

Persbericht

Resultaten derde kwartaal 2012

Ahold wint marktaandeel onder moeilijke omstandigheden

Hoofdpunten – derde kwartaal 2012

- Omzet € 7,6 miljard (3,7% hoger tegen constante wisselkoersen)
 - Bedrijfsresultaat € 289 miljoen (3,7% lager)
 - Nettoresultaat € 139 miljoen (45,9% lager) na een belastinglast bij ICA van € 90 miljoen
 - Onderliggende operationele marge 4,1%
 - Ombouw van de eerste 14 Jumbo-winkels afgerond
-

Amsterdam – Ahold heeft vandaag haar tussentijdse bericht over het derde kwartaal van 2012 gepubliceerd.

CEO Dick Boer: “We zijn het afgelopen kwartaal doorgegaan met het investeren in onze concurrentiepositie en hebben marktaandeel gewonnen in onze belangrijkste markten. De marktomstandigheden bleven uitdagend: de consument gaf nog altijd minder makkelijk geld uit en in zowel de Verenigde Staten als Europa bleef de promotieactiviteit hoog.

De omzetgroei in de Verenigde Staten was bescheiden, als gevolg van de dalende prijsinflatie in retail en de sterke kwartaalomzet vorig jaar. Dankzij strikte kostenbeheersing hebben we toch een solide margeontwikkeling gerealiseerd. In Nederland zagen we goede omzetresultaten, die het gevolg waren van investeringen in prijs. Deze prijsinvesteringen en de consolidatie van bol.com in de kwartaalcijfers beïnvloedden de marge, hetgeen niet volledig kon worden gecompenseerd met kostenbesparingen.

We blijven voorzichtig met onze verwachtingen voor het jaar en voorzien aanhoudend moeilijke marktomstandigheden. We houden mogelijke gevolgen van stijgende voedselgrondstofkosten scherp in de gaten, in het bijzonder in de Verenigde Staten. We zijn vol vertrouwen dat we goed op koers liggen om onze strategie uit te voeren en we zullen blijven investeren in groei.”

Prestaties Ahold

(€ miljoen)	K3 2012	K3 2011	Mutatie in %	t/m K3 2012	t/m K3 2011	Mutatie in %
Netto-omzet	7.598	6.856	10,8%*	25.006	22.981	8,8%*
Onderliggend bedrijfsresultaat	313	303	3,3%	1.059	1.034	2,4%
Bedrijfsresultaat	289	300	(3,7)%	1.031	1.019	1,2%
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	143**	254***	(43,7)%	671	758	(11,5)%
Nettoresultaat	139**	257***	(45,9)%	669	747	(10,4)%

* Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet in het derde kwartaal van 2012 met 3,7% (t/m K3 2012: 3,0%).

** Negatief beïnvloed door een bij ICA verantwoorde belastinglast; aandeel Ahold € 90 miljoen.

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

We boeken 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 winstgevende groei en spelen in op kansen indien die zich aandienen.

- Bij Giant Carlisle zijn de resultaten van de 15 voormalige Genuardi's-winkels voor het eerst voor een heel kwartaal in de cijfers verwerkt.
- Peapod heeft een proef gestart met een afhaalpunt in de regio Chicago.
- Albert Heijn heeft de eerste 14 van 82 overgenomen winkels van Jumbo omgebouwd tot Albert Heijn-supermarkten.
- We hebben onze eerste winkel in Duitsland geopend, een 'Albert Heijn to go' in het centrum van Aken.
- In België hebben we opnieuw twee Albert Heijn-supermarkten geopend. Dit jaar hebben we tot nu toe zes winkels toegevoegd; het totale aantal in België ligt nu op acht.
- Bol.com opende een nieuwe internetspecialzaak 'Mooi & Gezond' en maakte het de klant mogelijk om met de mobiele telefoon te zoeken en te bestellen.
- Albert.nl heeft haar derde distributiecentrum in Nederland geopend om capaciteit toe te voegen.

Verder hebben we in het derde kwartaal aangekondigd dat we de strategische opties voor ons belang van 60% in ICA onderzoeken.

Derde kwartaal 2012 (in vergelijking met derde kwartaal 2011)

De netto-omzet bedroeg € 7,6 miljard, een stijging van 10,8%. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 3,7%. Ahold USA realiseerde dit kwartaal een omzetgroei van 1,9% (in U.S. dollars); in Nederland bedroeg de groei 8,1%. De omzet in Overig Europa (Tsjechië en Slowakije gezamenlijk) daalde met 1,7% tegen constante wisselkoersen.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 289 miljoen, een daling van 3,7% (9,3% lager tegen constante wisselkoersen). In het bedrijfsresultaat was een bijzondere waardeverminderinglast van € 18 miljoen begrepen, tegen € 6 miljoen vorig jaar. Het onderliggende bedrijfsresultaat bedroeg € 313 miljoen, een stijging van 3,3%. De onderliggende operationele marge bedroeg 4,1% tegen 4,4% vorig jaar.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg € 143 miljoen, € 111 miljoen minder dan vorig jaar. Deze daling was hoofdzakelijk te wijten aan een negatief effect van € 90 miljoen op het resultaat van joint ventures door een belastinglast die het nettoresultaat van ICA drukte. In het derde kwartaal van vorig jaar werd binnen het saldo financiële lasten een voorziening getroffen voor het geschatte effect van een gerechtelijke uitspraak in een rechtszaak van Vornado, met daartegenover een vrijval van een belastingvoorziening. Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten per aandeel bedroeg € 0,14, een daling van € 0,09 ten opzichte van vorig jaar.

Het nettoresultaat bedroeg € 139 miljoen en kwam daarmee € 118 miljoen lager uit. Het resultaat uit beëindigde activiteiten in verband met eerdere desinvesteringen was € 4 miljoen negatief, in vergelijking met een positief bedrag van € 3 miljoen vorig jaar.

De vrije kasstroom bedroeg € 159 miljoen, € 38 miljoen minder dan vorig jaar. De operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten steeg met € 30 miljoen, terwijl de investeringen in vaste activa met € 78 miljoen toenamen.

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn het afgelopen kwartaal met € 210 miljoen afgenomen tot € 1.541 miljoen, hoofdzakelijk in verband met de aankoop van winkels van Jumbo.

De nettoschuld is het derde kwartaal met € 41 miljoen gestegen naar € 1.736 miljoen. Die hogere schuld is hoofdzakelijk het gevolg van de afgenomen geldmiddelen en kasequivalenten en wordt voor een deel gecompenseerd door een lagere brutoschuld als gevolg van valuta-effecten.

Eerste drie kwartalen 2012 (ten opzichte van de eerste drie kwartalen van 2011)

De netto-omzet bedroeg € 25,0 miljard, een toename van 8,8%. Tegen constante wisselkoersen steeg de netto-omzet met 3,0%.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 1.031 miljoen en was daarmee 1,2% hoger (3,6% lager tegen constante wisselkoersen). Het onderliggende bedrijfsresultaat bedroeg € 1.059 miljoen, een toename van 2,4%. De onderliggende operationele marge bedroeg 4,2% (2011: 4,5%).

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten daalde met € 87 miljoen (11,5%) naar € 671 miljoen, voornamelijk vanwege ons aandeel van € 90 miljoen in een belastinglast bij ICA. Het resultaat in de vergelijkbare periode van vorig jaar werd daarnaast beïnvloed door een voorziening die binnen het saldo financiële lasten was getroffen voor de Vornado rechtszaak over huurovereenkomsten, die werd gecompenseerd door een vrijval van een belastingvoorziening.

Het nettoresultaat bedroeg € 669 miljoen, een daling van € 78 miljoen. Het resultaat uit beëindigde activiteiten was de eerste drie kwartalen van 2012 € 2 miljoen negatief. Vorig jaar bedroeg het verlies € 11 miljoen.

De vrije kasstroom bedroeg € 838 miljoen, € 197 miljoen meer dan vorig jaar. De toename was vooral te danken aan de hogere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten van € 275 miljoen en de hogere desinvestering van activa (€ 25 miljoen), ten dele tenietgedaan door hogere investeringen van € 114 miljoen. De hogere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten was hoofdzakelijk te danken aan mutaties in het werkkapitaal van € 88 miljoen, vooral in verband met hogere voorraden vorig jaar, een lagere belastingafdracht van € 70 miljoen en een hoger bedrijfsresultaat en aanpassing voor afschrijvingen.

De nettoschuld is de eerste drie kwartalen van 2012 met € 648 miljoen gestegen. De vrije kasstroom van € 838 miljoen werd meer dan tenietgedaan door de dividenduitkeringen op gewone aandelen van € 415 miljoen, de inkoop van eigen aandelen van € 277 miljoen, de aflossing van een obligatie

ter waarde van € 407 miljoen en het bedrag van € 703 miljoen dat per saldo is betaald voor voornamelijk de overname van bol.com en winkels van Genuardi's en Jumbo, en de overgenomen langetermijnschuld die onderdeel was van deze overnames.

Prestaties per bedrijfssegment

Ahold USA

De netto-omzet bedroeg het derde kwartaal \$ 5,9 miljard, een stijging van 1,9%. De identieke omzet daalde met 0,2% (en daalde 1,5% exclusief benzineverkopen) door aanhoudend moeilijke marktomstandigheden, een sterke omzetgroei in het derde kwartaal van vorig jaar en dalende apotheekverkopen doordat merkgeneesmiddelen worden vervangen door generieke producten. We hebben marktaandeel gewonnen in zowel het supermarktkanaal als in het "all outlets channel" (de gecombineerde markt van diverse retailers); de omzet profiteerde van onze sterke promotieactiviteiten. De onderliggende operationele marge bedroeg 4,0%, in vergelijking met 4,2% vorig jaar. Het is gelukt om een groot deel te compenseren van het effect van zowel toegenomen promotionele activiteiten (noodzakelijk in de huidige slechte economie) als kosteninflatie van lonen, pensioenen en verzekeringen.

In de eerste drie kwartalen steeg de netto-omzet met 2,7% naar \$ 19,7 miljard. De identieke omzet ging met 1,2% omhoog (0,3% exclusief benzineverkopen). De onderliggende operationele marge bedroeg 4,1% in vergelijking met 4,3% vorig jaar.

Nederland

De netto-omzet van het derde kwartaal bedroeg €2,5 miljard, een stijging van 8,1% ten opzichte van vorig jaar. De identieke omzet steeg 2,5%. Dit kwartaal was het eerste volledige kwartaal met bol.com; Bol droeg 4,2% bij aan de omzetgroei over het derde kwartaal van segment Nederland. Ook werden de eerste 14 van de 82 van Jumbo overgenomen winkels in de loop van het kwartaal omgebouwd naar Albert Heijn-supermarkten. Albert Heijn heeft succesvolle marketingcampagnes neergezet die tot solide identieke omzetgroei en tot een groter marktaandeel hebben geleid.

De onderliggende operationele marge kwam uit op 5,6% tegen 6,4% een jaar geleden. Zonder bol.com bedroeg de onderliggende operationele marge 5,8%. Het verschil in de marge ten opzichte van vorig jaar werd veroorzaakt door hogere uurlonen, investeringen in de commerciële prijspropositie, en kosten om van Jumbo overgenomen winkels te integreren. In de cijfers van Nederland zijn ook inbegrepen de resultaten van onze winkels in België, waar wij in het derde kwartaal onze zevende en achtste winkel hebben geopend. Ook hebben we onze eerste winkel in Duitsland geopend (een 'Albert Heijn to go' in de stad Aken) en zijn we blijven investeren in onze online retailactiviteiten bij zowel albert.nl als bol.com.

In de eerste drie kwartalen is de netto-omzet met 4,5% toegenomen tot € 8,4 miljard. De identieke omzet steeg met 1,3%. De onderliggende operationele marge bedroeg 5,7% (5,8% zonder bol.com) tegen 6,2% vorig jaar.

Overig Europa (Tsjechië en Slowakije)

De netto-omzet is het derde kwartaal met 3,6% afgenomen naar € 378 miljoen. Tegen constante wisselkoersen nam de netto-omzet af met 1,7%. De identieke omzet daalde met 1,8% (1,8% exclusief benzineverkopen). De omzet had te lijden van een laag consumentenvertrouwen. In Tsjechië was onze identieke omzetontwikkeling sterker dan het marktgemiddelde; de lichte daling van het marktaandeel was toe te schrijven aan het feit dat de concurrentie nieuwe winkels blijft openen. In Slowakije hebben we dit jaar twee winkels gesloten en exploiteerden we aan het einde van het kwartaal nog 24 winkels. De onderliggende operationele marge van segment Overig Europa bedroeg dankzij de verhoogde operationele efficiëntie en kostenbesparingen 1,1% in vergelijking met 0,8% vorig jaar.

De netto-omzet is de eerste drie kwartalen met 4,1% gedaald naar € 1.271 miljoen. Tegen constante wisselkoersen daalde de netto-omzet met 1,5%. De identieke omzet daalde met 1,9% (2,1% exclusief benzineverkoop). De onderliggende operationele marge bedroeg 0,9%, ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

Niet-geconsolideerde joint ventures

In het derde kwartaal bedroeg het aandeel van Ahold in het resultaat uit niet-geconsolideerde joint ventures € 34 miljoen negatief. De daling van € 85 miljoen ten opzichte van vorig jaar valt te herleiden tot ICA, waar in het derde kwartaal van 2012 een extra belastinglast van € 150 miljoen is verantwoord (aandeel Ahold: € 90 miljoen) in verband met een ongunstige uitspraak van de Zweedse rechter op instigatie van de Zweedse belastingautoriteiten, die bepaalde renteaftrekkosten die in de periode 2004-2008 zijn opgevoerd, hebben afgewezen. Zonder dit belastingeffect kwam het aandeel van Ahold in het resultaat van ICA netto uit op € 48 miljoen, € 10 miljoen meer dan in het derde kwartaal 2011. Over de eerste drie kwartalen van 2012 daalde het aandeel van Ahold in het resultaat uit joint ventures met € 78 miljoen naar € 20 miljoen.

Corporate Center

De onderliggende kosten van het Corporate Center bedroegen het derde kwartaal € 17 miljoen, een afname van € 3 miljoen (exclusief het effect van de verzekeringsactiviteiten van Ahold waren die kosten € 17 miljoen, afname van € 1 miljoen ten opzichte van vorig jaar.) De onderliggende kosten van Corporate Center bedroegen over de eerste drie kwartalen € 60 miljoen, ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar (een toename van € 6 miljoen naar € 59 miljoen exclusief de verzekeringsactiviteiten).

Alternatieve financiële prestatie-indicatoren

In dit kwartaalbericht 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 en internetverkoop in bestaande marktgebieden, in lokale valuta in de vergelijkbare periode.
- **Identieke omzet, exclusief de netto-omzet uit benzineverkoop.** 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 benzineverkoop 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 bedrijfsresultaat.** Het totale bedrijfsresultaat, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen op vaste activa, het resultaat op de verkoop van activa en herstructurerings- en aanverwante 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.

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 derde kwartaal 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.

2012/28

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, verwachtingen ten aanzien van marktomstandigheden, de effecten van stijgingen van grondstofprijzen, de voortgang ten aanzien van Aholds strategieën, programma's tot kostenbesparing en vereenvoudiging van processen, Aholds investeringen in groei, haar inspelen op kansen in de markt, de uitbreiding van haar geografische reikwijdte en de synergie uit het combineren van activiteiten. 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".

