

## RESULTATS DU 3EME TRIMESTRE 2014 DU GROUPE DELHAIZE

### Résumé financier du troisième trimestre 2014

- » Croissance des revenus de 3,3% à taux de change identiques (croissance organique de 3,3%)
- » Croissance du chiffre d'affaires comparable de 5,3% aux Etats-Unis et de -5,0% en Belgique
- » Bénéfice d'exploitation sous-jacent du Groupe de €192 millions, marge d'exploitation sous-jacente de 3,5% (4,2% aux Etats-Unis, 1,4% en Belgique)
- » Génération de cash-flow libre de €118 millions (€426 millions pour les neuf premiers mois 2014)

### Faits marquants

- » Accord en vue de la vente des emplacements de magasins Bottom Dollar Food
- » 31 magasins Food Lion relancés dans le cadre de la stratégie "Easy, Fresh & Affordable" en août, 45 magasins supplémentaires seront relancés la semaine prochaine

### » Commentaires du CEO

Frans Muller, Président du Comité Exécutif et CEO du Groupe Delhaize, commente: "Notre performance globale au troisième trimestre a répondu à nos attentes, reflétant cependant des résultats contrastés dans nos régions clés. Aux Etats-Unis, la croissance du chiffre d'affaires comparable a été très élevée à 5,3%, grâce à la poursuite de bonnes ventes chez Food Lion et d'une dynamique concurrentielle favorable, quoique temporaire, chez Hannaford. Ces tendances positives des volumes ont résulté en une augmentation de 10% de notre bénéfice d'exploitation sous-jacent aux Etats-Unis. En août, nous avons lancé les 31 premiers magasins Food Lion dans le cadre de notre nouvelle stratégie "Easy, Fresh & Affordable". Bien qu'il soit prématuré de tirer des conclusions, cette initiative a d'emblée suscité des réactions positives auprès de nos clients. Nous déploierons les 45 prochains magasins la semaine prochaine".

"En Belgique, les résultats ont été impactés par de faibles ventes durant l'été et par l'incertitude causée par l'annonce du Plan de Transformation en juin. Bien que nous estimions que cet impact soit de nature temporaire, des perturbations ont persisté et les conditions se sont détériorées au quatrième trimestre. Nous restons déterminés à pérenniser nos activités et nous poursuivons le dialogue avec nos partenaires sociaux pour réaliser cet objectif. Dans le Sud-Est de l'Europe, nous avons dû faire face à des conditions économiques difficiles dans nos marchés et à de la déflation en Serbie, qui ont persisté au quatrième trimestre. Nous continuons l'expansion de notre réseau de magasins afin d'encore améliorer notre positionnement sur le marché".

### » Résumé financier

3 <sup>ème</sup> T 2014 <sup>(1)</sup>			En millions de €, sauf montants par action (en €)	Cumul 2014 <sup>(1)</sup>		
Résultats réels	A taux réels	A taux identiques		Résultats réels	A taux réels	A taux identiques
5 462	+3,1%	+3,3%	Revenus	15 855	+1,3%	+3,3%
330	-1,1%	-0,8%	EBITDA	959	-1,6%	+0,5%
182	N/A	N/A	Bénéfice d'exploitation	367	+6,8%	+8,8%
3,3%	-	-	Marge d'exploitation	2,3%	-	-
192	+2,4%	+3,0%	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	531	-8,4%	-6,4%
3,5%	-	-	Marge d'exploitation sous-jacente	3,4%	-	-
144	N/A	N/A	Bénéfice avant impôts et activités abandonnées	240	+17,1%	+19,1%
109	N/A	N/A	Bénéfice net des activités poursuivies	155	+9,4%	+10,8%
109	N/A	N/A	Bénéfice net, part du Groupe	144	+91,4%	+94,5%
1,07	N/A	N/A	Bénéfice net de base par action - Part du Groupe	1,42	+90,6%	+93,7%

<sup>(1)</sup> Le cours moyen du dollar américain par rapport à l'euro a diminué de 0,1% au troisième trimestre 2014 (€1 = \$1,3256) par rapport au troisième trimestre 2013 et a diminué de 2,8% pour les neuf premiers mois 2014 (€1 = \$1,3549) par rapport à la même période en 2013.

## » Compte de résultats du troisième trimestre 2014

### Revenus

Au troisième trimestre 2014, les revenus du Groupe ont augmenté de 3,1% et de 3,3% à taux de change réels et identiques, respectivement. La croissance organique des revenus a été de 3,3%.

Aux Etats-Unis, la croissance des revenus en devise locale a été de 5,9%. La croissance du chiffre d'affaires comparable aux Etats-Unis a été de +5,3%, grâce à une croissance élevée des volumes tant chez Food Lion que chez Hannaford, et à une dynamique concurrentielle favorable, quoique temporaire chez Hannaford. Delhaize America a connu une inflation des prix positive (+1,8% au troisième trimestre). Les revenus chez Delhaize Belgique ont diminué de 4,2% malgré une modeste inflation des prix (+0,5% au troisième trimestre). Le chiffre d'affaires comparable a diminué de 5,0% (-4,9% en incluant un effet calendrier positif de 0,1%), en raison de faibles ventes durant l'été, particulièrement impactées par une forte déflation dans les fruits et légumes, d'une activité publicitaire moins intense et de l'incertitude causée par le Plan de Transformation annoncé en juin. Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 4,3% à taux de change identiques. La croissance du chiffre d'affaires comparable a été négative de 1,5% (-1,6% en incluant un effet calendrier négatif de 0,1%) malgré une augmentation de l'inflation des prix à 1,9%.

### Marge brute

La marge brute a été de 24,0% des revenus, en diminution de 2 points de base à taux de change identiques. Une marge brute moins élevée chez Delhaize Belgique, principalement due à la déflation affectant les prix des fruits et légumes, a été compensée par une marge brute plus élevée dans le Sud-Est de l'Europe, tandis que la marge brute de Delhaize America est restée stable.

### Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €28 millions et ont diminué de €13 millions par rapport à la même période l'année dernière qui incluait la reprise de certains litiges et provisions juridiques en Serbie.

### Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 20,9% des revenus, en diminution de 17 points de base par rapport au troisième trimestre de l'année dernière à taux de change identiques. L'amélioration résulte principalement de l'effet de levier positif des ventes aux Etats-Unis.

### Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €14 millions, par rapport à €200 millions au troisième trimestre de l'année dernière qui incluait principalement des pertes de valeur liées au goodwill et aux noms commerciaux en Serbie.

### Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 2,4% à taux de change réels et de 3,0% à taux de change identiques. La marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,5% des revenus, stable par rapport à l'année dernière.

### EBITDA sous-jacent

L'EBITDA sous-jacent a augmenté de 2,6% à taux de change réels et de 3,0% à taux de change identiques. L'EBITDA a diminué de 1,1% à taux de change réels et a diminué de 0,8% à taux de change identiques par rapport à la même période l'année dernière.

### Bénéfice (perte) d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation s'est élevé à €182 millions par rapport à une perte d'exploitation de €3 millions au troisième trimestre de l'année dernière.

### Charges financières nettes

Les charges financières nettes de €40 millions ont diminué de €7 millions par rapport à l'année dernière suite à une réduction de la dette existante et des profits de change plus élevés.

### Taux d'impôt

Une charge d'impôt de €35 millions a été enregistrée sur un bénéfice avant impôt de €144 millions résultant en un taux d'impôt effectif de 24,4%.

### **Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies**

Le bénéfice net des activités poursuivies s'est élevé à €109 millions par rapport à une perte nette des activités poursuivies de €64 millions au troisième trimestre de l'année dernière. Ceci a résulté en un bénéfice de base par action de €1,07 par rapport à une perte de base par action de €0,66 au troisième trimestre 2013.

### **Bénéfice (perte) net(te)**

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €109 millions. Le bénéfice net de base et dilué par action a été de €1,07 par rapport à une perte nette de base et diluée par action de €0,80 au troisième trimestre 2013.

## **» Compte de résultats cumulé 2014**

### **Revenus**

Durant les neuf premiers mois 2014, les revenus du Groupe Delhaize ont augmenté de 1,3% et de 3,3% à taux de change réels et identiques, respectivement. La croissance organique des revenus a été de 3,3%.

Aux Etats-Unis, la croissance des revenus en devise locale a été de 4,9%. La croissance du chiffre d'affaires comparable aux Etats-Unis a été de 4,4%. Les revenus chez Delhaize Belgique ont diminué de 1,7% et le chiffre d'affaires comparable a diminué de 2,3% (une baisse de 2,4% en incluant un effet calendrier négatif de 0,1%). Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 4,4% à taux de change identiques.

### **Marge brute**

La marge brute a été de 24,0% des revenus, une diminution de 28 points de base à taux de change identiques suite à des investissements en prix aux Etats-Unis et en Belgique, partiellement compensés par de meilleures conditions d'achat dans le Sud-Est de l'Europe.

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

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €84 millions et ont diminué de €11 millions par rapport à l'année dernière.

### **Charges administratives et commerciales**

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 21,1% des revenus, une diminution de 6 points de base par rapport aux neuf premiers mois de l'année dernière à taux de change identiques.

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €173 millions par rapport à €237 millions l'année dernière. Cette diminution est le reflet de pertes de valeur moins élevées sur le goodwill et les noms commerciaux en Serbie et de l'impact des charges de réorganisation et de fermetures de magasins enregistrées durant les neuf premiers mois de l'année dernière aux Etats-Unis.

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

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent s'est élevé à €531 millions et a diminué de 8,4% à taux de change réels et de 6,4% à taux de change identiques, principalement en raison du levier négatif des ventes en Belgique, partiellement compensé par des charges du secteur Corporate moins élevées. La marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,4% des revenus par rapport à 3,7% durant les neuf premiers mois 2013.

### **EBITDA sous-jacent**

L'EBITDA sous-jacent a diminué de 4,3% à taux de change réels et de 2,3% à taux de change identiques. L'EBITDA a diminué de 1,6% à taux de change réels mais a augmenté de 0,5% à taux de change identiques.

### **Bénéfice d'exploitation**

Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 6,8% à taux de change réels de €344 millions à €367 millions en raison de pertes de valeur moins élevées sur le goodwill et les noms commerciaux en Serbie et d'une diminution des charges de fermetures de magasins et de réorganisation aux Etats-Unis, partiellement compensées par un bénéfice d'exploitation sous-jacent moins élevé.

### **Charges financières nettes**

Les charges financières nettes ont diminué de 7,8% à €130 millions par rapport à €141 millions enregistrés l'année dernière suite à une dette existante moins élevée et des profits de change plus élevés.

### Taux d'impôt

Durant les neuf premiers mois 2014, le taux d'impôt effectif (sur les activités poursuivies) a été de 35,7%, une augmentation par rapport au taux de 31,0% l'année dernière. Cette augmentation est principalement due à des charges non déductibles plus élevées pour l'année en cours et à une réduction des passifs d'impôt futurs aux Etats-Unis qui a eu lieu l'année dernière suite à la réduction de taux d'impôt.

### Bénéfice net des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies s'est élevé à €155 millions durant les neuf premiers mois 2014 par rapport à €142 millions durant la même période de 2013. Ceci a résulté en un bénéfice de base par action de €1,52 par rapport à €1,38 l'année dernière.

### Résultat des activités abandonnées (net d'impôt)

Le résultat des activités abandonnées net d'impôt a été une perte de €11 millions par rapport à une perte de €64 millions durant les neuf premiers mois de l'année dernière. La perte cette année s'explique principalement par les désinvestissements de nos activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine partiellement compensés par une plus-value sur la vente de Sweetbay, Harveys et Reid's. La perte en 2013 s'expliquait principalement par des charges de fermetures de magasins enregistrées chez Sweetbay, des pertes de valeur chez Delhaize Montenegro et des pertes d'exploitation en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine.

### Bénéfice net

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €144 millions durant les neuf premiers mois 2014. Le bénéfice de base et dilué par action a été de €1,42 et €1,41 respectivement, par rapport à €0,74 l'année dernière.

## » Tableau des flux de trésorerie cumulé 2014 et bilan

### Cash-flow libre

Le cash-flow libre s'est élevé à €426 millions durant les neuf premiers mois 2014 par rapport à €463 millions durant la même période de l'année dernière. Ceci s'explique principalement par des investissements plus élevés, une augmentation des impôts payés et le paiement de bonus plus élevés aux Etats-Unis en 2014, qui sont en grande partie compensés par les €171 millions nets reçus sur la cession de Sweetbay, Harveys et Reid's.

### Dettes nettes

Par rapport à fin 2013, la dette nette a diminué de €178 millions à €1,3 milliard principalement suite à la génération de cash-flow libre de €426 millions, qui a été partiellement compensée par le paiement du dividende au deuxième trimestre 2014 et l'impact de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro.

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

3 <sup>ème</sup> T 2014	Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente <sup>(3)</sup>		Bénéfice (perte) d'exploitation sous-jacent(e) <sup>(3)</sup>			
	(en millions)	3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	2014 /2013	3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	2014 /2013
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	\$	4 655	4 396	+5,9%	4,2%	4,1%	197	179	+10,2%
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	€	3 509	3 320	+5,7%	4,2%	4,1%	148	135	+9,7%
Belgique	€	1 202	1 255	-4,2%	1,4%	2,7%	16	35	-51,3%
Sud-Est de l'Europe <sup>(2)</sup>	€	751	724	+3,7%	4,3%	4,0%	32	28	+12,2%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(4)	(10)	+53,9%
TOTAL	€	5 462	5 299	+3,1%	3,5%	3,5%	192	188	+2,4%

Cumul 2014	Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente <sup>(3)</sup>		Bénéfice (perte) d'exploitation sous-jacent(e) <sup>(3)</sup>			
	(en millions)	Cumul 2014	Cumul 2013	2014 /2013	Cumul 2014	Cumul 2013	Cumul 2014	Cumul 2013	2014 /2013
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	\$	13 455	12 826	+4,9%	3,8%	4,0%	514	510	+0,8%
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	€	9 931	9 738	+2,0%	3,8%	4,0%	379	387	-2,0%
Belgique	€	3 674	3 736	-1,7%	2,6%	3,9%	94	146	-34,9%
Sud-Est de l'Europe <sup>(2)</sup>	€	2 250	2 176	+3,4%	3,4%	3,5%	76	76	-0,8%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(18)	(29)	+35,6%
TOTAL	€	15 855	15 650	+1,3%	3,4%	3,7%	531	580	-8,4%

(1) Le secteur "Etats-Unis" comprend les enseignes Food Lion, Hannaford et Bottom Dollar Food.

(2) Le secteur "Sud-Est de l'Europe" comprend nos activités en Grèce, Serbie et Roumanie.

(3) Pour une définition de bénéfice d'exploitation sous-jacent, voir les "Définitions" de ce document. Une réconciliation avec le bénéfice d'exploitation rapporté est fournie à la page 21 de ce document.

### Etats-Unis

Au troisième trimestre 2014, les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 5,9% à \$4,7 milliards (€3,5 milliards). La croissance du chiffre d'affaires comparable a été de 5,3%. L'inflation des prix de 1,8% a légèrement diminué par rapport au deuxième trimestre. Nous continuons à réaliser de bonnes ventes et une croissance des volumes tant chez Food Lion que chez Hannaford. Hannaford a également bénéficié d'une dynamique concurrentielle favorable, mais temporaire, qui a impacté d'approximativement 210 points de base le chiffre d'affaires comparable de Delhaize America. Nous avons lancé la stratégie "Easy, Fresh & Affordable" dans les 31 premiers magasins Food Lion à Wilmington, Caroline du Nord, à la fin du mois d'août. Le deuxième groupe de 45 magasins à Greenville, Caroline du Nord, suivra la semaine prochaine.

Au troisième trimestre 2014, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 10,2% à \$197 millions (€148 millions) résultant en une marge d'exploitation sous-jacente de 4,2% par rapport à 4,1% l'année dernière. Cette augmentation est principalement due à une marge brute stable, étant donné que nous annualisons les investissements en prix réalisés chez Food Lion l'année dernière, et à des charges administratives et commerciales moins élevées en pourcentage des revenus suite au levier positif des ventes.

Le Groupe Delhaize a annoncé aujourd'hui qu'il a conclu un accord en vue de la vente à ALDI Inc. des 66 emplacements de magasins Bottom Dollar Food pour approximativement \$15 millions, qui comprend la reprise des passifs de location associés. La transaction devrait résulter en une perte de valeur d'actifs et autres charges pour le Groupe Delhaize d'approximativement \$180 millions.

### Belgique

Les revenus en Belgique se sont élevés à €1,2 milliard au troisième trimestre 2014, une diminution de 4,2% par rapport au même trimestre en 2013. Le chiffre d'affaires comparable a diminué de 5,0% (-4,9% en incluant un effet calendrier positif de 0,1%). Nos ventes ont été négativement influencées par un été maussade, particulièrement impactées par une forte déflation dans les fruits et légumes, une activité publicitaire moins intense et l'incertitude causée par l'annonce du Plan de Transformation en juin.

Au troisième trimestre 2014, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 51,3% à €16 millions suite au levier négatif des ventes et la forte déflation des prix des fruits et légumes.

## Sud-Est de l'Europe

---

Au troisième trimestre 2014, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 3,7% à €751 millions à taux de change réels (+4,3% à taux de change identiques).

La croissance est principalement due à l'expansion du réseau de vente chez Alfa Beta et Mega Image. Malgré de faibles conditions dans nos marchés et la déflation en Serbie, nous avons continué à augmenter notre part de marché dans ces trois pays.

Au troisième trimestre 2014, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 12,2% à €32 millions, tandis que la marge d'exploitation sous-jacente a augmenté de 4,0% à 4,3%, résultant de l'amélioration de la marge brute due à de meilleures conditions d'achat.

## » Perspectives 2014

Aux Etats-Unis, pour le quatrième trimestre, nous prévoyons que Delhaize America continue à enregistrer une croissance positive du chiffre d'affaires comparable. En Belgique, des perturbations dans nos centres de distribution et dans nos magasins intégrés ont eu lieu ces dernières semaines. Celles-ci devraient avoir un impact significatif sur nos ventes et résultats du quatrième trimestre. Plusieurs réunions sont prévues avec nos partenaires sociaux en novembre et décembre lors desquelles nous continuerons à négocier le Plan de Transformation proposé. Malgré la fragilité persistante du climat économique global, notre secteur Sud-Est de l'Europe poursuivra l'expansion de son réseau de vente, pour augmenter encore ses parts de marché importantes.

En outre, le cash-flow libre généré au troisième trimestre nous rend confiants quant à notre objectif d'atteindre un niveau sain de cash-flow libre pour la troisième année consécutive. Nous continuons à prévoir des investissements d'approximativement €625 millions à taux de change identiques hors contrats de location, et de prévoir l'ouverture de 180 nouveaux magasins pour l'exercice 2014.

## » Conférence téléphonique et webcast

Le management du Groupe Delhaize commentera les résultats du troisième trimestre 2014 au cours d'une conférence téléphonique qui débutera le 6 novembre 2014 à 11h00 (CET). Vous pouvez participer à la conférence téléphonique en composant le numéro +44 (0)20 3427 1918 (U.K.), +1 646 254 3361 (U.S.) ou +32 2 404 0660 (Belgique), 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 la fin du troisième trimestre 2014, son réseau de vente était constitué de 3 386 magasins. En 2013, le Groupe Delhaize a réalisé des revenus de €20,9 milliards et un bénéfice net (part du Groupe) de €179 millions. Au 30 juin 2014, le Groupe Delhaize employait approximativement 152 500 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 – revenus 4<sup>ème</sup> trimestre et année complète 2014 26 janvier 2015
- Communiqué de presse – résultats 4<sup>ème</sup> trimestre et année complète 2014 5 mars 2015
- Communiqué de presse – résultats 1<sup>er</sup> trimestre 2015 29 avril 2015
- Communiqué de presse – résultats 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 30 juillet 2015
- Communiqué de presse – résultats 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 29 octobre 2015

## » Contacts

Investor Relations: + 32 2 412 2151

Media Relations: + 32 2 412 8669

# COMPTES CONSOLIDES CONDENSES DU GROUPE DELHAIZE

## » Bilan consolidé condensé (non audité)

(en millions de €)	30 septembre 2014	31 décembre 2013	30 septembre 2013
<b>Actif</b>			
<b>Actifs non courants</b>	<b>8 137</b>	<b>7 930</b>	<b>7 963</b>
Goodwill	3 045	2 959	3 007
Immobilisations incorporelles	739	732	741
Immobilisations corporelles	4 081	3 973	3 938
Immeubles de placement	92	100	102
Participations dans les sociétés mises en équivalence	28	24	24
Actifs financiers	30	29	31
Instruments dérivés	25	1	3
Autres actifs non courants	97	112	117
<b>Actifs courants</b>	<b>3 456</b>	<b>3 665</b>	<b>3 479</b>
Stocks	1 377	1 353	1 357
Créances	556	618	589
Actifs financiers	163	151	153
Instruments dérivés	2	40	28
Autres actifs courants	113	104	112
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 239	1 149	959
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	6	250	281
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 593</b>	<b>11 595</b>	<b>11 442</b>
<b>Passif</b>			
<b>Total capitaux propres</b>	<b>5 392</b>	<b>5 074</b>	<b>5 037</b>
Capitaux propres	5 386	5 068	5 032
Participations ne donnant pas le contrôle	6	6	5
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 454</b>	<b>3 377</b>	<b>3 471</b>
Dettes à long terme	2 147	2 011	2 038
Dettes de location-financement	494	496	509
Impôts différés	384	443	465
Instruments dérivés	14	8	3
Provisions	356	355	391
Autres passifs à long terme	59	64	65
<b>Passifs courants</b>	<b>2 747</b>	<b>3 144</b>	<b>2 934</b>
Dettes à long terme - échéant dans l'année	1	228	231
Dettes de location-financement	65	59	57
Découverts bancaires	-	4	9
Dettes commerciales	1 833	1 993	1 766
Instruments dérivés	-	3	2
Autres passifs courants	848	799	797
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	58	72
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>11 593</b>	<b>11 595</b>	<b>11 442</b>
Taux de change \$ par €	1,2583	1,3791	1,3505

## » Compte de résultats consolidé condensé (non audité)

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
<b>5 462</b>	<b>5 299</b>	<b>Revenus</b>	<b>15 855</b>	<b>15 650</b>
(4 151)	(4 026)	Coût des ventes	(12 050)	(11 846)
<b>1 311</b>	<b>1 273</b>	<b>Bénéfice brut</b>	<b>3 805</b>	<b>3 804</b>
24,0%	24,0%	Marge brute	24,0%	24,3%
28	41	Autres produits d'exploitation	84	95
(1 143)	(1 117)	Charges administratives et commerciales	(3 349)	(3 318)
(14)	(200)	Autres charges d'exploitation	(173)	(237)
<b>182</b>	<b>(3)</b>	<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	<b>367</b>	<b>344</b>
3,3%	(0,1%)	Marge d'exploitation	2,3%	2,2%
(46)	(49)	Charges financières	(143)	(148)
6	2	Produits des investissements	13	7
2	1	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	3	2
<b>144</b>	<b>(49)</b>	<b>Bénéfice (perte) avant impôts et activités abandonnées</b>	<b>240</b>	<b>205</b>
(35)	(15)	Charge d'impôt	(85)	(63)
<b>109</b>	<b>(64)</b>	<b>Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies</b>	<b>155</b>	<b>142</b>
-	(14)	Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	(11)	(64)
<b>109</b>	<b>(78)</b>	<b>Bénéfice (perte) net(te)</b>	<b>144</b>	<b>78</b>
-	3	Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	3
109	(81)	Bénéfice (perte) net(te) attribuable aux actionnaires du Groupe - bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	144	75
		(en €, sauf le nombre d'actions)		
		<b>Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies, part du Groupe:</b>		
1,07	(0,66)	Bénéfice de base par action	1,52	1,38
1,07	(0,66)	Bénéfice dilué par action	1,51	1,37
		<b>Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe:</b>		
1,07	(0,80)	Bénéfice de base par action	1,42	0,74
1,07	(0,80)	Bénéfice dilué par action	1,41	0,74
		<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation:</b>		
101 582 527	101 070 323	De base	101 376 763	100 961 569
101 965 813	101 704 840	Dilué	101 886 443	101 554 384
102 732 803	102 449 570	Nombre d'actions émises à la fin de la période	102 732 803	102 449 570
101 626 283	101 226 721	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	101 626 283	101 226 721
1,3256	1,3242	Taux de change moyen \$ par €	1,3549	1,3171

» Etat consolidé condensé du résultat global (non audité)

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
<b>109</b>	<b>(78)</b>	<b>Bénéfice (perte) net(te) de la période</b>	<b>144</b>	<b>78</b>
1	-	Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies	1	-
-	-	Crédit (charge) d'impôt	-	-
1	-	<i>Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies, nettes d'impôt</i>	1	-
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
1	(1)	Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente	1	(6)
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	-
-	-	Crédit (charge) d'impôt	-	1
1	(1)	<i>Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente, net(te)</i>	1	(5)
284	(120)	Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères	317	(93)
(4)	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	(5)	(1)
280	(120)	<i>Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères</i>	312	(94)
<b>281</b>	<b>(121)</b>	<b>Total des éléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net</b>	<b>313</b>	<b>(99)</b>
<b>282</b>	<b>(121)</b>	<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>314</b>	<b>(99)</b>
-	-	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
282	(121)	Attribuables aux actionnaires du Groupe	314	(99)
<b>391</b>	<b>(199)</b>	<b>Résultat global total de la période</b>	<b>458</b>	<b>(21)</b>
-	3	Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	3
391	(202)	Montant attribuable aux actionnaires du Groupe	458	(24)

» Etat consolidé condensé des variations des capitaux propres (non audité)

(en millions de €, sauf nombre d'actions)	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2014</b>	<b>5 068</b>	<b>6</b>	<b>5 074</b>
Autres éléments du résultat global	314	-	314
Bénéfice net	144	-	144
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>458</b>	<b>-</b>	<b>458</b>
Augmentation de capital	10	-	10
Dividendes déclarés	(159)	-	(159)
Rachat d'actions propres	(2)	-	(2)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	4	-	4
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	7	-	7
<b>Situation au 30 septembre 2014</b>	<b>5 386</b>	<b>6</b>	<b>5 392</b>
<b>Actions émises</b>	<b>102 732 803</b>		
<b>Actions propres</b>	<b>1 106 520</b>		
<b>Actions en circulation</b>	<b>101 626 283</b>		

(en millions de €, sauf nombre d'actions)	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2013</b>	<b>5 184</b>	<b>2</b>	<b>5 186</b>
Autres éléments du résultat global	(99)	-	(99)
Bénéfice net	75	3	78
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>(24)</b>	<b>3</b>	<b>(21)</b>
Augmentation de capital	16	-	16
Dividendes déclarés	(142)	-	(142)
Rachat d'actions propres	(15)	-	(15)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	1	-	1
Paiement d'impôt pour les restricted stock units dont la restriction est levée	(4)	-	(4)
Surplus de crédit d'impôt sur les stock options et les restricted stock units	3	-	3
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	-	13
<b>Situation au 30 septembre 2013</b>	<b>5 032</b>	<b>5</b>	<b>5 037</b>
<b>Actions émises</b>	<b>102 449 570</b>		
<b>Actions propres</b>	<b>1 222 849</b>		
<b>Actions en circulation</b>	<b>101 226 721</b>		

## » Tableau des flux de trésorerie consolidé condensé (non audité)

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
		<b>Opérations d'exploitation</b>		
109	(78)	Bénéfice (perte) net(te)	144	78
		Ajustements pour:		
(2)	(1)	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	(3)	(2)
147	146	Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	440	454
1	211	Pertes de valeurs	168	219
76	68	Impôts, charges financières et produits des investissements	215	195
4	(2)	Autres éléments sans effet de trésorerie	4	11
(7)	(23)	Evolution des actifs et passifs d'exploitation	(132)	(23)
(21)	(24)	Intérêts payés	(113)	(119)
1	3	Intérêts perçus	8	10
(25)	(41)	Impôts payés	(123)	(83)
<b>283</b>	<b>259</b>	<b>Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>608</b>	<b>740</b>
		<b>Opérations d'investissement</b>		
-	21	Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(6)	18
(10)	3	Cessions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	167	7
(160)	(147)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements)	(389)	(324)
5	6	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	22
-	-	Investissements en titres de placement	(3)	(45)
83	11	Cessions et échéances de (investissements en) dépôts à terme, nets	6	(25)
-	-	Autres opérations d'investissement	2	-
<b>(82)</b>	<b>(106)</b>	<b>Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissement</b>	<b>(179)</b>	<b>(347)</b>
		<b>Opérations de financement</b>		
2	16	Produit de l'exercice de warrants et de stock options	13	13
(2)	(15)	Rachats d'actions propres	(2)	(15)
-	-	Dividendes payés, dont les dividendes des filiales payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(159)	(142)
1	-	Echéances de montants placés en trust	1	-
(14)	(15)	Remboursement d'emprunts à long terme, nets des coûts de financement direct	(252)	(200)
1	-	Règlements d'instruments dérivés	7	(1)
<b>(12)</b>	<b>(14)</b>	<b>Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations de financement</b>	<b>(392)</b>	<b>(345)</b>
49	(22)	Impact des variations des taux de change	55	(16)
<b>238</b>	<b>117</b>	<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>92</b>	<b>32</b>
1 001	836	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 147	921
1 239	953	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 239	953

(1) Y compris €1 million dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente

(2) Y compris €3 millions dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente, nets de €9 millions de découverts

(3) Y compris €2 millions dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente, nets de €4 millions de découverts

(4) Y compris €2 millions dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente

## » 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 comptes consolidés condensés intermédiaires du Groupe pour les neuf premiers mois se clôturant le 30 septembre 2014 ont reçu l'autorisation de publication par le Conseil d'Administration le 5 novembre 2014.

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 pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2013.

### 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, hormis l'impact des nouvelles normes comptables adoptées en 2014, dont les plus importantes pour le Groupe Delhaize sont reprises ci-dessous:

- IFRIC 21 *Droits ou taxes*;
- Amendements à la norme IAS 32 *Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers*;
- Amendements à la norme IAS 39 *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture*; et
- Amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 relatives aux *Entités d'investissement*.

A l'exception de l'impact de la norme IFRIC 21, l'application initiale de ces référentiels officiels nouveaux, amendés ou révisés n'a pas eu d'impact significatif sur la position financière et la performance financière du Groupe.

La norme IFRIC 21, une interprétation de la norme IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, requiert la comptabilisation de la totalité des droits ou taxes, lorsque le fait générateur qui déclenche le paiement du droit ou de la taxe, tel qu'identifié par la législation, se produit. Conformément à l'interprétation, plusieurs droits ou taxes (par exemple taxes immobilières ou similaires), principalement aux Etats-Unis et en Belgique, ne peuvent plus être répartis sur l'année calendrier, et sont enregistrés dans leur totalité à la date du fait générateur.

Bien que l'impact de la norme IFRIC 21 soit insignifiant sur l'exercice financier, l'interprétation influence les résultats trimestriels du Groupe, le timing de comptabilisation ayant, dans certains cas, changé de manière significative.

Conformément à la norme IAS 8, la norme IFRIC 21 a été implémentée avec un effet rétrospectif et les périodes comparatives ont ainsi été retraitées comme suit:

- Le bénéfice d'exploitation a augmenté de €9 millions (principalement les charges administratives et commerciales) et le bénéfice net de €6 millions pour le troisième trimestre 2013, résultant en une augmentation tant du bénéfice net de base que du bénéfice net dilué par action (part du Groupe) de €0,06.
- Le bénéfice d'exploitation (principalement les charges administratives et commerciales) et le bénéfice net ont diminué de €3 millions pour les neuf premiers mois 2013. Par conséquent, le bénéfice net de base et le bénéfice net dilué par action (part du Groupe) ont diminué de €0,03.

Sur une base annuelle globale, les capitaux propres (bénéfice reporté) ont diminué de €2 millions pour les 31 décembre 2013 et 2012, respectivement et de €3 millions pour le 31 décembre 2011. L'impact du timing des résultats a résulté en une augmentation tant du bénéfice de base que du bénéfice dilué par action (bénéfice net, part du Groupe) de €0,01 pour 2012. L'année 2013 n'a pas été impactée.

Pour plus de détails sur ces nouveaux référentiels comptables, voir Note 2.5 des comptes consolidés 2013 du Groupe Delhaize.

Le Groupe Delhaize n'a anticipé l'application d'aucune nouvelle norme IASB qui était publiée mais pas encore en vigueur à la date de bilan.

### 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 pages 5 et 6 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 les neuf premiers mois de 2014, le Groupe Delhaize a conclu plusieurs accords dans le Sud-Est de l'Europe qui ont résulté en l'acquisition d'activités et qui ont été comptabilisées en tant que regroupements d'entreprises. La contrepartie totale transférée pour ces transactions s'est élevée à €6 millions (rien au troisième trimestre) et les transactions ont résulté en une augmentation du goodwill de €4 millions (zéro au troisième trimestre).

En 2013, le Groupe Delhaize a lancé une offre d'achat en vue d'acquérir 16% de la participation ne donnant pas le contrôle dans C-Market (filiale serbe), détenue par la Serbian Privatization Agency, à un prix de €300 par action (représentant approximativement €10 millions). La Serbian Privatization Agency a suspendu à deux reprises les procédures de privatisation de C-Market en raison d'une enquête concernant la privatisation antérieure de l'entité. Après l'expiration de la deuxième période de suspension au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a retiré son offre. Une nouvelle procédure de privatisation a été lancée au troisième trimestre 2014, mais ne fait pas encore l'objet d'un appel d'offre. Dès l'ouverture d'une telle nouvelle procédure d'achat, le Groupe Delhaize prendra dûment en considération sa participation dans la procédure.

### Désinvestissements et activités abandonnées

#### Groupes destinés à être cédés et actifs détenus en vue de la vente

##### *Cession de Sweetbay, Harveys et Reid's*

Au deuxième trimestre 2013, le Groupe Delhaize a signé un accord avec Bi-Lo Holdings en vue du désinvestissement de ses activités Sweetbay, Harveys et Reid's.

La transaction a été finalisée au deuxième trimestre 2014, pour un prix de vente total final de \$234 millions (€171 millions) en espèces. Dans un premier temps, à la fin du premier trimestre 2014, le Groupe Delhaize a vendu 35 magasins Sweetbay en exploitation et 2 magasins fermés précédemment à Bi-Lo Holdings pour une contrepartie nette initiale en espèces de \$56 millions. Durant le deuxième trimestre 2014, les 119 magasins en exploitation restants et les 8 magasins fermés précédemment ont été vendus pour une contrepartie nette restante en espèces de \$190 millions. Au troisième trimestre 2014, Delhaize America a payé \$12 millions (€9 millions) d'ajustements après clôture.

Les actifs et passifs de Sweetbay, Harveys et Reid's, faisant partie du secteur "Etats-Unis", ont été classés comme "détenus en vue de la vente" à partir du deuxième trimestre 2013 et les résultats d'exploitation pour ces enseignes pour toutes les périodes présentées ont été classés comme "Résultats des activités abandonnées" dans le compte de résultats. En 2013, les magasins inclus dans la transaction ont généré des revenus d'approximativement \$1,7 milliard.

Une plus-value de €8 millions réalisée sur la vente a été incluse dans le "Résultat des activités abandonnées" durant le deuxième trimestre 2014.

## **Cession des activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine**

Durant la première partie de 2014, le Groupe Delhaize a annoncé la vente prévue de ses activités en Bulgarie à AP Mart et de Delhaize Bosnia & Herzegovina à Tropic Group B.V. Ces deux activités faisaient partie du secteur "Sud-Est de l'Europe". Ces transactions ont rempli les conditions d'activités abandonnées et de ce fait, le bénéfice ou la perte après impôt lié(e) à nos activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine a été classé(e) comme "Résultat des activités abandonnées" et les informations comparatives ont été retraitées.

Le Groupe Delhaize a finalisé la vente de ses activités en Bulgarie au deuxième trimestre 2014 et de Delhaize Bosnia & Herzegovina au troisième trimestre 2014, avec un impact insignifiant sur le résultat, et soumis aux ajustements habituels après clôture. Les activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine ont été transférées aux acheteurs, incluant, respectivement, €3 millions et €1 million de trésorerie et équivalents de trésorerie.

## **Cession et classification comme détenues en vue de la vente de propriétés individuelles**

Au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a finalisé la vente de son centre de distribution Sweetbay de Plant City, Floride (valeur comptable de \$23 millions) à C&S Wholesale Grocers pour un montant de \$28 millions (€21 millions). Le centre de distribution ne faisait pas partie de l'accord avec Bi-Lo Holdings et a été utilisé pour continuer à fournir les magasins Sweetbay en exploitation jusqu'au deuxième trimestre 2014.

Le Groupe Delhaize détient un certain nombre de propriétés individuelles, principalement des petits magasins, bureaux, pharmacies et agences bancaires qu'il ne considère pas comme faisant partie de ses activités de distributeur. La valeur comptable des propriétés individuelles détenues en vue de la vente s'élevait à €6 millions au 30 septembre 2014, dont €3 millions liés à des propriétés aux Etats-Unis et €3 millions pour des propriétés dans le secteur "Sud-Est de l'Europe".

## **Activités abandonnées**

Comme mentionné ci-dessus, les activités en Bulgarie, Delhaize Bosnia & Herzegovina et les enseignes Sweetbay, Harveys et Reid's sont considérées comme 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)	<b>Cumul 2014</b>	<b>Cumul 2013</b>
Revenus	476	1 158
Coût des ventes	(363)	(855)
Autres produits d'exploitation	6	10
Charges administratives et commerciales	(114)	(297)
Autres charges d'exploitation	(2)	(78)
Charges financières nettes	3	(10)
Résultat avant impôt	6	(72)
Charge d'impôt	(3)	19
<b>Résultat provenant des activités abandonnées (net d'impôt)</b>	<b>3</b>	<b>(53)</b>
Perte avant impôt comptabilisée sur la réévaluation d'actifs de groupes destinés à être cédés	(14)	(11)
Charge d'impôt	—	—
<b>Résultat des activités abandonnées (net d'impôt), entièrement attribuable aux actionnaires du Groupe</b>	<b>(11)</b>	<b>(64)</b>
Bénéfice (perte) de base par action des activités abandonnées	(0,10)	(0,63)
Bénéfice (perte) diluée par action des activités abandonnées	(0,10)	(0,63)
Trésorerie d'exploitation	(38)	(23)
Trésorerie d'investissement	15	(7)
Trésorerie de financement	10	18
<b>Total des flux de trésorerie</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>

Durant les neuf premiers mois 2014, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur totale de €14 millions afin de réduire la valeur comptable de ses activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine à leur juste valeur estimée diminuée des coûts de la vente. En 2013, une perte de valeur similaire de €11 millions a été enregistrée pour Delhaize Montenegro.

## » Bilan et tableau des flux de trésorerie

### Goodwill et immobilisations incorporelles

Au premier semestre 2014, l'économie serbe a continué à éprouver des difficultés en raison de l'impact de la rigueur budgétaire, d'une diminution des investissements étrangers et de la situation globale fragile des marchés serbe et internationaux. Au deuxième trimestre 2014, la Serbie a été touchée par des inondations dévastatrices, qui ont continué à influencer négativement l'économie. Simultanément, la concurrence a continué à se renforcer dans le secteur de la distribution. Par conséquent, le Groupe Delhaize a reconsidéré ses estimations et prévisions relatives à ses activités en Serbie et a conclu que les éléments ci-dessus auront un impact négatif à court terme sur les projections de flux de trésorerie de Delhaize Serbie résultant en des indicateurs de perte de valeur du goodwill. Par conséquent, le Groupe Delhaize a actualisé au deuxième trimestre 2014 son test de dépréciation sur les noms commerciaux et le goodwill et a comptabilisé des pertes de valeur d'un montant total de €150 millions, qui peuvent être détaillées comme suit:

(en millions de €)	Pertes de valeur comptabilisées	Valeur comptable après pertes de valeur
Goodwill	140	51
Noms commerciaux	10	71
<b>Pertes de valeur totales</b>	<b>150</b>	<b>122</b>

Le Groupe a identifié la Serbie comme un de ses marchés principaux et s'attend à une croissance importante dans un futur proche. Conformément aux évaluations précédentes, le montant recouvrable a ainsi été basé sur la juste valeur diminuée des coûts de la vente, avec les hypothèses principales suivantes:

	Taux de croissance perpétuel	Taux d'actualisation avant impôt
Serbie	3,0%	15,1%

Le Groupe Delhaize a estimé qu'une diminution du taux de croissance perpétuel de 50 points de base, en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent constantes, ferait baisser davantage la juste valeur diminuée des coûts de la vente de €9 millions. Une augmentation du taux d'actualisation de 100 points de base, en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent constantes, diminuerait la juste valeur diminuée des coûts de la vente de €38 millions. Une augmentation du taux d'actualisation et une réduction simultanée du taux de croissance des montants mentionnés précédemment résulteraient en une valeur comptable de Delhaize Serbia qui excéderait de €46 millions supplémentaires sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Par ailleurs, une réduction des flux de trésorerie totaux futurs de 10%, en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent constantes, résulterait en une valeur comptable de Delhaize Serbia qui excéderait de €40 millions supplémentaires sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La valeur recouvrable des noms commerciaux a été estimée en utilisant la méthode de redevances. Les taux de redevance pour les différentes enseignes se situent entre 0,62% (Tempo) et 1,43% (Maxi), en fonction des atouts spécifiques des différentes enseignes locales et sont régulièrement actualisés. Les taux de croissance des revenus et d'actualisation sont conformes au test de dépréciation du goodwill.

Les pertes de valeur sont incluses dans la rubrique "Autres charges d'exploitation" du compte de résultats.

### Investissements

Durant les neuf premiers mois 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €389 millions, dont €339 millions en immobilisations corporelles et €50 millions en immobilisations incorporelles. Au troisième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €160 millions, dont €141 millions en immobilisations corporelles et €19 millions en immobilisations incorporelles.

En outre, le Groupe a ajouté des actifs sous contrat de location-financement durant les neuf premiers mois 2014 pour un montant total de €14 millions (€5 millions au troisième trimestre 2014). La valeur comptable des actifs corporels et incorporels qui ont été vendus ou cédés en 2014 était de €30 millions (€4 millions pour le troisième trimestre 2014) et inclut la vente du centre de distribution Sweetbay comme mentionné ci-dessus.

## Capitaux propres

Durant les neuf premiers mois 2014, le Groupe Delhaize a émis 283 233 nouvelles actions (toutes durant le deuxième trimestre), a racheté 32 335 actions propres (aucune durant les trimestres 2014 précédents) et a utilisé 126 759 actions propres (48 191 durant le troisième trimestre) pour satisfaire principalement l'exercice de stock options qui ont été octroyés dans le cadre des plans de rémunération fondée sur des actions. Au 30 septembre 2014, le Groupe détenait 1 106 520 actions propres.

Au deuxième trimestre, le ratio des American Depositary Shares ("ADS") du Groupe Delhaize par rapport aux actions ordinaires du Groupe Delhaize a changé d'un ADS pour chaque action ordinaire à quatre ADS pour chaque action ordinaire.

## Dividendes

Lors de l'assemblée des actionnaires du Groupe Delhaize le 22 mai 2014, les actionnaires du Groupe Delhaize ont approuvé la distribution d'un dividende brut de €1,56 par action pour l'exercice 2013. Après déduction du précompte mobilier de 25%, ceci représentait un dividende net de € 1,17 par action. Le dividende a été mis en paiement aux détenteurs d'actions ordinaires du Groupe Delhaize à partir du 2 juin 2014 et aux détenteurs d'ADR (American Depositary Receipts) du Groupe Delhaize dès le 5 juin 2014 et a été par conséquent payé.

## Instruments financiers

### Remboursement de dettes à long terme

Au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a remboursé à l'échéance les €215 millions restants des €500 millions d'obligations senior à 5,625% venant à échéance en 2014. En outre, les swaps de taux d'intérêt et les swaps croisés de devises liés que le Groupe Delhaize a conclus afin de couvrir son exposition aux changements de juste valeur des obligations et son exposition aux devises étrangères, ont été réglés. Le remboursement n'a pas eu d'impact significatif sur les résultats nets 2014.

### Instruments financiers dérivés et couvertures

En 2007, le Groupe Delhaize a émis \$450 millions d'obligations non garanties à 6,50% arrivant à échéance en 2017. En 2014, le Groupe Delhaize a conclu des swaps de taux d'intérêt pour couvrir \$250 millions de son exposition aux changements de juste valeur de ces obligations en raison de la variabilité des taux d'intérêts du marché ("risque couvert"). Les dates d'échéance de ces swaps de taux d'intérêt ("instrument de couverture") concordent avec celles de la dette sous-jacente ("élément couvert"). Le Groupe a désigné et documenté ces transactions en tant que couvertures de justes valeurs.

Durant le deuxième trimestre de 2014, le Groupe Delhaize a conclu des swaps croisés de taux d'intérêt et de devises avec diverses banques commerciales pour couvrir le risque de devises étrangères sur des prêts intragroupes (principal et intérêts) libellés dans d'autres devises que la devise de présentation pour un montant notionnel de €220 millions.

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

30 septembre 2014

(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>				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	9	—	—	9
Instruments dérivés	—	25	—	25
<b>Courants</b>				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	141	—	—	141
Instruments dérivés	—	2	—	2
<b>Total des actifs financiers évalués à leur juste valeur</b>	<b>150</b>	<b>27</b>	<b>—</b>	<b>177</b>
Actifs financiers évalués au coût amorti				1 838
<b>Total des actifs financiers</b>				<b>2 015</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Non courants</b>				
Instruments dérivés	—	14	—	14
<b>Courants</b>				
Instruments dérivés	—	—	—	—
<b>Total des passifs financiers évalués à leur juste valeur</b>	<b>—</b>	<b>14</b>	<b>—</b>	<b>14</b>
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur				535
Passifs financiers évalués au coût amorti				4 005
<b>Total des passifs financiers</b>				<b>4 554</b>

Durant la période, 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	535	583
Passifs financiers au coût amorti	1 613	2 030
<b>Total des dettes à long terme</b>	<b>2 148</b>	<b>2 613</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.

### Emprunts à court terme

Au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize et certaines de ses filiales, dont Delhaize America LLC, ont contracté une nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie de €400 millions, d'une durée de cinq ans en multiples devises ("Nouvelle Facilité de Crédit"), renouvelable pour deux ans maximum si requis par le Groupe et accepté par chaque prêteur dans le cadre de leur engagement dans la Nouvelle Facilité de Crédit. Suite à l'exécution de la Nouvelle Facilité de Crédit, le Groupe Delhaize a clôturé tous ses engagements dans le cadre de la facilité de crédit renouvelable non garantie de €600 millions, d'une durée de cinq ans en multiples devises, qui était en cours depuis le deuxième trimestre 2011.

## Provisions

Depuis 2009, les activités roumaines du Groupe Delhaize (Mega Image) ont répondu à une série de questionnaires envoyés par le Conseil roumain de la Concurrence à plusieurs fournisseurs et distributeurs actifs en Roumanie liés à une enquête antitrust en cours. Les questionnaires concernent des relations contractuelles et commerciales entre les distributeurs et les fournisseurs alimentaires locaux.

Durant le troisième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a reçu du Conseil roumain de la Concurrence une communication des griefs, qui allègue que plusieurs distributeurs (dont Mega Image) et fournisseurs ont été impliqués dans d'éventuelles infractions au droit de la concurrence et recommande au Plenum de la Concurrence de sanctionner les sociétés concernées. La législation roumaine stipule que les éventuelles amendes antitrust se basent sur un pourcentage du chiffre d'affaires total de l'année précédente une décision du Plenum roumain de la Concurrence. L'amende dépendra de la gravité et de la durée de l'infraction alléguée et des circonstances atténuantes et aggravantes peuvent être appliquées.

Le Groupe Delhaize a répondu à la communication des griefs après la fin du troisième trimestre 2014 et des audiences devant le Plenum de la Concurrence ont ensuite eu lieu. Après les audiences, le Plenum de la Concurrence délibérera et clôturera l'enquête, imposera des sanctions ou demandera à l'équipe d'enquête de poursuivre son investigation afin de mieux soutenir les conclusions de la communication des griefs. Si le Plenum de la Concurrence devait imposer des sanctions, il communiquera le montant des sanctions et les raisons de la conclusion dans les 30 jours qui suivent. Le paiement d'une éventuelle amende devra être effectué dans les 30 jours suivant la communication de la décision. Le Groupe aura la possibilité de contester en justice la décision de l'Autorité de la Concurrence.

L'information requise par la norme IAS 37 n'est pas présentée, celle-ci pouvant porter gravement préjudice à la suite de la procédure. Le Groupe estime disposer de solides arguments qui permettraient de réfuter les infractions alléguées, au plus tard en justice.

## Avantages du personnel

En 2014, le Groupe Delhaize a octroyé 764 662 performance stock units (dont 74 956 au troisième trimestre) au senior management de ses sociétés opérationnelles américaines dans le cadre du "Delhaize Group 2012 Stock Incentive Plan" et 140 981 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 \$17,82 (premier octroi) et de \$17,01 (deuxième octroi) pour les sociétés opérationnelles américaines et de €53,45 pour les sociétés opérationnelles non américaines, sur base du prix de l'action à la date d'octroi. Depuis 2014, le Groupe Delhaize n'octroie plus 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 le collaborateur - un nombre d'ADR ou d'actions équivalent au nombre de restricted stock units acquis, sans aucune restriction.

## » Compte de résultats

### Autres produits d'exploitation

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
13	12	Revenus de location	39	37
4	6	Revenus provenant d'activités de recyclage de déchets	14	15
1	2	Services fournis aux clients de gros	4	5
1	2	Plus-value sur cessions d'immobilisations corporelles	7	7
-	3	Plus-value sur cessions d'activités	-	6
9	16	Autre	20	25
<b>28</b>	<b>41</b>	<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>95</b>

## Autres charges d'exploitation

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
2	(2)	Charges de fermetures de magasins	2	(7)
-	-	Charges de réorganisation	-	(16)
(1)	(195)	Pertes de valeur	(154)	(198)
(2)	(2)	Moins-value sur cessions d'immobilisations corporelles	(7)	(13)
(13)	(1)	Autre	(14)	(3)
<b>(14)</b>	<b>(200)</b>	<b>Total</b>	<b>(173)</b>	<b>(237)</b>

En 2014, le Groupe Delhaize a comptabilisé des pertes de valeur de €154 millions principalement liées au goodwill (€140 millions) et aux noms commerciaux (€10 millions) en Serbie (tous deux enregistrés au 2<sup>ème</sup> trimestre).

## Impôts

Durant les neuf premiers mois 2014, le taux d'impôt effectif (sur les activités poursuivies) a été de 35,7%, par rapport au taux de l'année précédente de 31,0%. Cette augmentation est principalement due à des charges non déductibles plus élevées pour l'année en cours et à une réduction des passifs d'impôt futurs aux Etats-Unis qui a eu lieu l'année dernière suite à la réduction de taux d'impôt.

## Informations relatives aux parties liées

Au cours des neuf premiers mois 2014, un nombre total de 176 829 et 52 378 performance stock units américains et européens, respectivement, a été octroyé aux membres du Comité Exécutif dont 74 956 à un nouveau membre du Comité Exécutif du Groupe Delhaize au troisième trimestre 2014.

Au premier trimestre 2014, Nicolas Hollanders, Executive Vice President HR, IT and Sustainability, et la Société ont conclu une séparation de commun accord. Par conséquent, le Groupe a comptabilisé une indemnité de cessation d'emploi de €1,8 million.

## » Passifs éventuels, engagements et garanties

Après la clôture de l'accord de vente par le Groupe Delhaize de Sweetbay, Harveys et Reid's, le Groupe continuera de garantir un certain nombre de contrats existants de location simple et de location-financement, qui courent jusqu'en 2036 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 \$271 millions (€215 millions) au 30 septembre 2014. Actuellement, le Groupe ne s'attend pas à devoir payer un quelconque montant dans le cadre de ces garanties.

Le 17 juillet 2014, Mega Image a conclu un accord avec Angst Retail SRL en vue d'acquérir 20 magasins dans la région de Bucarest. L'acquisition est soumise aux conditions habituelles et à l'approbation des autorités roumaines de la concurrence. La transaction devrait se clôturer au quatrième trimestre 2014.

Au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a annoncé son intention d'implémenter d'importants changements à ses activités en Belgique (le Plan de Transformation). Ceci pourrait impacter l'emploi de 2 500 collaborateurs belges dans les trois années à venir, et également la fin de l'exploitation en gestion propre de 14 magasins en Belgique. 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 consulter ses collaborateurs ou leurs représentants avant toute décision relative au licenciement collectif. Le processus de consultation a débuté après l'annonce et est en cours. Lorsque la phase de consultation sera terminée, elle sera suivie par les phases de négociations et d'implémentation. Au 30 septembre 2014, la phase de négociation n'a pas commencé, aucun accord final avec les syndicats n'a été conclu et aucune décision n'a été prise.

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 de la page 163 du rapport annuel 2013.

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

Le Groupe Delhaize a annoncé au quatrième trimestre qu'il a signé un accord en vue de la vente à ALDI Inc. de ses 66 emplacements de magasins Bottom Dollar Food pour approximativement \$15 millions (approximativement €12 millions). Le Groupe prévoit de comptabiliser une perte de valeur et d'autres charges liées à la vente pour un total d'approximativement \$180 millions (approximativement €140 millions) et classera ces activités comme actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées. La transaction est soumise aux conditions de clôture habituelles. Le désinvestissement devrait être finalisé d'ici la fin du premier trimestre 2015.

## 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 2013	Fin 2 <sup>ème</sup> T 2014	Evolution 3 <sup>ème</sup> T 2014	Fin 3 <sup>ème</sup> T 2014
Etats-Unis <sup>(1)</sup>	1 514	1 364	-1	1 363
Belgique & Luxembourg	852	860	+4	864
Grèce	281	297	+8	305
Roumanie	296	317	+33	350
Serbie	381	383	+1	384
Bulgarie	54	—	—	—
Bosnie-Herzégovine	39	38	-38	—
Indonésie	117	118	+2	120
<b>Total</b>	<b>3 534</b>	<b>3 377</b>	<b>+9</b>	<b>3 386</b>

(1) Evolution principalement due aux 154 magasins Sweetbay, Harveys & Reid's qui ont été vendus à Bi-Lo Holdings en 2014

### » Réconciliation de la croissance organique des revenus

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	% évolution	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013	% évolution
5 462	5 299	+3.1%	<b>Revenus</b>	15 855	15 650	+1.3%
10			Variation des taux de change	305		
5 472	5 299	+3.3%	<b>Revenus à taux de change identiques</b>	16 160	15 650	+3.3%
-	-		Effet des acquisitions et désinvestissement	-	-	
5 472	5 299	+3.3%	<b>Croissance organique des revenus</b>	16 160	15 650	+3.3%

### » 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)	3 <sup>ème</sup> T 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	198	149	16	21	(4)	182
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(3)	(2)	-	-	-	(2)
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	2	1	-	-	-	1
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	2	1	-	-	-	1
Autre	(2)	(1)	-	11	-	10
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	197	148	16	32	(4)	192

(en millions)	3 <sup>ème</sup> T 2013					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice (perte) d'exploitation (tel que rapporté)	166	126	37	(155)	(11)	(3)
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	2	2	-	-	-	2
Charges de réorganisation (reprises)	1	1	-	-	-	1
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	6	4	-	191	-	195
(Profits)/pertes sur vente d'activités	-	-	(3)	-	-	(3)
Autre	4	2	1	(8)	1	(4)
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	179	135	35	28	(10)	188

Le troisième trimestre 2013 a été principalement impacté par €195 millions de pertes de valeur (principalement liées au goodwill et aux noms commerciaux en Serbie).

(en millions)	Cumul 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice (perte) d'exploitation (tel que rapporté)	511	377	95	(85)	(20)	367
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(3)	(2)	-	-	-	(2)
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	6	4	-	150	-	154
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	3	2	(2)	-	-	-
Autre	(3)	(2)	1	11	2	12
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	514	379	94	76	(18)	531

(en millions)	Cumul 2013					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice (perte) d'exploitation (tel que rapporté)	453	344	145	(111)	(34)	344
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	9	7	-	-	-	7
Charges de réorganisation (reprises)	25	19	-	-	-	19
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	9	7	-	191	-	198
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	-	-	6	(1)	1	6
(Profits)/pertes sur vente d'activités	-	-	(6)	-	-	(6)
Autre	14	10	1	(3)	4	12
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	510	387	146	76	(29)	580

Les neuf premiers mois 2014 ont été principalement impactés par €154 millions de pertes de valeur, dont €150 millions en Serbie.

Les neuf premiers mois 2013 ont été principalement impactés par €198 millions de pertes de valeur (principalement liées au goodwill et aux noms commerciaux en Serbie), €19 millions de charges de réorganisation liées aux indemnités de licenciement de membres du senior management et de collaborateurs des services de support aux Etats-Unis (principalement enregistrés dans "Autres charges d'exploitation") et €16 millions de coûts de cessation d'emploi pour des membres du Comité Exécutif, partiellement compensés par un impact net de €5 millions liés au règlement favorable de litiges.

## » Réconciliation de l'EBITDA

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
182	( 3)	<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	367	344
147	143	Amortissements	438	433
1	195	Pertes de valeur	154	198
<b>330</b>	<b>335</b>	<b>EBITDA</b>	<b>959</b>	<b>975</b>

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
192	188	<b>Bénéfice d'exploitation sous-jacent</b>	531	580
147	143	Amortissements	438	433
<b>339</b>	<b>331</b>	<b>EBITDA sous-jacent</b>	<b>969</b>	<b>1 013</b>

## » Réconciliation du cash-flow libre

3 <sup>ème</sup> T 2014	3 <sup>ème</sup> T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
283	259	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	608	740
(82)	(106)	Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissements	(179)	(347)
(83)	(11)	(Cessions et échéances) investissement en titres de placement et dépôts à terme	(3)	70
<b>118</b>	<b>142</b>	<b>Cash-flow libre</b>	<b>426</b>	<b>463</b>

## » Réconciliation de la dette nette

(en millions de € sauf les ratios de dette nette)	30 septembre 2014	31 décembre 2013	30 septembre 2013
Passifs financiers non courants	2 641	2 507	2 547
Passifs financiers courants	66	291	297
Instruments dérivés passifs	14	11	5
Instruments dérivés actifs	(27)	(41)	(31)
Investissements en titres de placement - non courants	(9)	(8)	(11)
Investissements en titres de placement - courants	(141)	(126)	(129)
Dépôts à terme - courants	(10)	(12)	(24)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1239)	(1 149)	(959)
<b>Dette nette</b>	<b>1 295</b>	<b>1 473</b>	<b>1 695</b>
<b>Ratio dette nette sur capitaux propres</b>	<b>24,0%</b>	<b>29,0%</b>	<b>33,7%</b>
EBITDA (12 derniers mois)	1282	1297	1341
<b>Ratio dette nette sur EBITDA</b>	<b>101,0%</b>	<b>113,6%</b>	<b>126,4%</b>

## » Réconciliation à taux de change identiques

(en millions de € sauf montants par action)	3 <sup>ème</sup> T 2014			3 <sup>ème</sup> T 2013	2014/2013	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	5 462	10	5 472	5 299	+3,1%	+3,3%
Bénéfice (perte) d'exploitation	182	2	184	(3)	N/A	N/A
Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies	109	2	111	(64)	N/A	N/A
<b>Bénéfice (perte) net(te) de base par action des activités poursuivies</b>	<b>1,07</b>	<b>0,02</b>	<b>1,09</b>	<b>(0,66)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	109	1	110	(81)	N/A	N/A
<b>Bénéfice (perte) net(te) de base par action, part du Groupe</b>	<b>1,07</b>	<b>0,01</b>	<b>1,08</b>	<b>(0,80)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
Cash-flow libre	118	1	119	142	-16,5%	-15,8%

(en millions de € sauf montants par action)	Cumul 2014			Cumul 2013	2014/2013	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	15 855	305	16 160	15 650	+1,3%	+3,3%
Bénéfice d'exploitation	367	7	374	344	+6,8%	+8,8%
Bénéfice net des activités poursuivies	155	2	157	142	+9,4%	+10,8%
<b>Bénéfice net de base par action des activités poursuivies</b>	<b>1,52</b>	<b>0,02</b>	<b>1,54</b>	<b>1,38</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+11,9%</b>
Bénéfice net, part du Groupe	144	2	146	75	+91,4%	+94,5%
<b>Bénéfice net de base par action, part du Groupe</b>	<b>1,42</b>	<b>0,02</b>	<b>1,44</b>	<b>0,74</b>	<b>+90,6%</b>	<b>+93,7%</b>
Cash-flow libre	426	17	443	463	-7,8%	-4,3%
(en millions de €)	<b>30 septembre 2014</b>			<b>31 décembre 2013</b>	<b>Evolution</b>	
Dettes nettes	1 295	(1)	1 294	1 473	-12,1%	-12,1%

## 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:

- les comptes consolidés condensés intermédiaires pour la période de neuf mois se clôturant le 30 septembre 2014 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 intermédiaire donne une image fidèle des événements importants et des transactions significatives avec des parties liées, survenus au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2014, 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 5 novembre 2014

Frans Muller  
Président du Comité Exécutif et CEO

Pierre Bouchut  
Executive Vice President et CFO

## RAPPORT DU COMMISSAIRE

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Etablissements Delhaize Frères et Cie "Le Lion" (Groupe Delhaize) SA (la "société") et ses filiales (conjointement le "groupe"), préparée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans la situation financière consolidée résumée s'élève à €11 593 millions et le bénéfice consolidé (part du groupe) de l'exercice s'élève à €144 millions.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire consolidée sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale ISRE 2410 – Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur l'information financière intermédiaire consolidée.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire consolidée de Etablissements Delhaize Frères et Cie "Le Lion" (Groupe Delhaize) SA pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2014 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

## 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 71 du rapport annuel 2013. A notre connaissance au 5 novembre 2014, il n'existe pas d'autres risques fondamentaux auxquels la Société est confrontée et qui influencent les mois restants de l'exercice 2014. Régulièrement, le Conseil d'Administration et le management de la Société évaluent les risques opérationnels auxquels le Groupe Delhaize est confronté.

## DEFINITIONS

- 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 fermetures 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 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 de base par action est calculé d'une part sur le bénéfice (la perte) net(te) des opérations poursuivies moins la part du bénéfice des opérations poursuivies attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et, d'autre part, sur le bénéfice (la perte) net(te), part du groupe.
- Bénéfice dilué 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.

- Cash-flow libre: cash-flow avant opérations de financement, investissements en titres de placement et dépôts à terme et cessions et échéances de titres de placement et dépôts à terme.
- Charges financières nettes: charges financières moins les produits des investissements.
- Chiffre d'affaires comparable: chiffre d'affaires des magasins identiques, y compris les relocalisations et agrandissements, et ajusté pour les différences de calendrier.
- Croissance organique des revenus: croissance du chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires en provenance des acquisitions et des désinvestissements 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 et dépôts à terme, 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 existantes 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 au pro rata temporis.

## INFORMATIONS SUR LES DECLARATIONS PREVISIONNELLES

*Certaines déclarations contenues ou incorporées par référence dans ce communiqué de presse, ainsi que certaines autres déclarations écrites et orales faites parfois par le Groupe Delhaize et ses représentants, autres que celles relatives à un fait passé, qui ont trait aux activités, événements ou développements que le Groupe Delhaize prévoit ou anticipe qu'ils se produiront ou pourront se produire dans le futur, incluant, sans y être limités, lorsque la vente des magasins de Bottom Dollar Food à Aldi Supermarkets devrait être finalisée; la flexibilité financière qui résultera de la vente, la valeur ultime de la transaction pour le Groupe Delhaize après des ajustements du fonds de roulement, les économies de coûts escomptées, la fermeture, la conversion et l'ouverture de magasins, l'effet escompté de l'optimisation du portefeuille, la croissance anticipée des revenus et du bénéfice net, la génération anticipée de cash-flow libre, les options stratégiques, les stratégies futures et les résultats attendus de ces stratégies et la perspective de bénéfice d'exploitation (sous-jacent), sont des prévisions au sens de la législation financière fédérale américaine qui sont sujettes à des risques et des incertitudes. Ces prévisions peuvent généralement être identifiées par l'emploi d'expressions telles que "perspectives", "prévisions", "projections", "croire", "s'attendre à", "anticiper", "avoir l'intention de", "planifier", "prévoir", "probable", "devra", "devrait", ou tout autre mot ou expression similaire. Bien que de telles déclarations soient basées sur des informations actuellement disponibles, les résultats réels peuvent varier significativement de ceux prévus, en fonction de divers facteurs incluant, sans y être limités, les conditions de clôture de la vente de Bottom Dollar Food à Aldi, incluant les approbations réglementaires; des changements du contexte économique général ou dans les marchés du Groupe Delhaize, de la stratégie, de comportement des consommateurs, des changements des taux d'inflation ou de change, les changements de législation ou règlement; la concurrence; les décisions défavorables dans un litige; l'impossibilité de construire, rénover, intégrer, ouvrir, convertir ou fermer des magasins aussi rapidement que prévu, et des problèmes d'approvisionnement et de qualité avec nos fournisseurs. Des risques et incertitudes supplémentaires, qui pourraient entraîner des différences importantes entre les résultats réels et les résultats indiqués ou implicites dans de telles déclarations prévisionnelles, sont décrits dans le rapport annuel le plus récent du Groupe Delhaize (document 20F) et dans les autres documents enregistrés par le Groupe Delhaize auprès de la Securities and Exchange Commission américaine, ces facteurs de risque y étant incorporés par référence. Le Groupe Delhaize ne s'engage en aucun cas à actualiser les développements de ces facteurs de risque ou à annoncer publiquement la révision d'une de ces déclarations prévisionnelles mentionnées dans le présent communiqué, y compris les perspectives de bénéfice d'exploitation (sous-jacent), de charges administratives et commerciales, de coûts financiers nets, d'investissements, d'ouvertures de magasins et de cash-flow libre, ou encore à apporter des corrections visant à refléter des événements ou développements futurs.*