

RESULTATS 2014 DU GROUPE DELHAIZE

Eléments financiers clés 2014

- » Croissance du chiffre d'affaires comparable de 4,4% aux Etats-Unis et de -3,5% en Belgique
- » Bénéfice d'exploitation sous-jacent de €737 millions en excluant la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis, une diminution de 6,3% à taux de change identiques. Bénéfice d'exploitation sous-jacent de €762 millions en incluant la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis
- » Génération de cash-flow libre de €757 millions dont €171 millions provenant du désinvestissement de Sweetbay, Harveys et Reid's
- » Dividende brut proposé pour l'exercice de €1,60 par action, une augmentation de 3% par rapport à 2013

Eléments financiers clés quatrième trimestre 2014

- » Croissance des revenus du Groupe de 1,3% à taux de change identiques et en excluant la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis
- » Croissance solide du chiffre d'affaires comparable chez Delhaize America (+3,6%) mais croissance négative du chiffre d'affaires comparable chez Delhaize Belgique (-6,9%) et dans le Sud-Est de l'Europe (-2,2%)
- » Marge d'exploitation sous-jacente du Groupe de 3,9% (3,6% en excluant l'impact de la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis)

Autres faits marquants quatrième trimestre 2014

- » Charge de réorganisation non récurrente de €137 millions liée au Plan de Transformation en Belgique
- » Perte de valeur de €124 millions liée au désinvestissement prévu de Bottom Dollar Food (€74 millions après impôt), enregistrée dans les résultats des activités abandonnées

» Commentaires du CEO

Frans Muller, CEO du Groupe Delhaize, commente: "Nous sommes satisfaits des progrès chez Delhaize America : tant Food Lion qu'Hannaford ont enregistré une croissance solide des revenus tout en maintenant leur rentabilité. En Belgique, après plusieurs mois difficiles, nous sommes parvenus à un accord avec nos partenaires sociaux et entamons l'implémentation des différentes étapes du Plan de Transformation. Dans le Sud-Est de l'Europe, les augmentations de parts de marché sont encourageantes malgré un environnement économique qui reste difficile".

"L'initiative stratégique "Easy, Fresh & Affordable", qui a été conçue pour différencier Food Lion de ses concurrents locaux, a bien progressé en 2014. Par conséquent, nous déploierons cette initiative dans 160 magasins supplémentaires en 2015. Nous pensons que cela nous positionnera favorablement dans un marché du Sud-Est des Etats-Unis de plus en plus concurrentiel. Nous restons concentrés sur la poursuite du dynamisme des ventes, mais sommes également attentifs aux coûts non récurrents liés aux initiatives stratégiques de Food Lion. En Belgique, nous sommes confiants que l'exécution du Plan de Transformation, ainsi que les investissements relatifs à notre offre commerciale et à notre réseau de magasins, nous permettront de retrouver une position dominante sur le marché".

"Nous poursuivrons la croissance des ventes et l'amélioration de notre part de marché dans nos principaux marchés financées par une meilleure efficacité opérationnelle et la poursuite de notre discipline en matière d'investissements. Pour l'année en cours, nos investissements augmenteront à approximativement €700 millions à taux de change identiques".

» Résumé financier

4 ^{ème} T 2014 ⁽¹⁾			2014 ⁽¹⁾			
Résultats	A taux réels	A taux identiques	En millions de €, sauf montants par action (en €)	Résultats	A taux réels	A taux identiques
5 795	+11,4%	+6,3%	Revenus	21 361	+3,7%	+3,9%
212	-34,5%	-40,0%	EBITDA	1 166	-10,6%	-10,5%
49	-72,3%	-78,7%	Bénéfice d'exploitation	423	-21,2%	-22,1%
0,8%	-	-	Marge d'exploitation	2,0%	-	-
225	+15,7%	+10,4%	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	762	-3,4%	-3,3%
3,9%	-	-	Marge d'exploitation sous-jacente	3,6%	-	-
5	-95,8%	N/A	Bénéfice avant impôts et activités abandonnées	255	-28,7%	-29,7%
28	-76,2%	-81,4%	Bénéfice net des activités poursuivies	189	-30,5%	-31,9%
(55)	N/A	N/A	Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	89	-50,3%	-52,6%
(0,54)	N/A	N/A	Bénéfice (perte) net(te) de base par action - Part du Groupe	0,88	-50,5%	-52,8%

(1) Le cours moyen du dollar américain par rapport à l'euro a augmenté de 8,9% au quatrième trimestre 2014 (€1 = \$1,2498) par rapport au quatrième trimestre 2013 et le cours moyen de l'exercice 2014 (€1 = \$1,3285) était en ligne avec 2013 (1€ = \$1,3281).

» Compte de résultats de l'exercice 2014

Revenus

En 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des revenus de €21,4 milliards. Cela représente une augmentation de 3,7% et 3,9% respectivement à taux de change réels et identiques. En excluant la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis, les revenus se sont élevés à €21,1 milliards et ont augmenté de 2,5% (2,6% à taux de change identiques). La croissance organique des revenus a été de 2,6%.

En 2014, la croissance des revenus était due à :

- La croissance des revenus de 6,6% en devise locale (4,5% en excluant la 53^{ème} semaine) aux Etats-Unis, soutenue par une croissance du chiffre d'affaires comparable de 4,4%;
- La diminution des revenus de 3,0% en Belgique suite à l'évolution du chiffre d'affaires comparable de -3,5%, partiellement compensée par la croissance du réseau; et
- La croissance des revenus de 4,3% à taux de change identiques dans le Sud-Est de l'Europe soutenue par la croissance des revenus en Grèce et en Roumanie, partiellement compensée par une diminution des revenus en Serbie. L'évolution du chiffre d'affaires comparable s'est élevée à -1,0%.

Marge brute

La marge brute a été de 24,1% des revenus, une diminution de 29 points de base à taux de change identiques principalement due à des investissements en prix aux Etats-Unis et aux perturbations causées par le Plan de Transformation en Belgique, partiellement compensés par l'amélioration de la marge brute dans le Sud-Est de l'Europe.

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €119 millions, une diminution de €8 millions par rapport à l'année précédente, qui incluait €9 millions de plus-values résultant de la vente des magasins City en Belgique.

Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 21,1% des revenus, une diminution de 3 points de base par rapport à l'année précédente à taux de change identiques. Une amélioration aux Etats-Unis a été quasiment compensée par des coûts plus élevés en pourcentage des revenus tant en Belgique que dans le Sud-Est de l'Europe.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €332 millions par rapport à €257 millions l'année précédente. Les résultats 2014 comprennent principalement des pertes de valeur de €148 millions sur goodwill et noms commerciaux chez Delhaize Serbia (par rapport à €191 millions en 2013) et des charges de réorganisation de €137 millions liées au Plan de Transformation en Belgique.

Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 3,4% à €762 millions (-3,3% à taux de change identiques). La marge d'exploitation sous-jacente était de 3,6% des revenus (3,8% l'année dernière). En excluant l'impact de la 53^{ème} semaine, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 6,5% à €737 millions (-6,3% à taux de change identiques).

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation a diminué de €537 millions en 2013 à €423 millions en 2014 et la marge d'exploitation a diminué de 2,6% à 2,0%. Cette diminution est principalement due aux charges de réorganisation de €137 millions en Belgique, partiellement compensées par des pertes de valeur plus faibles en Serbie.

EBITDA

L'EBITDA a diminué de 10,6% à €1,2 milliard (-10,5% à taux de change identiques). L'EBITDA sous-jacent a diminué de 0,9% (-0,7% à taux de change identiques) à €1,3 milliard.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à €172 millions, une diminution de €12 millions par rapport à l'année dernière principalement en raison d'une dette moins élevée et de produits d'intérêts plus élevés.

Taux d'impôt effectif

En 2014, le taux d'impôt effectif sur les activités poursuivies a été de 26,3% par rapport à 24,2% l'année précédente. Cette augmentation est principalement due à l'expiration anticipée de périodes de pertes à reporter dans certains états aux Etats-Unis et à la non déductibilité de la perte de valeur liée au goodwill en Serbie. Ces montants ont été partiellement compensés par l'impact fiscal de la charge de réorganisation chez Delhaize Belgique.

Bénéfice net des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €189 millions soit un bénéfice de base par action de €1,85, comparé à un bénéfice net des activités poursuivies de €272 millions ou un bénéfice de base par action de €2,65 en 2013.

Résultat des activités abandonnées

Le Groupe Delhaize a enregistré une perte des activités abandonnées de €99 millions par rapport à une perte de €90 millions en 2013. La perte de 2014 a résulté de pertes de valeur enregistrées suite au désinvestissement (prévu) de Bottom Dollar Food, de la Bulgarie et de la Bosnie-Herzégovine et a été faiblement compensée par une plus-value sur la vente de Sweetbay, Harveys et Reid's. En 2013, la perte résultait principalement de charges de fermetures de magasins enregistrées chez Sweetbay, de pertes de valeur chez Delhaize Montenegro et de pertes d'exploitation chez Bottom Dollar Food et en Bulgarie et Bosnie-Herzégovine.

Bénéfice net

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €89 millions, une diminution de 50,3% à taux de change réels (-52,6% à taux de change identiques) par rapport à 2013. Par action, le bénéfice de base a été de €0,88 (€1,77 en 2013) et le bénéfice net dilué a été de €0,87 (€1,76 en 2013).

Dividende

Conformément à la politique de dividende du Groupe Delhaize de payer approximativement 35% du bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2015 le paiement d'un dividende brut de €1,60 par action. Après déduction du précompte mobilier belge de 25%, le dividende net proposé est de €1,20 par action. Le dividende net de €1,20 par action sera payé aux détenteurs d'actions ordinaires contre remise du coupon n°53. Les actions ordinaires du Groupe commenceront à être traitées ex-coupon le 2 juin 2015 (ouverture du marché). La date d'enregistrement (soit la date à laquelle les actionnaires ont droit à leur dividende) a été fixée au 3 juin 2015 (fermeture du marché) et la date de paiement au 4 juin 2015.

» Tableau des flux de trésorerie et bilan de l'exercice 2014

Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation

En 2014, la trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation s'est élevée à €1 147 millions, une diminution de €38 millions par rapport à 2013, principalement en raison d'une diminution de l'EBITDA (€93 millions, provenant des activités poursuivies et abandonnées) et d'une augmentation des impôts payés (€26 millions), partiellement compensés par une évolution favorable des actifs et passifs d'exploitation (€76 millions).

Cash-flow libre

Suite aux investissements de €606 millions (€565 millions en 2013), €167 millions de produits liés aux désinvestissements et à la poursuite du contrôle des fonds de roulement, nous avons généré €757 millions de cash-flow libre en 2014 (€669 millions en 2013).

Dette nette

Par rapport à la fin 2013, la dette nette a diminué de €476 millions à €1,0 milliard principalement en raison de la génération de cash-flow libre de €757 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 2014

Revenus

Au quatrième trimestre 2014, les revenus du Groupe Delhaize ont atteint €5,8 milliards, une augmentation de 11,4% (+6,3% à taux de change identiques). En excluant la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis, la croissance des revenus du Groupe s'est élevée à 6,4% soit 1,3% à taux de change identiques. La 53^{ème} semaine aux Etats-Unis a résulté en une contribution positive des revenus de €259 millions (\$344 millions). La croissance organique des revenus a été de 1,3%.

Les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 12,1% en devise locale (3,8% en excluant l'impact de la 53^{ème} semaine) et le chiffre d'affaires comparable a augmenté de 3,6%. En Belgique, les revenus ont diminué de 6,0% suite à l'évolution négative du chiffre d'affaires comparable de 6,9% en incluant une déflation de 0,7% partiellement compensée par un effet calendrier positif de 0,6% et par la croissance du réseau. Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 2,8% (+4,0% à taux de change identiques) suite à la croissance du réseau tant en Grèce qu'en Roumanie, tandis que le chiffre d'affaires comparable a diminué de 2,2%.

Marge brute

La marge brute a été de 23,9% des revenus, une diminution de 24 points de base à taux de change identiques, principalement suite aux investissements en prix et aux perturbations dans nos magasins et nos centres de distribution en Belgique et à la diminution de la marge brute dans le Sud-Est de l'Europe. Ceci a été partiellement compensé par une marge brute légèrement plus élevée aux Etats-Unis par rapport au même trimestre l'année dernière suite à l'annualisation des investissements en prix de la Phase 5 de Food Lion.

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à €35 millions, une augmentation de €2 millions par rapport au quatrième trimestre 2013.

Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 20,9% des revenus, une diminution de 5 points de base à taux de change identiques suite à une amélioration importante aux Etats-Unis qui a été en grande partie compensée par une augmentation en Belgique, suite à l'effet de levier négatif résultant de la diminution des ventes.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €161 millions par rapport à €21 millions l'année dernière. Au quatrième trimestre, le Groupe Delhaize a comptabilisé une charge de réorganisation de €137 millions liée au Plan de Transformation en Belgique.

Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 15,7% (10,4% à taux de change identiques) principalement suite à la semaine de vente supplémentaire aux Etats-Unis. La marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,9% des revenus par rapport à 3,7% en 2013. En excluant la 53^{ème} semaine, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 2,1% à taux de change identiques et la marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,6%.

Bénéfice d'exploitation

Le Groupe Delhaize a enregistré un bénéfice d'exploitation de €49 millions au quatrième trimestre 2014, résultant en une marge d'exploitation de 0,8%.

EBITDA

L'EBITDA a diminué de 34,5% à €212 millions (-40,0% à taux de change identiques). L'EBITDA sous-jacent a augmenté de 12,4% à €375 millions (7,1% à taux de change identiques).

Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à €45 millions, stables par rapport au quatrième trimestre 2013, le gain de la diminution de la dette nette étant compensé par des pertes de change.

Taux d'impôt effectif

Au quatrième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a enregistré un produit d'impôt de €23 millions sur un bénéfice avant impôt des activités poursuivies de €5 millions, suite à la charge non récurrente du Plan de Transformation. L'année précédente une charge fiscale de €15 millions était comptabilisée sur un revenu avant impôt des activités poursuivies de €134 millions.

Bénéfice net des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €28 millions soit €0,28 de bénéfice de base par action par rapport à un bénéfice de base par action de €1,17 au quatrième trimestre 2013.

Résultat des activités abandonnées (net d'impôt)

Le résultat des activités abandonnées net d'impôt a été une perte de €83 millions par rapport à une perte de €15 millions l'année précédente. La perte en 2014 est principalement due aux pertes de valeur enregistrées suite au désinvestissement prévu de Bottom Dollar Food.

Bénéfice (perte) net(te)

La perte nette, part du Groupe, s'est élevée à €55 millions. La perte nette de base par action s'est élevée à €0,54 par rapport à un bénéfice de €1,03 au quatrième trimestre 2013.

» Information sectorielle (à taux de change réels)

2014		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente ⁽³⁾		Bénéfice (perte) d'exploitation sous-jacent(e) ⁽³⁾		
(en millions)		2014	2013	2014 /2013	2014	2013	2014	2013	2014 /2013
Etats-Unis ⁽¹⁾	\$	17 748	16 649	+6,6%	4,1%	4,0%	720	666	+8,0%
Etats-Unis ⁽¹⁾	€	13 360	12 536	+6,6%	4,1%	4,0%	542	501	+8,0%
Belgique	€	4 919	5 072	-3,0%	2,4%	3,9%	118	198	-39,9%
Sud-Est de l'Europe ⁽²⁾	€	3 082	2 985	+3,2%	4,4%	4,4%	135	130	+3,4%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(33)	(40)	+18,0%
TOTAL	€	21 361	20 593	+3,7%	3,6%	3,8%	762	789	-3,4%

4 ^{ème} T 2014		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente ⁽³⁾		Bénéfice (perte) d'exploitation sous-jacent(e) ⁽³⁾		
(en millions)		2014	2013	2014 /2013	2014	2013	2014	2013	2014 /2013
Etats-Unis ⁽¹⁾	\$	4 669	4 167	+12,1%	4,2%	3,3%	199	138	+44,1%
Etats-Unis ⁽¹⁾	€	3 707	3 059	+21,2%	4,2%	3,3%	157	100	+56,5%
Belgique	€	1 256	1 336	-6,0%	1,9%	3,9%	24	52	-53,9%
Sud-Est de l'Europe ⁽²⁾	€	832	809	+2,8%	7,1%	6,6%	59	54	+9,4%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(15)	(11)	-28,4%
TOTAL	€	5 795	5 204	+11,4%	3,9%	3,7%	225	195	+15,7%

(1) Le secteur "Etats-Unis" comprend les enseignes Food Lion et Hannaford. Bottom Dollar Food est inclus dans les activités abandonnées en raison de son désinvestissement prévu.

(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 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 23 de ce document

Etats-Unis

En 2014, les activités américaines ont généré des revenus de \$17,7 milliards (€13,4 milliards), une augmentation de 6,6% en devise locale par rapport à 2013. En excluant la 53^{ème} semaine de vente, les revenus ont augmenté de 4,5%. La croissance du chiffre d'affaires comparable a été de 4,4%.

La marge brute aux Etats-Unis a diminué de 22 points de base à 25,9% principalement suite à l'annualisation des investissements en prix chez Food Lion.

Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus se sont élevées à 22,2% et ont diminué de 39 points de base en raison de la poursuite du contrôle des coûts.

La marge d'exploitation sous-jacente de nos activités américaines a augmenté de 5 points de base à 4,1% (4,0% en 2013) résultant principalement de la diminution des charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus qui ont largement compensé la baisse de la marge brute. Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 8,0% à \$720 millions (€542 millions). En excluant la contribution de la 53^{ème} semaine de vente, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 3,2% à \$687 millions et la marge d'exploitation sous-jacente a diminué de 5 points de base à 3,9%.

Au **quatrième trimestre 2014**, les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 12,1% à \$4,7 milliards (€3,7 milliards). En excluant la 53^{ème} semaine de vente, les revenus ont augmenté de 3,8% à \$4,3 milliards (€3,4 milliards). La croissance du chiffre d'affaires comparable a été de 3,6% soutenue par l'inflation des prix de 2,6%. Tant Hannaford que Food Lion ont continué à enregistrer une croissance réelle positive des ventes.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 44,1% à \$199 millions (€157 millions). La marge d'exploitation sous-jacente pour le trimestre a été de 4,2% par rapport à 3,3% en 2013. En excluant la 53^{ème} semaine de vente, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 20,7% à \$166 millions. La marge d'exploitation sous-jacente a augmenté de 3,3% à 3,8% principalement en raison d'une marge brute plus élevée soutenue par un mix favorable des ventes ainsi que de la diminution des charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus.

Belgique

Delhaize Belgique a enregistré des revenus de €4,9 milliards en **2014**, une diminution de 3,0% par rapport à 2013, suite à une diminution du chiffre d'affaires comparable de 3,5%, partiellement compensée par la croissance du réseau de vente.

La marge brute de Delhaize Belgique a diminué de 124 points de base à 19,0% des revenus suite aux investissements en prix, aux perturbations causées par l'incertitude liée au Plan de Transformation, et à la déflation des prix. La part de marché de Delhaize Belgique a atteint 24,7% en 2014, soit une diminution de 77 points de base.

Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus ont augmenté de 49 points de base à 17,6%, principalement en raison de l'impact de ventes plus faibles. Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 39,9% à €118 millions et la marge d'exploitation sous-jacente de Delhaize Belgique a diminué de 3,9% à 2,4%.

Au **quatrième trimestre 2014**, les revenus en Belgique se sont élevés à €1,3 milliard, une diminution de 6,0% par rapport au quatrième trimestre 2013, avec une diminution du chiffre d'affaires comparable de 6,9%. Cette diminution a résulté de l'incertitude et des perturbations dans nos magasins et nos centres de distribution liées au Plan de Transformation et par une déflation de 0,7%. La croissance du chiffre d'affaires comparable est ajustée pour un effet calendrier positif de 0,6%.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent en Belgique a diminué de 53,9% à €24 millions et la marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 1,9% (3,9% l'année précédente) suite à des ventes plus faibles, à une marge brute moins élevée et à des charges administratives et commerciales plus importantes.

Sud-Est de l'Europe

Les revenus **2014** du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 3,2% à €3,1 milliards (+4,3% à taux de change identiques) principalement suite à l'expansion du réseau de vente en Grèce et en Roumanie. L'évolution du chiffre d'affaires comparable a été de -1,0% pour la région.

La marge brute a augmenté de 27 points de base à 24,1% en raison de l'amélioration des conditions d'achat, réduisant la marge faible des ventes en Serbie et une meilleure gestion des pertes d'inventaires. Les charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus ont augmenté de 49 points de base à 20,5% en raison de vente plus faibles en Serbie et aux charges liées à l'expansion du réseau en Grèce. La marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 4,4% (identique à 2013) tandis que le bénéfice d'exploitation sous-jacent a été de €135 millions, soit une augmentation de 4,3% à taux de change identiques.

Au **quatrième trimestre 2014**, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 2,8% (+4,0% à taux de change identiques) à €832 millions. En raison d'un environnement de consommation difficile en Grèce et en Serbie, l'évolution du chiffre d'affaires comparable a été de -2,2% pour le secteur.

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 10,3% à taux de change identiques à €59 millions, et la marge d'exploitation sous-jacente a augmenté de 6,6% à 7,1% principalement grâce à des améliorations en Grèce.

» Perspectives 2015

En 2015, le Groupe Delhaize se focalisera sur deux initiatives stratégiques principales.

- Aux Etats-Unis, Delhaize America continuera à affiner et implémenter la stratégie Easy, Fresh & Affordable dans approximativement 160 magasins Food Lion supplémentaires.
- En Belgique, nous implémenterons le Plan de Transformation.

En outre, nous viserons à accélérer la croissance chez Hannaford et dans nos marchés du Sud-Est de l'Europe.

Nous prévoyons des investissements pour le Groupe d'approximativement €700 millions à taux de change identiques. Nous continuerons à contrôler de manière disciplinée les coûts opérationnels, et l'allocation du capital et des fonds de roulement.

» Conférence téléphonique et webcast

Le management du Groupe Delhaize organisera une conférence téléphonique destinée aux analystes qui débutera à 13h00 (CET) le 5 mars 2015. Vous pouvez participer à la conférence téléphonique en composant le numéro +44 (0)20 3427 1916 (U.K.), +32 (0)2 404 0662 (Belgique) ou +1 646 254 3367 (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 2014, son réseau de vente était constitué de 3 402 magasins. En 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des revenus de €21,4 milliards et un bénéfice net (part du Groupe) de €89 millions. A fin 2014, le Groupe Delhaize employait approximativement 150 000 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

» Calendrier financier

- | | |
|--|--------------------|
| • Visites de magasins Food pour les analystes et investisseurs | 16 et 17 mars 2015 |
| • Communiqué de presse – résultats 1 ^{er} trimestre 2015 | 29 avril 2015 |
| • Communiqué de presse – résultats 2 ^{ème} trimestre 2015 | 30 juillet 2015 |
| • Communiqué de presse – résultats 3 ^{ème} trimestre 2015 | 29 octobre 2015 |

» 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 2014	31 décembre 2013
Actif		
Actifs non courants	8 172	7 930
Goodwill	3 147	2 959
Immobilisations incorporelles	763	732
Immobilisations corporelles	4 015	3 973
Immeubles de placement	84	100
Participations dans les sociétés mises en équivalence	30	24
Actifs financiers	29	29
Instruments dérivés	9	1
Autres actifs non courants	95	112
Actifs courants	3 955	3 664
Stocks	1 399	1 353
Créances	623	618
Actifs financiers	167	151
Instruments dérivés	2	40
Autres actifs courants	104	103
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 600	1 149
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	60	250
Total de l'actif	12 127	11 594
Passif		
Total capitaux propres	5 453	5 073
Capitaux propres	5 447	5 068
Participations ne donnant pas le contrôle	6	5
Passifs non courants	3 494	3 377
Dettes à long terme	2 201	2 011
Dettes de location-financement	475	496
Impôts différés	302	443
Instruments dérivés	26	8
Provisions	432	355
Autres passifs à long terme	58	64
Passifs courants	3 180	3 144
Dettes à long terme - échéant dans l'année	1	228
Dettes de location-financement	69	59
Découverts bancaires	-	4
Dettes commerciales	2 112	1 993
Instruments dérivés	-	3
Provisions	188	90
Autres passifs courants	770	709
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	40	58
Total passif et capitaux propres	12 127	11 594
Taux de change \$ par €	1,2141	1,3791

» Compte de résultats consolidé condensé

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
5 795 (4 407)	5 204 (3 951)	Revenus	21 361	20 593
		Coût des ventes	(16 222)	(15 579)
1 388 23.9% 35 (1 213) (161)	1 253 24.1% 33 (1 088) (21)	Bénéfice brut	5 139	5 014
		Marge brute	24.1%	24.3%
		Autres produits d'exploitation	119	127
		Charges administratives et commerciales	(4 503)	(4 347)
		Autres charges d'exploitation	(332)	(257)
49 0.8% (48) 3 1	177 3.4% (47) 2 2	Bénéfice d'exploitation	423	537
		Marge d'exploitation	2.0%	2.6%
		Charges financières	(188)	(193)
		Produits des investissements	16	9
		Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	4	4
5 23	134 (15)	Bénéfice avant impôts et activités abandonnées	255	357
		Charge d'impôt	(66)	(85)
28	119	Bénéfice net des activités poursuivies	189	272
(83)	(15)	Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	(99)	(90)
(55)	104	Bénéfice (perte) net(te)	90	182
-	-	Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	3
(55)	104	Bénéfice (perte) net(te) attribuable aux actionnaires du Groupe - bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	89	179
		(en €, sauf le nombre d'actions)		
		Bénéfice net des activités poursuivies, part du Groupe:		
0.28	1.17	Bénéfice de base par action	1.85	2.65
0.27	1.16	Bénéfice dilué par action	1.84	2.64
(0.54)	1.03	Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe:		
(0.54)	1.02	Bénéfice (perte) de base par action	0.88	1.77
		Bénéfice (perte) diluée par action	0.87	1.76
101 604 310	101 229 472	Nombre moyen pondéré d'actions en circulation:		
102 109 313	101 571 598	De base	101 434 118	101 029 095
		Dilué	101 936 787	101 566 741
102 819 053	102 449 570	Nombre d'actions émises à la fin de la période	102 819 053	102 449 570
101 703 959	101 248 627	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	101 703 959	101 248 627
1.2498	1.3610	Taux de change moyen \$ par €	1.3285	1.3281

» Etat consolidé condensé du résultat global

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
(55)	104	Bénéfice (perte) net(te) de la période	90	182
		Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
(15)	11	Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies	(14)	11
4	(4)	Crédit (charge) d'impôt	4	(4)
(11)	7	<i>Réévaluations du passif (actif) au titre des prestations définies, nettes d'impôt</i>	(10)	7
(11)	7	Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(10)	7
		Éléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net		
-	-	Profits (pertes) reporté(e)s sur couvertures de flux de trésorerie abandonnées	-	-
-	1	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	1
-	(1)	Crédit (charge) d'impôt	-	(1)
-	-	<i>Profits (pertes) reportés sur couvertures de flux de trésorerie, net(te)s d'impôt</i>	-	-
3	-	Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente	4	(6)
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	-
(1)	-	Crédit (charge) d'impôt	(1)	1
2	-	<i>Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente, net(te)s d'impôt</i>	3	(5)
117	(77)	Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères	433	(170)
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	(5)	(1)
117	(77)	<i>Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères</i>	<i>428</i>	<i>(171)</i>
119	(77)	Total des éléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net	431	(176)
108	(70)	Autres éléments du résultat global	421	(169)
-	-	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
108	(70)	Attribuables aux actionnaires du Groupe	421	(169)
53	34	Résultat global total de la période	511	13
-	-	Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	3
53	34	Montant attribuable aux actionnaires du Groupe	510	10

» 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
Situation au 1er janvier 2014	5 068	5	5 073
Autres éléments du résultat global	421	-	421
Bénéfice net	89	1	90
Résultat global total de la période	510	1	511
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
Situation au 31 décembre 2014	5 447	6	5 453
Actions émises	102 819 053		
Actions propres	1 115 094		
Actions en circulation	101 703 959		

(en millions de €, sauf nombre d'actions)	Capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 1er janvier 2013	5 184	2	5 186
Autres éléments du résultat global	(169)	-	(169)
Bénéfice net	179	3	182
Résultat global total de la période	10	3	13
Augmentations 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	(5)	-	(5)
Surplus de crédit d'impôt sur les stock options et les restricted stock units	3	-	3
Charge de rémunération fondée sur des actions	16	-	16
Situation au 31 décembre 2013	5 068	5	5 073
Actions émises	102 449 570		
Actions propres	1 200 943		
Actions en circulation	101 248 627		

» Tableau des flux de trésorerie consolidé condensé

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
		Opérations d'exploitation		
(55)	104	Bénéfice (perte) net(te)	90	182
		Ajustements pour:		
(1)	(2)	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	(4)	(4)
153	145	Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	593	599
138	12	Pertes de valeurs	306	231
(24)	66	Impôts, charges financières et produits des investissements	191	261
14	12	Autres éléments sans effet de trésorerie	17	23
395	210	Evolution des actifs et passifs d'exploitation	263	187
(75)	(79)	Intérêts payés	(188)	(198)
5	2	Intérêts perçus	13	12
(11)	(25)	Impôts payés	(134)	(108)
539	445	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	1 147	1 185
		Opérations d'investissement		
(14)	(5)	Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(20)	13
-	8	Cessions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	167	15
(217)	(241)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements)	(606)	(565)
24	11	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	68	33
1	2	Investissements en titres de placement	(2)	(43)
3	12	Cessions et échéances de (investissements en) dépôts à terme, nets	9	(13)
(1)	(12)	Autres opérations d'investissement	1	(12)
(204)	(225)	Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissement	(383)	(572)
		Opérations de financement		
11	(1)	Produit de l'exercice de warrants et de stock options	24	12
(8)	-	Rachat d'actions propres	(10)	(15)
-	-	Dividendes payés	(158)	(142)
(1)	-	Echéances de montants placés en trust	-	-
(15)	(13)	Remboursement d'emprunts à long terme, nets des coûts de financement direct	(268)	(213)
22	-	Règlements d'instruments dérivés	29	(1)
9	(14)	Variation de la trésorerie provenant de (utilisée dans) les opérations de financement	(383)	(359)
17	(12)	Impact des variations des taux de change	72	(28)
361	194	Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	453	226
1 239	953	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 147 ⁽¹⁾	921
1 600	1 147 ⁽¹⁾	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 600	1 147 ⁽¹⁾

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

» 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 2014 et 2013 dans les comptes consolidés condensés aux pages 23-24 de ce rapport financier résumé ("rapport") sont basées sur les états financiers annuels 2014 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 2014 ont reçu l'autorisation de publication par le Conseil d'Administration le 4 mars 2015.

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 2014, dont sont dérivés ces comptes consolidés condensés et dont la publication est prévue sur le site internet du Groupe Delhaize le 3 avril 2015.

Le commissaire du Groupe a confirmé que les comptes consolidés 2014 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, 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*.

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 rétroactif et les périodes comparatives ont ainsi été retraitées comme suit:

- Le bénéfice d'exploitation (principalement les charges administratives et commerciales) et le bénéfice net ont augmenté de €3 millions au quatrième trimestre 2013. Ceci a engendré une augmentation tant du bénéfice net de base que du bénéfice net dilué par action (part du Groupe) de €0,03.
- Le bénéfice d'exploitation (principalement les charges administratives et commerciales) et le bénéfice net (part du Groupe) n'ont pas été impactés pour les 12 mois de 2013.
- Sur une base annuelle, les capitaux propres (bénéfice reporté) ont diminué de €2 millions au 31 décembre 2013.

Le Groupe Delhaize n'a anticipé l'application d'aucune nouvelle norme ou interprétation IFRS qui était publiée mais pas encore en vigueur à la date de bilan. Nous fournirons des informations relatives à ces nouveaux référentiels dans nos comptes consolidés 2014.

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 23 et 24 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 2014, 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 et qui ont été comptabilisées en tant que regroupements d'entreprises. La contrepartie totale transférée pour ces transactions s'est élevée à €20 millions (€14 millions au quatrième trimestre liés à l'acquisition de 20 magasins d'Angst Retail SRL en Roumanie) et les transactions ont résulté en une augmentation du goodwill de €13 millions (€9 millions au quatrième trimestre).

Désinvestissements et activités abandonnées

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

Cession de Bottom Dollar Food

En novembre 2014, le Groupe Delhaize a signé un accord avec ALDI Inc. en vue de la vente de ses 66 emplacements Bottom Dollar Food ("Bottom Dollar Food") pour approximativement \$15 millions (€12 millions). La juste valeur estimée du groupe destiné à être cédé a été classée en tant que juste valeur de Niveau 1, à savoir le prix de sortie lors d'une transaction normale et contraignante.

Les actifs et passifs liés à ces activités (faisant partie du secteur "Etats-Unis") sont classés en tant que groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente. La transaction répond également à la définition d'activités abandonnées. Par conséquent, le résultat après impôt de ces activités a été classé comme "Résultat des activités abandonnées", l'information comparative étant retraitée.

La transaction est soumise aux conditions normales de clôture et devrait être finalisée au premier semestre 2015. En 2014, les 66 magasins ont généré des revenus d'approximativement \$0,5 milliard.

Au 31 décembre 2014, la valeur comptable des actifs classés comme détenus en vue de la vente et les passifs associés liés à la cession des emplacements Bottom Dollar Food à Aldi Inc. se présentait comme suit:

(en millions de €)	2014
Immobilisations corporelles	52
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	52
Moins:	
Dettes de location-financement	(37)
Dettes commerciales, charges à payer et autres passifs	(3)
Actifs classés comme détenus en vue de la vente, nets des passifs associés	12

En outre, des équipements relatifs à ces magasins (valeur comptable de €2 millions) ont été classés comme détenus en vue de la vente et devraient être vendus à des tiers.

Le Groupe a comptabilisé une perte de valeur totale de €124 millions afin de réduire la valeur comptable de Bottom Dollar Food à sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Cession de Sweetbay, Harveys et Reid's

En 2013, le Groupe Delhaize a signé un accord avec Bi-Lo Holdings (Bi-Lo) en vue du désinvestissement de ses activités Sweetbay, Harveys et Reid's. La transaction a été clôturée en 2014 pour un prix de vente final de \$234 millions (€171 millions) en espèces.

Les actifs et passifs liés à ces activités (faisant partie du secteur "Etats-Unis") ont été classés en tant que groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente en 2013 et le résultat après impôt de ces activités a été classé comme "Résultat des activités abandonnées", l'information comparative étant retraitée.

En 2013, les 164 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" en 2014.

Cession des activités en Bulgarie et en Bosnie-Herzégovine

En 2014, le Groupe Delhaize a vendu ses activités en Bulgarie à AP Mart et Delhaize Bosnia & Herzegovina à Tropic Group B.V., ce qui a engendré des pertes insignifiantes. Ces deux activités faisaient partie du secteur "Sud-Est de l'Europe" et remplissent les conditions pour être considérées comme des activités abandonnées. De ce fait, le bénéfice ou la perte après impôt de ces activités a été classé(e) comme "Résultat des activités abandonnées" et les informations comparatives ont été retraitées.

Les activités ont été transférées aux acheteurs, y compris €3 millions et €1 million de trésorerie et équivalents de trésorerie, respectivement.

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

En 2014, le Groupe Delhaize a vendu son centre de distribution de Plant City, Floride (valeur comptable de \$23 millions) qui fournissait les magasins Sweetbay jusqu'à leur cession, à C&S Wholesale Grocers pour une contrepartie totale de \$28 millions (€21 millions).

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 de ces actifs détenus en vue de la vente s'élève à €6 millions au 31 décembre 2014, dont €3 millions liés aux Etats-Unis et €3 millions pour le secteur "Sud-Est de l'Europe".

Activités abandonnées

Comme mentionné ci-dessus, Bottom Dollar Food, Sweetbay, Harveys et Reid's (Etats-Unis), les activités en Bulgarie et Delhaize Bosnia & Herzegovina sont considérés comme activités abandonnées.

Le "Résultat des activités abandonnées" et les flux de trésorerie nets associés des entités classées comme activités abandonnées sont les suivants (aucun ajustement aux montants présentés précédemment dans les activités abandonnées n'a été fait):

(en millions de €, sauf montants par action)	2014	2013
Revenus	864	1 868
Coût des ventes	(676)	(1 415)
Autres produits d'exploitation	7	12
Charges administratives et commerciales	(195)	(462)
Autres charges d'exploitation	(8)	(89)
Charges financières nettes	(1)	(17)
Résultat avant impôt	(9)	(103)
Charge d'impôt	(2)	25
Résultat provenant des activités abandonnées (net d'impôt)	(11)	(78)
Perte avant impôt comptabilisée sur la réévaluation d'actifs de groupes destinés à être cédés	(138)	(12)
Charge d'impôt	50	—
Résultat des activités abandonnées (net d'impôt), entièrement attribuable aux actionnaires du Groupe	(99)	(90)
Perte de base par action des activités abandonnées	(0,97)	(0,89)
Perte diluée par action des activités abandonnées	(0,97)	(0,88)
Trésorerie d'exploitation	(29)	15
Trésorerie d'investissement	7	(43)
Trésorerie de financement	9	43
Total des flux de trésorerie	(13)	15

En 2014, le Groupe a comptabilisé des pertes de valeur de €138 millions afin de réduire la valeur comptable de Bottom Dollar Food (€124 millions, enregistrés au quatrième trimestre), des activités en Bulgarie (€11 millions) et de Delhaize Bosnia & Herzegovina (€3 millions) à leur juste valeur estimée diminuée des coûts de la vente.

En 2013, le Groupe Delhaize a comptabilisé dans les "Autres charges d'exploitation" des charges de fermetures de magasins Sweetbay pour €46 millions, des charges pour des contrats de location déficitaires, des coûts de licenciement et des pertes de valeur liés au siège social et aux centres de distribution qui ont été impactés par la vente prévue à Bi-Lo pour un montant total de €19 millions et a encouru des coûts de transaction de €9 millions. Le Groupe a comptabilisé une perte de valeur totale de €12 millions afin de réduire la valeur comptable de Delhaize Montenegro et Sweetbay, Harveys et Reid's à leur juste valeur estimée diminuée des coûts de la vente.

» Bilan et tableau des flux de trésorerie

Goodwill et immobilisations incorporelles

En 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, le pays a en outre été touché 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 avaient 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 son test de dépréciation sur les noms commerciaux et le goodwill serbes et a comptabilisé des pertes de valeur d'un montant total de €148 millions, qui peuvent être détaillées comme suit:

(en millions de €)	Pertes de valeur comptabilisées	Valeur comptable après pertes de valeur
Goodwill	138	50
Noms commerciaux	10	70
Pertes de valeur totales	148	120

Durant le quatrième trimestre 2014, le Groupe Delhaize n'a pas comptabilisé de pertes de valeur supplémentaires.

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

Investissements

En 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €606 millions, dont €528 millions en immobilisations corporelles et €78 millions en immobilisations incorporelles. Au quatrième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €217 millions, dont €189 millions en immobilisations corporelles et €28 millions en immobilisations incorporelles

En outre, le Groupe a ajouté des actifs sous contrat de location-financement en 2014 pour un montant total de €37 millions (€23 millions au quatrième trimestre 2014). La valeur comptable des actifs corporels et incorporels vendus ou cédés en 2014 était de €67 millions (€37 millions pour le quatrième trimestre) et inclut la vente du centre de distribution Sweetbay comme mentionné ci-dessus.

Capitaux propres

En 2014, le Groupe Delhaize a émis 369 483 nouvelles actions (86 250 durant le quatrième trimestre), a racheté 190 139 actions propres (157 804 durant le quatrième trimestre) et a utilisé 275 988 actions propres (149 229 durant le quatrième 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 31 décembre 2014, le Groupe détenait 1 115 094 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.

Le Conseil d'Administration proposera un dividende brut de €1,60 par action à payer aux détenteurs d'actions ordinaires contre remise du coupon n°53 le 4 juin 2015. Ce dividende sera soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2015 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 25%, le dividende net proposé est de €1,20 par action.

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 aux changements liés à l'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

Couvertures de juste valeur

En 2014, le Groupe a désigné et documenté les nouvelles transactions ci-dessous comme une couverture de juste valeur:

Elément de couverture	Risque couvert	Montant couvert	Instrument de couverture	Echéance instrument de couverture
\$450 millions d'obligations senior, taux d'intérêt fixe de 6,50%, émis en 2007	Changements de juste valeur	\$100 millions	Swaps de taux d'intérêt, taux variable LIBOR 3 mois	2017
\$827 millions d'obligations senior, taux d'intérêt fixe de 5,70%, émis en 2010	Changements de juste valeur	\$50 millions	Swaps de taux d'intérêt, taux variable LIBOR 3 mois	2017

Couvertures économiques

En 2012, et simultanément à la conclusion des swaps de taux d'intérêt pour les obligations senior à 4,125% échéant en 2019, le Groupe a également conclu des swaps croisés de devises, échangeant le montant en principal (\$300 millions pour €225 millions) et les paiements d'intérêt (tous deux variables), afin de couvrir l'exposition aux devises étrangères de ces obligations senior. Au quatrième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a dénoué ces accords de swaps croisés de devises afin de rééquilibrer le mix de devises de ses dettes à long-terme. Ceci a engendré la réalisation d'une plus-value de €2 millions et une entrée de trésorerie €21 millions.

En 2007, les activités américaines du Groupe Delhaize ont également conclu des swaps croisés de taux d'intérêt et de devises, échangeant les montants en principal (€500 millions pour \$670 millions) et les paiements d'intérêt (tous deux variables) afin de couvrir l'exposition aux devises étrangères de l'entité. Le Groupe Delhaize n'a pas appliqué la comptabilité de couverture à cette transaction parce que ces swaps constituent une couverture économique avec le prêt à terme sous-jacent de €500 millions de Delhaize America, LLC. A l'échéance au deuxième trimestre 2014, le règlement de ces swaps croisés de taux d'intérêt et de devises n'a pas eu d'impact sur le compte de résultats et a généré une entrée de trésorerie de €8 millions.

Contrats de change à terme

A fin 2014, le Groupe Delhaize avait un contrat de change à terme afin d'acheter en 2015 \$12 millions en échange de €9 millions afin de compenser une exposition intragroupe aux devises étrangères.

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

31 décembre 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
Actifs financiers				
Non courants				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	8	—	—	8
Instruments dérivés	—	9	—	9
Courants				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	149	—	—	149
Instruments dérivés	—	2	—	2
Total des actifs financiers évalués à leur juste valeur	157	11	—	168
Actifs financiers évalués au coût amorti				2 262
Total des actifs financiers				2 430

Passifs financiers				
Non courants				
Instruments dérivés	—	26	—	26
Total des passifs financiers évalués à leur juste valeur	—	26	—	26
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur				460
Passifs financiers évalués au coût amorti				4 398
Total des passifs financiers				4 884

Durant le quatrième trimestre 2014, 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	460	504
Passifs financiers au coût amorti	1 742	2 176
Total des dettes à long terme	2 202	2 680

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

En juin 2014, le Groupe Delhaize a annoncé son intention d'implémenter d'importants changements à ses activités en Belgique (le Plan de Transformation), pouvant 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 entraine 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 est suivi par les phases de négociation et d'implémentation.

Durant le quatrième trimestre 2014, le Groupe a conclu un protocole d'accord pour les ouvriers et a signé un accord préliminaire pour ses employés, qui a été finalisé au début 2015. Le Groupe Delhaize a comptabilisé une provision de €137 millions (dont €77 millions sont classés comme courants) représentant la meilleure estimation du management des coûts escomptés liés aux prépensions et départs volontaires d'approximativement 1 800 employés. Approximativement 75% des sorties de trésorerie auront lieu au cours des trois prochaines années, les montants réels dépendant du nombre d'employés qui choisiront les différentes options proposées.

Durant le quatrième trimestre 2014, le Plenum roumain de la Concurrence a déterminé que Mega Image, certains de ses fournisseurs et d'autres distributeurs alimentaires actifs en Roumanie ont, selon lui, enfreint le droit roumain de la concurrence par la mise en place alléguée d'accords verticaux anticoncurrentiels durant la période 2005-2009. Bien que la décision complètement motivée n'ait pas encore été fournie à Mega Image, le Plenum de la Concurrence a confirmé que l'amende imposée à Mega Image s'élève à 1,05% du chiffre d'affaires total réalisé en 2013. Le Groupe a comptabilisé une provision de €5 millions à cet effet. Mega Image dispose d'un mois à partir de la notification de la décision complètement motivée pour faire appel de cette décision et réclamer une suspension de paiement.

Avantages du personnel

En 2014, le Groupe Delhaize a octroyé 198 947 performance stock units, exprimés en actions du Groupe Delhaize (sous-jacents), (dont 7 782 au quatrième trimestre) au senior management de ses sociétés opérationnelles américaines dans le cadre du "Delhaize Amercia 2012 Restricted Stock Unit 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 \$71,28 (premier octroi), de \$68,04 (deuxième octroi) et de \$72,48 (troisième 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. En 2014, 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 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

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
14	12	Revenus de location	53	49
5	6	Revenus provenant d'activités de recyclage de déchets	19	20
2	1	Services fournis aux clients de gros	6	6
4	4	Plus-value sur cessions d'immobilisations corporelles	11	11
-	3	Plus-value sur cessions d'activités	-	9
10	7	Autre	30	32
35	33	Total	119	127

Autres charges d'exploitation

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
-	1	Charges de fermetures de magasins	2	(5)
(137)	1	Charges de réorganisation	(137)	(15)
(13)	(8)	Pertes de valeur	(166)	(206)
(11)	(8)	Moins-value sur cessions d'immobilisations corporelles	(18)	(21)
-	(7)	Autre	(13)	(10)
(161)	(21)	Total	(332)	(257)

Au quatrième trimestre 2014, le Groupe a comptabilisé des charges de réorganisation de €137 millions liées au Plan de Transformation belge – voir rubrique "Provision" ci-dessus, pour plus d'informations.

Outre les pertes de valeur enregistrées sur le goodwill serbe de €138 millions et sur les noms commerciaux de €10 millions, toutes deux enregistrées au deuxième trimestre, le Groupe Delhaize a enregistré des pertes de valeur de €7 millions sur 2 de ses centres de distribution en activité en Serbie et Delhaize America a comptabilisé des pertes de valeur de €6 millions principalement sur des fermetures prévues de magasins Food Lion.

Impôts

En 2014, le taux d'impôt effectif (sur les activités poursuivies) a été de 26,3%, par rapport au taux de l'année précédente de 24,2%. Cette augmentation est principalement due aux limitations statutaires liées à la comptabilisation d'un gain fiscal dans les états où nous sommes présents aux Etats-Unis et de la non-déductibilité fiscale de la perte de valeur liée au goodwill en Serbie, partiellement compensée par l'impact d'un crédit d'impôt résultant de la charge de réorganisation chez Delhaize Belgique.

Informations relatives aux parties liées

En 2014, un nombre total de 44 207 (équivalent de 176 829 ADS) et de 45 643 performance stock units américains et européens, respectivement, a été octroyé aux membres du Comité Exécutif.

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.

Au troisième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a annoncé la cessation du contrat de travail de Maura Abeln Smith's, (Executive Vice President, General Counsel et General Secretary). Par conséquent, le Groupe a comptabilisé une indemnité de cessation d'emploi de €2 millions.

» Passifs éventuels, engagements et garanties

Après la clôture de l'accord de vente par le Groupe Delhaize de Sweetbay, Harveys et Reid's et la vente prévue de Bottom Dollar Food, le Groupe continue 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 \$358 millions (€295 millions) au 31 décembre 2014. Actuellement, le Groupe ne s'attend pas à devoir payer un quelconque montant dans le cadre de ces garanties.

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.

» Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

En février 2015, le Groupe Delhaize a émis 266 852 nouvelles actions pour une contrepartie de €19 millions afin de satisfaire l'exercice de warrants.

Durant le premier trimestre 2015, le Groupe Delhaize a finalisé 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%. En 2015, cette transaction résultera en une charge non récurrente enregistrée dans le compte de résultats d'approximativement €40 millions. Les relations de couverture existantes liées à ces obligations ont été ajustées prospectivement.

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 3 ^{ème} T 2014	Evolution 4 ^{ème} T 2014	Fin 2014
Etats-Unis ⁽¹⁾	1 514	1 363	-2	1 361
Belgique & Luxembourg	852	864	+16	880
Grèce	281	305	+3	308
Roumanie	296	350	+60	410
Serbie	381	384	+3	387
Bulgarie	54	-	-	-
Bosnie-Herzégovine	39	-	-	-
Indonésie	117	120	+2	122
Total	3 534	3 386	+82	3 468

(1) Evolution principalement due aux 154 magasins Sweetbay, Harveys & Reid's qui ont été vendus à Bi-Lo Holdings en 2014 – incluant encore les 66 emplacements Bottom Dollar Food

» Réconciliation de la croissance organique des revenus

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	% évolution	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013	% évolution
5 795	5 204	+11,4%	Revenus	21 361	20 593	+3,7%
(264)			Variation des taux de change	34		
5 531	5 204	+6,3%	Revenus à taux de change identiques	21 395	20 593	+3,9%
(259)	-		53 ^{ème} semaine de vente aux Etats-Unis	(259)	-	
5 272	5 204	+1,3%	Croissance organique des revenus	21 136	20 593	+2,6%

» 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 ^{ème} 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)	4 ^{ème} T 2013					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	134	97	42	51	(13)	177
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(2)	(1)	-	-	-	(1)
Charges de réorganisation (reprises)	(1)	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	8	6	2	-	-	8
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	(1)	(2)	2	3	1	4
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	(3)	-	-	(3)
Autre	-	-	9	-	1	10
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	138	100	52	54	(11)	195

Au quatrième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a enregistré €137 millions de charges de réorganisation liées au Plan de Transformation belge, inclus dans les "Autres charges d'exploitation" et a encouru €10 millions de charges à l'occasion des grèves associées telles que des pertes d'inventaire additionnelles, des charges logistiques additionnelles et des charges de poursuite d'activités, comprises dans la rubrique "Autre". La rubrique "Autre" comprend également €2 millions d'indemnités de cession d'emploi pour un membre du Comité Exécutif.

Au quatrième trimestre 2013, la rubrique "Autre" comprenait principalement €6 millions de provision légale en Belgique et €1 million d'indemnités de cessation d'emploi pour un membre du Comité Exécutif.

(en millions)	Cumul 4 ^{ème} 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

(en millions)	Cumul 4 ^{ème} T 2013					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	607	457	187	(60)	(47)	537
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	6	5	-	-	-	5
Charges de réorganisation (reprises)	23	18	-	-	-	18
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	17	13	2	191	-	206
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	(1)	(2)	8	2	2	10
(Profits)/pertes sur ventes d'activités	-	-	(9)	-	-	(9)
Autre	14	10	10	(3)	5	22
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	666	501	198	130	(40)	789

2014 a été impacté de manière significative par €166 millions de pertes de valeur (principalement liées au goodwill et aux noms commerciaux en Serbie), €137 millions de charges de réorganisation et €10 millions de charges associées. Ces dernières sont comprises dans la rubrique "Autre". Cette rubrique "Autre" comprend en outre €13 millions liés à diverses provisions légales et autres et €4 millions d'indemnités de cessation d'emploi de membres du Comité Exécutif.

2013 a été significativement impacté par €206 millions de pertes de valeur, €18 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"), €17 millions d'indemnités de cessation d'emploi de membres du Comité Exécutif, une provision légale de €6 millions en Belgique, partiellement compensés par une plus-value de €9 millions résultant de la vente de magasins City et d'un impact net de €5 millions liés au règlement favorable de litiges.

» Réconciliation de l'EBITDA

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de € à taux de change réels)	Cumul 2014	Cumul 2013
49	177	Bénéfice d'exploitation	423	537
150	139	Amortissements	577	561
13	8	Pertes de valeur	166	206
212	324	EBITDA	1 166	1 304

» Réconciliation de l'EBITDA sous-jacent

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions d'€ à taux de change réels)	Cumul 2014	Cumul 2013
225	195	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	762	789
150	139	Amortissement	577	561
-	-	Dépréciation accélérée	-	-
375	334	EBITDA sous-jacent	1 339	1 350

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

(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
Bénéfice net des activités poursuivies	189	272
A augmenter/(diminuer) de:		
Perte (bénéfice) nette (net) des participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(3)
Eléments pris en compte dans le calcul du bénéfice d'exploitation sous-jacent	339	252
Charges financières non récurrentes	-	-
Impact des éléments ci-dessus sur les impôts et les participations ne donnant pas le contrôle	(61)	(33)
Charges (gain) d'impôts non récurrentes	-	-
Bénéfice net sous-jacent des activités poursuivies, part du Groupe	466	488

» Réconciliation du cash-flow libre

4 ^{ème} T 2014	4 ^{ème} T 2013	(en millions de €)	Cumul 2014	Cumul 2013
539	445	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	1 147	1 185
(204)	(225)	Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations d'investissement	(383)	(572)
(4)	(14)	Investissements nets en titres de placement et dépôts à terme	(7)	56
331	206	Cash-flow libre	757	669

» Réconciliation de la dette nette

(en millions de € sauf les ratios de dette nette)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Passifs financiers non courants	2 676	2 507
Passifs financiers courants	70	291
Instruments dérivés passifs	26	11
Instruments dérivés actifs	(11)	(41)
Investissements en titres de placement - non courants	(8)	(8)
Investissements en titres de placement - courants	(149)	(126)
Dépôts à terme - courants	(7)	(12)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 600)	(1 149)
Dette nette	997	1 473
Ratio dette nette sur capitaux propres	18,3%	29,0%
EBITDA (12 mois)	1 166	1 304
Ratio dette nette sur EBITDA	85,4%	112,9%

» Détail de l'impact de la 53^{ème} semaine aux Etats-Unis sur les résultats du Groupe Delhaize

(en millions de €)	2014		2013	Evolution 2014/2013	
	Incl. 53 ^{ème} semaine	Excl. 53 ^{ème} semaine		Incl. 53 ^{ème} semaine	Excl. 53 ^{ème} semaine
Revenus	21 361	21 102	20 593	3,7%	2,5%
Coût des ventes	(16 222)	(16 029)	(15 579)	(4,1%)	(2,9%)
Bénéfice brut	5 139	5 073	5 014	(2,5%)	(1,2%)
<i>Marge brute</i>	24,1%	24,0%	24,3%		
Charges administratives et commerciales	(4 503)	(4 461)	(4 347)	(3,6%)	(2,6%)
Bénéfice (perte) d'exploitation	423	399	537	(21,2%)	(25,8%)
<i>Marge d'exploitation</i>	2,0%	1,9%	2,6%		
Bénéfice (perte) d'exploitation sous-jacent(e)	762	737	789	(3,4%)	(6,5%)
<i>Marge d'exploitation sous-jacente</i>	3,6%	3,5%	3,8%		

» Réconciliation à taux de change identiques

(en millions de € sauf montants par action)	4 ^{ème} T 2014			4 ^{ème} T 2013	2014/2013	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	5 795	(264)	5 531	5 204	+11.4%	+6.3%
Bénéfice d'exploitation	49	(11)	38	177	-72.3%	-78.7%
Bénéfice net des activités poursuivies	28	(6)	22	119	-76.2%	-81.4%
Bénéfice net de base par action des activités poursuivies	0.28	(0.07)	0.21	1.17	-76.4%	-81.6%
Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	(55)	(6)	(61)	104	N/A	N/A
Bénéfice (perte) net(te) de base par action, part du Groupe	(0.54)	(0.06)	(0.60)	1.03	N/A	N/A
Cash-flow libre	331	(8)	323	206	+60.6%	+56.7%

(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	21361	34	21395	20 593	+3.7%	+3.9%
Bénéfice d'exploitation	423	(4)	419	537	-21.2%	-22.1%
Bénéfice net des activités poursuivies	189	(4)	185	272	-30.5%	-31.9%
Bénéfice net de base par action des activités poursuivies	1.85	(0.04)	1.81	2.65	-30.3%	-31.8%
Bénéfice net, part du Groupe	89	(4)	85	179	-50.3%	-52.6%
Bénéfice net de base par action, part du Groupe	0.88	(0.04)	0.84	1.77	-50.5%	-52.8%
Cash-flow libre	757	9	766	669	+13.2%	+14.5%
(en millions de €)	31 décembre 2014			31 déc. 2013	Evolution	
Dette nette	997	(12)	985	1473	-32.4%	-33.2%

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:

- a) ces comptes consolidés condensés pour l'année se clôturant le 31 décembre 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 ;
- b) 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 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 4 mars 2015

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. Michel Denayer, a confirmé le 4 mars 2015 que les comptes annuels consolidés du Groupe Delhaize relatifs à l'exercice se terminant le 31 décembre 2014, 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 4 mars 2015.

RISQUES

Conformément à l'Arrêté Royal belge du 14 novembre 2007, le Groupe Delhaize déclare que les 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 4 mars 2015, 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 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 (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 (perte) de base par action est calculé(e) 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 (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 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 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^{ème} semaine 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 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 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 des autres optimisations 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.