
INFORMATIEVE NOTA

Brussel, 20 april 2012

Ter attentie van de aandeelhouders, de houders van American Depositary Shares, obligaties en warrants van Delhaize Groep NV (de "Vennootschap"):

Deze nota informeert u over de agendapunten van de **gewone en buitengewone algemene vergadering** van de aandeelhouders die zal plaatsvinden op **donderdag 24 mei 2012 om 15 uur (CET)**, op de **Corporate Support Office van de Vennootschap, square Marie Curie 40 te 1070 Brussel, België**.

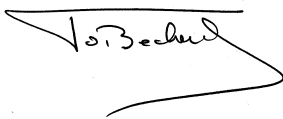
Op de gewone en buitengewone algemene vergadering, zullen de aandeelhouders van de Vennootschap beraadslagen en, indien van toepassing, stemmen over de agendapunten zoals verder uiteengezet in deze informatieve nota. De voorstellen in agendapunten 15 en 16 stonden op de agenda van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die zal plaatsvinden op 23 april 2012, waarop de toepasselijke quorumvereiste niet zal worden bereikt om deze voorstellen te overwegen en erover te stemmen.

De Belgische wetgeving vereist geen aanwezigheidsquorum voor de gewone en buitengewone algemene vergadering die zal plaatsvinden op 24 mei 2012. Bijgevolg, kunnen er tijdens deze gewone en buitengewone algemene vergadering beslissingen genomen worden ongeacht het aantal aandelen van Delhaize Groep die vertegenwoordigd zijn op deze vergadering. Agendapunten 1 tot 3 en 15.1. vereisen geen stemming. Agendapunten 4 tot 14 en agendapunt 16 kunnen geldig aangenomen worden mits goedkeuring door de meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Agendapunt 15.2 kan geldig aangenomen worden mits goedkeuring door 75% van de uitgebrachte stemmen en wat betreft dit agendapunt 15.2. staat een onthouding gelijk aan een stemming tegen het voorgestelde besluit.

Aandeelhouders kunnen het stemrecht verbonden aan hun aandelen geldig uitoefenen op de vergadering van 24 mei 2012, door de procedures te volgen die worden uiteengezet in de oproepingsbrief van deze vergadering, die zal verschijnen in de pers en die beschikbaar is op de website van onze Vennootschap op www.delhaizegroep.com. Mocht u vragen hebben betreffende de voorstellen, gelieve dan contact op te nemen met het Departement Investor Relations van Delhaize Groep op +32 2 412 21 51.

Houders van Delhaize Groep American Depositary Shares kunnen het stemrecht met betrekking tot hun aandelen op de vergadering van 24 mei 2012 uitoefenen door de procedures te volgen uiteengezet in een aparte oproepingsbrief van de depositaris van Delhaize Groep, Citibank. Mocht u vragen hebben betreffende voorstellen, gelieve dan contact op te nemen met de Amerikaanse Investor Relations vertegenwoordigster van Delhaize Groep, Amy Shue op +1 (704) 633-8250 ext. 2529. Mocht u vragen hebben met betrekking tot de stemprocedure, gelieve dan contact op te nemen met Citibank op het telefoonnummer +1 877 853 2191.

We raden u aan om de oproepingsbrief, het jaarverslag en de jaarrekening van de Vennootschap, het bijzondere verslag van de Raad van Bestuur over het toegestane kapitaal, een vergelijking van de huidige versie van de statuten met de gewijzigde versie zoals voorgesteld aan de vergadering en alle documenten die betrekking hebben op de gewone en buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2012 en die overeenkomstig de wet ter beschikking moeten worden gesteld aan de aandeelhouders, aandachtig te lezen. Deze documenten kunnen worden gedownload via onze website op www.delhaizegroep.com. Deze documenten kunnen ook kosteloos aangevraagd worden door de aandeelhouders bij het Departement Investor Relations van Delhaize Groep op het telefoonnummer +32 2 412 21 51 en door de houders van Delhaize Groep American Depositary shares bij Citibank op het telefoonnummer +1 877 853 2191.



Pierre-Olivier Beckers
President and Chief Executive Officer

Delhaize Groep NV
Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
24 mei 2012

Agenda

1.	Voorstelling van het beheersverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	3
2.	Voorstelling van het verslag van de commissaris met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	3
3.	Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2011	3
4.	Voorstel om de statutaire jaarrekening per 31 december 2011 goed te keuren, met inbegrip van de bestemming van het resultaat en de uitkering van een brutodividend van EUR 1,76 per gewoon aandeel	4
5.	Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	5
6.	Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	5
7.	Voorstel om het mandaat van bestuurders te hernieuwen en bestuurders te benoemen.....	5
7.1	Voorstel om het mandaat van Mevrouw Claire Babrowski te hernieuwen voor een periode van vier jaar	6
7.2	Voorstel om het mandaat van de heer Pierre-Olivier Beckers te hernieuwen voor een periode van drie jaar	6
7.3	Voorstel om het mandaat van de heer Didier Smits te hernieuwen voor een periode van drie jaar	6
7.4	Voorstel om Mevrouw Shari Ballard te benoemen voor een periode van drie jaar	6
8.	Voorstel om de onafhankelijkheid van bestuurders te erkennen	7
8.1	Mevrouw Claire Babrowski	7
8.2	Mevrouw Shari Ballard.....	7
9.	Vergoedingsverslag	7
10.	Voorstel om het <i>Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan</i> goed te keuren	8
11.	Voorstel om het <i>Delhaize America, LLC 2012 U.S. Stock Incentive Plan</i> goed te keuren	8
12.	Voorstel om de uitoefeningsperiodes onder Amerikaanse aanmoedigingsplannen goed te keuren	9
12.1	Voorstel om de uitoefeningsperiodes onder het <i>Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan</i> goed te keuren	10
12.2	Voorstel om de uitoefeningsperiodes onder het <i>Delhaize America, LLC 2012 Restricted Stock Unit Plan</i> goed te keuren	10
13.	Voorstel om de versnelde uitoefening in het kader van de Amerikaanse aanmoedigingsplannen goed te keuren in geval van controlewijziging van de Vennootschap	10
14.	Voorstel om de vervroegde terugbetaling van obligaties, converteerbare obligaties of thesauriebewijzen op middellange termijn goed te keuren in geval van controlewijziging van de Vennootschap goed te keuren.....	10
15.	Voorstel om artikel 8 van de statuten van de Vennootschap te wijzigen	11
16.	Machtiging om de voorstellen uit te voeren	11

Eerste besluit:
**Voorstelling van het beheersverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot
het boekjaar afgesloten op 31 december 2011**

In overeenstemming met de Belgische wet bereidt de Raad van Bestuur van de Vennootschap (de "Raad") jaarlijks een beheersverslag voor over de Vennootschap. Niet later dan 45 kalenderdagen vóór de datum van de gewone algemene vergadering, bezorgt de Raad het beheersverslag over de geconsolideerde jaarrekening en het beheersverslag over de statutaire jaarrekening aan de commissaris van de Vennootschap, Deloitte, Bedrijfsrevisoren, een bv ovv CVBA.

Zoals aangegeven in het jaarverslag, bevatten de hoofdstukken Operationeel verslag, Financieel verslag, Toelichting bij de jaarrekening en Corporate Governance de informatie waarvan het Belgisch Wetboek van Vennootschappen vereist dat ze in het beheersverslag van de Raad met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening moeten worden opgenomen en die samen dit beheersverslag vormen.

De beheersverslagen van de Raad zullen aan de aandeelhouders worden voorgesteld op de gewone en buitengewone algemene vergadering.

Er moet niet worden gestemd over de beheersverslagen.

Tweede besluit:
**Voorstelling van het verslag van de commissaris met betrekking tot
het boekjaar afgesloten op 31 december 2011**

De commissaris moet de rekeningen nakijken en ten behoeve van de aandeelhouders een verslag opstellen over de jaarrekeningen van de Vennootschap. De commissaris (i) heeft een onvoorwaardelijke verklaring uitgedrukt met betrekking tot de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, (ii) verklaarde dat de beheersverslagen van de Raad de informatie inhouden die vereist wordt door de wet en (iii) certificeerde dat de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen een getrouw en correct beeld geven van de toestand van de Vennootschap. Het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening werd opgenomen op pagina 158 van het jaarverslag.

De verslagen van de commissaris zullen aan de aandeelhouders worden voorgesteld op de gewone en buitengewone algemene vergadering.

Er moet niet worden gestemd over de verslagen van de commissaris.

Derde besluit:
**Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op
31 december 2011**

De geconsolideerde jaarrekening en de resultaten van de Vennootschap per 31 december 2011 zullen worden voorgesteld en besproken op de gewone en buitengewone algemene vergadering.

Er moet niet worden gestemd over de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011.

**Vierde besluit:
 Voorstel om de statutaire jaarrekening per 31 december 2011 goed te keuren,
 met inbegrip van de bestemming van het resultaat, en
 de uitkering van een brutodividend van EUR 1,76 per aandeel**

De volgende bestemming van het resultaat van de Vennootschap, zoals goedgekeurd door de Raad op 7 maart 2012, zal ter goedkeuring voorgelegd worden aan de aandeelhouders op de gewone en buitengewone algemene vergadering:

Bestemming van het resultaat	(in EUR)
Winst met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	299 123 823
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	746 383 279
Te bestemmen winst	1 045 507 102

Zoals aangegeven in de onderstaande tabel, zal de Raad op de gewone en buitengewone algemene vergadering voorstellen om een brutodividend van EUR 1,76 per aandeel uit te betalen. Het totale bedrag van het bruto dividend met betrekking tot alle gewone aandelen die werden uitgegeven op het ogenblik van de aanvaarding van de statutaire jaarrekening door de Raad, namelijk op 7 maart 2012, bedraagt bijgevolg EUR 179 miljoen.

Ten gevolge van de uitoefening van warrants uitgegeven onder het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan*, kan de Vennootschap nieuwe gewone aandelen uitgeven, coupon nr. 50 aangehecht, tussen de datum van aanneming van de jaarrekening door de Raad, namelijk op 7 maart 2012, en de datum waarop de jaarrekening ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de gewone en buitengewone algemene vergadering, namelijk op 24 mei 2012.

Bijgevolg is de 2011 winstverdeling op 20 april 2012 als volgt :

Winstverdeling	(in EUR)
Te bestemmen winst	1 045 507 102
Toevoeging aan de wettelijke reserve	16 845
Bruto dividend voor de aandelen	179 330 254
Saldo van over te dragen winst	866 160 002

De Raad zal het totale aantal aandelen dat gerechtigd is om het dividend van 2011 te ontvangen meedelen aan de gewone en buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2012 en zal het uiteindelijke totaalbedrag van het dividend ter goedkeuring voorleggen aan deze vergadering. De statutaire jaarrekening van 2011 zal dienovereenkomstig worden aangepast. Het maximum aantal aandelen dat zou kunnen worden uitgegeven tussen 7 maart 2012 en 24 mei 2012, ervan uitgaand dat alle toegekende warrants zullen worden uitgeoefend, is 2 666 191. Dit zou resulteren in een verhoging van het totale uit te keren dividend van EUR 5 miljoen tot EUR 184 miljoen.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Vijfde besluit:
Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het boekjaar
afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de Belgische wet moeten de aandeelhouders, nadat zij de statutaire jaarrekening hebben goedgekeurd, stemmen over het verlenen van kwijting aan bestuurders.

Dergelijke kwijting is enkel geldig voor zover de jaarrekening voorgelegd door de Raad geen weglating of valse gegevens bevat die de werkelijke situatie van de Vennootschap verbergen. Daarenboven is kwijting met betrekking tot handelingen die strijdig of onverenigbaar zijn met de statuten of met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, enkel geldig indien dergelijke handelingen werden vermeld in de oproepingsbrief voor de gewone en buitengewone algemene vergadering, wat niet het geval is.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Zesde besluit:
Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris voor het boekjaar
afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de Belgische wet moeten de aandeelhouders, nadat zij de statutaire jaarrekening hebben goedgekeurd, stemmen over het verlenen van kwijting aan de commissaris.

Dergelijke kwijting is enkel geldig voor zover de jaarrekening geen weglating of valse gegevens bevat die de werkelijke situatie van de Vennootschap verbergen. Daarenboven is kwijting met betrekking tot handelingen die strijdig of onverenigbaar zijn met de statuten of met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, enkel geldig indien dergelijke handelingen werden vermeld in de oproepingsbrief voor de gewone en buitengewone algemene vergadering, wat niet het geval is.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Zevende besluit:
Voorstel om het mandaat van bestuurders te hernieuwen en bestuurders te benoemen

Volgens de Belgische wetgeving worden bestuurders doorgaans bij meerderheid van stemmen benoemd op de gewone algemene vergadering voor een termijn van maximum zes jaar. Overeenkomstig een Belgische wet uitgevaardigd in 2009 is een bestuurder niet onafhankelijk als deze wordt benoemd voor meer dan drie opeenvolgende termijnen of meer dan twaalf jaar. In 2010 besliste de Raad 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 op voorwaarde dat de Raad de bestuurder als onafhankelijk beschouwt op het ogenblik van de herverkiezing. 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 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 Vennootschap, in plaats daarvan worden voorgedragen voor een termijn die vervalft 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 hieronder vermelde personen worden voorgedragen als kandidaat-lid van de Raad voor de voorgestelde termijn. Elke kandidaat-bestuurder heeft aangegeven dat hij bereid is het mandaat als bestuurder op te nemen indien hij wordt verkozen. In navolging van het advies van het Vergoedings- en Benoemingscomité, stelt de Raad unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR de verkiezing van elke hieronder vermelde kandidaat en voor de voorgestelde termijn, stemt.

- 7.1 Voorstel om het mandaat als bestuurder van **Mevrouw Claire Babrowski** te hernieuwen voor een periode van vier jaar die zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering die zal worden verzocht om de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2015 goed te keuren.

Mevrouw Claire Babrowski (1957). Mevrouw Babrowski is een retail executive met pensioen. Ze startte haar carrière bij McDonald's Corporation, waar zij haar 30-jarige loopbaan beëindigde als Senior Executive Vice President and Chief Restaurant Operations Officer. Tussen 2005 en 2006 werkte zij voor RadioShack, waar zij Executive Vice President en Chief Operating Officer, en vervolgens President, Chief Operating Officer en acting Chief Executive Officer was. Van 2007 tot 2010 was Mevrouw Babrowski Executive Vice President, Chief Operating Officer bij Toys "R" Us, een speelgoedketen die meer dan 1 500 winkels over de hele wereld uitbaat. In 1998 ontving ze de Emerging Leader Award van het Amerikaanse Women's Service Forum. Mevrouw Babrowski zetelt in de Raad van Bestuur van Pier 1 Imports, Inc. en Quiznos. Mevrouw Babrowski behaalde een Master in Business Administration aan de Universiteit van North Carolina.

- 7.2 Voorstel om het mandaat als bestuurder van **de Heer Pierre-Olivier Beckers** te hernieuwen voor een periode van drie jaar die zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering die zal worden verzocht om de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2014 goed te keuren.

De heer Pierre-Olivier Beckers (1960). Pierre-Olivier Beckers is Voorzitter van het Executief Comité en Afgevaardigd Bestuurder van Delhaize Groep sinds 1 januari 1999. Hij begon zijn loopbaan in de voedingsdistributie in 1982 als winkelmanager voor een bakkerijketen in België. Dhr. Beckers vervoegde Delhaize Groep in 1983 en werkte eerst drie jaar als winkeldirecteur in de Amerikaanse activiteiten van de Groep. Na zijn terugkeer naar België verruimde hij zijn ervaring in de distributie als aankoper, directeur aankoop, lid van het Directiecomité en Uitvoerend Ondervoorzitter van het Directiecomité, verantwoordelijk voor de internationale activiteiten. In januari 2000 ontving hij de titel van Manager van het Jaar, een prestigieuze onderscheiding die wordt toegekend door het Belgische zakenblad Trends/Tendances. In 2009 werd hij benoemd tot CEO BEL 20 van het jaar door de Belgische kranten Le Soir en De Standaard. Tot juni 2010 was hij medevoorzitter van het Consumer Goods Forum, een globale vereniging van leidinggevende distributeurs en fabrikanten van consumptiegoederen. Voorheen was Dhr. Beckers Voorzitter van het CIES, The Food Business Forum, van 2002 tot 2004 en opnieuw vanaf juli 2008 tot de fusie en transformatie tot het Consumer Goods Forum. Hij zetelt in de Raad van Bestuur van The Consumer Goods Forum. Hij is eveneens bestuurder van het Food Marketing Institute en is Ondervoorzitter van het VBO, het Verbond van Belgische Ondernemingen. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Guberna en, tot 2010, van de Belgische Commissie Corporate Governance. Hij is Voorzitter het BOIC (Belgisch Olympisch en Interfederaal Comité) sinds december 2004, met een huidig mandaat eindigend in 2013. Dhr. Beckers behaalde een Master in toegepaste economische wetenschappen aan het I.A.G. in Louvain-La-Neuve en een MBA aan de Harvard Business School.

- 7.3 Voorstel om het mandaat als bestuurder van **de heer Didier Smits** te hernieuwen voor een periode van drie jaar die zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering die zal worden verzocht om de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2014 goed te keuren.

De heer Didier Smits (1962). Didier Smits werd in 1991 Managing Director van Papeteries Aubry SPRL. Dhr. Smits was manager van Advanced Technics Company van 1986 tot 1991. Hij behaalde een licentie in economische en financiële wetenschappen (I.C.H.E.C., België).

- 7.4 Voorstel om **Mevrouw Shari Ballard** te benoemen als bestuurder voor een periode van drie jaar die zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering die zal worden verzocht om de jaarrekening van het boekjaar 2014 goed te keuren.

Mevrouw Shari Ballard (1966). Mevrouw Ballard werd in januari 2012 benoemd tot President, International en Enterprise Executive Vice President van Best Buy Co., Inc. Mevrouw Ballard startte haar loopbaan bij Best Buy in 1993 als adjunct-winkeldirecteur, en vervulde functies met steeds meer verantwoordelijkheden tot ze in 2004 benoemd werd tot Executive Vice President of Human Resources and Legal. Vervolgens was mevrouw Ballard Executive Vice President, Retail Channel Management van Best Buy, verantwoordelijk voor de Best Buy-winkels doorheen de V.S. In 2010 werd ze Co-President van the Americas en Executive Vice President, aan het hoofd van de activiteiten van Best Buy in Noord-America. Mevrouw Ballard studeerde aan de University of Michigan - Flint en behaalde een Bachelor in Maatschappelijk Werk.

**Achtste besluit:
Voorstel om de onafhankelijkheid van bestuurders te erkennen**

De Vennootschap is in de V.S. genoteerd op de New York Stock Exchange (NYSE). Overeenkomstig de regels van de NYSE, mogen buitenlandse beursgenoteerde vennootschappen (zoals de Vennootschap) de regels van hun thuisland toepassen in plaats van de vereisten van de NYSE met betrekking tot de onafhankelijkheid van bestuurders. Niettemin heeft de Raad op 7 maart 2012 alle criteria in overweging genomen die van toepassing zijn op de beoordeling van de onafhankelijkheid van bestuurders overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels. Op basis van informatie verleend door alle bestuurders nam de Raad op die datum de beslissing dat alle bestuurders, behalve Chief Executive Officer Pierre-Olivier Beckers, Hugh G. Farrington, Robert J. Murray en Didier Smits, onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels.

Een samenvatting van de richtlijnen die door de Raad worden gebruikt bij het bepalen van de onafhankelijkheid van bestuurders kan worden teruggevonden in addendum 1 van het Intern Reglement van de Raad op pagina 23 van onze Corporate Governance Charter, beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.delhaizegroep.com).

Na bestudering van alle criteria, zal de Raad voorstellen dat de aandeelhouders erkennen dat Mevrouw Claire Babrowski en Mevrouw Shari Ballard voldoen aan de vereisten van onafhankelijkheid overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, en stelt de Raad unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR de volgende voorstellen stemt:

- 8.1 Voorstel om te erkennen dat **Mevrouw Claire Babrowski** voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen voor de evaluatie van onafhankelijkheid van bestuurders, en om haar mandaat als onafhankelijk bestuurder te hernieuwen.

Hierboven werd het curriculum vitae van **Mevrouw Claire Babrowski** opgenomen.

- 8.2 Voorstel om te erkennen dat **Mevrouw Shari Ballard** voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen voor de evaluatie van onafhankelijkheid van bestuurders, en om haar als onafhankelijk bestuurder te benoemen.

Hierboven werd het curriculum vitae van **Mevrouw Shari Ballard** opgenomen.

**Negende besluit:
Voorstel om het vergoedingsverslag goed te keuren**

De Vennootschap streeft ernaar consistente en transparante informatie over de vergoedingen van het Executief Comité ter beschikking te stellen van de aandeelhouders. Het vergoedingsverslag van de Vennootschap, opgenomen in de corporate governance verklaring van het beheersverslag van de Vennootschap en beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.delhaizegroep.com), bevat onder andere informatie over de volgende onderwerpen:

- toegepast vergoedingsbeleid in 2011;
- rol van de diverse betrokkenen in de analyse en besluitvorming omtrent de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en van het Executief Comité;
- vergoeding bestuurders;
- vergoeding Uitvoerend Management; en
- richtlijnen aandeelhouderschap van de Vennootschap.

Het vergoedingsverslag moet op de algemene vergadering ter goedkeuring worden voorgelegd.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Tiende besluit:
Voorstel om het *Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan* goed te keuren

Het *Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan* werd reeds vroeger door de aandeelhouders goedgekeurd op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap in 2002 en eindigt op 22 mei 2012 (het "2002 Plan").

Aandelenopties zijn opties die niet-uitoefenbaar zijn tot bepaalde voorwaarden zijn vervuld. Wanneer deze voorwaarden zijn vervuld, worden de opties uitoefenbaar door de persoon die ze houdt en geven deze persoon recht op de aflevering van aandelen van de Vennootschap bij betaling van de uitoefeningsprijs. In het algemeen wordt de uitoefeningsprijs van de opties bepaald op basis van de aandelenkoers op de toekenningsdatum (maar nooit onder). Deze opties worden voor het merendeel toegekend aan ons management gevestigd in de V.S.

De Raad stelt voor dat de aandeelhouders het nieuwe *Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan* (het "2012 Plan") goedkeuren dat zal voorzien dat maximum 5.000.000 *Delhaize Group American Depositary Shares* ("ADS's") zoals aangetoond door *American Depositary Receipts*, kunnen worden uitgegeven gedurende een periode van tien jaar ten gevolge van de toekenning van opties onder het 2012 Plan. Een afschrift van het 2012 Plan is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.delhaizegroep.com). Ter referentie, het totale aantal warrants toegekend onder het 2002 Plan in 2009, 2010 en 2011 vertegenwoordigde respectievelijk 0,28%, 0,23% en 0,31% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op dit ogenblik. Het percentage warrants toegekend aan de afgevaardigd bestuurder onder het 2002 Plan in 2009, 2010 en 2011 was elk jaar tussen 5 en 7% van het totale aantal warrants toegekend onder dit Plan.

Net als voor het 2002 Plan, is het doel van het 2012 Plan om de Vennootschap, haar dochtervennootschap *Delhaize America, LLC* die ze voor 100% in haar bezit heeft en hun respectieve dochtervennootschappen beter in staat te stellen om uiterst bekwame kaderleden, werknemers, bestuurders en consultants aan te trekken en te houden en om aan geselecteerde kaderleden, werknemers, bestuurders, consultants en personen die een tewerkstellingsaanbod van deze vennootschappen hebben aanvaard, een belang in de Vennootschap te geven dat gelijkloopt met het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap.

De Belgische Corporate Governance Code raadt aan om de goedkeuring van de aandeelhouders te bekomen met betrekking tot aandelenoptieplannen waaronder uitvoerende managers opties kunnen worden toegekend om aandelen van de Vennootschap te verwerven. De Raad stelt ook voor om het 2012 Plan goed te keuren om aan deze aanbeveling te voldoen.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Elfde besluit:
Voorstel om het *Delhaize America, LLC 2012 Restricted Stock Unit Plan* goed te keuren

In mei 2002 begon *Delhaize America, LLC* restricted stock unit awards toe te kennen, voor het merendeel aan ons management gevestigd in de V.S., onder het *Delhaize America, Inc. 2002 Restricted Stock Unit Plan* dat op de tiende verjaarsdag van de aanneming ervan zal verstrijken (het "Delhaize America 2002 Plan").

Restricted stock vertegenwoordigt een aandeel van een vennootschap dat niet-overdraagbaar is zolang bepaalde voorwaarden niet zijn vervuld. Wanneer deze voorwaarden zijn vervuld, wordt het aandeel overdraagbaar door de persoon die de award behoudt. Binnen *Delhaize* groep hebben de *restricted stock unit awards* geen verwatterend effect op het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap daar de restricted stock unit awards een verbintenis van *Delhaize America, LLC* vertegenwoordigen om bestaande aandelen van de Vennootschap af te leveren aan de ontvanger van de award, zonder kosten voor deze laatste. De aandelen worden voor het merendeel afgeleverd aan ons management gevestigd in de V.S. Ter referentie, het totaal aantal *restricted stock units* toegekend onder het *Delhaize America 2002 Plan* in 2009, 2010 en 2011 vertegenwoordigde respectievelijk 0,15%, 0,12% en 0,13% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op dit ogenblik. Het percentage *restricted stock units* toegekend aan de afgevaardigd bestuurder onder het *Delhaize America 2002 Plan* in 2009, 2010 en 2011 was elk jaar tussen 8 en 9% van het totale aantal *restricted stock units* toegekend onder dit Plan.

De Raad stelt voor dat de aandeelhouders het nieuwe *Delhaize America, LLC 2012 Restricted Stock Unit Plan* (het "Delhaize America 2012 Plan") goedkeuren in overeenstemming met de aanbeveling van de Belgische Corporate Governance Code die aanraadt om de goedkeuring van de aandeelhouders te bekomen met betrekking tot de uitgifte van aanmoedigingsplannen waaronder uitvoerende managers *restricted stock units* kunnen worden toegekend die de houder van de award het recht geeft om, wanneer de *restricted stock units* uitoefenbaar zijn, aandelen van de Vennootschap te ontvangen. Het 2012 Delhaize America Plan zal voorzien dat maximum 3.000.000 Delhaize Group American Depositary Shares ("ADS's") zoals aangetoond door American Depositary Receipts, kunnen worden uitgegeven ten gevolge van de aflevering van *restricted stock units* onder het Delhaize America 2012 Plan. Een afschrift van het Delhaize America 2012 Plan is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.delhaizegroep.com).

Net als voor het Delhaize America 2002 Plan, is het doel van het Delhaize America 2012 Restricted Plan om de Vennootschap, haar dochtervennootschap Delhaize America, LLC die ze voor 100% in haar bezit heeft en hun respectieve dochtervennootschappen beter in staat te stellen om uiterst bekwame kaderleden, werknemers, bestuurders en consultants aan te trekken en te houden en om aan geselecteerde kaderleden, werknemers, bestuurders, consultants en personen die een tewerkstellingsaanbod van deze vennootschappen hebben aanvaard, een belang in de Vennootschap te geven dat gelijkloopt met het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Twaalfde besluit:

Voorstel om uitoefeningsperiodes onder Amerikaanse aanmoedigingsplannen goed te keuren

Het doel van het langetermijn incentiveplan van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen is om het uitvoerend management te kunnen houden en langetermijn succes van de groep te belonen. Sinds 2002 omvat het langetermijn incentiveplan van de Vennootschap zowel *restricted stock unit awards* (voor het merendeel toegekend aan ons management gevestigd in de V.S.) en aandelenopties, bovenop *performance cash grants*.

Onder het *Delhaize America, LLC 2012 Restricted Stock Unit Plan*, is het voorzien dat de aandelen afgeleverd worden na de vestiging van *restricted stock unit awards* in gelijke schijven van een vierde beginnende op het einde van het tweede jaar over een periode van vijf jaar volgend op hun toekenningsdatum.

Onder het *Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan*, is het voorzien dat de opties voor het merendeel toegekend aan ons management gevestigd in de V.S. die uitoefenbaar zijn in gelijke schijven van een derde over een periode van drie jaar volgend op hun toekenningsdatum.

Krachtens de Belgische wet van 6 april 2010 op de versterking van het deugdelijk bestuur kan *restricted stock* niet overgedragen worden aan, en kunnen aandelenopties niet uitgeoefend worden door, een lid van het Executief Comité van de Vennootschap minder dan drie jaar na hun toekenningsdatum. De algemene vergadering van aandeelhouders kan echter een afwijking van deze regel goedkeuren.

Stapsgewijze verwerving (*incremental vesting*) is het meest voorkomende verwervingsregime voor aandelenopties in de V.S. Met betrekking tot *restricted stock units*, is de verwervingspraktijk in de V.S. ongeveer 50/50 verdeeld tussen stapsgewijze verwerving (*incremental vesting*) en volledige verwerving (*cliff vesting*). De voortzetting van het huidige verwervingsschema zal de Vennootschap toelaten om een concurrentieel aanwerving- en behoudskader in de V.S. te behouden. Bovendien zal de verandering van het verwervingsschema een lichte daling veroorzaken van de verwachte incentivewaarde, die zal leiden tot een hogere toekenning aan elk uitvoerend lid die van deze stock-incentive plans geniet.

De Raad meent dat de huidige verwervingskenmerken van de *restricted stock* en aandelenopties die toegekend worden onder de Amerikaanse aanmoedigingsplannen van Delhaize Groep van essentieel belang zijn om een concurrentieel aanwerving- en behoudskader in de V.S. te behouden omdat deze kenmerken volledig in lijn zijn met de marktpraktijken in de V.S. Daarom stelt de Raad unaniem voor dat de aandeelhouders VOOR de volgende voorstellen stemmen:

- 12.1 Voorstel om de voortzetting goed te keuren van toekenningen door Delhaize America van *Restricted Stock Unit Awards* die afgeleverd worden aan bepaalde leden van het Executief Comité van de Vennootschap in gelijke schijven van een vierde beginnende op het einde van het tweede jaar over een periode van vijf jaar volgend op hun toekenningsdatum onder het *Delhaize America 2012 Restricted Stock Unit Plan*.
- 12.2 Voorstel om de voortzetting goed te keuren van toekenningen door de Vennootschap van opties aan bepaalde leden van het Executief Comité van de Vennootschap die uitoefenbaar zijn in gelijke schijven van een derde over een periode van drie jaar volgend op hun toekenningsdatum onder het *U.S. Delhaize Group 2012 Stock Incentive Plan*.

Dertiende Bestluit:

Voorstel om de versnelde uitoefening in het kader van Amerikaanse aanmoedigingsplannen goed te keuren in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap

In voortzetting van zijn praktijk terzake, wenst de Raad aandelenopties en *restricted stock units* uit te geven aan leden van het management van Amerikaanse operationele vennootschappen, waarbij aan de begunstigen het recht wordt verleend om aandelen van de Vennootschap te verwerven onder de voorwaarden van de aandelenoptieplannen waarvan sprake is in punten 10 en 11 van de agenda hierboven. Een van de bepalingen van het plan (of van bijhorende overeenkomsten) zal voorzien dat in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap de opties en *restricted stock units* kunnen worden uitgeoefend zonder rekening te moeten houden met hun uitoefeningsperiode.

Onder de *restricted stock*-plannen verbindt de onderneming zich ertoe de begunstigen bestaande aandelen van de Vennootschap te geven, wat geen verwateringseffect heeft op het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De maximale verwatering voortvloeiend uit het *Delhaize Group 2012 Plan*, indien alle uitgegeven warrants worden uitgeoefend, bedraagt maximum 4,9 %.

Om afdwingbaar te zijn, moet deze bepaling overeenkomstig artikel 556 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen worden goedgekeurd door de aandeelhouders.

De Raad stelt unaniem voor dat elke aandeelhouder VOOR dit voorstel stemt.

Veertiende Bestluit:

Voorstel om de vervroegde terugbetaling van obligaties, converteerbare obligaties of thesauriebewijzen op middellange termijn bij controlewijziging over Delhaize Groep goed te keuren

In haar normale bedrijfsvoering, kan de Vennootschap obligaties, converteerbare obligaties of thesauriebewijzen op middellange termijn uitgeven in één of meerdere aanbiedingen of schijven, binnen een periode van twaalf maanden na de gewone algemene vergadering van mei 2012. Het principiële maximumbedrag van deze obligaties en thesauriebewijzen zou het equivalent van EUR 1,5 miljard bedragen. De opbrengsten van deze obligaties en thesauriebewijzen zouden worden gebruikt voor seizoensgebonden en operationele noden, om te investeren in de groei van de onderneming en/of om bestaande schulden te herfinancieren. Deze obligaties of thesauriebewijzen kunnen verschillende vervaldata hebben, die de 30 jaar niet zullen overschrijden. Rentevoeten zouden gebaseerd zijn op de dan geldende marktvoorwaarden en kunnen vaste en variabele rentevoeten omvatten.

Het is de marktpraktijk om bepalingen te voorzien die de obligatiehouders of houders van thesauriebewijzen het recht op vervroegde terugbetaling toekennen voor een bedrag dat de 101% niet overschrijdt van het totale kapitaalbedrag, vermeerderd met opgelopen en onbetaalde interesten, in geval van een controlewijziging over de Vennootschap.

Om afdwingbaar te zijn, moet dergelijke bepaling met betrekking tot de wijziging van controle overeenkomstig artikel 556 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen worden goedgekeurd door de aandeelhouders. Elke uitgifte van obligaties of thesauriebewijzen zal bekendgemaakt worden d.m.v. een publicatie, die een samenvatting zal geven van de bepaling betreffende de toegepaste controlewijziging en het totale bedrag zal vermelden van de obligaties en thesauriebewijzen die reeds uitgegeven zijn door de Vennootschap en die onderworpen zijn aan de bepaling van controlewijziging goedgekeurd door huidige beslissing.

De Raad stelt unaniem voor dat de aandeelhouders VOOR dit voorstel stemmen.

**Vijftiende besluit:
Voorstel om artikel 8 van de statuten van de Vennootschap te wijzigen**

De Raad is overeenkomstig artikel 8 A. van de statuten van de Vennootschap gemachtigd, voor een periode van vijf jaar die verstrijkt op 18 juni 2012, om het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere keren te verhogen ten belope van een bedrag van EUR 9.678.897, wat op dat ogenblik 20 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigde.

Sinds 2007 heeft de Raad deze bevoegdheid gebruikt om 1,4 miljoen inschrijvingsrechten uit te geven als incentive voor kaderleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, wat een verwatering van het maatschappelijk kapitaal van 1,36 % vertegenwoordigt.

De omstandigheden waarin de Raad kan beslissen om het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap te verhogen, worden door de bestuurders beoordeeld in het belang van de Vennootschap.

In geval van een kapitaalverhoging is de Raad bevoegd om de voorkeursrechten zoals voorzien door de van kracht zijnde wettelijke bepalingen te beperken of op te heffen in het belang van de Vennootschap, hierbij inbegrepen ten voordele van één of meerdere bepaalde personen, al dan niet leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Het Bijzondere Verslag van de Raad over de hernieuwing van zijn bevoegdheden met betrekking tot het toegestaan kapitaal, opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen is beschikbaar op de website van de Vennootschap (<http://www.delhaizegroep.com>).

De Raad stelt voor en raadt aan dat de aandeelhouders een wijziging van artikel 8 A., eerste lid van de statuten van de Vennootschap goedkeuren, waarbij de Raad gemachtigd wordt om het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere keren te verhogen ten belope van EUR 5.094.609, wat 10% van het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap op 7 maart 2012 vertegenwoordigt, voor een nieuwe periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

De Raad stelt unaniem voor dat de aandeelhouders VOOR dit voorstel stemmen.

**Zestiende besluit:
Machtiging om het voorstel uit te voeren**

De Raad stelt voor dat de aandeelhouders de Raad machtigen, met de mogelijkheid tot subdelegatie, om het voorstel zoals goedgekeurd door de aandeelhouders uit te voeren, om de tekst van de statuten te coördineren en om alle noodzakelijke of nuttige formaliteiten in dit verband te vervullen.

De Raad stelt unaniem voor dat de aandeelhouders VOOR dit voorstel stemmen.