



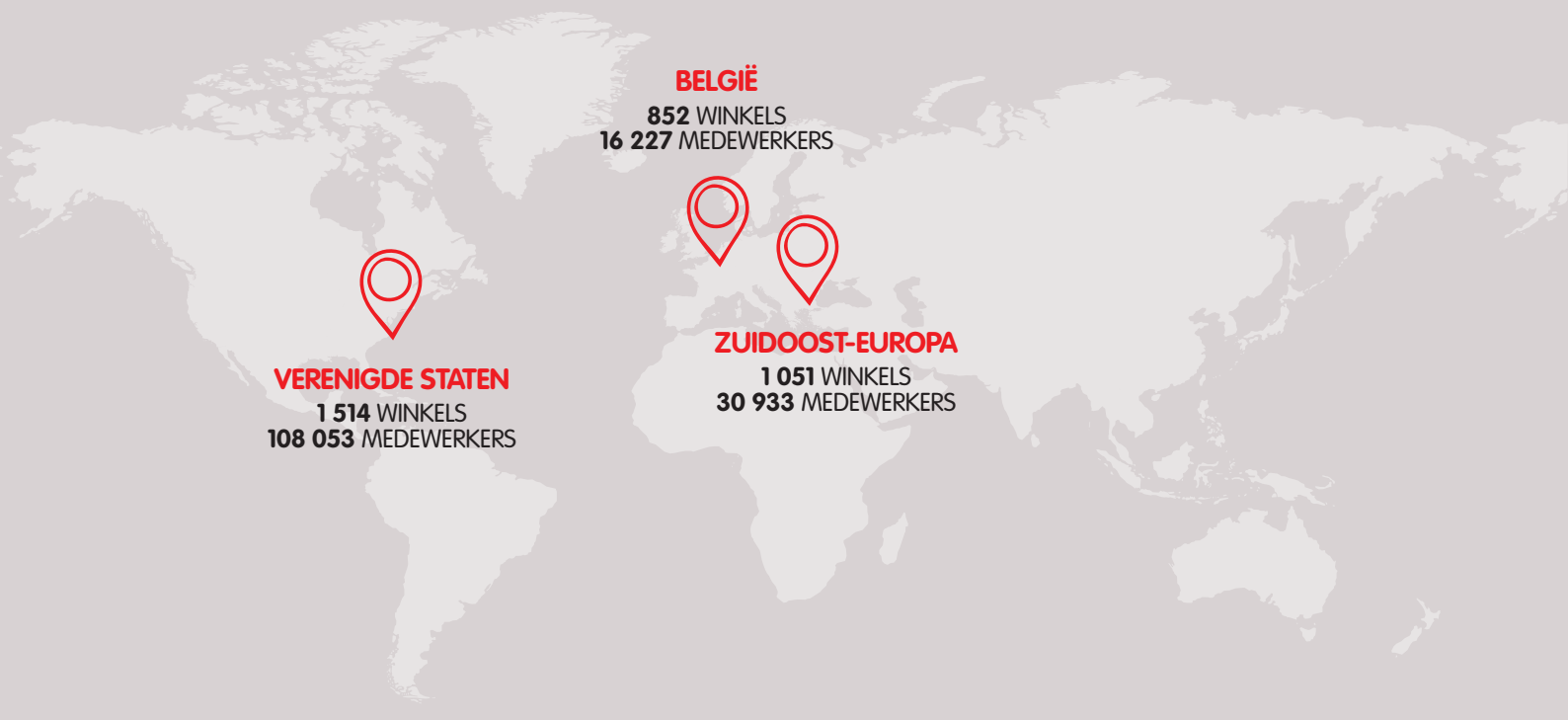
JAARVERSLAG ²⁰¹³



SAMEN HET BESTE VAN HET LEVEN

DELHAIZE GROEP, EEN LEIDENDE VOEDINGSDISTRIBUTEUR

DELHAIZE GROEP BEKLEEDT **LEIDENDE POSITIES** OP VLAK VAN **VOEDINGSDISTRIBUTIE** IN **SLEUTELMARKTEN**. ONZE OPERATIONELE ONDERNEMINGEN HEBBEN DEZE POSITIES VERWORVEN DANKZIJ EEN **ONDERSCHEIDENDE COMMERCIELE STRATEGIE**. DE GROEP ENGAGEERT ZICH ERTOE HAAR KLANTEN EEN **LOKAAL GEDIFFERENTIEERDE** WINKELERVARING TE BIEDEN, EEN **HOGE WAARDE** TE BIEDEN EN ZIJN **HOGE SOCIALE, MILIEUVRIENDELIJKE EN ETHISCHE MAATSTAVEN** AAN TE HOUDEN. DE STERKTE VAN ONZE GROEP WORDT ONDERSTEUND DOOR DE NAUWE SAMENWERKING VAN ZIJN OPERATIONELE ONDERNEMINGEN OP REGIONAAL EN WERELDNIVEAU.



160 883
MEDEWERKERS



3 534
WINKELS
(+ 83 VS 2012)



€ 21,1 mld
OMZET



NYSE
EURONEXT BRUSSEL
(TICKER SYMBOL: DELB)
NEW YORK STOCK
EXCHANGE
(TICKER SYMBOL: DEG)



INHOUD

- ▶▶ 02 **Groep**
 - 02 Kerncijfers
 - 04 Interview met de Voorzitter en de CEO
 - 08 Overzicht van de operationele ondernemingen
 - 10 Visie en Waarden
- ▶▶ 11 **Strategie**
 - 12 Groei
 - 18 Efficiëntie
 - 24 Duurzaamheid
- ▶▶ 30 **Overzicht⁽¹⁾**
 - 30 Financieel Verslag
 - 33 Verenigde Staten
 - 36 België
 - 39 Zuidoost-Europa
- ▶▶ 42 **Governance⁽¹⁾**
 - 42 Corporate Governance
 - 56 Vergoedingsverslag
- ▶▶ 64 **Risicofactoren⁽¹⁾**
- ▶▶ 72 **Jaarrekening⁽¹⁾**
- ▶▶ 176 **Aandeelhoudersinformatie**
- ▶▶ 180 **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

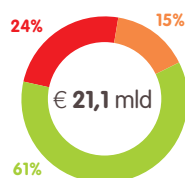


€ **669** mln
VRIJE CASHFLOW



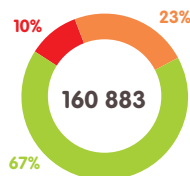
RESULTATEN

OPBRENGSTEN



● Verenigde Staten ● België ● ZOE

AANTAL MEDEWERKERS



● Verenigde Staten ● België
● ZOE en Indonesië



+ 2 %
MEDEWERKERS

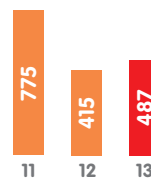


MEDEWERKERS



FINANCIËN

BEDRIJFSWINST
(in miljoen €)



2,3 %
BEDRIJFSMARGE



	(\$ in miljoen behalve bedragen per aandeel) ⁽⁴⁾	(€ in miljoen behalve bedragen per aandeel)		Wijziging t.o.v. vorig jaar		
	2013	2013	2012	2011	2013	2012
Resultaten						
Opbrengsten	28 033	21 108	20 991	19 519	+0,6%	+7,5%
Onderliggende bedrijfswinst	1 000	753	785	902	-4,0%	-13,0%
Bedrijfswinst	647	487	415	775	+17,3%	-46,4%
Nettowinst van voortgezette activiteiten	299	226	160	465	+41,1%	-65,6%
Nettowinst (deel van de groep)	237	179	104	472	+71,8%	-78,0%
Vrije cashflow ⁽¹⁾	888	669	773	-229	-13,4%	N/A
Financiële positie						
Totaal activa	15 401	11 596	11 917	12 276	-2,7%	-2,9%
Eigen vermogen	6 741	5 076	5 188	5 416	-2,2%	-4,2%
Nettoschuld ⁽¹⁾	1 956	1 473	2 072	2 660	-28,9%	-22,1%
Ondernemingswaarde ⁽¹⁾⁽³⁾	7 834	5 899	5 155	7 082	+14,4%	-27,2%
Informatie per aandeel						
Gewone nettowinst per aandeel ⁽²⁾	2,35	1,77	1,03	4,69	+71,4%	-78,0%
Verwaterde nettowinst per aandeel ⁽²⁾	2,34	1,76	1,03	4,65	+71,1%	-77,9%
Vrije cashflow ⁽¹⁾⁽²⁾	8,79	6,62	7,66	-2,28	-13,6%	N/A
Nettodividend	1,55	1,17	1,05	1,32	+11,4%	-20,5%
Eigen vermogen ⁽³⁾	65,73	49,49	50,88	53,11	-2,7%	-4,2%
Aandelenkoers (jaareinde)	57,37	43,20	30,25	43,41	+42,8%	-30,3%
Ratio's (%)						
Bedrijfsmarge		2,3%	2,0%	4,0%	+33bps	-199bps
Nettomarge		0,8%	0,5%	2,4%	+35bps	-192bps
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ⁽¹⁾		29,0%	39,9%	49,1%	-10,9ppt	-9,2ppt
Wisselkoersinformatie						
Gemiddelde €/ \$ koers		0,7530	0,7783	0,7184	-3,3%	+8,3%
€/ \$ koers jaareinde		0,7251	0,7579	0,7729	-4,3%	-1,9%
Andere informatie						
Aantal winkels		3 534	3 451	3 408	+2,4%	+1,3%
Investeringen		565	681	754	-17,1%	-9,6%
Aantal medewerkers (in duizenden)		161	158	160	+1,9%	-1,2%
Voltijsd equivalenten (in duizenden)		121	120	122	+0,7%	-1,5%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (in duizenden)		101 029	100 777	100 684	+0,2%	+0,1%

(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 = \$1,3281.

VAN VERANDERING NAAR KEUZES

► Interview met de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Chief Executive Officer



VOOR DELHAIZE GROEP ZAL 2013 ONGETWIJFELD GEKENMERKT WORDEN ALS EEN JAAR VAN GROTE VERANDERING; VERANDERING BINNEN DE OPERATIONELE ONDERNEMINGEN VAN DE GROEP ÉN IN HET MANAGEMENTTEAM. SAMEN MET DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DELHAIZE GROEP, MATS JANSSON, DEELT DE NIEUWE CEO FRANS MULLER ZIJN INZICHTEN OVER WAT IS GEWEEST EN OVER WAT NOG MOET KOMEN.

Nu Food Lion een nieuwe bladzijde omslaat, Delhaize België haar marktaandeel bewaakt, Alfa Beta verder groeit in een moeilijk economisch klimaat, Mega Image haar expansie versnelt en Maxi haar fundamenten verder versterkt, beginnen veel strategische initiatieven hun vruchten af te werpen. En met de komst van de nieuwe CEO van de Groep, Frans Muller, waren er ook veranderingen in het Executief Comité.

Hoe zou u 2013 in één woord omschrijven?

MJ: Ik denk dat 2013 voor Delhaize Groep het best kan worden beschreven als een jaar van heropleving. Dat blijkt uit onze onderliggende resultaten en wordt weerspiegeld in de prestatie van onze aandelenkoers. Hoewel 2012 een heel zwaar jaar bleek voor Delhaize Groep, merkten we in het laatste kwartaal van

2012 enkele prille tekenen van verbetering, die snel grip kregen en van 2013 een jaar van herstel maakten. De energie en de wil om te slagen bij onze medewerkers en onze lokale leiders waren duidelijk de drijvende krachten achter deze verbetering.

FM: Deze energie en vastberadenheid waren inderdaad de gevoelens die ik gewaar werd toen ik half oktober naar Delhaize Groep kwam. De dynamiek die ik voelde toen ik de verschillende ondernemingen bezocht, heeft me overtuigd van de mogelijkheden en opportuniteiten die dit bedrijf in zich heeft. Ook de warme verwelcoming die ik kreeg van de medewerkers die ik sinds mijn aankomst ontmoette, heeft me overtuigd dat zij echt begrepen waar het in deze onderneming om draait: mensen.

Jullie zijn allebei doorwinterde retailers, hoe zouden jullie het huidige klimaat in de voedingsdistributiesector beschrijven?

MJ: De voedingssector heeft jarenlang goede omzetten gedraaid, de multiples waren hoog, de bedrijven betaalden stevige dividenden uit... De sector leek recessiebestendig te zijn. Dat is vandaag niet langer het geval. De voedingsdistributiesector heeft, net als de luchtvaartmaatschappijen, te lijden onder overcapaciteit, en die omstandigheden beïnvloeden de marge. Het heeft ook een weerslag op de multiples en waarderingen van de onderne-



► Bekijk de video op
<http://annualreport.delhaizegroup.com>

mingen van de sector. Dat gezegd zijnde, als we terugblikken op 2013, heeft Delhaize Groep veel beter gepresteerd dan in 2012, vooral in de V.S. en in het bijzonder bij Food Lion. Onze investeringen daar werpen duidelijk hun vruchten af.

FM: Daar ben ik het mee eens. In de loop der jaren zijn er steeds meer spelers op de markt gekomen. Dat betekent dat een voedingsdistributeur zich veel nauwkeuriger moet positioneren. Voor Delhaize Groep moeten we ons vragen stellen als: wie zijn de klanten die we beogen, wat is de reden van ons bestaan, hoe blijven we relevant? Daarnaast moeten we flexibel kunnen zijn om onze klanten het beste waardevoorstel te bieden. Om dat te kunnen, moeten we zeer efficiënt zijn in onze investeringen en competitief in onze kostenstructuur. Ten slotte moeten we begrijpen dat de veranderingen elkaar veel sneller opvolgen dan vroeger in de voedingsdistributie. Om relevant te blijven voor onze klanten moeten wij ons ook snel kunnen aanpassen. Daar hebben we getalenteerde mensen voor nodig.

Nu we het toch over talent hebben, 2013 was het jaar dat velen zich zullen herinneren als het jaar waarin Delhaize Groep, na 15 jaar, een nieuwe CEO heeft verwelkomd. Hoe heeft de raad die beslissing genomen?

MJ: Toen de Raad van Bestuur en Pierre-Olivier Beckers in mei gezamenlijk overeenkwamen

dat het tijd was om op zoek te gaan naar een nieuwe CEO, aarzelden we niet om meteen de mouwen op te stropen en te beginnen zoeken. We wisten dat het van het allergeenste belang was om een rustige transitie te hebben. De Raad van Bestuur heeft, samen met het Vergoedings- en Benoemingscomité en Pierre-Olivier Beckers, heel wat tijd en energie in dit proces gestoken. Dankzij de inspanningen en het engagement van alle personen die erbij betrokken waren, konden we al na vier maanden de aanstelling van Frans Muller als de nieuwe CEO aankondigen, wat ongewoon snel is.

En waarom was Frans Muller de beste kandidaat voor deze job?

MJ: De beslissing om Frans Muller als nieuwe CEO van Delhaize Groep te benoemen, is unaniem genomen door de Raad en is grotendeels verbonden aan zijn staat van dienst. Toen we het selectieproces uitwerkten en de criteria bepaalden, hadden we de lat zeer hoog gelegd in de zoektocht naar de juiste kandidaat. En niet dat we willen vleien, maar Frans Muller is met vlag en wimpel voor de test geslaagd. Voor hij naar Delhaize Groep kwam, stond hij aan het hoofd van een onderneming die twee keer zo groot is als de onze, hij is zeer internationaal gericht en hij kan de noden van de klanten afwegen en samenvoegen met die van de onderneming om zowel omzetgroei als winstgevendheid te behalen. Als moderne leider weet Frans ook zijn persoonlijke én zijn

professionele vaardigheden op harmonieuze wijze te integreren om resultaten te behalen. Hij kan bijvoorbeeld zeer goed luisteren, en dat is een heel belangrijke vaardigheid voor zowel onze klanten als onze medewerkers.

Hoe hebt u uw komst naar het hoofdkantoor van Delhaize Groep in Brussel ervaren?

FM: Ik heb het voordeel van een goede overgangperiode met Pierre-Olivier gehad voor ik de verantwoordelijkheid als CEO kreeg. De tijdsduur en de kwaliteit van de voorbereiding waren zeer goed, net als de overdracht van de taken. Hoewel de beslissing over mijn aanstelling zeer snel was genomen, heb ik toch de tijd genomen om Delhaize Groep beter te leren kennen vóór ik naar Brussel kwam. Ik was, en ben nog steeds, onder de indruk van de passie voor voeding die ik opmerkte in de onderneming, de wil om erbovenuit te steken op vlak van verse voeding, het sterke winkelfortfolio en lokale marktleiderspositie en de hoge mate van innovatie, vooral in het huismerkenaanbod van het bedrijf.

De aanstelling van een nieuwe CEO is ongetwijfeld één van de belangrijkste beslissingen die door de Raad van Bestuur wordt genomen, maar hoe zou u de rol van de Raad bij Delhaize Groep beschrijven?

MJ: Uiteraard is de rol van de Raad van Bestuur nu heel anders dan 25 jaar geleden,



Mats Jansson, Voorzitter van de Raad van Bestuur van Delhaize Groep

“
HET IS DE ROL VAN
DE RAAD OM EEN
ONDERNEMING TE
LEIDEN DOOR DE
**JUISTE STRATEGISCHE
BESLISSINGEN TE
NEMEN** IN NAUWE
SAMENWERKING
MET DE CEO EN HET
EXECUTIEF COMITÉ.
”



►► ONZE PRIORITEITEN VOOR 2014

- **De klant opnieuw centraal plaatsen:** versnelde verkopen dankzij het juiste klantenaanbod
- **Aandacht voor kernmarkten:** stijging van de vrije kasstroom door een strikt beheer van de investeringen en verbeteringen in het werkkapitaal
- **Meer operationele efficiëntie verwezenlijken:** standaardisering en vereenvoudiging van de onderneming om complexiteit te elimineren en de onderliggende bedrijfswinst op te drijven
- **Snelle uitvoering:** verdere versterking van ons leiderschaps-DNA en van de cultuur van prestatie en verantwoordelijkheid

niet enkel bij Delhaize Groep maar in eender welk bedrijf. Dankzij de implementatie van verschillende governance-regels is de rol veel veeleisender geworden, maar tegelijkertijd ook veel boeiender. De tijden zijn ingrijpend veranderd en ze blijven razendsnel veranderen. Kijk maar naar het economische klimaat van de afgelopen tien jaar, er zijn niet veel periodes geweest zoals die. Zelfs in zulke onzekere en onstabiele periodes is het de rol van de Raad om een onderneming te leiden door de juiste strategische beslissingen te nemen in nauwe samenwerking met de CEO en het Executief Comité, die de Raad strategisch omkaderen. Ik zei vroeger altijd dat het de taak van de Raad van Bestuur is om over de balans te waken, en de taak van het Executief Comité om over de winst- en verliesrekening te waken.

Hoe zult u, als aankomende CEO, deze rol invullen?

FM: Tijdens mijn eerste weken heb ik geobserveerd. Hoe meer ik reisde en hoe meer ik van het bedrijf zag, hoe meer ik overtuigd werd van het potentieel ervan. Binnen alle operationele ondernemingen zijn er nog heel wat groeimogelijkheden. Nu moeten we het volledige potentieel van ieder uithangbord diepgaand evalueren. Het goede nieuws is dat verschillende zaken die al zijn opgestart, veelbelovend zijn en duidelijk aangeven dat er nog veel meer inzit. Een concreet voorbeeld is de verbeterde kapitaal efficiëntie en de optimalisatie van het werkkapitaal. Een ander voorbeeld is de boost die CRM kreeg.

Op basis van deze bestaande initiatieven en mijn observaties, en samen met het Executief Comité, heb ik beslist dat we ons voor dit jaar op vier strategische prioriteiten zullen blijven richten. Onze blijvende focus op deze strategische prioriteiten zal onze onderneming verder versterken zodat we onze klanten en gemeenschappen het best kunnen bedienen.

Het gaat om dichterbij onze klanten te staan om de omzetgroei te doen stijgen, om de leiderschapscultuur te versterken, om onze investeringsdiscipline verder te zetten en om de organisatie te vereenvoudigen en zo de onderliggende bedrijfswinst te verbeteren. Deze vier elementen zouden de maatstaf moeten zijn voor alle beslissingen die we nemen.

In de V.S. lijkt het alsof ieder uithangbord andere noden heeft.

FM: In de V.S. was 2013 weer een belangrijk jaar voor Food Lion. We hebben het rebrandingwerk waarmee we in 2011 waren begonnen, afgemaakt. Het management en de medewerkers in de V.S. hebben doorheen vijf verschillende fases prima werk geleverd en we zien vandaag duidelijk de resultaten van hun inspanningen in de prestaties van het Food Lion-netwerk. De verkoop van de vergelijkbare winkels is gedurende vijf opeenvolgende kwartalen gestegen, wat vrij indrukwekkend is. We kunnen echter niet op onze lauweren rusten, er is geen tijd te verliezen. Om het hart en de portemonnee van onze klanten te veroveren, zijn we dieper ingegaan op specifieke thema's als merkpositionering, prijzen en assortiment. Opgebouwd rond de principes Makkelijk, Vers en Betaalbaar, hebben we eind 2013 onze

“
DE WARME
VERWELKOMING
DIE IK KREEG, HEEFT
ME OVERTUIGD DAT
ZIJ ECHT BEGREPEN
WAAR HET IN DEZE
ONDERNEMING OM
DRAAIT: **MENSEN.**
”



Frans Muller, Voorzitter en Chief Executive Officer van Delhaize Groep

conceptwinkel geopend in Concord, North Carolina, en we willen dit in 2014 in nog eens 77 winkels uitrollen.

Bij Hannaford hebben we zeer goede lokale marktaandeelen en een sterk aanbod, gedragen door sterke teams die goed begrijpen wat er aan de klanten wordt beloofd en wat ze moeten doen om het te verwezenlijken. Nu moet de onderneming sneller groeien, en dat is duidelijk een taak voor het lokale managementteam. We zullen nagaan waar er expansiemogelijkheden zijn en de onderneming uitbreiden. Dit werd overigens begin dit jaar al in de praktijk gebracht toen Hannaford een nieuwe winkel opende in Exeter, New Hampshire.

En in Europa?

FM: Delhaize America kreeg veel aandacht in 2013, maar ook onze Europese operaties en Super Indo in Indonesië hielden gelijke tred. Als we naar netwerkuitbreiding kijken, is de sterkste stijger ongewijfeld Roemenië, waar we 103 nieuwe winkels hebben geopend. In Indonesië hebben we 15 nieuwe winkels geopend, terwijl het marktaandeel in de meeste van onze Europese operaties groeide in 2013. Nog in Zuidoost-Europa is in Servië de bouw begonnen van een nieuw distributiecentrum dat onze groeiambitie in die regio zal ondersteunen. Dat gezegd zijnde, was het economische klimaat weer zeer moeilijk in Zuidoost-Europa, zoals in Griekenland. Toch is onze Griekse operationele onderneming Alfa Beta er dankzij de grondige kennis van de Griekse klanten en hun noden in geslaagd om in deze moeilijke tijden groeicijfers voor te leggen.

Delhaize België stond voor de uitdaging om haar marktaandeel te verdedigen in 2013 en is in die missie geslaagd. De klantentevredenheid steeg en onderstreepte de ambitie om opnieuw de favoriete voedingsdistributeur te worden in België.

Digitaal en omni-channel lijken tegenwoordig de modewoorden. Hoe omni en hoe digitaal is Delhaize Groep?

FM: Delhaize Groep is zeer sterk bij deze materie betrokken en de benoeming van

een Senior Vice President Digital die rechtstreeks aan mij rapporteert, getuigt van ons verregaande engagement hierin. We zijn vastbesloten om te innoveren en de optimale oplossing te vinden voor zowel onze klanten als onze stakeholders. We rollen nu al een nieuw strategisch digitaal platform uit met meer mogelijkheden om te communiceren en te handelen met klanten, zowel via digitale als fysieke weg. We leggen ons erop toe een connectie te maken tussen onze digitale infrastructuur en onze winkelstructuur om onze klanten een naadloze ervaring te bieden, ongeacht hoe ze met onze merken omgaan.

Wat zal 2014 brengen voor Delhaize Groep?

MJ: Ik heb er vertrouwen in dat we in 2014, dankzij de nieuwe dynamiek die onze nieuwe CEO teweegbrengt, een versnelling van de implementatie van onze strategische keuzes zullen zien. De onderneming is in goede en ervaren handen, klaar om verder te bouwen op haar sterke basis. Als je naar ons huidige portfolio kijkt en de passie en vastberadenheid van de mensen die erachter staan, heb ik er vertrouwen in dat de onderneming voldoende opportuniteiten heeft om verder te groeien en haar weg te vervolgen. Maar de middelen zijn niet eindeloos, dus we zullen in 2014 bijkomende keuzes moeten maken.

FM: 2014 zal inderdaad een jaar van keuzes maken worden. Welke bedrijfstak, welke regio, waar, hoe, en wanneer... We zullen ook vastberaden moeten zijn om verder vooruitgang te boeken in gebieden als supply chain, IT/digitaal, talent management en andere mogelijkheden.

De regio's waarin we vandaag actief zijn, geven ons voldoende groeikansen. Nu moeten we selectief zijn en ons op de markten richten waar we leider zijn of een goed perspectief hebben om marktleider te worden. Dit principe zal ons leiden in bijna al onze beslissingen.

►► 3 VRAGEN VOOR PIERRE-OLIVIER BECKERS



Hoe kijkt u terug op uw 15 jaar als CEO van Delhaize Groep?

POB: Ik kijk er met zeer veel dankbaarheid op terug. Dankbaar omdat ik de kans heb gekregen om deze ongelofelijke onderneming zoveel jaren te leiden, dankbaar voor de vele fantastische en inspirerende mensen die ik heb ontmoet, en dankbaar voor de steun die ik gedurende de hele periode van mijn familie heb gekregen.

Is er naast dankbaarheid ook plaats voor fierheid?

POB: Ik ben blij dat ik een bedrijf kan overdragen dat financieel gezond is en dat een solide concurrentiepositie heeft in de meeste markten waarin het actief is. Ik ben ook blij dat we vandaag over Delhaize Groep spreken, 15 jaar geleden nog een Belgische onderneming, als een internationale onderneming die actief is in negen landen met 30% van haar winkels gelegen in groeiemarkten. En tot slot, hoewel het misschien minder meetbaar is dan verkoopcijfers en winkels, ben ik er trots op dat Delhaize Groep vandaag een onderneming is met een gemeenschappelijke visie en gedeelde waarden die bijna 160 000 medewerkers iedere dag beleven.

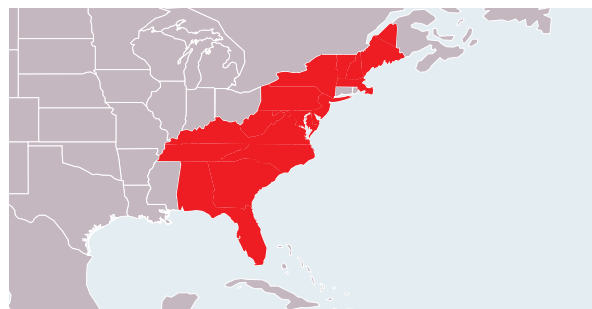
En in de toekomst?

POB: Ik zie voor Delhaize Groep veel opportuniteiten in de toekomst. Er zullen enkele belangrijke keuzes moeten worden gemaakt, maar ik heb er alle vertrouwen in dat de onderneming met elke keuze sterker zal worden en haar concurrentiepositie zal versterken. Als toegewijd niet-uitvoerend lid van de Raad kijk ik ernaar uit om voor dit proces samen te werken met onze nieuwe CEO Frans Muller en zijn Executief Comité.

DELHAIZE GROEP, EEN INTERNATIONALE, LOKALE VOEDINGSDISTRIBUTEUR

EIND 2013 WAS DELHAIZE GROEP ACTIEF IN 9 LANDEN OP 3 CONTINENTEN: AMERIKA, EUROPA EN AZIE. VOOR RAPPORTERINGSDOELEINDEN ZIJN DEZE ACTIVITEITEN GEGROEPEERD IN DRIE SEGMENTEN: DE VERENIGDE STATEN, BELGIE EN ZUIDOOST-EUROPA. DELHAIZE GROEP BAAT EEN NETWERK UIT VAN IN TOTAAL 3 534 WINKELS, INCLUSIEF DE 117 WINKELS VAN SUPER INDO IN INDONESIA. OP BASIS VAN EEN WIJZIGING IN DE IFRS-REGELS WORDT SUPER INDO NIET MEER PROPORTIONEEL GECONSOLIDEERD EN WORDT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE GEREGELD ("ONE-LINE" CONSOLIDERING). DELHAIZE GROEP HEEFT EEN BELANG VAN 51% IN DE INDONESIAISCHE SUPERMARKTKETEN.

VERENIGDE STATEN



PROFIEL

Met een omzet van \$17 117 miljoen⁽¹⁾ (€12 889 miljoen) en een netwerk van 1 514 winkels (inclusief Sweetbay, Harveys en Reid's) eind 2013, zijn de V.S. de grootste markt voor Delhaize Groep. Van de totale omzet van de Groep is 61% afkomstig van de drie Amerikaanse uithangborden die actief zijn langs de oostkust van het land, verspreid over 18 staten.

MERKEN

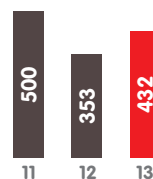


KERNCIJFERS

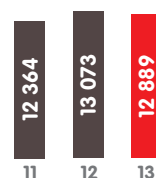
AANTAL WINKELS



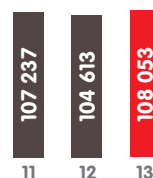
BEDRIJFSWINST (in miljoenen €)



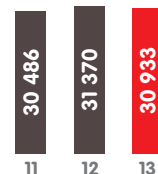
OPBRENGSTEN (in miljoenen €)



AANTAL MEDEWERKERS



(1) Exclusief Sweetbay, Harveys en Reid's



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 gemeenschappen 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**



DE AMBITIE VAN DELHAIZE GROEP IS OM ERKEND TE WORDEN ALS DE FAVORIETE DISTRIBUTEUR DOOR ONZE KLANTEN EN DAARDOOR WAARDE TE CREEREN VOOR AL ONZE STAKEHOLDERS. ONZE STRATEGIE HEEFT DRIE DIMENSIES.

ONZE STRATEGIE



Groei

- ▶ We willen met winst groeien door naar onze klanten te luisteren, hun behoeftes te begrijpen en hen opvallende en onderscheidende oplossingen aan te bieden op vlak van assortiment verse voeding en kruidenierswaren, aantrekkelijke huismerken, competitieve prijzen, gemakkelijke winkelervaringen en interessante winkelformats.

▶▶ Zie ook p. 12



Efficiëntie

- ▶ We willen zo efficiënt mogelijk zijn, niet omwille van de efficiëntie op zich, maar om onze klanten zoveel mogelijk waar voor hun geld te bieden.

▶▶ Zie ook p. 18



Duurzaamheid

- ▶ We willen onze activiteiten runnen als verantwoordelijke retailers voor de klanten en de gemeenschappen waarin we actief zijn door duurzame producten en gezonde voeding aan te bieden. Onze winkels bieden een veilige winkel- en werkomgeving voor onze klanten en medewerkers.

▶▶ Zie ook p. 24



**"KLANTEN ZIJN
ZONDER ENIGE
TWIJFEL DE
BELANGRIJKSTE
FOCUS VAN
DE GROEP
DELHAIZE"**

Groei



► Een succesvolle distributeur zijn, betekent relevant blijven voor je klanten. Dat betekent geografisch in hun buurt zijn, op hun behoeften anticiperen, eraan voldoen en innovatief blijven. Het gaat erom te begrijpen wat ze willen en hen te geven wat ze nodig hebben. **Een distributeur kan enkel groei nastreven als hij die focus voor ogen houdt.** Delhaize Groep bedient iedere week meer dan 20 miljoen klanten. Zij zijn zonder enige twijfel de belangrijkste focus van de onderneming en staan centraal in alles wat we doen. Wanneer we locaties voor een nieuwe winkel zoeken, een nieuwe format ontwikkelen, ons waardevoorstel verfijnen, nieuwe huismerkproducten creëren en nieuwe medewerkers aanwerven, staan **onze klanten altijd centraal in deze beslissingen.**



> 20 mln
klanten iedere week bediend



1 113
Food Lion winkels
geherpositioneerd



+ 2,4 %
totale netwerkgroei in 2013



103
nieuwe winkels in Roemenië

Strategie Groei

“
EEN DISTRIBUTEUR
MOET EEN **UNIEK**
EN BOEIEND
COMMERCIEEL
AANBOD
ONTWIKKELEN EN
BEHOUDEN.
”

Differentiatie door innovatie

De voedingsdistributiesector gaat in een concurrentiële omgeving tewerk. Indien een distributeur wil worden opgemerkt door nieuwe klanten en relevant wil blijven voor zijn bestaande klantenbestand, moet hij een uniek en boeiend commercieel aanbod ontwikkelen en behouden. Ook moet hij zijn aanbod voortdurend in vraag stellen en verfijnen. Met andere woorden, als voedingsdistributeur moeten we constant innoveren en anders proberen te zijn.

Delhaize Groep was één van de eerste voedingsdistributeurs die deze nood erkende en ontwikkelde reeds halverwege de jaren zeventig al verschillende formats om zich op verschillende klantenbehoeften te richten. Vandaag biedt Delhaize in België met de formats Shop & Go en Proxy een oplossing voor klanten die onderweg nog snel een boodschap willen doen, terwijl er een uitgebreid supermarktnetwerk beschikbaar is voor klanten die op zoek zijn naar een



Winkelportfolio

Een belangrijke hefboom in dit differentiatieproces is ons winkelportfolio.

►► Een dicht winkelnetwerk, wat handig is voor onze klanten, is zonder twijfel één van de belangrijkste elementen van onze differentiatie.

Maar een reeks verschillende winkelformats binnen dit portfolio hebben, is ook belangrijk. Door zowel gemak als een ruime keuze aan te bieden, kunnen we er als distributeur in slagen op zeer effectieve wijze onze klanten te leren kennen.

meer uitgebreid productassortiment en een uitgebreide winkelervaring. Voor klanten met minder tijd is er de klik- en oppikdienst Delhaize Direct, waarbij boodschappen online worden gedaan en enkel nog hoeven te worden opgehaald in de winkel. Tot slot biedt Delhaize België de Caddy Home-dienst aan voor klanten die niet naar de winkel kunnen gaan. Deze dienst levert de bestelde producten aan huis. Het toont aan hoezeer Delhaize Groep zich erop toelegt beschikbaar te zijn voor al haar klanten. Delhaize België richt zich ook op specifieke klanten, zoals

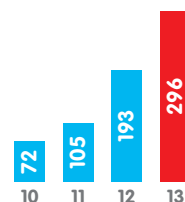
►► GROEITRAJECT MEGA IMAGE BEKROOND

Mega Image opende 31 nieuwe winkels in 2011, 88 nieuwe winkels in 2012 en 103 nieuwe winkels in 2013 - voor een totaal aantal is inclusief 168 Mega Image-winkels en 127 Shop & Go-winkels. Dit opmerkelijke groeitraject werd opgemerkt. Mega Image kreeg twee

prijzen die bevestigen dat de agressieve groeistrategie van de onderneming op weg is om van Mega Image de eerste keuze te maken van de Roemeense klanten die in Boekarest wonen. Van het tijdschrift Piate kreeg de onderneming zowel een prijs voor "beste ontwikkelingsstrategie" als

voor "beste distributeur". Om de status van beste distributeur te krijgen, stemde 41,8% van de leveranciers voor Mega Image - zeer indrukwekkend, rekening houdend met het feit dat Mega Image momenteel slechts tweede staat op de Roemeense markt.

MEGA IMAGE WINKELREVOLUTIE



►► SUPER INDO KRIJGT CORPORATE IMAGE AWARD 2013



Super Indo kreeg de Corporate Image Award 2013 in de Indonesische Mass Supermarkt-categorie van Bloomberg Businessweek. De prijs is gebaseerd op het onafhankelijke onderzoek van de Frontier Consulting Group in drie grote steden: Jakarta, Surabaya en Medan, en erkent de opmerkelijke prestaties van Super Indo in de ontwikkeling van strategische bedrijfsbenaderingen. Om ervoor te zorgen dat de resultaten geloofwaardig en representatief zijn, bestaat de jury o.a. uit leden van het algemene publiek, management, investeerders en journalisten. Super Indo werd geselecteerd voor de prijs op basis van vier sleutelcriteria: kwaliteit, prestaties, verantwoordelijkheid en aantrekkelijkheid.

wijnliefhebbers, die exclusieve wijnen kunnen vinden op delhaizewineworld.com, en mensen met huisdieren, die alles voor hun dier kunnen vinden bij Tom & Co.

Een van de voordelen om een Groep met lokaal georiënteerde voedingsdistributeurs te zijn, is dat we een format of concept dat in een bepaald land of uithangbord werkt, ergens anders kunnen testen. In Servië heeft Delhaize Groep bijvoorbeeld een nieuw Mini-winkelconcept gelanceerd, naar het succesvolle Shop & Go-concept in Q8-benzinestations in België. Mini-shops zullen zich in EKO-benzinestations bevinden en zich op consumenten richten die op zoek zijn naar gemak. Ze zijn 24 uur op 24, 7 dagen op 7 open en bieden een ruim productassortiment aan, waaronder huismerkproducten, in een hele reeks categorieën, o.a. zuivel, fruit, dranken, diervoeding en lichaamsverzorgingsproducten.

Winkelomgeving

Wanneer de klanten in het middelpunt staan, moet dat duidelijk zijn in elke winkel, of dat nu een kleine buurtwinkel is, een supermarkt, of zelfs een virtuele winkel.

►► In ieder format moeten de klanten makkelijk hun weg kunnen vinden en vinden wat ze zoeken.

Om deze makkelijke navigatie te bevorderen, hebben bijna alle uithangborden van Delhaize Groep gestandaardiseerde planogrammen aangenomen. Deze standaardisering helpt de klanten producten te vinden en zorgt ervoor dat de medewerkers kunnen garanderen dat het aanbod van de winkel optimaal, logisch en uitnodigend is. Food pairing in het assortiment is een perfect voorbeeld van hoe klanten

worden geholpen om de juiste ingrediënten te combineren voor een perfect gerecht.

Assortiment

Om ervoor te zorgen dat de klanten naar de winkels van Delhaize Groep blijven komen, is het belangrijk om hun belangstelling vast te houden door regelmatig nieuwe, aantrekkelijke en innovatieve producten aan te bieden.

►► In al haar operationele uithangborden investeert Delhaize Groep veel in haar huismerkproducten.

De Groep doet dat al tientallen jaren en het resulteert in de erkenning en getrouwheid van onze klanten. Voortdurende investeringen laten ons toe om onze klanten de kwaliteit van vergelijkbare producten van nationale merken aan te bieden tegen aanzienlijk lagere prijzen. Dankzij de opgedane kennis uit de ontwikkeling van deze producten kunnen we ook nieuwe, innovatieve producten aanbieden, nieuwe smaken en nieuwe verpakkingen. Bijgevolg wordt winkelen in een winkel van Delhaize Groep een echte voedingsontdekkingsreis. De bieren met één soort gist die eind 2013 werden geïntroduceerd, waren bijvoorbeeld enkel beschikbaar in de winkels van Delhaize België. Ook exclusief bij Delhaize België waren de nieuwe yoghurts en ontbijtgranen met de natuurlijke zoetstof stevia, die 70% minder suiker en 40% minder vet bevatten en toch hun smaak behouden. Beide reeksen kregen hoge scores van smaakpanelen in verschillende kranten en tijdschriften.

Deze erkenning van de huismerkproducten van Delhaize Groep is niet beperkt tot België. In 2013 wonnen de Delhaize-uithangborden in Servië een prijs voor hun huismerk *Premia* in de wedstrijd 'Best of Servia', die wordt georgani-

► HANNAFORD – THE POWER OF YOU

In 2013 heeft Hannaford alle aandacht op de klant gericht met haar personeelscampagne genaamd "The Power of You". In deze campagne trainen we onze medewerkers om hen te helpen omgaan met de voortdurende veranderingen in de demografische samenstelling en de winkelverwachtingen in het klantenlandschap van de V.S. Het ziet ernaar uit dat de campagne zijn vruchten heeft afgeworpen, want de klantentevredenheid steeg snel. Hannaford heeft nog meer klantgerichte initiatieven geïmplementeerd naast deze "Power of You"-campagne, zoals het toekennen van meer uren aan de beenhouders in de verse vleesafdeling om een full-service-ervaring te bieden en de interactie met de klanten te verhogen. Gelijkaardige inspanningen werden gedaan in Groenten en Fruit waar ook meer werkuren werden toegekend om de klanten vers gesneden fruit te kunnen aanbieden. En hoewel Hannaford zich op de waarde concentreert en zich niet enkel als prijsspeler wil positioneren, heeft de onderneming toch belangrijke strategische prijsinvesteringen gedaan in 2013 en deze aan de klanten gecommuniceerd met borden in de winkel en andere marketingcommunicatiemiddelen.



Strategie Groei

seerd door het Ministerie van Buitenlandse en Binnenlandse Handel en Telecommunicatie, de Servische Kamer van Koophandel, en de krant Privredni Pregled. Eind 2012 had Premia 582 eigen producten. In Servië staat het bekend om zijn kwaliteit en de lagere prijs dan bij de concurrentie. Premia wordt ook gewaardeerd door de Servische consumenten omwille van het lokale karakter en de Delhaize-uitgangsborden in Servië werken hard aan het behoud van deze waardering door met meer dan 80 binnenlandse producenten te werken voor de productie van het Premia-assortiment.

Competitieve prijzen

Door de niet-aflatende economische tegenwind in de meeste regio's waar Delhaize Groep actief is, blijven de klanten zeer gevoelig voor prijzen.

►► Delhaize Groep, zeer gevoelig voor de budgettaire beperkingen van haar klanten, heeft in 2013 opnieuw sterk in de prijzen geïnvesteerd.

In de V.S. is er bijvoorbeeld meer dan \$100 miljoen in de prijzen geïnvesteerd. Deze investering leidde tot een betere prijspositionering, wat zich vertaalde in een verbeterde prijsperceptie. In Griekenland, een land waar de economische nood nog steeds hoog is, bleef Alfa Beta meer klanten voor zich winnen en verhoogde haar marktaandeel, grotendeels door haar waardevoorstel te behouden in de ogen van de klanten.



6 462

►► huiskamerproducten
bij Delhaize België



► MEER WAARDE EN SERVICE DOOR E-COMMERCE

Delhaize Groep versnelt haar omni-channel- en e-commerce-initiatieven. In 2013 introduceerde Delhaize België een nieuw platform om de prestaties van haar online besteldienst Delhaize Direct verder te verbeteren. Marcus Spurell, Delhaize Groep Senior Vice President Digital, legt uit waarom dit zo belangrijk was. "Omdat onze klanten online gaan... nu meer en meer van onze klanten 'digital natives' worden, komen we in een tijdperk waarin klanten verwachten dat ze alles kunnen kopen waar en wanneer ze maar willen. Als voedingsdistributeur ontsnappen we niet aan die trend, en we willen trouwens een belangrijke rol spelen in deze evolutie. In België hebben we een splinternieuw digitaal platform uitgerold en we zullen onze inspanningen om met onze klanten te communiceren versnellen via bijkomende kanalen en formats. Om deze evolutie te ondersteunen, hebben we eind 2013 een eerste speciale e-commerce-pickinglocatie geopend om de bestellingen te verzamelen en op te halen, en in 2014 zullen we ons engagement versterken om onze online klanten nog meer waarde en service te geven. En we zullen tegen 2016 deze e-commerce-inspanningen uitrollen in de meeste van onze uitgangsborden."

De prestaties van Alfa Beta en van de hele Groep zijn echter niet enkel het resultaat van scherpe prijzen.

►► Het is een combinatie van verschillende elementen die sterke waardevoorstellen creëren voor onze klanten.

Voor Alfa Beta betekent dit waardevoorstel in de eerste plaats een lokale distributeur die de behoeften van de Griekse klanten begrijpt en met lokale leveranciers werkt om de klanten van Alfa Beta het beste te geven wat het land te bieden heeft.

Daarnaast is het Delhaize-merk een voorbeeld van de geïntegreerde aanpak van de Groep om haar klanten waarde te bieden. Dankzij haar lange geschiedenis als ontwikkelaar en producent van huiskamerproducten kan Delhaize Groep uit een schat aan kennis en ervaring putten bij het creëren van een huiskamerassortiment waarmee het de klanten niet enkel innovatieve oplossingen kan bieden, maar ook uitstekende waar voor hun geld. Deze waardegerichte innovatie blijkt uit

het succes van de huiskamermerken in België, die samen bijna 57% van de totale verkoop bij Delhaize België vertegenwoordigen.

Uitbreiding en vernieuwing van het netwerk

Een derde en zeer zichtbare pijler wanneer we het over groei hebben, is het winkelnetwerk. Hoewel we in 2013 op beheerste wijze moesten investeren, groeide het aantal winkels met 2,4%. Momenteel tellen we 3 534 winkels in 9 landen. Deze groei kwam grotendeels uit Zuidoost-Europa en Azië. In Roemenië groeide het netwerk van Mega Image met 103 winkels tot een totaal van 296. Eind 2010 waren er 72 Mega Image-winkels; deze groei van 311% over een periode van drie jaar is een duidelijk bewijs dat Delhaize Groep het verhogen van haar aanwezigheid in groei regio's en -markten ernstig neemt. Een gelijkaardig scenario speelt zich af in Indonesië, waar het aantal Super Indo-winkels in dezelfde periode van drie jaar met 60% toenam tot 117 winkels en de dichtheid van de markt in sleutel regio's ver-

sterkte. Voor Bottom Dollar Food was 2013 ook een jaar van netwerkuitbreiding. Er werden zes nieuwe winkels geopend in de markten van Philadelphia en Pittsburgh.

►► In markten waar Delhaize Groep al een stevige winkeldichtheid heeft, is het belangrijk dat het bestaande portfolio gezond wordt gehouden.

Eind 2013 waren alle 1 113 Food Lion-winkels opgefrist in het kader van de herpositionering van Food Lion, die half 2011 van start ging en gebaseerd was op feedback van klanten. Hun antwoorden waren recht-door-zee toen we hen vroegen wat ze verwachtten van hun supermarkt. De klanten zeiden dat ze een eenvoudige winkelervaring wilden, goede kwaliteit in het assortiment, en deze zaken tegen een goede prijs. Als we naar de evolutie van de verkoop van de vergelijkbare winkels bij Food Lion de afgelopen kwartalen kijken, is het duidelijk dat Food Lion de basis weer juist heeft. Maar zonder deze uit het oog te verliezen, is het tijd dat Food Lion de lat hoger legt en een nog boeiender verhaal gaat schrijven om de harten én de portefeuilles van de klanten voor zich te blijven winnen. Daarom heeft het uithangbord eind 2013 de aftrap gegeven van de volgende stap in zijn strategie met een eerste testwinkel in Concord, North Carolina, opgebouwd rond de eigenschappen Makkelijk, Vers en Betaalbaar.



+ 5 %
►► nieuwe aangesloten winkels in België

►► DELHAIZE BELGIË LANCEERT PROXY NEXT GENERATION-WINKELS

In haar inspanningen om voortdurend tegemoet te komen aan de behoeften van haar klanten, lanceerde Delhaize België in 2013 de Proxy Next Generation Store.

De belangrijkste elementen van de Next Generation Proxy zijn:

- Een nieuw logo: dynamisch, trendy en klaar om het merk Proxy te bekrachtigen.
- Nieuwe kleuren (rood en donkergrijs) en gebruik van nieuwe materialen in de winkel om de klanten een goede eerste indruk te geven bij het binnenkomen en deze indruk te bekrachtigen bij het buitengaan.
- Verhoogde nadruk op een lokale geïntegreerde operator zijn en een uitzonderlijke klantenservice bieden.

A close-up, slightly blurred photograph of a person's hand sorting through a large pile of colorful, patterned cards or papers. The hand is on the right side of the frame, and the cards are fanned out, showing various colors and patterns. The text is overlaid on the left side of the image.

**“WE MOETEN
EENVOUDIG BLIJVEN
EN DE COMPLEXITEIT
VERMINDEREN.”**

Efficiëntie



- ▶ **Klanten het beste waardevoorstel bieden** is enkel mogelijk als je als distributeur de juiste systemen, processen en middelen hebt om flexibel te zijn en in staat te zijn om op het juiste moment en het juiste operationele niveau de juiste hefboomen aan te wenden. Om Delhaize Groep in staat te stellen haar klanten het beste waardevoordeel te bieden, moeten we eenvoud nastreven en de complexiteit verminderen. **We moeten ons**, met andere woorden, **op efficiëntie concentreren**. Maar efficiëntie gaat niet enkel over kosten verlagen, het gaat ook over zorgen dat de klanten een gunstige winkelervaring hebben met een makkelijke check-out en dat de medewerkers op hun best presteren. Hiervoor is **uitmuntende uitvoering** nodig **op elk niveau in de waardeketen van de voedingsdistributie**.



€ 669 mln
vrije cashflow gerealiseerd in 2013



160 883
medewerkers
op het einde van 2013



2
nieuwe distributiecentrums
in België en Servië



82 000 m²
bijkomende opslagcapaciteit

Strategie Efficiëntie

Kostenbeheer

Vóór producten in de boodschappenmandjes van onze klanten terechtkomen, hebben ze al een lange weg afgelegd en hebben ze verschillende transities en transformaties ondergaan. Gezien de omvang van het proces is het belangrijk iedere stap nauwkeurig te onderzoeken om te controleren of het op de meest efficiënte en kostenbewuste manier gebeurt. Dit onderzoek garandeert dat er geen onnodige kosten het systeem binnenglippen die op termijn een negatieve impact op het waardevoorstel voor de klant kunnen hebben. In 2013 hebben alle operationele ondernemingen weer vele inspanningen gedaan om hun kosten te controleren, waardoor de onderneming de nodige middelen krijgt om te investeren in verkoopbevorderende initiatieven.

►► Producten onder de beste voorwaarden in de distributiewaardeketen brengen, is één van de meest fundamentele principes voor het opzetten van een optimale kostenstructuur.

Doorheen de hele organisatie kan Delhaize Groep rekenen op zeer goede category managers met een grondige kennis van en ervaring in hun categorieën. Door deze managers op een intelligente manier te rouleren van de ene categorie naar de andere, zorgen we ervoor dat ze een frisse kijk behouden en een ruimer zicht krijgen op de markt en de dynamiek ervan. Samen met de productexpertise die Delhaize Groep heeft verworven bij de ontwikkeling en productie van haar vele huismerkproducten maakt deze combinatie het mogelijk om de kostprijs van verkochte goederen op een optimaal niveau te houden.

“
IN 2013 HEBBEN
ALLE OPERATIONELE
ONDERNEMINGEN
WEER VELE
INSPANNINGEN GEDAAN
OM **HUN KOSTEN TE
CONTROLLEREN.**
”

►► DC FRESH 3 IN BELGIË



“Logistiek staat centraal in onze activiteiten en moet groei en innovatie binnen ons winkelnetwerk mogelijk maken. Kleinere winkelformats als Proxy en Shop & Go zijn verantwoordelijk voor het grootste deel van de groei binnen het Belgische winkelnetwerk. In tegenstelling tot de supermarkten, die op winkelniveau grote bestellingen kunnen afhandelen, hebben

deze kleinere winkels kleinere volumes en bestellingen. Dat probleem pakken we aan met de bouw van DC Fresh 3. Met DC Fresh 3 kunnen we deze kleinere orders sneller en efficiënter verwerken, en ervoor zorgen dat er dagelijks ultraverse producten kunnen worden geleverd aan kleinere winkels,” legt Dirk Van den Berghe, CEO Delhaize België, uit. DC Fresh 3 voegt een extra 12 000 gekoelde vierkante meter toe aan het logistieke centrum in Zellik bij Brussel. De bouw begon eind 2011 en de nieuwe faciliteit was eind 2013 gedeeltelijk operationeel. In 2014 zal ze volledig operationeel zijn.





82 000 m²

►► bijkomende opslagcapaciteit

De Groep past dezelfde logica toe op de honderden goederen en diensten die we iedere dag nodig hebben en gebruiken in onze activiteit.

►► Om zoveel mogelijk voordeel te halen uit onze omvang heeft Delhaize Groep een centrale indirect procurement-eenheid opgericht, die verantwoordelijk is voor de Europese activiteiten.

Deze gecentraliseerde aanpak garandeert dat we erin slagen, door veelvuldige contacten in verschillende landen, de beste leverancier te identificeren met de beste kostprijs voor specifieke goederen en diensten, wat ieder jaar tot grote besparingen leidt.

Een sleutelement binnen de strategie van Delhaize Groep is discipline in de toewijzing van kapitaal. We hebben in 2012 en 2013 veel vooruitgang geboekt in het concentreren van investeringen op die uithangborden waar we aantrekkelijke groeiperspectieven zien of sterke marktposities hebben. Ook op het gebied van operationele kosten handelt Delhaize met meer discipline. Met uitzondering van enkele uitzonderlijke zaken in 2013 hebben we de SG&A kosten als percentage van de verkoop vlak kunnen houden. Een breuk met de trend van de voorbije jaren. In 2013 is Delhaize Groep er nogmaals in geslaagd haar doel voor vrije kasstroom te overtreffen. Met €669 miljoen gegenereerd in 2013 en €773

het jaar ervoor is de onderneming goed op weg om meer dan €1,5 miljard vrije kasstroom te genereren in de periode 2012-2014. Het is van cruciaal belang om deze belangrijke financiële parameter veilig te stellen, want het versterkt de balans en geeft Delhaize Groep de middelen om onze kerntaak te ondersteunen en ons winkelnetwerk in welbepaalde markten uit te breiden.

Supply chain-technologie, logistiek en IT-systemen

Een ander element in de cyclus waar belangrijke verbeteringen op vlak van efficiëntie zijn en worden aangebracht, is de goederen van de leveranciers in de supply chain brengen. Het is belangrijk dat de producten zo snel mogelijk in de winkelrekken liggen nadat ze de stapelplaats van de leverancier hebben verlaten. Deze snelheid verhoogt de versheid van de producten in de winkel en vermindert het verlorengaan van goederen. Een snelle rotatie van het productaanbod betekent ook dat het werkkapitaal efficiënt is gebruikt.

►► Om de supply chain zo gesmeerd mogelijk te laten lopen, blijft Delhaize Groep investeren in stapelplaatsen en systemen voor bestellingsbeheer en levering.

In 2013 werd in België de bouw van een nieuw semi-automatisch distributiecentrum van 12 000 vierkante meter voor verse producten afgerond,



Strategie Efficiëntie



►► NIEUW DC IN SERVIË



In 2013 gaf Delhaize Groep het startsein voor de bouw van een nieuw distributiecentrum in Stara Pazova, Servië in aanwezigheid van de Minister van Buitenlandse en Binnenlandse Handel en Telecommunicatie, Rasim Ljajic, en de burgemeester van Stara Pazova, Djordje Radinovic. Het nieuwe

distributiecentrum zal tegen eind 2014 af zijn en klaar om in gebruik te worden genomen. Het zal 70 000 vierkante meter groot zijn, met de mogelijkheid om de capaciteit de komende jaren uit te breiden tot maar liefst 125 000 vierkante meter. Het is verbonden met de drie belangrijkste wegen en

zal 100 laad- en lospunten hebben waar dagelijks tot 250 vrachtwagens kunnen worden toegelaten. Wanneer het nieuwe distributiecentrum af is, zal het 6 500 palletten per dag kunnen afleveren, wat overeenstemt met het aantal goederen dat nodig is om 450 winkels aan te leveren, en de uitbreiding ervan kan het groeiende distributienetwerk van deze onderneming in de streek ondersteunen. Het gebruik van moderne bouwmaterialen zal het gebouw energie-efficiënter maken, waardoor de ecologische voetafdruk 15% kleiner wordt in vergelijking met een traditionele stapelplaats.

terwijl we in Servië aan een splinternieuw distributiecentrum van 70 000 vierkante meter begonnen te bouwen.

Op gebied van IT-systemen ter ondersteuning en verbetering van de supply chain heeft Delhaize Groep SAP in gebruik genomen voor haar ondernemingen in Europa en Indonesië. Het systeem is een geïntegreerd end-to-end supply chain-pakket, dat alle processen in verband met de aankoop, bestelling, levering en facturatie van goederen centraliseert. Het maakt organische groei voor Delhaize Europa mogelijk via bedrijfsinnovatie en IT-integratie. In 2013 behaalde de onderneming belangrijke mijlpalen in de implementatie van het programma doorheen de operationele uithangborden. Delhaize België beet de spits af van de eerste implementatie van masterdata in de Supply Chain-categorie Diepvries. Deze implementatie zal leiden tot een efficiëntere, snellere en meer transparante manier van werken, in het voordeel van de klant. In 2014 is het de beurt aan de categorieën Voeding en Health & Beauty Care (HBC) om van deze verbeteringen te genieten.



6 500

►► palletten per dag afgeleverd

70 000 m²

►► voor ons nieuw distributiecentrum in Servië

"Dankzij deze systemen zullen onze bedrijven beter en sneller een antwoord kunnen bieden op de vele veranderingen die we de komende jaren zullen zien in de sector en in de voorkeuren van onze klanten, zoals de digitalisering en globalisering van onze samenleving en economie, het groeiende belang van duurzaamheid, enzovoort", aldus Frank Suykens, Chief Information Officer, Delhaize Europa en Indonesië.

In Roemenië heeft Mega Image met succes de nieuwe European Core Financial Template (CFT) geïmplementeerd. "Een van de belangrijkste verbeteringen die dit werk en dit systeem heeft gebracht voor Mega Image is de invoering van een automatische betalingstoepassing voor onze leveranciers," zegt Mihai Spulber, Chief Financial Officer van Mega Image.

Klanteninstrumenten

Een verhoogde efficiëntie gaat zeer vaak hand in hand met een betere winkelervaring voor de klanten. Het zou makkelijk moeten zijn voor klanten om hun producten te vinden, door de gangen te gaan en snel af te rekenen. Voor al deze elementen zet Delhaize Groep in op een vlekkeloze uitvoering, ondersteund door een ervaren en energiek team, zowel binnen als buiten de winkel.

►► Delhaize Groep blijft altijd zoeken naar nieuwe opportuniteiten om de winkelervaring te verbeteren.

Bij Red Market werd bijvoorbeeld een uniek planogram ontwikkeld. Klanten komen eerst aan de zwaarste goederen en daarna aan de kleinere, kwetsbaardere producten, zodat ze alles in hun karretje kunnen laden zonder hun aankopen te beschadigen. Zo zijn kwetsbare producten nog steeds in goede vorm bij het verlaten van de winkel.

►► Delhaize Groep blijft een optimale mix van traditionele kassa's en de verschillende self-scanningmogelijkheden ontwikkelen en verfijnen.

Op dat gebied blijft Delhaize België een voorloper. In de Belgische winkels hebben de klanten alle verschillende mogelijkheden ter

► MOBIELE KASSA BIJ DELHAIZE BELGIË



In de zoektocht naar opportuniteiten om haar klanten beter te bedienen, heeft Delhaize in 2013 haar eerste mobiele kassa's gelanceerd. Dit geeft supermarkten de mogelijkheid om buiten haar muren de verkoop te stimuleren. De winkel kan deze mobiele kassa bijvoorbeeld op de parking zetten om occasionele producten aan te bieden, zoals bloemen op Moederdag. Er zijn nog talrijke andere mogelijkheden: bierdegustaties op Vaderdag, verse aardbeien proeven tijdens het aardbeienzeizoen, appelsap proeven in de herfst, en zelfs op beurzen staan. De mogelijkheden zijn eindeloos en de winkels die uitgerust zijn met een mobiele kassa, kunnen er dichterbij hun klanten komen, waar ze ook zijn. Het idee is even eenvoudig als rechtdoorzee. Het enige wat ze nodig hebben, is een stopcontact om de kassa aan te sluiten en na sluitingstijd een netwerkverbinding om de gegevens te lezen en de elektronische betalingen te verwerken.

beschikking: self-scan, self-pay en self-check-out. Deze combinatie verzekert een efficiëntere check-out voor verschillende klantentypes en geeft de medewerkers in de winkel meer tijd om naar de klanten te luisteren.

De informatie die de klanten rechtstreeks uitwisselen met de medewerkers, is even waardevol als de informatie die Delhaize Groep inwint via haar getrouwheidskaarten, aan de hand waarvan persoonlijke kortingsbons worden aangemaakt. Ook de invoering van andere elementen, zoals shelf ready packaging, maakte ruimte vrij om de interactie met de klanten te verhogen.

De behandeling van de producten in de winkel verbeteren, is ook een belangrijke bron van efficiëntieverbetering. Bij Bottom Dollar Food zijn alle winkels uitgerust met een frigruiimte. Verse producten, zoals fruit en groenten, blijven in hun originele verpakking. Zo wordt het aantal handelingen dat een product ondergaat, beperkt, waardoor zowel de kwaliteit van het product als de productiviteit van de winkelmedewerkers verbeteren.



“
DE BEHANDELING
VAN DE PRODUCTEN
IN DE WINKEL
VERBETEREN, IS EEN
BELANGRIJKE BRON
VAN EFFICIËNTIE-
VERBETERING.
”



**"WE WILLEN TEGEN
2020 EEN SUPERGOOD
SUPERMARKTKETEN
WORDEN."**

Duurzaamheid



▶▶ Delhaize Groep wil de klant in het centrum van de aandacht houden. Daarom is het geen verrassing dat Delhaize Groep niet alleen wil uitblinken met zijn **waardevoorstel** en **commerciële aanbiedingen**, maar ook op vlak van **duurzaamheid**.

In 2012 omarmde Delhaize Groep een **nieuwe, brede duurzaamheidspolitiek op groepsniveau** om tegen 2020 een Supergood supermarktketen te worden. Onze visie is om tegen 2020 de leider te worden op het vlak van duurzaamheid in al onze markten, door een volledige toewijding aan het introduceren van duurzaamheid in onze huiskamerproducten, het elimineren van verspilling, een gezonde levensstijl en een gevoel van diversiteit die onze waarden en gemeenschappen weerspiegelt.



\$ 1 mln
beoogde besparingen
met het Zero Waste
initiatief bij Hannaford



100 %
duurzame verse vis
bij Delhaize België
(gevalideerd door WWF)



100 %
topdiversiteitscore voor
Delhaize America

Strategie

Duurzaamheid

In 2013 hebben we Supergood omgezet in twee prioriteiten: duurzame huismerken en nul afval. We zijn er aanzienlijk op vooruitgegaan voor beide prioriteiten en voor ons engagement om een Supergood retailer te worden. In 2014 zullen we ons niet alleen blijven concentreren op zowel duurzame huismerken als op nul afval, maar zullen we dit ook uitbreiden naar diversiteit en gezonde levensstijlen voor zowel onze klanten als onze medewerkers.

Duurzame huismerken

Het huismerkenassortiment van Delhaize Groep en al zijn operationele ondernemingen is zonder twijfel een van de meest differentiërende elementen voor onze onderneming.

►► De klanten blijven onze huismerkproducten belonen met heel hoge scores op vlak van smaak en kwaliteit.

Het hoeft dus niet te verwonderen dat Delhaize Groep goed zorgt draagt voor zijn huismerkproducten. Zoals de vorige jaren het geval was, heeft Delhaize Groep opnieuw hard gewerkt in 2013 om zijn producten verder te verbeteren. Bij Delhaize België ging dokter Tim Lammens verder met de ingrediënten en de samenstelling van de huismerkproducten

te onderzoeken. Op die manier slaagde hij er al in om de verzadigde vetten in de Delhaize lasagne te verminderen met 30%. Hij verminderde samen met zijn team ook het suikergehalte in de ontbijtgranen en de hoeveelheid zout in het brood dat in onze winkels verkocht wordt. En natuurlijk werden al deze verbeteringen gedaan zonder de smaak van de Delhaize huismerkproducten te beïnvloeden. Onze klanten verwachten immers dat Delhaize hen een huismerkassortiment aanbiedt dat zowel gezond als lekker is!

Bij Delhaize America staan de ambities voor duurzame huismerken ook hoog op de agenda. En de geleverde inspanningen bleven niet onopgemerkt. Onze onderneming was de enige supermarktketen in een groep van voedingsproducenten die erkend werd door de voormalige burgemeester van New York, Michael Bloomberg, voor zijn inspanningen om het zoutgehalte te verminderen in verpakte voeding of restauratievoeding. Delhaize America was in 2012 één van de 21 bedrijven die voldeed aan een of meer van de vrijwillige engagementen van het National Salt Reduction Initiative (NSRI). Het NSRI, dat in 2008 de handen in elkaar sloeg met dhr.

►► MEGA IMAGE LANCEERT "MEGA IMAGE COMMUNITY FUND"

Op 10 september 2013 lanceerden Mega Image en de Bucharest Community Foundation een eerste oproep om projecten te financieren vanuit het "Mega Image Community Fund". Het Fonds voorziet subsidies voor een totaal van 100 000 lei (ongeveer €25 000 euro) om 10 projecten te financieren die de gemeenschapsgeest van de inwoners van Boekarest en Ilfov activeren. Het "Mega Image Community Fund" wordt gefinancierd door Delhaize Groep en beheerd door de Bucharest Community Foundation.

In de lijn van de doelstellingen van het Fonds Delhaize Groep, opgericht in 2008 in België en Luxemburg, zal het "Mega Image Community Fund" een reeks projecten steunen die gemeenschappen vormen rond thema's zoals burgerzin, buurtchap, ecologie, gezonde voeding, onderwijs, enz.

€ 25 000

►► om 10 projecten in Boekarest en Ilfov te financieren



Bloomberg voor een eerste nationaal partnerschap om het zoutgehalte te verminderen in de Amerikaanse voeding, werkt nu samen met meer dan 90 gezondheidsautoriteiten en organisaties van een stad of staat. De voorbije drie jaar heeft Delhaize America samengewerkt met zijn huismerkleveranciers om het zoutgehalte te verminderen in bepaalde voedselcategorieën. "Dit houdt de herformulering in van onze diepgevroren pannenkoeken- en wafellijn van *My Essentials*, die jaarlijks voor 430 kg minder zout zorgt in deze categorie," zegt Karrie Sweet, een erkende diëtiste en voedingsdeskundige voor Our Brands, het portfolio van Delhaize America's huismerkproducten. "We hebben ook inspanningen geleverd om minder zout te gebruiken in onze hele productportfolio, en dus niet alleen in onze diepvriescategorieën."

Doorheen de Groep blijven de lokale uithangborden belangrijke inspanningen leveren op vlak van duurzame vis. Bij Delhaize België is 100% van de verse vis in de winkels goedgekeurd als zijnde duurzaam door de World Wildlife Foundation (WWF). We zijn heel tevreden met deze vooruitgang, maar willen geen status quo en dus hebben we onze ambities verhoogd.



► DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX



Voor het tweede jaar op rij werd Delhaize Groep opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index (DJSI), zowel op wereld- als op Europees niveau, voor zowel voedings- als drogisterijretailers. Delhaize Groep is een van de slechts negen retailers wereldwijd die gekozen zijn voor hun duurzaamheidsprestaties. 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.

►► In 2013 is Delhaize België erin geslaagd om zijn klanten 100% duurzame diepgevroren vis aan te bieden naast zijn aanbod van verse vis.

Daarmee volgde Delhaize België het voorbeeld van Hannaford, dat sinds 2012 100% duurzame visproducten verkoopt.

Hannaford werkt samen met zijn visleveranciers en met het Gulf of Maine Research Institute om de vismethoden voortdurend te verbeteren. Deze vismethoden omvatten een nauwe opvolging van de seizoenen om op de juiste soorten te vissen, opvolging van de biomassa van de verschillende soorten om overbevissing tegen te gaan, en zorgvuldig de gebruikte netsoorten bekijken om bijvangst te verminderen. Bovenop deze activiteiten zijn er ook verbeteringen aangebracht aan de distributie (het aantal leveringskilometers werd verminderd) en aan de bewerkingstechnieken die de versheid doen toenemen, wat de kwaliteit van de visproducten van Hannaford allemaal verhoogt.

Voor gekweekte visproducten eist Hannaford een certificatie van de Global Aquaculture Alliance, een internationale non-profitvereniging voor een milieuvriendelijke en duurzame aquacultuur. Bijgevolg is Hannaford fier het grootste assortiment duurzame visproducten

te hebben van alle grote Amerikaanse voedingsdistributeurs.

Producten kopen van lokale leveranciers is een ander belangrijk element om de duurzaamheid van de producten in onze winkels te verhogen. Al onze operationele ondernemingen in de Groep maken vooruitgang op vlak van bevoorrading voor huismerkproducten bij plaatselijke leveranciers, zoals voor Close to Home bij Hannaford en Gusturi Romanesti bij Mega Image in Roemenië. In Griekenland neemt het aankopen bij lokale leveranciers nog een andere dimensie aan door de economische crisis waarin het land zich nog steeds bevindt. Lokale bevoorrading vermindert er niet alleen de ecologische voetafdruk van de producten in de winkels, maar het beantwoordt ook aan een eis van de klanten om de lokale Griekse economie te steunen.

Nul afval

Daar waar het verminderen van ongezonde ingrediënten in onze huismerkproducten goed is voor onze klanten, is het verminderen van afval in al onze ondernemingen goed voor het milieu en voor iedereen. Vandaar dat nul afval een van de twee topprioriteiten was waarop Delhaize Groep zich concentreerde in 2013 ter ondersteuning van zijn duurzaamheidsstrategie Supergood.

Strategie

Duurzaamheid



►► Bij Delhaize America heeft Hannaford een duidelijk doel gesteld om \$1 miljoen te besparen met zijn initiatief *Moving to Zero Waste*.

In de wetenschap dat Hannaford in 2012 91,6 miljoen kilo (202 miljoen pond) afval genereerde en meer dan \$5 miljoen (€3,85 miljoen) uitgaf om dat afval te verwerken in 2012, was het duidelijk dat hier voor 2013 een waardevolle kans lag om afval te verminderen en geld te besparen in. Vandaar dat het uithangbord zich als doel gesteld heeft om zowel het volume en de verwerkingskosten van afval te verminderen als om meer te recyclen en de medewerkers te betrekken in duurzame initiatieven.

De resultaten waren zowel een openbaring als een inspiratiebron. Sinds het begin van dit initiatief heeft Hannaford 8% meer karton gerecycleerd in 2013, met hogere recyclage-inkomsten tot gevolg. Hannaford heeft ook zijn voedselafval verminderd door het aantal winkels dat voedselafval recycleert te verhogen tot 118, wat 64% bedraagt van de hele keten. Beide recyclage-initiatieven resulteerden in minder afval, lagere afvalverwerkingskosten en een kleinere ecologische voetafdruk.

Super Indo lanceerde met succes een initiatief om herbruikbare zakken te gebruiken en minder plastic zakken te gebruiken. Dit initiatief genaamd "I choose to reuse" was een symbolisch pleidooi voor het milieu met een uitnodiging om mee te doen voor alle milieubewuste mensen in Jakarta. Het was het grootste pleidooi ooit van een retailer in Indonesië en het leverde Super Indo een prijs op van het World Indonesian Museum of Record voor de grootste

afvalvermindering ooit en voor het grootste engagement – meer dan 2 000 handtekeningen van milieubewuste mensen.

Nul afval gaat er ook om voedselafval binnen onze bevoorradingsketen tot een minimum te beperken en de Groep heeft verschillende initiatieven genomen om dit te bereiken, zoals het ontwikkelen van voedselbewerkingsprocessen om verse producten langer houdbaar te maken, het aanpassen van verpakkingen om afval te verminderen, en het aanbieden van producten in kleinere eenheden en porties zodat er minder voedsel weggegooid wordt. In België werkt Delhaize Groep nauw samen met verschillende sociale organisaties en voedselbanken om onverkoopbare maar nog steeds eetbare producten weg te schenken. Producten die niet meer geschikt zijn om te consumeren, worden gerecycleerd. Bij Super Indo, bijvoorbeeld, worden fruit en groenten die niet meer kunnen geconsumeerd worden, omgezet in 100% natuurlijke meststof.

Engagement van de medewerkers

Voedingsretail is een zaak van mensen, en om onze doelen te bereiken - of het nu om duurzaamheid, groei of efficiëntie gaat - hangt Delhaize Groep af van zijn medewerkers.

►► Als het gaat om klanten te dienen en hun behoeftes te begrijpen, hebben we de beste ambassadeurs nodig voor onze merken.

Bij Delhaize Groep nemen dagelijks meer dan 150 000 medewerkers die verantwoordelijkheid op zich.





“

DELHAIZE GROEP
CREËERT VOOR ZIJN
MEDEWERKERS DE
OMSTANDIGHEDEN OM
SAMEN TE WERKEN
EN **HET BESTE VAN**
ZICHZELF TE GEVEN
VOOR DELHAIZE.

”

Omdat we geloven dat alleen tevreden medewerkers de klanten echt kunnen tevreden stellen, is het belangrijk voor Delhaize Groep om te investeren in zijn medewerkers door hen kansen te bieden om uit te blinken in hun dagelijkse bezigheden. Ook al moesten er keuzes gemaakt worden in deze moeilijke economische tijden, toch investeerde Delhaize in 2013 in training en opleiding. Delhaize België heeft bijvoorbeeld de Retail Academy, een intern opleidingsprogramma dat zowel nieuwe als meer ervaren medewerkers ondersteunt om de voedingsretailsector beter te begrijpen via klassen, winkelbezoeken en zakenreizen. Door hen de ruimte te geven om zichzelf te ontwikkelen en tegelijk een gezond woon-werkevenwicht te bewaren, creëert Delhaize Groep voor zijn medewerkers de omstandigheden om samen te werken en het beste van zichzelf te geven voor Delhaize.

► DELHAIZE AMERICA BEHAALT TOPDIVERSITEITSSCORE

Delhaize America behaalde een perfecte score van 100% op de 2014 Corporate Equality Index (CEI), een nationaal benchmarkonderzoek en -verslag over corporate beleid en praktijken inzake LGBT-gelijkheid op het werk, beheerd door de Human Rights Campaign Foundation. “Delhaize America is vereerd deze topperkenning opnieuw te mogen ontvangen dit jaar,” zegt Millette

Granville, Director of Diversity and Inclusion voor Delhaize America, in Salisbury, N.C. “Deze perfecte score versterkt ons engagement nog om een diverse en inclusieve omgeving te creëren voor onze medewerkers. Met groepen van medewerkers en vrijwilligershulp bouwen aan een inclusievere onderneming en sterkere gemeenschappen.”



►► Lees meer over onze vooruitgang richting leiderschap inzake duurzaamheid in ons Duurzaamheidsverslag dat in juni op delhaizegroup.com wordt gepubliceerd: <http://sustainabilityreport.delhaizegroup.com>

FINANCIËEL VERSLAG

Resultatenrekening

In 2013 boekte Delhaize Groep een omzet van €21,1 miljard. Dit betekent een toename met 0,6% aan actuele wisselkoersen, of 2,6% aan ongewijzigde wisselkoersen. De organische opbrengstengroei bedroeg 3,1%.

De omzetgroecijfers waren het gevolg van:

- 1,9% opbrengstengroei in de V.S. aan ongewijzigde wisselkoersen, aangedreven door de stijging van de verkoop van vergelijkbare winkels met 2,0%.
- In België bedroeg de opbrengstengroei 3,0% als gevolg van netwerkgroei en een stijging van de vergelijkbare omzet met 1,8%, vooral het resultaat van retailinflatie, en
- 5,0% opbrengstengroei aan ongewijzigde wisselkoersen in Zuidoost-Europa, aangedreven door sterke prestaties in Griekenland en expansie in Roemenië, gedeeltelijk gecompenseerd door een evolutie van de verkoop van vergelijkbare winkels van -0,3% te wijten aan een moeilijke omgeving in Servië.

De operationele ondernemingen in de V.S. genereerden 61% van de opbrengsten van de Groep, België 24% en Zuidoost-Europa 15%.

De **brutomarge** bedroeg 24,2% van de opbrengsten, een daling met 8 basispunten als gevolg van prijsinvesteringen en promotie-intensiteit in België en de V.S., gedeeltelijk gecompenseerd door betere aankoopvoorwaarden.

De **andere operationele inkomsten** bedroegen €219 miljoen, een stijging met 13 miljoen in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk dankzij de €9 miljoen winst uit de verkoop van de City-winkels in België en de terugnemering van wettelijke provisies en voorzieningen voor geschillen in Servië.

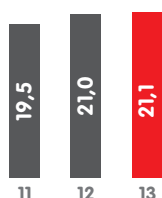
De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** bedroegen 21,2% van de opbrengsten en waren 15 basispunten hoger dan vorig jaar aan identieke wisselkoersen, vooral door de bonusvermindering in de V.S. en een terug-gave van bedrijfsvoorheffing in België, beide in 2012, en ontslagvergoedingen in 2013.

De **andere bedrijfsuitgaven** bedroegen €270 miljoen, tegenover €376 miljoen vorig jaar. In de resultaten van 2013 zitten o.a. waardeverminderingverliezen van €213 miljoen, vooral verbonden aan Servische goodwill en handelsnamen verrat, terwijl de resultaten van 2012 waardeverminderingverliezen van €220 miljoen en kosten voor winkelsluitingen van €126 miljoen bevatten

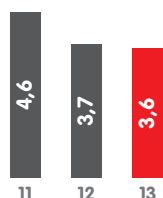
De **operationele winst** steeg van €415 miljoen in 2012 tot €487 miljoen in 2013 en de **operationele marge** bedroeg 2,3%. De onderliggende bedrijfswinst daalde met 4,2% aan actuele wisselkoersen tot €753 miljoen (-2,1% aan ongewijzigde wisselkoersen). De onderliggende bedrijfsmarge daalde naar 3,6% van de opbrengst (3,7% vorig jaar).

De **netto financiële kosten** bedroegen €188 miljoen, een daling met €37 miljoen aan ongewijzigde wisselkoersen, vooral het gevolg van niet-terugkerende kosten in verband met schuldfinanciering in 2012, lagere gemiddelde interestkosten op lagere uitstaande schuld en lagere financiële lease-interessen wegens winkelsluitingen.

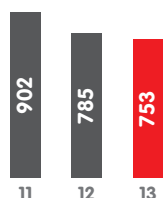
OMZET (IN MILJARDEN €)



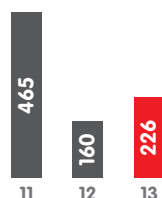
ONDERLIGGENDE BEDRIJFSMARGE (IN %)



ONDERLIGGENDE BEDRIJFSWINST (IN MILJOENEN €)



NETTOWINST VAN VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN (IN MILJOENEN €)



+ 41,1 %

►► Nettowinst van voortgezette activiteiten



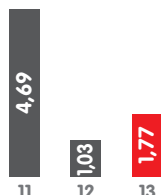
+ 3,6 %

►► Onderliggende
bedrijfsmarge

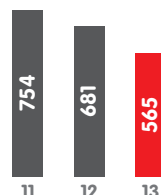
**DEEL VAN DE GROEP
IN NETTOWINST**
(IN MILJOENEN €)



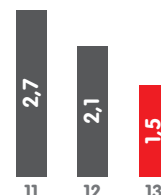
**GEWONE NETTOWINST
PER AANDEEL (DEEL
VAN DE GROEP)** (IN €)



INVESTERINGEN
(IN MILJOENEN €)



NETTOSCHULD
(IN MILJARDEN €)



De nettowinst uit voortgezette operaties

bedroeg €226 miljoen of €2,20 gewone winst per aandeel. Dit betekent een stijging met 41,1% tegenover de €160 miljoen nettowinst uit voortgezette activiteiten of €1,61 gewone winst per aandeel vorig jaar. Dit is het gevolg van minder waardevermindervingsverliezen, kosten voor winkelsluitingen en financiële uitgaven, gedeeltelijk gecompenseerd door een lagere onderliggende bedrijfswinst.

Delhaize Groep tekende een verlies van €43 miljoen uit beëindigde activiteiten op, tegenover een verlies van €58 miljoen in 2012.

De **bijdrage van de Groep in de nettowinst** bedroeg €179 miljoen, een stijging met 71,8% aan actuele wisselkoersen (78,5% aan ongewijzigde wisselkoersen) tegenover 2012. De gewone winst per aandeel was €1,77 (€1,03 in 2012) en de verwaterde winst per aandeel €1,76 (€1,03 in 2012).

Kasstroomoverzicht

In 2013 bedroeg de **thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten** €1 185 miljoen, een daling met €217 miljoen tegenover 2012, voornamelijk het gevolg van een lagere werkkapitaalverbetering doorheen de Groep.

De **thesaurie gebruikt voor investeringsactiviteiten** daalde met €58 miljoen tot €572 miljoen, vooral door een meer gedisciplineerd beheer van het bedrijfskapitaal in 2013.

In 2013 investeerde Delhaize Groep €565 miljoen, hetzij €486 miljoen in materiële vaste activa en €79 miljoen in immateriële vaste activa.

48,8% van de totale **investeringen** gebeurden in de Amerikaanse activiteiten van de Groep, 24,8% in de Belgische activiteiten, 22,4% in Zuidoost-Europa & Azië en 4,0% in de Corporate-activiteiten.

De investeringen in nieuwe winkelopeningen bedroegen €140 miljoen (24,8% van de totale investeringen), een daling met €15 miljoen tegenover 2012 als gevolg van een gedisciplineerd beheer van het bedrijfskapitaal. Delhaize Groep investeerde €132 miljoen (23,4% van de investeringen) in winkelvernieuwingen en -uitbreidingen (€234 miljoen in 2012).

Investeringen in informatica, logistiek en distributie, en overige categorieën bedroegen €293 miljoen (51,8% van de totale investeringen), tegenover €292 miljoen in 2012.

De **thesaurie gebruikt voor financieringsactiviteiten** bedroeg €359 miljoen, een stijging met €97 miljoen in vergelijking met het voorgaande jaar, voornamelijk door de hogere nettoterugbetaling van schulden.

Balans

Eind 2013 bedroegen de **totale activa** van Delhaize Groep €11,6 miljard, 2,7% minder dan eind 2012.

Eind 2013 bestond het winkelnetwerk van Delhaize Groep uit 3 534 winkels, een netto stijging met 83 winkels in vergelijking met 2012. Van deze winkels waren er 725 eigendom van de Onderneming. Delhaize Groep bezat ook 29 distributiecentra in de V.S., België en Zuidoost-Europa.

Eind 2013 was het **totale eigen vermogen** gedaald met 2,2% tot €5,1 miljard. In 2013 gaf Delhaize Groep 528 072 nieuwe aandelen uit en kocht 328 924 eigen aandelen.

In 2013 gebruikte Delhaize Groep 172 116 ingekochte eigen aandelen, waarmee vooral aan de toekenning van restricted stock werd voldaan in het kader van de aandelen-gebaseerde aanmoedigingsplannen. Op 31 december 2013 bezat Delhaize Groep 1 200 943 ingekochte eigen aandelen.

Overzicht

Financieel verslag

Eind 2013 bedroeg de verhouding **netto-schuld** / eigen vermogen 29,0%, tegenover 39,9% eind 2012. De nettoschuld daalde met €599 miljoen tot €1,5 miljard, vooral als resultaat van de sterke vrijkasstroomgeneratie.

Eind 2013 had Delhaize Groep een totaal minimumbedrag aan verplichtingen onder operationele leases van €269 miljoen voor 2014, 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

In februari 2014 kondigde de Groep de geplande verkoop van de Bulgaarse activiteiten aan AP Mart aan. De Groep verwacht een waardeverminderingverlies van ongeveer €10 miljoen te erkennen en zal deze activiteiten in de toekomst klasseren als vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten. Er wordt verwacht dat de transactie zal worden afgesloten in het tweede kwartaal van 2014. Deze transactie is

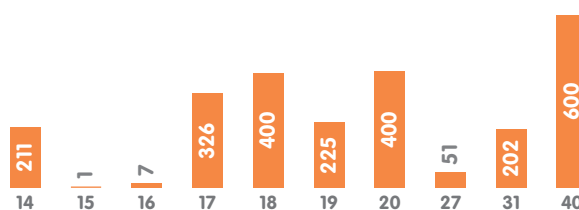
onderworpen aan regulatorische goedkeuring en de gebruikelijke afsluitvoorwaarden en aanpassingen van het bedrijfskapitaal..

Delhaize Groep kreeg in februari 2014 ook de goedkeuring van de Amerikaanse Federal Trade Commission (FTC) om verder te gaan met de verkoop van haar activiteiten Sweetbay, Harveys en Reid's aan Bi-Lo. Als deel van de verkoop ging Bi-Lo akkoord om afstand te doen van 12 winkels van Delhaize America en ging Delhaize Groep akkoord om twee andere winkels te behouden en ze om te vormen tot Food Lion-winkels. De uiteindelijke goedkeuring door de FTC zal worden gegeven na een besprekingsperiode van 30 dagen.

► NIET DOOR BOEKHOUDNORMEN GEDEFINIEERDE MAATSTAVEN

Delhaize Groep gebruikt in haar financiële communicatie bepaalde maatstaven die niet gedefinieerd zijn door de IFRS-normen of andere 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" (<http://annualreport.delhaizegroup.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.

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 MEER DAN 60% LEVERT DELHAIZE AMERICA DE HOOGSTE BIJDRAGE TOT DE OMZET VAN DELHAIZE GROEP. MET ZIJN DRIE UITHANGBORDEN, BIEDT DE ONDERNEMING ZIJN KLANTEN DRIE VERSCHILLENDE WINKELFORMATS AAN. IN 2013 BAAT DELHAIZE AMERICA 1 514 WINKELS UIT, INCLUSIEF SWEETBAY, HARVEYS EN REID'S, IN 18 STATEN, VERSPREID LANGS DE OOSTKUST VAN DE VERENIGDE STATEN.



“
DOOR DE JUISTE
HEFBOMEN TE
HANTEREN, IS
DELHAIZE AMERICA
ER IN GESLAAGD
OM GROEI TE
VERWEZENLIJKEN.
”

Markt

De Amerikaanse economie vertoonde tekenen van beterschap in 2013. De werkloosheidsgraad⁽¹⁾ daalde geleidelijk in de loop van het jaar, van 7,8% in januari 2013 tot 6,7% in december 2013. Tegelijk, maar minder lineair, verbeterde het consumentenvertrouwen⁽¹⁾ eveneens van 72,8 in januari 2013 tot 75,1 in december 2013. In het spoor van deze positieve macro-economische signalen stegen de persoonlijke uitgaven, terwijl de inflatie gematigd bleef tijdens het grootste deel van het jaar. Op maart en augustus na bleef die onder de 2% gedurende het jaar en bedroeg 1,5% eind december.

(1) Bron: TradingEconomics.

Strategie

In deze omgeving van voorzichtig herstel bleef de concurrentie hoog in de meeste regio's waarin Delhaize Groep actief is. Nieuwe winkelopeningen en hogere promotionele activiteit door concurrenten bleven voor een uitdagende omgeving zorgen. Door de juiste hefbomen te hanteren, is Delhaize America er echter in geslaagd om groei te verwezenlijken. Bij Food Lion werd de herpositionering die in 2011 gestart werd, afgerond. Het uithangbord vervulde zijn belofte om een hogere vergelijkbare omzet te verwezenlijken in alle geherpositioneerde markten. Hannaford beantwoordde de moeilijkere marktomstandigheden door in prijzen te investeren en tegelijk zijn klantenaanbod en waardepositie te verbeteren.



►► VOORUITBLIK

2014 heeft alles om alweer een opwindend jaar te worden voor Delhaize America. Het wordt een jaar vol kansen. De nieuwe initiatieven binnen het netwerk van Food Lion worden geleidelijk ingevoerd en we blijven onze positie versterken in een alsmatig competitievere markt voor Hannaford.

Overzicht

Verenigde Staten



100 %

ALLE **FOOD LION** WINKELS
GEHERPOSITIONEERD



+ 2,0 %

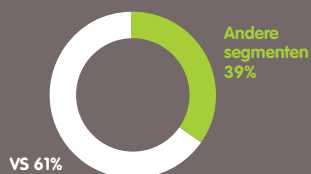
VERGELIJKBARE **OMZET**



1 514 winkels

IN 18 STATEN

OPBRENGSTEN



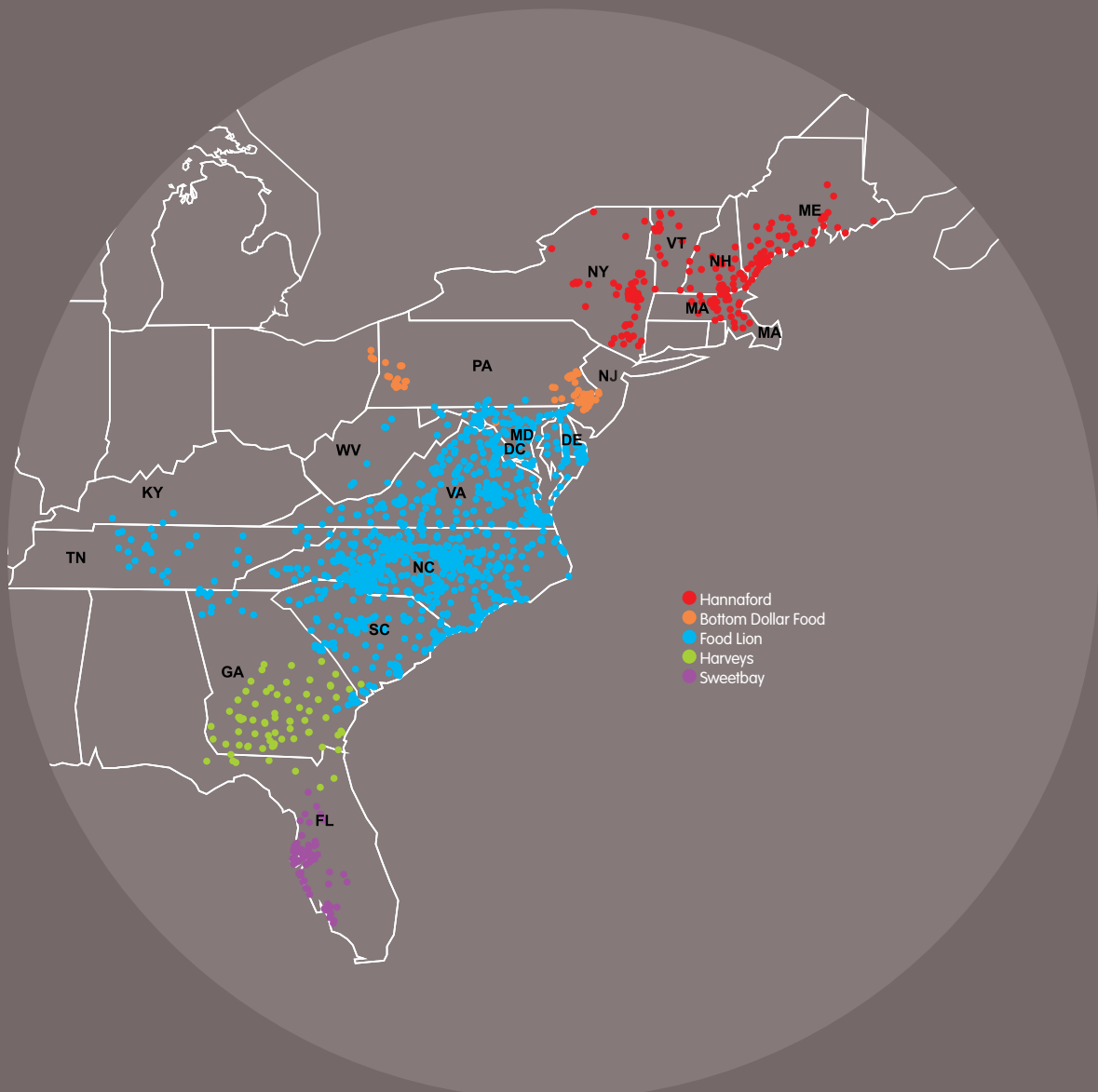
\$ 17,1 mld

TOTALE **OPBRENGSTEN**
IN 2013



3,4 %

BEDRIJFSMARGE



Prestaties

Delhaize America boekte voor het volledige jaar 2013 een **omzet** van \$17,1 miljard (€12,9 miljard), een stijging met 1,9% ten opzichte van 2012 in lokale munteenheid, ondersteund door een groei van de vergelijkbare omzet met 2,0%. De Amerikaanse **brutomarge** daalde met 15 basispunten tot 25,9% als gevolg van prijsinvesteringen zowel bij Food Lion als bij Hannaford. De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** als percentage van de opbrengsten stegen met 6 basispunten tot 22,6%, voornamelijk als gevolg van de vermindering van de bonussen in de V.S. in het derde kwartaal van 2012, ruimschoots gecompenseerd door kostenbesparingen. De **onderliggende bedrijfsmarge** van onze Amerikaanse ondernemingen daalden met 29 basispunten tot 3,7% als gevolg van prijsinvesteringen en licht verhoogde verkoop-, algemene en administratieve kosten en hogere andere bedrijfsuitgaven. De **onderliggende bedrijfswinst** daalde met 5,3% tot \$639 miljoen (€481 miljoen). De **bedrijfsmarge** bedroeg 3,4%, voornamelijk als gevolg van \$53 miljoen (€40 miljoen) kosten voor reorganisatie, waardeverminderingverliezen op vaste activa en kosten voor winkelsluitingen.

Food Lion

Food Lion is het grootste merk binnen de portfolio van Delhaize Groep. De supermarktketen baat 1 124 winkels uit in 11 staten, inclusief 11 Reid's winkels. Het DNA van Food Lion is gebaseerd op een sterk winkelnetwerk met een ruim assortiment aan lage prijzen. In 2013 werd het merkstrategiewerk dat in 2011 begonnen was, vervolledigd. Bijgevolg belichaamt het hele netwerk van Food Lion nu de

elementen eenvoud, kwaliteit en prijs. Wanneer we kijken naar de prestaties van Food Lion in 2013, zien we dat de inspanningen duidelijk geresulteerd hebben in een wezenlijke inkomstengroei. Om maximaal van deze trend te profiteren, heeft Food Lion eind vorig jaar een nieuwe ronde van initiatieven gelanceerd, gebaseerd op de begrippen 'makkelijk', 'vers' en 'betaalbaar', wat zou moeten resulteren in een verdere stijging van de verkoop.

Hannaford

Sinds de verwerving in 2000 door Delhaize Groep heeft Hannaford zijn sterke positie in het noordoosten van de V.S. gehandhaafd. Hannaford staat bekend voor de kwaliteit van zijn assortiment en een hoge dienstverlening, en bedient zijn klanten via een netwerk van 183 winkels. In 2013 nam het uithangbord belangrijke maatregelen om het aandeel in de voedingsuitgaven van zijn klanten te verbeteren door het waardeaanbod te verbeteren en de klantendiensten te verhogen.

Bottom Dollar Food

Bottom Dollar Food is het snelst groeiende uithangbord van Delhaize Groep in de V.S. Het discountformat baat 62 winkels uit met een beperkt maar handig assortiment van huismerken en nationale merken, vers vlees en fruit en groenten. Wat Bottom Dollar Food differentieert, en waar het uithangbord zelf trots op is, is dat het zijn klanten de laagste prijs aanbiedt via zijn "niet te kloppen" prijsgarantie. De winkel concentreert zich vooral op de twee meest dichtbevolkte markten van de staten Pennsylvania, Philadelphia en Pittsburgh. In 2013 werden 6 nieuwe winkels geopend.



► SWEETBAY, HARVEYS EN REID'S

In een uiterst competitieve omgeving moet Delhaize Groep keuzes maken over waar en hoe het de beschikbare middelen het best kan inzetten. Vandaar dat Delhaize Groep in 2013 beslist heeft om zich te ontdoen van de uithangborden Sweetbay, Harveys en Reid's. De transactie werd aangekondigd in het tweede kwartaal van 2013 en de afronding wordt verwacht in de eerste helft van 2014. In totaal zullen 154 winkels worden afgestoten voor een totaal bedrag van \$267 miljoen in cash, onderhevig aan gebruikelijke aanpassingen.

KERNCIJFERS (OP 31 DECEMBER 2013)

					
	1 124⁽¹⁾	183	62	72	73
	Zuidoosten en mid-Atlantische staten	Noordoosten	New Jersey, Ohio, Pennsylvania	Georgia, Noord Florida, South Carolina	Westkust Florida
	25 000 - 45 000	25 000 - 55 000	18 000 - 20 000	25 000 - 45 000	25 000 - 50 000
	15 000 - 20 000	25 000 - 46 000	6 000 - 8 000	15 000 - 20 000	28 000 - 42 000

(1) Inclusief 11 Reid's winkels

BELGIË

DE ROOTS VAN DELHAIZE GROEP LIGGEN IN BELGIË, WAAR DE ONDERNEMING EEN NETWERK UITBAAT VAN GEÏNTEGREERDE EN AANGESLOTEN WINKELS ONDER VERSCHILLENDE FORMATS, ZOALS SUPERMARKTEN, CONVENIENCEWINKELS, GESPECIALISEERDE WINKELS ZOALS TOM&CO EN DE LAGEPRIJZENSUPERMARKT RED MARKET. DEZE BREDE WAAIER AAN VERSCHILLENDE FORMATS, SAMEN MET ONZE E-COMMERCEPLATFORMS CADDY HOME, DELHAIZE DIRECT EN DELHAIZE WINEWORLD, LAAT DELHAIZE BELGIË TOE OM TEGEMOET TE KOMEN AAN DE VERSCHILLENDE, TOENEMENDE BEHOEFTE VAN ZIJN KLANTEN. EIND 2013 BAATTE DE GROEP 852 WINKELS UIT IN BELGIË EN LUXEMBURG, EEN NETTO TOENAME MET 12 WINKELS TEGENOVER HET JAAR ERVOOR.

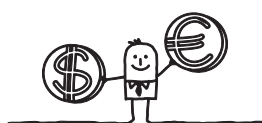


Markt

Delhaize België bleef in een uiterst competitieve markt actief. Hoewel de algemene macro-economische omstandigheden wat tekenen van herstel leken te vertonen, bleef het consumentenvertrouwen¹⁾ negatief gedurende het hele jaar. Begin 2013 was het consumentenvertrouwen even laag als in 2009. Dit gebrek aan vertrouwen bij de consumenten, de komst van nieuwe spelers op de markt en een gestegen commerciële druk van discounters resulteerden in een uitdagende omgeving.

Strategie

Delhaize België is zich ten eerste bewust van deze uitdagingen en blijft zich concentreren op zijn ambitie om opnieuw de favoriete supermarkt van België te worden. Deze ambitie is gebaseerd op de sterke merken die Delhaize



+ 3,0 %

►► opbrengsten in
vergelijking met 2012

KERNCIJFERS (OP 31 DECEMBER 2013)

						
	147	224	226	112	12	131
	1 900	1 125	500	140	1 200	450
	17 000	12 000	6 500	2 000	5 700	3 600

België heeft, ondersteund door het winkel-format van de aangesloten. In 2013 nam het uithangbord verschillende initiatieven met het oog op deze ambitie. Zo steeg bijvoorbeeld het aantal aangesloten dat de Delhaize-uit-hangborden vervoegde met 5%, ondergingen belangrijke geïntegreerde supermarkten een aanzienlijke remodeling om hen op de toekomst voor te bereiden en werd er een nieuw semigeautomatiseerd distributiecentrum voor verse voeding geopend om de efficiëntie in de bevoorradingsketen verder te verhogen.

Prestaties

Delhaize België boekte in 2013 een **omzet** van €5,1 miljard, een stijging met 3,0% in vergelijking met 2012, en het resultaat van een vergelijkbare omzetgroei met 1,8% en een netwerkgroei met 1,4%. Voor het hele jaar bleef het marktaandeel van Delhaize België stabiel in vergelijking met 2012, en het kwam uit op 25,5%. De **brutomarge** daalde bij Delhaize België met 10 basispunten tot 20,2% van de opbrengsten als gevolg van prijsinvesteringen en een verhoogde promotionele activiteit. De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** met 34 basispunten tot 17,1% door de impact van automatische loonindexeringen en een teruggave van bedrijfsvoorheffing in het vierde kwartaal van 2012. De **onderliggende bedrijfswinst** steeg met 1,0% tot €198 miljoen en de **onderliggende bedrijfsmarge** van Delhaize België daalde van 4,0% tot 3,9%.

Supermarkten - Delhaize

Met 147 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 aan kwaliteitsvolle en betaalbare producten, zijn ruime huismerkenassortiment met producten die zowel innoverend als laag geprijsd zijn en zijn dienstverlening.

Aangesloten supermarkten - AD Delhaize

AD Delhaize is een uithangbord van supermarkten die worden uitgebaat door zelfstandige eigenaars. Deze zelfstandig uitgebate winkels, 224 in 2013, lijken op de geïntegreerde supermarkten maar zijn gemiddeld kleiner. In 2013 bleven de aangesloten winkels een belangrijke bijdrage leveren tot de groei van Delhaize België.

Aangesloten convenience-winkels - Proxy en Shop & Go

Proxy is een convenience-winkelformat dat zich concentreert op verse en huismerkproducten. In 2013 breidde het Proxy-netwerk uit met 15 nieuwe winkels. De winkels van Shop & Go zijn kleine conveniencegerichte winkels die vooral bij tankstations liggen. Ze zijn gericht op klanten met hoge verwachtingen op vlak van proximateit, convenience, snelheid en ruimere openingsuren. In 2013 werden 12 bijkomende verkooppunten van Shop & Go toegevoegd voor een totaal van 112.

“

DELHAIZE BELGIË IS
**AANWEZIG VOOR
ZIJN KLANTEN EN
HUN VERSCHILLENDE,
TOENEMENDE
BEHOEFTE DOOR
EEN WAAIER AAN
VERSCHILLENDE
FORMATS,**

”

Lageprijzensupermarkten - 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. Om zoveel mogelijk klanten te bereiken, zijn de winkels zeven dagen per week open. De eerste twee winkels van Red Market werden in 2009 geopend. Met de toevoeging van drie nieuwe winkels in 2013 telt het netwerk van Red Market in totaal 12 winkels.

Dierenwinkels - Tom & Co

Tom&Co is de leidende dierenwinkelketen in België. De 131 winkels verkopen dierenvoeding, verzorgingsproducten, diensten en accessoires voor huisdieren. Na een eerste opening van een testwinkel in Frankrijk in 2012 heeft Tom & Co daar een tweede winkel geopend in 2013.

(1) Bron: Trading Economics.



► EXCLUSIEF BIJ DELHAIZE BELGIË

Ook in 2013 ging Delhaize België verder met zijn klanten te verrassen met nieuwe producten en diensten. Enkele voorbeelden die in het oog sprongen:

►► Delhaize België heeft de krachten gebundeld met "De Vegetarische Slager", een belangrijk bedrijf in Nederland dat vegetarische producten of vleesvervangers ontwikkelt, om exclusief zes nieuwe producten aan te bieden in de Delhaize-winkels in België.

►► Delhaize lanceerde een nieuw productgamma van **ontbijtgranen met de natuurlijke zoetstof stevia**, waardoor suikers met 70% en vetten met 40% verminderd werden, en de voedzame vezels vervijfoudigd werden.

►► Profiterend van de hernieuwde interesse in cocktails, werkte Delhaize samen met de bekende Belgische distilleerderij Filliers en de cocktailspecialist Manuel Wouters om een **prestigieuze nieuwe gin** te ontwikkelen met een unieke smaak.

►► België heeft een sterke reputatie op vlak van bieren, dus na de succesvolle invoering van de single hop en Xtreme hop bieren in 2012 heeft Delhaize een nieuwe reeks **single yeast bieren** ontwikkeld en geïntroduceerd om de klanten te leren hoe gist de smaak van een bier beïnvloedt.

►► Naast bier is België ook bekend voor zijn chocolade. In 2013 bracht Delhaize onder eigen merknaam een **chocoladepasta uit met hazelnoten maar zonder palmolie**. Daardoor bevat de smeerpasta, die ontwikkeld is met de hulp van voedingsexperten, dokters en leveranciers, 40% minder verzadigde vetten.



852

WINKELS IN BELGIË



16 227

MEDEWERKERS IN BELGIË



119 winkels

MET EEN **DELHAIZE DIRECT**
OPHAALDIENST



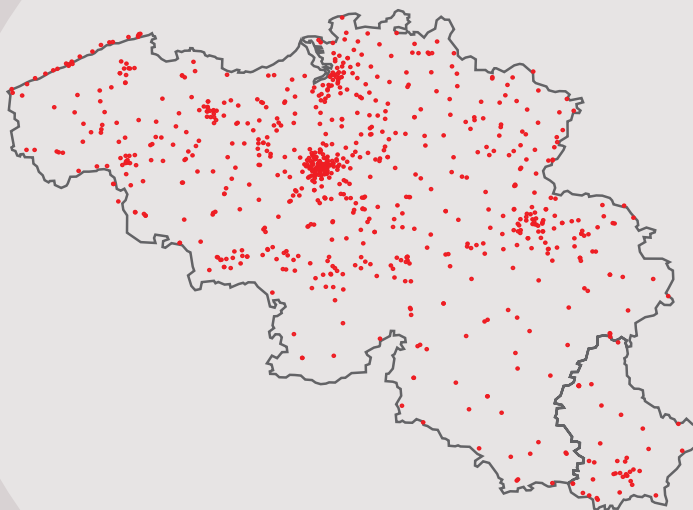
+ 12

NIEUWE WINKELS
IN HET NETWERK



1 300

VERSCHILLENDE WIJNEN
AANGEBODEN DOOR
**DELHAIZE WINE
WORLD**



►► INITIATIEVEN VIA ANDERE KANALEN

Delhaize België is niet alleen fysiek aanzienlijk aanwezig, maar baat ook activiteiten op vlak van e-commerce uit, zoals Delhaize Direct, Delhaize Wineworld en de thuisleveringsdienst Caddy Home.

►► **Delhaize Direct:** klanten doen hun inkopen op een speciale website en halen hun boodschappen af in één van de 119 winkels die de ophaaldienst hebben. De ambitie is om dit aantal verder te verhogen in 2014 en de uitbreiding naar de aangesloten winkels verder te zetten.

►► **Delhaize Wineworld:** 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 als exclusieve wijnen van over de hele wereld worden aangeboden. Nadat de wijnen besteld zijn, worden ze aan huis geleverd. In 2013 breidde Delhaize Wineworld zijn assortiment uit met meer dan 80 premium en exclusieve whiskymerken.

►► **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.

80

►► **premium
en exclusieve
whiskymerken in
ons assortiment**



ZUIDOOST-EUROPA

HET SEGMENT ZUIDOOST-EUROPA KENDE DE STERKSTE GROEI BINNEN DELHAIZE GROEP. IN 2013 KWAM BIJNA 15% VAN DE VERKOOP UIT DEZE REGIO. DELHAIZE GROEP HANDHAAFDE ZIJN INVESTERINGSNIVEAU IN GRIEKENLAND, ROEMENIË EN SERVIË OM ZIJN WINKELNETWERK VERDER UIT TE BREIDEN EN ZIJN BEVOORRADINGSKETEN TE ONTWIKKELEN EN TE VERBETEREN.

Markt

2013 was zonder twijfel alweer een uitdagend jaar om zaken te doen in Zuidoost-Europa, al waren er tekenen van beterschap. In Servië bijvoorbeeld was de groei van het bruto binnenlands product lichtjes positief in de tweede helft van het jaar en de werkloosheidsgraad⁽¹⁾ daalde ten opzichte van het recordniveau van 25% dat het in 2012 bereikt had. In Griekenland heeft de werkloosheid hopelijk een piek bereikt en is de inkrimping van het bruto binnenlands product vertraagd. Roemenië was het lichtpunt in de regio, met een stijgend bruto binnenlands product en stijgende consumentenuitgaven die er lijken op te wijzen dat de moeilijke jaren 2010 en 2011 achter de rug liggen.

Strategie

Delhaize Groep blijft geloven in de ontwikkeling van deze regio en blijft deze ontwikkeling ook stimuleren. Vandaar dat we in 2013 een nieuw distributiecentrum zijn beginnen bouwen in Servië om onze rechtstreekse winkelleveringen te verminderen en onze groeiambities te ondersteunen. In Griekenland maakte Alfa Beta de juiste strategische keuzes om de harten en de budgetten van de Griekse klanten te veroveren. Het marktaandeel steeg opnieuw in 2013 en bereikte een recordniveau van 23% (bron: AC Nielsen). In Roemenië wint Mega Image ook aan marktaandeel, weliswaar vooral dankzij zijn snelle winkelpansieprogramma.

(1) Bron: Trading Economics.



Prestaties

Voor het volledige jaar 2013 stegen de **inkomsten** in Zuidoost-Europa met 5,1% tot €3,1 miljard, vooral dankzij een volumegroei in Griekenland en de opening van 103 winkels in Roemenië. De evolutie van de vergelijkbare omzet bedroeg -0,3% voor het hele jaar. De **brutomarge** steeg met 31 basispunten tot 23,6% als gevolg van verbeterde aankoopvoorwaarden in Roemenië en Servië. De **verkoop-, algemene en administratieve kosten** als percentage van de opbrengsten stegen met 16 basispunten tot 20,6% als gevolg van de hogere kosten in Servië en de hoge groei in Roemenië. De **onderliggende bedrijfsmarge** bedroeg 3,6% (3,5% in 2012), terwijl de **onderliggende bedrijfswinst** €114 miljoen bedroeg, hetzij een toename met 8,7% aan ongewijzigde wisselkoersen.

► ALBANIË EN MONTENEGRO

In 2013 bracht Delhaize Groep een aantal structurele wijzigingen aan en maakte een aantal strategische keuzes om de globale prestaties van het segment te verbeteren. Bijgevolg werden de activiteiten in Albanië en Montenegro verkocht. In Montenegro gingen Delhaize Groep en de koper, Expo Commerce, een franchiseovereenkomst aan, waarbij Expo Commerce de winkels van Maxi, Mini Maxi en Tempo verder zal uitbaten onder dezelfde naam en huismerken van Delhaize zal aanbieden in de winkels. Dankzij deze transacties zal Delhaize Groep middelen kunnen toekennen daar waar ze de meeste opbrengst zullen opleveren en de meeste waarde bieden voor alle stakeholders.

Overzicht Zuidoost-Europa

►► INDONESIË



Delhaize Groep is actief in Indonesië via een belang van 51% in Super Indo. Op basis van een wijziging in de IFRS-regels wordt Super Indo niet meer proportioneel geconsolideerd en wordt volgens de vermogensmutatiemethode geregeld ("one-line" consolidering).

Met meer dan 245 miljoen inwoners is Indonesië de grootste economie in Zuidoost-Azië en in 2013 behield het land zijn reputatie van solide groeimotor: het bruto binnenlands product⁽¹⁾ steeg opnieuw met 5,7%, de werkloosheidsgraad daalde lichtjes, het consumentenvertrouwen steeg naar het hoge niveau van 2005 en de retailverkoop⁽²⁾ piekte aan het einde van 2013 met een solide groei van 18,3%.

Super Indo profiteerde van deze verbeterende economische omstandigheden door 15 nieuwe winkels te openen in 2013 voor een totaal van 117 winkels. De meeste winkels van Super Indo zijn gelegen op het eiland Java in de dichtbevolkte steden 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.

Alfa Beta - Griekenland

Dankzij een combinatie van geïntegreerde en aangesloten winkels baat Alfa Beta een winkelnetwerk met verschillende formats uit in Griekenland. Alfa Beta staat bekend om zijn ruime assortiment aan verse en biologische producten en lokale specialiteiten. In 2013 bleef Alfa Beta aan de behoeften van de Griekse klanten beantwoorden en werd daarvoor beloond met een groter marktaandeel. Zijn winkelnetwerk steeg met 13 winkels (netto) voor een totaal van 281.

Mega Image - Roemenië

Mega Image baat vooral in Boekarest buurtsupermarkten uit, met de nadruk op een ruim en divers aanbod verse producten, proximitéit en competitieve prijzen. Mega Image versnelde zijn expansieprogramma in 2011 en 2012, en handhaafde zijn snelle uitbreiding in 2013 door 103 nieuwe winkels te openen. Een belangrijke hefboom voor deze groei was de ontwikkeling en uitwerking van het Shop&Go-concept, waardoor Mega Image kon beantwoorden aan de proximitéits- en convenience-noden van de Roemeense klanten. Voor de eerste keer sinds de lancering van het nieuwe winkelformaat in 2010 opende Mega Image zijn eerste winkel van Shop & Go buiten Boekarest.

Servië

Vandaag baat Delhaize Groep 381 winkels uit onder voornamelijk het Maxi-merk, en is de leidende voedingsdistributeur in Servië. Naast Maxi baat Delhaize Servië ook winkels uit onder het Tempo-uitgangsbord. Beide uitgangsborden bieden een ruim assortiment aan, inclusief verse producten en bakkerijproducten, met Maxi dat zich vooral op voeding concentreert en Tempo dat meer de nadruk legt op non-food en algemene producten. Een van de belangrijke sterktes van Delhaize Servië is het feit dat de locaties van zijn winkels heel geliefd zijn.

Om zijn lokale differentiatie nog verder te ontwikkelen, introduceerde Delhaize Servië in

2013 een nieuw concept, de Mini-winkel. De Mini-winkel ligt aan tankstations en is open op elk uur van de dag. Deze winkel biedt een ruim assortiment aan, waaronder huiskamerproducten, in heel wat productcategorieën zoals zuivel, fruit, dranken, dierenvoeding en verzorgingsproducten.

Bulgarije⁽²⁾

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. Het netwerk is een mix van traditionele Piccadilly-supermarkten en de convenience-winkels van Piccadilly Daily. De meeste Piccadilly-winkels bevinden zich in de stedelijke gebieden van Sofia, Varna en Plovdiv. In de zomer van 2013 bereikte Piccadilly een belangrijke mijlpaal met de opening van zijn 50ste winkel in het centrum van Sofia. Eind 2013 baatte Delhaize Groep 54 winkels uit in Bulgarije, een stijging met 11 winkels in vergelijking met het voorgaande jaar.

Bosnië en Herzegovina⁽²⁾

Delhaize Groep baat een netwerk van 39 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.

“
DELHAIZE GROEP
HANDHAAFDE ZIJN
INVESTERINGSNIVEAU
IN GRIEKENLAND,
ROEMENIË EN SERVIË.
”

(1) Bron: Trading Economics.

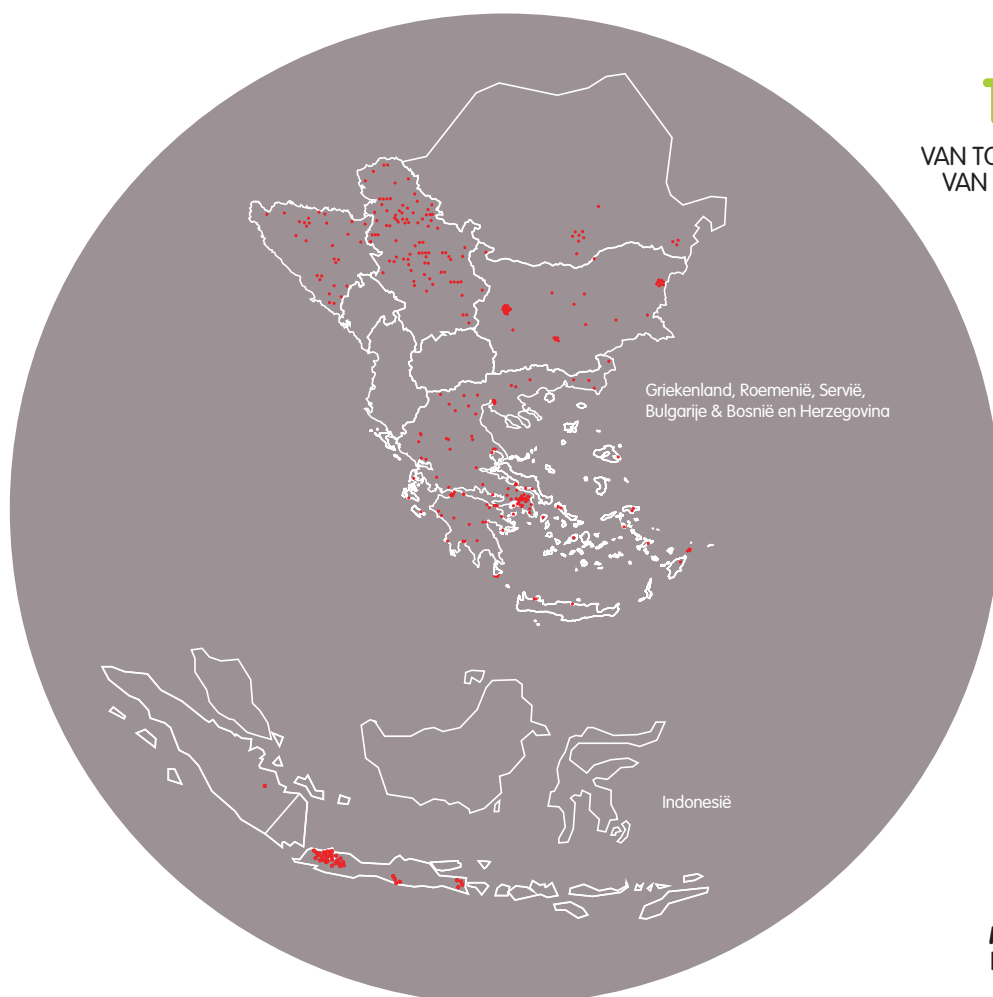
(2) Verkocht in het eerste kwartaal 2014.

KERNCIJFERS (OP 31 DECEMBER 2013)

	Bosnië en Herzegovina			Bulgarije		Servië			
									
	18	19	2	32	22	206	149	11	15
	400	400 - 2 500	4 000 - 10 000	2 200	250	tot 400	400 - 2 500	4 000 - 10 000	500 - 2 000
	12 000	19 000	25 000	15 000 - 18 000	3 000 - 6 000	6 600	14 500	31 500	5 000

	Griekenland					Roemenië		Indonesië
								
	166	43	52	7	13	168	128 ⁽¹⁾	117
	1 250	440	500	220	2 370	600	260	1 000
	13 300	4 150	6 750	4 250	8 200	5 900	2 000	8 700

(1) Inclusief één AB Cool Food.



15 %

VAN TOTAAL VERKOOP
VAN ZOE SEGMENT



€ 3,1 mld

OPBRENGSTEN (+ 5,1 %)



+ 103

NIEUWE WINKELS
IN ROEMENIË



23 %

MARKTAANDEEL
IN GRIEKENLAND

CORPORATE GOVERNANCE

RAAD VAN BESTUUR (op 31 december 2013)



► 1. MATS JANSSON (1951)

Voorzitter sinds 2012
Bestuurder sinds 2011
Lid van de Raad van Bestuur van TeliaSonera
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 en Danske Bank
Lid van de JP Morgan Advisory Council
Studies Economische Geschiedenis en Sociologie aan de Universiteit van Orebro, Zweden

► 2. CLAIRE H. BABROWSKI (1957)

Bestuurder sinds 2006
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.
Diploma in Economische Wetenschappen aan de Universiteit van North Carolina, V.S.

► 3. SHARI L. BALLARD (1966)

Bestuurder sinds 2012
CHRO/Voorzitter, International en Enterprise Executive Vice President van Best Buy Co., Inc.
Bachelor in Maatschappelijk Werk aan de Universiteit van Flint – Michigan, V.S.

► 4. BARON BECKERS-VIEUJANT (1960)

Bestuurder sinds 1995
Voorzitter van het Executief Comité en CEO van

Delhaize Groep van 1999 - 2013
Voorzitter van het Belgisch Olympisch en Interfederaal Comité
Lid van het Internationaal Olympisch Comité
Lid van de Raad van Bestuur van D'leteren Group
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 aan de Harvard Business School, V.S.

► 5. JACQUES DE VAUCLEROY (1961)

Bestuurder sinds 2005
Afgevaardigd Bestuurder en CEO van de Northern, Central and Eastern Europe Region (NORCEE) van Axa
CEO van Axa Life & Saving and Health
Voormalig lid van de Executive Board ING Group en CEO van ING Insurance Europe
Master in Rechten aan de Katholieke Universiteit van Leuven (KUL), Master in Bedrijfsrecht aan de Vrije Universiteit van Brussel (VUB), België

► 6. ELIZABETH DOHERTY (1957)

Bestuurder sinds 2013
Lid van de Raad van Bestuur van Nokia
Niet-uitvoerend bestuurder van Dunelm PLC
Voormalig bestuurder in de raad van Brambles Industries, Reckitt Benckiser en SABMiller
Voormalig CFO van Reckitt Benckiser
Voormalig CFO van Brambles Industries
Bachelor in Wetenschappen (onderscheiding) en in Liberal Studies in Wetenschappen (Fysica) aan de Universiteit van Manchester, V.K.

► 7. HUGH G. FARRINGTON (1945)

Bestuurder sinds 2005
Voormalig Voorzitter en CEO van Hannaford
Voormalig Vicevoorzitter van Delhaize America
Voormalig Executive Vice President van Delhaize Groep
Bachelor in Geschiedenis aan het Dartmouth College, Master in Pedagogie aan de Universiteit van New Hampshire, V.S.

► 8. WILLIAM G. McEWAN (1956)

Bestuurder sinds 2011
Voormalig Voorzitter en CEO van Sobeys Inc.
Voormalig bestuurder in de raad van Empire Company en van het Consumer Goods Forum
Lid van de Raad van Bestuur van Agrifoods International Cooperation and Ultima Foods
Voormalig Voorzitter en CEO van de U.S. Atlantic Region of The Great Atlantic and Pacific Tea Company

► 9. DIDIER SMITS (1962)

Bestuurder sinds 1996
Managing Director van Papeteries Aubry
Voormalig Manager van Advanced Technics Company
Master in de Economie en Financiële Wetenschappen aan het ICHEC Brussel, België

► 10. JACK L. STAHL (1953)

Bestuurder sinds 2008
Voormalig President en CEO van Revlon
Voormalig President en COO van The Coca-Cola Company
Voormalige CFO van The Coca-Cola Company
Voormalig President van Coca-Cola North America
Voormalig bestuurder bij Schering-Plough
Bestuurder bij Dr Pepper Snapple Group en Coty Inc.
Voormalig bestuurder bij Saks
Lid van CVC Capital Board of Advisors.
Lid van de Raad van Bestuur van de Boys and Girls Clubs of America
Master in Business Administration aan de Wharton Business School van de Universiteit van Pennsylvania, V.S.

► 11. BARON VANSTEENKISTE (1947)

Bestuurder sinds 2005
Voorzitter van Sioen
Voormalig Vicevoorzitter en voormalig CEO van Recticel
Voormalig Voorzitter van de Raad van Bestuur van Spector Photo Group en Telindus Group
Lid van de Raad van Bestuur van Spector Photo Group
Voormalig Voorzitter van het Verbond van Belgische Ondernemingen
Lid van de Governance Commissie
Master van Burgerlijk Ingenieur aan de Katholieke Universiteit Leuven (KUL), België

EXECUTIEF COMITÉ (op 31 december 2013)

► 12. FRANS MULLER (1961)

Voorzitter van het Executief Comité en CEO van Delhaize Groep
Master in Bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit van Rotterdam, Nederland
Vervoegde Delhaize Groep in 2013

► 13. PIERRE BOUCHUT (1955)

EVP en CFO van Delhaize Groep
Diploma van de HEC, Parijs, Frankrijk
Master in Toegepaste Economie aan de Paris Dauphine Universiteit, Frankrijk
Vervoegde Delhaize Groep in 2012

► 14. NICOLAS HOLLANDERS (1962)

EVP of Human Resources, IT and Sustainability Delhaize Groep, tot in maart 2014
Master in Rechten en Notarieel Recht aan de Katholieke Universiteit Leuven (KUL), België
Postgraduaat in Economische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit van Leuven (KUL), België
Vervoegde Delhaize Groep in 2007

► 15. KOSTAS MACHERAS (1953)

EVP van Delhaize Groep en CEO van Zuidoost-Europa
Diploma in Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Piraeus, Griekenland
Master in Business Administration aan de Roosevelt Universiteit van Chicago, Chicago, Illinois, V.S.
Vervoegde Delhaize Group in 1997

► 16. MAURA ABELN SMITH (1955)

EVP, General Counsel en General Secretary Delhaize Groep
Diploma in Economische Wetenschappen aan het Vassar College, Poughkeepsie, New York, V.S.
Master in Economische wetenschappen aan de Universiteit van Oxford, Engeland
Juris Doctor (John M. Olin Fellow in Rechten en Economie) aan de Universiteit van Miami School of Law, Coral Gables, Florida, V.S.
Vervoegde Delhaize Groep in 2013

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

- Erevoorzitters en Ere-Afgevaardigd Bestuurders: Ridder Beckers, Baron de Vaucleeroy
- Erevoorzitters en Erebestuurders: 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
- Erevoorzitter en Ere-Afgevaardigd Bestuurder: Baron Beckers-Vieujant
- 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, de heer Michel Eeckhout
- Eresecretaris van het Executief Comité: de heer Pierre Dumont



12



13



14



15



16

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 een cultuur van prestaties en verantwoordelijkheid aan te moedigen, door de wet na te leven en door het verschaffen van een 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, een Belgische naamloze vennootschap, volgt de corporate governance-principes voorgeschreven door de Belgische Corporate Governance Code van 2009 en heeft deze tevens aangenomen als referentiereglement in 2009. De Belgische Corporate Governance Code is beschikbaar op: www.corporategovernancecommittee.be. In overeenstemming met de aanbevelingen en richtlijnen van de Belgische Governance Code wordt het corporate governance-kader waarbinnen Delhaize Groep handelt, uiteengezet in het Corporate Governance Charter van Delhaize Groep ("het Charter").

De Raad van Bestuur herzielt en werkt het Charter van tijd tot tijd bij om wijzigingen in zijn corporate governance-kader weer te geven. De huidige versie van het charter is beschikbaar op de website van de vennootschap: www.delhaizegroup.com via "Corporate Governance". Het Charter bevat het intern reglement van de Raad van Bestuur, het intern reglement van elk comité van de Raad van Bestuur, het intern reglement van het Uitvoerend Management, het Vergoedingsbeleid en het beleid 'Transacties met verbonden partijen'. De statuten van de vennootschap, het Charter, samen met de beleidslijnen die bijgevoegd zijn als bewijsstukken, en de geldende Belgische wetgeving, inclusief de Belgische en Amerikaanse reglementen van de aandelenbeurzen waaraan de vennootschap onderhevig is, bepalen de wijze waarop de vennootschap handelt.

Zoals aanbevolen door de Belgische Governance Code, focust dit Corporate Governance-hoofdstuk volledig op feitelijke informatie betreffende de corporate governance van de vennootschap, met inbegrip van wijzigingen en andere gebeurtenissen die zich voordeden in 2013 en een impact hadden op de corporate governance-structuur van de vennootschap.

De Raad van Bestuur

Opdracht van de Raad van Bestuur

Aan de Raad van Bestuur, als hoogste besluitvormingsorgaan van de vennootschap, werden alle bevoegdheden toegekend die door de wet

niet zijn voorbehouden aan de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de strategie van de vennootschap, de opvolgingsplanning en het geven van leiding en overzicht aan het Uitvoerend Management, dat verantwoordelijk is voor het runnen van de vennootschap. De Raad van Bestuur engageert zich ertoe om aandeelhouderswaarde te creëren door duurzame en winstgevendende groei na te streven die gebaseerd is op de bijdragen van de medewerkers van de vennootschap, zijn globaal netwerk van leveranciers en de continue trouw van de klanten en de gemeenschappen waarin de vennootschap actief is.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2013 bestond de Raad van Bestuur van Delhaize Groep uit elf leden. Zoals aangegeven in het intern reglement van de Raad van Bestuur, herzielt de Raad regelmatig de criteria voor lidmaatschap van de Raad in het licht van de huidige en toekomstige samenstelling van de Raad en zijn comités. Deze evaluatie gebeurt op basis van de kennis, ervaring, integriteit, diversiteit en aanvullende vaardigheden van een bestuurder of kandidaat-bestuurder, en diens bereidheid voldoende tijd te besteden aan de taken van de Raad.

Op elk moment moet een meerderheid van de Raad van Bestuur, een meerderheid van het Remuneratie- en Benoemingscomité en alle leden van het Auditcomité "onafhankelijk" zijn zoals beschreven in het Belgisch Wetboek Vennootschappen, de Belgische Governance Code en de New York Stock Exchange Listing Manual ("NYSE-regels"). Daarnaast moeten de Raad van Bestuur en het Auditcomité te allen tijde minstens 1 lid tellen dat "Auditcomité financial expert" is zoals gedefinieerd in de Amerikaanse federale effectenwetgeving, en moeten alle leden van het Auditcomité financieel onderlegd zijn. Daarnaast vereist het Belgisch Wetboek Vennootschappen dat minstens één lid van het Auditcomité voldoende kennis moet hebben van boekhouding en audit. Wat betreft het Remuneratie- en Benoemingscomité vereist het Belgische Wetboek Vennootschappen dat er leden zijn met expertise op vlak van vergoedingen.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft een bijzondere aandacht geschonken aan de samenstelling van de Raad van Bestuur, met inbegrip van vereisten voor nieuwe bestuurders in de toekomst, hierbij rekening houdend met de onafhankelijkheidsvereisten voor bestuurders, de voortdurende behoefte aan expertise op vlak van financiën en vergoedingen en andere kwalificatiecriteria, zoals geslachtsdiversiteit (zie hieronder).

Een recente Belgische wet vereist dat raden van bestuur rekening houden met geslachtsdiversiteit en dat tegen het begin van het financiële jaar dat begint op 1 januari 2017 minstens een derde van de leden van een ander geslacht is dan de andere leden van de Raad van Bestuur. Op 31 december 2013 bestond de Raad van Bestuur van Delhaize Groep uit elf leden, waaronder 3 vrouwen. Mevr. Claire H. Babrowski is lid van onze Raad van Bestuur sinds mei 2006. Mevr. Shari L. Ballard is lid van onze Raad van Bestuur sinds mei 2012 en mevr. Elizabeth Doherty is lid van onze Raad

RAAD VAN BESTUUR DELHAIZE GROEP EN LIDMAATSCHAP VAN DE COMITÉS IN 2013

Naam (Geboortejaar)	Functie	Bestuurder sinds	Einde termijn	Lid van het Auditcomité	Lid van het Vergoedings- en Benoemingscomité
Mats Jansson (1951)	Voorzitter ⁽¹⁾	Mei 2011	2014		x
Shari L. Ballard (1966)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2012	2015		x
Claire H. Babrowski (1957)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2006	2016	x	
Baron Beckers-Vieujant (1960)	Bestuurder	Mei 1995	2015		
Elizabeth Doherty (1957)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2013	2016	x	
Jacques de Vaucleroy (1961)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2005	2015		x
Hugh G. Farrington (1945)	Bestuurder	Mei 2005	2014		Voorzitter
Jean-Pierre Hansen (1948) (gestopt)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2011	30 juni 2013 ⁽²⁾	x	
William G. McEwan (1956)	Bestuurder ⁽¹⁾	Mei 2011	2014		x
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 Governance Code en de NYSE-regels.

(2) Dhr. Hansen verliet de Raad van Bestuur op 30 juni 2013.

van Bestuur sinds mei 2013. De Raad van Bestuur engageert zich tot diversiteit, omdat deze ervan overtuigd is dat diversiteit een positieve impact zal hebben op het vlak van overleg en het nemen van beslissingen.

In 2014 bestudeerde de Raad van Bestuur de criteria om zich te kwalificeren als Bestuurder in het kader van het aftreden van één van zijn Bestuurders en de voorgestelde benoeming van een nieuw lid in de Raad van Bestuur.

Evaluatie van de prestaties van de Raad van Bestuur, het Executief Comité en individuele bestuurders

De Raad evalueert regelmatig, en ten minste om de twee jaar, zijn algemene werking, de prestaties van zijn comités en zijn leden. Het doel van deze evaluaties is om de algemene efficiëntie van de Raad van Bestuur te versterken. Dit wordt volgens de Raad best gedaan door een vertrouwelijk evaluatieproces op te richten dat goedgekeurd is door de Raad van Bestuur en geholpen wordt door de General Counsel and General Secretary van de vennootschap. Deze kunnen tevens een externe specialist aanstellen indien toepasselijk. De resultaten van elke evaluatie van de Raad van Bestuur en het Executief Comité zullen worden besproken met de volledige Raad. Individuele evaluaties van bestuurders worden alleen gedeeld met de Voorzitter van de Raad van Bestuur, die met elke bestuurder zijn of haar prestaties zal bespreken.

Samen met het benoemingsproces van bestuurders met een verkiezing door de aandeelhouders op de jaarlijkse Algemene Vergadering, wordt elke bestuurder geëvalueerd volgens de Kwalificatiecriteria voor Bestuurders. Indien de Raad van Bestuur op een bepaald ogenblik vaststelt dat een individuele bestuurder niet langer voldoet aan de vastgelegde prestatienormen, de kwalificatierichtlijnen en de onafhankelijkheidsvereisten, of dat zijn of haar handelingen een slecht licht werpen op de Raad en de Onderneming, kan de Raad het ontslag van deze bestuurder vragen. In navolging van de Statuten van Vennootschap kunnen bestuurders op elk moment uit hun functie worden ontheven door een meerderheidsbesluit genomen op een algemene vergadering van aandeelhouders.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2013

In 2013 kwam de Raad van Bestuur tien keer samen (zes gewone vergaderingen en vier bijzondere vergaderingen). Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, met de volgende uitzonderingen: de heren Jacques de Vaucleroy, Mats Jansson en mevr. Claire H. Babrowski waren elk op één vergadering verontschuldigd, en dhr. Jean-Pierre Hansen was op vijf vergaderingen verontschuldigd (voordat hij de Raad van Bestuur heeft verlaten in juni 2013).

In 2013 hielden de activiteiten van de Raad o.a. in:

- Regelmatige sessies met de CEO zonder andere leden van het management
- Een jaarlijkse strategische sessie over belangrijke strategische kwesties
- Opvolgingsplanning voor de rol van de CEO en andere leden van het Uitvoerend Management
- Nazicht van de financiële prestaties van de vennootschap in vergelijking met het goedgekeurde budget van 2013 en nazicht van het jaarbudget van 2014 en het driejarige financieel plan (goedgekeurd in januari 2014)
- Regelmatige evaluatie van de activiteiten
- Nazicht en goedkeuring van de kwartaal, halfjaarlijkse en jaarlijkse financiële rekeningen, inclusief de voorgestelde bestemming van de winst en het dividendvoorstel, de geconsolideerde financiële resultaten, het verslag van de Raad op jaarrekening en de geconsolideerde financiële rekeningen en het jaarverslag.
- Goedkeuring van de persberichten betreffende de inkomsten en resultaten
- Goedkeuring van de publicatie van het Duurzaamheidsverslag van 2012
- Aanstelling van bestuurders, voordracht van bestuurders voor de hernieuwing van hun bestuurdersmandaat en controle van hun onafhankelijkheid
- Controle en goedkeuring van mogelijke overnames en desinvesteringen

- Regelmatige controle en update van kwesties inzake thesaurie
- Verslaggeving door de Voorzitters van de comités en beslissingen omtrent aanbevelingen van de comités
- De bijeenroeping en vastlegging van de agenda's van de Gewone Algemene Vergadering
- Goedkeuring van de Delhaize America, LCC senior obligaties instemmingsaanvraag

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 voerde de Raad van Bestuur een termijn in van drie jaar voor het eerste mandaat als bestuurder en vervolgens vier jaar voor twee volgende mandaten. Dit zou een niet-uitvoerend bestuurder die anders onafhankelijk is toelaten om in totaal elf jaar te zetelen alvorens hij of zij niet langer beschouwd wordt als onafhankelijk volgens de Belgische wet. De mandaatstermijn van bestuurders die de Raad van Bestuur niet onafhankelijk acht op het tijdstip van hun benoeming werd door de Raad bepaald op drie jaar. Behoudens een afwijkende beslissing van de Raad, kan een persoon die voorgedragen wordt voor benoeming tot bestuurder en die de leeftijd van 70 jaar zal bereiken tijdens zijn of haar volgende bestuurstermijn, in plaats daarvan worden voorgedragen voor een termijn die vervalft op de gewone algemene vergadering die plaatsvindt in het jaar dat de bestuurder 70 wordt.

Op de Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013 werd mevr. Elizabeth Doherty aangesteld als bestuurder voor een termijn van drie jaar. Dhr. Jean-Pierre Hansen verliet de Raad van Bestuur op 30 juni 2013.

Voorgestelde hernieuwing van bestuursmandaten

De Raad van Bestuur beschouwde alle criteria als van toepassing op de beoordeling van de onafhankelijkheid van bestuurders onder het 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 de heren Mats Jansson, William G. McEwan en Jack L. Stahl, dat zij aan de eisen voldoen om onafhankelijk te zijn volgens al deze criteria. Op de Gewone Algemene Vergadering van 22 mei 2014 zal de Raad van Bestuur voorstellen dat de aandeelhouders erkennen dat de heren Mats Jansson, William G. McEwan en Jack L. Stahl onafhankelijk zijn zoals bedoeld in het Wetboek Vennootschappen, en de hernieuwing voorstellen van de mandaten van de heren Mats Jansson, William G. McEwan en Jack L. Stahl, elk voor een termijn van vier jaar. Dhr. Hugh Farrington, wiens derde mandaat eindigt op de komende Gewone Algemene Vergadering en niet onafhankelijk is, zal de Raad van Bestuur verlaten.

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 22 mei 2014 de benoeming voorstellen van dhr. Johnny Thijs als bestuurder voor een termijn van drie jaar.

Dhr. Thijs startte zijn loopbaan in 1974 bij Vanderelst N.V. (Rothmans groep) als Product & Marketing Manager voor België. In 1981 werd hij benoemd tot Marketing & Sales Manager bij Masterfoods N.V. (Mars Inc.) voor België, Nederland, Duitsland en Frankrijk. In 1986 stapte hij over naar Côte d'Or-Jacobs Suchard en vijf jaar later naar Interbrew N.V., waar hij aan de slag ging als Executive Vice President vooraleer hij CEO werd voor Europa, Pacifisch Azië en Afrika van 1995 tot 1999. In 2000 werd hij CEO van Ter Beke. Dhr. Thijs vervoegde de Belgische post in 2002 waar hij CEO was tot 2013. Dhr. Thijs is Voorzitter van de Raad van Bestuur van Spadel SA. Hij studeerde handelswetenschappen aan de Economische Hogeschool van de Universiteit van Limburg, België, en internationaal management aan de universiteit van Columbia, V.S.

Onafhankelijkheid van bestuurders

In maart 2014 nam de Raad van Bestuur alle criteria in overweging die van toepassing zijn op de evaluatie van de onafhankelijkheid van bestuurders overeenkomstig het Wetboek Vennootschappen, de Belgische Governance Code en de regels van de New York Stock Exchange Company Listing Manual ("NYSE-regels"). 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 Baron Beckers-Vieujant en de heren Hugh G. Farrington en Didier Smits, onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Wetboek Vennootschappen, de Belgische Governance Code en de NYSE-regels.

Op basis van beslissingen genomen op de Gewone Algemene Vergadering van 2011, 2012 en 2013, hebben de aandeelhouders beslist dat alle huidige bestuurders onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria van het Wetboek Vennootschappen, behalve de hierboven vermelde bestuurders. Deze beslissingen werden genomen op het ogenblik van hun verkiezing of herkiezing als bestuurder door een Gewone Algemene Vergadering.

Baron Beckers-Vieujant is niet onafhankelijk overeenkomstig de criteria van het Wetboek Vennootschappen omdat hij kaderlid was van de vennootschap tot 31 december 2013. Didier Smits (effectief mei 2009) is niet langer onafhankelijk overeenkomstig de criteria van het Wetboek Vennootschappen omdat hij was aangesteld als niet-uitvoerend 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 Wetboek Vennootschappen omdat hij tot 2003 werd vergoed als kaderlid van dochteronderneming Hannaford Bros. Co.

Comités van de Raad van Bestuur

In 2013 had de Raad van Bestuur twee vaste comités: het Audit Comité en het Remuneratie- en Benoemingscomité. De tabel op p. 45 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.

In maart 2014 besliste de Raad van Bestuur om de functies van zijn twee vaste comités (i.e. het Remuneratie- en Benoemingscomité en het Auditcomité) te herstructureren tot drie vaste comités, en dit vanaf 21 mei 2014: (i) het Remuneratiecomité, (ii) het Bestuurs- en Benoemingscomité, en (iii) het Audit- en Financiëncomité.

Het Remuneratiecomité neemt alle vergoedingsfuncties op zich en beveelt beslissingen aan inzake de vergoeding van bestuurders en leden van het Executief Comité aan de Raad van Bestuur ter goedkeuring. De huidige leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité zullen de initiële leden zijn van het Remuneratiecomité. Het Bestuurs- en Benoemingscomité zal verantwoordelijk zijn voor bestuurszaken en opvolgingsplanning voor bestuurders en leden van het Executief Comité. Dit comité zal uit 4 leden bestaan, 2 uit elk ander comité. Het Auditcomité zal zijn rol uitbreiden om de Raad van Bestuur verder bij te staan bij geldzaken en verwante financiën, en de naam wordt veranderd in het Audit- en Financiëncomité. De huidige leden van het Auditcomité zullen actief blijven in het Audit- en Financiëncomité.

Het intern reglement voor de drie bestuursraden en hun respectievelijke specifieke verantwoordelijkheden worden bijgevoegd als bewijsstuk bij het Corporate Governance Charter en zijn te vinden op de website van de vennootschap www.delhaizegroup.com onder het tabblad Corporate Governance.

Remuneratie- en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité (het "RBC") werd opgericht door de Raad van Bestuur om te helpen bij alle zaken op vlak van prestatie-evaluaties, vergoedingen en opvolgingsplanning voor bestuurders en kaderleden van de vennootschap, alsook om toe te zien op de naleving van de bestuursregels. Het comité was verantwoordelijk voor aanbevelingen aan de Raad van Bestuur voor de overweging en goedkeuring van deze laatste over deze en verwante zaken.

In 2013 bestond het RBC enkel uit niet-uitvoerende bestuurders, en de meerderheid van de leden van het RBC zijn onafhankelijke bestuurders overeenkomstig het Wetboek Vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de regels van de NYSE.

De leden van het RBC worden aangesteld door de Raad van Bestuur op aanbeveling van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en leden van het RBC (zonder deel te nemen aan de evaluatie van hun eigen aanstelling). Het RBC en de Raad van Bestuur hebben de competenties en de vaardigheden van de leden van het RBC 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 RBC uit te oefenen.

De samenstelling van het RBC in 2013 vindt u in de tabel op p. 45.

In 2013 kwam het RBC dertien keer samen. Alle RBC-leden woonden alle vergaderingen bij, op uitzondering van mevr. Shari Ballard, die op twee vergaderingen verontschuldigd was, en dhr. Mats Jansson, die op één vergadering verontschuldigd was.

Het RBC beoordeelde alle componenten van het vergoedingsbeleid voor leden van het Uitvoerend Management, keurde ze goed en maakte verschillende aanbevelingen over aan de Raad van Bestuur betreffende de hieronder vermelde thema's.

De activiteiten van het RBC, met aanbevelingen aan de Raad van Bestuur ter goedkeuring, hielden in 2013 o.a. in:

- Evaluatie van de prestaties van de CEO en de andere leden van het Executief Comité.
- Opvolgingsplanning van de CEO en het Executief Comité
- Nazicht en goedkeuring van het Vergoedingsverslag van de vennootschap
- Nazicht van de prestaties van het senior management en vergoeding, inclusief korte- en langetermijnaanmoedigingspremies
- Nazicht van verschillende vergoedingen voor andere niveaus van management in zijn geheel.
- Nazicht van de naleving van de richtlijnen voor aandelenbezit vanwege het Uitvoerend Management
- Nazicht van de benoemingen van de bestuurders en de vergoedingen van bestuurders

- Nazicht van de mandaten en kwalificaties van de bestuurders
- Zelfevaluatie van de prestaties door het Comité
- Nazicht van het interne reglement van het RBC

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.

In 2013 bestond het Auditcomité enkel uit onafhankelijke bestuurders, die allemaal gekwalificeerd zijn om in dergelijk comité te zetelen 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 de Voorzitter van de Raad van Bestuur en het Remuneratie- en Benoemingscomité. Het RBC 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 Raad van bestuur stelde in 2013 vast dat mevr. Claire H. Babrowski, mevr. Elizabeth Doherty, dhr. Jean-Pierre Hansen (tot zijn aftreding op 30 juni 2013), dhr. Jack L. Stahl en Baron Vansteenkiste "Audit Committee Financial Experts" zijn, zoals gedefinieerd door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving. Alle leden van het Auditcomité worden daarom voor de Belgische wet geacht experts te zijn op het gebied van accounting en auditing.

De samenstelling van het Auditcomité vindt u in de tabel op p. 45.

In 2013 vergaderde het Auditcomité vijf keer. Alle leden van het Auditcomité woonden alle vergaderingen bij, op uitzondering van dhr. Jean-Pierre Hansen, die voor twee vergaderingen verontschuldigd was (voorafgaand aan zijn aftreding).

De activiteiten van het Auditcomité hielden in 2013 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 2013
- Controle van de verslagen van de General Counsel
- Controle van de verslagen van de Chief Information Security Officer
- Nazicht en evaluatie van de verantwoordelijke partner van de Commissaris
- Gesloten sessies (zonder de aanwezigheid van het management) met de onafhankelijke externe auditeur, de Chief Internal Audit Officer van de vennootschap, en de General Counsel van de vennootschap
- Nazicht en goedkeuring van de beleidsregels voor voorafgaande goedkeuring door het Auditcomité van dienstverlening door de Commissaris (zoals hieronder beschreven)
- Controle van de verplichte mededelingen door de Commissaris
- Controle en goedkeuring van het algemene auditplan van de Commissaris voor 2013
- Toezicht op de prestaties van de externe auditor en toezicht op het functioneren van interne audit
- Zelfevaluatie van de prestaties door het Comité
- Nazicht van het interne reglement van het Comité

Onafhankelijke 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 2013

In 2014 certificeerde de Commissaris dat de statutaire en de geconsolideerde jaarrekeningen van de vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2013, opgemaakt werd overeenkomstig de Belgisch wettelijke en reglementaire vereisten, 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 2013

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 2013 aan Delhaize Groep NV en haar dochtervennootschappen.

(in €)	2013
a. Statutaire audit van Delhaize Groep NV ⁽¹⁾	469 200
b. Wettelijke audit van de geconsolideerde financiële rekeningen ⁽¹⁾	264 384
Subtotaal a,b: Vergoeding zoals goedgekeurd door de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011	733 584
c. Statutaire audit van dochterondernemingen van Delhaize Groep	1 863 627
Subtotaal a,b,c: Statutaire audit van de Groep en dochterondernemingen	2 597 211
d. Audit van form 20-F (jaarverslag neergelegd bij de U.S. Securities and Exchange Commission)	42 600
e. Andere wettelijk vereiste diensten	11 504
Subtotaal d, e	54 104
f. Adviezen en overige niet-recurrente auditediensten	29 627
g. Fiscale dienstverlening	225 206
h. Andere diensten	24 904
Subtotaal f, g, h	279 737
Totaal	2 931 052

(1) 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). Daarnaast moet de Commissaris de doeltreffendheid van de interne controles van de vennootschap op de financiële rapportering controleren. De vergoeding voor dit werk maakt deel uit van de erelonen van de Commissaris voor de "Statutaire audit Delhaize Groep NV", de "Statutaire audit dochterondernemingen van Delhaize Groep NV" en de "wettelijke audit van de geconsolideerde financiële rekeningen" in 2013. 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.

Bijkomende Governance-aangelegenheden

Afgevaardigd Bestuurder en Executief Comité

In 2013 kondigde de Vennootschap aan dat Baron Beckers-Vieujant, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur, zich aan het einde van het jaar zou terugtrekken en dat de Raad van Bestuur op zoek zou gaan naar een opvolger. In september 2013 kondigde de Vennootschap de aanstelling aan van dhr. Frans Muller als Chief Executive Officer en Voorzitter van de Raad van Bestuur vanaf 8 november 2013. Baron Beckers-Vieujant bleef actief in een uitvoerende rol tot en met 31 december 2013.

Executief Comité

De leden van het Executief Comité worden aangesteld door de Raad van Bestuur, en de samenstelling van het Comité kan gevonden worden op pagina 43 van dit jaarverslag. De CEO is de voorzitter van het Executief Comité:

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 gedelegeerd aan het Executief Comité. De Raad van Bestuur keurde het interne reglement van het Uitvoerend Management goed dat u vindt als Bijlage D bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

Transacties met verbonden partijen

Zoals aanbevolen in het Belgisch Governance Code heeft de Raad van Bestuur beleidslijnen aangenomen inzake transacties met verbonden partijen, met daarin voorwaarden die van toepassing zijn op de leden van de Raad van Bestuur en de leden van het Uitvoerend Management. De Raad van Bestuur heeft ook voorschriften inzake belangenconflicten aangenomen die van toepassing zijn op alle medewerkers en op de Raad zelf.

De beleidslijnen inzake Transacties met Verbonden Partijen van de vennootschap vindt u als Bijlage F bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap. Alle leden van de Raad van Bestuur en alle leden van het senior management hebben in 2013 een vragenlijst met betrekking tot transacties met verbonden partijen ingevuld voor interne controledoeleinden. 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 regelmatig toegang hebben tot belangrijke niet-publieke informatie en licht deze personen en anderen die soms over dergelijke informatie kunnen beschikken regelmatig in over de regels van de Trading Policy. De Vennootschap heeft ook regelmatige periodes ingevoerd tijdens elk kalenderjaar dat de vrijgave van de financiële informatie van de Vennootschap voorafgaat of onmiddellijk volgt. Tijdens deze periodes zijn de bestuurders en senior officers beperkt in het verhandelen van effecten van de Vennootschap.

Openbaarmaking van informatie

Zoals aanbevolen in de Belgische 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 Governance Code

In 2013 volgde de vennootschap volledig de bepalingen van de Belgische Governance Code.

Verbintenissen in geval van controlewijziging over de vennootschap vanaf 31 december 2013

Kaderleden van niet-Amerikaanse operationele vennootschappen hebben aandelenopties gekregen, die door de Raad van Bestuur werden uitgegeven in het kader van het overkoepelende aandelenoptieplan 2007, dat aan de begunstigden het recht toekent 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 Vergaderingen van Aandeelhouders van respectievelijk 23 mei 2002, 24 mei 2007 en 24 mei 2012 keurden 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 2013 kan teruggevonden worden onder Toelichting 21.3 bij de jaarrekening.

Kaderleden van Amerikaanse operationele vennootschappen hebben restricted stock units en performance stock units ontvangen in het kader van de Delhaize America, LLC 2002 and 2012 Restricted Stock Unit Plannen, zoals geamendeerd, die aan de begunstigden het recht toekennen om desgevallend bestaande aandelen van de vennootschap te ontvangen bij verwerving en vervulling van prestatiegerelateerde voorwaarden. De Aandeelhoudersvergadering van respectievelijk 23 mei 2002 en 24 mei 2012 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-bonus-programma 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 van 26 mei 2005 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. Vanaf 2014 zullen er geen verdere toekenningen zijn onder het Performance Cash Plan.

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, 24 mei 2012 en 23 mei 2013 keurden de aandeelhouders het opnemen van een bepaling goed die aan de houders van obligaties, converteerbare obligaties en thesauriebewijzen op middellange termijn die de vennootschap kan uitgeven binnen een periode van 12 maanden na de respectievelijke 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 vervolgens omgeruild voor 6,50% U.S. dollar notes die in de V.S. vrij kunnen worden getransfereerd. Elk van deze reeks notes bevat een bepaling 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 Standard & Poor's (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 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 Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). De obligaties 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 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 looptijd tot 2019 aan gekwalificeerde investeerders na een registratieverklaring vanwege de vennootschap bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. 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.

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 clausule van controlewijziging, opgenomen in een kredietfaciliteit van €600 miljoen van 15 april 2011 tussen inter alias de Vennootschap, Delhaize America LLC, Delhaize Griffin 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 clausule "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 terugbetaling en annulering onder de kredietfaciliteit.

Risicobeheer en Interne Controles

Overzicht

De Raad van Bestuur heeft de eindverantwoordelijkheid voor de opvolging van de prestaties van de onderneming en haar interne controle. De Raad wordt hierbij bijgestaan door comités, hierin beschreven, die verschillende aspecten van de prestaties van de Vennootschap nagaan en aanbevelingen formuleren aan de Raad van Bestuur voor beslissingen en goedkeuring.

De Raad van Bestuur 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:

- de effectiviteit en efficiëntie van de activiteiten,
- de betrouwbaarheid van de financiële rapportering, en
- 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.

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

Financiële rapportering

De interne controles van de Vennootschap op de financiële rapportering vormen een onderdeel van de interne controles en omvatten die beleidslijnen en procedures die:

- betrekking hebben op het houden van documenten die, redelijk gedetailleerd, nauwkeurig en correct de transacties en vervreemdingen van activa van de onderneming weergeven
- 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
- 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 2013 zullen opgenomen worden in het jaarverslag onder Form 20-F voor 2013, dat moet worden neergelegd bij de U.S. SEC voor 30 april 2013. Het jaarverslag van 2012 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 2012.

De Commissaris besloot dat de Groep, in alle materiële opzichten, een doeltreffende controle in stand houdt op haar financiële rapportering op 31 december 2012.

Controleomgeving

De onderneming is aanwezig in negen landen op drie continenten. Het beheer van de Vennootschap is georganiseerd rond sterke managementteams voor alle uithangborden en regio's, en de CEO's of COO's van elk operationeel uithangbord rapporteren aan de CEO van Delhaize Groep of aan een lid van het Executief Comité.

De Vennootschap 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 voedings-distributiesector 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 vennootschap 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. De Vennootschap heeft ook richtlijnen aangenomen betreffende specifieke compliance-gebieden, alsook een rapporteringsmechanisme, IShare, voor medewerkers en anderen om compliance-problemen te rapporteren.

We verwachten ook van onze gefranchiseerde en zelfstandige winkel-uitbaters, leveranciers en externe consultants zoals bedrijfs-, financiële, technische of juridische adviseurs dat ze zich laten leiden door deze normen.

De Gids voor Ethische Bedrijfsvoering is beschikbaar op de website van de Vennootschap: www.delhaizegroup.com.

Risicobeheer

Het Executief Management is verantwoordelijk voor het invoeren van een proces dat op alle niveaus van de organisatie geïmplementeerd wordt voor het identificeren, evalueren en verminderen van risico's die, als ze zich voordoen, de organisatie kunnen hinderen in het behalen van haar doelen en het creëren van waarde voor haar stakeholders.

Business leaders zijn verantwoordelijk om risico's te identificeren en risico's in the schakten en te beheren in de hen toegewezen supervisie- en verantwoordelijkheidsdomeinen. Ze zijn ook verantwoordelijk om de geïdentificeerde risico's in hun financiële plannen te integreren.

Het Auditcomité controleert het proces van het management voor het identificeren van de belangrijkste risico's en voor het uitvoeren van plan-

nen of nemen van beslissingen om dergelijke risico's te verminderen. De Raad van Bestuur overweegt risico's die door het management zijn geïdentificeerd bij het evalueren van de strategie van de Vennootschap, het driejarig zakenplan en het jaarbudget, en verwante verwerving en toekenning van kapitaal, evenals bij het evalueren van het talent en de mogelijkheden van de Vennootschap.

Informatie en communicatie

De Chief Executive Officer en zijn Executief Comité hebben duidelijk de toon gezet dat ze verwachten dat de medewerkers voldoen aan hoge ethische maatstaven zoals beschreven in de Gids voor Ethische Bedrijfsvoering, en dat ze voorzichtig zijn in de hen toegewezen verantwoordelijkheden. Dit omvat de plicht om ervoor te zorgen dat informatie correct wordt verzameld en gecommuniceerd, conform de geldende regels, wetten en richtlijnen op vlak van gegevensbescherming, wat betreft alle aspecten van de activiteiten van de Vennootschap, waaronder de medewerkers, klanten, leveranciers en alle verwante financiële verslagen.

De Vennootschap heeft een systeem geïnstalleerd van uniforme rapportering van financiële informatie die zowel opwaarts als neerwaarts uitgevoerd wordt en de Vennootschap toelaat mogelijke anomalieën te detecteren in haar interne controlestructuur. Ieder jaar wordt er met de Raad van Bestuur een gedetailleerde financiële kalender voor deze rapportering opgesteld zodanig dat de informatie accuraat voorbereid en tijdig gerapporteerd kan worden in overeenstemming met de wettelijke en andere vereisten.

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, overeenstemming, nazicht van bedrijfsprestaties, veiligheid van activa en scheiding van verplichtingen.

Delhaize Groep heeft controle-activiteiten 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.

De Vennootschap heeft een professioneel departement Interne Audit dat rechtstreeks rapporteert aan de Chief Internal Audit Officer. De Chief Internal Audit Officer rapporteert functioneel aan het Auditcomité en aan de General Counsel op administratief niveau. Het Auditcomité herzielt de risico-evaluatie en het auditplan van Interne Audit, en ontvangt regelmatig auditrapporten ter nazicht en discussie.

Het departement Interne Audit identificeert problemen met interne controle, meldt deze tijdig aan het management en volgt deze regelmatig op om te garanderen dat er corrigerende acties ondernomen zijn.

Aandeelhoudersinformatie

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 23.59u (Centraal-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 om 23.59u (Centraal Europese Tijd) 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 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 de 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. 92 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.

Resoluties om eender welke bepaling in de Statuten van Vennootschap, waaronder eender welke beslissing om het kapitaal te verhogen of een amendement die een nieuwe aandelenklasse zou creëren, te amenderen, vereist 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. Beslissingen op een Buitengewone Algemene Vergadering worden genomen bij 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 door de Vennootschap 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 door de aandeelhouders van de Vennootschap gemachtigd om tot 10% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap te verwerven tegen een minimale eenheidsprijs van €1 en een maximale eenheidsprijs die niet meer dan 20% boven de hoogste beursafsluitprijs ligt van de aandelen van de Vennootschap op NYSE 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.

Gewone Algemene Vergadering van 23 mei 2013

De Gewone Algemene Vergadering wordt jaarlijks gehouden op de vierde donderdag van de maand mei, zoals voorgeschreven door de Statuten van Vennootschap. De Gewone Algemene Vergadering van 2013 ("2013 GAV") vond plaats op 23 mei 2013.

Op de Gewone Algemene Vergadering van 2013 gaf het management van de vennootschap uitleg over het beheersverslag, het verslag van de Commissaris en de jaarrekening. De aandeelhouders keurden vervolgens de niet-geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2012 goed en verleende de bestuurders van de vennootschap en de Commissaris kwijting voor de uitoefening van hun mandaat gedurende 2012. De aandeelhouders hebben mevr. Elizabeth Doherty verkozen tot bestuurder voor een termijn van drie jaar, en erkennen haar als een onafhankelijke bestuurder volgens het Belgisch Wetboek Vennootschappen. Daarnaast keurde de Gewone Algemene Vergadering (i)

het Vergoedingsverslag van de vennootschap goed, en (iii) een provisie goed die vroege redemptie mogelijk maakt in geval van controle-wijziging 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.

Het verslag van de GAV 2013, inclusief de resultaten van de stemmingen, is beschikbaar in het Nederlands en het Frans op de website van de Vennootschap www.delhaizegroup.com onder het tabblad "Corporate Governance", samen met alle andere relevante documenten in verband met deze vergadering. Er is ook een samenvatting van de resultaten beschikbaar in het Engels op de website.

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/zij bezit, alleen of gezamenlijk, indien de stemrechten verbonden aan deze effecten de drempel van drie percent (3%) of meer van het totaal aantal bestaande stemrechten van de vennootschap bereiken. Deze persoon moet dezelfde kennisgeving doen in geval van bijkomende overdracht of verwerving van effecten met stemrechten indien de stemrechten de drempel van vijf percent (5%) bereiken, tien percent (10%) en zo verder per schijf van vijf percent (5%), 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 (3%) 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 kennisge-

ving 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 2013 geen enkele aandeelhouder of groep van aandeelhouders aangegeven meer dan 3% van de uitstaande stemrechten van Delhaize Groep te bezitten.

Citibank, N.A. ⁽¹⁾	10,62%
BlackRock Group	5,02%
Silchester International Investors LLP	10,03%

(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 2013 bezaten de bestuurders en het Executief Comité van de vennootschap gezamenlijk 711 413 gewone aandelen en ADS's van Delhaize Groep NV, wat overeenkomt met ongeveer 0,69% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de vennootschap op dat ogenblik. Op 31 december 2013 bezat het Executief Comité van de vennootschap gezamenlijk 729 772 aandelenopties, warrants, performance stock units en restricted stock units op evenveel bestaande of nieuwe gewone aandelen of ADS's van de vennootschap.

VERGOEDINGSVERSLAG

Filosofie voor de vergoeding van Uitvoerend Management

Het Vergoedingsverslag van Delhaize Groep is bedoeld om consistente en transparante informatie over de vergoedingen van het Uitvoerend Management ter beschikking te stellen aan de aandeelhouders en alle andere belanghebbenden. Het programma voor de vergoeding van het Uitvoerend Management van Delhaize Groep is ontworpen om leiders aan te trekken, bij ons te houden en te motiveren om ondernemingsprestaties te leveren die langetermijnwaarde creëren voor de aandeelhouders. Om deze doelstellingen te behalen, is ons programma opgebouwd rond het leidende principe “betalen voor prestaties”, dat hieronder meer in detail wordt besproken:

Betalen voor prestaties: Delhaize Groep belooft het behalen van (i) financiële doelen goedgekeurd door de Raad van Bestuur en (iii) individuele doelstellingen die zijn opgezet om onze financiële prestaties te verbeteren en om duurzame winstgevendheid op lange termijn te verzekeren, in lijn met onze bedrijfswaarden.

Delhaize Groep gelooft dat de vergoeding van een manager specifiek verbonden moet zijn aan zowel de individuele prestaties als die van de onderneming.

Dit vergoedingsverslag bevat informatie over de volgende onderwerpen:

- Recente veranderingen in het Executief Comité van Delhaize Groep;
- Het vergoedingsbeleid van Delhaize Groep;
- Rollen en analyse van de vergoeding van Uitvoerend Management;
- Vergoeding Uitvoerend Management;
- Richtlijnen inzake aandelenbezit van het Uitvoerend Management; en
- Overzicht van de vergoeding van bestuurders.

De term “Uitvoerend Management” verwijst naar de personen die deel uitmaken van het Executief Comité van Delhaize Groep en bepaalde andere leden van het Management zoals van tijd tot tijd bepaald door de Raad van Bestuur van de onderneming.

Recente veranderingen in het Executief Comité van Delhaize Groep

In 2013 was er een aanzienlijke verandering in het leiderschap van Delhaize Groep. De Raad van Bestuur van Delhaize Groep kondigde in mei 2013 het vertrek van de Chief Executive Officer van Delhaize Groep, baron Beckers-Vieujant, aan. Na een grondig onderzoek van de ondernemingsprestaties en -strategie werden de criteria bepaald om het zoekproces naar een nieuwe CEO te leiden. Op 4 september 2013 kondigde de Raad van Bestuur de aanstelling van dhr. Frans Muller aan als CEO van de onderneming vanaf 8 november 2013.

Na de aankondiging van de opvolger van baron Beckers-Vieujant kondigde de onderneming het vertrek van twee leden van het Executief

Comité aan, dhr. Roland Smith en dhr. Stéfán Descheemaeker. Daarnaast trad ook na vele jaren dhr. Michael Waller, General Counsel van de onderneming, af uit het Executief Comité. Een nieuwe General Counsel, mevr. Maura Smith, werd benoemd tot het Executief Comité. De vergoedingsregelingen in verband met deze personen worden verder besproken.

Tijdens deze overgangsperiode heeft de Raad van Bestuur bepaald dat de onderneming en haar aandeelhouders er het meest bij gebaat zouden zijn stappen te ondernemen om een periode van managementstabiliteit te verzekeren, met o.a. een aantal wijzigingen in de beschikbare vergoedingsprogramma's voor het Executief Comité van de Onderneming. Deze stappen worden hieronder verder uiteengezet.

Het vergoedingsbeleid van Delhaize Groep

De Raad van Bestuur van Delhaize Groep bepaalt de vergoeding van bestuurders en de leden van het Uitvoerend Management, op basis van de aanbevelingen van het Vergoedings- en Benoemingscomité (het “Comité” of “VBC”). De Raad heeft een Vergoedingsbeleid aangenomen waarin de principes worden uiteengezet die het Comité en de Raad leiden in haar beslissingen inzake vergoedingsaangelegenheden. De Raad van Bestuur werkt het Vergoedingsbeleid van tijd tot tijd bij om wijzigingen in zijn programma of beleid weer te geven. Zoals in het Vergoedingsbeleid staat, is de vergoeding van het Executief Management opgesteld om:

- bestuurders met veel capaciteiten en potentieel aan te trekken, te motiveren en bij ons te houden;
- het behalen van prestatiedoelstellingen die door de Raad zijn goedgekeurd en die zijn afgestemd op het creëren van waarde voor aandeelhouders op korte, middellange en lange termijn te promoten; en
- sterke individuele bijdrage en sterke teamprestaties te erkennen en te belonen.

Een kopie van het Vergoedingsbeleid kan op de website van de Onderneming worden gevonden, www.delhaizegroep.com, onder het tabblad Corporate Governance, als bijlage bij het Corporate Governance-charter van de Onderneming.

Het Vergoedingsbeleid van de Onderneming is opgesteld om individuele en ondernemingsprestaties te belonen op een manier die de belangen van de managers, 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.

Zoals in het Vergoedingsbeleid staat, heeft de Raad van Bestuur financiële doelstellingen bepaald voor de prestaties van de Onderneming en individuele doelstellingen in lijn met de strategie van de Onderneming. Zowel de structuur als het bedrag van de vergoeding die wordt uitbetaald aan het Uitvoerend Management worden op jaarbasis herzien,

en bij de vergoedingsbeslissingen wordt rekening gehouden met zowel de prestaties van de Onderneming als die van individuele personen.

Ieder lid van het Uitvoerend Management krijgt een vergoeding in de vorm van een jaarlijks basisloon, een jaarlijkse kortetermijnaanmoedigingspremie en een langetermijnaanmoedigingspremie. Naar al deze elementen wordt collectief verwezen als "totale rechtstreekse vergoeding."

Bij de bepaling van de vergoeding van het Uitvoerend Management houdt het Comité rekening met de vergoeding die aan managers in vergelijkbare functies in andere ondernemingen wordt betaald en beroept zich op gegevens en analyses die door een externe vergoedingsconsultant aan het Comité worden verschaft. De doelstelling is om beoogde vergoedingsniveaus te bepalen die, als algemene regel, op of rond het gemiddelde marktniveau liggen. De referentieondernemingen zijn die van de distributiesector in Europa en in de Verenigde Staten, en tevens andere ondernemingen van gelijkaardige grootte in Europa en in de Verenigde Staten, waar ruimere maatstaven gepast zijn voor de functie van een manager. Met deze marktgebaseerde informatie wordt rekening gehouden, samen met de ervaring en verantwoordelijkheden, net als interne aandelenfactoren, om de totale beoogde rechtstreekse vergoeding van ieder lid van het Uitvoerend Management te bepalen.

De variabele, prestatiegebaseerde componenten van het totale vergoedingspakket vormen het grootste aandeel van de totale rechtstreekse vergoeding.

Vanaf 11 maart 2014 heeft Delhaize Groep haar Vergoedingsbeleid gewijzigd om rekening te houden met de wijzigingen die werden goedgekeurd in januari 2014 aan het ontwerp van het kortetermijn- en langetermijnaanmoedigingsplan van de Onderneming. Het Vergoedingsbeleid bevat principes inzake recuperatie van vergoeding van een bestuurder die fraude of bedrog gepleegd heeft die resulteert in een herformulering van de financiële resultaten van de Onderneming. De wijzigingen in het Vergoedingsbeleid volgden op een grondige analyse van haar plannen voor het Uitvoerend Management om te garanderen dat het ontwerp van deze plannen de Ondernemingsstrategie ondersteunt en in lijn blijft met de marktgebruiken.

Rollen en analyse van de vergoeding van het Uitvoerend Management

Rol van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bepaalt op aanbeveling van het VBC de vergoeding van de bestuurders en de leden van het Uitvoerend Management.

Rol van het Vergoedings- en Benoemingscomité

Het is de rol van het VBC om, onder andere, adviezen te geven en aanbevelingen te doen aan de Raad van Bestuur inzake vergoedingsaanlegenheden. In maart 2014 heeft de Raad goedgekeurd om het werk van het VBC vanaf mei 2014 in twee afzonderlijke comités te verdelen, het Bestuurs- en Nominatiecomité en het Vergoedingscomité. De rollen en verantwoordelijkheden van het Vergoedingscomité worden beschre-

ven in zijn referentiebepalingen en worden uiteengezet als bijlage C bij het Corporate Governance Charter.

Rol van de bepaalde leden van het Executief Comité in de besluitvorming omtrent de vergoeding voor het Uitvoerend Management

De CEO van de onderneming doet aanbevelingen over de vergoeding van het Uitvoerend Management. De aanbevelingen voor vergoeding weerspiegelen de resultaten van de jaarlijkse evaluatie voor ieder kaderlid. De Executive Vice President Human Resources van de Onderneming ("CHRO") staat de CEO bij in dit proces. De CHRO steunt ook het VBC in zijn evaluatie van de prestaties van de CEO en vergoedingsaanbevelingen, en de General Counsel geeft wettelijk advies over de geldende wetten en bestuurszaken.

Vergoeding Uitvoerend Management

De vergoeding van het Executief Management omvat de volgende elementen:

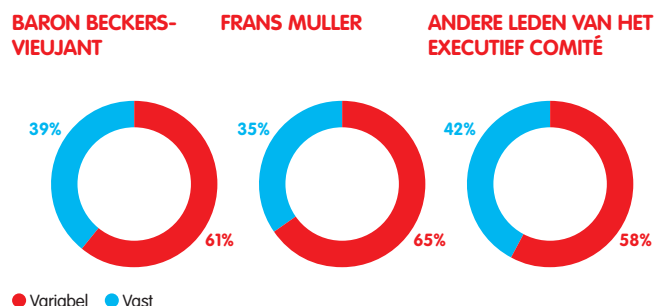
- Jaarlijks basisloon;
- Jaarlijkse kortetermijnaanmoedigingspremies ("KTAP");
- Langetermijnaanmoedigingspremies ("LTAP"); en
- Andere voordelen, pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen.

Bij het bepalen van het vergoedingspakket voor het Uitvoerend Management houdt het VBC rekening met al deze elementen.

Deze componenten kunnen in het algemeen als vast of variabel worden beschouwd. Het basisloon en de andere vergoedingen, zoals pensioen- en post-tewerkstellingsvergoedingen die contractueel of wettelijk bepaald zijn, worden als vaste vergoeding beschouwd. De kortetermijnaanmoedigingspremie en de verschillende componenten van de langetermijnaanmoedigingspremie worden als variabele vergoeding beschouwd.

Delhaize Groep is van mening dat de huidige verhouding tussen vast en variabel loon het Uitvoerend Management de juiste vorm van aanmoediging 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 kortetermijnaanmoedigingspremies en de langetermijnaanmoedigingspremies toegekend in 2013.



Basis-jaarloon

Het basisloon is een sleutelement van het loonpakket. De Onderneming bepaalt kortetermijnaanmoedigingspremies en langetermijnaanmoedigingspremies als percentage van het basisloon.

Het basisloon wordt opgesteld en aangepast na een jaarlijks herzieningsproces en houdt rekening met marktgebruiken en met de individuele prestaties.

Jaarlijkse kortetermijnaanmoedigingspremie

Het kortetermijnaanmoedigingsplan van de onderneming is opgesteld om een prestatiegebonden managementcultuur te versterken die er op gericht is de strategie van de Onderneming te ondersteunen met duidelijke financiële en individuele prestatiedoelstellingen.

Betaling van kortetermijnaanmoedigingspremies in 2013

De kortetermijnaanmoedigingspremies betaald in 2013 waren gebaseerd op het behalen van zowel doelstellingen op het niveau van de Ondernemings- als individuele prestatiedoelstellingen in 2012.

- **Maatstaf voor Ondernemingsprestaties** – 50% van de uitbetaling van 2013 was gebaseerd op de prestaties van de Onderneming, gemeten door de onderliggende bedrijfswinst en door andere relevante parameters. Het uitbetaald bedrag kan gaan van 0% tot 125% van de kortetermijnaanmoedigingspremie, in functie van de geleverde prestatie. Voor prestaties tussen de 90% en 110% van het doelstellingsniveau varieerde de uitbetaling, op lineaire basis van 75% tot 125% van de vooropgestelde kortetermijnaanmoedigingspremie. Er was geen uitbetaling voor prestaties onder de 90% van het doel.
- **Individuele prestatie maatstaf** – 50% van de betaling van 2013 was gebaseerd op individuele prestaties. Deze prestaties houden rechtstreeks verband met het behalen van 4 tot 5 individuele doelstellingen die werden bepaald via een individueel doelbepalingsproces. Het deel van de premie dat gelinkt is aan individuele prestaties kan gefinancierd worden van 0% tot 150%, afhankelijk van de individuele prestatie.
- **Uitbetalingsdrempel** – Om de individuele prestatie maatstaf van de kortetermijnaanmoedigingspremie te financieren, moest de Onderneming minstens 80% van de doelstelling voor onderliggende bedrijfswinst van de Onderneming behalen.

Rekening houdend met het economische klimaat heeft het Executief Comité echter vrijwillig aangeboden aan de Raad van Bestuur, die akkoord is gegaan, om de totale kortetermijndoelstelling uitbetaald aan de CEO te verlagen tot 50% van dit doel, en om de bedragen die anders zouden zijn betaald aan de andere leden van het Executief Comité, te verlagen met 20%.

Kortetermijnaanmoedigingsplan voor 2013 en later

Betreffende de kortetermijnaanmoedigingspremies die zullen worden betaald aan leden van het Uitvoerend Management in 2014 op basis van prestaties in 2013 heeft de Raad van Bestuur de minimum financieringsdrempel van hierboven verhoogd tot 90% van zijn doelstelling voor onderliggende bedrijfswinst, en heeft bepaald dat de Onderneming deze drempel moet halen om een kortetermijnaanmoedigingspremie uit te betalen.

In maart 2014 heeft de Raad de financiering van het kortetermijnaanmoedigingsplan goedgekeurd, onderworpen aan de voorafgaande vereisten.

Langetermijnaanmoedigingspremies

Het langetermijnaanmoedigingsplan is opgesteld om het Uitvoerend Management te behouden en om waardecreatie van aandeelhouders te belonen. In 2013 bestond het langetermijnaanmoedigingsplan van Delhaize Groep uit drie elementen:

- Aandelenopties (in Europa) en warrants (in de V.S.);
- Performance stock units (in de V.S.); en
- Prestatiepremies in cash.

Voor leden van het Executief Comité (behalve de CEO's) die hebben deelgenomen aan het Europese luik van het langetermijnaanmoedigingsplan, bestond de premie van 2013 enkel uit aandelenopties en prestatiepremies in cash, evenredig verdeeld om de totale waarde van hun beoogde langetermijnaanmoedigingspremies te geven.

Voor leden van het Executief Comité (behalve de CEO's) die hebben deelgenomen aan het Amerikaanse luik van het langetermijnaanmoedigingsplan, bestond de premie van 2013 enkel uit performance stock units en warrants, evenredig verdeeld om de totale waarde van hun beoogde langetermijnaanmoedigingspremies te geven.

Voor de CEO's bestond de premie van 2013 uit aandelenopties, warrants, performance stock units en prestatiepremies in cash.

In 2014 zal het langetermijnaanmoedigingsplan een aantal veranderingen ondergaan om:

- de compensatiestructuur te vereenvoudigen om meer duidelijkheid te creëren en het verband tussen loon en prestaties te verbeteren, en te verzekeren dat de plannen in lijn zijn met de Ondernemingsstrategie; en
- een directer verband te leggen tussen aanmoedigingspremies in de vergoeding van managers en de waardecreatie voor aandeelhouders.

De langetermijnaanmoedigingspremies voor het Uitvoerend Management zullen enkel uit aandelenopties (of warrants in de V.S.) en performance stock units.

Het Performance Cash Plan zal worden beëindigd.

Aandelenopties / Warrants

In 2013 werden er 203 937 aandelenopties (overeenkomstig de Europese plannen) en 77 037 warrants (overeenkomstig Amerikaanse plannen) uitgekeerd aan het Executief Comité.

De uitgeoefende prijzen per aandeel voor de aandelenopties uitgekeerd op gewone aandelen verhandeld op Euronext Brussel waren:

- €49,85, voor de premie opgemaakt in mei 2013,
- €43,67, voor de premie opgemaakt in november 2013, en
- €41,71, voor de premie opgemaakt in december 2013,

De uitgeoefende prijzen per aandeel voor warrants i.v.m. de American Depository Shares van de Onderneming die worden verhandeld op de New York Stock Exchange waren:

- \$64,75, voor de premies opgemaakt in mei 2013, en
- \$58,40, voor de premie opgemaakt in november 2013.

Europees plan

Overeenkomstig de Europese marktgebruiken worden opties toegekend in 2013 onder het niet-V.S. aandelenoptieplan uit 2007, dat bestemd is voor leden van het Uitvoerend Management die deelnemen aan het Europese plan, geactiveerd na een periode van 3,5 jaar volgend op de dag van de toekenning ("cliff vesting").

Amerikaans plan

Overeenkomstig de marktgebruiken in de V.S. worden de aandelenopties die in 2013 werden toegewezen onder het aandelenoptieplan Delhaize Groep 2012 "U.S. Stock Incentive Plan", voor kaderleden die deelnemen aan het Amerikaanse plan van de Groep, geactiveerd in gelijke jaarlijkse schijven van één derde over een periode van drie jaar volgend op de dag van de toekenning.

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

De waarde van de aandelenopties/ warrants bepaalt hoeveel opties/ warrants 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/ warrants kan van jaar tot jaar verschillen. Bijgevolg zal ook het totale aantal toegekende aandelenopties/warrants verschillen van jaar tot jaar. De uiteindelijke waarde ontvangen door deelnemers aan wie wordt toegekend, zal afhankelijk zijn van de prestaties van de prijs van het aandeel van de Onderneming vanaf de toekenningsdatum.

In 2013 oefenden de leden van het Executief Comité 300 000 aandelenopties uit en vervielen 44 904 aandelenopties.

Performance stock units

In 2013 kende de Onderneming performance stock units toe onder het 2012 Restricted Stock Unit plan van Delhaize America. De performance stock units zijn onderworpen aan cliff vesting na 3 jaar, prestaties van Delhaize Groep en tewerkstelling bij de Onderneming op het moment van toekenning.

In 2013 werden er 32 359 performance stock units toegekend aan het Executief Comité.

Voor de premie van 2013 zal de prestatievereiste worden gemeten over een periode van drie jaar (2013-2015). De toekenning van de premie is afhankelijk van de prestaties van de Onderneming ten opzichte van de financiële doelstellingen goedgekeurd door de Raad voor rendement op geïnvesteerd kapitaal ("ROIC"). Bij de afsluiting van de prestatieperiode en toekenning zullen de deelnemers ADR's ontvangen, die aandelen van Delhaize Groep vertegenwoordigen. Het aantal ontvangen ADR's zal variëren van 0% tot 100% van het toegekende aantal performance stock units in functie van het gemiddeld behaalde ROIC over de driejarige prestatieperiode in vergelijking met de doelstelling.

In maart 2014 besliste de Raad van Bestuur om op de gewone vergadering van aandeelhouders die zal doorgaan op 22 mei 2014 de goedkeuring van aandeelhouders te vragen voor een nieuw Delhaize Groep 2014 EU Performance Stock Unit Plan. Onder dit plan zullen Europese leden van het Uitvoerend Management performance stock units krijgen die drie jaar na de toekenningsdatum kunnen geactiveerd worden, afhankelijk van het behalen van de prestatievoorwaarden.

De Raad van Bestuur heeft in januari 2014 beslist dat de maatstaf voor het bepalen van het aantal units dat wordt toegekend op het einde van de drie jaar voor performance stock units toegekend onder het Amerikaanse plan en onder het nieuwe Europese Stock Unit Plan (moet nog goedgekeurd worden door de aandeelhouders op de gewone aandeelhoudersvergadering) niet meer gebaseerd zal zijn op rendement op geïnvesteerd kapitaal maar op een formule om waardecreatie voor aandeelhouders te meten.

De waardecreatie voor aandeelhouders zal worden gemeten over een periode van drie jaar gebaseerd op de formule van zes keer onderliggende EBIDTA min nettoschuld.

Vanaf de premie van 2014 zal het aantal te ontvangen ADR's en/of gewone aandelen bij toekenning variëren van 0% tot 150% van het toegekende aantal performance stock units in functie van de behaalde prestaties over de prestatieperiode van drie jaar in vergelijking met de doelstelling.

Prestatiepremies in cash

Vanaf 2014 zullen er geen premies meer zijn onder het Performance Cash Plan.

Premies toegekend aan het Uitvoerend Management onder het 2010-2012-plan werden betaald in 2013 en premies toegekend aan het Uitvoerend management onder het 2011-2013-plan zullen worden betaald in 2014.

De waarde van de prestatiepremie in cash voor elke prestatieperiode van drie jaar, 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. De uitbetaalde premie in 2013 i.v.m. het 2010-2012-plan is bijvoorbeeld gebaseerd op de resultaten ten opzichte van doelstellingen bepaald in 2010. Het bedrag van de cash betaling op

het einde van driejarige prestatieperiode is afhankelijk van de prestaties van de Onderneming t.o.v. door de Raad goedgekeurde financiële doelstellingen voor rendement op geïnvesteerd kapitaal en samengestelde jaarlijkse opbrengstengroei. 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 periode van drie jaar. Deze doelstellingen leggen minimumdrempels op als voorwaarde voor contante betaling en voorzien in een maximumbeloning wanneer de doelstellingen worden overtroffen.

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. Deelnemers ontvangen tussen 0% en 150% van de contante doelstellingsbonus, in functie van de geleverde prestatie. 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, bereiken of overtreffen.

Restricted Stock Units

Vóór 2013 ontvingen Amerikaanse leden van het Uitvoerend Management restricted stock units ("RSU's") als deel van hun variabele verloning. De RSU's werden toegekend aan 25% op elk van de tweede, derde, vierde en vijfde verjaardag van de toekenningsdatum. Na 2012 zijn er geen RSU-toekenningen meer geweest.

Andere premies, pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen

Andere premies

Andere voordelen voor leden van het Uitvoerend Management zijn bv. het gebruik van vervoermiddelen, levensverzekeringen voor werknemers en personen ten laste, sociale voordelen, cashvergoedingen verbonden aan de toekenning van aandelenopties (voor leden van het Uitvoerend Management die in België verblijven) en een vergoeding voor financiële planning (voor leden van het Uitvoerend Management in de V.S.). Delhaize Groep verleent of behoudt geen kredieten, zorgt niet voor kredietverlening, en vernieuwt geen kredietverlening in de vorm van een persoonlijke lening aan of voor een lid van het Uitvoerend Management.

Delhaize Groep acht deze voordelen gepast voor de verantwoordelijkheden van het Uitvoerend Management en gelooft dat ze in lijn zijn met de filosofie en cultuur van de Groep en de huidige marktgebruiken.

Pensioen- en posttewerkstellingsvergoedingen

De leden van het Uitvoerend Management genieten van bedrijfspensioenplannen die verschillen per regio.

In 2013 namen Amerikaanse leden van het Uitvoerend Management die in 2012 tewerkgesteld waren door de Onderneming deel aan een gedefinieerd voordelenplan (dat is bevroren) en een gedefinieerd bijdrageplan in hun respectievelijke operationele ondernemingen.

De niet-Amerikaanse leden van het Uitvoerend Management nemen deel in het Belgisch plan, een gedefinieerd niet-bijdrageplan (het nieuwe plan), dat in 2010 een gedefinieerd bijdrageplan (het oude plan) verving, dat deels gebaseerd was op het aantal dienstjaren van de bestuurder binnen de Onderneming.

In 2010 kregen de leden van het Uitvoerend Management die deelnamen aan het oude plan de optie om over te schakelen op het nieuwe plan of om verder te gaan met het oude plan. Alle huidige leden van het Uitvoerend Management nemen deel aan het nieuwe plan. Leden van het Uitvoerend Management die deelnamen aan het oude plan en in 2010 overschakelden op het nieuwe plan blijven recht hebben op hun pensioen volgens de oude regeling voor verstreken diensttijd.

Een lid van het Uitvoerend Management dat met pensioen is gegaan in 2013, dhr. Michael Waller, had recht op een bijkomend pensioenvoordeel, overeenkomstig een programma dat in 2009 werd stopgezet. Er zijn geen huidige leden van het Uitvoerend Management die bijkomende plannen hebben.

Richtlijnen voor aandelenbezit

Delhaize Groep gelooft dat het Executief Comité moet worden aangeemoedigd om een minimum aantal aandelen te bezitten. Zo wil ze de belangen van de aandeelhouders en van het Executief Comité 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 Executief Comité 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

CEO	300%
Uitvoerend Management \$ payroll	200%
Uitvoerend Management € payroll	100%

Het verschil tussen leden van het Executief Comité die in de V.S. wonen en die in Europa is te wijten aan het verschil in marktpraktijken in deze regio's en de verschillen tussen de verschillende elementen beschikbaar voor de verloning van leden van het Executief Comité.

Aan nieuwe leden van het Executief Comité 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.

► OVERZICHT VAN DE SAMENSTELLING VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT IN 2013 EN TOTALE VERGOEDING UITBETAALD

De volgende tabellen vatten de verschillende vergoedingsplannen voor 2012 en 2013 samen voor de CEO's individueel en voor de andere leden van het Uitvoerend Management in totaal.

CEO's

Baron Beckers-Vieujant was CEO tot 7 november 2013. Daarna bleef hij tewerkgesteld in een speciale adviserende rol tot 31 december 2013. De tabellen hieronder tonen de volledige vergoeding voor beide rollen (tot 31 december 2013).

Dhr. Frans Muller vervoegde de onderneming op 14 oktober 2013 als zelfstandige. Hij werd op 8 november 2013 benoemd tot Voorzitter en CEO van Delhaize Groep.

Dhr. Muller wordt vergoed voor zijn diensten volgens de verschillende elementen van de vergoeding zoals hieronder aangegeven.

Executief Comité

Naam	2012	2013	Huidig lid van het Executief Comité
Frans Muller	NVT	Vanaf 8 november	Ja
Baron Beckers-Vieujant	Volledig jaar	Tot 31 december	Nee
Pierre Bouchut	Vanaf 19 maart	Volledig jaar	Ja
Stéfan Descheemaeker	Volledig jaar	Tot 31 oktober	Nee
Michel Eeckhout	Tot 31 december	NVT	Nee
Ron Hodge	Tot 15 oktober	NVT	Nee
Nicolas Hollanders	Volledig jaar	Volledig jaar	Ja
Kostas Macheras	Volledig jaar	Volledig jaar	Ja
Maura Smith	NVT	Vanaf 2 mei	Ja
Roland Smith	Vanaf 15 oktober	Tot 4 september	Nee
Michael Waller	Volledig jaar	Tot 30 juni	Nee

Totaaloverzicht van betaalde vergoedingen

De onderstaande tabel is gebaseerd op de werkelijke betalingen ontvangen door leden van het Executief Comité in 2012 en 2013.

(in miljoenen €)	Baron Beckers-Vieujant		Frans Muller		Executief comité ⁽³⁾	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Basisloon ⁽¹⁾	0,97	0,97	NVT	0,21	3,28	2,87
Kortetermijnaanmoedigingspremie ⁽²⁾	0,41	0,41	NVT	NVT	1,06	0,97
LTI - Prestatiepremies in cash ⁽²⁾⁽⁴⁾	0,85	0,66	NVT	NVT	1,41	0,65
Andere kortetermijnpremies	0,05	0,09	NVT	0,04	0,25	0,21
Pensioen- en postwerkstellingsvergoedingen	0,76	0,91	NVT	0,03	1,13	0,49
Totaal	3,04	3,04	NVT	0,28	7,13	5,19

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

(2) De kortetermijnaanmoedigingspremie is gebaseerd op de prestatie van het jaar daarvoor. Voor kaderleden in België is het bedrag van de kortetermijnaanmoedigingspremie en de LTI-prestatiepremies in cash inclusief het wettelijke Belgische vakantiegeld op de variabele vergoeding.

(3) In 2013 waren er 7 leden, in 2012 8 leden, in beide gevallen exclusief de CEO.

(4) De uitbetaling van 2012 is gebaseerd op het plan LTI - Prestatiepremies in cash 2009-2011 en de uitbetaling van 2013 is gebaseerd op het plan LTI - Prestatiepremies in cash 2010-2012.

Aandelenopties/warrants en performance stock units toegekend

In de volgende tabel wordt het aantal aandelenopties weergegeven, toegekend aan de CEO's en aan de verschillende leden van het Uitvoerend Management, in de periode 2012-2013.

Namen	2012				2013			
	Aandelenopties	Warrants	Restricted stock units	Performance stock-units	Aandelenopties	Warrants	Restricted stock units	Performance stock-units
Frans Muller				NVT	15 731	11 237	NVT	3 979
Baron Beckers-Vieujant	16 000	16 000	12 000	NVT	18 959	29 291	NVT	15 176
Pierre Bouchut	38 072			NVT	26 720		NVT	
Pierre Bouchut ⁽¹⁾					93 063			
Stéfan Descheemaeker	35 576			NVT	21 711		NVT	
Michel Eeckhout	23 176			NVT			NVT	
Ron Hodge		25 381	5 198	NVT			NVT	
Nicolas Hollanders	14 238		1 466	NVT	8 689		NVT	1 855
Kostas Macheras	41 299			NVT	19 064		NVT	
Maura Smith				NVT		21 627	NVT	6 723
Roland Smith		300 000	40 000	NVT			NVT	
Michael Waller		17 995	3 685	NVT		14 882	NVT	4 626
Totaal	168 361	359 376	62 349	0	203 937	77 037	0	32 359

(1) Op 24 december 2013 ontving dhr. Pierre Bouchut een premie van 93 063 opties onder het non-U.S. 2007 aandelenoptieplan als retentiepremie. Deze opties kunnen worden uitgeoefend vanaf 4 januari 2017.

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

Het Uitvoerend Management van de Onderneming wordt vergoed overeenkomstig het Vergoedingsbeleid van de Onderneming. Elk lid van het Uitvoerend Management heeft een tewerkstellingsovereenkomst of managementcontract dat is goedgekeurd door de Raad van Bestuur, met een totale rechtstreekse vergoeding die bepaald is met als referentie gegevens van een vergoedingsconsultant voor gelijkaardige posities in Europa en/ of de V.S., en rekening houdend met ieders ervaring, vaardigheden en verwachte bijdrages.

Zij worden geacht de beleidsregels en procedures van de vennootschap na te leven, inclusief de 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 of managementcontracten voor leidinggevendens.

Wijzigingen 2013 in het Executief Comité

In 2013 onderging Delhaize Groep een aanzienlijke overgang in zijn leiderschap, wat resulteerde in een vertrekovereenkomst in onderling overleg tussen de Onderneming en vier leden van het Executief Comité, en de aanstelling van twee nieuwe leden van het Executief Comité, zoals hieronder specifiek besproken.

Op 8 mei 2013 kondigden de Raad van Bestuur en de voormalige CEO van de Groep, baron Beckers-Vieujant, aan dat ze tot een overeenkomst waren gekomen over het vertrek van baron Beckers-Vieujant als CEO van de Groep eind 2013. Als gevolg van het vertrek van dhr. Becker-Vieujant boekte de Groep in 2013 opzeggingsvergoedingen van €7,7 miljoen, op basis van 18 maanden van totale rechtstreekse vergoedingen, en een bijdrage tot een toegezegd-pensioenregeling van de Groep.

De Onderneming kondigde ook het vertrek aan van dhr. Michael Waller, Executive Vice President, General Counsel and General Secretary van de Groep, vanaf 30 juni 2013. Daarnaast kwam dhr. Waller, een lid van het Executief Comité in de V.S., in aanmerking om bepaalde post-tewerkstellings-pensioenvoordelen te ontvangen die voorzien waren in zijn arbeidsovereenkomst en vroeger voorzien waren door de Onderneming.

Op 4 september 2013 kondigde de Onderneming het vertrek aan van dhr. Roland Smith, CEO van Delhaize America. Als gevolg daarvan boekte de Groep in 2013 opzeggingsvergoedingen van €2,8 miljoen, op basis van 18 maanden van totale contante vergoedingen (inclusief basisloon en kortetermijnaanmoedigingspremies).

Op 4 oktober 2013 kondigde de Onderneming het vertrek aan van dhr. Stéfan Descheemaeker, CEO van Delhaize Europa. Als gevolg daarvan boekte de Groep in 2013 opzeggingsvergoedingen van €0,9 miljoen, op basis van 10 maanden van totale contante vergoedingen.

In 2013 boekte de Groep ook een bijkomend totaal bedrag van €4,3 miljoen voor de versnelde of vroegtijdige toekenning van de voornoemde langetermijnaanmoedigingspremies die eerder werden toegekend aan de bestuurders, en €1,5 miljoen aan Belgische sociale-zekerheidsbijdrages.

In mei 2013 ging de Onderneming een Amerikaanse tewerkstellingsovereenkomst en een internationale benoemingsovereenkomst aan met mevr. Maura Smith, die dhr. Waller verving als Executive Vice President, General Counsel en General Secretary na diens vertrek. Haar contract voorziet een verbrekingsvergoeding van 12 maanden vergoeding in geval van opzegging zonder dringende reden door de Onderneming of met gegronde reden door mevr. Smith. De opzegging zou ook leiden tot de versnelde toekenning van al haar uitstaande langetermijnaanmoedigingspremies.

In augustus 2013, volgend op de aankondiging van het geplande vertrek van de CEO van Delhaize Groep aan het einde van 2013, installeerde de Onderneming een retentieprogramma om stabiliteit in het management en een focus op de businessplannen van de Onderneming te handhaven, met cash premies voor de deelnemers, waaronder bepaalde leden van het Executief Comité, indien ze nog steeds tewerkgesteld zijn op 31 juli 2014. Daarnaast ging de Onderneming bij wijze van verdere retentieaanmoediging een geamendeerde arbeidsovereenkomst aan met dhr. Pierre Bouchut, CFO van de Groep, op 31 oktober 2013. De aangepaste overeenkomst voorziet een verbrekingsvergoeding van 18 maanden vergoeding in geval van opzegging zonder dringende reden door de Onderneming of met gegronde reden door Pierre Bouchut. De opzegging zou ook leiden tot de verdere toekenning van al zijn uitstaande langetermijnaanmoedigingspremies. Hij ontving ook 93 063 aandelenopties onder de voorwaarden van het Europese aandelenoptieplan van de Onderneming.

In oktober 2013 ging de Onderneming een managementovereenkomst aan met dhr. Frans Muller, die de rol van Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van de Groep op zich nam in navolging van baron Beckers-Vieujant. De managementovereenkomst voorziet een verbrekingsvergoeding van 18 maanden vergoeding in geval van opzegging zonder dringende reden door de Onderneming of met gegronde reden door dhr. Muller. De opzegging zou de toekenningsvoorwaarden niet wijzigen, noch resulteren in de annulering van zijn uitstaande langetermijnaanmoedigingspremies.

Aangekondigde wijzigingen 2014 in het Executief Comité

Op 13 maart 2014 bereikte Nicolas Hollanders, Executive Vice President HR, IT and Sustainability, een wederzijds voldoende verbrekingsovereenkomst waardoor hij tien maanden basisloon verkreeg, alsook de versnelde of vroegtijdige toekenning van zijn uitstaande langetermijnaanmoedigingspremies. Vanaf 1 mei 2014 zal dhr. Marc Croonen de Groep verzoegen en aangesteld worden in het Executief Comité als de nieuwe Executive Vice President HR, Internal Communications and Sustainability. Zijn tewerkstellingsovereenkomst voorziet een verbrekingsvergoeding van 12 maanden vergoeding in geval van opzegging zonder dringende

reden door de Onderneming of met gegronde reden door dhr. Croonen. De opzegging zou ook leiden tot de verdere -toekenning van al zijn uitstaande aandelengerelateerde langetermijnaanmoedigingspremies.

Vanaf 1 april 2014 werd Dirk Van den Berghe benoemd in het Executief Comité. Dhr. Van den Berghe is de CEO van Delhaize België en Luxemburg. Zijn tewerkstellingsovereenkomst voorziet geen verbrekingsvergoeding in geval van beëindiging. Zijn verbrekingsvergoeding zal bijgevolg bepaald worden conform de Belgische wetgeving.

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat dhr. Kostas Macheras lid blijft van het Executief Comité en dat zijn Griekse tewerkstellingsovereenkomst een verbrekingsvergoeding voorziet die gelijk is aan 24 maanden in geval van opzegging zonder dringende reden door de Onderneming, in geval van pensioen of in geval van opzegging met gegronde reden door dhr. Macheras. De opzegging zou ook leiden tot de verdere toekenning van al zijn uitstaande aandelengerelateerde langetermijnaanmoedigingspremies. De bovenvermelde Griekse arbeidsovereenkomst betreft de activiteiten van Kostas Macheras als CEO van de relevante Griekse dochteronderneming.

Overzicht 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 aandeelhouders op de Gewone 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 welk vast comité van de Raad dan ook. De Raad van Bestuur stelt voor dat de Gewone Algemene Vergadering van 22 mei 2014 met ingang vanaf diezelfde dag de volgende verhoging van het jaarlijks betaalde vergoeding goedkeurt: (i) €40.000 voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur, (ii) €5.000 voor ieder lid van de Audit & Finance Comité (buiten de Voorzitter van het Comité), en (iii) €10.000 voor de Voorzitter van de Audit & finance Comité. 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 hernieuwd 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 2013, 2012 en 2011 wordt in de tabel op deze pagina weergegeven. Alle bedragen zijn brutobedragen vóór belastingen.

	2011	2012	2013
Graaf Jacobs de Hagen ⁽¹⁾	€175 000	€69 231	€0
Mats Jansson ⁽²⁾	€53 901	€138 352	€170 000
Claire Babrowski	€90 000	€90 000	€90 000
Shari Ballard ⁽³⁾	€0	€48 352	€86 071
François Cornélis ⁽⁴⁾	€32 088	€0	€0
Graaf de Pret Roose de Calesberg ⁽⁵⁾	€36 099	€0	€0
Jacques de Vaucleroy ⁽⁶⁾	€85 989	€90 000	€90 000
Liz Doherty ⁽⁷⁾	€0	€0	€54 643
Hugh Farrington ⁽⁸⁾	€90 000	€93 022	€95 000
Graaf Goblet d'Alviella ⁽⁹⁾	€45 000	€0	€0
Jean-Pierre Hansen ⁽¹⁰⁾	€47 912	€86 044	€45 000
Bill McEwan ⁽¹¹⁾	€47 912	€86 044	€90 000
Robert J. Murray ⁽¹²⁾	€80 000	€31 648	€0
Didier Smits	€80 000	€80 000	€80 000
Jack Stahl	€95 000	€95 000	€95 000
Baron Luc Vansteenkiste	€90 000	€90 000	€90 000
Baron Beckers-Vieujant ⁽¹³⁾	€80 000	€80 000	€80 000
Totaal	€1 128 901	€1 077 693	€1 065 714

(1) Pro rata: graaf Jacobs de Hagen verliet de Raad van Bestuur op 24 mei 2012.

(2) Pro rata: dhr. Jansson werd lid van de Raad van Bestuur op 26 mei 2011 en werd voorzitter op 24 mei 2012.

(3) Pro rata: Mevr. Ballard werd lid van de Raad van Bestuur op 24 mei 2012 en werd lid van het Vergoedings- en Benoemingscomité op 23 mei 2013.

(4) Pro rata: dhr. Cornélis verliet de Raad van Bestuur op 26 mei 2011.

(5) Pro rata: Graaf de Pret Roose de Calesberg verliet de Raad van Bestuur op 26 mei 2011.

(6) Pro rata: dhr. de Vaucleroy werd lid van het VBC op 26 mei 2011.

(7) Pro rata: Mevr. Doherty werd lid van de Raad van Bestuur en het Auditcomité op 23 mei 2013.

(8) Pro rata: dhr. Farrington werd voorzitter van het VBC op 24 mei 2012.

(9) Pro rata: Graaf Goblet d'Alviella verliet de Raad van Bestuur op 30 juni 2011.

(10) Pro rata: dhr. Hansen werd lid van de Raad van Bestuur op 26 mei 2011, werd lid van het Auditcomité op 24 mei 2012 en verliet de Raad van Bestuur op 30 juni 2013.

(11) 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.

(12) Pro rata: dhr. Murray verliet het VBC op 25 mei 2011 en de Raad van Bestuur op 24 mei 2012.

(13) De bedragen hebben enkel betrekking op de vergoeding van de uitvoerende bestuurder en houden geen rekening met zijn compensatie als CEO, die afzonderlijk wordt uiteengezet in dit Vergoedingsverslag.

VOORZICHTIGHEID OMTRENT VOORSPELLINGEN

De verklaringen, andere dan over feiten uit het verleden, die in deze persmededeling zijn opgenomen of waarnaar wordt verwezen, evenals andere schriftelijke en mondelinge verklaringen die van tijd tot tijd door Delhaize Groep of haar vertegenwoordigers worden gedaan 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 voorspellingen kunnen algemeen herkend worden aan uitdrukkingen zoals 'vooruitzichten', 'verwachtingen', 'geloven', 'schatten', 'beogen', 'voorspellen', 'begroten', 'voorzien', 'strategie', 'zou kunnen', 'doelstelling', 'anticiperen', 'nastreven', 'plannen', 'verwachten', 'vermoedelijk', 'zullen', 'zouden' of andere gelijkaardige woorden of uitdrukkingen. Hoewel zulke verklaringen gebaseerd zijn op de op dit ogenblik beschikbare informatie, kunnen de eigenlijke resultaten aanzienlijk verschillen van de verwachtingen, afhankelijk van diverse factoren. Delhaize Groep neemt geen enkele verbintenis op zich om publiek welke herziening ook van de voorspellingen vervat in dit Vergoedingsverslag aan te kondigen.

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 WAARDEVERMINDERINGSVERLIEZEN 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 2013 werd 61% van de omzet van de Groep gereguleerd in de V.S. (2012: 62%), 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. Dit zal waarschijnlijk een negatieve impact blijven 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

ADelhaize Groep blijft 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 betreden 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 jaarrekening 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 desinvesteringen

We evalueren op regelmatige basis de mogelijke vervreemding van activa en activiteiten die ons niet meer helpen onze doelstellingen te bereiken. Wanneer we beslissen om activa of activiteiten te verkopen, kunnen we moeilijkheden ondervinden om kopers of alternatieve

exitstrategieën te vinden onder aanvaardbare voorwaarden en binnen een redelijke termijn, wat het bereiken van onze strategische doelen kan uitstellen. We kunnen ook een activiteit afstoten aan een prijs of voorwaarden die minder gunstig zijn dan we hadden voorspeld. Daarnaast ondervinden we mogelijk een groter gebrek aan synergieën dan verwacht, en kan de impact van de desinvestering op onze opbrengstengroei groter zijn dan vooropgesteld. Nadat we een akkoord bereikt hebben met een koper of verkoper voor het afstoten van een activiteit, zijn we onderworpen aan voorafgaandelijke voorwaarden en noodzakelijke overheids- en gereguleerde goedkeuringen betreffende aanvaardbare voorwaarden die, indien niet vervuld of verkregen, ons mogelijk beletten om de transactie af te ronden. Afstotingen kunnen ook inhouden dat we financieel betrokken blijven in de gedesinvesteerde activiteit, bijvoorbeeld door het eigendom van het eigen vermogen, garanties, vergoedingen of andere financiële verplichtingen verder te zetten. De activiteiten of financiële resultaten van de onderneming kunnen negatief beïnvloed worden indien desinvesteringen niet succesvol worden afgerond.

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. De doeltreffendheid van deze preventieve maatregelen in het beperken van de financiële verliezen zal variëren afhankelijk van de aard en de ernst van de uitzonderlijke gebeurtenissen en van de mate waarin de genoemde verliezen gecompenseerd kunnen worden via de verzekering van de Groep zoals hieronder besproken in "Verzekeringsrisico".

Risico verbonden aan sociale acties

Eind 2013 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 9 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, waardoor 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. Deze systemen worden ontwikkeld en onderhouden 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 een strategie om de meerderheid van deze systemen te hernieuwen door toonaangevende standaardpakketten en -technologieën. Bijkomend worden voortdurend inspanningen geleverd om deze systemen te stabiliseren en de continuïteit van de bedrijfsvoering te garanderen.

Wij kunnen aansprakelijk worden gesteld wanneer derden 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 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 merknamen schade worden toegebracht.

Risico verbonden aan onze gefranchiseerde en aangesloten winkels

Ongeveer 20% van de winkels in ons verkoopnetwerk in Europa 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 internationale leveranciers in elke regio waarin we actief zijn. De Groep heeft zich ertoe geëngageerd om bepaalde doelen te bereiken op vlak van duurzame bevoorrading van onze producten. 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 haar belangrijkste financiële risico's als volgt geïdentificeerd: (i) de blootstelling in verband met de mogelijkheid om continu haar activiteiten te financieren, (ii) de negatieve rente- en valuta-bewegingen, (iii) de kredietwaardigheid van haar financiële tegenpartijen, (iv) de schommelingen in de aandelenkoers met het oog op haar vergoedingsplannen op basis van aandelen, en (v) 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. Deze instrumenten worden gebruikt 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, langetermijnschulden 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 2013 bedroegen de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep €1 149 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 2013 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. Daarnaast had de Groep een kredietlijn van €25 miljoen voor kredietbrieven en garanties, waarvan €9 miljoen gebruikt werd. Op 31 december 2013 waren de vervaldatum van de toegewezen kredietlijnen als volgt: €25 miljoen met vervaldatum in 2014, €75 miljoen met vervaldatum in 2015, en €650 miljoen met vervaldatum in 2016.

Delhaize Groep houdt proactief toezicht op de vervaldatum van haar openstaande schulden om het herfinancieringsrisico te verkleinen. Op 31 december 2013 waren de vervaldatum voor de langetermijnleningen tot 2018 als volgt: €210 miljoen in 2014, €1 miljoen in 2015, €7 miljoen in 2016, €325 miljoen in 2017 en €400 miljoen in 2018, rekening houdend met renteswaps en crosscurrency-swaps. 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.

De langetermijnrating van Delhaize Groep bij Standard & Poor's en Moody's is BBB- (stabiel) en Baa3 (stabiel) respectievelijk. Deze kredietratings worden ondersteund door wederzijdse garanties tussen Delhaize Groep en alle dochterondernemingen van Delhaize Groep in de V.S., waarbij de entiteiten elkaars financiële schulden waarborgen. Delhaize Groep vertrouwt op een sterke kredietrating om leningen die vervallen optimaal te herfinancieren.

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 marktrentevoeten.

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 herziert 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 "Afgelaste Financiële Instrumenten en Afdekkingen" in de Jaarrekening). Eind 2013 stond 74,3% van de netto financiële schulden na swaps van de Groep uit aan vaste rentevoeten (2012: 75,8%; 2011: 75,1%).

De sensitiviteitsanalyse in de tabel op p. 68 schat de impact op de winst- en verliesrekening (met alle andere variabelen die constant blijven) 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 "referentierentevoeten" (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 valutaswaps en termijninstrumenten (zie Toelichting 19 "Afgelaste 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").

Delhaize Groep dekt dit wisselkoersrisico niet. De Groep probeert deze blootstelling echter te beperken door indien mogelijk de activiteiten van de ondernemingen van Delhaize Groep te financieren in hun lokale munteenheid.

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 toegenomen/afgenomen met €1 miljoen in 2013 (€2 miljoen in 2012 en 2011), 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.

In 2013 werd 64% van de vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten gegenereerd in U.S. dollar (63% en 69% in respectievelijk 2012 en 2011). Op 31 december 2013 stonden na wisselkoersswaps 69% van de financiële schulden uit in U.S. dollar (65% en 71% in respectievelijk 2012 en 2011).

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.

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 instrumenten, en de financiële instrumenten die niet aangeduid werden als afdekkingen en leningen uitgedrukt in een vreemde munteenheid. Indien op 31 december 2013 de U.S. dollar was verzwakt/versterkt met 14% (schatting gebaseerd op de standaarddeviatie van de dagelijkse volatiliteit van de €/ \$ wisselkoers in 2013 met een betrouwbaarheidsinterval van 95%), zou de nettowinst van de Groep (waarbij alle andere variabelen constant worden gehouden) €4 miljoen hoger/lager zijn geweest (2012: €4 miljoen hoger/lager met 17% renteverschuiving; 2011: €4 miljoen hoger/lager met 22% renteverschuiving). Door de financieringsstructuur van de Groep zou een dergelijke wijziging in de €/ \$-wisselkoers geen impact hebben op het eigen vermogen van Delhaize Groep.

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.

Om haar tegenpartijrisico te verkleinen, gaat Delhaize Groep soms netting overeenkomsten aan met tegenpartijen, waarbij de bedragen die

31 DECEMBER 2013

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
Euro	0,29%	Toename/afname met 9 basispunten	Afname/toename met €0,11 miljoen	-
U.S. dollar	0,25%	Toename/afname met 3 basispunten	Afname/toename met €0,08 miljoen	Afname/toename met €0,2 miljoen
Totaal			Afname/toename met €0,19 miljoen	Afname/toename met €0,2 miljoen

31 DECEMBER 2012

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
Euro	0,19%	Toename/afname met 7 basispunten	Afname/toename met €0,09 miljoen	-
U.S. dollar	0,31%	Toename/afname met 4 basispunten	Afname/toename met €0,17 miljoen	Afname/toename met €0,2 miljoen
Total			Afname/toename met €0,26 miljoen	Afname/toename met €0,2 miljoen

31 DECEMBER 2011

Munteenheid	Referentierentevoet	Verschuiving	Impact op nettowinst	Impact op eigen kapitaal
Euro	1,36%	Toename/afname met 29 basispunten	Toename/afname met €0,1 miljoen	-
U.S. dollar	0,58%	Toename/afname met 11 basispunten	Afname/toename met €0,5 miljoen	Afname/toename met €0,6 miljoen
Total			Afname/toename met €0,4 miljoen	Afname/toename met €0,6 miljoen

de partijen elkaar verschuldigd zijn, kunnen ongedaan gemaakt worden indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan (zie Toelichting 10.2 “Compensatie van Financiële Instrumenten” bij de Jaarrekening).

Het kredietrisico bij handelsvorderingen heeft vooral betrekking op de groothandelsactiviteiten in België. De Groep dekt delen van dit risico via kredietverzekeringspolissen 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).

Delhaize Groep heeft een minimale kortetermijnrating nodig van A1/P1 en een minimale langetermijnrating van A2/A voor haar deposito- en investeringstransacties. Delhaize Groep kan soms van deze vereisten afwijken omwille van operationele overwegingen.

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, warrants, performance stock units 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 pensioenbij-

dragen 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 pensioengerechtigde 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 2013 ongeveer 24% 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 2013 bedroeg de onderfinanciering voor de toegezegd-pensioenregelingen van Delhaize Groep €117 miljoen (2012: €136 miljoen; 2011: €93 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 vastgoed, aansprakelijkheid en gezondheidszorg. De Amerikaanse activiteiten van Delhaize Groep maken gebruik van retentieprogramma's met eigen dekking voor arbeidson-

gevallen, 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 €133 miljoen op 31 december 2013. 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 werkgerelateerde zaken, letselschade, antitrustzaken, productaansprakelijkheid, milieuaansprakelijkheidsclaims en andere gerechtelijke acties die voortvloeien uit onze normale bedrijfsactiviteiten. De Groep evalueert regelmatig haar blootstelling aan vorderingen en gedingen in de normale uitoefening 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 2013 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 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, milieubescherming, 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, werkomstandigheden, toegang voor mensen met een handicap en arbeidsvergunningen. De naleving van of wijzigingen in deze wetten kunnen leiden tot een daling van de opbrengsten en winstgevendheid van de winkels van de 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 een groot aantal winkels, wat toekomstige belangrijke overnames kan bemoeilijken. 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. en maatregelen werden genomen om de compliance programma's te ondersteunen. Er werden ook antifraude- en andere relevante trainingen georganiseerd.

Risico verbonden aan productaansprakelijkheid

De verpakking, marketing, distributie en verkoop van voedingsproducten dragen risico's verbonden aan productaansprakelijkheid en -terugroeping.. 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 engageert zich ertoe om haar klanten veilige voedingsproducten te verkopen. 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 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,

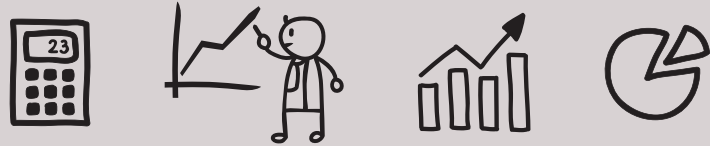
kunnen de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de Groep negatief beïnvloed worden en zou het kunnen dat zij haar verplichtingen met betrekking tot verslaggeving niet kan nakomen.

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 2012 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 2012. 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 2012.

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 aangiften 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".



JAAR- REKENING

▶▶	74	Geconsolideerde balans
▶▶	76	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
▶▶	77	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
▶▶	78	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
▶▶	80	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
▶▶	81	Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
	81	1. Algemene informatie
	81	2. Betekenisvolle opname- en waarderingsregels
	97	3. Gesegmenteerde informatie
	100	4. Bedrijfscombinaties en verwervingen van minderheidsbelangen
	103	5. Desinvesteringen, groep van af te stoten balanselementen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten
	105	6. Goodwill
	108	7. Immateriële vaste activa
	110	8. Materiële vaste activa
	113	9. Vastgoedbeleggingen
	114	10. Categorisering en compensatie van financiële instrumenten
	120	11. Beleggingen in effecten
	121	12. Overige financiële activa
	121	13. Voorraden
	121	14. Vorderingen
	123	15. Geldmiddelen en kasequivalenten
	123	16. Eigen vermogen
	126	17. Dividenden
	127	18. Financiële verplichtingen
	134	19. Afgeleide financiële instrumenten en afdekking
	136	20. Voorzieningen
	139	21. Personeelsbeloningen
	151	22. Belastingen
	153	23. Toe te rekenen kosten
	153	24. Kosten van voortgezette activiteiten per aard
	154	25. Kostprijs van verkochte goederen
	154	26. Kosten voor personeelsbeloningen
	154	27. Andere bedrijfsopbrengsten
	155	28. Andere bedrijfskosten
	156	29. Financieel resultaat
	157	30. Nettoverliezen (winsten) uit wisselkoerswijzigingen
	157	31. Winst per aandeel
	158	32. Transacties met verbonden partijen
	159	33. Verplichtingen
	160	34. Voorwaardelijke verplichtingen en financiële garanties
	161	35. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum
	161	36. Lijst van geconsolideerde ondernemingen en joint ventures
▶▶	164	Bijkomende informatie
▶▶	167	Historisch financieel overzicht
▶▶	168	Verklaring van verantwoordelijke personen
▶▶	169	Verslag van de commissaris
▶▶	171	Verkorte statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV

Geconsolideerde balans

Activa

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Goodwill	6	2 959	3 189	3 414
Immateriële vaste activa	7	732	848	878
Materiële vaste activa	8	3 973	4 314	4 535
Vastgoedbeleggingen	9	100	116	83
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	36	24	28	26
Beleggingen in effecten	11	8	11	13
Overige financiële activa	12	21	19	18
Uitgestelde belastingvorderingen	22	71	89	97
Afgeleide instrumenten	10.2, 19	1	61	57
Overige vaste activa		41	50	46
Totaal vaste activa		7 930	8 725	9 167
Vorraden	13	1 353	1 391	1 709
Vorderingen	14	618	632	695
Belastingvorderingen		4	21	10
Beleggingen in effecten	11	126	93	93
Overige financiële activa	12	25	—	22
Afgeleide instrumenten	10.2, 19	40	—	1
Over te dragen kosten		72	76	54
Overige vlottende activa		29	41	50
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	1 149	920	419
		3 416	3 174	3 053
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	5.2	250	18	56
Totaal vlottende activa		3 666	3 192	3 109
Totaal activa		11 596	11 917	12 276

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

Passiva en eigen vermogen

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Kapitaal	16	51	51	51
Uitgiftepremie	16	2 814	2 791	2 785
Eigen aandelen	16	(66)	(59)	(65)
Overgedragen winst	16	3 677	3 640	3 723
Overige reserves	16	(55)	(59)	(45)
Cumulatieve omrekeningsverschillen	16	(1 351)	(1 178)	(1 038)
Eigen vermogen, deel van de Groep		5 070	5 186	5 411
Minderheidsbelangen	16	6	2	5
Totaal eigen vermogen		5 076	5 188	5 416
Langetermijnleningen	18.1	2 011	2 313	2 325
Financiële leaseverplichtingen	18.3	496	612	689
Uitgestelde belastingverplichtingen	22	444	568	623
Afgeleide instrumenten	10.2, 19	8	10	20
Voorzieningen	20, 21	355	375	292
Overige langetermijnverplichtingen		64	70	98
Totaal langetermijnverplichtingen		3 378	3 948	4 047
Kortetermijnleningen	18.2	—	—	60
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	228	156	88
Financiële leaseverplichtingen	18.3	59	62	61
Afgeleide instrumenten	10.2, 19	3	4	—
Voorzieningen	20, 21	90	88	76
Rekening-courantkredieten		4	—	—
Te betalen belastingen		44	19	57
Handelsschulden		1 993	1 869	1 833
Toe te rekenen kosten	23	524	435	440
Overige kortetermijnverplichtingen		139	144	198
		3 084	2 777	2 813
Verplichtingen gerelateerd aan activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	5.2	58	4	—
Totaal kortetermijnverplichtingen		3 142	2 781	2 813
Totaal verplichtingen		6 520	6 729	6 860
Totaal passiva en eigen vermogen		11 596	11 917	12 276

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Opbrengsten		21 108	20 991	19 519
Kostprijs van verkochte goederen	24, 25	(16 004)	(15 891)	(14 586)
Brutoresultaat		5 104	5 100	4 933
<i>Brutomarge</i>		<i>24,2%</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,3%</i>
Andere bedrijfsopbrengsten	27	129	116	112
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	24	(4 476)	(4 425)	(4 098)
Andere bedrijfskosten	28	(270)	(376)	(172)
Bedrijfsresultaat		487	415	775
<i>Bedrijfsmarge</i>		<i>2,3%</i>	<i>2,0%</i>	<i>4,0%</i>
Financiële kosten	29.1	(197)	(246)	(192)
Opbrengsten uit beleggingen	29.2	9	16	23
Deel van het resultaat van joint venture opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	36	4	4	4
Resultaat vóór belastingen en beëindigde activiteiten		303	189	610
Belastingen	22	(77)	(29)	(145)
Nettowinst van voortgezette activiteiten		226	160	465
Resultaat uit beëindigde activiteiten (na belastingen)	5.3	(43)	(58)	7
Nettowinst		183	102	472
Nettowinst (verlies) toe te rekenen aan minderheidsbelangen		4	(2)	—
Nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep (Deel van de Groep in de nettowinst)		179	104	472

(in €)				
Winst per aandeel	31			
Gewoon				
Nettowinst van voortgezette activiteiten		2,20	1,61	4,62
Deel van de Groep in de nettowinst		1,77	1,03	4,69
Verwaterd				
Nettowinst van voortgezette activiteiten		2,19	1,60	4,59
Deel van de Groep in de nettowinst		1,76	1,03	4,65

(in duizenden)				
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen				
Gewoon		101 029	100 777	100 684
Verwaterd		101 570	101 134	101 426

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om (i) de uithangborden Sweetbay, Harveys en Reid's alsook onze activiteiten in Montenegro te tonen als beëindigde activiteiten gezien hun (geplande) verkoop en (ii) de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Nettowinst		183	102	472
Herwaardering van de toegezegd-pensioenverplichtingen (activa)		11	(16)	(15)
(Belasting) voordeel		(4)	4	6
Herwaardering van de toegezegd-pensioenverplichtingen (activa), na belastingen	16, 21	7	(12)	(9)
Totaal items die niet geherklasseerd zullen worden naar winst en verlies		7	(12)	(9)
Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekking		—	—	—
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		1	—	—
(Belasting) voordeel		(1)	—	—
Uitgestelde winst (verlies) op beëindigde kasstroomafdekking, na belastingen	16, 19	—	—	—
Winst (verlies) op kasstroomafdekking		—	2	—
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		—	4	(5)
(Belasting) voordeel		—	(2)	2
Winst (verlies) op kasstroomafdekking, na belastingen	16, 19	—	4	(3)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op financiële activa beschikbaar voor verkoop		(6)	(1)	6
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		—	(6)	(4)
(Belasting) voordeel		1	1	—
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op financiële activa beschikbaar voor verkoop, na belastingen	16	(5)	(6)	2
Winst (verlies) op omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		(170)	(141)	54
Reclassificatieaanpassing naar de nettowinst		(1)	—	—
Winst (verlies) op omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	16	(171)	(141)	54
Totaal items die achteraf geherklasseerd (kunnen) worden naar winst of verlies		(176)	(143)	53
Niet-gerealiseerde resultaten		(169)	(155)	44
Toe te rekenen aan minderheidsbelangen		—	(1)	(1)
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep		(169)	(154)	45
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het jaar		14	(53)	516
Toe te rekenen aan minderheidsbelangen	16	4	(3)	(1)
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep		10	(50)	517

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in miljoenen €, behalve aantal aandelen)

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep														
Kapitaal		Eigen aandelen		Overige reserves										
Aantal aandelen	Bedrag	Uitgifte-premie	Aantal aandelen	Bedrag	Overge- dragen winst	Beëindigde kasstroom- afdekkings- -reserve	Kasstroom- afdekkings- reserve	Financiële activa beschik- baar voor verkoop reserve	Herwaar- dering toegezegd- pensioen- verpl. reserve	Cumula- tieve omre- kenings- verschillen	Eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal vermogen	
Saldo op 1 januari 2011 ⁽¹⁾	101 555 281	51	2 778	988 860	(59)	3 424	(9)	(1)	4	(28)	(1 094)	5 066	1	5 067
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	—	—	—	(3)	2	(10)	56	45	(1)	44
Nettowinst	—	—	—	—	—	472	—	—	—	—	—	472	—	472
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	—	472	—	(3)	2	(10)	56	517	(1)	516
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 kader van de uitoefening van aandelenopties	—	—	(10)	(213 050)	14	—	—	—	—	—	—	4	—	4
Bijkomend belastingvoordeel (verlies) op aandelen-opties en restricted stock units	—	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Belasting op verworven restricted stock units	—	—	(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)	3 723	(9)	(4)	6	(38)	(1 038)	5 411	5	5 416
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	—	—	—	4	(6)	(12)	(140)	(154)	(1)	(155)
Nettowinst	—	—	—	—	—	104	—	—	—	—	—	104	(2)	102
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	—	104	—	4	(6)	(12)	(140)	(50)	(3)	(53)

(in miljoenen €, behalve aantal aandelen)

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep

	Kapitaal		Eigen aandelen		Overige reserves						Eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal vermogen
	Aantal aandelen	Bedrag	Uitgiftepremie	Aantal aandelen	Bedrag	Overgedragen winst	Beëindigde kasstroomafdekkings-reserve	Kasstroomafdekkings-reserve	Financiële activa beschikbaar voor verkoop reserve	Herwaarderings-toegezegd-pensioenverpl. reserve			
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 stock units</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⁽¹⁾	101 921 498	51	2 791	1 044 135	(59)	3 640	(9)	—	—	(50)	5 186	2	5 188
Niet-gerealiseerde resultaten	—	—	—	—	—	—	1	—	(5)	8	(169)	—	(169)
Nettowinst	—	—	—	—	—	179	—	—	—	—	179	4	183
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	—	—	—	—	—	179	1	—	(5)	8	10	4	14
Kapitaalverhogingen	528 072	—	16	—	—	—	—	—	—	—	16	—	16
Inkoop van eigen aandelen	—	—	—	328 924	(15)	—	—	—	—	—	(15)	—	(15)
Eigen aandelen verkocht in het kader van de uitoefening van aandelenopties	—	—	(7)	(172 116)	8	—	—	—	—	—	1	—	1
Bijkomend belastingvoordeel (verlies) op aandelen-opties en <i>restricted stock units</i>	—	—	3	—	—	—	—	—	—	—	3	—	3
Belasting op verworven <i>restricted stock units</i>	—	—	(5)	—	—	—	—	—	—	—	(5)	—	(5)
Verloning op basis van aandelen	—	—	16	—	—	—	—	—	—	—	16	—	16
Verklaarde dividenden	—	—	—	—	—	(142)	—	—	—	—	(142)	—	(142)
Saldo op 31 december 2013	102 449 570	51	2 814	1 200 943	(66)	3 677	(8)	—	(5)	(42)	5 070	6	5 076

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen €)

	Toelichting	2013	2012 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾
Bedrijfsactiviteiten				
Nettowinst toe te rekenen aan aandeelhouders (Deel van de Groep in de nettowinst)		179	104	472
Nettowinst toe te rekenen aan minderheidsbelangen		4	(2)	—
Aanpassingen voor:				
Deel van het resultaat van joint venture opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		(4)	(4)	(4)
Afschrijvingen		599	648	584
Bijzondere waardeverminderingverliezen	28	231	288	135
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	14	15	3	11
Verloning op basis van aandelen	21.3	16	13	13
Belastingen	22	60	20	153
Financiële kosten		211	259	205
Opbrengsten uit beleggingen		(10)	(16)	(23)
Overige niet-kaskosten		(8)	(16)	7
Wijzigingen in bedrijfsactiva en -passiva:				
Voorraden		(75)	293	(146)
Vorderingen		(1)	74	(9)
Over te dragen kosten en andere activa		(12)	(30)	(14)
Handelsschulden		163	51	(26)
Toe te rekenen kosten en andere passiva		114	2	(5)
Voorzieningen		(3)	40	8
Betaalde rente		(198)	(229)	(196)
Ontvangen rente		12	9	11
Betaalde belastingen		(108)	(105)	(76)
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten		1 185	1 402	1 100
Investeringsactiviteiten				
Bedrijfscombinaties, verminderd met de verworven geldmiddelen en kasequivalenten	4.1	13	(12)	(591)
Bedrijfsdesinvesteringen, verminderd met de verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	5.1	15	3	—
Aankoop van materiële vaste activa (investerings)	8, 9	(486)	(589)	(667)
Aankoop van immateriële vaste activa (investerings)	7	(79)	(92)	(87)
Verkoop van materiële en immateriële vaste activa		33	39	11
Verkoop van en op vervalddag gekomen (beleggingen in) schuldeffecten, netto		(43)	(1)	72
Verkoop van en op vervalddag gekomen (beleggingen in) termijndeposito's, netto		(13)	—	—
Verkoop (aankoop) van en op vervalddag gekomen overige financiële activa		(12)	22	7
Afwikkeling van afgeleide instrumenten		—	—	(2)
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten		(572)	(630)	(1 257)
Kasstroom vóór financieringsactiviteiten		613	772	(157)
Financieringsactiviteiten				
Ontvangsten ingevolge de uitoefening van warrants en aandelenopties	16	12	(1)	13
Inkoop van call-opties in eigen-vermogeninstrumenten	16	—	—	(6)
Inkoop van eigen aandelen	16	(15)	—	(20)
Verwerving van minderheidsbelangen	4.2	—	(23)	(10)
Betaalde dividenden	17	(142)	(180)	(173)
Vervallen borgstellingen		—	—	2
Langetermijnleningen, na financieringskosten		7	621	408
Terugbetaling van langetermijnleningen	18.1	(168)	(564)	(224)
Terugbetaling van leaseverplichtingen	18.3	(52)	(54)	(53)
(Terugbetaling van) kortetermijnleningen, netto		—	(60)	(85)
Afwikkeling van afgeleide instrumenten		(1)	(1)	2
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit financieringsactiviteiten		(359)	(262)	(146)
Invloed van omrekeningsverschillen		(28)	(8)	(22)
Netto toename (afname) van de geldmiddelen en de kasequivalenten		226	502	(325)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	15	921 ⁽²⁾	419	744
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	15	1 147 ⁽³⁾	921 ⁽²⁾	419

(1) De vergelijkende informatie werd aangepast om de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11 weer te geven. Zie Toelichting 2.2 voor meer details.

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

(3) Waarvan €2 miljoen in activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en na aftrek van €4 miljoen rekening-courantkredieten.

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Algemene informatie

De voornaamste activiteit van Delhaize Groep (waar eveneens naar verwezen samen met haar geconsolideerde entiteiten, behalve daar waar de context het anders vereist, door de benamingen “wij”, “ons”, “onze”, “de Groep” en de “onderneming”) is de uitbating van voedingssupermarkten aan de hand van zelfuitgebate, aangesloten en gefranchiseerde winkels. Aangesloten winkels zijn winkels met een Delhaize Groep uithangbord die uitgebaat worden door onafhankelijke derde partijen aan wie wij onze producten aan groothandelsprijzen verkopen. Het winkelnetwerk van de Groep omvat eveneens andere winkelformules zoals buurtwinkels, cash & carry en gespecialiseerde winkels. De onderneming is actief in negen landen in drie continenten.

De onderneming is een naamloze vennootschap opgericht 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 2013 zoals in dit jaarverslag weergegeven, werd opgesteld onder de verantwoordelijkheid van en voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 12 maart 2014, onder voorbehoud van de goedkeuring van de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening door de aandeelhouders tijdens de Gewone Algemene Vergadering, die zal plaatsvinden op 22 mei 2014. 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 Voorbereidingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekening van Delhaize Groep en haar dochterondernemingen op 31 december 2013, behalve de dochterondernemingen 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 28 december 2013, 29 december 2012 en 31 december 2011 inbegrepen in de geconsolideerde resultaten van Delhaize Groep voor respectievelijk 2013, 2012 en 2011.

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.

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.

Deze jaarrekening werd opgesteld volgens de methode van de historische kostprijs uitgezonderd voor afgeleide financiële instrumenten, financiële activa beschikbaar voor verkoop en financiële passiva die deel uitmaken van een reële waarde 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 reële waarde is de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een geregelde transactie tussen marktpartijen en op de waarderingdatum, in de voornaamste (of bij gebreke daarvan de voordeligste) markt. De reële waarde van een actief of een verplichting wordt gemeten aan de hand van de veronderstellingen die de marktpartijen zouden gebruiken bij de waardering van het actief of de verplichting, in de veronderstelling dat de marktpartijen handelen in hun economisch belang.

Een reële waardebepaling van een niet-financieel actief houdt rekening met het vermogen van een marktpartij om economische voordelen te genereren door het actief op haar beste of maximale niveau te gebruiken of door het te verkopen aan een andere marktpartij die het op haar beste of maximale niveau zou gebruiken.

De Groep maakt gebruik van waarderingstechnieken die geschikt zijn voor de relevante omstandigheden en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn om de reële waarde te bepalen, door zoveel mogelijk gebruik te maken van waarneembare gegevens en zo weinig mogelijk van niet-waarneembare gegevens.

Alle activa en verplichtingen waarvoor de reële waarde bepaald of toegelicht wordt in de jaarrekening, worden onderverdeeld volgens de reële waarde hiërarchie, zoals hieronder beschreven, op basis van de gebruikte gegevens met het laagste niveau die van toepassing zijn op hun waardebepaling in het geheel:

- Niveau 1 - genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2 - waardebepalingstechnieken waarvoor alle belangrijke gegevens van het laagste niveau die nodig zijn om de reële waarde te bepalen, rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar zijn;
- Niveau 3 - waardebepalingstechnieken waarvoor alle belangrijke gegevens van het laagste niveau die nodig zijn om de reële waarde te bepalen, niet-waarneembaar zijn.

Voor activa en verplichtingen die op regelmatige basis in de jaarrekening worden opgenomen, bepaalt de Groep of er sprake is van overdrachten tussen de verschillende niveaus van de hiërarchie door de classificatie opnieuw te beoordelen (op basis van de gegevens van het laagste niveau die van belang zijn voor de waardering tegen reële waarde in haar geheel) op het einde van elke rapporteringsperiode.

De Groep heeft gedetailleerde procedures opgesteld in verband met de overname of de verkoop van niet-financiële activa en gerelateerde waarderingen. Boven een bepaald bedrag wordt het waarderingsproces centraal geleid door interne waarderingsteams, waarbij de finale waardebepaling dient goedgekeurd te worden door de CEO van de Groep, en in bepaalde gevallen, door de Raad van Bestuur. Afhankelijk van het geval, kunnen tijdens dit proces externe deskundigen aangesteld worden om de waardebepaling te ondersteunen. De Groep geeft de voorkeur aan het gebruik van waarderingstechnieken gebaseerd op de inkomstenmethode (bv. verdisconteerde kasstromen) en gebruikt andere methodes, zoals de marktbenadering, als ondersteunend of vergelijkingsinstrument.

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 toegepast vanaf 1 januari 2013:

- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten*;
- Wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen*;
- Wijzigingen in IFRS 7 *Informatieverschaffing – Compenseren van financiële activa en verplichtingen*;
- *Verbeteringen in IFRS 2009-2011 Cyclus*;
- IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening* en wijzigingen in IAS 27 *Individuele jaarrekeningen*;
- IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten* en wijzigingen in IAS 28 *Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures*;
- IFRS 12 *Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*;
- IFRS 13 *Waarderingen tegen reële waarde*; en
- Wijzigingen in IAS 36 *Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa*.

Indien de toepassing van een nieuwe, gewijzigde of herziene richtlijn een noemenswaardige impact heeft op de presentatie van de jaarrekening of op de resultaten van de Groep, wordt deze impact hieronder beschreven.

Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten*

De wijziging vereist dat ondernemingen de elementen opgenomen in “Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten” opsplitsen in twee groepen, naargelang deze al dan niet in de toekomst naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden. De wijzigingen hebben slechts een impact op de presentatie en hebben geen invloed op de financiële toestand of prestatie van de Groep. De vergelijkende informatie werd aangepast.

Wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen*

De Groep heeft in het huidige jaar de herziene IAS 19 retroactief toegepast en de gepresenteerde vergelijkende informatie overeenkomstig aangepast. De voornaamste impact van deze wijzigingen voor de Groep omvat (a) de onmiddellijke boeking van alle pensioenkosten voor verstreken diensttijd, (b) de vervanging van de interestkosten en verwacht rendement op activa door een “netto interestbedrag” dat wordt berekend door de discontovoet toe te passen op de netto toegezegd-pensioenverplichting of actief en (c) inclusief het effect van belastingen in de berekening van de toegezegd-pensioenverplichting. Verder werden de informatievereisten aanzienlijk herzien en opgenomen in Toelichtingen 21.1 en 21.2. Overeenkomstig de overgangsbepalingen werd geen vergelijkende informatie weergegeven in de sensitiviteitsanalyse.

De wijzigingen resulteerden in (a) een stijging van de netto toegezegd-pensioenverplichting op 31 december 2012 en 2011, en 1 januari 2011 met respectievelijk €7 miljoen, €4 miljoen en €2 miljoen, (b) een stijging van de toegezegd-pensioenregelskosten in 2012 en 2011 met €3 miljoen, en (c) een herwaarderingswinst (daling van het totale herwaarderingsverlies) van €2 miljoen in 2011. De impact op de jaarrekening 2013 was immaterieel.

Wijziging in IFRS 7 *Informatieverschaffing – Compenseren van financiële activa en verplichtingen*

Deze wijzigingen vereisen dat een entiteit informatie verschaft over de compensatieovereenkomsten en gerelateerde overeenkomsten (vb. onderpandovereenkomsten). De nieuwe toelichting is verplicht voor alle geboekte financiële instrumenten die gecompenseerd worden in overeenstemming met IFRS. De toelichting is eveneens vereist voor geboekte financiële instrumenten die deel uitmaken van afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomsten of gelijksoortige overeenkomsten, maar die

niet gecompenseerd kunnen worden volgens IFRS. De Groep heeft haar toelichting overeenkomstig uitgebreid (zie Toelichting 10.2). De wijzigingen hebben enkel een impact op de toelichting en hebben geen invloed op de financiële toestand of prestatie van de Groep.

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten en wijzigingen in IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

In overeenstemming met IAS 31 werd de deelneming van de Groep in P.T. Lion Super Indo LLC ("Super Indo") geklasseerd als een gezamenlijk gecontroleerde entiteit en werd het deel van de Groep in de activa, verplichtingen, opbrengsten, inkomsten en kosten proportioneel geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Onder IFRS 11 bepaalde Delhaize Groep dat haar deelneming in Super Indo een joint venture is en bijgevolg opgenomen dient te worden via de vermogensmutatiemethode. De Groep heeft de vergelijkende periodes aangepast en de impact hiervan wordt hieronder weergegeven.

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Daling van:			
Vaste activa	17	19	17
Vlottende activa	29	27	26
Langetermijnverplichtingen	1	1	1
Kortetermijnverplichtingen	21	17	16
Netto-impact weergegeven als "deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode"	24	28	26

De aanpassing had geen enkele impact op het nettovermogen.

Impact op de winst- en verliesrekening en gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:

De toepassing van IFRS 11 resulteerde in een daling van de opbrengsten met €141 miljoen en €119 miljoen, respectievelijk in 2012 en 2011. De proportioneel geconsolideerde netto winst van Super Indo van €4 miljoen (zowel voor 2012 als 2011) werd verkort weergegeven en op één lijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening – onder bedrijfswinst – als "Deel van het resultaat van joint venture opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode". Indien Super Indo in 2013 opgenomen werd volgens de proportionele consolidatiemethode zouden de opbrengsten met €146 miljoen gestegen zijn. De omschakeling heeft geen impact gehad op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, noch op de gewone of verwaterde winst per aandeel van de Groep.

Impact op het kasstroomoverzicht:

Door de omschakeling daalde de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten met €6 miljoen in 2012 en 2011, terwijl de thesaurie gebruikt voor investeringsactiviteiten daalde met €7 miljoen en €8 miljoen, respectievelijk in 2012 en 2011. De aanpassing had geen impact op de thesaurie gebruikt voor financieringsactiviteiten.

Indien Super Indo in 2013 opgenomen werd volgens de proportionele consolidatiemethode zou de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten met €10 miljoen gestegen zijn en zou de thesaurie gebruikt voor investeringsactiviteiten €6 miljoen hoger zijn.

IFRS 13 Waarderingen tegen reële waarde

IFRS 13 geeft één enkele richtlijn onder IFRS voor alle reële waardebepalingen. Verder heeft IFRS 13 consistente toelichtingsvereisten ingevoerd in verband met activa en verplichtingen waarvan de reële waarde werd bepaald, hetzij voor waarderings-, hetzij voor informatiedoeleinden.

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 13 heeft de Groep de nieuwe reële waardebepalingen retroactief toegepast en werd er geen vergelijkende informatie meegedeeld voor de nieuwe toelichtingsvereisten. De wijziging had geen beduidende impact op de waardebepaling van de activa en verplichtingen van de Groep.

Wijzigingen in IAS 36 Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa

In juni 2013 publiceerde de IASB een wijziging in IAS 36, met een effectieve datum voor deze wijzigingen voor boekjaren beginnen op of na 1 januari 2014. Een vervroegde toepassing is toegestaan.

Deze wijzigingen annuleren de ongewilde wijzigingen voortvloeiend uit IFRS 13 aan de toelichtingsvereisten van IAS 36. De Groep heeft tijdens dit boekjaar deze wijzigingen in IAS 36 vervroegd toegepast, aangezien deze gewijzigde toelichting de informatie weergeeft zoals bedoeld door de IASB.

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.

Indien 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

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld met behulp van uniforme waarderingsregels voor gelijksoortige transacties en andere gebeurtenissen in gelijkaardige omstandigheden. Dochterondernemingen zijn volledig geconsolideerd, terwijl deelnemingen in joint ventures opgenomen worden volgens de vermogensmutatiemethode. Waarderingsregels van dochterondernemingen en joint ventures zijn waar nodig gewijzigd om ze consistent te maken met de waarderingsregels van de Groep.

- *Beleggingen in dochterondernemingen:* dochterondernemingen zijn alle entiteiten - inclusief gestructureerde entiteiten - waarover de Groep zeggenschap heeft. De Groep controleert een entiteit wanneer de Groep blootgesteld wordt aan, of recht heeft op, variabele resultaten voortvloeiend uit haar deelneming in de entiteit en het mogelijkheid heeft om deze resultaten te beïnvloeden dankzij haar zeggenschap over de entiteit. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de overnamedatum, zijnde de dag dat de Groep de controle verwerft, en blijven geconsolideerd tot de datum waarop de zeggenschap ten einde loopt. Alle intragroep activa en verplichtingen, vermogen, opbrengsten, kosten en kasstromen verbonden aan transacties tussen entiteiten van de Groep, worden volledig geëlimineerd.

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.

De lijst met alle dochterondernemingen van de Groep wordt in Toelichting 36 weergegeven.

- *Beleggingen in joint ventures:* een joint venture is een gezamenlijke overeenkomst waarbij de partijen die gezamenlijke zeggenschap hebben over de overeenkomst het recht hebben op de netto-activa van de joint venture. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap over een overeenkomst, en bestaat slechts wanneer beslissingen over relevante activiteiten unanimititeit vereisen.

Deelnemingen in joint ventures worden geboekt volgens de vermogensmutatiemethode. Onder deze methode worden belangen in joint ventures initieel opgenomen tegen kostprijs. De boekwaarde van de deelneming wordt aangepast om wijzigingen in het deel van de Groep in de netto-activa van de joint venture na de overnamedatum weer te geven. De goodwill in verband met de joint venture is inbegrepen in de boekwaarde van de belegging en wordt noch afgeschreven, noch individueel getest op bijzondere waardeverminderingen.

De geconsolideerde winst- en verliesrekening reflecteert het deel van de Groep in de resultaten van de joint venture. Elke wijziging in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de joint venture wordt weergegeven als deel uitmakende van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Groep. Bovendien, wanneer een wijziging rechtstreeks in het vermogen van de joint venture werd opgenomen, neemt de Groep haar deel van deze wijzigingen, wanneer van toepassing, op in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen voortvloeiend uit transacties tussen de Groep en haar joint ventures worden geëlimineerd naargelang het aandeel van de Groep in de joint venture.

Het totale deel van de Groep in het resultaat van haar joint ventures wordt weergegeven in de geconsolideerde winst- en verliesrekening maar na de bedrijfswinst.

Na de toepassing van de vermogensmutatiemethode bepaalt de Groep of het al dan niet nodig is om een waardevermindering te boeken op haar deelnemingen in joint ventures. Als er een objectieve aanwijzing bestaat van een bijzondere waardevermindering, bepaalt de Groep het bedrag van de bijzondere waardevermindering door het verschil te berekenen tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde van de joint venture en boekt het verlies als "Deel van het resultaat van joint-venture opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode" in de winst- en verliesrekening.

Bij verlies van de gezamenlijke controle over een joint venture, waardeert en boekt de Groep haar behouden deel van de deelneming aan reële waarde. Enig verschil tussen de boekwaarde van de joint venture op het moment dat de gezamenlijke controle ophoudt en de reële waarde van de behouden deelneming alsook de meerwaarde op het verkochte deel worden geboekt in de winst- en verliesrekening.

De Groep beoordeelde haar rechten en verplichtingen in verband met haar deelneming in Super Indo en klasseerde deze als joint venture (zie Toelichting 36).

- *Deelnemingen in geassocieerde vennootschappen:* de Groep heeft momenteel geen deelnemingen in entiteiten waar Delhaize Groep een belangrijke invloed heeft maar geen zeggenschap of gezamenlijke zeggenschap ("geassocieerde deelnemingen").

Bedrijfscombinaties en goodwill

Bedrijfscombinaties worden 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, 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 "Verkoop-, algemene en administratieve kosten". Wanneer Delhaize Groep een bedrijf verworft, 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 zal worden betaald, wordt voorlopig geboekt en nadien gewaardeerd aan reële waarde, behalve voorwaardelijke vergoedingen geklasseerd als vermogeninstrument die niet worden geherwaardeerd na de initiële waardering. Goodwill wordt aanvankelijk gewaardeerd aan de kost, zijnde het positieve verschil tussen (i) de totaal betaalde vergoeding en het geboekte bedrag voor minderheidsbelangen en (ii) 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 waardevermindervingsverliezen en telkens er een aanwijzing is van een mogelijke bijzondere waardevermindering. Teneinde goodwill te testen op bijzondere waardevermindervingsverliezen, 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 is enkel van toepassing 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*, dan neemt Delhaize Groep een afzonderlijke voorziening op om het verschil in haar jaarrekening weer te geven. Vaste activa worden niet meer afgeschreven van 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, inclusief het bijzonder waardevermindervingsverlies van de beëindigde activiteit, wordt afzonderlijk gerapporteerd in de winst- en verliesrekening in "Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)" (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 moederverenootschap 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 transactiedatum. 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), welke in het eigen vermogen worden opgenomen onder "Cumulatieve omrekeningsverschillen". Wisselkoerswinsten 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 gewaardeerd 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 resultatenrekening, 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 naar 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		
		2013	2012	2011	2013	2012	2011
1 USD	V.S.	0,725111	0,757920	0,772857	0,752955	0,778331	0,718391
100 RON	Roemenië	22,366361	22,499719	23,130479	22,629554	22,425040	23,589913
100 RSD	Servië	0,872296	0,879353	0,955657	0,883861	0,883939	0,980873
100 ALL	Albanië	0,713267	0,716384	0,719787	0,712911	0,719373	0,713878
100 IDR	Indonesië	0,005965	0,007865	0,008524	0,007217	0,008302	0,008192

De Bulgaarse lev (BGN) en de Bosnische marka (BAM) zijn vaste munteenheden en worden in euro omgezet aan 0,511292.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa omvatten merknamen, klantenrelaties en voordelige leaserechten overgenomen in bedrijfscombinaties (nadelige leaserechten worden geboekt als "Overige verplichtingen" en lineair in resultaat genomen), 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 en 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. Dergelijke activa worden afgeschreven over hun verwachte levensduur, welke afhankelijk is van de feiten en omstandigheden waarin het defensieve actief vertoelt.

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.

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, kunnen in een latere periode niet geactiveerd worden.

Immateriële vaste activa worden vervolgens gewaardeerd aan kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingverliezen. 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.

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:

• Merkmamen	onbepaald
• Ontwikkelde en gekochte software	3 tot 8 jaar
• Voordelige leaserechten	resterende leaseperiode
• Klantenrelaties	5 tot 20 jaar
• Apotheekuitbatingsrechten	15 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 dat het actief mogelijk overgewaardeerd is. De Groep gelooft dat aangekochte en gebruikte merkmamen 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 merkmamen 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. Belangrijke reserveonderdelen en onderhoudsmateriaal die langer dan één periode gebruikt worden, worden opgenomen als materiële vaste activa.

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 ervan 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
• Meubilair, uitrusting en rollend materieel	3 tot 14 jaar
• Investerings in gehuurde activa en eigendommen	gebruiksduur of, indien lager, de onder financiële lease leaseperiode

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, inclusief eigendommen die worden aangehouden en waarvan het toekomstig gebruik nog niet is vastgesteld, 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 waardevermindervingsverliezen, 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 tegenover 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, alsook andere kortingen, 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 "Rekening-courantkredieten".

Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt de Groep of er voor een niet-financieel actief (hierna "actief") een indicatie van een waardevermindering is. Als 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 er een aanwijzing is van een mogelijke bijzondere waardevermindering.

De realiseerbare waarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid (KGE) 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 waardevermindering verliezen 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 geschikte waarderingssystemen gebruikt (zie Toelichting 2.1).

Goodwill verworven in een bedrijfscombinatie wordt voor het testen op bijzondere waardevermindering verliezen 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 waardevermindering 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. Waardevermindering verliezen 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 waardevermindering 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 teruggenomen. Een waardevermindering kan enkel worden teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde die, na afschrijvingen, van toepassing zou geweest zijn indien geen waardevermindering werd opgenomen. Een waardevermindering op goodwill wordt nooit teruggenomen.

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: 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 en aangehouden tot einde looptijd. 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 bepaalbare aflossingen die niet worden genoteerd in een actieve markt, worden ingedeeld als leningen en vorderingen. Dergelijke financiële activa worden na de initiële opname gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode. Winst en verlies worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer de leningen en vorderingen worden uitgeboekt 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 bijzondere waardevermindering. De bijzondere waardevermindering van handelsvorderingen wordt geboekt (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 (zie Toelichting 2.1).

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 waardeverminderingverlies in de winst- en verliesrekening, dan wordt het waardeverminderingverlies 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 aankoopkost en de huidige reële waarde, min eventuele waardeverminderingverliezen op die belegging die voordien werden opgenomen in de winst- en verliesrekening – verwijderd uit het eigen vermogen en opgenomen in de winst- en verliesrekening. Waardeverminderingverliezen op eigen-vermogeninstrumenten worden niet teruggedragen 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 verplichtingen (hierna “financiële verplichtingen”): financiële verplichtingen aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen door winst of verlies en financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs opgenomen in “Leningen”, “Handelsschulden” en “Overige verplichtingen”. Bovendien gaf de Groep financiële verplichtingen uit, die deel uitmaken van een effectief aangewezen afdekkingsrelatie aan reële waarde (zie Toelichting 19).

Alle financiële verplichtingen 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 verplichtingen 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. De reële waarden van deze financiële verplichtingen zijn weergegeven in Toelichting 18.1.

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. Volgens 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 opgelopen. 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 wordt berekend binnen het referentiekader van de waardering tegen reële waarde (zie Toelichting 2.1). Deze wordt berekend op basis van de toepasselijke wisselkoersen, interestvoeten en kredietwaardigheidsbeoordelingen van de contracterende partijen op de rapporteringsdatum. 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 toe 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 afdekkingsredenen, 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 (i) 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, (ii) 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 (iii) 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.

Compenseren van financiële instrumenten

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd en het nettobedrag wordt gerapporteerd in de geconsolideerde balans wanneer er een afdwingbaar wettelijk recht bestaat om de geboekte bedragen te compenseren en de intentie bestaat om op netto basis af te wikkelen of om de activa te realiseren en tegelijkertijd de verplichtingen af te wikkelen.

Boekhoudkundige verwerking van afdekkingen (“Hedge Accounting”)

Bij het afsluiten van een afdekkingstransactie wordt de afdekkingsrelatie 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 (zeer waarschijnlijk 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 verslagperioden 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 kasstroomafdekkingsreserve 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 verplichtingen 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 indien 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 Groep actief is en belastbaar inkomen genereert. 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 deelnemingen 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 verlaagd 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 KGE's (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 van toepassing (zie ook "Vaste activa/groepen van af te stoten balanselementen" hierboven), worden de gesloten winkels in de boekhouding opgenomen als activa aangehouden voor verkoop en/of beëindigde activiteiten.

Verlieslatende contracten: Een voorziening wordt geboekt 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 van de winkelbuurt, 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*, ten vroegste (a) wanneer de Groep haar aanbod inzake ontslagvergoedingen niet langer kan intrekken of (b) wanneer de entiteit kosten boekt voor een herstructurering die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 valt en die de uitbetaling van ontslagvergoedingen met zich meebrengt (zie ook "Herstructureringsvoorzieningen" en "Personeelsbeloningen" hieronder).

Voorzieningen voor winkelsluitingen worden regelmatig herzien om zeker te zijn dat de 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. tot bepaalde limieten en dekt zich boven deze bedragen verder in met verzekeringscontracten bij externe verzekeraars. 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.
- *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 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 verplichte, contractuele of vrijwillige basis. De bijdragen worden opgenomen als "Personeelskosten" op het moment dat ze verschuldigd zijn (zie Toelichting 21.1). Vooraf betaalde bijdragen worden geboekt als actief voor zover een terugbetaling in contanten of een verlaging van toekomstige betalingen beschikbaar is.
- 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 lange termijn pensioenfonds 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.

De *toegezegd-pensioenverplichtingen* wordt regelmatig door onafhankelijke actuarissen berekend op basis van de projected unit credit-methode. De actuele waarde van de toegezegd-pensioenverplichting wordt bepaald door de verwachte toekomstige kasuitstromen 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 het geboekt actief beperkt tot 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.

De componenten van de toegezegd-pensioenregelingskosten omvatten (a) pensioenkosten (actuele en van verstreken diensttijd), (b) netto interesten op de netto toegezegd-pensioenverplichting (actief) en (c) de herwaardering van de netto toegezegd-pensioenverplichting (actief). Pensioenkosten voor verstreken diensttijd worden onmiddellijk als last opgenomen ten vroegste op (a) de datum van de wijziging of inperking van het plan of op (b) de datum waarop de Groep kosten voor herstructureringen opneemt. De netto interest op een netto toegezegd-pensioenverplichting (actief) wordt berekend door de toepassing van de discontovoet op de netto toegezegd-pensioenverplichting (actief).

Pensioenkosten en netto interesten worden opgenomen in de winst of verlies, zowel in "Kostprijs van verkochte goederen" als in "Verkoop-, algemene en administratieve kosten".

De herwaarderingen omvatten (a) actuariële winsten en verliezen, (b) enigerlei wijzigingen in de gevolgen van het actiefplafond en (c) het rendement op fondsbeleggingen (exclusief interesten) en worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, in de periode waarin zij plaatsvinden. De geboekte herwaarderingen worden nooit overgeboekt naar winst of verlies maar kunnen wel binnen het eigen vermogen getransfereerd worden.

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 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 gediplomeerde actuarissen. Voor meer informatie over de andere post-tewerkstellingsplannen verwijzen we naar Toelichting 21.2.
- *Ontslagvergoedingen:* worden betaalbaar wanneer de tewerkstelling beëindigd wordt vóór de pensioenleeftijd of wanneer een werknemer vrijwillig ontslag aanvaard in ruil voor deze vergoedingen. Ontslagvergoedingen worden ten vroegste opgenomen wanneer de entiteit haar aanbod inzake ontslagvergoedingen niet langer kan intrekken of wanneer de Groep herstructureringskosten boekt die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 vallen, inclusief de uitbetaling van ontslagvergoedingen. Ontslagvergoedingen die waarschijnlijk pas na meer dan 12 maanden na de afsluiting van het boekjaar zullen worden betaald, worden verdisconteerd naar hun huidige waarde.
- *Bonusplannen:* de Groep boekt een verplichting en een kost voor korte- en lange-termijnbonussen die in contanten worden uitbetaald op basis van een formule die rekening houdt met de resultaten van de Groep. De Groep boekt een voorziening 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 werknemers diensten leveren aan de Onderneming en hiervoor vergoed worden door eigen-vermogeninstrumenten (aandelen, warrants, *performance* en *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-vermogeninstrumenten op datum van de toekenning en wordt berekend met behulp van de Black-Scholes-Merton waarderingsmethode (voor details zie Toelichting 21.3). De Groepsplannen voor betalingen op basis van aandelen, warrants en *restricted stock units* bevatten enkel voorwaarden gerelateerd aan de dienstperiode, terwijl het *performance stock unit* plan niet-marktgerelateerde voorwaarden, alsook voorwaarden gerelateerd aan de dienstperiode bevatten.

Het totaal 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 de toekenningsvoorwaarden moeten worden vervuld. De cumulatieve kost opgenomen voor de met 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 eigen-vermogeninstrumenten dat uiteindelijk zal worden toegekend, inclusief een beoordeling van de niet-marktgerelateerde voorwaarden. 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.

Enige 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 disconto's, kortingen en verkooptaksen 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. Bovendien 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 getrouwheidsprogramma'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 de toepasselijke leverancierskortingen (zie ook waarderingsregel voor "Vorraden").

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).

Financiële garantie

Financiële garantiecontracten die door de Groep worden uitgegeven, zijn die contracten waarbij een betaling vereist is om de houder terug te betalen voor geleden verlies als gevolg van de niet-betaling door de debiteur op vervaldatum in overeenstemming met de bepalingen van een schuldinstrument. Financiële garantiecontracten worden initieel geboekt als een verplichting tegen reële waarde, die waarschijnlijk overeenkomt met het ontvangen bedrag in contacten, verminderd met de transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de uitgifte van de eventuele garantie, en worden vervolgens gewaardeerd tegen het hoogste van de beste raming van de noodzakelijke kost om de huidige verplichting af te wikkelen op rapporteringsdatum en het opgenomen bedrag min cumulatieve afschrijving.

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 verplicht effectief voor het boekjaar van Delhaize Groep vanaf 1 januari 2014 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 32 *Compenseren van financiële activa en 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 IAS 39 *Novatie van afgeleide instrumenten en voortzetting van hedge accounting* (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014): De wijziging voorziet de ontheffing van stopzetting van hedge accounting wanneer een novatie van een afgeleid instrument voldoet aan bepaalde voorwaarden. De Groep gelooft dat de initiële toepassing van de wijziging een minimale impact zal hebben op haar geconsolideerde jaarrekening.
- IFRIC 21 *Heffingen* (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014): De interpretatie verduidelijkt de boekhoudkundige verwerking van de verplichting tot betalen van een heffing die geen belasting is. Zo definieert IFRIC 21 een heffing zeer ruim als een uitstroom van middelen die economische voordelen bevatten die door de overheid volgens de wetgeving opgelegd wordt aan ondernemingen en (i) niet binnen het toepassingsgebied van andere IFRS vallen en (ii) geen boetes of opgelegde sancties betreft voor inbreuken op de wetgeving. De interpretatie beoordeelt vervolgens welke de tot verplichting leidende gebeurtenis is die aanleiding geeft tot de te betalen heffing en wanneer een schuld geboekt zou moeten worden.

Delhaize Groep is nog bezig met het finaliseren van haar analyse van de talrijke heffingen waaraan zij onderhevig is. Op basis van een initiële beoordeling van de Groep, zal de interpretatie een aanzienlijke impact hebben op de boekhoudkundige verwerking van bepaalde heffingen in de V.S. en, in mindere mate, in België. Op basis van haar huidige beoordeling is de Groep van mening dat verschillende Amerikaanse heffingen niet langer gespreid kunnen worden over het boekjaar aangezien de tot verplichting leidende gebeurtenis op één bepaald moment plaatsvindt en de Groep daarna de uitstroom van het economisch voordeel niet langer kan vermijden door haar acties. Dit zal een belangrijke impact hebben op de kwartaalcijfers van de Groep.

- *Verbeteringen aan IFRS 2010 – 2012 Cyclus* en *Verbeteringen aan IFRS 2011 – 2013 Cyclus* (van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2015): Op 12 december 2013 publiceerde de IASB haar finale standaard met jaarlijkse verbeteringen voor de 2010 – 2012 Cyclus, die acht wijzigingen aan zeven IASB richtlijnen bevat, en voor de 2011 – 2013 Cyclus die vier wijzigingen aan vier IASB richtlijnen bevat.
- IFRS 9 *Financiële instrumenten* (momenteel geen verplichte toepassingsdatum): IFRS 9, zoals gepubliceerd, reflecteert het werk van de IASB met betrekking tot de vervanging van IAS 39 en is momenteel van toepassing op (a) de classificatie en de waardering van financiële activa en verplichtingen en (b) de boekhoudkundige verwerking van hedge accounting. De verplichte toepassingsdatum van de standaard werd verwijderd met de laatste wijzigingen aan IFRS 9 en is momenteel “beschikbaar voor toepassing”. Om de vervanging van IAS 39 te voltooien, moet de IASB de richtlijnen inzake bijzondere waardevermindering van financiële activa en macro hedging nog finaliseren. IFRS 9 moet nog goedgekeurd worden door de Europese Unie.

Delhaize Groep blijft het verdere verloop en de daarop volgende wijzigingen door de IASB met betrekking tot de nieuwe norm opvolgen 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 volledige standaard heeft gefinaliseerd.

- *Investeringsentiteiten:* Wijzigingen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 (van toepassing voor boekjaren vanaf 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.

2.6 Financieel risicobeheer, objectieven en praktijken

Door 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" of "CODM") 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 gelijkaardige 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. De Groep analyseerde of haar Amerikaanse operationele segmenten gelijkaardige economische kenmerken en lange termijn financiële prestaties door ondermeer de bedrijfsmarge, brutomarge, vergelijkbare omzet evolutie 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. In een laatste fase werden rapporteerbare segmenten geïdentificeerd, die (samen gevoegd) 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".

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.

Sinds 1 januari 2013 en als gevolg van de initiële toepassing van IFRS 11 en de weergave ervan in de interne rapportering van de Groep aan de CODM, voldoet P.T. Lion Super Indo, LLC ("Super Indo") niet langer aan de criteria van een operationeel segment. Bijgevolg maakt Super Indo niet langer deel uit van het segment "Zuidoost-Europa en Azië", dat vervolgens hernoemd werd tot "Zuidoost-Europa". De vergelijkende informatie werd aangepast om deze wijziging weer te geven.

Het Executief Comité beoordeelt intern de prestatie van de segmenten van Delhaize Groep aan de hand van een aantal maatstaven. In 2013 werd de interne rapportering aangepast om de verhoogde aandacht van de CODM voor de "onderliggende bedrijfswinst" weer te geven, die nu de voornaamste maatstaf is voor winst en verlies. De onderliggende bedrijfswinst past een aantal elementen aan die de CODM als niet-representatief beschouwt voor de onderliggende bedrijfsresultaten van de Groep. De vergelijkende informatie werd aangepast en een reconciliatie van de bedrijfswinst naar onderliggende bedrijfswinst werd opgenomen in de segmentinformatie. Alle andere segmentdata die aan de CODM gerapporteerd worden, zijn gelijk aan de geconsolideerde financiële informatie in IFRS. Aangezien de data verschaft aan de hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen en toegelicht als segmentinformatie uit IFRS geconsolideerde financiële informatie bestaat, dient er geen verdere reconciliatie te worden gegeven.

De informatie over de operationele segmenten voor 2013, 2012 en 2011 is als volgt:

Jaar eindigend op 31 december 2013 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België ⁽²⁾	Zuidoost-Europa ⁽³⁾	Corporate	Totaal
Opbrengsten⁽¹⁾	12 889	5 071	3 148	—	21 108
Kostprijs van verkochte goederen	(9 554)	(4 045)	(2 405)	—	(16 004)
Brutoresultaat	3 335	1 026	743	—	5 104
<i>Brutomarge</i>	25,9%	20,2%	23,6%	—	24,2%
Andere bedrijfsopbrengsten	57	44	28	—	129
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(2 915)	(866)	(647)	(48)	(4 476)
Andere bedrijfskosten	(45)	(17)	(209)	1	(270)
Bedrijfswinst (verlies)	432	187	(85)	(47)	487
<i>Bedrijfsmarge</i>	3,4%	3,7%	(2,7%)	—	2,3%
Aanpassingen:					
Bijz. waardeverminderingverliezen (terugnages)	16	2	195	—	213
Kosten voor reorganisaties (terugnages)	18	—	—	—	18
Kosten voor winkelsluitingen (terugnages)	6	—	2	—	8
(Winst) verlies op verkoop van vaste activa	(1)	8	1	2	10
(Winst) verlies op verkoop van activiteiten	—	(9)	—	—	(9)
Andere	10	10	1	5	26
Onderliggende bedrijfswinst (verlies)	481	198	114	(40)	753
<i>Onderliggende bedrijfsmarge</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,6%</i>	<i>NVT</i>	<i>3,6%</i>
Andere informatie (incl. beëindigde activiteiten en activa beschikbaar voor verkoop)					
Activa	6 984	1 867	2 106	639 ⁽⁵⁾	11 596
Verplichtingen	2 481	1 399	807	1 833	6 520
Investerings	276	140	127	22	565
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	391	115	83	10	599
Bijzondere waardeverminderingverliezen ⁽⁴⁾	22	3	206	—	231
Verloning op basis van aandelen	13	1	—	2	16
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	(34)	—	(1)	—	(35)

Jaar eindigend op 31 december 2012 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België ⁽²⁾	Zuidoost-Europa ⁽³⁾	Corporate	Totaal
Opbrengsten⁽¹⁾	13 073	4 922	2 996	—	20 991
Kostprijs van verkochte goederen	(9 672)	(3 921)	(2 298)	—	(15 891)
Brutoresultaat	3 401	1 001	698	—	5 100
<i>Brutomarge</i>	26,0%	20,3%	23,3%	—	24,3%
Andere bedrijfsopbrengsten	57	39	20	—	116
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(2 949)	(824)	(611)	(41)	(4 425)
Andere bedrijfskosten	(156)	(15)	(204)	(1)	(376)
Bedrijfswinst (verlies)	353	201	(97)	(42)	415
<i>Bedrijfsmarge</i>	2,7%	4,1%	(3,2%)	—	2,0%
Aanpassingen:					
Bijz. waardeverminderingverliezen (terugnages)	28	5	187	—	220
Kosten voor winkelsluitingen (terugnages)	110	1	15	—	126
(Winst) verlies op verkoop van vaste activa	4	7	—	—	11
Andere	30	(18)	—	1	13
Onderliggende bedrijfswinst (verlies)	525	196	105	(41)	785
<i>Onderliggende bedrijfsmarge</i>	4,0%	4,0%	3,5%	NVT	3,7%

Andere informatie (incl. beëindigde activiteiten en activa beschikbaar voor verkoop)

Activa	7 191	1 838	2 271	617 ⁽⁵⁾	11 917
Verplichtingen	2 511	1 345	869	2 004	6 729
Investerings	354	153	150	24	681
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	444	116	79	9	648
Bijzondere waardeverminderingverliezen ⁽⁴⁾	63	5	220	—	288
Verloning op basis van aandelen	11	1	—	1	13
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	(13)	—	(25)	—	(38)

Jaar eindigend op 31 december 2011 (in miljoenen €)	Verenigde Staten	België ⁽²⁾	Zuidoost-Europa ⁽³⁾	Corporate	Totaal
Opbrengsten⁽¹⁾	12 364	4 845	2 310	—	19 519
Kostprijs van verkochte goederen	(9 000)	(3 825)	(1 761)	—	(14 586)
Brutoresultaat	3 364	1 020	549	—	4 933
<i>Brutomarge</i>	27,2%	21,0%	23,8%	—	25,3%
Andere bedrijfsopbrengsten	61	41	10	—	112
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(2 765)	(815)	(478)	(40)	(4 098)
Andere bedrijfskosten	(160)	(4)	(3)	(5)	(172)
Bedrijfswinst (verlies)	500	242	78	(45)	775
<i>Bedrijfsmarge</i>	4,0%	5,0%	3,4%	—	4,0%
Aanpassingen:					
Bijz. waardeverminderingverliezen (terugnages)	135	1	1	3	140
Kosten voor winkelsluitingen (terugnages)	6	—	—	—	6
(Winst) verlies op verkoop van vaste activa	5	2	1	2	10
Andere	(14)	(15)	—	—	(29)
Onderliggende bedrijfswinst (verlies)	632	230	80	(40)	902
<i>Onderliggende bedrijfsmarge</i>	5,1%	4,8%	3,5%	NVT	4,6%

Andere informatie (incl. beëindigde activiteiten en activa beschikbaar voor verkoop)

Activa	7 752	1 886	2 435	203 ⁽⁵⁾	12 276
Verplichtingen	2 765	1 212	830	2 053	6 860
Investerings	416	142	177	19	754
Niet-kas bedrijfsactiviteiten:					
Afschrijvingen	410	107	58	9	584
Bijzondere waardevermindervingsverliezen ⁽⁴⁾	130	1	1	3	135
Verloning op basis van aandelen	11	1	—	1	13
Bedrijfsresultaat van beëindigde activiteiten	31	—	(3)	—	28

(1) Omvat enkel opbrengsten van externe partijen.

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

(3) Het segment "Zuidoost-Europa" omvat onze activiteiten in Griekenland, Servië, Roemenië, Bulgarije en Bosnië en Herzegovina.

(4) Er werd geen bijzonder waardevermindervingsverlies opgenomen of teruggenomen in het eigen vermogen maar er werd €5 miljoen teruggenomen in winst en verlies in 2011. Het waardevermindervingsverlies in 2013 en 2012 omvat respectievelijk €12 miljoen en €16 miljoen voor de herwaardering van activa van de groep van af te stoten balanselementen (zie Toelichting 5.3.).

(5) Omvat de deelneming van de Groep in Super Indo opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

De opbrengsten van Delhaize Groep van kleinhandelsklanten vertegenwoordigen bijna 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)	2013	2012	2011
Opbrengsten uitbating supermarkten			
- Voeding - bederfelijk	40,0%	39,6%	39,1%
- Voeding - niet-bederfelijk	34,8%	35,3%	35,2%
- Non-food	12,8%	13,2%	13,8%
Totaal opbrengsten uitbating supermarkten	87,6%	88,1%	88,1%
Opbrengsten groothandel	12,4%	11,9%	11,9%
Totaal opbrengsten	100,0%	100,0%	100,0%

In 2013, 2012 en 2011 waren er geen individuele klanten waarvoor het totale bedrag van de opbrengsten meer dan 10% van de opbrengsten van Delhaize Groep vertegenwoordigden.

4. Bedrijfscombinaties en verwervingen van minderheidsbelangen

4.1 Bedrijfscombinaties

Overnames in 2013

In 2013 heeft Delhaize Groep verschillende overeenkomsten gesloten in Zuidoost-Europa die leidden tot de overname van activiteiten en beschouwd werden als bedrijfscombinaties. Het totale getransfereerde bedrag tijdens het jaar voor deze transacties bedroeg €9 miljoen en resulteerde in een toename van de goodwill met €3 miljoen.

Bovendien bereikte Delhaize Groep een akkoord met de voormalige eigenaar van Delta Maxi voor de afwikkeling van de resterende compensatievorderingen voor een bedrag van €22 miljoen in contanten.

Overnames in 2012

In 2012 heeft de Groep verschillende overeenkomsten gesloten in België en Roemenië met betrekking tot overnames die geboekt werden als een bedrijfscombinatie. 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

In 2011 verwierf Delhaize Groep 100% van de aandelen en stemrechten van Delta Maxi voor een aankoopprijs 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 (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.

In 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. 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 boekte de Groep compensatievorderingen van €33 miljoen voor dergelijke voorwaardelijke verplichtingen, aangezien de Groep verwachtte 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 vrij gegeven in 2012.

(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 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
Vorraden	69	68
Vorderingen	59	54
Overige activa	9	9
Geldmiddelen en kasequivalenten	21	21
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	15	16
	861	838
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 bedroeg €65 miljoen, waarvan €11 miljoen waarschijnlijk oninbaar, hetgeen resulteerde 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 was, 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 en Montenegro, die geklasseerd werden 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 verschillende 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.

4.2 Overname van minderheidsbelangen

Overnames in 2013

In 2013 heeft Delhaize Groep geen bijkomende minderheidsbelangen verworven. Delhaize Groep lanceerde echter tijdens het jaar een overnamebod op 16% van de minderheidsbelangen in C-Market (Servische dochteronderneming), aangehouden door het Servische privatiseringsagentschap, aan een prijs van €300 per aandeel (ter waarde van ongeveer €10 miljoen). Later in het jaar heeft het Servische privatiseringsagentschap de Groep geïnformeerd over haar beslissing om de privatiseringsprocedures van C-Market tijdelijk te schorsen, als gevolg van een onderzoek naar de eerdere privatisering van de vennootschap. Vervolgens werd deze schorsing verlengd met nogmaals 180 werkdagen als gevolg van de verderzetting van een lopend onderzoek van het oorspronkelijk publiek aanbod op de Beurs van Belgrado in 2005. Noch de Groep, noch het huidige privatiseringsproces zijn het doelwit van deze onderzoeken. Aangezien het overnamebod niet werd afgesloten op 31 december 2013, blijft Delhaize Groep in het bezit van 75,4% van C-Market.

Overnames in 2012

In 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. De Groep heeft, 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.

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

5.1 Desinvesteringen

In 2013 heeft Delhaize Groep verschillende van haar Belgische zelfuitgebate City winkels omgevormd naar aangesloten Proxy winkels, die uitgebaat worden door zelfstandigen. Delhaize Groep ontving een totaal bedrag van €12 miljoen in contanten en boekte een meerwaarde op de verkoop van ongeveer €9 miljoen, opgenomen in "Andere bedrijfsopbrengsten".

In 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 meerwaarde op de verkoop van €1 miljoen in 2012.

Er waren geen desinvesteringen in 2011.

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

Verkoop van Delhaize Montenegro

In 2013 kondigde Delhaize Groep de verkoop aan van haar activiteiten in Montenegro (deel van het segment "Zuidoost-Europa") aan Expo Commerce en gaf de resultaten weer in de beëindigde activiteiten (zie ook Toelichting 5.3). Vergelijkende cijfers werden aangepast.

Delhaize Groep rondde de transactie af in 2013 voor een totale verkoopprijs van €5 miljoen, onderhevig aan de gebruikelijke aanpassingen.

Verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's

In 2013 tekende Delhaize Groep een overeenkomst met Bi-Lo Holdings (Bi-Lo) voor de verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's. De verkoopprijs bedraagt \$267 miljoen (€193 miljoen) in contanten, waarvan \$20 miljoen (€15 miljoen) zal worden afgetrokken voor beperkingen opgelegd tijdens het goedkeuringsproces en onderhevig aan andere gebruikelijke aanpassingen. De geschatte reële waarde van de groep van af te stoten balanselementen werd geklassificeerd als reële waarde Niveau 1, zijnde de exitprijs in een geregelde en bindende transactie.

De activa en passiva van deze activiteiten (die deel uitmaken van het segment "Verenigde Staten") werden geklasseerd als een groep van af te stoten balanselementen, waaronder ook de huurovereenkomsten van tien eerder gesloten Sweetbay locaties maar zonder het distributiecentrum van Sweetbay, dat geen deel uitmaakt van de overeenkomst en momenteel niet voldoet aan de criteria om geklasseerd te worden als beschikbaar voor verkoop. De transactie voldoet eveneens aan de definitie van beëindigde activiteiten. Bijgevolg werd het relevante resultaat na belastingen opgenomen in de "Resultaten uit beëindigde activiteiten", waarbij de vergelijkende informatie werd aangepast.

De transactie zal naar verwachting in 2014 afgerond worden. In 2013 genereerden de 164 winkels die momenteel opgenomen zijn in de transactie, opbrengsten van ongeveer \$1,7 miljard.

Op 31 december 2013 waren de boekwaarde van de activa beschikbaar voor verkoop en de bijhorende verplichtingen in verband met de verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's als volgt:

(in miljoenen €)	2013
Immateriële vaste activa	12
Materiële vaste activa	161
Voorraden	65
Vorderingen en andere vaste activa	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	2
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	243
Verminderd met:	
Financiële leaseverplichtingen	(50)
Handelsschulden, toe te rekenen kosten en andere verplichtingen	(8)
Activa geklasseerd als beschikbaar voor verkoop, na bijhorende verplichtingen	185

Verkoop van Delhaize Albania SHPK

In 2013 rondde Delhaize Groep de verkoop van haar Albanese activiteiten ("Delhaize Albanië") af voor een verkoopprijs van €1 miljoen. De activa en passiva van Delhaize Albanië, dat deel uitmaakte van het segment "Zuidoost-Europa & Azië" heette, werden geklasseerd als "beschikbaar voor verkoop" sinds 31 december 2012 en de bedrijfsresultaten van Delhaize Albanië voor alle weergegeven periodes, alsook de winst van €1 miljoen voortvloeiend uit de verkoop, werden geklasseerd als "Resultaat uit beëindigde activiteiten" in de winst- en verliesrekening.

Verkoop van individuele eigendommen

Delhaize Groep heeft een aantal individuele vastgoedeigendommen geïdentificeerd, voornamelijk kleine winkels, kantoorgebouwen, apotheken of bankfilialen, die niet in haar distributieactiviteiten passen. De boekwaarde van deze activa beschikbaar voor verkoop bedroeg €7 miljoen op 31 december 2013, waarvan €4 miljoen in de V.S. en €3 miljoen in het segment “Zuidoost-Europa”.

In 2011 heeft de Groep in het kader van de overname van Delta Maxi (zie Toelichting 4.1) een aantal vastgoedeigendommen geïdentificeerd met een boekwaarde van €56 miljoen, die niet in haar distributieactiviteiten passen. 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 waardeverminderingverlies van €18 miljoen. Omwille van deze omstandigheden werd een verkoop binnen de voorziene tijdspanne niet langer mogelijk geacht, en bijgevolg werden eigendommen voor een totale netto boekwaarde van €7 miljoen geherklasseerd naar vastgoedbeleggingen (zie Toelichting 9). Bijgevolg bedroegen de resterende eigendommen beschikbaar voor verkoop op 31 december 2012 €10 miljoen en maakten ze deel uit van het segment Zuidoost-Europa. Bovendien was Delhaize America eind 2012 in het bezit van een terrein dat te koop stond voor €2 miljoen.

De individuele vastgoedeigendommen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop worden voornamelijk gewaardeerd tegen de reële waarde min de verkoopkosten. De reële waarden van deze activa werden geklasseerd in Niveau 2 van de reële waarde hiërarchie. Hun reële waarden werden voornamelijk bepaald door een marktbenadering op basis van verkooptransacties in een gelijkaardige vastgoedmarkt en getekende niet-bindende verkoopovereenkomsten.

5.3 Beëindigde activiteiten

Zoals vermeld in Toelichting 5.2 voldeden Delhaize Montenegro, de Sweetbay, Harveys en Reid's activiteiten en Delhaize Albanië aan de definitie van beëindigde activiteiten.

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

(in miljoenen €, behalve informatie per aandeel)	2013	2012	2011
Opbrengsten	1 353	1 627	1 481
Kostprijs van verkochte goederen	(990)	(1 183)	(1 073)
Andere bedrijfsopbrengsten	11	6	6
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(334)	(434)	(389)
Andere bedrijfskosten	(75)	(54)	3
Netto financiële kosten	(13)	(13)	(13)
Resultaat vóór belastingen	(48)	(51)	15
Belastingen	17	9	(8)
Resultaat van beëindigde activiteiten (na belastingen)	(31)	(42)	7
Verlies vóór belastingen als gevolg van de herwaardering van activa beschikbaar voor verkoop	(12)	(16)	—
Belastingen	—	—	—
Resultaat uit beëindigde activiteiten (na belastingen), volledig toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep	(43)	(58)	7
Gewone winst van beëindigde activiteiten per aandeel	(0,43)	(0,57)	0,07
Verwaterde winst van beëindigde activiteiten per aandeel	(0,43)	(0,57)	0,07
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3	(2)	24
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(5)	(1)	(45)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	15	(16)	26
Totaal kasstromen	13	(19)	5

In 2013 boekte de Groep in “Andere bedrijfskosten” kosten voor Sweetbay-winkelsluitingen voor een bedrag van €46 miljoen, kosten voor verlieslatende huurovereenkomsten, opzegvergoedingen en waardeverminderingverliezen met betrekking tot hoofdzetels en distributiecentra die geïmpacteerd worden door de geplande verkoop aan Bi-Lo voor een totaal bedrag van €19 miljoen, alsook €9 miljoen aan opgelopen verkoopkosten. De Groep boekte een totaal waardeverminderingverlies van €12 miljoen voor de afwaardering van de boekwaarde van Delhaize Montenegro, Sweetbay, Harveys en Reid's tot hun geraamde reële waarde min verkoopkosten.

In 2012 bestonden de “Andere bedrijfskosten” uit €52 miljoen waardeverminderingverliezen: €35 miljoen in verband met minder goed presterende Sweetbay winkels, €10 miljoen op goodwill en €7 miljoen waardeverminderingverliezen op winkels in Montenegro. Delhaize Groep boekte een waardeverminderingverlies van €16 miljoen voor Delhaize Albanië.

6. Goodwill

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Bruto boekwaarde op 1 januari	3 396	3 487	2 900
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari	(207)	(73)	(72)
Netto boekwaarde op 1 januari	3 189	3 414	2 828
Verwervingen door bedrijfscombinaties en aanpassingen aan de oorspronkelijke boekhoudkundige verwerking ervan	3	3	517
Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop (netto bedrag)	(3)	(8)	—
Waardevermindervingsverliezen	(124)	(136)	—
Wisselkoerseffect	(106)	(84)	69
Bruto boekwaarde op 31 december	3 215	3 396	3 487
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december	(256)	(207)	(73)
Netto boekwaarde op 31 december	2 959	3 189	3 414

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)		2013	2012	2011
<i>Food Lion</i>	USD	1 684	1 688	1 688
<i>Hannaford</i>	USD	1 555	1 555	1 555
Verenigde Staten	EUR	2 349	2 458	2 507
<i>Servië</i>	RSD	22 251	36 228	45 844
<i>Bulgarije</i>	BGN	1	—	30
<i>Bosnië & Herzegovina</i>	BAM	—	—	50
<i>Montenegro</i>	EUR	—	—	10
<i>Albanië</i>	ALL	—	—	1 161
Maxi	EUR	195	318	497
België	EUR	186	186	184
Griekenland	EUR	209	207	207
Roemenië	EUR	20	20	19
Totaal	EUR	2 959	3 189	3 414

Elke jaar toetst Delhaize Groep 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 bedrijfswaardeberekeningen 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 toestand 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 eveneens gebaseerd op prestaties uit het verleden en 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 in de betrokken markt en de economische groei op lange termijn van het desbetreffende land niet overschrijden. 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 langdurende 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. De reële waarde min de verkoopkosten vertegenwoordigt een reële waarde van Niveau 3 in de IFRS 13 reële waarde hiërarchie. 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 Hannaford werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. In 2013 wordt de realiseerbare waarde van Food Lion geschat aan de hand van de bedrijfswaarde en de reële waarde min de verkoopkosten. De schatting van de reële waarde min de verkoopkosten houdt rekening met de voorziene nieuwe strategie die draait rond Gemakkelijk, Vers en Betaalbaar, die de Groep beginnen testen is in 2013, terwijl de schatting van de bedrijfswaarde geen rekening houdt met kasstromen in verband met deze strategie. Aangezien de reële waarde groter is dan de bedrijfswaarde geeft de realiseerbare waarde de reële waarde weer, maar beide waarden lagen boven de boekwaarde. De voornaamste veronderstellingen voor deze berekeningen van de realiseerbare waarde waren als volgt:

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen
2013:		
Food Lion (reële waarde min de verkoopkosten)	2,1%	10,4%
Hannaford (bedrijfswaarde)	2,1%	10,6%
2012:		
Food Lion (bedrijfswaarde)	2,3%	10,1%
Hannaford (bedrijfswaarde)	2,3%	9,6%
2011:		
Food Lion (bedrijfswaarde)	2,3%	10,4%
Hannaford (bedrijfswaarde)	2,3%	10,4%

Het management meent dat de veronderstellingen gebruikt in de berekening van de realiseerbare waarde de beste inschattingen zijn 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 realiseerbare waarde van Food Lion en Hannaford voor 2013 zou doen dalen met respectievelijk \$306 miljoen en \$319 miljoen. Een stijging van de discontovoet met 100 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de realiseerbare waarde van Food Lion en Hannaford voor 2013 doen dalen met respectievelijk \$872 miljoen en \$713 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 realiseerbare waarde overstijgt. Als alternatief, een daling van de totale voorspelde toekomstige kasstromen met 10%, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de realiseerbare waarde van Food Lion en Hannaford voor 2013 doen dalen met respectievelijk \$499 miljoen en \$442 miljoen, en zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van Food Lion of Hannaford de realiseerbare waarde overstijgt.

Als gevolg van de beslissing om Sweetbay, Harveys en Reid's te verkopen, werd een goodwill van €3 miljoen, voorheen toegekend aan Food Lion, opnieuw toegekend aan Harveys en getransfereerd naar activa beschikbaar voor verkoop (zie Toelichting 5.2).

Europa

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

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen
2013:		
België	2,3%	11,3%
Griekenland	2,3%	12,9%
Roemenië	2,5%	12,1%
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%

Het management is van oordeel 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 2013 van België, Griekenland en Roemenië zou doen dalen met respectievelijk €84 miljoen, €33 miljoen en €13 miljoen. Een stijging van de discontovoet met 100 basispunten, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de bedrijfswaarde voor 2013 van België, Griekenland en Roemenië doen dalen met respectievelijk €193 miljoen, €84 miljoen en €34 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 2013 van België, Griekenland en Roemenië doen dalen met respectievelijk €130 miljoen, €75 miljoen en €32 miljoen, en zou er niet toe leiden dat de boekwaarde van België, Griekenland of Roemenië de bedrijfswaarde overstijgt.

Gezien de verwachte groei op langere termijn van de relatief jonge activiteiten in Servië is de realiseerbare waarde geraamd op basis van de reële waarde min de verkoopkosten. In 2012 boekte Delhaize Groep een 100% waardevermindering op de toen opgenomen goodwill in Bulgarije, Bosnië & Herzegovina en Montenegro en €85 miljoen met betrekking tot de goodwill in Servië. In 2013 verslechterde de algemene economische toestand in Servië sterk, met een impact op de korte- en middellangetermijnverwachtingen van de Groep voor haar Servische activiteiten en resulterend in een aanwijzing voor een mogelijke bijzondere waardevermindering. Bijgevolg heeft Delhaize Groep haar Servische goodwill op bijzondere waardeverminderingsverliezen getest en een bijkomend bijzonder waardeverminderingsverlies van €124 miljoen geboekt. De belangrijkste veronderstellingen die gebruikt zijn en de geboekte waardeverminderingsverliezen zijn de volgende:

	Langdurige groeivoet	Discontovoet vóór belastingen	Waarde- verminderingsverlies (in miljoenen)
2013:			
Servië	2,8%	15,1%	RSD 13 977
Totaal			EUR 124
2012:			
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 veronderstellingen 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 €44 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 €57 miljoen. In het geval van een daling van de totale verwachte toekomstige kasstromen met 10%, met alle andere veronderstellingen constant gehouden, zou de boekwaarde van Servië de reële waarde min de verkoopkosten overschrijden met een bijkomende €49 miljoen.

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

In 2012 en als gevolg van de beslissing om de Albanese activiteiten van de Groep (zie Toelichting 5.2) te verkopen, werd de verwante goodwill volledig afgewaardeerd om de waarde van Albanië aan de reële waarde min de verkoopkosten weer te geven. Het waarderingsverlies is opgenomen in “Resultaat uit 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 reële waarde min de verkoopkosten (Niveau 3), 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 2013 identificeerde de Groep waardevermindering indicators met betrekking tot zijn Servische en Bulgaarse merknamen. De realiseerbare waarde van de merknamen werd geschat aan de hand van de “royalty-relief-methode”. De royalty-coëfficiënten voor de verschillende merken variëren van 0,54% (Piccadilly) tot 1,20% (Maxi), afhankelijk van de individuele lokale sterktes van elk merk. De omzetgroei en discontovoeten zijn in overeenstemming met de waarderingstesten van goodwill. Bovendien besliste de Groep om zijn merken Mini Maxi en Piccadilly Express terug te trekken en worden deze winkels omgezet naar een nieuw format, daarom worden deze merknamen volledig in waarde verminderd. Dit resulteerde in de boeking van waardeverminderingverliezen van respectievelijk €67 miljoen en €4 miljoen voor Servië en Bulgarije. Als onderdeel van de verkoop van Harveys werd \$5 miljoen (€4 miljoen) geherklasseerd van de KGE Food Lion naar activa beschikbaar voor verkoop, (zie Toelichting 5.2).

In 2012 heeft de Groep de Albanese merknaam volledig in waarde verminderd (€3 miljoen), om de waardering van de afgestoten activa conform IFRS 5 weer te geven, en heeft dit bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen in “Resultaat uit 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) ter waarde van €15 miljoen, om de herziene verwachtingen van de Groep inzake de marktomstandigheden weer te geven.

Er werd geen waardeverminderingverlies op merknamen geboekt of teruggenomen in 2011.

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 2013	575	271	321	154	63	1 384
Toevoegingen	—	36	32	—	11	79
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	(1)	(2)	(16)	(3)	(22)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	—	(12)	21	—	(8)	1
Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(38)	—	(1)	(10)	(6)	(55)
Wisselkoerseffect	(18)	(4)	(12)	(6)	(2)	(42)
Bruto boekwaarde op 31 december 2013	519	290	359	122	55	1 345
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2013	—	(142)	(211)	(102)	(28)	(483)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2013	(51)	—	—	—	(2)	(53)
Afschrijvingen	—	(33)	(41)	(9)	(4)	(87)
Bijzondere waardeverminderingverliezen	(71)	—	—	—	(1)	(72)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	—	—	2	15	1	18
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	—	—	(1)	(1)	2	—
Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	34	—	1	7	3	45
Wisselkoerseffect	3	4	8	4	—	19
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2013	—	(171)	(242)	(86)	(27)	(526)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2013	(85)	—	—	—	(2)	(87)
Netto boekwaarde op 31 december 2013	434	119	117	36	26	732

(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)
Bijzondere waardeverminderingsverliezen	(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

(in miljoenen €)	Merk- namen	Ontwikkelde software	Aan- gekochte software	Voordelige lease- rechten	Andere	Totaal
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	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)
Bijzondere waardeverminderingsverliezen	—	(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	563	106	110	65	34	878

Merknamen worden toegewezen aan de volgende kasstroomgenererende eenheden:

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Food Lion	184	196	200
Hannaford	156	163	167
Delhaize America	340	359	367
Servië	84	151	164
Bulgarije	10	14	29
Albanië	—	—	3
Maxi	94	165	196
Totaal	434	524	563

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

8. Materiële vaste activa

(in miljoenen €)	Terreinen en gebouwen	Investerings in gehuurde activa	Meubilair, uitrusting en rollend materieel	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Eigendom onder financiële lease	Totaal materiële vaste activa
Bruto boekwaarde op 1 januari 2013	2 586	1 914	3 602	42	856	9 000
Toevoegingen	76	71	216	123	12	498
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(17)	(88)	(232)	—	(39)	(376)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	2	3	—	—	5
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	43	26	20	(103)	(20)	(34)
Wisselkoerseffect	(61)	(58)	(109)	(1)	(31)	(260)
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(48)	(135)	(231)	—	(62)	(476)
Bruto boekwaarde op 31 december 2013	2 579	1 732	3 269	61	716	8 357
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2013	(800)	(1 156)	(2 194)	—	(407)	(4 557)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2013	(26)	(29)	(53)	(1)	(20)	(129)
Afschrijvingen	(88)	(122)	(255)	—	(43)	(508)
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	(2)	(5)	(7)	—	(3)	(17)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	15	86	213	—	39	353
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	—	1	4	—	18	23
Wisselkoerseffect	24	39	73	—	16	152
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	20	92	161	—	26	299
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2013	(837)	(1 084)	(2 022)	—	(371)	(4 314)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2013	(20)	(10)	(36)	(1)	(3)	(70)
Netto boekwaarde op 31 december 2013	1 722	638	1 211	60	342	3 973

(in miljoenen €)	Terreinen en gebouwen	Investerings in gehuurde activa	Meubilair, uitrusting en rollend materieel	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Eigendom onder financiële lease	Totaal materiële vaste activa
Bruto boekwaarde op 1 januari 2012	2 530	1 897	3 612	86	969	9 094
Toevoegingen	94	100	244	145	14	597
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(21)	(110)	(228)	(4)	(26)	(389)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	3	—	1	—	—	4
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	29	56	40	(185)	(87)	(147)
Wisselkoerseffect	(48)	(28)	(55)	—	(14)	(145)
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(1)	(1)	(12)	—	—	(14)
Bruto boekwaarde op 31 december 2012	2 586	1 914	3 602	42	856	9 000
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2012	(735)	(1 123)	(2 109)	—	(422)	(4 389)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2012	(18)	(34)	(62)	—	(56)	(170)
Afschrijvingen	(93)	(132)	(292)	—	(50)	(567)
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	(15)	(23)	(36)	(1)	(12)	(87)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	14	109	209	—	25	357
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	10	1	4	—	79	94
Wisselkoerseffect	11	17	34	—	9	71
Desinvesteringen / Geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	—	—	5	—	—	5
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2012	(800)	(1 156)	(2 194)	—	(407)	(4 557)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2012	(26)	(29)	(53)	(1)	(20)	(129)
Netto boekwaarde op 31 december 2012	1 760	729	1 355	41	429	4 314

(in miljoenen €)	Terreinen en gebouwen	Investerings in gehuurde activa	Meubilair, uitrusting en rollend materieel	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Eigendom onder financiële lease	Totaal materiële vaste activa
Bruto boekwaarde op 1 januari 2011	1 926	1 856	3 207	94	930	8 013
Toevoegingen	109	92	262	202	35	700
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(8)	(22)	(95)	(6)	(18)	(149)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	297	21	77	5	—	400
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	165	(90)	76	(211)	(6)	(66)
Wisselkoerseffect	41	40	85	2	28	196
Bruto boekwaarde op 31 december 2011	2 530	1 897	3 612	86	969	9 094
Cumulatieve afschrijvingen op 1 januari 2011	(586)	(1 053)	(1 875)	—	(380)	(3 894)
Cumulatieve waardeverminderingen op 1 januari 2011	—	(12)	(22)	—	(19)	(53)
Afschrijvingen	(74)	(125)	(263)	—	(49)	(511)
Bijzondere waardeverminderingverliezen	(17)	(24)	(39)	—	(35)	(115)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	4	21	88	—	18	131
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	(60)	65	(3)	—	3	5
Wisselkoerseffect	(20)	(29)	(57)	—	(16)	(122)
Cumulatieve afschrijvingen op 31 december 2011	(735)	(1 123)	(2 109)	—	(422)	(4 389)
Cumulatieve waardeverminderingen op 31 december 2011	(18)	(34)	(62)	—	(56)	(170)
Netto boekwaarde op 31 december 2011	1 777	740	1 441	86	491	4 535

In 2013 heeft de Groep materiële vaste activa geherklasseerd naar activa beschikbaar voor verkoop voor een totaal bedrag van €177 miljoen, waarvan €161 miljoen in verband met de geplande verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's en €16 miljoen in verband met de verkoop van Delhaize Montenegro (zie ook Toelichting 5).

In 2013, 2012 en 2011 heeft de Groep materiële vaste activa voor respectievelijk €2 miljoen, €44 miljoen en €31 miljoen geherklasseerd naar vastgoedeigendommen (zie Toelichting 9). In overeenstemming met de opname- en waarderingsregels van de Groep 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".

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

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Verenigde Staten	2 129	2 510	2 750
België	841	828	808
Zuidoost-Europa	994	966	968
Corporate	9	10	9
Totaal materiële vaste activa	3 973	4 314	4 535

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

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Kostprijs van verkochte goederen	57	57	52
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	432	464	417
Afschrijvingen uit beëindigde activiteiten	19	46	42
Totaal afschrijvingen	508	567	511

Delhaize Groep test 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 waarderingsop 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 (Niveau 3), op basis van actuele resultaten uit het verleden en waarneembare marktgegevens, indien mogelijk.

Het management oordeelt dat de toegepaste veronderstellingen bij het testen op 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 kasstromen 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.

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

(in miljoenen €)	Toelichting	31 december		
		2013	2012	2011
Terreinen en gebouwen		2	15	17
Investerings in gehuurde activa		5	23	24
Meubilair, uitrusting en rollend materieel		7	36	39
Activa in aanbouw		—	1	—
Eigendom onder financiële leases		3	12	35
Totaal		17	87	115
Opgenomen in :				
Andere bedrijfskosten	28	11	45	120
Resultaat van beëindigde activiteiten		6	42	(5)

In 2012 boekte Delhaize Groep €87 miljoen waardeverminderingsverliezen 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).

Een nazicht van de winkelportfolio resulteerde in de sluiting van 146 minder goed presterende winkels in het eerste kwartaal van 2012. Bijgevolg boekte de Groep in 2011 een waardeverminderingsverlies van €120 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 waardeverminderingsverliezen van €5 miljoen in de Verenigde Staten, gecompenseerd door waardeverminderingsverliezen in verschillende andere delen van de Groep.

Eigendom onder financiële lease bestaat voornamelijk uit gebouwen. Het aantal winkels in eigendom versus het aantal geleasde winkels per bedrijfssegment op 31 december 2013 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	238	556	720	—	1 514
België	153	32	212	455	852
Zuidoost-Europa	334	—	663	54	1 051
Totaal	725	588	1 595	509	3 417

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.

Vastgoedbeleggingen worden 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 of aangehouden worden voor onbepaald gebruik, worden deze geherklasseerd van materiële vaste activa naar vastgoedbeleggingen.

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Bruto boekwaarde op 1 januari	250	137	91
Toevoegingen	—	6	2
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(22)	(29)	(7)
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	—	34
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	33	142	12
Wisselkoerseffect	(9)	(6)	5
Bruto boekwaarde op 31 december	252	250	137
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen op 1 januari	(134)	(54)	(31)
Afschrijvingen	(4)	(4)	(3)
Bijzondere waardeverminderingverliezen	(6)	(14)	(17)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	17	26	3
Overboekingen (van) naar andere rekeningen	(31)	(91)	(3)
Wisselkoerseffect	6	3	(3)
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen op 31 december	(152)	(134)	(54)
Netto boekwaarde op 31 december	100	116	83

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 winkelportfolio, die begin 2012 plaatsvond. In 2011 verwierf Delhaize Groep €34 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).

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 had de Groep geen significante vastgoedbeleggingen in aanbouw.

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen bedroeg op 31 december 2013, 2012 en 2011 respectievelijk €132 miljoen, €146 miljoen en €115 miljoen. Niveau 2 reële waardes werden geschat met behulp van externe waarderingen en ondertekende, niet-bindende aankoop- en verkoopovereenkomsten. Niveau 3 reële waardes werden vooral bepaald door de inkomstenbenadering. De Groep wijzigde de toegepaste waardebepalingstechniek niet tijdens de rapporteringsperiode. De belangrijkste inputs voor het waardebepalingsmodel zijn markthuur, geschatte markthuurwaarde, termijrendement en hernieuwingsrendement. De reële waardes worden geschat met behulp van gekwalificeerde, onafhankelijke externe of interne waarderingsexperten met de nodige erkende en relevante professionele kwalificaties.

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen kan als volgt onderverdeeld worden:

(in miljoenen €)	31 december 2013			
	Boekwaarde aan geamortiseerde kostprijs	Reële waarde		
		Totaal	Niveau 2	Niveau 3
Verenigde Staten	78	105	69	36
Zuidoost-Europa	22	27	—	27
Totaal vastgoedbeleggingen	100	132	69	63

De huuropbrengsten van vastgoedbeleggingen opgenomen in andere bedrijfsopbrengsten bedroegen €6 miljoen voor 2013, €7 miljoen voor 2012 en €5 miljoen voor 2011. Bedrijfskosten verbonden aan vastgoedbeleggingen die huuropbrengsten genereren, opgenomen in de verkoop-, algemene en administratieve kosten, bedroegen €4 miljoen in 2013, €6 miljoen in 2012 en €5 miljoen in 2011. Bedrijfskosten verbonden aan vastgoedbeleggingen die geen huuropbrengsten genereren, inbegrepen in de verkoop-, algemene en administratieve kosten, bedroegen €6 miljoen in 2013, €4 miljoen in 2012 en €2 miljoen in 2011.

10. Categorisering en compensatie van financiële instrumenten

10.1 Categorisering

Financiële activa per klasse en waarderingscategorie

31 december 2013

(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	—	—	—	8	8
Overige financiële activa	12	21	—	—	—	21
Afgeleide instrumenten	19	—	1	—	—	1
Vlottende activa						
Vorderingen	14	618	—	—	—	618
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	126	126
Overige financiële activa	12	25	—	—	—	25
Afgeleide instrumenten	19	—	40	—	—	40
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	1 149	—	—	—	1 149
Totaal financiële activa		1 813	41	—	134	1 988

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	632	—	—	—	632
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	93	93
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	920	—	—	—	920
Totaal financiële activa		1 571	61	—	104	1 736

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	14	695	—	—	—	695
Beleggingen in effecten	11	—	—	—	93	93
Overige financiële activa	12	22	—	—	—	22
Afgeleide instrumenten	19	—	1	—	—	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	419	—	—	—	419
Totaal financiële activa		1 154	58	—	106	1 318

Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde volgens de reële waarde hiërarchie

De reële waarde is de prijs waarvoor een actief kan verkocht, of een passief getransfereerd worden in een geregelde transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. IFRS 13 vereist, voor financiële instrumenten die in de balans worden gewaardeerd aan hun reële waarde, dat de reële waardebepalingen worden toegelicht per niveau van de reële waarde hiërarchie. Voor financiële instrumenten die niet tegen de reële waarde gewaardeerd worden, is de toelichting van hun reële waarde en het niveau van de reële waarde ook noodzakelijk. De reële waardebepalingen moeten door middel van de volgende reële waarde hiërarchie onderverdeeld worden:

- **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, prijservice 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 2013

(in miljoenen €)	Toelichting	31 december 2013			Totaal
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Vaste activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	8	—	—	8
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	1	—	1
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Vlottende activa					
Beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen	11	126	—	—	126
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	40	—	40
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële activa gewaardeerd aan reële waarde		134	41	—	175

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

In 2013, 2012 en 2011 hebben geen overdrachten tussen de verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie plaatsgevonden.

Financiële verplichtingen per klasse en waarderingscategorie

31 december 2013						
(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	—	—	311	1 700	2 011
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	496	496
Afgeleide instrumenten	19	8	—	—	—	8
Kortetermijnverplichtingen						
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	—	—	219	9	228
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	59	59
Afgeleide instrumenten	19	3	—	—	—	3
Rekening-courantkredieten		—	—	—	4	4
Handelsschulden		—	—	—	1 993	1 993
Totaal financiële verplichtingen		11	—	530	4 261	4 802

31 december 2012

(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						
Kortlopend deel van langetermijnleningen	18.1	—	—	—	156	156
Financiële leaseverplichtingen	18.3	—	—	—	62	62
Afgeleide instrumenten	19	4	—	—	—	4
Handelsschulden		—	—	—	1 869	1 869
Totaal financiële verplichtingen		14	—	561	4 451	5 026

31 december 2011

31 december 2014

(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	—	—	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
Handelsschulden		—	—	—	1 833	1 833
Totaal financiële verplichtingen		9	11	541	4 515	5 076

Financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde volgens de reële waarde hiërarchie

		31 december 2013			
(in miljoenen €)	Toelichting	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Langetermijnverplichtingen					
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	8	—	8
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Kortetermijnverplichtingen					
Afgeleide instrumenten - via winst of verlies	19	—	3	—	3
Afgeleide instrumenten - via eigen vermogen	19	—	—	—	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde		—	11	—	11

		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				
(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

In 2013, 2012 en 2011 hebben geen overdrachten tussen de verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie plaatsgevonden.

Waardebepalingstechnieken

De instrumenten beschikbaar voor verkoop - via eigen vermogen worden vooral gecategoriseerd als Niveau 1, met een reële waarde die bepaald wordt op basis van hun genoteerde prijzen in actieve markten. Wanneer de markt niet actief is, wordt de reële waarde van deze instrumenten bepaald op basis van de marktwaardebepalingstechnieken en gebruikt de Groep prijzen en andere relevante informatie die gegenereerd wordt door markttransacties met identieke of vergelijkbare activa.

De afgeleide financiële instrumenten die door de Groep afgesloten zijn, worden gebruikt om de blootstelling aan verschillende financiële risico's te beheren, en het zijn over-the-counter afgeleide instrumenten (rentevoet- en valutaswaps) die niet verhandeld worden in actieve markten. De reële waarde van deze instrumenten wordt bepaald door actuele-waardeberekeningen, met als inputs (onder andere) referentiewisselkoersen, interestvoetcurves of impliciete termijnkoerscurves van het onderliggende instrument. De contractuele overeenkomsten van deze instrumenten omvatten eveneens onderpand in contanten (verpand of ontvangen) dat verschuldigd / te innen is indien de waarde van een derivaat bepaalde bedragen voorzien in het contract overschrijdt. Dergelijke onderpanden in contanten verkleinen gevoelig de impact van het niet-prestatierisico van zowel de tegenpartij als de Groep zelf op de waarde van het instrument.

10.2 Compensatie van financiële instrumenten

De Groep heeft verschillende financiële activa en financiële verplichtingen die onderhevig zijn aan compensatie of afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten.

Cash Pool

In 2011 implementeerde de Groep een cashpoolsysteem, wat een efficiënter beheer toelaat van de dagelijkse werkkapitaalbehoeften van de deelnemende operationele entiteiten. Het verrekeningsmechanisme van de cashpool wordt voorzien door een externe financiële tegenpartij. Het cashpoolsysteem zorgt ervoor dat de Groep slechts één nettobedrag bij die financiële tegenpartij heeft in plaats van een brutobedrag van verschillende rekening-couranten en rekening-courantkredieten bij verschillende financiële tegenpartijen. Een regeling op nettobasis wordt door beide partijen nagestreefd en er wordt periodiek een compensatie uitgevoerd. Het recht om te compenseren is in alle omstandigheden afdwingbaar, voldoet aldus aan de compensatievoorwaarden en bijgevolg wordt alleen een nettobedrag weergegeven in de balans.

Compensatie van handelsvorderingen en handelsschulden

Wanneer lokale wetgevingen het toelaten en de economische omstandigheden het vereisen, bevatten handelscontracten met niet-financiële tegenpartijen clausules en voorwaarden die het wettelijk afdwingbaar recht voorzien om in alle omstandigheden openstaande balansen te verrekenen tussen de partijen. Een regeling op nettobasis wordt door beide partijen nagestreefd en er wordt periodiek een netting uitgevoerd. In Griekenland streeft de Groep ernaar om dergelijke voorwaarden te hebben met de meeste leveranciers om het liquiditeitsrisico te verminderen. Deze clausules beantwoorden aan de compensatievoorwaarden, en de saldo's bij deze leveranciers zijn als dusdanig voorgesteld in de geconsolideerde jaarrekening.

ISDA kaderovereenkomsten voor afgeleide instrumenten

De Groep heeft verschillende ISDA-overeenkomsten ("International Swaps and Derivatives Association") in verband met haar afgeleide transacties. Algemeen worden bij dergelijke overeenkomsten de bedragen die door elke tegenpartij verschuldigd zijn op één enkele dag met betrekking tot alle openstaande transacties in dezelfde munteenheid samengebracht tot één enkel nettobedrag dat door de ene partij aan de andere moet betaald worden. Onder bepaalde omstandigheden, bijvoorbeeld wanneer er zich een kredietgebeurtenis zoals wanbetaling voordoet, worden alle openstaande transacties onder de overeenkomst beëindigd, wordt het eindbedrag berekend en moet slechts één enkel nettobedrag betaald worden om alle transacties te regelen.

De ISDA-overeenkomsten beantwoorden niet aan de compensatiecriteria. Dit komt omdat de Groep momenteel geen wettelijk afdwingbaar recht heeft om geboekte bedragen te verrekenen, aangezien het recht op compensatie alleen afdwingbaar is in geval van een toekomstige gebeurtenis zoals een wanbetaling. ISDA's worden beschouwd als kaderverrekeningsovereenkomsten die toegelicht dienen te worden conform IFRS 7.

De volgende tabel toont de maximale blootstelling van de financiële activa en financiële verplichtingen die onderhevig zijn aan compensatie of afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomsten ("KVO") en gelijkaardige overeenkomsten.

31 december 2013						
(in miljoenen €)	Bruto- bedragen in de balans	Financiële instrumenten gecompen- seerd in de balans	Netto- bedragen weergegeven in de balans	Bedragen niet gecompenseerd in de balans maar onderhevig aan KVO (of gelijkaardig)		Netto blootstelling
				Financiële activa/ verplichtingen	Onderpand ontvangen/ betaald	
Langetermijn						
Afgeleide activa	1	—	1	1	—	—
Kortetermijn						
Afgeleide activa	40	—	40	—	—	40
Vorderingen	142	41	101	—	—	101
Geldmiddelen en kasequivalenten	470	451	19	—	—	19
Totaal	653	492	161	1	—	160

Langetermijn						
Afgeleide passiva	8	—	8	1	—	7
Kortetermijn						
Afgeleide passiva	3	—	3	—	—	3
Handelsschulden	421	41	380	—	—	380
Rekening-courantkredieten	451	451	—	—	—	—
Totaal	883	492	391	1	—	390

	31 december 2012					
		Financiële instrumenten gecompenseerd in de balans	Netto-bedragen weergegeven in de balans	Bedragen niet gecompenseerd in de balans maar onderhevig aan KVO (of gelijkaardig)		
(in miljoenen €)	Bruto-bedragen in de balans			Financiële activa/verplichtingen	Onderpand ontvangen/betaald	Netto blootstelling
Langetermijn						
Afgeleide activa	61	—	61	7	—	54
Kortetermijn						
Vorderingen	222	110	112	—	—	112
Geldmiddelen en kasequivalenten	355	229	126	—	—	126
Totaal	638	339	299	7	—	292
Langetermijn						
Afgeleide passiva	10	—	10	7	—	3
Kortetermijn						
Afgeleide passiva	4	—	4	—	—	4
Handelsschulden	457	110	347	—	—	347
Rekening-courantkredieten	229	229	—	—	—	—
Totaal	700	339	361	7	—	354

31 december 2011						
(in miljoenen €)	Bruto-bedragen in de balans	Financiële instrumenten gecompenseerd in de balans	Netto-bedragen weergegeven in de balans	Bedragen niet gecompenseerd in de balans maar onderhevig aan KVO (of gelijkaardig)		Netto blootstelling
				Financiële activa/verplichtingen	Onderpand ontvangen/betaald	
Langetermijn						
Afgeleide activa	57	—	57	9	—	48
Kortetermijn						
Afgeleide activa	1	—	1	—	—	1
Vorderingen	172	76	96	—	—	96
Geldmiddelen en kasequivalenten	248	248	—	—	—	—
Totaal	478	324	154	9	—	145
Langetermijn						
Afgeleide passiva	20	—	20	9	—	11
Kortetermijn						
Handelsschulden	384	76	308	—	—	308
Rekening-courantkredieten	248	248	—	—	—	—
Totaal	652	324	328	9	—	319

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		
	2013	2012	2011
Vaste activa	8	11	13
Vlottende activa	126	93	93
Totaal	134	104	106

Op 31 december 2013 bedroegen de langetermijnbeleggingen in schuldeffecten van de Groep €8 miljoen, waarvan €7 miljoen (2012: €8 miljoen, 2011: €9 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)	2014	2015	2016	Totaal
Kasstromen in USD	—	1	9	10
Kasstromen omgezet in EUR	—	—	7	7

Verder heeft Delhaize Groep kleinere langetermijninvesteringen in geldmarkt- en beleggingsfondsen (€1 miljoen op 31 december 2013) 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 2013 bedroegen de kortetermijnbeleggingen in effecten van de Groep €126 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).

Beleggingen in effecten zijn geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en gewaardeerd aan hun reële waarde in de niet-gerealiseerde resultaten (zie Toelichting 2.3). De reële waarde hiërarchie en de waarderingstechniek die gebruikt worden om deze instrumenten te meten, worden weergegeven in Toelichting 10.1.

De Groep beoordeelt op elke balansdatum of er een objectieve aanwijzing bestaat dat een belegging of een groep van beleggingen onderhevig is aan een bijzondere waardevermindering. In 2013, 2012 en 2011 waren er 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 (zie ook Toelichting 10.1), verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen. De boekwaarde van de overige financiële activa benadert hun reële waarde en vertegenwoordigt het maximale kredietrisico.

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Vaste activa	21	19	18
Vlottende activa	25	—	22
Totaal	46	19	40

De vlottende financiële activa bevatten in 2011 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.

13. Voorraden

Voorraden vertegenwoordigen voornamelijk goederen bestemd voor doorverkoop. In 2013, 2012 en 2011 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 om 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 €)	2013	2012	2011
Handelsvorderingen	628	628	672
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(36)	(31)	(36)
Overige vorderingen	26	35	59
Totaal vlottende vorderingen	618	632	695

In 2011 bedroegen de andere vorderingen €29 miljoen aan vorderingen van verzekeringsmaatschappijen in verband met tornado- en orkaanschade in de Verenigde Staten.

De classificatie van de vlottende vorderingen volgens ouderdom is als volgt:

(in miljoenen €)	31 december 2013				
	Netto boekwaarde	Noch individueel 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	628	455	107	38	28
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(36)	(6)	(5)	(7)	(18)
Overige vorderingen	26	19	4	2	1
Totaal	618	468	106	33	11

31 december 2012

(in miljoenen €)	Netto boekwaarde	Noch individueel afgeschreven, noch vervallen op datum van de verslag- geving	Vervallen – minder dan 30 dagen	Vervallen – tussen 30 en 180 dagen	Vervallen – meer dan 180 dagen
Handelsvorderingen	628	431	123	43	31
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(31)	(3)	(7)	(4)	(17)
Overige vorderingen	35	25	7	2	1
Totaal	632	453	123	41	15

31 december 2011

(in miljoenen €)	Netto boekwaarde	Noch individueel afgeschreven, noch vervallen op datum van de verslag- geving	Vervallen – minder dan 30 dagen	Vervallen – tussen 30 en 180 dagen	Vervallen – meer dan 180 dagen
Handelsvorderingen	672	503	99	49	21
Handelsvorderingen - voorziening voor dubieuze debiteuren	(36)	(6)	(3)	(11)	(16)
Overige vorderingen	59	45	5	5	4
Totaal	695	542	101	43	9

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 €)	2013	2012	2011
Voorziening voor dubieuze debiteuren op 1 januari	31	36	29
Toevoegingen (opgenomen in winst of verlies)	15	3	11
Aanwendungen	(10)	(8)	(4)
Voorziening voor dubieuze debiteuren op 31 december	36	31	36

15. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten waren als volgt:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Termijndeposito's met oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder	711	491	89
Geld op bankrekeningen	363	347	242
Geldmiddelen in kas	75	82	88
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	1 149	920	419

Bijkomende kasstroominformatie:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Niet-kas investerings- en financieringsactiviteiten:			
Opgelopen financiële leaseverplichtingen voor winkeleigendommen en uitrusting	12	14	35
Beëindigde financiële leaseverplichtingen voor winkeleigendommen en uitrusting	6	24	2

In 2012 heeft Delhaize America verschillende leaseovereenkomsten beëindigd als gevolg van winkelsluitingen.

16. Eigen vermogen

Uitgegeven kapitaal

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 stonden respectievelijk 102 449 570, 101 921 498 en 101 892 190 gewone aandelen, volledig volstort, van Delhaize Groep uit met een nominale waarde van €0,50 elk, waarvan op deze data respectievelijk 1 200 943, 1 044 135 en 1 183 948 aangehouden werden als eigen aandelen. Gewone aandelen van Delhaize Groep kunnen gedematerialiseerd 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. Deze toegestane kapitaalverhoging door middel 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 2013 gaf Delhaize Groep NV 528 072 gewone aandelen uit (2012: 29 308; 2011: 336 909) ter waarde van €16 miljoen (2012: €1 miljoen; 2011: €13 miljoen), na aftrek van €8 miljoen (2012: €0 miljoen; 2011: €6 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 2011	50 777 641	2 777 608 286	101 555 281
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het 2002 <i>Stock Incentive Plan</i>	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 <i>Stock Incentive Plan</i>	14 654	1 171 837	29 308
Kapitaal op 31 december 2012	50 960 749	2 797 655 746	101 921 498
Kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van warrants onder het 2002 <i>Stock Incentive Plan</i>	264 036	23 899 236	528 072
Kapitaal op 31 december 2013	51 224 785	2 821 554 982	102 449 570

(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 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
29 mei 2013 - Uitgifte van warrants onder het <i>Delhaize Group U.S. 2012 Stock Incentive Plan</i>	(368 139)	(184 070)
12 november 2013 – Uitgifte van 89 069 warrants onder het <i>Delhaize Group U.S. 2012 Stock Incentive Plan</i> , waarvan 77 832 geannuleerd werden op 23 december 2013	(11 237)	(5 618)
Saldo van het resterend toegestaan kapitaal op 31 december 2013	9 509 842	4 754 921

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 medewerkers van haar niet-Amerikaanse operationele ondernemingen. Deze call-opties voldeden aan de IFRS vereisten om te gelden als eigen-vermogeninstrumenten en werden geboekt als uitgiftepremie aan hun oorspronkelijke transactiekost van €6 miljoen. De eerste schijf opties verviel in juni 2013 en de tweede en derde vervallen respectievelijk in mei 2015 en mei 2016. Deze opties worden onder bepaalde voorwaarden automatisch uitgeoefend door een financiële instelling in naam van Delhaize Groep.

Eigen aandelen

In 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 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 aanmoedigingsplannen op basis van aandelen die Delhaize Groep haar medewerkers aanbiedt. Voor deze inkopen van eigen aandelen of ADR's werd geen tijdslimiet bepaald. In 2011 keurde de Raad van Bestuur de verhoging van het overgebleven bedrag tot €100 miljoen goed voor eigen aankopen 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 2013 kocht Delhaize Groep NV 308 564 eigen aandelen (zie ook Toelichting 32) voor een totaal bedrag van €14 miljoen, goed voor ongeveer 0,30% van de aandelen van Delhaize Groep, en droeg 11 566 aandelen over voor de uitoefening van aandelenopties toegekend aan medewerkers van niet-Amerikaanse dochterondernemingen (zie Toelichting 21.3).

In 2013 kocht Delhaize America, LLC 20 360 ADR's van Delhaize Groep (zie ook Toelichting 32) en droeg 160 550 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 in 2011 kocht Delhaize Groep NV samen met haar dochterondernemingen 613 924 aandelen van Delhaize Groep voor een totaal bedrag van €28 miljoen. Bijgevolg had het management van Delhaize Groep NV op het einde van 2013 een uitstaande goedkeuring voor de aankoop van eigen aandelen of ADR's voor een bedrag tot €72 miljoen, onderhevig aan en binnen de limiet van een uitstaande goedkeuring door de aandeelhouders gegeven aan de Raad van Bestuur.

Eind 2013 bezat Delhaize Groep 1 200 943 eigen aandelen (inclusief ADR's), waarvan 872 019 vóór 2013 waren ingekocht, goed voor ongeveer 1,17% van het kapitaal van Delhaize Groep.

Delhaize Groep NV heeft een Belgische kredietinstelling een discretionair mandaat gegeven voor de inkoop tot 800 000 aandelen van Delhaize Groep op NYSE Euronext Brussel tussen 31 december 2013 en 31 december 2016, tot een maximaal totaalbedrag van €60 miljoen, 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 steeg in 2013 met €37 miljoen, en vertegenwoordigde (i) de winst toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep (€179 miljoen), en (ii) het verklaarde en betaalde dividend in 2013 (€142 miljoen).

Volgens de Belgische wetgeving moet elk jaar 5% van de statutaire nettowinst van de moederverenootschap overgedragen worden naar de wettelijke reserve tot die wettelijke reserve 10% van het kapitaal bedraagt. Op 31 december 2013, 2012 en 2011 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		
	2013	2012	2011
Beëindigde kasstroomafdekkingsreserve:			
Bruto	(13)	(15)	(15)
Belastingeffect	5	6	6
Kasstroomafdekkingsreserve:			
Bruto	—	—	(6)
Belastingeffect	—	—	2
Financiële activa beschikbaar voor verkoop reserve:			
Bruto	(6)	—	7
Belastingeffect	1	—	(1)
Herwaardering toegezegd-pensioenverplichtingsreserve:			
Bruto	(65)	(78)	(62)
Belastingeffect	23	28	24
Totaal overige reserves	(55)	(59)	(45)

- *Beëindigde kasstroomafdekkingsreserve:* 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 looptijd van de onderliggende schuldinstrumenten.
- *Kasstroomafdekkingsreserve:* 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 herfinanceerde Delhaize Groep de \$300 miljoen obligatie, 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.
- *Financiële activa beschikbaar voor verkoop reserve:* De Groep boekt in deze reserve wijzigingen aan de niet-gerealiseerde reële waarde van financiële activa die als beschikbaar voor verkoop worden geklasseerd.

- *Herwaardering toegezegd-pensioenverplichtingsreserve:* Herwaarderingen omvatten (i) actuariële winsten en verliezen, (ii) het rendement op fondsbeleggingen, exclusief bedragen die in de nettorente op de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (activa) zijn opgenomen en (iii) elke wijziging in de gevolgen van het actiefplafond, exclusief bedragen die in de nettorente op de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (activa) zijn opgenomen. Deze worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de periode dat ze zich voordoen (zie Toelichting 21.1) en 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. Deze minderheidsbelangen worden aangehouden door het segment Zuidoost-Europa en bedroegen €6 miljoen op het einde van 2013 (2012: €2 miljoen; 2011: €5 miljoen).

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. Bovendien bepaalt het nieuw dividendbeleid van Delhaize Groep, zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur in maart 2014, de uitbetaling van ongeveer 35% van het deel van de Groep in de onderliggende nettowinst uit voortgezette activiteiten.

Overeenkomstig deze doelstellingen, beheert de Groep haar kapitaalstructuur door gebruik te maken van (i) de classificatie eigen vermogen versus 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 23 mei 2013 keurden de aandeelhouders de uitkering van een brutodividend goed van €1,40 per aandeel (€1,05 per aandeel na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing) hetzij een totaal brutodividend van €143 miljoen (inclusief het dividend op eigen aandelen). 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.

Met betrekking tot het boekjaar 2013, stelt de Raad van Bestuur de uitkering van een brutodividend van €1,56 per aandeel voor, betaalbaar op 2 juni 2014 aan de houders van gewone aandelen tegen afgifte van coupon nr. 52. Dit dividend dient nog te worden goedgekeurd door de aandeelhouders tijdens de Gewone Algemene Vergadering op 22 mei 2014 en werd bijgevolg niet opgenomen als een verplichting in de geconsolideerde jaarrekening van Delhaize Groep, opgesteld onder IFRS. Het dividend over het boekjaar 2013, op basis van het aantal uitgegeven aandelen op 12 maart 2014, bedraagt €160 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 22 mei 2014 nieuwe gewone aandelen moet uitgeven die recht geven op de betaling in 2014 van het dividend over 2013. De Raad van Bestuur zal op deze Gewone Algemene Vergadering het totale aantal aandelen die recht geven op het dividend voor het jaar 2013 meedelen en het uiteindelijke totaalbedrag van het dividend ter goedkeuring voorleggen. De statutaire jaarrekening van Delhaize Groep NV van 2013 zal overeenkomstig worden aangepast. Indien alle uitoefenbare warrants worden uitgeoefend, bedraagt het aantal aandelen dat zou kunnen worden uitgegeven tussen 12 maart 2014 en 22 mei 2014, 2 630 597. 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 12 maart 2014 bedroeg 453 155, 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 valutaswaps. 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, inclusief aanpassingen aan de reële waarde van hedge accounting, waren als volgt:

(in miljoenen €)	Nominale rentevoet	Looptijd	Munt- eenheid	31 december		
				2013	2012	2011
Senior obligaties, ongewaarborgd	5,70%	2040	USD	421	438	445
Obligaties, ongewaarborgd	9,00%	2031	USD	195	204	208
Obligaties, ongewaarborgd	8,05%	2027	USD	50	52	53
Senior obligaties met vaste rentevoet ⁽¹⁾	3,125%	2020	EUR	396	397	—
Senior obligaties ⁽¹⁾	4,125%	2019	USD	212	232	—
Obligaties, ongewaarborgd	4,25%	2018	EUR	400	400	400
Obligaties, ongewaarborgd	6,50%	2017	USD	325	339	345
Senior obligaties	7,06%	2016	USD	6	6	6
Hypotheekleningen	8,25%	2016	USD	1	1	2
Obligaties, ongewaarborgd ⁽¹⁾	5,625%	2014	EUR	219	229	541
Senior obligaties, ongewaarborgd ⁽¹⁾	5,875%	2014 ⁽³⁾	USD	—	75	231
Andere schulden	4,58% tot 7%	2014 tot 2031	USD	14	15	14
Obligaties, ongewaarborgd ⁽²⁾	5,10%	2013	EUR	—	80	80
Lening met variabele looptijd, ongewaarborgd	LIBOR 6m+45bps	2012	USD	—	—	87
Bankleningen			EUR	—	1	1
Totaal niet-achtergestelde leningen				2 239	2 469	2 413
Min: kortlopend deel van langetermijnleningen				(228)	(156)	(88)
Totaal niet-achtergestelde langetermijnleningen				2 011	2 313	2 325

(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 2013 (zie hieronder).

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 bedroeg de rentevoet op langetermijnschulden (zonder financiële leases, zie Toelichting 18.3) gemiddeld respectievelijk 4,2%, 4,4% en 5,0%. 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 kortetermijthesauriebewijzen (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 2013, 2012 en 2011.

Herfinanciering van langetermijnleningen

In 2013 heeft Delhaize Groep de resterende \$99 miljoen van de \$300 miljoen 5,875% senior obligaties met looptijd tot 2014 teruggekocht, alsook de onderliggende wisselkoersswap. De terugkoop had geen beduidende impact op de resultaten van 2013.

In 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. Tegelijkertijd 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% met looptijd tot 2019 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 2012 gaf Delhaize Groep eveneens €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 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 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 een totaal nominaal bedrag van \$99 miljoen obligaties over, waarvoor Delhaize Groep haar recht uitoefende om deze uitstaande obligaties af te kopen (gefinaliseerd in 2013).

Deze herfinancieringstransacties voldeden niet 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 miljoen 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 & Poor's binnen de 60 dagen na de openbare bekendmaking van een controlewijziging door Delhaize Groep.

Uitgifte van nieuwe langetermijnleningen

In 2013 heeft Delhaize Groep geen langetermijnleningen uitgegeven.

In 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 werden gebruikt voor vrijwillige vervroegde terugbetalingen van lange- 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

In 2013 vervielen ongewaarborgde obligaties ter waarde van €80 miljoen, uitgegeven door Alfa Beta, een dochteronderneming van Delhaize Groep, en werden terugbetaald.

In 2012 verviel de lening van \$113 miljoen met variabele rente, uitgegeven door de Groep in 2007, en deze werd 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 2013, 2012 en 2011 bedroeg de totale uitstaande hoofdsom van deze obligaties \$8 miljoen (€6 miljoen). Op 31 december 2013, 2012 en 2011 werden niet-beschikbare effecten ten belope van respectievelijk \$10 miljoen (€7 miljoen), \$11 miljoen (€8 miljoen) en \$12 miljoen (€9 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		
	2013	2012	2011
U.S. dollar	1 224	1 362	1 391
Euro	1 015	1 107	1 022
Totaal	2 239	2 469	2 413

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 worden meegerekend:

(in miljoenen \$)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Reële waarde
Vaste rentevoeten							
Senior obligaties, vervallend in 2016	—	—	9	—	—	—	10
Gemiddelde rentevoet	—	—	7,06%	—	—	—	
Verschuldigde rente	1	1	—	—	—	—	
Obligaties, vervallend in 2017	—	—	—	450	—	—	509
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	6,50%	—	—	
Verschuldigde rente	29	29	29	15	—	—	
Obligaties, vervallend in 2019	—	—	—	—	—	300	309
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	4,13%	
Verschuldigde rente	12	12	12	12	12	7	
Obligaties, vervallend in 2027	—	—	—	—	—	71	78
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	8,05%	
Verschuldigde rente	6	6	6	6	6	48	
Obligaties, vervallend in 2031	—	—	—	—	—	271	328
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	9,00%	
Verschuldigde rente	24	24	24	24	24	306	
Obligaties, vervallend in 2040	—	—	—	—	—	827	789
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	5,70%	
Verschuldigde rente	47	47	47	47	47	1 037	
Hypotheeklening	—	—	1	—	—	—	1
Gemiddelde rentevoet	—	—	8,25%	—	—	—	
Verschuldigde rente	—	—	—	—	—	—	
Andere schulden	12	1	—	—	—	7	20
Gemiddelde rentevoet	5,27%	0,00%	—	—	—	7,00%	
Verschuldigde rente	1	—	—	—	—	6	
Totaal \$ kasstromen	132	120	128	554	89	2 880	2 044
Totaal \$ kasstromen, omgezet in miljoenen €	96	88	94	402	65	2 087	1 482

(in miljoenen €)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Reële waarde
Vaste rentevoeten							
Obligaties, vervallend in 2014	215	—	—	—	—	—	220
Gemiddelde rentevoet	5,63%	—	—	—	—	—	
Verschuldigde rente	12	—	—	—	—	—	
Obligaties, vervallend in 2018	—	—	—	—	400	—	430
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	4,25%	—	
Verschuldigde rente	17	17	17	17	17	—	
Senior obligaties, vervallend in 2020	—	—	—	—	—	400	410
Gemiddelde rentevoet	—	—	—	—	—	3,13%	
Verschuldigde rente	13	13	13	13	13	25	
Totaal € kasstromen	257	30	30	30	430	425	1 060
Totaal kasstromen in €	353	118	124	432	495	2 512	2 542

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 waarden van de langetermijnleningen (zonder financiële leases, zie Toelichting 18.3) werden bepaald aan de hand van hun marktprijs waarvoor een actieve markt bestaat (Niveau 1). De reële waarden van langetermijnleningen geklasseerd als Niveau 2 (niet-publieke schulden of schulden waarvoor er geen actieve markt bestaat), worden geschat op basis van publiek beschikbare rentevoeten die aan de Groep en haar dochterondernemingen worden aangeboden voor schulden met vergelijkbare voorwaarden en looptijden.

(in miljoenen €)	Niveau 1	Niveau 2	Totaal
Reële waarde hiërarchie van langetermijnleningen	2 519	23	2 542

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 €22 miljoen op 31 december 2013, €23 miljoen op 31 december 2012 en €37 miljoen op 31 december 2011.

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 was respectievelijk €35 miljoen, €39 miljoen en €56 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 (€), 2017 (\$), 2018 (€), 2019 (\$), 2020 (€), 2027 (\$), 2031 (\$) en 2040 (\$) bevatten standaardbepalingen in verband met het mogelijk in gebreke zijn, en beperkingen voor wat betreft in pandnemingen, retentierechten, sale en leasebacks, fusies, overdrachten van activa en afstotingen. De obligaties met een looptijd tot in 2014 (€), 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.

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 voldeed Delhaize Groep aan alle verplichtingen en beperkingen voor langetermijnschulden.

18.2 Kortetermijnleningen

Kortetermijnleningen per munteenheid

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Euro	—	—	45
Andere munteenheden	—	—	15
Totaal	—	—	60

De boekwaarden van kortetermijnleningen benaderen hun reële waarden.

Kortetermijn kredietlijnen

In 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 *revolving credit facility* of "RCF-overeenkomst").

Amerikaanse entiteiten

Delhaize America, LLC had geen schulden uitstaan onder deze kredietovereenkomst op 31 december 2013, 2012 en 2011.

Onder de RCF-overeenkomst had Delhaize America, LLC geen gemiddelde dagelijkse leningen in 2013, \$1 miljoen (€1 miljoen) gemiddelde dagelijkse lening in 2012 en geen in 2011. Naast de RCF-overeenkomst had Delhaize America, LLC een toegewezen kredietlijn uitsluitend voor de betaling van kredietbrieven ter waarde van \$35 miljoen (€25 miljoen) waarvan ongeveer \$13 miljoen (€9 miljoen) werd onttrokken voor uitgegeven kredietbrieven op 31 december 2013, tegenover \$12 miljoen (€9 miljoen) en \$16 miljoen (€13 miljoen) op respectievelijk 31 december 2012 en 2011.

Bovendien 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 2013 \$100 miljoen (€73 miljoen), waarvan \$35 miljoen (€25 miljoen) ook kan gebruikt worden voor de betaling van kredietbrieven. Op 31 december 2013, 2012 en 2011 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 entiteiten

Op 31 december 2013, 2012 en 2011 hadden de Europese ondernemingen van Delhaize Groep samen kredietlijnen (al dan niet toegewezen) van respectievelijk €895 miljoen, (waarvan €725 miljoen toegewezen kredietlijnen inclusief de hierboven genoemde RCF-overeenkomst van €600 miljoen), € 846 miljoen en €864 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 marktrentevoet gegeven door de banken. Op 31 december 2013 en 2012 had Delhaize Groep geen kortetermijn-bankleningen uitstaan in Europa, tegenover €60 miljoen op 31 december 2011, met een gemiddelde rentevoet van 2,95%. In 2013 hadden de Europese entiteiten van de Groep €1 miljoen gemiddelde dagelijkse leningen aan een gemiddelde rentevoet van 10,97%.

Een bedrag van €45 miljoen aan niet-toegewezen kredietlijnen was uitsluitend beschikbaar voor de uitgifte van bankwaarborgen, waarvan ongeveer €34 miljoen uitstaand op 31 december 2013 (€11 miljoen op 31 december 2012 en €10 miljoen op 31 december 2011).

Verplichtingen en beperkingen verbonden aan kortetermijnleningen

De RCF-overeenkomst 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 2013, 2012 en 2011 voldeed Delhaize Groep aan alle voorwaarden van de overeenkomsten in verband met kortetermijn-bankleningen.

18.3 Leases

De classificatie van een leaseovereenkomst hangt 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 van onze voortgezette activiteiten op 31 december 2013, die niet verminderd werden met de verwachte minimuminkomsten uit onderverhuring ten bedrage van €69 miljoen over de looptijd van niet-opzegbare onderverhuring:

(in miljoenen €)	Voortgezette activiteiten						
	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Totaal
Financiële leases							
Toekomstige minimumleasebetalingen	113	101	92	80	72	607	1 065
Min rentebetalingen	(54)	(52)	(46)	(41)	(36)	(281)	(510)
Actuele waarde van de minimumleasebetalingen	59	49	46	39	36	326	555
Waarvan leaseverplichtingen met betrekking tot gesloten winkels	6	6	6	5	4	35	62
Operationele leases							
Toekomstige minimumleasebetalingen (voor niet-opzegbare leases)	269	240	196	155	121	559	1 540
Waarvan leaseverplichtingen met betrekking tot gesloten winkels	21	18	16	14	11	47	127

Na de finalisatie van de verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's door Delhaize Groep (zie Toelichting 5), zal de Groep een aantal bestaande operationele en financiële leasecontracten garanderen, welke weergegeven worden in Toelichting 34. Leaseovereenkomsten die getransfereerd worden naar de koper zijn niet opgenomen in de bovenstaande tabel.

De gemiddelde effectieve rentevoet voor financiële leases bedroeg 11,4%, 11,6% en 11,8% op respectievelijk 31 december 2013, 2012 en 2011. De reële waarde van de financiële leaseverplichtingen werd bepaald op basis van verdisconteerde kasstroommodellen op basis van de leasetermijnen en schuldkosten als voornaamste inputs en werden opgenomen in Niveau 2.

De reële waarde van financiële leaseverplichtingen bedroeg €709 miljoen (aan een gemiddelde marktrentevoet van 5,0%), €842 miljoen (5,1%) en €1 016 miljoen (4,5%) op respectievelijk 31 december 2013, 2012 en 2011.

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 respectievelijk €321 miljoen (waarvan €28 miljoen met betrekking tot beëindigde activiteiten), €326 miljoen (waarvan €37 miljoen met betrekking tot beëindigde activiteiten) en €308 miljoen (waarvan €32 miljoen met betrekking tot beëindigde activiteiten) in 2013, 2012 en 2011. Rentelasten worden 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 2013, 2012 en 2011.

Ontvangen betalingen uit onderverhuringen opgenomen als inkomsten bedroegen €21 miljoen voor 2013 en 2012, en €16 miljoen voor 2011.

Delhaize Groep ondertekende leaseovereenkomsten voor bijkomende winkels waarvan de constructie niet afgerond was op 31 december 2013. 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 €27 miljoen.

Verplichtingen voor €113 miljoen, €107 miljoen en €46 miljoen werden respectievelijk op 31 december 2013, 2012 en 2011 opgenomen in "Voorzieningen voor winkelsluitingen" (zie Toelichting 20.1) voor de verdisconteerde waarde van de uitstaande leasebetalingen verminderd met de verwachte inkomsten uit onderverhuring van gesloten winkels. 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

Delhaize Groep treedt sporadisch op als een verhuurder bij bepaald geleased vastgoed of vastgoed in eigendom, voornamelijk in verband met gesloten winkels die zijn onderverhuurd aan derden en winkelruimtes in Delhaize Groep shoppingcentra of in een Delhaize Groep supermarkt. Op 31 december 2013 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 2013:

(in miljoenen €)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Totaal
Toekomstige te ontvangen minimumleasebetalingen	38	23	15	7	5	22	110
Waarvan betrekking op onderverhuurovereenkomsten	20	16	11	4	3	15	69

Het totaal bedrag van €110 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 termijndeposito's en geldmiddelen en kasequivalenten.

(in miljoenen €)	Toelichting	31 december		
		2013	2012	2011
Financiële langetermijnverplichtingen	18.1, 18.3	2 507	2 925	3 014
Financiële kortetermijnverplichtingen	18.1, 18.2, 18.3	291	218	209
Afgeleide passiva	10.2, 19	11	14	20
Afgeleide activa	10.2, 19	(41)	(61)	(58)
Beleggingen in effecten – lange termijn	11	(8)	(11)	(13)
Beleggingen in effecten – korte termijn	11	(126)	(93)	(93)
Termijndeposito's – korte termijn	12	(12)	—	—
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	(1 149)	(920)	(419)
Nettoschuld		1 473	2 072	2 660
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ratio		29,0%	39,9%	49,1%

De volgende tabel is een samenvatting van de evolutie van de nettoschuld in 2013:

(in miljoenen €)

Nettoschuld op 1 januari 2013	2 072
Vrije kasstroom	(669)
Aanpassing voor netto vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit afgeleide instrumenten (opgenomen in vrije kasstroom)	23
Uitoefening van aandelenopties en warrants	(12)
Inkoop van eigen aandelen	15
Betaalde dividenden	142
Nettoschuld na kasbewegingen	1 571
Bedragen geklasseerd als beschikbaar voor verkoop	(50)
Niet-kasbewegingen	(5)
Effect van de wisselkoersen	(43)
Nettoschuld op 31 december 2013	1 473

18.5 Vrije kasstroom

Vrije kasstroom wordt gedefinieerd als kasstroom vóór financieringsactiviteiten, beleggingen in schuldeffecten en termijndeposito's en verkoop van en op vervaldag gekomen schuldeffecten en termijndeposito's, en kan als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)

	2013
Vermeerdering van de thesaurie voortvloeiend uit bedrijfsactiviteiten	1 185
Vermindering van de thesaurie voortvloeiend uit investeringsactiviteiten	(572)
Netto investering in schuldeffecten en termijndeposito's	56
Vrije kasstroom	669

Het gebruik van de vrije kasstroom kan als volgt weergegeven worden:

(in miljoenen €)

	2013
Ontvangsten:	
Vrije kasstroom	669
Resultaat van de uitoefening van warrants en aandelenopties	12
Uitgaven:	
Terugbetaling van langetermijnleningen (inclusief leaseverplichtingen), netto	(213)
Betaalde dividenden	(142)
Beleggingen in effecten, netto	(43)
Inkoop van eigen aandelen	(15)
Beleggingen in termijndeposito's, netto	(13)
Afwikkeling van afgeleide instrumenten	(1)
Thesauriebewegingen vóór omrekening	254
Omrekeningsverschillen (op geldmiddelen gedeelte)	(28)
Nettovermeerdering van geldmiddelen en kasequivalenten	226

19. Afgeleide financiële instrumenten en afdekking

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten met verscheidene tegenpartijen, voornamelijk financiële instellingen met "investment grade" kredietratings. De waarderingsmethode voor de reële waarden van afgeleide financiële instrumenten wordt beschreven in Toelichting 10.1. De reële waarden van afgeleide activa en passiva worden hieronder samengevat:

(in miljoenen €)	31 december					
	2013		2012		2011	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Rentevoetswaps	27	3	60	4	57	—
Swaps ter afdekking van rente- en valutarisico's	14	8	1	10	1	20
Totaal	41	11	61	14	58	20

De Groep heeft 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 kapitaaltbetalingen (niet-verdisconteerd) in verband met de afgeleide financiële instrumenten (activa en passiva) weer op 31 december 2013:

(in miljoenen €)	1 - 3 maanden		4 - 12 maanden		2015		2016 en later	
	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente	Kapitaal	Rente
Rentevoetswaps als deel van een reële-waardeafdeckingsrelatie								
Instroom	—	3	—	21	—	12	—	47
Uitstroom	—	(3)	—	(6)	—	(8)	—	(29)
Rentevoetswaps zonder specifieke afdeckingsrelatie								
Instroom	—	1	—	17	—	—	—	—
Uitstroom	—	(1)	—	(4)	—	—	—	—
Cross-currency swaps zonder specifieke afdeckingsrelatie								
Instroom	17	4	500	6	—	6	217	19
Uitstroom	(18)	(4)	(486)	(5)	—	(5)	(225)	(18)
Totaal kasstromen	(1)	—	14	29	—	5	(8)	19

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 wijzigingen 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 3 maanden met variabele rentevoet op 7 jaar. De vervaldatum van deze rentevoetswapovereenkomsten ("afdeckingsinstrument") 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 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 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 3 maanden met variabele rentevoet op 7 jaar ("afdeckingsinstrument").

Ten slotte gaf Delhaize Groep in 2012 eveneens €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 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 transacties als reële-waardeafdekkingen.

De afdekkingsefficiëntie voor reële-waardeafdekking wordt getest via een regressie-analyse. Kredietrisico's maken geen deel uit van de afdeckingsrelatie. 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	2013	2012	2011
Verliezen (winsten) op				
Rentevoetswaps ("afdekkingsinstrumenten")	29.1	22	(6)	5
Aanverwante schuldinstrumenten ("afgedekte risico's")	29.1	(22)	3	(5)
Totaal		—	(3)	—

Economische afdekkingen:

Volgend op de herfinancieringstransactie in 2012 voldeed €285 miljoen van de oorspronkelijke 2014 €500 miljoen reële-waardeafdekking niet langer als afdekking (zie hierboven de omwisseling van een vaste rentevoet van 5,775% naar een EURIBOR 3 maanden met variabele rentevoet) en bovendien sloot de Groep een rentevoetswap af met een looptijd tot 2014 om de veranderingen in toekomstige rentekasstromen te compenseren voor een nominaal bedrag van €191 miljoen, waarop de Groep een vaste interestvoet van 1,80% betaalt en een EURIBOR 3 maanden met variabele rentevoet 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" ("beëindigde kasstroomafdekkingsreserve") 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 interestvoet 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 schuldtitlet in euro met een vaste rentevoet en een termijn van 5 jaar ("afdekkingsinstrument"). De vervaldatum, de rentevoet in dollar, de uitbetalingsdata voor de rente en de kasstromen in dollar (interesten 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 historisch werden ze opgenomen en gedocumenteerd als kasstroomafdekking in de jaarrekening van Delhaize Groep. 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 de Groep nauw opvolgt.

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 de boekhoudkundige verwerking van de afdekking prospectief en recycleerde het uitstaande bedrag van de kasstroomafdekkingsreserve in verband met deze transacties werd overgeboekt naar winst en verlies (zie Toelichting 29.1).

Economische afdekkingen:

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 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 swaps een economische afdekking vormen met de onderliggende €500 miljoen termijnlening 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 2013. Veranderingen in de reële waarde van deze swaps worden in de winst- en verliesrekening opgenomen onder "Financiële kosten":

Valutaswapovereenkomsten

(in miljoenen)								
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. 2013 (€)	Reële waarde 31 dec. 2012 (€)	Reële waarde 31 dec. 2011 (€)
2013	2014	€18	12m EURIBOR +3,79%	\$24	12m LIBOR +3,85%	(1)	—	—
2012	2019	€225	3m EURIBOR +2,06%	\$300	3m LIBOR +2,31%	(7)	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
2009	2014	€76	6,60%	\$100	5,88%	—	(4) ⁽¹⁾	(11)
2007	2014	\$670	3m LIBOR +0,98%	€500	3m EURIBOR +0,94%	14	(6)	(9)

(1) Op 31 december 2012 waren \$100 miljoen/€76 miljoen uitstaand van de \$300 miljoen/€228 miljoen valutaswap. Na de vervroegde 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.

De Groep beperkt haar krediet- en liquiditeitsrisico's in verband met afgeleide financiële instrumenten door ISDA kaderovereenkomsten aan te gaan. De impact van deze overeenkomsten wordt weergegeven in Toelichting 10.2.

20. Voorzieningen

(in miljoenen €)		31 december		
	Toelichting	2013	2012	2011
Winkelsluitingen:	20.1			
Lange termijn		94	89	37
Korte termijn		19	18	9
Risico's met eigen dekking:	20.2			
Lange termijn		84	90	89
Korte termijn		49	52	54
Toegezegd-pensioenregeling en andere post-tewerkstellingsvergoedingen:	21			
Lange termijn		110	132	93
Korte termijn		9	10	3
Andere:	20.3			
Lange termijn		67	64	73
Korte termijn		13	8	10
Totaal voorzieningen		445	463	368
Lange termijn		355	375	292
Korte termijn		90	88	76

20.1 Voorzieningen voor winkelsluitingen

Delhaize Groep boekt 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 22 jaar. De gemiddelde resterende leaseperiode voor gesloten winkels bedraagt 6 jaar op 31 december 2013. De volgende tabel geeft de activiteit weer met betrekking tot voorzieningen voor winkelsluitingen:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Voorziening voor winkelsluitingen op 1 januari	107	46	44
Toevoegingen:			
Winkelsluitingen - leaseverplichtingen	54	131	3
Winkelsluitingen - andere sluitingskosten	5	12	—
Aanpassing van de geraamde voorzieningen	(5)	(15)	5
Rentelasten (afwikkeling van verdiscontering)	8	7	4
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	—	2
Aanwending:			
Leasebetalingen	(32)	(27)	(12)
Beëindigde leases	(11)	(42)	—
Betalen van andere sluitingskosten	(7)	(13)	(1)
Overboeking van (naar) andere rekeningen	(1)	11	—
Wisselkoerseffect	(5)	(3)	1
Voorziening voor winkelsluitingen op 31 december	113	107	46

In 2013 boekte Delhaize Groep een bijkomende voorziening van €59 miljoen voor de sluiting van 43 winkels in de V.S. (waarvan 24 Sweetbay-winkels), 5 in Zuidoost-Europa en 4 in België. In 2012 werd €143 miljoen aan toevoegingen in de voorzieningen voor winkelsluitingen geboekt voor de sluiting van 162 winkels (voornamelijk 126 in de V.S. en 31 minder goed presterende Maxi-winkels) (zie Toelichting 28).

De "Andere sluitingskosten" hebben voornamelijk betrekking op opzegvergoedingen.

In 2013 en 2012 betaalde Delhaize Groep respectievelijk €11 miljoen en €42 miljoen lease-opzegvergoedingen in de V.S. en in mindere mate in Bulgarije.

De volgende tabel geeft een overzicht van het aantal gesloten winkels opgenomen in de voorzieningen voor winkelsluitingen:

	Aantal gesloten winkels
Op 1 januari 2011	103
Bijkomende winkelsluitingen	16
Verkochte winkels/beëindigde leases	(19)
Op 31 december 2011	100
Bijkomende winkelsluitingen	162
Verkochte winkels/beëindigde leases	(85)
Op 31 december 2012	177
Bijkomende winkelsluitingen	52
Verkochte winkels/beëindigde leases	(63)
Op 31 december 2013	166

Kosten met betrekking tot de voorziening voor winkelsluitingen werden als volgt in het resultaat opgenomen:

(in miljoenen €)	Toelichtingen	2013	2012	2011
Andere bedrijfskosten	28	8	126	6
Rentelasten opgenomen in "Financiële kosten"	29.1	5	6	3
Resultaat van beëindigde activiteiten	5.3	49	3	3
Totaal		62	135	12

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;
- \$2,0 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 verzekert in de V.S. eveneens zichzelf voor risico's 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 in verband met 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 €)	2013	2012	2011
Voorziening voor risico's met eigen dekking op 1 januari	142	143	121
Kosten ten laste van het resultaat	174	190	168
Betaalde schadevergoedingen	(177)	(188)	(151)
Wisselkoerseffect	(6)	(3)	5
Voorziening voor risico's met eigen dekking op 31 december	133	142	143

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 (die momenteel naar schatting tot 2030 zullen duren) worden verdisconteerd aan de hand van periode specifieke discontovoeten.

20.3 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen bestaan voornamelijk uit langetermijn-aanmoedigingspremies en vervroegde pensioenplannen, wettelijke voorzieningen en verlieslatende leaseovereenkomsten (niet gerelateerd aan winkelsluitingen), maar omvatten eveneens bedragen voor het herstellen van activa in hun oorspronkelijke staat en voorzieningen voor geschillen. De bewegingen van de andere voorzieningen waren als volgt:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Andere voorzieningen op 1 januari	72	83	38
Verwervingen door bedrijfscombinaties	—	—	43
Kosten ten laste van het resultaat	13	6	6
Betalingen	(10)	(17)	(4)
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	6	4	—
Wisselkoerseffect	(1)	(4)	—
Andere voorzieningen op 31 december	80	72	83

In 2011 boekte Delhaize Groep, in het kader van de boekhoudkundige verwerking van de Delta Maxi overname (zie Toelichting 4.1) €43 miljoen aan juridische risico's. Deze voorwaardelijke verplichtingen hadden voornamelijk betrekking op lopende juridische geschillen voor een aantal eigendomszaken. Op 31 december 2013 bedroegen deze voorwaardelijke verplichtingen ongeveer €20 miljoen.

21. Personeelsbeloningen

21.1 Pensioenplannen

De werknemers van Delhaize Groep beschikken over toegezegd-bijdragenregelingen en toegezegd-pensioenregelingen, voornamelijk in de V.S., België, Griekenland en Servië. Bovendien heeft de Groep ook andere voordelen voor gepensioneerde werknemers, voornamelijk op het gebied van de gezondheidszorg in de V.S.

De actuariële waarderungen uitgevoerd op de toegezegd-pensioenregelingen vereisen het maken van een aantal veronderstellingen over bijvoorbeeld discontovoeten, inflatie, credit rente beoordeling en 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 de respectievelijke 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. 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. Actuariële winsten en verliezen (d.w.z. ervaringsaanpassingen en gevolgen van veranderingen in financiële en demografische actuariële veronderstellingen) en het rendement op fondsbeleggingen, exclusief bedragen opgenomen in de nettorente op de netto toegezegd-pensioenverplichtingen (activa), 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 maandelijkse 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 medewerker een eenmalige betaling bij pensionering op basis van de gedane bijdragen.

Conform de Belgische wetgeving voorziet het plan een gegarandeerde minimumopbrengst, dat voornamelijk verzekerd is door een externe verzekeringsmaatschappij die de bijdragen ontvangt en beheert. Bijgevolg hebben deze plannen bepaalde kenmerken van toegezegd-pensioenregelingen maar die beoordeeld werden als onbeduidend voor de regeling in zijn geheel. Sinds juli 2010 geeft de Groep eveneens een bijkomende toegezegde-bijdragenregeling, zonder personeelsbijdrage, aan een beperkt aantal werknemers. In 2013, 2012 en 2011 bedroegen de kosten verbonden aan deze plannen respectievelijk €11 miljoen, €10 miljoen en €9 miljoen.

- In de V.S. stort Delhaize Groep bijdragen aan een winstdelend pensioenplan voor 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 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 goeddunken 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 voorzien 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 €44 miljoen in 2013 (waarvan €4 miljoen weergegeven als beëindigde activiteiten als gevolg van de geplande verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's), €46 miljoen in 2012 (€5 miljoen in beëindigde activiteiten) en €37 miljoen in 2011 (€5 miljoen in beëindigde activiteiten).

- Bovendien 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

- In *België* heeft Delhaize Groep een toegezegd-pensioenregeling voor ongeveer 5% van zijn werknemers. De regeling verstrekt eenmalige 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. De regeling is onderhevig aan wettelijke verplichtingen om een minimale return op de bijdragen van de deelnemers te garanderen. De activa van het plan, die bestaan uit de bijdragen, worden beheerd in een fonds door een onafhankelijke verzekeringsmaatschappij, die een minimaal gegarandeerd rendement voorziet. De deelnemersbijdragen worden bepaald in de voorwaarden van het plan, terwijl de jaarlijkse bijdragen die door de groep moeten betaald worden, bepaald worden op basis van de financieringsgraad van het plan en berekend worden op basis van de huidige lonen, rekening houdend met de wettelijke minimale financieringsvereisten, die gebaseerd zijn op de verworven reserves waarop de werknemers recht hebben wanneer ze op pensioen gaan of sterven. Het plan investeert vooral in schuldeffekten om het vereiste minimale rendement te verkrijgen. Delhaize Groep draagt elk risico bovenop de minimumgarantie die door de verzekeraar geboden wordt. Er zijn geen actiefplafond beperkingen.
- In de *V.S.* beheert Delhaize Groep verschillende toegezegd-pensioenregelingen. Deze plannen zijn onderhevig aan de Employee Retirement Income Security Act van 1974 (ERISA). In lijn met ERISA heeft Delhaize America het Benefit Plans Fiduciary Committee ("het Comité") opgericht om alle plannen te beheren en dienst te doen als zaakwaarnemer indien nodig. De belangrijkste verantwoordelijkheden van het Comité omvatten (a) het opmaken van geschikte procedures voor planbeheer en -activiteiten, (b) het beheren van deelnamerechten en -voordelen, het registreren van deelnemers en bijhouden van plangegevens en (c) het opmaken en periodiek updaten van een investeringsbeleid voor de gefinancierde plannen en het investeren, opvolgen en veilig stellen van deze fondsbeleggingen. Volgens haar verantwoordelijkheden herzielt het Comité jaarlijks het financieringsbeleid om te bepalen of het overeenstemt met de vooropgestelde behoeften van het plan. De plannen van Delhaize America kunnen in drie verschillende soorten onderverdeeld worden:

- (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 zijn/haar maandelijkse vergoeding. De bijdragen worden getransfereerd naar een afzonderlijke pensioenfondsbelegging welk een rendement oplevert op basis van de investeringsportefeuille. Het grootste plan is gefinancierd en dekt ongeveer 44% van de Hannaford-werknemers en is onderhevig aan een minimaal vereiste dekkingsgraad.

Het plan is niet onderhevig aan actiefplafond beperkingen en eventuele netto activa werden geboekt in "Overige vaste activa" (2012: \$5 miljoen (€4 miljoen)).

In 2011, in het kader van de harmonisatie van de pensioenvergoedingen doorheen de 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 actueel 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 bij aan *niet-gefinancierde niet-gekwalficeerde pensioenspaarplannen* die aangeboden worden aan een beperkt aantal medewerkers van Delhaize America. 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 in 2012 een niet-gekwalficeerde toegezegde-bijdragerregeling en spaarplan dat werd aangeboden aan managers van Hannaford door het af te sluiten voor nieuwe werknemers en toekomstige diensten. Volgend op de wijziging van het plan draagt Delhaize America een meer dan onbeduidend leeftijd- en financieringsrisico in verband met het plan. Bijgevolg veranderde de classificatie van de regeling naar een toegezegd-pensioenregeling en werd de nettoverplichting ter waarde van \$28 miljoen (€22 miljoen) overgezet van overige langetermijnverplichtingen naar pensioenbeloningsvoorzieningen.

- (c) Verder heeft Delhaize America bijkomende *pensioenplannen voor managementleden (niet-gefinancierd plan)* dat een beperkt aantal directieleden dekt. De pensioenregelingen worden berekend op basis van de jaarlijkse gemiddelde verloning van de deelnemers, vermenigvuldigd met een percentage gebaseerd op de anciënniteit en de leeftijd op het moment van de pensionering. Deze plannen stellen Delhaize America bloot aan risico's in verband met de levensduur en discontovoet. In 2011 heeft Delhaize America besloten om dit niet-gefinancierd plan stop te zetten.

- In *Servië* heeft Delhaize Groep een niet-gefinancierde toegezegd-pensioenregeling die een eenmalige pensioenvergoeding voorziet wanneer de werknemer op pensioen gaat, zoals voorgeschreven door de Servische wet. Het voordeel is gebaseerd op een bepaald veelvoud van het hoogste bedrag tussen (i) het gemiddelde brutoloon van de werknemer, (ii) het gemiddelde brutoloon binnen het bedrijf, of (iii) het gemiddelde brutoloon in het land, elk bepaald op het moment dat de werknemer in pensioen gaat. Er is geen wettelijke vereiste om deze plannen te financieren met bijdragen of andere fondsbeleggingen. De belangrijkste risico's van het plan liggen in de discontovoet, inflatie en de toekomstige loonstijgingen.
- In *Griekenland* heeft Delhaize Groep een niet-gefinancierd post-tewerkstellingsplan met toegezegd pensioen. Dit plan heeft betrekking op opzeggingsvergoedingen zoals voorgeschreven door de Griekse wet en bestaat uit een eenmalige betaling bij normale pensionering of bij stopzetting van de arbeidsovereenkomst. Het bedrag van de vergoeding is gebaseerd op de maandelijkse verloning van de werknemers en een veelvoud dat afhangt van het aantal jaren in dienst en het statuut van de werknemer. Er is geen wettelijke vereiste om deze plannen te financieren met bijdragen of andere fondsbeleggingen. Het plan stelt de Groep bloot aan risico's in verband met de toepasbare discontovoet en de toekomstige loonstijgingen. De werknemers worden gedekt door het plan zodra ze een bepaalde dienstperiode voltooid hebben, gewoonlijk een jaar. In de loop van 2013, volgend op de wijziging van de betrokken wet, werd de vergoeding die de Groep moet betalen beperkt tot 16 jaar dienst (vroeger 28 jaar, en voor de werknemers met meer dan 16 jaar dienst op het moment dat de wet verschenen is, wordt de vergoeding gebaseerd op de gepresteerde dienstjaren op dat ogenblik, met een maximum van 28 jaar). De wijziging resulteerde in een negatieve pensioenkost van verstreken dienstdtijd van €3 miljoen, die geboekt werd op het moment van de planwijziging.

Toegezegd-pensioenregelingen

(in miljoenen €)	2013			2012			2011		
	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	180	153	333	174	122	296	161	117	278
Actuele pensioenkosten	1	5	6	2	5	7	8	4	12
Rentelasten	7	3	10	8	5	13	8	5	13
Herwaarderings(winst) verlies									
Effect van aanpassingen in demografische veronderstellingen	—	—	—	—	6	6	—	—	—
Effect van aanpassingen in financiële veronderstellingen	(4)	(12)	(16)	(3)	20	17	13	3	16
Effect van ervaringsaanpassingen	3	(8)	(5)	(2)	4	2	(2)	—	(2)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	—	(1)	(1)	—	—	—	(10)	1	(9)
Wisselkoerseffect	(7)	—	(7)	(3)	—	(3)	6	—	6
Pensioenuitkeringen door het plan	(24)	(9)	(33)	(19)	(12)	(31)	(10)	(9)	(19)
Pensioenuitkeringen door de werkgever	—	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)
Afwikkelingsbetalingen	—	1	1	—	1	1	—	1	1
Deelnemersbijdragen	1	1	2	1	1	2	1	1	2
Bedrijfscombinaties/desinvest/ transfers	—	—	—	22	1	23	—	—	—
Andere	—	(1)	(1)	—	—	—	—	(1)	(1)
Pensioenverplichting op 31 dec.	157	132	289	180	153	333	174	122	296
Wijziging in fondsbeleggingen:									
Reële waarde van fondsbeleggingen op 1 januari	125	72	197	130	73	203	123	74	197
Renteopbrengsten	4	1	5	5	3	8	6	3	9
Herwaarderingswinst (verlies)									
Rendement op fondsbelegging (zonder renteopbrengsten)	(6)	(4)	(10)	4	5	9	(4)	3	(1)
Wijzigingen in actiefplafond (zonder renteopbrengsten)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wisselkoerseffect	(5)	—	(5)	(2)	—	(2)	4	—	4
Werkgeversbijdrage	9	8	17	6	3	9	12	2	14
Deelnemersbijdrage	1	1	2	1	1	2	1	1	2
Pensioenuitkeringen door het plan	(24)	(9)	(33)	(19)	(12)	(31)	(11)	(9)	(20)
Afwikkelingsbetalingen	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Betaalde kosten, belast. en premies	—	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)	(1)
Bedrijfscombinaties/desinvest/ transfers	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Andere	—	(1)	(1)	—	—	—	(1)	—	(1)
Reële waarde van fondsbeleggingen op 31 december	104	68	172	125	72	197	130	73	203
Bedragen opgenomen in de balans:									
Actuele waarde van toegezegd-pensioenverplichtingen	157	132	289	180	153	333	174	122	296
Reële waarden van fondsbeleggingen	104	68	172	125	72	197	130	73	203
<i>Netto tekort (overschot)</i>	53	64	117	55	81	136	44	49	93
Toegezegd-pensioenverplichting	53	64	117	59	81	140	44	49	93
Toegezegd-pensioenactief	—	—	—	(4)	—	(4)	—	—	—
Netto toegezegd-pensioenverplicht.	53	64	117	55	81	136	44	49	93
Gewogen gemiddelde veronderstellingen ter bepaling van pensioenverplichtingen:									
Discontovoet	4,85%	3,19%		3,49%	2,27%		4,17%	3,99%	
Loonsverhogingspercentage	4,25%	3,03%		4,25%	2,66%		4,25%	3,02%	
Prijsinflatiecoëfficiënt	3,48%	2,02%		3,05%	2,00%		3,05%	2,00%	
Credit rente beoordeling (enkel het Hannaford Cash Balance Plan)	4,00%	—		4,00%	—		3,00%	—	

Redelijkerwijs mogelijke wijzigingen op rapporteringsdatum aan één van de relevante actuariële veronderstellingen en alle andere constant gehouden, zouden de pensioenverplichting als volgt hebben beïnvloed:

(in miljoenen €)	Wijziging in veronderstelling	Amerikaanse plannen		Niet-Amerikaanse plannen	
		Stijging	Daling	Stijging	Daling
Discontovoet	0,50%	(6)	6	(7)	8
Loonsverhogingspercentage	0,50%	—	—	8	(8)
Verbetering sterfteratio's	1 jaar	1	—	1	—
Credit rente beoordeling (enkel het Hannaford Cash Balance Plan)	0,25%	2	(2)	—	—

(in miljoenen €)	2013			2012			2011		
	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal	Ameri- kaanse plannen	Niet- Ameri- kaanse plannen	Totaal
Componenten van de pensioenkosten:									
Bedragen van de pensioenkosten opgenomen in de winst- en verliesrekening:									
Actuele pensioenkosten	1	5	6	2	5	7	8	4	12
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	—	(1)	(1)	—	—	—	(10)	1	(9)
Rentelasten	7	3	10	8	5	13	8	5	13
Renteopbrengsten	(4)	(1)	(5)	(5)	(3)	(8)	(6)	(3)	(9)
Administratieve kosten en belastingen	—	—	—	—	1	1	—	1	1
(Winst) verlies op afwikkeling	—	1	1	—	1	1	—	1	1
Bedragen van de pensioenkosten opgenomen in de winst- en verliesrekening:	4	7	11	5	9	14	—	9	9
Bedragen van de pensioenkosten opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten:									
Herwaarderings van toegezegd-pensioenverplichting									
Effect van aanpassingen in demografische veronderstellingen	—	—	—	—	6	6	—	—	—
Effect van aanpassingen in financiële veronderstellingen	(4)	(12)	(16)	(3)	20	17	13	3	16
Effect van ervaringsaanpassingen	3	(8)	(5)	(2)	4	2	(2)	—	(2)
Herwaardering van fondsbeleggingen									
Rendement op fondsbeleggingen	6	4	10	(4)	(5)	(9)	4	(3)	1
Bedragen van de pensioenkosten opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	5	(16)	(11)	(9)	25	16	15	—	15
Totaal componenten van de pensioenkosten	9	(9)	—	(4)	34	30	15	9	24

De fondsbeleggingen van de toegezegd-pensioenregelingen van de Groep in België worden gefinancierd door een groepsverzekeringsprogramma en maken deel uit van de algemene beleggingen van de verzekeringsmaatschappij en genieten van een gewaarborgd minimum rendement. De fondsbeleggingen van de verzekeringsmaatschappij waren als volgt:

	31 december		
	2013	2012	2011
Aandelen (alle instrumenten hebben een genoteerde prijs in een actieve markt)	6%	5%	5%
Obligaties (alle instrumenten hebben een genoteerde prijs in een actieve markt)	92%	91%	94%
Andere beleggingen (bijvoorbeeld kasequivalenten)	2%	4%	1%

In 2014 verwacht de Groep ongeveer €8 miljoen bij te dragen aan de toegezegd-pensioenregeling in België.

De gemiddelde verwachte duur van de niet-Amerikaanse plannen bedraagt 11,0 jaar (11,9 jaar in 2012 en 8,6 jaar in 2011). De timing van de pensioenuitkeringen voor deze plannen is als volgt:

(in miljoenen €)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Totaal
Op 31 december 2013	2	3	4	7	4	226	246

De fondsbeleggingen van Hannaford waren als volgt:

	31 december		
	2013	2012	2011
Aandelen	0%	0%	49%
Obligaties (alle instrumenten hebben een genoteerde prijs in een actieve markt)	92%	95%	49%
Andere beleggingen (bijvoorbeeld kasequivalenten)	8%	5%	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 bevrozing 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 2014.

De gemiddelde verwachte duur van de Amerikaanse plannen bedraagt 10,5 jaar (9,9 jaar in 2012 en 9,2 jaar in 2011). De timing van de pensioenuitkeringen voor deze plannen is als volgt:

(in miljoenen €)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Totaal
Op 31 december 2013	15	8	9	9	9	187	237

De totale kosten voor toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst of verlies bedroegen €11 miljoen, €14 miljoen en €9 miljoen (bedragen geherklasseerd naar beëindigde activiteiten als gevolg van de verkoop van Sweetbay zijn onbeduidend) respectievelijk in 2013, 2012 en 2011 en kunnen als volgt worden samengevat:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Kostprijs van verkochte goederen	1	1	2
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	10	13	7
Totaal kosten voor toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in resultaat	11	14	9

21.2 Andere post-tewerkstellingsvergoedingen

In de V.S. biedt de Groep hun gepensioneerd werknemers bepaalde voordelen op het gebied van gezondheidszorg en levensverzekeringen die beschouwd worden als toegezegd-pensioenregelingen. Een beperkt aantal medewerkers van Delhaize America kan 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 2013 €2 miljoen (2012 en 2011: €3 miljoen). Aangezien ziekteverzekeringsplannen niet gefinancierd zijn, bedroeg de totale nettoverplichting respectievelijk €2 miljoen voor 2013 en €3 miljoen voor 2012 en 2011. In 2013 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		
	2013	2012	2011
Gewogen gemiddelde actuariële veronderstellingen ter bepaling van pensioenverplichtingen:			
Discontovoet	4,30%	3,30%	3,80%
Evolutie kosten gezondheidszorg huidig jaar	7,60%	7,80%	9,09%
Uiteindelijke evolutie kosten gezondheidszorg per jaar	5,00%	5,00%	5,00%
Jaar van de uiteindelijke evolutie	2020	2018	2017

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 warrants en *restricted* en *performance stock units* aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen.

- Onder een *warrant plan* resulteert de uitoefening van warrants door een medewerker in de uitgifte van nieuwe aandelen, terwijl aandelenopties, of *restricted* en *performance 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* en *performance 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).

De vergoedingsplannen op basis van aandelen beheerd door Delhaize Groep worden 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-vermogeninstrumenten op de toekenningsdatum en wordt gespreid over de wachtperiode ten laste van het resultaat genomen. Alle vergoedingen op basis van aandelen bevatten voorwaarden gerelateerd aan de dienstperiode. Verder bevatten de *performance stock unit* plannen ook een prestatievoorwaarde, waarbij de onvoorwaardelijkheid gelinkt wordt aan het bereiken van een niet-marktgerelateerde financiële prestatievoorwaarde, zijnde momenteel het rendement op geïnvesteerd kapitaal ("ROIC") van de Groep. Noch de dienstvoorwaarden, noch de niet-marktgerelateerde prestatievoorwaarde worden weergegeven in de reële waarde op de dag van toekenning, maar ze resulteren in een correctie voor wijzigingen in het aantal eigen-vermogeninstrumenten waarvan verwacht wordt dat ze onvoorwaardelijk worden.

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 ADR 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 2013 €16 miljoen en €13 miljoen in 2012 en 2011.

Optieplannen voor niet-Amerikaanse operationele entiteiten

In haar niet-Amerikaanse operationele ondernemingen kent Delhaize Groep aandelenopties toe aan vice presidents of hogere functies.

25% van de opties toegekend onder deze plannen 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 2013	Uitoefenprijs	Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)	Uitoefenperiode
2013 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	december 2013	93 063	93 063	€41,71	1	1 jan. 2017 – 29 mei 2020
	november 2013	15 731	15 731	€43,67	1	1 jan. 2017 – 29 mei 2020
	mei 2013	267 266	267 266	€49,85	111	1 jan. 2017 – 29 mei 2020
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	266 755	€54,11	83	1 jan. 2015 – 14 juni 2018
2010 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2010	198 977	176 210	€66,29	80	1 jan. 2014 – 7 juni 2017
2009 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2009	230 876	196 242	€50,03	73	1 jan. 2013 – 8 juni 2016
2008 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	mei 2008	237 291	206 866	€49,25	318	1 jan. 2012 – 29 mei 2015
2007 toekenning onder het aandelenoptieplan 2007	juni 2007	185 474	158 848	€71,84	619	1 jan. 2011 – 7 juni 2017 ⁽¹⁾

(1) In 2009 bood Delhaize Groep de begunstigden 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 begunstigden van de aandelenoptieplannen in om de uitoefenperiode van hun aandelenopties te verlengen voor een periode van drie jaar. Het kleine aantal begunstigden dat niet akkoord ging met een verlenging van de uitoefenperiode van hun aandelenopties 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:

2013	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in €)
Uitstaand aan het begin van het jaar	1 606 255	49,95
Toegekend	376 060	47,58
Uitgeoefend	(11 166)	49,56
Verbeurd	(58 753)	57,02
Vervallen	(134 368)	49,55
Uitstaand op het einde van het jaar	1 778 028	49,25
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	738 166	58,39

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

De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd voor de uitstaande aandelenopties op 31 december 2013 bedraagt 4,31 jaar (2012: 4,34 jaar; 2011: 4,20 jaar). De gewogen gemiddelde aandelenkoers voor opties uitgeoefend in 2013 en 2011 bedroeg respectievelijk €51,48 en €57,00. Er werden geen aandelenopties uitgeoefend in 2012.

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande en uitoefenbare opties op 31 december 2013, 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 - €43,67	505 841	5,62	33,04
€49,25 - €54,11	937 129	3,92	50,97
€66,29 - €71,84	335 058	3,44	68,92
€26,39 - €71,84	1 778 028	4,31	49,25

Aandelenopties uitoefenbaar op het einde van 2013 hadden een gewogen gemiddelde resterende contractuele duur van 2,60 jaar (2012: 2,80; 2011: 2,85).

De gewogen gemiddelde reële waarden van toegekende aandelenopties en de veronderstellingen gebruikt op datum van toekenning voor hun raming waren als volgt:

	dec. 2013	nov. 2013	mei 2013	nov. 2012	mei 2012	2011
Aandelenprijs (in €)	43,20	43,67	50,09	26,39	28,41	49,99
Verwacht dividendrendement (%)	3,4	3,4	3,4	3,4	3,3	2,6
Verwachte volatiliteit (%)	24,3	24,5	27,0	26,7	26,0	25,9
Risicovrije rentevoet (%)	1,1	0,9	0,7	0,6	0,7	2,3
Verwachte looptijd (jaren)	6,0	6,0	6,0	5,8	5,8	5,3
Reële waarde van toegekende opties (in €)	6,98	6,52	8,43	4,27	3,86	8,62

Warrantplannen van Amerikaanse operationele entiteiten

In haar Amerikaanse operationele ondernemingen kent Delhaize Groep warrants toe aan vice presidents of hogere functies.

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. 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 2013	Uitoefenprijs	Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)	Uitoefenbaar tot
Delhaize Groep 2012 Stock Incentive plan - Warrants	november 2013	11 237	11 237	\$58,40	1	2023
	mei 2013	368 139	368 139	\$64,75	59	2023
	augustus 2012	300 000	—	\$39,62	1	2022
	mei 2012	291 727	229 254	\$38,86	75	2022
Delhaize Groep 2002 Stock Incentive plan - Warrants	juni 2011	318 524	299 280	\$78,42	75	2021
	juni 2010	232 992	210 453	\$78,33	74	2020
	juni 2009	301 882	208 168	\$70,27	88	2019
	mei 2008	528 542	292 244	\$74,76	237	2018
	juni 2007	1 165 108	800 235	\$96,30	3 238	2017
	juni 2006	1 324 347	385 380	\$63,04	2 983	2016
	mei 2005	1 100 639	212 120	\$60,76	2 862	2015
	mei 2004	1 517 988	135 132	\$46,40	5 449	2014
Delhaize America 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 en het 2002 Stock Incentive Plan” was als volgt:

2013	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
Uitstaand aan het begin van het jaar	3 521 876	69,27
Toegekend	379 376	64,56
Uitgeoefend ⁽¹⁾	(534 043)	41,36
Verbeurd/vervallen	(213 413)	74,30
Uitstaand op het einde van het jaar	3 153 796	73,09
Opties uitoefenbaar op het einde van het jaar	2 313 002	75,20
2012	Aandelen	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
Uitstaand aan het begin van het jaar	3 195 599	74,22
Toegekend	591 727	39,25
Uitgeoefend	(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

(1) Inclusief 6 177 warrants uitgeoefend door werknemers waarvoor op 31 december 2013 nog geen kapitaalverhoging had plaatsgevonden.

De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd voor de uitstaande aandelenopties op 31 december 2013 is 3,77 (2012: 4,76 jaar; 2011: 5,10). De gewogen gemiddelde aandelenprijs voor aandelenopties uitgeoefend in 2013 bedraagt \$60,80 (2012: \$52,87; 2011: \$79,73).

De volgende tabel geeft een overzicht van de uitstaande warrants die uitoefenbaar zijn op 31 december 2013, de gewogen gemiddelde resterende contractuele duur (in jaren) en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs onder de aanmoedigingsplannen op basis van aandelen voor medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen:

Uitoefenprijzen	Aantal uitstaande warrants	Gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd (in jaren)	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in \$)
\$38,86 - \$58,40	375 623	3,91	42,16
\$60,76 - \$74,76	1 467 384	4,01	66,51
\$78,33 - \$96,30	1 310 789	3,46	89,32
\$38,86 - \$96,30	3 153 796	3,77	73,09

Aandelenopties uitoefenbaar op het einde van 2013 hadden een gewogen gemiddelde resterende contractuele duur van 2,85 jaar (2012: 3,60; 2011: 4,40).

De reële waarden van toegekende aandelenopties en de veronderstellingen gebruikt op datum van toekenning voor hun raming waren als volgt:

	nov. 2013	mei 2013	aug. 2012	mei 2012	2011
Aandelenprijs (in \$)	58,40	64,75	39,62	38,86	78,42
Verwacht dividendrendement (%)	3,6	3,6	3,6	3,5	2,9
Verwachte volatiliteit (%)	27,5	27,9	27,1	27,9	26,0
Risicovrije rentevoet (%)	1,2	0,8	0,5	0,6	1,2
Verwachte looptijd (jaren)	4,4	4,4	4,2	4,2	4,0
Reële waarde van toegekende opties (in \$)	9,37	10,26	5,89	6,10	12,61

Restricted en Performance stock unit plannen van Amerikaanse operationele entiteiten

Restricted Stock Unit Plannen

Tot 2012 kende Delhaize Groep *restricted stock units* toe aan bevoegde Directors en hoger. Sinds 2013 echter ontvangen Vice Presidents en hoger geen *restricted stock units* meer, en worden in de plaats daarvan beloond met *performance stock units* (zie hieronder). Bovendien zijn sinds de toekenning in 2013 de onvoorwaardelijkheidstermijnen van deze beloningen veranderd van een periode van vijf jaar vanaf het einde van het tweede jaar dat volgt op de toekenningsdatum naar een onvoorwaardelijkheid ("cliff vesting") na drie jaar. Na verloop van deze 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 2013	Aantal begunstigten (op het moment van de uitgifte)
mei 2013	72 305	66 537	177
augustus 2012	40 000	—	1
mei 2012	126 123	74 578	253
juni 2011	128 717	48 796	249
juni 2010	123 917	28 064	243
juni 2009	150 073	13 324	245

De evolutie van de *restricted stock unit* plannen is als volgt:

2013	Aandelen
Uitstaand aan het begin van het jaar	458 733
Toegekend	72 305
Vrijgegeven na beperking	(262 542)
Verbeurd/vervallen	(37 197)
Uitstaand op het einde van het jaar	231 299

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

In 2013, augustus 2012, mei 2012 en 2011 bedroeg de reële waarde van *restricted stock unit awards* op de toekenningsdatum respectievelijk \$64,75, \$39,62, \$38,86 en \$78,42 op basis van de aandelenkoers op de toekenningsdatum.

Performance stock units

In 2013 kende Delhaize Groep *performance stock units* toe aan Vice Presidents en hoger van de Amerikaanse operationele entiteiten. *Performance stock units* zijn *restricted stock units* met bijkomende prestatievoorwaarden. De onvoorwaardelijkheid ("cliff-vesting") van deze *performance stock units* wordt gekoppeld aan het bereiken van niet-marktgerelateerde financiële prestatievoorwaarden (rendement op geïnvesteerd kapitaal) over een cumulatieve periode van drie jaar. 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.

Performance stock units toegekend aan medewerkers van Amerikaanse operationele ondernemingen onder het "Delhaize America 2012 Restricted Stock Unit Plan" zijn als volgt:

<u>Datum van de toekenning</u>	<u>Aantal onderliggende aandelen bij uitgifte</u>	<u>Aantal onderliggende uitstaande aandelen op 31 december 2013</u>	<u>Aantal begunstigden (op het moment van de uitgifte)</u>
november 2013	3 979	3 979	1
mei 2013	122 364	122 364	60

De reële waarde van de *performance stock units* uitgegeven in november en mei 2013 bedroeg respectievelijk \$58,40 en \$64,75. In 2013 verbeurden geen *performance stock units*.

22. Belastingen

De voornaamste belastingcomponenten voor de jaren eindigend op 31 december 2013, 2012 en 2011 zijn:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Voortgezette activiteiten			
Winstbelasting over de verslagperiode	149	100	96
Winstbelasting van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	—	(57) ⁽¹⁾	5
Gebruik van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	—	—	(1)
Andere (in verband met winstbelasting over de verslagperiode)	2	2	—
Uitgestelde belastingen	(67)	(46)	48
Uitgestelde belastingen van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	—	5	(5)
Opname in uitgestelde belasting van eerdere niet-opgenomen belastingverliezen en -kredieten	(1)	(6)	(2)
Terugname van eerdere opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	2	18	3
Uitgestelde belastingkosten verbonden aan wijzigingen in belastingvoeten of de heffing van nieuwe belastingen	(8) ⁽³⁾	13 ⁽²⁾	1
Totaal belastingen van voortgezette activiteiten	77	29	145
Beëindigde activiteiten			
Winstbelasting over de verslagperiode	3	8	6
Uitgestelde belastingen	(20)	(17)	2
Totaal belastingen van beëindigde activiteiten	(17)	(9)	8
Totaal belastingen van voortgezette en beëindigde activiteiten	60	20	153

- (1) Voornamelijk in verband met de afwikkeling van verschillende belastingkwesties in de V.S., hetgeen resulteerde in de boeking van een belastingvoordeel.
 (2) In 2012 heeft de Servische regering een belastingverhoging van 10% tot 15% goedgekeurd, effectief vanaf 1 januari 2013.
 (3) In verband met een voordeel geboekt als gevolg van de reorganisatie van bepaalde Amerikaanse activiteiten, dat in beperkte mate gecompenseerd wordt door een toename van de Griekse belastingvoet van 20% tot 26%.

Berekening van de effectieve belastingvoet:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Winst vóór belastingen en beëindigde activiteiten	303	189	610
Deel van het resultaat van joint-venture opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(4)	(4)	(4)
Resultaat uit beëindigde activiteiten, vóór belastingen	(60)	(67)	15
Totaal winst vóór belastingen, behalve deel van het resultaat van joint-venture	239	118	621
Verwachte belastingen bij toepassing van het binnenlands belastingtarief van de Groep (33,99%)	81	40	211
Effect van verschillende wettelijke belastingvoeten in niet-Belgische jurisdicties	23	33	(7)
Winstbelasting van voorgaande jaren in het huidige jaar opgenomen	—	(52) ⁽²⁾	—
Belastingeffect van:			
Wijzigingen in belastingvoeten of heffing van nieuwe belastingen	(8) ⁽⁴⁾	13 ⁽³⁾	1
Niet-belastbare winst	(36)	(32)	(3)
Niet-aftrekbare kosten	30	28	7
Verminderings op belastbare winst ⁽¹⁾	(42)	(44)	(63)
Belastingen op dividendinkomsten	3	8	4
(Opgenomen) niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	7	24	3
Andere	2	2	—
Totaal belastingen van voortgezette en beëindigde activiteiten	60	20	153
Effectieve belastingvoet	25,2%	17,3%	24,7%

- (1) Verminderings op belastbare winst hebben betrekking op de notionele interestaftrek in België en belastingkredieten in andere landen.
 (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.
 (4) In verband met een voordeel geboekt als gevolg van de reorganisatie van bepaalde Amerikaanse activiteiten, dat in beperkte mate gecompenseerd wordt door een toename van de Griekse belastingvoet van 20% tot 26%.

Het totaalbedrag van belastingen over de verslagperiode en uitgestelde belastingen rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen, was als volgt:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Belastingen over de verslagperiode	(1)	2	(1)
Uitgestelde belastingen	2	(5)	(8)
Totaal belastingen rechtstreeks toegerekend (gecrediteerd) aan het eigen vermogen	1	(3)	(9)

Delhaize Groep heeft geen belastingen geboekt voor de niet-uitgekeerde winsten van haar dochterondernemingen en 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 €4,0 miljard op 31 december 2013 en 2012 en €4,1 miljard op 31 december 2011.

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:

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Uitgestelde belastingverplichtingen	444	568	623
Uitgestelde belastingvorderingen	71	89	97
Netto uitgestelde belastingen	373	479	526

De wijzigingen in de totale netto uitgestelde belastingverplichtingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

(in miljoenen €)	Versnelde fiscale afschrijvingen	Voorzieningen voor winkel- sluitingen	Leases	Pensioenen	Andere	Totaal
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari 2011	580	(17)	(77)	(33)	(5)	448
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	(6)	(2) ⁽¹⁾	(8)
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	(41)	1	2	(1)	85	46
Effect wijziging belastingvoeten	—	—	—	—	1	1
Overname	36	(3)	—	—	(11)	22
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	(1)	1	1	—	(1)	—
Wisselkoerseffect	12	—	(2)	(1)	8	17
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2011	586	(18)	(76)	(41)	75	526
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	(4)	(1) ⁽¹⁾	(5)
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	(45)	(26)	1	(3)	27	(46)
Effect wijziging belastingvoeten	13	—	—	—	—	13
Desinvestering	(1)	—	—	—	1	—
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	(1)	—	—	—	1	—
Wisselkoerseffect	(10)	1	1	—	(1)	(9)
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2012	542	(43)	(74)	(48)	102	479
Toegerekend aan het eigen vermogen van het jaar	—	—	—	4	(2)	2
Toegerekend aan winst of verlies van het jaar	(61)	(5)	2	(2)	(20)	(86)
Effect wijziging belastingvoeten	(3)	—	—	(2)	(3)	(8)
Desinvestering	2	—	—	—	—	2
Overboekingen van (naar) andere rekeningen	(1)	2	—	—	(3)	(2)
Wisselkoerseffect	(17)	2	2	2	(3)	(14)
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december 2013	462	(44)	(70)	(46)	71	373

(1) Bestaat in 2012 en 2011 uit respectievelijk €2 miljoen en €(2) miljoen m.b.t. de kasstroomafdekkingsreserve (beëindigd in 2013).

Op 31 december 2013 heeft Delhaize Groep €194 miljoen aan uitgestelde belastingvorderingen niet opgenomen, waaronder:

- €36 miljoen met betrekking tot €857 miljoen overgedragen fiscale verliezen in de V.S. en Amerikaanse staatsbelastingkredieten, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2014 en 2033 zullen vervallen;
- €9 miljoen met betrekking tot €88 miljoen overgedragen fiscale verliezen in Europa, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2014 en 2018 zullen vervallen;
- €9 miljoen met betrekking tot belastingkredieten in Europa, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, op verschillende data tussen 2014 en 2023 zullen vervallen;
- €121 miljoen met betrekking tot verschillende uitgestelde belastingvorderingen (voornamelijk overgedragen fiscale verliezen van €378 miljoen) in Europa die zonder enige tijdslimiet kunnen gebruikt worden;
- €6 miljoen met betrekking tot kapitaalverliezen die enkel gecompenseerd kunnen worden door kapitaalwinsten in Europa, die, wanneer er geen gebruik van wordt gemaakt, in 2018 zullen vervallen;
- €13 miljoen met betrekking tot een bijzondere waardevermindering in Europa dat zou kunnen leiden tot kapitaalverliezen die waarschijnlijk niet gecompenseerd zullen worden door kapitaalwinsten binnen de verstrekte tijdslimiet.

De ongebruikte fiscale verliezen en 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 2013 bedroegen de opgenomen uitgestelde belastingvorderingen in verband met ongebruikte fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten €18 miljoen.

23. Toe te rekenen kosten

(in miljoenen €)	31 december		
	2013	2012	2011
Toe te rekenen bezoldigingen en kortetermijnvoordelen	404	327	329
Toe te rekenen rente	37	33	42
Andere	83	75	69
Totaal toe te rekenen kosten	524	435	440

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	2013	2012	2011
Productkosten, na leverancierstussenkomsten en kortingen	25	15 378	15 256	14 005
Personeelsbeloningen	26	2 866	2 818	2 621
Aangekochte diensten, benodigdheden en nutsvoorzieningen		815	814	759
Afschrijvingen	7, 8, 9	579	599	540
Huurlasten	18.3	293	289	276
Herstelling en onderhoud		238	238	201
Reclame en promotieskosten		185	189	161
Andere kosten ⁽¹⁾		126	113	121
Totaal kosten per aard		20 480	20 316	18 684
Kostprijs van verkochte goederen	25	16 004	15 891	14 586
Verkoop-, algemene en administratieve kosten		4 476	4 425	4 098
Totaal kosten per functie		20 480	20 316	18 684

(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 kosten".

25. Kostprijs van verkochte goederen

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012	2011
Productkosten, na leverancierstussenkomsten en kortingen	24	15 378	15 256	14 005
Aankoop-, distributie- en transportkosten		626	635	581
Totaal		16 004	15 891	14 586

Delhaize Groep ontvangt kortingen en tussenkomsten van leveranciers, hoofdzakelijk voor promoties in de winkels, gezamenlijke publiciteit, de introductie van nieuwe producten en volumeacties. Deze kortingen zijn 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, €13 miljoen en €17 miljoen in 2013, 2012 en 2011).

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	2013	2012	2011
Bezoldigingen, lonen en kortetermijnbeloningen, inclusief sociale zekerheid		2 787	2 740	2 558
Kosten voor verloning op basis van aandelen	21.3	16	13	13
Pensioenen (inclusief toegezegde-bijdragen en toegezegd-pensioenregelingen, en andere post-tewerkstellingsvergoedingen)	21.1, 21.2	63	65	50
Totaal	24	2 866	2 818	2 621

De kosten voor personeelsbeloningen werden als volgt in het resultaat opgenomen:

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Kostprijs van verkochte goederen	355	357	337
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	2 511	2 461	2 284
Personeelsbeloningen voor voortgezette activiteiten	2 866	2 818	2 621
Resultaat uit beëindigde activiteiten	208	246	225
Totaal	3 074	3 064	2 846

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 €)	2013	2012	2011
Huurinkomsten	50	49	43
Inkomsten uit afvalrecyclage	20	19	24
Diensten aan groothandelsklanten	6	7	11
Meerwaarden op verkoop van materiële vaste activa	11	10	3
Meerwaarden op verkoop van activiteiten	9	—	—
Andere	33	31	31
Totaal	129	116	112

In 2013 heeft Delhaize Groep verschillende van haar Belgische zelfuitgebase City-winkels omgevormd naar aangesloten Proxy-winkels, die uitgebaat worden door zelfstandigen en boekte een meerwaarde op de verkoop van €9 miljoen, opgenomen in "Meerwaarden op verkoop van activiteiten". De rubriek "Andere" omvat een gunstige impact van €7 miljoen als gevolg van de afwikkeling van een geschil waarvoor een voorziening geboekt was tijdens de boekhoudkundige verwerking van de overname van Delta Maxi en een terugname van €4 miljoen juridische voorzieningen in Servië.

In 2012 boekte Delhaize Groep €3 miljoen inkomsten uit overheidssubsidies en €5 miljoen beëindigde/afgewikkelde leases in "Andere" en in 2011 omvatte deze rubriek een verzekeringstussenkomst in verband met de schade door tornado's in de V.S. (€13 miljoen).

28. Andere bedrijfskosten

Andere bedrijfskosten omvatten kosten opgelopen buiten de normale kosten voor de uitbating van supermarkten.

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Kosten verbonden aan winkelsluitingen	8	126	6
Kosten voor reorganisaties	15	—	—
Waardevermindervingsverliezen	213	220	140
Minderwaarden op verkoop van materiële vaste activa	21	21	13
Andere	13	9	13
Totaal	270	376	172

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 €141 miljoen aan kosten verbonden aan winkelsluitingen. Deze kosten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de periodieke aanpassing van de geraamde voorziening voor winkelsluitingen van €15 miljoen (zie Toelichting 20.1).

In 2013 boekte de Groep €15 miljoen reorganisatiekosten met betrekking tot de opzegvergoedingen van leden van het senior management en werknemers van de ondersteunende diensten in de V.S.

Waardevermindervingsverliezen opgenomen in voortgezette activiteiten kunnen als volgt samengevat worden:

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012	2011
Goodwill	6	124	126	—
Immateriële vaste activa	7	72	17	3
Materiële vaste activa	8	11	45	120
Vastgoedbeleggingen	9	6	14	17
Activa beschikbaar voor verkoop	5.2	—	18	—
Totaal		213	220	140

In 2013 heeft de Groep bijzondere waardevermindervingsverliezen geboekt op de goodwill (€124 miljoen) en merknamen (€67 miljoen) in Servië, het Piccadilly merk in Bulgarije (€4 miljoen) en bepaalde immateriële vaste activa bij Delhaize America (€1 miljoen).

De Groep heeft in 2012 100% van de goodwill van Bulgarije en Bosnië & Herzegovina afgewaardeerd (totaal €41 miljoen), en €85 miljoen van de goodwill van Servië. De Groep heeft tevens waardevermindervingsverliezen geboekt in verband met de Piccadilly merknaam in Bulgarije voor €15 miljoen, en andere immateriële vaste activa bij Delhaize America voor €2 miljoen. Verder boekte Delhaize Groep €45 miljoen bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa in verband met (i) de sluiting van 11 winkels en 3 minder goed presterende winkels in de V.S. (€12 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 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 2011 heeft de Groep een nazicht van haar winkelportfolio uitgevoerd en boekte vervolgens waardevermindervingsverliezen voor 126 winkels en één distributiecentrum in de V.S. (€115 miljoen naast de €5 miljoen reeds geboekt op verschillende winkels in de loop van het jaar) alsook voor verschillende vastgoedbeleggingen (€17 miljoen).

Onder “Andere” verstaat men voornamelijk kosten opgelopen door orkanen en andere natuurrampen, alsook kosten in verband met de voorziening/afwikkeling van juridische geschillen.

29. Financieel resultaat

29.1 Financiële kosten

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012	2011
Rente op korte- en langetermijnleningen		123	134	120
Afschrijving van schuldkortingen (premies) en financieringskosten		4	5	7
Rente op verplichtingen onder financiële leases		57	67	68
Rente toegerekend aan voorzieningen voor winkelsluitingen (afwikkeling van verdiscontering)	20.1	5	6	3
Totaal rentelasten		189	212	198
Wisselkoersverliezen (winsten) op schuld gedekt door een kasstroomafdekking	30	—	(1)	7
Reclassificatie van reële waarde verliezen (winsten) van niet-gerealiseerde resultaten op kasstroomafdekking	19	—	4	(5)
Totale impact kasstroomafdekking		—	3	2
Reële waarde verliezen (winsten) op schuldinstrumenten - reële-waardeafdekking	19	(22)	3	(5)
Reële waarde verliezen (winsten) op afgeleide instrumenten - reële-waardeafdekking	19	22	(6)	5
Totale impact reële-waardeafdekking		—	(3)	—
Wisselkoersverliezen (winsten) op schuldinstrumenten	30	14	13	(17)
Reële waarde verliezen (winsten) op cross-currency rentevoetswaps		(13)	(4)	2
Afschrijving van uitgestelde verliezen op beëindigde afdekking	16	1	—	—
Andere financiële kosten		6	27	9
Min: geactiveerde rente		—	(2)	(2)
Totaal		197	246	192

In januari 2013 werd de resterende \$99 miljoen van de oorspronkelijke \$300 miljoen senior notes, uitgegeven in februari 2009 en met looptijd tot 2014 en die deel uitmaakten van een aangewezen kasstroomafdekkingsrelatie (zie Toelichting 19), teruggekocht zonder beduidende impact op de winst of verlies. In 2012, werd \$201 miljoen teruggekocht en een wisselkoerswinst van €1 miljoen werd gerealiseerd tegenover een verlies van €7 miljoen in 2011. Dit bedrag, en de overeenkomstige effecten op de rente, is 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). Bovendien werd een verlies van €2 miljoen gereclassificeerd van niet-gerealiseerde resultaten naar winst of verlies in 2012 als gevolg van de senior obligaties tender in december 2012 (zie Toelichting 18.1) en de beëindiging van de boekhoudkundige afdekking.

In 2013 omvatten de andere financiële kosten verbintenisprovisies op kredietlijnen. In 2012 omvatte deze rubriek netto €17 miljoen herfinancieringskosten (zie Toelichting 18.1) bestaande uit (i) €14 miljoen nettoverlies op de terugkoop van schulden (€36 miljoen overeengekomen vervroegde terugbetalingspremies, gedeeltelijk gecompenseerd door reële waarde winsten van €22 miljoen op de betrokken obligaties), en (ii) de afwikkeling van de onderliggende cross-currency rentevoetswaps (€3 miljoen).

Financieringskosten voor leningen verbonden aan de bouw of productie van in aanmerking komende activa werden in 2013, 2012 en 2011 geactiveerd op basis van een gemiddelde rentevoet van respectievelijk 5,5%, 5,6% en 6,2%.

29.2 Inkomsten uit beleggingen

(in miljoenen €)	Toelichting	2013	2012	2011
Rente- en dividendinkomsten uit bankdeposito's en effecten		9	5	9
Winsten op verkochte effecten		—	6	8
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
Totaal		9	16	23

In 2013, 2012 en 2011 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	2013	2012	2011
Kostprijs van verkochte goederen		—	1	—
Verkoop-, algemene en administratieve kosten		—	(2)	1
Financiële kosten	29.1	14	12	(10)
Opbrengsten uit beleggingen	29.2	—	(3)	(7)
Totaal		14	8	(16)

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 potentiële verwaterende 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 2013, 2012 en 2011 werden respectievelijk ongeveer 3 982 153, 4 581 153 en 2 651 448 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 2013, 2012 en 2011 was als volgt:

(in miljoenen €, behalve aantal aandelen en winst per aandeel)	2013	2012	2011
Nettowinst van voortgezette activiteiten	226	160	465
Nettowinst (verlies) van voortgezette activiteiten toe te rekenen aan minderheidsbelangen	4	(2)	—
Deel van de Groep in de nettowinst van voortgezette activiteiten voor gewone en verwaterde winst	222	162	465
Resultaat uit beëindigde activiteiten, na belastingen	(43)	(58)	7
Deel van de Groep in de nettowinst voor gewone en verwaterde winst	179	104	472
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	101 029 095	100 777 257	100 683 828
Aangepast voor verwaterend effect van toekenningen op basis van aandelen	540 552	356 326	742 075
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande verwaterde gewone aandelen	101 569 647	101 133 583	101 425 903
Gewone winst per gewoon aandeel (in €):			
Van voortgezette activiteiten	2,20	1,61	4,62
Van beëindigde activiteiten	(0,43)	(0,57)	0,07
Gewone winst per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep	1,77	1,03	4,69
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in €):			
Van voortgezette activiteiten	2,19	1,60	4,59
Van beëindigde activiteiten	(0,43)	(0,57)	0,07
Verwaterde winst per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders van de Groep	1,76	1,03	4,65

32. Transacties met verbonden partijen

Verschillende dochterondernemingen van de Groep bieden hun medewerkers pensioenplannen aan. Betalingen, vorderingen en schulden met betrekking tot deze plannen worden uiteengezet in Toelichting 21.

Vergoeding van bestuurders

De individuele vergoeding van bestuurders, toegekend voor de boekjaren 2013, 2012 en 2011 wordt in het hoofdstuk Corporate Governance van dit jaarverslag weergegeven. De totale bruto vergoeding van bestuurders wordt hieronder weergegeven. Alle bedragen zijn vóór belastingen:

(in duizenden €)	2013	2012	2011
Totaal vergoeding niet-uitvoerende Bestuurders	985	998	1 049
Uitvoerend Bestuurder			
Baron Beckers-Vieujant ⁽¹⁾	80	80	80
Totaal	1 065	1 078	1 129

⁽¹⁾ De bedragen hebben enkel betrekking op zijn verloning als Uitvoerend Bestuurder en houden geen rekening met zijn verloning als CEO.

Vergoeding van leden van het Executief Comité

De onderstaande tabel geeft het aantal *performance* en *restricted stock unit awards*, aandelenopties en warrants dat door de Groep in 2013, 2012 en 2011 werd toegekend aan leden van het Executief Comité. Voor verdere details aangaande de aandelenoptieplannen, zie Toelichting 21.3.

	2013	2012	2011
<i>Performance stock unit awards</i>	32 359	—	—
<i>Restricted stock unit awards</i>	—	62 349	24 875
Aandelenopties en warrants	280 974	527 737	173 583

Voor informatie over het aantal toegekende *performance* en *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 Bestuurders en andere 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 Executief Comité, opgenomen in de winst- en verliesrekening, wordt in de tabel hieronder samengevat.

Alle bedragen zijn brutobedragen vóór aftrek van belastingen en sociale-zekerheidsbijdragen ten laste van de werknemers en omvatten sociale-zekerheidsbijdragen ten laste van de onderneming. Zij houden geen rekening met de vergoeding van de voormalige Afgevaardigd Bestuurder als bestuurder van de onderneming, die hierboven apart vermeld wordt.

In 2013 omvat het totale bedrag ontslagvergoedingen voor de voormalige CEO die eind 2013 het bedrijf verliet, het pro-rata deel van de vergoeding en ontslagvergoedingen van drie andere leden van het Executief Comité die het bedrijf in 2013 verlieten, en het pro-rata deel van de vergoeding van de nieuwe CEO en een lid van het Executief Comité, die de onderneming in 2013 hebben vervoegd.

In 2012 omvat het totale bedrag het pro-rata deel van de vergoeding van twee leden van het Executief Comité die de onderneming hebben vervoegd in 2012, en het pro-rata deel van de vergoeding van een lid van het Executief Comité die de onderneming verlaten heeft, alsook zijn ontslagvergoeding.

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Kortetermijnbeloningen ⁽¹⁾	9	8	6
Pensioen- en post-tewerkstellingsvergoedingen ⁽²⁾	1	1	1
Andere langetermijnbeloningen ⁽³⁾	1	1	2
Ontslagvergoedingen	17	1	—
Verloning op basis van aandelen	3	3	3
Totale vergoeding opgenomen in de winst- en verliesrekening	31	14	12

(1) Kortetermijnbeloningen omvatten het basisloon en andere kortetermijnbeloningen, de jaarlijkse bonus betaalbaar in het jaar volgend op het jaar van de geleverde prestaties en het deel opgenomen in 2013 met betrekking tot retentiebonussen toegekend in 2013 aan bepaalde leden van het Executief Comité.

(2) De leden van het Executief Comité 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 contanten onder het langetermijnaanmoedigingsplan dat gecreëerd werd in 2003. De toekenningen van het aanmoedigingsplan voorzien cashbetalingen aan de begunstigten 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.

Na zijn ontslag heeft Roland Smith, die lid was van het Executief Comité tot 4 september 2013, 300 000 warrants uitgeoefend en werd de uitoefening van zijn *restricted stock units* (40 000) versneld. Vervolgens verkocht hij 320 360 aandelen aan Delhaize Groep (zie Toelichting 16).

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 2013 €155 miljoen (2012: €164 miljoen; 2011: €238 miljoen), waarvan €44 miljoen voor de aankoop van voornamelijk materiële vaste activa, en in mindere mate van immateriële vaste activa.

Verplichtingen met betrekking tot huurverplichtingen worden uiteengezet in Toelichting 18.3.

34. Voorwaardelijke verplichtingen en financiële garanties

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 (individueel of in totaal) die een materiële negatieve invloed kunnen 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 belastingcontroles afgewikkeld werden in 2011, 2012 en 2013, verwacht Delhaize Groep verdere controles in 2014. Hoewel de uiteindelijke resultaten van deze controles niet zeker zijn, heeft de Groep de verdedigbaarheid van haar aangiften in overweging genomen in haar algemene evaluatie van potentiële belastingverplichtingen en gelooft zij dat voor dergelijke risico's toereikende voorzieningen zijn opgenomen in haar geconsolideerde jaarrekening. Op basis van de evaluatie van de potentiële belastingverplichtingen en de verdedigbaarheid van haar aangiften, is het onwaarschijnlijk dat potentiële belastingrisico's die hoger zijn dan de op dit ogenblik in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen verplichtingen, een aanzienlijke impact zouden hebben op haar financiële situatie of de toekomstige bedrijfsresultaten.

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

In deze context brachten in 2007 vertegenwoordigers van de Belgische mededingingsautoriteiten een bezoek aan het aankoopdepartement van Delhaize Groep in Zellik, België, en vroegen om bepaalde documenten voor te leggen. Dit bezoek maakte deel uit van wat een nationaal onderzoek bleek te zijn dat werd uitgevoerd in verschillende ondernemingen actief in België in de distributie en kleinhandel van gezondheids- en schoonheidsproducten en andere huishoudelijke producten. In 2012 heeft het auditoraat van de mededingingsautoriteiten zijn onderzoeksrapport bekendgemaakt. Het onderzoek bij 11 leveranciers en 7 distributeurs, waaronder Delhaize België, betreft een vermeende samenspraak over prijsstijgingen van bepaalde gezondheids- en schoonheidsproducten die in België verkocht werden tussen 2002 en 2007. In 2013 gingen Delhaize België en andere distributeurs in beroep tegen de beslissing van het auditoraat van de mededingingsautoriteiten om bepaalde documenten te gebruiken die tijdens het bezoek in Zellik en in andere ondernemingen in beslag waren genomen en eisten de opschorting van de lopende procedure bij de Belgische Mededingingsraad. Een beslissing van het Hof van Beroep van Brussel omtrent de opschorting wordt verwacht in maart of april 2014, en inzake de verdedigbaarheid van het beroep mogelijk tegen eind 2014. Op basis van de informatie opgenomen in het onderzoeksrapport en relevante gelijkaardige precedents, beschikt Delhaize Groep niet over voldoende informatie om een betrouwbare schatting te maken van een eventuele boete of schadevergoeding die zouden kunnen voortvloeien uit een negatieve toekomstige beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteiten. Volgens de Belgische wetgeving worden boetes voor inbreuken op de mededingingswetten berekend op basis van de omzet van de producten betrokken bij de vermeende inbreuk in het laatste volledige jaar van de vermeende samenspraak en bedragen deze maximaal 10% van de Belgische jaarlijkse omzet van de Groep in het jaar voorafgaand aan de beslissing van de mededingingsautoriteiten. Er zijn echter veel variabelen en onzekerheden met betrekking tot de toepassing van de relevante wetgeving op de feiten en omstandigheden van dit onderzoek, ongeacht het resultaat van de beroepsprocedure. Bovendien wordt een beslissing door de mededingingsautoriteiten over de verdedigbaarheid van de zaak niet verwacht vóór 2015 en onder de huidige Belgische wetgeving hebben de partijen het recht om in beroep te gaan tegen een negatieve beslissing van de mededingingsraad. Bijgevolg beschikt Delhaize Groep momenteel niet over voldoende informatie om een betrouwbare schatting te maken van de financiële impact noch de timing ervan.

In een aparte zaak met betrekking tot één van de andere activiteiten van Delhaize Groep, Mega Image in Roemenië, heeft de Groep sinds 2009 een reeks vragenlijsten beantwoord, die door de Roemeense mededingingsautoriteiten gestuurd werden naar verschillende leveranciers en distributeurs actief in Roemenië, in verband met een lopend antitrustonderzoek. De vragenlijsten waren gericht op de contractuele en commerciële relaties tussen de distributeurs en de lokale voedingsleveranciers. Op 31 december 2013 hebben deze grootschalige onderzoeken niet geresulteerd in de publicatie van een onderzoeksrapport, noch in een bezwaarschrift. De Roemeense wetgeving bepaalt dat eventuele antitrustboetes berekend worden op basis van een percentage van de totale omzet van het jaar voorafgaand aan een besluit van de Roemeense mededingingsautoriteiten.

In een aandeelhouderskwestie in verband met de dochteronderneming van de Groep in Griekenland, vernam Delhaize Groep in 2011 dat enkele voormalige 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 gelooft 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 verdedigt zich met alle macht tegen deze klacht. De eerste hoorzitting vond plaats in 2013 en de rechtbank van eerste aanleg van Athene benoemde een financieel expert om de rechtbank bij te staan bij de beoordeling van de waarde van de Alfa Beta aandelen op het moment van de uitoefening van het uitkooprecht. De beslissing van de rechtbank van eerste aanleg van Athene wordt verwacht in 2014.

Na de finalisatie van de verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's zal de Groep een aantal bestaande operationele en financiële leasecontracten, welke lopen tot 2036, garanderen. Indien de koper in gebreke is bij toekomstige betalingen, zal Delhaize Groep de financiële verplichting tegenover de eigenaars overnemen. De volgende tabel toont de toekomstige minimum leasebetalingen over de niet-opzegbare leaseperiode voor de gegarandeerde leasecontracten, exclusief andere directe kosten zoals kosten voor

het onderhoud van gemeenschappelijke ruimtes en onroerende voorheffing, op 31 december 2013. Momenteel verwacht de Groep niet om enig bedrag onder deze waarborgen te moeten betalen.

(in miljoenen €)	2014	2015	2016	2017	2018	Daarna	Totaal
Financiële leases							
Toekomstige minimum leasebetalingen	7	7	7	7	7	52	87
Min rentelasten	(5)	(5)	(5)	(4)	(4)	(18)	(41)
Huidige waarde van minimum leasebetalingen	2	2	2	3	3	34	46
Operationele leases							
Toekomstige minimum leasebetalingen (voor niet-opzegbare leases)	14	14	14	13	11	47	113

Bovendien gaf Delhaize Groep op 31 december 2013 andere financiële garanties voor een totaal bedrag van €3 miljoen.

35. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In februari 2014 kondigde Delhaize Groep de geplande verkoop aan van haar Bulgaarse activiteiten aan AP Mart. De Groep verwacht een waardeverminderingverlies van ongeveer €10 miljoen te boeken en zal deze activiteiten voortaan opnemen als beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten. De transactie zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2014 afgerond worden en is onderhevig aan de goedkeuring door de bevoegde instanties alsmede aan de gebruikelijke afsluitende voorwaarden en aanpassingen in het werkkapitaal.

Eveneens in februari 2014 kreeg Delhaize Groep de goedkeuring van de Amerikaanse Federal Trade Commission (FTC) voor de verkoop van Sweetbay, Harveys en Reid's aan Bi-Lo (zie Toelichting 5.2). In het kader van deze goedkeuring ging Bi-Lo akkoord om 12 Delhaize America winkels te desinvesteren en zal Delhaize Groep twee andere winkels behouden en omzetten naar het Food Lion uithangbord. De definitieve goedkeuring door de FTC zal gegeven worden na een inspraakperiode van 30 dagen.

36. Lijst van geconsolideerde ondernemingen en joint ventures

A. Geconsolideerd volgens de integrale consolidatiemethode

		Aandelen in bezit in %		
		2013	2012	2011
Alfa Beta Vassilopoulos S.A.	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	100,0	100,0	100,0
Alliance Wholesale Solutions, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	—
Anadrasis S.A. ⁽¹⁾	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	—	100,0	100,0
Anisenco NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Athenian Real Estate Development, Inc. ⁽²⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	—	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
Boney Wilson & Sons, Inc.	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Bottom Dollar Food Holding, LLC ⁽²⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	—	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 ⁽²⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	—	100,0	100,0
Centar za obuchenje i prekvalifikacija EOOD	Bitolya 1A str, Varna, Bulgarije	100,0	100,0	100,0
C Market a.d. Beograd	Jurija Gagarina Street, 14, 11 070 Novi Beograd, Servië	75,4	75,4	75,4
Delhaize Albania SHPK ⁽³⁾	Autostrada Tiranë – Durrës, Km. 7, Kashar, Albanië	—	100,0	100,0
Delhaize America Distribution, LLC ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	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 America Supply Chain Services, Inc. ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	—	—
Delhaize BH d.o.o. Banja Luka	Branka Popovića 115, 78000 Banja Luka, Bosnië en Herzegovina	100,0	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

		Aandelen in bezit in %		
		2013	2012	2011
Delhaize Insurance Company, Inc.	76 St. Paul Street, Suite 500, Burlington, VT 05401-4477, V.S.	100,0	100,0	100,0
Delhaize Luxembourg S.A.	Rue d'Olm 51, Z.I., 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	100,0
Delhaize Montenegro d.o.o. Podgorica ⁽³⁾	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	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 N.V.	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	Bld de l'Humanité 219/221, 1620 Drogenbos, België	100,0	100,0	100,0
Delimmo NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussels, België	100,0	100,0	100,0
Dofalex SCSA ⁽⁴⁾	Osseghemstraat 53, 1080 Brussels, België	100,0	—	—
DZA Brands, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Ela d.o.o. Kotor ⁽³⁾	Trg od oruzja bb, Kotor, Montenegro	—	100,0	51,0
ENA S.A.	81, Spaton Avenue, Gerakas, Athene, Griekenland	—	—	100,0
FL Food Lion, LLC ⁽²⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	—	100,0	100,0
Food Lion, LLC	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Fourth Retained Subsidiary, LLC ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.	100,0	—	—
Guiding Stars Licensing Company	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannaford Bros. Co., LLC	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. ⁽²⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	—	100,0	100,0
Hannaford Trucking Company	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	100,0	100,0	100,0
Hannbro Company ⁽²⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	—	100,0	100,0
Harvey's 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	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	—	—	100,0
I-Del Retail Holdings, Ltd.	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland	100,0	100,0	100,0
J.H. Harveys 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 CVA	Mechelseweg 50, 1880 Kappelle-op-den-Bos, België	100,0	100,0	—
Leoburg NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	100,0	100,0	100,0
Liberval 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	100,0
Lion Real Estate Albania SHPK	Autostrada Tiranë – Durrës, Km. 7, Kashar, Albanië	100,0	100,0	—
Lion Retail Holding S.à r.l.	Rue d'Olm 51, 8281 Kehlen, Groothertogdom Luxemburg	100,0	100,0	100,0
Lithia Springs Holdings, LLC (voorheen Lithia Springs, LLC)	P.O. Box 517, Ochlocknee, GA 31773, 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 28147, V.S.	100,0	100,0	100,0
Martin's Foods of South Burlington, Inc. ⁽¹⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	—	100,0	100,0
Martin's Foods of South Burlington, LLC ⁽⁴⁾	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.	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
Mega Image S.R.L.	95 Siret Street, 1st district, Boekarest, Roemenië	100,0	100,0	100,0
Molmart NV ⁽²⁾	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België	—	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 28147, V.S.	75,0	75,0	75,0
Pekabeta a.d. Beograd	Jurija Gagarina Street, 14, 11 070 Novi Beograd, Servië	—	—	95,6
Piccadilly AD	Istoria Slavyanobulgarska Street 21A, 1220 Sofia, Bulgarije	100,0	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

			Aandelen in bezit in %		
			2013	2012	2011
Redelcover S.A.	Rue de Merl 74, 2146 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg		100,0	100,0	100,0
Retained Subsidiary One, LLC ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.		100,0	—	—
Risk Management Services, Inc.	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.		100,0	100,0	100,0
Rousseau NV	Kouter 158, 9000 Gent, België		—	—	100,0
Second Retained Subsidiary, LLC ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.		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 28147, 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
Third Retained Subsidiary, LLC ⁽⁴⁾	2110 Executive Drive, Salisbury, NC 28147, V.S.		100,0	—	—
TP Srbija a.d. Kragujevac	Crvenog barjaka bb, 34000 Kragujevac, Servië		100,0	100,0	95,4
TP Stadel d.o.o. Kragujevac	Crvenog barjaka bb, 34000 Kragujevac, Servië		100,0	100,0	95,4
Victory Distributors, LLC	145 Pleasant Hill Road, Scarborough, ME 04074, V.S.		100,0	100,0	100,0
Wambacq & Peeters NV	Isidoor Crockaertstraat 25, 1731 Zellik, België		—	—	85,0
Wintrucks NV	Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België		—	—	88,0
Zvezdara a.d. Beograd	Živka Davidovica 64, Belgrado, Servië		68,2	68,2	68,2

(1) Gefusioneerd met een onderneming van de Groep in 2013.

(2) Vereffend in 2013.

(3) Verkocht in 2013.

(4) Nieuw opgerichte of gekochte onderneming in 2013.

B. Joint Ventures

			Aandelen in bezit in %		
			2013	2012	2011
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

Super Indo wordt geconsolideerd als een joint venture volgens de vermogensmutatiemethode, daar Delhaize Groep de zeggenschap deelt met een andere partij (zie Toelichting 2.2). De volgende tabel geeft de samengevatte IFRS financiële informatie van Super Indo (alleenstaand), aangepast voor verschillen in boekhoudnormen tussen de Groep en Super Indo:

		31 december		
		2013	2012	2011
(in miljoenen €)				
Balans				
Vaste activa		33	38	32
Vlottende activa		57	54	52
Langetermijnverplichtingen		2	2	2
Kortetermijnverplichtingen		41	35	31
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
Winst vóór belastingen en beëindigde activiteiten		8	9	10
Nettowinst van voortgezette activiteiten		7	7	8
Niet-gerealiseerde resultaten		—	—	—
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		7	7	8

Bijkomende informatie

Kwartaalgegevens (niet-geauditeerd)

(in miljoenen €, behalve winst per aandeel)

2013	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	21 108	5 144	5 287	5 339	5 338
Brutoresultaat	5 104	1 266	1 283	1 280	1 275
<i>Brutomarge</i>	24,2%	24,6%	24,3%	24,0%	23,9%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 476)	(1 090)	(1 125)	(1 137)	(1 124)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,2%	21,2%	21,3%	21,3%	21,0%
Bedrijfsresultaat	487	173	177	(20)	157
<i>Bedrijfsmarge</i>	2,3%	3,4%	3,3%	(0,4%)	2,9%
Nettowinst (verlies) van voortgezette activiteiten	226	101	103	(78)	100
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies)	179	61	104	(87)	101
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies) per aandeel:					
Gewoon	1,77	0,60	1,03	(0,86)	1,00
Verwaterd	1,76	0,60	1,02	(0,85)	0,99

2012	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	20 991	5 031	5 256	5 369	5 335
Brutoresultaat	5 100	1 237	1 268	1 307	1 288
<i>Brutomarge</i>	24,3%	24,6%	24,1%	24,4%	24,1%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 425)	(1 100)	(1 116)	(1 111)	(1 098)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,1%	21,8%	21,2%	20,7%	20,6%
Bedrijfsresultaat	415	23	175	226	(9)
<i>Bedrijfsmarge</i>	2,0%	0,5%	3,3%	4,2%	(0,2%)
Nettowinst (verlies) van voortgezette activiteiten	160	(7)	89	193	(115)
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies)	104	(3)	87	189	(169)
Deel van de Groep in de nettowinst (verlies) per aandeel:					
Gewoon	1,03	(0,02)	0,86	1,88	(1,68)
Verwaterd	1,03	(0,02)	0,86	1,87	(1,68)

2011	Volledig jaar	1ste kwartaal	2de kwartaal	3de kwartaal	4de kwartaal
Opbrengsten	19 519	4 634	4 730	4 940	5 215
Brutoresultaat	4 933	1 177	1 180	1 248	1 328
<i>Brutomarge</i>	25,3%	25,4%	24,9%	25,3%	25,5%
Verkoop-, algemene en administratieve kosten	(4 098)	(987)	(995)	(1 026)	(1 090)
<i>als percentage van de opbrengsten</i>	21,0%	21,3%	21,0%	20,8%	20,9%
Bedrijfsresultaat	775	207	200	233	135
<i>Bedrijfsmarge</i>	4,0%	4,5%	4,2%	4,7%	2,6%
Nettowinst van voortgezette activiteiten	465	121	114	134	96
Deel van de Groep in de nettowinst	472	126	117	133	96
Deel van de Groep in de nettowinst per aandeel:					
Gewoon	4,69	1,25	1,16	1,32	0,96
Verwaterd	4,65	1,24	1,15	1,31	0,95

Aantal winkels (op jaareinde)

	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Verenigde Staten	1 360	1 364	1 462	1 442	1 423	1 408	1 387	1 366	1 354	1 356
België en G.H. Luxemburg	852	840	821	805	792	771	734	840 ⁽¹⁾	806	745
Griekenland	281	268	251	223	216	201	159	148	135	129
Roemenië	296	193	105	72	51	40	22	18	16	16
Indonesië	117	103	89	73	66	63	56	50	46	42
Servië	381	363	366	—	—	—	—	—	—	—
Bosnië en Herzegovina	39	41	44	—	—	—	—	—	—	—
Bulgarije	54	43	42	—	—	—	—	—	—	—
Subtotaal	3 380	3 215	3 180	2 615	2 548	2 483	2 358	2 422	2 357	2 288
Gedesinvesteerde en beëindigde activiteiten										
Tsjechische Republiek	—	—	—	—	—	—	—	97	94	97
Slowakije	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11
Duitsland	—	—	—	—	—	4	4	3	2	2
Albanië	—	23	18	—	—	—	—	—	—	—
Montenegro	—	24	22	—	—	—	—	—	—	—
Verenigde Staten (Sweetbay, Harveys & Reid's)	154	189	188	185	184	186	183	183	183	167
Totaal	3 534	3 451	3 408	2 800	2 732	2 673	2 545	2 705	2 636	2 565

(1) Waaronder 132 Di-winkels verkocht in 2007.

Aantal medewerkers (op jaareinde)

	2013	2012	2011
Voltijds	76 126	77 457	78 945
Deeltijds	84 757	80 453	80 911
VTE⁽¹⁾	120 606	119 804	121 648
Man	76 630	75 102	77 175
Vrouw	84 253	82 808	82 681
Totaal	160 883	157 910	159 856

Geografische splitsing

	2013		2012		2011	
	Totaal	VTE ⁽¹⁾	Totaal	VTE	Totaal	VTE
Verenigde Staten	108 053	73 069	104 613	72 003	107 237	74 492
België (inclusief G.D. Luxemburg)	16 227	13 609	16 438	13 708	16 968	14 139
Griekenland	10 958	8 547	10 599	8 306	10 438	8 234
Roemenië	6 820	6 700	5 693	5 557	4 277	4 167
Indonesië	5 670	5 670	5 489	5 489	5 165	5 165
Servië	10 716	10 612	10 860	10 646	10 890	10 621
Bulgarije	1 501	1 462	1 971	1 907	2 442	2 425
Bosnië en Herzegovina	938	937	1 053	1 048	1 245	1 232
Montenegro	—	—	706	655	713	692
Albanië	—	—	488	485	481	481
Totaal	160 883	120 606	157 910	119 804	159 856	121 648

(1) Voltijds equivalent.

Berekening organische opbrengstengroei

(in miljoenen €)	2013	2012	% Wijziging
Opbrengsten	21 108	20 991	0,6%
Effect van wisselkoersen	430		
Opbrengsten aan ongewijzigde wisselkoersen	21 538	20 991	2,6%
Effect van de optimalisatie van het winkelnetwerk in de V.S. ⁽¹⁾	(5)	(100)	
Organische opbrengstengroei	21 533	20 891	3,1%

(1) De organische opbrengstengroei is exclusief de opbrengsten van de 126 winkels in de V.S. die in 2012 gesloten werden in het kader van de optimalisatie van het winkelnetwerk, en de opbrengsten gegenereerd door de 11 winkels (8 Food Lion en 3 Bottom Dollar Food) die begin 2013 gesloten werden.

Resultaten aan ongewijzigde wisselkoersen

(in miljoenen €, behalve bedragen per aandeel)	2013			2012		2013/2012	
	Aan actuele wisselkoersen	Effect van wisselkoersen	Aan ongewijzigde wisselkoersen	Aan actuele wisselkoersen	Aan actuele wisselkoersen	Aan ongewijzigde wisselkoersen	
Opbrengsten	21 108	430	21 538	20 991	0,6%	2,6%	
Bedrijfswinst	487	15	502	415	17,3%	20,8%	
Nettowinst uit voortgezette activiteiten	226	8	234	160	41,1%	46,2%	
Deel van de Groep in de nettowinst	179	7	186	104	71,8%	78,5%	
Nettowinst van de Groep per aandeel - gewoon	1,77	0,07	1,84	1,03	71,4%	78,1%	
Nettowinst van de Groep per aandeel - verwaterd	1,76	0,07	1,83	1,03	71,1%	77,8%	
Vrije kasstroom	669	16	685	773	-13,4%	-11,3%	

(in miljoenen €)	31 december 2013			31 dec. 2012	Wijziging	
Nettoschuld	1 473	(1)	1 472	2 072	-28,9%	-29,0%

EBITDA reconciliatie

(in miljoenen €)	2013	2012	2011
Bedrijfswinst (zoals gerapporteerd)	487	415	775
Te vermeerderen (te verminderen) met:			
Afschrijvingen	579	599	540
Waardevermindervingsverliezen	213	220	140
EBITDA	1 279	1 234	1 455

Berekening onderliggend deel van de Groep in de nettowinst van voortgezette activiteiten

(in miljoenen €)	2013	2012
Nettowinst van voortgezette activiteiten	226	160
Te vermeerderen (verminderen) met:		
Netto(winst) verlies toe te rekenen aan minderheidsbelangen	(4)	2
Elementen meegenomen bij de berekening van de onderliggende winst	266	370
Eenmalige financiële kosten	—	19
Impact van deze elementen op de belastingen en de minderheidsbelangen	(35)	(78)
Eenmalige belastingkosten (voordeel)	—	(47)
Onderliggend deel van de Groep in de nettowinst van voortgezette activiteiten	453	426

Historisch financieel overzicht

RESULTATEN (in miljoenen €)	2013	2012	2011	2010 ⁽⁴⁾	2009 ⁽⁴⁾	2008 ⁽⁴⁾	2007 ⁽⁴⁾	2006 ⁽⁴⁾
Opbrengsten	21 108	20 991	19 519	20 850	19 938	19 024	18 943	19 215
Bedrijfsresultaat	487	415	775	1 024	942	904	937	947
Netto financiële kosten	(188)	(230)	(169)	(203)	(202)	(202)	(332)	(276)
Belastingen	(77)	(29)	(145)	(245)	(228)	(217)	(204)	(245)
Nettowinst van voortgezette activiteiten	226	160	465	576	512	485	401	426
Nettowinst (deel van de Groep)	179	104	472	574	514	467	410	352
Vrije kasstroom ⁽¹⁾	669	773	(229)	665	626	162	326	216

FINANCIËLE POSITIE (in miljoenen €)								
Totaal activa	11 596	11 917	12 276	10 902	9 748	9 700	8 822	9 295
Totaal eigen vermogen	5 076	5 188	5 416	5 069	4 409	4 195	3 676	3 561
Nettoschuld ⁽¹⁾	1 473	2 072	2 660	1 787	2 063	2 402	2 244	2 635
Ondernemingswaarde ^{(1),(2)}	5 899	5 155	7 082	7 400	7 472	6 849	8 281	8 726

INFORMATIE PER AANDEEL (in €)								
Nettowinst van de Groep (gewoon) ⁽³⁾	1,77	1,03	4,69	5,73	5,16	4,70	4,20	3,71
Nettowinst van de Groep (verwaterd) ⁽³⁾	1,76	1,03	4,65	5,68	5,08	4,59	4,04	3,55
Vrije kasstroom ^{(1),(3)}	6,62	7,66	(2,28)	6,64	6,26	1,63	3,35	2,28
Brutodividend	1,56	1,40	1,76	1,72	1,60	1,48	1,44	1,32
Nettodividend	1,17	1,05	1,32	1,29	1,20	1,11	1,08	0,99
Pay-out ratio (nettowinst – deel van de Groep)	89,4%	137,1%	38,0%	30,4%	31,4%	31,9%	35,2%	36,4%
Eigen vermogen ⁽²⁾	49,49	50,88	53,11	49,91	43,54	41,19	36,17	36,55
Aandelenkoers (jaareinde)	43,20	30,25	43,41	55,27	53,62	44,20	60,20	63,15

RATIO'S (%)								
Bedrijfsmarge	2,3%	2,0%	4,0%	4,9%	4,7%	4,8%	4,9%	4,9%
Effectieve belastingvoet van voortgezette activiteiten	25,9%	15,7%	23,9%	29,8%	30,8%	30,9%	33,7%	36,5%
Nettomarge (deel van de Groep)	0,8%	0,5%	2,4%	2,8%	2,6%	2,5%	2,2%	1,8%
Nettoschuld tegenover eigen vermogen ⁽¹⁾	29,0%	39,9%	49,1%	35,3%	46,8%	57,3%	61,0%	74,0%

WISSELKOERSINFORMATIE								
Gemiddelde € per \$ koers	0,7530	0,7783	0,7184	0,7543	0,7169	0,6799	0,7297	0,7964
€ per \$ koers op jaareinde	0,7251	0,7579	0,7729	0,7484	0,6942	0,7185	0,6793	0,7593

ANDERE INFORMATIE								
Aantal winkels	3 534	3 451	3 408	2 800	2 732	2 673	2 545	2 705
Investerings (in miljoenen €)	565	681	754	660	520	714	729	700
Aantal medewerkers (in duizenden)	161	158	160	139	138	141	138	143
Voltijdse equivalenten (in duizenden)	121	120	122	103	104	106	104	107
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	101 029	100 777	100 684	100 271	99 803	99 385	97 666	94 939

(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) Niet aangepast voor (i) de herklassering van Sweetbay, Harveys en Reid's naar beëindigde activiteiten gezien hun geplande desinvestering en (ii) de initiële toepassing van de wijzigingen in IAS 19 en IFRS 11, waarbij P.T. Lion Super Indo, LLC opgenomen wordt volgens de vermogensmutatiemethode.

Verklaring van verantwoordelijke personen

De ondergetekenden, Frans Muller, Voorzitter van het Executief Comité en CEO 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 2013 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 2013 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, 12 maart 2014

Frans Muller

Voorzitter van het Executief Comité en CEO

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 2013

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. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde staat van financiële positie op 31 december 2013, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, 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.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van 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.

De totale activa in de geconsolideerde staat van financiële positie bedraagt €11 596 miljoen en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt €179 miljoen.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan 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 het 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 (International Standards on Auditing - ISA) 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van 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 die relevant is voor het opstellen van de 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 effectiviteit 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 de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de groep 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 Delhaize en Cie “De Leeuw” (Delhaize Groep) NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de Groep per 31 december 2013, 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

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van onze mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan sluiten wij de volgende bijkomende vermelding in 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, 12 maart 2014

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 een 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 een immaterieel vast actief 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 teruggenomen.

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:

	2013	2012	2011
Nettowinst (verlies) per aandeel	(0,73)	4,03	2,94

Verkorte statutaire jaarrekening Delhaize Groep NV

Activa

(in miljoenen €)	31 december	
	2013	2012
Vaste activa	8 301	8 779
Oprichtingskosten	11	13
Immateriële vaste activa	136	131
Materiële vaste activa	439	433
Financiële vaste activa	7 715	8 202
Vlottende activa	772	815
Vorderingen op meer dan één jaar	11	5
Vorraden	210	210
Vorderingen op ten hoogste één jaar	432	441
Geldbeleggingen op ten hoogste één jaar	48	31
Liquide middelen	53	112
Overlopende rekeningen	18	16
Totaal activa	9 073	9 594

Passiva

(in miljoenen €)	2013		2012	
Eigen vermogen	3 905		4 116	
Kapitaal	51		51	
Uitgiftepremie	2 822		2 798	
Beschikbare reserves	28		45	
Overige reserves	105		88	
Overgedragen winst	899		1 134	
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	15		17	
Financiële schulden	4 063		4 399	
Op meer dan één jaar	3 380		3 747	
Op ten hoogste één jaar	683		652	
Handelsschulden	672		670	
Overige schulden	418		392	
Op meer dan één jaar	1		1	
Op ten hoogste één jaar	377		346	
Overlopende rekeningen	40		45	
Totaal passiva	9 073		9 594	

Resultatenrekening

(in miljoenen €)	2013	2012
Bedrijfsopbrengsten	5 033	4 897
Omzet	4 861	4 717
Andere bedrijfsopbrengsten	172	180
Bedrijfskosten	(4 913)	(4 741)
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(3 692)	(3 559)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(683)	(654)
Andere bedrijfskosten	(538)	(528)
Bedrijfsresultaat	120	156
Financiële opbrengsten	238	485
Financiële lasten	(153)	(232)
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	205	409
Uitzonderlijke opbrengsten	8	9
Uitzonderlijke kosten	(288)	(7)
Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	(75)	411
Overboeking naar (-) / onttrekking aan (+) uitgestelde belastingen	—	—
Belastingen	—	(1)
Resultaat van het boekjaar	(75)	410
Overboeking naar (-) / onttrekking aan (+) belastingvrije reserves	—	—
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	(75)	410

Resultaatsbestemming

(in miljoenen €)	2013	2012
Te bestemmen winst (verlies) van het jaar	(75)	410
Overgedragen winst van vorig jaar	1 134	867
Onttrekking aan de reserves	—	—
	1 059	1 277
Resultaatstoewijzing:		
Over te dragen winst	899	1 134
Dividenden ⁽¹⁾	160	143

(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 22 mei 2014, nieuwe aandelen moet uitgeven, met coupon nr. 52 aangehecht, die houders het recht geeft op de uitbetaling van het dividend over 2013. De Raad van Bestuur zal tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 22 mei 2014 het totaal aantal aandelen meedelen die recht geven op het dividend over 2013 en zal tijdens deze vergadering het uiteindelijke bedrag van het totale dividend ter goedkeuring voorleggen. De statutaire jaarrekening over 2013 zal overeenkomstig aangepast worden.

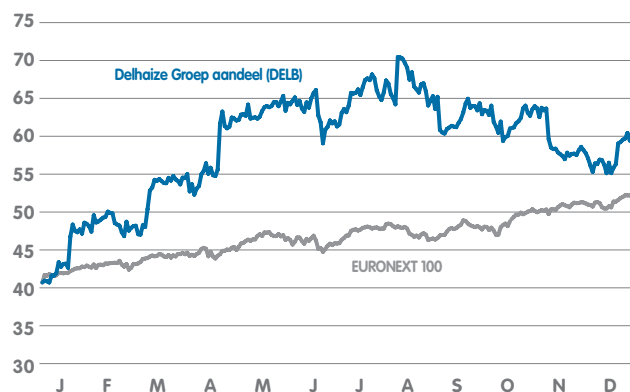
Staat van het kapitaal

(31 december 2013)	(in duizenden €)	Aantal aandelen
Staat van het kapitaal		
Geplaatst kapitaal		
Op het einde van het vorige boekjaar	50 961	
Uitgifte van nieuwe aandelen	264	
Op het einde van het boekjaar	51 225	
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde		102 449 570
Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam		3 653 229
Aan toonder		98 796 341
Eigen aandelen in bezit van		
De vennootschap zelf		1 113 450
Haar dochterondernemingen		87 493
Verplichting tot uitgifte van aandelen		
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten		
Aantal inschrijvingsrechten in omloop		3 159 973
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	1 580	
Maximum aantal uit te geven aandelen		3 159 973
Toegestaan niet-geplaatst kapitaal	4 755	

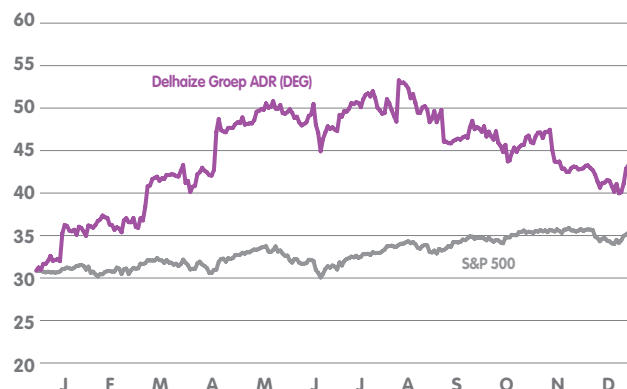
AANDEELHOUDERS- INFORMATIE

DE AANDELEN VAN DELHAIZE GROEP WORDEN VERHANDELD OP NYSE EURONEXT BRUSSEL ONDER DE KENLETTERS DELB. AMERICAN DEPOSITARY SHARES (ADS'S) 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.

AANDELENKOERS (2013 - IN \$)



AANDELENKOERS (2013 - IN €)



Het aandeel in 2013

Op 31 december 2013 was het aandeel van Delhaize Groep op NYSE Euronext Brussel €43,20 waard, een stijging met 42,8%, tegenover €30,25 een jaar eerder. In dezelfde periode steeg de Euro Stoxx 50-index met 17,9% en steeg de BEL20 met 18,1%. In 2013 steeg de FTSE Eurofirst 300 Food and Drug Retailers Index met 12,4%. Het aandeel van Delhaize Groep werd in 2013 op NYSE Euronext Brussel verhandeld aan een gemiddelde slotkoers van €44,31 en bij een gemiddeld dagvolume van 550 954 aandelen.

Op 31 december 2013 sloot de ADR van Delhaize Groep op de New York Stock Exchange af op \$59,42, ofwel 46,5% hoger dan de slotkoers op 30 december 2012 (\$40,55). In dezelfde periode steeg de S&P 500-index met 29,6%, terwijl de S&P 500 Food and Staples Retailing Index steeg met 29,9%. Het gemiddelde dagvolume van de ADR's van Delhaize Groep in 2013 bedroeg 51 461 aandelen. Vanaf 7 april 2014 vertegenwoordigen 4 ADR's 1 aandeel van Delhaize Groep.

Aandelenindexen

Op 31 december 2013 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 2013 bedroeg het gewicht van de aandelen van Delhaize Groep in de BEL20-index 5,3%. De aandelen van Delhaize Groep vertegenwoordigden de achtste plaats in de index.

Op 31 december 2013 bedroeg het gewicht van Delhaize Groep in de Euronext 100-index 0,23%. Het aandeel van Delhaize Groep bekleedde de 92^{ste} plaats in de index.

FINANCIËLE KALENDER

Persbericht - resultaten eerste kwartaal 2014	7 mei 2014 ⁽¹⁾
Record date voor aandeelhouders	8 mei 2014
Uiterste datum voor kennisgeving intentie om deel te nemen aan de Gewone Algemene Vergadering	16 mei 2014 ⁽¹⁾
Gewone Algemene Vergadering	22 mei 2014
Record date voor dividendbetaling aan ADR-houders en houders van gewone aandelen	30 mei 2014
Betaalbaarstelling van het dividend voor het boekjaar 2013 aan de bezitters van gewone aandelen	2 juni 2014
Betaalbaarstelling van het dividend voor het boekjaar 2013 aan ADR-houders	5 juni 2014
Persbericht - resultaten tweede kwartaal 2014	7 augustus 2014 ⁽¹⁾
Persbericht - resultaten derde kwartaal 2014	6 november 2014 ⁽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.

Dividend

In maart 2014 heeft de Raad van Bestuur een nieuwe dividendbeleid aangenomen om ongeveer 35% van de onderliggende nettowinst uit te betalen.

De Raad van Bestuur zal de aandeelhouders op de Gewone Algemene Vergadering van 22 mei 2014 de uitkering voorstellen van een brutodividend van €1,56 per aandeel, tegenover €1,40 vorig jaar. Na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing zal dit resulteren in een nettodividend van €1,17 per aandeel (€1,05 vorig jaar).

Het nettodividend van €1,17 per aandeel zal betaalbaar worden gesteld aan de bezitters van gewone aandelen tegen afgifte van coupon nr. 52. Het aandeel van Delhaize Groep zal ex-coupon verhandeld worden vanaf 28 mei 2014 (beursopening). De record date (de dag waarop aandeelhouders in aanmerking komen voor het dividend) is 30 mei 2014 (beurssluiting) en de betaaldatum is 2 juni 2014. De betaling gebeurt op de maatschappelijke zetel van de vennootschap (Osseghemstraat 53, 1080 Brussel, België) evenals aan de loketten van 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.

Type aandelen van Delhaize Groep

Aandelen van Delhaize Groep zijn ofwel gedematerialiseerde aandelen, of aandelen op naam. 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. Sinds 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.

Informatie voor ADR-houders

ADS's (American Depositary Shares) worden verhandeld op de New York Stock Exchange onder de kenletters DEG. ADS's nemen de vorm aan van American Depositary Receipts (ADR's). Vanaf 7 april 2014 vertegenwoordigen 4 ADR's 1 aandeel van Delhaize Groep.

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 ADR's 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, Kruidtuinlaan 50 (18de verdieping), Postbus 3429, B-1000 Brussel, België (tel.: +32 2 576 90 09, fax: +32 2 579 68 42, e-mail: bct.cd.bruxelles.etr@minfin.fed.be). Dit formulier moet in tweevoud worden ingevuld en overgemaakt aan de buitenlandse belastingdienst waarvan de niet-Belgische houder in zijn woonstaat afhangt 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) of op het Corporate Support Office (Square Marie Curie 40, 1070 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 22 mei 2014. 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.

46,5 %

▶ ADR toename op NY Stock Exchange

42,8 %

▶ aandelenkoerstoe name op Euronext Brussel

GEGEVENS DELHAIZE GROEP-AANDEEL

	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
AANDELENKOERS (in €)											
Koers: jaareinde	43,20	30,25	43,41	55,27	53,62	44,20	60,20	63,15	55,20	55,95	40,78
gemiddeld (slotkoers)	44,31	33,33	51,29	57,24	49,26	46,37	67,38	58,14	51,68	44,98	28,15
hoogste (intraday)	53,37	46,91	60,80	67,29	55,00	59,67	75,79	67,00	59,70	59,75	43,99
laagste (intraday)	30,41	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⁾	46,3%	-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	18,1%	18,8%	-20,8%	2,7%	31,6%	-47,6%	-1,9%	+26,2%	+28,1%	+38,2%	+16,0%
Dividend (in €)											
Brutodividend	1,56	1,40	1,76	1,72	1,60	1,48	1,44	1,32	1,20	1,12	1,00
Nettodividend	1,17	1,05	1,32	1,29	1,20	1,11	1,08	0,99	0,90	0,84	0,75
Ratio's											
Dividendrendement ⁽²⁾	2,9%	3,5%	3,0%	2,3%	2,2%	2,5%	1,8%	1,6%	1,6%	1,5%	1,8%
Aandelenkoers/ eigen vermogen	0,85	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	24,4	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	24,5	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 Brussel) ⁽³⁾	6 184	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) ⁽³⁾	140,5	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)	101 029	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)	4 364	3 083,1	4 423	5 613	5 409	4 446	6 037	6 091	5 228	5 241	3 777
Ondernemingswaarde ⁽⁴⁾	5 899	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) Zonder de aandelen verhandeld op de New York Stock Exchange.

(4) 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, Anisenco 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

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 kasequivalenten.

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.

Onderliggende nettowinst van voortgezette activiteiten, deel van de Groep

Nettowinst van voortgezette activiteiten minus het deel toe te rekenen aan minderheidsbelangen (van voortgezette activiteiten) en exclusief (i) de elementen die de bedrijfswinst corrigeren om de onderliggende bedrijfswinst (zie aparte definitie) te bepalen, (ii) significante éénmalige financiële kosten (bv. schuldherfinancieringskosten) en belastingen (bv. afwikkeling van fiscale geschillen), en (iii) de mogelijke belastingsimpact van al deze elementen op de belastingen en de minderheidsbelangen.

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.

Operationele 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 vervalldag 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 informatie 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, persmededelingen, ontwerpen van statutenwijzigingen, 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 kennisgevingen van deelnemingen.



►► **Ontdek ons online jaarverslag:**
<http://annualreport.delhaizegroep.com>



►► ... en ontdek meer over Delhaize Groep: www.delhaizegroep.com

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.sweetbayssupermarket.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

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
"Sredec" Retail Park
Istoriya Slavyanobylgarska Str. 21
1220 Sofia - Bulgarije
Tel.: +359 2 803 8220 - 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 Nederlandstalige versie van het jaarverslag is de officiële versie. De Franstalige en Engelstalige versies zijn vertalingen van de originele Nederlandstalige versie. De overeenkomst tussen de verschillende versies werd gecontroleerd door Delhaize Groep op haar eigen verantwoordelijkheid.

Colofon

Ontwerp & productie: www.chriscom.be - Foto's: Pascal Broze - Reporters, Jean-Michel Byl, Dimitri Lowette

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 winkelsluitingen, -openingen en -renovaties; het verwachte effect van de optimalisatie van het winkelnetwerk; 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 strategische overnames, toekomstige strategieën en de verwachte voordelen van deze strategieën. 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 64 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 26 april 2013. 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.