

## RESULTATS 2015 DU GROUPE DELHAIZE

### Eléments financiers clés 2015

- » Croissance des revenus de 15,6% à taux de change réels en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014 (3,2% à taux de change identiques)
- » Croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,2% aux Etats-Unis, de 0,9% en Belgique et de 3,5% dans le Sud-Est de l'Europe
- » Bénéfice d'exploitation sous-jacent de €872 millions, une augmentation de 18,2% à taux de change réels (+4,0% à taux de change identiques) en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014
- » Génération de cash-flow libre de €646 millions en excluant les éléments non-récurrents (€518 millions en incluant les éléments non-récurrents)
- » Dividende brut proposé pour l'exercice de €1,80 par action, une augmentation de 12,5% par rapport à 2014

### Eléments financiers clés quatrième trimestre 2015

- » Croissance des revenus du Groupe de 14,2% à taux de change réels et en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014 (4,9% à taux de change identiques)
- » Croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,3% aux Etats-Unis, de 5,1% en Belgique et de 7,8% dans le Sud-Est de l'Europe
- » Bénéfice d'exploitation sous-jacent de €258 millions, une augmentation de 28,4% à taux de change réels (+18,0% à taux de change identiques) en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014

### » Commentaires du CEO

Frans Muller, CEO du Groupe Delhaize, a commenté: "Nos résultats pour l'exercice confirment notre solide performance en 2015. Nous avons stabilisé ou accru notre part de marché dans tous nos secteurs tout en investissant €774 millions afin de différencier nos enseignes, d'améliorer notre infrastructure et d'étendre notre réseau de vente. Nous avons généré un solide cash-flow libre de €646 millions en excluant les éléments non-récurrents, ce qui porte le cash-flow libre généré ces quatre dernières années à €2,7 milliards. Sur base d'une augmentation de 11,9% de notre bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe, et de notre politique de dividende prévoyant un ratio de pay-out d'approximativement 35% de celui-ci, nous proposons un dividende 2015 de €1,80 par action, une augmentation de 12,5%".

"Cette année, nous poursuivons le déploiement de notre initiative "Easy, Fresh & Affordable" chez Food Lion et nous prévoyons d'y rénover 142 magasins. En Belgique, la Nouvelle Organisation des Magasins sera implémentée dans tous nos points de vente intégrés dans le cadre de notre Plan de Transformation et 15 magasins devraient être rénovés. Enfin, nous poursuivons l'expansion de notre réseau de vente dans le Sud-Est de l'Europe. Au total, nous prévoyons d'investir €825 millions (à taux de change identiques). Ces efforts permettront au Groupe Delhaize d'accroître ses revenus ainsi que sa part de marché et de continuer à générer un niveau solide de cash-flow libre".

"Pour 2016, notre objectif principal est de clôturer la fusion avec Royal Ahold dans les délais. Nous sommes confiants quant aux perspectives offertes par la fusion en raison de la complémentarité de nos réseaux de vente, de la possibilité d'accélérer l'innovation pour nos clients et du potentiel de synergies de €500 millions en rythme de croisière. Les Assemblées Générales Extraordinaires des deux sociétés prévues le 14 mars constituent la prochaine étape dans le processus de fusion".

### » Résumé financier

4 <sup>ème</sup> T 2015 <sup>(1)</sup>			2015 <sup>(1)</sup>			
Résultats réels	A taux réels	A taux identiques	En millions de €, sauf montants par action (en €)	Résultats réels	A taux réels	A taux identiques
6 320	+9,1%	+0,2%	Revenus	24 395	+14,2%	+1,9%
423	+12,9%	+3,6%	EBITDA sous-jacent	1 538	+14,9%	+1,8%
198	+302,9%	+265,0%	Bénéfice d'exploitation	696	+64,5%	+41,2%
3,1%	-	-	Marge d'exploitation	2,9%	-	-
258	+14,5%	+5,3%	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	872	+14,4%	+0,7%
4,1%	-	-	Marge d'exploitation sous-jacente	3,6%	-	-
157	+2664,0%	+2429,0%	Bénéfice avant impôts et activités abandonnées	466	+82,8%	+54,8%
114	+304,2%	+268,2%	Bénéfice net des activités poursuivies	369	+95,5%	+65,2%
114	N/A	N/A	Bénéfice net, part du Groupe	366	+312,5%	+248,5%
1,11	N/A	N/A	Bénéfice de base par action - Part du Groupe dans le bénéfice net	3,57	+307,7%	+244,4%

<sup>(1)</sup> Le cours moyen du dollar américain par rapport à l'euro a augmenté de 14,1% au quatrième trimestre 2015 (€1 = \$1,0953) par rapport au quatrième trimestre 2014 et le cours moyen de l'exercice 2015 (€1 = \$1,1095) a augmenté de 19,7% par rapport à 2014.

## » Compte de résultats de l'exercice 2015

### Revenus

En 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des revenus de €24,4 milliards, soit une augmentation de 15,6% et de 3,2% respectivement à taux de change réels et identiques, en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014. En incluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014, les revenus ont augmenté de 14,2% et de 1,9% respectivement à taux de change réels et identiques. La croissance organique des revenus a été de 3,2%.

En 2015, la croissance des revenus pour le Groupe Delhaize était due à:

- La croissance des revenus de 2,2% aux Etats-Unis en devise locale (en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014), soutenue par une croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,2%
- La croissance des revenus de 1,3% en Belgique suite à une croissance du chiffre d'affaires comparable de 0,9% et à l'expansion du réseau de vente; et
- La croissance des revenus de 10,2% à taux de change identiques dans le Sud-Est de l'Europe soutenue par une croissance à deux chiffres des revenus en Roumanie et une croissance solide en Grèce et en Serbie. La croissance du chiffre d'affaires comparable a été de 3,5%.

### Marge brute

La marge brute a été de 24,3% des revenus et est restée stable à taux de change identiques. La marge brute est restée stable aux Etats-Unis, a diminué en Belgique suite aux investissements en prix et aux pertes d'inventaire plus élevées, et a augmenté dans le Sud-Est de l'Europe principalement grâce à de meilleures conditions d'achat.

### Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €115 millions, une diminution de €4 millions par rapport à l'année précédente principalement suite à des gains moins élevés sur cession d'actifs.

### Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 21,2% des revenus. En excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014, les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus ont diminué de 8 points de base par rapport à l'année dernière à taux de change identiques. Chaque secteur a diminué ses charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus avec un effet de levier positif des ventes aux Etats-Unis et dans le Sud-Est de l'Europe et des économies liées au Plan de Transformation en Belgique. Ceux-ci ont été partiellement compensés par des charges de préouverture plus élevées chez Food Lion en raison d'un nombre plus important de magasins relancés dans le cadre de l'initiative "Easy, Fresh & Affordable".

### Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €171 millions par rapport à €332 millions l'année précédente. 2015 comprenait principalement des charges liées au Plan de Transformation de €32 millions, une amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence et €43 millions de coûts liés à la fusion, tandis que 2014 comprenait des pertes de valeur de €148 millions sur goodwill et noms commerciaux chez Delhaize Serbie et des charges de €137 millions liées au Plan de Transformation en Belgique.

### Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 18,2% à €872 millions (+4,0% à taux de change identiques) et la marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 3,6% des revenus (3,5% l'année dernière) en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014. En incluant la 53<sup>ème</sup> semaine, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 14,4% et de 0,7% respectivement à taux de change réels et identiques.

### Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation s'est élevé à €696 millions, une augmentation de 64,5% et de 41,2% respectivement à taux de change réels et identiques.

### EBITDA

L'EBITDA a augmenté de 19,4% à €1,4 milliard (+4,8% à taux de change identiques). L'EBITDA sous-jacent a augmenté de 14,9% (+1,8% à taux de change identiques) à €1,5 milliard.

### Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à €236 millions par rapport à €172 millions l'année précédente suite au renforcement du dollar américain et à une charge non-récurrente de €40 millions liée au rachat d'obligations en février 2015.

### Taux d'impôt effectif

En 2015, le taux d'impôt effectif sur les activités poursuivies a été de 21,0%, par rapport à 26,3% l'année précédente. Cette diminution est principalement due à la non-déductibilité de la perte de valeur sur le goodwill de nos activités serbes en 2014.

### Bénéfice net des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €369 millions soit un bénéfice de base par action de €3,59, comparé à un bénéfice net des activités poursuivies de €189 millions ou un bénéfice de base par action de €1,85 en 2014. Le bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe, a augmenté de 11,9% de €466 millions à €521 millions.

### Bénéfice net

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €366 millions, une augmentation de 312,5% à taux de change réels (+248,5% à taux de change identiques) par rapport à 2014. Par action, le bénéfice de base a été de €3,57 (€0,88 en 2014) et le bénéfice net dilué a été de €3,54 (€0,87 en 2014).

### Dividende

Conformément à la politique de dividende du Groupe Delhaize qui prévoit de distribuer approximativement 35% du bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2016 le paiement d'un dividende brut de €1,80 par action. Après déduction du précompte mobilier belge de 27%, le dividende net proposé est de €1,31 par action. Le dividende net de €1,31 par action sera payé aux détenteurs d'actions ordinaires contre remise du coupon n°54. Les actions ordinaires du Groupe commenceront à être traitées ex-coupon le 31 mai 2016 (ouverture du marché). La date d'enregistrement (soit la date à laquelle les actionnaires ont droit à leur dividende) a été fixée au 1<sup>er</sup> juin 2016 (fermeture du marché) et la date de paiement au 2 juin 2016.

## » Tableau des flux de trésorerie et bilan de l'exercice 2015

### Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation

En 2015, la trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation s'est élevée à €1 274 millions, une augmentation de €127 millions par rapport à 2014, principalement suite à un EBITDA plus élevé (€205 millions), résultant partiellement de l'augmentation du dollar américain, à une évolution favorable du fonds de roulement (€166 millions) et à une diminution des impôts payés (€25 millions), partiellement compensés par des éléments non-récurrents (€85 millions pour le Plan de Transformation en Belgique, une amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence et €32 millions de coûts liés à la fusion).

### Cash-flow libre

Suite aux investissements de €774 millions (€606 millions en 2014) et d'une trésorerie plus élevée provenant des opérations d'exploitation, nous avons généré €646 millions de cash-flow libre en 2015 en excluant les éléments non-récurrents (€586 millions en 2014 également en excluant les éléments non-récurrents), soit €518 millions en incluant les éléments non-récurrents.

### Dette nette

Par rapport à la fin 2014, la dette nette a diminué de €216 millions à €781 millions principalement en raison de la génération de cash-flow libre de €518 millions qui a été partiellement compensée par le paiement du dividende au deuxième trimestre et par le renforcement du dollar américain.

## » Compte de résultats du quatrième trimestre 2015

### Revenus

Au quatrième trimestre 2015, les revenus du Groupe Delhaize se sont élevés à €6,3 milliards, une augmentation de 14,2% à taux de change réels (+4,9% à taux de change identiques) par rapport au quatrième trimestre 2014 et en excluant les résultats de la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis en 2014. La croissance organique des revenus a été de 4,9%.

Les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 2,6% en devise locale en excluant l'impact de la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014 et le chiffre d'affaires comparable a augmenté de 2,3%. En Belgique, les revenus ont augmenté de 5,6% suite à la croissance du chiffre d'affaires comparable de 5,1% et à un effet calendrier positif de 0,3%. Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 13,3% (+13,5% à taux de change identiques) suite à la croissance du chiffre d'affaires comparable de 7,8% et à l'expansion du réseau de vente.

### **Marge brute**

La marge brute a été de 24,1% des revenus, une augmentation de 6 points de base à taux de change identiques en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014, principalement suite à de meilleures conditions d'achat dans le Sud-Est de l'Europe et à l'amélioration de la marge brute en Belgique due aux perturbations de l'année précédente, partiellement compensées par des investissements en prix aux Etats-Unis.

### **Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €35 millions, tout comme l'année dernière.

### **Charges administratives et commerciales**

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 20,7% des revenus, une diminution de 61 points de base par rapport à l'année dernière (à taux de change identiques et en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine aux Etats-Unis), les trois secteurs diminuant leurs charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus.

### **Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €52 millions par rapport à €161 millions en 2014 qui comprenaient principalement une charge de €137 millions liée au Plan de Transformation en Belgique. Les autres charges d'exploitation en 2015 incluaient principalement €20 millions de pertes de valeur et €15 millions de coûts liés à la fusion.

### **Bénéfice d'exploitation sous-jacent**

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 28,4% en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014 (18,0% à taux de change identiques). La marge d'exploitation sous-jacente a été de 4,1% des revenus par rapport à 3,6% en 2014 (3,9% en incluant la 53<sup>ème</sup> semaine). En incluant la 53<sup>ème</sup> semaine, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 14,5% et de 5,3% respectivement à taux de change réels et identiques.

### **Bénéfice d'exploitation**

Le Groupe Delhaize a enregistré un bénéfice d'exploitation de €198 millions au quatrième trimestre 2015, résultant en une marge d'exploitation de 3,1% par rapport à €49 millions au quatrième trimestre 2014.

### **EBITDA**

L'EBITDA a augmenté de 80,5% à €383 millions (+65,0% à taux de change identiques). L'EBITDA sous-jacent a augmenté de 12,9% à €423 millions (+3,6% à taux de change identiques).

### **Charges financières nettes**

Les charges financières nettes se sont élevées à €43 millions, une diminution de €6 millions par rapport à l'année dernière à taux de change identiques principalement en raison du remboursement de dettes en février 2015.

### **Taux d'impôt effectif**

Le taux d'impôt effectif sur les activités poursuivies a été de 27,3%. En 2014, le Groupe Delhaize a comptabilisé un produit d'impôt de €23 millions sur un bénéfice avant impôt provenant des activités poursuivies de €5 millions, suite à la charge liée au Plan de Transformation.

### **Bénéfice net des activités poursuivies**

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €114 millions, soit un bénéfice de base par action de €1,11 par rapport à un bénéfice de base par action de €0,28 au quatrième trimestre 2014.

### **Bénéfice (perte) net(te)**

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €114 millions. Le bénéfice net de base par action a été de €1,11 par rapport à une perte de €0,54 au quatrième trimestre 2014.

## » Information sectorielle (à taux de change réels)

2015		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente <sup>(3)</sup>		Bénéfice/(perte) d'exploitation sous-jacent(e) <sup>(3)</sup>		
(en millions)		2015	2014	2015 /2014	2015	2014	2015	2014	2015 /2014
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	\$	17 794	17 748	+0,3%	4,0%	4,1%	710	720	-1,3%
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	€	16 038	13 360	+20,0%	4,0%	4,1%	640	542	+18,2%
Belgique	€	4 983	4 919	+1,3%	2,1%	2,4%	106	118	-10,4%
Sud-Est de l'Europe <sup>(2)</sup>	€	3 374	3 082	+9,5%	4,7%	4,4%	161	135	+18,9%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(35)	(33)	-5,1%
TOTAL	€	24 395	21 361	+14,2%	3,6%	3,6%	872	762	+14,4%

4 <sup>ème</sup> T 2015		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente <sup>(3)</sup>		Bénéfice/(perte) d'exploitation sous-jacent(e) <sup>(3)</sup>		
(en millions)		2015	2014	2015 /2014	2015	2014	2015	2014	2015 /2014
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	\$	4 436	4 669	-5,0%	4,1%	4,2%	180	199	-9,2%
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	€	4 051	3 707	+9,3%	4,1%	4,2%	164	157	+4,8%
Belgique	€	1 327	1 256	+5,6%	2,5%	1,9%	32	24	+36,9%
Sud-Est de l'Europe <sup>(2)</sup>	€	942	832	+13,3%	7,2%	7,1%	68	59	+14,9%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(6)	(15)	+52,7%
TOTAL	€	6 320	5 795	+9,1%	4,1%	3,9%	258	225	+14,5%

(1) Le secteur "Etats-Unis" inclut les enseignes Food Lion et Hannaford.

(2) Le secteur "Sud-Est de l'Europe" comprend nos activités en Grèce, Serbie et Roumanie. Nos activités en Indonésie sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence.

(3) Pour une définition du bénéfice d'exploitation sous-jacent, voir les "Définitions" de ce document. Une réconciliation avec le bénéfice d'exploitation rapporté est fournie à la page 20 de ce document.

### Etats-Unis

En **2015**, Delhaize America a généré des revenus de \$17,8 milliards (€16,0 milliards), une augmentation de 2,2% par rapport à 2014 en devise locale en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine de vente en 2014. La croissance du chiffre d'affaires comparable en 2015 a été de 2,2%.

La marge brute aux Etats-Unis est restée stable à 25,9% principalement suite aux économies de coûts compensées par des investissements en prix et des pertes d'inventaire plus élevées résultant de l'initiative "Easy, Fresh & Affordable" chez Food Lion.

Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus se sont élevées à 22,3% et ont diminué de 5 points de base (en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014), la croissance positive des volumes et un contrôle efficace des coûts ayant compensé des charges de préouverture liées à l'initiative "Easy, Fresh & Affordable" chez Food Lion.

La marge d'exploitation sous-jacente de nos activités américaines a augmenté de 4 points de base à 4,0% (3,9% en 2014 en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine) et le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 3,3% à \$710 millions (€640 millions) en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014. En incluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 1,3%.

Au **quatrième trimestre 2015**, les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 2,6% à \$4,4 milliards (€4,1 milliards) en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine de vente en 2014. Soutenue par des investissements en prix prévus dans les deux enseignes et par des conditions climatiques clémentes, la croissance du chiffre d'affaires comparable a été de 2,3%, malgré une déflation des prix de 1,0%. Tant Food Lion que Hannaford ont continué à enregistrer une croissance réelle positive des ventes de plus de 3%.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a atteint \$180 millions (€164 millions), une augmentation de 8,5% en excluant la 53<sup>ème</sup> semaine en 2014. La marge d'exploitation sous-jacente pour le trimestre a été de 4,1% par rapport à 3,8% en 2014 (4,2% en incluant la 53<sup>ème</sup> semaine) suite à une croissance positive des volumes partiellement compensée par des investissements en prix dans les deux enseignes et des charges de préouverture chez Food Lion.

## Belgique

---

Les revenus de Delhaize Belgique se sont élevés à €5,0 milliards en **2015**, une augmentation de 1,3% par rapport à 2014, résultant de la croissance du chiffre d'affaires comparable de 0,9% et de l'expansion du réseau de vente.

La marge brute de Delhaize Belgique a diminué de 17 points de base à 18,8% des revenus suite à des investissements en prix et à des pertes d'inventaire plus élevées, partiellement compensés par de meilleures conditions d'achat.

Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus ont diminué de 9 points de base à 17,5% suite aux premières économies liées au Plan de Transformation, partiellement compensées par des frais de publicité et des charges d'amortissements plus élevés. Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 10,4% à €106 millions et la marge d'exploitation sous-jacente de Delhaize Belgique a baissé de 2,4% à 2,1%.

---

Au **quatrième trimestre 2015**, les revenus en Belgique se sont élevés à €1,3 milliard, une augmentation de 5,6% par rapport au quatrième trimestre 2014, avec une croissance du chiffre d'affaires comparable de 5,1% (ajustée pour un effet calendrier positif de 0,3%). L'inflation des prix interne a atteint 1,8%. Notre part de marché a bien progressé durant le quatrième trimestre et s'est élevée à 24,0% pour l'année complète, quasiment stable par rapport à 2014.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent en Belgique a augmenté de 36,9% à €32 millions et la marge d'exploitation sous-jacente a été de 2,5% (1,9% l'année dernière) suite à une croissance positive des volumes, comparé au quatrième trimestre 2014.

Notre performance du quatrième trimestre 2014 a été impactée par des perturbations et des grèves liées aux négociations relatives au Plan de Transformation avec les syndicats.

## Sud-Est de l'Europe

---

En **2015**, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 9,5% à €3,4 milliards (+10,2% à taux de change identiques), principalement suite à l'expansion du réseau de vente en Grèce et en Roumanie et à l'évolution du chiffre d'affaires comparable de 3,5%.

La marge brute a augmenté de 54 points de base à 24,6% en raison de l'amélioration des conditions d'achat et de la diminution des ventes à faible marge en Serbie. Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus ont diminué de 16 points de base à 20,4% suite à l'augmentation des ventes et des économies de coûts. La marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 4,7% (4,4% en 2014) tandis que le bénéfice d'exploitation sous-jacent a été de €161 millions, une augmentation élevée de 19,7% à taux de change identiques.

---

Au **quatrième trimestre 2015**, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 13,3% (+13,5% à taux de change identiques) à €942 millions. La croissance du chiffre d'affaires comparable est restée élevée à 7,8% pour le secteur (ajustée pour un effet calendrier positif de 1,0%) et l'expansion du réseau de vente s'est poursuivie dans chaque pays.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 15,5% à taux de change identiques à €68 millions en raison d'une marge brute plus élevée combinée à une diminution des charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus. La marge d'exploitation sous-jacente a augmenté de 7,1% à 7,2% grâce à des améliorations en Serbie et en Roumanie, alors que le marché grec a été très concurrentiel.

## » Perspectives 2016

Notre objectif cette année sera de clôturer comme prévu la fusion avec Ahold d'ici mi-2016. En outre, nous poursuivrons le déploiement de notre initiative "Easy, Fresh & Affordable" chez Food Lion et nous rénovons 142 magasins en 2016. En Belgique, la Nouvelle Organisation des Magasins sera implémentée dans tous nos magasins intégrés d'ici octobre, comme détaillé dans notre Plan de Transformation, et nous prévoyons de rénover 15 points de vente. Enfin, nous poursuivrons l'expansion de notre réseau de vente dans le Sud-Est de l'Europe.

Pour 2016, nous prévoyons des investissements pour le Groupe d'approximativement €825 millions à taux de change identiques. Nous prévoyons d'accroître les revenus et les parts de marché tout en continuant à générer un niveau solide de cash-flow libre.

## » Conférence téléphonique et webcast

Le management du Groupe Delhaize commentera les résultats 2015 au cours d'une conférence téléphonique qui débutera à 11h00 (CET) le 3 mars 2016. Vous pouvez participer à la conférence téléphonique en composant le numéro +44 (0) 20 3427 1912 (U.K.), +32 (0)2 620 0138 (Belgique) ou +1 646 254 3388 (U.S.), code d'accès "Delhaize". La conférence téléphonique sera également diffusée en direct sur internet (<http://www.groupedelhaize.com>). Un enregistrement audio sera disponible peu après la conférence téléphonique sur internet (<http://www.groupedelhaize.com>).

## » Groupe Delhaize

Le Groupe Delhaize est un distributeur alimentaire belge international actif dans sept pays et présent sur trois continents. A fin 2015, son réseau de vente était constitué de 3 512 magasins. En 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des revenus de €24,4 milliards et un bénéfice net (part du Groupe) de €366 millions. A fin 2015, le Groupe Delhaize employait approximativement 154 000 personnes. Le Groupe Delhaize est coté sur NYSE Euronext Bruxelles (DELB) et sur le New York Stock Exchange (DEG).

Ce communiqué de presse est disponible en français, en néerlandais et en anglais, et peut être lu sur le site internet du Groupe Delhaize <http://www.groupedelhaize.com>. Les questions peuvent être envoyées par e-mail à [investor@delhaizegroup.com](mailto:investor@delhaizegroup.com)

## » Calendrier financier

- |  |                 |
|--|-----------------|
| • Communiqué de presse – résultats 1 <sup>er</sup> trimestre 2016  | 27 avril 2016   |
| • Communiqué de presse – résultats 2 <sup>ème</sup> trimestre 2016 | 28 juillet 2016 |
| • Communiqué de presse – résultats 3 <sup>ème</sup> trimestre 2016 | 27 octobre 2016 |

## » Contacts

Investor Relations: +32 2 412 21 51  
Media Relations: +32 2 412 86 69

## COMPTES CONSOLIDES CONDENSES DU GROUPE DELHAIZE

### » Bilan consolidé condensé

(en millions de €)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<b>Actif</b>		
<b>Actifs non courants</b>	<b>8 950</b>	<b>8 172</b>
Goodwill	3 465	3 147
Immobilisations incorporelles	800	763
Immobilisations corporelles	4 386	4 015
Immeubles de placement	97	84
Participations dans les sociétés mises en équivalence	36	30
Actifs financiers	44	29
Instruments dérivés	9	9
Autres actifs non courants	113	95
<b>Actifs courants</b>	<b>4 082</b>	<b>3 955</b>
Stocks	1 476	1 399
Créances	640	623
Actifs financiers	231	167
Instruments dérivés	-	2
Autres actifs courants	152	104
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 579	1 600
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	4	60
<b>Total de l'actif</b>	<b>13 032</b>	<b>12 127</b>
<b>Passif</b>		
<b>Total capitaux propres</b>	<b>6 171</b>	<b>5 453</b>
Capitaux propres	6 168	5 447
Participations ne donnant pas le contrôle	3	6
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 350</b>	<b>3 494</b>
Dettes à long terme	1 949	2 201
Dettes de location-financement	480	475
Impôts différés	404	302
Instruments dérivés	71	26
Provisions	381	432
Autres passifs à long terme	65	58
<b>Passifs courants</b>	<b>3 511</b>	<b>3 180</b>
Dettes à long terme - échéant dans l'année	10	1
Dettes de location-financement	75	69
Dettes commerciales	2 510	2 112
Provisions	175	188
Autres passifs courants	741	770
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	40
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>13 032</b>	<b>12 127</b>
Taux de change \$ par €	1,0887	1,2141

## » Compte de résultats consolidé condensé

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
<b>6 320</b> (4 800)	<b>5 795</b> (4 407)	<b>Revenus</b>	<b>24 395</b>	<b>21 361</b>
		Coût des ventes	(18 473)	(16 222)
<b>1 520</b> 24,1% 35 (1 305) (52)	<b>1 388</b> 23,9% 35 (1 213) (161)	<b>Bénéfice brut</b>	<b>5 922</b>	<b>5 139</b>
		Marge brute	24,3%	24,1%
		Autres produits d'exploitation	115	119
		Charges administratives et commerciales	(5 170)	(4 503)
		Autres charges d'exploitation	(171)	(332)
<b>198</b> 3,1% (49) 6 2	<b>49</b> 0,8% (48) 3 1	<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>696</b>	<b>423</b>
		Marge d'exploitation	2,9%	2,0%
		Charges financières	(240)	(188)
		Produits des investissements	4	16
		Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	6	4
<b>157</b> (43)	<b>5</b> 23	<b>Bénéfice avant impôts et activités abandonnées</b>	<b>466</b>	<b>255</b>
		Charge d'impôt	(97)	(66)
<b>114</b>	<b>28</b>	<b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>	<b>369</b>	<b>189</b>
-	(83)	Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	(2)	(99)
<b>114</b>	<b>(55)</b>	<b>Bénéfice (perte) net(te)</b>	<b>367</b>	<b>90</b>
-	-	Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1
114	(55)	Bénéfice net attribuable aux actionnaires du Groupe - Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	366	89
		(en €, sauf le nombre d'actions)		
1,11 1,10	0,28 0,27	<b>Bénéfice net des activités poursuivies, part du Groupe:</b>		
		Bénéfice de base par action	3,59	1,85
		Bénéfice dilué par action	3,56	1,84
1,11 1,09	(0,54) (0,54)	<b>Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe:</b>		
		Bénéfice (perte) de base par action	3,57	0,88
		Bénéfice (perte) dilué(e) par action	3,54	0,87
102 989 646 104 133 763	101 604 310 102 109 313	<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>		
		De base	102 646 765	101 434 118
		Dilué	103 630 491	101 936 787
104 004 952	102 819 053	Nombre d'actions émises à la fin de la période	104 004 952	102 819 053
103 195 337	101 703 959	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	103 195 337	101 703 959
1,0953	1,2498	Taux de change moyen \$ par €	1,1095	1,3285

## » Etat consolidé condensé du résultat global

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
114	(55)	<b>Bénéfice (perte) net(te) de la période</b>	<b>367</b>	<b>90</b>
		<i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</i>		
3	(15)	Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies	3	(14)
-	4	Crédit (charge) d'impôt	-	4
3	(11)	Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies, nettes d'impôt	3	(10)
<b>3</b>	<b>(11)</b>	<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>	<b>3</b>	<b>(10)</b>
		<b>Eléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net</b>		
(2)	3	Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente	(2)	4
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	-
-	(1)	Crédit (charge) d'impôt	-	(1)
(2)	2	<i>Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente, net(te)s d'impôt</i>	(2)	3
108	117	Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères	420	433
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	(5)
108	117	<i>Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères</i>	420	428
<b>106</b>	<b>119</b>	<b>Total des éléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net</b>	<b>418</b>	<b>431</b>
		<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
-	-	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
109	108	Attribuables aux actionnaires du Groupe	421	421
<b>223</b>	<b>53</b>	<b>Résultat global total de la période</b>	<b>788</b>	<b>511</b>
-	-	Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	1
223	53	Montant attribuable aux actionnaires du Groupe	787	510

## » Etat consolidé condensé des variations des capitaux propres

(en millions de €, sauf nombre d'actions)	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>5 447</b>	<b>6</b>	<b>5 453</b>
Autres éléments du résultat global	421	-	421
Bénéfice net	366	1	367
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>787</b>	<b>1</b>	<b>788</b>
Augmentations de capital	75	-	75
Dividendes déclarés	(165)	-	(165)
Rachat d'actions propres	(23)	-	(23)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	37	-	37
Paiement d'impôt pour les restricted stock units dont la restriction est levée	(1)	-	(1)
Surplus de crédit d'impôt sur les stock options et les restricted stock units	8	-	8
Charge de rémunération fondée sur des actions	9	-	9
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle	(6)	(4)	(10)
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>6 168</b>	<b>3</b>	<b>6 171</b>
<b>Actions émises</b>	<b>104 004 952</b>		
<b>Actions propres</b>	<b>809 615</b>		
<b>Actions en circulation</b>	<b>103 195 337</b>		

(en millions de €, sauf nombre d'actions)	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>5 068</b>	<b>5</b>	<b>5 073</b>
Autres éléments du résultat global	421	-	421
Bénéfice net	89	1	90
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>510</b>	<b>1</b>	<b>511</b>
Augmentations de capital	14	-	14
Dividendes déclarés	(158)	-	(158)
Rachat d'actions propres	(10)	-	(10)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	11	-	11
Paiement d'impôt pour les restricted stock units dont la restriction est levée	(1)	-	(1)
Surplus de crédit d'impôt sur les stock options et les restricted stock units	1	-	1
Charge de rémunération fondée sur des actions	12	-	12
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>5 447</b>	<b>6</b>	<b>5 453</b>
<b>Actions émises</b>	<b>102 819 053</b>		
<b>Actions propres</b>	<b>1 115 094</b>		
<b>Actions en circulation</b>	<b>101 703 959</b>		

## » Tableau des flux de trésorerie consolidé condensé

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
		<b>Opérations d'exploitation</b>		
114	(55)	Bénéfice net	367	90
		Ajustements pour:		
(2)	(1)	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	(6)	(4)
165	153	Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	666	593
20	138	Pertes de valeurs	30	306
86	(24)	Impôts, charges financières et produits des investissements	324	191
8	14	Autres éléments sans effet de trésorerie	27	17
310	395	Evolution des actifs et passifs d'exploitation	141	263
(72)	(75)	Intérêts payés	(185)	(188)
3	5	Intérêts perçus	19	13
(11)	(11)	Impôts payés	(109)	(134)
<b>621</b>	<b>539</b>	<b>Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>1 274</b>	<b>1 147</b>
		<b>Opérations d'investissement</b>		
(1)	(14)	Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(11)	(20)
2	-	Cessions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	16	167
(265)	(217)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements)	(774)	(606)
5	24	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	18	68
-	1	Investissements en titres de placement	(3)	(2)
7	3	Cessions et échéances de (investissements en) dépôts à terme, nets	(4)	9
(11)	(1)	Autres opérations d'investissement	(33)	1
<b>(263)</b>	<b>(204)</b>	<b>Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissement</b>	<b>(791)</b>	<b>(383)</b>
		<b>Opérations de financement</b>		
17	11	Produit de l'exercice de warrants et de stock options	111	24
-	(8)	Rachat d'actions propres	(23)	(10)
(12)	-	Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle	(12)	-
-	-	Dividendes payés	(165)	(158)
1	(1)	Echéances de montants placés en trust	1	-
(17)	(15)	Remboursements d'emprunts à long terme, nets des coûts directs de financement	(506)	(268)
(3)	-	(Remboursements) d'emprunts à court terme, nets	-	-
-	22	Règlements d'instruments dérivés	4	29
<b>(14)</b>	<b>9</b>	<b>Variation de la trésorerie provenant des (utilisée dans les) opérations de financement</b>	<b>(590)</b>	<b>(383)</b>
20	17	Impact des variations des taux de change	86	72
<b>364</b>	<b>361</b>	<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(21)</b>	<b>453</b>
1 215	1 239	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 600	1 147
1 579	1 600	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 579	1 600

## » Notes explicatives sélectionnées

### Informations générales

Le Groupe Delhaize est un distributeur alimentaire belge international actif dans sept pays et présent sur trois continents, coté sur NYSE Euronext Bruxelles (DELB) et sur le New York Stock Exchange (DEG).

Les informations relatives aux exercices 2015 et 2014 dans les comptes consolidés condensés aux pages 8-12 de ce rapport financier résumé ("rapport") sont basées sur les états financiers annuels 2015 du Groupe Delhaize qui n'ont pas encore été publiés.

Les comptes consolidés condensés intermédiaires du Groupe pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2015 ont reçu l'autorisation de publication par le Conseil d'Administration le 2 mars 2016.

Le rapport intermédiaire, ne fournissant qu'une explication des événements et transactions qui sont significatifs pour comprendre les changements de positions et d'informations financières depuis la dernière période de publication, devrait être lu conjointement avec les comptes consolidés 2015, dont sont dérivés ces comptes consolidés condensés et dont la publication est prévue sur le site internet du Groupe Delhaize le 4 avril 2016.

Le commissaire du Groupe a confirmé que les comptes consolidés 2015 n'appellent aucune réserve de sa part.

### Base de présentation et méthodes comptables

Ces comptes consolidés condensés intermédiaires ont été préparés selon la norme comptable International Accounting Standard (IAS) 34 *Information Financière Intermédiaire* telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB), et telle qu'adoptée par l'Union européenne (UE).

Les comptes consolidés condensés intermédiaires sont présentés en millions d'euros, l'euro étant la devise de présentation du Groupe, sauf indication contraire.

Les méthodes comptables appliquées dans ce rapport sont conformes à celles appliquées dans les comptes consolidés de l'exercice précédent, à l'exception des normes IFRS et interprétations IFRIC nouvelles, amendées ou révisées suivantes, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015:

- Amendements à la norme IAS 19 *Régimes à prestations définies: Cotisations par les employés*;
- *Améliorations annuelles du cycle 2010-2012 et du cycle 2011-2013*.

L'adoption de ces référentiels nouveaux, amendés ou révisés n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés condensés du Groupe.

Le Groupe Delhaize n'a anticipé l'application d'aucun nouveau référentiel IASB qui était publié mais pas encore en vigueur à la date de bilan. Nous fournirons des informations relatives à ces nouveaux référentiels dans nos comptes consolidés 2015.

### Information sectorielle

L'information sectorielle, incluant une réconciliation du bénéfice d'exploitation avec le bénéfice d'exploitation sous-jacent, telle que requise par la norme IAS 34, est disponible en page 20 de ce communiqué de presse et fait partie intégrante de ce rapport.

### Regroupements d'entreprises et acquisition de participations ne donnant pas le contrôle

Durant 2015, le Groupe Delhaize a conclu plusieurs accords dans le Sud-Est de l'Europe et aux Etats-Unis qui ont résulté en l'acquisition d'activités qui ont été comptabilisées en tant que regroupements d'entreprises. La contrepartie totale transférée en 2015 s'est élevée à €11 millions (dont €1 million au quatrième trimestre), avec un paiement additionnel de €2 millions prévu en 2016. Ces transactions ont résulté en une augmentation du goodwill de €11 millions (dont €3 millions au quatrième trimestre).

Durant 2015, le Groupe Delhaize a acquis 16,3% de la participation ne donnant pas le contrôle dans C-Market (filiale serbe), détenue par la Serbian Privatization Agency, à un prix de €364,58 par action (représentant approximativement €12 millions). Par conséquent, le Groupe Delhaize détenait 91,7% de C-Market à fin 2015.

En février 2016, le Groupe Delhaize a acquis, via une procédure de cession forcée, 7,6% supplémentaire de la participation ne donnant pas le contrôle dans C-Market pour une contrepartie de près de €6 millions. Par conséquent, le Groupe détient actuellement 99,3% de C-Market.

## Désinvestissements et activités abandonnées

### Cession de Bottom Dollar Food

En 2015, le Groupe Delhaize a finalisé l'accord conclu avec ALDI Inc. en vue de la vente de ses 66 emplacements Bottom Dollar Food ("Bottom Dollar Food"), pour un prix de vente total de \$15 millions (€14 millions) en espèces, résultant en une perte non significative en 2015.

En outre, des équipements liés à ces magasins (valeur comptable de €2 millions), classés comme détenus en vue de la vente en 2014, ont été vendus à des tiers en 2015 sans impact sur le compte de résultats.

### Activités abandonnées

Le "Résultat des activités abandonnées" et les flux de trésorerie nets associés des entités classées comme activités abandonnées sont les suivants:

(en millions de €, sauf montants par action)	Cumul 2015	Cumul 2014 <sup>(1)</sup>
Revenus	8	864
Coût des ventes	(10)	(676)
Autres produits d'exploitation	—	7
Charges administratives et commerciales	(9)	(195)
Autres charges d'exploitation	—	(8)
Charges financières nettes	(2)	(1)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(13)</b>	<b>(9)</b>
Charge d'impôt	11	(2)
<b>Résultat provenant des activités abandonnées (net d'impôt)</b>	<b>(2)</b>	<b>(11)</b>
Perte avant impôt comptabilisée sur la réévaluation d'actifs de groupes destinés à être cédés	—	(138)
Charge d'impôt	—	50
<b>Résultat des activités abandonnées (net d'impôt), entièrement attribuable aux actionnaires du Groupe</b>	<b>(2)</b>	<b>(99)</b>
Perte de base par action des activités abandonnées	(0,02)	(0,97)
Perte diluée par action des activités abandonnées	(0,02)	(0,97)
Trésorerie d'exploitation	(2)	(29)
Trésorerie d'investissement	2	7
Trésorerie de financement	—	9
<b>Total des flux de trésorerie</b>	<b>—</b>	<b>(13)</b>

(1) Inclut, outre les résultats de Bottom Dollar Food, également le résultat des enseignes américaines Sweetbay, Harveys et Reid's, des activités en Bulgarie et de Delhaize Bosnia & Herzegovina qui ont été vendues en 2014.

En 2014 le Groupe a comptabilisé une perte de valeur de €138 millions afin de réduire la valeur comptable de Bottom Dollar Food (€124 millions), de ses activités en Bulgarie (€11 millions) et de Delhaize Bosnia & Herzegovina (€3 millions) à leur juste valeur estimée diminuée des coûts de la vente. Aucune réduction similaire n'a été nécessaire en 2015.

## » Bilan et tableau des flux de trésorerie

### Investissements

En 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €774 millions, dont €703 millions en immobilisations corporelles et €71 millions en immobilisations incorporelles. Au quatrième trimestre 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €265 millions, dont €242 millions en immobilisations corporelles et €23 millions en immobilisations incorporelles.

En outre, le Groupe a ajouté des actifs sous contrat de location-financement en 2015 pour un montant total de €31 millions (€13 millions au quatrième trimestre 2015). La valeur comptable des actifs corporels et incorporels vendus ou cédés en 2015 était de €28 millions (€14 millions au quatrième trimestre 2015).

## Capitaux propres

En 2015, le Groupe Delhaize a émis 1 185 899 nouvelles actions (238 092 durant le quatrième trimestre), a racheté 341 192 actions propres (aucune durant le quatrième trimestre) et a utilisé 646 671 actions propres (7 688 durant le quatrième trimestre) pour satisfaire l'exercice de stock options qui ont été octroyées dans le cadre des plans de rémunération fondée sur des actions. Au 31 décembre 2015, le Groupe détenait 809 615 actions propres.

En 2015, le Groupe a vendu des options d'achat libellées en euros sur ses propres actions qu'il avait acquises afin de couvrir partiellement l'exposition potentielle (pour les années d'octroi 2008 et 2009) découlant de l'éventuel exercice futur de stock options octroyées aux employés des sociétés opérationnelles non américaines pour €4 millions. Simultanément, le Groupe a acquis des options d'achat libellées en euros (pour les années d'octroi 2007, 2010 et 2011) pour un montant identique. Ces options d'achat étaient conformes aux exigences des normes IFRS pour être considérées comme instruments de capitaux propres et sont comptabilisées en tant que prime d'émission à leur coût de transaction initial.

## Dividendes

Lors de l'assemblée des actionnaires du Groupe Delhaize le 28 mai 2015, les actionnaires du Groupe Delhaize ont approuvé la distribution d'un dividende brut de €1,60 par action pour l'exercice 2014. Après déduction du précompte mobilier de 25%, ceci représentait un dividende net de €1,20 par action. Le dividende a été payé en juin 2015.

Le Conseil d'Administration proposera un dividende brut de €1,80 par action à payer aux détenteurs d'actions ordinaires contre remise du coupon n°54 le xx juin 2016. Ce dividende sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2016 et, par conséquent, n'a pas été inclus en tant que passif dans les états financiers consolidés du Groupe Delhaize préparés selon les normes IFRS. Après déduction du précompte mobilier de 27%, le dividende net proposé est de €1,31 par action.

## Instruments financiers

### Remboursement de dettes à long terme

Durant le premier trimestre 2015, le Groupe Delhaize a clôturé une offre de rachat en numéraire et a racheté (i) \$278 millions d'obligations à 6,50% échéant en 2017 à un prix de 111,66% et (ii) \$170 millions d'obligations senior à 4,125% échéant en 2019 à un prix de 107,07%. Ceci a résulté en une charge non-récurrente de €40 millions comptabilisée dans le compte de résultats.

### Instruments financiers dérivés et couvertures

Suite aux rachats partiels mentionnés ci-dessus, le Groupe Delhaize a conclu les transactions suivantes durant le premier trimestre 2015:

- Dénouement d'un montant de \$170 millions de swaps de taux d'intérêt liés aux obligations senior à 4,125% échéant en 2019 qui avaient été entièrement couvertes par des swaps de taux d'intérêts à des fins de couverture de juste valeur. Le dénouement a résulté en une entrée de trésorerie de €2 millions avec un impact non significatif sur le compte de résultats.
- De nouveaux swaps croisés de taux d'intérêt et de devises ("CCIRS"), échangeant le montant en principal et les intérêts sur les montants rachetés des obligations à 6,50% échéant en 2017, afin de compenser l'exposition aux devises étrangères provenant d'un emprunt intragroupe de \$450 millions.

En outre, au premier trimestre 2015, le Groupe a conclu de nouveaux swaps de taux d'intérêt afin de couvrir \$72 millions de son exposition aux changements de juste valeur des \$172 millions restants d'obligations échéant en 2017 découlant de la variation des taux d'intérêt du marché ("risque couvert"). La date d'échéance des accords de swaps de taux d'intérêt ("instrument de couverture") correspond à celle de la dette sous-jacente ("élément couvert"). Le Groupe a désigné et documenté ces transactions comme couvertures de juste valeur.

Enfin, durant le premier trimestre 2015, un contrat de change à terme afin de racheter \$12 millions en échange de €9 millions est arrivé à échéance et a résulté en une entrée de trésorerie de €2 millions, avec un impact non significatif sur le compte de résultats.

Durant le quatrième trimestre 2015, le Groupe Delhaize a dénoué \$172 millions de swaps de taux d'intérêt liés à la dette de \$172 millions échéant en 2017. La transaction n'a pas eu d'impact significatif sur le compte de résultats.

## Instrumentes financiers évalués à leur juste valeur, selon la hiérarchie des justes valeurs:

31 décembre 2015				
(en millions de €)	Prix cotés sur des marchés actifs (Niveau 1)	Données d'entrée observables significatives (Niveau 2)	Données d'entrée non observables significatives (Niveau 3)	Total
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Non courants</b>				
Instruments dérivés	—	9	—	9
<b>Courants</b>				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	176	—	—	176
<b>Total des actifs financiers évalués à leur juste valeur</b>	<b>176</b>	<b>9</b>	<b>—</b>	<b>185</b>
Actifs financiers évalués au coût amorti				2 318
<b>Total des actifs financiers</b>				<b>2 503</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Non courants</b>				
Instruments dérivés	—	71	—	71
<b>Total des passifs financiers évalués à leur juste valeur</b>	<b>—</b>	<b>71</b>	<b>—</b>	<b>71</b>
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur				256
Passifs financiers évalués au coût amorti				4 768
<b>Total des passifs financiers</b>				<b>5 095</b>

En 2015, aucun transfert entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs n'a eu lieu et aucun changement de technique d'évaluation ou de donnée d'entrée n'a été appliqué.

### Juste valeur des instruments financiers non évalués à leur juste valeur:

(en millions de €)	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur	256	276
Passifs financiers au coût amorti	1 703	2 069
<b>Total des dettes à long terme</b>	<b>1 959</b>	<b>2 345</b>

La juste valeur des créances, des autres actifs financiers, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des dettes commerciales, tous évalués au coût amorti, est proche de leur valeur comptable.

### Avantages du personnel

En 2015, le Groupe Delhaize a octroyé 494 087 performance stock units (soit 123 522 si exprimées en actions du Groupe Delhaize) au senior management de ses sociétés opérationnelles américaines dans le cadre du "Delhaize America 2012 Restricted Stock Unit Plan" et 88 432 performance stock units au senior management de ses sociétés opérationnelles non américaines dans le cadre du "Delhaize Group 2014 European Performance Stock Unit Plan". La juste valeur des performance stock units était de \$20,88 pour les sociétés opérationnelles américaines et de €76,46 pour les sociétés opérationnelles non américaines, sur base du prix de l'action à la date d'octroi. En 2015, le Groupe Delhaize n'a pas octroyé de stock options ou warrants à ses employés.

Les performance stock units sont des restricted stock units, avec des conditions de performance supplémentaires. L'acquisition des droits de ces performance stock units est liée à la réalisation de conditions de performance financière ne dépendant pas du marché (objectifs de Création de Valeur pour les Actionnaires sur une période cumulative de 3 ans) qui est prise en compte lors de l'estimation du nombre d'awards qui seront acquis. La Création de Valeur pour les Actionnaires a été définie par le Groupe sur la base de la formule: 6 fois l'EBITDA sous-jacent moins la dette nette. Lors de l'acquisition de l'award, le collaborateur reçoit - sans frais pour l'employé - un nombre d'ADR ou d'actions équivalant au nombre de restricted stock units acquis, sans aucune restriction.

## Provisions

En juin 2014, le Groupe Delhaize a annoncé son intention de réaliser d'importants changements au niveau de ses activités en Belgique (le Plan de Transformation). L'annonce entre dans le cadre de la "Loi Renault" qui requiert d'un employeur qui a l'intention de procéder à un licenciement collectif d'informer et de consulter ses collaborateurs ou leurs représentants avant toute décision relative au licenciement collectif. Le processus de consultation est suivi par les phases de négociation et d'implémentation.

Plus tard cette année-là, le Groupe a conclu un protocole d'accord pour les ouvriers et a signé un accord préliminaire pour ses employés, qui a été finalisé début 2015. Au 31 décembre 2014, le Groupe Delhaize a comptabilisé une provision de €137 millions (dont €77 millions classés comme courants) représentant la meilleure estimation du management des coûts escomptés liés aux prépensions et départs volontaires d'approximativement 1 800 employés.

En 2015, le Groupe a débuté la phase d'implémentation. Durant une première vague de départs volontaires, qui s'est terminée au premier semestre de l'année, approximativement 1 500 employés se sont portés candidats pour quitter le Groupe (dont presque 1 000 ont opté pour la prépension). Dans le cadre d'une deuxième vague, approximativement 500 employés supplémentaires se sont portés candidats, avec comme conséquence un nombre total d'employés souhaitant quitter le Groupe dépassant les 1 800 convenus. Au-delà de ce seuil, les employés supplémentaires se sont vus proposer par le Groupe Delhaize une indemnité similaire dans le cadre d'un accord mutuel de départ volontaire, ce qui a résulté en une augmentation de la provision de €20 millions pour le Groupe. A fin 2015, tous les employés qui s'étaient portés candidats pour un départ volontaire ont quitté le Groupe.

Durant 2015, le Groupe Delhaize a également affiné et actualisé les hypothèses sous-jacentes relatives à la provision, ce qui, en combinaison avec ce qui précède, a résulté - par rapport au 31 décembre 2014 - en une augmentation de €32 millions portant ainsi la provision totale à un montant de €169 millions. Durant 2015, le Groupe a encouru des sorties de trésorerie de €85 millions, de sorte qu'au 31 décembre 2015 la provision restante s'élevait à €84 millions, dont €54 millions classés comme courants.

## » Compte de résultats

### Autres produits d'exploitation

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
15	14	Revenus de location	59	53
6	5	Revenus provenant d'activités de recyclage de déchets	21	19
1	2	Services fournis aux clients de gros	5	6
1	4	Plus-value sur cessions d'immobilisations corporelles	4	11
1	-	Plus-value sur cessions d'activités	1	-
11	10	Autre	25	30
<b>35</b>	<b>35</b>	<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>119</b>

### Autres charges d'exploitation

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
-	-	Charges de fermetures de magasins	(2)	2
(1)	(137)	Charges de réorganisation	(38)	(137)
(20)	(13)	Pertes de valeur	(30)	(166)
(10)	(11)	Moins-value sur cessions d'immobilisations corporelles	(19)	(18)
(21)	-	Autre	(82)	(13)
<b>(52)</b>	<b>(161)</b>	<b>Total</b>	<b>(171)</b>	<b>(332)</b>

En 2015, le Groupe a comptabilisé des charges de réorganisation de €38 millions, dont €32 millions de charges supplémentaires liées au Plan de Transformation en Belgique (voir également "Provisions") et €6 millions principalement liés aux activités de restructuration du category management aux Etats-Unis.

En 2015, le Groupe a enregistré des pertes de valeur de €30 millions, principalement liées à des magasins fermés et sous-performants, dont €20 millions au quatrième trimestre.

En 2015, la rubrique "Autre" inclut principalement (i) €43 millions de frais de conseils et de consultance liés à la fusion prévue avec Royal Ahold N.V., et (ii) une amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence en règlement final de l'enquête antitrust concernant la coordination de hausses des prix de certains produits de beauté et d'hygiène vendus en Belgique entre 2002 et 2007.

## Impôts

En 2015, le taux d'impôt effectif (sur les activités poursuivies) a été de 21,0%, par rapport au taux de l'année précédente de 26,3%, ce qui s'explique principalement par la perte de valeur non déductible sur le goodwill enregistrée l'année dernière pour nos activités serbes.

## Informations relatives aux parties liées

Au deuxième trimestre 2015, un nombre total de 22 005 (équivalent à 88 018 ADS) et de 30 300 performance stock units américaines et européennes, respectivement, a été octroyé aux membres du Comité Exécutif.

## » Passifs éventuels, engagements et garanties

Après la clôture de l'accord de vente par le Groupe Delhaize de Sweetbay, Harveys et Reid's et de Bottom Dollar Food, le Groupe continuera de garantir un certain nombre de contrats existants de location simple et de location-financement, qui courent jusqu'en 2037 au plus tard. En cas de défaut de paiement futur de la part de l'acheteur, le Groupe Delhaize assumera, soit le paiement de la location, soit l'exécution des contrats de location garantis. Les paiements minimaux futurs au titre de la location sur la durée du bail non résiliable des contrats de location garantis, en excluant d'autres coûts directs tels que l'entretien des parties communes et des impôts immobiliers, s'élèvent à \$306 millions (€281 millions) au 31 décembre 2015. Le Groupe surveille activement les risques liés à ces garanties et ne s'attend actuellement pas à devoir payer un quelconque montant dans un futur prévisible.

A l'exception des changements mentionnés dans ces comptes consolidés intermédiaires, les autres passifs éventuels sont restés inchangés par rapport à ceux décrits dans la Note 34 des pages 158 et 159 du rapport annuel 2014.

## » Evénements postérieurs à la date de clôture du bilan

En février 2016, le Groupe Delhaize a émis 248 435 nouvelles actions pour un montant de €23 millions pour satisfaire l'exercice de warrants.

En janvier et février 2016, les détenteurs de certains types d'Obligations du Groupe Delhaize ont été convoqués aux assemblées générales respectives afin d'approuver le changement d'émetteur des Obligations concernées, de renoncer à un cas de défaillance éventuel dans le cadre des Obligations concernées et de consentir à certains amendements techniques aux termes et conditions des Obligations concernées compte tenu de la structure juridique anticipée de la société combinée suite à la fusion proposée avec Royal Ahold. Les résolutions ont été approuvées lors de la première assemblée des obligataires pour les obligations institutionnelles à 3,125% échéant le 27 février 2020 à une majorité de près de 96%. En raison de l'absence du quorum requis lors de la première assemblée des obligataires pour les obligations publiques à 4,25% échéant le 19 octobre 2018, une assemblée ajournée des obligataires s'est tenue en février 2016 durant laquelle les résolutions ont été approuvées à une majorité de près de 99%.

## » Intention de fusion annoncée avec Royal Ahold

Pour de plus amples informations relatives à l'intention de fusion, veuillez vous référer aux comptes consolidés du Groupe Delhaize qui seront publiés le 4 avril 2016 et au document F-4, celui-ci ayant été déposé par Ahold et déclaré effectif par la Securities and Exchange Commission américaine le 28 janvier 2016.

## AUTRES INFORMATIONS FINANCIERES ET OPERATIONNELLES (NON AUDITEES)

### » Utilisation de mesures financières non définies par les normes comptables

Le Groupe Delhaize utilise certaines mesures non définies par les normes comptables dans sa communication financière. Le Groupe Delhaize ne considère pas ces mesures comme des mesures alternatives du bénéfice net ou d'autres mesures financières déterminées en application des normes IFRS. Ces mesures telles que rapportées par le Groupe Delhaize peuvent différer de mesures nommées de manière similaire par d'autres sociétés. Nous pensons que ces mesures sont des indicateurs importants de la performance de nos activités, et sont utilisées couramment par les investisseurs, les analystes et par d'autres parties intéressées. Dans le communiqué de presse, les mesures non définies par les normes comptables sont réconciliées avec des mesures financières préparées conformément aux normes IFRS.

### » Nombre de magasins

	Fin 2014	Fin 3 <sup>ème</sup> T 2015	Evolution 4 <sup>ème</sup> T 2015	Fin 2015
Etats-Unis	1 361	1 291	-3	1 288
Belgique & Luxembourg	880	887	+1	888
Grèce	308	335	+6	341
Roumanie	410	437	+34	471
Serbie	387	389	+7	396
Indonésie	122	126	+2	128
<b>Total</b>	<b>3 468</b>	<b>3 465</b>	<b>+47</b>	<b>3 512</b>

### » Réconciliation de la croissance organique des revenus

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	% évolution	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014	% évolution
<b>6 320</b>	<b>5 795</b>	<b>+9,1%</b>	<b>Revenus</b>	<b>24 395</b>	<b>21 361</b>	<b>+14,2%</b>
(514)			Variation des taux de change	(2 623)		
<b>5 806</b>	<b>5 795</b>	<b>+0,2%</b>	<b>Revenus à taux de change identiques</b>	<b>21 772</b>	<b>21 361</b>	<b>+1,9%</b>
-	(259)		53 <sup>ème</sup> semaine de vente aux Etats-Unis	-	(259)	
<b>5 806</b>	<b>5 536</b>	<b>+4,9%</b>	<b>Croissance organique des revenus</b>	<b>21 772</b>	<b>21 102</b>	<b>+3,2%</b>

## » Réconciliation du bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le Groupe Delhaize estime que le "bénéfice d'exploitation sous-jacent" est une mesure qui, pour les utilisateurs externes des états financiers, offre une vue plus détaillée que le "bénéfice d'exploitation" de la performance d'exploitation de la période pour le Groupe car il est ajusté pour un nombre d'éléments que le management considère comme non représentatifs de la performance d'exploitation sous-jacente.

(en millions)	4 <sup>ème</sup> T 2015					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	163	149	13	58	(22)	198
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	-	-	-	-	-	-
Charges de réorganisation (reprises)	1	-	1	-	-	1
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	3	2	11	7	-	20
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	4	4	2	3	-	9
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	(1)	-	-	(1)
Autre	9	9	6	-	16	31
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	180	164	32	68	(6)	258

(en millions)	4 <sup>ème</sup> T 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	188	149	(134)	49	(15)	49
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	1	-	-	-	-	-
Charges de réorganisation (reprises)	-	-	137	-	-	137
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	6	5	2	6	-	13
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	1	1	5	1	-	7
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	-	-	-	-
Autre	3	2	14	3	-	19
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	199	157	24	59	(15)	225

(en millions)	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2015					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	670	604	22	149	(79)	696
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	2	2	-	-	-	2
Charges de réorganisation (reprises)	7	6	32	-	-	38
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	7	6	17	7	-	30
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	9	8	2	5	-	15
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	(1)	-	-	(1)
Autre	15	14	34	-	44	92
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	710	640	106	161	(35)	872

(en millions)	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	708	533	(39)	(36)	(35)	423
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(2)	(2)	-	-	-	(2)
Charges de réorganisation (reprises)	-	-	137	-	-	137
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	10	8	2	156	-	166
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	4	3	3	1	-	7
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	-	-	-	-
Autre	-	-	15	14	2	31
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	720	542	118	135	(33)	762

2015 a été principalement impactée par des charges de réorganisation de €32 millions liées au Plan de Transformation belge (voir rubrique "Provisions" ci-dessus), par €48 millions de frais de conseils et de consultance liés à la fusion prévue avec Royal Ahold N.V. (dont €43 millions enregistrés dans "Autres charges d'exploitation") et par une amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence. Les deux derniers éléments sont inclus dans la rubrique "Autre".

2014 a été principalement impactée par des pertes de valeur de €166 millions (principalement sur le goodwill et les noms commerciaux en Serbie) et par €137 millions de charges de réorganisation liées au Plan de Transformation belge. La rubrique "Autre" comprend €10 millions de frais encourus liés aux grèves en Belgique, €13 millions de diverses provisions légales et autres et €4 millions d'indemnités de cessation d'emploi de membres du Comité Exécutif.

## » Réconciliation de l'EBITDA

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de € à taux de change réels)	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2015	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2014
198	49	<b>Bénéfice d'exploitation</b>	696	423
165	150	Amortissements	666	577
20	13	Pertes de valeur	30	166
<b>383</b>	<b>212</b>	<b>EBITDA</b>	<b>1 392</b>	<b>1 166</b>

## » Réconciliation de l'EBITDA sous-jacent

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de € à taux de change réels)	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2015	Cumul 4 <sup>ème</sup> T 2014
258	225	<b>Bénéfice d'exploitation sous-jacent</b>	872	762
165	150	Amortissements	666	577
<b>423</b>	<b>375</b>	<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>1 538</b>	<b>1 339</b>

## » Réconciliation du bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe

(en millions de €)	2015	2014
Bénéfice net des activités poursuivies	369	189
A augmenter/(diminuer) de:		
Perte (bénéfice) nette (net) des participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Éléments pris en compte dans le calcul du bénéfice d'exploitation sous-jacent	176	339
Charges financières non récurrentes	43	0
Impact des éléments ci-dessus sur les impôts et les participations ne donnant pas le contrôle	(66)	(61)
Bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe	521	466

## » Réconciliation du cash-flow libre

4 <sup>ème</sup> T 2015	4 <sup>ème</sup> T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
621	539	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	1 274	1 147
(263)	(204)	Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissement	(791)	(383)
-	(4)	Investissements nets en titres de placement, dépôts à terme et garanties liées aux instruments dérivés	35	(7)
<b>358</b>	<b>331</b>	<b>Cash-flow libre</b>	<b>518</b>	<b>757</b>
-	-	Trésorerie provenant de la vente de Bottom Dollar Food (2015) et Sw eetbay, Harveys & Reid's (2014)	(14)	(171)
50	-	Sortie de trésorerie liée au Plan de Transformation	85	-
-	-	Amende de l'Autorité belges de la Concurrence	25	-
16	-	Sorties de trésorerie liées à la fusion	32	-
<b>424</b>	<b>331</b>	<b>Cash-flow libre d'exploitation</b>	<b>646</b>	<b>586</b>

## » Réconciliation de la dette nette

(en millions de € sauf les ratios de dette nette)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Passifs financiers non courants	2 429	2 676
Passifs financiers courants	85	70
Instruments dérivés passifs	71	26
Instruments dérivés actifs	(9)	(11)
Investissements en titres de placement - non courants	-	(8)
Investissements en titres de placement - courants	(176)	(149)
Dépôts à terme - courants	(12)	(7)
Garanties sur instruments dérivés	(28)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 579)	(1 600)
<b>Dette nette</b>	<b>781</b>	<b>997</b>
<b>Ratio dette nette sur capitaux propres</b>	<b>12,7%</b>	<b>18,3%</b>
EBITDA (12 mois)	1 392	1 166
<b>Ratio dette nette sur EBITDA</b>	<b>56,1%</b>	<b>85,4%</b>

## » Réconciliation à taux de change identiques

(en millions de € sauf montants par action)	4 <sup>ème</sup> T 2015			4 <sup>ème</sup> T 2014	2015/2014	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	6 320	(514)	5 806	5 795	+9,1%	+0,2%
Bénéfice d'exploitation	198	(18)	180	49	+302,9%	+265,0%
Bénéfice net des activités poursuivies	114	(10)	104	28	+304,2%	+268,2%
<b>Bénéfice net de base par action des activités poursuivies</b>	<b>1,11</b>	<b>(0,10)</b>	<b>1,01</b>	<b>0,28</b>	<b>+302,3%</b>	<b>+266,3%</b>
Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	114	(10)	104	(55)	N/A	N/A
<b>Bénéfice net de base par action, part du Groupe</b>	<b>1,11</b>	<b>(0,10)</b>	<b>1,01</b>	<b>(0,54)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
Cash-flow libre	358	(11)	347	331	+8,6%	+5,0%

(en millions de € sauf montants par action)	Cumul 2015			Cumul 2014	2015/2014	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	24 395	(2 623)	21 772	21 361	+14,2%	+1,9%
Bénéfice d'exploitation	696	(98)	598	423	+64,5%	+41,2%
Bénéfice net des activités poursuivies	369	(57)	312	189	+95,5%	+65,2%
<b>Bénéfice net de base par action des activités poursuivies</b>	<b>3,59</b>	<b>(0,56)</b>	<b>3,03</b>	<b>1,85</b>	<b>+94,0%</b>	<b>+63,9%</b>
Bénéfice net, part du Groupe	366	(57)	309	89	+312,5%	+248,5%
<b>Bénéfice net de base par action, part du Groupe</b>	<b>3,57</b>	<b>(0,55)</b>	<b>3,02</b>	<b>0,88</b>	<b>+307,7%</b>	<b>+244,4%</b>
Cash-flow libre	518	(73)	445	757	-31,5%	-41,2%
(en millions de €)	<b>31 décembre 2015</b>			<b>31 décembre 2014</b>	<b>Evolution</b>	
Dettes nettes	781	13	794	997	-21,6%	-20,3%

## DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Les soussignés, Frans Muller, Président du Comité Exécutif et CEO du Groupe Delhaize, et Pierre Bouchut, Chief Financial Officer du Groupe Delhaize, déclarent qu'à leur connaissance:

- ces comptes consolidés condensés pour l'année se clôturant le 31 décembre 2015 sont établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards ("IFRS") et donnent une image fidèle de la situation financière consolidée et des résultats consolidés du Groupe Delhaize;
- le rapport financier condensé donne une image fidèle des événements importants et des transactions significatives avec des parties liées, survenus au cours de l'exercice 2015, et de leur incidence sur les comptes condensés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe Delhaize est confronté.

Bruxelles, le 2 mars 2016

Frans Muller  
Président du Comité Exécutif et CEO

Pierre Bouchut  
Executive Vice President et CFO

## RAPPORT DU COMMISSAIRE

Le Commissaire Deloitte Reviseurs d'Entreprises SCC, représenté par M. Eric Nys, a confirmé le 2 mars 2016 que les comptes annuels consolidés du Groupe Delhaize relatifs à l'exercice se terminant le 31 décembre 2015, n'appellent aucune réserve de sa part. L'information annuelle comprise dans ce communiqué de presse concorde avec les comptes annuels arrêtés par le Conseil d'Administration le 2 mars 2016.

## RISQUES

Conformément à l'Arrêté Royal belge du 14 novembre 2007, le Groupe Delhaize déclare que les autres risques fondamentaux auxquels la Société est confrontée ne diffèrent pas de ceux décrits en pages 64 à 69 du rapport annuel 2014. A notre connaissance au 2 mars 2016, il n'existe pas d'autres risques fondamentaux auxquels la Société est confrontée. Régulièrement, le Conseil d'Administration et le management de la Société évaluent les risques opérationnels auxquels le Groupe Delhaize est confronté.

## DEFINITIONS

- ADS: Une American Depositary Share représente la possession d'actions ordinaires d'une société non américaine. Les actions ordinaires sous-jacentes sont détenues par une banque américaine qui agit en tant que banque dépositaire. Le détenteur d'une ADS bénéficie des droits au dividende et des droits de vote liés à l'action sous-jacente au travers de la banque qui a émis les ADS. Quatre ADS du Groupe Delhaize représentent une action ordinaire du Groupe Delhaize et sont cotées au New York Stock Exchange.
- Actions en circulation: le nombre d'actions émises par la société moins les actions propres.
- Bénéfice d'exploitation sous-jacent: bénéfice d'exploitation hors pertes de valeurs sur immobilisations, charges de réorganisation, charges de fermeture de magasins, profits/pertes sur cessions d'immobilisations et activités et autres éléments que le management considère comme n'étant pas représentatifs de la performance opérationnelle du Groupe pour la période.
- Bénéfice (perte) de base par action: résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société mère divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le bénéfice (la perte) de base par action est calculé(e) d'une part sur le bénéfice (la perte) net(te) des activités poursuivies moins la part du bénéfice des activités poursuivies attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et, d'autre part, sur le bénéfice (perte) net(te), part du groupe.
- Bénéfice (perte) dilué(e) par action: est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour prendre en compte les effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, dont celles liées aux instruments convertibles, options ou warrants ou actions émises suivant la réalisation d'un certain nombre de conditions spécifiques.
- Bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe: Bénéfice net des activités poursuivies moins participations ne donnant pas le contrôle (des activités poursuivies) et hors (i) les éléments exclus du bénéfice d'exploitation pour déterminer le bénéfice d'exploitation sous-jacent (voir définition séparée), (ii) les charges financières (par ex., coûts liés au refinancement de dettes) et d'impôts (par ex., règlement de litiges fiscaux) non récurrentes significatives, et (iii) les effets fiscaux potentiels de tous ces éléments sur la charge d'impôt et les participations ne donnant pas le contrôle
- Cash-flow libre: cash-flow avant opérations de financement, investissements en/ cessions et échéances de titres de placement, dépôts à terme et garanties liées aux instruments dérivés.
- Charges financières nettes: charges financières moins produits des investissements.
- Chiffre d'affaires comparable: chiffre d'affaires des magasins identiques, y compris les relocalisations et agrandissements, et ajusté pour les effets de calendrier.
- Croissance organique des revenus: croissance du chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires en provenance des acquisitions et des désinvestissements et de la 53<sup>ème</sup> semaine de vente aux Etats-Unis, à taux de change identiques.
- Dette nette: passifs financiers non courants, plus passifs financiers courants et instruments dérivés passifs, moins instruments dérivés actifs, investissements en titres de placement, dépôts à terme, garanties liées aux instruments dérivés et trésorerie et équivalents de trésorerie.
- EBITDA: bénéfice d'exploitation augmenté des amortissements et des pertes de valeur.
- EBITDA sous-jacent: bénéfice d'exploitation sous-jacent augmenté des amortissements, hors ceux déjà exclus du bénéfice d'exploitation sous-jacent.
- Fonds de roulement: stocks plus créances et autres actifs courants, moins dettes commerciales et autres passifs courants.
- Nombre moyen pondéré d'actions: nombre d'actions existant au début de la période moins les actions propres détenues en portefeuille, ajusté pour le nombre d'actions annulées, rachetées ou émises pendant la période, inclus dans le calcul pro rata temporis.

## ABSENCE D'OFFRE OU DE SOLLICITATION

Cette communication est effectuée dans le cadre de l'opération proposée de regroupement d'activités entre Koninklijke Ahold N.V. aussi connu sous le nom de Royal Ahold ("Ahold") et Groupe Delhaize SA ("Delhaize"). Cette communication n'a pas pour but de constituer, ni ne constitue une offre de vente ou une sollicitation d'offre de souscription ou d'achat ou une incitation à acheter ou à souscrire à des valeurs mobilières ou une sollicitation de tout vote ou approbation dans une quelconque juridiction en rapport avec l'opération proposée ou autrement et il n'y aura aucune autre vente, émission ou transfert de valeurs mobilières dans une quelconque juridiction en violation de la loi applicable. Aucune offre de valeurs mobilières ne sera effectuée, excepté à l'aide d'un prospectus conforme aux exigences de la Section 10 du United States Securities Act de 1933, tel que modifié, et des législations belge, néerlandaise ou d'autres réglementations européennes. Cette communication ne doit pas être divulguée, publiée ou distribuée, dans sa totalité ou partiellement, directement ou indirectement, dans toute juridiction dans laquelle cette divulgation, publication ou distribution est illégale.

### DES INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES IMPORTANTES SERONT DÉPOSÉES AUPRÈS DE LA SEC

L'opération sera soumise à l'examen des actionnaires d'Ahold et des actionnaires de Delhaize. Dans le cadre de l'opération proposée, Ahold a déposé auprès de la United States Securities and Exchange Commission (la « SEC ») une déclaration d'enregistrement au moyen d'un formulaire F-4 qui inclut un prospectus. Le 28 janvier 2016, la SEC a déclaré effective la déclaration d'enregistrement, et le prospectus a été envoyé par courrier aux détenteurs d'ADR (American Depository Shares) de Delhaize et aux détenteurs d'actions ordinaires de Delhaize (autres que les détenteurs d'actions ordinaires de Delhaize qui ne sont pas des personnes américaines ("non-U.S. persons", tel que ce terme est défini dans les réglementations SEC applicables) le ou vers le 5 février 2016. **IL EST VIVEMENT CONSEILLÉ AUX INVESTISSEURS ET AUX DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES DE LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET AUTRES DOCUMENTS PERTINENTS DÉPOSÉS OU QUI SERONT DÉPOSÉS AUPRÈS DE LA SEC LORS QU'ILS SERONT DISPONIBLES CAR CEUX-CI CONTIENNENT DES INFORMATIONS IMPORTANTES SUR AHOLD, DELHAIZE, L'OPÉRATION ET LES SUJETS Y RELATIFS.** Les investisseurs et détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement des copies du prospectus et des autres documents déposés par Ahold et Delhaize auprès de la SEC par le biais du site internet de la SEC à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov). Par ailleurs, les investisseurs et détenteurs de valeurs mobilières peuvent obtenir gratuitement des copies du prospectus et des autres documents déposés par Ahold auprès de la SEC en contactant le service en charge des relations avec les investisseurs d'Ahold à l'adresse [investor.relations@ahold.com](mailto:investor.relations@ahold.com) ou en appelant le +31 88 659 5213, et peuvent obtenir gratuitement des copies du prospectus et des autres documents déposés par Delhaize en contactant le service en charge des relations avec les investisseurs de Delhaize à l'adresse [Investor@delhaizegroup.com](mailto:Investor@delhaizegroup.com) ou en appelant le +32 2 412 2151.

### DECLARATIONS PREVISIONNELLES

Cette communication contient des déclarations prévisionnelles qui ne sont pas liées à des faits historiques mais à des attentes basées sur l'avis et les hypothèses actuelles de la direction et qui impliquent des risques et incertitudes connus et inconnus qui pourraient entraîner une différence significative entre résultats, performance ou événements réels et ceux décrits dans ces déclarations. Ces déclarations ou communications peuvent traiter d'objectifs, intentions et attentes concernant les tendances, projets, événements, résultats opérationnels ou conditions financières futurs ou inclure d'autres informations relatives à Delhaize, basée sur les opinions actuelles de la direction ainsi que des hypothèses formulées par la direction et des informations dont elle dispose actuellement. Les déclarations prévisionnelles contiendront généralement des mots tels que « anticiper », « croire », « planifier », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « indication », « intention », « possible », « potentiel », « prédire », « projeter » ou tout autre mot, phrase ou expression similaire. Beaucoup de ces risques et incertitudes sont liés à des facteurs qui échappent au contrôle de Delhaize. Par conséquent, les investisseurs et actionnaires ne doivent pas accorder une confiance excessive à ces déclarations. Les facteurs qui pourraient être à l'origine d'une divergence significative entre les résultats réels et ceux inclus dans les déclarations prévisionnelles comprennent, mais ne sont pas limités à : la survenance de tout changement, événement ou développement qui pourrait déclencher la résiliation de la convention de fusion ; la faculté d'obtenir l'approbation de l'opération par les actionnaires de Delhaize et Ahold ; le risque que les approbations réglementaires nécessaires ne soient pas obtenues ou ne soient pas obtenues dans les délais prévus ou soient obtenues sous réserve de conditions qui n'ont pas été anticipées ; le défaut de remplir d'autres conditions à la finalisation de l'opération conformément aux termes et délais prévus ; la possibilité que l'opération ne soit pas finalisée ou ne soit pas finalisée dans les délais prévus ; les risques que l'intégration des nouvelles activités ne se fasse pas avec succès ou rapidement ou que la société combinée ne réalise pas les synergies et bénéfices attendus de l'opération ou pas dans les délais prévus ; la faculté de Delhaize à mettre en oeuvre et finaliser avec succès ses projets et stratégies et d'atteindre ses objectifs ; les risques liés à la baisse de temps accordé par la direction aux opérations courantes des activités en raison de l'opération proposée ; que les bénéfices des projets et stratégies de Delhaize soient inférieurs à ceux prévus ; les effets de l'annonce ou de la finalisation de l'opération proposée sur la faculté de Delhaize à garder ses clients et à garder et recruter du personnel clé, maintenir ses relations avec les fournisseurs, et, plus généralement, leurs effets sur les résultats opérationnels et les activités ; le contentieux lié à l'opération ; les effets de l'environnement économique et politique ; la faculté de Delhaize à garder et attirer des employés nécessaires au succès des activités ; la continuité des activités et des systèmes informatiques, la concertation collective, la faculté de différenciation, l'avantage compétitif et l'environnement économique ; protection de l'information, l'environnement législatif et réglementaire et les risques de litiges ; et la sûreté des produits, le financement des plans de pension, les projets stratégiques, la distribution de détail responsable, le passif d'assurances ou fiscal imprévu. Par ailleurs, les aboutissements et résultats réels de Delhaize peuvent diverger significativement de ceux attendus en fonction d'une variété de facteurs, en ce compris, sans limitation, les changements affectant l'environnement économique ou les marchés de Delhaize, la consommation, l'inflation ou les taux de change de devises ou la législation ou la réglementation ; les facteurs de compétition ; les risques de décisions défavorables dans le cadre de litiges ; l'incapacité de développer, réagencer, intégrer ou convertir des magasins ; et des problèmes d'offre et de contrôle de qualité avec des vendeurs. D'autres risques et incertitudes qui pourraient mener à une différence significative entre les résultats réels et ceux décrits ou suggérés dans ces déclarations prévisionnelles sont décrits dans le rapport annuel de forme 20-F de Delhaize le plus récent et autres dépôts auprès de la SEC. Ni Delhaize ni Ahold, ni aucun de leurs administrateurs, directeurs, employés ou conseillers respectifs ni toute autre personne n'est par conséquent en mesure d'effectuer de déclaration concernant l'exactitude des déclarations prévisionnelles incluses dans cette communication, telles que les projections et prédictions économiques ou leur impact sur la santé financière, la notation de crédit, le profil financier, la politique de distribution ou le programme de rachat d'actions de Delhaize, Ahold ou de la société combinée, ou le marché de leurs actions. La performance, le succès et le développement réel dans la durée des activités de Delhaize, Ahold et de la société combinée peuvent diverger significativement de la performance, du succès et du développement dans la durée décrits ou suggérés dans les déclarations prévisionnelles contenues dans cette communication. La liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les déclarations prévisionnelles sont uniquement valables à la date à laquelle elles sont effectuées. Delhaize n'est nullement tenue de mettre à jour une information publique ou une déclaration prévisionnelle couverte par ce communiqué pour refléter des événements ou circonstances intervenant après la date de cette présentation, excepté tel que la loi applicable le requiert.