

2012

DELHAIZE  GROUP

Jaar- verslag

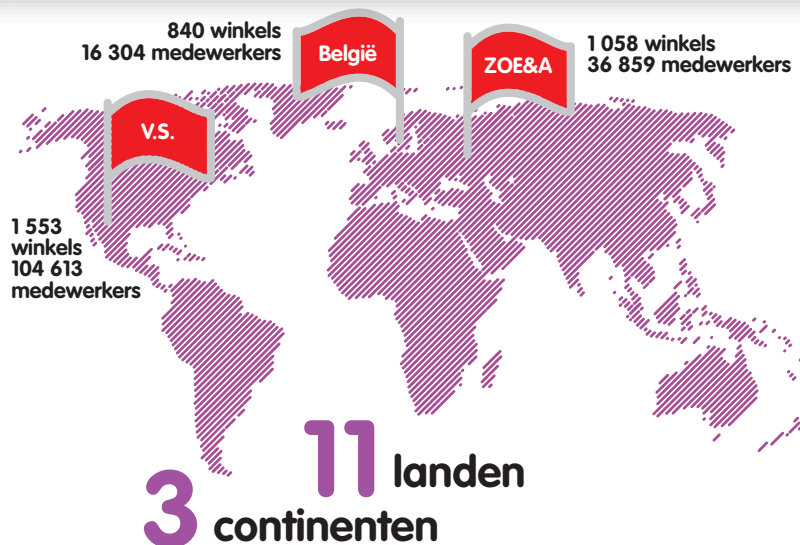
WWW.DELHAIZEGROEP.COM

SAMEN HET BESTE VAN HET LEVEN



DELHAIZE GROEP, EEN VOORAANSTAAND VOEDINGSDISTRIBUTEUR

Delhaize Groep bekleedt **leidende posities** in de **voedingsdistributie** in **belangrijke markten**. Onze operationele ondernemingen hebben hun **leidende positie** behaald dankzij hun **bijzondere commerciële strategie**. Delhaize Groep wil **meerwaarde** creëren door haar klanten een **lokaal aangepaste** winkelervaring te bieden. Tegelijk legt de Groep zichzelf **hoge sociale, ethische en milieustandaarden** op. De sterke punten van onze Groep worden ondersteund door de nauwe samenwerking van haar operationele ondernemingen op lokaal en globaal niveau.




158 000
medewerkers

 **3 451**
winkels (+ 43 vs 2011)



NYSE Euronext Brussels
(ticker symbol: DELB)
New York Stock Exchange
(ticker symbol: DEG)



22,7 mld €
omzet

INHOUD

GROEP

- 02 Kerncijfers
- 04 Interview met de Voorzitter en de CEO
- 08 Overzicht van de operationele ondernemingen
- 10 Visie, Waarden en Principes

STRATEGIE

- 12 Onze strategie aan het werk
- 14 Groei
- 18 Efficiëntie
- 23 Duurzaamheid

OVERZICHT

- 26 Financieel Verslag
- 29 Verenigde Staten
- 32 België
- 35 Zuidoost-Europa & Azië

GOVERNANCE

- 38 Onze Raad van Bestuur
- 39 Ons Executief Comité

RISICOFACTOREN ⁽¹⁾

JAARREKENING ⁽¹⁾

INVESTEERDERS

- 172 Aandeelhoudersinformatie

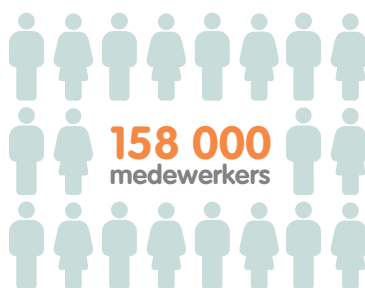
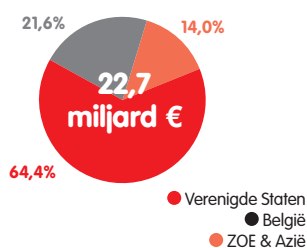
WOORDENLIJST

⁽¹⁾ Deze hoofdstukken maken integraal deel uit van het Beheersverslag en bevatten de door het Belgische Wetboek van Vennootschappen vereiste informatie rond de geconsolideerde jaarrekening.

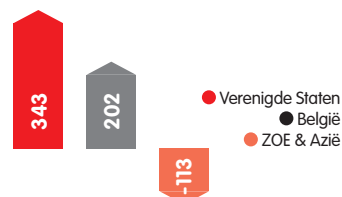
KERNCIJFERS

772
mln €
vrije cashflow

OPBRENGSTEN



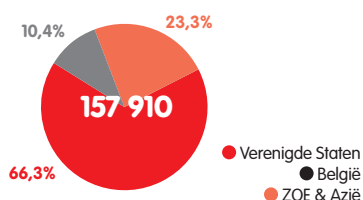
BEDRIJFSWINST



3 451
winkels



AANTAL MEDEWERKERS



**bruto
dividend
1,40 €**

688
mln €
investeringen

5 144
mln €
ondernemingswaarde





	(\$ in miljoen behalve bedragen per aandeel) ⁽⁴⁾		(€ in miljoen behalve bedragen per aandeel)		Wijziging t.o.v. vorig jaar	
	2012	2012	2011 ⁽⁵⁾	2010	2012	2011 ⁽⁵⁾
RESULTATEN						
Opbrengsten	29 213	22 737	21 110	20 850	+7,7%	+1,2%
Bedrijfswinst	502	390	813	1 024	-52,0%	-20,6%
Nettowinst van voortgezette activiteiten	161	125	477	576	-73,7%	-17,2%
Nettowinst (deel van de groep)	135	105	475	574	-77,8%	-17,4%
Vrije cashflow ⁽¹⁾	992	772	-231	665	N/A	N/A
FINANCIËLE POSITIE						
Totaal activa	15 335	11 936	12 292	10 902	-2,9%	+12,8%
Eigen vermogen	6 672	5 193	5 419	5 069	-4,2%	+6,9%
Nettoschuld ⁽¹⁾	2 647	2 060	2 647	1 787	-22,1%	+48,1%
Ondernemingswaarde ⁽¹⁾⁽³⁾	6 609	5 144	7 069	7 400	-27,2%	-4,5%
INFORMATIE PER AANDEEL (in €/\$)						
Gewone nettowinst per aandeel ⁽²⁾	1,35	1,05	4,71	5,73	-77,8%	-17,7%
Verwaterde nettowinst per aandeel ⁽²⁾	1,34	1,04	4,68	5,68	-77,7%	-17,6%
Vrije cashflow ⁽¹⁾⁽²⁾	9,84	7,66	-2,29	6,64	N/A	N/A
Nettodividend	1,35	1,05	1,32	1,29	-20,4%	+2,3%
Eigen vermogen ⁽³⁾	65,46	50,95	53,18	49,91	-4,2%	+6,6%
Aandelenkoers (jaareinde)	38,87	30,25	43,41	55,27	-30,3%	-21,5%
RATIO'S (%)						
Bedrijfsmarge		1,7%	3,9%	4,9%	-213bps	-106bps
Nettomarge		0,5%	2,2%	2,8%	-178bps	-51bps
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ⁽¹⁾		39,7%	48,8%	35,3%	-9,1ppt	+13,6ppt
WISSELKOERSINFORMATIE						
Gemiddelde €/ \$ koers		0,7783	0,7184	0,7543	+8,3%	-4,8%
€/ \$ koers jaareinde		0,7579	0,7729	0,7484	-1,9%	+3,3%
ANDERE INFORMATIE						
Aantal winkels		3 451	3 408	2 800	+1,3%	+21,7%
Investerings		688	762	660	-9,7%	+15,5%
Aantal medewerkers (in duizenden)		158	160	139	-1,2%	+15,3%
Volts equivalenten (in duizenden)		120	122	103	-1,5%	+18,0%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (in duizenden)		100 777	100 684	100 271	+0,1%	+0,4%

(1) Financiële maatstaven die niet gedefinieerd zijn door boekhoudnormen. (2) Berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal aandelen doorheen het jaar. (3) Berekend op basis van het totale aantal aandelen op het einde van het jaar. (4) Berekend op basis van de volgende wisselkoers: €1 = \$1,2848.

(5) 2011 werd aangepast om de Albanese activiteiten weer te geven als beëindigde activiteiten en 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking van de Delta Maxi-overname weer te geven.

Interview

"DE BESTE CHEF MAAKT DE BESTE GERECHTEN MET DE EENVOUDIGSTE INGREDIËNTEN EN MIDDELEN"

Op 26 mei 2012 volgde Mats Jansson graaf Jacobs de Hagen op als voorzitter van de Raad van Bestuur. Mats Jansson bracht heel wat ervaring mee naar Delhaize Groep, vooral op vlak van voedingsdistributie. Samen met de Chief Executive Officer Pierre-Olivier Beckers deelt hij zijn bevindingen over zijn eerste jaar en blikt hij vooruit op het volgende jaar.



Zie de video op
www.delhaizegroep.com



Hoe kijkt u terug op 2012?

Mats Jansson: 2012 was zowel een uitdagend als een boeiend jaar voor Delhaize Groep en voor mezelf als voorzitter. Uitdagend omdat de prestaties van de Groep onder druk stonden door de moeilijke marktomstandigheden in de meeste landen waarin we actief zijn, en opwindend omdat ik als voorzitter van de Raad van Bestuur omringd werd door een divers en professioneel team met een eenduidig doel voor ogen: Delhaize Groep door deze uitdagende periode gidsen. En hoewel ik me er bewust van ben dat er nog heel wat uitdagingen op ons liggen te wachten, toch ben ik tevreden dat we eind 2012 twee belangrijke doelstellingen met overtuiging gehaald hebben: onderliggende bedrijfswinst en vrije cashflow. Aangezien mijn vader een kruidenierswinkel had, leerde ik uit mijn kindertijd dat distributie draait rond klanten geven wat ze verdienen: een uitstekende service, een heel kwaliteitsvol assortiment en betaalbare prijzen. Toen ik lid werd van de Raad van Bestuur in 2011, herinnerde de atmosfeer binnen de Groep me echt aan de winkel van mijn vader en de manier waarop hij omging met zijn klanten, die hij altijd als zijn belangrijkste activa beschouwde.

Hoe zou u 2012 beschrijven vanuit operationeel standpunt?

MJ: Vroeger, toen er een groei-vertraging of recessie was, bleven de voedingsdistributeurs beter over-eind dan vandaag het geval is. De



Overschrijding van het
doel om jaarlijks
€500
miljoen bruto te besparen

voedingsdistributie, als één van de weinige defensieve sectoren, werd beschouwd als een uitzondering met blijvende aantrekkelijke groeiperspectieven. Dit is minder het geval in de huidige en complexere omgeving. Voedingsdistributeurs, waaronder Delhaize Groep, worden uitgedaagd om het juiste antwoord te vinden voor de klant die niet enkel prijsgevoelig is, maar terzelfdertijd ook kwaliteitsbewust is en hoge verwachtingen op het vlak van duurzaamheid heeft. Delhaize Groep blijft hard werken om die uitdaging aan te gaan, met al een aantal zichtbare resultaten in 2012.

Pierre-Olivier Beckers: Al op het einde van 2011 erkenden we dat 2012 een moeilijk jaar zou zijn. En hoewel we het jaar geëindigd zijn met 2,9% opbrengstengroei tegen identieke wisselkoersen, beseffen we dat we het nog beter kunnen doen en nog hoger moeten mikken om onze plaats tussen de beste voedingsdistributeurs op te eisen.

Ik heb het al eerder gezegd, we bevinden ons in het midden van de rivier. We hebben de oever van stabiele, gezonde marges en lage opbrengstengroei verlaten en hebben beslist om naar de andere kant te gaan waar we een duurzame en grotere groei zullen kunnen verwzenlijken. Het klopt dat het water woeliger is dan we verwacht hadden, maar we hebben al enkele belangrijke stappen gezet in de juiste richting door te investeren in prijzen in al onze uithangborden, onze aan-

wezigheid te versterken in grotere groeimarkten en nieuwe winkelconcepten te ontwikkelen.

MJ: Een wilde rivier oversteken vereist snelle en resolute acties en dat is wat we aan het doen zijn. We hebben de nodige beslissingen genomen en zullen dat ook blijven doen de komende maanden om ervoor te zorgen dat we de andere kant van de rivier bereiken als een sterkere onderneming.

Welke beslissingen heeft u in gedachten?

POB: Doorheen de jaren is onze onderneming aanzienlijk gegroeid in omvang. In de huidige omgeving is het van cruciaal belang om onze flexibiliteit te verhogen. Daarom zijn we vastberaden om de complexiteit van onze onderneming te verminderen en om de snelheid waarmee we beslissingen nemen te verhogen. Onze manier van denken op dat vlak is echt aan het veranderen. Vereenvoudiging en kostenbewustzijn staan echt meer en meer centraal voor iedereen. 'Retail is detail' en dus moeten we elke euro tweemaal omdraaien vooraleer we hem uitgeven, en wanneer we hem uitgeven, moet het zowel de klant als de onderneming ten goede komen.

MJ: We zijn actief in een sector in volle mutatie en waar belangrijke uitdagingen voor de boeg staan. Het is dus van groot belang dat we onze structuur en onze procedures eenvoudig houden. In 2013 zullen we onze focus blijven versterken op

kostenbeheersing en discipline in het toekennen van kapitaal. In een periode zoals nu moet je je middelen nog meer dan anders concentreren en moet je het beste wat je hebt naar boven brengen. In alles wat je doet. De beste chef maakt de beste gerechten met de eenvoudigste ingrediënten en middelen.

Wat zijn de ingrediënten voor een winnend recept?

MJ: Als je op het einde van de waardeketen staat, moet je enorm klantgericht zijn. Je moet begrijpen wat de klant nodig heeft, de trends sturen en jezelf uitdagen om na te gaan of je goed gepositioneerd bent om steeds de verwachtingen van de klanten te vervullen. En om voldoende ruimte te hebben om te investeren in het klantenaanbod, moet je voortdurend zoeken naar verbeteringen op vlak van productiviteit. Je moet uiterst efficiënt zijn in alle delen van de waardeketen, van de aankoop tot de bevoorradingsketen, tot de groothandelsactiviteiten en ten slotte op winkelniveau. Ik ben ervan overtuigd dat we de juiste stappen zetten en op weg zijn om dit niveau te bereiken.

Een derde element is dat je als onderneming in staat moet zijn om talent aan te trekken. Bij Delhaize Groep hebben we sterke programma's ontwikkeld om dit doel te bereiken. Daarnaast oefenen onze echte en dynamische waarden een sterke aantrekkingskracht uit op jong talent.

POB: Voedingsdistributie draait inderdaad rond grote hoeveelheden en efficiënte processen. Dit maakt mensen heel belangrijk. Een voorbeeld hiervan is de lancering van een hoogwaardig traineeprogramma in 2009. Vandaag hebben deze stagiairs hun weg gevonden binnen de onderneming en zijn ze waardevolle ambassadeurs geworden van Delhaize Groep en de uithangborden die ze vertegenwoordigen. Het aantal kandidaat-stagiairs bedraagt nu bijna 1.000 voor elke lichting van 10 geselecteerde nieuwkomers. Dit benadrukt enerzijds onze vastberadenheid om de beste mensen te vinden en anderzijds de aantrekkelijkheid van Delhaize Groep als werkgever.

Is de strategie van Delhaize Groep nog steeds gebaseerd op het New Game Plan?

MJ: Absoluut. De drie pijlers versnelde groei, hogere efficiëntie en duurzaamheid, die naar voren geschoven werden toen Delhaize Groep het strategische plan lanceerde begin 2010, zijn meer dan ooit van cruciaal belang in onze inspanningen om één van de beste distributeurs te worden. De hele organisatie is gericht op de verwezenlijking van deze strategie voor al onze belanghebbenden. En om getalenteerde medewerkers bij ons te houden, is het van belang om hen een reeks van visies en waarden aan te bieden. Zij zijn het overkoepelende element van ons strategisch kader.

POB: Toch beseften we dat, teneinde snelle en coherente beslissingen te kunnen nemen om onze strategische keuzes op drie continenten uit te voeren, wij onze werkmiddelen dienden te verbeteren. Daarom hebben we 8 principes ontwikkeld (zie overzicht op p11). Deze zijn ontworpen om al onze medewerkers, van de winkels tot het Executief Comité, te helpen om ervoor te zorgen dat dagelijkse beslissingen samenhangen met, en steun bieden aan, de strategie van de Groep.

Vrije cashflow genereren was een van de cruciale actiepunten in 2012. Waarom is dit zo belangrijk?

POB: Voor 2012 hadden we onszelf een doel van €500 miljoen vrije cashflow opgelegd. Hoe technisch dit ook mag klinken, het belang van deze key performance indicator kan niet onderschat worden. Het is in deze moeilijke tijden heel belangrijk om de liquiditeit en de financiering van de onderneming veilig te stellen. Het is de zuurstof die we nodig hebben om ervoor te zorgen dat we de virtueuze cirkel draaiende kunnen houden en zodoende ons op onze klanten kunnen blijven richten. Toen we het doel van €500 miljoen aankondigden, werd dit als heel ambitieus beschouwd, maar eind 2012 zijn we blij dat we onze belofte ruimschoots hebben kunnen waarmaken. Dit werd mogelijk gemaakt door nauwlettend toe te zien op ons werkkapitaal, door gedisciplineerd om te gaan bij het toekennen van kapitaal en door de activiteiten in de

winkels op te voeren. Het geeft ons vertrouwen in de toekomst. De focus op cashflow was ook een belangrijk signaal naar investeerders. In december hebben we met succes een euro- en dollarobligatie geherfinancierd met een nieuwe obligatie van €400 miljoen, met als resultaat dat de financiële kosten lager zijn en ons schuldenprofiel verder verbeterd is.

In de V.S. kreeg Food Lion heel wat aandacht in 2012.

POB: Het voorbereidingswerk voor de strategie van Food Lion en de eerste stappen van de uitvoering gebeurden in 2011 en de uitvoering ging verder in 2012. Gezien het belang moest het werk van bij het begin goed gedaan worden. Met 62% of meer dan 700 winkels die vandaag zijn geherpositioneerd, kunnen we zeggen dat we een aanzienlijke vooruitgang geboekt hebben. Belangrijk is dat de resultaten van de geherpositioneerde winkels bevredigend blijven. We zien betekenisvolle stijgingen in de transacties, de volumes en uiteindelijk de vergelijkbare omzetgroei. Daarnaast vertonen winkels die al 12 maanden geherpositioneerd zijn een groei in zowel transacties, aantal producten en omzet in vergelijking met dezelfde periode een jaar eerder. Feedback van de klanten op de winkelvloer wijst op een verbeterde perceptie op vlak van service, keuze in verse producten en huismerkproducten en ten slotte ook op vlak van prijzen, aangezien de prijsinvesteringen niet onopgemerkt gebleven zijn.

MJ: Food Lion moest zijn inspanningen verhogen om beter te beantwoorden aan de verwachtingen van de klanten op vlak van service en prijzen. Ik was vorig jaar verschillende keren in de V.S. en ik was onder de indruk van onze activiteiten. De herpositionering die we aan het doorvoeren zijn, is een weergave van de nieuwe realiteit in de voedingsdistributie, dus alle zaken die we aan het doen zijn – de prijskloof verkleinen, ondermaats presterende winkels sluiten en het imago van het merk oppoetsen – zijn de juiste. Het is te vroeg om te zeggen dat we alle problemen hebben opgelost, maar we zijn duidelijk op het juiste pad om het ware potentieel van Food Lion te verhogen en verder te ontplooiën.



MATS JANSSON
VOORZITTER DELHAIZE GROEP

Ik leerde uit mijn kindertijd dat distributie draait rond klanten geven wat ze verdienen: een uitstekende service, een heel kwaliteitsvol assortiment en betaalbare prijzen.

Wat zijn de volgende stappen die u zult ondernemen om de activiteiten in de V.S. te stimuleren?

POB: Het is evident dat we aan de top willen blijven meespelen om de belangen van de Groep in de V.S. te vrijwaren. In 2012 werden we geconfronteerd met een verhoogde concurrentiële druk voor ons Hannaford-uitgangsbord. Om relevant te blijven voor onze klanten in deze markt, hebben we ons aangepast en zullen we blijven investeren in onze prijzen, ons assortiment en onze winkels. We zijn ernstig bezig met onze inspanningen op te voeren in de V.S. Dit wordt ook aangetoond door de aanstelling van Roland Smith als nieuwe CEO voor Delhaize America. Hij nam de fakkel over van Ron Hodge, die op het einde van het jaar met pensioen is gegaan nadat hij met succes de structuur van Delhaize America had gecreëerd en de herpositionering van Food Lion had gestart. Roland vervoegde ons vol energie en vastberadenheid om onze inspanningen verder uit te bouwen en te versnellen om de toekomst van onze activiteiten in de V.S. te verstevigen en te verzekeren.

Als we kijken naar de evolutie van het marktaandeel in België, dan lijkt het erop dat uw historische basis ook wat aandacht kan gebruiken.

POB: Wanneer we naar de trend van het marktaandeel in België kijken, is het duidelijk dat we beter kunnen en uiteraard hebben we ook die ambitie. Er zijn een aantal elementen om deze evolutie te verklaren. De huidige economische crisis en het dalende consumentenvertrouwen zijn een voordeel voor de zogenaamde prijsspelers op de markt. Daarnaast hebben een aantal concurrenten zich herpakt en zijn er nieuwe concurrenten op de markt gekomen. Dus ja, het landschap is veranderd en we hebben wat terrein prijsgegeven. Maar we weten dat we de mensen en de middelen hebben om terug te winnen wat we verloren hebben. De voorbije jaren hebben we zwaar geïnvesteerd in de back-office, nu zullen we ons meer concentreren op ons netwerk en op ons productaanbod. Delhaize is in België altijd erkend als een innovator op vlak van voedingsdistributie, met unieke producten en diensten. De komende maanden en jaren zal



**PIERRE-OLIVIER BECKERS
CEO DELHAIZE GROEP**

Vereenvoudiging en kostenbewustzijn staan echt meer en meer centraal voor iedereen. 'Retail is detail' en dus moeten we elke euro tweemaal omdraaien vooraleer we hem uitgeven, en wanneer we hem uitgeven, moet het zowel de klant als de onderneming ten goede komen.

62%
van alle Food Lion winkels
geherpositioneerd

het ons doel zijn om deze punten van differentiatie sterker dan ooit in het krijt te zetten.

Terwijl Delhaize Groep het wat moeilijker lijkt te hebben in zijn mature markten, is de portfolio in Zuidoost-Europa duidelijk aan de winnende hand.

POB: De prestaties van onze nieuwe activiteiten en concepten, zoals Zuidoost-Europa, Indonesië, Red Market in België en Bottom Dollar Food in de V.S., waren zonder twiifel lichtpunten in 2012. In Roemenië hebben we in 2012 aan een snel tempo 89 nieuwe winkels geopend en in Indonesië vierde Super Indo de opening van zijn 100^{ste} winkel. Zoals vorig jaar ook al het geval was, boden onze activiteiten in Griekenland weerstand aan de moeilijke economische situatie in het land. Alfa Beta slaagde er opnieuw in om zijn marktaandeel te verhogen dankzij de consequente implementering van zijn strategie, gebaseerd op lage prijzen en betaalbare huismerkalternatieven. Uiteraard zijn we tevreden met deze prestatie, maar we blijven echter waakzaam wat betreft de toekomst van het land in de Eurozone. Onvoorbereid zijn zou onverantwoord zijn.

Wanneer u vooruitkijkt, wat zijn de belangrijkste prioriteiten voor 2013?

MJ: Ik heb heel wat ervaring in het doorzwemmen van ruwe wateren. De belangrijkste les die ik geleerd heb uit die ervaringen is dat een

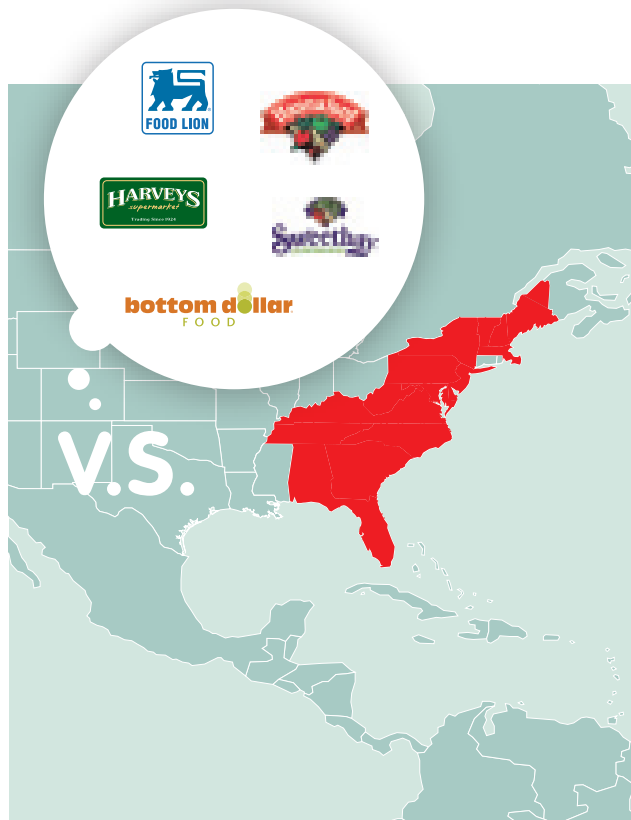
organisatie zich moet concentreren op een beperkt aantal prioriteiten die veel impact hebben. Snelheid en een foutloze uitvoering zullen nodig zijn om het hart en het budget van de klanten te winnen en het spel te kunnen blijven spelen. Zoals ik al eerder zei, de algemene prioriteit is om deze strategie verder uit te voeren en waarde te scheppen voor zowel onze klanten als onze aandeelhouders.

POB: In 2013 zal onze focus meer dan ooit liggen op een versnelde inkomstengroei en waardecreatie. Verdere prijsinvesteringen, selectieve winkelopeningen en een groei van de vergelijkbare omzet zouden moeten resulteren in een stijgende omzet, terwijl een strikte discipline in de toekenning van ons kapitaal samen met een nieuw strategisch kostenplan en een focus op het genereren van vrije cashflow zouden moeten resulteren in waardecreatie. Door te werken aan deze twee hoofdprioriteiten, zullen we niet alleen de andere kant van de rivier bereiken, maar gaan we ons sterk positioneren voor dit en de komende jaren.


+ 224 nieuwe
winkels

DELHAIZE GROEP, EEN INTERNATIONALE, LOKALE VOEDINGS- DISTRIBUTEUR

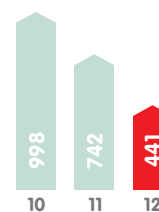
Eind 2012 was Delhaize Group actief in elf landen op drie continenten: Amerika, Europa en Azië. Voor rapporteringsdoeleinden zijn deze activiteiten gegroepeerd in drie segmenten: de Verenigde Staten, België en Zuidoost-Europa & Azië. Het netwerk van Delhaize Groep telt wereldwijd 3 451 winkels.



DE AMERIKAANSE MARKT

Met een omzet van \$18 800 miljoen (€14 632 miljoen) en een netwerk van 1 553 winkels eind 2012, zijn de V.S. de grootste markt voor Delhaize Groep. Van de totale omzet van de Groep is 64,4% afkomstig van vijf Amerikaanse uithangborden die actief zijn langs de oostkust van het land, van Maine in het noorden tot Florida in het zuiden, verspreid over 18 staten.

AANTAL WINKELS

BEDRIJFSWINST
(in miljoenen \$)OPBRENGSTEN
(in miljoenen \$)

AANTAL MEDEWERKERS



→ ZIE MEER OP BLZ. 29



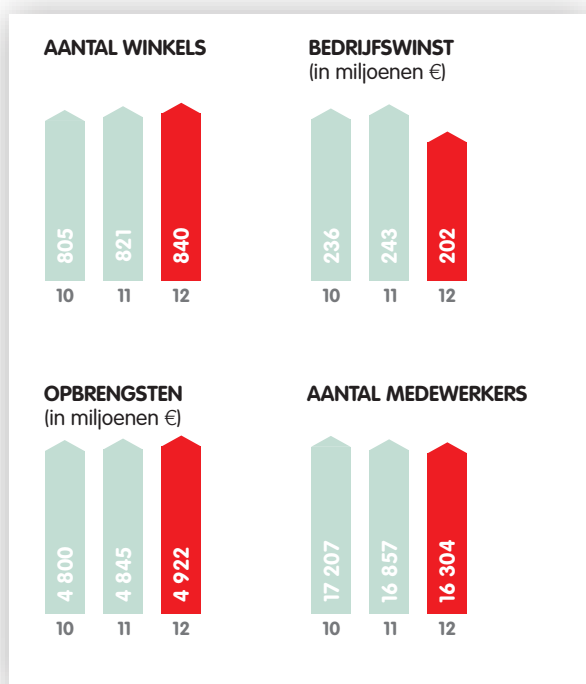
DE BELGISCHE MARKT

België is de historische thuismarkt van Delhaize Groep. Eind 2012 had Delhaize Groep een multi-formatnetwerk van 840 winkels in België en het Groothertogdom Luxemburg. Die realiseerden in 2012 een omzet van €4 922 miljoen, goed voor 21,6% van de totale groepsomzet.

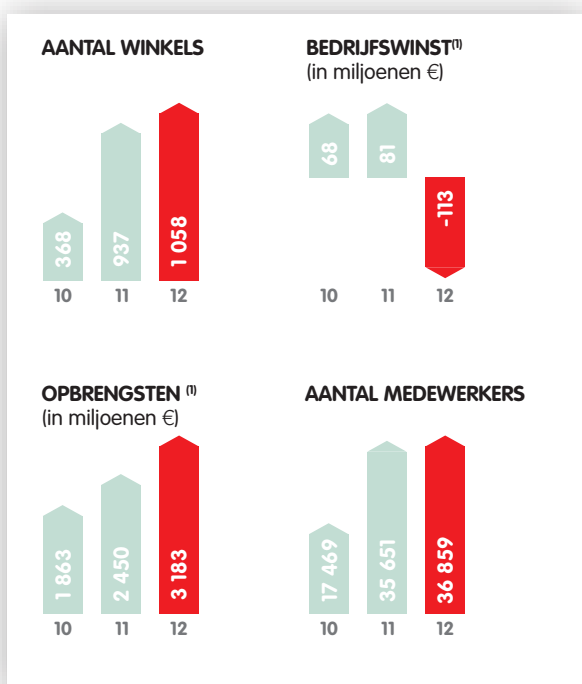


DE ZUIDOOST EUROPESE & AZIATISCHE MARKT

Het segment Zuidoost-Europa & Azië omvat de activiteiten in Griekenland, Roemenië, Indonesië en activiteiten van Maxi in vier Balkanlanden (Servië, Bulgarije, Bosnië & Herzegovina, Montenegro). De activiteiten in Albanië werden bij de start van 2013 verkocht. Het segment Zuidoost-Europa & Azië was in 2012 goed voor een omzet van €3 183 miljoen (14% van de totale groepsomzet).

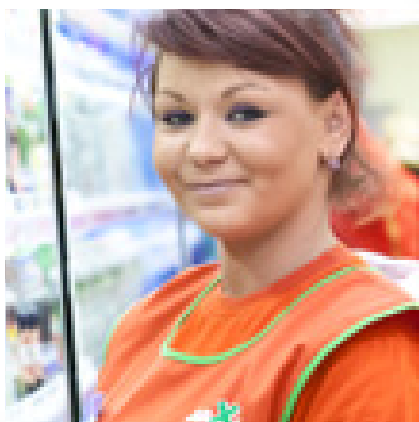


→ ZIE MEER OP BLZ. 32



(1) De 2011 cijfers zijn aangepast aangezien de Albanese resultaten voortaan opgenomen worden in de beëindigde activiteiten.

→ ZIE MEER OP BLZ. 35



ONZE VISIE

Voedzaam, gezond, veilig, betaalbaar en duurzaam.

Samen halen we het beste voor het leven uit Delhaize.

Samen trachten we het leven van onze klanten, medewerkers en de gemeenschap waarin we actief zijn op een duurzame manier te verrijken.

Samen bieden we assortimenten, producten en diensten aan die voedzaam, gezond en veilig zijn, iedere dag, aan prijzen die alle klanten kunnen betalen.

We hebben een sterke band met onze collega's uit de hele Groep. We leren, we ontwikkelen talent en we innoveren. We steunen, respecteren en inspireren elkaar.

Samen halen we het beste voor het leven uit Delhaize.



ONZE WAARDEN

Vastberadenheid, integriteit, moed, nederigheid, en humor





ONZE PRINCIPES

Om het New Game Plan te versterken heeft Delhaize Groep Principes ontwikkeld. Ze bepalen ons hoe we zaken doen.

- 1 We **luisteren naar onze klanten** en handelen op basis van hun feedback
- 2 We delen en beleven **een gemeenschappelijke visie en gemeenschappelijke waarden** doorheen de Groep
- 3 Elk **uithangbord** ontwikkelt een **unieke positie** en behoudt die
- 4 We verbinden ons er toe om **sterke marktdensiteiten** te verwerven en te verdedigen
- 5 Aanhoudende **productiviteitsverbeteringen** maken een aantrekkelijk aanbod mogelijk
- 6 We zijn een **leider** op het vlak van **duurzame ontwikkeling**
- 7 Ons **team** bestaat uit **uitstekende mensen** om uitstekende resultaten te behalen
- 8 **Eenvoudig is beter**

ONZE STRATEGIE

HET NEW GAME PLAN AAN HET WERK

Het New Game Plan vormt Sedert haar lancering in 2012 de ruggengraat van de strategie van Delhaize Groep, en bestaat uit drie even belangrijke pijlers: groei, efficiëntie en duurzaamheid. Door deze consistent uit te voeren, zal Delhaize Groep in staat zijn haar plaats te veroveren binnen de beste voedingsdistributeurs wereldwijd en waarde creëren voor al haar stakeholders: klanten, leveranciers, werknemers en aandeelhouders.

JANUARI

- ★ Optimalisatie van het winkelnetwerk

FEBRUARI

 **+14**
nieuwe winkels
 bij Bottom Dollar Food
 in Pittsburgh

JULI

- ★ Delhaize België lanceert test van een ruimer lokaal assortiment
- ★ Food Lion lanceert nieuwe merkstrategie in 269 winkels in North Carolina en South Carolina

OKTOBER

- ★ Delhaize België kondigt de omzetting aan van City-winkels naar Proxy
- ★ Aanwerving van Roland Smith als CEO van Delhaize America

MAART

- ★ Food Lion lanceert Phase 2 van haar merkerpositionering
- ★ Aanwerving van Pierre Bouchut als Chief Financial Officer van Delhaize Groep
- ★ Publicatie van het eerste digitale jaarverslag



MEI

- ★ Hannaford voert een grootschaals duurzaam visvangstbeleid in
- ★ Mats Jansson benoemd tot nieuwe Voorzitter
- ★ Shari Ballard benoemd tot nieuw Bestuurslid

APRIL

- ★ AB verlaagt prijzen tot het niveau van 2008
- ★ Delhaize België lanceert Delhaize Direct Cube
- ★ Maxi lanceert "Prijzen spreken voor zich"-campagne
- ★ Fred Marlin krijgt eerste "Store Manager of the Year" award

JUNI

- ★ Nieuwe kantoren voor Delhaize Servië en Montenegro
- ★ Delhaize Bulgarije ontvangt "Mystery Shopper" award
- ★ **5^{de} duurzaamheidsverslag**



AUGUSTUS

- ★ Lancering van het strategische kostenprogramma

SEPTEMBER

- ★ Alfa Beta beloond door Griekse klanten
- ★ Aanwerving van Marcus Spurrell als eerste Senior Vice President Digital van Delhaize Groep
- ★ Delhaize Groep wordt lid van de Dow Jones Sustainability Index



NOVEMBER

- ★ Food Lion lanceert "New Produce" initiatief
- ★ Alfa Beta implementeert met succes eerste fase van SAP Retail
- ★ Delhaize Servië sluit TP Srbija winkels en distributiecentrum

DECEMBER

- ★ Delhaize België is pionier in het gebruik van stevia
- ★ Oprichting van een nieuwe Delhaize America Leadership Team structuur
- ★ **100^{ste} winkel** geopend door **Super Indo**



Demi-poires

le sirop léger

Halve peren

oplichte sirop

Birmenhälften

in leichtem Sirup

Jumătăți de pere

in sirop

Pear halves

in light syrup

Αχλάδια μισά

in sirop

365/365-MNE Manje sladak kompot od kiselih
Beri: komadi krušaka, voda, 1% ukiseljujućih
Soja, limunska kiseljica
Neto količina: 825g
Neto količina ploda: 450g
Čuvati na sobnoj temperaturi, nakon otvaranja
konzervi u odgovarajuću posudu i čuvati u hladnjaku
Upotrijebiti do datuma isteklog na paketu
LOT broj: utisnut na pakovanju
Proizvođač: CONSERVES France, 10 av. P.
30000 VILVERT, France
Pakuje: CONSERVES France, 558 ch. du
Cheyron 30904 NIMES CEDEX 3, France
Proizvedeno u Francuskoj. Uvoznik u BiH:
Ispružilać S.A. Delhaize Group N.V., Rue
«Deseghemstraat 53 B1 - 1080 Brise, Belgij
Uvoznik za SRB: Delhaize Serbia d.o.o. Trg
11.000 Beograd, Republika Srbija
Uvoznik za BiH: Delta Mena d.o.o. Bratstvo
Banja Luka, Bosna i Hercegovina
Uvoznik za MNE: Delhaize Montenegro d.o.o.
Zmaj Jovina bb, Podgorica, Crna Gora

365



365 dana radosti

Kompot krus.kom.manje slad.825

DELHAIZE SERBIA DOO

KONZ 4078

5400801009160

cena za 1 kg

218.06

179⁹⁰

Din

GROEI

De winstgevende opbrengstengroei versnellen is één van de drie hoofdpijlars van de strategie van Delhaize Groep. Deze pijler bestaat uit differentiatie binnen de winkel, organische portfoliogroei en fusies en overnames. Deze elementen worden volledig onderschreven door alle operationele ondernemingen binnen de Groep en elke operationele onderneming heeft specifieke groei-initiatieven ontwikkeld, zoals het aanbieden van een lokaal assortiment en van aangepaste huismerken, het blijven verbeteren van de prijscompetitiviteit en het invoeren van technologische innovatie om de winkelervaring van de klant te verbeteren.

DIFFERENTIATIE BINNEN DE WINKEL

Assortiment

Hoewel Delhaize Groep actief is als een internationale voedingsdistributeur, gelooft de onderneming dat het belang van een sterke lokale identiteit niet overschat kan worden. Dit geloof komt tot leven in elke operationele onderneming, aangezien het lokale assortiment en de prijs- en promotiestrategie worden afgestemd op de behoeftes en de smaken van de lokale klanten. Het succes van deze lokale aanpak van Delhaize Groep wordt bijvoorbeeld duidelijk geïllustreerd in de prestaties in Griekenland.

Ook al is Delhaize Groep voor 100% eigenaar, toch blijft Alfa Beta eerst en vooral een Griekse distributeur. Alfa Beta begrijpt perfect wat de klanten willen, vooral in economisch moeilijke tijden zoals momenteel het geval is, wanneer klanten manieren zoeken om hun budget onder controle te houden. Naast een ruim aanbod aan betaalbare producten omvat het assortiment van onze Alfa Beta-winkels ook heel wat lokale producten, die de klanten niet alleen het beste geven dat ze nodig hebben, maar tevens kansen biedt aan lokale leveranciers. In de Verenigde Staten gebruikt het Hannaford-uitgangbord van Delhaize Groep dezelfde aanpak met de "Close to Home"-campagne. Deze campagne

wordt positief onthaald bij de klanten en blijft groeien.

Naast een lokaal beheer om de lokale klanten te begrijpen en het juiste assortiment aan te bieden, schenken verschillende operationele ondernemingen binnen de Groep ook veel aandacht aan data-analyse. Deze gegevens komen, indien beschikbaar, van getrouwheidsprogramma's en bieden uithangborden zoals Delhaize België en Food Lion de mogelijkheid om het koopgedrag van de klanten te identificeren. Met deze informatie kunnen deze operationele ondernemingen van Delhaize Groep promoties personaliseren en de individuele winkelervaring van de klant optimaliseren.

Huismerk

Binnen de assortimenten zijn de huismerken één van de grootste differentiatoren van Delhaize Groep. Deze merken bieden de Groep de mogelijkheid om oplossingen op maat aan te bieden aan verschillende klantensegmenten, met verschillen in zowel kwaliteit als prijs. Belgische topchefs erkennen de kwaliteit van veel huismerkproducten, inclusief 365. Deze feedback mag geen verrassing heten, aangezien Delhaize Groep niet toegeeft op vlak van productkwaliteit, zelfs niet bij het lageprijsmerk 365. Dat we in

staat zijn om deze kwaliteitsproducten aan te bieden tegen betaalbare prijzen bewijst een grondige kennis van de hele productieketen, die de expertise binnen Delhaize Groep weergeeft en die een verschil maakt.

Naast het lageprijsmerk 365 in Europa en "MyEssentials" in de V.S., bevat het huismerkassortiment van Delhaize Groep in de meeste landen een eigen merk van het uithangbord, het fijnproeversmerk "Taste of Inspirations", en een aantal categoriegericht merken voor welbepaalde assortimenten, zoals "Care" (gezondheid en schoonheid), "Bio" (biologisch gamma), "Kids" (kinderen) en "Baby" (peuters). Elk jaar ontwikkelen de operationele ondernemingen van Delhaize Groep nieuwe producten om beter te beantwoorden aan de noden en eisen van de klanten.

Delhaize België heeft in 2012 bijvoorbeeld 11 nieuwe vegetarische producten gelanceerd in het Bio-assortiment. In de V.S. is Hannaford de eerste supermarktketen in het land die voor al zijn 2 500 zeevruchtproducten van het eigen huismerk – ongeacht waar ze zich bevinden in de winkel – documenteert dat ze duurzaam gevist zijn. Hannaford kan elk product afkomstig uit de zee terug opsporen tot bij de visserij en bezorgt de klanten deze informatie wanneer zij daar om vragen.



Prijs

Een aantrekkelijk assortiment en vernieuwende huismerkproducten zijn nodig. Maar dat volstaat niet – de Groep moet beide ook tegen aantrekkelijke prijzen aanbieden. Om die reden blijft Delhaize Groep investeren in prijscompetitiviteit en zoekt het naar “value leadership”, hetgeen vertaald wordt in kwalitatieve producten tegen betaalbare prijzen.

Het engagement tot “value leadership” van Delhaize Groep werd in 2012 opnieuw op de proef gesteld en de Groep heeft verschillende acties ondernomen om haar relatieve prijspositie te verdedigen ten opzichte van de prijsleiders in de markten waarin de Groep actief is. De operationele ondernemingen van Delhaize Groep handhaafden hun vooropgestelde prijsverschillen en verkleinden deze verder waar mogelijk. De Groep heeft ook inspanningen geleverd om haar prijnbepalingssystemen verder te versterken, hetgeen de respectievelijke operationele ondernemingen in staat moet stellen om

prijsinvesteringen door te voeren daar waar ze de meeste impact hebben voor de klanten.

Opdat de klanten de impact van onze prijsinvesteringen zouden begrijpen, moeten de operationele ondernemingen van Delhaize Groep duidelijk communiceren over deze investeringen naar de klanten. Zoals in voorgaande jaren reeds het geval was, hebben allerlei marketingcampagnes in verschillende landen benadrukt dat de operationele ondernemingen van de Groep echt geven om de koopkracht van de klanten. Eén van de campagnes van Delhaize in Servië, “vallende prijzen bij Maxi”, kreeg zelfs internationale aandacht voor haar duidelijkheid en humor.

Technologie

Het is al meermaals besproken en blijft actueel – technologie is steeds meer aanwezig in onze supermarkten en het is de verwachting dat dit zo zal blijven in de nabije toekomst. Klanten verwachten meer technisch gebruiksgemak en de onderneming profiteert van de toegenomen transparantie en efficiëntie die voortkomt uit technologische investeringen. Om de ervaringen van de klanten met technologie te coördineren, een algemene digitale strategie te implementeren en competitief te blijven in de sector, heeft Delhaize

Groep in 2012 de nieuwe positie van Senior Vice President – Digital gecreëerd en ingevuld.

In 1989 was Delhaize België met *Caddy Home* één van de eerste supermarkten die een bezorging aan huis aanbood aan zijn klanten. Vandaag bouwt Delhaize België verder op deze dienst met zijn koop-en-afhaal-dienst, *Delhaize Direct*.

Met *Delhaize Direct* kan een klant thuis een bestelling plaatsen via een specifieke website en daarna de voorbereide boodschappen afhalen in een winkel naar keuze. Eind 2012 waren 118 winkels uitgerust met een afhaalpunt van *Delhaize Direct*. Voortbouwend op dit succes in België voert de Groep tests uit voor deze technologie in andere operationele ondernemingen met de bedoeling om het concept door te voeren van zodra dat mogelijk is. Daarnaast heeft Delhaize België ook de *Delhaize Direct-Cube* gecreëerd, een virtuele supermarkt die de klanten toelaat om hun boodschappen te doen met hun mobiele telefoon door producten te scannen op een reclamepaneel. In de V.S. gebruikt Hannaford de website *Hannaford.com* om klanten te helpen die hun boodschappen en bereidingen willen plannen door hen gedetailleerde productinformatie (van prijzen tot ingrediënten) en een handige boodschappenlijst aan te bieden.



NETWERKGROEI



Naast het stimuleren van de vergelijkbare omzet is de Groep momenteel ook wezenlijk haar winkelnetwerk aan het uitbreiden. Ondanks het programma voor de optimalisering van de portfolio begin 2012, waarbij Delhaize Groep aangekondigd had dat er in totaal 146 winkels gesloten en nog eens 64 omgevormd zouden worden, vooral in de V.S. voor de herpositionering van Food Lion, heeft de Groep toch 224 winkels toegevoegd aan het netwerk. Dit resulteerde in een netto stijging met 43 winkels voor de Groep in zijn geheel. Twee derde van deze groei is te danken aan de sterke uitbreiding in Zuidoost-Europa en Indonesië, waar er 153 winkels geopend werden.

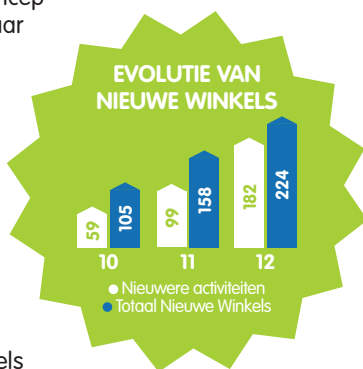
Met 89 nieuwe winkels was Mega Image de meest actieve operationele onderneming binnen Delhaize Groep en de meest dynamische retailer in Roemenië in 2012. Terwijl Mega Image in 2011 de opening van zijn 100ste winkel heeft gevierd, kon het uithangbord in 2012 al bijna zijn 200ste winkel vieren. In Indonesië vierde Super Indo de opening van zijn 100ste winkel.

Naast de expansie in de nieuwere markten van de Groep stimuleerde Delhaize Group ook de verdere uitbreiding van nieuwe winkelconcepten zoals Bottom Dollar Food, haar vernieuwend discountconcept in de V.S. Begin 2012 vestigde Bottom Dollar Food zich in de markt in Pittsburgh met de opening van 14 winkels in 2 weken en eindigde het jaar met een totaal van 56 winkels. In België opende Red Market, vergelijkbaar met Bottom Dollar Food vanuit formatperspectief, 2 nieuwe winkels in 2012 en had 9 winkels tegen het einde van het jaar.

Aangesloten winkels

Nog steeds in België zijn de aangesloten winkels eveneens een belangrijke hefboom om te groeien. In 2012 voegde de Groep 24 nieuwe aangesloten winkels toe aan het netwerk van Delhaize België, waaronder

16 Proxy's. Met deze toevoegingen steeg de totale omzetbijdrage van de aangesloten in België naar meer dan 50% van de totale omzet. Ondernemers worden aangetrokken door de historische sterktes van Delhaize België, de stevige reputatie van het Delhaize-merk en de vooruitzichten die beide hen bieden voor de toekomst.



In 2012 concentreerden de activiteiten van Delhaize Groep in de V.S. zich vooral op de merkherpositionering bij Food Lion. Na het voorbereidende werk en de tests van de herpositionering in de eerste twee markten in 2011 zette de onderneming de implementatie van de herpositionering verder in meer dan 500 winkels in 2012. Tegen eind 2012 was meer dan 60% van het Food Lion-netwerk opgefrist en klaar voor de toekomst. "We hebben duidelijk een kantelmoment bereikt. Wanneer we kijken naar de prestaties van de geheerpositioneerde winkels, dan is het duidelijk dat we onze business gestabiliseerd hebben, we de klanten opnieuw aanspreken en een platform gecreëerd hebben voor toekomstige groei", stelt Cathy Cheely, Director Strategy and Innovation van Food Lion.

Voorafgaand aan de herpositionering had Food Lion wat van zijn glans verloren en bijgevolg ook aan aantrekkelijkheid bij de klanten ingeboet. Delhaize Groep was zich bewust van deze evolutie, wilde deze uitdaging kordaat maar zorgvuldig aangaan en begon met een grondige analyse van de sterktes, zwaktes en mogelijkheden van haar grootste operationele uithangbord. De resultaten van deze oefening waren zowel een openbaring als een inspiratiebron. Klanten wilden dat Food Lion terugkeerde naar de basis; ze wilden een gewone en gebruiksvriendelijke supermarkt met een aantrekkelijk assortiment tegen betaalbare prijzen.

Het management van Delhaize Groep luisterde, leerde bij en creëerde een nieuw kader om de problemen aan te pakken. Eenvoud – Kwaliteit – Prijs: dit zijn de sleutelbegrippen voor de herpositionering en de strategie die erachter schuilgaat. "Het is inspirerend om te zien dat wanneer je de klanten vraagt wat ze willen en je geeft hen wat ze vragen, ze je daarvoor belonen," zegt Matt Yates, Director Intelligence and Planning van Food Lion. Deze beloning is zichtbaar in de prestaties van de geheerpositioneerde winkels in vergelijking met de winkels die nog niet geheerpositioneerd zijn. "Voor het eerst sinds 2007 is Food Lion erin geslaagd om in twee opeenvolgende kwartalen een reële groei te verwezenlijken," zegt Cathy Cheely, "maar we zijn er nog niet. De herpositionering stelt ons alleen in staat om een nieuwe piek te zoeken."

Via de implementatie van de merkstrategie heeft Food Lion zijn algemene prijspositionering verbeterd door een beter evenwicht te bereiken tussen basisprijs en promotie. De reclamecampagne van de geheerpositioneerde winkels omvatte lage prijzen die doorheen de hele winkel zichtbaar waren, met de nadruk op de "center store", fruit en groenten, en het huismerk. Dit laatste element is een belangrijke differentiator. Bijna tegelijk met de start van de herpositionering werd het nieuwe huismerk "MyEssentials" gelanceerd in de V.S. Vandaag bieden de geheerpositioneerde winkels een volledig gamma van "MyEssentials"-producten aan dat goed ontvangen werd door klanten die op zoek gaan naar betaalbare keuzes binnen hun budget zonder toe te geven op kwaliteit.



EFFICIËNTIE

Winstgevende opbrengstengroei versnellen vereist middelen. Delhaize Groep heeft zich geconcentreerd op het vinden van deze middelen binnen de onderneming om de continue groeicirkel draaiende te houden. Binnen deze context en binnen het kader van het "New Game Plan" had de Groep als doel een jaarlijkse brutobesparing van €500 miljoen vooropgesteld om tegen het einde van 2012 te bereiken. Delhaize Groep heeft dit doel overschreden, hetgeen tegelijk doorheen de onderneming een nieuwe denkwijze over kosten en efficiëntie voor de komende jaren met zich heeft meegebracht. Uiteindelijk telt elke cent wanneer het op waarde creëren voor de klanten en aandeelhouders aankomt.

Van de aankoop van producten tot de verzending, de opslag ... helemaal tot bij de klant aan de kassa, in elke stap kan er vooruitgang geboekt worden op vlak van efficiëntie en kan er dus geld bespaard worden. Met dit geld wil de Groep de klanten beter bedienen en hun winkelervaring verbeteren.

AANPASSEN AAN DE KLANT EN STANDAARDISEREN OM TE **BESPAREN**

De efficiëntie van de retailcyclus begint met de aankoop van producten. In al haar verschillende uithangborden beschikt Delhaize Groep over een team van ervaren aankopers die zorgen voor de juiste producten in het juiste assortiment tegen de juiste prijs. Dit is het resultaat van zowel hun productkennis binnen hun eigen categorie als de kennis en ervaring van aankopers in andere landen en in andere categorieën in de Groep.

Om deze collectieve ervaring binnen de Groep nog beter te benutten en te profiteren van de synergieën is Delhaize Groep al enkele jaren geleden gestart met het centraliseren van haar aankoopactiviteiten in de V.S. Door de aankoopteams van de verschillende operationele ondernemingen binnen Delhaize America met elkaar te verbinden tot één organisatie kan Delhaize America optimaal profiteren van de beschikbare

knowhow en "best practices" op vlak van gebruik van de middelen, assortiment, promotionele planning en beheer van het huismerk. De migratie van deze back-officesystemen en processen van de individuele operationele ondernemingen geeft deze laatste meer middelen om te doen waar ze het best in zijn: luisteren naar de klanten, beantwoorden aan hun behoeften en hen bedienen op de manier waarop ze verdienen om bediend te worden. Ten slotte heeft Delhaize America ook niet-klantgerichte functies gecentraliseerd en gestandaardiseerd zoals de boekhouding, financiële analyse, juridische dienst en business development. Daarbovenop beschikt Delhaize America over de systemen om dit te ondersteunen zoals één gemeenschappelijk financieel platform en over gecentraliseerde systemen voor human resources en payroll.

Het succes van deze gestandaardiseerde structuur van Delhaize America is een goed voorbeeld gebleken voor de oprichting van de structuur van Delhaize Europa in 2012. Er werden aanzienlijke inspanningen geleverd om lokale activiteiten op Europees niveau te harmoniseren en te standaardiseren, zoals de financiële dienst, IT, juridische dienst en human resources. Vanuit systeem perspectief zal deze nieuwe structuur ondersteund worden door SAP. Er worden in Europa ook inspanningen geleverd voor een betere aankoopefficiëntie als hefboom voor knowhow en schaalvoordelen. Al sinds begin 2009 profiteren alle Europese activiteiten van het lidmaatschap bij de aankoopvereniging AMS, waarmee ze toegang hebben tot de beste kwaliteitsproducten tegen de beste prijzen.



WAARDEKETEN ALS CONTINUE GROEICIRKEL



Efficiëntieverbeteringen in
33
distributiecentra.

Naast de aankoop van producten bespaart Delhaize ook via een efficiënte logistiek. Of het nu gaat om een leverancier helpen de beste weg te vinden of backhauling door transport van Delhaize, er is altijd ruimte voor nog meer verbetering. In de distributiecentra van Delhaize Groep wordt verder winst geboekt op vlak van efficiëntie. Opslag is duur en zo ook de beheersystemen van de stapelplaatsen. Om een zo groot mogelijk rendement te bereiken, is het van cruciaal belang dat producten zo snel en efficiënt mogelijk hun weg naar, door en uit de stapelplaats vinden.

Een voorbeeld van een moderne stapelplaats binnen het netwerk van Delhaize Groep zijn de semi-geautomatiseerde distributiecentra

van Delhaize België in Zellik, vlakbij Brussel. In deze stapelplaatsen kunnen verse producten snel en op een aangepaste wijze verwerkt worden. Deze gestandaardiseerde aanpassing maakt het niet alleen mogelijk om de versheid van de producten die aan de winkels geleverd worden te verhogen, zij stelt de distributiecentra in staat om een winkel te bevoorraden met niet meer dan het aantal producten dat de winkel verondersteld wordt te kunnen verkopen. Deze verhoogde snelheid en selectiviteit verminderen het voedselafval van de winkels aanzienlijk en verhogen de inventarisrotatie in de distributiecentra, hetgeen resulteert in versere producten voor de klant en een hoger rendement voor de Groep. In de V.S. voerde Delhaize America een overkoepelend "Supply Chain Master Network" in om de prestaties van zijn distributiecentra en logistiek netwerk te verbeteren. Dit "master network" resulteert niet alleen in betere voorwaarden van leveranciers omwille van de schaalvoordelen, maar verhoogt ook de kwaliteit van de producten en vermindert de transportkosten.

Daar waar beheersystemen voor stapelplaatsen goed functioneren in distributiecentra, vereisen kleine inventarissen op winkelniveau een heel verschillend bestelsysteem. In alle operationele ondernemingen binnen Delhaize Groep zijn er systemen ingevoerd om de inventarisgraad van de winkels te optimaliseren. In 2012 bijvoorbeeld implementeerde Food Lion het "Computer Assisted Ordering" (CAO) voor artikelen uit de "center store" in al zijn 1 138 winkels. Drie districten van Food Lion testen CAO in de verse departementen. Bij Delhaize Europa wordt ook een belangrijk ondersteuningsmiddel geïmplementeerd, namelijk SAP Retail. Dit zorgt voor een nieuwe manier van werken die de oorspronkelijke operationele systemen en de standaardpraktijken voor de bevoorradingsketen binnen Delhaize Europa verbindt. Dit omvat de aankoop, verkoop en behandeling van producten in zowel stapelplaatsen als winkels. Het systeem werd succesvol gelanceerd in Griekenland in 2012 en zal verder doorgevoerd worden in de rest van de Europese activiteiten in 2013.

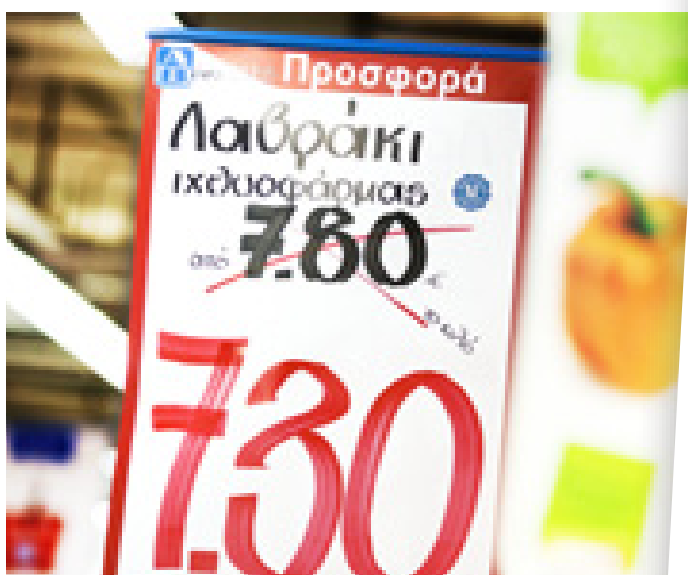
BESPARINGEN IN DE WINKEL



Het efficiëntiewerk gaat verder wanneer de producten de winkel bereiken. Slimme planogrammen, gepland lossen van vrachtwagens en doelbewuste inventarisplaatsing verhogen de snelheid naar de winkelrekken. "Shelf-ready packaging", ontwikkeld in samenwerking met de leveranciers, zal de arbeidsefficiëntie verder verbeteren. Deze ontwikkelingen zorgen ervoor dat het winkelpersoneel minder tijd nodig heeft om het product in de rekken te plaatsen en meer tijd heeft om de winkelervaring van de klant te verbeteren.

Dit is vooral het geval bij het discountformat, Bottom Dollar Food.

Daar bevindt de meeste winkelvoorraad van veel producten zich op "sky shelves" boven op het rek. Vers fruit en verse groenten worden in hun originele kist gepresenteerd in een frigo. Groenten en fruit presenteren op deze manier betekent minder manipulatie door het personeel, waardoor niet alleen de efficiëntie van de medewerker maar ook de kwaliteit van het product verbetert. Hoe minder een sinaasappel wordt aangeraakt voordat hij verkocht wordt, hoe beter de kwaliteit. Dit is alweer een voorbeeld van hoe Delhaize Groep haar efficiëntie verhoogt zonder toegevingen op het aanbod aan de klanten.



2012 was opnieuw een moeilijk jaar voor de Griekse economie. Het bruto binnenlands product daalde met 6% in het vierde kwartaal en de werkloosheidsgraad bleef op een historisch hoog niveau. Toch toonde Alfa Beta zich in deze moeilijke omstandigheden weerbaar en slaagde er zelfs in om marktaandeel weg te halen bij de concurrentie.

"In deze onzekere tijden voor de klanten heeft Alfa Beta geprofiteerd van zijn sterke identiteit. We staan al tientallen jaren bekend om ons erg kwaliteitsvol assortiment en uitstekende service. Al lang voordat de gevolgen van de crisis de Griekse bevolking begonnen pijn te doen, waren we al begonnen met zwaar te investeren in lagere prijzen," legt Kostas Macheras uit, Executive Vice President van Delhaize Groep en Chief Executive Officer Zuidoost-Europa. "Daar waar we in 1998 aanzienlijk duurder waren dan onze concurrenten, is die situatie vandaag drastisch gewijzigd en zijn we zelfs de prijsleiders in veel categorieën. De perceptie van lage prijzen is misschien nog niet helemaal een feit, maar het belangrijkste is dat we in dit proces onze identiteit hebben kunnen vrijwaren."

Alfa Beta is in staat om zijn klanten lagere prijzen aan te bieden dan de concurrentie door zijn gedisciplineerde kostenbeheersing. "We houden de kosten laag door alert te blijven en door op elke lijn te letten. We profiteren ook sterk van het feit dat we deel uitmaken van een belangrijke internationale groep. Op die manier bevinden we ons in een uitstekende positie om met leveranciers te spreken. We kunnen hen garanderen dat ze op tijd zullen betaald worden, terwijl wij de garantie krijgen dat we de beste voorwaarden krijgen voor onze producten. Het is een duidelijke win-win situatie", benadrukt dhr. Macheras.

Grieks + lokaliteit = Griekaliteit

Een ander belangrijk element waarmee Alfa Beta de harten en het budget van de klanten voor zich gewonnen heeft, is zijn inherent Grieks karakter. "Ik noem het graag onze Griekaliteit," zegt dhr. Macheras. "Hoewel we deel uitmaken van een internationale groep, hebben we toch onze sterke lokale identiteit kunnen behouden. Grieken houden van eten en ook al ontdekken ze graag nieuwe smaken, toch blijven ze ook trouw aan wat hun land te bieden heeft. Dus zijn we op zoek gegaan naar die plaatselijke producten en hebben we Grieks eten aan de Grieken gegeven met onder andere onze zeer gesmaakte producten van 'Close to Greek Nature'."



Ten slotte is voor veel klanten de grote frustratie tijdens het winkelen het wachten aan de kassa en het betalen. Klanten willen niet te lang wachten en willen zo weinig mogelijk tijd aan het betalen van de aankopen besteden. Delhaize Groep biedt in de meeste winkels verschillende kassasystemen aan om dit aspect van de winkelervaring te verbeteren. Eén van de meest vernieuwende en gelauwerde kassasystemen is dat van het discountformat Red Market in België. Daar begint de kassa al bij

het binnengaan van de winkel. De klanten rekenen af terwijl ze aan het winkelen zijn, met een toestel in de hand om de producten die ze kopen te scannen. Wanneer ze gedaan hebben met winkelen, gaan ze in één enkele wachtrij staan zoals in een luchthaven om dan te betalen aan de eerste kassa die vrijkomt. Er zijn geen bijkomende manipulaties nodig zoals de producten van het ene mandje in het andere plaatsen.

500 mln €

CREËREN VAN VRIJE CASHFLOW

Een sterke cashflow is van vitaal belang voor een onderneming en Delhaize Groep vormt daarop geen uitzondering. Gezien de moeilijkheden in 2012 en met het oog op de uitdagingen die de groep te wachten staan, legt Delhaize Groep de nadruk op het creëren van een sterke vrije cashflow. "Het belang van deze financiële parameter kan niet overschat worden. Hij is van cruciaal belang om zowel de huidige gezondheid van de onderneming te beoordelen als om te verzekeren dat de prestaties blijven verbeteren. Het oorspronkelijke doel begin dit jaar was €500 miljoen vrije cashflow te genereren tegen eind 2012. Op het einde van het jaar had Delhaize Groep dit doel ruim overschreden en zelfs €772 miljoen vrije cashflow opzij gezet", merkt Pierre Bouchut op, Chief Financial Officer van Delhaize Groep. Voor de toekomst wil Delhaize Groep een gemiddelde jaarlijkse vrije cashflow creëren van ongeveer €500 miljoen de komende drie jaren. "Dit moet de onderneming voldoende financiële ademruimte geven om haar strategie voor een winstgevende stijging in de verkoop verder te uit te voeren en een toegevoegde waarde te creëren voor alle belanghebbende partijen zowel op korte als op lange termijn".

€772 miljoen
Vrije Cashflow opzij gezet in 2012

DUURZAAMHEID

De derde pijler van de strategie van Delhaize Groep is maatschappelijk verantwoord ondernemen, niet omdat het hip is maar omdat verantwoordelijk handelen in het DNA van de onderneming zit. Dit DNA komt tot uiting door goede producten te verkopen aan de klanten, door te geven om de medewerkers en door de planeet te behandelen alsof ze van ons is. In 2012 nam Delhaize Groep belangrijke stappen op dit vlak en legde de lat zelfs hoger door een nieuwe strategie en ambitie in te voeren om in al haar markten als leider op vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen beschouwd te worden tegen 2020.





Gezien het belang van voeding in ieders leven is de voedingsdistributie een centrale sector geworden wanneer het gaat over duurzame ontwikkeling. Delhaize Groep heeft haar steentje bijgedragen en werkt al vele jaren rond duurzaamheid, vroeger ook wel "Corporate Responsibility" genoemd. In 2008 zette de Groep haar engagement concreet om naar een strategie en maakte er twee jaar later, in 2010, één van de drie pijlers van voor het "New Game Plan" rond de sleutel-domeinen mensen, producten en planeet. In 2012 lanceerde Delhaize Groep in uiterst moeilijke omstandigheden nieuwe initiatieven en zette al stappen in de richting van de ambitie voor 2020, met een sterkere focus op duurzaamheid voor de huismerken en meer nadruk op afvalbeheersing binnen de Groep.

Enkele stappen in 2012 op weg naar het leiderschap op vlak van maat-

schappelijk verantwoord ondernemen.

Producten

Vanaf 2012 garandeert Delhaize America dat alle visproducten die in zijn winkels verkocht worden, gevestigd zijn op een duurzame manier. Dit betekent dat deze gevestigd of gekweekt worden op een manier waardoor ze ook voor de volgende generaties beschikbaar zullen zijn. Delhaize America verkoopt alle producten van visserijen en kwekerijen die beheerd worden door bevoegde autoriteiten die een wetenschappelijke aanpak voor hun beheerplannen gebruiken. Gelijkaardige inspanningen werden geleverd in België, waar Delhaize een belangrijke mijlpaal bereikt heeft in zijn partnerschap met het "World Wide Fund for Nature" (WWF). Voortaan wordt alle verse vis die verkocht wordt in de Belgische supermarkten van Delhaize gevestigd op een duur-

zame manier. Alle diepvriesvis zal duurzaam zijn tegen eind 2013.

Mensen

In 2012 verhoogde Delhaize België zijn inspanningen om meer lokale producten aan te bieden. Deze producten zijn niet alleen een uitstekende keuze voor de klanten, ze bieden ook een unieke kans om de plaatselijke gemeenschappen te steunen. "Ik denk dat klanten houden van producten die ze kunnen verbinden met de mensen die ze maken. Voor een klein bedrijf als het onze is het belangrijk om gesteund te worden zodat we aanwezig kunnen zijn op verschillende plaatsen in onze streek", legt een plaatselijke producent van pannenkoeken uit. Net als de andere operationele ondernemingen van Delhaize Groep heeft Delhaize België altijd voorrang gegeven aan lokale producten van lokale producenten. 100% van de eieren, 95% van de melk, 85% van het vlees en 90% van het fruit en de groenten die verkocht worden in de Belgische winkels van Delhaize zijn van Belgische oorsprong. Door zijn assortiment van streekproducten uit te breiden biedt Delhaize België dus ook groeimogelijkheden aan plaatselijke landbouwers en producenten.

Planeet

Vanaf 2012 lanceerden de meeste uithangborden van Delhaize Groep nieuwe programma's om afval in de winkel te verminderen. Delhaize België, al sinds lang een partner van voedselbanken, lanceerde een testprogramma in drie steden om lokale voedselorganisaties een selectie van artikelen te bezorgen. Vrijwilligers van de Sint-Vincentiusvereniging komen



Store manager of the year

In 2012 organiseerde Delhaize Groep voor de eerste keer de "Store Manager of the Year Award" (SMYA) binnen de hele Groep. Delhaize Groep lanceerde het SMYA-programma om de sleutelrol te erkennen die winkeldirecteuren elke dag spelen in de multinationale voedingsdistributie. Ook al selecteert het programma één winnaar, toch is het de bedoeling om de belangrijke rol te erkennen en te vieren die alle winkeldirecteuren spelen in het versterken van de business, de medewerkers en de gemeenschappen.

100%

visaanbod op duurzame manier gevisd bij Delhaize America

elke namiddag naar de winkels om vooraf geselecteerde producten van droge voeding, verse voeding die bijna vervalt en diepvriesbrood af te halen om diezelfde dag nog uit te delen aan de minderbedeelden. In de V.S. lanceerde Hannaford een project "op naar geen afval meer" in zijn hele winkelnetwerk dat een combinatie is van (1) een versterkte focus op afval- en recyclageprocedures, (2) versterkte relaties met lokale voedselorganisaties om ervoor te zorgen dat eetbare goederen die niet meer verkocht kunnen worden geschonken worden aan mensen in de lokale gemeenschappen, en (3) recyclageprogramma's voor voedselafval waar deze nog niet bestonden. De test was een succes, met minder afval en meer recyclage, waarbij de afvalkost bij Hannaford in 2012 daalde met 15% in vergelijking met 2011.

2020

Al deze stappen zijn goed, maar er blijft nog heel wat werk over; om als leider op vlak van duurzaamheid te worden erkend tegen 2020 moet een lange weg worden afgelegd. Delhaize Groep beschouwt haar duurzaamheidsambitie als een "weg naar Supergoed". Supergoed gaat erom de duurzaamheidsaanpak te integreren in alles wat Delhaize Groep en en haar operationele uithangborden doen. Supergoed betekent supermarkten met goede producten, waar wat goed is voor het resultaat ook goed is voor de gemeenschap, de onderneming en de planeet.

Om Supergoed te bereiken tegen 2020, concentreert de duurzaamheidsstrategie van Delhaize Groep zich op drie categorieën: domeinen waar we willen WINNEN (de inspanningen van onze concurrenten in lokale markten overtreffen); domeinen waar we willen LEIDEN (tot de leiders behoren in onze lokale markten); en domeinen waar we ons richten op ELKE DAG (garanderen dat we voldoen aan milieu- en sociale maatstaven in onze business).



Delhaize Groep deed haar intrede in de Dow Jones Sustainability Index (DJSI), zowel op wereld- als op Europees niveau, voor voedings- en drogisterijretailers. "Dit is een mooie bevestiging dat we een stevige basis aan het leggen zijn voor duurzaam ondernemen. Nu we naar onze ambitieuze duurzaamheidsstrategie voor 2020 toewerken, bevestigt deze erkenning vanwege de wereldwijd toonaangevende index dat we op weg zijn om duurzaamheid te integreren in onze business en dit gebruiken om een duidelijke waarde te brengen", stelt Megan Hellstedt, Director of Sustainability van Delhaize Groep. De Dow Jones Sustainability World Index werd opgericht in 1999 als eerste wereldwijde benchmark voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. De indexen geven de prestaties weer van de toonaangevende bedrijven in de wereld in termen van economische, milieu- en sociale criteria, zoals corporate governance, risicobeheer, beheer van de bevoorradingsketen, gezondheid en voeding, milieu-efficiëntie en arbeidspraktijken.



Lees meer over onze progressie richting leiderschap op vlak van duurzaamheid in ons Duurzaamheidsverslag, gepubliceerd op de website van Delhaize Groep in juni.
→ www.delhaizegroup.com/SustainabilityReport/2012

FINANCIEEL VERSLAG

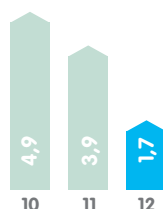
OMZET

(in miljarden €)



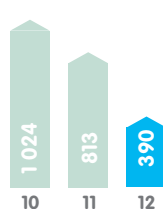
BEDRIJFSMARGE

(in %)



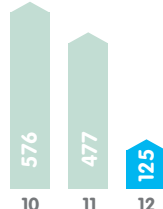
BEDRIJFSWINST

(in miljoenen €)



NETTOWINST VAN VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

(in miljoenen €)



Resultatenrekening

In 2012 boekte Delhaize Groep €22,7 miljard aan opbrengsten. Dit betekent een toename met 7,7% aan actuele wisselkoersen, vooral het gevolg van de versterking van de U.S. dollar met 8,3% tegenover de euro in vergelijking met 2011, of 2,9% aan ongewijzigde wisselkoersen. De organische opbrengstengroei bedroeg 2,1%.

De **opbrengstengroei** is te danken aan de prestaties van alle segmenten. In de V.S. bedroeg de opbrengstengroei, zonder de impact van de 126 winkels die gesloten werden in het eerste kwartaal van 2012, 0,9% in de lokale munteenheid. In België bedroeg de opbrengstengroei 1,6% als gevolg van de groei van het netwerk en een stijging van de vergelijkbare omzet met 0,6%. Ten slotte kende Zuidoost-Europa & Azië een sterke opbrengstengroei met 34,1% aan ongewijzigde wisselkoersen na de overname van de Maxi-activiteiten in 2011 (+10,0% aan ongewijzigde wisselkoersen zonder Maxi) en de sterke prestaties in Griekenland en Roemenië.

De operationele ondernemingen in de V.S. genereerden 64% van de opbrengsten van de Groep, België 22% en Zuidoost-Europa en Azië 14%. De **brutomarge** bedroeg 24,5% van de opbrengsten, een daling met 102 basispunten aan ongewijzigde wisselkoersen als gevolg van prijsinvesteringen doorheen de hele Groep. De lagere marge van onze Maxi-activiteiten droeg eveneens bij tot een daling van de brutomarge.

De **andere bedrijfsinkomsten** bedroegen €122 miljoen, een stijging met €4 miljoen in vergelijking met vorig jaar.

De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** bedroegen 21,4% van de opbrengsten en waren ongewijzigd aan identieke wis-

selkoersen, aangezien de kosten verbonden aan onze strategische initiatieven in de V.S. en de automatische loonindexeringen in België gecompenseerd werden door de kostenbesparingen doorheen de Groep, een terugbetaling op reeds betaalde loonbelastingen in België met betrekking tot het voorgaande jaar en de daling van onze voorzieningen voor bonussen in de V.S.

De **andere bedrijfskosten** bedroegen €428 miljoen tegenover €169 miljoen vorig jaar, vooral door €125 miljoen aan kosten in verband met de optimalisering van het winkelnetwerk die aangekondigd werd in januari 2012 en €270 miljoen aan waardeverminderingsverliezen geboekt in het vierde kwartaal van 2012, de meeste in verband met Maxi en in mindere mate met de geplande winkelsluitingen bij Sweetbay.

De **bedrijfswinst** daalde met 52% aan actuele wisselkoersen tot €390 miljoen, voornamelijk als gevolg van de eerder vermelde kosten verbonden aan de optimalisering van het winkelnetwerk in het eerste kwartaal en de waardeverminderingsverliezen die werden geboekt in het vierde kwartaal van 2012.

De **onderliggende bedrijfswinst** daalde met 13,4% aan actuele wisselkoersen tot €810 miljoen.

De **netto financiële kosten** bedroegen €241 miljoen, een stijging met €50 miljoen aan ongewijzigde wisselkoersen, vooral het gevolg van de premies die betaald werden naar aanleiding van de schuldhervinanciering op het einde van 2012 en de bijkomende schuld om de overname van Maxi deels te financieren. Eind 2012 bedroeg de gemiddelde rentevoet op langetermijnschulden 4,4%, tegenover 5,0% eind 2011.

De nettowinst van voortgezette activiteiten daalde met 73,7% (-78,9%

aan ongewijzigde wisselkoersen) als gevolg van de kosten voor de optimalisering van het winkelnetwerk in het eerste kwartaal, de waardeverminderingverliezen in het vierde kwartaal en een daling in de bedrijfswinst die gedeeltelijk gecompenseerd werd door de afwikkeling van belastingskwesties, en bedroeg €125 miljoen of €1,27 per gewoon aandeel (€4,74 in 2011). Delhaize Groep boekte een verlies van €22 miljoen in beëindigde activiteiten in verband met de Albanese activiteiten (inclusief een waardeverminderingverlies van €16 miljoen) als gevolg van een overeenkomst voor de verkoop van deze activiteiten in februari 2013.

De **bijdrage van de Groep in de nettowinst** bedroeg €105 miljoen, een daling met 77,8% aan actuele wisselkoersen (-82,9% aan ongewijzigde wisselkoersen) tegenover 2011, voornamelijk omwille van de optimalisering van het winkelnetwerk en waardeverminderingverliezen, gedeeltelijk gecompenseerd door de gunstige impact van lagere effectieve belastingen. De gewone winst per aandeel was €1,05 (€4,71 in 2011) en de verwaterde winst per aandeel €1,04 (€4,68 in 2011).

Kasstroomoverzicht

In 2012 bedroeg de **thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten** €1 408 miljoen, een stijging met €302 miljoen tegenover 2011, voornamelijk het gevolg van initiatieven ter vermindering van de voorraden doorheen de Groep en in het bijzonder in de V.S., een verbeterd betalingsproces in België en een verbetering in het beheer van het bedrijfskapitaal bij Maxi in de loop van 2012.

De **thesaurie gebruikt voor investeringsactiviteiten** daalde met €628 miljoen, vooral door de overname van Delta Maxi in 2011 en een gedisciplineerd beheer van het bedrijfskapitaal in 2012.

In 2012 **investeerde** Delhaize Groep €688 miljoen, bestaande uit €590 miljoen in materiële vaste activa, €92 miljoen in immateriële vaste activa en €6 miljoen in vastgoed-

beleggingen. In 2011 bedroegen de investeringen €762 miljoen.

51,5% van de totale investeringen gebeurden in de Amerikaanse activiteiten van de Groep, 22,4% in de Belgische activiteiten, 22,8% in Zuidoost-Europa & Azië en 3,4% in de Corporate-activiteiten.

De investeringen in nieuwe winkelopeningen bedroegen €160 miljoen (23,3% van de totale investeringen), een daling met €71 miljoen tegenover 2011 als gevolg van een gedisciplineerd beheer van het bedrijfskapitaal. Delhaize Groep investeerde €235 miljoen (34,1% van de investeringen) in winkelvernieuwingen en -uitbreidingen (€185 miljoen in 2011).

Investeringen in informatica, logistiek en distributie, en overige categorieën bedroegen €293 miljoen (42,6% van de totale investeringen), tegenover €346 miljoen in 2011.

De **thesaurie gebruikt voor financieringsactiviteiten** bedroeg €262 miljoen, een stijging met €116 miljoen in vergelijking met het voorgaande jaar, voornamelijk door de terugbetaling van langetermijnleningen, deels gecompenseerd door hogere opbrengsten afkomstig van de uitgifte van nieuwe obligaties.

Balans

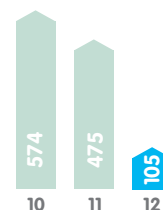
Eind 2012 bedroegen de totale activa van Delhaize Groep €11,9 miljard, 2,9% minder dan eind 2011.

Eind 2012 bestond het winkelnetwerk van Delhaize Groep uit 3 451 winkels, een netto stijging van 43 winkels in vergelijking met 2011. 700 winkels waren eigendom van de onderneming. Delhaize Groep bezat ook 29 distributiecentra in de V.S., België en Zuidoost-Europa.

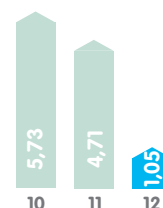
Eind 2012 was het **totale eigen vermogen** gedaald met 4,2% tot €5,2 miljard. In 2012 kocht Delhaize Groep geen eigen aandelen en gaf 29 308 gewone aandelen uit ter waarde van €1 miljoen in het vierde kwartaal als gevolg van de uitoefening van warrants, en gebruikte 139 813 eigen aandelen om te voldoen aan de aandelenopties die werden toegekend in het kader van aan-



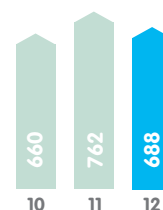
DEEL VAN DE GROEP IN NETTOWINST (in miljoenen €)



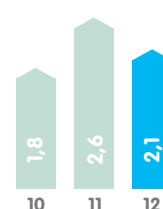
GEWONE NETTOWINST PER AANDEEL (deel van de groep) (in €)



INVESTERINGEN (in miljoenen €)



NETTOSCHULD (in miljarden €)



NIET DOOR BOEKHOUDNORMEN GEDEFINIEERDE MAATSTAVEN

Delhaize Groep gebruikt in haar financiële communicatie bepaalde maatstaven die niet gedefinieerd zijn door boekhoudnormen. Delhaize Groep beschouwt deze maatstaven niet als een alternatief voor nettowinst of andere financiële maatstaven die bepaald werden overeenkomstig IFRS.

Deze maatstaven, zoals gebruikt door Delhaize Groep, kunnen verschillen van gelijklopende maatstaven die gebruikt worden door andere ondernemingen. Wij denken dat deze maatstaven belangrijk zijn in onze sector en frequent gebruikt worden door beleggers, analisten en andere betrokken partijen. Een berekening van deze maatstaven op basis van IFRS-definities vindt u in het hoofdstuk "Bijkomende informatie" (www.annual-reports.delhaizegroep.com). Een definitie van deze maatstaven en van ratio's op basis van deze maatstaven vindt u in de woordenlijst. De in dit verslag gebruikte maatstaven die niet gedefinieerd zijn door boekhoudnormen, werden niet geauditeerd door de commissaris.

moedigingsplannen op basis van aandelen. Op 31 december 2012 bezat Delhaize Groep 1 044 135 eigen aandelen.

Eind 2012 daalde de **nettoschuld** van Delhaize Groep met €587 miljoen tot €2,1 miljard, vooral als resultaat van een sterke vrijkasstroomgeneratie, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitbetaling van dividenden.

Eind 2012 had Delhaize Groep een totaal minimumbedrag aan verplichtingen onder operationele leases van €312 miljoen voor 2013, inclusief €21 miljoen verbonden aan winkelsluitingen. Deze leases hebben over het algemeen een looptijd tussen 1 en 45 jaar met hernieuwingsopties van 3 tot 30 jaar.

Gebeurtenissen na de balansdatum

Op 3 januari 2013 heeft Delhaize Groep de resterende \$99 miljoen van de \$300 miljoen aan 5,875% senior obligaties met looptijd tot 2014, en de onderliggende wisselkoersswaps, afgekocht.

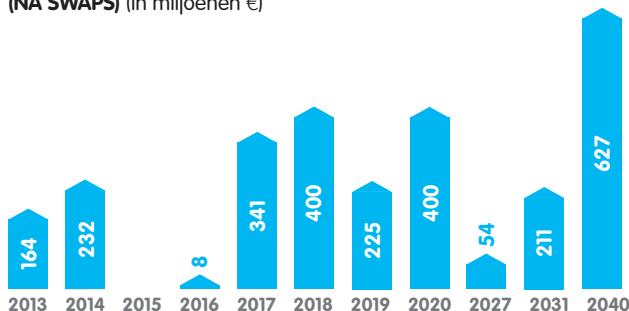
Op 17 januari 2013 kondigde Delhaize Groep de beslissing aan om 52 winkels te sluiten, waarvan 45 in de V.S. (34 Sweetbay, 8 Food Lion en 3 Bottom Dollar Food winkels), 6 in Zuidoost-Europa en 1 in België. Bijgevolg boekte de groep een waardeverminderingverlies van €49 miljoen in het vierde kwartaal van 2012. Voor de eerste helft van 2013 verwacht de Groep een impact op de winst van ongeveer €80 miljoen, als gevolg van verplichtingen verbonden aan winkelsluitingen, inclusief een reserve voor de uitstaande leases en opzegvergoedingen. Daarnaast zal de Groep ongeveer \$20 miljoen (€15 miljoen) aan kosten boeken in het eerste kwartaal van 2013 in verband met opzegvergoedingen voor het senior management en werknemers van ondersteunende diensten in de V.S.

In januari 2013 heeft het Griekse parlement een stijging van de Griekse vennootschapsbelasting van 20 tot 26% bekrachtigd. De impact op Alfa Beta en Delhaize Groep zal beperkt zijn.

In februari 2013 lanceerde Delhaize Groep een inkoopbod voor de verwerving van 16% van de minderheidsbelangen in C-Market (Servische dochteronderneming), aangehouden door het Servische privatiseringsagentschap, aan een prijs van €300 per aandeel. Op 31 december 2012 bezat Delhaize Groep 75,4% van C-Market, hetzij 150 254 aandelen.

In februari 2013 rondde Delhaize Groep de verkoop van haar Albanese activiteiten af en boekte een winst van ongeveer €1 miljoen.

OVERZICHT RESTERENDE LOOPTIJD SCHULDEN⁽¹⁾
(NA SWAPS) (in miljoenen €)



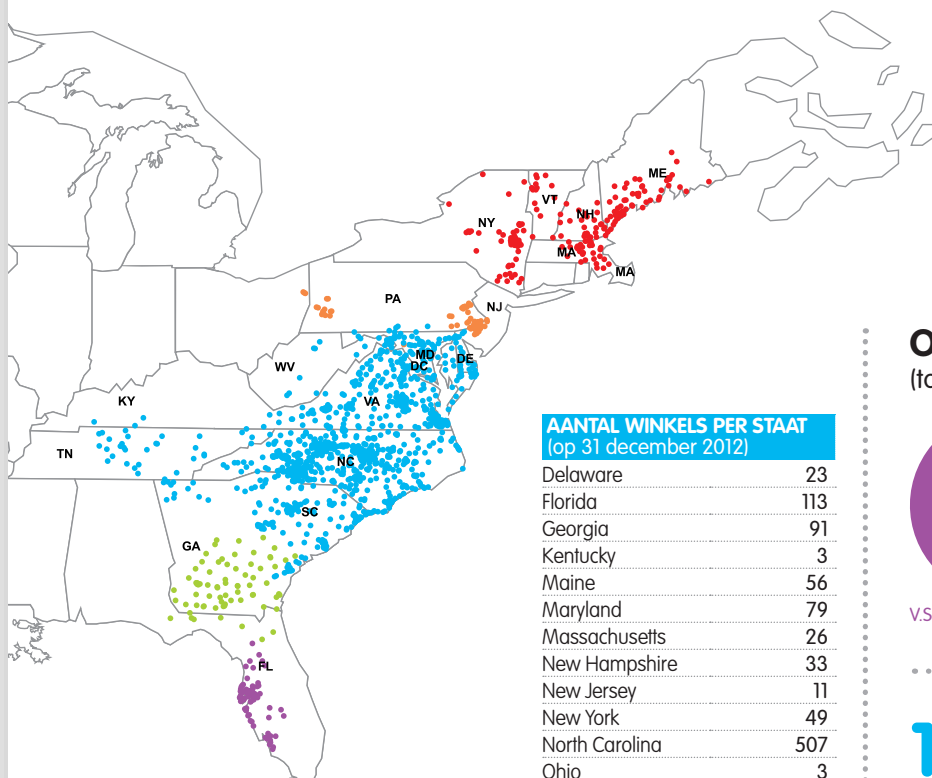
(1) Zonder financiële leases; enkel kapitaalaflossingen (eraan verbonden premies en kortingen niet inbegrepen) na effect van wisselkoersswaps.

VERENIGDE STATEN

Met 64% van de totale omzet van de Groep is de V.S. de grootste markt voor Delhaize Groep. Met een netwerk van 1 553 winkels en 104 613 medewerkers genereerde Delhaize America een omzet van €14,6 miljard (\$18,8 miljard) in 2012 en €850 miljoen aan EBITDA. Via verschillende winkelconcepten en uithangborden baat Delhaize America winkels uit aan de Oostkust van de Verenigde Staten, van Maine tot Florida.

64%
van totaal
omzet van de
Groep





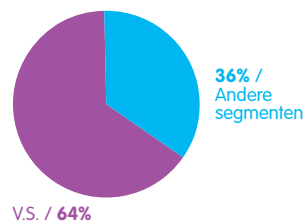
- Hannaford
- Bottom Dollar Food
- Food Lion
- Harvey's
- Sweetbay

AANTAL WINKELS PER STAAT (op 31 december 2012)

Delaware	23
Florida	113
Georgia	91
Kentucky	3
Maine	56
Maryland	79
Massachusetts	26
New Hampshire	33
New Jersey	11
New York	49
North Carolina	507
Ohio	3
Pennsylvania	50
South Carolina	130
Tennessee	32
Vermont	17
Virginia	312
West Virginia	18
Totaal	1 553
Aantal staten	18

OMZET

(totaal: \$ 18 800 miljoen)



1 553 winkels 

 **104 613** medewerkers

KERNCIJFERS (op 31 december 2012)

					
	1 138	73	56	181	105
	Zuidoosten en mid-Atlantische staten	Georgia, Noord Florida, South Carolina	New Jersey, Ohio, Pennsylvania	Noordoosten	Westkust Florida
	25 000 - 45 000	25 000 - 45 000	18 000 - 20 000	25 000 - 55 000	25 000 - 50 000
	15 000 - 20 000	15 000 - 20 000	6 000 - 8 000	25 000 - 46 000	28 000 - 42 000

In 2012 daalde de omzet in de V.S. met 2,2% in de lokale munteenheid. Dit was vooral het resultaat van de sluiting van 126 winkels begin 2012. Zonder deze impact bedroeg de omzetgroei 0,9%. De vergelijkbare omzet daalde met 0,8%. Deze prestatie is weliswaar nog niet bevredigend, maar geeft ook nog niet de volledige impact van de herpositionering van Food Lion weer. In 2012 bedroeg het aantal geherpositioneerde winkels meer dan 700, goed voor meer dan 60% van het Food Lion netwerk. Sinds hun lancering kenden de geherpositioneerde winkels een stijging van het aantal transacties en de reële verkoopvolumegroei. Aan het einde van het vierde kwartaal van 2012 oversteeg de vergelijkbare omzet van de geherpositioneerde winkels deze van de niet geherpositioneerde winkels met meer dan 5%.

Naast de herpositionering van Food Lion nam de Groep ook andere belangrijke maatregelen in de V.S. om de gezondheid en toekomstige groei van de onderneming te verstevigen. Begin 2012 besliste het management het Bloom-uthangbord terug te trekken. Deze beslissing werd niet licht genomen, maar bleek nodig binnen de strategische keuze om de middelen te concentreren rond een beperkt aantal projecten. Zo lag de focus van de uitbreiding van Bottom Dollar Food ook op een toenemende dichtheid in zijn eerste twee markten, Philadelphia en Pittsburgh. Ten slotte snoeide Delhaize America begin 2013 in zijn winkelnetwerk van Sweetbay om meer zuurstof te geven aan de rest van de portfolio.

Als gevolg van prijsinvesteringen, in het bijzonder bij Food Lion, en de negatieve impact van de 126 gesloten winkels in 2012 daalde de **brutomarge** in de V.S. met 107 basispunten tot 26,2%. Tegelijkertijd resulteerden lagere verkopen en de impact van de herpositionering van het Food Lion-uthangbord in een toename van de **verkoop-, algemene en administratieve kosten** als percentage van de opbrengsten met 21 basispunten tot 23,0%. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de voorzieningen voor bonussen in de V.S.

De **bedrijfsmarge** van de Amerikaanse activiteiten daalde van 3,9% in 2011 tot 2,3% in 2012, voornamelijk als gevolg van de \$249 miljoen (€194 miljoen) aan waardeverminderingsverliezen en kosten voor winkelsluitingen.

De **totale investeringen** bedroegen \$455 miljoen, een daling met 21,4% tegenover het jaar ervoor.

Food Lion

Food Lion werd opgericht in 1957 en gaat er prat op zijn klanten een goed assortiment kwaliteitsproducten tegen lage prijzen aan te bieden in propere winkels waar het eenvoudig winkelen is. Eind 2012 baatte Food Lion 1 138 winkels uit in 10 staten in het zuidoosten van de Verenigde Staten. In 2011 lanceerde de onderneming de herpositionering van het merk, met de nadruk op eenvoud, kwaliteit en prijs. Samen met een combinatie van beperkt kapitaal en opleiding van de medewerkers hadden deze elementen onder andere als doel om de klantentevredenheid te versterken via prijzen, vers fruit en groenten, en een gemakkelijke en handige winkelervaring. De merkherpositionering creëerde een positieve dynamiek rond het grootste uithangbord van Delhaize Groep. In 2012 werden meer dan 500 winkels geherpositioneerd in Virginia, West Virginia, North Carolina en South Carolina. Door de prijzen te verlagen, de medewerkers op te leiden en kapitaal slim te investeren, stabiliseerde Food Lion zijn activiteiten in de bestaande markten en legde zodoende de basis voor toekomstige groei.

Bottom Dollar Food

Bottom Dollar Food is ons discountconcept in de V.S. met een beperkt assortiment van ongeveer 7 000 producten, waaronder vlees, fruit en groenten, en een heel sterke nadruk op lage prijzen. Eind 2012 baatten we 56 Bottom Dollar Food-winkels uit, waarvan 29 in Philadelphia en 13 in Pittsburgh, de twee belangrijkste markten. Begin 2012 opende het uithangbord op twee weken tijd 14 winkels in Pittsburgh en eindigde het jaar met in totaal 27 nieuwe winkels.



Harveys

Harveys is een supermarktkoncept gericht op landelijke markten in Georgia, South Carolina en Noord-Florida, met een sterk lokaal assortiment van streek- en verse producten. Het uithangbord heeft een sterke merkerkenning en trouwe klanten. Eind 2012 baatte Harveys 73 winkels uit.

Hannaford

Hannaford is een keten van 181 grote winkels met een gemiddelde verkoopoppervlakte van 3 700 m². De winkels bieden een ruim assortiment kwalitatieve en verse producten aan, met gemiddeld 35 000 SKU's. Daarnaast heeft meer dan 81% van de winkels een farmacieafdeling. Hannaford verhoogt zijn kwaliteitspositionering en waardepositie door elke dag de juiste prijzen aan te bieden. Deze dagelijkse prijszetting is een fundamenteel element in de strategie van Hannaford en er is in 2012 heel wat werk verzet om dit element te ondersteunen. Hannaford is ook trots duurzame zeevruchten en plaatselijk gekweekte en geproduceerde producten aan te bieden.

62%

van het Food Lion-netwerk geherpositioneerd, dus meer dan 700 winkels.

Sweetbay

Sweetbay bevindt zich hoofdzakelijk in Zuidwest-Florida en staat voor kwaliteit, prijs en versheid. Het uithangbord is ook bekend voor zijn ruime aanbod Latijns-Amerikaanse etenswaren. Eind 2012 baatte Sweetbay 105 winkels uit. In het eerste kwartaal van 2013 heeft Sweetbay 34 vooral verlieslatende winkels gesloten.

BELGIË

België is de historische thuismarkt van Delhaize Groep. Delhaize België baat een netwerk van geïntegreerde en aangesloten winkels uit onder verschillende formats, zoals supermarkten, convenience- en buurtwinkels, gespecialiseerde winkels en de recent toegevoegde lageprijzensupermarkt Red Market. Eind 2012 baatte de Groep 840 winkels uit in België en Luxemburg, een netto toename van 19 winkels tegenover het jaar ervoor.

In 2012 bedroegen de **opbrengsten** van Delhaize België ruim €4,9 miljard, een stijging met 1,6% ten opzichte van 2011. De groeicijfers van 2012 waren een combinatie van een positieve evolutie in het vergelijkbare omzetcijfer met 0,6% en een groei van het netwerk. In totaal werden er in 2012 35 nieuwe winkels geopend en werden 9 winkels geremodeld in lijn met het New Generation Store-concept dat eind 2011 werd gelanceerd. Het aangesloten winkelmodel voor supermarkten en convenience-winkels was eens te meer een sterke pijler in het groeimodel van het netwerk.

In 2012 daalde de **brutomarge** bij Delhaize België met 71 basispunten tot 20,3% van de opbrengsten als gevolg van prijsinvesteringen. De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** daalden met 6 basispunten tot 16,7% van de opbrengsten, voornamelijk het resultaat van een teruggave van loonbelastingen, gedeeltelijk tenietgedaan door de negatieve impact van automatische loonindexering.

De **totale investeringen** bij Delhaize België bedroegen €153 miljoen tegenover €142 miljoen in 2011.

Supermarkten - Delhaize

Met 146 geïntegreerde winkels is Delhaize "De Leeuw" het leidende supermarktuithangbord van Delhaize Groep in België en Luxemburg. De sterktes van Delhaize "De Leeuw" zijn zijn assortiment kwaliteitsvolle en betaalbare producten, zijn ruime huismerkenassortiment met producten die zowel innoverend als laag geprijsd zijn en zijn dienstverlening.

Aangesloten supermarkten - AD Delhaize

Net zoals het geïntegreerde uithangbord Delhaize "De Leeuw" is AD Delhaize een uithangbord van supermarkten die worden uitgebaat door zelfstandige eigenaars. Ze lijken op de geïntegreerde supermarkten maar zijn gemiddeld kleiner. De aangesloten winkels blijven de belangrijkste bijdrage leveren tot de groei van Delhaize België. In 2012 kwamen er nog 24 aangesloten supermarkten bij het netwerk in België en Luxemburg.

Geïntegreerde convenience-winkels in de stad - City

In 2012 heeft Delhaize Groep beslist om zijn 15 geïntegreerde buurtwinkels van City in België om te vormen tot zelfstandige Proxy-winkels. Op die manier zullen ze profiteren van de grotere flexibiliteit die nodig is om stadswinkels uit te baten en zullen ze zich beter kunnen aanpassen aan hun specifieke omgeving. In Luxemburg blijft Delhaize 3 City-winkels uitbaten.

Aangesloten convenience-winkels - Proxy en Shop 'n Go

Proxy is een convenience-winkelformat dat zich concentreert op verse en huismerkproducten. In 2012 breidde het Proxy-netwerk uit met 18 nieuwe winkels. De convenience-winkels van Shop 'n Go bevinden zich in tank-

stations en beantwoorden aan de verwachtingen van de klanten inzake proximateit, convenience, snelheid en ruimere openingsuren.

Lageprijsupermarkten - Red Market

Red Market-supermarkten zijn nieuwere conceptwinkels die producten van hoge kwaliteit, huismerken en nationale merken, nieuwe technologieën en gemakkelijk winkelen combineren met behulpzame medewerkers en zeer lage prijzen. De eerste twee Red Market-supermarkten werden geopend in 2009. Met de toevoeging van twee nieuwe winkels in 2012 telt het netwerk van Red Market in totaal 9 winkels. Opvallende en ludieke reclamecampagnes, zoals in grote steden het verstopen van spaarvarkens met daarbij een folder van Red Market, om het merkbewustzijn te verhogen, benadrukken de dynamiek rond het laatste nieuwe uithangbord van Delhaize België.

Dierenwinkels - Tom & Co

Tom&Co is de leidende dierenwinkelketen in België. De 136 winkels verkopen diervoeding, verzorgingsproducten, diensten en accessoires voor huisdieren. In 2012 lanceerde Tom&Co zijn Tom & Care, een "ziekteverzekering" voor dieren. Deze wordt exclusief verkocht bij Tom&Co en is uniek in zijn soort.



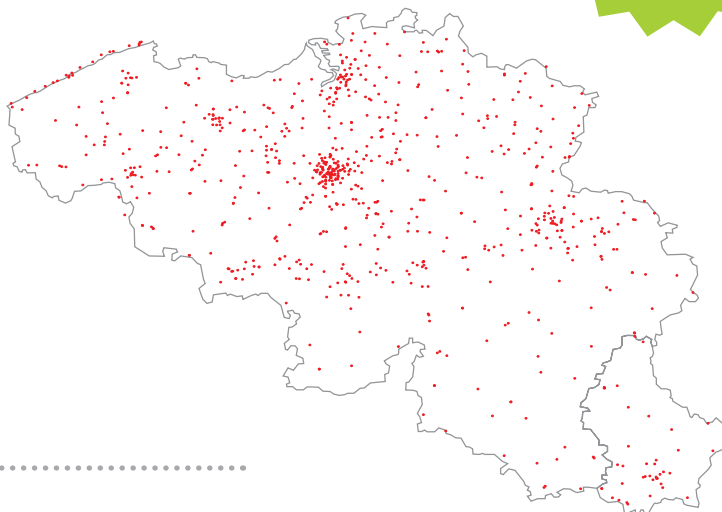
cooking event

Delhaize België wil erkend worden als een expert in voeding, in schitterende voedingsproducten en in culinaire trends. De onderneming beschouwt het als een deel van haar missie om klanten te gidsen en te inspireren voor zowel het alledaagse als voor het feestelijke koken. Daarom bood Delhaize België zijn klanten voor het eindejaar van 2012 de unieke kans om een kookles te volgen bij vijf van de meest belangrijke chefs in België: Peter Goossens, Lionel Rigolet, Yves Mattagne, Wout Bru en Bart Desmidt. Dit was het op één na grootste kookevenement dat ooit ter wereld werd georganiseerd. Niet minder dan 18 000 kandidaten boden zich aan voor deze ervaring en 1 600 van hen werden uiteindelijk geselecteerd om gegidst te worden door de vijf chefs, die samen maar liefst negen Michelinsterren tellen.

35
nieuwe en
9 geremodelde
winkels

 **25%**
marktaandeel
in België

16 304
medewerkers 



KERNCIJFERS (op 31 december 2012)

							Tom & Co
	146	223	18	208	100	9	136
	1 900	1 125	500	500	140	1 200	450
	17 000	12 000	6 500	6 500	2 000	5 700	3 600



INITIATIEVEN VIA ANDERE KANALEN

Delhaize België baat ook e-commerce-activiteiten uit zoals Delhaize Direct, Delhaize WineWorld en een thuisleveringsdienst, Caddy Home.

- **Delhaize Direct:** klanten doen hun inkopen op een speciale website en halen hun boodschappen af in één van de 118 winkels die de ophaaldienst hebben. De ambitie is om dit aantal verder te verhogen in 2013 en de uitbreiding naar de aangesloten winkels verder te zetten. Teneinde Delhaize Direct te promoten werd in 2012 de Delhaize Direct Cube gelanceerd waardoor een virtuele supermarkt gecreëerd werd in een aantal treinstations.
- **Delhaize Wine World:** met meer dan 1 300 verschillende wijnen biedt Delhaize België zijn klanten één van de ruimste assortimenten aan. Via een nieuwe en gebruiksvriendelijke website kunnen klanten rondkijken in een unieke wijnkelder, waar zowel doordeweekse wijnen als exclusieve wijnen van over de hele wereld worden aangeboden. Nadat de wijnen besteld zijn, worden ze aan huis geleverd.
- **Caddy Home:** klanten die geen tijd hebben of gewoon niet tot bij één van de Delhaize-winkels geraken, kunnen hun boodschappen bestellen via telefoon, fax of internet waarna deze thuis worden geleverd op een tijdstip dat de klant zelf kiest.



ZUIDOOST-EUROPA & AZIË

Zuidoost-Europa & Azië vormt het snelst groeiende segment van Delhaize Groep. De verworven activiteiten van Maxi in vijf Balkanlanden, de bestaande operaties van Alfa Beta in Griekenland, Mega Image in Roemenië en daarbovenop de activiteiten van Super Indo in Indonesië resulteerden in een totale opbrengst van €3,2 miljard in 2012. Deze gecombineerde opbrengsten vertegenwoordigen 14% van de totale opbrengsten van de Groep, tegenover 12% in 2011.

In 2012 steeg de **omzet** van het segment Zuidoost-Europa en Azië aan identieke wisselkoersen met 34,1%. De activiteiten van Delhaize Maxi, voor het eerst volledig geconsolideerd voor het hele jaar in 2012, zijn goed voor een aanzienlijk deel van deze groei. Toch steeg de omzet ook zonder de impact van Delhaize Maxi met 10% tegen identieke wisselkoersen, en dit dankzij de indrukwekkende netwerkuitbreiding van Mega Image in Roemenië en een solide groei in Indonesië.

In een tanende Griekse markt slaagde Alfa Beta erin om marktaandeel te winnen in 2012. Dit is een uitstekend voorbeeld van hoe een consequente klantgerichte strategie de trouw van de klanten verovert. Tijdens de voorbije tien jaar heeft Alfa Beta hard gewerkt om zijn prijsperceptie te verbeteren en tegelijk zijn waardevolle imago van kwaliteitsvolle voedingsdistributeur veilig te stellen. In 2012 zette Alfa Beta zijn strategie verder om aantrekkelijke assortimenten aan te bieden met zowel nationale als huismerken, met de nadruk op lokale producten en investeringen in prijscompetitiviteit.

De activiteiten van Maxi profiteerden in 2012 verder van de integratie binnen Delhaize Groep. Onder de koepel

van Delhaize Europa slaagde de onderneming erin om een kostendiscipline aan te houden, waardoor er meer middelen beschikbaar werden gemaakt om te investeren in verkoopbevorderende initiatieven. Daarnaast besliste de onderneming recentelijk de kleine Albanese activiteiten te verkopen.

De **brutomarge** in het Zuidoost-Europa & Azië segment daalde in 2012 met 43 basispunten als gevolg van een lagere brutomarge bij Maxi. Zonder Maxi steeg de brutomarge van het segment met 32 basispunten dankzij de betere leveranciersvoorwaarden, gedeeltelijk tenietgedaan door prijsinvesteringen. De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** als percentage van de opbrengsten daalden met 15 basispunten tot 20,3% als gevolg van hogere belastingen in Griekenland omwille van bezuinigingsmaatregelen en hogere personeelskosten en huurkosten als gevolg van nieuwe winkelopeningen.

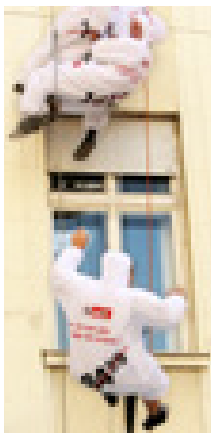
De **totale investeringen** in ZOE & A bedroegen €157 miljoen tegenover €185 miljoen een jaar eerder.

Alfa Beta - Griekenland

Alfa Beta baat een netwerk uit dat verschillende winkelconcepten telt, een combinatie van eigen en aangesloten winkels. Alfa Beta staat bekend om zijn ruime assortiment aan verse en biologische producten en lokale specialiteiten. In een uitdagende Griekse economische omgeving slaagde Alfa Beta erin deze positie veilig te stellen en zijn marktaandeel te versterken tot 21,4%, tegenover 19,3% in 2011 (bron: AC Nielsen). Dit was te danken aan een uitbreiding van het netwerk met 17 winkels, tot een totaal van 268, en aan een betere vergelijkbare omzet dan de concurrentie. Alfa Beta blijft zoeken naar manieren om dichter bij de klanten te staan: in 2012 ontwikkelde het uithangbord een nieuw winkelconcept, Alfa Beta Shop & Go. Dit klein (100-120m²), convenience-gericht format concentreert zich vooral op onmiddellijke behoeften en dagelijkse boodschappen, en zal actief zijn in heel dichtbevolkte buurten in grote steden.

CAMPAGNE "PRIJZEN HERSTELLEN"

Op 2 april 2012 lanceerde Maxi een campagne rond prijsverminderingen met het thema "Maxi prijzen spreken voor zich." De campagne werd aangekondigd op innovatieve wijze, waarbij klimmers prijskistums droegen en van bovenop een gebouw in het centrum van Belgrado afdaalden om de vallende prijzen te symboliseren. "Iedereen bleef me zeggen dat ik te hoog vloog en ik moest vallen. Wanneer ik val, is iedereen gelukkig en elke val is in het belang van de klanten. Wanneer ik laag blijf, stijgt ieders levensstandaard. Excuseer me, maar ik moet nu verder dalen," zo werd een 'prijs' geciteerd. Het doel van deze campagne was om aanzienlijke besparingen te realiseren voor klanten in de Maxi-winkels. Honderden producten in alle categorieën werden in prijs verlaagd. In sommige gevallen ging het zelfs om een verlaging met 30 procent.



nu verder dalen," zo werd een 'prijs' geciteerd. Het doel van deze campagne was om aanzienlijke besparingen te realiseren voor klanten in de Maxi-winkels. Honderden producten in alle categorieën werden in prijs verlaagd. In sommige gevallen ging het zelfs om een verlaging met 30 procent.

Mega Image - Roemenië

Mega Image baat vooral in Boekarest buurtsupermarkten uit, met de nadruk op een ruim en divers aanbod verse producten, proximiteit en competitieve prijzen. Mega Image versnelde zijn expansieprogramma in 2011 en schakelde in 2012 zelfs nog een versnelling hoger door 89 nieuwe winkels te openen, bijna een verdubbeling van het netwerk met 193 winkels op het einde van het jaar. Een belangrijke hefboom voor deze groei was de ontwikkeling en uitwerking van het Shop&Go-concept in 2010, waardoor Mega Image kon beantwoorden aan de proximitie- en convenience-noden van de Roemeense klanten.

Maxi

In 2012 baatte Delhaize Groep winkels uit onder de uithangborden Mini Maxi, Maxi, Tempo, Piccadilly en Euromax in vijf landen, Servië, Bulgarije, Bosnië en Herzegovina, Montenegro en Albanië.

Servië

Vandaag baat Delhaize Groep deze winkels uit onder het Maxi-merk, en met meer dan 360 winkels is Delhaize Groep de leidende voedingsdistributeur in Servië. De Maxi- en Tempo-winkels doen het goed dankzij een uniek merkenbewustzijn, dat steunt op een ruim assortiment met verse en bakkerijproducten en zeer goede winkellocaties. In 2012 zette Maxi zijn integratie verder met het beter op elkaar afstemmen van zijn verschillende winkelconcepten. Om het aanbod nog meer op maat van de klanten te brengen, ontwikkelde het management de concepten Exclusive Maxi, Urban Maxi en Local Maxi. Voor MiniMaxi werd dezelfde oefening gedaan, hetgeen resulteerde in de lancering van het pilootconcept Shop 'n Go, dat de nadruk legt op convenience.

Bulgarije

In Bulgarije is Delhaize Groep actief onder het Piccadilly-merk. Piccadilly staat bekend om zijn ruime assortiment, sterke focus op verse producten en uitgebreide openingsuren. Vorig jaar werden belangrijke en succesvolle inspanningen gedaan om dit imago van kwaliteit en convenience te versterken en de klan-

tentevredenheid te verbeteren. De meeste Piccadilly-winkels bevinden zich in stedelijke gebieden, met de hoogste concentratie in Sofia, Varna en Plovdiv. Eind 2012 baatte Delhaize Groep 43 winkels uit in Bulgarije, een bruto-stijging met 8 winkels in vergelijking met het voorgaande jaar.

Bosnië en Herzegovina

Delhaize Groep baat een netwerk van 41 winkels uit en is daarmee één van de belangrijkste voedingsdistributeurs in Bosnië en Herzegovina. Het netwerk bestaat uit Mini Maxi-conveniencewinkels, Maxi-supermarkten, Tempo-hypermarkten en Tempo Express-discountwinkels.

Montenegro

Delhaize Groep biedt zijn klanten in Montenegro drie verschillende winkelformats aan. De Maxi-supermarkten en de Tempo-hypermarkt leggen sterk de nadruk op verse producten en hebben een ruim assortiment. De Mini Maxi-convenience-winkels hebben een kleiner assortiment, maar bieden ook verse producten aan.

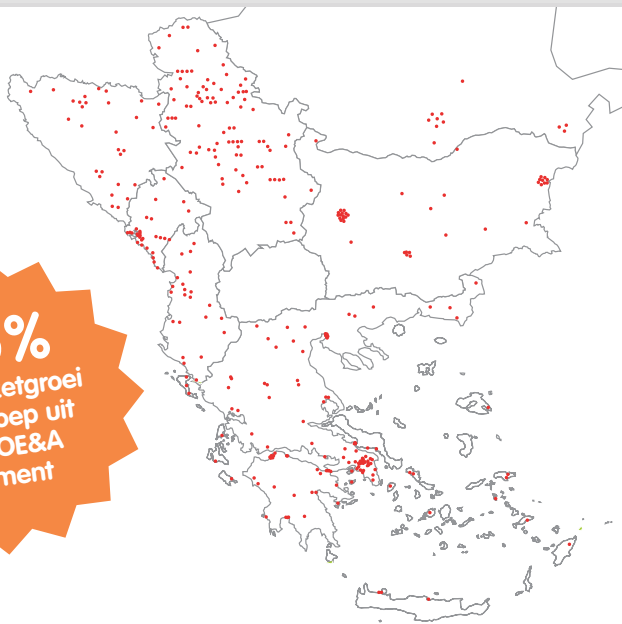
Albanië

Het Albanese netwerk bestaat uit 23 Euromax-winkels, die een mix van convenience-winkels en supermarkten zijn. Eind 2012 besloot Delhaize Groep om de Albanese activiteiten te verkopen. Deze transactie werd afgesloten in februari 2013.

Super Indo - Indonesië

De meeste Super Indo-winkels (51% eigendom van Delhaize Groep) zijn gelegen in zeer dichtbevolkte steden op het eiland Java, zoals Jakarta, Bandung, Surabaya en Yogyakarta. De supermarkten van Super Indo bieden een brede waaier verse producten aan met de nadruk op vers vlees en vis aan lage prijzen, een belangrijk element van differentiatie op de Indonesische markt. In 2012 heeft Super Indo 15 nieuwe winkels geopend in het midden en het oosten van Java. Het marktaandeel kwam in 2012 uit op 4,2% in de categorie super- en hypermarkten (bron: AC Nielsen).

45%
van omzetgroei
van Groep uit
het ZOE&A
segment



 **36 859**
medewerkers



KERNCIJFERS (op 31 december 2012)

Albanië



23



170 - 6 000



16 000

Bosnië en Herzegovina



19

20

2

400

400 - 2 500

4 000 - 10 000

12 000

19 000

25 000

Bulgarije



25

18

2 200

250

15 000 - 18 000

3 000 - 6 000

Montenegro



8

15

1

220

121

10

12



tot 400

400 - 2 500

3 000

tot 400

400 - 2 500

4 000 - 10 000

500 - 2 000



4 000

12 000 - 18 000

24 000

6 600

14 500

31 500

5 000

Servië



Griekenland



162

42

27

25

12



1 250

440

500

220

2 370



13 300

4 150

6 750

4 250

8 200

Roemenië



132

61

600

260

5 900

2 000

Indonesië



103

1 000

8 700

RAAD VAN BESTUUR

sinds 31 december 2012

1. MATS JANSSON (1951)

Voorzitter sinds 2012
Bestuurder van Danske Bank
Voormalig Voorzitter van ICA Detailhandel
en Deputy CEO en Voorzitter van de Groep
Voormalig CEO van Catena/Bilia,
Karl Fazor Oy, Axfood
Voormalig Voorzitter en CEO van Axel
Johnson AB
Voormalig Voorzitter en CEO van SAS
Voormalig bestuurder in de raad van
Axfood, Mekonomen, Swedish Match en
Hufvudstaden
Lid van de JP Morgan Advisory Council
Diploma Economische Geschiedenis en
Sociologie
Verkozen in 2011

2. HUGH G. FARRINGTON (1945)

Voormalig Voorzitter en CEO van Hannaford
Voormalig Vicevoorzitter van Delhaize America
Voormalig Executive Vice President
van Delhaize Groep
Bachelor in Geschiedenis, Master in
Pedagogie
Verkozen in 2005

3. WILLIAM G. McEWAN (1956)

Voormalig Voorzitter en CEO van Sobeys
Voormalig bestuurder van Empire Company
Voormalig Voorzitter en CEO van de U.S.
Atlantic Region of The Great Atlantic and
Pacific Tea Company
Bestuurder van het Consumer Goods Forum
Verkozen in 2011

4. JACQUES DE VAUCLEROY (1961)

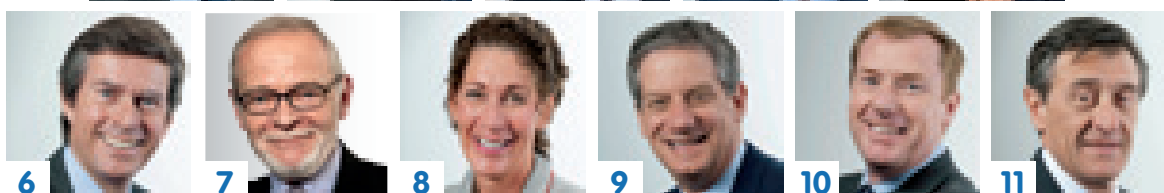
Afgevaardigd Bestuurder en CEO van de
Northern, Central and Eastern Europe
Region (NORCEE) van Axa
Voormalig lid van de Executive Board ING
Group en CEO van ING Insurance Europe
Master in Rechten,
Master in Bedrijfsrecht
Verkozen in 2005

5. SHARI L. BALLARD (1966)

Voorzitter, International en Enterprise
Executive Vice President van Best Buy Co., Inc.
Bachelor in Maatschappelijk Werk
Verkozen in 2012

6. PIERRE-OLIVIER BECKERS (1960)

Voorzitter van het Executief Comité en CEO
sinds 1999
Voorzitter van het Belgisch Olympisch en
Interfederaal Comité
Lid van het Internationaal Olympisch Comité
Bestuurder en voormalig Co-voorzitter van
het Consumer Goods Forum
Bestuurder en voormalig Vicevoorzitter van
het Food Marketing Institute
Bestuurder en voormalig Voorzitter van CIES
Bestuurder van Guberna
Vicevoorzitter van het Executief Comité van
het Verbond van Belgische Ondernemingen
Master in Business Administration
Verkozen in 1995



7. JEAN-PIERRE HANSEN (1948)

Lid van het Executief Comité van GDF Suez
Voorzitter van het Energy Policy Committee
van GDF Suez
Lid van het Managementcomité van FOREM
Voormalig CEO en Voorzitter van Electrabel
Voormalig COO en Vicevoorzitter van het
Executief Comité van Suez Group
Voorzitter van de Raad van Bestuur van
NMBS Logistics
Lid van de Raad van Bestuur van Electrabel,
Electrabel Customers Solutions en CMB
Voormalig Vicevoorzitter van het Verbond
van Belgische Ondernemingen
Diploma Burgerlijk Ingenieur, Philosophy
Degree in Engineering,
Master in de Economie
Verkozen in 2011

8. CLAIRE H. BABROWSKI (1957)

Lid van de Raad van Bestuur van Pier 1
Imports en Quiznos
Voormalig EVP en COO van Toys'R'Us
Voormalig COO en CEO van RadioShack
Voormalig Senior EVP en Chief Restaurant
Operations Officer van McDonald's Corp.
Master in Business Administration
Verkozen in 2006

9. JACK L. STAHL (1953)

Voormalig President en CEO van Revlon
Voormalig President en COO van The Coca-
Cola Company
Voormalige Group President en CFO van
Coca-Cola North America
Voormalig bestuurder bij Schering-Plough
Bestuurder bij Dr. Pepper Snapple Group,
Sacks and Coty en CVC Capital Partners
Advisory Inc.
Bestuurder bij non-profitorganisaties
Master in Business Administration
Aangesteld door de Raad van Bestuur in 2008
Verkozen in 2009

10. DIDIER SMITS (1962)

Managing Director van Papeteries Aubry
Voormalig Manager van Advanced Technics
Company
Master in de Economie en Financiële
Wetenschappen
Verkozen in 1996

11. BARON VANSTEENKISTE (1947)

Voorzitter van Sioen
Vicevoorzitter en voormalig CEO van Recticel
Voormalig Voorzitter van de Raad van
Bestuur van Spector Photo Group en
Telindus Group
Bestuurder bij Spector Photo Group
Voormalig Voorzitter van het Verbond
van Belgische Ondernemingen
Lid van de Governance Commissie
Burgerlijk Ingenieur
Verkozen in 2005

EXECUTIEF COMITÉ

sinds 31 december 2012

12. PIERRE-OLIVIER BECKERS (1960)

Voorzitter van het Executief Comité en CEO Delhaize Groep
CEO van het jaar 2009 voor Bel-20 België
Manager van het jaar 2000 (Trends/Tendances)
Master in Toegepaste Economische Wetenschappen, MBA
Vervoegde Delhaize Groep in 1983

13. PIERRE BOUCHUT (1955)

EVP en CFO Delhaize Groep
Diploma in Financial Banking
Master in Toegepaste Economie
Vervoegde Delhaize Groep in 2012

14. STÉFAN DESCHEEMAER (1960)

EVP en CEO Delhaize Europe
Master in Handelsingenieur
Vervoegde Delhaize Groep in 2009

15. MICHEL ECKHOUT (1949)

EVP Delhaize Groep (tot 31 december 2012)
Master in Economische Wetenschappen,
Executive Master in General Management
Vervoegde Delhaize Groep in 1978

16. RONALD C. HODGE (1948)

EVP Delhaize Groep en CEO van Delhaize America (tot 15 oktober 2012)
Bachelor Bedrijfsadministratie
Vervoegde Hannaford in 1980

17. NICOLAS HOLLANDERS (1962)

EVP of Human Resources, IT and Sustainability Delhaize Groep
Master in Rechten en Notarieel Recht, Postgraduaat in Economische Wetenschappen
Vervoegde Delhaize Groep in 2007



18. KOSTAS MACHERAS (1953)

EVP Delhaize Groep en CEO van Zuidoost-Europa
Grieks Management Association Manager van het jaar 2008
Vervoegde Alfa Beta in 1997
Retail Manager van het decennium 2011 (2011 Retail Awards in Griekenland)
BA, MBA
Diploma in Economische Wetenschappen
Vervoegde Delhaize Groep in 2007

19. ROLAND SMITH (1954)

EVP Delhaize Groep en CEO van Delhaize America
Diploma U.S. Military Academy
Vervoegde Delhaize Groep in 2012

20. MICHAEL R. WALLER (1953)

EVP, General Counsel en General Secretary Delhaize Groep
BA in Psychology, Juris Doctorate
Vervoegde Delhaize America in 2000

De volgende voormalige Bestuurders en managers ontvingen een eretitel uit erkentelijkheid voor hun bijdrage tot Delhaize Groep:

- Erevoorzitter en Ere-Afgevaardigd Bestuurder: Ridder Beckers, Baron de Vaucleeroy
- Erevoorzitter en Erebestuurder: de heer Frans Vreys, Graaf Georges Jacobs de Hagen
- Erebestuurders: de heer Jacques Boël, de heer Roger Boin, Baron de Cooman d'Herlinckhove, de heer William G. Ferguson, de heer Robert J. Murray
- Eresecretaris-Generaal en Erelid van het Executief Comité: de heer Jean-Claude Coppieters 't Wallant
- Ereleden van het Executief Comité: de heer Pierre Malevez, de heer Arthur Goethals, de heer Renaud Cogels
- Eresecretaris van het Executief Comité: de heer Pierre Dumont

Erebestuurder Roger Boin is eind 2012 overleden. De Raad van Bestuur en het management van Delhaize Groep willen hun respect betuigen en hem eren voor zijn aandeel in de uitbouw van de onderneming.

De Raad van Bestuur en het management van Delhaize Groep zorgen ervoor dat de vennootschap de belangen van haar aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders dient met de hoogste standaarden op gebied van verantwoordelijkheid, integriteit en naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving. Delhaize Groep streeft er continu naar het vertrouwen van de belegger te verdienen door een leider te zijn in goede corporate governance, door de wet na te leven op alle plaatsen waar zij actief is en door het verschaffen van een duidelijke, consistente en transparante communicatie rond haar resultaten en strategie. Het naleven van deze verbintenissen is in lijn met onze hoge ethische normen en is van cruciaal belang voor ons verdere succes.

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 in het jaarverslag zich toe, zoals aanbevolen door de Belgische Corpo-

rate 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 2012.

De Raad van Bestuur

Opdracht van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep is verantwoordelijk voor de strategie en het beheer van de vennootschap in het belang van de vennootschap. Deze verantwoordelijkheid beoogt de maximalisatie van aandeelhouderswaarde, met inbegrip van de optimalisatie van het financiële langetermijnrendement, terwijl ook rekening wordt gehouden met de werknemers en leveranciers van de vennootschap 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 2012 bestond de Raad van Bestuur van Delhaize Groep uit elf leden, waarvan tien niet-uitvoerende bestuurders en één uitvoerende bestuurder. Zoals aangegeven in het intern reglement van de Raad van Bestuur, herziert 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 1 lid tellen dat "Auditcomité financial expert" is zoals gedefinieerd in de Amerikaanse federale effectenwetgeving. Daarnaast ver-

eist het Belgisch Wetboek Vennootschappen dat minstens één lid van het Auditcomité voldoende kennis moet hebben van boekhouding en audit en dat een meerderheid van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité onafhankelijk is volgens de criteria van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

Geslachtsdiversiteit binnen de Raad van Bestuur

Een recente Belgische wet vereist dat minstens een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan de andere leden van de Raad van Bestuur vanaf het boekjaar dat begint op 1 januari 2017. Omdat de Raad van Bestuur er van overtuigd is dat diversiteit binnen een positieve impact zal hebben op de beslissingen, en zal tegen 2017 voldaan worden aan de 1/3-voorraad. Mevr. Claire H. Babrowski is lid van onze Raad van Bestuur sinds mei 2006. Mevr. Shari L. Ballard verhoogde onze Raad van Bestuur in mei 2012. We zullen de benoeming van mevr. Elizabeth Doherty als bestuurder voor een termijn van drie jaar voorstellen aan de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering, die zal plaatsvinden op 23 mei 2013. Onderaan vindt u de biografische gegevens van mevr. Elizabeth Doherty.

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.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2012

In 2012 vergaderde de Raad van Bestuur tien keer. Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, met de volgende uitzonderingen: mevr. Claire H. Babrowski en dhr. William G. McEwan, die beiden verontschuldigd waren op één vergadering, en dhr. Jean-Pierre Hansen, die verontschuldigd was op drie vergaderingen.

In 2012 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 jaarlijkse budget en van het driejaarlijkse financiële plan
- Regelmatige evaluatie van de activiteiten
- Nazicht van de winstverwachtingen
- Nazicht en goedkeuring van financiële rekeningen van het kwartaal, het semester en het jaar
- Goedkeuring van de statutaire jaarrekening, inclusief voorgestelde winstbestemming en dividendvoorstel, de geconsolideerde jaarrekening, beheersverslag betreffende de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen en het jaarverslag
- Goedkeuring van persmededelingen omtrent opbrengsten en resultaten

RAAD VAN BESTUUR DELHAIZE GROEP EN LIDMAATSCHAP VAN DE COMITÉS IN 2012

Naam (geboortejaar)	Functie	Bestuurder sinds	Einde termijn	Lidmaatschap- Auditcomité	Lidmaatschap Vergoedings- en Benoemings- comité
Graaf Jacobs de Hagen (1940)	Voorzitter ⁽¹⁾	Mei 2003	24 mei, 2012 ⁽³⁾		Voorzitter ⁽³⁾
Mats Jansson (1951)	Voorzitter ^{(1),(2)}	Mei 2011	2014		X
Shari L. Ballard (1966)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2012	2015		
Pierre-Olivier Beckers (1960)	Voorzitter van het Executief Comité en Afgevaardigd Bestuurder	Mei 1995	2015		
Claire H. Babrowski (1957)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2006	2016	X	
Jacques de Vaucleroy (1961)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2005	2015		X
Hugh G. Farrington (1945)	Bestuurder	Mei 2005	2014		Voorzitter ⁽²⁾
Jean-Pierre Hansen (1948)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2011	2014	X	
William G. McEwan (1956)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2011	2014		X
Robert J. Murray (1941)	Bestuurder	Mei 2001	24 mei 2012 ⁽³⁾		
Didier Smits (1962)	Bestuurder	Mei 1996	2015		
Jack L. Stahl (1953)	Bestuurder ⁽¹⁾	Augustus 2008	2014	Voorzitter	
Baron Vansteenkiste (1947)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2005	2015	X	

(1) Onafhankelijk bestuurder overeenkomstig het Belgisch Wetboek Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels. (2) Sinds 24 mei 2012. (3) Graaf Jacobs de Hagen en dhr. Murray hebben de pensioenleeftijd bereikt zoals bepaald door de Raad van Bestuur en hebben bijgevolg beslist om zich geen kandidaat meer te stellen toen hun respectievelijke mandaten ten einde liepen op de Gewone Algemene Vergadering van 24 mei 2012.

- Goedkeuring van de publicatie van het Duurzaamheidsverslag van 2011
- 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 en de Buitengewone Algemene Vergadering
- Aanstelling van bestuurders, voordracht van bestuurders voor de hernieuwing van hun bestuurdersmandaat en controle van hun onafhankelijkheid
- Goedkeuring van de veranderingen binnen het Executief Comité
- Goedkeuring van een uitgave van vastrentende obligaties voor €400 miljoen en een uitgave van senior obligaties voor \$300 miljoen
- Goedkeuring van een terugkoop voor €285 miljoen van senior obligaties
- Goedkeuring van een terugkoop voor \$201 miljoen van senior obligaties
- Goedkeuring van een vroegtijdige terugbetaling van \$99 miljoen in senior obligaties

- 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 mandaattermijn 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 mandaattermijn 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 24 mei 2012, besliste mev. Shari L. Ballard aan te stellen als bestuurder voor een termijn van drie jaar, en om het bestuursmandaat te hernieuwen van (i) de heren Pierre-Olivier Beckers en Didier Smits voor een termijn van drie jaar, (ii) mev. Claire H. Babrowski voor een termijn van vier jaar.

Graaf Georges Jacobs en de heer Robert J. Murray hebben de pensioenleeftijd bereikt die werd bepaald door de Raad en hadden zich daardoor geen kandidaat gesteld voor vernieuwing wanneer hun huidige mandaat afliep op de Gewone Algemene Vergadering die plaatsvond op 24 mei 2012.

Voorgestelde benoeming van nieuwe bestuurder

Op aanbeveling van het Vergoedings- en Benoemingscomité zal de Raad aan de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering die zal doorgaan op 23 mei 2013 de benoeming voorstellen van mev. Elizabeth Doherty als bestuurder voor een termijn van drie jaar.

Mevrouw Doherty startte haar loopbaan bij Unilever in 1979 als assistent auditeur en bleef er de volgende 22 jaar in dienst in verschillende functies met toenemende verantwoordelijkheid in de audit, boekhouding, supply chain, commerciële activiteiten en financiën, in verschillende landen doorheen Europa en Azië. Ze verliet Unilever als Senior Vice President Finance, Central & Eastern Europe in 2001 om bij Tesco van start te gaan als Group International Finance Director, waar

ze deze functie zes jaar uitoefende. In 2007 trad ze in dienst bij Brambles Industries als Chief Financial Officer en recentelijk bij Reckitt Benckiser als CFO, van 2011 tot 2013. Naast haar uitvoerende ervaring was ze eveneens lid van de Raad van Bestuur van zowel Brambles Industries; Reckitt Benckiser als van SABMiller.

Mevrouw Doherty studeerde af aan de Universiteit van Manchester, in het Verenigd Koninkrijk, en behaalde een Bachelordiploma in de Wetenschappen (onderscheiding) en in Liberal Studies in Wetenschappen (Fysica). Ze is eveneens lid van het Chartered Institute of Management Accountants in het Verenigd Koninkrijk.

Onafhankelijkheid van bestuurders

In maart 2013 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 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, dhr. Hugh G. Farrington en dhr. Didier Smits onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE-regels.

Op basis van beslissingen genomen tot aan en inclusief de Gewone Algemene Vergadering van 2012, hebben de aandeelhouders beslist dat alle huidige bestuurders onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, behalve de hierboven vermelde bestuurders. Deze beslissingen werden genomen ofwel op het ogenblik van hun verkiezing of herkiezing als bestuurder door een Gewone Algemene Vergadering.

Didier Smits (effectief mei 2009) is niet langer onafhankelijk overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek Vennootschappen omdat hij was aangesteld als niet-uitvoerende bestuurder in de Raad van Bestuur voor meer dan drie opeenvolgende mandaten. Hugh G. Farrington (effectief mei 2011) is niet

langer onafhankelijk overeenkomstig de criteria van het Belgisch Wetboek Vennootschappen omdat hij tot 2003 werd vergoed als kaderlid van dochteronderneming Hannaford Brothers.

De Raad van Bestuur beschouwde alle criteria als van toepassing op de beoordeling van de onafhankelijkheid van bestuurders onder het Belgisch Wetboek Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de New York Stock Exchange (NYSE) en bepaalde, op basis van de informatie verschaft door mev. Elizabeth Doherty dat zij aan de eisen voldoet om onafhankelijk te zijn volgens al deze criteria. De Raad van Bestuur zal op de Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013 voorstellen dat de aandeelhouders erkennen dat mev. Elizabeth Doherty onafhankelijk is in de zin van het Belgisch Wetboek Vennootschappen.

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft twee vaste comités: het Auditcomité en het Vergoedings- en Benoemingscomité. De tabel op p. 39 geeft een overzicht van het lidmaatschap van de vaste comités van de Raad van Bestuur. De comités kijken jaarlijks hun intern reglement na en leggen eventuele wijzigingsvoorstellen ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur.

Auditcomité

Het Auditcomité werd opgericht 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 Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de NYSE- en de SEC-regels.

De leden van het Auditcomité worden aangesteld door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Vergoedings- en Benoemingscomité. De samenstelling van het Auditcomité vindt u in de tabel op p. 39. De Raad van bestuur stelde vast dat mevr. Claire H. Babrowski, dhr. Jean-Pierre Hansen, dhr. Jack L. Stahl en Baron Vansteenkiste "Audit Committee Financial Experts" 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 MBA en de meesten onder hen bekleedden in het verleden of bekleeden 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 2012 vergaderde het Auditcomité vijf keer. Alle leden van het Auditcomité woonden alle vergaderingen bij, op uitzondering van dhr. Jean-Pierre Hansen, die voor één vergadering verontschuldigd was.

De activiteiten van het Auditcomité hielden in 2012 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 buitenbalansstructuren op de financiële rekeningen
- Nazicht van eventuele wijzigingen in boekhoudprincipes en waardeeringsregels
- 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/I-Share-Lijn)
- Controle van het SOX 404-nalevingsplan voor 2012
- 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 2012
- Toezicht op de prestaties van de externe auditor en toezicht op het functioneren van interne audit
- Nazicht van het interne reglement van het Auditcomité

Vergoedings- en Benoemingscomité

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

Het VBC bestaat enkel uit niet-uitvoerende bestuurders, en de meerderheid van de leden van het VBC zijn onafhankelijke bestuurders overeenkomstig het Belgisch Wetboek Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de NYSE. De samenstelling van het VBC vindt u in de tabel op p. 39.

In 2012 kwam het VBC zes keer samen. Alle leden van het comité waren aanwezig op alle vergaderingen, uitgezonderd dhr. Jacques de Vaucleroy, 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 2012 o.a. in:

- Evaluatie van de CEO
- Nazicht en goedkeuring van het Vergoedingsverslag
- 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
- Nazicht van de toepassing van richtlijnen voor aandeelhouder-schap (van toepassing sinds 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 2011 (uitbetaling in 2012)
- Nazicht van en aanbevelingen omtrent langetermijnaanmoedigingsprogramma's
- Aanbeveling omtrent de vergoedingen van de Raad van Bestuur voor 2012
- Aanbeveling omtrent de verlenging van bestuurdersmandaten en controle van de onafhankelijkheidskwalificaties
- Nazicht van en aanbeveling omtrent de onafhankelijkheid van de leden van de Raad van Bestuur
- Nazicht van het nieuwe kortetermijnaanmoedigingsprogramma voor het Senior Management
- Nazicht van het interne 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 dit echter niet gedaan. Het Executief Comité, voorzeten door de Afgevaardigd Bestuurder, bereidt de strategische voorstel-

len voor de Raad van Bestuur voor, houdt toezicht op de operationele activiteiten en analyseert de resultaten van de vennootschap. Het interne reglement van Uitvoerend Management vindt u als Bijlage D bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

De samenstelling van het Executief Comité vindt u op p. 37 van dit jaarverslag.

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.

De rechten van een aandeelhouder om de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en te stemmen, zijn onderworpen aan de registratie van deze aandelen op naam van deze aandeelhouder om 11:59 pm (Midden-Europese Tijd) op de record date, dit is de veertiende dag voor de vergadering, ofwel door registratie van geregistreerde aandelen in het register van geregistreerde aandelen van de vennootschap, of door registratie van gedematerialiseerde aandelen in de boeken van een gemachtigde houder van een effectenrekening of clearinginstelling, of door het afgeven van aandelen aan toonder aan een financieel tussenpersoon. Aandeelhouders dienen de vennootschap (of de persoon hiervoor aangeduid door de vennootschap) op de hoogte te brengen van hun intentie om de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en dit niet meer dan zes dagen voor de dag van de vergadering.

Evenzo moet een houder van Delhaize Groep American Depositary Shares (ADS's) die steminstructies geeft aan de depositaris, zorgen dat deze ADS's geregistreerd zijn op de record date die werd bepaald

door de Vennootschap, dit is de veertiende dag voor de vergadering.

Ieder aandeel of ADS geeft recht op één stem. De Statuten van Vennootschap bevatten geen beperking op de uitoefening van stemrechten door aandeelhouders, op voorwaarde dat de aandeelhouders in kwestie worden toegelaten tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en dat hun rechten niet worden opgeheven. De relevante bepalingen die de toelating van aandeelhouders tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders regelen, worden opgesomd in Artikel 545 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen en Artikel 31 van de Statuten van Vennootschap. Onder Artikel 6 van de Statuten van Vennootschap heeft de vennootschap het recht om de uitoefening van de rechten verworven in een aandeel op te heffen indien het aandeel meerdere eigenaars heeft tot één persoon schriftelijk is aangesteld door alle mede-eigenaars om deze rechten uit te oefenen. Artikel 10 van de Statuten van Vennootschap voorziet dat de stemrechten in verband met onbetaalde aandelen automatisch worden opgeheven zolang gevraagde betalingen, op de juiste wijze gedaan en opeisbaar, niet zijn gebeurd. Ten slotte worden stemrechten gekoppeld aan eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap zelf opgeheven (zie p. 83 van dit Jaarverslag voor eigen aandelen).

De Statuten van Vennootschap bevatten geen beperking op de overdracht van aandelen of ADS's, afgezien van het verbod in Artikel 10 van de Statuten van Vennootschap dat bepaalt dat aandelen die niet volstort zijn, niet mogen worden overgedragen tenzij de Raad van Bestuur de overdracht vooraf heeft goedgekeurd.

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 aandelen-

klasse 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.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om het aandelenkapitaal in een of meerdere keren te verhogen tot het bedrag van €5,1 miljoen op de datums en conform de voorwaarden vastgelegd door de Raad van Bestuur voor een periode van vijf jaar beginnend op 21 juni 2012.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om tot 10% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap te verwerven tegen een minimale eenheidsprijs van € en een maximale eenheidsprijs die niet meer dan 20% boven de hoogste beursafsluitprijs ligt van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende de twintig handelsdagen die voorafgingen aan deze verwerving. Deze toelating wordt gegeven voor een periode van vijf jaar die begint op de dag van de Buitengewone Algemene vergadering van 26 mei 2011 en reikt tot de verwerving van aandelen van de Vennootschap door haar rechtstreekse dochterondernemingen; aangezien zulke dochterondernemingen worden gedefinieerd door wettelijke bepalingen inzake de verwerving van aandelen van het moederbedrijf door haar dochterondernemingen.

Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 24 mei 2012

De Gewone Algemene Vergadering wordt jaarlijks gehouden. De Gewone Algemene Vergadering van 2012 werd gehouden op 24 mei 2012, samen met een Buitengewone Algemene Vergadering.

Op de Gewone Algemene Vergadering gaf het management van de vennoot-

schap uitleg over het beheersverslag, het verslag van de Commissaris en de jaarrekening. De Gewone Algemene Vergadering keurde vervolgens de jaarrekening voor het boekjaar 2011 goed en verleende de bestuurders van de vennootschap en de Commissaris kwijting voor de uitoefening van hun mandaat gedurende 2011. De Gewone Algemene Vergadering besliste om mevr. Shari L. Ballard aan te stellen als bestuurder voor een termijn van drie jaar en om het bestuurdersmandaat van de heren Pierre-Olivier Beckers en Didier Smits te verlengen voor een termijn van drie jaar en dat van mevr. Claire H. Babrowski voor een termijn van vier jaar. De Gewone Algemene Vergadering heeft vastgesteld dat mevr. Claire H. Babrowski en mevr. Shari L. Ballard onafhankelijke bestuurders waren volgens het Belgisch Wetboek Vennootschappen. Daarnaast keurde de Gewone Algemene Vergadering (i) het Vergoedingsverslag van de vennootschap goed, (ii) het Delhaize Group 2012 U.S. Stock Incentive Plan en het Delhaize America, LLC 2012 Restricted Stock Unit Plan en hun verwante verwervingsperiodes, (iii) een controlewijziging bepaald in die bonusprogramma's, en (iv) een provisie goed die vroege redemptie mogelijk maakt in geval van controlewijziging van de Vennootschap om te verstrekken aan houders van obligaties en/ of waardepapieren in bepaalde transacties die de Vennootschap zou kunnen aangaan voor de volgende Gewone Algemene vergadering.

Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering vernieuwden de aandeelhouders de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen met vijf jaar.

Het verslag van de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 24 mei 2012, inclusief de resultaten van de stemmingen, zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap samen met alle andere relevante documenten betreffende 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 Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) 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 van het totaal aantal bestaande stemrechten van de vennootschap bereiken. Deze persoon moet dezelfde kennisgeving doen in geval van aankomende overdracht of verwerving van effecten met stemrechten indien de stemrechten de drempel van vijf percent bereiken, tien percent en zo verder per schijf van vijf percent, of indien zijn of haar stemrechten onder een van deze drempels zakken.

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. Bovendien is kennisgeving vereist als ten gevolge van gebeurtenissen die de verdeling van de stemrechten hebben gewijzigd, het percentage van de stemrechten een van bovenvermelde drempels bereikt, overschrijdt, of onderschrijdt, ook al vond er geen verwerving of overdracht van effecten plaats (bv. 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 een van bovenvermelde drempels bereikt, overschrijdt of onderschrijdt.

De kennisgeving moet worden overgemaakt aan de FSMA 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 31 december 2012 geen enkele aandeelhouder of groep van aandeelhouders aangegeven meer dan 3% van de uitstaande stemrechten van Delhaize Groep te bezitten.

Rebelco SA	4,04%
(dochteronderneming van Sofina)	
Citibank, N.A. ⁽¹⁾	10,62%
BlackRock Group	4,00%
Silchester International Investors LLP	10,05%

(1) Citibank NV heeft The Bank of New York Mellon opgevolgd als Depositaris voor het American Depositary Receipts-programma van Delhaize Groep vanaf 18 februari 2009. Citibank NV oefent de stemrechten uit die bij zulke aandelen horen volgens het Deposit Agreement dat o.a. bepaalt dat Citibank NV met zulke aandelen enkel mag stemmen in overeenstemming met de steminstructies die het krijgt van de houders van American Depositary Shares.

Op 31 december 2012 bezaten de bestuurders en het Uitvoerend Management van de vennootschap gezamenlijk 725 700 gewone aandelen en ADS's van Delhaize Groep NV, wat overeenkomt met ongeveer 0,71% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap op dat ogenblik. Op 31 december 2012 bezat het Uitvoerend Management van de vennootschap gezamenlijk 1 187 576 aandelenopties, warrants en restricted stock units op evenveel bestaande of nieuwe gewone aandelen of ADS's van de vennootschap.

Externe Audit

De externe audit van Delhaize Groep NV wordt uitgevoerd door Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Michel Denayer, tot de Gewone Algemene Vergadering in 2014.

Certificering van de jaarrekeningen 2012

In 2013 certificeerde de Commissaris dat de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen van de vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2012, 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 2012

De volgende tabel geeft een overzicht van de verloning van de Commissaris en de aan hem verbonden vennootschappen met betrekking tot diensten aangaande het boekjaar 2012 aan Delhaize Groep NV en haar dochtervennootschappen.

(in €)	2012
a. Statutaire audit van Delhaize Groep NV ^(I)	460 000
b. Wettelijke audit van de geconsolideerde financiële rekeningen ^(I)	259 200
Subtotaal a,b: vergoeding zoals goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011	719 200
c. Statutaire audit van dochterondernemingen van Delhaize Groep	1 934 299
Subtotaal a,b,c: statutaire audit van de Groep en dochterondernemingen	2 653 499
d. Audit van form 20-F (jaarverslag neergelegd bij de U.S. Securities and Exchange Commission)	42 000
e. Andere wettelijk vereiste diensten	185 237
Subtotaal d, e	227 237
f. Adviezen en overige niet-recurrente auditdiensten	94 689
g. Fiscale dienstverlening	145 024
h. Andere diensten	16 311
Subtotaal f, g, h	256 024
Totaal	3 136 760

(I) Inclusief vergoedingen voor beperkte reviews van trimestriële en halfjaarlijkse financiële informatie.

Aangezien Delhaize Groep 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 controles, zoals uiteengezet in sectie 404 van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act van 2002 en de regels die deze wet uitvoeren (zie "Risicobeheer en Interne Controles – Financiële Rapportering 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 finan-

ciële rekeningen" in 2012. 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

Overzicht

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.

Delhaize Groep 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 risicobeheer is gebaseerd op COSO's Enterprise Risk Management Framework.

Financiële rapportering

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 documenten 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 IFRS, zoals

aanvaard door de Europese Unie, wordt 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 2012 zullen opgenomen worden in het jaarverslag onder Form 20-F voor 2012, dat moet worden neergelegd bij de U.S. SEC voor 30 april 2013. Het jaarverslag van 2011 van de Groep neergelegd in 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 2011. De Commissaris besloot dat de Groep in alle essentiële aspecten een doeltreffende controle behield op de financiële verslaggeving op 31 december 2011.

Controleomgeving

Delhaize Groep baat winkels uit in tien landen op drie continenten en gaat op een gedecentraliseerde manier tewerk. Het bestuur van de Groep is georganiseerd rond sterke managementteams voor alle uithangborden en regio's die de verantwoordelijkheid op gepaste wijze toekennen aan leden van het Executief Comité.

Delhaize Groep verschaft ondersteunende en coördinerende functies aan al haar lokale operationele ondernemingen en houdt doorheen de hele groep toezicht op geselecteerde activiteiten. Onze operationele ondernemingen hebben leidende posities

verworven in de voedingsdistributiesector door een uitgesproken go-to-market strategie, daarbij genietend van ondersteunende functies op een globaal en/of lokaal niveau, afhankelijk van dewelke op het gebied van efficiëntie het meest zinvol is.

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 gecontroleerd en wel omschreven beslissingsorgaan.

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 winkelluitbaters, 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

Delhaize Groep definieert risicobeheer als het proces van het identificeren, evalueren en beheren van de risico's die verbonden zijn aan 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.

Leidinggevend doorheen de hele onderneming en van alle niveaus van de organisatie zijn verantwoordelijk voor risicobeheer. Van deze personen 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 ondersteund in veel departementen binnen de onderneming, zoals: Legal, Compliance, Interne Audit, Quality Assurance & Food Safety, Verzekeringen, Claims Management, Loss Prevention/

Security, Health/Safety, Information Security, Accounting en Finance and Risk Management. Deze activiteiten ondersteunen onze managers 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 onderneming om haar managers goede, bruikbare risico-informatie te geven.

Het gestandaardiseerde kader van dit programma stelt de onderneming in staat om een totaalbeeld te scheppen van risico, haar vermogen om met risico's om te gaan te versterken en het verschaft een werkmiddel om ons toekomstige succes te verzekeren. Het zorgt voor zichtbaarheid inzake risico-informatie voor leidinggevend 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 onderneming. Het kan worden gebruikt om risico's te beheren in een onderneming, regio, operationele onderneming, functie, departement, proces, activiteit of op 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 onderneming en een evaluatie van die risico's die ervoor kunnen zorgen dat de onderneming 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 onderneming brengen rapporten voort die operationele, financiële en compliancegerelateerde informatie bevatten, die het mogelijk maken om alle bedrijfsaspecten uit te voeren en te controleren. De commu-

nicatie binnen de onderneming verloopt in ruimere zin, neerwaarts, doorheen en opwaarts in de organisatie.

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

Een uniforme rapportering van financiële informatie wordt zowel opwaarts als neerwaarts uitgevoerd en garandeert de samenhang van de gegevens, waardoor Delhaize Groep mogelijke anomalieën kan detecteren in haar interne controlestructuur. Ieder jaar wordt er gezamenlijk een gedetailleerde financiële kalender voor deze rapportering opgesteld zodanig dat de informatie over de prestaties accuraat voorbereid en tijdig gerapporteerd kan worden aan het management om weloverwogen bedrijfsbeslissingen te kunnen nemen.

Controleactiviteiten

Controleactiviteiten omvatten o.a. het beleid en de procedures die risico's helpen in kaart te brengen en te beheren. 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, overstemming, nazicht van bedrijfsprestaties, veiligheid van activa en scheiding van verplichtingen.

Delhaize Groep heeft controleactiviteiten ontworpen voor haar relevante bedrijfsprocessen in iedere operationele onderneming en in haar Corporate-kantoren. Belangrijke beleidslijnen en procedures worden gepubliceerd op de openbare websites, intranet-sites en andere communicatieportalen van de onderneming. Bovendien worden ze regelmatig verspreid in de onderneming.

Opvolging

Opvolging, zoals gedefinieerd in het kader van COSO, wordt geïmplementeerd om te helpen garanderen dat "interne controle efficiënt blijft verlopen". De onderneming heeft haar opvolgingsprocedures 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 staten accuraat en tijdig worden voorbereid, en
- Periodieke certificeringen of verklaringen over de efficiëntie van de interne controle kunnen worden gedaan.

De opvolgingsprocedures van de onderneming 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 uitgevoerd door het management. De prestaties van de operationele ondernemingen worden gemeten en vergeleken met budgetten, langetermijnplannen en key performance indicators die anomalieën kunnen aanduiden die op een controleprobleem wijzen. Daarnaast heeft de onderneming een groepswijd prestatiebeheersysteem geïmplementeerd om de prestaties in de hele onderneming op een coherente manier op te volgen en te meten.

Delhaize Groep heeft een professioneel en onafhankelijk intern auditteam onder leiding van de Chief Audit Officer, die functioneel rapporteert aan het Auditcomité. Het Auditcomité herzielt de risico-evaluatie en het auditplan van Interne Audit, en ontvangt regelmatig auditrapporten ter nazicht 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 heeft de eindverantwoordelijkheid voor de opvolging van de prestaties van de onderneming en haar interne controle. Zodoende zijn de afzonderlijke comités, zoals hierin beschreven, gevormd om verscheidene aspecten van de prestaties van de onderneming op te volgen; en de opdracht voor ieder Comité is beschikbaar op de website van de onderneming.

De Onderneming heeft de effectiviteit op 31 december 2012 van de interne controleomgeving bevestigd.

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 2012 een vragenlijst met betrekking tot transacties met verbonden partijen ingevuld voor interne controledoelstellingen. Meer informatie omtrent Transacties met Verbonden Partijen, zoals gedefinieerd onder International Financial Reporting Standards, vindt u in Toelichting 32 bij de jaarrekening.

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 2012 regelmatig in over komende periodes 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 2012 volgde de vennootschap volledig de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code.

Verbintenissen in geval van controlewijziging over de vennootschap vanaf 31 december 2012

Kaderleden van niet-Amerikaanse operationele vennootschappen hebben aandelenopties gekregen, die door de Raad van Bestuur werden uitgegeven in het kader van het aandelenoptieplan 2006 en het overkoepelende aandelenoptieplan 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 2012 kan teruggevonden worden onder Toelichting 21.3 bij de jaarrekening.

Kaderleden van Amerikaanse operationele vennootschappen hebben restricted stock units ontvangen in het kader van de Delhaize America, LLC 2002 and 2012 Restricted Stock Unit Plannen, die aan de begunstigden het recht toekennen om bestaande aandelen van de vennootschap te ontvangen bij verwerving. De Aandeelhoudersvergadering heeft een bepaling van deze plannen goedgekeurd die voorziet dat in geval van een controlewijziging over de vennootschap de begunstigde bestaande aandelen zal ontvangen, ongeacht de verwervingsperiode.

In 2003 keurde de vennootschap een globaal langetermijn-bonusprogramma 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 de Gewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die werden gehouden op respectievelijk 24 mei 2007, 22 mei 2008, 28 mei 2009, 27 mei 2010, 26 mei 2011 en 24 mei 2012 keurden de aandeelhouders het opnemen van een bepaling goed die aan de houders van obligaties, converteerbare obligaties en thesauriebewijzen op middel-lange termijn die de vennootschap kan uitgeven binnen een periode van 12 maanden na de respectievelijke gewone algemene vergadering, in een 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 €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 27 juni 2007 gaf de vennootschap voor €500 miljoen 5,625% senior notes uit met looptijd tot 2014 en voor \$450 miljoen 6,50% 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 vervolg-

omgeruild voor 6,50% U.S. dollar notes die in de V.S. vrij kunnen worden getransfereerd. 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 de 101% van het kapitaalbedrag niet overschrijdt in geval van een wijziging in de controle over de vennootschap en een downgrading door Moody's en S&P.

Op 2 februari 2009 gaf de Vennootschap voor \$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 en een downgrading door Moody's en S&P.

Op 6 oktober 2010 kondigde de Vennootschap de uitgifte aan van een obligatielening van \$827 miljoen met een looptijd tot 2040 en een coupon van 5,70% (de "Nieuwe Obligaties") ingevolge het private aanbod tot omruiling van bestaande leningen met looptijd tot 2031 en 2027 en met een coupon van respectievelijk 9,00% en 8,05%, uitgegeven door de dochteronderneming Delhaize America LLC. 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 in geval van wijziging van de controle over de vennootschap en een downgrading door Moody's en S&P.

Op 5 oktober 2011 kondigde de Vennootschap de succesvolle afronding aan van het publieke aanbod van €400 miljoen 4,25% retailobligaties op 7 jaar in België en het Groothertogdom Luxemburg genoteerd op NYSE Euronext Brussel ingevolge een prospectus ingediend door de vennootschap bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). De obligaties bevatten een bepaling inzake controlewijziging die de houders het recht geeft op vervroegde terugbeta-

ling voor een bedrag dat de 101% van het kapitaalbedrag niet overschrijdt in geval van een controlewijziging over de vennootschap en een downgrading door Moody's en S&P.

Op 10 april 2012 gaf de Vennootschap voor \$300 miljoen 4,125% senior notes uit met een looptijd tot 2019 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 en een downgrading door Moody's en S&P.

Op 27 november 2012 gaf de Vennootschap voor €400 miljoen 3,125% senior notes uit met een looptijd tot 2020 en genoteerd op de NYSE Euronext Brussel aan gekwalificeerde investeerders ingevolge een prospectus ingediend door de vennootschap bij de FSMA. Deze 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 en een downgrading door Moody's en S&P.

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 mei 2011 keurde een wijziging goed van de clause van controlewijziging, opgenomen in een kredietfaciliteit van €600 miljoen van 15 april 2011 tussen inter alios de Vennootschap, Delhaize America LLC, Delhaize Grifin SA, Delhaize The Lion Coordination Center SA, als kredietnemers en als borg, de dochtervennootschap die borg is, de kredietgevers, en Fortis Bank SA/NV, Bank of America Securities Limited, JP Morgan PLC en Deutsche Bank AG, London Branch, als Bookrunning Mandated Lead Arrangers. De clause "controlewijziging" voorziet dat als een persoon (of personen die samen handelen) controle over de Vennootschap krijgt of eigenaar wordt van meer dan 50% van het aandelenkapitaal van de vennootschap, dit zal leiden tot een verplichte vervroegde betaling en annulering onder de kredietfaciliteit.

Vergoedingsverslag

Delhaize Groep streeft ernaar consistente en transparante informatie over de vergoedingen van het Executief Comité ter beschikking te stellen van de aandeelhouders en alle andere belanghebbenden.

Dit vergoedingsverslag bevat informatie over de volgende onderwerpen:

- vergoedingsbeleid toegepast in 2012;
- rol van de diverse betrokken partijen in de analyse van en besluitvorming omtrent de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management;
- vergoeding bestuurders;
- vergoeding Uitvoerend Management; en
- richtlijnen aandeelhouderschap.

Vergoedingsbeleid toegepast in 2012

Tijdens het rapporteringsjaar paste de vennootschap het vergoedingsbeleid voor bestuurders en Uitvoerend Management toe zoals omschreven in Bijlage E van het Corporate Governance Charter. Dit charter is beschikbaar op de website van de onderneming www.delhaizegroep.com.

Delhaize Groep gelooft sterk in de beloning van talent, ervaring en resultaten. Bijgevolg is het vergoedingsbeleid van Delhaize Groep gericht op beloning zodat de vennootschap getalenteerde leden voor het uitvoerend management en bestuurders kan aantrekken en behouden met het oog op de verwezenlijking van een sterke groei en hoog rendement voor de aandeelhouders.

Het beleid heeft als doel de individuele en ondernemingsprestaties te belonen op een manier die de belangen van de kaderleden, bestuurders en aandeelhouders van de vennootschap op één lijn brengt, rekening houdend met marktgebruiken en de onderlinge verschillen tussen de operationele ondernemingen van de Groep. Delhaize Groep heeft dit beleid de voorbije jaren consequent toegepast.

Per 6 maart 2013 heeft het bedrijf geenszins de intentie om het vergoedingsbeleid gedurende de twee volgende jaren substantieel te wijzigen, met uitzondering van wat hieronder vermeld staat onder het

hoofdstuk betreffende kortetermijn- en langetermijnbonuspremies. Delhaize Groep plant ook een grondige analyse van het huidige vergoedingsplan in 2013 om te garanderen dat de verschillende programma's en componenten van het vergoedingsbeleid, de strategie van de vennootschap ondersteunen en in lijn blijven met de marktgebruiken.

Rol van de diverse betrokken partijen in de analyse van en besluitvorming omtrent de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management

Rol van het Vergoedings- en Benoemingscomité (VBC)

De samenstelling en activiteiten van het Vergoedings- en Benoemingscomité worden uiteengezet op p. 41.

Rol van de Afgevaardigd Bestuurder in de besluitvorming omtrent de vergoeding voor het Uitvoerend Management

De Afgevaardigd Bestuurder van de onderneming stelt aanbevelingen op voor de vergoeding van alle leden van het senior management en legt deze aanbevelingen voor aan het VBC. De aanbevelingen voor vergoeding houden rekening met de jaarlijkse evaluatie van de individuele prestaties. De Executive Vice President Human Resources staat de Afgevaardigd Bestuurder bij in dit proces.

Rol van de externe vergoedingsconsultant

In 2012 schakelde de vennootschap net als de vorige jaren een onafhankelijke vergoedingsconsultant in om het VBC te adviseren bij de analyse en beoordeling van marktgebruiken. Deze consultant werkte samen met het management van de onderneming voor het verzamelen van achtergrondinformatie en andere elementen nodig voor de formulering van de aanbevelingen.

Vergoeding bestuurders

De bestuurders van de vennootschap worden vergoed voor hun diensten met een vaste jaarlijkse vergoeding die wordt bepaald door de Raad van Bestuur en die de maximumbedragen vastgelegd door de aandeelhouders van de vennootschap niet overschrijdt. Het maximumbedrag goedgekeurd door de aandeelhou-

ders op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 is (i) voor de bestuurders als vergoeding voor hun bestuursposities een bedrag tot €80 000 per jaar, per bestuurder en (ii) voor de Voorzitter van de Raad een bedrag tot €160 000 per jaar. De hierboven vermelde bedragen worden verhoogd met een bedrag tot €10 000 per jaar voor ieder lid van een vast comité van de Raad van Bestuur (afgezien van het voorzitterschap van het comité) en verhoogd met een bedrag tot €15 000 per jaar voor de Voorzitter van een comité van de Raad van Bestuur. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen andere vergoeding, voordelen, op aandelen gebaseerde of andere aanmoedigingspremies van de vennootschap dan de vergoeding voor hun diensten als bestuurder van de vennootschap. Voor enkele niet-Belgische leden van de Raad van Bestuur betaalt de Vennootschap een deel van de voorbereidingskost van de Belgische en Amerikaanse belastingaangifte. Delhaize Groep heeft geen kredieten verleend, noch gezorgd voor kredietverlening, en heeft geen kredietverlening herinnuwd in de vorm van een persoonlijke lening aan of voor een lid van de Raad van Bestuur.

De individuele vergoeding van bestuurders voor de boekjaren 2012, 2011 en 2010 wordt in de tabel op p. 49 weergegeven. Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen.

Vergoeding Uitvoerend Management

De term "Uitvoerend Management" verwijst naar de personen die deel uitmaken van het Executief Comité van Delhaize Groep.

Het vergoedingsbeleid van Delhaize Groep is ontworpen om sterke jaarlijkse opbrengstengroei en de continuïteit van de prestaties op lange termijn te bevorderen. Terwijl kortetermijnprestaties in contanten worden vergoed, worden langetermijnprestaties deels in contanten en deels met op aandelen gebaseerde instrumenten vergoed. In de volgende paragrafen worden de verschillende componenten alsook de evolutie in de tijd van de vergoeding van het Uitvoerend Management besproken.

Het vergoedingspakket voor de leden van het Executief Comité omvat de volgende elementen:

(in €)	2010	2011	2012
Niet-uitvoerende bestuurders			
Claire H. Babrowski	€ 85 000	€ 90 000	€ 90 000
Shari L. Ballard ⁽¹⁾	€ 0	€ 0	€ 48 352
François Cornélis ⁽²⁾	€ 80 000	€ 32 088	€ 0
Graaf de Pret Roose de Calesberg ⁽³⁾	€ 85 000	€ 36 099	€ 0
Jacques de Vaucleroy ⁽⁴⁾	€ 80 000	€ 85 989	€ 90 000
Hugh Farrington ⁽⁵⁾	€ 85 000	€ 90 000	€ 93 022
Graaf Goblet d'Alviella ⁽⁶⁾	€ 85 000	€ 45 000	€ 0
Jean-Pierre Hansen ⁽⁷⁾	€ 0	€ 47 912	€ 86 044
Graaf Jacobs de Hagen ⁽⁸⁾	€ 160 000	€ 175 000	€ 69 231
Mats Jansson ⁽⁹⁾	€ 0	€ 53 901	€ 138 352
William McEwan ⁽¹⁰⁾	€ 0	€ 47 912	€ 86 044
Robert J. Murray ⁽¹¹⁾	€ 89 038	€ 80 000	€ 31 648
Didier Smits	€ 80 000	€ 80 000	€ 80 000
Jack Stahl ⁽¹²⁾	€ 87 981	€ 95 000	€ 95 000
Baron Vansteenkiste ⁽¹³⁾	€ 82 981	€ 90 000	€ 90 000
Totaal niet-uitvoerende bestuurders	€ 1 000 000	€ 1 048 901	€ 997 693
Uitvoerend bestuurder			
Pierre-Olivier Beckers ⁽¹⁴⁾	€ 80 000	€ 80 000	€ 80 000
Totaal	€ 1 080 000	€ 1 128 901	€ 1 077 693

- (1) Pro rata: mevr. Ballard werd lid van de Raad van Bestuur op 24 mei 2012.
(2) Pro rata: dhr. Cornélis verliet de Raad van Bestuur op 26 mei 2011.
(3) Pro rata: dhr. de Pret Roose de Calesberg verliet de Raad van Bestuur op 26 mei 2011.
(4) Pro rata: dhr. de Vaucleroy werd lid van het VBC op 26 mei 2011.
(5) Pro rata: dhr. Farrington werd voorzitter van het VBC op 24 mei 2012.
(6) Pro rata: Graaf Goblet d'Alviella verliet de Raad van Bestuur op 30 juni 2011.
(7) Pro rata: dhr. Hansen werd lid van de Raad van Bestuur op 26 mei 2011 en werd lid van het auditcomité op 24 mei 2012.
(8) Pro rata: graaf Jacobs de Hagen verliet de Raad van Bestuur op 24 mei 2012.
(9) Pro rata: dhr. Jansson werd lid van de Raad van Bestuur op 26 mei 2011 en werd voorzitter op 24 mei 2012.
(10) Pro rata: dhr. McEwan werd lid van de Raad van Bestuur op 26 mei 2011 en werd lid van het VBC op 26 mei 2012.
(11) Pro rata: dhr. Murray verliet het auditcomité op 27 mei 2010, het VBC op 25 mei 2011 en de Raad van Bestuur op 24 mei 2012.
(12) Pro rata: dhr. Stahl werd voorzitter van het auditcomité op 27 mei 2010.
(13) Pro rata: dhr. Vansteenkiste werd lid van het auditcomité op 27 mei 2010.
(14) De bedragen hebben enkel betrekking op de vergoeding van de uitvoerende bestuurder en houden geen rekening met zijn compensatie als CEO, helgeen hieronder apart wordt vermeld.

- basisloon;
- jaarlijkse bonus;
- langetermijnaanmoedigingspremies; en
- overige premies, pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen.

Bij het bepalen van het vergoedingspakket neemt het VBC al deze elementen in overweging.

Deze componenten kunnen algemeen als vast of variabel worden beschouwd. Het basisloon en de overige premies, pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen worden beschouwd als vaste componenten, terwijl de jaarlijkse bonus en de langetermijn-aanmoedigingspremies als variabel worden beschouwd.

Delhaize Groep is van mening dat de huidige verhouding vast versus variabel loon het Uitvoerend Management de juiste vorm van

verloning biedt om zowel de korte- als de langetermijndoelstellingen van de onderneming en haar aandeelhouders te optimaliseren.

De volgende grafieken illustreren de verhouding tussen vaste en variabele vergoeding voor de Afgevaardigd Bestuurder en de andere leden van het Uitvoerend Management. Deze grafieken zijn een weergave van het basisloon, de jaarlijkse bonus en de in cash toegekende prestatieverloningen in 2012.

VASTE EN VARIABLE VERGOEDING CEO



VASTE EN VARIABLE VERGOEDING ANDERE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT



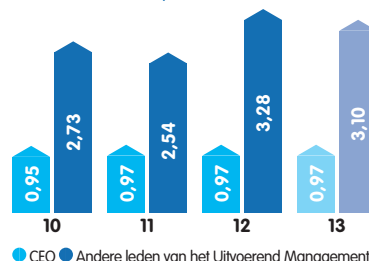
De grafieken die verder in dit verslag worden gebruikt, zijn gebaseerd op de werkelijk betaalde en ontvangen vergoedingen in de loop van het jaar en niet op de bedragen die toegekend werden voor het jaar. Zo omvatten de vergoedingen voor 2012 de contante betalingen van de jaarlijkse bonus voor prestaties in 2011 en prestatiepremies in cash voor de prestatieperiode 2009-2011.

Basisloon

Het basisloon is een sleutelcomponent van het salarispakket op zichzelf maar ook omdat jaarlijkse beloningen in functie van bereikte doelstellingen en langetermijnaanmoedigingspremies worden aangeduid als percentage van het basisloon.

Basislonen worden opgesteld en aangepast na een jaarlijks herzieningsproces. Dit herzieningsproces houdt rekening met marktgebruiken. De volgende tabel geeft een overzicht van het basisloon uitbetaald aan de CEO en de andere leden van het Uitvoerend Management voor de periode 2010-2012.

BASISLOON (in miljoenen €)



Basisloon ⁽¹⁾	CEO	Andere leden van het Uitvoerend Management ⁽²⁾
(in miljoenen €)	Uitbetaling	Aantal personen Uitbetaling
2010	0,95	7 2,73
2011	0,97	6 2,54
2012	0,97	8 3,28
2013	0,97	6 3,10

(1) Bedragen zijn bruto vóór aftrek van belastingen en sociale bijdragen. De vergoeding van de CEO als bestuurder van de onderneming is hier niet inbegrepen.

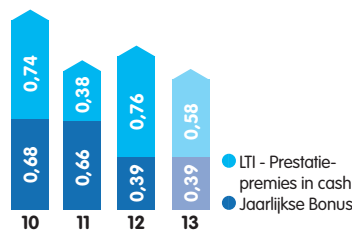
(2) Deze cijfers omvatten voor 2010 het pro-rata-aandeel van de vergoeding van Rick Anicetti, die de vennootschap verlaten heeft op 21 mei 2010. Voor 2012 omvatten de cijfers het pro-rata-aandeel van de vergoeding van Pierre Bouchut en Roland Smith die de vennootschap hebben vervoegd in 2012.

In 2012, hebben de CEO en de leden van het Executief Comité voorgesteld aan de Raad van Bestuur, die ermee akkoord is gegaan, om hun basis-salaris ongewijzigd te laten waarbij ook de automatische indexering (België) wordt uitgesloten of, in voorkomend geval, aanpassingen voor de kosten van het leven.

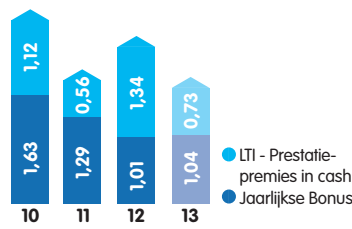
Voor 2013 hebben de CEO en de leden van het Executief Comité (met uitzondering van één persoon waarvan de geografische verantwoordelijkheid wezenlijk is veranderd) de Raad van Bestuur aanbevolen hun basissalaris ongewijzigd te laten, waarbij ook de automatische indexering (in België) of, in voorkomend geval, aanpassingen voor de kosten van het leven, worden uitgesloten. De Raad van Bestuur stemde met deze aanbeveling in.

De volgende grafieken illustreren de verdeling van de uitgekeerde variabele verloning per component voor de Afgevaardigd Bestuurder (CEO) en andere leden van het Uitvoerend Management.

VARIABLE VERGOEDING CEO PER COMPONENT (in miljoenen €)



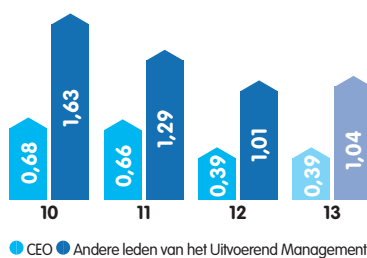
VARIABLE VERGOEDING ANDERE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT PER COMPONENT (in miljoenen €)



Jaarlijkse Bonus

De jaarlijkse bonus beloont de kortetermijnprestaties van het Uitvoerend Management. Deze jaarlijkse bonus is een contante vergoeding voor het bereiken van prestatiedoelstellingen op individueel en ondernemingsniveau. De jaarlijkse bonus is een variabele component van de vergoeding voor het Uitvoerend Management.

JAARLIJKSE BONUS (in miljoenen €)



De jaarlijkse bonus die wordt betaald in een bepaald jaar is de weergave van de prestaties van het voorgaande jaar ten aanzien van de door de Raad van Bestuur goedgekeurde doelstellingen.

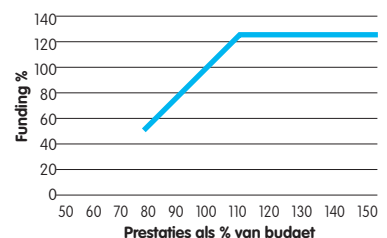
Prestaties in 2011

De bonus voor het huidige jaar wordt uitgedrukt als percentage van het jaarlijkse basisloon van die persoon voor dat jaar. De jaarlijkse bonus betaald in 2012 is gebaseerd op de prestaties ten aanzien van de door de Raad van Bestuur goedgekeurde doelstellingen voor het resul-

taat van de onderneming in 2011. Het Uitvoerend Management echter heeft, rekening houdend met de economische omstandigheden, vrijwillig aangeboden aan de Raad van Bestuur, die akkoord is gegaan, om de jaarlijkse bonus voor hun prestaties in 2011 te verminderen met 50%, hetgeen gevoelig lager is dan waarop ze recht zouden hebben gehad, indien de normale schaal zou zijn toegepast.

Delhaize Groep gebruikt een formule die de werkelijke prestatie en de prestatiedoelstelling correleert om het bedrag van de bonusuitbetaling te bepalen. Voor de bonus van 2011 moest ten minste 80% van de prestatiedoelstelling gehaald worden om een uitkering van 50% van de bonusdoelstelling mogelijk te maken. Het uit te betalen bonusbedrag stijgt als de prestaties meer dan 80% van de prestatiedoelstelling halen. Als de prestaties 110% of meer van de prestatiedoelstelling halen, dan zal het bonusbedrag 125% bedragen van de bonusdoelstelling, hetzij het maximale bedrag. Indien de werkelijke prestatie minder dan 80% van de prestatiedoelstelling haalt, dan moet de Raad van Bestuur op discretionaire wijze op aanbeveling van het VBC beslissen over de uitkering van een jaarlijkse bonus. De volgende grafiek geeft weer hoe deze formule werkt.

BONUSUITBETALING (in %)



De jaarlijkse bonus voor de CEO is afhankelijk van de resultaten op geconsolideerd groepsniveau. Voor de overige leden van het Uitvoerend Management staat de jaarlijkse bonus in verhouding tot hun respectievelijke verantwoordelijkheden. Dat kan op geconsolideerd groepsniveau zijn, of een niveau dat een mix is van de operationele ondernemingen, regio's en het geconsolideerde groepsniveau.

In 2013 zullen de CEO en de leden van het Uitvoerend Management de uitbetaling ontvangen van hun jaar-

lijkse bonus voor hun prestaties in 2012.

De tabel hieronder herneemt de bedragen voor de jaarlijkse bonus uitbetaald in 2012, 2011 en 2010 (gebaseerd op de prestaties in het voorgaande jaar).

Jaarlijks bonus ⁽¹⁾	CEO	Andere leden van het Uitvoerend Management	
	Uitbetaling	Aantal personen	Uitbetaling
(in miljoenen €)			
2010	0,68	7	1,63
2011	0,66	6	1,29
2012	0,39	8	1,01
2013	0,39	6	1,04

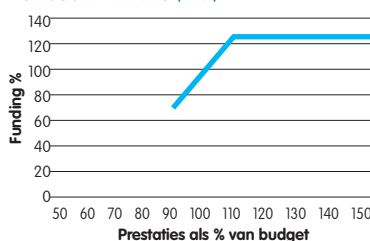
(1) Bedragen zijn bruto vóór aftrek van belastingen en sociale bijdragen.

Prestaties in 2012

In 2013 ontvangen de CEO en de leden van het Uitvoerend Management hun jaarlijkse bonus voor hun prestaties in 2012. De jaarlijkse bonus voor prestaties in 2012 voor managementleden die het niveau van Director, Vice President, Senior Vice President, Executive Vice President en CEO hebben, worden gefinancierd op basis van twee elementen:

- Prestatie van het bedrijf - 50% van de financiering zal gebaseerd zijn op de prestaties van de Onderneming: groei van de bedrijfswinst en andere relevante parameters. Voor de uitbetaling voor 2012 moet 90% van de prestatiedoelstelling behaald worden om 75% van het bonusbedrag te ontvangen. De bonusbedragen stijgen indien meer dan 90% van de prestatiedoelstelling behaald wordt. Indien meer dan 110% van de prestatiedoelstelling behaald wordt, zal het bonusbedrag gelijk zijn aan 125% van de prestatiedoelstelling, hetzij het maximale bedrag. Indien de werkelijke prestatie minder dan 90% van de prestatiedoelstelling haalt, dan moet de Raad van Bestuur op discretionaire wijze op aanbeveling van het VBC beslissen over de uitkering van een jaarlijkse bonus. De volgende grafiek illustreert hoe deze schaal werkt.

BONUSUITBETALING (in %)



- Individuele prestatie - 50% van de financiering zal gebaseerd zijn op individuele prestaties: deze prestaties zullen rechtstreeks verband houden met het behalen van 4 tot 5 individuele doelstellingen die zullen worden bepaald via een individueel doelbepalingsproces. De uitbetaling van dit deel van de bonusdoelstelling (50%) kan gefinancierd worden van 0% tot 150%, afhankelijk van de individuele prestatie.
- Circuit Breaker - De financiering van het deel van de bonus dat is gebaseerd op de individuele prestaties hangt af van de voorwaarde dat minstens 80% van de prestatiedoelstelling van het bedrijf is behaald. Indien de werkelijke prestatie minder dan 80% van de prestatiedoelstelling is, dan is er geen financiering van het deel van de bonus voor de individuele prestatie en moet de Raad van Bestuur op discretionaire wijze op aanbeveling van het VBC beslissen over de uitkering van een bonus.

Dit systeem versterkt een cultuur van prestatiegebonden management dat de strategie van de Onderneming wil ondersteunen via een focus op groei en efficiëntie.

Rekening houdend met de huidige economische omgeving heeft het Executief Comité vrijwillig aan de Raad van Bestuur voorgesteld om de jaarlijkse bonus die verband houdt met de prestaties in 2012 als volgt aan te passen: de bonus is ingesteld op 50% van het streefcijfer voor de CEO, terwijl voor de andere leden van het Executief Comité de bonus verminderd is met 20% in vergelijking met de bonus waarop zij recht zouden hebben gehad indien de normale schaal zou worden toegepast.

Bijgevolg zal aan de Afgevaardigd Bestuurder €0,39 miljoen uitgekeerd worden en in totaal €1,04 miljoen aan de overige leden

van het Uitvoerend Management (brutobedragen vóór aftrek van belasting en sociale bijdragen).

Prestaties in 2013 en volgende jaren

De jaarlijkse bonus voor prestaties in 2013 voor managementleden die het niveau van Director, Vice President, Senior Vice President, Executive Vice President en CEO hebben, worden gefinancierd op basis van de volgende elementen:

- Prestatie van het bedrijf - 50% van de financiering zal gebaseerd zijn op de prestatie van de Onderneming: onderliggende bedrijfswinst. Voor de uitbetaling voor 2013 zullen specifieke schalen voor elke operationele onderneming en voor de Groep als geheel gedefinieerd worden, hetgeen kan resulteren in een financiering die gaat van 0% tot 150%.
- Individuele prestatie - 50% van de financiering zal gebaseerd zijn op individuele prestaties: deze prestaties zullen rechtstreeks verband houden met het behalen van 4 tot 5 individuele doelstellingen die zullen worden bepaald via een individueel doelbepalingsproces. De uitbetaling van dit deel van de bonusdoelstelling (50%) kan gefinancierd worden van 0% tot 150%, afhankelijk van de individuele prestatie.
- Circuit Breaker - De financiering van het deel van de bonus dat gebaseerd is op, respectievelijk de prestatie van de Onderneming (50%) en de individuele prestatie (50%), is, vergeleken met vorig jaar, afhankelijk van de striktere voorwaarde dat minstens 90% van de doelstelling voor de prestatie van het bedrijf behaald is op het vlak van onderliggende bedrijfswinst. Indien de werkelijke prestatie geen 90% is van de prestatiedoelstelling, is er geen financiering van de Onderneming noch van het gedeelte van de individuele prestatie, en moet de Raad van Bestuur op discretionaire wijze op aanbeveling van het VBC beslissen over de uitkering van een bonus.

Langetermijnaanmoedigingspremies

Het langetermijnaanmoedigingsplan is opgesteld om het Uitvoerend Management te behouden

en om het langetermijnsucces van de Groep te belonen. Het langetermijnaanmoedingsplan van Delhaize Groep bestaat uit drie componenten:

- Aandelenopties en warrants;
- Toekenningen van Restricted Stock (voor het grootste deel in de V.S.); en
- Prestatiepremies in cash.

Deze componenten vertegenwoordigden bij benadering respectievelijk 25%, 25% en 50% van de totale waarde van de langetermijnaanmoedigingspremies.

Om de bedrijfsstrategie te ondersteunen en om tegelijkertijd de nood te erkennen om een voortdurende inspanning te leveren om op dezelfde lijn te zitten met de aandeelhouders, worden de volgende wijzigingen aangebracht in de premies van de Amerikaanse lange termijn aanmoedigingsplannen:

- Vanaf het jaar 2013 zal het toekennen van "Restricted Stock" omgezet worden in een toekenning van prestatie-aandelen door het koppelen van het verkrijgen van de aandelen aan de verwezenlijking van een financiële voorwaarde (ROIC-targets over een cumulatieve 3-jaar periode).
- Met ingang van hetzelfde tijdstip zal de verkrijgingsregeling van de prestatie-aandelen worden veranderd in een toekenning ("cliff vesting") na 3 jaar (in plaats van de huidige regeling die voorziet in een verkrijging in gelijke schijven van één vierde, beginnend aan het einde van het tweede jaar na de datum van de toekenning van de premie).
- Tot slot, vanaf het niveau van de Vice President en erboven in de V.S., zal de premie in 2013 uitsluitend bestaan uit prestatie-aandelen en opties (gelijkmatig verdeeld in verwachte waarde).

Aandelenopties / Warrants

Overeenkomstig artikel 50 ter van de Belgische wetgeving inzake de versterking van corporate governance, heeft de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2012 het nieuwe Delhaize

Group 2012 U.S. "Stock Incentive Plan" goedgekeurd en zodoende de Raad van Bestuur toegelaten om opties te blijven toekennen in gelijke jaarlijkse schijven van één derde over een periode van drie jaar volgend op de dag van de toekenning en dit teneinde een competitief rekruterings- en retentiekader te behouden in de V.S.

In 2012 werden er 527 737 aandelenopties toegekend aan het Uitvoerend Management van Delhaize Groep. De uitoefenprijs per aandeel voor de aandelenopties toegekend in 2012 bedroeg €30,99 voor opties op gewone aandelen verhandeld op NYSE Euronext Brussel, en \$38,86/39,62 voor opties op de American Depositary Shares van de vennootschap, die worden verhandeld op de New York Stock Exchange.

Overeenkomstig de marktgebruiken in de V.S. worden de opties die in juni 2012 werden toegewezen onder het aandelenoptieplan Delhaize Groep 2002 US "Stock Incentive Plan", toegekend in gelijke jaarlijkse schijven van één derde over een periode van drie jaar volgend op de dag van de toekenning. Overeenkomstig de Europese marktgebruiken worden opties toegekend in juni 2012 onder het niet-V.S. aandelenoptieplan uit 2007, dat bestemd is voor andere directieleden, toegekend na een periode van drie en een half jaar volgend op de dag van de toekenning ("cliff vesting").

Zie Toelichting 21.3 bij de jaarrekening voor meer details over de op aandelen gebaseerde aanmoedigingsplannen.

De waarde van de toekenning van aandelenopties bepaalt hoeveel opties er worden toegewezen. De waarde wordt elk jaar bepaald op het moment van de toekenning en wordt berekend aan de hand van de Black-Scholes-Merton-formule. De waarde van de aandelenoptie kan van jaar tot jaar verschillen. Bijgevolg zal ook het totale aantal toegekende opties verschillen van jaar tot jaar.

In onderstaande tabel wordt het aantal aandelenopties weergegeven, toegekend aan de Afgevaardigd Bestuurder en aan de verschillende leden van het Uitvoerend Management, in de periode 2010-2012.

AANTAL TOEGEKENDE AANDELENOPTIES

	2010	2011	2012
Pierre-Olivier Beekers	31 850	32 000	32 000
Pierre Bouchut	0	0	38 072
Stéfan Descheemaeker	17 591	20 487	35 576
Michel Eeckhout	14 827	23 176	23 176
Ron Hodge	20 567	45 381 ⁽¹⁾	25 381
Nicolas Hollanders	8 765	14 238	14 238
Kostas Macheras	12 741	20 306	41 299
Roland Smith	0	0	300 000 ⁽²⁾
Michael Waller	0	17 995	17 995
Totaal	106 341	173 583	527 737

(1) Inclusief bijzondere toekenning bij benoeming tot CEO van Delhaize America.

(2) Inclusief de volgende componenten: (1) bijzondere toekenning bij benoeming tot CEO van Delhaize America (2) langetermijnaanmoedigingspremie 2013.

In de loop van 2012 oefenden de leden van het Executief Comité geen aandelenopties uit en vervielen 20 875 aandelenopties.

AANDELENOPTIES

	Uitgeoe- fend in 2012	Verval- len in 2012	Ja(a)r(en) toege- kend
Pierre-Olivier Beekers	0	10 089	2002, 2005
Stéfan Descheemaeker	0		
Michel Eeckhout	0	5 824	2002, 2005
Ron Hodge	0	2 008	2002
Nicolas Hollanders	0		
Kostas Macheras	0	2 954	2005
Roland Smith	0		
Michael Waller	0		
Totaal	0	20 875	-

Toekenning van "Restricted Stock Unit Awards"

Overeenkomstig artikel 50 ter van de Belgische wetgeving inzake de versterking van corporate governance, heeft de Raad van Bestuur op de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 mei 2012 het nieuwe Delhaize America 2012 "Restricted Stock Unit Plan" aanvaard en Delhaize America gemachtigd om "Restricted Stock" te blijven toekennen in gelijke schijven van één vierde gedurende een periode van vijf jaar die ingaat op het einde van het tweede jaar volgend op de toekenningsdatum en dit om een competitief rekruterings- en retentiekader te behouden op de Amerikaanse markt.

Onder de "restricted stock"-plannen toegekend in 2012 onder het Delhaize America "Restricted Stock Unit Plan" verbindt de onderneming zich ertoe de begunstigde "American Depositary Receipts" ("ADR's") van de onderneming te geven, zonder kosten voor de begunstigde (één "restricted stock unit" komt overeen met één ADR). De ADR's worden toegekend over een periode van vijf jaar die begint op de tweede verjaardag van de toekenning. Deze ADR's mogen te allen tijde verkocht worden door de begunstigde overeenkomstig de richtlijnen en beperkingen vervat in de beleidslijnen van de onderneming inzake effectenhandel.

De waarde van de toekenningen van "restricted stock" bepaalt het aantal eenheden dat zal worden toegekend. De waarde wordt jaarlijks bepaald op de datum van toekenning, op basis van de prijs van het aandeel op die dag. De waarde van de toekenning van "restricted stock"-eenheden kan variëren van jaar tot jaar. Daardoor kan het totale aantal toegekende "restricted stock"-eenheden ook verschillen van periode tot periode.

De volgende tabel toont het aantal "restricted stock"-eenheden die werden toegekend aan de Afgevaardigd Bestuurder en de verschillende leden van het Uitvoerend Management gedurende de periode 2010-2012.

AANTAL TOEGEKENDE "RESTRICTED STOCK UNIT AWARDS"

	2010	2011	2012
Pierre-Olivier Beckers	10 064	12 000	12 000
Pierre Bouchut			0
Stéfan Descheemaeker	1 630	2 355	0
Michel Eeckhout	0	0	0
Ron Hodge	5 102	5 198	5 198
Nicolas Hollanders	1 288	1 637	1 466
Kostas Macheras	0	0	0
Roland Smith			40 000 ⁽¹⁾
Michael Waller	4 593	3 685	3 685
Totaal	22 677	24 875	62 349

(1) Inclusief de volgende componenten: (1) bijzondere toekenning bij benoeming tot CEO van Delhaize America (2) langetermijnaanmoedigingspremie 2013.

Prestatiepremies in cash

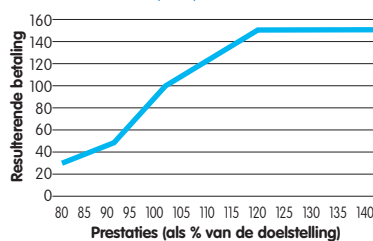
Het langetermijnaanmoedigingsprogramma omvat een vergoedingscomponent die kan leiden tot een contante betaling in het jaar dat volgt op een drie jaar durende prestatieperiode. De waarde van de contante prestatiepremie die elk jaar wordt toegekend, de "doelstellingsbonus", is gebaseerd op de nominale waarde van het voordeel op het moment van de toekenning, d.w.z. bij het begin van een driejaarlijkse periode. Zo is de uitbetaalde premie in 2012 gebaseerd op de resultaten ten opzichte van doelstellingen bepaald in 2009. Het bedrag van de contante betaling aan het eind van de drie jaar durende prestatieperiode is afhankelijk van de resultaten van de onderneming ten opzichte van financiële doelstellingen voor rendement op geïnvesteerd kapitaal ("ROIC") en jaarlijkse opbrengstengroei die door de Raad van Bestuur werden goedgekeurd. Dit zijn voor de onderneming kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) die nauw samenhangen met het creëren van langetermijnwaarde voor aandeelhouders. Het relatieve gewicht voor deze maatstaven bedraagt 50% voor ROIC en 50% voor opbrengstengroei.

De onderneming bepaalt deze doelstellingen elk jaar op basis van haar groeiverwachtingen voor de eerstvolgende drie jaar durende prestatieperiode. De betrokkenen ontvangen de contante "doelstellingsbonus" als de prestatiedoelstellingen werden gehaald. De beloning wordt echter verlaagd als de doelstellingen niet worden gehaald en verhoogd als de doelstellingen worden overtroffen. De Raad van Bestuur bepaalt de prestatiedoelstellingen op jaarbasis. Deze doelstellingen leggen minimumdrempels op als voorwaarde voor contante betaling en voorzien in een maximumbeloning wanneer de doelstellingen worden overtroffen.

Deelnemers kunnen tot 150% van de contante doelstellingsbonus ontvangen als de werkelijke prestaties 120% van de prestatiedoelstellingen, zowel voor het ROIC als voor de opbrengstengroei, bedragen of overtreffen. Op het einde van elke periode van drie jaar worden de reële ROIC en opbrengstengroei

vergeleken met de prestatiedoelstellingen voor beide maatstaven en wordt de werkelijke uitbetaling berekend. De contante betaling gebeurt in het jaar dat volgt op het einde van de periode van drie jaar. De bedragen die werden betaald in 2012 zijn bijvoorbeeld afhankelijk van het behalen van de doelstellingen die werden bepaald voor de periode 2009-2011. Dit principe wordt geïllustreerd in volgende grafiek.

BETALINGSBEREIK (in %)

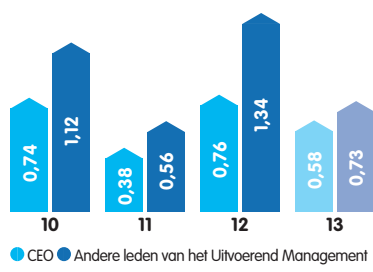


De volgende tabel toont de bedragen die in 2010-2012 werden betaald voor de prestaties in de loop van de respectievelijke periodes 2007-2009, 2008-2010 en 2009-2011.

	CEO	Andere leden van het Uitvoerend Management	
Prestatiepremies in cash ⁽¹⁾	Uitbetaling	Aantal personen	Uitbetaling
(in miljoenen €)			
2010	0,74	7	1,12
2011	0,38	6	0,56
2012	0,76	8	1,34
2013	0,58	6	0,73

(1) Bedragen zijn bruto vóór aftrek van belastingen en sociale bijdragen.

PRESTATIEPREMIES IN CASH (in miljoenen €)



Andere premies, pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen

Andere voordelen zijn bv. het gebruik van vervoermiddelen, levensverzekeringen voor werknemers en personen ten laste, sociale voordelen en financiële planning voor leden van het Uitvoerend Management in de V.S. Delhaize Groep acht deze voordelen gepast voor de verantwoordelijkheden van het Uitvoerend Management en gelooft dat ze in lijn liggen met de filosofie en cultuur van de Groep en marktgebruiken.

De leden van het Uitvoerend Management genieten van bedrijfs-

pensioenplannen die verschillen per regio. Amerikaanse leden van het Uitvoerend Management nemen deel aan pensioenregelingen, als ook aan toegezegde pensioenregelingen bij hun respectieve operationele ondernemingen. Het Europese plan bestaat uit bijdragen en is gebaseerd op de lengte van de individuele loopbaan. In 2010 kregen de leden van het Uitvoerend Management in België de optie om over te schakelen op een vastgelegd contributieplan of om in het bestaande voordelenplan te blijven. De door de onderneming betaalde bedragen zijn opgenomen in de samenvattende tabel op deze pagina.

Totaaloverzicht van betaalde vergoedingen

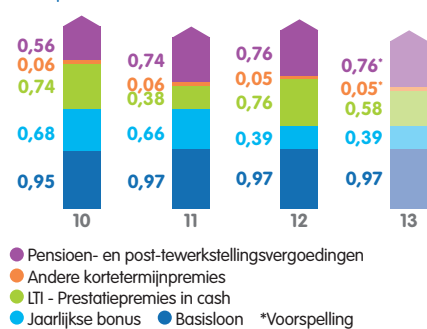
Deze tabel geeft een overzicht van de componenten zoals beschreven in de voorgaande paragrafen en die een contante betaling tijdens het jaar voorstellen.

	CEO				Andere leden van het Uitvoerend Management ⁽²⁾			
(in miljoenen €) ⁽¹⁾	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Basisloon	0,95	0,97	0,97	0,97	2,73	2,54	3,28	3,10
Jaarlijkse bonus ⁽³⁾	0,68	0,66	0,39	0,39	1,63	1,29	1,01	1,04
LTI - Prestatiepremies in cash ⁽⁴⁾	0,74	0,38	0,76	0,58	1,12	0,56	1,34	0,73
Andere kortetermijnpremies	0,06	0,06	0,05	0,05 ⁽⁵⁾	0,32	0,16	0,25	0,25 ⁽⁵⁾
Pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen	0,56	0,74	0,76	0,76 ⁽⁵⁾	1,05	1,11	1,13	1,13 ⁽⁵⁾
Totaal	2,99	2,81	2,93	2,75	6,85	5,66	7,01	5,99

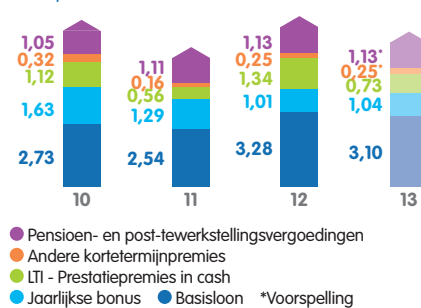
(1) Bedragen zijn bruto vóór aftrek van belastingen en sociale bijdragen. (2) Inclusief 8 leden in 2012, 6 leden in 2011 en 7 leden in 2010.

(3) Gebaseerd op de prestaties in Jaar-1. (4) Gebaseerd op de prestaties van de afgelopen 3 jaar. (5) Voorspelling.

TOTAAL VERGOEDINGSCOMPONENTEN VOOR CEO
(in miljoenen €)



TOTAAL VERGOEDINGSCOMPONENTEN VOOR ANDERE LEDEN UITVOEREND MANAGEMENT
(in miljoenen €)



Richtlijnen voor aandelenbezit

Delhaize Groep gelooft dat het Uitvoerend Management moet worden aangemoedigd om een minimum aantal aandelen te bezitten. Zo wil ze de belangen van de aandeelhouders en van het Uitvoerend Management op één lijn brengen. In 2008 nam de Raad van Bestuur richtlijnen voor aandelenbezit aan op basis van de aanbevelingen van het VBC.

Onder deze richtlijnen wordt er, tijdens hun actieve tewerkstelling, van de Afgevaardigd Bestuurder en de andere leden van het Uitvoerend Management verwacht dat ze aandelenkapitaal van Delhaize Groep aankopen en behouden ter waarde van een veelvoud van het jaarlijkse basisloon. Deze veelvouden worden als volgt bepaald:

VEELVOUD VAN JAARLIJKS BASISLOON

Chief Executive Officer	300%
Uitvoerend Management USD payroll	200%
Uitvoerend Management EUR payroll	100%

Het verschil tussen het management in de V.S. en in Europa is toe te schrijven aan de verschillen in marktgebruiken tussen deze regio's en de verschillen in de beschikbare verloningsinstrumenten voor het Uitvoerend Management. In de V.S. wordt op aandelen gebaseerde verloning veel meer aangemoedigd dan in Europa.

Er wordt verwacht dat de leden van het Uitvoerend Management de niveaus van aandelenkapitaal tegen eind 2013 bereiken. Aan nieuwe leden van het Uitvoerend Management wordt toegestaan om de aanbevolen niveaus van aandelenkapitaal te bereiken in een periode van 5 jaar.

Het VBC zal minstens één keer per jaar nagaan of deze richtlijnen worden nageleefd. Momenteel is de Raad van Bestuur tevreden over de vooruitgang die tot nu toe werd geboekt.

Voorname contractuele bepalingen inzake arbeids- en opzeggingsovereenkomsten voor het Uitvoerend Management

Overeenkomstig arbeidsovereenkomsten en de geldende wetgeving worden de leden van het Uitvoerend Management van de vennootschap vergoed in lijn met het Vergoedings-

beleid van de vennootschap en krijgen zij taken en verantwoordelijkheden toegewezen in lijn met de huidige marktgebruiken voor hun functie en met het interne reglement van het Uitvoerend Management.

Zij worden geacht de beleidsregels en procedures van de vennootschap na te leven, inclusief haar Code van Bedrijfsvoering en Ethische Normen, en zij zijn onderworpen aan vertrouwelijkheids- en niet-concurrentieverplichtingen voor zover toegelaten door de wet die van toepassing is. Zij zijn tevens onderworpen aan andere bepalingen die men gewoonlijk terugvindt in arbeidsovereenkomsten voor leidinggevenden.

De arbeidsovereenkomsten van de Afgevaardigd Bestuurder, Pierre Bouchut, Nicolas Hollanders en Stéfan Descheemaeker, die allen een Belgische arbeidsovereenkomst hebben, voorzien geen verbrekingsvergoeding in geval van beëindiging van het contract. In geval van beëindiging van het contract zullen de partijen te goeder trouw onderhandelen om te bepalen welke bepalingen en voorwaarden van toepassing zijn op deze beëindiging. In geval van betwisting zal een rechtbank die de Belgische wetgeving toepast een beslissing nemen.

De arbeidsovereenkomst van Kostas Macheras, die een Griekse arbeidsovereenkomst heeft, voorziet een verbrekingsvergoeding van twee keer het jaarlijkse basisloon en de jaarlijkse aanmoedigingsbonus in bepaalde gevallen van beëindiging van de overeenkomst, bijvoorbeeld bij pensioen. Een dergelijke betaling is niet verschuldigd indien Kostas Macheras wordt ontslagen wegens zeer slecht gedrag of een zware fout. De bovenvermelde Griekse arbeidsovereenkomst betreft de activiteiten van Kostas Macheras als CEO van de relevante Griekse dochteronderneming. Er wordt omwille van de volledigheid hiernaar verwezen in dit verslag.

De Amerikaanse arbeidsovereenkomst van Michael Waller voorziet de uitbetaling van twee keer het jaarlijkse basisloon en een jaarlijkse aanmoedigingspremie, en de voortzetting van gezondheids- en welzijnsvoordelen van de vennootschap gedurende een vergelijk-

bare periode, in geval van opzegging zonder dringende reden door de vennootschap of met gegronde reden door Michael Waller. De opzegging zou ook aanleiding kunnen geven tot de versnelde toekenning van alle of bijna alle langetermijnaanmoedigingspremies.

De Amerikaanse arbeidsovereenkomst van Roland Smith voorziet een verbrekingsvergoeding van achttien maanden en een jaarlijkse aanmoedigingspremie en de voortzetting van gezondheids- en welzijnsvoordelen van de vennootschap gedurende een vergelijkbare periode, in geval van opzegging zonder dringende reden door de vennootschap of met gegronde reden door Roland Smith. De opzegging zou ook aanleiding kunnen geven tot de versnelde toekenning van alle of bijna alle langetermijnaanmoedigingspremies.

Ron Hodge vertrok met pensioen in december 2012 en kreeg een cash-vergoeding van één jaar. Michel Eeckhout bereikte in december 2012 de pensioengerechtigde leeftijd en ontving geen vergoeding binnen dit kader met uitzondering van een speciale bijdrage aan de pensioenvoordelen om op de leeftijd van 65 jaar een normaal pensioenvoordeel te ontvangen.

De overeenkomsten met de leden van het Uitvoerend Management voorzien geen terugvorderingsrecht voor de Onderneming indien de variabele vergoeding die werd betaald, was berekend op basis van foutieve financiële gegevens.

RISICOFACTOREN

De onderstaande tekst geeft de bedrijfsrisico's weer zoals geëvalueerd door het management en de Raad van Bestuur. Dit hoofdstuk moet zorgvuldig gelezen worden samen met onze vooruitzichten en commentaren over de toekomst in dit jaarverslag.

Elk van deze risico's zou een aanzienlijke negatieve impact kunnen hebben op onze financiële situatie, bedrijfsresultaten of liquiditeit en zou kunnen leiden tot bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en immateriële vaste en andere activa. 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.

Strategische risico's

Macro-economisch risico

De voornaamste macro-economische risico's voor Delhaize Groep zijn lagere consumentenbestedingen, kosteninflatie of -deflatie, en de mogelijke gevolgen van de Europese staatsschuldencrisis. 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 Groep, meer stijgen dan de inflatie van de distributie, kan dit een negatief effect hebben op de winstgevendheid van de Groep. 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.

Delhaize Groep is in het bijzonder onderhevig aan macro-economische risico's in de V.S. In 2012 werd 64% van de omzet van de Groep gerealiseerd in de V.S. (2011: 65%), waar ze winkels heeft aan de oostkust. Bijgevolg hangen de

activiteiten van Delhaize Groep in belangrijke mate af van de omstandigheden in deze regio.

In Europa en vooral in Griekenland wordt Delhaize Groep blootgesteld aan de mogelijke nasleep van de staatsschuldencrisis en het uiteenvallen van de Eurozone. Dit zal waarschijnlijk een negatieve impact hebben op het consumptiegedrag en kan ervoor zorgen dat de onderneming activa afschrijft en een lagere bijdrage noteert in de bedrijfsresultaten.

Expansierisico

Of Delhaize Groep 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 Groep 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 Groep 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 haar activiteiten versterken door het nastreven van overnamemogelijkheden in de voedingsdistributie. Delhaize Groep kijkt uit naar overnames van activiteiten die dezelfde of gelijkaardige winkelformules uitbaten in haar huidige of aangrenzende geografische

markten. Wanneer zij andere activiteiten overneemt, staat de Groep bloot aan de risico's die gewoonlijk verbonden zijn aan de integratie van deze activiteiten. Deze risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, hogere dan voorziene financiële risico's en bedrijfskosten, er niet in slagen om de activiteiten en het personeel van de verworven bedrijven te integreren, er niet in slagen alle nodige systemen en controles te installeren en te integreren, het verlies van klanten, markten betreffen waar we weinig of geen ervaring hebben, de verstoring van onze bestaande activiteiten en het uitrekken van onze beheersmiddelen. De verwezenlijking van de voorspelde voordelen van een overname, winkelrenovatie, marktvernieuwing of winkelopening kan verschillende jaren duren of zelfs helemaal niet gebeuren. Het bovenstaande kan ook een negatieve impact hebben op de goodwill in de jaarrekeningen in verband met overnames (zie ook Toelichting 6 "Goodwill" in de Jaarrekening). Onze groeistrategie kan onze beheers-, operationele, financiële en andere middelen gevoelig onder druk zetten. Het gebrek aan geschikte overnameopportuniteiten tegen verantwoorde prijzen kan de groei van de Groep belemmeren.

Risico verbonden aan concurrentiële activiteiten

De voedingsdistributie is een competitieve sector met krappe winstmarges. Delhaize Groep

wordt 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 om zodanig concurrentieel te blijven, kan dit het nettoresultaat en de kasstromen van haar activiteiten beïnvloeden.

Operationele risico's

Risico verbonden aan uitzonderlijke gebeurtenissen

De activiteiten, activa en medewerkers van Delhaize Groep kunnen blootgesteld worden aan risico's verbonden aan gebeurtenissen van uitzonderlijke aard zoals, maar niet beperkt tot, 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 Groep met haar klanten en op haar financiële situatie, resultaten en kasstromen. De mogelijke dreiging van externe gebeurtenissen wordt door de Groep permanent geëvalueerd en beheerd. De Groep 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 sociale acties

Eind 2012 had Delhaize Groep syndicale vertegenwoordiging in haar activiteiten in België, het Groothertogdom Luxemburg, Roemenië, Servië en Griekenland. In haar Amerikaanse activiteiten heeft de Groep een vakbondsafvaardiging in 1 van zijn 11 distributiecentra. In dit distributiecentrum heeft Hannaford een

collectieve arbeidsovereenkomst met de vakbond die loopt tot februari 2015.

De activiteiten en resultaten van Delhaize Groep zouden negatief beïnvloed kunnen worden door sociale acties op initiatief van de vakbonden of van een aantal van haar werknemers, daar de Groep in dit geval niet kan garanderen afdoend te zullen kunnen voldoen aan de verwachtingen van haar klanten.

Risico verbonden aan informaticasystemen

De activiteiten van Delhaize Groep 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 Delhaize Groep kunnen veroorzaken en zo de omzet en winstgevendheid beïnvloeden. Delhaize Groep heeft bedrijfscontinuïteitsplannen teneinde de nodige maatregelen te kunnen treffen om de negatieve invloed van informaticaproblemen 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 persoonlijke gegevens of debet- of kredietkaartgegevens van onze klanten, of wanneer wij derden of onze medewerkers onrechtmatig toegang verlenen tot de persoonlijke gegevens 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 en administratieve boetes. 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 kunnen onze reputatie en de waarde van onze merken schade worden toegebracht.

Risico van het niet verwezenlijken van kostenbesparingen dat ons vermogen om het New Game Plan te implementeren zou kunnen verminderen, vertragen of op een andere manier hinderen

Op 1 februari 2010 begon de integratie van de ondersteunende diensten van Food Lion, Bloom, Harveys, Bottom Dollar Food, Hannaford en Sweetbay in het Amerikaanse segment van Delhaize Groep, terwijl de unieke commerciële strategie van ieder uithangbord behouden werd. In deze nieuwe structuur kunnen de uithangborden in de V.S. voordeel halen uit gemeenschappelijke ondersteunende diensten voor supply chain, IT, finance, human resources, veranderingsmanagement, juridische zaken en overheidsrelaties, communicatie, strategie en onderzoek, en corporate development. Het doel van deze gemeenschappelijke ondersteunende diensten is om de efficiëntie en de schaal te vergroten, het overbodige te elimineren en om flexibeler te worden in de integratie van verworven ondernemingen, en uiteindelijk onze uithangborden en onze klanten beter te bedienen. Van deze herstructurering wordt ook verwacht dat ze de juridische vereisten, boekhouding en belastingen zal vereenvoudigen. We verwachten dat de kostenbesparingen die we verwezenlijken door de herstructurering van onze ondersteunende diensten in de V.S. ons New Game Plan, dat werd aangekondigd in december 2009, zullen helpen financieren. Een belangrijk element van ons New Game Plan is o.a. dat onze operationele ondernemingen hun prijsstrategie afstemmen om lokaal value leadership te bereiken. Het objectief van ons New Game Plan is om onze groei te versnellen. We kunnen ech-

ter niet garanderen dat we alle verwachte kostenbesparingen gekoppeld aan de herstructurering van onze Amerikaanse ondersteunende diensten of door andere gelijkaardige initiatieven zullen verwezenlijken. Dit zou ons vermogen om ons New Game Plan te implementeren kunnen verminderen, vertragen of op een andere manier hinderen.

Risico verbonden aan onze gefranchiseerde en aangesloten winkels

Ongeveer 20% van de winkels in ons verkoopnetwerk is gefranchiseerd of aangesloten. De uitbaters van onze aangesloten en gefranchiseerde winkels baten hun winkels uit als zelfstandige derden. Hoewel we ernaar streven de uitbaters van onze aangesloten en gefranchiseerde winkels goed te selecteren, op te leiden en te ondersteunen, liggen het uiteindelijke succes en de kwaliteit van alle aangesloten of gefranchiseerde winkels bij hun uitbaters. Als de uitbaters van onze aangesloten en gefranchiseerde winkels niet succesvol tewerkgaan op een manier die in de lijn van onze normen ligt, kan dit ons imago en onze reputatie schade berokkenen, wat onze onderneming en ons operationeel resultaat negatief kan beïnvloeden.

Risico verbonden aan onze prijzen en 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 winkelaanbod of kosten, met dalende verkoopcijfers tot

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 geen controle over heeft, zoals 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 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.

Financiële risico's

Delhaize Groep heeft als voornaamste financiële risico's de volgende lijst vastgesteld, met name de mogelijkheid om continu haar activiteiten te financieren, de negatieve rente en valutabewegingen, de kredietwaardigheid van haar financiële tegenpartijen, de schommelingen in de aandelenkoers met het oog op haar vergoedingsplannen op basis van aandelen en het financieren van haar pensioenplannen.

Om haar geïdentificeerde en gekwantificeerde marktrisico's te beheren, gebruikt Delhaize Groep afgeleide financiële instrumenten, o.a. termijncontracten, rente- en wisselkoersswaps. Delhaize Groep handelt in deze instrumenten zonder speculatieve doeleinden.

Financierings- en liquiditeitsrisico

Financierings- en liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep loopt indien zij niet tijdig haar financiële verplichtingen kan nakomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. Delhaize Groep beheert deze blootstelling door toezicht te houden op de geldmiddelen, bestaande uit een combinatie van ingehouden kasstromen, leningsovereenkomsten met banken, langetermijn-

schulden en huurovereenkomsten, die nodig zijn om te voldoen aan de behoeften aan werkkapitaal, investeringen en de behoeften om schulden af te lossen.

Delhaize Groep werkt met een internationale cashpoolingstructuur om wanneer mogelijk op dagelijkse basis cash te centraliseren. Eind 2012 bedroegen de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep €932 miljoen.

Bovendien volgt Delhaize Groep de hoeveelheid kortetermijnmiddelen en de verhouding van kortetermijnmiddelen tegenover haar totale schulden nauwlettend op, evenals de beschikbaarheid van toegewezen kredietlijnen in verhouding tot het niveau van de uitstaande kortetermijnschulden (zie ook Toelichting 18.2 bij de Jaarrekening, "Kortetermijnleningen"). Eind 2012 had de Groep toegewezen kredietlijnen voor een totaalbedrag van €725 miljoen. Deze kredietlijnen zijn inclusief een gesyndiceerde multicurrency-kredietlijn van €600 miljoen voor de Groep en bepaalde van haar dochterondernemingen inclusief Delhaize America, LLC en €125 miljoen bilaterale kredietlijnen voor de Europese entiteiten en een kredietlijn van €30 miljoen voor kredietbrieven en garanties waarvan €11 miljoen gebruikt werd. Op 31 december 2012 waren de vervaldatum van de toegewezen kredietlijnen als volgt: €77 miljoen met vervaldatum in 2013, €28 miljoen met vervaldatum in 2014, €50 miljoen met vervaldatum 2015 en €600 miljoen met vervaldatum in 2016.

Delhaize Groep houdt proactief toezicht op de vervaldatum van haar openstaande schulden om het financieringsrisico te verkleinen. Zoals beschreven in Toelichting 18.1 bij de Jaarrekening, "Langetermijnleningen", is de schuld die vervalt in 2014 grotendeels geherfinancierd en vindt er geen substantiële kapitaalsaflossing van een financiële lening plaats vóór 2017. Op 31 december 2012 waren de vervald-

datums voor de langetermijnleningen tot 2017 als volgt: €156 miljoen in 2013, €232 miljoen in 2014, €1 miljoen in 2015, €7 miljoen in 2016 en €341 miljoen in 2017, rekening houdend met renteswaps en cross-currency-swaps. Delhaize Groep vertrouwt op een sterke kredietrating om leningen die vervallen optimaal te herfinancieren. De lange termijnrating van Delhaize Groep bij Standard & Poor's en Moody's is BBB- (stabiel) en Baa3 (stabiel) respectievelijk. Beide noteringen vallen onder de categorie 'investment grade'. Deze kredietratings worden ondersteund door wederzijdse garanties tussen Delhaize Groep en alle dochterondernemingen van Delhaize Groep in de V.S., waar bij de entiteiten elkaars financiële schulden waarborgen.

Zoals ook beschreven in Toelichting 18.1 "Langetermijnleningen" en 18.2 "Kortetermijnleningen" bij de Jaarrekening, is de Groep gebonden aan bepaalde financiële en niet-financiële clausules betreffende haar instrumenten voor lange- en kortetermijnleningen, die bepaalde voorwaarden voor een versnelde terugbetaling bevatten die worden verduidelijkt in deze Toelichtingen.

Rentevoetrisico

Een rentevoetrisico is het risico verbonden aan rentedragende financiële instrumenten en verwijst naar het risico dat de reële waarde of verwante rentekasstromen zullen schommelen door toekomstige wijzigingen in de markrentevoeten.

De doelstellingen van Delhaize Groep inzake rentevoetrisico's zijn het verminderen van inkomstenschommelingen, het beperken van rentelasten op lange termijn en het beschermen van toekomstige kasstromen tegen de impact van belangrijke negatieve rentevoetschommelingen.

Delhaize Groep herzielt 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 (zie Toelichting 19: "Afgeleide Financiële Instrumenten en Afdekkingen" in de Jaarrekening). Eind 2012 stond 75,8% van de netto financiële schulden na swaps van de Groep uit aan vaste rentevoeten (2011: 75,1%, 2010: 72,3%).

De sensitiviteitsanalyse in de tabel op de volgende pagina schat de impact op de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen van een parallelle verschuiving in de rentevoetcurve in. De verschuiving in deze curve is gebaseerd op de standaarddeviatie van de dagelijkse volatiliteit van de "referentierentevooten" (Euribor 3 maanden en Libor 3 maanden) in de loop van het jaar met een betrouwbaarheidsinterval van 95%.

Wisselkoersrisico

De doelstellingen van het wisselrisicobeheer van Delhaize Groep bestaan erin de impact van de

wisselkoersschommelingen op de resultatenrekening, kasstromen en de balans van de Groep te beperken, door termijncontracten te gebruiken, inclusief afgeleide financiële instrumenten zoals valuta-swaps en termijninstrumenten (zie Toelichting 19 "Afgeleide financiële instrumenten en afdekking" bij de Jaarrekening).

Wisselkoersrisico verbonden aan de boekhoudkundige consolidatie

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 (zie ook Toelichting 2.3 "Overzicht van betekenisvolle opname- en waarderingsregels"). Indien de gemiddelde wisselkoers van de U.S. dollar 1 cent hoger/lager was en alle andere variabelen constant gehouden waren, zou de nettowinst van de Groep zijn toe-

31 DECEMBER 2012 (in miljoenen €)

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
€	0,19%	+/- 7 basispunten	+/- 0,09	-
\$	0,31%	+/- 4 basispunten	-/+ 0,17	+/- 0,2
Totaal		Toename/afname	-/+ 0,08	+/- 0,2

31 DECEMBER 2011 (in miljoenen €)

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
€	1,36%	+/- 29 basispunten	+/- 0,1	-
\$	0,58%	+/- 11 basispunten	-/+ 0,5	+/- 0,6
Totaal		Toename/afname	-/+ 0,4	+/- 0,6

31 DECEMBER 2010 (in miljoenen €)

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
€	1,01%	+/- 16 basispunten	-/+ 0,2	-
\$	0,3%	+/- 13 basispunten	-/+ 0,7	+/- 0,9
Totaal		Toename/afname	-/+ 0,9	+/- 0,9

genomen/afgenomen met €2 miljoen in 2012 en 2011 (2010: €3 miljoen), enkel en alleen door de omzetting van de jaarrekening uitgedrukt in U.S. dollar. Het gevolg van de omzetting van de functionele munteenheid naar de rapporteringsmunteenheid van de Groep heeft geen invloed op de kasstromen in de lokale munteenheden.

Om het wisselkoersrisico op inkomsten in een vreemde munteenheid te verkleinen, streeft de Groep naar een natuurlijk evenwicht in valuta tussen activa en passiva, alsook opbrengsten en kosten uitgedrukt in lokale munteenheden. Delhaize Groep maakt indien nodig ook gebruik van termijncontracten en wisselkoersswaps om dit evenwicht te bereiken. 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. Na wisselkoersswaps stonden 65% van de netto financiële schulden uit in U.S. dollar (71% en 85% in respectievelijk 2011 en 2010). In 2012 werd 62% van de vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten gegenereerd in U.S. dollar (77% en 61% in respectievelijk 2011 en 2010).

Het wisselkoersrisico op financiële instrumenten is het risico op schommelingen van de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument als gevolg van wijzigingen in de wisselkoersen. Vanuit boekhoudkundig oogpunt wordt de Groep enkel blootgesteld aan wisselkoersrisico's met betrekking tot monetaire items in de functionele munteenheid van de respectieve entiteit zoals handelsvorderingen uitgedrukt in een vreemde munteenheid, voor verkoop beschikbaar gestelde financiële activa, afgeleide financiële instrumenten die niet aangeduid werden als afdekkingen en leningen uitgedrukt in een vreemde munteenheid.

Indien op 31 december 2012 de U.S. dollar was verzwakt/versterkt met 17% (schatting gebaseerd op de standaarddeviatie van de dagelijkse volatiliteit van de €/ \$ wisselkoers in 2012 met een betrouwbaarheidsinterval van 95%), zou de nettowinst van de Groep (waarbij alle andere variabelen constant worden gehouden) €3,7 miljoen hoger/ lager zijn geweest (2011: €3,8 miljoen hoger/ lager met 22% renteverhuizing; 2010: €1,4 miljoen hoger/ lager met 20% renteverhuizing). Door de financieringsstructuur van de Groep zou een dergelijke wijziging in de €/ \$-wisselkoers geen impact hebben op het eigen vermogen van Delhaize Groep.

Wisselkoersrisico verbonden aan transacties

De blootstelling van de Groep aan wisselkoersschommelingen in haar bedrijfsactiviteiten is beperkt, aangezien de aankopen en verkopen van de operationele ondernemingen voornamelijk in de lokale munteenheid worden uitgedrukt.

Kredietrisico / tegenpartijrisico

Kredietrisico is het risico op financieel verlies voor de ene partij in een overeenkomst veroorzaakt door een andere partij doordat één van de partijen er niet in slaagt haar verplichtingen na te komen. Kredietrisico omvat handelsvorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten, direct opvraagbare deposito's en afgeleide instrumenten.

Het kredietrisico bij handelsvorderingen heeft vooral betrekking op de groothandelsactiviteiten in België. De Groep dekt dit risico via kredietverzekeringsspolissen bij externe verzekeraars. Deze contracten bevatten clausules om verliezen te stoppen en maximumbedragen voor aansprakelijkheid die voldoende dekking moeten bieden tegen mogelijke jaarlijkse kredietverliezen. Wat betreft de geldmiddelen en kasequivalenten, direct opvraagbare deposito's en afgeleide instrumenten vraagt Delhaize Groep een minimale

kredietkwaliteit voor haar financiële beleggingen (zie Toelichting 11 "Beleggingen in effecten" en Toelichting 14 "Vorderingen" bij de Jaarrekening voor meer details).

Het investeringsbeleid van de Groep vereist een minimale kredietrating van A1- (Standard & Poor's) / P1- (Moody's) op kortetermijnbeleggingen. De richtlijnen van Delhaize Groep voor lange termijn financiële beleggingen vereisen minstens een kredietrating A-/A3. Zie Toelichting 11 "Beleggingen in effecten" in verband met de kredietkwaliteit van de investeringen van de Groep. Deposito's dienen te worden gehouden bij banken die een langetermijnkredietrating van minstens A-/A3 hebben, hoewel we af en toe van dit beleid kunnen afwijken om 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 op de globale blootstelling aan een tegenpartij of een groep betrokken partijen teneinde het concentratierisico te vermijden of te minimaliseren.

Aandelenoptieplannenrisico

De Groep biedt verschillende met aandelen verrekende bezoldigingsplannen (aandelenopties, US warrants en restricted stock units). Delhaize Groep dekt het risico dat voortkomt uit deze plannen af door af en toe eigen aandelen en/ of afgeleide instrumenten te kopen.

De blootstelling van de Groep aan bezoldigingsplannen op basis van aandelen wordt minstens op kwartaalbasis en bij aanvang van een nieuw plan gecontroleerd. Voor meer informatie over aanmoedigingsplannen op basis van aandelen, zie Toelichting 21.3 "Verloning op basis van aandelen" in de Jaarrekening.

Pensioenplanrisico

De meeste operationele ondernemingen van Delhaize Groep hebben pensioenregelingen. De vorm en voordelen van deze plannen zijn afhankelijk van de voorwaarden en gebruiken in de betrokken landen. Pensioenbeloningen kunnen worden toegekend 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 een dergelijke 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 in principe een pensioenregeling die het bedrag van de beloningen vastlegt die de werknemer zal krijgen bij het bereiken van de pensioenge-rechtigde leeftijd, hetgeen meestal afhankelijk is van één of meerdere factoren zoals leeftijd, anciënniteit, salaris en/of gegarandeerd rendement op betaalde bijdragen.

Delhaize Groep hanteert toegezegde pensioenregelingen bij verschillende van haar ondernemingen. In totaal werden eind 2012 ongeveer 30% van alle medewerkers van Delhaize Groep gedekt door toegezegde pensioenregelingen.

Wanneer op de balansdatum de reële waarde van de activa van een eventuele toegezegde-pensioenregeling onder de verplichtingen daalt (gebaseerd op actuariële berekeningen), is de Groep op dat moment blootgesteld aan een theoretisch onderfinancieringsrisico. Eind 2012 bedroeg de onderfinanciering voor

de toegezegd-pensioenregelingen van Delhaize Groep €129 miljoen (2011: €90 miljoen; 2010: €79 miljoen).

Meer details over de pensioenregelingen van Delhaize Groep en haar dochterondernemingen vindt u in Toelichting 21.1 "Pensioenregelingen" bij de jaarrekening.

Verzekeringsrisico

Delhaize Groep beheert haar verzekerbare risico's door een combinatie van externe verzekering en retentieprogramma's met eigen dekking. Om te beslissen of ze een bepaald risico zal dekken via een externe verzekering of door retentieprogramma's met eigen dekking, baseert de Groep zich op de frequentie en de ernst van het verlies, haar ervaring met risicobeheersing door middel van veiligheid en andere interne programma's, de kosten en voorwaarden van externe verzekeringen, en of externe verzekering verplicht is.

Externe verzekering wordt gebruikt indien beschikbaar tegen een redelijke kostprijs en redelijke voorwaarden. Het bedrag en de voorwaarden van de aangekochte verzekering worden bepaald op basis van een beoordeling van de blootstelling aan risico's van de Groep, door vergelijking met de gebruiken in de sector en door analyse van de beschikbare financieringscapaciteit in de verzekeringsmarkten.

De voornaamste risico's die door de verzekeringspolissen van Delhaize Groep worden gedekt zijn eigendom, aansprakelijkheid en gezondheidszorg. De Amerikaanse activiteiten van Delhaize Groep maken gebruik van retentieprogramma's met eigen dekking voor arbeidsongevallen, algemene aansprakelijkheid, ongevallen met voertuigen, de verkoop van geneesmiddelen en gezondheidszorg (medische, apotheek- en tandartskosten, evenals tijdelijke invaliditeit). Delhaize Groep gebruikt ook ingesloten verzekeringsprogramma's om flexibiliteit

te bieden en de kosten te optimaliseren. In geval van een aanzienlijk verlies bestaat het risico dat een externe verzekering onvoldoende is om het verlies te dekken. Het is mogelijk dat de financiële toestand van een externe verzekeraar gaandeweg verslechtert, waardoor de verzekeraar misschien niet meer in staat is om tegemoet te komen aan een verlies. Het is mogelijk dat Delhaize Groep wegens veranderingen in financiële of verzekeringsmarkten niet in staat is om bepaalde verzekeringen aan te gaan onder redelijke commerciële voorwaarden.

Voorzieningen voor retenties met eigen dekking zijn gebaseerd op actuariële analyses van ingediende schadevergoedingen en een schatting van nog niet gerapporteerde vergoeding voor reeds opgelopen schade. De Groep is van oordeel dat deze analyses redelijk zijn; ze zijn echter wel onderhevig aan een grote mate van variabiliteit en onzekerheid veroorzaakt door factoren als toekomstige intrest en inflatie, toekomstige economische omstandigheden, rechtszaken, tendensen in het vereffenen van schadevergoedingen, wijzigingen in wetgeving en reglementen, veranderingen in winstniveaus en de frequentie en ernst van ingediende maar nog niet gerapporteerde schadevergoedingen. Hierdoor is het mogelijk dat haar bestaande reserves bij de afwikkeling van sommige van deze schadevergoedingen aanzienlijk overschreden worden.

De provisie voor risico's met eigen dekking op de passiefzijde van de balans bedraagt €142 miljoen op 31 december 2012. Meer informatie over eigen dekking vindt u in Toelichting 20.2 bij de Jaarrekening, "Voorziening voor risico's met eigen dekking" en gerelateerde investeringen om de eigen dekking te financieren zijn opgenomen in Toelichting 11 "Beleggingen in Effecten" bij de Jaarrekening.

Indien externe verzekering niet voldoende is om verlies te dekken

of niet kan worden geïnd, of als uitgaven voor eigen dekking de bestaande reserves overschrijden, kunnen de financiële toestand van de Groep en het operationele resultaat negatief worden beïnvloed.

Risico's verbonden aan naleving en regelgeving

Risico verbonden aan rechtzaken

Delhaize Groep is af en toe betrokken bij rechtzaken, met als voorwerp personeels- en werkge-relateerde zaken, letselschade, antitrustzaken en andere gerechtelijke acties die voortvloeien uit onze normale bedrijfsactiviteiten. De Groep evalueert regelmatig haar blootstelling aan vorderingen en gedingen in de normale uit-oefening van haar activiteiten. Ze erkent een voorziening wanneer ze een verplichting heeft in het heden ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, er waarschijnlijk een uitstroom van economische middelen vereist is om de verplichting te regelen, en het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geraamd. Op 31 december 2012 gelooft de Groep dat gepaste voorzieningen voor dergelijke blootstellingen zijn aangelegd. Niettemin houdt elk geschil risico's in en kan de onverwachte uitkomst van dergelijke zaken een negatieve impact hebben op de jaarrekening van de Groep. Meer informatie over lopende geschillen vindt u in Toelichting 34 bij de Jaarrekening, "Voorwaardelijke verplichtingen en activa".

Risico verbonden aan regelgeving

Delhaize Groep is onderworpen aan nationale, federale, regionale en lokale wet- en regelgeving in elk land waarin zij actief is en dit met betrekking tot onder andere ruimtelijke ordening, vestiging en exploitatie, monopolievorming, veiligheid op de werkplaats, volksgezondheid, milieu-bescherming, informatieverplichtingen naar omwonenden, veiligheid van informatie en gegevensbescherming en de verkoop van alcohol

en medicijnen. In bepaalde rechtsgebieden worden de licenties voor supermarkten, onder andere voor de verkoop van alcoholische dranken, van overheidswege geregeld. Onder bepaalde regels mag Delhaize Groep geen alcohol verkopen in sommige van haar winkels. Werkgevers zijn ook onderworpen aan wetgeving met betrekking tot hun relatie met werknemers, onder andere aangaande minimumlonen, overuren, werk-omstandigheden, 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 Groep en kunnen haar activiteiten, financiële situatie en resultaten negatief beïnvloeden.

In de jurisdicties waarin ze actief is, wordt de Groep onderworpen aan talrijke wetten tegen monopolievorming en soortgelijke. In een aantal markten heeft de Groep marktposities die toekomstige belangrijke overnames kunnen bemoeilijken en haar capaciteit om - indien zij dat wenst - uit te breiden via een overname of fusie onder druk kunnen zetten. Bovendien is Delhaize Groep in vele van de jurisdicties waarin zij actief is, onderworpen aan wetgeving inzake 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 Groep verplichten om belangrijke beheersmiddelen in te zetten om zichzelf te verdedigen tegen zulke beschuldigingen. In geval dat zulke beschuldigingen bewezen worden, kan Delhaize Groep onderworpen worden aan zware boetes, schadevergoedingen en andere kosten en deze kunnen een ongunstige impact hebben op haar reputatie. Voor meer inlichtingen over een lopende antitrustzaak in België, zie

Toelichting 34 bij de jaarrekening "Voorwaardelijke verplichtingen en activa".

Delhaize Groep streeft er actief naar alle wetten en regels waaraan ze onderworpen is na te leven. Een Gids voor Ethische Bedrijfsvoering die de vorige Code vervangt, werd in 2010 ingevoerd. De afgelopen jaren werden ook antifraude- en andere relevante trainingen georganiseerd en werd de interne auditfunctie versterkt.

Risico verbonden aan productaansprakelijkheid

De verpakking, marketing, distributie en verkoop van voedingsproducten dragen risico's 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 blootgesteld aan schadevergoedingen inzake productaansprakelijkheid. De Groep verzekert zich tegen dergelijk risico, maar indien een dergelijke eis tot schadevergoeding succesvol zou zijn, kan de verzekering van de Groep onvoldoende zijn om alle opgelopen verplichtingen te dekken. Bovendien kan dit voor de Groep 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 de Groep ziekte of verwondingen veroorzaken, een ongunstige impact hebben op de reputatie, activiteiten, financiële situatie en resultaten van de Groep.

Delhaize Groep benadert voedselveiligheid op proactieve wijze ten einde haar klanten veilige voedings-

producten aan te bieden. De Groep beschikt wereldwijd over richtlijnen inzake voedselveiligheid en de naleving ervan wordt strikt opgevolgd.

Risico verbonden aan milieu-aansprakelijkheid

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

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 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. Daarom 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 Groep 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 Groep negatief beïnvloed worden en zou het kunnen dat zij haar verplichtingen met betrekking tot verslaggeving niet kan nakomen.

Als onderneming die rapporteert onder de Amerikaanse wetgeving, is de Groep verplicht de certificatieverplichtingen van Section 404 van de Sarbanes-Oxley Act uit 2002 na te leven. Deze vereisen dat het management en de Commissaris de doeltreffendheid van de interne controles van de Groep met betrekking tot de financiële rapportering evalueren en beoordelen.

Het jaarverslag van 2011 van de Groep in de vorm van Form 20-F bevatte de conclusie van het management dat de interne controle van de Groep met betrekking tot de financiële rapportering effectief was op 31 december 2011. In hetzelfde Form 20-F besluit de Commissaris dat de Groep, in alle materiële opzichten, een doeltreffende controle in stand houdt op haar financiële rapportering op 31 december 2011.

Risico verbonden aan fiscale controles

Delhaize Groep is 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 Groep 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, zou dit

de jaarrekening van Delhaize Groep negatief kunnen beïnvloeden. Meer informatie over fiscale controles in de jurisdicties waar we actief zijn, vindt u in Toelichting 34 bij de jaarrekening, "Voorwaardelijke verplichtingen en activa".

JAAARREKENING

68	Geconsolideerde balans
70	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
71	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
72	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
74	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
75	Toelichtingen bij de jaarrekening
75	1. Algemene informatie
75	2. Betekenisvolle opname- en waarderingsregels
90	3. Gesegmenteerde informatie
92	4. Bedrijfscombinaties en verwervingen van minderheidsbelangen
96	5. Desinvesteringen, groep van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten
97	6. Goodwill
100	7. Immateriële vaste activa
103	8. Materiële vaste activa
106	9. Vastgoedbeleggingen
107	10. Financiële instrumenten per categorie
111	11. Beleggingen in effecten
112	12. Overige financiële activa
112	13. Voorraden
113	14. Vorderingen
114	15. Geldmiddelen en kasequivalenten
114	16. Eigen vermogen
118	17. Dividenden
119	18. Financiële verplichtingen
127	19. Afgeleide financiële instrumenten en afdekking
130	20. Voorzieningen
133	21. Personeelsbeloningen
145	22. Belastingen
148	23. Toe te rekenen kosten
148	24. Kosten van voortgezette activiteiten per aard
148	25. Kostprijs van verkochte goederen
149	26. Kosten voor personeelsbeloningen
149	27. Andere bedrijfsopbrengsten
149	28. Andere bedrijfskosten
151	29. Financieel resultaat
152	30. Nettoverliezen (winsten) uit wisselkoerswijzigingen
152	31. Winst per aandeel
153	32. Transacties met verbonden partijen
154	33. Verplichtingen
154	34. Voorwaardelijke verplichtingen en activa
155	35. Gebeurtenissen na balansdatum
156	36. Lijst van geconsolideerde en geassocieerde ondernemingen en joint ventures
159	Bijkomende informatie
163	Historisch financieel overzicht
164	Verklaring van verantwoordelijke personen
165	Verslag van de commissaris
167	Verkorte statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde activa

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Goodwill	6	3 189	3 414	2 828
Immateriële vaste activa	7	848	878	634
Materiële vaste activa	8	4 331	4 550	4 075
Vastgoedbeleggingen	9	116	83	60
Beleggingen in effecten	11	11	13	125
Overige financiële activa	12	19	18	17
Uitgestelde belastingvorderingen	22	89	97	95
Afgeleide instrumenten	19	61	57	61
Overige vaste activa		53	48	19
Totaal vaste activa		8 717	9 158	7 914
Vorraden	13	1 401	1 717	1 460
Vorderingen	14	634	697	637
Belastingvorderingen		21	10	1
Beleggingen in effecten	11	93	93	43
Overige financiële activa	12	—	22	3
Afgeleide instrumenten	19	—	1	5
Over te dragen kosten		79	56	44
Overige vlottende activa		41	50	37
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	932	432	758
		3 201	3 078	2 988
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	5.2	18	56	—
Totaal vlottende activa		3 219	3 134	2 988
Totaal activa		11 936	12 292	10 902

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Geconsolideerde passiva en eigen vermogen

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Kapitaal	16	51	51	51
Uitgiftepremie	16	2 791	2 785	2 778
Eigen aandelen	16	(59)	(65)	(59)
Overgedragen winst	16	3 646	3 728	3 426
Overige reserves	16	(60)	(47)	(34)
Cumulatieve omrekeningsverschillen	16	(1 178)	(1 038)	(1 094)
Eigen vermogen, deel van de Groep		5 191	5 414	5 068
Minderheidsbelangen	16	2	5	1
Totaal eigen vermogen		5 193	5 419	5 069
Langetermijnleningen	18.1	2 313	2 325	1 966
Financiële leaseverplichtingen	18.3	612	689	684
Uitgestelde belastingverplichtingen	22	570	624	543
Afgeleide instrumenten	19	10	20	16
Voorzieningen	20, 21	369	289	233
Overige langetermijnverplichtingen		70	98	68
Totaal langetermijnverplichtingen		3 944	4 045	3 510
Kortetermijnleningen	18.2	—	60	16
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	156	88	40
Financiële leaseverplichtingen	18.3	62	61	57
Afgeleide instrumenten	19	4	—	—
Voorzieningen	20, 21	88	76	52
Te betalen belastingen		19	57	17
Handelsschulden		1 884	1 845	1 574
Toe te rekenen kosten	23	437	442	393
Overige kortetermijnverplichtingen		145	199	174
		2 795	2 828	2 323
Verplichtingen gerelateerd aan activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	5.2	4	—	—
Totaal kortetermijnverplichtingen		2 799	2 828	2 323
Totaal verplichtingen		6 743	6 873	5 833
Totaal passiva en eigen vermogen		11 936	12 292	10 902

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen €)

	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Opbrengsten		22 737	21 110	20 850
Kostprijs van verkochte goederen	24, 25	(17 170)	(15 749)	(15 497)
Brutoresultaat		5 567	5 361	5 353
<i>Brutomarge</i>		24,5%	25,4%	25,7%
Andere bedrijfsopbrengsten	27	122	118	85
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	24	(4 871)	(4 497)	(4 394)
Andere bedrijfskosten	28	(428)	(169)	(20)
Bedrijfsresultaat		390	813	1 024
<i>Bedrijfsmarge</i>		1,7%	3,9%	4,9%
Financiële kosten	29.1	(258)	(203)	(215)
Opbrengsten uit beleggingen	29.2	17	23	12
Resultaat vóór belastingen en beëindigde activiteiten		149	633	821
Belastingen	22	(24)	(156)	(245)
Nettowinst van voortgezette activiteiten		125	477	576
Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)	5.3	(22)	(2)	(1)
Nettowinst		103	475	575
Nettowinst (verlies) toe te rekenen aan minderheidsbelangen		(2)	—	1
Nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep (Deel van de Groep in de nettowinst)		105	475	574

(in €)

Winst per aandeel	31			
Gewoon				
Nettowinst van voortgezette activiteiten		1,27	4,74	5,74
Deel van de Groep in de nettowinst		1,05	4,71	5,73
Verwaterd				
Nettowinst van voortgezette activiteiten		1,26	4,70	5,69
Deel van de Groep in de nettowinst		1,04	4,68	5,68

(in duizenden)

Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen				
Gewoon		100 777	100 684	100 271
Verwaterd		101 134	101 426	101 160

(1) 2011 werd aangepast om de Albanese activiteiten weer te geven als beëindigde activiteiten.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Nettowinst		103	475	575
Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekking		—	—	—
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		—	—	1
(Belasting) voordeel		—	—	—
Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekking, na belastingen	16, 19	—	—	1
Winst (verlies) op kasstroomafdekking		2	—	23
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		4	(5)	(15)
(Belasting) voordeel		(2)	2	(3)
Winst (verlies) op kasstroomafdekking, na belastingen	16, 19	4	(3)	5
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op financiële activa beschikbaar voor verkoop		(1)	6	3
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		(6)	(4)	(1)
(Belasting) voordeel		1	—	—
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op financiële activa beschikbaar voor verkoop, na belastingen	16	(6)	2	2
Actuariële winst (verlies) op toegezegd-pensioenregelingen		(16)	(17)	1
(Belasting) voordeel		4	7	(1)
Actuariële winst (verlies) op toegezegd-pensioenregelingen, na belastingen	16, 21	(12)	(10)	—
Winst (verlies) op omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		(140)	53	263
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		—	—	—
Winst (verlies) op omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	16	(140)	53	263
Niet-gerealiseerde resultaten		(154)	42	271
Toe te rekenen aan minderheidsbelangen		(1)	(1)	—
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep		(153)	43	271
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode		(51)	517	846
Toe te rekenen aan minderheidsbelangen	16	(3)	(1)	1
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep		(48)	518	845

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in miljoenen €, behalve aantal aandelen)

	Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep													
	Kapitaal			Eigen aandelen			Andere reserves							
	Aantal aandelen	Bedrag	Uitgifte- premie	Aantal aandelen	Bedrag	Overge- dragen winst	Beëindigde kasstroom- afdeckings- reserve	Kasstroom- afdeckings- reserve	Financiële activa beschik- baar voor verkoop reserve	Actuariële winst en verlies reserve	Cumula- tieve omre- kenings- verschillen	Eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal vermogen
Saldo op 1 januari 2010	100 870 626	50	2 752	955 586	(54)	3 044	(9)	(6)	2	(27)	(1 360)	4 392	17	4 409
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	(1)	—	—	5	2	(1)	266	271	—	271
Nettowinst	—	—	—	—	—	574	—	—	—	—	—	574	1	575
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	(1)	574	—	5	2	(1)	266	845	1	846
Kapitaalverhogingen	684 655	1	25	—	—	—	—	—	—	—	—	26	—	26
Inkoop van eigen aandelen	—	—	—	441 996	(26)	—	—	—	—	—	—	(26)	—	(26)
Eigen aandelen verkocht in het kader van de uitoefening van aandelenopties	—	—	(11)	(408 722)	22	—	—	—	—	—	—	11	—	11
Bijkomend belastingvoordeel (verlies) op aandelenopties en restricted shares	—	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Belasting op verworven restricted shares	—	—	(5)	—	—	—	—	—	—	—	—	(5)	—	(5)
Verloning op basis van aandelen	—	—	16	—	—	—	—	—	—	—	—	16	—	16
Verklaarde dividenden	—	—	—	—	—	(161)	—	—	—	—	—	(161)	(1)	(162)
Verwerving van minderheidsbelangen	—	—	—	—	—	(31)	—	—	—	—	—	(31)	(16)	(47)
Saldo op 31 december 2010	101 555 281	51	2 778	988 860	(59)	3 426	(9)	(1)	4	(28)	(1 094)	5 068	1	5 069
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	—	—	—	(3)	2	(12)	56	43	(1)	42
Nettowinst	—	—	—	—	—	475	—	—	—	—	—	475	—	475
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	—	475	—	(3)	2	(12)	56	518	(1)	517
Kapitaalverhogingen	336 909	—	13	—	—	—	—	—	—	—	—	13	—	13
Call-optie op eigen-vermogeninstrumenten	—	—	(6)	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	—	(6)
Inkoop van eigen aandelen	—	—	—	408 138	(20)	—	—	—	—	—	—	(20)	—	(20)
Eigen aandelen verkocht in het	—	—	(10)	(213 050)	14	—	—	—	—	—	—	4	—	4

kader van de uitoefening van aandelenopties														
Bijkomend belastingvoordeel (verlies) op aandelen-opties en <i>restricted shares</i>	—	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Belasting op verworven <i>restricted shares</i>	—	—	(4)	—	—	—	—	—	—	—	—	(4)	—	(4)
Verloning op basis van aandelen	—	—	13	—	—	—	—	—	—	—	—	13	—	13
Verklaarde dividenden	—	—	—	—	—	(174)	—	—	—	—	—	(174)	—	(174)
Minderheidsbelangen voortvloeiend uit bedrijfscombinaties	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15	15
Verwerving van minderheidsbelangen	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	(10)	(9)
Saldo op 31 december 2011⁽¹⁾	101 892 190	51	2 785	1 183 948	(65)	3 728	(9)	(4)	6	(40)	(1 038)	5 414	5	5 419
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	—	—	—	4	(6)	(11)	(140)	(153)	(1)	(154)
Nettowinst	—	—	—	—	—	105	—	—	—	—	—	105	(2)	103
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	—	105	—	4	(6)	(11)	(140)	(48)	(3)	(51)
Kapitaalverhogingen	29 308	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Eigen aandelen verkocht in het kader van de uitoefening van aandelenopties	—	—	(6)	(139 813)	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Belasting op verworven <i>restricted shares</i>	—	—	(2)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	—	(2)
Verloning op basis van aandelen	—	—	13	—	—	—	—	—	—	—	—	13	—	13
Verklaarde dividenden	—	—	—	—	—	(177)	—	—	—	—	—	(177)	—	(177)
Verwerving van minderheidsbelangen	—	—	—	—	—	(10)	—	—	—	—	—	(10)	—	(10)
Saldo op 31 december 2012	101 921 498	51	2 791	1 044 135	(59)	3 646	(9)	—	—	(51)	(1 178)	5 191	2	5 193

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen €)

	Toelichting	2012	2011	2010
Bedrijfsactiviteiten				
Nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders (Deel van de Groep in de nettowinst)		105	475	574
Nettowinst toe te rekenen aan minderheidsbelangen		(2)	—	1
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen		650	586	575
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	28	288	135	14
Waardeverminderingen op handelsvorderingen		3	11	6
Verloning op basis van aandelen	21.3	13	13	16
Belastingen	22	22	156	245
Financiële kosten		259	204	216
Opbrengsten uit beleggingen		(17)	(23)	(12)
Overige niet-kaskosten		(16)	7	(2)
Wijzigingen in bedrijfsactiva en -passiva:				
Voorraden		291	(147)	(108)
Vorderingen		74	(10)	(39)
Over te dragen kosten en andere activa		(31)	(15)	(10)
Handelsschulden		54	(24)	98
Toe te rekenen kosten en andere passiva		2	(4)	16
Voorzieningen		38	4	(24)
Betaalde rente		(229)	(196)	(202)
Ontvangen rente		10	11	11
Betaalde belastingen		(106)	(77)	(58)
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten		1 408	1 106	1 317
Investeringsactiviteiten				
Bedrijfscombinaties, verminderd met de verworven geldmiddelen en kasequivalenten	4.1	(12)	(591)	(19)
Bedrijfsdesinvesteringen, verminderd met de verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	5.1	3	—	—
Aankoop van materiële vaste activa (investerings)	8, 9	(596)	(675)	(568)
Aankoop van immateriële vaste activa (investerings)	7	(92)	(87)	(92)
Verkoop van materiële en immateriële vaste activa		39	11	14
Verkoop van en op vervalddag gekomen (beleggingen in) schuldeffecten, netto		(1)	72	(13)
Aankoop van overige financiële activa		—	(21)	(2)
Verkoop van en op vervalddag gekomen overige financiële activa		22	28	15
Afwikkeling van afgeleide instrumenten		—	(2)	—
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten		(637)	(1 265)	(665)
Kasstroom vóór financieringsactiviteiten		771	(159)	652
Financieringsactiviteiten				
Ontvangsten ingevolge de uitoefening van warrants en aandelenopties	16	(1)	13	32
Inkoop van call-opties in eigen-vermogeninstrumenten	16	—	(6)	—
Inkoop van eigen aandelen	16	—	(20)	(26)
Verwerving van minderheidsbelangen	4.2	(23)	(10)	(47)
Betaalde dividenden	17	(180)	(173)	(161)
Dividenden door dochterondernemingen betaald aan derden		—	—	(1)
Vervallen borgstellingen		—	2	2
Langetermijnleningen, na financieringskosten		621	408	(1)
Terugbetaling van langetermijnleningen		(564)	(224)	(42)
Terugbetaling van leaseverplichtingen		(54)	(53)	(49)
(Terugbetaling van) kortetermijnleningen, netto		(60)	(85)	(49)
Afwikkeling van afgeleide instrumenten		(1)	2	(1)
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit financieringsactiviteiten		(262)	(146)	(343)
Invloed van omrekeningsverschillen		(8)	(21)	10
Netto (afname) toename van de geldmiddelen en de kasequivalenten		501	(326)	319
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	15	432	758	439
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	15	933 ⁽¹⁾	432	758

(1) Waarvan €1 miljoen in activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop.

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Algemene informatie

De voornaamste bedrijfsactiviteit van Delhaize Groep (hiernaar wordt eveneens verwezen samen met haar geconsolideerde en geassocieerde ondernemingen, behalve daar waar de context het anders vereist, door de benamingen “wij”, “ons”, “onze”, de “onderneming” en “de Groep”) is de uitbating van voedingssupermarkten. De onderneming is aanwezig in tien landen op drie continenten. Het verkoopnetwerk van Delhaize Groep omvat eveneens andere winkelformules zoals buurtwinkels. Naast voedingsdistributie houdt Delhaize Groep zich bezig met de groothandel in voeding naar franchisewinkels binnen haar verkoopnetwerk en naar onafhankelijke groothandelklanten, en met de distributie van non-foodproducten zoals artikelen voor huisdieren.

De onderneming is een naamloze vennootschap gelegen en gedomicilieerd in België, met aandelen genoteerd op NYSE Euronext Brussel en de New York Stock Exchange (“NYSE”), respectievelijk onder de symbolen “DELB” en “DEG”.

De geconsolideerde jaarrekening van het jaar eindigend op 31 december 2012 zoals in dit jaarverslag weergegeven, werd opgesteld en voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 maart 2013, onder voorbehoud van de goedkeuring van de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening door de aandeelhouders tijdens de Gewone Algemene Vergadering, die zal plaatsvinden op 23 mei 2013. Conform de Belgische wetgeving zal de geconsolideerde jaarrekening tijdens dezelfde vergadering ter informatie voorgesteld worden aan de aandeelhouders van Delhaize Groep. De geconsolideerde jaarrekening is niet onderworpen aan wijzigingen, behalve als het gaat om wijzigingen als gevolg van eventuele beslissingen van de aandeelhouders betreffende de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening die een impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

2. Betekenisvolle opname- en waarderingsregels

2.1 Vorbereidingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekening van Delhaize Groep en haar dochterondernemingen op 31 december 2012, behalve de dochterondernemingen van Delhaize Groep in de V.S. voor wie het boekjaar eindigt op de zaterdag het dichtst bij 31 december. Bijgevolg zijn de resultaten van de Amerikaanse dochterondernemingen voor de 52 weken die eindigden op 29 december 2012, 31 december 2011 en 1 januari 2011 inbegrepen in de geconsolideerde resultaten van Delhaize Groep voor respectievelijk 2012, 2011 en 2010.

De geconsolideerde jaarrekening van Delhaize Groep is opgesteld conform de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals bepaald door de International Accounting Standards Board (IASB), en zoals aanvaard door de Europese Unie (EU). Het enige verschil tussen de effectieve IFRS zoals bepaald door de IASB en aanvaard door de EU betreft momenteel bepaalde alinea's van IAS 39 *Financiële instrumenten: opname en waardering*, welke niet verplicht moeten worden toegepast in de EU (de zogenaamde “carve-out”). Delhaize Groep wordt niet getroffen door de carve-out, dus is er voor de Groep geen verschil tussen de effectieve IFRS zoals bepaald door de IASB en aanvaard door de EU. Verder verwijzen we naar de opmerkingen gemaakt in verband met “Initiële toepassing van nieuwe, herziene of gewijzigde IASB-richtlijnen” in Toelichting 2.2 en “Gepubliceerde normen en interpretaties die nog niet van kracht zijn” in Toelichting 2.5.

Deze jaarrekening werd opgesteld volgens de methode van de historische kostprijs uitgezonderd afgeleide financiële instrumenten, financiële activa beschikbaar voor verkoop en financiële passiva die deel uitmaken van een effectieve afdekking, welke gewaardeerd worden aan reële waarde, zoals verduidelijkt in de betreffende toelichtingen. Activa en groepen van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop werden gewaardeerd aan de laagste waarde van boekwaarde en reële waarde minus verkoopkosten.

De opstelling van de jaarrekening conform de IFRS-normen vereist dat er bepaalde cruciale boekhoudkundige ramingen worden gebruikt. Het vereist ook dat het management zich beroept op zijn beoordelingsvermogen bij de toepassing van de opname- en waarderingsregels van de Groep. De rubrieken waarbij een hogere mate van oordeel of complexiteit komt kijken, of rubrieken waarbij veronderstellingen en ramingen belangrijk zijn voor de geconsolideerde jaarrekening, worden besproken in Toelichting 2.4.

2.2 Initiële toepassing van nieuwe, herziene of gewijzigde IASB-richtlijnen

De toegepaste opname- en waarderingsregels zijn consistent met die van het vorige boekjaar behalve voor de volgende nieuwe, gewijzigde of herziene IASB-richtlijnen die werden aangenomen vanaf 1 januari 2012:

- Wijzigingen in IAS 12 *Winstbelastingen*; en
- Wijzigingen in IFRS 7 *Informatieverschaffing omtrent de herclassificatie van financiële activa*.

De toepassing van deze nieuwe, gewijzigde of herziene richtlijnen had geen noemenswaardige impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

2.3 Overzicht van belangrijke opname- en waarderingsregels

De voornaamste boekhoudregels toegepast bij de opmaak van deze geconsolideerde jaarrekening zijn hieronder beschreven. Deze regels werden consistent toegepast op alle voorgestelde boekjaren, behalve zoals uitgelegd in Toelichting 2.2.

In het geval dat er beëindigde activiteiten zijn, wordt de vergelijkbare winst- en verliesrekening opnieuw gepresenteerd alsof de activiteit die wordt voorgesteld als beëindigd tijdens de periode, werd stopgezet vanaf het begin van de vergelijkbare periode (zie Toelichting 5.3).

Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten - inclusief "special purpose entiteiten" - waarvoor de Groep – rechtstreeks of onrechtstreeks – zeggenschap heeft om het financiële en operationele beleid te voeren, meestal in combinatie met het bezit van meer dan de helft van de stemgerechtigde aandelen. Het bestaan en het effect van potentiële stemrechten die op jaareinde zouden kunnen worden uitgeoefend of geconverteerd, worden in aanmerking genomen wanneer er wordt geoordeeld of de Groep controle uitoefent over een andere entiteit. Alle dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de aankoopdatum, zijnde de datum waarop de Groep zeggenschap verkreeg, en worden verder geconsolideerd tot de datum waarop de zeggenschap ten einde loopt. Zie Toelichting 36 voor een lijst van alle dochterondernemingen.

Joint ventures zijn entiteiten waarover de Groep gezamenlijke zeggenschap heeft, die verkregen is door middel van een contractuele overeenkomst en die unanimiteit vereist voor strategische, financiële en operationele beslissingen. Joint ventures worden proportioneel geconsolideerd vanaf de datum waarop de gezamenlijke zeggenschap een feit is en tot deze zeggenschap ten einde loopt (zie Toelichting 36).

De Groep bezit momenteel geen investeringen in entiteiten waarop Delhaize Groep aanzienlijke invloed heeft, maar waarover ze geen zeggenschap heeft ("geassocieerde ondernemingen").

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld met behulp van uniforme waarderingsregels voor gelijksoortige transacties en andere gebeurtenissen in gelijkaardige omstandigheden. Waarderingsregels van dochterondernemingen of joint ventures zijn waar nodig gewijzigd om ze consistent te maken met de waarderingsregels van de Groep.

Alle intragroepsbalansen en -transacties worden volledig geëlimineerd bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening.

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het gedeelte winst of verlies en netto-activa die de Groep niet in haar bezit heeft en worden afzonderlijk voorgesteld in de geconsolideerde winst- en verliesrekening en in het eigen vermogen van de geconsolideerde balans, apart van het eigen vermogen van de Groep. Transacties met minderheidsbelangen die niet tot een controleverlies leiden, worden opgenomen als transacties tussen aandeelhouders en hebben daardoor geen impact op winst of verlies (dit geldt ook voor gerelateerde verwervingskosten), noch op goodwill. Het verschil tussen de reële waarde van iedere ontvangen of betaalde vergoeding en het relevante verworven of afgestoten aandeel van de boekwaarde van de netto activa van de dochteronderneming wordt rechtstreeks opgenomen in de overgedragen winst.

Bedrijfscombinaties en goodwill

In overeenstemming met IFRS 3 worden bedrijfscombinaties geboekt door middel van de verwervingsmethode. Bij deze methode wordt de kost van een verwerving gemeten als het geheel van de overgedragen vergoeding, gewaardeerd op de verwervingsdatum tegen de reële waarde en het bedrag van alle minderheidsbelangen in de verworvene. Voor elke bedrijfscombinatie waardeert de verwerver de minderheidsbelangen in de verworvene, welke belangen in het aandeelhouderschap voorstellen en welke hun houders recht geven op een proportioneel aandeel van de netto activa van de vennootschap in geval van liquidatie, ofwel tegen reële waarde ofwel tegen het proportionele aandeel van de identificeerbare netto activa van de verworvene. De opgelopen verwervingskosten worden in de kosten opgenomen onder "Verkoops-, algemene en administratieve kosten". Wanneer Delhaize Groep een bedrijf verwerft, beoordeelt ze de financiële activa en overgenomen schulden voor de gepaste klassering en toewijzing op basis van de feiten en omstandigheden op de verwervingsdatum (behalve voor lease- en verzekeringsovereenkomsten, die worden geklasseerd op basis van de contractuele voorwaarden en andere factoren op het moment van het aangaan van het respectievelijke contract). Dit omvat ook de scheiding van in contracten besloten afgeleide instrumenten in basiscontracten van de verworvene. Als de bedrijfscombinatie in fases wordt verwezenlijkt, wordt de reële waarde op het moment van de verwerving van het vorige eigen vermogen belang geherwaardeerd aan de reële waarde op de nieuwe verwervingsdatum en dit via de resultatenrekening. Elke voorwaardelijke vergoeding die door de overnemer wordt overgedragen, zal initieel worden geboekt en nadien gewaardeerd aan reële waarde. Goodwill wordt aanvankelijk gewaardeerd aan de kost, zijnde het positieve verschil tussen het geheel van overgedragen vergoeding en het geboekte bedrag voor minderheidsbelangen tegenover de netto identificeerbare verworven activa en de overgenomen schulden. Als de vergoeding lager is dan de reële waarde van de netto activa van de verworven dochteronderneming, wordt het verschil geboekt in de resultaten.

Na de initiële opname wordt goodwill niet afgeschreven, maar jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindingsverliezen en telkens er een aanwijzing is van een mogelijke bijzondere waardevermindering. Teneinde goodwill te testen op bijzondere waardevermindingsverliezen, wordt deze toegewezen aan elke kasstroomgenererende eenheid van de Groep waarvan wordt verwacht dat ze voordeel zal halen uit de synergieën van de combinatie, ongeacht of andere activa of passiva van de overgenomen dochteronderneming aan deze eenheden worden toegewezen.

Vaste activa / Groepen van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten

Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, worden geklasseerd in de balans als beschikbaar voor verkoop indien hun boekwaarde zal worden gerealiseerd door de verkoop en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Dit wordt enkel toegepast wanneer de verkoop hoogstwaarschijnlijk is en wanneer het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) beschikbaar is voor onmiddellijke verkoop in zijn huidige conditie. Wanneer een dochteronderneming te koop staat, worden al haar activa en passiva geklasseerd als beschikbaar voor verkoop, indien aan de voorwaarden is voldaan, zelfs als de groep een minderheidsbelang behoudt. Vaste activa die buiten gebruik gesteld worden, vallen niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 5.

Vlak voordat ze worden geklasseerd als beschikbaar voor verkoop wordt de waarde van de activa (of de groep activa die wordt afgestoten) herbekeken in overeenstemming met de waarderingsregels van de Groep. Daarna worden vaste activa (of groep van activa die wordt afgestoten) die beschikbaar zijn voor verkoop gewaardeerd aan de laagste waarde van hun boekwaarde of reële waarde verminderd met de verkoopkosten. Indien de waardevermindering de boekwaarde van de vaste activa overschrijdt binnen het toepassingsgebied van IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, neemt Delhaize Groep een afzonderlijke voorziening op om het verschil in haar jaarrekening weer te geven. Vaste activa worden niet afgeschreven zodra ze geklasseerd staan als beschikbaar voor verkoop. Zie toelichting 5.2 voor meer details.

Een beëindigde activiteit is een component van een entiteit die afgestoten is of die geklasseerd is als beschikbaar voor verkoop, en die:

- een afzonderlijke significante bedrijfstak of geografisch activiteitengebied vertegenwoordigt;
- deel uitmaakt van één gecoördineerd plan om een afzonderlijke significante bedrijfstak of geografisch activiteitengebied af te stoten; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend werd verworven met het oog op doorverkoop.

Wanneer een activiteit wordt geklasseerd als beëindigde activiteit, wordt de vergelijkende winst- en verliesrekening voorgesteld alsof de activiteit was beëindigd vanaf het begin van de vergeleken periode. De winst of het verlies na belastingen, dat eruit voortvloeit, wordt afzonderlijk gerapporteerd in de winst- en verliesrekening (zie Toelichting 5.3).

Valuta-omrekeningen

- *Functionele en rapporteringsmunt:* Transacties opgenomen in de jaarrekeningen van alle entiteiten van de Groep worden gewaardeerd in de munteenheid van de voornaamste economische omgeving waarin de entiteit actief is ("functionele munteenheid"). De jaarrekening van Delhaize Groep wordt weergegeven in (miljoenen) euro, de functionele munteenheid van de moedervennootschap en de rapporteringsmunt van de Groep, tenzij anders vermeld.
- *Transacties en balansen in vreemde valuta:* Transacties in vreemde valuta van een entiteit worden initieel omgerekend in haar functionele munt en opgenomen in haar rekeningen op basis van de wisselkoers die geldt op datum van de transactie. De monetaire activa en passiva die uitgedrukt zijn in vreemde munten, worden vervolgens weer omgerekend aan de wisselkoers op de balansdatum in de functionele munt van de entiteit. Alle winsten en verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta en van de omrekening van monetaire activa en verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, uitgezonderd valutaverschillen die voortvloeien uit de omrekening van monetaire items die deel uitmaken van een netto-investering in een buitenlandse onderneming (i.e., items die verschuldigd zijn van of aan een buitenlandse onderneming, waarvoor er geen afwikkeling gepland is noch in een nabije toekomst zal plaatsvinden), zij worden in het eigen vermogen opgenomen onder "Cumulatieve omrekeningsverschillen". Valutawinsten en -verliezen die verband houden met financiële passiva, worden voorgesteld in de winst- en verliesrekening onder "Financiële kosten" (zie Toelichting 29.1), terwijl winsten en verliezen op financiële activa worden getoond als "Opbrengsten uit beleggingen" (zie Toelichting 29.2).

Niet-monetaire items in vreemde valuta, die opgenomen worden aan historische kost, worden omgerekend aan de wisselkoersen op de data van de initiële transactie. Niet-monetaire items in vreemde valuta die opgenomen zijn aan reële waarde worden omgerekend aan de wisselkoers op de datum dat de reële waarde is bepaald en winsten en verliezen worden geboekt in de winst- en verliesrekening, met uitzondering van wisselkoersverschillen uit niet-monetaire items waarvan de winsten en verliezen direct in het eigen vermogen worden opgenomen. Voor dergelijke niet-monetaire items wordt elke wisselkoerscomponent van die winst of dat verlies eveneens rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen.

- *Buitenlandse entiteiten van de Groep:* De resultaten en balansen van alle ondernemingen van Delhaize Groep die een andere functionele munteenheid hebben dan de rapporteringsmunt van de Groep, worden als volgt omgerekend in de rapporteringsmunt:

- (a) de balans van buitenlandse filialen wordt naar euro omgerekend op basis van de koers die geldt op datum van de afsluiting van het boekjaar (slotkoers);

- (b) goodwill en aanpassingen van reële waarde die resulteren uit de verwerving van een buitenlandse onderneming worden behandeld als activa en passiva van de buitenlandse onderneming en omgerekend naar de slotkoers
- (c) de winst- en verliesrekening wordt omgerekend aan de gemiddelde dagkoers (het jaargemiddelde van de wisselkoersen van iedere werkdag).

De verschillen voortvloeiend uit het gebruik van de gemiddelde dagkoers voor de winst- en verliesrekening en de slotkoers voor de balans worden onder de post "Cumulatieve omrekeningsverschillen" opgenomen, dat een onderdeel is van "Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten". Bij verkoop van een buitenlandse activiteit, wordt de component van "Andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten" die verband houdt met die specifieke buitenlandse activiteit, opgenomen in de winst- en verliesrekening (als een reclassificatieaanpassing).

Geen van de ondernemingen van de Groep hanteert de munteenheid van een hyperinflatoire economie. Delhaize Groep dekt evenmin netto-investeringen in buitenlandse activiteiten af.

(in €)	Land	Slotkoers			Gemiddelde dagkoers		
		2012	2011	2010	2012	2011	2010
1 USD	V.S.	0,757920	0,772857	0,748391	0,778331	0,718391	0,754318
100 RON	Roemenië	22,499719	23,130479	23,463163	22,42504	23,589913	23,740563
1 BGN	Bulgarije	0,511292	0,511292	—	0,511292	0,511292	—
100 RSD	Servië	0,879353	0,955657	—	0,883939	0,980873	—
100 ALL	Albanië	0,716384	0,719787	—	0,719373	0,713878	—
1 BAM	Bosnië & Herzegovina	0,511292	0,511292	—	0,511292	0,511292	—
100 IDR	Indonesië	0,007865	0,008524	0,008332	0,008302	0,008192	0,008304

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten merknamen, klantenrelaties en voordelige leaserechten overgenomen in bedrijfscombinaties (nadelige leaserechten worden geboekt als "Overige verplichtingen" en in resultaat genomen in analogie met SIC 15 *Operationele leases - Incentives*), computersoftware, diverse licenties en apotheekuitbatingsrechten die apart verworven werden. Afzonderlijk verworven immateriële vaste activa worden initieel gewaardeerd aan hun kostprijs, terwijl immateriële vaste activa die werden verworven als onderdeel van een bedrijfscombinatie initieel tegen hun reële waarde worden gewaardeerd (zie "Bedrijfscombinaties en goodwill"). Immateriële vaste activa die worden verworven in het kader van een bedrijfscombinatie, die aangehouden worden om te verhinderen dat deze door anderen worden gebruikt ("defensieve activa") - vaak merknamen die in de toekomst niet meer zullen worden gebruikt - worden apart geboekt van goodwill, zoals vereist door IFRS 3. Dergelijke activa worden niet gebruikt door de Groep, maar voorkomen dat ze gebruikt worden door anderen en worden bijgevolg afgeschreven over hun verwachte levensduur. Deze is afhankelijk van de feiten en omstandigheden waarin het defensieve actief vertoef.

Kosten voor publiciteit of promotie-, opleiding- en opstartactiviteiten, en voor een gedeeltelijke of volledige relocatie of reorganisatie van een entiteit worden in resultaat opgenomen als deze kost opgelopen is, d.w.z. wanneer Delhaize Groep toegang heeft tot de goederen of de diensten ontvangen heeft in overeenstemming met het onderliggende contract.

Immateriële vaste activa worden vervolgens gewaardeerd aan kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve waardevermindervingsverliezen. De afschrijving begint wanneer het actief beschikbaar is voor gebruik, zoals voorzien door het management. Restwaarden van immateriële vaste activa worden verondersteld nul te bedragen en worden op het einde van ieder boekjaar herzien.

Kosten in verband met het up-to-date houden van computersoftware worden in resultaat opgenomen op het moment dat de kost werd gemaakt. Ontwikkelingskosten die rechtstreeks kunnen worden toegewezen aan het ontwerpen en testen van identificeerbare en unieke "software voor eigen gebruik" in beheer van de Groep worden opgenomen als immateriële vaste activa wanneer volgende criteria vervuld zijn:

- het is technisch haalbaar om het softwareproduct af te werken zodat het beschikbaar is voor gebruik;
- het management is van plan om het softwareproduct af te werken en te gebruiken;
- de mogelijkheid bestaat om het softwareproduct te gebruiken;
- het is aantoonbaar hoe het softwareproduct in de toekomst economisch voordeel zal opleveren;
- de juiste technische, financiële en andere hulpbronnen om de ontwikkeling af te ronden en om het softwareproduct te gebruiken, zijn aanwezig; en
- de investeringen voor de ontwikkeling van het softwareproduct kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten.

Rechtstreeks toewijsbare kosten, geactiveerd als deel van het softwareproduct, zijn bijvoorbeeld personeelskosten voor de ontwikkeling van software en rechtstreeks toewijsbare overheadkosten. Andere ontwikkelingskosten die niet voldoen aan deze criteria, worden opgenomen als kosten op het moment dat ze plaatsvinden. Ontwikkelingskosten die eerder in resultaat werden opgenomen, worden in een latere periode niet geactiveerd.

Immateriële vaste activa met een bepaalde gebruiksduur worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. De gebruiksduur van immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur wordt jaarlijks herbekeken en is als volgt:

• Apotheekuitbatingsrechten	15 jaar
• Voordelige leaserechten	resterende leaseperiode
• Klantenrelaties	5 tot 20 jaar
• Computersoftware	3 tot 8 jaar
• Andere immateriële vaste activa	3 tot 15 jaar

Immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur worden niet afgeschreven, maar worden getest op bijzondere waardeverminderingverliezen. Dit gebeurt jaarlijks en wanneer er aanwijzingen zijn van bijzondere waardeverminderingen van het actief. De Groep gelooft dat aangekochte en gebruikte merken namen een onbepaalde gebruiksduur hebben omdat zij rechtstreeks bijdragen tot de kasstromen van de Groep als gevolg van de herkenning door de klant van de eigenschappen van ieder uithangbord. Er zijn geen wettelijke, bestuursrechtelijke, contractuele, concurrentiële, economische of andere factoren die de gebruiksduur van de merken namen beperken. De beoordeling van de onbepaalde gebruiksduur wordt jaarlijks uitgevoerd om te bepalen of de veronderstelling van de onbepaalde gebruiksduur nog aanvaardbaar is. Eventuele wijzigingen zouden resulteren in prospectieve afschrijvingen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan hun kostprijs, verminderd met de eventuele cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen. De aanschaffingskosten omvatten de kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan de verwerving van het actief. Dergelijke kosten zijn bijvoorbeeld de kost van het gedeeltelijk vervangen van het actief, het afbreken en het herstel van het terrein waarop het actief zich bevindt, als er een wettelijke of feitelijke verplichting is, en financieringskosten voor leningen voor bouwprojecten van aanzienlijke duur, als aan de opnamecriteria is voldaan. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of worden opgenomen als afzonderlijk actief, indien van toepassing, enkel wanneer toekomstige economische voordelen van het item waarschijnlijk aan de Groep zullen toekomen en de kost van het item op een betrouwbare manier kan worden bepaald. Kosten voor het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op het moment dat ze plaatsvinden.

De afschrijvingen worden lineair berekend over de geschatte gebruiksduur van de gerelateerde activa en starten wanneer het actief bedrijfsklaar is zoals vooropgesteld door het management. Wanneer belangrijke delen van een materieel vast actief een andere gebruiksduur hebben, worden deze geboekt als een afzonderlijke component van de materiële vaste activa. Terreinen worden niet afgeschreven. De gebruiksduur van materiële vaste activa is als volgt:

• Gebouwen	33 tot 50 jaar
• Permanente installaties	3 tot 25 jaar
• Machines en uitrusting	3 tot 14 jaar
• Meubilair, uitrusting en rollend materieel	5 tot 10 jaar

Winst en verlies op buitengebruikstellingen worden bepaald door de opbrengsten te vergelijken met de boekwaarde en worden opgenomen onder "Andere bedrijfsopbrengsten" (zie Toelichting 27) of "Andere bedrijfskosten" (zie Toelichting 28) in de winst- en verliesrekening.

Restwaarden, gebruiksduur en afschrijvingsmethodes worden op het einde van ieder boekjaar herzien en, indien nodig, aangepast voor de toekomst.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden gedefinieerd als vastgoed (grond of gebouw – of deel van een gebouw – of beide) aangehouden door Delhaize Groep om huuropbrengsten of een waardestijging te genereren, of beide, eerder dan voor verkoop in de normale gang van zaken of om te worden gebruikt voor het leveren van goederen of diensten of voor administratieve doeleinden en omvat ook vastgoedbeleggingen in aanbouw. Delhaize Groep beschouwt het deel van een vastgoed in eigendom (of in financiële lease) dat wordt verhuurd aan derden als vastgoedbeleggingen, tenzij dit een onbeduidend deel van het vastgoed betreft.

Vastgoedbeleggingen worden aanvankelijk aan kostprijs gewaardeerd, transactiekosten inbegrepen. Na de initiële opname waardeert Delhaize Groep vastgoedbeleggingen tegen kostprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele waardeverminderingverliezen, dus door dezelfde waarderingsregels (inclusief gebruiksduur) toe te passen als voor materiële vaste activa. De reële waarden, die de marktvoorwaarden weerspiegelen op datum van de balansafsluiting, worden toegelicht in Toelichting 9.

Leaseovereenkomsten

Of een overeenkomst een lease is, of een lease bevat, wordt bepaald aan de hand van de inhoud van de overeenkomst op de aanvangsdatum. Een leaseovereenkomst wordt als financiële lease beschouwd wanneer vrijwel alle risico's en voordelen

verbonden aan de eigendom van een actief aan de Groep worden overgedragen. Alle andere leaseovereenkomsten worden geklasseerd als operationele leases.

Activa onder financiële leases worden bij aanvang van de leaseovereenkomst als activa opgenomen aan de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, de actuele waarde van de minimale leasebetalingen. De overeenstemmende verplichting aan de leasinggever is opgenomen in de balans als leaseverplichting. De leasebetalingen worden zodanig toegewezen aan financiële lasten en aan de aflossing van de leaseverplichting zodat een vaste rentevoet voor de hele leaseperiode bekomen wordt. Eigendom in financiële lease en investeringen in gehuurde activa worden afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van gelijksoortige activa in bezit of, indien lager, de desbetreffende leaseperiode.

Huur betaald in het kader van operationele leases wordt opgenomen als kost volgens een lineaire methode over de looptijd van de lease. Ontvangen en te ontvangen voordelen als aanmoedigingsbonus voor het afsluiten van een huurovereenkomst worden lineair gespreid over de desbetreffende leaseperiode als een vermindering van de huurlasten.

Voor vastgoedbeleggingen, waar de Groep leasegever is, worden leases waarbij de Groep niet alle substantiële risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van vastgoedbeleggingen volledig doorgeeft, geklasseerd als operationele leases die huuropbrengsten genereren. Voorwaardelijke huuropbrengsten worden opgenomen als andere bedrijfsopbrengsten (zie Toelichting 27) in de periode waarin ze worden verkregen.

Financieringskosten

Financieringskosten voor leningen die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de verwerving, bouw of productie van een actief dat een lange tijdspanne nodig heeft voor het klaar is voor het bedoelde gebruik ervan ("in aanmerking komende activa") worden gekapitaliseerd als deel van de respectievelijke activa. Alle andere financieringskosten voor leningen worden in kosten genomen op het moment dat ze plaatsvinden. Financieringskosten bestaan uit interesten en andere kosten die Delhaize Groep maakt in verband met het ontfangen van fondsen.

Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen wanneer het voldoende zeker is dat de subsidie zal worden ontvangen en de Groep zal voldoen aan alle voorwaarden. Wanneer een subsidie verband houdt met een uitgave, wordt deze in opbrengst genomen gedurende de periode nodig om op systematische wijze de gerelateerde kosten te compenseren. Wanneer een subsidie verband houdt met een actief, wordt ze opgenomen als uitgestelde inkomsten en systematisch opgenomen in de winst- en verliesrekening als andere bedrijfsopbrengsten (zie Toelichting 27) volgens de verwachte gebruiksduur van het actief in kwestie.

Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd aan kostprijs volgens de methode van de gewogen gemiddelde kostprijs of, indien lager, de netto-opbrengstwaarde. De voorraadkosten omvatten alle kosten die werden opgelopen om elk product tot zijn huidige locatie en toestand te brengen. De voorraden worden regelmatig beoordeeld en een waardevermindering wordt geboekt op artikelniveau wanneer de verwachte netto-opbrengstwaarde (geschatte verkoopprijs in normale omstandigheden minus de geschatte kosten om de verkoop te realiseren) onder de boekwaarde van de voorraden daalt. Wanneer de reden voor de waardevermindering verdwijnt, wordt de waardevermindering teruggenomen.

Delhaize Groep ontvangt kortingen en tussenkomsten van leveranciers, hoofdzakelijk voor promoties in de winkels, gezamenlijke publiciteit, introductie van nieuwe producten en volumeacties. Deze leverancierskortingen zitten vervat in de voorraadkostprijs en worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer het product verkocht is, behalve als het gaat om een terugbetaling van een specifieke, bijkomende en identificeerbare kost die door de Groep werd opgelopen om het product van de leverancier te verkopen. In dat geval worden ze onmiddellijk opgenomen als een vermindering van de overeenkomstige verkoop-, algemene en administratieve kosten. Het ramen van kortingen van leveranciers vereist in bepaalde gevallen het gebruik van veronderstellingen en van inschattingen betreffende specifieke aankoop- of verkoopniveaus en de omloopsnelheid van de voorraad.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, direct opvraagbare deposito's en andere zeer liquide investeringen met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, die onmiddellijk converteerbaar zijn in bekende kasbedragen en onderhevig zijn aan een onbeduidend risico op wijzigingen in waardering. Negatieve bedragen (rekening-courantkredieten) worden op de balans geherklasseerd naar "Overige kortetermijnverplichtingen".

Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt de Groep voor een niet-financieel actief (hierna "actief") of er een indicatie van een waardevermindering is. Als er dergelijke indicaties worden vastgesteld, wordt de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Goodwill en immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur of die nog niet beschikbaar zijn voor gebruik, worden éénmaal per jaar getest op mogelijke waardeverminderingen. Bij Delhaize Groep gebeurt dit gedurende het laatste kwartaal en telkens als er een aanwijzing is van een mogelijke bijzondere waardevermindering voor goodwill.

De realiseerbare waarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Bij het beoordelen van de bedrijfswaarde worden de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd naar hun huidige waarde op basis van een discontovoet die de huidige marktinschattingen van de tijdswaarde van geld en het specifiek risico van het actief weerspiegelen. Omdat afzonderlijke kasstromen vaak niet beschikbaar zijn voor individuele activa, moeten voor het testen op bijzondere waardevermindingsverliezen de activa onderverdeeld worden in zo klein mogelijke groepen van activa die kasstromen voortbrengen uit voortgezette activiteiten en die hoofdzakelijk losstaan van de kasinstromen van andere activa of groepen activa ("kastroomgenererende eenheden" of KGE's).

Bij het vaststellen van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten voor individuele activa of KGE's worden de geschikte waarderingsmodellen gebruikt, die ondersteund worden door waarderingsmultiplicators of andere beschikbare indicatoren van reële waarde.

Goodwill verworven in een bedrijfscombinatie wordt voor het testen op bijzondere waardevermindingsverliezen toegekend aan de KGE's waarvan wordt verwacht dat ze voordeel zullen halen uit synergieën van de combinatie, en dit vertegenwoordigt het laagste niveau binnen de Groep waarop de goodwill wordt gecontroleerd voor interne managementdoeleinden en dat niet groter is dan een operationeel segment vóór samenvoeging (zie Toelichting 6).

Een waardevermindingsverlies uit een voortgezette activiteit wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening in "Andere bedrijfskosten" (zie Toelichting 28) als de boekwaarde van een actief of KGE zijn realiseerbare waarde overschrijdt. Waardevermindingsverliezen opgenomen voor KGE's worden eerst gebruikt om de boekwaarde van goodwill toegewezen aan de eenheden te verlagen, en daarna om de boekwaarde van de andere activa in de KGE op pro rata-basis te verlagen.

Indien een waardevermindingsverlies van activa, andere dan goodwill, niet langer gerechtvaardigd is vanwege het herstel van de reële waarde of de bedrijfswaarde van het actief, wordt de bijzondere waardevermindering teruggedragen. Een waardevermindingsverlies kan enkel worden teruggedragen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde die, na afschrijvingen, van toepassing zou geweest zijn indien geen waardevermindingsverlies werd opgenomen. Een waardevermindering op goodwill wordt nooit teruggedragen.

Niet-afgeleide financiële activa

Delhaize Groep deelt haar niet-afgeleide financiële activa (hierna "financiële activa") binnen het domein van IAS 39 *Financiële instrumenten: opname en waardering* in volgende categorieën in: aangehouden tot einde looptijd, leningen en vorderingen en beleggingen beschikbaar voor verkoop. Delhaize Groep bezit momenteel geen financiële activa die zouden worden geklasseerd als gewaardeerd aan reële waarde door winst of verlies. De Groep bepaalt de klassering van haar financiële activa bij de initiële opname.

Deze financiële activa worden initieel opgenomen aan hun reële waarde vermeerderd met de transactiekosten die rechtstreeks kunnen worden toegekend aan de aankoop of uitgifte van de financiële activa.

- **Leningen en vorderingen:** Financiële activa met vaste of bepaalde aflossingen die niet worden genoteerd in een actieve markt, worden ingedeeld als leningen en vorderingen. Dergelijke financiële activa worden na de initiële opname opgenomen aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode. Winst en verlies worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer de leningen en vorderingen worden uitgeoefend of een waardevermindering ondergaan en door het afschrijvingsproces. De leningen en vorderingen van de Groep omvatten "Andere financiële activa" (zie Toelichting 12), "Vorderingen" (zie Toelichting 14) en "Geldmiddelen en kasequivalenten" (zie Toelichting 15). Handelsvorderingen worden vervolgens gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs verminderd met een aparte bijzondere waardevermindering. De bijzondere waardevermindering van handelsvorderingen wordt opgesteld (op een afzonderlijke rekening voor waardevermindering) wanneer er objectief kan worden aangetoond dat de Groep alle verschuldigde bedragen niet zal kunnen innen volgens de originele voorwaarden van de vorderingen en het bedrag van het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening in het gedeelte "Verkoop-, algemene en administratieve kosten". Handelsvorderingen die een waardevermindering ondergaan, worden afgeboekt wanneer deze als oninbaar worden bevonden.
- **Beleggingen beschikbaar voor verkoop:** Beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn financiële activa die ofwel in deze categorie worden ingedeeld ofwel in geen enkele andere categorie kunnen worden ingedeeld. Na de initiële waardering worden investeringen beschikbaar voor verkoop gewaardeerd aan hun reële waarde waarbij niet-gerealiseerde winsten of verliezen rechtstreeks in "Niet-gerealiseerde resultaten" worden geboekt tot de investering wordt afgeboekt of een waardevermindering ondergaat. Op dat moment wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies uit de financiële activa beschikbaar voor verkoop reserve opgenomen in de winst- en verliesrekening als een reclassificatieaanpassing.

Delhaize Groep bezit vooral beursgenoteerde beleggingen en de reële waarde hiervan is voornamelijk gebaseerd op de huidige biedkoers (zie Toelichting 10.1). De Groep volgt de liquiditeit van de genoteerde beleggingen op om eventuele inactieve markten op te sporen. In een beperkt aantal gevallen, bijvoorbeeld wanneer de markt voor een financieel actief niet actief is (en voor niet-genoteerde fondsen), bepaalt de Groep de reële waarde door middel van waarderingstechnieken die zoveel mogelijk gebruik maken van marktgegevens zoals makelaarsprijzen van onafhankelijke partijen en die zo weinig mogelijk uitgaan van eenheidspecifieke gegevens, in welk geval de Groep ervoor zorgt dat deze in lijn liggen met de bedoelde waardering van de reële waarde en met elke andere beschikbare marktinformatie.

Voor financiële activa beschikbaar voor verkoop oordeelt de Groep bij elke balansdatum of er objectief kan worden aangetoond dat een belegging of groep van beleggingen een waardevermindering heeft ondergaan. Voor investeringen in schuldbewijzen wordt de waardevermindering beoordeeld volgens dezelfde criteria als financiële activa opgenomen aan geamortiseerde kostprijs (zie hierboven: "Leningen en vorderingen"). Interest groeit verder aan tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet op de verminderde boekwaarde van het actief. Als in een volgend jaar de reële waarde van het schuldbewijs stijgt en de stijging objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis na de opname van het waardeverminderingsverlies in de winst- en verliesrekening, dan wordt het waardeverminderingsverlies teruggedragen in de winst- en verliesrekening. Voor beleggingen in eigen-vermogeninstrumenten moet objectief kunnen worden aangetoond dat er een significante of langdurige daling is in de reële waarde van de belegging onder de kostprijs ervan. Wanneer een waardevermindering kan worden aangetoond, wordt het cumulatieve verlies – bepaald als het verschil tussen de aankoopprijs en de huidige reële waarde, min eventuele waardeverminderingsverliezen op die belegging die voordien werden opgenomen in de winst- en verliesrekening – verwijderd uit het eigen vermogen en opgenomen in de winst- en verliesrekening. Stijgingen van hun reële waarde na waardevermindering worden rechtstreeks in "Niet-gerealiseerde resultaten" geboekt.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop worden opgenomen in "Beleggingen in effecten" (zie Toelichting 11). Ze worden geklasseerd als vaste activa, uitgezonderd beleggingen met een looptijd minder dan 12 maanden vanaf de balansdatum.

Financiële activa worden niet langer opgenomen wanneer de rechten voor het verkrijgen van kasstromen van de financiële activa vervallen zijn, of wanneer de Groep de financiële activa overgedragen heeft aan een andere partij en noch de controle op, noch wezenlijke risico's en opbrengsten van de financiële activa behoudt.

Niet-afgeleide financiële verplichtingen

IAS 39 *Financiële instrumenten: opname en waardering* bevat twee categorieën niet-afgeleide financiële passiva (hierna "financiële passiva"): financiële passiva aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen door winst of verlies en financiële passiva gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs. Delhaize Groep bezit voornamelijk financiële passiva gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, en deze zijn opgenomen in "Leningen", "Handelsschulden" en "Overige verplichtingen". Bovendien gaf de Groep financiële passiva uit, die deel uitmaken van een effectief aangewezen afdekkingsrelatie aan reële waarde (zie Toelichting 19).

Alle financiële passiva worden aanvankelijk opgenomen aan hun reële waarde, plus, voor instrumenten niet aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen door winst of verlies, alle rechtstreeks toewijsbare transactiekosten.

- *Financiële passiva gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs* worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs na de initiële opname. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend aan de hand van de effectieve rentemethode verminderd met aflossingen op de hoofdsom. Gerelateerde financieringskosten, premies en kortingen inbegrepen, worden afgeschreven of bij de financieringskosten gevoegd aan de hand van de effectieve rentemethode en worden toegevoegd aan of afgetrokken van de boekwaarde van het instrument.
- Een *ruil tussen een bestaande leningnemer en leninggever of een wijziging in de voorwaarden van een schuldinstrument* wordt boekhoudkundig verwerkt als een delging van de oorspronkelijke financiële verplichting en de opname van een nieuwe financiële verplichting als de voorwaarden aanzienlijk verschillen. Binnen het kader van IAS 39 wijken de voorwaarden aanzienlijk af indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van het saldo van betaalde en ontvangen vergoedingen verdisconteerd tegen de effectieve rente, ten minste 10% verschilt van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële verplichting. Als de ruil of wijziging boekhoudkundig niet als een schulddelging wordt verwerkt, vormen de gemaakte kosten of betaalde honoraria een aanpassing van de boekwaarde van de verplichting en worden ze geamortiseerd over de resterende looptijd van de gewijzigde verplichting.

Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen wanneer de verplichtingen van de Groep, vermeld in het contract, vervallen, afgelost of geannuleerd zijn.

Afgeleide financiële instrumenten

Hoewel bij opname de initiële waardering van afgeleide contracten aan reële waarde gebeurt, hangt de verdere boekhoudkundige verwerking voor afgeleide financiële instrumenten af van de vraag of het afgeleide financiële instrument bedoeld is als een effectieve afdekking en, zo ja, van de aard van het aldus afgedekte item (zie "Boekhoudkundige verwerking van afdekkingen" hieronder).

- *Economische afdekkingen*: Delhaize Groep heeft geen afgeleide instrumenten of geeft geen afgeleide instrumenten uit voor speculatie of handelsdoeleinden. De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijncontracten, renteswaps, valutaswaps en andere afgeleide instrumenten uitsluitend om de rentevoet- en wisselkoersrisico's te beheren. Afgeleide instrumenten die geen deel uitmaken van een effectief aangewezen afdekkingsrelatie worden daarom alleen aangegaan om een "economische afdekking" te verkrijgen. Dat betekent dat bijvoorbeeld valutatermijncontracten en valutaswaps niet worden aangewezen als afdekkingen en in dit geval worden deze dan ook niet als dusdanig in de boekhouding verwerkt. Dat komt omdat de opbrengst of het verlies uit de herwaardering van het afgeleide financiële

instrument als winst of verlies wordt geboekt en van nature de opbrengst of het verlies compenseert die/dat voortvloeit uit de herwaardering van het onderliggende instrument aan de wisselkoers op de balansdatum (zie Toelichting 19).

Deze afgeleide instrumenten worden verplicht geklasseerd als aangehouden voor handelsdoeleinden en initieel geboekt aan de reële waarde, met de hieraan toewijsbare transactiekosten geboekt als winst of verlies op het ogenblik waarop ze worden aangegaan. Vervolgens worden ze geherwaardeerd aan de reële waarde. Afgeleide instrumenten worden geboekt als activa wanneer de reële waarde positief is en als passiva wanneer de reële waarde negatief is (zie Toelichting 19).

De reële waarde van afgeleide instrumenten is de waarde die Delhaize Groep zou ontvangen of zou moeten betalen, mochten de financiële instrumenten worden stopgezet op de rapporteringdatum. Deze wordt berekend op basis van de toepasselijke wisselkoersen, interestvoeten en kredietwaardigheidsbeoordelingen van de contracterende partijen op de rapporteringdatum. In het geval van interestdragende afgeleide instrumenten komt de reële waarde overeen met de “dirty” prijs of de volledige reële waarde (i.e. inclusief alle af te rekenen interesten).

Opbrengsten of verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in de reële waarde van afgeleide instrumenten worden in de winst- en verliesrekening geboekt. Aangezien Delhaize Groep enkel afgeleide instrumenten contracten aangaat om economische afdekkingen te bereiken, volgt de classificatie van de veranderingen in reële waarde van de afgeleide instrumenten de onderliggende positie (d.w.z. als de economisch afgedekte positie een financieel actief is, worden de veranderingen in reële waarde van het afgeleide instrument geklasseerd als “Opbrengsten uit beleggingen”, zie Toelichting 29.2; als het onderliggende een financieel passief is, worden de veranderingen in reële waarde van het afgeleide instrument geklasseerd als “Financiële kosten”, zie Toelichting 29.1).

Afgeleide instrumenten worden geklasseerd als vlottend of vast of opgedeeld in een vlottend of vast deel op basis van een inschatting van de feiten en omstandigheden.

- *In contracten besloten afgeleide instrumenten* zijn componenten van hybride instrumenten die niet-afgeleide basiscontracten bevatten. Dergelijke in contracten besloten afgeleide instrumenten worden gescheiden van het basiscontract en apart geboekt, als de economische kenmerken en risico's van het basiscontract enerzijds en het in het contract besloten afgeleide instrument anderzijds geen nauwe band met elkaar vertonen, als een apart financieel instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten afgeleide instrument zou voldoen aan de definitie van een afgeleid instrument en de samengestelde financiële instrumenten niet aan de reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies. De boekhoudkundige verwerking van afgescheiden afgeleide instrumenten volgt de algemene regels die hierboven werden beschreven.

Boekhoudkundige verwerking van afdekkingen (“Hedge Accounting”)

Bij het afsluiten van een afdekkingstransactie wordt de afdekkingrelatie formeel aangewezen en gedocumenteerd door de Groep, evenals de doelstelling van de Groep ten aanzien van het risicobeheer en haar strategie bij het aangaan van de afdekkingstransactie. De documentatie omvat de identificatie van het afdekkingsinstrument, de aldus afgedekte positie of (verwachte) transactie, de aard van het af te dekken risico en hoe de entiteit zal beoordelen in hoeverre het afdekkingsinstrument effectief is bij het compenseren van het risico van veranderingen in reële waarde van de afgeleide positie of aan het afgedekte risico toe te rekenen kasstromen. Van dergelijke afdekkingstransacties wordt verwacht dat ze zeer effectief zullen zijn in het compenseren van wijzigingen in de reële waarde of kasstromen en ze worden voortdurend beoordeeld om te kunnen vaststellen dat ze inderdaad zeer effectief zijn geweest doorheen de verslagperiodes waarvoor ze bedoeld waren.

Afdekkingsinstrumenten die beantwoorden aan de criteria voor hedge accounting worden als volgt geboekt:

- *Kasstroomafdekkingen* worden gebruikt om de Groep te beschermen tegen schommelingen in toekomstige kasstromen van in de balans opgenomen activa en passiva, van vaste verbintenissen (in het geval van een wisselkoersrisico) of van hoogstwaarschijnlijke verwachte transacties. In een dergelijke kasstroomafdekking worden de wijzigingen in de reële waarde van het afgeleide afdekkingsinstrument rechtstreeks in niet-gerealiseerde resultaten geboekt in de mate dat de afdekking effectief is. In de mate dat de afdekking niet effectief is, worden de wijzigingen in de reële waarde geboekt als winst of verlies. De onder niet-gerealiseerde resultaten gecumuleerde bedragen worden overgeboekt in de winst- en verliesrekening in de periodes waarin de afgedekte positie een winst of verlies genereert (bijvoorbeeld wanneer de verwachte afgedekte verkoop effectief plaatsvindt).

Als het afdekkingsinstrument niet meer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, afloopt of wordt verkocht, beëindigd, uitgeoefend, of de aanwijzing wordt ingetrokken, dan wordt de boekhoudkundige verwerking van afdekkingen prospectief stopgezet. Cumulatieve winst of verlies eerder opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en voorgesteld in de kasstroomafdekkingreserve in het eigen vermogen, blijft daarin tot de afgedekte positie winst of verlies beïnvloedt.

- *Reële-waardeafdekkingen* worden gebruikt om de reële waarden af te dekken van activa of passiva die in de balans zijn opgenomen of vaste verbintenissen die nog niet in de jaarrekening zijn opgenomen. Bij een aanmerking als een reële-waardeafdekking wordt de opbrengst of het verlies uit de herwaardering van het afgedekte instrument aan de reële waarde onmiddellijk geboekt als winst of verlies. Bovendien wordt de winst of het verlies op de afgedekte positie die, respectievelijk dat, is toe te rekenen aan het afgedekte risico, in de winst- en verliesrekening opgenomen door het aanpassen van de boekwaarde van de afgedekte positie. Delhaize Groep dekt gewoonlijk financiële passiva af. Net zoals economische afdekkingen volgen de wijzigingen in het afdekkingsinstrument de afgedekte positie; daarom worden zij gewoonlijk op de winst- en verliesrekening gepresenteerd als “Financiële kosten” (zie Toelichting 29.1).
- *Afdekkingen van netto-investeringen*: Delhaize Groep dekt momenteel geen enkele van haar netto-investeringen in één van haar buitenlandse vestigingen af.

Aandelenkapitaal en eigen aandelen

- *Gewone aandelen:* De gewone aandelen van Delhaize Groep worden geklasseerd als eigen vermogen. De bijkomende kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de uitgifte van gewone aandelen en aandelenopties worden geboekt als een vermindering van het eigen vermogen, na aftrek van eventuele fiscale effecten.
- *Eigen aandelen:* Aandelen van de Groep aangekocht door de Groep of vennootschappen binnen de Groep worden geboekt onder eigen vermogen aan de kostprijs (inclusief eventuele kosten rechtstreeks toe te schrijven aan de aankoop van de aandelen) tot de aandelen geannuleerd, verkocht of op een andere manier van de hand gedaan worden. Wanneer dergelijke aandelen vervolgens opnieuw worden uitgegeven, worden alle ontvangen vergoedingen, na aftrek van rechtstreeks toe te wijzen bijkomende transactiekosten en de hiermee verbonden belastingeffecten, geboekt onder het eigen vermogen van de Groep.

Belastingen

De belastingkost voor de periode omvat de actuele en de uitgestelde belastingen. De belasting wordt geboekt in de winst- en verliesrekening, behalve voor zover ze betrekking heeft op posten die rechtstreeks onder niet-gerealiseerde resultaten of het eigen vermogen worden geboekt.

De actueel verschuldigde winstbelasting wordt berekend op basis van de van toepassing zijnde of de substantieel goedgekeurde belastingwetgeving op balansdatum in de landen waarin de dochterondernemingen en de geassocieerde ondernemingen van de Groep actief zijn en belastbaar inkomen genereren. Voorzieningen en vorderingen worden aangelegd op basis van de verwachte, aan de belastingautoriteiten te betalen of van de belastingautoriteiten te ontvangen bedragen.

Uitgestelde belastingverplichtingen en –activa worden geboekt, volgens de periode-toerekeningsmethode, bij tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde in de geconsolideerde jaarrekening en de fiscale waarde van activa en passiva. De uitgestelde winstbelasting wordt echter niet geboekt wanneer deze voortvloeit uit de initiële boeking van een vordering of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en op het ogenblik van de transactie geen invloed heeft op het boekhoudkundige, noch op het belastbare resultaat (winst of verlies). De uitgestelde winstbelasting wordt bepaald aan de hand van (i) de op balansdatum van toepassing zijnde of substantieel goedgekeurde belastingtarieven en –wetten die verwacht worden in voege te zullen zijn wanneer de tijdelijke verschillen aflopen, en (ii) de verwachte wijze waarop de boekwaarde van activa en verplichtingen verwezenlijkt of afgewikkeld zal worden.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke belastbare verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures, behalve daar waar de Groep het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingactiva worden opgenomen in de mate waarin het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winst zal zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden afgezet. Uitgestelde belastingactiva worden herzien op elke rapporteringsdatum en gereduceerd in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingactiva en -verplichtingen worden alleen gecompenseerd als er een juridisch afdwingbaar recht is om de actuele belastingactiva en –verplichtingen te verrekenen en de uitgestelde winstbelastingen betrekking hebben op dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

De Groep boekt interesten en boetes met betrekking tot winstbelastingen onder “Belastingen” in de winst- en verliesrekening.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden en het meer dan waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om deze verplichting af te lossen, en het bedrag van de verplichting op een betrouwbare manier kan worden ingeschat. Voorzieningen worden gewaardeerd op balansdatum volgens de best mogelijke schatting door het management van de uitgaven die wellicht nodig zullen zijn om de verplichting na te komen, verdisconteerd volgens een discontopercentage vóór belastingen die de huidige marktwaarderingen inzake de tijdswaarde van geld en het specifieke risico van de verplichting, indien het een significante verplichting betreft, weerspiegelen. Wanneer een verdiscontering wordt toegepast, zal de verhoging van de voorziening ingevolge het verstrijken van de tijd (“afwikkeling van de verdiscontering”) worden geboekt onder “Financiële kosten” (zie Toelichting 29.1).

- *Voorzieningen met betrekking tot winkelsluitingen:* Delhaize Groep herbekijkt regelmatig de bedrijfsprestaties van haar winkels en beoordeelt de plannen van de Groep voor het sluiten van bepaalde winkels. Het sluiten van winkels leidt tot een aantal door IFRS opgelegde activiteiten om de waarde van de activa en passiva en de verbonden kosten voor de winkelsluiting op gepaste wijze weer te geven, zoals een herziening van de netto realiseerbare waarde van de voorraad of een analyse voor waardeverminderingen van de activa of de kasstroomgenererende eenheden (zie voor beide activiteiten de hierboven beschreven boekhoudkundige regels). Ook boekt Delhaize Groep “Voorzieningen voor winkelsluitingen”, die hoofdzakelijk bestaan uit voorzieningen voor verlieslatende contracten en opzeggingskosten (zie voor beide hieronder). De

voor winkelsluitingen geboekte kosten worden opgenomen onder “Andere bedrijfskosten” (zie Toelichting 28), behalve voor wat betreft de waardeverminderingen van de voorraad, die worden opgenomen onder “Kostprijs van verkochte goederen” (zie Toelichting 25). Indien gepast (zie opname- en waarderingsregels inzake “Vaste activa/groepen van af te stoten balanselementen” hierboven), worden de winkels in de boekhouding opgenomen volgens IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten*.

- **Verlieslatende contracten:** IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* vereist de boeking van een voorziening voor een bestaande verplichting voortvloeiend uit een verlieslatend contract, wat wordt gedefinieerd als een contract waarbij de onvermijdelijke kosten om te voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van het contract hoger zijn dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen. Een inschatting is noodzakelijk om vast te stellen of men een bestaande verplichting heeft, rekening houdend met alle beschikbare informatie. Eenmaal het bestaan is vastgesteld, ten laatste op het moment van effectieve sluiting van de winkel, boekt Delhaize Groep voorzieningen voor de huidige waarde van het bedrag waarmee de onvermijdelijke kosten voor het nakomen van de overeenkomsten de verwachte voordelen uit deze overeenkomsten overtreffen, m.a.w. de geschatte, niet-opzegbare leaseverplichtingen, inclusief contractueel opgelegde vastgoedbelastingen, onderhoud van gemeenschappelijke ruimten en verzekeringskosten, na aftrek van de verwachte inkomsten uit onderverhuur. De mate waarin de voorziening voor winkelsluitingen toereikend is, hangt af van de economische omstandigheden verbonden aan de gesloten winkels, hetgeen een invloed kan hebben op het vermogen van de Groep om de geraamde inkomsten uit onderverhuur te verwezenlijken. Eigen en financieel geleasede winkels die gesloten worden en verhuurd aan derde partijen worden gereclassificeerd als vastgoedbelegging (zie Toelichting 9).

Bij opzeggingskosten voortvloeiend uit een winkelsluiting, wordt een schuld voor de opzeggingsvergoedingen geboekt overeenkomstig IAS 19 *Personeelsbeloningen*, wanneer de Groep de geplande opzeg duidelijk kan aantonen alsook het geschatte bedrag; dit is het geval wanneer de uitvoering van een formeel plan is gestart of de hoofdkenmerken ervan aan de betrokken personen zijn meegedeeld (zie ook “Personeelsbeloningen” hieronder).

Voorzieningen voor winkelsluitingen worden regelmatig herzien om zeker te zijn dat de opgenomen bedragen de uitstaande verbintenissen, zoals door het management naar best vermogen ingeschat, correct weergeven en dat bijkomende kosten opgenomen worden of bedragen die niet langer nodig zijn voor hun oorspronkelijke doel teruggenomen worden.

- **Risico's met eigen dekking:** De Groep staat in voor eigen dekking van arbeidsongevallen, algemene aansprakelijkheid, ongevallen met voertuigen, risico's verbonden aan de verkoop van geneesmiddelen en gezondheidszorg en eigendomsverzekering in de V.S. Voorzieningen voor risico's met eigen dekking zijn gebaseerd op actuariële analyses van ingediende claims en op een schatting van nog niet gerapporteerde claims voor reeds opgelopen schade. Verliezen die bepaalde maxima overschrijden worden verzekerd bij externe verzekeringsmaatschappijen.
- **Herstructureringsvoorzieningen** worden opgenomen wanneer de Groep een uitvoerig formeel herstructureringsplan heeft goedgekeurd, en de herstructurering ofwel begonnen is of aangekondigd werd aan degenen die erdoor beïnvloed worden. Elke herstructureringsvoorziening bevat alleen die kosten die rechtstreeks ontstaan uit de herstructurering en die zowel noodzakelijkerwijze teweeggebracht worden door de herstructurering als niet geassocieerd zijn met de lopende activiteit van de Groep. Toekomstige operationele verliezen worden daarom niet voorzien.

Personeelsbeloningen

- Een *toegezegde-bijdragenregeling* is een pensioenregeling waarbij de Groep vaste bijdragen afdraagt, meestal aan een aparte entiteit, en waarvoor de Groep geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen ongeacht het vermogen van de fondsen om toekomstige pensioenbeloningen uit te betalen. De Groep stort bijdragen in toegezegde-bijdragenregelingen op contractuele en vrijwillige basis. De bijdragen worden opgenomen als “Personeelskosten” op het moment dat ze verschuldigd zijn (zie Toelichting 21.1).
- Een *toegezegd-pensioenregeling* is een andere pensioenregeling dan de toegezegde-bijdragenregeling (zie hierboven) die 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 en salaris. De nettoverplichting van de Groep die in de balans wordt opgenomen voor toegezegd-pensioenregelingen is de actuele waarde van de verplichting van de toegezegd-pensioenregelingen op de balansdatum, verminderd met de reële waarde van fondsbeleggingen - die in het geval van gefinancierde plannen gewoonlijk aangehouden zijn door een langetermijnpensioenfonds of door een in aanmerking komende verzekeringsmaatschappij en niet beschikbaar zijn voor de schuldeisers van de Groep en ook niet rechtstreeks aan de Groep kunnen worden uitbetaald - en aangepast voor pensioenkosten van verstreken diensttijd. De verplichting van toegezegd-pensioenregelingen wordt regelmatig door onafhankelijke actuarissen bepaald op basis van de projected unit credit-methode. De actuele waarde van de toegezegd-pensioenverplichting wordt bepaald door de verwachte toekomstige kasuitstromen te verdisconteren aan de rentevoet van hoogwaardige bedrijfsobligaties uitgedrukt in dezelfde valuta als waarin de beloningen zullen worden betaald en met vervalttermijnen die nauw aansluiten bij deze van de pensioenverplichting. In landen die geen actieve markt voor zulke obligaties hebben, worden de markttarieven gebruikt op overheidsobligaties.

Wanneer de berekening resulteert in een opbrengst voor de Groep, wordt de geboekte vordering beperkt tot het totaal van alle nog niet opgenomen pensioenkosten voor verstreken diensttijd en de huidige waarde van de economische opbrengsten beschikbaar in de vorm van toekomstige terugbetalingen vanuit het plan of reducties op de toekomstige bijdragen tot het plan. De Groep beschikt over een economische opbrengst wanneer deze gedurende de duur van het plan of bij de afwikkeling van de verplichtingen onder het plan kan worden gerealiseerd.

Delhaize Groep boekt actuariële winsten en verliezen ter weerspiegeling van aanpassingen ingevolge de opgedane ervaring en wijzigingen in de actuariële veronderstellingen en dit volledig in de periode waarin deze zich voordoen in niet-gerealiseerde resultaten.

Pensioenkosten voor verstreken diensttijd worden onmiddellijk als last opgenomen, tenzij de wijzigingen aan de pensioenregeling pas onvoorwaardelijk worden nadat de werknemers een bepaalde periode in dienst gebleven zijn (de wachtperiode). In dat geval worden ze lineair opgenomen over de wachtperiode.

Pensioenkosten worden opgenomen in de “Kostprijs van verkochte goederen” en in de “Verkoop-, algemene en administratieve kosten”. Zie Toelichting 21.1 voor meer details over de toegezegd-pensioenregelingen van Delhaize Groep.

- *Andere pensioenregelingen:* sommige ondernemingen van de Groep kennen aan hun gepensioneerde werknemers voordelen toe in de vorm van gezondheidszorg. De nettoverplichting van de Groep met betrekking tot personeelsbeloningsplannen op lange termijn, buiten de pensioenplannen, is het toekomstige voordeel dat werknemers zullen hebben verdiend in ruil voor hun diensten in de actuele of voorafgaande periodes. Dergelijke voordelen worden verdisconteerd om hun huidige waarde vast te stellen en de reële waarde van een hiermee verbonden actief wordt in mindering gebracht. De berekening gebeurt volgens de *projected unit credit-methode* en alle eventuele actuariële opbrengsten of verliezen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze zich voordoen. Deze verplichtingen worden jaarlijks geëvalueerd door onafhankelijke gekwalificeerde actuarissen. Voor meer informatie over de andere post-tewerkstellingsplannen verwijzen we naar Toelichting 21.2.
- *Ontslagvergoedingen:* worden geboekt wanneer de Groep aantoonbaar geëngageerd is tot de beëindiging van het dienstverband met werknemers vóór de pensioenleeftijd als gevolg van een gedetailleerd formeel plan zonder realistische verwachting tot de intrekking van het plan. Daarnaast neemt Delhaize Groep kosten in verband met ontslagvergoedingen voor vrijwillige ontslagen op in het geval de Groep een bod tot vrijwillig ontslag gedaan heeft, wanneer het aanbod waarschijnlijk aanvaard zal worden en het aantal aanvragen op een betrouwbare manier kan worden berekend.
- *Winstdeelnemings- en bonusplannen:* de Groep neemt een verplichting en een kost voor bonussen en winstdeelnames op, op basis van een formule die rekening houdt met de aan de aandeelhouders van de onderneming toerekenbare winst, na bepaalde aanpassingen. De Groep neemt een voorziening op wanneer ze dit contractueel verplicht is of wanneer een bestaande praktijk een feitelijke verplichting heeft gecreëerd (zie Toelichting 21.3).
- *Betalingen op basis van aandelen:* de Groep voorziet in verschillende vergoedingsplannen op basis van aandelen, waarbij de entiteit diensten van haar werknemers krijgt als vergoeding voor eigen-vermogensinstrumenten (opties, warrants of *restricted stock units*) van de Groep. De reële waarde van de prestaties van de werknemers in ruil voor de toekenning op basis van aandelen wordt opgenomen als kost. De totale kost wordt bepaald op basis van de reële waarde van de eigen-vermogensinstrumenten op datum van de toekenning en wordt berekend met behulp van de Black-Scholes-Merton waarderingmethode (voor details zie Toelichting 21.3). De Groepsplannen voor “betalingen op basis van aandelen” bevatten momenteel geen (niet-)marktgerelateerde voorwaarden, maar enkel voorwaarden gerelateerd aan de dienstperiode.

Het totale uitgegeven bedrag wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening – samen met een overeenkomstige verhoging in het eigen vermogen – over de wachtperiode van de verloning op basis van aandelen. Dit is de periode gedurende dewelke alle specifieke toekenningsvoorwaarden moeten worden vervuld. De cumulatieve kost opgenomen voor de met het eigen vermogen verrekende transacties op elke rapporteringsdatum tot aan het verstrijken van de wachtperiode, reflecteert de mate waarin de wachtperiode verstreken is en de beste inschatting van de Groep van het aantal eigenvermogensinstrumenten dat uiteindelijk zal worden toegekend. Er wordt geen kost geboekt voor verloningen die uiteindelijk niet worden toegekend.

In geval van een wijziging van de modaliteiten van een met aandelen verrekende verloning is de minimaal opgenomen kost de kost bij ongewijzigde modaliteiten. Een bijkomende kost zal worden opgenomen voor elke wijziging die de totale reële waarde van de betalingsregeling op aandeelbasis verhoogt of anderszins voordelig is voor de werknemer zoals gewaardeerd op de datum van de wijziging.

Wanneer een met aandelen verrekende verloning wordt geannuleerd, wordt dit behandeld alsof deze op de datum van de annulering was toegekend en elke nog niet opgenomen kost wordt dan onmiddellijk ten laste genomen. Wanneer echter een nieuwe verloning in de plaats komt van de geannuleerde verloning en deze op de datum van toekenning wordt aangeduid als een vervangende verloning, zullen de geannuleerde en nieuwe verloning worden behandeld als waren ze een wijziging van de oorspronkelijke verloning.

Alle ontvangen opbrengsten, na aftrek van direct toewijsbare transactiekosten, worden gecrediteerd bij het aandelenkapitaal (nominale waarde) en bij de uitgiftepremies wanneer opties worden uitgeoefend. Het verwateringseffect van uitstaande (al dan niet verworven) opties wordt weerspiegeld als bijkomende aandeelverwatering bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel (zie Toelichting 31).

Opname van opbrengsten van de bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten worden opgenomen in de mate dat het waarschijnlijk is dat de economische voordelen de Groep ten goede zullen komen en de opbrengsten op betrouwbare wijze kunnen worden gewaardeerd. Opbrengsten worden gewaardeerd aan de reële waarde van de ontvangen vergoeding, exclusief reducties, kortingen en verkoopkosten of -heffingen. De Groep beoordeelt haar opbrengsttransacties volgens de criteria uit de bijlage bij IAS 18 *Opbrengsten* om te bepalen of ze als principaal of agent optreedt.

- De verkoop van producten aan kleinhandelklanten van de Groep wordt erkend bij afrekening aan de kassa en op het moment van de levering van producten aan klanten die via internet of telefoon besteld hebben. Daarnaast genereert Delhaize Groep opbrengsten van de verkoop aan groothandelklanten, die worden opgenomen op het moment van de levering aan of van afhaling door de groothandelklant.

Zoals hierboven vermeld, wordt de verkoop opgenomen exclusief verkoopbelastingen, belastingen op de toegevoegde waarde en kortingen en commerciële acties. Deze omvatten kortingen op de normale verkoopprijzen voor specifieke artikelen en initiatieven zoals “één kopen, tweede gratis”, die aan de klanten worden aangeboden via getrouwheidskaartprogramma's. Leverancierstussenkomsten voor kortingen worden opgenomen als vordering.

De opbrengst van de verkoop van geschenkkarten en -cheques wordt opgenomen wanneer de geschenkkart of -cheque gebruikt wordt door de klant.

De Groep heeft verschillende getrouwheidsprogramma's waarbij de klanten punten kunnen sparen voor toekomstige aankopen. Deze punten voor klantengetrouwheid worden verwerkt als een afzonderlijke component van de verkooptransactie waarin ze worden toegekend. Een deel van de reële waarde van de ontvangen beloning wordt toegekend aan de beloningspunten en uitgesteld. Dit wordt opgenomen als opbrengst wanneer de beloningspunten te gelde worden gemaakt.

- De Groep genereert beperkte opbrengsten uit *franchisevergoedingen*, die worden geboekt in de nettoverkoopsopbrengsten wanneer de diensten worden geleverd of de franchiserechten worden gebruikt.
- Voor bepaalde producten of diensten, zoals de verkoop van loterijbiljetten, voorafbetaalde telefoonkaarten van derden, enz. handelt Delhaize Groep als een agent en bijgevolg boekt ze het bedrag van de *commissie-inkomsten* bij de nettoverkoopsopbrengsten.
- *Huurinkomsten* uit investeringseigendom worden opgenomen in de resultaten op lineaire basis over de duur van het huurcontract en geboekt onder “Andere bedrijfsopbrengsten” (zie Toelichting 27).
- *Renteopbrengsten* worden opgenomen volgens de aangroei van rente (via de effectieve rentevoetmethode) en opgenomen onder “Opbrengsten uit beleggingen” (zie Toelichting 29.2).
- *Dividendopbrengsten* worden opgenomen wanneer de Groep recht heeft op het ontvangen van de betaling ervan. De inkomsten worden opgenomen onder “Opbrengsten uit beleggingen” (zie Toelichting 29.2).

Kostprijs van verkochte goederen

De kostprijs van verkochte goederen omvat de aankoopkost van verkochte producten alsook alle kosten die gepaard gaan met het leveren van de goederen aan de winkels en het verkoopklaar maken van de goederen, waaronder de aankoop, de opslag en het transport van de goederen. Ten slotte omvat de kostprijs van verkochte goederen leverancierskortingen (zie ook waarderingsregel voor “Voorraden”).

Verkoop-, algemene en administratieve kosten

De verkoop-, algemene en administratieve kosten omvatten de bedrijfskosten van de winkels, kosten verbonden aan activiteiten die dienen om de verkopen te garanderen, de administratieve en de publiciteitskosten.

Segmentrapportering

Operationele segmenten worden gerapporteerd op een consistente manier met de interne rapportering, verschaft aan de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen, die verantwoordelijk is voor de toekenning van middelen en de beoordeling van de prestaties van de operationele segmenten (zie Toelichting 3).

2.4 Betekenisvol gebruik van ramingen, veronderstellingen en beoordelingen

Voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS moet Delhaize Groep gebruik maken van beoordelingen, ramingen en veronderstellingen, die een invloed hebben op de toepassing van opname- en waarderingsregels en op de boekwaarde van activa en passiva en de opbrengsten en kosten, die intrinsiek een bepaalde graad van onzekerheid bevatten. Deze ramingen zijn gebaseerd op ervaring en veronderstellingen die Delhaize Groep als redelijk beschouwt gezien de omstandigheden. Per definitie kunnen en zullen de reële resultaten vaak verschillen van deze ramingen. In het verleden weken de schattingen van de Groep over het algemeen niet materieel af van de actuele resultaten. Herzieningen van boekhoudkundige ramingen worden opgenomen in de periode waarin de ramingen worden herzien en in alle beïnvloede toekomstige periodes.

Informatie over belangrijke domeinen waarvoor onzekere schattingen zijn opgenomen en over cruciale beoordelingen bij de toepassing van de boekhoudkundige praktijken met een significant effect op de bedragen in de geconsolideerde jaarrekening, is opgenomen in, maar niet beperkt tot, de volgende punten:

- Toelichting 4.1 - Bedrijfscombinaties;
- Toelichtingen 6, 7, 8, 11, 14, 19 – Beoordeling van waardevermindering van activa en reële waarden van financiële instrumenten;
- Toelichtingen 13, 25 – Verrekening van leverancierstussenkomsten;
- Toelichting 20 – Voorzieningen;
- Toelichting 21 – Pensioenregelingen; en
- Toelichting 22 – Belastingen.

2.5 Gepubliceerde normen en interpretaties die nog niet van kracht zijn

De onderstaande normen, wijzigingen van bestaande normen en interpretaties zijn gepubliceerd en zijn effectief voor het boekjaar van Delhaize Groep vanaf 1 januari 2013 of later. Tenzij hieronder anders aangegeven, is Delhaize Groep nog bezig met het beoordelen van de impact van deze nieuwe normen, interpretaties of wijzigingen op haar geconsolideerde jaarrekening en is niet van plan om ze vervroegd toe te passen:

- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2012): naar aanleiding van de toepassing van de wijziging zal de Groep haar presentatie moeten wijzigen door items die worden weergegeven in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten te groeperen op basis van het feit of ze nadien al dan niet potentieel herklasseerbaar zijn als winst of verlies. De initiële toepassing zal weinig impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.
- Wijzigingen aan IAS 19 *Personeelsvoordelen* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013): de wijziging zal onder meer vereisen dat interestkosten en verwacht rendement op activa zullen worden vervangen door een netto interestbedrag dat wordt berekend door de discontovoet toe te passen op de netto toegezegd-pensioenverplichting (actief), inclusief de impact van belastingen in de berekening van de toegezegd-pensioenregeling pensioenverplichting en onmiddellijke boeking van alle pensioenkosten voor verstreken diensttijd. De wijzigingen aan IAS 19 vereisen een toepassing met terugwerkende kracht. Op basis van de analyse van de Groep, zal de herziene IAS 19 norm resulteren in een stijging van de toegezegd-pensioenregelingskosten met ongeveer €2 miljoen in 2012 en €1 miljoen in 2013.
- Wijzigingen aan IAS 32 *Compenseren van financiële activa en financiële verplichtingen* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014). De wijziging geeft bijkomende richtlijnen bij de toepassing van de compensatievoorwaarden, bepaald door IAS 32, tussen bestaande financiële activa en verplichtingen. De Groep verwacht dat de initiële toepassing van de wijziging een minimale impact zal hebben op haar geconsolideerde jaarrekening.
- Wijzigingen aan IFRS 7 *Informatieverschaffing omtrent het compenseren van financiële activa en financiële verplichtingen* (van toepassing voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013). De wijziging vereist specifieke toelichtingen bij alle geboekte financiële instrumenten die gecompenseerd worden of die deel uitmaken van afdwingbare overkoepelende *netting* overeenkomsten en een beperkte impact hebben op de geconsolideerde financiële jaarrekening van de Groep, voornamelijk in verband met financiële afgeleide contracten.
- *Verbeteringen aan IFRS* (van toepassing op boekjaren beginnend na 1 januari 2013): op 17 mei 2012 publiceerde de IASB haar finale standaard met jaarlijkse verbeteringen, die zes wijzigingen aan vijf IASB richtlijnen bevat. De Groep gelooft dat deze wijzigingen geen impact hebben op de geconsolideerde financiële jaarrekening.
- IFRS 9 *Financiële instrumenten* (toepasbaar voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2015): op 12 november 2009 publiceerde de IASB het eerste deel van IFRS 9, de boekhoudkundige norm die uiteindelijk IAS 39 *Financiële instrumenten: opname en waardering* zal vervangen. De herziene richtlijn, omvat in IFRS 9, behandelt enkel de classificatie en waardering van financiële activa en past een “bedrijfsmodel”- en “kenmerken van de financiële activa”-test toe om te beoordelen of, na initiële opname aan reële waarde, een financieel actief vervolgens wordt gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs of aan reële waarde. Alle financiële activa die vermogensseffecten zijn, worden gewaardeerd tegen reële waarde, ofwel via niet-gerealiseerde resultaten of via winst of verlies. Dit is een onherroepelijke keuze die de entiteit maakt per instrument, tenzij de vermogensseffecten worden aangehouden om te verhandelen. In dat geval moeten ze worden gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies.

Op 28 oktober 2010 gaf de IASB het tweede deel van IFRS 9 uit, dat handelt over “*Opname en waardering van financiële verplichtingen*”, dat ook van toepassing is voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2015. De IASB heeft de bestaande richtlijn in IAS 39 over de classificatie en waardering van financiële verplichtingen behouden, behalve voor de verplichtingen waar voor de reële waardeoptie werd gekozen, wat momenteel niet het geval is voor de financiële verplichtingen van Delhaize Groep. De Groep verwacht daarom niet dat de richtlijn van IFRS 9 een impact zal hebben op haar geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot financiële schulden.

Op 16 december 2011 wijzigde de IASB de verplichte effectieve datum van IFRS 9 voor jaarlijkse periodes beginnend op of na 1 januari 2015. De verandering wijzigde de richtlijn over de informatievereisten waaraan een onderneming moet voldoen als ze IFRS 9 voor het eerst toepast. Samen met de wijziging van IFRS 9 wijzigde de IASB ook IFRS 7 *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing* en voegde specifieke vereisten toe die een onderneming dient toe te lichten bij de initiële toepassing van IFRS 9.

Delhaize Groep blijft de herziene richtlijn alsook de continue verbetering en de daarop volgende wijzigingen door de IASB met betrekking tot de nieuwe norm onderzoeken om de volledige impact te evalueren die IFRS 9 zou kunnen hebben op de geconsolideerde jaarrekening, maar zal pas een conclusie kunnen trekken wanneer de IASB de ontwikkeling van IFRS 9

voltooid heeft, inclusief de resterende fases over de boekhoudkundige verwerking van afdekkingen en waardeverminderingen.

- IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening* en Wijzigingen aan IAS 27 *Enkelvoudige jaarrekening* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013). IFRS 10 is gebaseerd op bestaande principes door het controleconcept te identificeren als de bepalende factor in de beslissing om een onderneming al dan niet op te nemen in de geconsolideerde jaarrekening van het moederbedrijf. De norm verschaft bijkomende richtlijnen om te helpen bij het bepalen van controle wanneer deze moeilijk te beoordelen is. De resterende richtlijnen van IAS 27 behandelen nu louter de enkelvoudige jaarrekening. De Groep concludeerde dat de invoering van IFRS 10 geen materiële impact zal hebben op haar geconsolideerde jaarrekening.
- IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten* en Wijzigingen aan IAS 28 *Investeringsentiteiten* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013): Hoewel IFRS 11 de huidige definitie van gezamenlijke zeggenschap van IAS 31 wijzigt, zal de bepaling nog steeds gebaseerd zijn op het concept van unanieme beslissing. IFRS 11 zal gezamenlijke overeenkomsten indelen in twee types – gezamenlijke activiteiten en joint ventures – en zal vereisen dat beleggingen in joint ventures worden geboekt volgens de eigenvermogensmethode in overeenstemming met IAS 28, die is gewijzigd zodat ze bijkomende richtlijnen bevat voor de toepassing van de vermogensmutatiemethode. De vereiste om joint ventures te boeken volgens de vermogensmutatiemethode zal een impact hebben op de boekhoudkundige verwerking van de deelneming van de Groep in P.T. Lion Super Indo LLC. (“Super Indo”), die momenteel proportioneel wordt geconsolideerd, en via de vermogensmutatiemethode wordt opgenomen vanaf 1 januari 2013. Bovendien zal Super Indo niet langer een operationeel segment vertegenwoordigen. Buiten de deelneming in Super Indo heeft Delhaize Groep geen enkele andere deelneming in gezamenlijk beheerde entiteiten.
- IFRS 12 *Toelichtingen over belangen in andere entiteiten* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013): De norm omvat verplichte toelichtingen over alle soorten belangen in andere entiteiten, inclusief gezamenlijke overeenkomsten, geassocieerde ondernemingen, speciaal opgerichte ondernemingen en andere buitenbalansconstructies. De toelichtingen zijn over het algemeen uitgebreider dan onder de huidige IFRS richtlijnen.
- IFRS 13 *Waarderingen tegen reële waarde* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013): De norm heeft als doel de uniformiteit te verbeteren en de complexiteit te verlagen door een precieze definitie van reële waarde en één enkele waarderingsbron van de reële waarde en toelichtingvereisten te bieden binnen IFRS. De vereisten zullen het gebruik van reële waarde-boeking niet uitbreiden, maar richtlijnen bieden voor hoe het zou moeten worden toegepast daar waar het gebruik ervan al vereist of toegestaan is door andere normen binnen IFRS.
- *Investeringsentiteiten*: Wijzigingen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014): op 31 oktober 2012 publiceerde de IASB een wijziging aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 die een uitzondering invoerde op het principe dat alle dochterondernemingen geconsolideerd moeten worden. Deze wijziging definieert het begrip investeringsentiteit en vereist een moederbedrijf dat een investeringsentiteit is om haar deelnemingen in bepaalde dochterondernemingen te waarderen aan de reële waarde via de winst- en verliesrekening in overeenstemming met IAS 39. De Groep verwacht dat de nieuwe richtlijn geen impact zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening.
- *Overgangsbepalingen* (Wijzigingen aan IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12): op 28 juni 2012 publiceerde de IASB een wijziging aan IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 die verduidelijkt dat de “datum van initiële toepassing” verwijst naar “het begin van het boekjaar” waarin deze normen voor het eerst moeten worden toegepast. De vereiste betekent voor Delhaize Groep dat de datum van initiële toepassing van deze normen 1 januari 2013 is.

2.6 Financieel risicobeheer, objectieven en praktijken

Als gevolg van haar activiteiten wordt de Groep blootgesteld aan allerlei financiële risico's: marktrisico (inclusief wisselkoersrisico, reële waarde-renterisico, kasstroomrenterisico en prijsrisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico. De voornaamste financiële verplichtingen van Delhaize Groep, buiten afgeleide financiële instrumenten, omvatten vooral schulden en leningen, handelsschulden en andere uitstaande schulden. Deze financiële verplichtingen worden voornamelijk aangegaan om fondsen in te zamelen voor de activiteiten van de Groep. Anderzijds bezit de Groep schuldvorderingen, andere uitstaande vorderingen en geldmiddelen en kasequivalenten die rechtstreeks uit de activiteiten van de Groep worden gegenereerd. De Groep bezit ook verschillende beleggingen beschikbaar voor verkoop. Delhaize Groep maakt uitsluitend gebruik van afgeleide financiële instrumenten om bepaalde risico's af te dekken.

De risico's waaraan de Groep is blootgesteld, worden geëvalueerd door het management en de Raad van Bestuur van Delhaize Groep en worden besproken in het hoofdstuk “Risicofactoren” in dit jaarverslag.

3. Gesegmenteerde informatie

IFRS 8 past de zogenaamde “managementbenadering” van gesegmenteerde informatie toe en vereist van de Groep om financiële en beschrijvende informatie te rapporteren over haar rapporteerbare segmenten. Rapporteerbare segmenten zijn operationele segmenten of samenvoegingen van operationele segmenten die aan bepaalde criteria voldoen.

Operationele segmenten zijn onderdelen van een entiteit, die bedrijfsactiviteiten uitoefenen waaruit opbrengsten kunnen gegenereerd worden en die kosten maken, inclusief opbrengsten en kosten die resulteren uit transacties met andere onderdelen van de Groep. Over deze operationele segmenten is afzonderlijke financiële informatie beschikbaar die regelmatig wordt geëvalueerd door de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen (“chief operating decision maker”) om te beslissen hoe middelen worden toegekend en prestaties worden beoordeeld. De Groep moet afzonderlijke informatie rapporteren over elk operationeel segment dat:

- wordt bepaald zoals hierboven beschreven of resulteert uit het samenvoegen van twee of meer segmenten als ze gelijke financiële prestaties op lange termijn vertonen en vergelijkbare economische kenmerken hebben; en
- bepaalde kwantitatieve drempels overschrijdt.

Delhaize Groep identificeerde het Executief Comité als haar hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen en definieerde operationele segmenten op basis van de informatie verschaft aan het Executief Comité. Vervolgens heeft de Groep deze operationele segmenten nagekeken om te beoordelen of deze individuele operationele segmenten vergelijkbare economische kenmerken en financiële prestaties op lange termijn vertonen zoals beschreven in IFRS 8, welke toelaat om deze samen te voegen tot één enkel operationeel segment. In een laatste fase werden rapporteerbare segmenten geïdentificeerd, die (samengevoegd) operationele segmenten bevatten die de kwantitatieve drempels overschrijden zoals door IFRS 8 bepaald, en die aldus apart worden toegelicht. De operationele segmenten die deze drempels niet overschreden, werden samengevoegd in de categorie “Alle andere segmenten” van IFRS 8, die de Groep vervolgens “Zuidoost-Europa en Azië” genoemd heeft.

Het management concludeerde dat de lezer van de jaarrekening van de Groep baat zou hebben bij het onderscheiden van operationele en niet-operationele - andere bedrijfsactiviteiten - en besloot daarom de corporate activiteiten van de Groep apart toe te lichten in het segment “Corporate”.

In 2012 begon de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen naast de financiële informatie van Delhaize America in zijn geheel ook de afzonderlijke financiële informatie van de verschillende Amerikaanse uithangborden te analyseren om de prestaties beter te beoordelen en de middelen beter toe te wijzen aan de belangrijkste uithangborden van de Amerikaanse activiteiten. Bijgevolg vertegenwoordigen de Amerikaanse uithangborden van de Groep individuele operationele segmenten. Delhaize Groep beoordeelde deze operationele segmenten op gelijke economische eigenschappen en financiële prestaties op lange termijn, door bijvoorbeeld bedrijfsmarge, brutomarge en de ontwikkeling van de vergelijkbare omzet te gebruiken als kwantitatieve vergelijkingspunten, en concludeerde dat deze samenvoegen in het segment “Verenigde Staten” beantwoordt aan de vereisten van IFRS 8 en overeenstemt met het kernprincipe van de norm. Hoewel dit geen rechtstreekse invloed heeft op de segmentrapportering, aangezien de samenstelling van de betrokken segmenten niet veranderd is, wordt de goodwill getest op operationeel segmentniveau vóór de samenvoeging in overeenstemming met IAS 36 (zie Toelichting 6), i.e. afzonderlijk voor Food Lion en Hannaford.

Globaal leidt dit tot een geografische segmentering van de activiteiten van de Groep op basis van de ligging van klanten en winkels, die overeenkomt met de manier waarop Delhaize Groep haar activiteiten beheert.

Het Executief Comité beoordeelt intern de prestatie van de segmenten van Delhaize Groep aan de hand van een aantal maatstaven, waarvan bedrijfswinst de belangrijkste maatstaf van winst of verlies is. Elk gerapporteerd segment-item stemt overeen met de bedragen gerapporteerd aan de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen, en aldus met de IFRS geconsolideerde financiële informatie. Aangezien de informatie, verschaft aan de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen en toegelicht als segmentinformatie, uit IFRS geconsolideerde financiële informatie bestaat, dient er geen reconciliatie te worden gegeven.

De informatie over de operationele segmenten voor 2012, 2011 en 2010 is als volgt:

Jaar eindigend op 31 december 2012 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België⁽²⁾	Zuidoost-Europa en Azië⁽³⁾	Corporate	Totaal
Opbrengsten ⁽¹⁾	14 632	4 922	3 183	—	22 737
Kostprijs van verkochte goederen	(10 800)	(3 921)	(2 449)	—	(17 170)
Brutoresultaat	3 832	1 001	734	—	5 567
<i>Brutomarge</i>	26,2%	20,3%	23,1%	—	24,5%
Andere bedrijfsopbrengsten	63	39	20	—	122
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(3 360)	(823)	(647)	(41)	(4 871)
Andere bedrijfskosten	(192)	(15)	(220)	(1)	(428)
Bedrijfswinst (verlies)	343	202	(113)	(42)	390
<i>Bedrijfsmarge</i>	2,3%	4,1%	(3,5%)	—	1,7%
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	(2)	—	(5)	—	(7)
Andere informatie					
Activa	7 191	1 838	2 318	589	11 936
Verplichtingen	2 511	1 342	887	2 003	6 743
Investerings	354	153	157	24	688
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	444	116	81	9	650
Bijzondere waardevermindervingsverliezen ⁽⁶⁾	63	5	220	—	288
Verloning op basis van aandelen	11	1	—	1	13

Jaar eindigend op 31 december 2011 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België⁽²⁾	Zuidoost-Europa en Azië^{(3),(4)}	Corporate	Totaal⁽⁴⁾
Opbrengsten ⁽¹⁾	13 815	4 845	2 450	—	21 110
Kostprijs van verkochte goederen	(10 049)	(3 825)	(1 875)	—	(15 749)
Brutoresultaat	3 766	1 020	575	—	5 361
<i>Brutomarge</i>	27,3%	21,0%	23,5%	—	25,4%
Andere bedrijfsopbrengsten	67	41	10	—	118
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(3 142)	(814)	(501)	(40)	(4 497)
Andere bedrijfskosten	(157)	(4)	(3)	(5)	(169)
Bedrijfswinst (verlies)	534	243	81	(45)	813
<i>Bedrijfsmarge</i>	3,9%	5,0%	3,3%	—	3,9%
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	—	—	(1)	—	(1)
Andere informatie					
Activa ⁽⁵⁾	7 752	1 886	2 477	177	12 292
Verplichtingen ⁽⁵⁾	2 765	1 211	844	2 053	6 873
Investerings	416	142	185	19	762
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	410	107	60	9	586
Bijzondere waardevermindervingsverliezen ⁽⁶⁾	130	1	1	3	135
Verloning op basis van aandelen	11	1	—	1	13

Jaar eindigend op 31 december 2010 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België ⁽²⁾	Zuidoost-Europa en Azië ⁽³⁾	Corporate	Totaal
Opbrengsten ⁽¹⁾	14 187	4 800	1 863	—	20 850
Kostprijs van verkochte goederen	(10 272)	(3 803)	(1 422)	—	(15 497)
Brutoresultaat	3 915	997	441	—	5 353
<i>Brutomarge</i>	27,6%	20,8%	23,7%	—	25,7%
Andere bedrijfsopbrengsten	43	36	6	—	85
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(3 189)	(795)	(377)	(33)	(4 394)
Andere bedrijfskosten	(16)	(2)	(2)	—	(20)
Bedrijfswinst (verlies)	753	236	68	(33)	1 024
<i>Bedrijfsmarge</i>	5,3%	4,9%	3,7%	—	4,9%
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	—	—	—	—	—
Andere informatie					
Activa	7 850	1 806	1 014	232	10 902
Verplichtingen	2 592	1 141	508	1 592	5 833
Investerings	410	128	113	9	660
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	423	104	39	9	575
Bijzondere waardevermindervingsverliezen ⁽⁶⁾	13	—	1	—	14
Verloning op basis van aandelen	14	1	—	1	16

(1) Omvat enkel opbrengsten van externe partijen.

(2) België omvat de activiteiten van Delhaize Groep in België en het Groothertogdom Luxemburg.

(3) Zuidoost-Europa & Azië omvat de activiteiten van de Groep in Griekenland, Roemenië, Indonesië, en sinds 1 augustus 2011 Servië, Bulgarije, Bosnië en Herzegovina en Montenegro.

(4) De geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2011 werd aangepast om de Albanese activiteiten weer te geven als beëindigde activiteiten.

(5) De geconsolideerde balans op 31 december 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

(6) Er werd geen bijzonder waardevermindervingsverlies opgenomen of teruggenomen in het eigen vermogen. Het waardevermindervingsverlies in 2012 omvat €16 miljoen voor de herwaardering van activa van de groep van af te stoten balanselementen (zie Toelichting 5.3.)

De uitbating van supermarkten vertegenwoordigt ongeveer 90% van de geconsolideerde opbrengsten van Delhaize Groep. De resterende opbrengsten vertegenwoordigen opbrengsten uit de groothandel. De totale opbrengsten kunnen als volgt verder geanalyseerd worden:

(als percentage van de opbrengsten)	2012	2011	2010
Opbrengsten uitbating supermarkten			
- Voeding - bederfelijk	40,0%	37,9%	40,0%
- Voeding - niet-bederfelijk	35,6%	36,1%	35,5%
- Non-food	13,4%	15,0%	13,8%
Totaal opbrengsten uitbating supermarkten	89,0%	89,0%	89,3%
Opbrengsten groothandel	11,0%	11,0%	10,7%
Totaal opbrengsten	100,0%	100,0%	100,0%

Delhaize Groep is niet afhankelijk van individueel belangrijke klanten en bijgevolg zijn er geen individuele klanten waarvan het totale bedrag van de opbrengsten voortvloeiend uit deze klant meer dan 10% van de opbrengsten van Delhaize Groep zou vertegenwoordigen.

4. Bedrijfscombinaties en verwervingen van minderheidsbelangen

4.1 Bedrijfscombinaties

Overnames in 2012

In 2012 heeft de Groep verschillende overeenkomsten gesloten in België en Roemenië met betrekking tot overnames die voldoen aan de definitie van een bedrijfscombinatie volgens IFRS 3. De totale overnameprijs voor deze transacties bedroeg €5 miljoen en resulteerde in een toename van de goodwill met €3 miljoen.

Overnames in 2011

Overname van Delta Maxi

Op 27 juli 2011 verwierf Delhaize Groep 100% van de aandelen en stemrechten van Delta Maxi voor een aankoop prijs van €615 miljoen, onderhevig aan de gebruikelijke prijsaanpassingen, maar niet aan een earn-out of andere clausules.

Op 31 december 2011 bedroeg de totale overnameprijs (i) €574 miljoen in contanten, na de overname van €21 miljoen geldmiddelen, waarvan €100 miljoen op een geblokkeerde rekening aangehouden door de verkoper en (ii) €20 miljoen op een geblokkeerde rekening aangehouden door de Groep (zie Toelichting 12). De overgenomen activiteiten, in combinatie met de bestaande activiteiten van de Groep in Griekenland en Roemenië, maken van Delhaize Groep een leidinggevende distributeur in Zuidoost-Europa. Op datum van de overname baatte Delta Maxi 485 winkels en 7 distributiecentra uit in vijf landen in Zuidoost-Europa. Delta Maxi werd opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Delhaize Groep sinds 1 augustus 2011 en maakt deel uit van het segment Zuidoost-Europa & Azië (zie Toelichting 3). Delhaize Groep boekte in 2011 ongeveer €11 miljoen aan overname-gerelateerde kosten die in de verkoop-, algemene en administratieve kosten van het "Corporate"-segment werden opgenomen.

Tijdens de eerste helft van 2012 heeft Delhaize Groep de boekhoudkundige verwerking van de overname van Delta Maxi afgerond en de voorlopige bedragen herzien om de bijkomende verkregen informatie over de reële waarde op overnamedatum van verworven activa en passiva weer te geven. Als onderdeel van dit proces, finaliseerde de Groep de beoordeling en kwantificatie van juridische risico's, die werden beschouwd als deel van de overname en boekte overeenkomstige voorzieningen in overeenstemming met IFRS 3. De voorwaardelijke verplichtingen hadden voornamelijk betrekking op lopende juridische geschillen voor een aantal eigendomszaken. De overeenkomst met de voormalige eigenaar van Delta Maxi bevat specifieke schadeloosstellingsclausules voor alle gekende materiële voorwaardelijke verplichtingen en bijgevolg heeft de Groep compensatievorderingen geboekt van €33 miljoen voor dergelijke voorwaardelijke verplichtingen, aangezien de Groep verwacht om gecompenseerd te worden door de voormalige eigenaar voor alle potentiële verliezen. Bijgevolg steeg de goodwill op overnamedatum van €467 miljoen tot €507 miljoen. De €20 miljoen aangehouden op een geblokkeerde rekening door de Groep werd volledig vrijgegeven in de loop van het jaar.

(in miljoenen €)	1 augustus 2011
Bedrag betaald in contanten	595
Bedrag gestort op een geblokkeerde rekening	20
Totaal getransfereerd bedrag	615
Compensatievorderingen	(33)
Totaal bedrag	582

De hierboven vermelde aanpassingen werden in overeenstemming met IFRS 3 geboekt in de geconsolideerde jaarrekening van Delhaize Groep alsof de boekhoudkundige verwerking werd afgerond op datum van de overname, en vergelijkende informatie werd overeenkomstig herzien. De herziening van de reële waarden van de overname had geen noemenswaardige impact op de winst- en verliesrekening van het jaar eindigend op 31 december 2011.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het totale bedrag betaald voor Delta Maxi en de bedragen van de overgenomen activa en veronderstelde passiva op datum van de overname, met een vergelijking tussen de voorlopige reële waarde (zoals weergegeven in het jaarverslag 2011) en de herziene finale reële waarde op datum van overname.

(in miljoenen €)	Reële waarde geboekt op datum van de overname, 1 augustus 2011	
	Voorlopige reële waarden ⁽¹⁾	Finale reële waarden
Immateriële vaste activa	194	218
Materiële vaste activa	426	394
Vastgoedbeleggingen	44	34
Financiële activa	24	24
Voorraden	69	68
Vorderingen	59	54
Overige activa	9	9
Geldmiddelen en kasequivalenten	21	21
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	15	16
	861	838

(in miljoenen €)	Reële waarde geboekt op datum van de overname, 1 augustus 2011	
	Voorlopige reële waarden ⁽¹⁾	Finale reële waarden
Langetermijnlening, inclusief kortlopend deel	(211)	(211)
Financiële leaseverplichtingen	(8)	(8)
Kortetermijnleningen	(132)	(132)
Voorzieningen	(14)	(45)
Handelsschulden	(259)	(261)
Overige verplichtingen	(37)	(69)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(24)	(22)
Totaal geïdentificeerde netto activa	176	90
Minderheidsbelangen (geboekt aan hun evenredig aandeel in de netto activa)	(28)	(15)
Goodwill voortvloeiend uit de overname	467	507
Totaal	615	582

⁽¹⁾ Zoals weergegeven in het jaarverslag 2011.

De vorderingen bestaan voornamelijk uit handelsvorderingen en andere vorderingen. Het bruto contractuele bedrag van de te innen vorderingen bedraagt €65 miljoen, waarvan €11 miljoen waarschijnlijk oninbaar, hetgeen resulteert in een finale reële waarde op overnamedatum van €54 miljoen.

De goodwill op overnamedatum bedroeg €507 miljoen (zie Toelichting 6) en werd toegewezen aan de specifieke kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting de vruchten kunnen plukken van de synergieën van de overname, resulterend in de volgende opsplitsing tussen de verscheidene landen waarin Maxi actief is, het laagste niveau waarop het management de goodwill opvolgt:

(in miljoenen €)	Finale waarde op overnamedatum
Servië	448
Bosnië & Herzegovina	26
Bulgarije	15
Montenegro	10
Albanië	8
Totaal	507

De goodwill reflecteerde de voorziene synergieën die zouden kunnen gerealiseerd worden uit de integratie van Delta Maxi in het internationale netwerk van Delhaize Groep, meer bepaald op het vlak van een verbeterde aankoop, een beter inventarisbeheer en geoptimaliseerde IT- en bevoorradingssystemen en processen, en is aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

Sinds de datum van de overname heeft Maxi (inclusief Albanië dat geklasseerd werd naar beëindigde activiteiten) €460 miljoen bijgedragen in de opbrengsten van de Groep en €(0,2) miljoen in de nettowinst van het jaar 2011. Indien de bedrijfscombinatie had plaatsgevonden in het begin van het jaar, zouden de opbrengsten van Delhaize Groep voor het boekjaar 2011 ongeveer €584 miljoen hoger zijn. Deze pro-forma informatie wordt enkel ter informatie meegedeeld en is niet noodzakelijk een aanwijzing van de opbrengsten die zouden zijn geboekt indien de overname op dit tijdstip werd afgerond, noch is het een projectie van toekomstige opbrengsten. Als gevolg van belangrijke verschillen in opname- en waarderingsregels voor de overnamedatum tussen Delta Maxi en Delhaize Groep, is het onmogelijk om de pro-forma impact op de geconsolideerde nettowinst van de Groep voor het boekjaar weer te geven.

Andere overnames in 2011

Delhaize Groep heeft eveneens verschillende kleine overeenkomsten afgesloten voor de overname van 17 individuele winkels in verschillende werelddelen. De totale overnameprijs in 2011 voor deze transacties bedroeg €16 miljoen en resulteerde in een stijging van goodwill van €10 miljoen, vooral verwachte voordelen voortvloeiend uit de integratie van de winkels in het bestaande verkoopnetwerk, de locaties en klantenbestanden van de verschillende overgenomen winkels, allen resulterend in synergieën voor de Groep.

Overnames in 2010

In 2010 sloot Delhaize Groep verschillende kleine overeenkomsten af die resulteerden in de overname van 15 individuele winkels in verschillende delen van de wereld. Deze overnames voldoen aan de definitie van een bedrijfscombinatie volgens IFRS 3 en werden overeenkomstig geboekt. Het totaal betaalde bedrag in 2010 bedroeg €16 miljoen in contanten, en in 2011 werden nog finale afrekeningen van €1 miljoen betaald. Deze transacties resulteerden in een stijging van de goodwill met €12 miljoen en vertegenwoordigen voornamelijk verwachte voordelen voortvloeiend uit de integratie van de winkels in het bestaande

verkoopnetwerk, de locaties en klantenbestanden van de verschillende overgenomen winkels, allen resulterend in synergieën voor de Groep.

Bovendien deed de Groep een laatste betaling van €3 miljoen in 2010 in verband met de overname van Koryfi SA in 2009 en waarvoor de boekhoudkundige overname in 2010 werd voltooid.

4.2 Overname van minderheidsbelangen

Overnames in 2012

In juni 2012 heeft de minderheidsaandeelhouder van Ela d.o.o. Kotor zijn put-optie onherroepelijk en onvoorwaardelijk uitgeoefend en verkocht hierbij zijn aandeel van 49% in de dochteronderneming aan Delhaize Groep. Overeenkomstig IAS 32 heeft de Groep in het kader van de boekhoudkundige verwerking van deze bedrijfscombinatie, (i) een verplichting van ongeveer €13 miljoen opgenomen in verband met deze put-optie, de beste raming van de verwachte kasuitstroom, en (ii) een compensatievordering ten opzichte van de voormalige eigenaar van Delta Maxi van ongeveer €6 miljoen geboekt. De resterende minderheidsbelangen werden geherklasseerd naar het eigen vermogen en latere minieme wijzigingen in de schuld en de compensatievordering werden opgenomen in de winst- of verliesrekening.

Delhaize Groep heeft in 2012 bijkomende minderheidsbelangen verworven voor een totaal bedrag van €10 miljoen, inclusief transactiekosten, geboekt in het eigen vermogen, en voornamelijk in verband met andere dochterondernemingen van Maxi.

Overnames in 2011

Vlak na de overname van Delta Maxi is Delhaize Groep begonnen met de verwerving van de minderheidsbelangen, aangehouden door derden, in verschillende Delta Maxi dochterondernemingen. Tot 31 december 2011 heeft de Groep minderheidsbelangen verworven voor een boekwaarde van €10 miljoen voor een bedrag in contanten van ongeveer dezelfde waarde.

Overnames in 2010

Op 18 mei 2009 maakte Delhaize Groep de lancering bekend van een vrijwillig overnamebod voor alle aandelen van haar Griekse dochteronderneming Alfa Beta Vassilopoulos SA ("Alfa Beta") die nog niet door één van de ondernemingen van Delhaize Groep werden aangehouden aan een prijs van €30,50 per Alfa Beta-aandeel. Op 29 juni 2009 werd de overnameprijs verhoogd naar €34,00 per aandeel in het kader van een overeenkomst met twee belangrijke aandeelhouders (ongeveer 12%) van Alfa Beta. Op het einde van de acceptatieperiode op 9 juli 2009 bezat Delhaize Groep 89,56% van de aandelen van Alfa Beta. Tijdens de tweede helft van 2009 verwierf Delhaize Groep bijkomende aandelen op de markt en op 31 december 2009 bezat Delhaize Groep 11 451 109 aandelen (goed voor 89,93%).

Op 12 maart 2010 lanceerde Delhaize Groep via haar 100% Nederlandse dochteronderneming Delhaize "The Lion" Nederland B.V. ("Delned"), een nieuw overnamebod om de resterende aandelen van Alfa Beta te verwerven aan €35,73 per aandeel.

Op 4 juni 2010 heeft Delned de goedkeuring voor het uitoefenen van haar uitkooprecht aangevraagd bij de Hellenic Capital Market Commission voor de verwerving van de resterende minderheidsbelangen van Alfa Beta, hetgeen zij op 8 juli 2010 heeft verkregen. De laatste verhandelingsdatum voor aandelen van Alfa Beta op de beurs van Athene was 29 juli 2010 en de afwikkeling werd op 9 augustus 2010 voltooid.

Sinds 9 augustus 2010 bezit Delhaize Groep 100% van de stemrechten van Alfa Beta, dat op 1 oktober 2010 van de beurs van Athene werd geschrapt.

Het verschil tussen de boekwaarde van de minderheidsbelangen (€16 miljoen) en de reële waarde van de betaalde prijs (€47 miljoen), inclusief transactiekosten (€1 miljoen), werd rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen en toegekend aan de aandeelhouders van de Groep en heeft bijgevolg geen impact op de goodwill, noch op de winst of verlies.

5. Desinvesteringen, groep van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten

5.1 Desinvesteringen

Op 14 februari 2012 bereikte Delhaize Groep een bindend akkoord voor de verkoop van Wambacq & Peeters NV, een Belgisch transportbedrijf, aan Van Moer Groep. Deze transactie voldeed niet aan de criteria van een “beëindigde activiteit” en werd afgerond op 30 april 2012.

Delhaize Groep ontving €3 miljoen in contanten en boekte een winst op de verkoop van €1 miljoen in 2012.

Er waren geen desinvesteringen in 2011 en 2010.

5.2 Groep van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop

Verkoop van Delhaize Albania SHPK

De activa en passiva verbonden aan de Albanese activiteiten van de Groep (onderdeel van het segment Zuidoost-Europa en Azië) werden weergegeven als beschikbaar voor verkoop na de beslissing van Delhaize Groep's Raad van Bestuur op 19 december 2012 om Delhaize Albania SHPK te verkopen. In januari 2013 bereikte Delhaize Groep een bindend akkoord met Balfin SHPK en een verkoopprijs van €2 miljoen werd overeengekomen, onderhevig aan contractuele aanpassingen. De transactie werd in februari 2013 afgerond.

Op 31 december 2012 waren de boekwaarden van activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en de bijhorende verplichtingen als volgt:

(in miljoenen €)	2012
Materiële vaste activa	1
Voorraden	3
Vorderingen en andere vlottende activa	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	1
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	6
Verminderd met:	
Langetermijnverplichtingen	(1)
Handelsschulden en toe te rekenen kosten	(3)
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop, na bijhorende verplichtingen	2

De Groep boekte een waardevermindingsverlies van €16 miljoen (zie ook Toelichting 5.3) voor de afwaardering van de boekwaarde van Delhaize Albania tot haar reële waarde min de verkoopkosten, waarvan een waardevermindingsverlies op goodwill van ongeveer €8 miljoen.

Verkoop van individuele eigendommen

In het kader van de overname van Delta Maxi (zie Toelichting 4.1) heeft de Groep een aantal vastgoedeigendommen geïdentificeerd, voornamelijk kleine winkels, kantoorgebouwen, apotheken of bankfilialen, die niet in haar distributieactiviteiten passen. Eind 2011 bedroeg de boekwaarde van de activa beschikbaar voor verkoop €56 miljoen. In 2012 verkocht de Groep activa voor een totale boekwaarde van €17 miljoen. Als gevolg van de verzwakte vastgoedmarkt en de verslechterende staat van het te koop aangeboden eigendom, daalde de reële waarde min de verkoopkosten voor bepaalde eigendommen in 2012 wat resulteerde in een waardevermindingsverlies van €18 miljoen. Aangezien in deze omstandigheden een verkoop binnen de voorziene tijdspanne niet langer mogelijk werd geacht, werden eigendommen voor een totale nettoboekwaarde van €7 miljoen geherklasseerd naar vastgoedbeleggingen (zie Toelichting 9). Bijgevolg bedroegen de resterende eigendommen beschikbaar voor verkoop op 31 december 2012 €10 miljoen en maken ze deel uit van het segment Zuidoost-Europa en Azië.

Delhaize America is bovendien van plan om binnen de 12 maanden een terrein voor €2 miljoen te verkopen.

5.3 Beëindigde activiteiten

Zoals vermeld in Toelichting 5.2 werd Delhaize Albania geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en kwalificeerde tevens als beëindigde activiteit. De Groep boekte een waardevermindingsverlies van €16 miljoen voor de afwaardering van de boekwaarde van Delhaize Albania tot haar reële waarde min de verkoopkosten en klasseerde de activiteiten van Delhaize Albania in 2012 en 2011 als “Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)”. Het resultaat vóór belastingen opgenomen als gevolg van de herwaardering van activa beschikbaar voor verkoop was nihil in 2011 en 2010.

Het totaal "Resultaat van beëindigde activiteiten" en de overeenkomende kasstromen van entiteiten geklasseerd als beëindigde activiteiten worden als volgt samengevat:

(in miljoenen €, behalve informatie per aandeel)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Opbrengsten	21	9	—
Kostprijs van verkochte goederen	(18)	(7)	—
Andere bedrijfsopbrengsten	1	—	—
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(8)	(3)	—
Andere bedrijfskosten	(3)	—	—
Financiële kosten	(1)	(1)	(1)
Resultaat vóór belastingen	(8)	(2)	(1)
Belastingen	2	—	—
Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)	(6)	(2)	(1)
Verlies vóór belastingen als gevolg van de herwaardering van activa beschikbaar voor verkoop	(16)	—	—
Belastingen	—	—	—
Resultaat uit beëindigde activiteiten (na belastingen), volledig toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep	(22)	(2)	(1)
Gewone winst van beëindigde activiteiten per aandeel	(0,22)	(0,03)	(0,01)
Verwaterde winst van beëindigde activiteiten per aandeel	(0,22)	(0,02)	(0,01)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(6)	(5)	—
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	9	(3)	—
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(3)	9	—
Totaal kasstromen	—	1	—

(1) 2011 werd aangepast om de Albanese activiteiten weer te geven als beëindigde activiteiten.

6. Goodwill

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Bruto boekwaarde op 1 januari	3 487	2 900	2 707
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari	(73)	(72)	(67)
Netto boekwaarde op 1 januari	3 414	2 828	2 640
Verwervingen door bedrijfscombinaties en aanpassingen aan de oorspronkelijke boekhoudkundige verwerking ervan	3	517	12
Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(8)	—	—
Waardevermindervingsverlies	(136)	—	—
Wisselkoerseffect	(84)	69	176
Bruto boekwaarde op 31 december	3 396	3 487	2 900
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december	(207)	(73)	(72)
Netto boekwaarde op 31 december	3 189	3 414	2 828

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Goodwill wordt toegewezen en op bijzondere waardevermindering getest op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid (KGE), die geacht wordt voordeel te halen uit synergieën van de combinatie waaruit de goodwill voortvloeide, dat bij Delhaize Groep het niveau van een operationele entiteit of land is, hetgeen eveneens het laagste niveau is waarop de goodwill opgevolgd wordt voor interne managementdoeleinden.

In 2012 heeft de Groep haar rapportering aan de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen herzien voor haar V.S. activiteiten (zie Toelichting 3). Bijgevolg vertegenwoordigen de Amerikaanse activiteiten van de Groep afzonderlijke operationele segmenten waarvoor de goodwill moet worden getest op waardeverminderingen.

In 2011 nam Delhaize Groep 100% van de distributeur Delta Maxi Groep over, aanwezig in vijf landen in de Balkanregio. In de eerste helft van 2012 finaliseerde Delhaize Groep de boekhoudkundige verwerking van de overname van Delta Maxi en boekte een goodwill van €507 miljoen op datum van overname (zie Toelichting 4.1).

De KGE's van Delhaize Groep waaraan een significante goodwill is toegewezen, zijn de volgende:

(in miljoenen)		2012	2011	2010
<i>Food Lion</i>	USD	1 259	1 259	1 259
<i>Hannaford</i>	USD	1 984	1 984	1 984
Verenigde Staten	EUR	2 458	2 507	2 427
<i>Servië</i>	RSD	36 228	45 844	—
<i>Bulgarije</i>	BGN	—	30	—
<i>Bosnië & Herzegovina</i>	BAM	—	50	—
<i>Montenegro</i>	EUR	—	10	—
<i>Albanië</i>	ALL	—	1 161	—
Maxi ⁽¹⁾	EUR	318	497	—
België	EUR	186	184	182
Griekenland	EUR	207	207	202
Roemenië	EUR	20	19	17
Totaal	EUR	3 189	3 414	2 828

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

In overeenstemming met de opname- en waarderingsregels beschreven in Toelichting 2.3 toetst Delhaize Groep elk jaar de goodwill op bijzondere waardevermindervingsverliezen en telkens wanneer er een aanwijzing is van een mogelijke bijzondere waardevermindering. De test op bijzondere waardevermindering van goodwill bestaat uit het vergelijken van de realiseerbare waarde van elke KGE met haar boekwaarde, inclusief goodwill, en een bijzonder waardevermindervingsverlies wordt geboekt indien de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde.

De realiseerbare waarde van elke operationele entiteit is de bedrijfswaarde of, indien hoger, de reële waarde min de verkoopkosten:

- De berekeningen van de bedrijfswaarde maken gebruik van kasstroomprognoses in lokale munteenheid gebaseerd op de meest recente door het management goedgekeurde financiële plannen voor alle KGE's, aangepast om te garanderen dat de KGE's in hun huidige omstandigheden getest worden, voor een periode van drie jaar, op basis van actuele resultaten uit het verleden en gebruik makend van meetbare marktdata waar mogelijk. De kasstromen na deze periode van drie jaar worden geëxtrapoleerd tot vijf jaar.

De groeipercentages en bedrijfsmarges die gebruikt worden om de toekomstige prestaties in te schatten, zijn evenzeer gebaseerd op prestaties uit het verleden als op ervaring met groeipercentages, haalbare bedrijfsmarges in de betrokken markt en in lijn met marktgegevens, waar mogelijk. Na vijf jaar worden langdurige groeipercentages gebruikt die het gemiddelde langetermijngroeipercentage voor de supermarktdistributiesector niet overschrijden in de betrokken markt en de economische groei op lange termijn van het desbetreffende land. Deze kasstromen vóór belastingen worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, welke wordt afgeleid uit de gewogen gemiddelde kostprijs van het kapitaal ("weighted average cost of capital") van de KGE's volgens een stapsgewijs proces, zoals beschreven in IAS 36.

- De reële waarde min de verkoopkosten is gebaseerd op verdisconteerde kasstroomberekeningen, in lokale munteenheden, gebruik makend van kasstroomprognoses gebaseerd op de meest recente door het management goedgekeurde financiële plannen voor alle KGE's, zoals hierboven uitgelegd. De kasstromen na deze periode van drie jaar worden geëxtrapoleerd tot tien jaar in lijn met de verwachtingen van de marktdeelnemers. Na tien jaar zijn langdurige groeipercentages niet hoger dan het gemiddelde groeipercentage op lange termijn voor de supermarktdistributiesector in de specifieke markt in kwestie en de economische langetermijngroei van het desbetreffende land. De bedrijfsmarges worden afgestemd met marktverwachtingen op langere termijn. Delhaize Groep gebruikt kasstromen vóór belastingen die worden verdisconteerd aan de hand van een rentevoet vóór belastingen, welke wordt afgeleid uit de gewogen gemiddelde kostprijs van het kapitaal ("weighted average cost of capital") van de KGE's, zoals hierboven beschreven. Winstveelvouden betaald voor gelijkaardige ondernemingen in de markt worden gebruikt om de geschiktheid te verzekeren van de schattingen van de reële waarde min de verkoopkosten en de algemene samenhang.

Verenigde Staten

De realiseerbare waarde van de Amerikaanse operationele segmenten Food Lion en Hannaford werd bepaald aan de hand van bedrijfswaardeberekeningen. De voornaamste veronderstellingen voor deze berekeningen waren als volgt:

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen
2012:		
Food Lion	2,3%	10,1%
Hannaford	2,3%	9,6%
2011:		
Food Lion	2,3%	10,4%
Hannaford	2,3%	10,4%
2010:		
Food Lion	2,3%	11,7%
Hannaford	2,3%	10,8%

Het management meent dat de veronderstellingen gebruikt in de bedrijfswaardeberekening de beste inschattingen geven van de toekomstige ontwikkeling en is van mening dat geen redelijkerwijze mogelijke verandering in eender welke van de voornaamste veronderstellingen, hierboven vermeld, zou leiden tot een boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheden die hun realiseerbare waarden zou overstijgen. De Groep berekende dat een daling van het groeipercentage met 50 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, de bedrijfswaarde voor 2012 zou doen dalen van zowel Food Lion en Hannaford met \$396 miljoen. Een stijging van de discontovoet met 100 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de bedrijfswaarde voor 2012 van Food Lion en Hannaford doen dalen met respectievelijk \$891 miljoen en \$893 miljoen. Een gelijktijdige stijging van de discontovoet en daling van de groeipercentages met de hiervoor genoemde bedragen zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van Food Lion of Hannaford de bedrijfswaarde overstijgt. Als alternatief, een daling van de totale voorspelde toekomstige kasstromen met 10%, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de bedrijfswaarde voor 2012 van Food Lion en Hannaford doen dalen met respectievelijk \$485 miljoen en \$493 miljoen, en zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van Food Lion of Hannaford de bedrijfswaarde overstijgt.

Europa

De realiseerbare waarde van de operationele segmenten België, Griekenland en Roemenië werd bepaald aan de hand van de bedrijfswaardeberekeningen. De voornaamste veronderstellingen voor deze berekeningen waren als volgt:

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen
2012:		
België	2,4%	9,9%
Griekenland	1,6%	14,4%
Roemenië	2,3%	11,7%
2011:		
België	3,3%	10,3%
Griekenland	2,5%	14,3%
Roemenië	2,7%	11,9%
2010:		
België	2,9%	7,8%
Griekenland	2,5%	7,0%
Roemenië	3,7%	14,7%

Het management gelooft dat de veronderstellingen gebruikt in de bedrijfswaardeberekeningen de beste inschattingen geven van de toekomstige ontwikkeling en is van mening dat geen redelijkerwijze mogelijke verandering in eender welke van de voornaamste veronderstellingen, hierboven vermeld, zou leiden tot een boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheden die hun realiseerbare waarden zou overstijgen. De Groep berekende dat een daling van het groeipercentage met 50 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, de bedrijfswaarde voor 2012 van België, Griekenland en Roemenië zou doen dalen met respectievelijk €201 miljoen, €60 miljoen en €15 miljoen. Een stijging van de discontovoet met 100 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de bedrijfswaarde voor 2012 van België, Griekenland en Roemenië doen dalen met respectievelijk €444 miljoen, €104 miljoen en €40 miljoen. Een gelijktijdige stijging van de discontovoet en daling van de groeipercentages met de hiervoor genoemde bedragen zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van België, Griekenland of Roemenië de bedrijfswaarde overstijgt. Als alternatief, een daling van de totale voorspelde toekomstige kasstromen met 10%, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de bedrijfswaarde voor 2012 van België, Griekenland en Roemenië doen dalen met respectievelijk €258 miljoen, €96 miljoen en €37 miljoen, en zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van België, Griekenland of Roemenië de bedrijfswaarde overstijgt.

Gezien de verwachte groei van de relatief jonge activiteiten in de Maxi-landen is de realiseerbare waarde van deze landen bepaald op basis van berekeningen van de reële waarde min de verkoopkosten. Delhaize Groep boekte een 100% waardevermindering op de goodwill in Bulgarije, Bosnië & Herzegovina en Montenegro en €85 miljoen met betrekking tot de goodwill in Servië. De Groep vindt dat dit de waarde van de activiteiten in overeenstemming brengt met de huidige herziene verwachtingen en de marktomstandigheden weergeeft in de verschillende landen, die het resultaat zijn van minder optimistische verwachtingen wat betreft de groeipercentages - door lagere veronderstellingen voor verkoopoppervlakte en een verhoogde concurrentiële omgeving in vergelijking met de oorspronkelijk toegepaste veronderstellingen – die een negatieve impact hebben op de opbrengstengroei, ondanks de handhaving van de rentabiliteit. De belangrijkste veronderstellingen die gebruikt zijn en de geboekte waardeverminderingverliezen zijn de volgende:

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen	Waarde- verminderingverlies (in miljoenen)	
Servië	3,7%	14,6%	RSD	9 616
Bulgarije	2,7%	10,7%	BGN	30
Bosnië & Herzegovina	2,3%	16,1%	BAM	50
Montenegro	3,4%	14,1%	EUR	10
Totaal			EUR	136

De Groep berekende dat een daling van het groeipercentage met 50 basispunten, met alle andere elementen constant gehouden, de reële waarde min de verkoopkosten voor Servië verder zou doen dalen met €16 miljoen. Een stijging van de discontovoet met 100 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de reële waarde min de verkoopkosten doen dalen met €72 miljoen. Een gelijktijdige stijging van de discontovoet en daling van de groeipercentages met de hiervoor vermelde bedragen zou ertoe leiden dat de boekwaarde van Servië de reële waarde min de verkoopkosten overschrijdt met nog eens €84 miljoen. In een ander geval zou een daling van de totale verwachte toekomstige kasstromen met 10%, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, ertoe leiden dat de boekwaarde van Servië de reële waarde min de verkoopkosten overschrijdt met een bijkomende €68 miljoen.

Waardeverminderingverliezen worden geboekt in de winst- en verliesrekening in “Andere bedrijfskosten” (Toelichting 28).

Als gevolg van de beslissing om de Albanese activiteiten van de Groep (zie Toelichting 5.2) te desinvesteren, werd verwante goodwill volledig afgewaardeerd om de waarde van Albanië aan de reële waarde min de verkoopkosten weer te geven, zoals vereist door IFRS 5. Het waarderingsverlies is opgenomen in “Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)” (Toelichting 5.3).

7. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa bestaan hoofdzakelijk uit merknamen, klantenrelaties, aangekochte en ontwikkelde software, voordelige leaserechten, apotheekuitbatingsrechten en andere licenties.

Delhaize Groep heeft bepaald dat haar merknamen een onbepaalde gebruiksduur hebben en daarom niet afgeschreven worden, maar jaarlijks op bijzondere waardevermindering getest worden en telkens wanneer er een aanwijzing bestaat dat zij mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Merknamen worden getest op bijzondere waardevermindering door hun realiseerbare waarde, zijnde hun bedrijfswaarde, te vergelijken met hun boekwaarde. De realiseerbare waarde van merknamen wordt geschat door middel van opbrengstenprognoses van elke operationele entiteit (zie Toelichting 6) en de toepassing van een geschatte royalty-coëfficiënt van respectievelijk 0,45% en 0,70% voor Food Lion en Hannaford.

In 2012 heeft de Groep de Albanese merknaam volledig in waarde verminderd (€3 miljoen), wat de waardering van de afgestoten activa weergeeft conform IFRS 5, en heeft dit bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen in “Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)” (Toelichting 5.3). Bovendien boekte de Groep waardeverminderingverliezen in verband met de Piccadilly-merken in Bulgarije (deel van het segment Zuidoost-Europa & Azië) ter waarde van €15 miljoen, wat de herziene verwachtingen van de Groep inzake de marktomstandigheden weergeeft. De realiseerbare waarde werd geschat aan de hand van de “royalty-relief-methode” en royalty-coëfficiënten voor de verschillende Maxi-merken gaande van 0,68% (Piccadilly) tot 1,34% (Maxi), afhankelijk van de individuele lokale sterktes van de verschillende merken. Er werden geen bijzondere waardeverminderingverliezen geboekt of teruggenomen voor merknamen in 2011 of 2010.

Zie Toelichting 8 voor een beschrijving van de waardeverminderingstest voor activa met een bepaalde levensduur.

(in miljoenen €)	Merk- namen	Ontwikkelde software	Aan- gekochte software	Voordelige lease- rechten	Andere	Totaal
Bruto boekwaarde op 1 januari 2012	599	222	281	170	65	1 337
Toevoegingen	—	71	17	—	4	92
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	—	(2)	(12)	(4)	(18)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	—	(20)	30	—	—	10
Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(3)	—	—	—	—	(3)
Wisselkoerseffect	(21)	(2)	(5)	(4)	(2)	(34)
Bruto boekwaarde op 31 december 2012	575	271	321	154	63	1 384
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2012	—	(116)	(171)	(105)	(30)	(422)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2012	(36)	—	—	—	(1)	(37)
Afschrijvingen	—	(27)	(36)	(11)	(3)	(77)
Bijzonder waardeverminderingsverlies	(15)	—	—	—	(2)	(17)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	—	1	12	4	17
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	—	—	(8)	—	—	(8)
Wisselkoerseffect	—	1	3	2	2	8
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2012	—	(142)	(211)	(102)	(28)	(483)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2012	(51)	—	—	—	(2)	(53)
Netto boekwaarde op 31 december 2012	524	129	110	52	33	848
Bruto boekwaarde op 1 januari 2011	390	192	230	195	56	1 063
Toevoegingen	—	58	27	—	2	87
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	(12)	(6)	(36)	—	(54)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	200	—	1	8	9	218
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	—	(19)	21	—	(3)	(1)
Wisselkoerseffect	9	3	8	3	1	24
Bruto boekwaarde op 31 december 2011⁽¹⁾	599	222	281	170	65	1 337
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2011	—	(94)	(138)	(129)	(28)	(389)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2011	(35)	(2)	(3)	—	—	(40)
Afschrijvingen	—	(23)	(32)	(11)	(4)	(70)
Bijzonder waardeverminderingsverlies	—	(1)	(1)	—	(1)	(3)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	12	5	37	—	54
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	—	(5)	3	—	3	1
Wisselkoerseffect	(1)	(3)	(5)	(2)	(1)	(12)
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2011	—	(116)	(171)	(105)	(30)	(422)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2011	(36)	—	—	—	(1)	(37)
Netto boekwaarde op 31 december 2011⁽¹⁾	563	106	110	65	34	878

(in miljoenen €)	Merk- namen	Ontwikkelde software	Aan- gekochte software	Voordelige lease- rechten	Andere	Totaal
Bruto boekwaarde op 1 januari 2010	362	151	175	201	49	938
Toevoegingen	—	43	43	—	6	92
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	(4)	(2)	(22)	—	(28)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	—	(4)	5	—	(2)	(1)
Wisselkoerseffect	28	6	9	16	3	62
Bruto boekwaarde op 31 december 2010	390	192	230	195	56	1 063
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2010	—	(71)	(103)	(123)	(24)	(321)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2010	(33)	(3)	(2)	(5)	—	(43)
Afschrijvingen	—	(21)	(32)	(12)	(4)	(69)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	4	1	22	—	27
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	—	(1)	1	(1)	2	1
Wisselkoerseffect	(2)	(4)	(6)	(10)	(2)	(24)
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2010	—	(94)	(138)	(129)	(28)	(389)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2010	(35)	(2)	(3)	—	—	(40)
Netto boekwaarde op 31 december 2010	355	96	89	66	28	634

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

Merknamen worden toegewezen aan de volgende kasstroomgenererende eenheden:

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Food Lion	196	200	193
Hannaford	163	167	162
Delhaize America	359	367	355
Servië	151	164	—
Bulgarije	14	29	—
Albanië	—	3	—
Maxi	165	196	—
Totaal	524	563	355

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

Afschrijvingen zijn voornamelijk opgenomen in verkoop-, algemene en administratieve kosten.

8. Materiële vaste activa

(in miljoenen €)	Terreinen en gebouwen	Investeringen in gehuurde activa	Meubilair, uitrusting en rollend materieel	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Eigendom onder financiële lease	Totaal
Bruto boekwaarde op 1 januari 2012	2 539	1 902	3 624	87	969	9 121
Toevoegingen	96	101	246	147	14	604
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(21)	(110)	(228)	(4)	(26)	(389)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	3	—	1	—	—	4
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	29	56	41	(187)	(86)	(147)
Wisselkoerseffect	(49)	(28)	(56)	—	(15)	(148)
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(1)	(1)	(12)	—	—	(14)
Bruto boekwaarde op 31 december 2012	2 596	1 920	3 616	43	856	9 031
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2012	(735)	(1 126)	(2 117)	—	(422)	(4 400)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2012	(19)	(35)	(62)	—	(55)	(171)
Afschrijvingen	(93)	(132)	(294)	—	(49)	(568)
Bijzonder waardeverminderverslies	(15)	(23)	(36)	(1)	(12)	(87)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	14	109	210	—	25	358
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	10	1	4	—	78	93
Wisselkoerseffect	11	17	34	—	8	70
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	—	—	5	—	—	5
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2012	(801)	(1 160)	(2 203)	—	(407)	(4 571)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2012	(26)	(29)	(53)	(1)	(20)	(129)
Netto boekwaarde op 31 december 2012	1 769	731	1 360	42	429	4 331
Bruto boekwaarde op 1 januari 2011	1 930	1 861	3 217	94	930	8 032
Toevoegingen	112	92	265	204	35	708
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(8)	(22)	(96)	(5)	(18)	(149)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	297	21	77	5	—	400
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	167	(90)	76	(213)	(6)	(66)
Wisselkoerseffect	41	40	85	2	28	196
Bruto boekwaarde op 31 december 2011⁽¹⁾	2 539	1 902	3 624	87	969	9 121
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2011	(587)	(1 055)	(1 881)	—	(380)	(3 903)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2011	—	(12)	(23)	—	(19)	(54)
Afschrijvingen	(74)	(126)	(264)	—	(49)	(513)
Bijzonder waardeverminderverslies	(17)	(24)	(39)	—	(35)	(115)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	4	20	89	—	19	132
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	(60)	65	(3)	—	3	5
Wisselkoerseffect	(20)	(29)	(58)	—	(16)	(123)
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2011	(735)	(1 126)	(2 117)	—	(422)	(4 400)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2011	(19)	(35)	(62)	—	(55)	(171)
Netto boekwaarde op 31 december 2011⁽¹⁾	1 785	741	1 445	87	492	4 550

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

(in miljoenen €)	Terreinen en gebouwen	Investerings in gehuurde activa	Meubilair, uitrusting en rollend materieel	Activa in aanbouw en voortuit- betalingen	Eigendom onder financiële lease	Totaal
Bruto boekwaarde op 1 januari 2010	1 764	1 652	2 891	62	845	7 214
Toevoegingen	59	82	228	184	54	607
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(11)	(29)	(124)	—	(27)	(191)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	1	1	2	—	—	4
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	45	58	55	(154)	—	4
Wisselkoerseffect	72	97	165	2	58	394
Bruto boekwaarde op 31 december 2010	1 930	1 861	3 217	94	930	8 032
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2010	(503)	(899)	(1 633)	—	(330)	(3 365)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2010	—	(14)	(34)	—	(16)	(64)
Afschrijvingen	(71)	(127)	(254)	—	(51)	(503)
Bijzonder waardevermindervingsverlies	—	(2)	(5)	—	(5)	(12)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8	29	115	—	27	179
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	(1)	(2)	1	—	—	(2)
Wisselkoerseffect	(20)	(52)	(94)	—	(24)	(190)
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2010	(587)	(1 055)	(1 881)	—	(380)	(3 903)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2010	—	(12)	(23)	—	(19)	(54)
Netto boekwaarde op 31 december 2010	1 343	794	1 313	94	531	4 075

Afschrijvingen worden in de volgende rubrieken van de winst- en verliesrekening opgenomen:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Kostprijs van verkochte goederen	61	56	56
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	507	457	447
Totaal afschrijvingen	568	513	503

De materiële vaste activa per segment kunnen als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Verenigde Staten	2 510	2 750	2 794
België	828	808	784
Zuidoost-Europa & Azië	983	983	488
Corporate	10	9	9
Totaal materiële vaste activa	4 331	4 550	4 075

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

In overeenstemming met de opname- en waarderingsregels in Toelichting 2.3 test Delhaize Groep activa met een bepaalde gebruiksduur op bijzondere waardeverminderingen telkens wanneer er een aanwijzing bestaat dat deze activa mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. De Groep beoordeelt de boekwaarde van de operationele winkels, het laagste niveau van een groep van activa waarvoor identificeerbare kasinstromen van winkelactiva onafhankelijk zijn van andere groepen van activa ("kasstroomgenererende eenheid" of "KGE"), voor eventuele waardevermindering op basis van historische en geraamde kasinstromen. De bedrijfswaarde, met toepassing van de voornaamste veronderstellingen beschreven in Toelichting 6, wordt geraamd door gebruik te maken van de geprojecteerde verdisconteerde kasinstromen gebaseerd op de ervaring uit het verleden en kennis van de markten waarin de winkels gelokaliseerd zijn, aangepast voor verschillende factoren zoals inflatie en algemene economische omstandigheden. De reële waarde min de verkoopkosten wordt bepaald aan de hand van een "winstveelvouden"-benadering of onafhankelijke externe waarderingen op basis van de locatie en de staat van de winkel. Gesloten winkels worden getest op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de reële waarde min de verkoopkosten, op basis van actuele resultaten uit het verleden en waarneembare marktgegevens, indien mogelijk.

Het management oordeelt dat de toegepaste veronderstellingen bij de test van de bijzondere waardevermindering redelijke schattingen zijn van de economische toestand en prestaties van de verschillende KGE's. Veranderingen in deze omstandigheden of prestaties zullen een invloed hebben op de toekomstige kasinstromen die gebruikt worden om de realiseerbare

waarde van de KGE's te bepalen en kunnen leiden tot meer winkels die geïdentificeerd worden als mogelijk onderhevig aan een bijzondere waardevermindering en/of op het berekende bedrag van de bijzondere waardevermindering.

Bijzondere waardeverminderingverliezen voor materiële vaste activa worden opgenomen in andere bedrijfskosten (Toelichting 28).

Tijdens het vierde kwartaal van 2012 boekte Delhaize Groep €87 miljoen waardeverminderingverliezen in verband met (i) 45 winkels (34 Sweetbay, 8 Food Lion en 3 Bottom Dollar Food winkels) die begin 2013 gesloten werden en 9 minder goed presterende winkels, allen in de V.S., voor een totaal bedrag van €54 miljoen, (ii) de sluiting van 6 winkels en 57 minder goed presterende winkels in Zuidoost-Europa (€28 miljoen), en (iii) 1 winkelsluiting en de waardevermindering van 6 winkels in België (€5 miljoen).

Het nazicht van de winkelfortfolio resulteerde in de sluiting van 146 minder goed presterende winkels in het eerste kwartaal van 2012. Bijgevolg boekte de Groep in 2011 een waardeverminderingverlies van €115 miljoen met betrekking tot 126 winkels in de V.S. (113 Food Lion, 7 Bloom en 6 Bottom Dollar Food-winkels) en één distributiecentrum, terwijl de minder goede prestaties van 20 Maxi-winkels (in Servië, Bulgarije en Bosnië en Herzegovina) reeds werden weergegeven in de reële waarden van de betrokken activa in de openingsbalans (zie Toelichting 4). Daarenboven boekte Delhaize Groep terugnames van waardeverminderingverliezen van €3 miljoen in de Verenigde Staten, gecompenseerd door waardeverminderingverliezen in verschillende andere delen van de Groep.

Het waardeverminderingverlies van €12 miljoen in 2010 heeft betrekking op minder goed presterende winkels, voornamelijk in de Verenigde Staten met geen noemenswaardige bedragen voor winkelsluitingen.

De waardeverminderingen per categorie van de materiële vaste activa kunnen als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
Terreinen en gebouwen	15	17	—
Investerings in gehuurde activa	23	24	2
Meubilair, uitrusting en rollend materieel	36	39	5
Activa in aanbouw	1	—	—
Eigendom onder financiële leases	12	35	5
Totaal	87	115	12

In 2012 en 2011 heeft de Groep materiële vaste activa voor respectievelijk €44 miljoen en €31 miljoen geherklasseerd naar vastgoedbeleggingen (zie Toelichting 9). Overeenkomstig de Groep's regels worden gesloten winkels onder financiële lease-overeenkomsten geherklasseerd naar vastgoedbeleggingen. In 2011 heeft de Groep eveneens €16 miljoen aan activa, verworven van Delta Maxi, overgeboekt naar "Activa beschikbaar voor verkoop".

Eigendom onder financiële lease bestaat voornamelijk uit gebouwen. Het aantal winkels in eigendom versus het aantal geleasede winkels per segment op 31 december 2012 is als volgt:

	Eigendom	Financiële lease	Operationele lease	Aangesloten en gefranchiseerde winkels in het bezit van hun uitbaters of rechtstreeks door hun uitbater geleased van een derde partij	Totaal
Verenigde Staten	229	593	731	—	1 553
België	153	32	208	447	840
Zuidoost-Europa & Azië	318	—	694	46	1 058
Totaal	700	625	1 633	493	3 451

9. Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen bestaan voornamelijk uit verhuurbare ruimtes in eigendom gelegen naast bestaande supermarkten en uit overtollig vastgoed. Ze worden aangehouden om op lange termijn huuropbrengsten of een waardestijging te genereren en worden niet gebruikt door de Groep.

Overeenkomstig de opname- en waarderingsregels van de Groep in Toelichting 2.3 worden de vastgoedbeleggingen opgenomen aan kostprijs, verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingverliezen. Wanneer winkels onder financiële lease-overeenkomsten gesloten worden (zie Toelichting 20.1), of wanneer terreinen niet langer geschikt zijn voor constructie, worden deze geherklasseerd van materiële vaste activa naar vastgoedbeleggingen.

In 2012 werd voor €44 miljoen aan materiële vaste activa overgeboekt naar vastgoedbeleggingen (zie Toelichting 8), waarvan €34 miljoen in verband met het nazicht van de winkelfortfolio, die begin 2012 plaatsvond. In 2011 verwierf Delhaize Groep €44 miljoen vastgoedbeleggingen als onderdeel van de overname van Delta Maxi (zie Toelichting 4.1), waarvan €21 miljoen vervolgens geklasseerd werd als “beschikbaar voor verkoop”. In 2012, als gevolg van de verzwakte vastgoedmarkt en de verslechterende staat van het te koop aangeboden eigendom, waardoor een verkoop binnen de voorziene tijdspanne niet langer mogelijk was, werd een deel van deze eigendommen (netto boekwaarde van €7 miljoen) geherklasseerd naar vastgoedbeleggingen (zie Toelichting 5.2).

In 2012 boekte de Groep een bijzonder waardeverminderingverlies van €14 miljoen, hoofdzakelijk in verband met 15 eigendommen in de Verenigde Staten en een opslagplaats in Albanië. In 2011 werd een waardeverminderingverlies van €17 miljoen geboekt, vooral als gevolg van het nazicht van de winkelfortfolio (€12 miljoen).

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Bruto boekwaarde op 1 januari	137	91	79
Toevoegingen	6	2	15
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(29)	(7)	(6)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	34	—
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	142	12	(3)
Wisselkoerseffect	(6)	5	6
Bruto boekwaarde op 31 december	250	137	91
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen op 1 januari	(54)	(31)	(29)
Afschrijvingen	(4)	(3)	(3)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	26	3	5
Bijzonder waardeverminderingverlies	(14)	(17)	(2)
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	(91)	(3)	—
Wisselkoerseffect	3	(3)	(2)
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen op 31 december	(134)	(54)	(31)
Netto boekwaarde op 31 december	116	83	60

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 had de Groep geen significante vastgoedbeleggingen in aanbouw.

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen bedroeg op 31 december 2012, 2011 en 2010 respectievelijk €146 miljoen, €115 miljoen en €92 miljoen. De reële waarden voor informatiedoeleinden werden bepaald door gekwalificeerde externe onafhankelijke waarderingsexperts of door interne waarderingsexperts met de vereiste erkende en relevante professionele kwalificaties, door een combinatie van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen en de waarneembare marktwaarde van vergelijkbare onroerende goederen.

De huuropbrengsten van vastgoedbeleggingen opgenomen in andere bedrijfsopbrengsten bedroegen €7 miljoen voor 2012, €5 miljoen voor 2011 en €3 miljoen voor 2010. Bedrijfskosten verbonden aan vastgoedbeleggingen die huuropbrengsten genereren, opgenomen in de verkoop-, algemene en administratieve kosten, bedroegen €6 miljoen in 2012, €5 miljoen in 2011 en €4 miljoen in 2010. Bedrijfskosten verbonden aan vastgoedbeleggingen die geen huuropbrengsten genereren, inbegrepen in de verkoop-, algemene en administratieve kosten, bedroegen €4 miljoen in 2012, €2 miljoen in 2011 en €4 miljoen in 2010.

10. Financiële instrumenten per categorie

10.1 Financiële activa

Financiële activa per klasse en waarderingscategorie

31 december 2012

(in miljoenen €)	Financiële activa opgenomen aan geamortiseerde kostprijs		Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde			Totaal
	Toelichting	Leningen en vorderingen	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen	Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	
Vaste activa						
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	11	11
Overige financiële activa	12	19	—	—	—	19
Afgeleide instrumenten	19	—	61	—	—	61
Vlottende activa						
Vorderingen	14	634	—	—	—	634
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	93	93
Overige financiële activa	12	—	—	—	—	—
Afgeleide instrumenten	19	—	—	—	—	—
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	932	—	—	—	932
Totaal financiële activa		1 585	61	—	104	1 750

31 december 2011

(in miljoenen €)	Financiële activa opgenomen aan geamortiseerde kostprijs		Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde			Totaal
	Toelichting	Leningen en vorderingen	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen	Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	
Vaste activa						
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	13	13
Overige financiële activa	12	18	—	—	—	18
Afgeleide instrumenten	19	—	57	—	—	57
Vlottende activa						
Vorderingen ⁽¹⁾	14	697	—	—	—	697
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	93	93
Overige financiële activa	12	22	—	—	—	22
Afgeleide instrumenten	19	—	1	—	—	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	432	—	—	—	432
Totaal financiële activa		1 169	58	—	106	1 333

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

31 december 2010

(in miljoenen €)	Financiële activa opgenomen aan geamortiseerde kostprijs		Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde			Totaal
	Toelichting	Leningen en vorderingen	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen	Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	
Vaste activa						
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	125	125
Overige financiële activa	12	17	—	—	—	17
Afgeleide instrumenten	19	—	61	—	—	61
Vlottende activa						
Vorderingen	14	637	—	—	—	637
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	43	43
Overige financiële activa	12	3	—	—	—	3
Afgeleide instrumenten	19	—	5	—	—	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	758	—	—	—	758
Totaal financiële activa		1 415	66	—	168	1 649

Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde volgens de reële waarde hiërarchie

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan omgeruild of een passief afgewikkeld worden in normale concurrentieomstandigheden. IFRS 7 vereist, voor financiële instrumenten die in de balans worden gewaardeerd aan hun reële waarde, dat de reële waardebepalingen worden toegelicht door middel van de volgende reële waarde hiërarchie:

- **Niveau 1:** De reële waarde van een financieel instrument dat wordt verhandeld op een actieve markt wordt bepaald op basis van de genoteerde (niet-aangepaste) prijzen voor identieke activa en passiva. Een markt wordt als actief beschouwd wanneer de genoteerde prijzen rechtstreeks en op een regelmatig tijdstip beschikbaar zijn via een beurs, dealer, broker, sectororganisatie, prijsservice of regelgevende instantie. Deze prijzen vertegenwoordigen actuele en regelmatige markttransacties in normale concurrentieomstandigheden.
- **Niveau 2:** De reële waarde van financiële instrumenten die niet verhandeld worden op een actieve markt wordt bepaald door middel van waardebepalingstechnieken. Deze waardebepalingstechnieken maken zoveel mogelijk gebruik van waarneembare marktgegevens wanneer beschikbaar en steunen zo weinig mogelijk op entiteit-specifieke schattingen. Wanneer alle belangrijke inputs die nodig zijn om de reële waarde van een instrument te bepalen rechtstreeks (d.w.z. als prijzen) of onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen) waarneembaar zijn, wordt het instrument opgenomen onder niveau 2.
- **Niveau 3:** Wanneer één of meerdere van de belangrijke inputs die gebruikt worden bij de toepassing van de waardebepalingstechniek, niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens, wordt het financiële instrument opgenomen onder niveau 3.

31 december 2012

(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vaste activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	8	3	—	11
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	61	—	61
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Vlottende activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	93	—	—	93
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	—	—	—
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële activa gewaardeerd aan reële waarde		101	64	—	165

31 december 2011

(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vaste activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	12	1	—	13
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	57	—	57
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Vlottende activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	93	—	—	93
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	1	—	1
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële activa gewaardeerd aan reële waarde		105	59	—	164

31 december 2010

(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vaste activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	122	3	—	125
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	61	—	61
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Vlottende activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	43	—	—	43
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	5	—	5
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële activa gewaardeerd aan reële waarde		165	69	—	234

In 2010 werd €1 miljoen aan effecten overgedragen van Niveau 2 naar Niveau 1. In 2012 en 2011 hebben geen overdrachten tussen de verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie plaatsgevonden.

10.2 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen per klasse en waarderingscategorie

31 december 2012

31 december 2011

(in miljoenen €)	Financiële verplichtingen aan reële waarde			Financiële verplichtingen als deel van een reële waarde-afdekkingsrelatie	Financiële verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs	Totaal
	Toelichting	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen			
Langetermijnverplichtingen						
Langetermijnleningen	18.1	—	—	561	1 752	2 313
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	612	612
Afgeleide instrumenten	19	10	—	—	—	10
Kortetermijnverplichtingen						
Kortetermijnleningen	18.2	—	—	—	—	—
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	—	—	—	156	156
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	62	62
Afgeleide instrumenten	19	4	—	—	—	4
Handelsschulden		—	—	—	1 884	1 884
Totaal financiële verplichtingen		14	—	561	4 466	5 041

31 december 2011

31 december 2022

	Financiële verplichtingen aan reële waarde					
(in miljoenen €)	Toelichting	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen	Financiële verplichtingen als deel van een reële waarde-afdeckingsrelatie	Financiële verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs	Totaal
Langetermijnverplichtingen						
Langetermijnleningen	18.1	—	—	541	1 784	2 325
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	689	689
Afgeleide instrumenten	19	9	11	—	—	20
Kortetermijnverplichtingen						
Kortetermijnleningen	18.2	—	—	—	60	60
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	—	—	—	88	88
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	61	61
Afgeleide instrumenten	19	—	—	—	—	—
Handelsschulden ⁽¹⁾		—	—	—	1 845	1 845
Totaal financiële verplichtingen		9	11	541	4 527	5 088

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

31 december 2010

31 december 2020

(in miljoenen €)	Financiële verplichtingen aan reële waarde			Financiële verplichtingen als deel van een reële waarde-afdeckingsrelatie	Financiële verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs	Totaal
	Toelichting	Afgeleide instrumenten – via winst of verlies	Afgeleide instrumenten – via eigen vermogen			
Langetermijnverplichtingen						
Langetermijnleningen	18.1	—	—	544	1 422	1 966
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	684	684
Afgeleide instrumenten	19	3	13	—	—	16
Kortetermijnverplichtingen						
Kortetermijnleningen	18.2	—	—	—	16	16
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	—	—	—	40	40
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	57	57
Afgeleide instrumenten	19	—	—	—	—	—
Handelsschulden		—	—	—	1 574	1 574
Totaal financiële verplichtingen		3	13	544	3 793	4 353

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde volgens de reële waarde hiërarchie

31 december 2012

(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
Langetermijnverplichtingen						
	Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	10	—	10
	Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Kortetermijnverplichtingen						
	Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	4	—	4
	Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde			—	14	—	14

31 december 2011

31 december 2011						
(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
Langetermijnverplichtingen						
	Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	9	—	9
	Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	11	—	11
Kortetermijnverplichtingen						
	Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	—	—	—
	Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde			—	20	—	20

31 december 2010

(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Langetermijnverplichtingen					
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	3	—	3
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	13	—	13
Kortetermijnverplichtingen					
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	—	—	—
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde		—	16	—	16

In 2012, 2011 en 2010 hebben geen overdrachten tussen de verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie plaatsgevonden. Zie Toelichting 10.1 voor de definities van de niveaus van de reële waarde hiërarchie.

11. Beleggingen in effecten

Beleggingen in effecten omvatten schuldeffecten en aandelen die voor verkoop beschikbaar zijn. Effecten worden opgenomen in de vlottende activa, met uitzondering van schuldeffecten met een looptijd van meer dan 12 maanden vanaf de balansdatum, welke worden opgenomen in de vaste activa. De boekwaarde van de financiële activa beschikbaar voor verkoop is als volgt:

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
Vaste activa	11	13	125
Vlottende activa	93	93	43
Totaal	104	106	168

Op 31 december 2012 bedroegen de langetermijnbeleggingen in schuldeffecten van de Groep €11 miljoen, waarvan €8 miljoen (2011: €9 miljoen, 2010: €10 miljoen) op een geblokkeerde rekening aangehouden met betrekking tot uitstaande schulden bij Hannaford en waren bijgevolg niet beschikbaar voor algemene bedrijfsdoelstellingen (zie Toelichting 18.1). De geblokkeerde geldmiddelen hebben de volgende looptijden:

(in miljoenen)	2013	2014-2015	2016	Totaal
Kasstromen in USD	1	1	9	11
Kasstromen omgezet in EUR	—	1	7	8

Verder heeft Delhaize Groep kleinere langetermijninvesteringen in geldmarkt- en beleggingsfondsen (€3 miljoen op 31 december 2012) om te kunnen voldoen aan toekomstige pensioenuitkeringen voor een beperkt aantal medewerkers, die echter niet voldoen aan de definitie van fondsbeleggingen volgens IAS 19. De maximale blootstelling aan kredietrisico op de balansdatum is de boekwaarde van de beleggingen.

Op 31 december 2012 bedroegen de kortetermijnbeleggingen in effecten van de Groep €93 miljoen en bestonden voornamelijk uit beleggingsfondsen die volledig belegd zijn in Amerikaanse staatsobligaties. Deze beleggingen worden voornamelijk aangehouden bij de herverzekeringsmaatschappij van de Groep, die aldus het risico met eigen dekking van de Groep dekt (zie Toelichting 20.2).

De reële waarden van effecten van Delhaize Groep beschikbaar voor verkoop (zowel schuldeffecten als beleggingen in aandelen) werden hoofdzakelijk bepaald aan de hand van huidige biedprijzen in een actieve markt (zie Toelichtingen 2.3 en 10.1). Zoals vermeld in Toelichting 2.3 beoordeelt de Groep op elke balansdatum of er een objectieve aanwijzing bestaat dat een belegging of een groep van beleggingen onderhevig is aan een bijzondere waardevermindering. In 2012, 2011 en 2010 waren geen beleggingen in effecten vervallen of onderhevig aan een bijzondere waardevermindering.

12. Overige financiële activa

Overige financiële activa, zowel vast als vlottend, omvatten vorderingen, waarborgen, geldmiddelen op geblokkeerde rekeningen, waarborgen voor afgeleide instrumenten en termijndeposito's en worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen. De reële waarde van de overige financiële activa benadert hun boekwaarde en vertegenwoordigt het maximale kredietrisico.

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
Vaste activa	19	18	17
Vlottende activa	—	22	3
Totaal	19	40	20

De vlottende financiële activa in 2011 bevatten een bedrag van €20 miljoen op een geblokkeerde rekening in verband met de overname van Delta Maxi (zie Toelichting 4.1), dat in de loop van 2012 werd vrijgegeven. De vlottende financiële activa in 2010 bevatten een waarborg voor afgeleide instrumenten van €2 miljoen voor afgeleide instrumenten onder bestaande International Swap Dealer Association Agreements ("ISDA's").

13. Voorraden

Voorraden vertegenwoordigen voornamelijk goederen bestemd voor doorverkoop. In 2012, 2011 en 2010 heeft Delhaize Groep geen enkele materiële waardevermindering op voorraden opgenomen (of eerder geboekte waardeverminderingen teruggenomen) om dalingen in de geschatte verkoopprijs onder de boekwaarde weer te geven en te verzekeren dat voorraden niet geboekt worden aan een hoger bedrag dan de verwachte verkoopprijs of gebruikswaarde.

Voorraden opgenomen als kosten tijdens de periode worden weergegeven in Toelichting 25 als "Productkosten".

14. Vorderingen

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Handelsvorderingen	630	674	640
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(31)	(36)	(29)
Overige vorderingen	35	59	26
Totaal vlottende vorderingen	634	697	637

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

De classificatie van de vlottende vorderingen volgens ouderdom is als volgt:

31 december 2012

(in miljoenen €)	Netto boekwaarde	Noch afgeschreven, noch vervallen op datum van de verslaggeving	Vervallen – minder dan 30 dagen	Vervallen – tussen 30 en 180 dagen	Vervallen – meer dan 180 dagen
Handelsvorderingen	630	433	123	43	31
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(31)	(3)	(7)	(4)	(17)
Overige vorderingen	35	25	7	2	1
Totaal	634	455	123	41	15

31 december 2011⁽¹⁾

(in miljoenen €)	Netto boekwaarde	Noch afgeschreven, noch vervallen op datum van de verslaggeving	Vervallen – minder dan 30 dagen	Vervallen – tussen 30 en 180 dagen	Vervallen – meer dan 180 dagen
Handelsvorderingen	674	504	100	49	21
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(36)	(6)	(3)	(11)	(16)
Overige vorderingen	59	45	5	5	4
Totaal	697	543	102	43	9

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

31 december 2010

(in miljoenen €)	Netto boekwaarde	Noch afgeschreven, noch vervallen op datum van de verslaggeving	Vervallen – minder dan 30 dagen	Vervallen – tussen 30 en 180 dagen	Vervallen – meer dan 180 dagen
Handelsvorderingen	640	521	71	29	19
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(29)	(2)	(3)	(9)	(15)
Overige vorderingen	26	17	2	4	3
Totaal	637	536	70	24	7

Handelsvorderingen zijn hoofdzakelijk volledig te betalen binnen de 30 à 60 dagen.

Het kredietrisico op handelsvorderingen wordt beheerd door de operationele entiteiten zelf en de kredietrating wordt voortdurend opgevolgd hetzij op basis van interne ratingcriteria of met behulp van externe partijen. Op elke rapporteringsdatum worden de belangrijkste vorderingen individueel beoordeeld om na te gaan of er een waardevermindering moet worden toegepast. Minder belangrijke vorderingen worden daarenboven ondergebracht in homogene groepen die collectief worden geëvalueerd op waardevermindering, op basis van ervaringen uit het verleden. Het maximale blootstellingsrisico voor vorderingen is de boekwaarde met aftrek van een eventuele verzekeringsdekking. De Groep is niet blootgesteld aan geconcentreerd kredietrisico aangezien er geen uitstaande vorderingen zijn die individueel een materieel belang hebben voor de Groep of de operationele

entiteit, omwille van de ruime en onderling niet afhankelijke klanten- en leveranciersbasis. Het management oordeelt dat er geen verdere voorziening nodig is voor kredietrisico bovenop de standaard individuele en collectieve waardeverminderinganalyse die wordt uitgevoerd op elke rapporteringsdatum. De reële waarden van de handels- en andere vorderingen komen ongeveer overeen met hun (netto)boekwaarden.

De evolutie van de voorziening voor dubieuze debiteuren kan als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011	2010
Voorziening voor dubieuze debiteuren op 1 januari		36	29	30
Toevoegingen (opgenomen in winst of verlies)	24	2	11	6
Aanwendingen		(7)	(4)	(8)
Wisselkoerseffect		—	—	1
Voorziening voor dubieuze debiteuren op 31 december		31	36	29

De stijging van de overige vorderingen in 2011 was voornamelijk toe te schrijven aan de bedragen te ontvangen van verzekeringsmaatschappijen in verband met schade aangericht door tornado's en orkanen in de Verenigde Staten (€29 miljoen).

15. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten waren als volgt:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Termijndeposito's met oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder	500	100	491
Geld op bankrekeningen	349	244	203
Geldmiddelen in kas	83	88	64
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	932	432	758

Bijkomende kasstroominformatie:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Niet-kas investerings- en financieringsactiviteiten:			
Opgelopen financiële leaseverplichtingen voor winkeleigendommen en uitrusting	14	35	54
Beëindigde financiële leaseverplichtingen voor winkeleigendommen en uitrusting	24	2	1

Als gevolg van de winkelsluitingen (aangekondigd begin 2012 na de herziening van de winkelfortfolio) heeft Delhaize America verschillende leaseovereenkomsten beëindigd.

16. Eigen vermogen

Uitgegeven kapitaal

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 stonden respectievelijk 101 921 498, 101 892 190 en 101 555 281 gewone aandelen, volledig volstort, van Delhaize Groep uit met een nominale waarde van €0,50 elk, waarvan op deze data respectievelijk 1 044 135, 1 183 948 en 988 860 aangehouden werden als eigen aandelen. 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 om het even welke kwestie die ter stemming aan de aandeelhouders wordt voorgelegd.

In het geval van vereffening, ontbinding of opheffing van Delhaize Groep hebben de houders van gewone aandelen van Delhaize Groep recht op een pro rata van alle inkomsten uit de verkoop van de overblijvende activa die beschikbaar zijn voor verdeling. Volgens de Belgische wetgeving is de goedkeuring van de houders van gewone aandelen van Delhaize Groep vereist voor alle toekomstige kapitaalverhogingen. Bestaande aandeelhouders hebben het voorkeurrecht om in te tekenen op een pro rata deel van elk van deze toekomstige kapitaalverhogingen van Delhaize Groep, met evenwel een aantal beperkingen.

Toegestaan kapitaal

De Buitengewone Algemene Vergadering van 24 mei 2012 gaf de Raad van Bestuur de toestemming om, voor een periode van 5 jaar, die vervalt in juni 2017, 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 €5,1 miljoen. Dit komt overeen met ongeveer 10,2 miljoen aandelen. De kapitaalverhoging onder deze toelating aan de hand van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of warrants, kan gebeuren door een inbreng in geld, of, voor zover

wettelijk toegestaan, door een inbreng in natura of door incorporatie van beschikbare of onbeschikbare reserves of van de rekening "Uitgiftepremie". In geval van dergelijke kapitaalverhoging heeft de Raad van Bestuur van Delhaize Groep de toestemming om het voorkeurrecht van de aandeelhouders van Delhaize Groep binnen de wettelijke bepalingen te beperken of op te heffen.

In 2012 gaf Delhaize Groep 29 308 gewone aandelen uit (2011: 336 909; 2010: 684 655) ter waarde van €1 miljoen (2011: €13 miljoen; 2010: €26 miljoen), na aftrek van €0 miljoen (2011: €6 miljoen; 2010: €13 miljoen) voor het deel van de inschrijvingsprijs betaald door Delhaize America, LLC in naam van en voor rekening van de optiehouders en na aftrek van de uitgiftekosten.

Recente kapitaalverhogingen (in €, behalve aantal aandelen)	Kapitaal	Uitgiftepremie (Belgische boekhoudnormen) ⁽¹⁾	Aantal aandelen
Kapitaal op 1 januari 2010	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
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het 2002 Stock Incentive Plan	168 454	18 875 623	336 909
Kapitaal op 31 december 2011	50 946 095	2 796 483 909	101 892 190
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het 2002 Stock Incentive Plan	14 654	1 171 837	29 308
Kapitaal op 31 december 2012	50 960 749	2 797 655 746	101 921 498

(1) Uitgiftepremie zoals opgenomen in de niet-geconsolideerde statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV, opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen.

Toegestaan kapitaal - Overzicht (in €, behalve aantal aandelen)	Maximum aantal aandelen	Maximumbedrag (zonder uitgiftepremie)
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 <i>Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan</i>	(528 542)	(264 271)
9 juni 2009 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan</i>	(301 882)	(150 941)
8 juni 2010 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan</i>	(232 992)	(116 496)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2010	18 294 378	9 147 189
15 juni 2011 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group 2002 Stock Incentive Plan</i>	(318 524)	(159 262)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2011	17 975 854	8 987 927
24 mei 2012 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group U.S. 2012 Stock Incentive Plan</i>	(291 727)	(145 864)
Ongebruikt toegestaan kapitaal zoals goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 24 mei 2007, vervallen in juni 2012	17 684 127	8 842 063
Toegestaan kapitaal zoals goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 24 mei 2012 met effect vanaf 21 juni 2012	10 189 218	5 094 609
31 augustus 2012 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group U.S. 2012 Stock Incentive Plan</i>	(300 000)	(150 000)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2012	9 889 218	4 944 609

Uitgiftepremie

In 2011 verwierf Delhaize Groep call-opties in euro op haar eigen aandelen om haar mogelijke blootstelling in te dekken die voortvloeit uit de mogelijke toekomstige uitoefening van aandelenopties die toegekend werden aan de medewerkers van haar niet-Amerikaanse operationele ondernemingen. Deze call-opties voldeden aan de IFRS vereisten om te gelden als eigenvermogeninstrumenten en werden geboekt als uitgiftepremie aan hun oorspronkelijke transactiekost van €6 miljoen. De eerste schijf opties vervallen in juni 2013 en de tweede en derde respectievelijk in mei 2015 en mei 2016.

Eigen aandelen

Op 26 mei 2011, tijdens een Gewone en 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 €1,00 en een maximale aandelenprijs die niet hoger is dan 20% boven de hoogste slotkoers van het Delhaize Groep-aandeel op NYSE Euronext Brussel gedurende de 20 beursdagen die de aankoop voorafgaan. De toestemming werd verleend voor vijf jaar. Dergelijke toestemming heeft eveneens betrekking op de aankoop van aandelen van Delhaize Groep door een of meerdere rechtstreekse dochtermaatschappijen van de Groep, zoals wettelijk bepaald 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 Receipts) in te kopen voor een maximumbedrag van €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. Op 3 augustus 2011 keurde de Raad van Bestuur de verhoging van het overgebleven bedrag tot €100 miljoen goed voor verwervingen krachtens de goedkeuring in mei 2004 om te voldoen aan uitoefeningen onder de aandelenoptieplannen die Delhaize Groep en/of haar dochterondernemingen aan hun medewerkers aanbieden en bepaalde blootstellingen van aandelenopties in te dekken.

In 2012 kocht Delhaize Groep NV geen aandelen van Delhaize Groep en droeg ze geen aandelen over voor de uitoefening van aandelenopties toegekend aan medewerkers van niet-Amerikaanse dochterondernemingen (zie Toelichting 21.3).

In 2012 kocht Delhaize America, LLC geen ADR's van Delhaize Groep van derden over en droeg 139 813 ADR's over voor de uitoefening van aandelenopties toegekend aan Amerikaanse kaderleden onder het *Delhaize America 2000 Stock Incentive Plan* en het *Delhaize America 2002 Restricted Stock Unit Plan*.

Na de goedkeuring door de Raad van Bestuur op 3 augustus 2011 kocht Delhaize Groep SA 285 000 aandelen van Delhaize Groep voor een totaal bedrag van €13 miljoen. Bijgevolg had het management van Delhaize Groep NV op het einde van 2012 een uitstaande goedkeuring voor de aankoop van eigen aandelen of ADR's voor een bedrag tot €87 miljoen, onderhevig aan en binnen de limiet van een uitstaande goedkeuring door de aandeelhouders gegeven aan de Raad van Bestuur.

Eind 2012 bezat Delhaize Groep 1 044 135 eigen aandelen (inclusief ADR's), die allemaal vóór 2012 waren ingekocht, goed voor ongeveer 1,02% van het kapitaal van Delhaize Groep.

Delhaize Groep NV heeft een Belgische kredietinstelling een discretionair mandaat gegeven voor de inkoop tot 1 100 000 aandelen van Delhaize Groep op NYSE Euronext Brussel tot 31 december 2013, en dit voor de uitoefening van aandelenopties door kaderleden van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen. Deze kredietinstelling neemt haar beslissingen voor de inkoop van gewone 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 gewone aandelen van Delhaize Groep dat bij een bank in bewaring is gegeven onder een bepaalde limiet valt, welke bepaald wordt in het discretionair mandaat.

Overgedragen winst

De overgedragen winst daalde in 2012 met €82 miljoen, en vertegenwoordigt (i) de winst toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep (€105 miljoen), (ii) de verwerving van minderheidsbelangen in Maxi van €10 miljoen (zie Toelichting 4.2) en (iii) het verklaarde en betaalde dividend in 2012 (€177 miljoen).

Volgens de Belgische wetgeving moet elk jaar 5% van de statutaire nettowinst van de moedervennootschap overgedragen worden naar de wettelijke reserve tot die wettelijke reserve 10% van het kapitaal bedraagt. Op 31 december 2012, 2011 en 2010, bedroeg de wettelijke reserve van Delhaize Groep €5 miljoen en werd ze opgenomen in overgedragen winst. In principe kan deze reserve niet verdeeld worden onder de aandeelhouders, behalve in het geval van een vereffening.

De Raad van Bestuur kan de uitkering van een dividend aan de aandeelhouders voorstellen tot een maximumbedrag van de beschikbare reserves van Delhaize Groep NV, inclusief de winst van het afgelopen boekjaar, onderhevig aan verplichtingen en beperkingen verbonden aan leningen (zie Toelichting 18.2). De aandeelhouders moeten een dergelijk dividend goedkeuren tijdens de Gewone Algemene Vergadering van Delhaize Groep.

Overige reserves

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekkingen:			
Bruto	(15)	(15)	(15)
Belastingeffect	6	6	6
Kasstroomafdekking:			
Bruto	—	(6)	(1)
Belastingeffect	—	2	—
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op financiële activa beschikbaar voor verkoop:			
Bruto	—	7	5
Belastingeffect	—	(1)	(1)
Actuariële winst (verlies) op toegezegd-pensioenregelingen:			
Bruto	(79)	(64)	(44)
Belastingeffect	28	24	16
Totaal overige reserves	(60)	(47)	(34)

- *Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekking:* Het gaat hier om een uitgesteld verlies bij de afwikkeling van een afdekkingsovereenkomst in 2001 om de financiering te verzekeren voor de verwerving van Hannaford door Delhaize America en een uitgestelde winst in verband met de schuldfinanciering in 2007 (zie Toelichting 19). Zowel het uitgestelde verlies als de uitgestelde winst worden afgeschreven over de levensduur van de onderliggende schuldinstrumenten.
- *Kasstroomafdekking:* Deze reserve bevat het effectieve deel van de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van de kasstroomafdekkingsinstrumenten met betrekking tot de afgedekte transacties die nog niet hebben plaatsgevonden (zie Toelichting 19). In 2012 herfinancierde Delhaize Groep de obligatie van \$300 miljoen, uitgegeven in 2009 (zie Toelichting 18.1) en opgenomen in een kasstroomafdekkingsrelatie. Bijgevolg werd het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument, geboekt in de niet-gerealiseerde resultaten, geherklasseerd naar winst of verlies als een reclassificatieaanpassing en werd het niet opgenomen in de initiële kost of een andere boekwaarde van een niet-financieel actief of passief.
- *Niet-gerealiseerde winst (verlies) bij financiële activa beschikbaar voor verkoop:* De Groep boekt in deze reserve wijzigingen aan de reële waarde van financiële activa die als beschikbaar voor verkoop worden geklasseerd.
- *Actuariële winst (verlies) bij toegezegd-pensioenregelingen:* Delhaize Groep heeft besloten om actuariële winsten en verliezen, welke de wijzigingen in de netto toegezegd-pensioenregelingverplichtingen als gevolg van ervaring en veranderingen in de actuariële assumpties weergeven, volledig te boeken onder niet-gerealiseerde resultaten in de periode dat ze zich voordoen (zie Toelichting 21.1). Actuariële winsten en verliezen worden nooit geherclassificeerd naar winst of verlies.

Cumulatieve omrekeningsverschillen

De cumulatieve omrekeningsverschillen hebben betrekking op de wijzigingen in de waarde van de activa en passiva als gevolg van wijzigingen in de functionele valuta van de dochterondernemingen ten opzichte van de presentatiemunteenheid van de Groep. Het saldo van de cumulatieve omrekeningsverschillen wordt vooral beïnvloed door de stijging of de daling van de U.S. dollar en de Servische dinar ten opzichte van de euro.

Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het deel van derden in het eigen vermogen van de integraal geconsolideerde ondernemingen die niet volledig in het bezit zijn van Delhaize Groep.

Minderheidsbelangen (in miljoenen €)	31 december			
	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
België		—	—	1
Zuidoost-Europa en Azië	4.2	2	5	—
Totaal		2	5	1

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven (zie Toelichting 4.1).

Met de overname van Delta Maxi in juli 2011 heeft Delhaize Groep voor €15 miljoen aan minderheidsbelangen opgenomen (zie Toelichting 4.1). Vervolgens verwierf de Groep bijkomende minderheidsbelangen in verschillende Maxi dochterondernemingen (zie Toelichting 4.2), waardoor het bedrag verminderd werd tot €5 miljoen. De daling in 2012 is het resultaat van (i) de verwerving van bijkomende minderheidsbelangen en (ii) het verlies van de periode toewijsbaar aan minderheidsbelangen.

In 2010 verwierf Delhaize Groep de resterende minderheidsbelangen in Alfa Beta.

Beheer van het kapitaal

De doelstellingen van Delhaize Groep voor het beheer van haar kapitaal is het handhaven van haar capaciteit om verder te gaan als een goed draaiend bedrijf en de aandeelhouderswaarde te maximaliseren en tegelijkertijd de “investment grade” rating en voldoende flexibiliteit te behouden om strategische projecten uit te voeren en de kost van het kapitaal te beperken.

Teneinde de kapitaalstructuur te handhaven of aan te passen en de kost van het kapitaal te optimaliseren kan de Groep, onder andere, kapitaal teruggeven aan aandeelhouders, nieuwe aandelen en/of schulden uitgeven of de bestaande schuld herfinancieren of omruilen. Daarnaast streeft het dividendbeleid van Delhaize Groep ernaar een regelmatig stijgend dividend uit te keren en tegelijkertijd de vrije kasstroom op een niveau te houden in overeenstemming met de opportuniteiten om de verdere groei van de Groep te financieren en de financiële structuur te handhaven volgens de hierboven beschreven doelstellingen.

Overeenkomstig deze doelstellingen, beheert de Groep haar kapitaalstructuur door gebruik te maken van (i) de classificaties vermogen vs verplichtingen zoals toegepast in de geconsolideerde jaarrekening, (ii) de schuldcapaciteit, (iii) haar nettoschuld en (iv) de ratio “nettoschuld tegenover eigen vermogen” (zie Toelichting 18.4).

17. Dividenden

Op 24 mei 2012 keurden de aandeelhouders de uitkering van een brutodividend goed van €1,76 per aandeel (€1,32 per aandeel na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing) hetzij een totaal brutodividend van €179 miljoen (inclusief het dividend op eigen aandelen). Op 26 mei 2011 keurden de aandeelhouders de uitkering van een brutodividend goed van €1,72 per aandeel (€1,29 per aandeel na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing), hetzij een totaal brutodividend van €175 miljoen.

Met betrekking tot het boekjaar 2012, stelt de Raad van Bestuur de uitkering van een brutodividend van €1,40 per aandeel voor, betaalbaar op 31 mei 2013 aan de houders van gewone aandelen tegen afgifte van coupon 51. Dit dividend is onderworpen aan de goedkeuring door de aandeelhouders tijdens de Gewone Algemene Vergadering op 23 mei 2013 en werd bijgevolg niet opgenomen als een verplichting in de geconsolideerde jaarrekening van Delhaize Groep, opgesteld onder IFRS. Het dividend over het boekjaar 2012, op basis van het aantal uitgegeven aandelen op 6 maart 2013, bedraagt €143 miljoen. De uitbetaling van dit dividend zal geen fiscale gevolgen hebben voor de Groep.

Als gevolg van de mogelijke uitoefening van warrants uitgegeven in het kader van de Delhaize Groep 2002 en 2012 *Stock Incentive Plans*, is het mogelijk dat de Groep tussen de datum van de goedkeuring van de jaarrekening door de Raad van Bestuur en de datum van de goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering op 23 mei 2013 nieuwe gewone aandelen moet uitgeven die recht geven op de betaling in 2013 van het dividend over 2012. De Raad van Bestuur zal op deze Gewone Algemene Vergadering het totale aantal aandelen die recht geven op het dividend voor het jaar 2012 meedelen en het uiteindelijke totaalbedrag van het dividend ter goedkeuring voorleggen. De statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV van 2012 zal overeenkomstig worden aangepast. Indien alle uitoefenbare warrants worden uitgeoefend, bedraagt het aantal aandelen dat zou kunnen worden uitgegeven tussen 6 maart 2013 en 23 mei 2013, 2 786 792. Dit zou resulteren in een stijging van het totaal uit te betalen dividend met €4 miljoen. Het totaal uitstaand (maar niet-uitoefenbaar) aantal warrants op 6 maart 2013 bedroeg 666 974, wat een maximum bijkomende dividenduitbetaling van €1 miljoen betekent.

18. Financiële verplichtingen

18.1 Langetermijnleningen

Delhaize Groep beheert haar schulden en haar algemene financieringsstrategie door gebruik te maken van een combinatie van korte-, middellange- en langetermijnschulden en van rentevoet- en valutawaps. De Groep financiert haar dagelijks vereist bedrijfskapitaal, indien nodig, via verschillende al dan niet toegewezen kredietlijnen. De leningen op korte en middellange termijn hebben meestal een rentevoet gebaseerd op de interbancaire rentevoet op de datum van ontlening vermeerderd met een vooraf bepaalde marge. Delhaize Groep heeft eveneens een programma voor thesauriebewijzen ter beschikking.

De boekwaarden van langetermijnleningen (exclusief financiële leases, zie Toelichting 18.3), na kortingen en premies, uitgestelde transactiekosten en aanpassingen aan de reële waarde van hedge accounting, waren als volgt:

(in miljoenen €)	Nominale rentevoet	Looptijd	Munt-eenheid	31 december		
				2012	2011	2010
Senior obligaties, ongewaarborgd	5,70%	2040	USD	438	445	430
Obligaties, ongewaarborgd	9,00%	2031	USD	204	208	201
Obligaties, ongewaarborgd	8,05%	2027	USD	52	53	51
Senior obligaties met vaste rentevoet ⁽¹⁾	3,125%	2020	EUR	397	—	—
Senior obligaties ⁽¹⁾	4,125%	2019	USD	232	—	—
Obligaties, ongewaarborgd	4,25%	2018	EUR	400	400	—
Obligaties, ongewaarborgd	6,50%	2017	USD	339	345	334
Obligaties, ongewaarborgd ⁽¹⁾	5,625%	2014	EUR	229	541	544
Senior obligaties, ongewaarborgd ⁽¹⁾	5,875%	2014 ⁽³⁾	USD	75	231	223
Obligaties, ongewaarborgd ⁽²⁾	5,10%	2013	EUR	80	80	80
Obligaties, ongewaarborgd	8,125%	2011	USD	—	—	38
Andere schulden	4,58% tot 7%	2013 tot 2031	USD	15	14	10
Hypotheekleningen	8,25%	2010 tot 2016	USD	1	2	2
Senior obligaties	7,06%	2010 tot 2016	USD	6	6	7
Andere obligaties, ongewaarborgd	13,21%	2010 tot 2013	USD	—	—	1
Lening met variabele looptijd, ongewaarborgd	LIBOR 6m+45bps	2012	USD	—	87	84
Bankleningen			EUR	1	1	1
Totaal niet-achtergestelde leningen				2 469	2 413	2 006
Min: kortlopend deel van langetermijnleningen				(156)	(88)	(40)
Totaal niet-achtergestelde langetermijnleningen				2 313	2 325	1 966

(1) Obligaties als deel van een afdekkingsrelatie (zie Toelichting 19) en herfinancieringstransacties hebben plaatsgevonden in 2012 (zie hieronder).

(2) Obligaties uitgegeven door de Griekse dochteronderneming van Delhaize Groep, Alfa Beta.

(3) Afgelost in januari 2013 (zie hieronder).

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 bedroeg de rentevoet op langetermijnschulden (zonder financiële leases, zie Toelichting 18.3) gemiddeld respectievelijk 4,4%, 5,0% en 5,1%. Deze rentevoeten werden berekend rekening houdend met rentevoetswaps vermeld in Toelichting 19.

Delhaize Groep heeft in België een programma voor thesauriebewijzen in verschillende valuta. Onder dit programma kan Delhaize Groep zowel kortetermijnthesauriebewijzen (waardepapieren) als thesauriebewijzen op middellange termijn uitgeven voor bedragen tot €500 miljoen, of het equivalent hiervan in andere valuta. Er waren geen uitstaande obligaties op 31 december 2012, 2011 en 2010.

Herfinanciering van langetermijnleningen

In april 2012 gaf Delhaize Groep senior obligaties uit voor een totaalbedrag van \$300 miljoen met een jaarlijkse rentevoet van 4,125% met looptijd tot 2019. De senior obligaties werden uitgegeven met een korting van 0,193% op de hoofdsom. Dit bod voor nieuwe obligaties werd gericht tot gekwalificeerde investeerders naar aanleiding van een effectieve registratie ingediend door Delhaize Groep bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (SEC) en zijn niet beursgenoteerd. Diezelfde dag heeft de Groep een inkoopbod in contanten gedaan, voor een totaalbedrag tot €300 miljoen van haar bestaande €500 miljoen 5,625% obligaties, vervallend in 2014. De netto-opbrengsten van de schulduitgifte werden gedeeltelijk gebruikt voor de terugkoop van deze obligaties voor een totaal nominaal bedrag van €191 miljoen aan obligaties aan een prijs van 108,079%.

Op hetzelfde moment sloot Delhaize Groep (i) overeenkomstige rentevoetswapovereenkomsten af om de blootstelling van de Groep aan reële waardewijzigingen van de obligaties aan 4,125% af te dekken, en (ii) wisselkoersswaps voor het uitwisselen van

de hoofdsom (\$300 miljoen voor €225 miljoen) en rentebetalingen (beiden variabel) om wisselkoersschommelingen af te dekken (economische afdekking). Zie Toelichting 19 voor bijkomende informatie over de toegepaste boekhoudkundige afdekking.

In november 2012 gaf Delhaize Groep €400 miljoen senior obligaties uit met een vaste jaarlijkse rentevoet van 3,125% met looptijd tot 2020, uitgegeven aan 99,709% van de hoofdsom. Delhaize Groep sloot overeenkomende renteswapovereenkomsten af om de blootstelling van €100 miljoen van de Groep aan reële waardewijzigingen van de obligaties aan 3,125% als gevolg van de veranderlijkheid van de marktrentevoeten, af te dekken (zie Toelichting 19).

De netto-opbrengsten van de uitgifte werden voornamelijk gebruikt om de volgende inkoopaanbiedingen te financieren:

- In december 2012 rondde Delhaize Groep een tweede inkoopbod in contanten af en kocht voor een totaal nominaal bedrag van €94 miljoen terug van de hierboven genoemde €500 miljoen obligaties vervallend in 2014 aan een prijs van 107,740%. Na de afronding van beide aanbiedingen bleef een totaal nominaal bedrag van €215 miljoen van deze obligaties openstaand.
- Tegelijkertijd rondde de Groep ook een bod in contanten af voor de uitstaande \$300 miljoen senior obligaties aan 5,875% met looptijd tot 2014, en kocht voor \$201 miljoen van de aangeboden obligaties aan een aankoopprijs van 105,945%. Na de afronding van het bod bleef er voor een totaal nominaal bedrag van \$99 miljoen obligaties over. Delhaize Groep oefende haar recht uit om deze uitstaande obligaties af te kopen, hetgeen op 3 januari 2013 werd gefinaliseerd, en beëindigde de boekhoudkundige verwerking van de afdekking.

Deze herfinancieringstransacties komen niet in aanmerking als schuldwijziging, en resulteerden in het uitboeken van de bestaande obligaties en het boeken van nieuwe obligaties (zie ook Toelichting 29.1).

Zowel de €400 als de \$300 miljoen obligaties uitgegeven in 2012 bevatten een controlewijzigingsclausule die de houders toelaat Delhaize Groep te verplichten hun obligaties terug te kopen in contanten voor een bedrag van 101% van het totaal bedrag in hoofdsom, vermeerderd met de toe te rekenen en onbetaalde interest erop (indien van toepassing), in het geval van zowel (i) een controlewijziging en (ii) de verlaging van de kredietrating van de schulden door de ratingagentschappen Moody's en Standard & Poors binnen de 60 dagen na de openbare bekendmaking van een controlewijziging door Delhaize Groep.

In oktober 2010 ruilde Delhaize Groep \$533 miljoen van de 9,00% obligaties met looptijd 2031 en \$55 miljoen van de 8,05% obligaties met looptijd 2027 (samen de "Bestaande Effecten"), uitgegeven in een privaat omruilbod door Delhaize America LLC, een 100% dochteronderneming van Delhaize Groep, tegen \$827 miljoen, 5,70% senior obligaties vervallend in 2040 en uitgegeven door Delhaize Groep.

De transactie werd beschouwd als een "schuldwijziging" onder IFRS (zie Toelichting 2.3), en alle opgelopen kosten wijzigden de boekwaarde van de Bestaande Effecten naar de boekwaarde van de nieuwe senior obligaties, en worden afgeschreven over de resterende looptijd van de senior obligaties die vervallen in 2040. In overeenstemming met IFRS had de toegekende niet contant betaalde premie, zijnde het verschil tussen het totaal bedrag van de Bestaande Effecten aangeboden in het omruilbod, en het totaal bedrag van de nieuwe senior obligaties, geen onmiddellijke impact op de boekwaarde van de nieuwe obligaties en wordt eveneens afgeschreven over de resterende looptijd van de senior obligaties, zijnde tot 2040.

Uitgifte van nieuwe langetermijnleningen

In oktober 2011 heeft Delhaize Groep het publieke aanbod van obligaties met een looptijd van 7 jaar en een interest van 4,25% in België en het Groothertogdom Luxemburg afgerond voor een totaal bedrag van €400 miljoen. Het grootste deel van de opbrengsten van deze obligaties werd gebruikt voor vrijwillige vervroegde terugbetalingen van langetermijn- en kortetermijnleningen in het kader van de overname van Delta Maxi.

De obligaties bevatten een controlewijzigingsclausule die de houders toelaat Delhaize Groep te verplichten hun obligaties terug te kopen in cash voor een bedrag van 101% van het totaalbedrag in hoofdsom van de teruggekochte obligaties vermeerderd met de verlopen en onbetaalde interest erop (indien van toepassing), indien (i) een aanbieder meer dan 50% van de gewone aandelen of andere stemrechten van Delhaize Groep verkrijgt, of indien een meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur van Delhaize Groep niet langer zogenaamde "continuing" bestuurders zijn en (ii) 60 dagen na een controlewijziging zoals beschreven onder (i), de kredietrating van Delhaize Groep door twee ratingagentschappen wordt verlaagd.

Aflossing van langetermijnleningen

Op 27 juni 2012 verviel de lening van \$113 miljoen met variabele rente, uitgegeven door de Groep, en deze werd terugbetaald.

Op 15 april 2011 vervielen obligaties ter waarde van \$50 miljoen, uitgegeven door Delhaize America, de Amerikaanse dochteronderneming van Delhaize Groep, en deze werden terugbetaald.

Annulering van Hannaford Senior Obligaties

In 2003 beriep Hannaford zich op de contractuele bepalingen van verschillende van zijn uitstaande senior obligaties en plaatste voldoende fondsen op een geblokkeerde rekening om de uitstaande hoofdsom en de verschuldigde rentebetalingen te

garanderen (zie Toelichting 11). Als gevolg hiervan is Hannaford niet langer onderworpen aan de negatieve kredietverplichtingen die in de obligatieovereenkomsten opgenomen zijn.

Op 31 december 2012 en 2011 bedroeg de totale uitstaande hoofdsom van deze obligaties \$8 miljoen (€6 miljoen) en in 2010 \$11 miljoen (€8 miljoen). Op 31 december 2012, 2011 en 2010 werden niet-beschikbare effecten ten belope van respectievelijk \$11 miljoen (€8 miljoen), \$12 miljoen (€9 miljoen) en \$13 miljoen (€10 miljoen) opgenomen in de balanspost "Beleggingen in effecten" (zie Toelichting 11).

Langetermijnleningen per munteenheid, contractueel overeengekomen betalingen en reële waarden

De voornaamste valuta waarin Delhaize Groep langetermijnleningen (uitgezonderd financiële leases, zie Toelichting 18.3) heeft uitstaan, zijn:

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
U.S. dollar	1 362	1 391	1 381
Euro	1 107	1 022	625
Totaal	2 469	2 413	2 006

De volgende tabel is een samenvatting van de contractueel overeengekomen (niet verdisconteerde) rentebetalingen en kapitaalaflossingen van niet-afgeleide financiële verplichtingen van Delhaize Groep, exclusief afdekkingseffecten, waarbij premies en kortingen niet in acht worden genomen:

(in miljoenen \$)	2013	2014	2015	2016	2017	Daarna	Reële waarde
Vaste rentevoeten							
Obligaties, vervallend in 2014, afgelost in 2013	99	—	—	—	—	—	105
Gemiddelde rentevoet	5,88%	—	—	—	—	—	
Verschuldigde rente	2	—	—	—	—	—	
Obligaties, vervallend in 2017	—	—	—	—	450	—	513
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	6,50%	—	
Verschuldigde rente	29	29	29	29	15	—	
Obligaties, vervallend in 2019	—	—	—	—	—	300	310
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	4,13%	
Verschuldigde rente	12	12	12	12	12	19	
Obligaties, vervallend in 2027	—	—	—	—	—	71	82
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	8,05%	
Verschuldigde rente	6	6	6	6	6	54	
Obligaties, vervallend in 2031	—	—	—	—	—	270	323
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	9,00%	
Verschuldigde rente	24	24	24	24	24	330	
Obligaties, vervallend in 2040	—	—	—	—	—	827	806
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	5,70%	
Verschuldigde rente	47	47	47	47	47	1 084	
Senior obligaties en andere obligaties	—	—	—	9	—	—	10
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	7,06%	—	—	
Verschuldigde rente	1	1	1	—	—	—	
Hypotheeklening	—	—	—	2	—	—	2
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	8,25%	—	—	
Verschuldigde rente	—	—	—	—	—	—	
Andere schulden	1	12	—	—	—	7	20
Gemiddelde rentevoet	2,88%	5,36%	—	—	—	4,50%	
Verschuldigde rente	1	1	—	—	—	4	
Totaal \$ kasstromen	222	132	119	129	554	2 966	2 171
Totaal \$ kasstromen, omgezet in miljoenen €	168	100	90	98	420	2 248	1 645

(in miljoenen €)	2013	2014	2015	2016	2017	Daarna	Reële waarde
Vaste rentevoeten							
Obligaties, vervallend in 2013	80	—	—	—	—	—	80
Gemiddelde rentevoet	5,10%	—	—	—	—	—	
Verschuldigde rente	4	—	—	—	—	—	
Obligaties, vervallend in 2014	—	215	—	—	—	—	227
Gemiddelde rentevoet	—	5,63%	—	—	—	—	
Verschuldigde rente	12	12	—	—	—	—	
Obligaties, vervallend in 2018	—	—	—	—	—	400	423
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	4,25%	
Verschuldigde rente	17	17	17	17	17	17	
Senior obligaties, vervallend in 2020	—	—	—	—	—	400	413
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	3,13%	
Verschuldigde rente	13	13	13	13	13	38	
Variabele rentevoeten							
Bankleningen	1	—	—	—	—	—	1
Gemiddelde rentevoet	0,70%	—	—	—	—	—	
Verschuldigde rente	—	—	—	—	—	—	
Totaal € kasstromen	127	257	30	30	30	855	1 144
Totaal kasstromen in €	295	357	120	128	450	3 103	2 789

De variabele rentebetalingen als gevolg van financiële verplichtingen met variabele coupons werden berekend op basis van de laatst bepaalde rentevoet voor het einde van het jaar. Wanneer een tegenpartij de keuze heeft over wanneer een bedrag wordt betaald (bv. bij direct opvraagbare deposito's) worden de verplichtingen weergegeven in de vroegst mogelijke periode waarin Delhaize Groep verplicht kan worden tot betaling. Delhaize Groep beheert haar liquiditeitsrisico aan de hand van contractuele vervaldagen.

De reële waarde van de langetermijnleningen (zonder financiële leases, zie Toelichting 18.3) van de Groep is gebaseerd op de huidige marktprijzen voor publiek verhandelde schulden op een actieve markt (vermenigvuldiging van de genoteerde prijs met het nominale bedrag). De reële waarde van niet-publieke schulden of schulden waarvoor er geen actieve markt bestaat, wordt geschat op basis van publiek beschikbare rentevoeten die aan de Groep en haar dochterondernemingen worden aangeboden voor schulden met vergelijkbare voorwaarden en looptijden.

Borgstellingen

Het deel van de langetermijnleningen van Delhaize Groep dat gewaarborgd werd door hypotheek of zakelijke zekerheden toegekend of onherroepelijk beloofd op activa van Delhaize Groep bedroeg €23 miljoen op 31 december 2012, €37 miljoen op 31 december 2011 en €17 miljoen op 31 december 2010.

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 was respectievelijk €39 miljoen, €56 miljoen en €38 miljoen aan activa in waarborg gegeven voor hypotheek.

Verplichtingen en beperkingen verbonden aan langetermijnleningen

Delhaize Groep is onderworpen aan bepaalde financiële en niet-financiële verplichtingen en beperkingen verbonden aan de hierboven vermelde langetermijnleningen. Alhoewel deze langetermijnleningen bepaalde versnelde terugbetalingsvoorwaarden bevatten, zoals hieronder verder beschreven, bevat geen enkele hiervan versnelde aflossingsclausules die uitsluitend onderworpen zijn aan wijzigingen in de kredietrating van de Groep ("rating event"). Verder vormt geen enkele verplichting en beperking een restrictie voor de dochterondernemingen van Delhaize Groep om fondsen over te dragen aan de moederonderneming.

De leningen en obligaties die een looptijd hebben tot in 2014 (\$ en €), 2017 (\$), 2018 (€), 2019 (\$), 2020 (€), 2027 (\$), 2031 (\$ en 2040 (\$)) bevatten standaardbepalingen in verband met het mogelijk in gebreke zijn, en beperkingen voor wat betreft inpandnemingen, retentierechten, sale en leasebacks, fusies, overdrachten van activa en afstotingen. De obligaties met een looptijd tot in 2014 (\$ en €), 2017 (\$), 2018 (€), 2019 (\$), 2020 (€) en 2040 (\$)) bevatten bovendien een bepaling die hun houders recht geeft op een vervroegde uitbetaling van een bedrag niet hoger dan 101% van de uitstaande hoofdsom, in het geval van een controlewijziging in combinatie met een ratingwijziging.

De obligaties die vervallen in 2013 bevatten gebruikelijke niet-boekhoudkundige maatstaven zoals *minimum fixed charge coverage* en *maximum leverage ratio's*.

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 voldeed Delhaize Groep aan alle verplichtingen en beperkingen voor langetermijnschulden.

18.2 Kortetermijnleningen

Kortetermijnleningen per munteenheid

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
U.S. Dollar	—	—	2
Euro	—	45	14
Andere munteenheden	—	15	—
Totaal	—	60	16

De boekwaarden van kortetermijnleningen benaderen hun reële waarden.

Korte termijn kredietlijnen

Op 15 april 2011 hebben Delhaize Groep en sommige van haar dochterondernemingen, waaronder Delhaize America, LLC, een ongewaarborgde doorlopende kredietlijn afgesloten ter waarde van €600 miljoen met looptijd over vijf jaar in verschillende valuta (de "Nieuwe Kredietovereenkomst").

Amerikaanse entiteiten

Op 15 april 2011 beëindigde Delhaize America, LLC al haar verplichtingen onder de kredietovereenkomst van 2009 en sloot zich aan bij de Nieuwe Kredietovereenkomst.

Delhaize America, LLC had geen schulden uitstaan onder deze kredietovereenkomst op 31 december 2012 en 31 december 2011 en onder de 2009 kredietovereenkomst op 31 december 2010.

Delhaize America, LLC had onder de kredietlijnen in voege op de verschillende balansdata \$1 miljoen (€1 miljoen) aan gemiddelde dagelijkse leningen in 2012 aan een gemiddelde rentevoet van 1,69%, geen gemiddelde dagelijkse leningen in 2011 en \$2 miljoen (€2 miljoen) in 2010. Naast de Nieuwe Kredietovereenkomst had Delhaize America, LLC een toegewezen kredietfaciliteit uitsluitend voor de betaling van kredietbrieven ter waarde van \$35 miljoen (€27 miljoen) waarvan ongeveer \$12 miljoen (€9 miljoen) werd onttrokken voor uitgegeven kredietbrieven op 31 december 2012, tegenover \$16 miljoen (€13 miljoen) en \$20 miljoen (€15 miljoen) op respectievelijk 31 december 2011 en 2010.

Verder heeft Delhaize America, LLC periodieke kortetermijnleningen onder niet toegewezen kredietlijnen die kunnen opgenomen worden naar goeddunken van de lener en deze kredietlijnen bedroegen op 31 december 2012 \$100 miljoen (€76 miljoen), waarvan \$35 miljoen (€27 miljoen) ook kan gebruikt worden voor de betaling van kredietbrieven. Op 31 december 2012, 2011 en 2010 had Delhaize America, LLC geen uitstaande leningen onder deze overeenkomsten, maar gebruikte \$5 miljoen (€4 miljoen) in 2012 en 2011 voor de betaling van kredietbrieven.

Europese en Aziatische entiteiten

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 hadden de Europese en Aziatische ondernemingen van Delhaize Groep samen kredietlijnen (al dan niet toegewezen) van respectievelijk €846 miljoen (waarvan €725 miljoen toegewezen kredietlijnen inclusief de hierboven genoemde Nieuwe Kredietovereenkomst van €600 miljoen), €864 miljoen en €490 miljoen.

De bankleningen onder deze kredietlijnen worden meestal afgesloten aan de interbancaire rentevoet op de datum van opname vermeerderd met een vooropgestelde marge of aan de markrentevoet gegeven door de banken. Op 31 december 2012 had Delhaize Groep geen kortetermijn-bankleningen uitstaan in Europa en Azië, tegenover €60 miljoen op 31 december 2011 en €14 miljoen op 31 december 2010, met een gemiddelde rentevoet van respectievelijk 2,95% in 2011 en 4,83% in 2010. In 2012 hadden de Europese en Aziatische entiteiten van de Groep €5 miljoen gemiddelde dagelijkse leningen aan een gemiddelde rentevoet van 2,06%.

Bovendien hadden de Europese en Aziatische entiteiten ongeveer €17 miljoen aan (toegewezen en niet-toegewezen) beschikbare kredietlijnen (waarvan €3 miljoen toegewezen), uitsluitend voor de uitgifte van bankwaarborgen. Van deze kredietlijnen was ongeveer €11 miljoen uitstaand voor bankwaarborgen op 31 december 2012 (€10 miljoen op 31 december 2011 en €4 miljoen op 31 december 2010).

Verplichtingen en beperkingen verbonden aan kortetermijnleningen

De Nieuwe Kredietovereenkomst van €600 miljoen en toegewezen Europese bilaterale kredietlijnen ter waarde van €125 miljoen, vereisen dat aan een aantal financiële en niet-financiële verplichtingen en beperkingen wordt voldaan. Deze overeenkomsten bevatten gebruikelijke bepalingen in verband met de niet-naleving en positieve en negatieve verplichtingen en

beperkingen die van toepassing zijn op Delhaize Groep. De negatieve verplichtingen en beperkingen hebben betrekking op inpandnemingen, retentierechten, de schuldenlast van dochterondernemingen, de verkoop van activa en fusies, alsook op de *minimum fixed charge coverage ratio's*, en *maximum leverage ratio's* die gebaseerd zijn op niet-boekhoudkundige maatstaven. Geen enkele van de verplichtingen en beperkingen vormen een beperking voor de dochterondernemingen van Delhaize Groep om fondsen over te dragen aan de moederonderneming.

Op 31 december 2012, 2011 en 2010 voldeed Delhaize Groep aan alle voorwaarden van de overeenkomsten in verband met kortetermijn-bankleningen.

18.3 Leases

Zoals beschreven in Toelichting 2.3 hangt de classificatie van een leaseovereenkomst af van de toekenning van risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van het geleasede actief. Bij de evaluatie van de classificatie van een leaseovereenkomst moeten bepaalde schattingen en veronderstellingen gemaakt en toegepast worden, waaronder de bepaling van de verwachte leaseperiode en minimum leasebetalingen, de evaluatie van de mogelijke uitoefening van opties en de schatting van de reële waarde van de gehuurde eigendom.

Delhaize Groep als huurder - financiële en operationele leaseverplichtingen

Zoals gedetailleerd in Toelichting 8, werkt Delhaize Groep met financiële en operationele leaseovereenkomsten voor een groot aantal van haar winkels. Verscheidene eigendommen die worden geleased, worden (gedeeltelijk of geheel) onderverhuurd aan derden, waarbij de Groep dus optreedt als verhuurder (zie hieronder). De leasetermijnen (m.i.v. redelijk zekere hernieuwingsopties) variëren meestal van 1 tot 45 jaar met hernieuwingsopties van 3 tot 30 jaar.

De volgende tabel geeft een overzicht van de toekomstige minimumleasebetalingen op 31 december 2012, die niet verminderd werden met de verwachte minimuminkomsten uit onderverhuring ten bedrage van €35 miljoen die over de looptijd van niet-opzegbare onderverhuring verschuldigd zijn:

(in miljoenen €)	2013	2014	2015	2016	2017	Daarna	Totaal
Financiële leases							
Toekomstige minimumleasebetalingen	129	115	111	101	90	772	1 318
Min rentebetalingen	(67)	(64)	(59)	(54)	(48)	(352)	(644)
Actuele waarde van de minimumleasebetalingen	62	51	52	47	42	420	674
Waarvan leaseverplichtingen met betrekking tot gesloten winkels	6	5	5	5	4	33	58
Operationele leases							
Toekomstige minimumleasebetalingen (voor niet-opzegbare leases)	312	260	231	195	164	754	1 916
Waarvan leaseverplichtingen met betrekking tot gesloten winkels	21	18	15	14	12	49	129

De gemiddelde effectieve rentevoet voor financiële leases bedroeg 11,6%, 11,8% en 12,0% op respectievelijk 31 december 2012, 2011 en 2010. De reële waarde van de financiële leaseverplichtingen van Delhaize Groep op basis van een gemiddelde marktrentevoet van 5,1% bedroeg op 31 december 2012 €842 miljoen (2011: 4,5%, €1 016 miljoen; 2010: 5,1%, €994 miljoen).

Verplichtingen van de Groep uit hoofde van een financiële lease worden gewaarborgd door de eigendomsakte van de leasegever op de geleasede activa.

De betalingen van de huur, met inbegrip van de geplande verhogingen van de huurprijs, worden op lineaire basis opgenomen in het resultaat over de minimum leaseperiode. De totale huurlasten onder de operationele leaseovereenkomsten bedroegen €330 miljoen (waarvan €2 miljoen met betrekking tot beëindigde activiteiten), €311 miljoen (waarvan €1 miljoen in beëindigde activiteiten) en €295 miljoen in 2012, 2011 en 2010 respectievelijk, voornamelijk opgenomen in "Verkoop-, algemene en administratieve kosten".

Bepaalde leaseovereenkomsten bevatten ook voorwaardelijke leasebetalingen die meestal gebaseerd zijn op de omzet van de winkels, maar deze waren beperkt in 2012, 2011 en 2010.

Ontvangen betalingen uit onderverhuringen opgenomen als inkomsten bedroegen €21 miljoen voor 2012 en €16 miljoen voor 2011 en 2010.

Delhaize Groep ondertekende leaseovereenkomsten voor bijkomende winkels waarvan de constructie niet afgerond was op 31 december 2012. De respectievelijke leasetermijnen en de hernieuwingsopties liggen meestal tussen 10 en 30 jaar. De totale toekomstige minimum huurbetalingen onder deze overeenkomsten in verband met winkels in aanbouw, bedroegen ongeveer €52 miljoen.

Verplichtingen voor €107 miljoen, €46 miljoen en €44 miljoen werden respectievelijk op 31 december 2012, 2011 en 2010 opgenomen in "Voorzieningen voor winkelsluitingen" (zie Toelichting 20.1) voor de verdisconteerde waarde van de uitstaande leasebetalingen verminderd met de verwachte inkomsten uit onderverhuur van gesloten winkels (zie toelichting 20.1). De discontovoet is gebaseerd op de marginale rentevoet voor schulden met soortgelijke looptijden als de leaseovereenkomst op het ogenblik dat de winkel gesloten wordt.

Delhaize Groep als verhuurder - te verwachten financiële en operationele lease-inkomsten

Zoals hierboven wordt vermeld, treedt Delhaize Groep sporadisch op als een verhuurder bij bepaald geleased vastgoed of vastgoed in eigendom, voornamelijk in verband met gesloten winkels die zijn onderverhuurd aan derden, winkelruimtes in Delhaize Groep shoppingcentra of in een Delhaize Groep supermarkt. Op 31 december 2012 had de Groep geen leaseovereenkomsten afgesloten met externe huurders die beschouwd moeten worden als een financiële lease. De huurinkomsten worden opgenomen onder "Andere bedrijfsopbrengsten" in de winst- en verliesrekening.

De niet-verdisconteerde te ontvangen toekomstige minimumleasebetalingen onder niet-opzegbare operationele leases kunnen als volgt worden samengevat op 31 december 2012:

(in miljoenen €)	2013	2014	2015	2016	2017	Daarna	Totaal
Toekomstige te ontvangen minimumleasebetalingen	43	27	11	6	4	16	107
Waarvan betrekking op onderverhuurovereenkomsten	14	10	5	2	1	3	35

Het totaal bedrag van €107 miljoen vertegenwoordigt te verwachten lease-inkomsten die als dusdanig zullen worden opgenomen in de resultatenrekening, exclusief de te verwachten toekomstige onderverhuurinkomsten in verband met winkels die deel uit maken van de "Voorziening voor winkelsluitingen" (zie Toelichting 20.1).

Contracten met voorwaardelijke huurclausules zijn niet significant voor de Groep.

18.4 Nettoschuld

De nettoschuld wordt gedefinieerd als financiële langetermijnschulden plus financiële kortetermijnschulden en afgeleide passiva, verminderd met afgeleide activa, beleggingen in effecten en geldmiddelen en kasequivalenten.

(in miljoenen €)	Toelichting	31 december		
		2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Financiële langetermijnverplichtingen	18.1, 18.3	2 925	3 014	2 650
Financiële kortetermijnverplichtingen	18.1, 18.2, 18.3	218	209	113
Afgeleide passiva	19	14	20	16
Afgeleide activa	19	(61)	(58)	(66)
Beleggingen in effecten – lange termijn	11	(11)	(13)	(125)
Beleggingen in effecten – korte termijn	11	(93)	(93)	(43)
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	(932)	(432)	(758)
Nettoschuld		2 060	2 647	1 787
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ratio		39,7%	48,8%	35,3%

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

De volgende tabel is een samenvatting van de evolutie van de nettoschuld in 2012:

(in miljoenen €)	
Nettoschuld op 1 januari 2012	2 647
Vrije kasstroom	(772)
Aanpassing voor netto vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit afgeleide instrumenten (opgenomen in vrije kasstroom)	17
Uitoefening van aandelenopties en warrants	1
Premie betaald op ingekochte obligaties	32
Verwerving van minderheidsbelangen	23
Betaalde dividenden	180
Nettoschuld na kasbewegingen	2 128
Niet-kasbewegingen	(61)
Effect van de wisselkoersen op activa en passiva	(7)
Nettoschuld op 31 december 2012	2 060

Vrije kasstroom wordt gedefinieerd als kasstroom vóór financieringsactiviteiten, beleggingen in schuldeffecten (netto) en verkoop van en op vervaldag gekomen schuldeffecten, en kan als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)		2012
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten		1 408
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten		(637)
Netto investering in schuldeffecten		1
Vrije kasstroom		772

19. Afgeleide financiële instrumenten en afdekking

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten met verscheidene tegenpartijen, voornamelijk financiële instellingen met "investment grade" kredietratings. De berekening van de reële waarden voor afgeleide financiële instrumenten is afhankelijk van het soort instrumenten:

- *Afgeleide rentevoetcontracten*: de reële waarde van afgeleide rentevoetcontracten (bv. rentevoetswapovereenkomsten) wordt geraamd door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren aan de hand van de huidige marktrentevoeten en rendementscurve over de resterende looptijd van het instrument.
- *Afgeleide valutacontracten*: de reële waarde van vreemde valuta termijncontracten is gebaseerd op termijnkoersen van vreemde valuta.
- *Afgeleide contracten ter afdekking van rente- en valutarisico's ("cross-currency swap")*: de reële waarde van afgeleide contracten ter afdekking van rente- en valutarisico's wordt geraamd door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren aan de hand van de huidige marktrentevoeten en rendementscurve over de resterende looptijd van het instrument, omgerekend tegen de koers die van kracht is op de dag van de waardebepaling.

De reële waarden van afgeleide activa en passiva worden als volgt samengevat:

(in miljoenen €)	31 december					
	2012		2011		2010	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Rentevoetswaps	60	4	57	—	61	—
Swaps ter afdekking van rente- en valutarisico's	1	10	1	20	5	16
Totaal	61	14	58	20	66	16

Zoals beschreven in Toelichting 2.3, heeft de Groep overeenkomsten afgesloten die afgeleide financiële instrumenten inhouden, niet omwille van speculatieve of tradingoverwegingen, maar om zich af te dekken (zowel economisch als boekhoudkundig). Aangezien de Groep momenteel geen afgeleide instrumenten heeft waarvoor een netto afwikkeling werd overeengekomen, geeft de volgende tabel de contractueel overeengekomen bruto-interessen en kapitaalbetalingen (niet-verdisconteerd) in verband met de afgeleide financiële instrumenten (activa en passiva) weer op 31 december 2012:

(in miljoenen €)	1 - 3 maanden		4 - 12 maanden		2014		2015 en later	
	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente
Rentevoetswaps als deel van een reële-waardeafdekkingsrelatie								
Instroom	—	1	—	22	—	25	—	61
Uitstroom	—	(3)	—	(8)	—	(9)	—	(38)
Rentevoetswaps zonder specifieke afdekkingsrelatie								
Instroom	—	1	—	18	—	18	—	—
Uitstroom	—	(1)	—	(6)	—	(5)	—	—
Cross-currency swaps zonder specifieke afdekkingsrelatie								
Instroom	107	6	—	9	500	9	227	27
Uitstroom	(108)	(9)	—	(9)	(508)	(8)	(225)	(23)
Totaal kasstromen	(1)	(5)	—	26	(8)	30	2	27

Rentevoetswaps

Reële-waardeafdekkingen:

In 2007 gaf Delhaize Groep €500 miljoen aan senior obligaties uit met een 5,625% vaste rentevoet en een 7-jarige looptijd, waardoor de Groep werd blootgesteld aan veranderingen in de reële waarde door veranderingen in marktrentevoeten (zie Toelichting 18.1).

Teneinde dat risico in te dekken, wisselde Delhaize America, LLC 100% van de opbrengsten om naar een EURIBOR voor 3 maanden met variabele rentevoet op 7 jaar. De vervaldatum van deze rentevoetswapovereenkomsten ("afdekkingsinstrument") komen overeen met die van de onderliggende schuld ("afgedekte positie"). De transacties werden formeel geïdentificeerd en komen in aanmerking voor hedge accounting, overeenkomstig IAS 39, en werden gedocumenteerd als een reële-waardeafdekking. Het doel van deze afdekking is de obligaties met vaste rentevoet om te zetten naar leningen met een variabele rentevoet ("afgedekt risico"). In april 2012 en december 2012 herfinancierde Delhaize Groep in totaal €285 miljoen van deze

€500 miljoen senior obligaties (zie Toelichting 18.1). De Groep beëindigde prospectief en proportioneel de boekhoudkundige verwerking van de afdekking voor de ingekochte bedragen.

In april 2012 gaf Delhaize Groep \$300 miljoen senior obligaties uit (zie Toelichting 18.1) met een vaste rentevoet van 4,125% en een looptijd tot 2019 ("afgedekte positie"), waarbij de Groep wordt blootgesteld aan wijzigingen in de reële waarde door veranderingen in de marktrentevoeten ("afgedekt risico"). Om dat risico af te dekken, sloot Delhaize Groep overeenkomende rentevoetswapovereenkomsten af en wisselde 100% van de opbrengsten van de obligatie om naar een LIBOR voor 3 maanden met variabele rentevoet op 7 jaar ("afdekkingsinstrument"). De Groep identificeerde en documenteerde deze transactie als een reële-waardeafdekking.

Ten slotte gaf Delhaize Groep in november 2012 €400 miljoen senior obligaties uit (zie Toelichting 18.1) met een vaste rentevoet van 3,125% en een looptijd tot 2020 ("afgedekte positie"), waarbij de Groep wordt blootgesteld aan wijzigingen in de reële waarde door veranderingen in de marktrentevoeten ("afgedekt risico"). Delhaize Groep dekte deze blootstelling deels af via een rentevoetswap (EURIBOR voor 3 maanden met variabele rentevoet) met een nominaal bedrag van €100 miljoen en een looptijd die gelijk is aan de looptijd van de obligatie. De Groep identificeerde en documenteerde deze transactie als een reële-waardeafdekking.

De afdekkingsefficiëntie voor reële-waardeafdekking wordt getest met een regressie-analyse. Kredietrisico's maken geen deel uit van de afdekkingsrelatie. Het testen resulteerde niet in een belangrijke inefficiëntie. Wijzigingen in de reële waarden van de afdekkingsinstrumenten en afgedekte risico's werden opgenomen in de financiële kosten in de winst- en verliesrekening als volgt (zie Toelichting 29.1):

(in miljoenen €)	31 december			
	Toelichting	2012	2011	2010
Verliezen (winsten) op				
Rentevoetswaps ("afdekkingsinstrumenten")	29.1	(6)	5	3
Aanverwante schuldinstrumenten ("afgedekte risico's")	29.1	3	(5)	(3)
Totaal		(3)	—	—

Volgend op de herfinancieringstransactie in april 2012 sloot de Groep een rentevoetswap af met een looptijd tot 2014 om de veranderingen in toekomstige interestkasstromen te compenseren voor een nominaal bedrag van €191 miljoen, waarop de Groep een vaste interestvoet van 1,80% betaalt en een EURIBOR voor 3 maanden met variabele rentevoet plus 0,94% ontvangt volgens het afdekkingsinstrument dat in 2007 werd afgesloten (zie hierboven).

Beëindigde kasstroomafdekking:

In 2001 boekte de Groep een uitgesteld verlies (\$16 miljoen) bij de afwikkeling van een afdekkingsovereenkomst om de financiering te verzekeren voor de verwerving van Hannaford door Delhaize America. In 2007, als gevolg van de schuldherfinanciering en de daaruit volgende beëindiging van de hedge accounting, boekte Delhaize Groep toen een uitgestelde winst (€2 miljoen). Zowel de uitgestelde winst als het uitgesteld verlies werden geboekt onder "Niet-gerealiseerde resultaten" ("kastroomafdekkingsreserve") en worden afgeschreven in financiële kosten over de looptijd van de onderliggende schuld, die in respectievelijk 2031 en 2017 vervallen.

Valutaswaps

De Groep gebruikt valutaswaps om sommige van haar valutarisico's te beheersen.

Kasstroomafdekking:

Delhaize Groep heeft in 2009 een obligatie uitgeschreven ter waarde van \$300 miljoen met een vaste intrestvoet van 5,875% en een termijn van 5 jaar ("afgedekte positie") waardoor Delhaize Groep blootgesteld wordt aan een wisselkoersrisico op de kasstromen in dollar ("afgedekt risico"). Om dit risico af te dekken heeft Delhaize Groep 100% van haar opbrengsten ingeruild tegen een schudtitel in euro met een vaste rentevoet en een termijn van 5 jaar ("afdekkingsinstrument"). De vervaldatum, de intrestvoet in dollar, de uitbetalingsdata voor de rente en de kasstromen in dollar (intresten en hoofdsom) van het afdekkingsinstrument komen overeen met die van de onderliggende schuld. De transacties werden formeel geïdentificeerd en beschouwd als boekhoudkundige afdekking overeenkomstig IAS 39 en in het verleden in de jaarrekening van Delhaize Groep werden ze opgenomen en gedocumenteerd als kasstroomafdekking. Delhaize Groep toetste de doeltreffendheid door de bewegingen van de kasstromen van het afdekkingsinstrument te vergelijken met een "hypothetisch afgeleid product" dat de "perfecte afdekking" voorstelt. De voorwaarden van het afdekkingsinstrument en het hypothetische afgeleide product waren dezelfde, met uitzondering van het kredietrisico van de tegenpartij, dat nauw werd opgevolgd door de Groep.

In 2012 werd in de "kastroomafdekkingsreserve" (zie Toelichting 16) een totaal credit van €4 miljoen na belastingen (2011: debet van €3 miljoen; 2010: credit van €5 miljoen) geboekt, waarvan €2 miljoen werd gereclassificeerd in winst of verlies in de loop van het jaar. In 2012, volgend op de herfinanciering en uitoefening van de optie tot vervroegde aflossing van de \$300 miljoen senior obligaties met een looptijd tot 2014 (zie Toelichting 18.1), beëindigde de Groep prospectief de boekhoudkundige

verwerking van de afdekking. Het uitstaande bedrag van de kasstroomafdekkingsreserve in verband met deze transacties van €2 miljoen werd overgeboekt naar winst en verlies (zie Toelichting 29.1).

Economische afdekking:

Delhaize Groep heeft andere valutaswaps afgesloten, die niet worden beschouwd als kasstroom-, reële-waarde- of nettobeleggingafdekkingen. Deze contracten worden meestal afgesloten voor periodes die overeenkomen met de wisselkoersrisico's waar boekhoudkundige afdekking niet noodzakelijk is omdat de transacties automatisch het afgedekte risico compenseren in winst of verlies. Bijgevolg beschouwt en documenteert Delhaize Groep dit soort transacties niet als boekhoudkundige afdekkingsrelaties.

In april 2012 en gelijktijdig met het aangaan van de rentevoetswap voor de 4,125% senior obligaties vervallend in 2019 (zie hierboven), heeft de Groep eveneens cross-currency swaps afgesloten voor de omwisseling van de hoofdsom (\$300 miljoen voor €225 miljoen) en de rentebetalingen (beide variabel), teneinde het valutarisico van deze senior obligaties te dekken. In 2007 hebben de Amerikaanse ondernemingen van Delhaize Groep ook cross-currency swaps afgesloten, waarbij de hoofdsommen (€500 miljoen voor \$670 miljoen) en rentebetalingen (beide variabel) werden omgewisseld, teneinde het valutarisico van de entiteit voor de hierboven beschreven transactie in te dekken. Delhaize Groep paste geen hedge accounting toe voor deze transactie omdat deze swap een economische afdekking vormt met de onderliggende €500 miljoen termijnlending van Delhaize America, LLC.

Delhaize Groep sluit ook valutaswapovereenkomsten af met verschillende commerciële banken teneinde een dekking te hebben voor wisselkoersschommelingen op intragroep leningen die in een andere munteenheid uitstaan dan haar rapporteringsmunt.

De volgende tabel geeft de voornaamste voorwaarden van de uitstaande valutaswaps weer op 31 december 2012. Veranderingen in de reële waarde van deze swaps worden in de winst- en verliesrekening opgenomen onder "Financiële kosten" of "Opbrengsten uit beleggingen":

(in miljoenen)								
Valutaswapovereenkomsten								
Jaar start-datum	Jaar verval-datum	Bedrag ontvangen van bank op startdatum, en te betalen aan bank op vervaldatum	Rentevoet	Bedrag betaald aan bank op startdatum, en te ontvangen van bank op vervaldatum	Rentevoet	Reële waarde 31 dec. 2012 (€)	Reële waarde 31 dec. 2011 (€)	Reële waarde 31 dec. 2010 (€)
2012	2019	€225	3m EURIBOR +2,06%	\$300	3m LIBOR +2,31%	1	—	—
2012	2013	€30	12m EURIBOR +3,77%	\$40	12m LIBOR +3,85%	—	—	—
2012	2013	€1	12m EURIBOR +4,30%	\$1	12m LIBOR +4,94%	—	—	—
2011	2012	€12	12m EURIBOR +4,83%	\$17	12m LIBOR +4,94%	—	1	—
2010	2011	€53	6m EURIBOR +3,33%	\$75	6m LIBOR +3,40%	—	—	3
2010	2011	€26	12m EURIBOR +5,02%	\$35	12m LIBOR +4,94%	—	—	1
2009	2014	€76	6,60%	\$100	5,88%	(4) ⁽¹⁾	(11)	(13)
2007	2014	\$670	3m LIBOR +0,98%	€500	3m EURIBOR +0,94%	(6)	(9)	(2)

(1) Sinds 31 december 2012 waren \$100 miljoen/€76 miljoen uitstaand van de \$300 miljoen/€228 miljoen valutaswap. Na de aflossing van de \$300 miljoen senior obligaties met looptijd tot 2014 werd het resterende bedrag van deze swap ontbonden en afgewikkeld op 3 januari 2013.

Schuldverplichtingen en beperkingen aangaande afgeleide producten

De Groep beschikt over verscheidene lopende ISDA's ("International Swap Dealer Association") die gebruikelijke bepalingen bevatten in verband met de niet-naleving en beperkingen voor wat betreft verkopen van activa, fusies en rating.

De maximale blootstelling van afgeleide financiële instrumenten aan kredietrisico op de rapporteringsdatum komt overeen met hun boekwaarde in de balans (zijnde €61 miljoen op 31 december 2012). Zie Toelichting 12 voor meer informatie over waarborgen die worden gegeven op afgeleide financiële verplichtingen.

20. Voorzieningen

(in miljoenen €)	Toelichting	31 december		
		2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Winkelsluitingen:	20.1			
Lange termijn		89	37	36
Korte termijn		18	9	8
Risico's met eigen dekking:	20.2			
Lange termijn		90	89	82
Korte termijn		52	54	39
Toegezegd-pensioenregeling en andere post-tewerkstellingsvergoedingen:	21			
Lange termijn		126	90	80
Korte termijn		10	3	2
Andere:	20.3			
Lange termijn		64	73	35
Korte termijn		8	10	3
Totaal voorzieningen		457	365	285
Lange termijn		369	289	233
Korte termijn		88	76	52

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

20.1 Voorzieningen voor winkelsluitingen

Zoals beschreven in Toelichting 2.3 boekt Delhaize Groep voorzieningen voor winkelsluitingen voor bestaande verplichtingen in verband met winkelsluitingsactiviteiten, die voornamelijk bestaan uit voorzieningen voor verlieslatende contracten en opzegvergoedingen. De geboekte bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven nodig om de bestaande verplichtingen af te wikkelen op de balansdatum en vereisen de toepassing van beoordelingen en ramingen die kunnen worden beïnvloed door factoren zoals de toegepaste discontovoet, de mogelijkheid tot onderverhuur, de kredietwaardigheid van de onderverhuurder of het succes van de onderhandeling van een vervroegde beëindiging van leaseovereenkomsten. De meeste factoren zijn zeer afhankelijk van algemene economische omstandigheden en de onderliggende vraag naar commercieel eigendom. Bijgevolg kunnen de geprojecteerde kasstromen en de risico's hierin opgenomen wijzigen indien de toegepaste veronderstellingen veranderen.

De meeste geboekte verplichtingen hebben betrekking op verlieslatende leaseovereenkomsten, voornamelijk voor winkels gelegen in de V.S., met resterende leaseperioden van 1 tot 23 jaar. De gemiddelde resterende leaseperiode voor gesloten winkels bedraagt 5 jaar op 31 december 2012. De volgende tabel geeft de activiteit weer met betrekking tot voorzieningen voor winkelsluitingen:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Voorziening voor winkelsluitingen op 1 januari	46	44	54
Toevoegingen:			
Winkelsluitingen - leaseverplichtingen	131 ⁽¹⁾	3	1
Winkelsluitingen - andere sluitingskosten	12	—	—
Aanpassing van de geraamde voorzieningen	(15)	5	1
Rentelasten (afwikkeling van verdiscontering)	7	4	4
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	2	—
Aanwending:			
Leasebetalingen	(27)	(12)	(14)
Beëindigde leases	(42)	—	(5)
Betalen van andere sluitingskosten	(13)	(1)	(2)
Overboeking van (naar) andere rekeningen	11	—	—
Wisselkoerseffect	(3)	1	5
Voorziening voor winkelsluitingen op 31 december	107	46	44

(1) Waarvan €3 miljoen opgenomen in beëindigde activiteiten (zie Toelichting 5.3).

In 2012 boekte Delhaize Groep €143 miljoen toevoegingen in de voorziening voor winkelsluitingen, die voornamelijk betrekking hadden op het nazicht van de winkelportfolio aangekondigd begin 2012, resulterend in de beslissing om 146 winkels te sluiten

(126 winkels in de Verenigde Staten en 20 minder goed presterende Maxi winkels) (zie Toelichting 28). In de loop van het jaar werden - in de normale gang van zaken - bijkomende winkels gesloten, resulterend in 180 winkelsluitingen in 2012.

De “andere sluitingskosten” hebben voornamelijk betrekking op opzegvergoedingen (€10 miljoen) en waren verwaarloosbaar in 2011 en 2010. In 2012 betaalde Delhaize Groep €42 miljoen lease-opzegvergoedingen hoofdzakelijk bij Delhaize America (€20 miljoen) en in Bulgarije (€17 miljoen).

In 2011 en 2010 boekte Delhaize Groep toevoegingen in de voorziening voor winkelsluitingen van respectievelijk €3 miljoen en €1 miljoen, voornamelijk in verband met respectievelijk 18 en 7 winkelsluitingen in de normale uitoefening van de activiteiten.

De volgende tabel geeft een overzicht van het aantal gesloten winkels opgenomen in de voorzieningen voor winkelsluitingen:

	Aantal gesloten winkels
Op 1 januari 2010	146
Bijkomende winkelsluitingen	7
Verkochte winkels/beëindigde leases	(49)
Op 31 december 2010	104
Bijkomende winkelsluitingen	18
Verkochte winkels/beëindigde leases	(20)
Op 31 december 2011	102
Bijkomende winkelsluitingen	163
Verkochte winkels/beëindigde leases	(86)
Op 31 december 2012	179

Kosten met betrekking tot de voorziening voor winkelsluitingen werden als volgt in het resultaat opgenomen:

(in miljoenen €)	Toelichtingen	2012	2011	2010
Andere bedrijfskosten	28	125	8	2
Rentelasten opgenomen in “Financiële kosten”	29.1	7	4	4
Resultaat van beëindigde activiteiten	5.3	3	—	—
Totaal		135	12	6

20.2 Voorziening voor risico's met eigen dekking

De Amerikaanse ondernemingen van Delhaize Groep staan in voor de eigen dekking van risico's in verband met arbeidsongevallen, algemene aansprakelijkheid, ongevallen met voertuigen en voor de verkoop van geneesmiddelen tot bepaalde limieten, en heeft daarbovenop verzekeringscontracten met externe verzekeraars voor alle kosten groter dan deze limieten. De voorziening voor risico's met eigen dekking is actuariëel bepaald op basis van ingediende vorderingen tot schadeloosstelling en op basis van schattingen van opgelopen maar nog niet gerapporteerde schadegevallen. De veronderstellingen die gebruikt worden in de actuariële schattingen zijn gebaseerd op historische schadegegevens, zoals het gemiddelde aantal schadeclaims per maand en de gemiddelde periode tussen het moment waarop het schadegeval zich voordeed en de betaling van de schadeloosstelling.

De maximale voorzieningen, inclusief rechtsbijstandkosten, zijn als volgt:

- \$1,0 miljoen per individuele schadeclaim voor arbeidsongevallen;
- \$3,0 miljoen per geval voor algemene aansprakelijkheid;
- \$3,0 miljoen per geval voor ongevallen met voertuigen, en
- \$5,0 miljoen per geval voor de verkoop van geneesmiddelen.

Onze eigendomsverzekering in de V.S. omvat inhoudingen voor eigen dekking per gebeurtenis van \$15 miljoen voor genaamde windstormen, \$5 miljoen voor verliezen als gevolg van Zone A overstromingen en \$2,5 miljoen voor alle andere verliezen.

Delhaize Groep is in de V.S. eveneens verzekerd voor risico's met eigen dekking in verband met gezondheidszorg, waaronder medische zorgen, medicijnen, tandheelkundige zorgen en werkonbekwaamheid van korte duur. De voorzieningen voor risico's met eigen dekking voor opgelopen maar nog niet gerapporteerde schade wordt geschat op basis van beschikbare informatie en rekening houdend met jaarlijkse actuariële evaluaties van historische schadegegevens, procedures i.v.m. de afhandeling van schadeclaims en tendensen in medische kosten.

De bewegingen van de voorziening voor risico's met eigen dekking waren als volgt:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Voorziening voor risico's met eigen dekking op 1 januari	143	121	108
Kosten ten laste van het resultaat	190	168	179
Betaalde schadevergoedingen	(188)	(151)	(174)
Wisselkoerseffect	(3)	5	8
Voorziening voor risico's met eigen dekking op 31 december	142	143	121

De actuariële schattingen zijn veronderstellingen en onderhevig aan onzekerheden in verband met, onder andere, patroonwijzigingen voor schaderapportering en -regeling of wetgeving. Het management is van oordeel dat de veronderstellingen gebruikt om de voorziening voor risico's met eigen dekking te schatten redelijk zijn en de beste ramingen vertegenwoordigen van het management van de vereiste uitgaven voor de afwikkeling van deze verplichting op de balansdatum. Niettegenstaande is het mogelijk dat de uiteindelijke afwikkeling van sommige van deze schadegevallen resulteert in aanzienlijke extra kosten bovenop de reeds aangelegde voorzieningen over een langere periode en voor bedragen die niet redelijkerwijze geschat kunnen worden. Toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan de hand van periode specifieke discontovoeten.

20.3 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen bestaan voornamelijk uit langetermijn-aanmoedigingspremies en vervroegde pensioenplannen, maar omvatten eveneens bedragen voor verplichtingen in verband met de verwijdering van activa en voorzieningen voor geschillen. De bewegingen van de andere voorzieningen waren als volgt:

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Andere voorzieningen op 1 januari	83	38	35
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	43	—
Kosten ten laste van het resultaat	6	6	9
Betalingen	(17)	(4)	(4)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	4	—	(3)
Wisselkoerseffect	(4)	—	1
Andere voorzieningen op 31 december	72	83	38

(1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

In 2012 rondde Delhaize Groep de boekhoudkundige verwerking van de overname van Delta Maxi af (zie Toelichting 4.1) en boekte bijgevolg €43 miljoen aan juridische risico's (tegenover €12 miljoen weergegeven in ons jaarverslag van 2011). Deze voorwaardelijke verplichtingen hadden voornamelijk betrekking op lopende juridische geschillen voor een aantal eigendomszaken en €4 miljoen van deze voorzieningen werd geregeld en betaald in 2012. Tegelijk heeft de Groep compensatievorderingen geboekt van €33 miljoen in verband met deze juridische geschillen, volgens het eigendomspercentage dat de Groep heeft in de Maxi-entiteiten die het voorwerp zijn van deze juridische geschillen.

21. Personeelsbeloningen

21.1 Pensioenplannen

De werknemers van Delhaize Groep beschikken over toegezegd-bijdragenregelingen en toegezegd-pensioenregelingen, voornamelijk in de V.S., België, Griekenland, Servië en Indonesië. Daarnaast heeft de Groep ook andere voordelen voor gepensioneerde werknemers, voornamelijk op het gebied van de gezondheidszorg in de V.S.

De waarderingen uitgevoerd op de toegezegd-pensioenregelingen vereisen het maken van een aantal veronderstellingen over bijvoorbeeld discontovoet, verwachte rendement op fondsbeleggingen, toekomstige loonstijgingen of sterfteratio's. Bijvoorbeeld, bij het bepalen van de geschikte discontovoet, neemt het management de rentevoet van hoogwaardige bedrijfsobligaties (ten minste AA-rating) in het respectievelijke land in overweging, in de munt waarin de voordelen zullen worden uitbetaald en met de overeenstemmende vervaldatum; sterfteratio's worden gebaseerd op sterftetabellen die publiek beschikbaar zijn voor het specifieke land; het verwachte rendement op fondsbeleggingen wordt bepaald door de verwachte rendementen op de onderliggende activa van de langetermijnbeleggingsstrategie in aanmerking te nemen. Elke verandering in de toegepaste veronderstellingen zal de boekwaarde van de pensioenverplichtingen beïnvloeden, maar zal niet noodzakelijk een directe invloed hebben op toekomstige bijdragen. Alle belangrijke veronderstellingen worden regelmatig herzien. Fondsbeleggingen worden gewaardeerd aan reële waarde, aan de hand van onmiddellijk beschikbare marktprijzen, of tegen het minimumrendement dat gegarandeerd wordt door een onafhankelijke verzekeringsmaatschappij. Actuariële winsten en verliezen (d.w.z. ervaringsaanpassingen en gevolgen van veranderingen in actuariële veronderstellingen) worden rechtstreeks opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. De veronderstellingen worden hieronder samengevat.

Toegezegde-bijdragenregelingen

- In *België* biedt Delhaize Groep een toegezegde-bijdragenregeling aan nagenoeg al haar medewerkers. Onder dit plan betalen de Groep, en ook de medewerkers (sinds 2005), een vaste maandelijks bijdrage die jaarlijks wordt aangepast aan de Belgische index van de consumptieprijzen. Medewerkers die al vóór de start van het plan in dienst waren, konden opteren om niet aan het luik met personeelsbijdragen deel te nemen. Het plan verzekert de deelnemende medewerkers een éénmalige betaling bij pensionering op basis van de bijdragen. Conform de Belgische wetgeving voorziet het plan een gegarandeerde minimumopbrengst, dat verzekerd is door een externe verzekeringsmaatschappij die de bijdragen ontvangt en beheert. Sinds juli 2010 biedt de Groep eveneens een bijkomende toegezegde-bijdragenregeling aan, zonder personeelsbijdrage, aan een beperkt aantal werknemers, die besloten om van pensioenplan te wisselen (zie hieronder "Toegezegd-pensioenregelingen"). In 2012, 2011 en 2010 bedroegen de kosten verbonden aan het plan respectievelijk €10 miljoen, €9 miljoen en €6 miljoen.
- In de V.S. stort Delhaize Groep bijdragen aan een winstdelend pensioenplan dat van toepassing is op alle werknemers van Food Lion, Sweetbay, Hannaford en Harveys die minstens één jaar in dienst zijn. De winstdeelneming van de werknemers wordt pas onvoorwaardelijk na een wachtperiode van 3 jaar dienst. Verbeuringen van winstdelende bijdragen worden gebruikt om toekomstige werkgeversbijdragen te verminderen of kosten van het plan te dekken. De winstdelende bijdragen aan de pensioenplannen worden door de Raad van Bestuur van Delhaize America, LLC naar eigen oordeel bepaald. De winstdeelnemingsplannen bevatten ook een zogenaamd 401(k)-kenmerk die de deelnemende werknemers toelaat om te kiezen om een gedeelte van hun verloning over te dragen naar het pensioenplan en vereist dat de werkgever gelijkaardige bijdragen stort.
De toegezegde-bijdragenregelingen verschaffen in het algemeen uitkeringen aan hun deelnemers in geval van overlijden, pensionering of het beëindigen van het dienstverband.
De kosten met betrekking tot deze Amerikaanse toegezegde-bijdragenregelingen bedroegen respectievelijk €46 miljoen in 2012 en €37 miljoen in 2011 en 2010.
- Daarnaast heeft Delhaize Groep toegezegde-bijdragenregelingen in *Griekenland* voor slechts een beperkt aantal werknemers en waarvan de totale kosten onbeduidend zijn voor de Groep als geheel.

Toegezegd-pensioenregelingen

Ongeveer 30% van de werknemers van Delhaize Groep wordt gedekt door een toegezegd-pensioenregeling.

- In *België* heeft Delhaize Groep een toegezegd-pensioenregeling voor ongeveer 7% van zijn werknemers. De regeling is onderhevig aan wettelijke verplichtingen en wordt gefinancierd door deelnemers aan het plan en de Groep. De regeling verstrekt éénmalige vergoedingen aan de deelnemers bij overlijden of pensionering op basis van een formule toegepast op het laatste jaarloon van de werknemer vóór de pensionering of overlijden. Een onafhankelijke verzekeringsmaatschappij garandeert een minimumrendement op de activa van het plan en investeert voornamelijk in schuldeffecten om dit te bereiken. Delhaize Groep draagt elk risico bovenop de minimumgarantie.

In 2010 bood Delhaize Groep zijn werknemers die deel uitmaken van de toegezegd-pensioenregeling in de toekomst de mogelijkheid om deel te nemen aan een nieuwe toegezegde-bijdragenregeling (nieuwe regeling), in plaats van voordelen te blijven halen uit de toegezegd-pensioenregeling (oude regeling). Ongeveer 40% van de in aanmerking komende werknemers ging in op het aanbod, waardoor het aantal mensen dat gedekt is door de oude regeling naar het hierboven vermelde 7% gedaald is. Volgens de Belgische wetgeving blijven werknemers die beslissen om deel te nemen aan het nieuw plan voor toekomstige diensttijd recht hebben op hun pensioen volgens de oude toegezegd-pensioenregeling voor

verstrekten diensttijd. Als gevolg van de wijziging van de regeling werd een negatieve pensioenkost van verstreken diensttijd verbonden aan voordelen voor overlijden tijdens de diensttijd geboekt van €3 miljoen in 2010.

- In de V.S. beheert Delhaize Groep verschillende toegezegd-pensioenregelingen die in drie verschillende soorten kunnen worden onderverdeeld:
 - (a) *"Cash balance" plannen* maken een hypothetische individuele rekening aan voor elke werknemer, en crediteren elke deelnemer jaarlijks met een planbijdrage die een percentage is van de maandelijkse vergoeding van de deelnemer. De bijdragen worden getransfereerd naar een afzonderlijke pensioenfondsbelegging die rendement oplevert op basis van de investeringsportefeuille. Het grootste plan is gefinancierd en dekt ongeveer 65% van de Hannaford-werknemers.

Op 31 december 2012 resulteerde de actuariële berekening in een winst voor de Groep die niet onderhevig is aan maximum actief beperkingen en er werd een actief ter waarde van \$5 miljoen (€4 miljoen) geboekt in "Overige vaste activa".

In 2011, in het kader van de harmonisatie van de pensioenvergoedingen doorheen zijn operationele entiteiten, heeft Delhaize America de voorwaarden van het plan gewijzigd en het plan bevroren voor nieuwe werknemers en voor een verdere groei voor huidige werknemers. Deze wijziging resulteerde in het boeken van een netto actuariel verlies van \$8 miljoen (€6 miljoen), die werd opgenomen in "Niet-gerealiseerde resultaten" en een nettowinst uit inperkingen van \$13 miljoen (€10 miljoen), opgenomen in "Verkoop-, algemene en administratieve kosten".

Volgend op de wijziging van het plan veranderde het investeringsbeleid van het gefinancierde plan eveneens, en vanaf 2012 investeert het plan vooral in schuldeffekten.
 - (b) Delhaize America draagt daarnaast ook bij aan *niet-gefinancierde niet-gekwaliceerde uitgestelde vergoedingsregelingen* die aangeboden worden aan een heel beperkt aantal managers van Hannaford, Food Lion, Sweetbay en Harveys. Deze regelingen geven een voordeel aan de deelnemer op een bepaald moment in de toekomst door een deel van hun jaarlijkse contante vergoeding uit te stellen die aangepast wordt op basis van rendementen op een hypothetische investeringsrekening. De som wordt doorgaans uitbetaald op het moment van overlijden of pensioen van de deelnemer.

Delhaize America wijzigde bovendien in 2012 een toegezegde-bijdrageregeling en spaarplan dat werd aangeboden aan managers van Hannaford door het af te sluiten voor nieuwe werknemers en toekomstige diensten, en tegelijk de bestaande deelnemers een gegarandeerd rendement aan te bieden bereikt door een hypothetische investeringsrekening. Bijgevolg veranderde de classificatie van de regeling naar een toegezegd-pensioenregeling en werd de nettoverplichting ter waarde van \$28 miljoen (€22 miljoen) overgezet van andere langetermijnverplichtingen naar pensioenbeloningsvoorzieningen.
 - (c) Verder heeft Delhaize America *bijkomende pensioenplannen voor managementleden (niet-gefinancierd plan)* dat een beperkt aantal directieleden van Food Lion en Hannaford dekt. De pensioenregelingen zijn meestal gebaseerd op de gemiddelde verloning, de anciënniteit en de leeftijd op het moment van de pensionering. In 2011 heeft Delhaize America besloten om het niet-gefinancierd plan voor managementleden van Hannaford stop te zetten.
- Alfa Beta heeft een niet-gefinancierd post-tewerkstellingsplan met toegezegd pensioen. Dit plan heeft betrekking op opzeggingsvergoedingen zoals voorgeschreven door de Griekse wet en bestaat uit een éénmalige betaling bij normale pensionering of bij stopzetting van de arbeidsovereenkomst. Alle werknemers van Alfa Beta zijn gedekt door dit plan.
- In Servië heeft Delhaize Groep een niet-gefinancierde toegezegd-pensioenregeling die een éénmalige pensioenvergoeding voorziet wanneer de werknemer op pensioen gaat. De regeling en de vergoeding die moet voorzien worden, is onderhevig aan de voorschriften van de lokale wet. De vergoeding is gebaseerd op een bepaald veelvoud van het gemiddelde loon bij pensionering van de werknemer.
- Super Indo heeft een niet-gefinancierd post-tewerkstellingsplan met toegezegd pensioen, dat voorziet in vergoedingen bij pensionering, sterfte en invaliditeit, zoals voorgeschreven door de lokale wetgeving en reglementering. Alle werknemers van Super Indo die minstens twee jaar in dienst zijn worden gedekt door dit plan.

Toegezegd-pensioenregelingen

(in miljoenen €)	2012			2011			2010		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
Wijziging in pensioenverplichting:									
Pensioenverplichting op 1 januari	175	121	296	161	115	276	136	121	257
Actuele pensioenkosten	2	4	6	9	4	13	9	5	14
Rentelasten	8	5	13	8	5	13	8	6	14
Deelnemersbijdragen	1	1	2	1	1	2	2	2	4
Wijziging aan plan	—	—	—	—	1	1	(1)	(3)	(4)
Actuariële (winsten)/verliezen	(5)	28	23	11	3	14	4	—	4
Betaalde vergoedingen	(19)	(12)	(31)	(11)	(9)	(20)	(12)	(17)	(29)
Bedrijfscombinaties/desinvesteringen/ overdrachten	22	1	23	—	—	—	4	—	4
Planinperkingen	—	—	—	(10)	—	(10)	—	—	—
Planovereenkomsten	—	1	1	—	1	1	—	1	1
Wisselkoerseffect	(4)	—	(4)	6	—	6	11	—	11
Pensioenverplichting op 31 december	180	149	329	175	121	296	161	115	276
Wijziging in de fondsbeleggingen:									
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 1 januari	131	74	205	123	74	197	99	78	177
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	7	3	10	8	3	11	8	3	11
Actuariële winsten/(verliezen)	2	5	7	(6)	3	(3)	5	1	6
Werkgeversbijdragen	6	3	9	12	2	14	13	7	20
Deelnemersbijdragen	1	1	2	1	1	2	2	2	4
Betaalde vergoedingen	(19)	(12)	(31)	(11)	(9)	(20)	(12)	(17)	(29)
Wisselkoerseffect	(3)	—	(3)	4	—	4	8	—	8
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 31 december	125	74	199	131	74	205	123	74	197
Reëel rendement op fondsbeleggingen	9	8	17	2	6	8	13	4	17
Bedragen opgenomen in de balans:									
Actuele waarde van gefinancierde verplichtingen	122	115	237	140	97	237	131	92	223
Reële waarden van fondsbeleggingen	(125)	(74)	(199)	(131)	(74)	(205)	(123)	(74)	(197)
<i>Netto-tekort/(overschot) voor gefinancierde plannen</i>	(3)	41	38	9	23	32	8	18	26
Tekort voor gefinancierde plannen	1	41	42	9	23	32	8	18	26
Overschot voor gefinancierde plannen	(4)	—	(4)	—	—	—	—	—	—
Actuele waarde van niet-gefinancierde verplichtingen	58	34	92	35	24	59	30	23	53
Niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd	—	(1)	(1)	—	(1)	(1)	—	—	—
Nettoverplichting	55	74	129	44	46	90	38	41	79
Gewogen gemiddelde veronderstellingen ter bepaling van pensioenverplichtingen:									
Discontovoet	3,49%	2,27%		4,17%	3,99%		5,00%	4,54%	
Stijgingscoëfficiënt van verloning	4,25%	2,66%		4,25%	3,02%		4,25%	3,20%	
Prijsinflatiecoëfficiënt	3,05%	2,00%		3,05%	2,00%		3,03%	2,00%	

	2012			2011			2010		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
(in miljoenen €)									
Componenten van de pensioenkosten:									
Bedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening:									
Actuele pensioenkosten	2	4	6	9	4	13	9	5	14
Rentelasten	8	5	13	8	5	13	8	6	14
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	(7)	(3)	(10)	(8)	(3)	(11)	(8)	(3)	(11)
Afschrijving van pensioenkosten van verstreken diensttijd	—	—	—	—	—	—	(1)	(3)	(4)
Gerealiseerde winst op inperking	—	—	—	(10)	—	(10)	—	—	—
Gerealiseerd verlies op afwikkeling	—	1	1	—	1	1	—	1	1
Totaal pensioenkosten opgenomen in de winst- en verliesrekening	3	7	10	(1)	7	6	8	6	14
Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten:									
Actuariële (winsten)/verliezen onmiddellijk opgenomen	(7)	23	16	17	—	17	(1)	(1)	(2)
Effect van wijzigingen in de wisselkoersen	(1)	—	(1)	3	—	3	3	—	3
Cumulatief bedrag van opgenomen actuariële winsten en verliezen	45	34	79	53	11	64	33	11	44
Gewogen gemiddelde veronderstellingen ter bepaling van pensioenkosten:									
Discontovoet	4,17%	3,99%		5,00%	4,54%		5,54%	4,66%	
Verwachte langetermijnrentevoet voor rendement op fondsbeleggingen tijdens het jaar	5,00%	4,00%		6,99%	4,00%		7,75%	4,00%	
Stijgingscoëfficiënt van verloning	4,25%	3,02%		4,25%	3,20%		4,74%	3,29%	
Prijsinflatiecoëfficiënt	3,05%	2,00%		3,03%	2,00%		3,50%	2,00%	
	2012			2011			2010		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
(in miljoenen €)									
Historische informatie									
Verplichting van toegezegd-pensioenregelingen	180	149	329	175	121	296	161	115	276
Fondsbeleggingen	125	74	199	131	74	205	123	74	197
Nettoverplichting	55	75	130	44	47	91	38	41	79
Ervaringsaanpassingen:									
Verbonden aan fondsbeleggingen	(2)	(5)	(7)	6	(3)	3	(5)	(1)	(6)
Als percentage van fondsbeleggingen	-1,89%	-6,54%	-3,59%	4,65%	-3,54%	1,71%	-3,89%	-1,02%	-3,05%
Verbonden aan planverplichtingen	(2)	5	3	(2)	—	(2)	2	(2)	—
Als percentage van planverplichtingen	-0,89%	3,21%	0,95%	-1,02%	0,21%	-0,53%	1,14%	-1,96%	0,00%

(in miljoenen €)	2009			2008		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
Historische informatie						
Verplichting van toegezegdpensioenregelingen	136	121	257	111	106	217
Fondsbeleggingen	99	78	177	79	69	148
Nettoverplichting	37	43	80	32	37	69
<i>Ervaringsaanpassingen:</i>						
Verbonden aan fondsbeleggingen	(9)	1	(8)	28	1	29
Als percentage van fondsbeleggingen	-9,15%	-0,93%	-4,52%	35,61%	0,87%	19,38%
Verbonden aan planverplichtingen	—	1	1	2	1	3
Als percentage van planverplichtingen	-0,04%	0,49%	0,39%	1,83%	1,13%	1,51%

(in miljoenen €)	2012			2011			2010		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
Reconciliatie van de balans:									
Balansverplichting op 1 januari	44	46	90	38	41	79	37	43	80
Pensioenkosten opgenomen in de winst- en verliesrekening van het jaar	3	7	10	(1)	7	6	8	6	14
Bedragen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	(7)	23	16	17	—	17	(1)	(1)	(2)
Werkgeversbijdragen tijdens het jaar	(3)	—	(3)	(11)	—	(11)	(12)	(5)	(17)
Vergoedingen rechtstreeks betaald door de onderneming tijdens het jaar	(3)	(3)	(6)	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
Bedrijfscombinaties/desinvesteringen/overdrachten	22	1	23	—	—	—	4	—	4
Wisselkoerseffect	(1)	—	(1)	2	—	2	3	—	3
Balansverplichting op 31 december	55	74	129	44	46	90	38	41	79

De fondsbeleggingen van de toegezegd-pensioenregelingen van de Groep in België worden gefinancierd door een groepsverzekeringsprogramma. De fondsbeleggingen, die van een gewaarborgd minimumrendement genieten, maken deel uit van de algemene beleggingen van de verzekeringsmaatschappij. De fondsbeleggingen van de verzekeringsmaatschappij waren als volgt:

	31 december		
	2012	2011	2010
Aandelen	5%	5%	5%
Obligaties	91%	94%	91%
Vastgoed	0%	0%	0%
Andere beleggingen (bijvoorbeeld kasequivalenten)	4%	1%	4%

In 2013 verwacht de Groep een onbeduidend bedrag bij te dragen aan de toegezegd-pensioenregeling in België.

Het verwachte langetermijnrendement voor de Belgische toegezegd-pensioenregeling is gebaseerd op het gewaarborgde rendement door de verzekeringsmaatschappij en de verwachte winstdeelneming.

De fondsbeleggingen van Hannaford waren als volgt toegewezen:

	31 december		
	2012	2011	2010
Aandelen	0%	49%	66%
Obligaties	95%	49%	32%
Andere beleggingen (bijvoorbeeld kasequivalenten)	5%	2%	2%

In 2012 voerde Delhaize America een nazicht uit van de financieringspositie van het plan en van de beleggingspolitiek toegepast door het plan. Na de sluiting van het plan daalde de blootstelling van de Groep aan de voortdurende groei van de toegezegd-pensioenverplichtingen en Delhaize America wijzigde de beleggingsstrategie van het plan en zal in de toekomst voornamelijk investeren in schuldeffecten.

De actuariële berekening op eind 2012 resulteerde in een winst voor de Groep en dankzij de verbeterde financieringspositie verwacht Delhaize Groep slechts een onbeduidende bijdrage tot het plan in 2013.

De totale kosten voor toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in de resultatenrekening bedragen €10 miljoen, €6 miljoen en €14 miljoen respectievelijk in 2012, 2011 en 2010 en kunnen als volgt worden samengevat :

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Kostprijs van verkochte goederen	1	2	2
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	9	4	12
Totaal kosten voor toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in resultaat	10	6	14

21.2 Andere post-tewerkstellingsvergoedingen

Hannaford en Sweetbay bieden hun gepensioneerde werknemers bepaalde voordelen op het gebied van gezondheidszorg en levensverzekeringen die beschouwd worden als toegezegd-pensioenregelingen. In wezen kunnen alle werknemers van Hannaford en bepaalde werknemers van Sweetbay in aanmerking komen voor deze voordelen maar het gaat op dit ogenblik om een zeer beperkt aantal. Het post-tewerkstellingsplan dat voorziet in gezondheidszorg is gebaseerd op de betaling van een bijdrage voor de meeste deelnemers waarbij de bijdragen door de gepensioneerden jaarlijks worden aangepast.

De totale pensioenverplichting bedroeg op 31 december 2012 €3 miljoen (2011 en 2010: €3 miljoen). De medische verzekeringen zijn niet gekoppeld aan een pensioenfonds en de totale nettoverplichting, die mee bepaald wordt door niet-opgenomen voordelen van verstreken diensttijd, bedroegen €3 miljoen voor 2012, 2011 en 2010. In 2012 resulteerden de wijzigingen in de actuariële veronderstellingen niet in significante actuariële winsten of verliezen.

De veronderstellingen toegepast in de bepaling van pensioenverplichtingen en -kosten, zijn samengevat in de tabel hieronder:

	31 december		
	2012	2011	2010
Gewogen gemiddelde actuariële veronderstellingen ter bepaling van pensioenverplichtingen:			
Discontovoet	3,30%	3,80%	4,77%
Evolutie kosten gezondheidszorg huidig jaar	7,80%	9,09%	9,00%
Uiteindelijke evolutie kosten gezondheidszorg per jaar	5,00%	5,00%	5,00%
Jaar van de uiteindelijke evolutie	2018	2017	2017
Gewogen gemiddelde actuariële veronderstellingen ter bepaling van pensioenkosten:			
Discontovoet	3,80%	4,77%	5,38%
Evolutie kosten gezondheidszorg huidig jaar	9,09%	9,00%	9,25%
Uiteindelijke evolutie kosten gezondheidszorg per jaar	5,00%	5,00%	5,00%
Jaar van de uiteindelijke evolutie	2017	2017	2016

Een wijziging met 100 basispunten in de veronderstellingen m.b.t. de evolutie van de kosten voor gezondheidszorg zou geen significant effect hebben op de verplichtingen of kosten voor post-terwerkstellingsvergoedingen.

21.3 Verloning op basis van aandelen

Delhaize Groep biedt bepaalde van haar kaderleden aanmoedigingsplannen op basis van aandelen aan: aandelenoptieplannen aan medewerkers van haar niet-Amerikaanse operationele ondernemingen en aandelenopties, warrants en *restricted stock units* aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen.

- Onder een *warrant plan* resulteert de uitoefening van een warrant door een medewerker in de uitgifte van een nieuw aandeel, terwijl aandelenopties of *restricted stock unit* plannen gebaseerd zijn op bestaande aandelen. Door de omvangrijke administratieve vereisten die de Belgische wetgeving oplegt bij kapitaalverhogingen verloopt er een zekere tijdspanne tussen het moment waarop de warrants werden uitgeoefend en het moment waarop de kapitaalverhoging daadwerkelijk plaatsvindt. Indien de kapitaalverhoging na jaareinde plaatsvindt voor warrants uitgeoefend voor jaareinde, hetgeen meestal een beperkt aantal warrants betreft, boekt Delhaize Groep de effectieve uitoefening van de warrants op de datum van de volgende kapitaalverhoging. Bijgevolg is er geen mutatie in het eigen vermogen als gevolg van uitgeoefende warrants waarvoor nog geen kapitaalverhoging heeft plaatsgevonden tot op het moment van de kapitaalverhoging. Indien dergelijke warrants een verwaterend effect hebben, worden ze opgenomen in de berekening van de verwaterde winst per aandeel.
- *Restricted stock unit awards* vertegenwoordigen het recht om het aantal in de toekenning bepaalde ADR's te ontvangen na afloop van de wachtperiode zonder kosten voor de deelnemers aan het plan.

Het verloningsbeleid van Delhaize Groep wordt beschreven in Bijlage E van het Delhaize Groep Corporate Governance Charter, beschikbaar op de website van de onderneming (www.delhaizegroep.com).

Zoals beschreven in Toelichting 2.3 worden de vergoedingsplannen op basis van aandelen beheerd door Delhaize Groep beschouwd als eigen vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde transacties, die geen alternatieve contante betalingen bevatten, en de Groep heeft in het verleden geen betalingen in contanten gedaan. De kost van dergelijke transacties met werknemers wordt berekend op basis van de reële waarde van de eigen-vermogensinstrumenten op de toekenningsdatum en wordt gespreid over de wachtperiode ten laste van het resultaat genomen. De plannen van de Groep voor verloning op basis van aandelen zijn onderhevig aan voorwaarden gerelateerd aan de dienstperiode en bevatten geen prestatiegerelateerde voorwaarden.

Delhaize Groep maakt gebruik van de Black-Scholes-Merton waarderingsmethode om de reële waarde van onderliggende warrants en opties van de verloningen op basis van aandelen te bepalen. Dit vereist de selectie van een aantal veronderstellingen, waaronder de verwachte looptijd van de optie, de verwachte volatiliteit, de risicovrije rentevoet en het verwachte dividendrendement:

- De *verwachte looptijd* van de optie is gebaseerd op de beste raming van het management op basis van de historische activiteit van de optie.
- De *verwachte volatiliteit* wordt bepaald door de berekening van de historische volatiliteit van de koers van Delhaize Groep over de verwachte looptijd.
- De *risicovrije rentevoet* wordt bepaald aan de hand van de generieke prijs van overheidsobligaties met overeenkomende looptijd.
- Het *verwachte dividendrendement* wordt bepaald door de berekening van een historisch gemiddelde van dividendbetalingen door de Groep.

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

Het gebruik van historische data over een periode gelijk aan de looptijd van de opties gaat uit van de veronderstelling dat het verleden een aanwijzing is voor toekomstige tendensen, en - zoals dit het geval is met alle veronderstellingen - dit komt niet noodzakelijk overeen met de werkelijkheid. De veronderstellingen gebruikt voor de berekening van reële waarden voor verschillende vergoedingsplannen op basis van aandelen worden hieronder weergegeven.

De totale geboekte kosten voor verloningen op basis van aandelen - voornamelijk in verkoop-, algemene en administratieve kosten - bedroegen in €13 miljoen in 2012 en 2011 en €16 miljoen in 2010.

Optieplannen voor niet-Amerikaanse operationele entiteiten

In 2009 heeft Delhaize Groep het aantal medewerkers in haar Europese entiteiten dat recht heeft op werknemersopties sterk verminderd en heeft dit onderdeel van de langetermijn-aanmoedigingspremie vervangen door een "performance cash"-beloningsplan. Dit betekent dat vanaf 2009 alleen vice presidents of hogere functies aandelenopties toegekend krijgen.

25% van de opties die worden toegekend aan medewerkers van bedrijven die niet in de V.S. opereren, worden onmiddellijk onvoorwaardelijk en de resterende opties worden pas onvoorwaardelijk na een dienstperiode van ongeveer 3,5 jaar, de datum waarop alle opties uitoefenbaar worden. Opties vervallen zeven jaar nadat ze werden toegekend.

De opties van Delhaize Groep toegekend aan medewerkers van niet-Amerikaanse operationele ondernemingen kunnen als volgt weergegeven worden:

Plan	Datum van toekenning	Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte	Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2012	Uitoefenprijs	Aantal begunstigten (op het moment van de uitgifte)	Uitoefenperiode
2012 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	november 2012	35 000	35 000	€26,39	1	1 jan. 2016 – 24 mei 2019
	mei 2012	362 047	362 047	€30,99	95	1 jan. 2016 – 24 mei 2019
2011 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2011	290 078	278 302	€54,11	83	1 jan. 2015 – 14 juni 2018
2010 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2010	198 977	188 294	€66,29	80	1 jan. 2014 – 7 juni 2017
2009 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2009	230 876	215 357	€50,03	73	1 jan. 2013 – 8 juni 2016
2008 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	mei 2008	237 291	224 256	€49,25	318	1 jan. 2012 – 29 mei 2015
2007 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2007	185 474	166 920	€71,84	619	1 jan. 2011 – 7 juni 2017 ⁽¹⁾
2006 aandelenoptieplan	juni 2006	216 266	136 079	€49,55	601	1 jan. 2010 – 8 juni 2013

(1) In 2009 bood Delhaize Groep de begunstigten van het werknemersoptieplan dat in 2007 werd toegekend (onder het aandelenoptieplan van 2007) de uitzonderlijke mogelijkheid om de uitoefenperiode te verlengen van 7 tot 10 jaar. Dit werd geboekt als een modificatie van het plan en de toegekende niet-significante bijkomende reële waarde die werd bepaald overeenkomstig IFRS 2, werd geboekt over de resterende wachtperiode. Conform de Belgische wetgeving stemden de meeste begunstigten van de aandelenoptieplannen in om de uitoefenperiode van hun aandelenopties te verlengen voor een periode van drie jaar. Het kleine aantal begunstigten dat niet akkoord ging met een verlenging van de uitoefenperiode van hun aandelenopties is nog altijd gebonden aan de initiële vervaldatum van het plan, zijnde 7 juni 2014.

De evolutie van de niet-Amerikaanse optieplannen was als volgt:

2012	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in €)
Uitstaand aan het begin van het jaar	1 379 150	55,71
Toegekend	397 047	30,58
Uitgeoefend	—	—
Verbeurd	(16 463)	55,73
Vervallen	(153 479)	50,97
Uitstaand op het einde van het jaar	1 606 255	49,95
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	742 612	54,61

2011	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in €)
Uitstaand aan het begin van het jaar	1 328 980	55,92
Toegekend	290 078	54,11
Uitgeoefend	(80 506)	41,75
Verbeurd	(58 767)	58,00
Vervallen	(100 635)	63,65
Uitstaand op het einde van het jaar	1 379 150	55,71
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	687 629	55,23

2010	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in €)
Uitstaand aan het begin van het jaar	1 381 791	52,37
Toegekend	198 977	66,29
Uitgeoefend	(244 176)	44,47
Verbeurd	(7 362)	51,82
Vervallen	(250)	25,81
Uitstaand op het einde van het jaar	1 328 980	55,92
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	663 909	57,22

De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd voor de uitstaande aandelenopties op 31 december 2012 bedraagt 4,34 jaar (2011: 4,20; 2010: 4,09 jaar). Er werden geen aandelenopties uitgeoefend in 2012. De gewogen gemiddelde aandelenkoers voor opties uitgeoefend in 2011 en 2010 bedroeg respectievelijk €57,00 en €60,50.

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande opties en de opties die uitoefenbaar zijn op 31 december 2012, de gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd (in jaren) en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs onder de Delhaize Groep aandelenoptieplannen voor niet-Amerikaanse operationele ondernemingen:

Uitoefenprijzen	Aantal uitstaande opties	Gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd (in jaren)	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in €)
€26,39 - €30,99	397 047	6,40	30,58
€49,25 - €54,11	853 994	3,35	51,08
€66,29 - €71,84	355 214	4,44	68,90
€26,39 - €71,84	1 606 255	4,34	49,95

Opties uitoefenbaar op het einde van 2012 hadden een gewogen gemiddelde resterende contractuele duur van 2,80 jaar (2011: 2,85; 2010: 2,80).

De gewogen gemiddelde reële waarden van toegekende opties bedroegen €3,86 per optie voor de toekenning in mei 2012 en €4,27 voor de toekenning in november 2012 (2011: €8,62; 2010: €9,73). Deze werden geschat op datum van toekenning aan de hand van de volgende veronderstellingen:

	Nov. 2012	Mei 2012	2011	2010
Aandelenprijs (in €)	26,39	28,41	49,99	60,55
Verwacht dividendrendement (%)	3,4	3,3	2,6	2,5
Verwachte volatiliteit (%)	26,7	26,0	25,9	26,6
Risicovrije rentevoet (%)	0,6	0,7	2,3	1,5
Verwachte looptijd (jaren)	5,8	5,8	5,3	5,0

Optie- en warrantplannen van Amerikaanse operationele entiteiten

Sinds 2009 beperkte Delhaize Groep eveneens in haar Amerikaanse operationele entiteiten het aantal medewerkers dat in aanmerking komt voor toekomstige toekenningen tot vice presidents en hoger.

Warrants toegekend onder het "Delhaize Groep 2012 Stock Incentive Plan" en het "Delhaize Groep 2002 Stock Incentive Plan" worden geleidelijk onvoorwaardelijk na een dienstperiode van drie jaar, zijn – wanneer ze onvoorwaardelijk worden - onmiddellijk uitoefenbaar en vervallen tien jaar na de toekenningsdatum.

Opties en warrants toegekend aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen onder de verschillende plannen, kunnen als volgt weergegeven worden:

Plan	Datum van toekenning	Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte	Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2012	Uitoefenprijs	Aantal begunstigten (op het moment van de uitgifte)	Uitoefenperiode (uitoefenbaar tot)
Delhaize Groep 2012 Stock Incentive plan - Warrants	augustus 2012	300 000	300 000	\$39,62	1	2022
	mei 2012	291 727	280 160	\$38,86	75	2022
Delhaize Groep 2002 Stock Incentive plan - Warrants	juni 2011	318 524	303 771	\$78,42	75	2021
	juni 2010	232 992	213 946	\$78,33	74	2020
	juni 2009	301 882	242 121	\$70,27	88	2019
	mei 2008	528 542	335 867	\$74,76	237	2018
	juni 2007	1 165 108	876 470	\$96,30	3 238	2017
	juni 2006	1 324 347	442 906	\$63,04	2 983	2016
	mei 2005	1 100 639	248 396	\$60,76	2 862	2015
	mei 2004	1 517 988	167 112	\$46,40	5 449	2014
	mei 2003	2 132 043	108 973	\$28,91	5 301	2013
Delhaize Groep 2002 Stock Incentive plan - Opties niet ondersteund door warrants	verscheidene	3 221	2 154	\$74,76 -\$78,33	11	verscheidene

De evolutie van het “Delhaize Groep 2012 Stock Incentive Plan” en het “Delhaize America 2002 Stock Incentive Plan” was als volgt:

2012	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
Uitstaand aan het begin van het jaar	3 195 599	74,22
Toegekend	591 727	39,25
Uitgeoefend ⁽¹⁾	(28 561)	42,14
Verbeurd/vervallen	(236 889)	64,27
Uitstaand op het einde van het jaar	3 521 876	69,27
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	2 322 027	74,56

2011	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
Uitstaand aan het begin van het jaar	3 313 126	72,31
Toegekend	318 524	78,42
Uitgeoefend	(318 545)	56,54
Verbeurd/vervallen	(117 506)	79,82
Uitstaand op het einde van het jaar	3 195 599	74,22
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	2 206 490	73,87

2010	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
Uitstaand aan het begin van het jaar	3 703 267	69,90
Toegekend	234 316	78,33
Uitgeoefend	(530 525)	56,87
Verbeurd/vervallen	(93 932)	79,35
Uitstaand op het einde van het jaar	3 313 126	72,31
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	2 314 195	71,77

(1) Inclusief warrants uitgeoefend door werknemers waarvoor op het einde van het jaar nog geen kapitaalverhoging had plaatsgevonden. Het aantal aandelen waarvoor er geen kapitaalverhoging plaatsvond, bedroeg 964 op 31 december 2012.

De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd voor de uitstaande aandelenopties op 31 december 2012 is 4,76 jaar (2011: 5,10; 2010: 5,52). De gewogen gemiddelde aandelenprijs voor opties uitgeoefend in 2012 bedraagt \$52,87 (2011: \$79,73; 2010: \$79,22).

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande opties en warrants die uitoefenbaar zijn op 31 december 2012, de gewogen gemiddelde resterende contractuele duur (in jaren) en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs onder de Delhaize Groep aandelenoptieplannen voor medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen:

Uitoefenprijzen	Aantal uitstaande opties	Gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd (in jaren)	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
\$28,91 - \$46,40	856 245	6,40	39,33
\$60,76 - \$74,76	1 270 623	3,52	67,08
\$78,33 - \$96,30	1 395 008	4,89	89,64
\$28,91 - \$96,30	3 521 876	4,76	69,27

Opties uitoefenbaar op het einde van 2012 hadden een gewogen gemiddelde resterende contractuele duur van 3,60 jaar (2011: 4,40; 2010: 4,90).

In 2012, 2011 en 2010 bedroeg de reële waarde van de toegekende opties respectievelijk \$5,89 (augustus 2012), \$6,10 (mei 2012), \$12,61 en \$13,03 per optie en werd geschat aan de hand van de volgende veronderstellingen:

	augustus 2012	mei 2012	2011	2010
Aandelenprijs (in \$)	39,62	38,86	78,42	78,33
Verwacht dividendrendement (%)	3,6	3,5	2,9	2,5
Verwachte volatiliteit (%)	27,1	27,9	26,0	25,2
Risicovrije rentevoet (%)	0,5	0,6	1,2	1,6
Verwachte looptijd (jaren)	4,2	4,2	4,0	4,0

Restricted stock units van Amerikaanse operationele entiteiten

Restricted stock unit awards worden in schijven onvoorwaardelijk over een periode van vijf jaar waarbij een eerste 25% schijf van *Restricted stock units* wordt overgedragen aan medewerkers vanaf het einde van het tweede jaar na de toekenning. Na verloop van de wachtperiode ontvangt de werknemer zonder kosten een aantal ADR's gelijk aan het aantal *Restricted Stock Units* die uitoefenbaar zijn, zonder enige beperking.

Overzicht van de *restricted stock unit awards* toegekend aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen onder het "Delhaize America 2012 Restricted Stock Unit Plan" en het "Delhaize America 2002 Restricted Stock Unit Plan" (toekenningen vóór 2012):

Datum van de toekenning	Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte	Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2012	Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)
augustus 2012	40 000	40 000	1
mei 2012	126 123	116 671	253
juni 2011	128 717	104 331	249
juni 2010	123 917	69 351	243
juni 2009	150 073	48 402	245
mei 2008	466 503	79 978	3 421

De evolutie van de *restricted stock unit*-plannen is als volgt:

2012	Aandelen
Uitstaand aan het begin van het jaar	520 584
Toegekend	166 123
Vrijgegeven na beperking	(210 611)
Verbeurd/vervallen	(17 363)
Uitstaand op het einde van het jaar	458 733
 2011	 Aandelen
Uitstaand aan het begin van het jaar	597 111
Toegekend	128 717
Vrijgegeven na beperking	(185 549)
Verbeurd/vervallen	(19 695)
Uitstaand op het einde van het jaar	520 584
 2010	 Aandelen
Uitstaand aan het begin van het jaar	716 350
Toegekend	123 917
Vrijgegeven na beperking	(221 141)
Verbeurd/vervallen	(22 015)
Uitstaand op het einde van het jaar	597 111

In augustus 2012, mei 2012, 2011 en 2010 bedroeg de reële waarde van *restricted stock unit awards* op de toekenningsdatum respectievelijk \$39,62, \$38,86, \$78,42 en \$78,33 op basis van de aandelenkoers op de toekenningsdatum.

22. Belastingen

De voornaamste belastingcomponenten voor de jaren eindigend op 31 december 2012, 2011 en 2010 zijn:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Voortgezette activiteiten			
Winstbelasting over de verslagperiode	110	103	17 ⁽¹⁾
Winstbelasting van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	(57) ⁽²⁾	5	(2)
Gebruik van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	—	(1)	—
Andere (in verband met winstbelasting over de verslagperiode)	2	—	—
Uitgestelde belastingen	(62)	52	226 ⁽¹⁾
Uitgestelde belastingen van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	6	(5)	3
Opname in uitgestelde belasting van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	(6)	(2)	—
Terugname van eerdere opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	18	3	2
Uitgestelde belastingkosten verbonden aan wijzigingen in belastingvoeten of de heffing van nieuwe belastingen ⁽³⁾	13	1	(1)
Totaal belastingen van voortgezette activiteiten	24	156	245
Totaal belastingen van beëindigde activiteiten	(2)	—	—
Totaal belastingen van voortgezette en beëindigde activiteiten	22	156	245

- (1) In 2010 daalde de winstbelasting en stegen de uitgestelde belastingen voornamelijk door een wijziging in de fiscale behandeling van investeringen in de V.S., die beschouwd worden als fiscaal aftrekbaar en aldus de uitgestelde belastingverplichtingen verhogen.
- (2) Voornamelijk in verband met de afwikkeling van verschillende belastingkwesties in de V.S., hetgeen resulteerde in de boeking van een belastingvoordeel.
- (3) In december 2012 heeft de Servische regering een belastingverhoging van 10% tot 15% goedgekeurd, effectief vanaf 1 januari 2013.

Winst vóór belastingen kan als volgt naar nettowinst berekend worden:

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Voortgezette activiteiten	149	633	821
Beëindigde activiteiten	(24)	(2)	(1)
Totaal winst vóór belastingen	125	631	820
Voortgezette en beëindigde activiteiten			
Winstbelasting over de verslagperiode	109	103	17 ⁽²⁾
Winstbelasting van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	(57) ⁽³⁾	5	(2)
Gebruik van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	—	(1)	—
Andere (in verband met winstbelasting over de verslagperiode)	2	—	—
Uitgestelde belastingen	(63)	52	226 ⁽²⁾
Uitgestelde belastingen van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	6	(5)	3
Opname in uitgestelde belasting van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	(6)	(2)	—
Terugname van eerdere opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	18	3	2
Uitgestelde belastingkosten verbonden aan wijzigingen in belastingvoeten of de heffing van nieuwe belastingen ⁽⁴⁾	13	1	(1)
Totaal belastingen van voortgezette en beëindigde activiteiten	22	156	245
Nettowinst	103	475	575

- (1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.
- (2) In 2010 daalde de winstbelasting en stegen de uitgestelde belastingen voornamelijk door een wijziging in de fiscale behandeling van investeringen in de V.S., die beschouwd worden als fiscaal aftrekbaar en aldus de uitgestelde belastingverplichtingen verhogen.
- (3) Voornamelijk in verband met de afwikkeling van verschillende belastingkwesties in de V.S., hetgeen resulteerde in de boeking van een belastingvoordeel.
- (4) In december 2012 heeft de Servische regering een belastingverhoging van 10% tot 15% goedgekeurd, effectief vanaf 1 januari 2013.

Onderstaande tabel geeft de aansluiting tussen de Belgische wettelijke belastingvoet van toepassing op de Groep en haar effectieve belastingvoet:

	2012 ⁽¹⁾	2011	2010
Belgische wettelijke belastingvoet	34,0%	34,0%	34,0%
Elementen die de Belgische wettelijke belastingvoet beïnvloeden:			
Verschillende wettelijke belastingvoeten in niet-Belgische jurisdicties	25,7 ⁽²⁾	(1,2)	1,0
Niet-belastbare winst	(25,9)	(0,6)	(0,8)
Niet-afrekbare kosten	21,6	1,2	1,0
Belastingen op dividendinkomsten	6,5	0,7	-
Verminderings op belastbare winst ⁽³⁾	(35,6)	(10,0)	(5,9)
(Opgenomen) niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	18,7	0,4	0,3
Winstbelasting van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	(40,5) ⁽⁴⁾	-	(0,5)
Belastingvoetwijzigingen of nieuwe belastingen	10,7	0,1	0,5
Andere	2,4	0,1	0,2
Effectieve belastingvoet	17,6%	24,7%	29,8%

- (1) Het gewicht van elk item dat de Belgische belastingvoet beïnvloedt is hoger dan 2012 als gevolg van een lagere winst vóór belastingen.
(2) De toename is voornamelijk het gevolg van belastingsverliezen in de Balkanlanden die een lagere belastingvoet kennen.
(3) Verminderings op belastbare winst hebben betrekking op de notionele interestaftrek in België en belastingkredieten in andere landen.
(4) Voornamelijk in verband met de afwikkeling van verschillende belastingkwesties in de V.S., hetgeen resulteerde in de boeking van een belastingvoordeel.

Het totaalbedrag van belastingen over de verslagperiode en uitgestelde belastingen rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen, was als volgt:

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Belastingen over de verslagperiode	2	(1)	(2)
Uitgestelde belastingen	(5)	(9)	5
Totaal belastingen rechtstreeks toegerekend (gecrediteerd) aan het eigen vermogen	(3)	(10)	3

Delhaize Groep heeft geen belastingen geboekt voor de niet-uitgekeerde winsten van haar dochterondernemingen en proportioneel geconsolideerde joint ventures aangezien de niet-uitgekeerde winsten niet verdeeld zullen worden in de nabije toekomst. Het cumulatieve bedrag van niet-uitgekeerde winsten waarop de Groep geen belastingen heeft geboekt, bedroeg ongeveer €4,1 miljard, €4,2 miljard en €3,6 miljard, respectievelijk op 31 december 2012, 2011 en 2010.

Uitgestelde belastingen (vorderingen en verplichtingen) worden verrekend wanneer er een in rechte afdwingbaar recht is om dit te doen en wanneer de uitgestelde belastingen verband houden met belastingen die door dezelfde belastingautoriteiten worden geheven. Uitgestelde belastingen die in de balans opgenomen worden, waren als volgt:

	31 december		
(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Uitgestelde belastingverplichtingen	570	624	543
Uitgestelde belastingvorderingen	89	97	95
Netto uitgestelde belastingen	481	527	448

- (1) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

De wijzigingen in de totale netto uitgestelde belastingverplichtingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

(in miljoenen €)	Versnelde fiscale afschrijvingen	Voorzieningen voor gesloten winkels	Leases	Pensioenen	Andere	Totaal
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari 2010	344	(15)	(69)	(25)	(31)	204
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	1	4 ⁽¹⁾	5
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	201 ⁽²⁾	3	(3)	(2)	32	231
Effect wijziging belastingvoeten	1	—	—	—	(2)	(1)
Overname	—	—	—	—	(1)	(1)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	14	(4)	—	(6)	(4)	—
Wisselkoerseffect	20	(1)	(5)	(1)	(3)	10
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2010	580	(17)	(77)	(33)	(5)	448
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	(7)	(2) ⁽¹⁾	(9)
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	(41)	1	2	1	85	48
Effect wijziging belastingvoeten	—	—	—	—	1	1
Overname	36	(3)	—	—	(9)	24
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	(1)	1	1	—	(1)	—
Wisselkoerseffect	12	—	(2)	(1)	6	15
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2011⁽³⁾	586	(18)	(76)	(40)	75	527
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	(4)	(1) ⁽¹⁾	(5)
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	(45)	(26)	1	(2)	28	(44)
Effect wijziging belastingvoeten	14	—	—	—	(1)	13
Desinvestering	(1)	—	—	—	1	—
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	(1)	—	—	—	1	—
Wisselkoerseffect	(11)	1	1	—	(1)	(10)
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2012	542	(43)	(74)	(46)	102	481

(1) Bestaat in 2012, 2011 en 2010 uit respectievelijk €2 miljoen, €(2) miljoen en €3 miljoen m.b.t. de kasstroomafdekkingsreserve.

(2) Voornamelijk door een wijziging in de fiscale behandeling van investeringen in de V.S., die beschouwd worden als fiscaal aftrekbaar en aldus de uitgestelde belastingverplichtingen verhogen.

(3) 2011 werd aangepast om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven.

Op 31 december 2012 heeft Delhaize Groep €112 miljoen aan uitgestelde belastingvorderingen niet opgenomen, waaronder:

- €42 miljoen met betrekking tot overgedragen fiscale verliezen van €901 miljoen (voornamelijk aan een effectieve Amerikaanse staatsbelastingvoet van 4,0%) en Amerikaanse belastingkredieten, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2013 en 2032 zullen vervallen;
- €8 miljoen met betrekking tot overgedragen fiscale verliezen van €84 miljoen in Europa, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2013 en 2017 zullen vervallen;
- €8 miljoen met betrekking tot belastingkredieten in Europa, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2014 en 2022 zullen vervallen; en
- €54 miljoen met betrekking tot overgedragen fiscale verliezen van €170 miljoen in Europa, die zonder enige tijdslimiet kunnen gebruikt worden.

De ongebruikte fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten mogen niet gebruikt worden om de belastbare inkomsten of winstbelastingen in andere rechtsgebieden te compenseren.

Delhaize Groep heeft enkel uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waartegen de overgedragen fiscale verliezen, de belastingkredieten en verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden afgezet. Op 31 december 2012 bedroegen de opgenomen uitgestelde belastingvorderingen in verband met ongebruikte fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten €29 miljoen.

23. Toe te rekenen kosten

(in miljoenen €)	31 december		
	2012	2011	2010
Toe te rekenen bezoldigingen en kortetermijnvoordelen	327	329	299
Toe te rekenen rente	33	42	37
Andere	77	71	57
Totaal toe te rekenen kosten	437	442	393

24. Kosten van voortgezette activiteiten per aard

De som van de kostprijs van verkochte goederen en de verkoop-, algemene en administratieve kosten van voortgezette activiteiten kunnen per aard als volgt worden geklasseerd:

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽²⁾	2010
Productkosten, na leverancierstussenkomsten en kortingen	25	16 504	15 138	14 905
Kosten voor personeelsbeloningen	26	3 069	2 849	2 839
Aangekochte diensten, behoeften en nutsvoorzieningen		889	827	761
Afschrijvingen	7, 8, 9	649	585	575
Huurlasten	18.3	328	310	295
Kosten voor dubieuze debiteuren	14	2	11	6
Andere lasten ⁽¹⁾		600	526	510
Totaal kosten per aard		22 041	20 246	19 891
Kostprijs van verkochte goederen	25	17 170	15 749	15 497
Verkoop-, algemene en administratieve kosten		4 871	4 497	4 394
Totaal kosten per functie		22 041	20 246	19 891

(1) Kortingen en tussenkomsten ontvangen van leveranciers die de terugbetaling vertegenwoordigen van specifieke en identificeerbare niet-productkosten opgelopen door de Groep (zie Toelichting 25) werden voor dit overzicht opgenomen in "Andere lasten".

(2) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

25. Kostprijs van verkochte goederen

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Productkosten, na leverancierstussenkomsten en kortingen	24	16 504	15 138	14 905
Aankoop-, distributie- en transportkosten		666	611	592
Totaal		17 170	15 749	15 497

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

Delhaize Groep ontvangt kortingen en tussenkomsten van leveranciers, hoofdzakelijk voor promoties in de winkels, gezamenlijke publiciteit, de introductie van nieuwe producten en volumeacties. Overeenkomstig de opname- en waarderingsregels van de Groep beschreven in Toelichting 2.3, zitten deze kortingen vervat in de voorraadkostprijs en worden opgenomen als een vermindering van de kostprijs van verkochte goederen wanneer het product verkocht is, behalve als het gaat om een terugbetaling van een specifieke, identificeerbare kost die door de Groep werd opgelopen om het product van de leverancier te verkopen. In dat geval worden ze opgenomen als een vermindering van de "Verkoop-, algemene en administratieve kosten" (respectievelijk €14 miljoen, €18 miljoen en €9 miljoen in 2012, 2011 en 2010).

26. Kosten voor personeelsbeloningen

De kosten voor personeelsbeloningen voor voortgezette activiteiten kunnen als volgt samengevat en vergeleken worden met de voorgaande jaren:

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Bezoldigingen, lonen en kortetermijnbeloningen, inclusief sociale zekerheid		2 987	2 784	2 766
Kosten voor aandelenopties	21.3	13	13	16
Pensioenen (inclusief toegezegde-bijdragen en toegezegd-pensioenregelingen, en andere post-tewerkstellingsvergoedingen)	21.1, 21.2	69	52	57
Totaal	24	3 069	2 849	2 839

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

De kosten voor personeelsbeloningen werden als volgt in het resultaat opgenomen:

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Kostprijs van verkochte goederen	375	354	354
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	2 694	2 495	2 485
Personeelsbeloningen voor voortgezette activiteiten	3 069	2 849	2 839
Resultaat van beëindigde activiteiten	2	1	—
Totaal	3 071	2 850	2 839

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

27. Andere bedrijfsopbrengsten

Andere bedrijfsopbrengsten omvatten opbrengsten gegenereerd uit andere activiteiten dan de verkoop en de dienstverlening in winkels aan consumenten en groothandelsklanten.

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Huurinkomsten	52	46	33
Inkomsten uit afvalrecyclage	20	26	23
Diensten aan groothandelsklanten	7	11	12
Winsten op verkoop van materiële vaste activa	10	3	4
Andere	33	32	13
Totaal	122	118	85

Onder “Andere” verstaan we onder meer opbrengsten voortvloeiend uit de afwikkeling van geschillen en subsidies van de overheid. In 2012 boekte Delhaize Groep €3 miljoen inkomsten uit overheidssubsidies en €5 miljoen beëindigde/afgewikkelde leases in “Andere”. In 2011 heeft Delhaize Groep een verzekeringstussenkomst opgenomen in verband met de schade door tornado's in de V.S. (€13 miljoen), eveneens in “Andere” opgenomen.

28. Andere bedrijfskosten

Andere bedrijfskosten omvatten kosten opgelopen buiten de normale kosten voor de uitbating van supermarkten.

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Kosten verbonden aan winkelsluitingen	125	8	(2)
Waardevermindervingsverliezen	272	135	14
Verliezen op verkoop van materiële vaste activa	22	13	3
Andere	9	13	5
Totaal	428	169	20

In 2012 sloot Delhaize Groep in totaal 180 winkels, waarvan 146 begin 2012 (126 in de V.S. en 20 Maxi-winkels) als gevolg van een nazicht van onze winkelportefeuille, zowel in de V.S. als in Europa, en dit resulteerde in een totaal van €140 miljoen aan kosten verbonden aan winkelsluitingen. Deze kosten werden gedeeltelijk met €15 miljoen gecompenseerd als gevolg van de periodieke aanpassing van de geraamde voorziening voor winkelsluitingen (zie Toelichting 20.1). In 2011 heeft Delhaize Groep kosten voor winkelsluitingen geboekt voor €8 miljoen, waarvan €5 miljoen met betrekking tot de aanpassing van de geraamde voorzieningen voor winkelsluitingen.

In 2010 leidde de aanpassing en herziening van de voorziening voor winkelsluitingen en de organisatorische herstructurering in de V.S. tot €3 miljoen inkomsten, die, samen met de geboekte kosten voor winkelsluitingen van €1 miljoen, resulteerden in een netto-opbrengst van €2 miljoen.

Eind 2012 bedroegen de waardevermindervingsverliezen €272 miljoen die als volgt kunnen samengevat worden:

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011	2010
Goodwill	6	136	—	—
Immateriële vaste activa	7	17	3	—
Materiële vaste activa	8	87	115	12
Vastgoedbeleggingen	9	14	17	2
Activa beschikbaar voor verkoop	5.2	18	—	—
Totaal		272	135	14

Als gevolg van de jaarlijkse test op bijzondere waardevermindervingsverliezen, heeft de Groep in 2012 100% van de goodwill van Bulgarije, Bosnië & Herzegovina en Montenegro afgewaardeerd (totaal €51 miljoen), en €85 miljoen van de goodwill van Servië. De Groep heeft tevens waardevermindervingsverliezen geboekt in verband met het Piccadilly-uitgangbord in Bulgarije voor €15 miljoen, en andere immateriële vaste activa bij Delhaize America voor €2 miljoen. Verder boekte Delhaize Groep bijzondere waardevermindervingsverliezen van €87 miljoen in materiële vaste activa in verband met (i) 45 winkels (34 Sweetbay, 8 Food Lion en 3 Bottom Dollar Food winkels) waarvan de sluiting begin 2013 was goedgekeurd en 9 minder goed presterende winkels, allen in de V.S., voor een totaal bedrag van €54 miljoen, (ii) de sluiting van 6 winkels en 57 minder goed presterende winkels in Zuidoost-Europa (€28 miljoen), en (iii) 1 winkelsluiting en 6 minder goed presterende winkels in België (€5 miljoen). Bovendien werden €14 miljoen aan waardevermindervingsverliezen geboekt op vastgoedbeleggingen, voornamelijk op 15 eigendommen in de V.S. en een opslagplaats in Albanië. Tenslotte werden de activa beschikbaar voor verkoop bij Maxi Groep met €18 miljoen in waarde verminderd als gevolg van de verzwakte vastgoedmarkt en de verslechterende staat van het te koop aangeboden eigendom.

In het vierde kwartaal van 2011 heeft de Groep een nazicht van haar winkelportfolio uitgevoerd, en besloot een waardevermindering door te voeren voor 126 winkels en één distributiecentrum in de V.S. (€115 miljoen), alsook voor verschillende vastgoedbeleggingen (€12 miljoen). De waardevermindervingsverliezen in 2010 resulteerden uit de periodieke controle van minder presterende winkels voor €12 miljoen en vastgoedbeleggingen van €2 miljoen, voornamelijk in de V.S.

Onder “Andere” verstaat men voornamelijk kosten opgelopen door orkanen en andere natuurrampen, alsook kosten in verband met de afwikkeling van juridische geschillen.

29. Financieel resultaat

29.1 Financiële kosten

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Rente op korte- en langetermijnleningen		134	120	117
Afschrijving van schuldkortingen (premies) en financieringskosten		5	7	4
Rente op verplichtingen onder financiële leases		78	78	81
Rente toegerekend aan voorzieningen voor winkelsluitingen (afwikkeling van verdiscontering)	20.1	7	4	4
Totaal rentelasten		224	209	206
Wisselkoersverliezen (winsten) op schuld gedekt door een kasstroomafdekking	30	(1)	7	16
Reclassificatie van reële waarde verliezen (winsten) van niet-gerealiseerde resultaten op kasstroomafdekking	19	4	(5)	(15)
Totale impact kasstroomafdekking		3	2	1
Reële waarde verliezen (winsten) op schuldinstrumenten - reële-waardeafdekking	19	3	(5)	(3)
Reële waarde verliezen (winsten) op afgeleide instrumenten - reële-waardeafdekking	19	(6)	5	3
Totale impact reële-waardeafdekking		(3)	—	—
Wisselkoersverliezen (winsten) op schuldinstrumenten	30	13	(17)	(33)
Reële waarde verliezen (winsten) op cross-currency rentevoetswaps		(4)	2	34
Afschrijving van uitgestelde verliezen op afdekking	16	—	—	1
Andere financiële kosten		27	9	9
Min: geactiveerde rente		(2)	(2)	(3)
Totaal		258	203	215

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

In februari 2009 werden \$300 miljoen senior obligaties uitgegeven, vervallend in 2014, die in 2012 een wisselkoerswinst van €1 miljoen genereerden, tegenover een verlies van €7 miljoen en €16 miljoen, respectievelijk in 2011 en 2010. Aangezien de schuld deel uitmaakte van een aangewezen kasstroomafdekkingsrelatie (zie Toelichting 19), wordt dit bedrag, en de overeenkomstige effecten op de rente, gecompenseerd door reclassificaties van niet-gerealiseerde resultaten naar winst of verlies in verband met het afdekkingsinstrument (verlies van €2 miljoen in 2012, winst van €5 miljoen in 2011 en winst van €15 miljoen in 2010). Bovendien werd een verlies van €2 miljoen gereclassificeerd van niet-gerealiseerde resultaten naar winst of verlies als gevolg van de senior obligaties tender in december 2012 (zie Toelichting 18.1) en de beëindiging van de boekhoudkundige afdekking.

Op 31 december 2012 had Delhaize Groep drie uitstaande schulden die deel uitmaken van een reële-waarde afdekkingsrelatie (zie Toelichting 19), die een totale positieve impact hadden van €3 miljoen.

De andere financiële kosten omvatten voornamelijk €17 miljoen transactiekosten in verband met de herfinanciering van de nettoschuld (zie Toelichting 18.1) en bestaan uit (i) €36 miljoen overeengekomen vervroegde terugbetalingspremies, (ii) de afwikkeling van de onderliggende cross-currency rentevoetswaps (€3 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door (iii) reële waarde winsten van €22 miljoen op de desbetreffende obligaties.

Financieringskosten voor leningen verbonden aan de bouw of productie van in aanmerking komende activa werden in 2012, 2011 en 2010 geactiveerd op basis van een gemiddelde rentevoet van respectievelijk 5,6%, 6,2% en 7,5%.

29.2 Inkomsten uit beleggingen

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011	2010
Rente- en dividendinkomsten uit bankdeposito's en effecten		6	9	9
Winsten op verkochte effecten		6	8	2
Wisselkoerswinsten op financiële activa	30	3	7	—
Reële waarde winsten (verliezen) op valutaswaps en termijncontracten in vreemde valuta		—	(2)	—
Andere opbrengsten uit beleggingen		2	1	1
Totaal		17	23	12

In 2012, 2011 en 2010 werden geen waardevermindervingsverliezen op financiële activa geboekt.

30. Nettoverliezen (winsten) uit wisselkoerswijzigingen

De wisselkoersverschillen opgenomen in de winst- en verliesrekening exclusief (economische) afdekkingseffecten waren als volgt:

(in miljoenen €)	Toelichting	2012	2011	2010
Kostprijs van verkochte goederen		1	—	—
Verkoop-, algemene en administratieve kosten		(2)	1	—
Financiële kosten	29.1	12	(10)	(17)
Opbrengsten uit beleggingen	29.2	(3)	(7)	—
Totaal		8	(16)	(17)

31. Winst per aandeel

De gewone nettowinst per aandeel wordt berekend door de winst die toewijsbaar is aan de aandeelhouders van de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen dat uitstond tijdens het jaar, uitgezonderd de gewone aandelen aangekocht door de Groep en aangehouden als eigen aandelen (zie Toelichting 16).

De verwaterde nettowinst per aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen aan te passen om de omzetting van alle verwaterende potentiële gewone aandelen in rekening te brengen. De Groep heeft enkel verwaterende op aandelen gebaseerde verloningen (zie Toelichting 21.3). Verwaterde op aandelen gebaseerde verloningen worden verondersteld te zijn uitgeoefend en de veronderstelde opbrengsten van deze instrumenten worden beschouwd als opbrengsten ontvangen van de uitgifte van gewone aandelen tegen de gemiddelde marktprijs van gewone aandelen over die periode. Het verschil tussen het aantal uitstaande gewone aandelen en het aantal gewone aandelen dat uitgegeven zou zijn tegen de gemiddelde marktprijs van gewone aandelen over de periode, wordt beschouwd als een uitgifte van gewone aandelen zonder vergoeding.

Voor 2012, 2011 en 2010 werden respectievelijk ongeveer 4 581 153, 2 651 448 en 1 917 112 aandelen, die aan de uitoefening van uitstaande opties en warrants werden toegerekend, niet opgenomen in de berekening van de verwaterde nettowinst per aandeel omdat het effect anti-verwaterend was omdat hun gemiddelde uitoefenprijs hoger was dan de gemiddelde marktprijs tijdens het jaar.

De berekening van de gewone en de verwaterde nettowinst per aandeel voor 2012, 2011 en 2010 was als volgt:

(in miljoenen €, behalve aantal aandelen en winst per aandeel)	2012	2011 ⁽¹⁾	2010
Nettowinst van voortgezette activiteiten	125	477	576
Nettowinst (verlies) van voortgezette activiteiten toe te rekenen aan minderheidsbelangen	(2)	—	1
Deel van de Groep in de nettowinst van voortgezette activiteiten	127	477	575
Resultaat van beëindigde activiteiten, na belastingen	(22)	(2)	(1)
Deel van de Groep in de nettowinst vóór verwaterde winst	105	475	574
 Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	 100 777 257	 100 683 828	 100 270 861
Aangepast voor verwaterend effect van toekenningen op basis van aandelen	356 326	742 075	888 825
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande verwaterde gewone aandelen	101 133 583	101 425 903	101 159 686
 Gewone winst per gewoon aandeel (in €):			
Van voortgezette activiteiten	1,27	4,74	5,74
Van beëindigde activiteiten	(0,22)	(0,03)	(0,01)
Gewone winst per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep	1,05	4,71	5,73
 Verwaterde winst per gewoon aandeel (in €):			
Van voortgezette activiteiten	1,26	4,70	5,69
Van beëindigde activiteiten	(0,22)	(0,02)	(0,01)
Verwaterde winst per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep	1,04	4,68	5,68

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

32. Transacties met verbonden partijen

Verscheidende dochterondernemingen van de Groep bieden hun medewerkers pensioenplannen aan. Betalingen voor deze plannen en vorderingen van en schulden voor deze plannen worden uiteengezet in Toelichting 21.

Het verloningsbeleid van de onderneming voor bestuurders en het Uitvoerend Management wordt beschreven in Bijlage E van het Corporate Governance Charter op de website van de onderneming: www.delhaizegroep.com.

Vergoeding van bestuurders

De individuele vergoeding van bestuurders, toegekend voor de boekjaren 2012, 2011 en 2010 wordt in het hoofdstuk Corporate Governance van dit jaarverslag weergegeven. De totale vergoeding van bestuurders wordt hieronder weergegeven. Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen:

(in duizenden €)	2012	2011	2010
Totaal vergoeding niet-uitvoerende Bestuurders	998	1 049	1 000
Uitvoerend Bestuurder			
Pierre-Olivier Beckers ⁽¹⁾	80	80	80
Totaal	1 078	1 129	1 080

⁽¹⁾ De bedragen hebben enkel betrekking op de verloning van de Uitvoerende Bestuurder als bestuurder en houden geen rekening met de verloning voor zijn uitvoerende functies.

Vergoeding van leden van het Uitvoerend Management

De onderstaande tabel geeft het aantal *restricted stock unit awards*, aandelenopties en warrants dat door de Groep in 2012, 2011 en 2010 werd toegekend aan leden van het Uitvoerend Management. Voor verdere details aangaande de aandelenoptieplannen, zie Toelichting 21.3.

	2012	2011	2010
Toekenningen van <i>restricted stock unit awards</i>	62 349	24 875	22 677
Aandelenopties en warrants	527 737	173 583	106 341

Voor informatie over het aantal toegekende *restricted stock unit awards*, aandelenopties en warrants, alsook over de bezoldigingen die effectief werden betaald (voor diensten in al hun hoedanigheden aan de Groep) tijdens de respectievelijke jaren aan de Uitvoerend Bestuurder en de leden van het Executief Comité, verwijzen wij naar het vergoedingsverslag in de "Corporate Governance verklaring" in dit jaarverslag.

Het totaalbedrag van de bezoldigingen voor de leden van het Uitvoerend Management, opgenomen in de winst- en verliesrekening, wordt in de tabel hieronder samengevat.

Alle bedragen zijn brutobedragen vóór aftrek van belastingen en sociale-zekerheidsbijdragen. Zij houden geen rekening met de vergoeding van de Afgevaardigd Bestuurder als bestuurder van de onderneming, die hierboven apart vermeld wordt. In 2012 omvat het totale bedrag het pro-rata deel van de vergoeding van twee leden van het Uitvoerend Management die de onderneming hebben vervoegd in 2012 (één lid in maart en een tweede in augustus), en het pro-rata deel van de vergoeding van een lid van het Uitvoerend Management die de onderneming verlaten heeft op 15 oktober alsook zijn ontslagvergoeding. In 2010 omvatten de bedragen het pro-rata deel van de vergoeding van één lid van het Uitvoerend Management dat de onderneming verlaten heeft in mei 2010, alsook zijn opzegvergoedingen.

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Kortetermijnbeloningen ⁽¹⁾	6	5	7
Pensioen- en post-tewerkstellingsvergoedingen ⁽²⁾	1	1	1
Andere langetermijnbeloningen ⁽³⁾	1	2	2
Ontslagvergoedingen	1	—	5
Verloning op basis van aandelen	3	3	2
Werkgeversbijdrage sociale zekerheid	2	1	1
Totale vergoeding opgenomen in de winst- en verliesrekening	14	12	18

(1) Kortetermijnbeloningen omvatten de jaarlijkse bonus betaalbaar in het jaar volgend op het jaar van de geleverde prestaties.

(2) De leden van het Uitvoerend Management genieten van bedrijfspensioenplannen die verschillen per regio (zie Toelichting 21.1). De cijfers vertegenwoordigen de werkgeversbijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen alsook de werkgeverskosten voor toegezegd-pensioenregelingen.

(3) Andere langetermijnbeloningen omvatten de prestatiepremies in cash onder het langetermijnaanmoedigingsplan dat gecreëerd werd in 2003. De premies van het aanmoedigingsplan zorgen voor cashbetalingen aan de begunstigden na 3 jaar op basis van het behalen van duidelijk gedefinieerde objectieven. De vermelde bedragen zijn bedragen die door de Groep tijdens het referentiejaar in resultaat werden genomen, zoals geschat op basis van gerealiseerde en verwachte prestaties. Ramingen worden elk jaar aangepast en op het moment van de uiteindelijke uitbetaling.

33. Verplichtingen

Aankoopverplichtingen omvatten overeenkomsten voor de aankoop van goederen of diensten die afdwingbaar en juridisch bindend zijn voor de Groep en die alle belangrijke contractuele bepalingen vastleggen, inclusief vaste of minimum aan te kopen hoeveelheden; vaste, minimale of variabele prijsbepalingen; en de geschatte timing van de transactie. Overeenkomsten die binnen de 30 dagen na de balansdatum kunnen worden geannuleerd zonder boete, worden niet opgenomen.

Aankoopverplichtingen bedroegen op 31 december 2012 €164 miljoen (2011: €238 miljoen; 2010: €177 miljoen), waarvan €44 miljoen voor de aankoop van materiële en immateriële vaste activa.

Verplichtingen met betrekking tot huurverplichtingen worden uiteengezet in Toelichting 18.3.

34. Voorwaardelijke verplichtingen en activa

Delhaize Groep is af en toe betrokken bij rechtszaken in de normale uitoefening van haar activiteiten. Delhaize Groep is niet op de hoogte van lopende of dreigende rechtsgedingen, arbitrage of administratieve procedures waarvan zij verwacht dat het waarschijnlijke resultaat (individueel of in totaal) een materiële negatieve invloed kan hebben op haar activiteiten of haar geconsolideerde jaarrekening. Desondanks houdt elk geschil risico's en potentieel aanzienlijke kosten in. Delhaize Groep kan daarom niet met zekerheid stellen dat huidige geschillen of geschillen die eventueel in de toekomst kunnen ontstaan, geen significante negatieve invloed zullen hebben op onze activiteiten of de geconsolideerde jaarrekening.

De Groep blijft in verschillende jurisdicties waarin ze actief is belastingcontroles ondergaan. Hoewel sommige belastingscontroles afgewikkeld werden in 2010, 2011 en 2012, verwacht Delhaize Groep verdere controles in 2013. Hoewel de uiteindelijke resultaten van deze controles niet zeker zijn, hebben wij de verdedigbaarheid van onze aangiftes in overweging genomen in onze algemene evaluatie van potentiële belastingverplichtingen en geloven wij dat wij in onze geconsolideerde jaarrekening toereikende voorzieningen hebben opgenomen voor onze risico's dienaangaande. Op basis van de evaluatie van onze potentiële belastingverplichtingen en de verdedigbaarheid van onze aangiftes, oordelen wij dan ook dat het onwaarschijnlijk is dat potentiële belastingrisico's die hoger zijn dan de op dit ogenblik in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen verplichtingen, een aanzienlijke impact zouden hebben op onze financiële situatie of de toekomstige resultaten van onze activiteiten.

Delhaize Groep wordt af en toe geconfronteerd met onderzoeken of vragen van de mededingingsautoriteiten in verband met de mogelijke overtreding van mededingingswetten in de verschillende jurisdicties waarin we actief zijn. Geen van deze onderzoeken bevindt zich momenteel in een stadium waarin Delhaize Groep haar verdedigbaarheid op een betrouwbare wijze kan beoordelen. In deze context brachten vertegenwoordigers van de Belgische mededingingsautoriteiten in april 2007 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 andere huishoudelijke producten. Op 1 oktober 2012 heeft het auditoraat van de mededingingsautoriteiten zijn onderzoeksrapport bekend gemaakt. Het onderzoek bij 11 leveranciers en 7 distributeurs, waaronder Delhaize België, betreft een vermeende samenspraak over prijsstijgingen op de betrokken markt tussen 2002 en 2007. In een volgende stap zullen de Belgische mededingingsautoriteiten alle partijen verhoren en een datum vastleggen voor een hoorzitting waar Delhaize Groep van plan is zichzelf heftig te verdedigen. Het onderzoeksrapport bevat onvoldoende informatie, en er is geen gelijkaardig precedent, dat ons zou toelaten de mogelijke impact van een toekomstige beslissing van de Belgische mededingingsautoriteiten in te schatten. Volgens de Belgische wetgeving worden schadevergoedingen berekend op basis van de omzet van het laatste jaar van de inbreuk en bedragen de vergoedingen maximaal 10% van de Belgische jaarlijkse omzet van het jaar voorafgaand aan de beslissing van de mededingingsautoriteiten.

Dergelijke eventuele schadevergoedingen kunnen dus tussen 0 en 10% van de Belgische jaarlijkse opbrengsten van 2012 of 2013 liggen, afhankelijk van het tijdstip van de beslissing. Een beslissing van de mededingingsautoriteiten wordt niet verwacht vóór eind 2013 en onder de huidige wetgeving hebben de betrokken partijen het recht om in beroep te gaan tegen deze beslissing. Bijgevolg beschikt Delhaize Groep momenteel niet over voldoende informatie om een betrouwbare schatting te maken van de financiële impact noch de timing ervan.

De Hannaford en Sweetbay dochterondernemingen van de Groep werden het slachtoffer van een illegale gegevensinbraak ("computerinbraak") in delen van hun computersysteem dat informatie over krediet- en debetkaarttransacties van klanten verwerkt hetgeen resulteerde in de potentiële diefstal van krediet- en debetkaartnummers. Kredietkaartgegevens van kaarten gebruikt in sommige zelfstandig uitgebate supermarkten in het noordoosten van de V.S. die Hannaford-producten aanbieden, zijn eveneens betrokken. De computerinbraak werd ontdekt in februari 2008, en Delhaize Groep vermoedt dat deze informatie mogelijk tussen 7 december 2007 en begin maart 2008 werd blootgesteld. Er is geen aanwijzing dat enige persoonlijke klanteninformatie zoals namen of adressen werden achterhaald door een niet bevoegde persoon. Er werden verschillende juridische stappen ondernomen en verschillende klachten werden ingediend tegen Hannaford en geaffilieerden in verband met deze computerinbraak. Terwijl de Groep van plan is zich met alle middelen te verdedigen tegen de juridische stappen en klachten, kan het de afloop van dergelijke geschillen niet voorspellen en bijgevolg beschikt het niet over voldoende informatie om de mogelijke kosten en verliezen voortvloeiend uit de klachten en vorderingen in te schatten.

In februari 2011 vernam Delhaize Groep dat enkele voormalige Griekse aandeelhouders van Alfa Beta Vassilopoulos S.A., die samen 7% van de aandelen van Alfa Beta aanhielden, een klacht hebben ingediend bij de rechtbank van eerste aanleg van Athene betreffende de prijs betaald door Delhaize Groep tijdens de uitkoopprocedure die was goedgekeurd door de Hellenic Capital Markets Commission. Delhaize Groep is ervan overtuigd dat het uitkooprecht uitgevoerd en afgewikkeld werd in overeenstemming met alle juridische en regulatorische vereisten. Delhaize Groep beoordeelt de gegrondheid van en de mogelijke risico's verbonden aan deze klacht en zal zich met alle macht verdedigen tegen deze klacht. De eerste hoorzitting is gepland voor oktober 2013.

35. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 3 januari 2013 heeft Delhaize Groep de resterende \$99 miljoen afgekocht van de \$300 miljoen aan 5,875% senior obligaties met looptijd tot 2014 (zie Toelichting 18.1), alsook de onderliggende wisselkoersswaps (zie Toelichting 19).

Op 17 januari 2013 kondigde Delhaize Groep de beslissing aan om 52 winkels te sluiten, waarvan 45 in de V.S. (34 Sweetbay, 8 Food Lion en 3 Bottom Dollar Food winkels), 6 in Zuidoost-Europa en 1 in België. Bijgevolg boekte de groep een waardeverminderverslies van €49 miljoen in het vierde kwartaal van 2012. Voor de eerste helft van 2013 verwacht de Groep een impact op de winst van ongeveer €80 miljoen, als gevolg van verplichtingen verbonden aan winkelsluitingen, inclusief een reserve voor de uitstaande leasings en opzegvergoedingen. Bovendien zal de Groep ongeveer \$20 miljoen (€15 miljoen) aan kosten boeken in het eerste kwartaal van 2013 in verband met opzegvergoedingen voor het senior management en werknemers van ondersteunende diensten in de V.S.

In januari 2013 heeft het Griekse parlement een prospectieve stijging van de Griekse vennootschapsbelasting van 20 tot 26% bekrachtigd. De impact op Alfa Beta en Delhaize Groep zal onbeduidend zijn.

In februari 2013 lanceerde Delhaize Groep een inkoopbod voor de verwerving van 16% van de minderheidsbelangen in C-Market (Servische dochteronderneming), aangehouden door het Servische privatiseringsagentschap, aan een prijs van €300 per aandeel. Op 31 december 2012 bezat Delhaize Groep 75,4% van C-Market, hetzij 150 254 aandelen.

In februari 2013 rondde Delhaize Groep de verkoop van haar Albanese activiteiten af en boekte een winst van €1 miljoen.

36. Lijst van geconsolideerde en geassocieerde ondernemingen en joint ventures

A. Geconsolideerd volgens de integrale consolidatiemethode

		2012	2011	2010
Alfa Beta Vassilopoulos S.A.	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	100,0	100,0	100,0
Alliance Wholesale Solutions, LLC ⁽¹⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	—	—
Anadrasis S.A.	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	100,0	100,0	—
Aniserco NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Athenian Real Estate Development, Inc.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
ATTM Consulting and Commercial, Ltd. ⁽²⁾	Kyriakou Matsi, 16 Eagle House, 10th floor, Agioi Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Cyprus	100,0	100,0	100,0
Boney Wilson & Sons, Inc.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Bottom Dollar Food Holding, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Bottom Dollar Food Northeast, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Bottom Dollar Food Southeast, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Centar za obuchenie i prekvalifikacija EOOD	Bitolya 1A str, Varna, Bulgarije	100,0	100,0	—
C Market a.d. Beograd	Jurija Gagarina Street, 14, 11 070 Novi Beograd, Servië	75,4	75,4	—
Delhaize Albania SHPK ⁽³⁾	Autostrada Tiranë – Durrës, Km. 7, Kashar, Albanië	100,0	100,0	—
Delhaize America, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhaize America Shared Services Group, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhaize BH d.o.o. Banja Luka	Branka Popovića 115, 78000 Banja Luka, Bosnië en Herzegovina	100,0	100,0	—
Delhaize Distribution Luxembourg S.A.	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	100,0
Delhaize Finance B.V.	Martinus Nijhofflaan 2, 2624 ES Delft, Nederland	100,0	100,0	100,0
Delhaize Griffin NV	Square Marie Curie 40, 1070 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Delhaize Insurance Company, Inc	76 St. Paul Street, Suite 500, Burlington, VT 05401, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhaize Luxembourg S.A.	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	100,0
Delhaize Montenegro d.o.o. Podgorica	Josipa Broza Tita 23a, 81 000 Podgorica, Montenegro	100,0	100,0	—
Delhaize Serbia d.o.o. Beograd	Jurija Gagarina Street, 14, 11 070 Novi Beograd, Servië	100,0	100,0	—
Delhaize The Lion America, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhaize The Lion Coordination Center NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Delhaize "The Lion" Nederland B.V.	Martinus Nijhofflaan 2, 2624 ES Delft, Nederland	100,0	100,0	100,0
Delhaize US Holding, Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhome NV	Humaniteitslaan 219/221, 1620 Drogenbos, België	100,0	100,0	100,0
Delimmo NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
DZA Brands, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Ela d.o.o. Kotor	Trg od oruzja bb, Kotor, Montenegro	100,0	51,0	—
ENA SA. ⁽⁴⁾	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	—	100,0	100,0
FL Food Lion, Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	100,0	100,0	100,0
Food Lion, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Guiding Stars Licensing Company	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannaford Bros. Co.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannaford Energy, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannaford Licensing Corp.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannaford Trucking Company	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannbro Company	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Harveys Stamping Company, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	100,0	100,0	100,0
Holding and Food Trading Company Single Partner LLC	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	100,0	100,0	100,0
Holding and Food Trading Company Single Partner LLC & Co Ltd Partnership	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	100,0	100,0	100,0
Huro NV ⁽⁴⁾	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	—	100,0	100,0
I-Del Retail Holdings, Ltd.	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland	100,0	100,0	—
J.H. Harvey Co., LLC	727 South Davis Street, Nashville, GA 31639, V.S.	100,0	100,0	100,0
Kash n' Karry Food Stores, Inc.	3801 Sugar Palm Drive, Tampa, FL 33619, V.S.	100,0	100,0	100,0
Kingo C.V.A. ⁽¹⁾	Mechelseweg 50, 1880 Kappelle-op-den-Bos, België	100,0	—	—
Knauf Center Pommerlach S.A. ⁽⁴⁾	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	—	—	100,0

Knauf Center Schmëtt S.A. ⁽⁴⁾	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	—	—	100,0
Leoburg NV	Lommelsesteenweg 8, 3970 Leopoldsburg, België	100,0	100,0	100,0
Libervall NV ⁽¹⁾	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	—	—
Lion Lux Finance S.à r.l.	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	—
Lion Real Estate Albania SHPK ⁽¹⁾	Autostrada Tiranë – Durrës, Km. 7, Kashar, Albanië	100,0	—	—
Lion Retail Holding S.à r.l.	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	—
Lithia Springs, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	60,0	60,0	60,0
Marietta Retail Holdings, LLC	3735 Beam Rd, Unit B, Charlotte, NC 28217, V.S.	0,0	0,0	0,0
Marion Real Estate Investments, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	100,0	100,0	100,0
Martin's Food of South Burlington, Inc.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
MC Portland, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Mega Doi S.R.L. ⁽²⁾	39-49 Nicolae Titulescu Avenue, 1st district, Boekarest, Roemenië	99,2	99,2	99,2
Mega Image S.R.L.	95 Siret Street, 1st district, Boekarest, Roemenië	100,0	100,0	100,0
Molmart NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Morrills Corner, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Oxon Run Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	75,0	75,0	75,0
Pekabeta a.d. Beograd ⁽⁴⁾	Jurija Gagarina Street, 14, 11 070 Novi Beograd, Servië	—	95,6	—
Piccadilly AD	Istoria Slavianabulgarska 21, 1220 Sofia, Bulgarije	100,0	100,0	—
Points Plus Punten NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Progressive Distributors, Inc.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Redelcover S.A.	Rue de Merl 74, 2146 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	100,0
Risk Management Services, Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	100,0	100,0	100,0
Rousseau NV ⁽⁴⁾	Kouter 158, 9000 Gent, België	—	100,0	—
Serdelco S.A.S.	Parc des Moulins, Avenue de la Créativité 4, 59650 Villeneuve d'Ascq, Frankrijk	100,0	100,0	100,0
Sinking Spring Retail Holdings, LLC	3735 Beam Rd, Unit B, Charlotte, NC 28217, V.S.	0,0	0,0	0,0
Smart Food Shopping NV	Chaussée de Wavre 42A, 5030 Gembloux, België	100,0	100,0	100,0
SS Morrills, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Summit Commons Retail Holdings, LLC	3735 Beam Rd, Unit B, Charlotte, NC 28217, V.S.	0,0	0,0	0,0
Superb Beverage Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28187, V.S.	0,0	0,0	0,0
The Pride Reinsurance Company, Ltd.	The Metropolitan Building, 3rd Floor, James Joyce Street, Dublin 1, Ierland	100,0	100,0	100,0
TP Srbija a.d. Kragujevac	Crvenog barjaka bb, 34000 Kragujevac, Servië	100,0	95,4	—
TP Stadel d.o.o. Kragujevac	Crvenog barjaka bb, 34000 Kragujevac, Servië	100,0	95,4	—
Victory Distributors, Inc.	P.O. Box 1000, Portland, ME 04104, V.S.	100,0	100,0	100,0
Wambacq & Peeters NV ⁽⁵⁾	Isidoor Crockaertstraat 25, 1731 Zellik, België	—	85,0	85,0
Wintrucks NV ⁽⁶⁾	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	—	88,0	88,0
Zvezdara a.d. Beograd	Zivka Davidovica 64, Belgrado, Servië	68,2	68,2	—

(1) Nieuw opgerichte of gekochte onderneming in 2012.

(2) In vereffening.

(3) Verkocht in februari 2013 (geklasseerd als beschikbaar voor verkoop in 2012).

(4) Gefusioneerd met een onderneming van de Groep in 2012.

(5) Verkocht in februari 2012.

(6) Vereffend in 2012.

B. Joint ventures - proportioneel geconsolideerd

		Aandelen in bezit in %		
		2012	2011	2010
P.T. Lion Super Indo, LLC	Menara Bidakara 2, 19th Floor Jl. Jend. Gatot Soebroto Kav. 71 -73 Pancoran, Jakarta Selatan 12870, Indonesië	51,0	51,0	51,0

P.T. Lion Super Indo, LLC ("Super Indo") wordt geconsolideerd als een joint venture daar Delhaize Groep de zeggenschap deelt met een andere partij. Het aandeel van Delhaize Groep in de activa en passiva van Super Indo was als volgt:

		31 december		
(in miljoenen €)		2012	2011	2010
Vaste activa		19	17	10
Vlottende activa		27	26	25
Langetermijnverplichtingen		1	1	1
Kortetermijnverplichtingen		18	15	13

De kasstromen van Super Indo opgenomen in het kasstroomoverzicht van Delhaize Groep waren als volgt:

(in miljoenen €)		2012	2011	2010
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten		6	6	6
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten		(7)	(8)	(3)
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit financieringsactiviteiten		—	—	—

De opbrengsten van Super Indo opgenomen in de resultaten van de Groep bedroegen voor 2012, 2011 en 2010 respectievelijk €141 miljoen, €119 miljoen en €110 miljoen. Het nettoresultaat van Super Indo opgenomen in de resultaten van de Groep bedroeg ongeveer €4 miljoen in 2012, 2011 en 2010.

Bijkomende informatie

Kwartaalgegevens (niet-geauditeerd)

(in miljoenen €, behalve winst per aandeel)

2012⁽¹⁾	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	22 737	5 473	5 691	5 810	5 763
Brutoresultaat	5 567	1 356	1 384	1 424	1 403
<i>Brutomarge</i>	24,5%	24,8%	24,3%	24,5%	24,3%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 871)	(1 211)	(1 232)	(1 222)	(1 206)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,4%	22,1%	21,6%	21,0%	20,9%
Bedrijfsresultaat	390	32	177	231	(50)
<i>Bedrijfsmarge</i>	1,7%	0,6%	3,1%	4,0%	(0,9%)
Nettowinst (verlies) van voortgezette activiteiten	125	(2)	86	192	(151)
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies)	105	(3)	87	189	(168)
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies) per aandeel:					
Gewoon	1,05	(0,02)	0,86	1,88	(1,67)
Verwaterd	1,04	(0,02)	0,86	1,87	(1,66)

2011⁽¹⁾	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	21 110	5 044	5 107	5 325	5 634
Brutoresultaat	5 361	1 290	1 280	1 350	1 441
<i>Brutomarge</i>	25,4%	25,6%	25,1%	25,3%	25,6%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 497)	(1 090)	(1 089)	(1 126)	(1 192)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,3%	21,6%	21,3%	21,1%	21,2%
Bedrijfsresultaat	813	218	209	239	147
<i>Bedrijfsmarge</i>	3,9%	4,3%	4,1%	4,5%	2,6%
Nettowinst van voortgezette activiteiten	477	126	117	134	100
Deel van de Groep in de nettowinst	475	126	117	133	99
Deel van de Groep in de nettowinst per aandeel:					
Gewoon	4,71	1,25	1,16	1,32	0,98
Verwaterd	4,68	1,24	1,15	1,31	0,98

2010	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	20 850	4 971	5 329	5 307	5 243
Brutoresultaat	5 353	1 275	1 357	1 364	1 357
<i>Brutomarge</i>	25,7%	25,7%	25,5%	25,7%	25,9%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 394)	(1 056)	(1 148)	(1 127)	(1 063)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,1%	21,2%	21,5%	21,2%	20,3%
Bedrijfsresultaat	1 024	241	227	249	307
<i>Bedrijfsmarge</i>	4,9%	4,8%	4,3%	4,7%	5,9%
Nettowinst van voortgezette activiteiten	576	130	115	141	190
Deel van de Groep in de nettowinst	574	130	114	140	190
Deel van de Groep in de nettowinst per aandeel:					
Gewoon	5,73	1,29	1,15	1,40	1,88
Verwaterd	5,68	1,28	1,13	1,39	1,87

(1) 2012 en 2011 werden aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

Aantal winkels (jaareinde)

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Verenigde Staten	1 553	1 650	1 627	1 607	1 594	1 570	1 549	1 537	1 523	1 515
België en G.H. Luxemburg	840	821	805	792	771	734	840 ⁽¹⁾	806	745	726
Griekenland	268	251	223	216	201	159	148	135	129	119
Roemenië	193	105	72	51	40	22	18	16	16	15
Indonesië	103	89	73	66	63	56	50	46	42	38
Servië	363	366	—	—	—	—	—	—	—	—
Bosnië en Herzegovina	41	44	—	—	—	—	—	—	—	—
Bulgarije	43	42	—	—	—	—	—	—	—	—
Montenegro	24	22	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotaal	3 428	3 390	2 800	2 732	2 669	2 541	2 605	2 540	2 455	2 413
Gedesinvesteerde en beëindigde activiteiten										
Tsjechische Republiek	—	—	—	—	—	—	97	94	97	94
Slowakije	—	—	—	—	—	—	—	—	11	14
Thailand	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36
Duitsland	—	—	—	—	4	4	3	2	2	2
Albanië	23	18	—	—	—	—	—	—	—	—
Totaal	3 451	3 408	2 800	2 732	2 673	2 545	2 705	2 636	2 565	2 559

(1) Waaronder 132 Di-winkels verkocht in 2007.

Aantal medewerkers (jaareinde)

	2012	2011	2010
Voltijds	77 457	78 945	61 617
Deeltijds	80 453	80 911	77 005
VTE⁽¹⁾	119 804	121 648	103 051
Man	75 102	77 175	68 294
Vrouw	82 808	82 681	70 328
Totaal	157 910	159 856	138 622

Geografische splitsing

	2012		2011		2010	
	Totaal	VTE ⁽¹⁾	Totaal	VTE	Totaal	VTE
Verenigde Staten	104 613	72 003	107 237	74 492	103 839	73 451
België (inclusief G.D. Luxemburg)	16 438	13 708	16 968	14 139	17 314	14 289
Griekenland	10 599	8 306	10 438	8 234	9 857	7 791
Roemenië	5 693	5 557	4 277	4 167	2 998	2 906
Indonesië	5 489	5 489	5 165	5 165	4 614	4 614
Servië	10 860	10 646	10 890	10 621	—	—
Bulgarije	1 971	1 907	2 442	2 425	—	—
Bosnië en Herzegovina	1 053	1 048	1 245	1 232	—	—
Montenegro	706	655	713	692	—	—
Albanië	488	485	481	481	—	—
Totaal	157 910	119 804	159 856	121 648	138 622	103 051

(1) Voltijds equivalent.

Berekening organische opbrengstengroei

(in miljoenen €)	2012	2011 ⁽¹⁾	% Wijziging
Opbrengsten	22 737	21 110	7,7%
Effect van wisselkoersen	(1 025)		
Opbrengsten aan ongewijzigde wisselkoersen	21 712	21 110	2,9%
Overnames	(601)	—	
Effect van de optimalisatie van het winkelnetwerk in de V.S. ⁽²⁾	(50)	(476)	
Organische opbrengstengroei	21 061	20 634	2,1%

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

(2) De organische opbrengstengroei is exclusief de opbrengsten van de 126 winkels in de V.S. die in het eerste kwartaal gesloten werden in het kader van de optimalisatie van het winkelnetwerk.

Vrije kasstroom

Berekening vrije kasstroom

(in miljoenen €)	2012	2011	2010
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten	1 408	1 106	1 317
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten	(637)	(1 265)	(665)
Beleggingen in (verkoop van en op vervaldag gekomen) schuldeffecten, netto	1	(72)	13
Vrije kasstroom	772	(231)	665

Gebruik van vrije kasstroom

(in miljoenen €)	2012
Ontvangsten:	
Vrije kasstroom	772
Langetermijnleningen, netto	3
Uitgaven:	
Betaalde dividenden	(180)
Terugbetaling van kortetermijnleningen (netto)	(60)
Verwerving van minderheidsbelangen	(23)
Netto beleggingen in schuldeffecten	(1)
Uitgeoefende aandelenopties	(1)
Afwikkeling van afgeleide instrumenten	(1)
Thesauriebewegingen voor omrekening	509
Omrekeningsverschillen (op cash-gedeelte)	(8)
Nettovermeerdering van geldmiddelen en kasequivalenten	501

Resultaten aan ongewijzigde wisselkoersen

(in miljoenen €, behalve bedragen per aandeel)

	2012			2011 ⁽¹⁾	2012/2011	
	Aan actuele wisselkoersen	Effect van wisselkoersen	Aan ongewijzigde wisselkoersen	Aan actuele wisselkoersen	Aan actuele wisselkoersen	Aan ongewijzigde wisselkoersen
Opbrengsten	22 737	(1 025)	21 712	21 110	7,7%	2,9%
Bedrijfswinst	390	(33)	357	813	(52,0%)	(56,1%)
Nettowinst uit voortgezette activiteiten	125	(24)	101	477	(73,7%)	(78,9%)
Deel van de Groep in de nettowinst	105	(24)	81	475	(77,8%)	(82,9%)
Nettowinst van de Groep per aandeel - gewoon	1,05	(0,24)	0,81	4,71	(77,8%)	(82,9%)
Nettowinst van de Groep per aandeel - verwaterd	1,04	(0,24)	0,80	4,68	(77,7%)	(82,8%)
Vrije kasstroom	772	(34)	738	(231)	NVT	NVT

(in miljoenen €)

	31 december 2012		31 december 2011	Wijziging	
Nettoschuld	2 060	—	2 060	(22,1%)	(22,2%)

(1) 2011 werd aangepast voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

Reconciliatie onderliggende bedrijfswinst

	31 december 2012				
	Verenigde Staten	België	Zuidoost-Europa en Azië	Corporate	Totaal
(in miljoenen €)					
Bedrijfsresultaat (zoals gerapporteerd)	343	202	(113)	(42)	390
Te vermeerderen (verminderen) met:					
Waardevermindingsverliezen op vaste activa (terugnages)	63	5	204	—	272
Herstructureringskosten (terugnages)	—	—	—	—	—
Kosten voor winkelsluitingen	109	1	15	—	125
(Winsten) verliezen op verkoop van vaste activa	5	7	(1)	1	12
Andere	29	(18)	—	—	11
Onderliggende bedrijfswinst	549	197	105	(41)	810

2012 werd sterk geïmpacteerd door €272 miljoen aan waardevermindingsverliezen en door de kosten verbonden aan de optimalisatie van het winkelnetwerk: €125 miljoen aan kosten voor winkelsluitingen en €22 miljoen gerelateerde kosten, opgenomen in de rubriek “Andere” en voornamelijk bestaande uit prijsverlagingen en versnelde afschrijvingen. Verder omvat de rubriek “Andere” ook kosten voor stormschade van €5 miljoen, een pensioenkost van €3 miljoen en ontslagpremies van €6 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door een nettowinst van €7 miljoen op de afwikkeling van juridische kwesties in de V.S. en een teruggave van loonbelasting met betrekking tot vorig jaar in België (€18 miljoen).

EBITDA reconciliatie

(in miljoenen €)

	2012
Bedrijfsresultaat (zoals gerapporteerd)	390
Te vermeerderen met:	
Afschrijvingen	649
Bijzondere waardevermindingsverliezen	272
EBITDA	1 311

Historisch financieel overzicht

RESULTATEN (in miljoenen €)	2012	2011⁽⁴⁾	2010	2009	2008	2007	2006	2005⁽⁵⁾
Opbrengsten	22 737	21 110	20 850	19 938	19 024	18 943	19 215	18 345
Bedrijfsresultaat	390	813	1 024	942	904	937	947	900
Netto financiële kosten	(241)	(180)	(203)	(202)	(202)	(332)	(276)	(297)
Belastingen	(24)	(156)	(245)	(228)	(217)	(204)	(245)	(224)
Nettowinst van voortgezette activiteiten	125	477	576	512	485	401	426	380
Nettowinst (deel van de Groep)	105	475	574	514	467	410	352	365
Vrije kasstroom ⁽¹⁾	772	(231)	665	626	162	326	216	164

FINANCIËLE POSITIE (in miljoenen €)								
Totaal activa	11 936	12 292	10 902	9 748	9 700	8 822	9 295	10 254
Totaal eigen vermogen	5 193	5 419	5 069	4 409	4 195	3 676	3 561	3 596
Nettoschuld ⁽¹⁾	2 060	2 647	1 787	2 063	2 402	2 244	2 635	2 943
Ondernemingswaarde ^{(1),(2)}	5 144	7 069	7 400	7 472	6 849	8 281	8 726	8 171

INFORMATIE PER AANDEEL (in €)								
Nettowinst van de Groep (gewoon) ⁽³⁾	1,05	4,71	5,73	5,16	4,70	4,20	3,71	3,89
Nettowinst van de Groep (verwaterd) ⁽³⁾	1,04	4,68	5,68	5,08	4,59	4,04	3,55	3,71
Vrije kasstroom ^{(1),(4)}	7,66	(2,29)	6,64	6,26	1,63	3,35	2,28	1,75
Brutodividend	1,40	1,76	1,72	1,60	1,48	1,44	1,32	1,20
Nettodividend	1,05	1,32	1,29	1,20	1,11	1,08	0,99	0,90
Pay-out ratio (nettowinst)	135,4%	37,8%	30,4%	31,4%	31,9%	35,2%	36,4%	31,4%
Eigen vermogen ⁽²⁾	50,95	53,18	49,91	43,54	41,19	36,17	36,55	37,65
Aandelenkoers (jaareinde)	30,25	43,41	55,27	53,62	44,20	60,20	63,15	55,20

RATIO'S (%)								
Bedrijfsmarge	1,7%	3,9%	4,9%	4,7%	4,8%	4,9%	4,9%	4,9%
Effectieve belastingvoet van voortgezette activiteiten	15,8%	24,6%	29,8%	30,8%	30,9%	33,7%	36,5%	37,1%
Nettomarge	0,5%	2,2%	2,8%	2,6%	2,5%	2,2%	1,8%	2,0%
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ⁽¹⁾	39,7%	48,8%	35,3%	46,8%	57,3%	61,0%	74,0%	81,8%

WISSELKOERSINFORMATIE								
Gemiddelde € per \$ koers	0,7783	0,7184	0,7543	0,7169	0,6799	0,7297	0,7964	0,8038
€ per \$ koers op jaareinde	0,7579	0,7729	0,7484	0,6942	0,7185	0,6793	0,7593	0,8477

ANDERE INFORMATIE								
Aantal winkels	3 451	3 408	2 800	2 732	2 673	2 545	2 705	2 636
Investerings (in miljoenen €)	688	762	660	520	714	729	700	636
Aantal medewerkers (in duizenden)	158	160	139	138	141	138	143	137
Voltijdse equivalenten (in duizenden)	120	122	103	104	106	104	107	102
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	100 777	100 684	100 271	99 803	99 385	97 666	94 939	93 934

(1) Zie hoofdstuk "Financieel overzicht" voor uitleg over de financiële maatstaven die niet gedefinieerd zijn door boekhoudnormen.

(2) Berekend op basis van het totaal aantal aandelen uitgegeven op het einde van het jaar.

(3) Berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen doorheen het jaar.

(4) 2011 werd aangepast (i) om de effecten van de finalisatie van de boekhoudkundige verwerking, in het tweede kwartaal van 2012, van de Delta Maxi overname weer te geven en (ii) voor de herklassering van de Albanese activiteiten naar beëindigde activiteiten.

(5) Niet aangepast voor de reclassificatie van de Duitse activiteiten naar beëindigde activiteiten.

Verklaring van verantwoordelijke personen

De ondergetekenden, Pierre-Olivier Beckers, Voorzitter van het Executief Comité en Afgevaardigd Bestuurder van Delhaize Groep, en Pierre Bouchut, CFO Delhaize Groep, verklaren dat, voor zover hen bekend:

- a) de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2012 opgesteld is overeenkomstig de International Financial Reporting Standards ("IFRS") en een getrouw beeld weergeeft van de geconsolideerde financiële positie en van de geconsolideerde resultaten van Delhaize Groep en haar in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;
- b) het beheersverslag voor het jaar eindigend op 31 december 2012 een getrouw beeld geeft van de evolutie van de activiteiten, de resultaten en de situatie van Delhaize Groep en haar in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee Delhaize Groep geconfronteerd wordt.

Brussel, 6 maart 2013

Pierre-Olivier Beckers

Voorzitter van het Executief Comité
en Afgevaardigd Bestuurder

Pierre Bouchut

Executive Vice President en CFO

Verslag van de commissaris

Gebroeders Delhaize en Cie “De Leeuw” (Delhaize Groep) NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening - Opinie zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Gebroeders Delhaize en Cie “De Leeuw” (Delhaize Groep) NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen €11.936 miljoen en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt €105 miljoen.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Gebroeders Delhaize en Cie "De Leeuw" (Delhaize Groep) NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Diegem, 6 maart 2013
De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Michel Denayer

Verkorte statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV

De statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV wordt hieronder voorgesteld in een verkort schema. Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zullen de volledige jaarrekening, het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris neergelegd worden bij de Nationale Bank van België. Deze documenten zijn eveneens beschikbaar op de website van de onderneming, www.delhaizegroep.com, en kunnen op aanvraag verkregen worden bij Delhaize Groep NV, Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België. De commissaris maakte geen voorbehoud bij de statutaire jaarrekening.

Samenvatting van de waarderingsregels

De statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudnormen.

1. Oprichtingskosten

Oprichtingskosten worden geactiveerd en afgeschreven over een periode van 5 jaar of, indien het uitgiftekosten voor schulden betreft, over de looptijd van de schuld.

2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden opgenomen als activa in de balans en afgeschreven in functie van hun economische levensduur. De afschrijvingstermijnen van de belangrijkste immateriële vaste activa zijn als volgt:

- Goodwill 5 jaar
- Software 5 tot 8 jaar

Intern ontwikkelde software

Intern ontwikkelde software wordt beschouwd als immaterieel vast actief en wordt gewaardeerd aan kostprijs voor zover dergelijke kosten de waarde in gebruik voor het bedrijf niet overschrijden. Het bedrijf activeert intern ontwikkelde software als immateriële vaste activa wanneer men verwacht dat dergelijke activa toekomstige economische voordelen zullen opleveren en wanneer het bedrijf zijn capaciteit heeft aangetoond om de immateriële vaste activa te voltooien en te gebruiken. De kosten van intern ontwikkelde software bestaan uit de rechtstreeks of onrechtstreeks opgelopen kosten om de activa te ontwikkelen voor zijn voorzien gebruik en voor zover het kosten betreffen die de bedrijfsklaarheid van de activa voorafgaan. De intern ontwikkelde software wordt afgeschreven over een periode van 5 tot 8 jaar.

3. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden opgenomen aan hun aankoopprijs of hun overeengekomen inbrengwaarde.

De als financiële leasing gehouden vaste activa worden gewaardeerd aan een bedrag gelijk aan het deel van de in het contract voorziene termijnbetalingen die de kapitaalwaarde vertegenwoordigen.

De afschrijvingen worden toegepast volgens de lineaire methode tegen de fiscaal toegelaten percentages:

- Terreinen 0,00% / jaar
- Gebouwen 5,00% / jaar
- Distributiecentra 3,00% / jaar
- Materiaal voor intensief gebruik 33,33% / jaar
- Meubilair 20,00% / jaar
- Rollend materieel 25,00% / jaar

Installaties, machines en uitrusting worden afgeschreven over periodes van 5, 12 en 25 jaar op basis van de geschatte economische levensduur van elk type component.

4. Financiële vaste activa

Financiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs, verminderd met gecumuleerde waardeverminderingen. Een waardevermindering wordt geboekt om een duurzame minderwaarde weer te geven. Waardeverminderingen worden teruggenomen indien ze niet langer gerechtvaardigd zijn ingevolge een herstel van de waarde van het actief. Een reële waardebepalingsmethode wordt toegepast, rekening houdend met de aard en de kenmerken van het financieel vast actief. Een traditionele waarderingsmethode, of een gewogen gemiddelde van verschillende traditionele waarderingsmethodes kan worden gebruikt. Over het algemeen is het de waarde van het nettoactief, desgevallend gecorrigeerd met mogelijke latente meerwaarden, die wordt gebruikt. Voor deelnemingen in buitenlandse ondernemingen gebeurt de waardering op basis van de wisselkoers op het einde van het boekjaar. De aldus gekozen waarderingsmethode wordt stelselmatig van het ene op het andere boekjaar gebruikt, behalve wanneer gewijzigde omstandigheden het verder gebruik niet meer toelaten. Wanneer uit de waardering een blijvende ontwaarding ten opzichte van de boekwaarde blijkt, wordt voor de financiële activa overgegaan tot een waardevermindering die gelijk is aan de duurzame minderwaarde.

5. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd aan kostprijs (op basis van gewogen gemiddelde kostprijs) of, indien lager, aan nettorealisatiewaarde. Voorraden worden geval per geval afgewaardeerd indien de geanticipeerde nettorealisatiewaarde onder de boekwaarde van de voorraden daalt. De nettorealisatiewaarde komt overeen met de geschatte verkoopprijs min de geschatte kosten voor de verkoop. Indien de reden voor de waardevermindering van voorraden ophoudt te bestaan, wordt de waardevermindering teruggedraaid.

6. Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden opgenomen aan hun nominale waarde, verminderd met een bedrag voor elke vordering waarvan men meent dat zij op lange termijn niet meer invorderbaar is. Vorderingen en schulden in een andere munteenheid dan de munteenheid van de onderneming, die niet gedekt worden door een afgeleid instrument, worden gewaardeerd aan de geldende wisselkoers op de balansdatum. Het wisselkoersverschil dat zo ontstaat, wordt in resultaat genomen wanneer het een verlies betreft of overgedragen indien het een winst betreft.

Vorderingen en schulden in een andere munteenheid dan de munteenheid van de onderneming die afgedekt zijn door een afgeleid instrument worden gewaardeerd aan de wisselkoers die binnen het financieel instrument bepaald wordt, met als gevolg dat er geen wisselkoersverschil ontstaat.

7. Eigen aandelen

De aankoop van eigen aandelen wordt geboekt aan aanschaffingsprijs. Indien op de balansdatum de marktwaarde lager is dan de aanschaffingsprijs, wordt het niet-gerealiseerde verlies geboekt in de resultatenrekening. Bij verkoop worden de eigen aandelen uitgeboekt aan hun historische overnameprijs min eventueel geboekte verliezen.

8. Voorzieningen voor schulden en kosten

Voorzieningen voor schulden en kosten worden opgenomen als dekking van waarschijnlijke of zekere verliezen van welbepaalde aard, maar waarvan het bedrag op de balansdatum nog niet precies gekend is. Zij omvatten vooral:

- Pensioenverplichtingen, voordelen voor vervroegde pensioneringen en gelijkaardige voordelen verschuldigd aan huidige en voormalige werknemers
- Belastingen verschuldigd voor een herziening van belastbaar inkomen of belastingberekeningen die nog niet vervat zijn in de geschatte schulden op ten hoogste één jaar
- Aanzienlijke kosten voor reorganisaties en winkelsluitingen
- Kosten waarvoor de onderneming verantwoordelijk kan worden gesteld op basis van lopende geschillen.

9. Schulden onder financiële leasing en gelijkaardige schulden

Op het einde van elk jaar worden deze verplichtingen gewaardeerd aan het deel van de uitstaande uitgestelde betalingen die vervallen binnen meer dan één jaar, die overeenkomt met de kapitaalwaarde van de activa. Het deel van deze betalingen die contractueel vervalt binnen het jaar wordt opgenomen onder "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen".

10. Afgeleide financiële instrumenten

Het bedrijf gebruikt afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten, rentevoetswaps en valutaswaps om haar blootstelling aan rentevoetrisico's en valutarisico's in verband met leningen te beheren. Call-opties worden gebruikt om de blootstelling te beheren met betrekking tot de uitoefening van de aandelenopties die toegekend zijn aan rechthebbende werknemers van Delhaize Groep NV. De ingekochte call-opties worden geboekt in de balans aan verwervingsprijs, die over het algemeen de betaalde premie is. Wanneer de optie uitgeoefend wordt, maakt de geboekte premie deel uit van de aanschaffingsprijs van de ingekochte eigen aandelen. Wanneer de optie echter vervalt en niet uitgeoefend wordt, wordt de geboekte premie geboekt als uitgave in de resultatenrekening.

Voor de waardering van afgeleide financiële instrumenten past Delhaize Groep NV de "Mark-To-Market"-methode niet toe. In plaats daarvan worden valutatermijncontracten, renteswaps en valutaswaps op dezelfde manier gewaardeerd als de onderliggende schulden in overeenstemming met het principe van "accrual accounting" (boekhouding op transactiebasis). De toe te rekenen interestopbrengsten en uitgaven, de gerealiseerde valutaverschillen en de niet-gerealiseerde valutaverliezen worden geboekt in de winst- en verliesrekening in dezelfde rubriek als de onderliggende schuld. De niet-gerealiseerde valutawinsten worden daarentegen uitgesteld in de balans in overeenstemming met het voorzichtigheidsprincipe.

In overeenstemming met haar intern beleid heeft Delhaize Groep geen afgeleide instrumenten voor speculatieve/trading doeleinden.

Samenvatting van de nettowinst per aandeel van Delhaize Groep NV:

	2012	2011	2010
Nettowinst per aandeel	4,03	2,94	0,65

Verkorte statutaire jaarrekening Delhaize Groep NV

Activa

(in miljoenen €)

	31 december	
	2012	2011
Vaste activa	8 779	8 332
Oprichtingskosten	13	11
Immateriële vaste activa	131	121
Materiële vaste activa	433	401
Financiële vaste activa	8 202	7 799
Vlottende activa	815	863
Vorderingen op meer dan één jaar	5	—
Vorraden	210	235
Vorderingen op ten hoogste één jaar	441	477
Geldbeleggingen op ten hoogste één jaar	31	48
Liquide middelen	112	86
Overlopende rekeningen	16	17
Totaal activa	9 594	9 195

Passiva

(in miljoenen €)

	2012		2011	
Eigen vermogen	4 116		3 847	
Kapitaal	51		51	
Uitgiftepremie	2 798		2 796	
Beschikbare reserves	45		27	
Overige reserves	88		107	
Overgedragen winst	1 134		866	
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	17		20	
Financiële schulden	4 399		4 273	
Op meer dan één jaar	3 747		3 947	
Op ten hoogste één jaar	652		326	
Handelsschulden	670		646	
Overige schulden	392		409	
Op meer dan één jaar	1		1	
Op ten hoogste één jaar	346		352	
Overlopende rekeningen	45		56	
Totaal passiva	9 594		9 195	

Resultatenrekening

(in miljoenen €)	2012	2011
Bedrijfsopbrengsten	4 897	4 863
Omzet	4 717	4 709
Andere bedrijfsopbrengsten	180	154
Bedrijfskosten	(4 741)	(4 677)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(3 559)	(3 537)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(654)	(651)
Overige bedrijfskosten	(528)	(489)
Bedrijfsresultaat	156	186
Financiële opbrengsten	485	250
Financiële lasten	(232)	(220)
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	409	216
Uitzonderlijke opbrengsten	9	92
Uitzonderlijke kosten	(7)	(9)
Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	411	299
Overboeking naar (-) / onttrekking aan (+) uitgestelde belastingen	—	—
Belastingen	(1)	—
Resultaat van het boekjaar	410	299
Overboeking naar (-) / onttrekking aan (+) belastingvrije reserves	—	—
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	410	299

Resultaatsbestemming

(in miljoenen €)	2012	2011
Te bestemmen winst van het jaar	410	299
Overgedragen winst van vorig jaar	866	746
Onttrekking aan de reserves	—	—
	1 276	1 045
Resultaatstoewijzing:		
Over te dragen winst	1 133	866
Dividenden ⁽¹⁾	143	179

(1) Als gevolg van de uitoefening van warrants, uitgegeven in het kader van het 2002 Stock Incentive Plan van Delhaize Groep, is het mogelijk dat de onderneming tussen de datum van de goedkeuring van de jaarrekening door de Raad van Bestuur en de datum van haar goedkeuring tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013, nieuwe aandelen moet uitgeven, met coupon nr. 51 aangehecht, die recht geeft op de uitbetaling van het dividend over 2012. De Raad van Bestuur zal tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013 het totaal aantal aandelen mededelen die recht geven op het dividend over 2012 en zal tijdens deze vergadering het uiteindelijke bedrag van het totale dividend ter goedkeuring voorleggen. De statutaire jaarrekening over 2012 zal overeenkomstig aangepast worden.

Staat van het kapitaal

(31 december 2012)

(in duizenden €)

Aantal aandelen

Staat van het kapitaal

Geplaatst kapitaal

Op het einde van het vorige boekjaar	50 946
Uitgifte van nieuwe aandelen	15
Op het einde van het boekjaar	50 961

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen	
Maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde	101 921 498
Aandelen op naam of aan toonder	
Op naam	4 308 989
Aan toonder	97 612 509

Eigen aandelen in bezit van

De vennootschap zelf	1 016 452
Haar dochterondernemingen	27 683

Verplichting tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop	3 519 438
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	1 760
Maximum aantal uit te geven aandelen	3 519 438

Toegestaan niet-geplaatst kapitaal **4 945**

AANDEELHOUDERSINFORMATIE

De aandelen van Delhaize Groep worden verhandeld op NYSE Euronext Brussel onder de kenletters DELB. American Depositary Shares (ADS's), die elk een gewoon aandeel van Delhaize Groep vertegenwoordigen, zijn genoteerd op de New York Stock Exchange onder de kenletters DEG. ADS's nemen de vorm aan van American Depositary Receipts (ADR's).

Informatie over de koersontwikkeling van de aandelen van Delhaize Groep is beschikbaar op de website van Delhaize Groep (www.delhaizegroep.com), NYSE Euronext Brussel (www.euronext.com) en de New York Stock Exchange (www.nyse.com). Gedetailleerde informatie over de aandelenhandel en -koersen vindt u ook in de financiële bladzijden van vele kranten.

(2012 - IN €)



(2012 - IN \$)



Het aandeel in 2012

Op 31 december 2012 was het aandeel van Delhaize Groep op NYSE Euronext Brussel €30,25 waard, een daling met 30,3% tegenover €43,41 een jaar eerder. In dezelfde periode steeg de Euro Stoxx 50-index met 13,8% en steeg de BEL20 met 18,8%. In 2012 daalde de FTSE Eurofirst 300 Food and Drug Retailers Index met 6,5%. Het aandeel van Delhaize Groep werd in 2012 op NYSE Euronext Brussel verhandeld aan een gemiddelde slotkoers van €33,33 en bij een gemiddeld dagvolume van 500 935 aandelen.

Op 31 december 2012 sloot de ADR van Delhaize Groep op de New York Stock Exchange af op \$40,55, 28,0% lager dan de slotkoers op 30 december 2011 (\$56,35). In dezelfde periode steeg de S&P 500-index met 13,4%, terwijl de S&P 500 Food and Staples Retailing Index steeg met 15,8%. Het gemiddelde dagvolume van de ADR's van Delhaize Groep in 2012 bedroeg 46 789 aandelen.

Aandelenindexen

Op 31 december 2012 waren de aandelen van Delhaize Groep opgenomen in de volgende belangrijke aandelenindexen: BEL20, Euronext 100, Dow Jones Stoxx 600 en de Dow Jones Sustainability Index.

Op 31 december 2012 bedroeg het gewicht van de aandelen van Delhaize Groep in de BEL20-index 5,7%.

De aandelen van Delhaize Groep vertegenwoordigden de negende plaats in de index.

Op 31 december 2012 bedroeg het gewicht van Delhaize Groep in de Euronext 100-index 0,21%. Het aandeel van Delhaize Groep bekleedde de 96^{ste} plaats in de index.

Dividend

De Raad van Bestuur zal de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013 de uitkering voorstellen van een brutodividend van €1,40 per aandeel, tegenover €1,76 vorig jaar. Na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing zal dit resulteren in een nettodividend van €1,05 per aandeel (€1,32 vorig jaar).

Het nettodividend van €1,05 per aandeel zal betaalbaar worden gesteld aan de bezitters van gewone aandelen tegen afgifte van coupon nr. 51. Het aandeel van Delhaize Groep zal ex-coupon verhandeld worden vanaf 28 mei 2013 (beursopening). De record date (de dag waarop aandeelhouders in aanmerking komen voor het dividend) is 30 mei 2013 (beursluiting) en de betaaldatum is 31 mei 2013. De betaling gebeurt op de maatschappelijke zetel van de vennootschap (Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België) evenals aan de loketten alle Belgische financiële instellingen.

Voor aandelen die via een effectenrekening worden aangehouden, gebeurt de betaling van het dividend automatisch door de bank of makelaar.

Aan de houders van ADR's zal het dividend worden uitbetaald via Citibank.

FINANCIËLE KALENDER

Persmededeling - resultaten eerste kwartaal 2013 en Capital Markets Day	8 mei 2013 ⁽¹⁾
Record date voor aandeelhouders	1 mei 2013
Uiterste datum voor kennisgeving intentie om deel te nemen aan de Gewone Algemene Vergadering	17 mei 2013 ⁽¹⁾
Gewone Algemene Vergadering	23 mei 2013
Record date voor dividendbetaling aan ADR-houders en houders van gewone aandelen	30 mei, 2013
Betaalbaarstelling van het dividend voor het boekjaar 2012 aan de bezitters van gewone aandelen	31 mei 2013
Betaalbaarstelling van het dividend voor het boekjaar 2012 aan ADR-houders	5 juni 2013
Persmededeling - resultaten tweede kwartaal 2013	8 augustus 2013 ⁽¹⁾
Persmededeling - resultaten derde kwartaal 2013	7 november 2013 ⁽¹⁾

(1) U wordt vriendelijk uitgenodigd de hieraan verbonden teleconferentie te beluisteren.

Meer informatie over de telefoonconferentie en de webcast vindt u op www.delhaizegroep.com.

Type aandelen van Delhaize Groep

Aandelen van Delhaize zijn ofwel gedematerialiseerde aandelen, aandelen aan toonder of aandelen op naam. Aandelen aan toonder zijn gedrukte aandelen. Gedematerialiseerde aandelen zijn aandelen die enkel kunnen vertegenwoordigd worden door een boeking op rekening bij een erkende rekeninghouder. Aandelen op naam zijn aandelen die enkel kunnen vertegenwoordigd worden door een inschrijving in het register van aandeelhouders dat bewaard wordt door Delhaize Groep. Op aanvraag kunnen de aandeelhouders op eigen kosten hun aandelen omzetten in een andere vorm. Het eigendom van aandelen op naam kan overgedragen worden door Delhaize Groep op de hoogte te stellen en het certificaat van inschrijving in het register van aandeelhouders terug te bezorgen aan de onderneming. Vanaf 1 januari 2008 worden aandelen die aan toonder geboekt zijn op een effectenrekening automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen. Aandelen aan toonder die zich nog niet op een effectenrekening bevinden, zullen automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen van zodra zij op een effectenrekening worden geboekt. Alle andere aandelen aan toonder die niet zijn inge-

schreven op een effectenrekening worden afhankelijk van de wens van hun houder omgezet in gedematerialiseerde aandelen of aandelen op naam tegen 31 december 2013.

Informatie voor ADR-houders

ADS's (American Depositary Shares), die elk één gewoon aandeel van Delhaize Groep vertegenwoordigen, worden verhandeld op de New York Stock Exchange onder de kenletters DEG. Een ADS neemt concreet de vorm aan van een American Depositary Receipt (ADR). Het ADR-programma van Delhaize Groep wordt beheerd door:

Citibank Shareholder Services
P.O. Box 43077
Providence, RI 02940-3077
U.S.A.
Tolvrij telefoonnummer
(vanuit de V.S.): 1-877-853-2191
Internationaal telefoonnummer:
1-781-575-4555
E-mail: citibank@shareholders-online.com
Website: www.citi.com/dr

Citibank heeft voor Delhaize Groep een International Direct Investment Plan opgezet, een plan voor rechtstreekse aankoop en herinvestering van dividenden gewaarborgd en beheerd door de NV Citibank. Het programma biedt bestaande en nieuwe ADR-houders de mogelijkheid tot aan- of verkoop, herinvestering van dividenden en het in bewaring geven van certificaten. Voor



meer informatie over het International Direct Investment Program voor Delhaize Groep van Citibank kan u terecht op de website www.citi.com/dr of kan u contact opnemen met de Citibank Shareholder Services op 1-877-248-4237 (1-877-CITIADR.)

Belasting op dividenden op aandelen van Delhaize Groep

Voor de toepassing van de Belgische fiscale wetgeving en het Amerikaans-Belgische belastingverdrag wordt ervan uitgegaan dat eigenaars van ADR's van Delhaize Groep op dezelfde manier behandeld worden als eigenaars van Delhaize Groep-aandelen en dat de ADR's worden behandeld als aandelen van Delhaize Groep. Er moet evenwel worden opgemerkt dat deze veronderstelling niet bevestigd is door, noch gecontroleerd werd bij de Belgische belastingdiensten.

Voor Belgische belastingdoeleinden wordt het brutobedrag van alle uitkeringen van Delhaize Groep aan haar aandeelhouders (uitgezonderd de terugbetaling van volstort kapitaal overeenkomstig het Belgisch Wetboek Vennootschappen) over het algemeen belast als een dividend. Dividenden die worden toegekend of betaald op de aandelen worden in principe aan een bronbelasting van 25% onderworpen.

Voor niet-Belgische ingezetenen – natuurlijke personen en ondernemingen – wordt ook 25% bronbelasting afgehouden, onderhevig aan de verminderingen of vrijstellingen die voorzien zijn in de Belgische belastingwetgeving of in het dubbelbelastingverdrag afgesloten tussen België en het land waarvan de niet-Belgische begunstigde van het dividend een inwoner is. Deze bronbelasting is normaal de definitieve belasting in België.

Voor dividenden die door Delhaize Groep uitbetaald worden aan een Amerikaanse houder van ADR's,

die de uiteindelijke gerechtigde is tot de dividenden, die de aandelen niet aanhoudt via een in België gevestigde vaste inrichting en die de toepassing van het Amerikaans-Belgische belastingverdrag kan invoeren, wordt de bronbelasting verminderd van 25% tot 15%. Indien de uiteindelijke gerechtigde een onderneming is die rechtstreeks minstens 10% van de stemgerechtigde aandelen van Delhaize Groep bezit, geldt momenteel een verminderde bronbelasting van 5%. Deze bronbelasting is echter niet van toepassing indien de uiteindelijke gerechtigde tot de dividenden (i) een ingezeten onderneming is van de Verenigde Staten die gedurende een periode van 12 maanden, eindigend op de dag dat het dividend betaalbaar werd gesteld, rechtstreeks minstens 10% aandelen van het kapitaal van Delhaize Groep in haar bezit had of (ii) een ingezeten pensioenfonds is van de Verenigde Staten, op voorwaarde dat de dividenden niet het resultaat zijn van een handel door het pensioenfonds of een geassocieerde onderneming.

Hoewel hierop uitzonderingen bestaan, is Delhaize Groep of het kantoor van betaling over het algemeen verplicht om de integrale bronbelasting van 25% in te houden en mag de niet-Belgische houder van Delhaize Groep-aandelen of ADR's de terugbetaling vragen van de bedragen die ten opzichte van het percentage voorzien in het dubbelbelastingverdrag ten onrechte zijn afgehouden. Het formulier waarmee deze terugbetaling kan worden aangevraagd (Form 276 Div.-Aut.) is te verkrijgen bij het AOIF - Centraal Taxatiekantoor Brussel Buitenland, North Galaxy Toren B7, Koning Albert II-laan 33, Postbus 32, B-1030 Brussel, België (tel.: +32 2 576 90 09, fax: +32 2 576 17 78, e-mail: bct.db.brussel.buitenland@minfin.fed.be). Dit formulier moet in tweevoud worden ingevuld en

overgemaakt aan de buitenlandse belastingdienst waarvan de niet-Belgische houder in zijn woonstaat afhankelijk is en dit met het verzoek een exemplaar afgestempeld terug te sturen.

Vervolgens kan de niet-Belgische houder de terugbetaling vragen aan het Centraal Taxatiekantoor op bovenstaand adres mits voorlegging van het afgestempelde formulier en van een document dat bewijst dat het dividend is geïnd. De aanvraag tot terugbetaling moet in principe bij het Centraal Taxatiekantoor zijn ingediend binnen de 5 jaar te rekenen vanaf 1 januari van het jaar dat volgt op het jaar waarin het dividend betaalbaar is gesteld.

Toekomstige houders doen er goed aan hun belastingadviseur te raadplegen om te weten of zij bij de toekenning of uitbetaling van dividenden in aanmerking komen voor de verminderde bronbelasting en welke procedure dient gevolgd te worden voor het bekomen van een verminderde bronbelasting ofwel onmiddellijk bij toekenning of uitbetaling van dividenden ofwel door middel van een aanvraag tot terugbetaling.

Jaarverslag

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels. U kunt het downloaden op de website van Delhaize Groep, www.delhaizegroep.com.

Delhaize Groep is onderworpen aan de verplichtingen tot informatieverstrekking van de U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) voor buitenlandse bedrijven die genoteerd zijn in de V.S. De Groep legt een jaarverslag neer bij de SEC in Form 20-F. Dit document zal beschikbaar zijn via de EDGAR-databank van de SEC, www.sec.gov/edgarhp.htm en op de website van de onderneming.

Raadpleging van documenten

Alle openbare documenten over Delhaize Groep kunnen worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de onderneming (Osseghemstraat 53, 1080 Brussel - België).

In de V.S. is Delhaize Groep onderworpen aan de informatieverplichtingen van de Amerikaanse Securities Exchange Act uit 1934, zoals geamendeerd (de "Exchange Act"), en conform de Exchange Act worden door Delhaize Groep verslagen en andere informatie ingediend bij de SEC. Deze verslagen en informatie kunnen worden ingekeken in de publieke naslagruimte van de SEC te 100 F Street, N.E., Washington, D.C. 20549, V.S. U kan informatie

inwinnen over de werking van de publieke naslagruimte van de SEC op het nummer + 1 (800) SEC-0330. De SEC beschikt eveneens over een website, www.sec.gov, waar u de verslagen en andere informatie die elektronisch bij de SEC werden ingediend kunt raadplegen.

In de sectie "Aandeelhoudersinformatie" van de website van Delhaize Groep (www.delhaizegroep.com) kunt u kosteloos de verslagen raadplegen die, conform de Exchange Act, elektronisch bij de SEC werden neergelegd, en dit zo snel mogelijk nadat de onderneming dit materiaal elektronisch heeft neergelegd bij de SEC.

De verslagen en overige informatie van Delhaize Groep kunnen ook worden ingekeken en gekopieerd in

de kantoren van de New York Stock Exchange, Inc., 20 Broad Street, New York, New York, 10005 U.S.A.

Gewone Algemene Vergadering

De volgende Gewone Algemene Vergadering zal plaatsvinden op donderdag 23 mei 2013. Gedetailleerde info over de Gewone Algemene Vergadering wordt gepubliceerd in de Belgische kranten De Tijd en L'Echo, evenals in het Belgisch Staatsblad en op de website van de onderneming.

GEGEVENS DELHAIZE GROEP-AANDEEL

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
AANDELENKOERS (in €)										
Koers: jaareinde	30,25	43,41	55,27	53,62	44,20	60,20	63,15	55,20	55,95	40,78
gemiddeld (slotkoers)	33,33	51,29	57,24	49,26	46,37	67,38	58,14	51,68	44,98	28,15
hoogste (intraday)	46,91	60,80	67,29	55,00	59,67	75,79	67,00	59,70	59,75	43,99
laagste (intraday)	25,59	40,82	47,69	42,81	32,80	54,5	49,12	45,95	36,61	11,90
Jaarlijkse return Delhaize Groep-aandeel ⁽¹⁾	-27,3%	-19,1%	5,3%	23,8%	-26,6%	-4,7%	16,1%	0,7%	39,9%	136,3%
Evolutie Belgian All Shares Return index	18,80%	-20,8%	2,7%	31,6%	-47,6%	-1,9%	+26,2%	+28,1%	+38,2%	+16,0%
DIVIDEND (in €)										
Brutodividend	1,40	1,76	1,72	1,60	1,48	1,44	1,32	1,20	1,12	1,00
Nettodividend	1,05	1,32	1,29	1,20	1,11	1,08	0,99	0,90	0,84	0,75
RATIO'S										
Dividendrendement ⁽²⁾	3,5%	3,0%	2,3%	2,2%	2,5%	1,8%	1,6%	1,6%	1,5%	1,8%
Aandelenkoers/ eigen vermogen ⁽³⁾	0,58	0,81	1,09	1,22	1,07	1,66	1,73	1,47	1,84	1,36
Aandelenkoers/ gewone nettowinst per aandeel ⁽³⁾	28,8	9,2	9,6	10,4	9,4	14,3	17,0	14,2	17,5	13,5
Aandelenkoers/ verwaterde nettowinst per aandeel ⁽³⁾	29,1	9,3	9,7	10,6	9,6	14,9	17,8	14,9	18,1	13,5
AANTAL AANDELEN										
Jaaromzet verhandelde Delhaize Groep-aandelen (in miljoenen €; NYSE Euronext Brussels ⁽⁴⁾)	4 188	3 895	5 216	5 633	6 754	8 141	6 548	3 686	3 581	2 021
Jaaromzet verhandelde Delhaize Groep-aandelen (in miljoenen aandelen; NYSE Euronext Brussel ⁽⁴⁾)	128,2	74,7	89,3	115,1	146,7	121,9	113,1	71,9	81,1	72,7
Aantal aandelen (in duizenden, jaareinde)	101 921	101 892	101 555	100 871	100 583	100 281	96 457	94 705	93 669	92 625
BEURSKAPITALISATIE										
Beurskapitalisatie (in miljoenen €; jaareinde)	3 083,1	4 423	5 613	5 409	4 446	6 037	6 091	5 228	5 241	3 777
Ondernemingswaarde ⁽³⁾⁽⁵⁾	5 144	7 069	7 400	7 472	6 849	8 281	8 726	8 171	7 849	6 805

(1) Koersevolutie tijdens het jaar, plus nettodividend en herinvestering nettodividend.

(2) Nettodividend gedeeld door koers op het einde van het jaar.

(3) Kan niet berekend worden voor jaren vóór 2003, aangezien voor die jaren geen cijfers onder IFRS beschikbaar zijn.

(4) Zonder de aandelen verhandeld op de New York Stock Exchange.

(5) Ondernemingswaarde = beurskapitalisatie + nettoschuld.

WOORDENLIJST

Aangesloten winkel

Een winkel uitgebaat door een onafhankelijke uitbater aan wie Delhaize Groep haar producten verkoopt aan groothandelsprijzen en die mee geniet van het imago en de expertise van Delhaize Groep.

American Depositary Receipt (ADR)

Een American Depositary Receipt vertegenwoordigt een American Depositary Share (ADS).

American Depositary Share (ADS)

Een American Depositary Share is een certificaat dat het eigendom van aandelen van een niet-Amerikaanse onderneming vertegenwoordigt. De onderliggende aandelen worden door een Amerikaanse bank in bewaring gehouden als depositaris. Via de bank die de ADS uitgegeven heeft, geniet de houder van een ADS de dividend- en stemrechten die verbonden zijn aan het onderliggende aandeel. Elke ADS van Delhaize Groep vertegenwoordigt één gewoon aandeel van Delhaize Groep en wordt verhandeld op de New York Stock Exchange.

Andere bedrijfskosten

Hoofdzakelijk kosten verbonden aan winkelsluitingen, bijzondere waardeverminderingverliezen, verliezen op de verkoop van vaste activa en kosten verbonden aan orkanen.

Andere bedrijfsopbrengsten

Hoofdzakelijk huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen, winst op de verkoop van vaste activa, opbrengsten uit recyclage en diensten aan groothandelsklanten.

Bedrijfsmarge

Bedrijfswinst gedeeld door opbrengsten.

Brutomarge

Brutowinst gedeeld door opbrengsten.

Brutowinst

Opbrengsten min kostprijs van verkochte goederen.

Delhaize België

Delhaize België is geen afzonderlijke juridische entiteit. In de geconsolideerde jaarrekening verwijst Delhaize België naar de consolidatie van de statutaire rekeningen van de Belgische ondernemingen waarvan de belangrijkste Delhaize Groep NV, Delimmo NV, Delhome NV, Aniserco NV, Points Plus Punten NV, Wambacq & Peeters NV, Wintrucks NV en de ondernemingen verworven in het kader van de overname van Cash Fresh zijn, zonder de uitgaven op Corporate-niveau (zie Toelichting 36 bij de jaarrekening). In de rest van het document verwijst "Delhaize België" naar de activiteiten van Delhaize Groep in België, het Groothertogdom Luxemburg en Frankrijk.

Directe goederen

Goederen bestemd voor verkoop aan klanten.

EBITDA

("Earnings before interest, tax depreciation and amortization") bedrijfswinst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

Eigen aandelen

Aandelen ingekocht door één van de juridische entiteiten van de Groep en die niet vernietigd waren op het einde van het jaar. Eigen aandelen worden uitgesloten van de berekening van het aantal uitstaande aandelen en van het gewogen

gemiddeld aantal aandelen voor de berekening van de winst per aandeel.

Gemiddeld eigen vermogen

Eigen vermogen (deel van de Groep) aan het begin van het jaar plus eigen vermogen (deel van de Groep) op het einde van het jaar, gedeeld door 2.

Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen

Aantal uitstaande aandelen in het begin van de periode zonder eigen aandelen, aangepast voor het aantal aandelen dat tijdens de periode vernietigd, teruggekocht of uitgegeven werd, vermenigvuldigd met een factor voor het gewicht in de tijd.

Gewoon resultaat per aandeel

Winst of verlies toegekend aan de gewone aandeelhouders van de moeder vennootschap, gedeeld door het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode. Het gewoon resultaat per aandeel wordt berekend op het resultaat van voortgezette activiteiten min de minderheidsbelangen in voortgezette activiteiten, en op het deel van de Groep in het nettoresultaat.

Indirecte goederen

Goederen nodig voor de uitbating van de activiteiten, maar niet bestemd voor de verkoop aan klanten, zoals bureel- en winkeluitrusting.

Kostprijs van verkochte goederen

De kostprijs van verkochte goederen omvat de aankoop van verkochte producten alsook alle kosten die gepaard gaan met het leveren van de goederen aan de winkel waaronder de aankoop, de opslag en het transport van de goederen. Ten

slotte omvat de kostprijs van verkochte goederen leverancierskortingen.

Netto financiële kosten

Financiële kosten min opbrengsten uit beleggingen.

Nettomarge

Nettoresultaat toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep gedeeld door opbrengsten.

Nettoschuld

Financiële langetermijnschulden, plus financiële kortetermijnschulden en afgeleide passiva, verminderd met afgeleide activa, beleggingen in effecten en geldmiddelen en kas-equivalenten.

Nettoschuld tegenover eigen vermogen

Nettoschuld gedeeld door het eigen vermogen.

Onderliggende bedrijfswinst

Bedrijfswinst (zoals gerapporteerd), exclusief waardeverminderingverliezen op vaste activa, herstructureringskosten, kosten voor winkelsluitingen, winst/verlies op de verkoop van vaste activa en andere elementen die het management niet als representatief beschouwt voor de bedrijfsprestaties van de Groep voor de periode.

Ondernemingswaarde

Beurskapitalisatie plus nettoschuld.

Opbrengsten

Opbrengsten omvatten de verkoop van goederen en winkeldiensten aan klanten, inclusief groothandels- en aangesloten klanten, verbonden aan de normale activiteiten van de onderneming (de verkoop van voeding en producten voor huisdieren), na aftrek van kortingen en tussenkomsten toegekend aan deze klanten.

Operationale leases

Een lease die niet voldoet aan de voorwaarden voor een financiële lease en die bijgevolg niet in de balans wordt opgenomen. Kosten voor operationele leases worden als huurlasten opgenomen in kostprijs van verkochte goederen en in verkoop-, algemene en administratieve kosten.

Organische opbrengstengroei

Opbrengstengroei gecorrigeerd voor opbrengsten door overnames en desinvesteringen aan ongewijzigde wisselkoersen en aangepast voor kalendereffecten.

Pay-outratio (nettowinst)

Voorgesteld dividend op de winst van het huidige boekjaar gedeeld door het deel van de Groep in het nettoresultaat van het boekjaar.

Rendement op eigen vermogen

Deel van de Groep in het nettoresultaat gedeeld door gemiddeld eigen vermogen.

Roerende voorheffing (bronheffing)

Inhouding door een bedrijf of financiële instelling van een bepaald percentage van een dividend ingevolge de fiscale wetgeving.

SKU

Stock Keeping Unit.

Totale schuld

Financiële langetermijnschulden, inclusief financiële langetermijnschulden die binnen het jaar vervallen en verplichtingen onder financiële lease, plus financiële kortetermijnschulden, verminderd met afgeleide instrumenten verbonden aan financiële schulden.

Uitstaande aandelen

Aantal aandelen uitgegeven door de onderneming, zonder eigen aandelen.

Vergelijkbare omzet

Omzet van dezelfde winkels, inclusief herlokalisaties en uitbreidingen, en aangepast voor kalendereffecten.

Verkoop-, algemene en administratieve kosten

De verkoop-, algemene en administratieve kosten omvatten de exploitatiekosten van de winkels, kosten gebonden aan activiteiten die dienen om de verkopen te garanderen, de administratieve en de publiciteitskosten.

Verwaterd resultaat per aandeel

Berekend door de winst of het verlies toegekend aan de gewone aandeelhouders van de moeder vennootschap, gedeeld door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen, aan te passen voor de effecten van verwatering met alle potentiële gewone aandelen, waaronder deze verbonden aan de converteerbare instrumenten, opties, warrants of aandelen uitgegeven onder bepaalde voorwaarden. Het verwaterde resultaat per aandeel wordt berekend op het resultaat van voortgezette activiteiten min de minderheidsbelangen op voortgezette activiteiten, en op het deel van de Groep in het nettoresultaat.

Vrije cashflow

Cashflow vóór financieringsverrichtingen, beleggingen in schuldeffecten en verkoop van en op vervaldag gekomen schuldeffecten.

Zelfuitgebate winkel

Winkel rechtstreeks uitgebaat door Delhaize Groep.

Bedrijfsinformatie

Maatschappelijke zetel:

Delhaize Groep NV
Osseghemstraat 53
1080 Brussel
België
Tel: +32 2 412 21 11 - Fax: +32 2 412 21 94

Company Support Office:

Delhaize Groep
Square Marie Curie 40
1070 Brussel
België
Tel: +32 2 412 22 11 - Fax: +32 2 412 22 22
<http://www.delhaizegroep.com>
Ondernemingsnummer: 0402 206 045

Gebroeders Delhaize en Cie. "De Leeuw"
(Delhaize Groep) NV is een Belgische
vennootschap naar Belgisch recht, opgericht
in 1867 en omgevormd tot een naamloze
vennootschap op 22 februari 1962.

Beleggers en media

Voor alle vragen omtrent Delhaize Groep
en haar aandeel kunt u contact opnemen
met:

Delhaize Groep
Investor Relations Department
Square Marie Curie 40
1070 Brussel - België
Tel.: +32 2 412 21 51 - Fax.: +32 2 412 29 76

Vragen kunnen gemaild worden naar
investor@delhaizegroep.com.

Op de website van Delhaize Groep,
www.delhaizegroep.com, vindt u infor-
matie over de Groep (persmededelingen,
jaarverslagen, aandelenkoersen, ...) in drie
talen (Nederlands, Frans en Engels).



U kunt ook inschrijven op e-mail alerts over
verschillende onderwerpen: agenda's van
de algemene vergaderingen, persme-
dedelingen, ontwerpen van statutenwi-
jzigingen, bijzondere verslagen van de
Raad van Bestuur, de publicatie van het
jaarverslag, statutaire rekeningen, de
uitbetaling van dividenden, het aantal
uitstaande aandelen en warrants en ken-
nisgevingen van deelnemingen.

Operationele ondernemingen

Verenigde Staten

FOOD LION - BOTTOM DOLLAR FOOD
P.O. Box 1330, 2110 Executive Drive
Salisbury - NC 28145-1330
U.S.A.
Tel: +1 704 633 8250
www.foodlion.com
www.bottomdollarfood.com

HANNAFORD

145 Pleasant Hill Road
Scarborough - ME 04074
U.S.A.
Tel: +1 207 883 2911 - Fax: +1 207 883 7555
www.hannaford.com

SWEETBAY SUPERMARKET

3801 Sugar Palm Drive
Tampa - FL 33619
U.S.A.
Tel: +1 813 620 1139 - Fax: +1 813 627 9766
www.sweetbaysupermarket.com

België, G.H. Luxemburg

DELHAIZE BELGIË
Osseghemstraat 53 - 1080 Brussel
België
Tel: +32 2 412 21 11 - Fax: +32 2 412 21 94
www.delhaize.be

Griekenland

ALFA BETA VASSILOPOULOS
81, Spaton Ave. - Gerakas Attica
Griekenland 153 44
Tel: +30 210 66 08 000
Fax: +30 210 66 12 675
www.ab.gr

Servië, Bosnië & Herzegovina en Montenegro

MAXI
Jurija Gagarina 14 - 11070 Belgrade - Servië
Tel: +381 11 715 34 00 - Fax: +381 11 715 39 10
www.maxi.rs

Roemenië

MEGA IMAGE
95 Siret Str. - Sektor 1 - Boekarest - Roemenië
Tel: +40 21 224 66 77 - Fax: +40 21 224 60 11
www.mega-image.ro

Bulgarije

PICCADILLY
Varna 9002, 1A, Bitolia Str. - Bulgarije
Tel.: +359 52 66 34 34 - Fax: +359 52 66 34 56
www.piccadilly.bg

Indonesië

PT LION SUPER INDO
Menara Bidakara 2, 19th floor
Jl Jend. Gatot Soebroto kav 71-73
Jakarta Selatan 12870 - Indonesië
Tel.: +62 21 2929 3333
Fax: +62 21 29069441-45
www.superindo.co.id

De afgebeelde personen in dit verslag

De meeste personen die werden afgebeeld in dit jaarverslag, inclusief de beelden bij "Strategie" en "Overzicht", zijn werknemers van Delhaize Groep of familieleden van onze werknemers.

Officiële versie van het jaarverslag

Enkel de Franstalige versie van het jaarverslag is de officiële versie. De Nederlandstalige en Engelstalige versies zijn vertalingen van de originele Franstalige versie. De overeenkomst tussen de verschillende versies werd gecontroleerd door Delhaize Groep op haar eigen verantwoordelijkheid.

Colofon

Ontwerp & productie: www.chriscom.be - Foto's: Patrick Schneider Photography (V.S.), Pascal Broze - Reporters (België), Jean-Michel Byl (België), Arnaud Ghys (België)

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

Alle verklaringen, andere dan over feiten in het verleden, die in dit jaaroverzicht zijn opgenomen of waarnaar wordt verwezen, of die op een andere manier kunnen worden toegeschreven aan Delhaize Groep of aan personen die in opdracht van Delhaize Groep handelen, en die gaan over activiteiten, gebeurtenissen en ontwikkelingen waarvan Delhaize Groep verwacht of anticipeert dat ze in de toekomst zullen of kunnen plaatsvinden, zijn voorspellingen in de betekenis van de Amerikaanse federale financiële wetgeving en houden een aantal risico's en onzekerheden in. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, verklaringen omtrent financiële prestaties, expansie en groei van de activiteiten van Delhaize Groep, geplande winkelopeningen en -renovaties, toekomstige investeringen, verwachte omzetgroei of synergieën als gevolg van overnames en andere transacties, inspanningen voor kostenbeheersing en -vermindering, voor verbetering van het aankoopbeleid en voor beheersing van voorraadverliezen, niet in de balans opgenomen verplichtingen, toekomstige consumentenbestedingen, verwachte wisselkoersen of inflatie, verwachte concurrentie en de bedrijfsstrategie. Deze voorspellingen kunnen doorgaans worden herkend aan uitdrukkingen zoals "geloven", "schatten", "beogen", "voorspellen", "begroten", "voorzien", "strategie", "zou kunnen", "doelstelling", "anticiperen", "nastreven", "plannen", "verwachten", "vermoedelijk", "zullen", "zouden" of andere gelijkaardige woorden of zinnen. Hoewel Delhaize Groep gelooft dat dergelijke voorspellingen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, kunnen de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van de verwachtingen. Bijgevolg moeten alle voorspellingen worden beoordeeld met begrip voor hun inherente onzekerheid. Belangrijke factoren die zouden kunnen leiden tot aanzienlijke verschillen tussen de eigenlijke resultaten en de verwachtingen van Delhaize Groep omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren die in het jaarverslag worden beschreven onder het hoofdstuk getiteld "Risicofactoren" op pagina 58 en in item 3 van deel 1 van het jaarverslag van Delhaize Groep in het formaat 20-F voor het jaar eindigend op 31 december 2012, zoals neergelegd bij de U.S. Securities And Exchange Commission op 3 april 2012. Delhaize Groep neemt geen verplichting op zich om voorspellingen te actualiseren, zij het als gevolg van nieuwe informatie, ontwikkelingen of anderszins, en wijst elke verplichting in die zin af.



Zie ook www.delhaizegroep.com
voor meer informatie

DELHAIZE  **GROUP**