

Persbericht

Resultaten tweede kwartaal en eerste halfjaar 2012

Verder investeren in winstgevende groei onder moeilijke marktomstandigheden

Hoofdpunten - tweede kwartaal 2012

- Omzet € 7,7 miljard (3,9% hoger tegen constante wisselkoersen)
 - Bedrijfsresultaat € 326 miljoen (18,5% hoger)
 - Nettoresultaat € 248 miljoen (24,6% hoger)
 - Onderliggende operationele marge 4,3%
 - Ombouw Genuardi's-winkels naar Giant afgerond
-

Amsterdam – Ahold heeft vandaag haar tussentijds bericht over het tweede kwartaal en het eerste halfjaar 2012 gepubliceerd.

CEO Dick Boer: “Door te investeren in waarde voor onze klanten hebben we de omzet met 3,9% (tegen constante wisselkoersen) verhoogd. In een moeilijk economisch klimaat hebben we in onze belangrijkste markten marktaandeel gewonnen. Ondanks de zwakke prestatie van Albert Heijn kwam de onderliggende operationele marge voor de groep uit op hetzelfde niveau als vorig jaar.

Zowel in de Verenigde Staten als in Nederland bleef de promotieactiviteit hoog, terwijl vooral in de Verenigde Staten de inflatie van consumentenprijzen afnam. Onze Amerikaanse divisies realiseerden sterke marges door de kosten strikt te bewaken. In Nederland werd de marge negatief beïnvloed door verdere prijsinvesteringen en een weinig succesvolle marketingcampagne. Tot de activiteiten in Nederland behoort nu ook bol.com, waarvan de overname op 9 mei met succes is afgerond.

Wij verwachten aanhoudend moeilijke marktomstandigheden en we houden rekening met het mogelijke effect van stijgende grondstofprijzen in de tweede helft van het jaar, vooral in de Verenigde Staten. We liggen goed op koers om onze strategie te realiseren en we blijven investeren in groei. Wij zijn blij met de voltooide ombouw van 15 winkels van Genuardi's naar Giant Food Stores in de Verenigde Staten. In Nederland hebben we de transactie met Jumbo met betrekking tot 82 winkels afgerond. De ombouw van de eerste 14 winkels naar Albert Heijn is nu gestart.”

Prestaties Ahold

(€ miljoen)	K2 2012	K2 2011	Mutatie in %	HJ 2012	HJ 2011	Mutatie in %
Netto-omzet	7.692	6.874	11,9% *	17.408	16.125	8,0%*
Bedrijfsresultaat	326	275	18,5%	742	719	3,2%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	244	206	18,4%	528	504	4,8%
Nettoresultaat	248	199	24,6%	530	490	8,2%

* Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet het tweede kwartaal van 2012 met 3,9% (HJ 2012: 2,8%).

We maken voortgang met onze retailstrategie ('Reshaping Retail at Ahold') en blijven werken aan de verbetering van onze concurrentiepositie door kostenverlagingen en de algehele vereenvoudiging van onze processen. We liggen op koers om ons kostenbesparingsprogramma van € 350 miljoen voor de periode 2012-2014 te realiseren.

Wij blijven investeren in winstgevendende groei en spelen in op de kansen die zich aandienen.

- Op 13 juli hebben wij de overname afgerond van 15 Genuardi's-winkels in en rond Philadelphia. De ombouw naar de Giant-formule was op 22 juli afgerond.
- De overname van bol.com is op 9 mei met succes afgerond.
- Wij hebben in het tweede kwartaal in België twee nieuwe Albert Heijn-winkels geopend. Het totale aantal winkels in België ligt nu op zes.
- Onze online retailactiviteiten hebben zowel in de Verenigde Staten als in Nederland opnieuw een omzetgroei in de dubbele cijfers gerealiseerd.

Tweede kwartaal 2012 (in vergelijking met tweede kwartaal 2011)

De netto-omzet bedroeg € 7,7 miljard, een stijging van 11,9%. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 3,9%. Het marktklimaat blijft lastig, de concurrentie hevig en de klant laat zich nog altijd door prijs leiden. Ahold USA realiseerde dit kwartaal een omzetgroei van 3,4% (in dollars), in vergelijking met een groei van 5,3% in Nederland. De omzet in Overig Europa (Tsjechië en Slowakije) steeg met 1,4% tegen constante wisselkoersen en ondervond een negatief effect van de BTW-verhoging in Tsjechië.

De omzetgroei werd per saldo positief beïnvloed door de timing van de feestdagen. In 2011 viel de week ná Pasen, en daarmee ook de doorgaans lagere omzet van die week, in het tweede kwartaal.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 326 miljoen, een stijging van 18,5% (11,2% hoger tegen constante wisselkoersen). In het bedrijfsresultaat van vorig jaar was een last van € 22 miljoen begrepen voor reorganisatie- en herstructureringskosten in de Verenigde Staten. De onderliggende operationele marge was met 4,3% grotendeels in overeenstemming met vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg € 244 miljoen, € 38 miljoen meer dan vorig jaar. Dit was de uitkomst van de stijging met € 51 miljoen van het bedrijfsresultaat verminderd met € 7 miljoen hogere saldo financiële lasten en de daling van het aandeel van Ahold in het resultaat van joint ventures met € 6 miljoen. De belastingdruk van 18,4% in het tweede kwartaal profiteerde van eenmalige posten die in de verslagperiode zijn verantwoord.

Het nettoresultaat bedroeg € 248 miljoen en kwam daarmee € 49 miljoen hoger uit. Het resultaat uit beëindigde activiteiten in verband met eerdere desinvesteringen was € 4 miljoen positief. Dit hield

hoofdzakelijk verband met een vrijval uit de voorzieningen in 2012 van € 4 miljoen voor leasegaranties van de voormalige Ahold-dochter BI-LO. Vorig jaar was daarentegen sprake van een verlies van € 7 miljoen voor vorderingen en juridische geschillen in verband met eerdere desinvesteringen. De winst per aandeel uit voortgezette activiteiten bedroeg € 0,24 en lag daarmee € 0,06 hoger dan vorig jaar.

De vrije kasstroom bedroeg € 388 miljoen, € 351 miljoen meer dan vorig jaar. Dat de operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten € 216 miljoen hoger uitviel, had vooral te maken met het timingeffect van kortlopende crediteuren. Inbegrepen in de vrije kasstroom was deze verslagperiode een dividend van € 135 miljoen van joint venture ICA. Het vergelijkbare dividend van ICA bedroeg in 2011 € 128 miljoen dat toen in het eerste kwartaal is ontvangen.

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn het afgelopen kwartaal met € 452 miljoen gedaald naar € 1.751 miljoen. Redenen waren de overnames van bol.com en de Genuardi's winkels, en de dividenduitkering van Ahold.

De nettoschuld is het tweede kwartaal met € 725 miljoen gestegen naar € 1.695 miljoen. Per saldo was dit het resultaat van de lagere kasmiddelen en kasequivalenten, de toename van de brutoschuld uit vreemde valuta en de langetermijnschuld die Ahold als onderdeel van de bedrijfsacquisities op zich heeft genomen. Niet in de nettoschuld inbegrepen zijn onze verplichtingen uit hoofde van operationele leaseovereenkomsten, die zonder contantmaking ultimo 2011 € 5,9 miljard bedroegen. Deze niet in de balans opgenomen verplichtingen zijn van invloed op onze kapitaalstructuur. De contante waarde van deze verplichtingen wordt bij de nettoschuld opgeteld om onze verhouding ten opzichte van EBITDAR te bepalen. De verhouding van de voor nettoleaseverplichtingen gecorrigeerde schuld ten opzichte van EBITDAR was 2,1 maal, in vergelijking met 1,8 ultimo 2011. In het algemeen vinden we een verhouding van circa 2 maal adequaat.

Halfjaar 2012 (in vergelijking met halfjaar 2011)

De netto-omzet bedroeg € 17,4 miljard, een toename van 8,0%. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 2,8%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 742 miljoen en lag daarmee 3,2% hoger (1,1% lager tegen constante wisselkoersen). De onderliggende operationele marge bedroeg 4,3% (HJ 2011: 4,5%).

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg met € 24 miljoen (4,8%) naar € 528 miljoen, hoofdzakelijk dankzij het hogere bedrijfsresultaat.

Het nettoresultaat bedroeg € 530 miljoen, een toename van € 40 miljoen. Het resultaat uit beëindigde activiteiten was het eerste halfjaar € 2 miljoen positief. In dezelfde periode van 2011 werd daarentegen een verlies van € 14 miljoen geboekt door vorderingen en juridische geschillen in verband met eerdere desinvesteringen.

De vrije kasstroom bedroeg € 679 miljoen, € 235 miljoen meer dan vorig jaar. De toename was vooral te danken aan de hogere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten van € 245 miljoen en toegenomen dividenduitkeringen uit joint ventures van € 15 miljoen, ten dele tenietgedaan door hogere investeringen van € 36 miljoen. De hogere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten hield hoofdzakelijk verband met mutaties in het werkkapitaal van € 91 miljoen, vooral in verband met timingverschillen in de verwerking van crediteuren, een lagere belastingafdracht van € 52 miljoen en een hoger bedrijfsresultaat en aanpassing voor afschrijvingen.

De nettoschuld is het eerste halfjaar van 2012 met € 607 miljoen gestegen. De vrije kasstroom van € 679 miljoen werd meer dan tenietgedaan door het uitgekeerde dividend op gewone aandelen van € 415 miljoen, de inkoop van eigen aandelen ter waarde van € 277 miljoen, de aflossing van een

€ 407 miljoen obligatie en het bedrag van € 434 miljoen dat per saldo is betaald voor de overnames van bol.com en de Genuardi's winkels, valuta-effecten en de langetermijnschuld die Ahold als onderdeel van deze overnames op zich heeft genomen.

Prestaties per bedrijfssegment

Ahold USA

De netto-omzet bedroeg het tweede kwartaal \$ 6,0 miljard, een stijging van 3,4%. Gezien de lastige marktomstandigheden was dit een solide prestatie en wij hebben in alle divisies aan marktaandeel gewonnen. De identieke omzet steeg met 2,2% in vergelijking met vorig jaar (2,2% exclusief benzineverkopen) door de gunstige timing van Pasen en door promotionele activiteiten in alle Amerikaanse supermarkketens. De onderliggende operationele marge bedroeg 4,3%, tegen 4,1% vorig jaar. De sterke margeontwikkeling was te danken aan de (voortgaande) verbeteringen in de kosten, de operationele efficiëntie, en lagere premies voor ziektekostenverzekering dit kwartaal.

De netto-omzet steeg het eerste halfjaar met 3,1% naar \$ 13,8 miljard. De identieke omzet ging met 1,7% omhoog (1,0% exclusief benzineverkopen). De onderliggende operationele marge bedroeg 4,2% (HJ 2011: 4,4%).

Nederland

De netto-omzet is het tweede kwartaal met 5,3% gestegen naar € 2,6 miljard, terwijl de identieke omzet 1,5% omhoog ging. Bol.com is voor acht weken in de kwartaalresultaten meegenomen en droeg in Nederland 2,4% bij aan de omzetgroei. Het marktaandeel van Albert Heijn was licht hoger dan vorig jaar.

De onderliggende operationele marge kwam uit op 5,4% tegen 6,2% een jaar geleden. Zonder bol.com bedroeg de onderliggende operationele marge 5,6%. De marge bij Albert Heijn werd geraakt door prijsinvesteringen, toegenomen promotionele activiteit en de weinig succesvolle EK-voetbal campagne. Inbegrepen in de cijfers voor Nederland zijn ook de resultaten van de winkels in België, waar wij het tweede kwartaal een vijfde en zesde winkel hebben geopend. De prestaties van onze Belgische winkels zijn bemoedigend. Bol.com heeft in de loop van het tweede kwartaal flink in groei geïnvesteerd door het toevoegen van nieuwe productcategorieën, het verlagen van de bezorgkosten en het versterken van de organisatie.

De netto-omzet is het eerste halfjaar met 3,0% gestegen naar € 5,8 miljard. De identieke omzet steeg met 0,8%. De onderliggende operationele marge bedroeg 5,7% in vergelijking met 6,1% vorig jaar.

Overig Europa (Tsjechië en Slowakije)

De netto-omzet is het tweede kwartaal met 2,8% gedaald tot € 385 miljoen. Tegen constante wisselkoersen lag de netto-omzet 1,4% hoger. De identieke omzet steeg met 0,7% (1,0% exclusief benzineverkopen). Na twee kwartalen van dalende omzet is de omzetgroei door goede promotionele acties en succesvolle loyaliteitscampagnes weer hersteld. De onderliggende operationele marge bedroeg 1,0% tegen 0,8% vorig jaar dankzij aanhoudende aandacht voor kostenefficiëntie.

De netto-omzet is het eerste halfjaar met 4,4% gedaald naar € 893 miljoen. Tegen constante wisselkoersen daalde de netto-omzet met 1,4%. De identieke omzet daalde met 2,0% (2,3% exclusief benzineverkopen). De onderliggende operationele marge bedroeg 0,9%, tegen 1,0% in 2011.

Niet-geconsolideerde joint ventures

Het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures bedroeg het tweede kwartaal van 2012 € 22 miljoen, € 6 miljoen minder dan vorig jaar. De resultaatdaling was het gevolg

van onze Portugese joint venture JMR, die het tweede kwartaal diepe kortingsacties heeft gevoerd. Over het eerste halfjaar steeg het aandeel van Ahold in het resultaat uit joint ventures met € 7 miljoen naar € 54 miljoen.

Corporate Center

De onderliggende kosten van het Corporate Center bedroegen het tweede kwartaal € 19 miljoen, € 6 miljoen minder dan vorig jaar (onveranderd op € 16 miljoen exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold). De onderliggende kosten van Corporate Center kwamen het eerste halfjaar € 3 miljoen hoger uit op € 43 miljoen (een toename van € 4 miljoen naar € 39 miljoen exclusief de verzekeringsactiviteiten).

Alternatieve financiële prestatie-indicatoren

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

- **Netto-omzet tegen constante 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.** 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 resultaat.** Het totale bedrijfsresultaat, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen op vaste activa, het resultaat op de verkoop van activa en herstructurerings- en verwante kosten, inclusief transactiekosten voor acquisities. Het management is van oordeel dat met deze maatstaf een beter inzicht wordt gegeven in het onderliggende bedrijfsresultaat van de activiteiten 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 investeringen in vaste bedrijfsmiddelen, 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 schuldpositie kan worden verlaagd en dividend kan worden uitgekeerd.

- **Nettoschuld.** De nettoschuld is het verschil tussen (i) de som van leningen, financiële leaseverplichtingen, cumulatieve preferente financieringsaandelen 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 brutoschuld 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.
- **Voor nettoleaseverplichtingen gecorrigeerde schuld/EBITDAR.** De nettoschuld vermeerderd met de contante waarde van de toekomstige verplichtingen uit operationele leaseovereenkomsten in verhouding tot het nettoresultaat voor het saldo financiële lasten, winstbelastingen, afschrijvingen, amortisatie en brutohuurlasten, gemeten op basis van een jaarlijks gewogen gemiddelde. Het management van Ahold is van oordeel dat hiermee een beter inzicht wordt gegeven in de verhouding vreemd vermogen/eigen vermogen ('leverage') van Ahold, gecorrigeerd voor het effect van operationele leaseovereenkomsten die een belangrijk deel uitmaken van de kapitaalstructuur van Ahold.

Het management van Ahold is van oordeel dat met deze alternatieve 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 2012 beslaat een periode van 52 weken en eindigt op 30 december 2012. De kwartalen in 2012 zijn als volgt:

Eerste kwartaal (16 weken)	2 januari tot en met 22 april 2012
Tweede kwartaal (12 weken)	23 april tot en met 15 juli 2012
Derde kwartaal (12 weken)	16 juli tot en met 7 oktober 2012
Vierde kwartaal (12 weken)	8 oktober tot en met 30 december 2012

Dit persbericht dient te worden gelezen in samenhang met het tussentijdse bericht (interim report) van Ahold over het tweede kwartaal en eerste halfjaar 2012, 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.

2012/24

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 toekomstgerichte uitspraken omvatten, maar zijn niet beperkt tot uitspraken over de investeringen in winstgevende groei, de verwachtingen ten aanzien van marktomstandigheden, de effecten van stijgingen van grondstofprijzen, de concurrentie en het consumentengedrag, de voortgang ten aanzien van Aholds strategieën en kostenbesparingen, het inspelen op kansen in de markt, het beheersen van marges, het verbeteren van de concurrentiepositie door kostenverlagingen en het vereenvoudigen van processen, het presteren van Aholds ondernemingen en de ombouw van de C1000/Jumbo winkels naar Albert Heijn winkels. 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 andere publicaties. Lezers wordt geadviseerd behoedzaam om te gaan met deze toekomstgerichte uitspraken, die uitsluitend geacht worden 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".

