

Persbericht

Resultaten tweede kwartaal en eerste halfjaar 2011

Hoofdpunten – tweede kwartaal 2011

- Omzet € 6,9 miljard (een toename met 4,7% tegen constante wisselkoersen)
- Bedrijfsresultaat € 275 miljoen
- Nettoresultaat € 199 miljoen
- Onderliggende operationele retailmarge 4,6%
- Versnelling programma terugkoop aandelen

Amsterdam – Ahold heeft vandaag haar tussentijds bericht over het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2011 gepubliceerd. CEO Dick Boer: “We hebben wederom een goede prestatie geleverd en ons marktaandeel in de Verenigde Staten en Nederland vergroot. Door stringente kostenbeheersing hebben we het effect van de druk op de brutomarge weten te beperken. Consumenten blijven sterk gericht op promoties, in een omgeving met toenemende inflatie en hevige promotieactiviteit, vooral in de Verenigde Staten.

De omzet en marges werden beïnvloed door de datum waarop Pasen viel dit jaar. Daarnaast werd het bedrijfsresultaat beïnvloed door negatieve wisselkoerseffecten en herstructureringskosten. We blijven goed gepositioneerd om het evenwicht tussen omzet en marge te beheersen.

Gelet op de huidige omstandigheden op de kapitaalmarkt gaan we het programma voor de terugkoop van aandelen van € 1 miljard (gestart op 7 maart 2011) versnellen. We verwachten dat deze versnelling, die nu van start gaat, ertoe leidt dat het terugkoopprogramma in maart 2012 zal worden afgerond.”

Prestaties Ahold

(€ miljoen)	K2 2011	K2 2010	Mutatie in %	HJ 2011	HJ 2010	Mutatie in %
Netto-omzet	6.874	7.126	(3,5)% *	16.125	15.863	1,7%*
Bedrijfsresultaat	275	347	(20,7)%	719	756	(4,9)%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	206	203	1,5%	504	455	10,8%
Nettoresultaat	199	202	(1,5)%	490	476	2,9%

* Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet in het tweede kwartaal van 2011 met 4,7% (HJ 2011: 5,4%).

Tweede kwartaal 2011 (in vergelijking met tweede kwartaal 2010)

De netto-omzet bedroeg € 6,9 miljard, een daling met 3,5%, en werd negatief beïnvloed door wisselkoerswijzigingen en het feit dat de week na Pasen dit jaar in het tweede kwartaal viel. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 4,7%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 275 miljoen, een afname met 20,7%. Het bedrijfsresultaat uit de retailactiviteiten bedroeg € 300 miljoen en lag daarmee € 76 miljoen lager dan vorig jaar, voornamelijk als gevolg van negatieve wisselkoerseffecten, herstructureringskosten en het positieve effect van verzekeringsactiviteiten vorig jaar. De operationele retailmarge bedroeg 4,4% in vergelijking met 5,3% in het tweede kwartaal van 2010. De onderliggende operationele retailmarge bedroeg 4,6% (K2 2010: 5,2%). De kosten van het Corporate Center bedroegen het tweede kwartaal € 25 miljoen, € 4 miljoen lager dan vorig jaar. Exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold bedroegen de kosten van het Corporate Center € 16 miljoen, € 1 miljoen minder dan vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg met € 3 miljoen naar € 206 miljoen. Tegenover een lager bedrijfsresultaat stonden lagere netto financiële lasten, lagere winstbelastingen en een toename van het resultaat uit joint ventures. Het aandeel in het resultaat uit joint ventures werd het tweede kwartaal 2010 negatief beïnvloed door een belastingvoorziening bij ICA (aandeel Ahold: € 47 miljoen).

Het nettoresultaat bedroeg € 199 miljoen, een daling van € 3 miljoen.

De vrije kasstroom bedroeg € 37 miljoen, € 223 miljoen minder dan vorig jaar. De daling was voornamelijk het gevolg van een lagere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten van € 274 miljoen (een daling van € 550 miljoen in K2 2010 naar € 276 miljoen in K2 2011) die ten dele werd gecompenseerd door € 51 miljoen lagere investeringen. De lagere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten hield hoofdzakelijk verband met mutaties in het werkkapitaal van € 185 miljoen, vooral in verband met ongunstige jaar-op-jaar veranderingen in crediteuren, beïnvloed door het moment waarop Pasen viel en een lager bedrijfsresultaat.

De nettoschuld is het tweede kwartaal met € 487 miljoen gestegen naar € 950 miljoen. De verandering in de nettoschuld werd beïnvloed door een positieve vrije kasstroom van € 37 miljoen, gecompenseerd door het uitgekeerde dividend op gewone aandelen van € 328 miljoen, de inkoop van eigen aandelen ter waarde van € 164 miljoen en een negatief valuta-effect van € 36 miljoen.

Halfjaar 2011 (in vergelijking met halfjaar 2010)

De netto-omzet bedroeg het eerste halfjaar € 16,1 miljard, een stijging met 1,7%. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 5,4%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 719 miljoen, een daling van 4,9%. Het bedrijfsresultaat uit de retailactiviteiten bedroeg € 759 miljoen en lag daarmee € 46 miljoen lager dan vorig jaar. De operationele retailmarge bedroeg 4,7% in vergelijking met 5,1% vorig jaar. De onderliggende operationele retailmarge bedroeg 4,8% (HJ 2010: 5,1%). De kosten van het Corporate Center bedroegen het eerste halfjaar € 40 miljoen, een daling met € 9 miljoen. Exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold bedroegen de kosten van het Corporate Center € 35 miljoen, € 6 miljoen minder dan vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten steeg met € 49 miljoen (10,8%) naar € 504 miljoen. Het lagere bedrijfsresultaat werd meer dan gecompenseerd door lagere netto financiële lasten, lagere winstbelastingen en een toename van het resultaat uit joint ventures.

Het nettoresultaat bedroeg € 490 miljoen, een toename met € 14 miljoen. Het resultaat uit beëindigde activiteiten daalde met € 35 miljoen, van een bate van € 21 miljoen vorig jaar naar een verlies van € 14 miljoen het eerste halfjaar 2011. De mutatie komt vooral voor rekening van een vrijval van € 23 miljoen uit een voorziening in het eerste halfjaar 2010 in verband met leasegaranties van de voormalige Ahold dochters BI-LO en Bruno's.

De vrije kasstroom bedroeg € 444 miljoen, € 172 miljoen minder dan vorig jaar. De daling was hoofdzakelijk te wijten aan een lagere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten van € 296 miljoen. Voor een deel werd dit gecompenseerd door lagere investeringen van € 66 miljoen, lagere rentebetalingen van € 40 miljoen en hogere dividenduitkeringen uit joint ventures van € 20 miljoen. De lagere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten hield hoofdzakelijk verband met mutaties in het werkkapitaal van € 163 miljoen, vooral beïnvloed door de timing van afwikkelingen met crediteuren, een hogere belastingafdracht van € 75 miljoen en een lager bedrijfsresultaat.

De nettoschuld is het eerste halfjaar 2011 met € 213 miljoen gestegen. De vrije kasstroom van € 444 miljoen en het positieve valuta-effect van € 52 miljoen werden meer dan tenietgedaan door het uitgekeerde dividend op gewone aandelen van € 328 miljoen en de inkoop van eigen aandelen ter waarde van € 355 miljoen.

Prestaties per bedrijfssegment

Ahold USA

De netto-omzet bedroeg het tweede kwartaal \$ 5,8 miljard, een stijging van 5,3%. De identieke omzet steeg met 3,9% (1,2% exclusief benzineverkoop). Het bedrijfsresultaat bedroeg \$ 209 miljoen (oftewel 3,6% van de netto-omzet), een daling van \$ 61 miljoen. In het bedrijfsresultaat was een bedrag van \$ 24 miljoen aan herstructureringskosten (K2 2010: \$ 6 miljoen), een bijzonder waardeverminderverslies van \$ 4 miljoen (K2 2010: terugneming bijzondere waardeverminderingen van \$ 4 miljoen) en een \$ 1 miljoen (K2 2010: \$ 6 miljoen) winst op de verkoop van activa begrepen. De herstructureringskosten in het tweede kwartaal van 2011 hielden hoofdzakelijk verband met de transitie van bepaalde logistieke activiteiten. In het bedrijfsresultaat was tevens een last van \$ 7 miljoen (K2 2010: \$ 9 miljoen) voor reorganisatie- en IT-integratiekosten verwerkt. In het bedrijfsresultaat van vorig jaar was tevens een vrijval uit de verzekeringsvoorzieningen van \$ 20 miljoen begrepen.

De netto-omzet steeg het eerste halfjaar met 6,5% naar \$ 13,4 miljard. De identieke omzet was 4,5% hoger (2,3% exclusief benzineverkoop). Het bedrijfsresultaat bedroeg \$ 559 miljoen (oftewel 4,2% van de netto-omzet), een daling van \$ 6 miljoen. In noot 3 van de *interim financial statements* (in het Engels beschikbaar op www.ahold.com) wordt een aantal belangrijke posten met een impact op het bedrijfsresultaat gespecificeerd. Hiermee was in het totaal een nettolast van \$ 43 miljoen gemoeid, in vergelijking met een nettolast van \$ 1 miljoen een jaar geleden.

Nederland

De netto-omzet steeg het tweede kwartaal met 4,0% naar € 2,4 miljard. De identieke omzet nam met 2,6% toe. Het bedrijfsresultaat van € 152 miljoen (oftewel 6,3% van de netto-omzet) was € 7 miljoen lager dan vorig jaar. In het bedrijfsresultaat vorig jaar zat een opbrengst van € 6 miljoen in verband met de afwikkeling van een eenmalige loonbelastingverplichting en een opbrengst van € 5 miljoen uit verhaalde kosten.

De netto-omzet is het eerste halfjaar met 3,9% gestegen naar € 5,7 miljard. De identieke omzet steeg met 2,7%. Het bedrijfsresultaat van € 352 miljoen (oftewel 6,2% van de netto-omzet) lag € 21 miljoen lager. In noot 3 van de *interim financial statements* (in het Engels beschikbaar op www.ahold.com) wordt een aantal belangrijke posten met een impact op het bedrijfsresultaat

gespecificeerd. Hiermee was in totaal in 2011 een netto-opbrengst van € 8 miljoen gemoeid (2010: een netto-opbrengst van € 19 miljoen).

Overig Europa (Tsjechië en Slowakije)

De netto-omzet is het tweede kwartaal met 7,0% gestegen naar € 396 miljoen. Tegen constante wisselkoersen lag de netto-omzet 2,1% hoger. De identieke omzet steeg met 1,8% (2,0% exclusief benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat kwam in het tweede kwartaal uit op € 3 miljoen (tweede kwartaal 2010: nul). In het bedrijfsresultaat over het tweede kwartaal 2010 zaten herstructureringskosten van € 2 miljoen begrepen.

De netto-omzet is het eerste halfjaar met 8,6% gestegen naar € 934 miljoen. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 3,5%. De identieke omzet nam toe met 3,5% (3,5% exclusief benzineverkopen). Het bedrijfsresultaat kwam het eerste halfjaar uit op € 8 miljoen (HJ 2010: nul). In het bedrijfsresultaat over het eerste halfjaar van 2010 was een herstructureringslast van € 4 miljoen opgenomen.

Overige retail (niet-geconsolideerde joint ventures)

Het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures bedroeg het tweede kwartaal van 2011 € 28 miljoen positief, in vergelijking met een verlies van € 20 miljoen in het tweede kwartaal van 2010. Over het eerste halfjaar steeg het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures met € 39 miljoen naar € 47 miljoen. De toename hield hoofdzakelijk verband met betere resultaten bij ICA, waar in het tweede kwartaal van 2010 een voorziening in verband met een belastinglast was opgenomen (aandeel Ahold € 47 miljoen).

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 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 schuldpositie 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 tweede kwartaal/eerste halfjaar 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.

2011/44

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 beheersing van het evenwicht tussen omzet en marges tegen de achtergrond van toenemende inflatie en hevige promotieactiviteit, de versnelling en afronding van het terugkoopprogramma van aandelen van € 1 miljard, de verlenging van de kredietfaciliteit van € 1,2 miljard en Aholds belangrijkste ondernemingsrisico's. 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".

