

Persbericht

Resultaten derde kwartaal 2011

Hoofdpunten – derde kwartaal 2011

- Omzet € 6,9 miljard (een toename met 6,9% tegen contante wisselkoersen)
- Bedrijfsresultaat € 300 miljoen
- Nettoresultaat € 257 miljoen (€ 240 miljoen na correctie voor eenmalige posten)
- Onderliggende operationele retailmarge 4,7%

Amsterdam – Ahold heeft vandaag haar tussentijdse bericht over het derde kwartaal van 2011 gepubliceerd. CEO Dick Boer: “We hebben ook het afgelopen kwartaal weer een krachtige prestatie geleverd en ons marktaandeel in al onze belangrijke markten vergroot. Consumenten blijven terughoudend in de bestedingen en zijn gericht op prijsacties in een inflatoire omgeving. We blijven ons aanpassen aan de lastige marktomstandigheden en sturen daarbij op het evenwicht tussen omzet en marge.”

Prestaties Ahold

(€ miljoen)	K3 2011	K3 2010	Mutatie in %	t/m K3 2011	t/m K3 2010	Mutatie in %
Netto-omzet	6.856	6.692	2,5% *	22.981	22.555	1,9%*
Bedrijfsresultaat	300	285	5,3%	1.019	1.041	(2,1)%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	254	239	6,3%	758	694	9,2%
Nettoresultaat	257 **	223	15,2%	747	699	6,9%

* Tegen contante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 6,9% in het derde kwartaal van 2011 (t/m K3 2011: 5,8%)

** Het nettoresultaat werd positief beïnvloed door de vrijval van een belastingvoorziening van €109 miljoen, gedeeltelijk teniet gedaan door een voorziening van € 92 miljoen voor het geschatte effect van een gerechtelijke uitspraak.

Derde kwartaal 2011 (in vergelijking met derde kwartaal 2010)

De netto-omzet bedroeg € 6,9 miljard, een toename van 2,5%. Tegen contante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 6,9%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 300 miljoen, een stijging van 5,3%. Het bedrijfsresultaat uit de retailactiviteiten kwam met € 320 miljoen € 13 miljoen hoger uit dan vorig jaar (€ 23 miljoen hoger tegen contante wisselkoersen). De operationele retailmarge bedroeg 4,7% in vergelijking met 4,6% in het derde kwartaal van 2010. De onderliggende operationele retailmarge was met 4,7% hetzelfde

als vorig jaar. De kosten van het Corporate Center bedroegen het derde kwartaal € 20 miljoen en waren daarmee € 2 miljoen lager. Exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold bedroegen de kosten van het Corporate Center € 18 miljoen, € 1 miljoen meer dan vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette activiteiten bedroeg € 254 miljoen. Deze toename met € 15 miljoen ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk het gevolg van een hoger bedrijfsresultaat van € 15 miljoen en lagere winstbelasting van € 97 miljoen, waar een voorziening van € 92 miljoen binnen het saldo financiële lasten tegenover stond. De voorziening is getroffen voor het geschatte effect van een gerechtelijke uitspraak in een rechtzaak van Vornado tegen Stop & Shop in verband met huurgaranties voor Bradlees, een voormalig dochterbedrijf dat Stop & Shop in 1992 verkocht. Ahold is het oneens met deze uitspraak en zal in beroep gaan.

Dit kwartaal is een belastingbate van € 109 miljoen verantwoord. De bate volgde uit de vrijval van een belastingvoorziening die verband hield met financieringstransacties van voor 2004.

Het nettoresultaat bedroeg € 257 miljoen, een stijging van € 34 miljoen. In het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten was een bate van € 3 miljoen begrepen in verband met eerdere desinvesteringen. In het derde kwartaal van 2010 werd daarentegen een verlies van € 16 miljoen geboekt.

De vrije kasstroom bedroeg € 197 miljoen, een verbetering van € 38 miljoen ten opzichte van vorig jaar. De toename was voornamelijk het gevolg van hogere operationele kasstromen uit voortgezette activiteiten van € 16 miljoen en lagere investeringen van € 17 miljoen.

De nettoschuld is het derde kwartaal met € 124 miljoen gestegen naar € 1,1 miljard. De verandering in de nettoschuld werd beïnvloed door een positieve vrije kasstroom van € 197 miljoen met daar tegenover een inkoop van eigen aandelen van € 223 miljoen, extra verplichtingen uit financiële lease-overeenkomsten van € 19 miljoen en een negatief valuta-effect van € 56 miljoen.

Eerste drie kwartalen 2011 (ten opzichte van de eerste drie kwartalen van 2010)

De netto-omzet bedroeg € 23,0 miljard, een toename van 1,9%. Tegen contante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 5,8%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 1 miljard, een daling van 2,1%. Het bedrijfsresultaat uit de retailactiviteiten was € 1,1 miljard, € 33 miljoen lager dan vorig jaar (€ 7 miljoen hoger tegen contante wisselkoersen). De operationele retailmarge bedroeg 4,7% in vergelijking met 4,9% vorig jaar. De onderliggende operationele retailmarge kwam uit op 4,8% (2010: 5,0%). De kosten van het Corporate Center bedroegen € 60 miljoen, een daling van € 11 miljoen. Exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold bedroegen de kosten van het Corporate Center € 53 miljoen, € 5 miljoen minder dan vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg met € 64 miljoen (9,2%) naar € 758 miljoen. Het lagere bedrijfsresultaat en hogere saldo van financiële lasten werden ruimschoots goedge maakt door lagere winstbelastingen en een hoger resultaat uit joint ventures.

Het nettoresultaat bedroeg € 747 miljoen en lag daarmee € 48 miljoen hoger. Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten daalde met € 16 miljoen, van een bate van € 5 miljoen vorig jaar naar een verlies van € 11 miljoen over de eerste drie kwartalen van 2011. De mutatie komt vooral voor

rekening van een vrijval van € 23 miljoen uit een voorziening in 2010 in verband met leasegaranties van de voormalige Ahold dochters BI-LO en Bruno's.

De vrije kasstroom bedroeg € 641 miljoen, € 134 miljoen minder dan vorig jaar. De daling was met name het gevolg van lagere operationele kasstromen uit voortgezette activiteiten van € 280 miljoen, deels gecompenseerd door lagere investeringen van € 83 miljoen, lagere rentebetalingen van € 42 miljoen en hogere dividenduitkeringen van joint ventures van € 21 miljoen. De lagere operationele kasstromen uit voortgezette activiteiten hadden vooral te maken met een stijging binnen het werkkapitaal van € 125 miljoen ten opzichte van vorig jaar, hogere belastingafdrachten van € 79 miljoen en een lager bedrijfsresultaat van € 22 miljoen.

De nettoschuld is de eerste drie kwartalen van 2011 met € 337 miljoen gestegen. De vrije kasstroom van € 641 miljoen was kleiner dan de dividenduitkeringen op gewone aandelen van € 328 miljoen, de inkoop van eigen aandelen van € 578 miljoen en de extra financiële leaseverplichtingen van € 48 miljoen.

Prestaties per bedrijfssegment

Ahold USA

De netto-omzet bedroeg het derde kwartaal \$ 5,8 miljard, een stijging van 8,5%. De identieke omzet steeg met 6,8% (4,5% exclusief benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat bedroeg \$ 237 miljoen (oftewel 4,1% van de netto-omzet), een toename van \$ 41 miljoen. In het bedrijfsresultaat waren een nettovrijval van \$ 2 miljoen uit voorzieningen voor herstructurering en verwante activiteiten (K3 2010: \$ 10 miljoen in kosten), een bijzonder waardeverminderverslies van \$ 8 miljoen (K3 2010: nihil) en \$ 2 miljoen (K3 2010: \$ 3 miljoen) winst op de verkoop van activa begrepen. In het bedrijfsresultaat van vorig jaar waren tevens reorganisatiekosten en IT-integratiekosten van \$ 9 miljoen begrepen.

De netto-omzet steeg de eerste drie kwartalen met 7,1% naar \$ 19,2 miljard. De identieke omzet was 5,2% hoger (2,9% exclusief benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat bedroeg \$ 796 miljoen (oftewel 4,1% van de netto-omzet), een toename van \$ 35 miljoen. In noot 3 van de toelichting op het volledige kwartaalbericht (in het Engels beschikbaar op www.ahold.com) wordt een aantal belangrijke posten met een effect op het bedrijfsresultaat gespecificeerd. Hiermee was in het totaal een nettolast van \$ 47 miljoen gemoed, in vergelijking met een nettolast van \$ 17 miljoen een jaar geleden.

Nederland

De netto-omzet steeg het derde kwartaal met 4,5% naar € 2,3 miljard. De identieke omzet was 3,0% hoger. Het bedrijfsresultaat van € 149 miljoen (oftewel 6,4% van de netto-omzet) was € 7 miljoen lager dan vorig jaar.

De netto-omzet is de eerste drie kwartalen met 4,1% gestegen naar € 8,0 miljard. De identieke omzet nam met 2,8% toe. Het bedrijfsresultaat van € 501 miljoen (oftewel 6,3% van de netto-omzet) lag € 28 miljoen lager. Posten met een effect op het bedrijfsresultaat (waarvan de belangrijkste in noot 3 van het volledige Engelstalige bericht worden toegelicht) kwamen per saldo uit op een opbrengst van € 8 miljoen in 2011 (2010: een netto-opbrengst van € 17 miljoen).

Overig Europa (Tsjechië en Slowakije)

De netto-omzet is het derde kwartaal met 5,4% gestegen naar € 392 miljoen. Tegen contante wisselkoersen lag de netto-omzet 4,1% hoger. De identieke omzet steeg met 3,0% (2,4% exclusief

benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat bedroeg in de verslagperiode € 3 miljoen (K3 2010: € 2 miljoen).

De netto-omzet is de eerste drie kwartalen met 7,6% gestegen naar € 1,3 miljard. Tegen contante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 3,7%. De identieke omzet was 3,4% hoger (3,2% exclusief benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat bedroeg de eerste drie kwartalen € 11 miljoen tegen € 2 miljoen vorig jaar. Posten met een effect op het bedrijfsresultaat (waarvan de belangrijkste in noot 3 van het volledige Engelstalige bericht worden toegelicht) kwamen per saldo uit op een last van € 1 miljoen, in vergelijking met een nettolast van € 3 miljoen vorig jaar.

Overige retail (niet-geconsolideerde joint ventures)

Het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures bedroeg het derde kwartaal van 2011 € 51 miljoen, € 1 miljoen minder dan vorig jaar. Over de eerste drie kwartalen steeg het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures met € 38 miljoen naar € 98 miljoen. De toename hield hoofdzakelijk verband met ICA, waar in het tweede kwartaal van 2010 een voorziening in verband met een belastinglast was opgenomen (aandeel Ahold € 47 miljoen).

ICA heeft in het derde kwartaal van 2011 een bijzondere waardevermindering van goodwill in verband met de activiteiten in Noorwegen verantwoord. In het aandeel van Ahold in het resultaat van ICA voor het derde kwartaal is die bijzondere waardevermindering niet meegenomen, omdat Ahold bij de aanvankelijke investering in ICA in 2000 geen goodwill voor de Noorse activiteiten heeft opgenomen.

Alternatieve financiële prestatie-indicatoren

In dit kwartaalbericht wordt gebruik gemaakt van de volgende alternatieve financiële prestatie-indicatoren:

- **Netto-omzet tegen contante wisselkoersen.** De netto-omzet tegen constante wisselkoersen sluit de invloed uit van het gebruik van verschillende wisselkoersen bij de omrekening van de financiële informatie van dochtermaatschappijen of joint ventures van Ahold in euro's. Het management van Ahold is van mening dat hierdoor een beter inzicht wordt gegeven in de operationele prestaties van Aholds buitenlandse dochterondernemingen of joint ventures.
- **Netto-omzet in lokale valuta.** In bepaalde gevallen wordt de netto-omzet in lokale valuta gepresenteerd. Het management van Ahold is van mening dat hierdoor een beter inzicht wordt gegeven in de operationele prestaties van Aholds buitenlandse dochterondernemingen.
- **Identieke omzet.** De netto-omzet gerealiseerd in exact dezelfde winkels in lokale valuta in de vergelijkbare periode.
- **Identieke omzet exclusief de netto-omzet uit benzineverkopen.** Aangezien de benzineprijzen onderhevig zijn aan grotere schommelingen dan de voedselprijzen is het management van Ahold van oordeel dat door de netto-omzet uit hoofde van benzineverkopen buiten beschouwing te laten een beter inzicht wordt gegeven in de ontwikkeling van Aholds identieke omzet.
- **Vergelijkbare omzet.** De identieke omzet plus de netto-omzet uit vervangende winkels, in lokale valuta. De vergelijkbare omzet wordt alleen voor Ahold USA gepubliceerd.

- **Onderliggend operationeel retailresultaat.** Het totale bedrijfsresultaat retail, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen op vaste activa, het resultaat op de verkoop van activa en herstructurerings- en verwante kosten. Het management is van oordeel dat met deze maatstaf een beter inzicht wordt gegeven in het onderliggende bedrijfsresultaat van de retailactiviteiten van Ahold.
- **Bedrijfsresultaat in lokale valuta.** In bepaalde gevallen wordt het bedrijfsresultaat in lokale valuta gepresenteerd. Het management van Ahold is van oordeel dat hierdoor een beter inzicht wordt gegeven in de operationele prestaties van Aholds buitenlandse dochterondernemingen.
- **Vrije kasstroom.** De operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten na aftrek van de nettokapitaalkosten verminderd met de betaalde nettorente plus ontvangen dividenduitkeringen. Het management van Ahold is van oordeel dat hierdoor een beter inzicht wordt gegeven in de beschikbare kasstroom waarmee onder andere de schulddpositie kan worden verlaagd en dividend kan worden uitgekeerd.
- **Nettoschuld.** De nettoschuld is het verschil tussen (i) de som van de langlopende en kortlopende schulden (brutoschuld) en (ii) de geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende deposito's. Het management van Ahold is van oordeel dat, omdat geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende deposito's onder andere kunnen worden gebruikt om de schulden af te lossen, het afzetten hiervan tegen de bruto schuld een nuttige maatstaf vormt voor de belegger om de financiering van Ahold te beoordelen. In de nettoschuld kunnen bepaalde liquide elementen zijn opgenomen die niet direct kunnen worden ingezet voor schuldaflossing.

Het management van Ahold is van oordeel dat met deze alternatieve financiële prestatie-indicatoren een beter inzicht wordt geboden in de operationele en financiële prestaties van Ahold. Deze alternatieve financiële prestatie-indicatoren dienen te worden beschouwd als een aanvulling op, maar geen vervanging van direct vergelijkbare maatstaven onder IFRS.

Financiële kalender

Aholds boekjaar bestaat uit 52 of 53 weken, eindigend op de zondag die het dichtst bij 31 december ligt.

Aholds boekjaar 2011 beslaat een periode van 52 weken en eindigt op 1 januari 2012. De kwartalen in 2011 zijn als volgt:

Eerste kwartaal (16 weken)	3 januari tot en met 24 april 2011
Tweede kwartaal (12 weken)	25 april tot en met 17 juli 2011
Derde kwartaal (12 weken)	18 juli tot en met 9 oktober 2011
Vierde kwartaal (12 weken)	10 oktober 2011 tot en met 1 januari 2012

Dit persbericht dient te worden gelezen in samenhang met het tussentijdse bericht (interim report) van Ahold over het derde kwartaal 2011, dat in het Engels beschikbaar is op www.ahold.com. Voor zover deze Nederlandse vertaling afwijkt van het Engelstalige bericht is de laatstgenoemde versie leidend.

2011/56

Waarschuwing

Dit persbericht omvat toekomstgerichte uitspraken, die niet verwijzen naar historische feiten maar naar verwachtingen gebaseerd op de huidige gezichts- en uitgangspunten van het management en die onderhevig zijn aan bekende en onbekende risico's en onzekerheden waardoor daadwerkelijke resultaten, de uitvoering of gebeurtenissen wezenlijk kunnen verschillen van die tot uitdrukking gebracht in zulke uitspraken. Deze uitspraken omvatten, maar zijn niet beperkt tot, uitspraken over Aholds aanpassing aan lastige marktomstandigheden, daarbij het evenwicht bewarend tussen omzet en marges, afronding van het versnelde terugkoopprogramma van aandelen van € 1 miljard en (voorwaardelijke) verplichtingen. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan risico's, onzekerheden en andere factoren waardoor de werkelijke resultaten aanmerkelijk kunnen verschillen van de toekomstige resultaten welke tot uitdrukking zijn gebracht in de toekomstgerichte uitspraken. Veel van deze risico's en onzekerheden hebben betrekking op factoren die voor Ahold niet beheersbaar en ook niet nauwkeurig voorspelbaar zijn, zoals het effect van algemene economische of politieke omstandigheden, wisselkoers- en renteschommelingen, de toename van of veranderingen in concurrentie, Aholds mogelijkheden om haar plannen en strategieën succesvol te implementeren en af te ronden, tegenvallende of andere dan verwachte voordelen van en middelen uit Aholds plannen en strategieën, veranderingen in Aholds liquiditeitsbehoeften, maatregelen van concurrenten en derden, alsmede andere factoren zoals besproken in documenten welke in Aholds naam in openbare registers zijn neergelegd en Aholds overige publicaties. Lezers wordt geadviseerd behoedzaam om te gaan met deze toekomstgerichte uitspraken, die uitsluitend worden geacht te zijn gedaan per de datum van dit persbericht. Ahold neemt, tenzij daartoe gehouden ingevolge toepasselijk recht, geen verplichting op zich om enige verandering in openbare informatie of een toekomstgerichte uitspraak uit dit persbericht te publiceren naar aanleiding van gebeurtenissen of omstandigheden die zich voordoen na de datum van dit persbericht. Buiten Nederland presenteert Koninklijke Ahold N.V. - dat is haar statutaire naam - zich onder de naam "Royal Ahold" of kortweg "Ahold".

