VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN GEBROEDERS DELHAIZE EN CIE "DE LEEUW" (DELHAIZE GROEP) NV OVER HET BOEKJAAR 2010

In overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de statuten van de onderneming vindt u hieronder het jaarverslag over de activiteiten van Gebroeders Delhaize en Cie "De Leeuw" (Delhaize Groep) NV (hierna "de Onderneming", "Delhaize Groep" of "Delhaize Groep NV" genoemd) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010. De jaarrekening is als bijlage aan dit verslag toegevoegd.

A. TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING

A.1. TOELICHTING BIJ DE BALANS

Oprichtingskosten:
De toename van oprichtingskosten met EUR 5,0 miljoen in 2010 vloeit voornamelijk voort uit:

- de activering van EUR 6,1 miljoen uitgiftekosten met betrekking tot de USD 827 miljoen obligatielening (5,70%) uitgegeven dit jaar en verschuldigd in 2040 (zie ook sectie hieronder Financiële schulden);
- in 2010 geboekte afschrijvingen voor een bedrag van EUR 1,1 miljoen.

Immateriële en materiële vaste activa:
De toename van immateriële vaste activa met EUR 17,3 miljoen vloeit voornamelijk voort uit investeringen in software.

De materiële vaste activa daalden met EUR 6,1 miljoen, wat als volgt wordt verklaard:

- de netto boekwaarde van terreinen en gebouwen daalde met EUR 3,7 miljoen, als gevolg van:
  - investeringen voor uitbreiding en remodeling van sommige winkels, renovatiewerken in het centraal bureel en in de distributiecentra voor een totaal bedrag van EUR 7,9 miljoen, exclusief de overdracht/verwijdering van vaste activa;
  - afschrijvingen geboekt in 2010 voor een bedrag van EUR 11,6 miljoen;
- de netto boekwaarde van installaties, machines en uitrusting steeg met EUR 0,6 miljoen ten gevolge van investeringen ter waarde van EUR 10,2 miljoen, exclusief de overdracht/verwijdering van vaste activa, en geboekte afschrijvingen voor EUR 9,6 miljoen;
- de netto boekwaarde van meubilair, rollend materieel en leasing daalde met EUR 1,9 miljoen als resultaat van investeringen in IT materialen voor onze winkels, het centraal bureel en de distributiecentra (EUR 11,5 miljoen exlusief de overdracht/verwijdering van vaste activa) en geboekte afschrijvingen voor een bedrag van EUR 13,4 miljoen;
- andere materiële vaste activa daalden met EUR 1,1 miljoen, hoofdzakelijk omdat het bedrag van de geboekte afschrijvingen (EUR 13,7 miljoen) het bedrag van de investeringen (EUR 12,6 miljoen) overschreed.

Financiële vaste activa:
De financiële vaste activa namen toe met EUR 1.542,3 miljoen hoofdzakelijk door de combinatie van:

- een kapitaalverhoging in Delhaize The Lion Coordination Center NV (een verbonden onderneming van Delhaize Groep NV), door middel van een bijdrage in natura van een "Intercompany Term Promissory Note" uitgegeven op 8 oktober 2010 tussen Delhaize Groep NV en haar verbonden onderneming Delhaize America LLC voor een totaal bedrag van EUR 597,0 miljoen (USD 827,2 miljoen);

- een acquisitie van Distri Groep NV (een verbonden onderneming van Delhaize Groep NV) van 100% van de aandelen van de vennootschappen Molmart NV, Huro NV en Leoburg NV voor een totaal bedrag van EUR 10,6 miljoen;
- In 2010 heeft Delhaize Groep NV eveneens van haar verbonden onderneming Delimmo NV 100% van de 5.806 aandelen van een andere verbonden onderneming Delhaize 'The Lion' Nederland BV verworven voor een totale prijs van EUR 826,0 miljoen. Delhaize Groep NV besloot tot deze transactie over te gaan omdat de gereorganiseerde holdingstructuur de structuur van de Groep afstemt op de huidige best practice van entiteiten met gelijkaardige internationale activiteiten;
- Een nieuwe intragroep obligatielening ingetekend door Delhaize Groep NV bij haar verbonden onderneming Alfa Beta Vassilopoulos NV voor een totaal bedrag van EUR 99,0 miljoen met vervaldatum in 2014 (EUR 49,5 miljoen) en 2015 (EUR 49,5 miljoen)

Voorraden:
De voorraden daalden licht tegenover vorig boekjaar, voor een bedrag van ongeveer EUR 5,1 miljoen, vooral ten gevolge van de initatieven dit jaar naar een beter voorraadbeheer.

Eigen aandelen:
In 2010 verwierf en verkocht Delhaize Groep NV eigen aandelen voor een nettotoename van EUR 5,1 miljoen. Deze netto-beweging omvat eveneens het effect van bewegingen in de koers van het aandeel op eerder geboekte waardeverminderingen op eigen aandelen.

Geldmiddelen en kasequivalenten:
De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen EUR 147,9 miljoen en stegen met EUR 96,6 miljoen ten opzichte van vorig jaar. Deze variatie komt vooral door de classificatie naar de liquide middelen van EUR 90,2 miljoen rekening-courant met Delhaize The Lion Coordination Center NV. Deze rekening-courant is een netto vordering op het einde van 2010, terwijl deze vorig jaar een netto schuld weergaf ten belope van EUR 60,0 miljoen (gerapporteerd in schulden op ten hoogste één jaar).

Kapitaal en reserves:
Het eigen vermogen vertoont een stijging van EUR 105,4 miljoen, wat wordt verklaard door:
- de stijging van het aandelenkapitaal en de uitgiftepremies (EUR 38,9 miljoen) ten gevolge van de aandelenopties die in 2010 werden uitgeoefend door de U.S. warranthouders onder het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan*;
- de stijging van het overgedragen resultaat door het totale netto inkomen van EUR 66,4 miljoen in 2010. Voor verdere informatie verwijzen we naar paragraaf A.2 "Toelichting bij de resultatenrekening".

Voorzieningen voor risico's en kosten:
In 2010 zijn de provisies gestegen met EUR 7,2 miljoen, hoofdzakelijk door de reclassificatie van de provisie voor het langetermijn-aanmoedigingsplan voor een bedrag van EUR 3,3 miljoen, dat vorig jaar gerapporteerd werd in de overige schulden op meer dan één jaar, samengevoegd met de provisie van dit jaar voor het langetermijn-aanmoedigingsplan, voor een bedrag van EUR 4,8 miljoen.

Financiële schulden:
In 2010 stegen de financiële schulden op lange termijn met EUR 1.721,8 miljoen, vooral ten gevolge van:

- een nieuwe Senior Obligatielening van USD 827,2 miljoen (EUR 597,0 miljoen) (5,70%) met looptijd tot 2040, als resultaat van het omruilbod van de vennootschap van alle uitstaande obligatieschulden met looptijd tot 2031 (9,00%) en tot 2027 (8,05%) uitgegeven door haar volledige dochteronderneming Delhaize America, LLC en bovendien gecombineerd met het negatieve effect van de conversie in vreemde valuta van deze nieuwe obligatielening van USD 827,2 miljoen per 31 december 2010 t.b.v. EUR 22,1 miljoen, voortvloeiende in een totale schuld van EUR 619,0 miljoen;
- een nieuwe lening uitgegeven door de verbonden onderneming van Delhaize Groep NV, Delimmo NV, voor een bedrag van EUR 714,0 miljoen met vervaldatum in 2020 ten gevolge van de acquisitie door Delhaize Groep NV van de aandelen van Delhaize 'The Lion' Nederland B.V.;
- drie nieuwe intragroepfinancieringen van EUR 150,0 miljoen uitgegeven door Delhaize The Lion Coordination Center NV voor een totaal bedrag van EUR 450,0 miljoen met vervaldata van 2013 tot 2017;
- de reclassificatie van het gedeelte van een lange termijnschuld dat vervalt in 2011 naar korte termijnschuld voor EUR 56,3 miljoen.

Handelsschulden:
De afname van de leverancierssschulden (EUR 6,6 miljoen) ten opzichte van vorig jaar is het resultaat van zowel de verbetering van de facturatieverwerking voor de leveranciers in 2010 als de tijdelijke verschillen veroorzaakt door de geboekte provisies voor te ontvangen facturen.

A.2. TOELICHTING BIJ DE RESULTATENREKENING

De omzet van Delhaize Groep NV bedroeg EUR 4,7 miljard in 2010, een stijging van 3,9% tegenover 2009. Deze forse omzetstijging is hoofdzakelijk te wijten aan de opeenvolgende golven van prijsinvesteringen die reeds drie jaren van start zijn gegaan. Deze werden ondersteund door strenge communicatie en gerichte promotionele activiteiten doorheen het jaar.

De bedrijfswinst steeg van EUR 119,6 miljoen in 2009 tot EUR 173,8 miljoen in 2010 dankzij de hogere volumes, de verbeterde leveranciersvoorwaarden, de hogere winstmarges in de groothandel en de verbeterde efficiëntie in de logistiek. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in de loonkosten (+ EUR 12,6 miljoen), de waardeverminderingen en afschrijvingen (+ EUR 5,3 miljoen). De kosten voor diensten en diverse goederen bleven goed onder controle ondanks een stijging van EUR 5,3 miljoen in 2010.

De financiële resultaten zijn gedaald van een netto financiële kost van EUR 113,3 miljoen in 2009 naar een netto financiële kost van EUR 124,9 miljoen in 2010. Deze afname van EUR 11,6 miljoen is vooral te verklaren door:

- een negatieve impact van de conversie in vreemde valuta op het einde van het jaar, hoofdzakelijk op de nieuwe obligatielening van USD 827 miljoen, verschuldigd in 2014, voor een bedrag van EUR 22,1 miljoen;
- een positieve impact ten gevolge van de evolutie van de reële waarde van de openstaande interest rate swaps, ten belope van EUR 5,8 miljoen.

De uitzonderlijke opbrengsten bedroegen EUR 17,8 miljoen en daalden met EUR 964,4 miljoen in vergelijking met 2009 als resultaat van:

- de gerealiseerde meerwaarde in 2009 van EUR 976,4 miljoen naar aanleiding van de nieuwe organisatiestructuur in de V.S. Deze nieuwe organisatiestructuur leidde tot een boekhoudkundige winst, enkel voor Belgische statutaire doeleinden, van EUR 976,4 miljoen, wat het verschil voorstelt tussen de marktwaarde, zoals deze is vastgesteld door een onafhankelijke waarderingsexpert, en de boekwaarde van de deelneming in de boeken van Delhaize Groep NV, beide op het moment van de transactie;
- de vereffening in 2010 van Distri Group 21 NV, een dochteronderneming van Delhaize Groep NV, resulterend in een netto-opbrengst van EUR 21,8 miljoen.

De winst vóór belastingen voor de periode bedroeg EUR 66,7 miljoen, tegenover een nettowinst vóór belastingen van EUR 988,6 miljoen in 2009 dat grotendeels geïmpacteerd werd door de gerealiseerde meerwaarde van EUR 976,4 miljoen naar aanleiding van de nieuwe organisatiestructuur in de V.S.

A.3. RESULTAATSBESTEMMING VOOR HET BOEKJAAR 2010

De volgende verdeling van de winst van het boekjaar van EUR 66,4 miljoen, samen met de overgedragen winst van het voorgaande boekjaar van EUR 854,7 miljoen, zal aan de Gewone Algemene Vergadering worden voorgesteld:

1. EUR 34.234,00 toegevoegd aan de wettelijke reserve;
2. EUR 746.383.278,73 over te dragen winst;
3. Op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 zal de Raad van Bestuur voorstellen een brutodividend van EUR 1,72 per aandeel uit te betalen. Het totale bedrag van het bruto-dividend voor alle uitstaande aandelen op de datum van vaststelling van de jaarrekening door de Raad van Bestuur, (9 maart 2011), bedraagt bijgevolg EUR 174.675.083,32. Als gevolg van de mogelijke uitoefening van warrants uitgegeven in het kader van het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan* is het mogelijk dat de Groep nieuwe aandelen moet uitgeven met coupon nr. 49 aangehecht, en dit tussen de datum van de vaststelling van de jaarrekening door de Raad van Bestuur op 9 maart 2011 en de datum van de goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering op 26 mei 2011. De Raad van Bestuur zal op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 het totale aantal aandelen die recht geven op een dividend voor het jaar 2010 meedelen en het finale totaalbedrag van het dividend voorleggen ter goedkeuring. De jaarrekening over 2010 zal overeenkomstig worden gewijzigd.

B. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE COMMISSARIS

De externe audit van Delhaize Groep NV wordt tot de Gewone Algemene Vergadering op 26 mei 2011 uitgevoerd door Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Michel Denayer.

Bezoldiging van de Commissaris voor diensten met betrekking tot 2010
De volgende tabel geeft een overzicht van de verloning van de Commissaris en de aan hem verbonden vennootschappen met betrekking tot diensten in verband met het boekjaar 2010 aan Delhaize Groep NV.

(in EUR)	2010
a. Statutaire Audit Delhaize Groep NV [1]	461.566
b. Audit van geconsolideerde financiële rekeningen [1]	222.408
Subtotaal a,b	**683.974**
c. Audit van het 20-F (Jaarverslag neergelegd bij de Amerikaanse *Securities and Exchange Commission*)	39.963
d. Andere wettelijk vereiste diensten	7.875
Subtotaal c, d	**47.838**
e. Adviezen en overige niet-recurrente auditdiensten	73.320
TOTAAL	**805.132**

(1) Met inbegrip van de erelonen voor beperkte auditcontroles van financiële kwartaal- en halfjaarlijkse informatie.

Aangezien Delhaize Groep effecten heeft die geregistreerd zijn bij de U.S. Securities and Exchange Commission, dient de onderneming volgende documenten te publiceren: (i) een beheersverslag over de doeltreffendheid van de interne controle op de financiële verslaggeving van de onderneming, en (ii) de beoordeling van de Commissaris over de effectiviteit van de interne controle op de verslaggeving van de financiële resultaten, zoals uiteengezet in Sectie 404 van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act van 2002 en de regels die deze wet uitvoeren. Dit verklaart een deel van de erelonen van de Commissaris voor de “Statutaire audit Delhaize Groep NV” en de “Audit van de geconsolideerde financiële rekeningen” in 2010.

Het Auditcomité heeft toezicht gehouden op de onafhankelijkheid van de Commissaris overeenkomstig de voorafgaandelijke goedkeuringsprocedure, die strikte procedures oplegt voor de goedkeuring van non-auditdiensten geleverd door de Commissaris.

C. INFORMATIE OMTRENT WIJZIGINGEN VAN HET KAPITAAL

C.1. KAPITAAL

Op 31 december 2010 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Delhaize Groep NV EUR 50.777.641, vertegenwoordigd door 101 555 281 gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde, waarvan 988 860 eigen aandelen. Eind 2009 bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 50.435.313, vertegenwoordigd door 100 870 626 gewone aandelen, waarvan 955 586 eigen aandelen.

Op 31 december 2010 bedroeg het aantal uitstaande aandelen van Delhaize Groep NV 101 555 281. De gewone aandelen van Delhaize Groep kunnen gedematerialiseerd, aan toonder of op naam zijn, zoals voorgeschreven door de desbetreffende wetgeving. Elke aandeelhouder heeft recht op één stem per gewoon aandeel in bezit, voor iedere aangelegenheid die ter stemming aan de aandeelhouders wordt voorgelegd.

Recente kapitaalverhogingen (in EUR, behalve aantal aandelen)	**Kapitaal**	**Uitgiftepremie**	**Aantal aandelen**
Kapitaal op 1 januari 2008	**50 140 253**	**2 709 442 063**	**100 280 507**
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het *2002 Stock Incentive Plan*	151 389	15 101 524	302 777
Kapitaal op 31 december 2008	**50 291 642**	**2 724 543 587**	**100 583 284**
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het *2002 Stock Incentive Plan*	143 671	14 476 965	287 342
Kapitaal op 31 december 2009	**50 435 313**	**2 739 020 552**	**100 870 626**
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het *2002 Stock Incentive Plan*	342 328	38 587 734	684 655
Kapitaal op 31 december 2010	**50 777 641**	**2 777 608 286**	**101 555 281**

C.2. AANMOEDIGINGSPLANNEN VAN DELHAIZE GROEP OP BASIS VAN DELHAIZE GROEP AANDELEN

Delhaize Groep biedt bepaalde van haar kaderleden aandelenopties en warrants aan in het kader van aanmoedigingsplannen op basis van aandelen: aandelenoptieplannen voor medewerkers van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen; aandelenopties, warrants en *restricted stock unit plans* voor medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen. Onder een warrant plan resulteert de uitoefening van een warrant door de medewerkers in de creatie van een nieuw aandeel. Aandelenoptieplannen of *restricted stock unit plans* zijn gebaseerd op bestaande aandelen.

De uitoefenprijs verbonden aan aandelenopties is afhankelijk van de regels van toepassing op het relevante aandelenoptieplan. De uitoefenprijs is ofwel de prijs van het aandeel van Delhaize Groep op de dag van de toekenning (U.S. plannen), ofwel de prijs van het aandeel op de werkdag voorafgaand aan het aanbod van de optie (niet-U.S. plannen).

In 2009 heeft Delhaize Groep binnen haar Europose entiteiten het aantal medewerkers die recht hebben op werknemersopties sterk verminderd. Dit onderdeel van het langetermijn-aanmoedigingsplan werd vervangen door een “performance cash”-beloningsplan. Dit heeft als gevolg dat in de praktijk vanaf 2009 enkel Vice Presidents en hogere functies aandelenopties toegekend krijgen.

Opties die worden toegekend aan medewerkers van bedrijven die niet in de VS opereren, worden meestal uitoefenbaar na een dienstperiode van 3,5 jaar en 25% van de toegekende opties zijn onvoorwaardelijk verworven. Opties vervallen zeven jaar na de toekenningsdatum.

Een uitzonderlijke verlenging van 3 jaar werd toegestaan in 2003 voor opties toegekend in de jaren 2001 en 2002. Bovendien heeft Delhaize Groep in 2009 de begunstigden onder het aandelenoptieplan 2007 de keuze gegeven om hun uitoefenperiode te verlengen van 7 naar 10 jaar.

Overzicht van de opties van Delhaize Groep toegekend aan medewerkers van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen:

Plan	Datum van toekenning	Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte	Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2010	Uitoefen-prijs	Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)	Uitoefen-periode
2010 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	Juni 2010	198 977	198 977	EUR 66,29	80	1 jan. 2014 - 7 juni 2017
2009 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	Juni 2009	230 876	230 609	EUR 50,03	73	1 jan. 2013 - 8 juni 2016
2008 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	Mei 2008	237 291	235 485	EUR 49,25	318	1 jan. 2012 - 29 mei 2015
Aandelenoptieplan 2007	Juni 2007	185 474	182 139	EUR 71,84	619	1 jan. 2011- 7 juni 2017(1)
Aandelenoptieplan 2006	Juni 2006	216 266	149 882	EUR 49,55	601	1 jan. 2010 - 8 juni 2013
Aandelenoptieplan 2005	Juni 2005	181 226	98 797	EUR 48,11	568	1 jan. 2009 - 14 juni 2012
Aandelenoptieplan 2004	Juni 2004	237 906	59 091	EUR 38,74	561	1 jan. 2008 - 20 juni 2011
Aandelenoptieplan 2002	Juni 2002	158 300	74 000	EUR 54,30	425	1 jan. 2006 - 5 juni 2012(1)
Aandelenoptieplan 2001	Juni 2001	134 900	100 000	EUR 64,16	491	1 jan. 2005 - 4 juni 2011(1)

(1) Conform de Belgische wetgeving stemden de meeste begunstigden van de aandelenoptieplannen in om de uitoefenperiode van hun aandelenopties te verlengen voor een periode van drie jaar. Het kleine aantal begunstigden dat niet akkoord ging met een verlenging van de uitoefenperiode van hun aandelenopties zijn nog altijd gebonden aan de initiële datum waarop de uitoefenperiodes van de plannen afliepen, respectievelijk 7 juni 2014 (onder het aandelenoptieplan 2007), 5 juni 2009 (onder het plan 2002) en 4 juni 2008 (onder het plan 2001).

In 2009 beperkte Delhaize Groep eveneens in haar Amerikaanse operationele entiteiten het aantal medewerkers dat in aanmerking komt voor de toekomstige toekenning van aandelenopties tot Vice Presidents en hogerbenoemde medewerkers.

Warrants toegekend onder het “Delhaize Groep 2002 Stock Incentive Plan” aan medewerkers van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen worden geleidelijk uitoefenbaar na een dienstperiode van 3 jaar en vervallen tien jaar na de toekenningsdatum

Vóór de lancering van het “2002 Stock Incentive Plan” door Delhaize Groep hadden de Amerikaanse ondernemingen van de Groep verschillende aandelenoptieplannen, die in 2002 omgezet werden naar een nieuw verloningsplan. Houders van opties onder de oude plannen kregen de mogelijkheid om hun opties te converteren naar het nieuwe warrantplan.

Overzicht van de warrants toegekend aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen onder de verschillende plannen:

Plan	Datum van toekenning	Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte	Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2010	Uitoefen-prijs	Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)	Uitoefen-periode
Delhaize Groep 2002 Stock Incentive plan - warrants	Juni 2010	232 992	231 128	USD 78,33	74	Uitoefenbaar tot 2020
	Juni 2009	301 882	271 283	USD 70,27	88	Uitoefenbaar tot 2019
	Mei 2008	528 542	400 890	USD 74,76	237	Uitoefenbaar tot 2018
	Juni 2007	1 165 108	982 933	USD 96,30	3 238	Uitoefenbaar tot 2017
	Juni 2006	1 324 347	536 659	USD 63,04	2 983	Uitoefenbaar tot 2016
	Mei 2005	1 100 639	298 989	USD 60,76	2 862	Uitoefenbaar tot 2015
	Mei 2004	1 517 988	230 406	USD 46,40	5 449	Uitoefenbaar tot 2014
	Mei 2003	2 132 043	145 125	USD 28,91	5 301	Uitoefenbaar tot 2013
	Mei 2002	3 853 578	192 892	USD 13,40 - USD 76,87	5 328	Uitoefenbaar tot 2012

C.3. RAAD VAN BESTUUR EN WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep heeft alle bevoegdheden die normaliter worden toegewezen aan het bestuursorgaan van een Belgische vennootschap naar Belgisch recht en volgens de Statuten van Delhaize Groep.

Iedere houder van een gewoon Delhaize Groep aandeel is gerechtigd deel te nemen aan elke vergadering van aandeelhouders en om te stemmen over alle punten van de agenda, op voorwaarde dat hij voldoet aan alle formaliteiten vermeld in de uitnodiging voor de vergadering.

Om te kunnen stemmen tijdens een aandeelhoudersvergadering, dient een Delhaize Groep aandeelhouder zijn gewone aandelen waarvan de stemrechten gebruikt zullen worden, te deponeren op de maatschappelijke zetel van Delhaize Groep of op een andere plaats vermeld in de uitnodiging voor de vergadering. Dit depot dient plaats te vinden uiterlijk vier werkdagen voorafgaand aan de vergadering. Eén aandeel geeft recht op één stem.

Op gelijkaardige wijze dient de houder van Delhaize Groep American Depositary Shares (“ADSs”) die steminstructies geeft aan de depositaris, eveneens over te gaan tot blokkering van de ADSs tussen de datum waarop de steminstructies ontvangen worden door de depositaris en de dag na de vergadering.

Beslissingen die een wijziging inhouden aan de Statuten, met inbegrip van iedere beslissing om het maatschappelijk kapitaal te verhogen of een nieuwe soort aandelen uit te geven, vereist een meerderheid van 50% van het uitstaand kapitaal tijdens een buitengewone algemene vergadering (met dien verstande dat indien dit quorum niet gehaald wordt, de Raad van Bestuur een tweede buitengewone algemene vergadering kan bijeenroepen tijdens dewelke geen quorum moet gehaald worden), evenals de goedkeuring van tenminste 75% van de aanwezige of vertegenwoordige stemrechten op de vergadering, of 80% van de aandelen indien de wijziging betrekking heeft op het maatschappelijk doel van Delhaize Groep of aan de Raad van Bestuur de goedkeuring geeft om gewone Delhaize Groep aandelen in te kopen.

C.4. TOEGESTAAN KAPITAAL

De Buitengewone Algemene Vergadering van 24 mei 2007 gaf de Raad van Bestuur de toestemming om, voor een periode van 5 jaar, die vervalt in juni 2012, binnen bepaalde wettelijke bepalingen, het kapitaal van de Groep te verhogen of converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uit te geven, wat kan leiden tot een verhoging van het maatschappelijke kapitaal met een maximum van EUR 9,7 miljoen. Dit komt overeen met ongeveer 19,4 miljoen aandelen. De kapitaalverhoging onder deze toelating kan gebeuren door de inbreng van geld, de inbreng in natura, voor zover wettelijk toegestaan, of door de incorporatie van beschikbare of onbeschikbare reserves of van de rekening "Uitgiftepremie". In geval van dergelijke kapitaalverhoging heeft de Raad van Bestuur van Delhaize Groep NV de toestemming om het voorkeurrecht van de aandeelhouders van Delhaize Groep NV binnen de limieten van de wet te beperken of op te heffen.

In 2010 gaf Delhaize Groep 684 655 gewone aandelen uit (2009: 287 342; 2008: 302 777) ter waarde van EUR 39 miljoen (2009: EUR 14 miljoen, 2008: EUR 15 miljoen).

Toegestaan kapitaal - Status (in EUR, behalve aantal aandelen)	**Maximum aantal aandelen**	**Maximumbedrag (zonder uitgifte-premie)**
Toegestaan kapitaal zoals goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 24 mei 2007 met effect vanaf 18 juni 2007	**19 357 794**	**9 678 897**
30 mei 2008 - Uitgifte van warrants onder het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan*	(528 542)	(264 271)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2008	**18 829 252**	**9 414 626**
9 juni 2009 - Uitgifte van warrants onder het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan*	(301 882)	(150 941)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2009	**18 527 370**	**9 263 685**
8 juni 2010 - Uitgifte van warrants onder het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan*	(232 992)	(116 496)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2010	**18 294 378**	**9 147 189**

C.5. INKOOP EN OVERDRACHT VAN EIGEN AANDELEN

Op 28 mei 2009, tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering, verleenden de aandeelhouders van Delhaize Groep aan de Raad van Bestuur, onder de normale gang van zaken, hun toestemming om tot 10% van de uitstaande aandelen van de Groep te verwerven tegen een minimum aandelenprijs van EUR 1,00 en een maximum aandelenprijs die niet hoger is dan 20% boven de hoogste slotkoers van het Delhaize Groep-aandeel op Euronext Brussel gedurende de 20 beursdagen die de aankoop voorafgaan. Deze goedkeuring, die verleend werd voor 2 jaar, vervangt de goedkeuring die in mei 2008 werd verleend. Dergelijke goedkeuring heeft eveneens betrekking op de aankoop van aandelen van Delhaize Groep door één of meerdere rechtstreekse dochtermaatschappijen van de Groep, zoals bepaald door wettelijke voorzieningen bij de aankoop van aandelen van de Groep door dochtermaatschappijen.

In mei 2004 gaf de Raad van Bestuur goedkeuring om van tijd tot tijd op de open markt eigen aandelen of ADR's (American Depositary Receipt) in te kopen voor een maximumbedrag van EUR 200 miljoen, conform de geldende wetgeving en onderworpen aan en binnen de grenzen van een bestaande goedkeuring gegeven door de aandeelhouders aan de Raad van Bestuur, om te voldoen aan uitoefeningen onder de aandelenoptieplannen die Delhaize Groep haar medewerkers aanbiedt. Voor deze inkopen van eigen aandelen of ADR's werd geen tijdslimiet bepaald.

In 2010 kocht Delhaize Groep NV 311 996 aandelen van Delhaize Groep voor een totaalbedrag van EUR 19 miljoen, wat ongeveer 0,3% van het kapitaal van Delhaize Groep vertegenwoordigt, en droeg ze 251 782 aandelen over voor de uitoefening van aandelenopties toegekend aan medewerkers van niet-Amerikaanse dochterondernemingen.

Bijgevolg beschikte het management van Delhaize Groep NV eind 2010 over een resterende toestemming voor de inkoop van eigen aandelen of ADR's voor een maximumbedrag van EUR 62 miljoen onderworpen aan en binnen de grenzen van een bestaande goedkeuring van de aandeelhouders gegeven aan de Raad van Bestuur.

Eind 2010 bezat Delhaize Groep 988 860 eigen aandelen (inclusief ADR's), waarvan 546 864 vóór 2010 waren ingekocht, goed voor ongeveer 0,97% van het kapitaal van Delhaize Groep.

Delhaize Groep NV heeft een Belgische kredietinstelling een discretionair mandaat gegeven voor de inkoop van 500 000 aandelen van Delhaize Groep op Euronext Brussel tussen 10 maart 2008 en 9 maart 2010, en dit voor de uitoefening van aandelenopties door kaderleden van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen. Dit mandaat werd vernieuwd op 15 maart 2010 en laat de instelling toe om tot 1 100 000 gewone aandelen van Delhaize Groep te kopen op NYSE Euronext Brussel en dit tot 31 december 2013. Deze kredietinstelling neemt haar beslissingen voor de inkoop van aandelen van Delhaize Groep in overeenstemming met de richtlijnen uiteengezet in het discretionair mandaat, onafhankelijk van verdere instructies van Delhaize Groep en zonder invloed van Delhaize Groep NV op de timing van de inkopen. De financiële instelling kan enkel aandelen kopen wanneer het aantal aandelen van Delhaize Groep dat bij een bank in bewaring is gegeven onder een bepaalde limiet valt, welke bepaald wordt in het discretionair mandaat.

D. BELANGRIJKE RECENTE GEBEURTENISSEN

In februari 2011, werd Delhaize Groep NV geïnformeerd over de instelling door sommige vorige aandeelhouders van Alfa Beta Vassilopoulos S.A., die samen 7% van de aandelen Alfa Beta in bezit hadden, van een rechtsvordering voor het Gerecht van Eerste Aanleg van Athene, en die de prijs betaald door Delhaize Groep tijdens het squeeze-out proces, en goedgekeurd door de Griekse Commissie Kapitaalmarkt, in vraag stellen. Delhaize Groep is overtuigd dat de squeeze-out transactie werd uitgevoerd en voltooid conform alle wettelijke vereisten en reglementeringen. Delhaize Groep is momenteel het belang en enige potentiële kwetsbaarheid door deze rechtsvordering aan het onderzoeken en zal zich er sterk en fors tegen verdedigen. De eerste hoorzitting is gepland in oktober 2013.

Op 3 maart 2011, heeft Delhaize Groep de ondertekening bekendgemaakt van een overeenkomst om 100% van de aandelen en stemrechten van Delta Maxi Group over te nemen, een onderneming in detailhandel die meer dan 450 winkels beheert in vijf landen van Zuid-Oost-Europa. De goedgekeurde totale aankoopprijs bedraagt EUR 933 miljoen, inclusief de netto schuld van ongeveer EUR 300 miljoen. De acquisitie is onderworpen aan wederzijds toegestemde en gebruikelijke voorwaarden, inclusief de goedkeuring door de bevoegde autoriteiten voor de fusie in Servië, Bulgarije, Montenegro en Albanië. Delhaize Groep verwacht deze overnametransactie te beëindigen in het derde kwartaal van 2011, zodat vanaf die datum Delta Maxi Group volledig mee zal geconsolideerd worden in de geconsolideerde cijferes van Delhaize Groep.

E. INFORMATIE OVER ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De onderneming heeft geen dergelijke activiteiten.

F. INFORMATIE OVER BIJKANTOREN

De onderneming heeft geen bijkantoren.

G. RISICOFACTOREN

De hieronder vermelde risico's zijn deze van toepassing op Delhaize Groep NV en haar dochterondernemingen. De impact van deze risico's op de financiële toestand, resultaten en kaspositie van de onderneming kan verschillend zijn voor de statutaire verslaggeving van Delhaize Groep NV en voor de verslaggeving over de geconsolideerde jaarrekening. Bepaalde risico's kunnen in de statutaire verslaggeving mogelijkerwijs een impact hebben op de participaties in dochterondernemingen, zoals de afschrijving van de investeringen in dochterondernemingen, of op de realiseerbaarheid van vorderingen op de dochterondernemingen en de waardevermindering van vorderingen. Risico's op het niveau van de dochterondernemingen hebben een rechtstreekse impact op de geconsolideerde jaarrekening.

Er kunnen bijkomende risico's zijn waarvan de Groep zich niet bewust is. Er kunnen ook risico's zijn waarvan Delhaize Groep nu denkt dat ze beperkt zijn, maar die uiteindelijk een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben.

Wisselkoersrisico – Bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van Delhaize Groep, zoals weergegeven in de statutaire jaarrekening, worden voornamelijk uitgeoefend in België zodat fluctuaties in wisselkoersen een beperkte impact hebben op de bedrijfsresultaten. Op geconsolideerd niveau, bevinden de activiteiten van Delhaize Groep zich hoofdzakelijk in de V.S. en België en in mindere mate in andere delen van Europa en in Indonesië. De bedrijfsresultaten en de financiële positie van elk van de ondernemingen van Delhaize Groep buiten de eurozone worden geboekt in de betrokken lokale munteenheid en dan omgezet naar euro aan de toepasselijke wisselkoers voor opname in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die opgesteld is in euro. Wisselkoersschommelingen tussen deze munteenheden en de euro kunnen een aanzienlijk negatief effect hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Deze risico's worden op centraal niveau regelmatig opgevolgd.

Omdat een aanzienlijk deel van haar activa, verplichtingen en bedrijfsresultaten uitgedrukt zijn in U.S. dollar, is Delhaize Groep voornamelijk blootgesteld aan wisselkoersrisico's verbonden aan schommelingen in de waarde van de U.S. dollar tegenover de euro. De Groep dekt zich niet in tegen de blootstelling aan dit omzettingsrisico. De transactierisico's die ontstaan door het aanzienlijke aantal Amerikaanse activiteiten worden beheerd door te streven naar een natuurlijk evenwicht in valuta tussen activa en passiva, opbrengsten en kosten uitgedrukt in U.S. dollar.

Overblijvende intragroep cross-currency risico's die in het algemeen niet kunnen gecompenseerd worden, gaan hoofdzakelijk over uitbetalingen van dividenden door de U.S. dochtervennootschappen en cross-currency leningen. Wanneer dit verantwoord is, gaat de vennootschap zich indekken tegen de wisselkoersschommelingen in U.S. dollar, in het kader van dividendbetalingen, tussen de aangifte door de Amerikaanse operationele ondernemingen en de datum van betaling. Intragroep cross-currency leningen die niet vanzelf kunnen verrekend worden zijn meestal volledig ingedekt door het gebruik van vreemde valuta forward contracten of valutaswaps.

Wisselkoersrisico – Financiële instrumenten

Het wisselkoersrisico op financiële instrumenten bestaat uit het risico op schommelingen van de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument door mogelijke wijzigingen in de wisselkoersen. Wisselkoersrisico's komen voor bij financiële instrumenten die uitgedrukt zijn in vreemde munten, d.w.z. in een andere munteenheid dan de functionele munteenheid van de entiteit die in het bezit is van de financiële instrumenten. Vanuit boekhoudkundig oogpunt, wordt de vennootschap enkel blootgesteld aan wisselkoersrisico's met betrekking tot monetaire items die niet uitgedrukt zijn in EUR, zoals handelsvorderingen en handelsschulden uitgedrukt in een vreemde munteenheid, financiële activa, afgeleide financiële instrumenten en leningen uitgedrukt in een vreemde munteenheid.

Rentevoetrisico
Een rentevoetrisico is het risico verbonden aan rentedragende financiële instrumenten en verwijst naar het risico dat de reële waarde of verwachte kasstromen zullen schommelen door toekomstige wijzigingen in de marktrentevoeten. Delhaize Groep is blootgesteld aan rentevoetrisico's door de financiering van haar werkkapitaal en door haar algemene financieringsstrategie. De dagelijkse behoefte aan werkkapitaal wordt normaal gefinancierd met operationele kasstromen en door de aanwending van verschillende toegewezen en niet-toegewezen kredietlijnen en commercial paper-programma's.

Deze korte- en middellangetermijnovereenkomsten worden meestal afgesloten aan de interbancaire rentevoet op de datum van opname, vermeerderd met een vooraf bepaalde marge, of aan de marktrentevoeten zoals opgegeven door de banken.

Delhaize Groep beheert haar rentevoetrisico met de bedoeling een optimaal evenwicht te vinden tussen de kostprijs van haar leningen en het beheer van de impact van rentevoetschommelingen op winst en kasstromen. De Groep beheert haar schulden en algemene financieringsstrategie door gebruik te maken van een combinatie van korte-, middellange- en langetermijnschulden en afgeleide financiële instrumenten met betrekking tot rentevoeten.

Delhaize Groep herziet haar blootstelling aan rentevoetrisico's op kwartaalbasis en bij de aanvang van elke nieuwe financieringsactiviteit. In het kader van het beheer van haar rentevoetrisico's sluit de Groep indien nodig rentevoetswapovereenkomsten af indien daaraan behoefte is (rechtstreeks of onrechtstreeks via andere financierende vennootschappen van de groep).

Liquiditeitsrisico
Liquiditeitsrisico is het risico dat de vennootschap loopt moeilijkheden te ondervinden voor het nakomen van haar financiële verplichtingen die betaald worden in contanten of met andere financiële activa. Delhaize Groep NV is blootgesteld aan liquiditeitsrisico's, aangezien de onderneming in staat moet zijn haar schulden af te lossen op het moment dat ze verschuldigd zijn. Delhaize Groep NV hanteert een gecentraliseerde aanpak om de blootstelling aan liquiditeitsrisico's in te perken, namelijk door de contractuele looptijden van haar korte- en langetermijnschulden af te stemmen op haar liquiditeitspositie.

Het beleid van de onderneming bestaat erin haar operationele ondernemingen te financieren door een combinatie van ingehouden winsten, externe leningen en kapitaalbijdragen, en leningen van de vennootschap zelf of van andere financierende ondernemingen van de Groep.

Delhaize Groep NV beheert deze blootstelling door toezicht te houden op de geldmiddelen die nodig zijn om te voldoen aan de behoeften aan werkkapitaal, investeringen en de behoeften om schulden af te lossen. Bovendien volgt Delhaize Groep NV de contractuele looptijdprofielen, de hoeveelheid kortetermijnmiddelen en de verhouding van kortetermijnmiddelen tegenover haar totale schulden nauwlettend op, evenals de samenstelling van de totale schuld en de beschikbaarheid van toegewezen kredietlijnen in verhouding tot het niveau van de uitstaande kortetermijnschulden. Een liquiditeitsanalyse, waarin Delhaize Groep NV grote toekomstige inkomende en uitgaande kasstromen voorziet, wordt uitgevoerd op kwartaalbasis.

Kredietrisico / Tegenpartijrisico
Kredietrisico is het risico op financieel verlies voor de ene partij in een overeenkomst veroorzaakt door een andere partij doordat deze laatste er niet in slaagt haar verplichtingen na te komen verbonden aan financiële instrumenten, zoals handelsvorderingen, beleggingen in effecten, in geldmiddelen en kasequivalenten en in afgeleide instrumenten. Delhaize Groep beheert de risico's door middel van een kredietverzekering voor de handelsvorderingen en door minimum kredietkwaliteitsvereisten te stellen voor haar financiële beleggingen.

Het beleid van Delhaize Groep is gericht op kortetermijnbeleggingen met minstens een A1 (Standard & Poor's) / P1 (Moody's) rating. De richtlijnen van Delhaize Groep voor langetermijnbeleggingen vereisen voor haar financiële beleggingen minstens een kredietrating A-/A3. Deposito's moeten gehouden worden bij banken met een minimum langetermijn A-/A3 rating, hoewel soms afgeweken wordt van deze regel voor deposito's bij bepaalde banken die gehouden worden omwille van operationele redenen.

De blootstelling van de Groep aan wijzigingen in kredietratings van haar tegenpartijen wordt voortdurend opgevolgd en de totale waarde van afgesloten transacties wordt verdeeld onder de goedgekeurde tegenpartijen. Het tegenpartijrisico wordt steeds geëvalueerd voor de globale blootstelling aan een tegenpartij of een groep betrokken partijen teneinde het concentratierisico te vermijden of te minimaliseren. De financiële derivaten van Delhaize Groep worden gereguleerd door een ISDA-overeenkomst van de International Swap Dealer Association.

Pensioenplanrisico
De onderneming biedt aan haar medewerkers pensioenbeloningen aan, die kunnen opgebouwd worden via toegezegde-bijdragenregelingen of toegezegde-pensioenregelingen.

Een toegezegde-bijdragenregeling is een pensioenregeling waarbij Delhaize Groep en/of de werknemer vaste bijdragen afdraagt, meestal aan een aparte entiteit. Bij zulke regeling is er geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om verdere bijdragen te betalen ongeacht het vermogen van de fondsen om toekomstige pensioenbijdragen uit te betalen. De huidige pensioenuitkeringen worden bepaald aan de hand van de totaliteit van de betaalde bijdragen en de waarde uit belegging van deze bedragen.

Een toegezegde-pensioenregeling is een pensioenregeling die normaal het bedrag van de beloningen vastlegt die de werknemer zal krijgen bij het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd, hetgeen meestal afhankelijk is van één of meerdere factoren zoals leeftijd, anciënniteit, salaris en/of gegarandeerd rendement op betaalde bijdragen.

De schuld die ontstaat naar aanleiding van deze pensioenplannen wordt verzekerd door een externe onderneming, die wettelijk verplicht is een zekere waarde te garanderen voor de bijdragen betaald door de onderneming en/of haar medewerkers.

Macro-economisch risico
De voornaamste macro-economische risico's voor Delhaize Groep zijn lagere consumentenbestedingen en kosteninflatie of -deflatie. Economische omstandigheden zoals tewerkstellingsgraad, conjunctuur, rentevoeten, energie- en brandstofkosten en belastingtarieven kunnen zorgen voor een dalende consumptie of wijzigingen in het aankoopgedrag van de klant. Zwakke consumentenbestedingen kunnen de winstgevendheid negatief beïnvloeden via druk op de omzet en marges. Indien de kostprijs van arbeid en verkochte goederen, de voornaamste operationele kosten van de ondeneming, meer stijgen dan de verkoopprijzen, kan dit een negatief effect hebben op de winstgevendheid van de onderneming. Bovendien kunnen stijgingen van de brandstof- en energieprijzen de kosten van de Groep voor verwarming, verlichting, koeling en transport verhogen. Waar mogelijk worden hogere kostprijzen gecompenseerd door aanpassingen van de verkoopprijzen en operationele kostenbesparingen.

Risico verbonden aan concurrentiële activiteiten
De voedingsdistributie is een competitieve sector en wordt gekenmerkt door krappe winstmarges. Op de plaatsen waaar Delhaize Groep NV actief is, wordt ze geconfronteerd met hevige concurrentie van talrijke winkelketens. De winstgevendheid van de Groep zou kunnen worden beïnvloed door beslissingen van deze concurrenten inzake prijszetting, aankoop, financiering, publiciteit en promoties. In de mate dat Delhaize Groep prijzen verlaagt of kosten ter ondersteuning van de verkoop verhoogt in het kader van de concurrentie, kan dit het nettoresultaat en de kasstromen van haar activiteiten beïnvloeden.

Risico verbonden aan sociale acties
Een deel van de werknemers wordt vertegenwoordigd door syndicale verenigingen. De activiteiten en resultaten van de onderneming zouden negatief beïnvloed kunnen worden door sociale acties op initiatief van de vakbonden of van een aantal van haar werknemers, daar zij in dit geval niet kan garanderen dat ze afdoend zal kunnen voldoen aan de verwachtingen van haar klanten.

Risico verbonden aan informaticasystemen
De activiteiten van Delhaize Groep NV zijn voor vele functies en processen afhankelijk van informaticasystemen, die ontwikkeld en onderhouden worden door interne experts of door externe leveranciers. Storingen in deze systemen zouden mogelijk onderbrekingen in de activiteiten van de onderneming kunnen veroorzaken en zo de omzet en winstgevendheid beïnvloeden. Delhaize Groep NV heeft bedrijfscontinuïteitsplannen teneinde de nodige maatregelen te kunnen treffen om de negatieve invloed van computerstoringen op haar activiteiten te beperken.

Wij kunnen aansprakelijk worden gesteld wanneer derden of onze medewerkers erin slagen onze netwerkbeveiliging te omzeilen of op een andere wijze misbruik maken van de persoonsgegevens of debet- of kredietkaartgegevens van onze klanten, of wanneer wij derden of onze medewerkers onrechtmatig toegang verlenen tot de persoonsgegevens of debet- of kredietkaartgegevens van onze klanten. Deze aansprakelijkheid kan bijvoorbeeld leiden tot vorderingen betreffende ongemachtigd gebruik van kredietkaartgegevens voor aankopen, claims voor identiteitsdiefstal of andere gelijkaardige fraudeclaims. De aansprakelijkheid voor deze verduistering van informatie kan onze winstgevendheid verminderen. Onze beveiligingsmaatregelen zijn erop gericht zulke beveiligingsinbreuken te voorkomen, maar indien wij hierin falen, lopen wij het risico aansprakelijk te worden gesteld, en kan onze reputatie en de waarde van onze merknamen schade worden toegebracht.

Expansierisico
Of Delhaize Groep NV erin slaagt nieuwe winkels te openen, hangt af van de aankoop of van het afsluiten van leases voor geschikt vastgoed aan commercieel verantwoorde voorwaarden. Indien de onderneming er niet in slaagt tijdig vastgoed te verwerven, kunnen haar groeiplannen onder druk komen te staan. Op dezelfde wijze kunnen haar activiteiten nadeel ondervinden indien de onderneming er niet in slaagt leases van bestaande winkels aan commercieel aanvaardbare voorwaarden te vernieuwen.

Overname- en integratierisico
Als onderdeel van haar strategie blijft Delhaize Groep NV haar activiteiten versterken door het nastreven van overnamemogelijkheden in de voedingsdistributie. De onderneming kijkt uit naar overnames van activiteiten die dezelfde of gelijkaardige winkelformules uitbaten in haar huidige of aangrenzende geografische markten. Wanneer zij andere activiteiten overneemt, wordt de onderneming blootgesteld aan de risico's die gewoonlijk verbonden zijn aan de integratie van deze activiteiten.

Risico verbonden aan uitzonderlijke gebeurtenissen
De activiteiten, activa en medewerkers van Delhaize Groep NV kunnen blootgesteld worden aan risico's verbonden aan gebeurtenissen van uitzonderlijke aard, zoals onder andere extreme weersomstandigheden, natuurrampen, terroristische aanslagen, gijzelingen, politieke onrust, brand, stroomonderbrekingen, storingen in informaticasystemen, voedselvergiftiging, epidemieën en ongelukken. Dergelijke gebeurtenissen kunnen een aanzienlijke impact hebben op de relatie van de onderneming met haar klanten en op haar financiële situatie, resultaten en kasstromen. De mogelijke dreiging van externe gebeurtenissen wordt door de onderneming permanent geëvalueerd en beheerd. De onderneming beschikt over bedrijfscontinuïteitsplannen en crisisprocedures. De doeltreffendheid van deze plannen in het beperken van de financiële verliezen zal variëren afhankelijk van de aard en de ernst van de uitzonderlijke gebeurtenissen.

Risico verbonden aan rechtszaken
Delhaize Groep NV wordt weleens betrokken bij rechtszaken, met als voorwerp personeels- en werkgerelateerde zaken, letselschade, antitrustzaken en andere gerechtelijke acties die voortvloeien uit onze normale bedrijfsactiviteiten. De onderneming heeft haar blootstelling aan vorderingen en gedingen in de normale uitoefening van haar activiteiten geëvalueerd en meent dat ze hiervoor voldoende voorzieningen heeft aangelegd. Desondanks houdt elk geschil risico's in en kan de onverwachte uitkomst van dergelijke zaken een negatieve impact hebben op de financiële cijfers van de onderneming.

Risico verbonden aan regelgeving
Delhaize Groep NV is onderworpen aan internationale, federale, regionale en lokale wet- en regelgeving in elk land waar zij actief is en dit met betrekking tot onder andere ruimtelijke ordening, vestiging en exploitatie, monopolievorming, veiligheid op de werkplaats, volksgezondheid, milieubescherming, informatieverplichtingen naar omwonenden, en de verkoop van alcohol. De onderneming is als werkgever ook onderworpen aan de wetgeving met betrekking tot haar relatie met haar werknemers, onder andere aangaande minimumlonen, overuren, werkomstandigheden, toegang voor mensen met een handicap en arbeidsvergunningen. De naleving van of wijzigingen in deze wetten kunnen leiden tot een daling van de opbrengsten en winstgevendheid van de winkels van de onderneming en kunnen haar activiteiten, financiële situatie en operationele resultaten negatief beïnvloeden.

In de jurisdicties waarin ze actief is, wordt de onderneming onderworpen aan talrijke wetgeving tegen monopolievorming, oneerlijke concurrentiepraktijken en soortgelijk gedrag. Delhaize Groep werd al onderworpen en kan in de toekomst nog onderworpen worden aan beschuldigingen van dergelijke praktijken of verdere reglementaire inspecties of procedures. Zulke beschuldigingen, inspecties of procedures (ongeacht de gegrondheid ervan), kunnen de onderneming verplichten om belangrijke beheersmiddelen in te zetten om zichzelf te verdedigen tegen zulke beschuldigingen. In geval dat zulke beschuldigingen bewezen worden, kan Delhaize Groep NV onderworpen worden aan zware boetes, schadevergoedingen en andere kosten en deze kunnen bovendien een ongunstige impact hebben op haar reputatie. Meer informatie over een lopende antitrustzaak in België vindt u onder sectie J van dit rapport, "Voorwaardelijke verplichtingen en activa".

Delhaize Groep NV streeft actief naar de naleving van alle wetten en regels waaraan ze onderworpen is. Ter vervanging van de voormalige Code werd een Gids voor Ethische Bedrijfsvoering uitgewerkt die begin 2010 werd ingevoerd. De afgelopen jaren werden ook antifraude- en andere relevante trainingen georganiseerd binnen de onderneming, en werd de interne-auditfunctie versterkt.

Risico verbonden aan interne controle
Niet-vastgestelde lacunes in controle of controles die niet doeltreffend werken, houden het risico in van verliezen en/of verkeerde voorstellingen van de financiële toestand. Delhaize Groep NV evalueert regelmatig de kwaliteit en doeltreffendheid van haar interne controles. Interne controle op de financiële verslaggeving zal niet noodzakelijk onjuistheden vermijden of opsporen omwille van inherente beperkingen, waaronder een eventuele menselijke fout, het omzeilen of niet uitvoeren van controles, of fraude. Om die reden kan zelfs een doeltreffende interne controleomgeving enkel een redelijke garantie geven met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening. Indien de onderneming er niet in slaagt de doeltreffendheid van haar interne controleomgeving in stand te houden, met inbegrip van elk onvermogen om de nodige nieuwe of verbeterde controles te implementeren, of als zij moeilijkheden ondervindt in de implementatie van interne controles, kunnen de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de onderneming negatief beïnvloed worden en zou het kunnen dat zij haar verplichtingen met betrekking tot verslaggeving niet kan nakomen.

Risico verbonden aan fiscale controles
Delhaize Groep NV wordt in de verschillende rechtsgebieden waar ze actief is regelmatig onderworpen aan fiscale controles, waarvan zij meent dat ze deel uitmaken van haar lopende bedrijfsactiviteiten. Hoewel de uiteindelijke afloop van deze controles onzeker is, heeft de onderneming de verdedigbaarheid van haar ingediende aangiftes in overweging genomen in haar algemene evaluatie van potentiële belastingverplichtingen en meent zij voor eventuele risico's adequate voorzieningen te hebben geboekt in haar geconsolideerde jaarrekening. Mochten deze controles anders uitdraaien dan vooropgesteld, dan zou dit de jaarrekening van Delhaize Groep NV negatief kunnen beïnvloeden.

Risico verbonden aan onze leveranciers
Belangrijke verstoringen in de activiteiten van onze leveranciers, of van onze verstandhouding met hen, kunnen mogelijk een materiële impact hebben op onze activiteiten door een verstoring van het winkelaanbod of de kosten, met dalende verkoopcijfers als gevolg. De producten die we verkopen zijn afkomstig van een ruime selectie binnenlandse en buitenlandse leveranciers.

Deze bevoorrading is onderhevig aan elementen waar Delhaize Groep NV geen controle over heeft zoals bijvoorbeeld politieke en economische instabiliteit in de landen waar onze leveranciers gevestigd zijn, hun financiële instabiliteit en andere omstandigheden die ertoe kunnen leiden dat zij niet langer aan Delhaize Groep NV kunnen leveren.

Als deze factoren onze leveranciers en de toegang tot producten treffen, kan dit leiden tot een verminderd productaanbod, meer voorraadonderbrekingen en hogere productkosten, die onze activiteiten en financiële prestaties negatief zouden kunnen beïnvloeden.

Risico verbonden aan productaansprakelijkheid
De verpakking, marketing, distributie en verkoop van voedingsproducten dragen risico's in zich verbonden aan productaansprakelijkheid en -terugroeping, en de daaraan verbonden negatieve publiciteit. Producten kunnen contaminanten of vreemde voorwerpen bevatten die door Delhaize Groep onbedoeld verdeeld worden. Deze kunnen in bepaalde gevallen leiden tot ziekte, verwondingen of overlijden.

Bijgevolg is Delhaize Groep NV blootgesteld aan vorderingen inzake productaansprakelijkheid. Indien dergelijke vordering succesvol zou zijn, kan de verzekering van de onderneming onvoldoende zijn om alle opgelopen verplichtingen te dekken. Bovendien kan dit voor de onderneming ook leiden tot de onmogelijkheid om deze verzekering verder te zetten of een vergelijkbare verzekering af te sluiten tegen een redelijke kostprijs.

Zelfs indien een vordering inzake productaansprakelijkheid niet succesvol is of de procedure niet tot het einde wordt gevoerd, kan de negatieve publiciteit als zouden de producten van Delhaize Groep NV ziekte of verwondingen veroorzaken, een ongunstige impact hebben op de reputatie, activiteiten, financiële situatie en resultaten van de Groep.

Delhaize Groep NV benadert voedselveiligheid op actieve wijze teneinde haar klanten veilige voedingsproducten aan te bieden. De onderneming beschikt wereldwijd over richtlijnen inzake voedselveiligheid en de naleving ervan wordt strikt opgevolgd.

Risico verbonden aan milieu-aansprakelijkheid
Delhaize Groep NV is onderworpen aan wet- en regelgeving omtrent activiteiten met een mogelijk negatieve invloed op het milieu. Delhaize Groep NV kan verantwoordelijk worden gesteld voor het herstel van milieuschade en kan de daaraan verbonden kosten op zich moeten nemen met betrekking tot haar winkels en de terreinen waarop haar winkels, distributiecentra en kantoren gevestigd zijn, ongeacht of de onderneming de winkels, distributiecentra of terreinen, huurt, onderhuurt of bezit, en ongeacht of deze milieuschade veroorzaakt werd door de onderneming of door een voormalige huurder of eigenaar.

De onderneming heeft in haar operationele ondernemingen controleprocedures ingesteld om de milieu-impact vast te stellen en eventuele ongunstige omstandigheden prioritair te behandelen en te remediëren.

Risico met eigen dekking

Delhaize Groep NV beheert haar verzekerbare risico's door de combinatie van externe verzekering en eigen dekking. Om te beslissen of ze een bepaald risico zal dekken via een externe verzekering of door eigen dekking, baseert de onderneming zich op het succes van haar risicobeheer door middel van veiligheids- en andere interne programma's enerzijds en op de kostprijs van externe dekking anderzijds.

Externe verzekering wordt gebruikt wanneer deze beschikbaar is op de markt tegen een redelijke kostprijs. De verzekerde niveaus worden bepaald op basis van gegevens omtrent blootstelling verzameld door risicoanalyse, door vergelijking met de gebruiken in de sector en door analyse van de beschikbare financieringscapaciteit in de verzekeringsmarkt.

De voornaamste risico's die door de verzekeringspolissen van Delhaize Groep NV worden gedekt zijn:

- Schade aan eigendommen en onderbreking van de activiteiten ten gevolge van brand, ontploffing, natuurrampen of andere gevaren.
- Aansprakelijkheid voor schade aan derden veroorzaakt door de activiteiten, producten en diensten van de onderneming.

H. CORPORATE GOVERNANCE

Corporate Governance Charter van Delhaize Groep

Delhaize Groep volgt de corporate governance-principes voorgeschreven door de Belgische Corporate Governance Code van 2009 en heeft deze tevens aangenomen als referentiereglement. De Belgische Corporate Governance Code van 2009 is beschikbaar op: www.corporategovernancecommittee.be.

In overeenstemming met de aanbevelingen en richtlijnen van de Belgische Corporate Governance Code, wordt het corporate governance-kader waarbinnen Delhaize Groep handelt, uiteengezet in het Corporate Governance Charter van Delhaize Groep.

Het Corporate Governance Charter wordt regelmatig herzien en bijgewerkt. De recentste versie van het charter is beschikbaar op de website van de vennootschap (www.delhaizegroep.com). Het Corporate Governance Charter van Delhaize Groep omvat de regels en beleidslijnen van de vennootschap die, samen met de geldende wetgeving, de reglementen van de aandelenbeurzen en de statuten van de vennootschap, de wijze bepalen waarop de vennootschap handelt.

Terwijl de vennootschap verwijst naar haar Corporate Governance Charter voor wat haar corporate governance-kader betreft, spitst dit Corporate Governance-hoofdstuk zich toe, zoals aanbevolen door de Belgische Corporate Governance Code, op feitelijke informatie betreffende de corporate governance van de vennootschap, met inbegrip van aanpassingen in de corporate governance-structuur van de vennootschap en relevante gebeurtenissen in 2010.

Raad van Bestuur

Opdracht van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep NV is verantwoordelijk voor de strategie en het beheer van de vennootschap in het belang van de vennootschap. Deze verantwoordelijkheid beoogt de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde, met inbegrip van de optimalisatie van het financiële langetermijn-rendement, terwijl ook rekening wordt gehouden met de verantwoordelijkheden die de vennootschap heeft ten aanzien van haar klanten, werknemers, leveranciers en de gemeenschappen waarin ze actief is. Om deze doelstelling te bereiken, werden aan de Raad van Bestuur, als hoogste besluitvormingsorgaan van de vennootschap, alle bevoegdheden toegekend die door de wet niet zijn voorbehouden aan de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders.

Het intern reglement van de Raad vindt u als Bijlage A bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2010 bestond de Raad van Bestuur van Delhaize Groep uit twaalf leden, waarvan elf niet-uitvoerende bestuurders en één uitvoerende bestuurder. Zoals aangegeven in het intern reglement van de Raad van Bestuur, herziet de Raad regelmatig de criteria voor lidmaatschap van de Raad in het licht van de samenstelling van de Raad en zijn comités op dat ogenblik, rekening houdende met de heersende en toekomstige voorwaarden en omstandigheden. Hierbij evalueert de Raad kennis, ervaring, integriteit, diversiteit, aanvullende vaardigheden zoals inzicht in de distributiesector, financiële zaken en marketing, en de bereidheid voldoende tijd te besteden aan de taken van de Raad.
De Raad en het Auditcomité moeten te allen tijde minstens één lid tellen dat “Auditcomité financial expert” is zoals gedefinieerd in de Amerikaanse federale effectenwetgeving.

Evaluatie van de Raad van Bestuur

De Raad evalueert regelmatig, en ten minste om de twee jaar, zijn algemene werking. Dit wordt volgens de Raad best gedaan door de hele Raad onder leiding van de Voorzitter met de hulp van het Vergoedings- en Benoemingscomité en een externe specialist indien toepasselijk.

In het algemeen moeten de evaluaties op hetzelfde ogenblik gebeuren als de evaluatie van de lidmaatschapscriteria voor de Raad. Het doel van deze evaluatie is de doeltreffendheid van de Raad in zijn geheel te verbeteren en specifiek die domeinen te controleren waarin de Raad volgens de Raad en/of het management kan verbeteren. De evaluatie van de Raad in zijn geheel omvat noodzakelijkerwijze een evaluatie van de globale bijdrage van elke bestuurder aan het werk van de Raad.

De resultaten van elke evaluatie van de Raad zullen worden besproken met de volledige Raad. Daarenboven zal elk Comité van de Raad regelmatig, en ten minste om de twee jaar, een evaluatie maken van zijn werking en de resultaten van die evaluatie overmaken aan de Raad. De prestaties van individuele bestuurders zullen worden geëvalueerd door het Vergoedings- en Benoemingscomité wanneer wordt overwogen om een bestuurder te herbenoemen. Het Vergoedings- en Benoemingscomité zal de methode en criteria voor die evaluaties bepalen. Indien de Raad op een bepaald ogenblik vaststelt dat een individuele bestuurder niet langer voldoet aan de vastgelegde prestatienormen en kwalificatierichtlijnen, of dat zijn of haar handelingen een slecht licht werpen op de Raad en de Onderneming, kan de Raad het ontslag van de niet-presterende bestuurder vragen.

Raad van Bestuur Delhaize Groep en lidmaatschap van de Comités in 2010

Naam (geboortejaar)	Functie	Bestuurder sinds	Einde termijn	Lidmaatschap Auditcomité	Lidmaatschap Vergoedings- en Benoemingscomité
Graaf Jacobs de Hagen (1940)	Voorzitter[1]	mei 2003	2012		Voorzitter
Pierre-Olivier Beckers (1960)	Voorzitter van het Executief Comité en Afgevaardigd Bestuurder	mei 1995	2012		
Claire Babrowski (1957)	Bestuurder[1]	mei 2006	2012	X	
François Cornélis (1949)	Bestuurder[1]	mei 2008	2011		
Graaf de Pret Roose de Calesberg (1944)	Bestuurder[1]	mei 2002	2011	X	
Jacques de Vaucleroy (1961)	Bestuurder[1]	mei 2005	2011		
Hugh G. Farrington (1945)	Bestuurder[1]	mei 2005	2011		X
Graaf Goblet d'Alviella (1948)	Bestuurder	mei 2001	2013		X
Robert J. Murray (1941)	Bestuurder	mei 2001	2012	Voorzitter [2]	X [3]
Didier Smits (1962)	Bestuurder	mei 1996	2012		
Jack L. Stahl (1953)	Bestuurder[1]	augustus 2008	2014	Voorzitter [2]	
Baron Vansteenkiste (1947)	Bestuurder[1]	mei 2005	2011	X [2]	

[1] Onafhankelijk bestuurder overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels.
[2] De heer Jack L. Stahl werd voorzitter van het Auditcomité en Baron Vansteenkiste vervoegde het Auditcomité, beide effectief op 27 mei 2010, ter vervanging van Robert J. Murray, respectievelijk, die ontslag nam als Voorzitter en lid van het Auditcomité vanaf die datum omdat hij niet langer onafhankelijk is onder het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.
[3] De heer Robert J. Murray nam ontslag uit het Vergoedings- en Benoemingscomité op 1 januari 2011 op basis van een nieuwe Belgische richtlijn die van kracht werd op die datum en die vereist dat de meerderheid van de leden van dit Comité onafhankelijk zijn volgens het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Het lidmaatschap in dat Comité werd op dat moment verminderd van vier leden naar drie leden.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2010

In 2010 vergaderde de Raad van Bestuur zeven keer. Alle bestuurders waren aanwezig of vertegenwoordigd op alle vergaderingen behalve de heer François Cornélis, die op één vergadering verontschuldigd was.

In 2010 hielden de activiteiten van de Raad o.a. in:

- Regelmatige gesloten sessies met de Afgevaardigd Bestuurder van Delhaize Groep;

- Jaarlijkse tweedaagse strategische sessie over belangrijke strategische kwesties en daaraan verbonden opvolgingsgesprekken;
- Goedkeuring van het jaarlijks budget en van het driejaarlijks financieel plan;
- Regelmatige evaluatie van de activiteiten;
- Nazicht van de winstverwachtingen;
- Nazicht en goedkeuring van financiële rekeningen van het kwartaal en het jaar;
- Aanvaarding van de statutaire jaarrekening, inclusief de voorgestelde winstbestemming en dividend-voorstel, de geconsolideerde jaarrekening, het beheersverslag betreffende de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen en het jaarverslag;
- Goedkeuring van wijzigingen aan het Executief Managementcomité;
- Goedkeuring van persmededelingen omtrent opbrengsten en resultaten;
- Goedkeuring van de publicatie van het Duurzaamheidsverslag 2009;
- Controle en goedkeuring van mogelijke overnames en desinvesteringen;
- Regelmatige controle en update van kwesties inzake thesaurie;
- Verslaggeving door de Voorzitters van de comités en beslissingen omtrent aanbevelingen van de comités;
- De bijeenroeping en vastlegging van de agenda's van de Gewone Algemene Vergadering;
- Aanstelling van een bestuurder, voordracht van bestuurders voor de hernieuwing van hun bestuurdersmandaat en controle van hun onafhankelijkheid;
- Goedkeuring uitgifte van senior notes;
- Goedkeuring overnamebod door dochteronderneming voor publieke aandelen van Alfa-Beta;
- Zelfevaluatie van de Raad van Bestuur;
- Nazicht van het intern reglement van de Raad van Bestuur en zijn comités.

Benoeming en mandaat van bestuurders

Volgens de Belgische wetgeving worden bestuurders doorgaans bij meerderheid van stemmen benoemd op de gewone algemene vergadering voor een termijn van maximum zes jaar. Voor de periode 1999-2009 gold voor de onderneming een maximale bestuurstermijn van drie jaar. Overeenkomstig een recente Belgische wet is een bestuurder niet onafhankelijk als deze wordt benoemd voor meer dan drie opeenvolgende termijnen of meer dan twaalf jaar. In maart 2010 besliste de Raad van Bestuur de mandaatstermijn van de bestuurders met ingang van de benoemingen in 2010 op drie jaar vast te leggen voor de eerste bestuurstermijn, en vier jaar voor de daaropvolgende termijnen. Hierdoor zal een niet-uitvoerend bestuurder die voor het overige onafhankelijk is, in totaal elf jaar kunnen besturen alvorens niet langer als onafhankelijk te worden beschouwd volgens de Belgische wetgeving. De mandaatstermijn van bestuurders die de Raad van Bestuur niet onafhankelijk acht op het tijdstip van hun benoeming werd door de Raad bepaald op drie jaar.

Behoudens een afwijkende beslissing van de Raad, kan een persoon die voorgedragen wordt voor benoeming tot bestuurder en die de leeftijd van 70 jaar bereikt tijdens de standaard bestuurstermijn van de onderneming, in plaats daarvan worden voorgedragen voor een termijn die vervalt op de gewone algemene vergadering die plaatsvindt in het jaar dat de bestuurder 70 wordt. Bestuurders kunnen op elk moment uit hun functie worden ontheven door een meerderheidsbesluit genomen op een algemene vergadering van aandeelhouders.

De Gewone Algemene Vergadering die gehouden werd op 27 mei 2010 besliste het bestuurdersmandaat van (i) dhr. Robert J. Murray te verlengen met twee jaar, (ii) dat van Graaf Goblet d'Alviella te verlengen met drie jaar en (iii) dat van dhr. Jack L. Stahl te verlengen met vier jaar.

Voorgestelde hernieuwing van mandaten van bestuurders

Op aanbeveling van het Vergoedings- en Benoemingscomité zal de Raad op de Gewone Algemene Vergadering die zal doorgaan op 26 mei 2011 aan de aandeelhouders de goedkeuring vragen van het mandaat van dhr. Hugh Farrington voor een termijn van drie jaar en dhr. Jacques de Vaucleroy en Baron Vansteenkiste voor een termijn van vier jaar. Graaf de Pret Roose de Calesberg en dhr. François Cornélis zijn geen kandidaat voor verlenging wanneer hun respectievelijke huidige mandaten vervallen op de Gewone Algemene Vergadering die zal doorgaan op 26 mei 2011.

Voorgestelde benoeming van nieuwe bestuurders

Op aanbeveling van het Vergoedings- en Benoemingscomité zal de Raad aan de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering die zal doorgaan op 26 mei 2011 de benoeming voorstellen van dhr. Jean-Pierre Hansen en dhr. William G. McEwan als bestuurders voor een termijn van drie jaar.

Onafhankelijkheid van bestuurders

In maart 2011 nam de Raad van Bestuur alle criteria in overweging die van toepassing zijn op de evaluatie van de onafhankelijkheid van bestuurders overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de New York Stock Exchange (NYSE). Op basis van informatie verleend door de bestuurders over hun relaties met Delhaize Groep, nam de Raad van Bestuur de beslissing dat alle bestuurders, behalve Chief Executive Officer Pierre-Olivier Beckers, Graaf Goblet d'Alviella, dhr. Robert J. Murray en dhr. Didier Smits, onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels.

Op basis van beslissingen genomen tot aan en inclusief de Gewone Algemene Vergadering van 2010, hebben de aandeelhouders beslist dat de huidige bestuurders onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, behalve de hierboven vermelde bestuurders. Deze beslissingen werden genomen, naargelang het geval, ofwel op het ogenblik van hun verkiezing of herkiezing als bestuurder door een Gewone Algemene Vergadering of op de Gewone Algemene Vergadering van 2004 overeenkomstig de geldende overgangsregels.

Didier Smits (effectief mei 2009), Graaf Goblet d'Alviella en dhr. Robert J. Murray (beiden effectief mei 2010) zijn niet langer onafhankelijk overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen omdat zij waren aangesteld als niet-uitvoerend bestuurder in de Raad van Bestuur voor meer dan drie opeenvolgende mandaten.

De Raad van Bestuur beschouwde alle criteria als zijnde van toepassing op de beoordeling van de onafhankelijkheid van bestuurders onder het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de New York Stock Exchange (NYSE) en bepaalde dat zij, op basis van de informatie verschaft door dhr. Jean-Pierre Hansen en dhr. William G. McEwan, aan de eisen voldoen om onafhankelijk te zijn volgens al deze criteria.

De Raad van Bestuur zal op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 voorstellen dat de aandeelhouders erkennen dat dhr. Jacques de Vaucleroy, Baron Vansteenkiste, dhr. Jean-Pierre Hansen en dhr. William G. McEwan onafhankelijk zijn in de zin van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft twee vaste comités: het Auditcomité en het Vergoedings- en Benoemingscomité. De comités kijken jaarlijks hun intern reglement na en leggen eventuele wijzigingsvoorstellen ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur.

Auditcomité

Het Auditcomité werd aangesteld door de Raad om deze bij te staan bij de controle van de integriteit van de financiële rekeningen van de vennootschap, de naleving door de vennootschap van de wettelijke en reglementaire vereisten, de geschiktheid en onafhankelijkheid van de Commissaris, de werking van het departement Interne Audit en van de Commissaris van de vennootschap en de interne controles en het risicobeheer van de vennootschap. De specifieke verantwoordelijkheden van het Auditcomité worden uiteengezet in het intern reglement van het Auditcomité dat werd opgenomen als Bijlage B bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

Het Auditcomité bestaat enkel uit niet-uitvoerende bestuurders, die allemaal onafhankelijk zijn overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE- en de SEC-regels. De Raad van bestuur stelde vast dat dhr. Robert J. Murray (die ontslag nam als Voorzitter en lid van het Auditcomité op 27 mei 2010), Graaf de Pret Roose de Calesberg, mevr. Claire Brabrowski, dhr. Jack L. Stahl en Baron Vansteenkiste "Financieel Experts Auditcomité" zijn, zoals gedefinieerd door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving. Het Vergoedings- en Benoemingscomité en de Raad van Bestuur hebben de competenties en de vaardigheden van de leden van het Auditcomité in overweging genomen, zowel op individuele als collectieve basis, en kwamen tot de bevinding dat de leden over de vereiste competenties en vaardigheden beschikken om hun functies in het Auditcomité uit te oefenen.

De meeste leden van het Auditcomité zijn houders van een een MBA en de meesten onder hen bekleedden in het verleden of nog steeds de functie van Chief Executive Officer, Chief Financial Officer of Chief Operating Officer in multinationale groepen. Alle leden van het Auditcomité worden daarom voor de Belgische wet geacht experts te zijn op het gebied van accounting en auditing. In 2010 vergaderde het Auditcomité vijf keer. Alle leden van het Auditcomité woonden alle vergaderingen bij.

De activiteiten van het Auditcomité hielden in 2010 o.a. in:

- Nazicht van de financiële rekeningen en van de persmededelingen omtrent opbrengsten en resultaten;
- Nazicht van de invloed van regelgevende en boekhoudkundige initiatieven en van buitenbalans-structuren op de financiële rekeningen;
- Nazicht van eventuele wijzigingen in boekhoudprincipes en waarderingsregels;
- Nazicht van het Interne Auditplan;
- Nazicht van de grootste blootstelling aan financiële risico's en de stappen die het management heeft ondernomen om dergelijke blootstelling op te volgen, te controleren en bekend te maken;
- Nazicht van de Management Representation Letter;
- Controle van de Audit Committee Charter Required Actions Checklist;

- Nazicht van verslagen i.v.m. de beleidsregels inzake klachten (SOX 301 Reports Policy/Sentinel Lijn);
- Controle van het SOX 404-nalevingsplan voor 2010;
- Controle van de verslagen van de General Counsel;
- Nazicht en evaluatie van de verantwoordelijke partner van de Commissaris;
- Houden van afzonderlijke gesloten sessies met de Commissaris en de Chief Audit Officer van de vennootschap;
- Nazicht en goedkeuring van de beleidsregels voor voorafgaande goedkeuring door het Auditcomité van dienstverlening door de Commissaris;
- Controle van de verplichte mededelingen door de Commissaris;
- Controle en goedkeuring van het algemene auditplan van de Commissaris voor 2010;
- Zelfevaluatie van het auditcomité;
- Toezicht op de prestaties van de externe auditeur en toezicht op het functioneren van interne audit;
- Nazicht van het beleid van de onderneming inzake transacties met gerelateerde partijen;
- Nazicht van het interne reglement van het Auditcomité.

Vergoedings- en Benoemingscomité

De specifieke verantwoordelijkheden van het Vergoedings- en Benoemingscomité worden omschreven in het interne reglement van het Vergoedings- en Benoemingscomité ('VBC') dat Bijlage C vormt van het Corporate Governance Charter van de onderneming.

Het VBC bestaat enkel uit niet-uitvoerende bestuurders die allen onafhankelijke bestuurders zijn overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de NYSE tot 27 mei 2010. Vanaf dan was de helft van hen onafhankelijk vermits Graaf Goblet d'Alviella en dhr. Robert J. Murray hun onafhankelijkheid overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen hebben verloren omdat ze langer dan drie opeenvolgende termijnen in de Raad van Bestuur hebben gezeteld. Vanaf 1 januari 2011 is de meerderheid van de leden van het Vergoedings- en Benoemingscomité onafhankelijk overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance-Code en de regels van de NYSE vermits Robert J. Murray op die datum is afgetreden als lid van het Vergoedings- en Benoemingscomité. De samenstelling van het VBC vindt u in de tabel op pagina 19. Het lidmaatschap van de VBC is in overeenstemming met de Belgische wettelijke vereiste dat er voldoende expertise ter beschikking is inzake de vergoedingspolitiek.

In 2010 kwam het VBC negen keer samen. Alle leden van het comité waren aanwezig op alle vergaderingen, uitgezonderd Graaf Goblet d'Alviella, die verontschuldigd was op één vergadering.

Het VBC beoordeelde alle componenten van het vergoedingsbeleid voor leden van het Uitvoerend Management, keurde ze goed en maakte zijn aanbevelingen over aan de Raad van Bestuur.

De activiteiten van het VBC hielden in 2010 o.a. in:

- Nazicht van en aanbeveling over de vergoeding van het senior management op individuele basis en nazicht van de variabele vergoeding voor de andere managementsniveaus op globale basis;
- Goedkeuring van richtlijnen voor aandeelhouderschap (van toepassing vanaf 2008);
- Aanbevelingen omtrent de goedkeuring door de Raad van de voordracht van leden voor de Raad en van de vergoeding van bestuurders;
- Nazicht van de opvolgingsplanning voor het Executief Management;
- Aanbeveling van de goedkeuring van de financiering van de jaarlijkse bonus voor 2009 (uitbetaling in 2010);
- Controle en aanbevelingen omtrent langetermijn-aanmoedigingsprogramma's;
- Aanbeveling omtrent de vergoedingen van de Raad van Bestuur voor 2010;
- Aanbeveling omtrent de verlenging van bestuurdersmandaten en controle van de onafhankelijkheidskwalificaties;
- Controle van en aanbeveling omtrent onafhankelijkheid van de leden van de Raad van Bestuur;
- Controle en aanbevelingen omtrent opstelling van Belgische pensioenplannen;
- Zelfevaluatie van het VBC;
- Nazicht van het intern reglement van het VBC.

Uitvoerend Management

Afgevaardigd Bestuurder en Executief Comité

De Afgevaardigd Bestuurder van Delhaize Groep, dhr. Pierre-Olivier Beckers, is verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de vennootschap en wordt daarin bijgestaan door het Executief Comité (samen vormen zij het "Uitvoerend Management"). Volgens de Belgische wetgeving is de Raad van Bestuur gemachtigd om onder bepaalde voorwaarden de globale bestuursbevoegdheden te delegeren aan een directiecomité. De Raad van Bestuur heeft echter nooit de globale bestuursbevoegheden gedelegeerd aan het Executief Comité van Delhaize Groep. Het Executief Comité, voorgezeten door de Afgevaardigd Bestuurder, bereidt de strategische voorstellen voor de Raad van Bestuur voor, houdt toezicht op de operationele activiteiten en analyseert de resultaten van de vennootschap. Het intern reglement van Uitvoerend Management vindt u als Bijlage D bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

De leden van het Executief Comité worden aangesteld door de Raad van Bestuur. De Afgevaardigd Bestuurder is het enige lid van het Executief Comité dat tevens lid is van de Raad van Bestuur van Delhaize Groep.

Aandeelhouders

Elke houder van gewone aandelen van Delhaize Groep mag deelnemen aan een Algemene Vergadering van Aandeelhouders en stemmen over alle agendapunten, onder voorbehoud dat de aandeelhouder voldoet aan de voorwaarden vermeld in de oproeping voor de vergadering.

Om te kunnen stemmen op een Algemene Vergadering van Aandeelhouders moet een aandeelhouder van Delhaize Groep zijn of haar gewone aandelen van Delhaize Groep waaruit stemrecht zal ontleend worden, neerleggen bij de maatschappelijke zetel van Delhaize Groep, of een andere plaats zoals bepaald in de oproeping voor de vergadering, ten minste vier werkdagen voordat de vergadering wordt gehouden. Eén aandeel geeft recht op één stem.

Evenzo moet een houder van Delhaize Groep American Depositary Shares (ADS's) die steminstructies geeft aan de depositaris, zorgen dat transfers van deze ADS's geblokkeerd zijn vanaf de periode dat deze instructies door de depositaris ontvangen werden tot de dag na de vergadering.

De Belgische wetgeving vereist geen quorum voor een Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Beslissingen worden genomen op basis van een gewone meerderheid van de stemmen uitgebracht tijdens de vergadering, ongeacht het aantal gewone aandelen van Delhaize Groep dat aanwezig is of vertegenwoordigd wordt op de vergadering.

Voorstellen om een bepaling in de statuten van de vennootschap te wijzigen, waaronder een besluit om het kapitaal te verhogen of een wijziging die een nieuwe aandelenklasse zou creëren, vereisen het behalen van een quorum van 50% van het uitstaande kapitaal tijdens een Buitengewone Algemene Vergadering (indien dit quorum niet bereikt wordt, mag de Raad een tweede Buitengewone Algemene Vergadering bijeenroepen waarvoor geen quorum vereist is), en de positieve stem van minstens 75% van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen die deelnemen aan de stemming op de vergadering, of 80% van deze aandelen als het maatschappelijk doel van Delhaize Groep zou wijzigen of de Raad zou machtigen om gewone aandelen van Delhaize Groep te verwerven.

Gewone Algemene Vergadering van 27 mei 2010

De Gewone Algemene Vergadering wordt jaarlijks gehouden na bijeenroeping van de Raad van Bestuur. De Gewone Algemene Vergadering van 2010 werd gehouden op 27 mei 2010. Het management van de vennootschap gaf uitleg over het beheersverslag, het verslag van de Commissaris en de geconsolideerde jaarrekening. De Gewone Algemene Vergadering keurde vervolgens de niet-geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2009 goed en verleende de bestuurders van de vennootschap en de Commissaris kwijting voor de uitoefening van hun mandaat gedurende 2009. De Gewone Algemene Vergadering besliste het bestuurdersmandaat van (i) dhr. Robert J. Murray te verlengen voor een termijn van twee jaar, (ii) dat van Graaf Goblet d'Alviella voor een termijn van drie jaar en (iii) dat van dhr. Jack L. Stahl voor een termijn van vier jaar. De Gewone Algemene Vergadering benoemde de heer Jack L. Stahl als onafhankelijk bestuurder volgens het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Daarnaast keurde de Gewone Algemene Vergadering (i) een bepaling goed van controlewijziging uitgegeven in een drie jaar doorlopende kredietfaciliteit van USD 500 miljoen en (ii) een bepaling goed die vroegtijdige terugbetaling mogelijk maakt na een controlewijziging van de Onderneming om te verschaffen aan houders van obligaties en/of thesauriebewijzen bij bepaalde transacties waarop de Vennootschap zou kunnen intekenen vóór de volgende Gewone Algemene Vergadering.

De notulen van de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 27 mei 2010, inclusief de stemresultaten, zijn beschikbaar op de website van de vennootschap, samen met alle andere relevante documenten van deze Vergadering.

Aandeelhoudersstructuur en kennisgeving van deelnemingen

Overeenkomstig de geldende wetgeving en de statuten van de vennootschap moet iedere natuurlijke of rechtspersoon (hierna 'persoon' genoemd) die aandelen of andere effecten van de vennootschap bezit of verwerft (rechtstreeks of onrechtstreeks, d.m.v. eigendom van American Depositary Shares (ADS's) of op een andere manier) die hem stemrecht verlenen (die al dan niet het aandelenkapitaal vertegenwoordigen) de vennootschap en de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) in kennis stellen van het aantal effecten dat hij bezit, alleen of gezamenlijk, indien de stemrechten verbonden aan deze effecten de drempel van drie percent of meer bereiken van het totaal aantal bestaande stemrechten van de vennootschap. Deze persoon moet dezelfde kennisgeving doen in geval van bijkomende overdracht of verwerving van effecten indien de stemrechten in zijn bezit de drempel van vijf percent bereiken, tien percent en zo verder per schijf van vijf percent, of indien zijn of haar stemrechten zakken onder een van deze drempels.

Dezelfde kennisgevingsvereiste is van toepassing indien een persoon de rechtstreekse of onrechtstreekse controle overdraagt over een bedrijf of andere rechtspersoon, die zelf ten minste drie percent van het stemrecht van de vennootschap bezit. Evenzo is kennisgeving vereist als ten gevolge van gebeurtenissen die de verdeling van de stemrechten hebben gewijzigd, het percentage van de stemrechten één van bovenvermelde drempels bereikt, overschrijdt, of onderschrijdt, ook al vond er geen verwerving of overdracht van effecten plaats (bvb. ten gevolge van kapitaalverhoging of -verlaging). Ten slotte is kennisgeving ook vereist wanneer personen een akkoord van onderling overleg sluiten, wijzigen of beëindigen en als gevolg daarvan het percentage van de stemrechten
één van bovenvermelde drempels bereikt, overschrijdt of onderschrijdt.

De kennisgeving moet worden overgemaakt aan de CBFA en de vennootschap ten laatste op de vierde handelsdag volgend op de dag waarop de gebeurtenis, die aanleiding gaf tot de kennisgeving, zich stelde. Behoudens andersluidende wettelijke bepaling zal een aandeelhouder enkel mogen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van de vennootschap in verhouding tot het aantal effecten waarvan hij of zij op een geldige manier heeft kennisgegeven ten laatste twintig dagen voor de betreffende vergadering.

Delhaize Groep is niet op de hoogte van het bestaan van aandeelhoudersovereenkomsten over de stemrechten verbonden aan de effecten van de vennootschap.

Met uitzondering van de aandeelhouders vermeld in volgende tabel, had op 1 maart 2011 geen enkele aandeelhouder of groep van aandeelhouders aangegeven meer dan 3% van de uitstaande stemrechten van Delhaize Groep te bezitten.

		Aantal stemrechten verbonden aan aandelen in bezit		Totaal percentage van stemrechten op de datum van kennisgeving	
Datum van kennisgeving	Eigenaar van de stemrechten	Gelinkt aan aandelen-kapitaal	Niet ge-linkt aan aandelen-kapitaal	Gelinkt aan aandelen-kapitaal	Niet gelinkt aan aande-lenkapitaal
24 oktober 2008[1]	Rebelco SA (subsidiary of Sofina SA)	4 050 000		4.04%	
18 februari 2009	Citibank N.A.[2]	10 682 499		10.62%	
15 oktober 2010	BlackRock Asset Management Australia Limited	93 847		0.09%	
	BlackRock Asset Management Japan Limited	541 898		0.53%	
	BlackRock Advisors (UK) Limited	1 193 685		1.18%	
	BlackRock Asset Management Deutschland AG	45 335		0.04%	
	BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	2 105 457		2.08%	
	BlackRock Fund Advisors	495 836		0.49%	
	BlackRock Asset Management Canada Limited	25 769		0.03%	
	BlackRock Advisors, LLC	10 098		0.01%	
	BlackRock Financial Management, Inc.	27 380		0.03%	
	BlackRock Investment Management, LLC	184 249		0.18%	
	BlackRock Investment Management (Australia) Limited	9 140		0.01%	
	BlackRock Investment Management (Dublin) Limited	1 182		0.00%	
	BlackRock Luxembourg S.A.	0		0.00%	
	BlackRock (Netherlands) B.V.	24 901		0.02%	
	BlackRock Fund Managers Limited	26 596		0.03%	
	BlackRock Asset Management Ireland Limited	127 949		0.13%	
	BlackRock International Limited	27 570		0.03%	
	BlackRock Investment Management (UK) Limited	9 627		0.01%	
	Totaal BlackRock :	4 950 519		4.88%	
15 november 2010	AllianceBernstein L.P.	5 109 695		5.04%	
10 december 2010	Silchester International Investors LLP	5 104 424		5.03%	

[1] Situatie op 1 september 2008.

[2] Citibank, N.A volgde op 18 februari 2009 The Bank of New York Mellon op als depositaris voor het American Depositary Receipts-programma van Delhaize Groep. Citibank, N.A. oefent de stemrechten uit verbonden aan zulke aandelen in overeenstemming met de Deposit Agreement die o.a. stelt dat Citibank, N.A. deze stemrechten enkel kan uitoefenen in overeenstemming met de steminstructies die zij krijgt van de houders van American Depositary Shares.

Op 31 december 2010 bezaten de bestuurders en het Uitvoerend Management van de vennootschap gezamenlijk 448 481 gewone aandelen en ADR's van Delhaize Groep NV, wat overeenkomt met ongeveer 0,44% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap op dat ogenblik. Op 31 december 2010 bezat het Uitvoerend Management van de vennootschap gezamenlijk 686 665 aandelenopties, warrants en restricted stock units op evenveel bestaande of nieuwe gewone aandelen of ADR's van de vennootschap.

Externe audit

De externe audit van Delhaize Groep NV wordt tot de Gewone Algemene Vergadering in 2011 uitgevoerd door Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Michel Denayer, tot de Gewone Algemene Vergadering in 2011.

Certificering van de jaarrekeningen van 2010

In 2011 certificeerde de Commissaris dat de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen van de vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2010, opgemaakt overeenkomstig de wettelijke en reglementaire vereisten die van toepassing zijn in België, een juist en getrouw beeld geven van haar activa, financiële situatie en resultaten. Het Auditcomité onderzocht de resultaten van het auditwerk van de Commissaris en besprak deze met hem.

Vergoeding van de Commissaris voor diensten met betrekking tot 2010

Een overzicht van de verloning van de Commissaris en de aan hem verbonden vennootschappen met betrekking tot diensten aangaande het boekjaar 2010 aan Delhaize Groep NV en haar dochtervennootschappen, wordt weergegeven op pagina 5 van dit verslag.

Aangezien Delhaize Groep NV effecten heeft die geregistreerd zijn bij de U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), moet de vennootschap een beheersverslag voorleggen aan de SEC over de doeltreffendheid van haar interne controle, zoals uiteengezet in sectie 404 van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act van 2002 en de regels die deze wet uitvoeren (zie 'Bijkomende governance-aangelegenheden – Sectie 404 van de Sarbanes-Oxley Act van 2002' hieronder). De commissaris moet ook de doeltreffendheid van de interne controles van de vennootschap beoordelen. De vergoeding voor dit werk maakt deel uit van de erelonen van de Commissaris voor de 'Statutaire audit Delhaize Groep NV', de 'Statutaire audit dochterondernemingen van Delhaize Groep NV' en de 'wettelijke audit van de geconsolideerde financiële rekeningen' in 2010. Het Auditcomité heeft toezicht gehouden op de onafhankelijkheid van de Commissaris overeenkomstig de pre-approval policy, die strikte procedures oplegt voor de goedkeuring van non-auditdiensten geleverd door de Commissaris.

Risicobeheer en Interne Controles

<u>Overzicht</u>
Het management van de onderneming is verantwoordelijk voor het instellen en behouden van goede interne controles. Interne controle is, ruim gedefinieerd, een proces dat uitgevoerd wordt door de Raad van Bestuur en het management gericht op het verkrijgen van redelijke zekerheid inzake het bereiken van doelstellingen aangaande (i) de effectiviteit en efficiëntie van de activiteiten, (ii) de betrouwbaarheid van de financiële rapportering, en (iii) de naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving.

Tot slot analyseert het Auditcomité grote financiële en bedrijfsrisico's en bespreekt het proces volgens hetwelk het management van de vennootschap de blootstelling van de vennootschap aan zulke risico's en de stappen die worden ondernomen om deze blootstelling op te volgen en onder controle te houden, evalueert en beheert.

De Vennootschap heeft haar systemen voor interne controle en risicobeheer opgezet rond en bestuurt ze op basis van de richtlijnen van het Committee of Sponsoring Organizations van de Treadway Commission ('COSO'). Het interne controlesysteem is gebaseerd op COSO's *Internal Control – Integrated Framework,* en haar systeem voor risicobeheersing is gebaseerd op COSO's *Enterprise Risk Management Framework.*

Sectie 404 van de Sarbanes-Oxley Act van 2002

Onze interne controles op de financiële rapportering vormen een onderdeel van de interne controle en omvatten die beleidslijnen en procedures die (i) betrekking hebben op het houden van stukken die, redelijk gedetailleerd, nauwkeurig en correct de transacties en vervreemdingen van activa van de onderneming weergeven, (ii) redelijke zekerheid verschaffen dat transacties correct worden geregistreerd zodat de jaarrekening overeenkomstig de algemene boekhoudnormen kunnen worden voorbereid, en dat inkomsten en uitgaven van de onderneming alleen plaatsvinden krachtens toelatingen van het management en bestuurders van de onderneming, en (iii) redelijke zekerheid verschaffen inzake de preventie of tijdige ontdekking van ongeoorloofde verwerving, gebruik of vervreemding van activa van de onderneming die een wezenlijke invloed zouden kunnen hebben op de jaarrekening.

Aangezien Delhaize Groep effecten heeft die geregistreerd zijn bij de U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), moet de vennootschap de volgende documenten voorbereiden: (i) een beheersverslag over de doeltreffendheid van de interne controle op de financiële verslaggeving van de vennootschap, (ii) de beoordeling van de Commissaris over de interne controle op de verslaggeving van de financiële resultaten, zoals uiteengezet in sectie 404 van de Amerikaanse Sarbanes- Oxley Act van 2002 en de regels die deze wet uitvoeren. De beoordelingen van de Commissaris voor het jaar eindigend op 31 december 2010 zullen opgenomen worden in het jaarverslag onder Form 20-F voor 2010, dat moet worden neergelegd bij de U.S. SEC voor 30 juni 2011. Het jaarverslag van 2009 van de Groep onder Form 20-F bevat het besluit van het management dat de interne controle op de financiële verslaggeving van de vennootschap effectief was op 31 december 2009. De Commissaris besloot dat de Groep in alle materiële aspecten een doeltreffende controle behield op de financiële verslaggeving op 31 december 2009.

Controleomgeving

De Vennootschap baat winkels uit in zeven landen op drie continenten en gaat op een gedecentraliseerde manier tewerk. Het bestuur van de Groep is georganiseerd rond sterke managementteams voor alle uithangborden die de verantwoordelijkheid voor één of meer uithangborden op gepaste wijze toekennen aan leden van het Executief Comité.

De Vennootschap verschaft ondersteunende en coördinerende functies aan al haar operationele ondernemingen en houdt doorheen de hele groep toezicht op geselecteerde activiteiten. De gecentraliseerde ondersteunende functies zijn o.a. Interne en Externe Communicatie, Sociale Verantwoordelijkheid, Accounting en Financiën, Human Resources en Organizational Development, Interne Audit, Informatica, Legal en Compliance, en Strategie.

Delhaize Groep heeft ook een beleid en procedures geïmplementeerd die het bestuur van de groep bepalen om te garanderen dat groepsstrategieën en algemene bedrijfsdoelen worden nagestreefd onder een gecontroleerde en welomschreven beslissende autoriteit.

De *Gids voor Ethische Bedrijfsvoering* van de vennootschap geeft een verklaring van ons standpunt inzake verschillende ethische en compliance- thema's die ons bedrijf kunnen beïnvloeden en geeft een samenvatting van een aantal beleidslijnen van de Vennootschap die ons gedrag het meest bepalen.

We verwachten ook van onze gefranchiseerde en zelfstandige winkeluitbaters, leveranciers en externe consultants zoals bedrijfs-, financiële, technische of juridische adviseurs dat ze zich laten leiden door deze normen. Ten slotte dient de gids om goede beslissingen te nemen en op ethische wijze zaken te doen.

De gids is integraal beschikbaar op de website van de Vennootschap.

Risicobeheer

De Vennootschap definieert risicobeheer als het proces van het identificeren, evalueren en beheren van de risico's die verbonden zijn met de bedrijfsactiviteiten met als doel de effecten van deze risico's op de mate waarin de organisatie haar doelstellingen behaalt en waarde creëert voor haar belanghebbenden, tot een minimum te beperken.

Leiders doorheen de hele Vennootschap en van alle niveaus van de organisatie hebben risicobeheer en zijn er verantwoordelijk voor. Van deze leiders wordt verwacht dat ze zich bewust zijn van risico's en deze begrijpen wanneer ze strategieën ontwikkelen, doelstellingen bepalen en beslissingen nemen. Activiteiten inzake risicobeheer worden uitgevoerd in veel departementen binnen de Vennootschap, zoals: Legal, Compliance, Interne Audit, Quality & Food Safety, Verzekeringen, Claims Management, Loss Prevention/ Security, Health/Safety, Information Security, Boekhouding en Finance and Risk Management. Deze activiteiten ondersteunen onze leiders bij het uitvoeren van hun verantwoordelijkheden op vlak van risicobeheer.

Het Auditcomité en het Executief Comité hebben het Risk Management Program van Delhaize Groep goedgekeurd, een proces voor de hele Vennootschap om haar leiders goede, haalbare risico-informatie te geven.

Het gestandaardiseerde kader van dit programma stelt de Vennootschap in staat om een totaalbeeld te scheppen van risico, haar risicocapaciteit te versterken en het verschaft een werkmiddel om ons toekomstig succes te verzekeren. Het zorgt voor zichtbaarheid inzake risico-informatie voor leiders en voor het Executief Comité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Het Programma en het ondersteunende kader zijn ontworpen om de risico's op een ruime manier te beheren doorheen de Vennootschap. Het kan worden gebruikt om risico's te beheren in een onderneming, regio, operationele onderneming, functie, departement, proces, activiteit of projectniveau.

De risicostructuur ondersteunt het risicobeheer. Het traditionele risicobeheerproces begint bij het identificeren van de bedrijfsactiviteiten of bedrijfsprocessen en de risico's verbonden met deze activiteiten of processen. Risicobeheer begint met de strategische prioriteiten, doelen en doelstellingen van de Vennootschap en een evaluatie van die risico's die ervoor kunnen zorgen dat de Vennootschap haar strategische prioriteiten, doelen en doelstellingen niet behaalt.

Informatie en Communicatie

Relevante informatie wordt geïdentificeerd, vastgelegd en gecommuniceerd aan de medewerkers in een bepaalde vorm en binnen een tijdsbestek dat hen in staat stelt om hun verantwoordelijkheden op een efficiënte manier uit te voeren. De informatiesystemen van de Vennootschap brengen rapporten voort die operationele, financiële en compliancegerelateerde informatie bevatten, die het mogelijk maken om alle bedrijfsaspecten uit te voeren en te controleren. De communicatie binnen de Vennootschap verloopt in ruimere zin, neerwaarts, doorheen en opwaarts in de organisatie.

De Chief Executive Officer en zijn Executief Comité hebben bovenaan duidelijk de toon gezet dat samenhangende en effectieve uitvoering van interne controleactiviteiten cruciaal is voor het bereiken van uitmuntende uitvoering, een sleutelwaarde van het New Game Plan.

Een uniforme rapportering van financiële informatie wordt zowel opwaarts als neerwaarts uitgevoerd en garandeert de samenhang van de gegevens waardoor de Vennootschap mogelijke anomalieën kan detecteren in haar interne controlestructuur.

Ieder jaar wordt er gezamenlijk een gedetailleerde financiële kalender voor deze rapportering opgesteld en is zodanig ontworpen dat de informatie over de prestaties accuraat kan worden voorbereid, en tijdig gerapporteerd aan de Raad van Bestuur, het executief comité en aan het management van de operationele ondernemingen om weloverwogen bedrijfsbeslissingen te kunnen nemen.

Controleactiviteiten

Controleactiviteiten bestaan uit het beleid en de procedures die ervoor helpen zorgen dat de reacties op de risico's, net als de andere doelstellingen van de Vennootschap, uitgevoerd worden doorheen de organisatie. Controleactiviteiten komen overal in de organisatie voor, op alle niveaus en in alle functies. Ze omvatten een groot aantal uiteenlopende activiteiten zoals goedkeuringen, machtigingen, verificaties, overeenstemming, nazicht van bedrijfsprestaties, veiligheid van activa en scheiding van verplichtingen.

De Vennootschap heeft controleactiviteiten ontworpen voor haar significante bedrijfsprocessen in iedere operationele onderneming en in haar Corporate-kantoren. Dit beleid en deze procedures worden gepubliceerd op de openbare websites, intranet-sites en andere communicatieportalen van de Vennootschap. Bovendien worden ze regelmatig verspreid in de Vennootschap.

Opvolging

Opvolging, zoals gedefinieerd in het kader van COSO, wordt geïmplementeerd om te helpen garanderen dat 'interne controle efficiënt blijft verlopen'. De Vennootschap heeft haar opvolgings-procedures zodanig ontworpen dat:

- Gebreken van de interne controle regelmatig worden geïdentificeerd en gecorrigeerd;
- Informatie die wordt gebruikt voor het nemen van beslissingen, betrouwbaar en accuraat is;
- Financiële verklaringen accuraat en tijdig worden voorbereid; en
- Periodieke certificeringen of verklaringen over de efficiëntie van de interne controle kunnen worden gedaan.

De opvolgingsprocedures van de Vennootschap bestaan uit een combinatie van toezicht op het management en onafhankelijke objectieve beoordelingen van deze activiteiten door Interne Audit of andere derde partijen.

De interne controle wordt voortdurend opgevolgd door het Management. De prestaties van de operationele ondernemingen worden gemeten en vergeleken met de budgetten, langetermijnplannen en key performance indicators die anomalieën kunnen aanduiden die op controlefaling wijzen. Daarnaast heeft de Vennootschap een groepswijd prestatiebeheersysteem geïmplementeerd om de prestaties in de hele onderneming op een coherente manier op te volgen en te meten.

De Vennootschap heeft een professioneel en onafhankelijk intern auditteam onder leiding van de Chief Audit Officer die functioneel rapporteert aan het Auditcomité. Het Auditcomité herziet de risico-evaluatie en het auditplan van Interne Audit, en ontvangt regelmatig auditrapporten ter herziening en discussie.

Problemen met interne controle die worden vastgesteld door Interne Audit, worden tijdig gemeld aan het management en regelmatig opgevolgd om te garanderen dat er corrigerende acties ondernomen zijn.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft de eindverantwoordelijkheid voor de opvolging van de prestaties van de Vennootschap en haar interne controle. Zodoende zijn de afzonderlijke comités, zoals hierin beschreven, gevormd om verscheidene aspecten van de prestaties van de Vennootschap op te volgen. De opdracht voor ieder Comité is beschikbaar op de website van de Vennootschap.

Bijkomende Governance-aangelegenheden

Transacties met verbonden partijen

In lijn met de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code, voerde de vennootschap de beleidslijnen inzake Transacties met Verbonden Partijen in die van toepassing zijn op de leden van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management, bovenop de voorschriften inzake belangenconflicten in de Gids voor Ethische Bedrijfsvoering, die beschikbaar is op www.delhaizegroep.com.
De beleidslijnen inzake Transacties met Verbonden Partijen van de vennootschap vindt u als Bijlage F bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap. De leden van het senior management en de bestuurders van de vennootschap en van haar filialen hebben in 2010 een vragenlijst met betrekking tot transacties met verbonden partijen ingevuld voor interne controledoeleinden.

Beleidslijnen inzake handel met voorkennis en koersmanipulatie

De vennootschap heeft beleidsregels inzake effectenhandel en het verbod op koersmanipulatie (Trading Policy) die de Belgische en Amerikaanse regels inzake marktmisbruik weerspiegelen (die betrekking hebben op handel met voorkennis en koersmanipulatie). De Trading Policy van de vennootschap omvat onder andere strenge handelsbeperkingen die van toepassing zijn op personen die op regelmatige basis toegang hebben tot voorkennis. Meer details betreffende de Trading Policy van de vennootschap vindt u in haar Corporate Governance Charter. De vennootschap houdt een lijst bij van de personen die toegang hebben tot voorkennis en lichtte hen in 2010 regelmatig in over komende sperperiodes voor het handelen in effecten van de vennootschap.

Openbaarmaking van informatie

Zoals aanbevolen in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de vennootschap als referentiekader een beleid voor de openbaarmaking van informatie uitgewerkt met richtlijnen die de vennootschap toepast wanneer zij informatie vrijgeeft.
Dit beleid is beschikbaar op www.delhaizegroep.com.

Naleving van de Belgische Corporate Governance Code

In lijn met het ‘toepassen of verklaren’-principe van de Belgische Corporate Governance Code, besloot de vennootschap dat het in het beste belang van de vennootschap en haar aandeelhouders is om in een beperkt aantal specifieke gevallen af te wijken van de Code.
Deze afwijkingen worden hierna uitgelegd:

> Bepaling 4.5 van de Belgische Corporate Governance Code vermeldt o.a. dat bestuurders niet meer dan 5 bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen zouden mogen aanvaarden. Naar de mening van de Raad van Bestuur van Delhaize Groep, mag de persoon niet uitgesloten worden als lid van de Raad van Bestuur van Delhaize Groep, om de loutere reden dat deze persoon reeds bestuurder is in vijf andere beursgenoteerde vennootschappen. Deze situatie dient echter geval per geval onderzocht te worden om te bepalen of deze mogelijks de prestaties van de diensten van deze persoon als bestuurder van Delhaize Groep zou aantasten. Bijgevolg houdt de Raad van Delhaize Groep zich het recht voor een afwijking toe te staan op deze regel op verzoek van een niet-uitvoerende bestuurder. Bij het nemen van zijn beslissing zal de Raad o.a. rekening houden met de tijd die de niet-uitvoerende bestuurder waarschijnlijk zal moeten besteden aan de vennootschap. De Raad heeft een dergelijke afwijking toegestaan voor Baron Vansteenkiste en Graaf Goblet d’Alviella. Beiden maken deel uit van de Raden van Bestuur van meer dan 5 beursgenoteerde vennootschappen.

> Bepaling 8.8 van de Belgische Corporate Governance Code schrijft voor dat het vereiste percentage aandelen dat een aandeelhouder moet bezitten om voorstellen te kunnen indienen voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders niet hoger mag liggen dan 5% van het maatschappelijk kapitaal. Hoewel het management van de vennootschap of de Raad van Bestuur altijd elk voorstel ingediend door aandeelhouders in het belang van de vennootschap in overweging nemen, is de Raad van mening dat de drempel van 5% van het maatschappelijk kapitaal te laag is om de vennootschap te verplichten om eender welk voorstel op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te plaatsen. Daarom houdt de Raad van Bestuur in dit opzicht vast aan de principes zoals voorgeschreven door artikel 30 van de statuten van de vennootschap en door artikel 532 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, die het recht voorzien voor aandeelhouders die 20% aanhouden van het maatschappelijk kapitaal om de Raad te verzoeken een Algemene Vergadering van Aandeelhouders samen te roepen.

> Bepaling 5.4./1 van bijlage E bij de Belgische Corporate Governance Code bepaalt, onder andere, dat de meerderheid van de leden van het Vergoedings- en Benoemingscomité onafhankelijk moet zijn. Alle leden van dit Comité waren onafhankelijk overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance-Code en de NYSE-regels tot 27 mei 2010. Vanaf die datum was de helft van hen onafhankelijk aangezien Graaf Goblet d'Alviella en dhr. Robert J. Murray hun onafhankelijkheid hebben verloren overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen aangezien ze meer dan drie opeenvolgende termijnen deel hebben uitgemaakt van de Raad van Bestuur als niet-uitvoerend bestuurder. De Raad gelooft dat de ervaring van de heren Goblet en Murray met complexe en belangrijke verloningsgerelateerde zaken, verworven terwijl ze deel uitmaakten van het Vergoedings- en Benoemingscomité, een aanzienlijk voordeel betekent voor de Raad als geheel, en zwaarder doorwoog dan het probleem betreffende hun onafhankelijkheidskwalificatie. Vanaf 1 januari 2011 is een meerderheid van de leden van het Vergoedings- en Benoemingscomité onafhankelijk overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance-Code en de NYSE-regels omdat dhr. Robert J. Murray op die datum afgetreden is als lid van het Vergoedings- en Benoemingscomité.

I. VERBINTENISSEN IN GEVAL VAN CONTROLEWIJZIGING OVER DE VENNOOTSCHAP

Kaderleden van niet-Amerikaanse operationele vennootschappen hebben aandelenopties gekregen, die door de Raad van Bestuur werden uitgegeven in het kader van de aandelenoptieplannen 2001-2007, die aan de begunstigden het recht toekennen om gewone aandelen van de vennootschap te verwerven. Kaderleden van Amerikaanse operationele vennootschappen hebben aandelenopties ontvangen, die volgens de Belgische wetgeving als warrants gelden, die door de Raad van Bestuur werden uitgegeven in het kader van het Delhaize Groep 2002 Stock Incentive Plan, zoals gewijzigd, dat aan de begunstigden het recht verleent om nieuwe American Depositary Receipts van de vennootschap te verwerven. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders keurde een bepaling goed over deze plannen die voorziet dat in geval van controlewijziging over de vennootschap, de begunstigden het recht hebben hun opties en warrants van de vennootschap uit te oefenen ongeacht hun verwervingsperiode. Het aantal uitstaande aandelen en warrants onder deze plannen op 31 december 2010 kan teruggevonden worden onder sectie C.2 van dit verslag.

In 2003 keurde de vennootschap een globaal langetermijn-aanmoedigingsprogramma goed met inbegrip van een Performance Cash Plan. De toekenningen onder dit Performance Cash Plan voorzien in cash betalingen aan de begunstigden aan het einde van een periode van drie jaar die afhangen van de prestaties van de vennootschap inzake door de Raad goedgekeurde financiële doelstellingen in relatie tot het opbouwen van aandeelhouderswaarde op lange termijn. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders keurde een bepaling van het Performance Cash Plan goed die begunstigden toelaat om een volledige cash uitbetaling van een uitstaande toekenning te ontvangen in geval van een controlewijziging over de vennootschap.

Op 27 juni 2007 gaf de vennootschap voor EUR 500 miljoen 5,625% senior notes uit met looptijd tot 2014 en voor USD 450 miljoen 6,50% senior notes met looptijd tot 2017 in een private plaatsing aan gekwalificeerde investeerders. In een bod tot omruiling geregistreerd onder de U.S. Securities Act werden de 6,50% U.S. dollar notes vervolgens omgeruild voor 6,50% U.S. dollar notes die in de V.S. vrij kunnen getransfereerd worden. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders keurde de opname van een bepaling in elk van deze reeks notes goed die haar houders het recht geeft op vervroegde terugbetaling voor een bedrag dat 101% van het kapitaalbedrag niet overschrijdt in geval van een wijziging in de controle over de vennootschap.

Op de Gewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die gehouden werden op respectievelijk 22 mei 2008, 28 mei 2009 en 27 mei 2010, keurden de aandeelhouders ook het opnemen van een bepaling goed die aan de houders van obligaties, converteerbare obligaties en thesauriebewijzen op middellange termijn die de vennootschap kan uitgeven binnen een periode van 12 maanden na de respectievelijke algemene vergaderingen van aandeelhouders, in één of meerdere schijven of aanbiedingen, in U.S. dollar of in euro, die een looptijd of looptijden van 30 jaar niet mogen overschrijden, voor een maximum totaalbedrag van EUR 1,5 miljard, het recht toekent om de terugbetaling te verkrijgen of om de terugkoop te eisen van dergelijke obligaties of thesauriebewijzen voor een bedrag lager dan 101% van het kapitaalbedrag, vermeerderd met verschuldigde en onbetaalde interesten van dergelijke obligaties of thesauriebewijzen, in geval van controlewijziging over de vennootschap, zoals zou worden voorzien in de bepalingen en voorwaarden van deze obligaties en/of thesauriebewijzen.

Op 2 februari 2009 gaf de vennootschap voor USD 300 miljoen 5,875% senior notes uit met looptijd tot 2014 aan gekwalificeerde investeerders na een registratieverklaring vanwege de vennootschap bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. Deze senior notes bevatten een bepaling inzake controlewijziging die de houders het recht geeft op vervroegde terugbetaling voor een bedrag dat de 101% van het kapitaalbedrag niet overschrijdt in geval van controlewijziging over de vennootschap.

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei 2010 keurde een wijziging in een controleclausule goed in de tweede, geamendeerde en geherformuleerde driejarige doorloop kedietfaciliteit van 1 december 2009, aangegaan door Delhaize Groep, als borg, Delhaize America, LLC, als lener, de ondergeschikte borgpartij daaraan, de kredietverschafferpartij daaraan, JP Morgan Chase Bank, N.A., als administratief agent, uitgevende bank en verschaffer van een liquiditeitslijn, en Bank of America N.A. en Fortis Capital Corp., als syndicaatsagenten, uitgevende banken en verschaffers van liquiditeitslijnen, aangezien dergelijke clausules worden gebruikt in, en met als doel, het ‘Event of Default’ in dergelijke kredietfaciliteiten.

Op 6 oktober 2010 kondigde de Vennootschap de uitgifte aan van thesauriebewijzen voor USD 827 miljoen tegen 2040 (de ‘nieuwe thesauriebewijzen’) ingevolge een privé-aanbod om 9.00% schuldbrieven om te ruilen tegen 2031 en 8.05% thesauriebewijzen tegen 2027 uitgegeven door de dochteronderneming volledig in haar bezit, Delhaize America LLC, gehouden door bekwame houders. De Nieuwe Thesauriebewijzen bevatten een bepaling voor controlewijziging die hun houders het recht op vervroegde terugbetaling verleent voor een bedrag van maximum 101% van het uitstaande hoofdbedrag daarvan in geval van een wijziging van de controle over de Vennootschap en in het geval van een verlaging van de rating van Delhaize Groep door Moody’s en S&P.

J. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN ACTIVA

De onderneming wordt weleens betrokken bij rechtszaken die voortvloeien uit haar normale bedrijfsactiviteiten. Delhaize Groep NV heeft geen kennis van enig hangend of dreigend geschil, scheidsrechterlijke uitspraak of administratieve procedures, waarvan gesteld zou worden dat deze (individueel of in hun geheel) een materiële impact zouden hebben op de activiteit van de onderneming en haar financiële resultaten. Desondanks houdt elk geschil risico's in en kan de onverwachte uitkomst van dergelijke zaken een negatieve impact hebben op de jaarrekening van de onderneming. Om die reden kan Delhaize Groep NV geen zekerheid geven omtrent het risico dat bestaande of toekomstige geschillen geen materiële negatieve impact zouden hebben op de activiteit en de financiële resultaten van de onderneming.

Delhaize Groep NV wordt verder ook onderworpen aan belastingscontroles. Hoewel sommige controles uitgevoerd en beëindigd werden gedurende het jaar 2009 en 2010, verwacht Delhaize Groep NV ook nog controles in 2011. Gezien de finale uitkomst van zulke belastingscontroles onzeker is, hebben we de gegrondheid van de aangiftes aanzien in onze globale evaluatie van potentiële belastingschulden, en stellen wij vast dat gepaste provisies opgenomen zijn onder de schulden voor blootstelling aan deze zaken. Gebaseerd op onze evaluatie van mogelijke belastingschulden en de gegrondheid van onze aangiftes, is het bovendien onwaarschijnlijk dat een potentiële surplus aan belastingschulden bovenop de provisies opgenomen in onze financiële staten materieel zal zijn naar de financiële toestand of naar de toekomstige resultaten van de onderneming.

In april 2007 brachten vertegenwoordigers van de Belgische mededingingsautoriteiten een bezoek aan ons aankoopdepartement in Zellik, België, en vroegen ons bepaalde documenten voor te leggen. Dit bezoek maakte deel uit van wat een lokaal onderzoek bleek te zijn dat in verschillende ondernemingen in België in de distributiesector werd uitgevoerd, en verband hield met de prijzen van gezondheids- en schoonheidsproducten en huishoudelijke producten.

Op 11 januari 2010 publiceerde de Commissaris van de Belgische Mededingingsraad een verslag over haar onderzoek rond een mogelijke overtreding van Belgische mededingingswetten door een leverancier en verschillende distributeurs die actief zijn op de markt van chocolade snoeprepen, chocoladepasta en ander snoepgoed. De procedure is nog steeds lopende en het is momenteel niet mogelijk om te bepalen of dit aanleiding zal geven tot een boete.

K. RECHTVAARDIGING VAN DE ONAFHANKELIJKHEID EN BEKWAAMHEID VAN DE LEDEN VAN HET AUDITCOMITE

Het Auditcomité werd aangesteld door de Raad van Bestuur teneinde de Raad bij te staan in de controle over de integriteit van de jaarrekening van de vennootschap, de naleving van wettelijke en reglementaire bepalingen, de geschiktheid en onafhankelijkheid van de Commissaris, de werking van het departement Interne Audit en van de Commissaris en de interne controles en het risicobeheer van de vennootschap. De specifieke verantwoordelijkheden van het Auditcomité worden uiteengezet in het intern reglement van het Auditcomité dat werd opgenomen als Bijlage B bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

Het Auditcomité bestaat enkel uit niet-uitvoerende bestuurders die allemaal onfhankelijk zijn overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code, de SEC-regels en de NYSE-regels. De meeste leden van het Auditcomité zijn houders van een master diploma in handelswetenschappen of economische wetenschappen en de meesten onder hen bekleedden in het verleden of nog steeds de functie van Chief Executive Officer, Chief Financial Officer of Chief Operating Officer in multinationale groepen. Alle leden van het Auditcomité worden daarom voor de Belgische wet geacht experten te zijn op het gebied van accounting en auditing.

Brussel, 9 maart 2011