid. Er kan in dit kader en specifiek voor de offshore projecten, verwezen worden naar C-Power (DEME, SRIW, Nuhma, RWE, EDF e.a.), Rentel en Seastar (via Otary, Electrawinds, Aspiravi, DEME, SRIW e.a.).

In een volgende fase (tweede helft 2012 - eerste helft 2013) is het overigens de bedoeling dat nog één of twee bijkomende investeerders toetreden tot het kapitaal van Parkwind. Deze operatie is al opgestart en wordt voorbereid en begeleid door Deloitte.

De voorwaarden van het huidige samenwerkingsakkoord zijn marktconform. PMV, een onafhankelijke professionele investeerder, zal aan dezelfde voorwaarden als Dham in het project Northwind stappen. De waardering van Northwind is gebaseerd op de laatste transacties op de aandelen, namelijk de verkoop door Depret en Electrawinds. De waardering van Belwind is gebaseerd op de waardering die gebruikt werd in het kader van de (meest recente) verkoop van Belwind aandelen door (voormalig aandeelhouder) SHV en dit naar aanleiding van een bod dat werd uitgebracht door een onafhankelijke en professionele kandidaat investeerder. De commissaris heeft deze waardering nagezien en heeft daaromtrent geen opmerkingen geformuleerd.

De Raad van Bestuur merkt ook nog op dat de 1% "de minimis" regel van artikel 524 W. Venn. Er ten overvloede toe leidt dat art. 524 geen toepassing vindt. De verwatering van de Colruyt groep in het kapitaal van Parkwind, die het gevolg is van de intrede in het kapitaal van Dham en PMV, wordt immers becijferd op EUR 15.000.000, hetgeen minder dan 1% bedraagt van het netto-actief van de Colruyt groep.

Deze operatie is bovenal in het belang van de Groep Colruyt aangezien de bezorgdheid van de Raad van Bestuur er vooral in bestaat om de risico's die verband houden met de offshore activiteiten optimaal te spreiden en op die manier een voldoende buffer in te bouwen met de core business van de Groep Colruyt nl. de retailactiviteiten.

#### 4° Beslissing

De beraadslagende bestuurders vinden unaniem dat de voorgestelde operatie helemaal in het belang van de Groep Colruyt is, gezien de risicospreiding die daarmee gepaard gaat.

De geplande operatie is ook in rechte lijn met de beslissing van de Raad op 25 april 2012 om de investeringen in kapitaal voor offshore projecten door de Groep te beperken op maximum 150 miljoen EUR.

De geplande operatie laat ook toe op termijn de offshore elektriciteitproductie te valoriseren door bv het grote publiek daarin te laten participeren via obligatielening of beursintroductie.

Door deze activiteit in een autonome en aparte entiteit te ontwikkelen wordt de verkoop daarvan in geval van nood ook gemakkelijker.

De bestuurders keuren ook de waarderingsgrondslagen unaniem goed (werkdocumenten blz 4 tot 7 van de beslissingsnota).

De kaderovereenkomst tussen Colruyt, Dham en PMV, alsook de aandeelhouders- overeenkomst worden ook unaniem goedgekeurd.

De vergadering werd om 12 uur afgesloten.