

RESULTATS DU 2EME TRIMESTRE 2015 DU GROUPE DELHAIZE

Résumé financier du deuxième trimestre 2015

- » Croissance des revenus de 18,1% à taux de change réels et de 3,2% à taux de change identiques
- » Croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,5% aux Etats-Unis, de -0,6% en Belgique et de 1,6% dans le Sud-Est de l'Europe
- » Croissance du bénéfice d'exploitation sous-jacent du Groupe de 25,7% (8,6% à taux de change identiques)
- » Marge d'exploitation sous-jacente du Groupe de 3,7% en augmentation par rapport à 3,4% au deuxième trimestre 2014

Résumé financier du premier semestre 2015

- » Croissance des revenus de 2,7% à taux de change identiques
- » Marge d'exploitation sous-jacente du Groupe de 3,3% (3,4% l'année précédente)
- » Génération de cash-flow libre de €215 millions dont €308 millions au deuxième trimestre

Autres faits marquants

- » Le 24 juin 2015, Royal Ahold et le Groupe Delhaize ont annoncé leur intention de fusionner

» Commentaires du CEO

Frans Muller, Président du Comité Exécutif et CEO du Groupe Delhaize, commente: "Une croissance des revenus de 3,2%, une croissance du bénéfice d'exploitation sous-jacent de 8,6% à taux de change identiques et un cash-flow libre de €308 millions représentent une solide performance pour le Groupe Delhaize au deuxième trimestre 2015.

Avec une croissance réelle de 3,4%, Delhaize America a poursuivi le dynamisme de ses ventes tant chez Food Lion que chez Hannaford. Chez Delhaize Belgique, notre part de marché a continué à s'améliorer par rapport à fin 2014. La performance de nos activités dans le Sud-Est de l'Europe a été robuste, grâce d'une part à la poursuite d'une croissance élevée en Roumanie et d'autre part à une croissance positive du chiffre d'affaires comparable et à l'expansion du réseau de vente en Grèce. Notre performance en Serbie a été stable.

Nous progressons bien en ce qui concerne les deux initiatives stratégiques que nous avons mises en évidence au début de l'année. L'exécution de notre Plan de Transformation chez Delhaize Belgique se poursuit comme prévu et, chez Food Lion, nous sommes dans les délais prévus pour le lancement de notre stratégie "Easy, Fresh and Affordable" dans le marché de Raleigh au quatrième trimestre de cette année. Notre performance du premier semestre nous place en bonne position pour réaliser nos ambitions pour l'année et nous nous réjouissons de fusionner nos activités avec Ahold comme annoncé le 24 juin 2015".

» Résumé financier

2 ^{ème} T 2015 ⁽¹⁾				Cumul 2015 ⁽¹⁾		
Résultats réels	A taux réels	A taux identiques	En millions de €, sauf montants par action (en €)	Résultats réels	A taux réels	A taux identiques
6 114	+18,1%	+3,2%	Revenus	11 934	+17,0%	+2,7%
393	+21,9%	+5,9%	EBITDA sous-jacent	732	+16,7%	+1,3%
187	+544,6%	+442,2%	Bénéfice d'exploitation	331	+74,3%	+45,8%
3,1%	-	-	Marge d'exploitation	2,8%	-	-
223	+25,7%	+8,6%	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	396	+15,4%	-0,9%
3,7%	-	-	Marge d'exploitation sous-jacente	3,3%	-	-
145	N/A	N/A	Bénéfice avant impôts et activités abandonnées	194	+88,8%	+50,6%
106	N/A	N/A	Bénéfice net des activités poursuivies	142	+184,9%	+126,1%
106	N/A	N/A	Bénéfice net, part du Groupe	134	+287,7%	+207,1%
1,03	N/A	N/A	Bénéfice de base par action - Part du Groupe dans le bénéfice net	1,31	+283,7%	+204,0%

⁽¹⁾ Le cours moyen du dollar américain par rapport à l'euro a augmenté de 24,0% au deuxième trimestre 2015 (€1 = \$1,1053) par rapport au deuxième trimestre 2014 et a augmenté au premier semestre 2015 de 22,8% (€1 = \$1,1158) par rapport à la même période en 2014.

» Compte de résultats du deuxième trimestre 2015

Revenus

Au deuxième trimestre 2015, les revenus du Groupe Delhaize ont augmenté de 18,1% et de 3,2% respectivement à taux de change réels et identiques. La croissance à taux de change identiques est égale à la croissance organique des revenus.

Aux Etats-Unis, les revenus ont augmenté de 3,2% en devise locale, grâce à une croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,5% en excluant un effet calendrier positif de 0,7%. La croissance du chiffre d'affaires comparable de 2,5% aux Etats-Unis est attribuable à la croissance réelle positive tant chez Food Lion que chez Hannaford et a été partiellement compensée par une inflation des prix négative (-0,9%). Les revenus chez Delhaize Belgique ont diminué de 0,3%, avec une évolution du chiffre d'affaires comparable de -0,6%, ce qui représente une nette amélioration par rapport aux trimestres précédents. L'inflation des prix en Belgique est devenue positive et s'est élevée à 0,6%. Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté d'un solide 9,0% à taux de change identiques, grâce à une croissance du chiffre d'affaires comparable de 1,6%, à l'expansion du réseau de vente et à un effet calendrier positif de 0,4%.

Marge brute

La marge brute a été de 24,4% des revenus, une augmentation de 9 points de base à taux de change identiques (+30 points de base à taux de change réels), qui s'explique principalement par de meilleures conditions d'achat en Belgique et dans le Sud-Est de l'Europe et des coûts logistiques moins élevés en Belgique, partiellement compensés par des investissements en prix aux Etats-Unis et en Belgique et des pertes d'inventaires plus élevées aux Etats-Unis.

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont été de €28 millions, légèrement moins élevés que l'année dernière en raison de gains moins élevés sur la cession d'actifs.

Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 21,2% des revenus et ont diminué de 13 points de base à taux de change identiques par rapport à l'année précédente (+3 points de base à taux de change réels) principalement suite à l'augmentation des revenus et à la diminution des autres avantages salariaux aux Etats-Unis, partiellement compensées par des charges d'amortissement et de publicité plus élevées en Belgique.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €38 millions par rapport à €154 millions l'année dernière, dont €150 millions de pertes de valeur en Serbie.

Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent s'est élevé à €223 millions, une augmentation de 25,7% à taux de change réels et de 8,6% à taux de change identiques. L'augmentation du bénéfice d'exploitation sous-jacent s'explique par des augmentations aux Etats-Unis et dans le Sud-Est de l'Europe, tandis que le bénéfice d'exploitation sous-jacent chez Delhaize Belgique est resté quasiment stable par rapport à l'année dernière. La marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,7% des revenus par rapport à 3,4% au deuxième trimestre 2014.

EBITDA

L'EBITDA a augmenté de 10,2% à €357 millions (une diminution de 5,6% à taux de change identiques), tandis que l'EBITDA sous-jacent a augmenté de 21,9% à €393 millions (+5,9% à taux de change identiques).

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation est passé de €29 millions à €187 millions principalement en raison des €150 millions de pertes de valeur enregistrées l'année dernière en Serbie.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à €43 millions et ont été inférieures de €1 million par rapport à l'année précédente à taux de change réels, soit €9 millions moins élevées à taux de change identiques, principalement en raison d'intérêts moins élevés résultant de l'offre de rachat d'obligations en février.

Taux d'impôt

Au deuxième trimestre 2015, le taux d'impôt effectif (des activités poursuivies) s'est élevé à 26,6% par rapport à un pourcentage négatif de 185,2% l'année dernière qui avait été impactée par une perte de valeur non déductible sur le goodwill en Serbie.

Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €106 millions par rapport à une perte de €43 millions au deuxième trimestre de l'année précédente, résultant en un bénéfice de base par action de €1,03 par rapport à une perte de €0,43 au deuxième trimestre 2014.

Bénéfice (perte) net(te)

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €106 millions par rapport à une perte de €45 millions l'année dernière. Le bénéfice de base et dilué par action a été de €1,03 et €1,02 respectivement pour le deuxième trimestre 2015, par rapport à une perte de €0,44 par action dans les deux cas l'année dernière.

» Compte de résultats du premier semestre 2015

Revenus

Au premier semestre 2015, les revenus du Groupe Delhaize ont augmenté de 17,0% et de 2,7% respectivement à taux de change réels et identiques. La croissance organique des revenus a également été de 2,7%.

Aux Etats-Unis, la croissance des revenus en devise locale a été de 3,2%. La croissance du chiffre d'affaires comparable aux Etats-Unis a été de 2,5% en excluant un effet calendrier positif de 0,6%. Les revenus chez Delhaize Belgique ont diminué de 1,3% et le chiffre d'affaires comparable a diminué de 1,6%. Les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 7,4% à taux de change identiques.

Marge brute

La marge brute s'est élevée à 24,4% des revenus, une augmentation de 6 points de base à taux de change identiques. Une marge brute plus élevée dans le Sud-Est de l'Europe a été partiellement compensée par une marge brute moins élevée chez Delhaize Belgique, principalement en raison d'investissements en prix et de coûts logistiques plus élevés, tandis que la marge brute est restée stable chez Delhaize America.

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont été de €53 millions et ont diminué de €3 millions par rapport à l'année dernière.

Charges administratives et commerciales

Les charges administratives et commerciales se sont élevées à 21,5% des revenus, une augmentation de 12 points de base par rapport à l'année précédente à taux de change identiques résultant de revenus moins élevés et de charges de publicité et d'amortissement plus élevées chez Delhaize Belgique, partiellement compensés par l'impact de revenus plus élevés aux Etats-Unis.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à €68 millions y compris l'amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence, par rapport à €159 millions l'année dernière qui avait été impactée par des pertes de valeur de €150 millions en Serbie.

Bénéfice d'exploitation sous-jacent

Le bénéfice d'exploitation sous-jacent s'est élevé à €396 millions et a augmenté de 15,4% à taux de change réels et a diminué de 0,9% à taux de change identiques. La diminution du bénéfice d'exploitation sous-jacent résulte d'une rentabilité moins élevée en Belgique et de coûts plus élevés au Corporate, compensés par une rentabilité plus élevée aux Etats-Unis et dans le Sud-Est de l'Europe. La marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,3% des revenus par rapport à 3,4% au premier semestre 2014.

EBITDA

L'EBITDA a augmenté de 7,7% à €674 millions mais a diminué de 7,5% à taux de change identiques. L'EBITDA sous-jacent a augmenté de 16,7% à €732 millions (1,3% à taux de change identiques).

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 74,3% passant de €190 millions à €331 millions, l'année dernière incluant la perte de valeur de €150 millions en Serbie.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à €139 millions et comprenaient une charge non récurrente de €41 millions liée à la transaction de rachat d'obligations qui a eu lieu en février 2015. A taux de change réels et en excluant la charge non récurrente, les charges financières nettes se sont élevées à €98 millions par rapport à €88 millions au premier semestre de l'année dernière en raison du renforcement du dollar américain partiellement compensé par une dette brute moins élevée.

Taux d'impôt

Durant le premier semestre 2015, le taux d'impôt effectif (des activités poursuivies) s'est élevé à 27,1% par rapport à un pourcentage élevé de 52,1% l'année dernière principalement suite à une perte de valeur non déductible sur le goodwill en Serbie.

Bénéfice net des activités poursuivies

Le bénéfice net des activités poursuivies a été de €142 millions au premier semestre 2015 par rapport à €50 millions au premier semestre 2014, résultant en un bénéfice de base par action de €1,38 par rapport à €0,49 l'année précédente.

Bénéfice net

Le bénéfice net, part du Groupe, s'est élevé à €134 millions au premier semestre 2015. Le bénéfice net de base et dilué par action a été de €1,31 et €1,30 respectivement par rapport à €0,34 par action dans les deux cas l'année dernière.

» Tableau des flux de trésorerie et bilan du premier semestre 2015

Cash-flow libre

Au premier semestre 2015, le cash-flow libre s'est élevé à €215 millions par rapport à €308 millions au premier semestre 2014. En excluant les €14 millions liés au désinvestissement de Bottom Dollar Food en 2015 et les €180 millions provenant du désinvestissement de Sweetbay, Harveys et Reid's en 2014, le cash-flow libre s'est élevé à €201 millions au premier semestre 2015 par rapport à €128 millions l'année précédente. Cette augmentation s'explique principalement par un EBITDA plus élevé, par le timing des paiements des dettes commerciales et par des paiements d'impôts moins élevés aux Etats-Unis, partiellement compensés par des investissements plus élevés.

Dette nette

Par rapport à fin 2014, la dette nette a augmenté de €38 millions à €1,0 milliard principalement suite au renforcement du dollar américain par rapport à l'euro et au paiement du dividende au deuxième trimestre 2015, qui ont été partiellement compensés par une génération de cash-flow libre.

» Information sectorielle (à taux de change réels)

2 ^{ème} T 2015		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente ⁽³⁾		Bénéfice/(perte) d'exploitation sous-jacent(e) ⁽³⁾		
(en millions)		2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	2015 /2014	2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	2015 /2014
Etats-Unis ⁽¹⁾	\$	4 459	4 321	+3,2%	3,9%	3,7%	175	162	+8,1%
Etats-Unis ⁽¹⁾	€	4 031	3 151	+27,9%	3,9%	3,7%	158	117	+34,0%
Belgique	€	1 255	1 257	-0,3%	3,2%	3,2%	40	40	-1,2%
Sud-Est de l'Europe ⁽²⁾	€	828	768	+7,9%	4,5%	3,9%	37	30	+24,5%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(12)	(10)	-12,5%
TOTAL	€	6 114	5 176	+18,1%	3,7%	3,4%	223	177	+25,7%

1 ^{er} S 2015		Revenus			Marge d'exploitation sous-jacente ⁽³⁾		Bénéfice/(perte) d'exploitation sous-jacent(e) ⁽³⁾		
(en millions)		1 ^{er} S 2015	1 ^{er} S 2014	2015 /2014	1 ^{er} S 2015	1 ^{er} S 2014	1 ^{er} S 2015	1 ^{er} S 2014	2015 /2014
Etats-Unis ⁽¹⁾	\$	8 822	8 549	+3,2%	3,9%	3,8%	340	323	+5,3%
Etats-Unis ⁽¹⁾	€	7 906	6 238	+26,7%	3,9%	3,8%	305	235	+29,3%
Belgique	€	2 432	2 464	-1,3%	2,3%	3,2%	56	78	-27,9%
Sud-Est de l'Europe ⁽²⁾	€	1 596	1 499	+6,5%	3,4%	2,9%	55	44	+26,4%
Corporate	€	-	-	N/A	N/A	N/A	(20)	(14)	-41,7%
TOTAL	€	11 934	10 201	+17,0%	3,3%	3,4%	396	343	+15,4%

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

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

(3) Pour une définition du bénéfice d'exploitation sous-jacent, voir les "Définitions" de ce document. Une réconciliation avec le bénéfice d'exploitation rapporté est fournie à la page 18 de ce document.

Etats-Unis

Au deuxième trimestre 2015, les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 3,2% à \$4,5 milliards (€4,0 milliards). Le chiffre d'affaires comparable a augmenté de 2,5% (en excluant un effet calendrier positif de 0,7%). Tant Food Lion qu'Hannaford ont enregistré une croissance du chiffre d'affaires comparable et une croissance réelle positives malgré une déflation des prix de 0,9% pour l'ensemble de nos activités américaines. Ceci s'explique principalement par des diminutions de prix en crèmerie, viande de porc, poissonnerie et fruits & légumes.

Durant le premier semestre 2015, les revenus aux Etats-Unis ont augmenté de 3,2% en devise locale.

Au deuxième trimestre 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 8,1% en devise locale et notre marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,9% par rapport à 3,7% l'année précédente. Une diminution de la marge brute, principalement due à des investissements en prix et des pertes d'inventaires plus élevées chez Food Lion, a été plus que compensée par une amélioration des charges administratives et commerciales en pourcentage des revenus. Celle-ci résulte de l'impact positif des ventes, de la diminution des autres avantages salariaux et du timing des coûts informatiques et de publicité, qui seront partiellement encourus au troisième trimestre.

Pour les six premiers mois de 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent de nos activités aux Etats-Unis a augmenté de 5,3% à \$340 millions (€305 millions) et la marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 3,9% (3,8% l'année dernière).

Belgique

Au deuxième trimestre 2015, les revenus en Belgique se sont élevés à €1,3 milliard, une diminution de 0,3% par rapport au deuxième trimestre 2014, avec une évolution du chiffre d'affaires comparable de -0,6%. Bien que notre part de marché ait continué à être sous pression au deuxième trimestre, nous avons constaté une poursuite de l'amélioration de la tendance de notre part de marché. L'inflation des prix est devenue positive à +0,6%, principalement dans la catégorie fruits et légumes.

Durant le premier semestre 2015, les revenus de Delhaize Belgique ont diminué de 1,3%.

Au deuxième trimestre 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 1,2% à €40 millions. Ceci s'explique par des revenus légèrement moins élevés et des charges administratives et commerciales plus élevées suite à des coûts de publicité et des charges d'amortissements accélérés liés aux rénovations. Ceux-ci ont été principalement compensés par une amélioration de la marge brute en raison de meilleures conditions d'achat et de coûts logistiques moins élevés, partiellement compensées par des investissements en prix. La marge d'exploitation sous-jacente s'est élevée à 3,2% et est restée stable par rapport à l'année précédente.

Pour les six premiers mois de 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a diminué de 27,9% à €56 millions et la marge d'exploitation sous-jacente a été de 2,3% (3,2% l'année dernière).

Sud-Est de l'Europe

Au deuxième trimestre 2015, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 7,9% à €828 millions (+9,0% à taux de change identiques), résultant d'une croissance positive du chiffre d'affaires comparable de 1,6%, générée par la Grèce et la Roumanie, et de la poursuite de l'expansion du réseau de vente. La croissance du chiffre d'affaires comparable a été légèrement négative en Serbie.

Durant le premier semestre 2015, les revenus du Sud-Est de l'Europe ont augmenté de 6,5% (+7,4% à taux de change identiques).

Durant le deuxième trimestre 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 24,5% à €37 millions (+25,4% à taux de change identiques), tandis que la marge d'exploitation sous-jacente a augmenté de 3,9% à 4,5%, grâce au levier opérationnel positif et à l'amélioration des conditions d'achat en Grèce et en Roumanie. La rentabilité s'est maintenue en Serbie.

Pour les six premiers mois de 2015, le bénéfice d'exploitation sous-jacent a augmenté de 26,4% à €55 millions (+27,4% à taux de change identiques) et la marge d'exploitation sous-jacente a été de 3,4% (2,9% l'année dernière).

» Perspectives 2015

En 2015, notre Groupe continuera à se concentrer sur deux initiatives stratégiques clés : la poursuite de la mise au point et de l'implémentation de "Easy, Fresh & Affordable" dans 160 magasins Food Lion supplémentaires et l'implémentation du Plan de Transformation en Belgique. En Belgique, nous prévoyons une croissance positive du chiffre d'affaires comparable au deuxième semestre de l'année.

Nous prévoyons des investissements pour le Groupe d'approximativement €700 millions (à taux de change identiques de \$1,33). Nous continuerons à gérer avec discipline les coûts opérationnels, l'allocation du capital et le fonds de roulement, et nous prévoyons de continuer à générer un niveau sain de cash-flow libre.

» Conférence téléphonique et webcast

Le management du Groupe Delhaize commentera les résultats du deuxième trimestre 2015 au cours d'une conférence téléphonique qui débutera à 09h00 (CET) le 30 juillet 2015. Vous pouvez participer à la conférence téléphonique en composant le numéro +44 (0)20 7136 2050 (U.K.), +32 2 402 3092 (Belgique) ou +1 646 254 3366 (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 la fin du deuxième trimestre 2015, son réseau de vente était constitué de 3 445 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

- Communiqué de presse – résultats 3^{ème} 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 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014
Actif			
Actifs non courants	8 649	8 172	7 700
Goodwill	3 381	3 147	2 843
Immobilisations incorporelles	792	763	703
Immobilisations corporelles	4 199	4 015	3 900
Immeubles de placement	101	84	86
Participations dans les sociétés mises en équivalence	32	30	26
Actifs financiers	21	29	29
Instruments dérivés	7	9	6
Autres actifs non courants	116	95	107
Actifs courants	3 766	3 955	3 267
Stocks	1 447	1 399	1 318
Créances	642	623	571
Actifs financiers	239	167	231
Instruments dérivés	-	2	-
Autres actifs courants	167	104	123
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 268	1 600	1 000
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	3	60	24
Total de l'actif	12 415	12 127	10 967
Passif			
Total capitaux propres	5 817	5 453	4 997
Capitaux propres	5 811	5 447	4 992
Participations ne donnant pas le contrôle	6	6	5
Passifs non courants	3 305	3 494	3 314
Dettes à long terme	1 916	2 201	2 041
Dettes de location-financement	487	475	472
Impôts différés	369	302	395
Instruments dérivés	52	26	5
Provisions	417	432	346
Autres passifs à long terme	64	58	55
Passifs courants	3 293	3 180	2 656
Dettes à long terme - échéant dans l'année	10	1	2
Dettes de location-financement	73	69	60
Dettes commerciales	2 241	2 112	1 858
Provisions	224	188	87
Autres passifs courants	745	770	638
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	40	11
Total passif et capitaux propres	12 415	12 127	10 967
Taux de change \$ par €	1,1189	1,2141	1,3658

» Compte de résultats consolidé condensé (non audité)

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
6 114	5 176	Revenus	11 934	10 201
(4 622)	(3 929)	Coût des ventes	(9 022)	(7 742)
1 492	1 247	Bénéfice brut	2 912	2 459
24,4%	24,1%	Marge brute	24,4%	24,1%
28	30	Autres produits d'exploitation	53	56
(1 295)	(1 094)	Charges administratives et commerciales	(2 566)	(2 166)
(38)	(154)	Autres charges d'exploitation	(68)	(159)
187	29	Bénéfice d'exploitation	331	190
3,1%	0,6%	Marge d'exploitation	2,8%	1,9%
(48)	(49)	Charges financières	(142)	(95)
5	5	Produits des investissements	3	7
1	-	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	2	1
145	(15)	Bénéfice (perte) avant impôts et activités abandonnées	194	103
(39)	(28)	Charge d'impôt	(52)	(53)
106	(43)	Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies	142	50
-	(2)	Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	(8)	(15)
106	(45)	Bénéfice (perte) net(te)	134	35
-	-	Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
106	(45)	Bénéfice net attribuable aux actionnaires du Groupe - Bénéfice net, part du Groupe	134	35
		(en €, sauf le nombre d'actions)		
		Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies, part du Groupe:		
1,03	(0,43)	Bénéfice de base par action	1,38	0,49
1,02	(0,43)	Bénéfice dilué par action	1,37	0,48
		Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe:		
1,03	(0,44)	Bénéfice de base par action	1,31	0,34
1,02	(0,44)	Bénéfice dilué par action	1,30	0,34
		Nombre moyen pondéré d'actions en circulation:		
102 689 978	101 294 614	De base	102 319 117	101 272 176
103 613 788	101 971 766	Dilué	103 277 776	101 839 384
103 766 860	102 732 803	Nombre d'actions émises à la fin de la période	103 766 860	102 732 803
102 945 430	101 610 427	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	102 945 430	101 610 427
1,1053	1,3711	Taux de change moyen \$ par €	1,1158	1,3703

» Etat consolidé condensé du résultat global (non audité)

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
106	(45)	Bénéfice (perte) net(te) de la période	134	35
-	-	Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	-	-
		Eléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net		
(5)	(1)	Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente	(3)	-
-	-	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	-
-	-	Crédit (charge) d'impôt	-	-
(5)	(1)	<i>Profits (pertes) non réalisé(e)s sur actifs financiers disponibles à la vente, net(te)s d'impôt</i>	(3)	-
(169)	34	Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères	315	33
-	(1)	Ajustement de reclassement dans le résultat	-	(1)
(169)	33	<i>Profits (pertes) sur variations des cours des monnaies étrangères</i>	315	32
(174)	32	Total des éléments qui sont ou qui pourraient être reclassés en résultat net	312	32
(174)	32	Autres éléments du résultat global	312	32
-	-	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
(174)	32	Attribuables aux actionnaires du Groupe	312	32
(68)	(13)	Résultat global total de la période	446	67
-	-	Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
(68)	(13)	Montant attribuable aux actionnaires du Groupe	446	67

» 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
Situation au 1er janvier 2015	5 447	6	5 453
Autres éléments du résultat global	312	-	312
Bénéfice net	134	-	134
Résultat global total de la période	446	-	446
Augmentations de capital	59	-	59
Dividendes déclarés	(165)	-	(165)
Rachat d'actions propres	(23)	-	(23)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	36	-	36
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	5	-	5
Charge de rémunération fondée sur des actions	7	-	7
Situation au 30 juin 2015	5 811	6	5 817
Actions émises	103 766 860		
Actions propres	821 430		
Actions en circulation	102 945 430		

(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	32	-	32
Bénéfice net	35	-	35
Résultat global total de la période	67	-	67
Augmentations de capital	10	-	10
Dividendes déclarés	(158)	-	(158)
Actions propres vendues dans le cadre de l'exercice de stock options	2	-	2
Paiement d'impôt pour les restricted stock units dont la restriction est levée	(1)	-	(1)
Charge de rémunération fondée sur des actions	4	-	4
Situation au 30 juin 2014	4 992	5	4 997
Actions émises	102 732 803		
Actions propres	1 122 376		
Actions en circulation	101 610 427		

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

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
		Opérations d'exploitation		
106	(45)	Bénéfice net	134	35
		Ajustements pour:		
(1)	-	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	(2)	(1)
170	149	Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	336	293
-	151	Pertes de valeurs	7	167
81	67	Impôts, charges financières et produits des investissements	188	139
6	(3)	Autres éléments sans effet de trésorerie	14	-
211	29	Evolution des actifs et passifs d'exploitation	(54)	(125)
(58)	(60)	Intérêts payés	(92)	(92)
9	4	Intérêts perçus	12	7
(18)	(88)	Impôts payés	(62)	(98)
506	204	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	481	325
		Opérations d'investissement		
(6)	(2)	Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(8)	(6)
-	136	Cessions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	14	177
(196)	(150)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements)	(281)	(229)
4	32	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	39
(3)	(3)	Investissements en titres de placement	(3)	(3)
-	(9)	Cessions et échéances de (investissements en) dépôts à terme, nets	(24)	(77)
(1)	1	Autres opérations d'investissement	(27)	2
(202)	5	Variation de la trésorerie provenant de (utilisée dans) les opérations d'investissement	(320)	(97)
		Opérations de financement		
18	11	Produit de l'exercice de warrants et de stock options	94	11
(2)	-	Rachat d'actions propres	(23)	-
(165)	(158)	Dividendes payés, dont les dividendes des filiales payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(165)	(158)
(18)	(227)	Remboursements d'emprunts à long terme, nets des coûts directs de financement	(470)	(239)
-	7	Règlements d'instruments dérivés	4	6
(167)	(367)	Variation de la trésorerie utilisée dans les opérations de financement	(560)	(380)
(30)	7	Impact des variations des taux de change	67	6
107	(151)	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(332)	(146)
1 161	1 152	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 600	1 147
1 268	1 001 ⁽¹⁾	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 268	1 001 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Y compris €1 million 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 six premiers mois se clôturant le 30 juin 2015 ont reçu l'autorisation de publication par le Conseil d'Administration le 29 juillet 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 pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2014.

Base de présentation et méthodes comptables

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

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

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

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

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

Le Groupe Delhaize n'a anticipé l'application d'aucun nouveau référentiel IASB qui était publié mais pas encore en vigueur à la date de bilan.

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 18 de ce communiqué de presse et fait partie intégrante de ce rapport.

Regroupements d'entreprises

Durant les six premiers mois de 2015, le Groupe Delhaize a procédé à des paiements finaux minimes liés à des acquisitions d'activités réalisées l'année précédente et a signé plusieurs nouveaux accords dans le Sud-Est de l'Europe considérés comme regroupements d'entreprises. La contrepartie totale transférée pour ces transactions a été de €8 millions (dont €6 millions au deuxième trimestre) et a résulté en une augmentation du goodwill de €7 millions (intégralement au deuxième trimestre).

Désinvestissements et activités abandonnées

Cession de Bottom Dollar Food

Au premier trimestre 2015, le Groupe Delhaize a clôturé la transaction conclue avec ALDI Inc. en vue de la vente de ses 66 emplacements Bottom Dollar Food ("Bottom Dollar Food"), pour un prix de vente total de \$15 millions (€14 millions) en espèces résultant en une perte non significative en 2015.

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

Activités abandonnées

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

(en millions de €, sauf montants par action)	Cumul 2015	Cumul 2014 ⁽¹⁾
Revenus	8	649
Coût des ventes	(10)	(504)
Autres produits d'exploitation	—	6
Charges administratives et commerciales	(9)	(152)
Autres charges d'exploitation	—	(2)
Charges financières nettes	(2)	2
Résultat avant impôt	(13)	(1)
Charge d'impôt	5	—
Résultat provenant des activités abandonnées (net d'impôt)	(8)	(1)
Perte avant impôt comptabilisée sur la réévaluation d'actifs de groupes destinés à être cédés	—	(14)
Charge d'impôt	—	—
Résultat des activités abandonnées (net d'impôt), entièrement attribuable aux actionnaires du Groupe	(8)	(15)
Perte de base par action des activités abandonnées	(0,08)	(0,15)
Perte diluée par action des activités abandonnées	(0,07)	(0,14)
Trésorerie d'exploitation	(2)	(30)
Trésorerie d'investissement	2	8
Trésorerie de financement	—	10
Total des flux de trésorerie	—	(12)

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

Au premier semestre 2014, le Groupe a comptabilisé une perte de valeur de €14 millions afin de réduire la valeur comptable de ses activités en Bulgarie et de Delhaize Bosnia & Herzegovina à leur juste valeur estimée diminuée des coûts de la vente. Aucune réduction similaire n'a été nécessaire en 2015.

» Bilan et tableau des flux de trésorerie

Investissements

Durant le premier semestre 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €281 millions, dont €250 millions en immobilisations corporelles et €31 millions en immobilisations incorporelles. Au deuxième trimestre 2015, le Groupe Delhaize a réalisé des investissements de €196 millions, dont €177 millions en immobilisations corporelles et €19 millions en immobilisations incorporelles.

En outre, le Groupe a ajouté des actifs sous contrat de location-financement au premier semestre 2015 pour un montant total de €11 millions (€3 millions au deuxième trimestre 2015). La valeur comptable des actifs corporels et incorporels vendus ou cédés en 2015 était de €7 millions (€4 millions au deuxième trimestre 2015).

Capitaux propres

Au premier semestre 2015, le Groupe Delhaize a émis 947 807 nouvelles actions (251 960 durant le deuxième trimestre), a racheté 341 192 actions propres (29 140 durant le deuxième trimestre) et a utilisé 634 856 actions propres (88 784 durant le deuxième trimestre) pour satisfaire l'exercice de stock options qui ont été octroyées dans le cadre des plans de rémunération fondée sur des actions. Au 30 juin 2015, le Groupe détenait 821 430 actions propres.

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

Dividendes

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

Instruments financiers

Remboursement de dettes à long terme

Durant le premier trimestre 2015, le Groupe Delhaize a clôturé une offre de rachat en numéraire et a racheté (i) \$278 millions d'obligations à 6,50% échéant en 2017 à un prix de 111,66% et (ii) \$170 millions d'obligations senior à 4,125% échéant en 2019 à un prix de 107,07%. Ceci a résulté en une charge non récurrente de €41 millions enregistrée dans le compte de résultats.

Instruments financiers dérivés et couvertures

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

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

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

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

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

	30 juin 2015			
(en millions de €)	Prix cotés sur des marchés actifs (Niveau 1)	Données d'entrée observables significatives (Niveau 2)	Données d'entrée non observables significatives (Niveau 3)	Total
Actifs financiers				
Non courants				
Instruments dérivés	—	7	—	7
Courants				
Actifs financiers - évalués à leur juste valeur	170	—	—	170
Total des actifs financiers évalués à leur juste valeur	170	7	—	177
Actifs financiers évalués au coût amorti				2 000
Total des actifs financiers				2 177
Passifs financiers				
Non courants				
Instruments dérivés	—	52	—	52
Total des passifs financiers évalués à leur juste valeur	—	52	—	52
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur				405
Passifs financiers évalués au coût amorti				4 322
Total des passifs financiers				4 779

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

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

(en millions de €)	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs financiers faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur	405	443
Passifs financiers au coût amorti	1 521	1 890
Total des dettes à long terme	1 926	2 333

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

Avantages du personnel

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

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

Provisions

Au deuxième trimestre 2014, le Groupe Delhaize a annoncé son intention de réaliser d'importants changements au niveau de ses activités en Belgique (le Plan de Transformation). L'annonce 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 de consulter ses collaborateurs ou leurs représentants avant toute décision relative au licenciement collectif. Le processus de consultation est suivi par les phases de négociation et d'implémentation. Fin 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. En 2014, le Groupe Delhaize a comptabilisé une provision de €137 millions représentant la meilleure estimation du management des coûts escomptés liés aux prépensions et départs volontaires d'approximativement 1 800 employés. Le Groupe est actuellement dans la phase d'implémentation. Durant une première vague qui s'est terminée le 31 mars 2015, approximativement 1 500 employés se sont portés candidats (dont presque 1 000 ont opté pour la prépension). Une deuxième vague aura lieu durant le quatrième trimestre 2015. Durant le deuxième trimestre 2015, le total des coûts escomptés a été revu à €140 millions (€3 millions de plus), dont €11 millions ont déjà été payés.

En juin 2015, le Groupe a accepté de payer une amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence en règlement final de l'enquête antitrust concernant la coordination de hausses des prix de certains produits de beauté et d'hygiène vendus en Belgique entre 2002 et 2007. Le Groupe a comptabilisé une charge supplémentaire de €9 millions au deuxième trimestre 2015, augmentant la provision existante afin de refléter le résultat final du règlement. Le paiement a été effectué au troisième trimestre 2015.

» Compte de résultats

Autres produits d'exploitation

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
15	13	Revenus de location	29	26
5	5	Revenus provenant d'activités de recyclage de déchets	10	10
2	1	Services fournis aux clients de gros	3	3
1	4	Plus-value sur cessions d'immobilisations corporelles	2	6
5	7	Autre	9	11
28	30	Total	53	56

Autres charges d'exploitation

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
1	1	Charges de fermetures de magasins	(1)	-
(5)	-	Charges de réorganisation	(8)	-
-	(150)	Pertes de valeur	(7)	(152)
(2)	(3)	Moins-value sur cessions d'immobilisations corporelles	(4)	(5)
(32)	(2)	Autre	(48)	(2)
(38)	(154)	Total	(68)	(159)

Pour le premier semestre 2015, la rubrique "Autre" inclut principalement l'amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence et €19 millions de frais de conseils et de consultance encourus jusqu'à présent dans le cadre de la fusion prévue avec Royal Ahold N.V annoncée en juin 2015.

Impôts

Durant le premier semestre 2015, le taux d'impôt effectif (sur les activités poursuivies) a été de 27,1%, par rapport au taux de l'année précédente de 52,1%. Cette diminution est principalement le résultat de la perte de valeur non déductible enregistrée en 2014 sur le goodwill en Serbie.

Informations relatives aux parties liées

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

» Passifs éventuels, engagements et garanties

Après la clôture de l'accord de vente par le Groupe Delhaize de Sweetbay, Harveys et Reid's et de Bottom Dollar Food, le Groupe continuera de garantir un certain nombre de contrats existants de location simple et de location-financement, qui courent jusqu'en 2037 au plus tard. En cas de défaut de paiement futur de la part de l'acheteur, le Groupe Delhaize assumera soit le paiement de la location soit l'exécution des contrats de location garantis. Les paiements minimaux futurs au titre de la location sur la durée du bail non résiliable des contrats de location garantis, en excluant d'autres coûts directs tels que l'entretien des parties communes et des impôts immobiliers, s'élèvent à \$420 millions (€375 millions) au 30 juin 2015. 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 des pages 158 et 159 du rapport annuel 2014.

» Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

Aucun événement significatif n'a eu lieu après la date de clôture du bilan.

AUTRES INFORMATIONS FINANCIERES ET OPERATIONNELLES (NON AUDITEES)

» Utilisation de mesures financières non définies par les normes comptables

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

» Nombre de magasins

	Fin 2014	Fin 1 ^{er} T 2015	Evolution 2 ^{ème} T 2015	Fin 2 ^{ème} T 2015
Etats-Unis	1 361	1 294	-3	1 291
Belgique & Luxembourg	880	878	+3	881
Grèce	308	316	+17	333
Roumanie	410	411	+14	425
Serbie	387	388	+1	389
Indonésie	122	123	+3	126
Total	3 468	3 410	+35	3 445

» Réconciliation de la croissance organique des revenus

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	% évolution	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014	% évolution
6 114	5 176	+18,1%	Revenus	11 934	10 201	+17,0%
(771)			Variation des taux de change	(1 454)		
5 343	5 176	+3,2%	Revenus à taux de change identiques	10 480	10 201	+2,7%
5 343	5 176	+3,2%	Croissance organique des revenus	10 480	10 201	+2,7%

» 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)	2 ^{ème} T 2015					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	172	156	26	36	(31)	187
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Charges de réorganisation (reprises)	3	3	2	-	-	5
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	1	-	-	1	-	1
Autre	-	-	12	-	19	31
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	175	158	40	37	(12)	223

(en millions)	2 ^{ème} T 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	163	119	41	(120)	(11)	29
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	1	-	-	150	-	150
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	-	-	(1)	-	-	(1)
Autre	(1)	(1)	-	-	1	-
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	162	117	40	30	(10)	177

(en millions)	Cumul 2015					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	328	294	22	54	(39)	331
A augmenter/(diminuer) de:						
Charges de fermetures de magasins (reprises)	1	1	-	-	-	1
Charges de réorganisation (reprises)	6	6	2	-	-	8
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	3	3	4	-	-	7
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	2	1	-	1	-	2
Autre	-	-	28	-	19	47
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	340	305	56	55	(20)	396

(en millions)	Cumul 2014					
	Etats-Unis	Etats-Unis	Belgique	SEE	Corporate	TOTAL
	\$	€	€	€	€	€
Bénéfice d'exploitation (tel que rapporté)	320	233	79	(106)	(16)	190
A augmenter/(diminuer) de:						
Pertes de valeur sur immobilisations (reprises)	3	2	-	150	-	152
(Profits)/pertes sur cessions d'immobilisations	1	1	(2)	-	-	(1)
Autre	(1)	(1)	1	-	2	2
Bénéfice d'exploitation sous-jacent	323	235	78	44	(14)	343

Au premier semestre 2015, la rubrique "Autre" comprend principalement l'amende de €25 millions imposée par le Conseil belge de la Concurrence et €19 millions de frais de conseils et de consultance liés à la fusion prévue avec Royal Ahold N.V.

Le deuxième trimestre 2014 a été principalement impacté par des pertes de valeur de €150 millions en Serbie (partie du secteur "Sud-Est de l'Europe") et liées au goodwill et aux noms commerciaux pour respectivement €140 millions et €10 millions.

» Réconciliation de l'EBITDA

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
187	29	Bénéfice d'exploitation	331	190
170	145	Amortissements	336	284
-	150	Pertes de valeur	7	152
357	324	EBITDA	674	626

» Réconciliation de l'EBITDA sous-jacent

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
223	177	Bénéfice d'exploitation sous-jacent	396	343
170	145	Amortissements	336	284
393	322	EBITDA sous-jacent	732	627

» Réconciliation du cash-flow libre

2 ^{ème} T 2015	2 ^{ème} T 2014	(en millions de €)	Cumul 2015	Cumul 2014
506	204	Variation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation	481	325
(202)	5	Variation de la trésorerie provenant de (utilisée dans) les opérations d'investissement	(320)	(97)
4	12	Investissements nets en titres de placement, dépôts à terme et garanties liées aux instruments dérivés	54	80
308	221	Cash-flow libre	215	308
-	139	Trésorerie provenant de la vente de Bottom Dollar Food (2015) et de Sweetbay, Harveys & Reid's (2014)	14	180
308	82	Cash-flow libre d'exploitation	201	128

» Réconciliation de la dette nette

(en millions de € sauf les ratios de dette nette)	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014
Passifs financiers non courants	2 403	2 676	2 513
Passifs financiers courants	83	70	62
Instruments dérivés passifs	52	26	5
Instruments dérivés actifs	(7)	(11)	(6)
Investissements en titres de placement - non courants	-	(8)	(9)
Investissements en titres de placement - courants	(170)	(149)	(130)
Dépôts à terme - courants	(32)	(7)	(91)
Garanties sur instruments dérivés	(26)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 268)	(1 600)	(1 000)
Dette nette	1 035	997	1 344
Ratio dette nette sur capitaux propres	17,8%	18,3%	26,9%
EBITDA (12 mois)	1 214	1 166	1 287
Ratio dette nette sur EBITDA	85,2%	85,4%	104,5%

» Réconciliation à taux de change identiques

(en millions de € sauf montants par action)	2 ^{ème} T 2015			2 ^{ème} T 2014	2015/2014	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	6 114	(771)	5 343	5 176	+18,1%	+3,2%
Bénéfice d'exploitation	187	(30)	157	29	+544,6%	+442,2%
Bénéfice (perte) net(te) des activités poursuivies	106	(16)	90	(43)	N/A	N/A
Bénéfice net de base par action des activités poursuivies	1,03	(0,16)	0,87	(0,43)	N/A	N/A
Bénéfice (perte) net(te), part du Groupe	106	(16)	90	(45)	N/A	N/A
Bénéfice net de base par action, part du Groupe	1,03	(0,15)	0,88	(0,44)	N/A	N/A
Cash-flow libre	308	(27)	281	221	+39,5%	+26,9%

(en millions de € sauf montants par action)	Cumul 2015			Cumul 2014	2015/2014	
	Taux réels	Impact des taux de change	Taux identiques	Taux réels	Taux réels	Taux identiques
Revenus	11 934	(1 454)	10 480	10 201	+17,0%	+2,7%
Bénéfice d'exploitation	331	(54)	277	190	+74,3%	+45,8%
Bénéfice net des activités poursuivies	142	(30)	112	50	+184,9%	+126,1%
Bénéfice net de base par action des activités poursuivies	1,38	(0,28)	1,10	0,49	+184,2%	+125,5%
Bénéfice net, part du Groupe	134	(28)	106	35	+287,7%	+207,1%
Bénéfice net de base par action, part du Groupe	1,31	(0,27)	1,04	0,34	+283,7%	+204,0%
Cash-flow libre	215	(51)	164	308	-30,2%	-46,9%
(en millions de €)	30 juin 2015			31 décembre 2014	Evolution	
Dette nette	1 035	16	1 051	997	+3,9%	+5,5%

DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

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

- ces comptes consolidés condensés intermédiaires pour la période de six mois se clôturant le 30 juin 2015 sont établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards ("IFRS") et donnent une image fidèle de la situation financière consolidée et des résultats consolidés du Groupe Delhaize;
- le rapport financier intermédiaire donne une image fidèle des événements importants et des transactions significatives avec des parties liées, survenus au cours des six premiers mois de l'exercice 2015, et de leur incidence sur les comptes condensés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe Delhaize est confronté.

Bruxelles, le 29 juillet 2015

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 des 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 €12 414 607 000 et le bénéfice consolidé (part du groupe) pour la période s'élève à €133 745 000.

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

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 des Etablissements Delhaize Frères et Cie "Le Lion" (Groupe Delhaize) SA pour le semestre clôturé le 30 juin 2015 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le Commissaire,
Deloitte Reviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL

RISQUES

Conformément à l'Arrêté Royal belge du 14 novembre 2007, le Groupe Delhaize déclare que les autres risques fondamentaux auxquels la Société est confrontée ne diffèrent pas de ceux décrits en pages 64 à 69 du rapport annuel 2014. A notre connaissance au 29 juillet 2015, il n'existe pas d'autres risques fondamentaux auxquels la Société est confrontée et qui influenceront les mois restants de l'exercice 2015. 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 activités poursuivies moins la part du bénéfice des activités poursuivies attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et, d'autre part, sur le bénéfice (perte) net(te), part du groupe.
- Bénéfice (perte) dilué(e) par action: est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour prendre en compte les effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, dont celles liées aux instruments convertibles, options ou warrants ou actions émises suivant la réalisation d'un certain nombre de conditions spécifiques.
- Cash-flow libre: cash-flow avant opérations de financement, investissements en/ cessions et échéances de titres de placement, dépôts à terme et garanties liées aux instruments dérivés.
- Charges financières nettes: charges financières moins produits des investissements.
- Chiffre d'affaires comparable: chiffre d'affaires des magasins identiques, y compris les relocalisations et agrandissements, et ajusté pour les effets de calendrier.
- Croissance organique des revenus: croissance du chiffre d'affaires hors chiffre d'affaires en provenance des acquisitions et des désinvestissements, à taux de change identiques.
- Dette nette: passifs financiers non courants, plus passifs financiers courants et instruments dérivés passifs, moins instruments dérivés actifs, investissements en titres de placement, dépôts à terme, garanties liées aux instruments dérivés et trésorerie et équivalents de trésorerie.
- EBITDA: bénéfice d'exploitation augmenté des amortissements et des pertes de valeur.
- EBITDA sous-jacent: bénéfice d'exploitation sous-jacent augmenté des amortissements, hors ceux déjà exclus du bénéfice d'exploitation sous-jacent.
- Fonds de roulement: stocks plus créances et autres actifs courants, moins dettes commerciales et autres passifs courants.
- Nombre moyen pondéré d'actions: nombre d'actions 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, l'intention de fusionner avec Ahold, des économies anticipées de toute restructuration, des investissements anticipés dans les activités du Groupe Delhaize, des échéances ou économies provenant de fermetures de magasins, et les bénéfices anticipés de toute nouvelle stratégie et perspective de bénéfices d'exploitation, 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, 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.