
BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OPGESTELD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 604 VAN HET BELGISCH WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN VOOR DE HERNIEUWING VAN HET TOEGESTAAN KAPITAAL

De Raad van Bestuur (de “**Raad**”) van Delhaize Groep NV (de “**Vennootschap**”) zal de volgende buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap voorstellen om de aan de Raad toegekende machtiging om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van vennootschappen te hernieuwen. De Raad heeft dit bijzonder verslag opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen.

1. Beschrijving van de bestaande machtiging om het kapitaal te verhogen bij beslissing van de Raad

Op dit ogenblik verleent het eerste lid van artikel 8.A van de statuten van de Vennootschap de Raad de bevoegdheid om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere keren te verhogen ten belope van een maximum totaal bedrag van EUR 9.678.897. Deze machtiging werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap gehouden op 24 mei 2007 en zal verstrijken na een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, zijnde op 18 juni 2012.

Het meest recente jaarverslag van de Vennootschap bevat een beschrijving van de transacties die de Raad op grond van de bovenstaande machtiging heeft uitgevoerd tot 31 december 2011. Naast deze transacties wordt overwogen dat de Raad in mei 2012 een uitgifte van warrants zal goedkeuren onder de bovenstaande machtiging in het kader van het *Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan*, wat kan leiden tot de inschrijving op maximum 500.000 nieuwe aandelen van de Vennootschap.

2. Verzoek tot nieuwe machtiging

De Raad stelt aan de aandeelhouders voor om de aan de Raad toegekende machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen, te hernieuwen onder dezelfde modaliteiten en voorwaarden die van toepassing zijn op de huidige machtiging. Dit vereist een wijziging van het eerste lid van artikel 8.A van de statuten van de Vennootschap om aan de Raad de bevoegdheid toe te kennen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere keren te verhogen gedurende een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van de machtiging door de buitengewone algemene vergadering in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, ten belope van een maximum totaal bedrag gelijk aan 10% van het huidige maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (EUR 5.094.609).

Krachtens artikel 8 van de statuten van de Vennootschap heeft de Raad het recht om het voorkeurrecht van aandeelhouders te beperken of op te heffen, hierbij inbegrepen ten gunste van bepaalde personen (al dan niet personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen), in alle gevallen waarin de Raad beslist om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen bij wijze van inbreng in geld of om converteerbare obligaties of warrants uit te geven. Indien de Raad beslist om het voorkeurrecht van aandeelhouders te beperken of op te heffen in geval van kapitaalverhoging, zal hij een bijzonder verslag opstellen waarin de rechtvaardiging en de financiële gevolgen van zijn beslissing worden uiteengezet. Er zal in dit verband eveneens een verslag van de commissaris worden opgesteld.

3. Doeleinden

De omstandigheden waarin de Raad kan beslissen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen zullen door de Raad worden beoordeeld in het belang van de Vennootschap. Indien de Raad het gepast acht, kan het toegestaan kapitaal de Vennootschap toelaten om, *inter alia*:

- aandelen, converteerbare obligaties of warrants uit te geven in situaties waar nood is aan bijkomende eigen vermogensfinanciering, al dan niet ten gunste van bepaalde personen;
- aandelen of andere aan het eigen vermogen verbonden instrumenten aan te bieden als vergoeding in overname- of fusietransacties of in andere vennootschapstransacties;
- de aandeelhouders te vergoeden door een uitkering in natura;
- aandelen, warrants of andere aan het eigen vermogen verbonden instrumenten uit te geven aan kaderleden en directeuren van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen; of
- het maatschappelijk kapitaal te verhogen door incorporatie van reserves of uitgiftepremies.

De procedure van het toegestaan kapitaal, in vergelijking met de meer omslachtige en kostelijke procedure om het kapitaal te verhogen bij besluit van een buitengewone algemene vergadering, biedt de Vennootschap de mogelijkheid om snel en efficiënt op te treden in bovenvermelde omstandigheden.

Elke beslissing van de Raad om het kapitaal te verhogen is onderworpen aan toepasselijke wettelijke beperkingen, met inbegrip van de beperkingen uiteengezet in artikel 606 van het Wetboek van vennootschappen, die de Raad beletten om aandelen uit te geven beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap of door een inbreng in natura die uitsluitend wordt voorbehouden aan een aandeelhouder van de Vennootschap die effecten in zijn bezit houdt waaraan meer dan 10% van de stemrechten verbonden zijn.

Bovendien mag de Raad, overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, het kapitaal niet verhogen vanaf het tijdstip waarop de Vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten heeft ontvangen dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, behalve in de beperkte gevallen die door artikel 607 zijn toegestaan. Kort uiteengezet zijn de toegestane gevallen (i) kapitaalverhogingen zonder beperking of opheffing van het voorkeurrecht van aandeelhouders en (ii) kapitaalverhogingen ten gevolge van verplichtingen die op geldige wijze door de Vennootschap zijn aangegaan vóór de ontvangst van bovenvermelde mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

4. Overeenkomstige wijziging van de statuten

Indien de buitengewone algemene vergadering het bovenvermelde voorstel goedkeurt, zal het eerste lid van artikel 8.A van de statuten van de Vennootschap worden vervangen door de volgende tekst:

“De raad van bestuur is gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal, in één of meerdere keren, ten belope van een bedrag van vijf miljoen vierennegentig duizend zeshonderd en negen euro (EUR 5.094.609) te verhogen, op de data en volgens de modaliteiten door de raad van bestuur te bepalen en dit binnen een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.”

*

Dit Bijzonder Verslag werd door de Raad goedgekeurd op 7 maart 2012.