

Van: Delhaize Groep

Bill McEwan, Voorzitter van het Vergoedingscomité
Marie Curiesquare 40
1070 Brussel, België

Aan: Aandeelhouders Delhaize Groep

25 februari 2016

Betreft: ISS Verslag op Item #4 – Voorstel tot toekenning van Performance Shares Units aan Frans Muller

Beste aandeelhouder,

U ontvangt deze brief als gevolg van de publicatie van een verslag door ISS Proxy Advisory Services (“ISS”) over onze toekomstige Buitengewone Aandeelhoudersvergadering die op 14 maart 2016 zal plaatsvinden (de “BAV”). Gelieve ermee rekening te houden dat Glass Lewis Proxy Advisory Services heeft aanbevolen om positief over dit agendapunt te stemmen, gezien de motivatie en het feit dat deze toekenning wordt beschouwd als redelijk. Wij hopen dat deze informatie nuttig is om u de juiste context te verschaffen.

Wij hebben de cijfers en veronderstellingen nagekeken die gebruikt werden in het ISS Verslag om een negatieve aanbeveling te geven in het kader van de voorgestelde toekenning van *Performance Share Units* (“PSUs”) aan Frans Muller (4^{de} agendapunt van onze BAV).

ISS stelt dat de vergoeding die door Ahold Delhaize zal uitbetaald worden, een toename met 140% betekent ten opzichte van Frans Muller’s Totale Directe Vergoeding bij Delhaize voor 2014, hetzij een toename met 69% ten opzichte van zijn verloningspakket bij volledige verwezenlijking van de doelstellingen.

De informatie vermeld in het ISS Verslag is niet correct. Wij stelden vast dat ISS een verkeerde veronderstelling gebruikte voor de berekening van de Totale Directe Vergoeding (“TDV”) bij Delhaize van Dhr Muller: op basis van de cijfers van 2014 suggereert ISS dat de maximale TDV € 2,83 miljoen bedraagt, terwijl de maximale TDV van Dhr Muller in feite € 4,7 miljoen was (€ 5 miljoen in 2015), en de TDV bij volledige verwezenlijking van de doelstellingen bedroeg € 3,5 miljoen in 2014 (€ 3,7 miljoen in 2015).

De toename voor 2014 bedraagt in werkelijkheid 22,06% van Dhr Muller’s maximale vergoeding, hetzij 16,25% van zijn vergoeding bij volledige verwezenlijking van de doelstellingen, en voor 2015 bedraagt de toename 14,81% van zijn maximale vergoeding en 9,96% bij volledige verwezenlijking van de doelstellingen, en bijgevolg een veel lager percentage dan 140%, zoals vermeld in het ISS verslag. Deze toename in de vergoeding van Dhr Muller kan bijgevolg niet beschouwd worden als een beperking van het retentierisico.

Delhaize Group SA/NV - Group Support Office - 40 Square Marie Curie - 1070 Brussels - Belgium

T : +32 2 412 22 11 - www.delhaizegroup.com

Delhaize Group Sa/NV - Registered Office - 53 rue Ossegemstraat - 1080 Brussels - Belgium

RPR/RPM 0402 206 045 (Brussels) – Bank Account Fortis 210-000021-73 – IBAN BE 27 2100 0000 2173 – BIC (Swift) GEBABEBB

Het Vergoedingscomité en de voltallige Raad van Bestuur van Delhaize Groep hebben, in het kader van hun verplichting om de belangen van de aandeelhouders te beschermen en te behartigen, vóór de aankondiging van de voorgestelde fusietransactie met Koninklijke Ahold, op een doordachte en zorgvuldige manier, geoordeeld dat:

- de continuïteit van het leiderschap tot de goedkeuring en afronding van de voorgestelde fusie van cruciaal belang was;
- de voortzetting van de gestage verbetering van de resultaten van Delhaize Groep door de goedkeuring en afronding van de voorgestelde fusie essentieel was, en
- het behoud van Frans Muller in een hoge leidinggevende functie in de gecombineerde onderneming belangrijk was om op een snelle en volgehouden manier het potentiële maximum voordeel te halen uit deze fusie.

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep is onder de indruk van en zeer tevreden over de prestaties van de onderneming onder het leiderschap van Frans Muller. Tijdens Frans Mullers ambtstermijn als CEO tot vandaag heeft hij een agressief en doeltreffend strategisch planningproces doorgevoerd dat, onder andere, resulteerde in het voorstel tot de fusie met Koninklijke Ahold.

In mei 2015 is het Vergoedingscomité van Delhaize Groep samengekomen om de gevolgen, risico's en mogelijke onzekerheden op korte termijn, voortvloeiend uit een eventuele fusie, te beoordelen. Na een grondige beoordeling en op basis van de gecombineerde ervaringen van de leden van het Vergoedingscomité van Delhaize Groep, alsook een vergelijking met de beste marktpraktijken, heeft het comité geoordeeld dat Frans Mullers relatief beperkte positie in aandelen in het licht van zijn rol als CEO en voornaamste architect van deze fusie, een retentierisico inhield dat moest worden ingeperkt.

Bijgevolg heeft het Vergoedingscomité de Raad van Bestuur van Delhaize Groep geadviseerd om een voorstel tot bijzondere toekenning van PSUs voor Frans Muller ter goedkeuring voor te leggen aan de aandeelhouders van Delhaize. Deze toekenning is onderworpen aan de volgende voorwaarden:

- Het voldoen aan de geplande en goedgekeurde operationele prestatiecriteria voor Delhaize Groep voor het boekjaar 2015, zoals beschreven in het Vergoedingsverslag 2014 voor de periode voorafgaand aan de afronding van de voorgestelde fusie.
- Goedkeuring van de voorgestelde fusietransactie met Koninklijke Ahold door de aandeelhouders (Ahold Delhaize).
- Bereidheid tot en aanvaarding van de rol van Deputy CEO van Ahold Delhaize.
- Verwerving op basis van zijn aanblijven bij Delhaize Groep en Ahold Delhaize en op basis van de prestaties van Ahold Delhaize drie jaar na de fusie.

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep heeft, na kennis te hebben genomen van de motivatie door het Vergoedingscomité van Delhaize Groep, beslist om de bijzondere toekenning van PSUs aan Frans Muller ter goedkeuring voor te leggen aan de aandeelhouders van Delhaize en dit op basis van de voorwaarden bepaald door het Vergoedingscomité en op basis van de hierboven beschreven motivatie.

Wij stellen een toekenning voor van €1,5 miljoen aan Europese Delhaize PSUs voor Frans Muller, en dit onmiddellijk na de Buitengewone Algemene Vergadering van Delhaize en onderworpen aan:

- Het voldoen aan de prestatiecriteria van de langetermijnaanmoedigingspremie van Delhaize, zoals gedefinieerd in het Vergoedingsverslag van 2014, voor de periode vóór de voltooiing van de fusie;
- Het voldoen aan de volgende prestatiecriteria van de langetermijnaanmoedigingspremie van Koninklijke Ahold (zoals beschreven in de documenten voor de bijzondere aandeelhoudersvergadering van Koninklijke Ahold):
 - Totaal aandeelhoudersrendement (TSR) 40%
 - Rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROC) 40%
 - Verantwoord retailen 20%
- Aanvaarding van de functie van Deputy CEO bij Ahold Delhaize.
- Verwerving drie jaar na toekenningsdatum, onder voorbehoud van aanblijven bij Delhaize Groep en Ahold Delhaize.

Gelieve ermee rekening te houden dat Glass Lewis heeft aanbevolen om positief te stemmen over de toekenning van PSU's aan Dhr Muller. Glass Lewis oordeelt dat de maxumbeloning onder deze toekenning redelijk is. Verder oordeelt Glass Lewis dat de onderneming de bijzondere toekenning op gepaste wijze gestructureerd heeft en overtuigende redenen verschaft voor de noodzaak ervan.

Continuïteit van het leiderschap, retentie van de belangrijkste executives, verwezenlijking van toekomstige resultaten en, bijgevolg, de mogelijkheid tot creatie van aanzienlijke aandeelhouderswaarde, vormden de leidraad voor onze onderhandelingen en aanbevelingen. Wij vertrouwen erop dat deze brief de context en de motivatie van onze aanbevelingen verduidelijken.

Wij danken u van harte voor uw interesse in Delhaize Groep.

Mocht u nog vragen hebben met de hierboven meegedeelde informatie, gelieve contact op te nemen met ons Investor Relations departement op investor@delhaizegroup.com of +32 (0) 2 412 21 51.

Hoogachtend,

Bill McEwan

Voorzitter van het Vergoedingscomité
Raad van Bestuur van Delhaize Groep

BELANGRIJKE BIJKOMENDE INFORMATIE WERD NEERGELEGD BIJ DE SEC

*Deze mededeling wordt gedaan in verband met de voorgenomen transactie van combinatie van de activiteiten van Koninklijke Ahold N.V., ook gekend als Royal Ahold ("Ahold") en Delhaize Group NV/SA ("Delhaize"). De transactie zal worden voorgesteld aan de aandeelhouders van Ahold en aan de aandeelhouders van Delhaize voor hun overweging. In verband met de voorgenomen transactie heeft Ahold bij de US Securities and Exchange Commission (the "SEC") een verklaring van registratie op een Form F-4 neergelegd waarvan een prospectus deel uitmaakt. Het SEC verklaarde het Registration Statement effectief op 28 januari 2016 en het prospectus werd toegestuurd aan de houders van Delhaize American Depositary Shares en de houders van de gewone aandelen Delhaize (behalve de houders van gewone aandelen Delhaize die geen U.S. persons zijn (zoals gedefinieerd in de toepasselijke SEC regelgeving)) op of rond 5 februari 2016. **INVESTEERDERS EN EFFECTENHOUDERS WORDEN AANGEMAAND HET PROSPECTUS EN DE ANDERE RELEVANTE DOCUMENTATIE DIE NEERGELEGD IS OF ZAL WORDEN BIJ DE SEC ZORGVULDIG TE LEZEN ZODRA DEZE BESCHIKBAAR WORDEN, OMDAT DEZE DOCUMENTEN BELANGRIJKE INFORMATIE BEVATTEN OVER AHOLD, DELHAIZE, DE TRANSACTIE EN AANVERWANTE AANGELEGENHEDEN.** Investeerdere en effectenhouder kunnen gratis kopieën verkrijgen van het prospectus en andere documenten die neergelegd worden bij de SEC door Ahold en Delhaize via de website van de SEC op www.sec.gov. Bovendien, kunnen investeerdere en effectenhouder gratis kopieën verkrijgen van het prospectus en andere documenten die neergelegd worden door Ahold door contact op te nemen met Ahold Investor Relations via investor.relations@ahold.com of door te bellen naar +31 88 659 5213, en zullen gratis kopieën kunnen verkrijgen van het prospectus en andere documenten die neergelegd worden bij de SEC door Delhaize door contact op te nemen met Investor Relations Delhaize Group via Investor@delhaizegroup.com of door te bellen naar +32 2 412 2151.*