

DEMERGER PROPOSAL/*SPLITSINGSVOORSTEL*

27 JANUARY 2016/*27 JANUARI 2016*

KONINKLIJKE AHOLD N.V.

TABLE OF CONTENTS / *INHOUDSOPGAVE*

Part 1 English language Demerger proposal

Deel 1 Engelstalige versie van het Splitsingsvoorstel

Part 2 Dutch language Demerger proposal

Deel 2 Nederlandstalige versie van het Splitsingsvoorstel

Part 3 Schedules

Deel 3 Bijlagen

DEMERGER PROPOSAL

Drawn up by the management board (the "**Management Board**") of:

Koninklijke Ahold N.V., a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands (*naamloze vennootschap*), having its statutory seat (*statutaire zetel*) in Zaandam (municipality of Zaanstad), the Netherlands, and its registered office at Provincialeweg 11, 1506 MA Zaandam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 35000363 ("**Ahold**").

WHEREAS:

- (A) On 24 June 2015, Delhaize Group NV/SA, a public limited liability company incorporated under the laws of Belgium (*naamloze vennootschap/société anonyme*), having its registered office at Osseghemstraat 53, 1080 Sint-Jans-Molenbeek (Brussels), Belgium, registered in the Commercial Register (RLE) of Brussels under number 0402.206.045 ("**Delhaize**") and Ahold entered into a merger agreement in respect of a strategic combination of their businesses (the "**Merger Agreement**"). It is intended that this combination will be achieved by means of a cross-border merger of Delhaize into Ahold pursuant to the Directive 2005/56/EC of the European Parliament and the Council of the European Union of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies (as amended) as implemented in the Netherlands in Part 7, Sections 2, 3 and 3A of Book 2 of the Dutch Civil Code ("**DCC**") and in Belgium in Title *Vbis* of Book XI (Articles 772/1 to 772/14) of the Belgian Civil Code (the "**Merger**").
- (B) As a consequence of the Merger, all the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Delhaize shall be transferred to Ahold under universal succession of title (*overgang onder algemene titel*) such that Ahold will automatically substitute in all the rights and obligations of Delhaize and Delhaize shall cease to exist.
- (C) Upon the Merger becoming effective, Ahold (having acquired the activities of Delhaize pursuant to the Merger), will be renamed Koninklijke Ahold Delhaize N.V. or Ahold Delhaize N.V., will establish a branch in Belgium and will allocate to that branch all the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Delhaize. As a result of the Merger, the business of (the former) Delhaize will be continued through Ahold, whereby operations of (the former) Delhaize will be carried out through the Belgian branch office of Ahold.
- (D) As soon as practically possible after the consummation of the Merger, Ahold intends to effect the Demerger (as defined below). Pursuant to the Demerger, all the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Delhaize that are transferred to Ahold pursuant to the Merger are demerged (*afgesplitst*) to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., a newly incorporated direct subsidiary of Ahold, with the exception of the Exempted Notes and the Cross-Guarantee (both as defined below) which will remain with Ahold. As a result of the Demerger, the business of (the former) Delhaize will be continued through Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., whereby operations of (the former) Delhaize will be carried out through a Belgian branch office of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Where this Demerger proposal currently reads 'Ahold', after the consummation of the Merger it should be

read as the combined company.

HEREBY PRESENTS THE FOLLOWING PROPOSAL FOR THE EFFECTUATION OF A STATUTORY DEMERGER UNDER DUTCH LAW

1. Main elements of the proposed Demerger

It is proposed to, as soon as practically possible after the consummation of the Merger, effect a statutory demerger in accordance with Section 2:334a, subsections (1) and (3), of the DCC (the "**Demerger**"):

- (a) Ahold will incorporate the private limited liability company under the laws of the Netherlands (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*): Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., which will have its statutory seat in Zaandam (municipality of Zaanstad), the Netherlands ("**Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.**");
- (b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will acquire the Assets and Liabilities to be Demerged (as defined below) of Ahold under universal succession of title (*overgang onder algemene titel*). The Exempted Notes and the Cross-Guarantee shall remain with Ahold; and
- (c) Ahold (i) will become the sole shareholder of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and (ii) will continue to exist.

2. Further information on the consequences of the Demerger

2.1 Type of legal entity, name and statutory seat of Ahold and of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

- (a) Ahold:

the public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands: Koninklijke Ahold N.V., having its statutory seat in Zaandam (municipality of Zaanstad), the Netherlands (at the time of the Demerger Ahold will be named: Koninklijke Ahold Delhaize N.V. or Ahold Delhaize N.V.) This legal name is subject to Ahold's request to His Majesty the King of the Netherlands to confirm (*bestendigen*) Ahold's predicate '*Koninklijke*' being honoured.

- (b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

the private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands: Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., which will have its statutory seat in Zaandam (municipality of Zaanstad), the Netherlands.

2.2 Articles of association of Ahold and draft deed of Demerger also including the incorporation of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

- (a) Ahold:

The articles of association of Ahold will not be amended in connection with the Demerger. However, at the time of the Demerger becoming effective, the articles of association of Ahold will have been amended in accordance with the proposal that forms part of the common draft terms of the Merger. As part of the proposed amendments Ahold will be named Koninklijke Ahold Delhaize N.V. or Ahold Delhaize N.V.

For clarification purposes both the text of the articles of association of Ahold as they read at the date of this Demerger proposal and the text of articles of association of Ahold as they will read after the amendment in connection with the Merger are attached to this Demerger proposal as Schedule A.1 and Schedule A.2, respectively.

- (b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

The draft of the deed of Demerger as referred to in Section 2:334n, subsection (1), of the DCC, including the incorporation of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., is attached to this Demerger proposal as Schedule B.1.

The English translation of this draft deed is attached to this Demerger proposal as Schedule B.2.

2.3 Transfer of the assets and liabilities and legal relationships of Ahold.

A part of the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Ahold will be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.; reference is made to Article 2.4 below.

2.4 Description of the assets and liabilities and legal relationships which will be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

- (a) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

All the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Delhaize that shall be transferred to Ahold by operation of law as a consequence of the Merger will, pursuant to the Demerger, be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. under universal succession of title (*overgang onder algemene titel*), with the exception of:

- (i) the 6.50% senior notes due 2017, the 5.70% senior notes due 2040 and the 4.125% senior notes due 2019, each of which is governed by New York law and denominated in USD (the "**Exempted Notes**"); and
- (ii) the rights and obligations of Delhaize under the cross-guarantee agreement dated 21 May 2007 among Delhaize and substantially all Delhaize's U.S. subsidiaries whereby the entities guarantee each other's financial debt obligations (the "**Cross-Guarantee**").

the "**Assets and Liabilities to be Demerged**".

The Assets and Liabilities to be Demerged include, but are not limited to, the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships included on a list attached to this Demerger proposal as Schedule C.

Under the terms of the indentures governing the Exempted Notes, the Exempted Notes can only be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. from Ahold if holders of the Exempted Notes give their consent in accordance with the terms of such indentures. To achieve a comparable legal effect with respect to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., the trustee representing the relevant noteholders, Ahold and Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) will execute supplemental indentures prior to the Demerger pursuant to which Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will become a co-issuer of the Exempted Notes and will become jointly and severally liable (as a primary obligor and not merely as a surety) for the due and punctual

payment of the principal of and any premium and interest with respect to the Exempted Notes. Upon a default of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. in respect of such obligations, the noteholders will have recourse against both Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and Ahold. Furthermore, pursuant to the supplemental indentures, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will make all payments of the principal of and any premium and interest with respect to the Exempted Notes.

With respect to the Cross-Guarantee, already prior to the Demerger Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) will become a party thereto with effect from the Demerger by entering into a joinder thereto.

Recourse agreement

Already prior to the Demerger Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) and Ahold will enter into a recourse agreement pursuant to which Ahold and Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. agree that, effective from the Demerger, in their internal relationship Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. is responsible (*draagplichtig*) for making any payments under the Exempted Notes meaning that Ahold will have full recourse against Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. for any payments it will itself make under the Exempted Notes. Such recourse agreement will be effective as from the effective time of the Demerger. For the avoidance of doubt, the recourse Ahold has against Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. in relation to the Exempted Notes will be solely governed by the recourse agreement and the recourse agreement will provide full recourse in relation to any and all claims of any nature whatsoever Ahold incurs in connection with the Exempted Notes.

(b) Ahold:

All other assets and liabilities and legal relationships pertaining to Ahold at the time of the Demerger (including but not limited to the Exempted Notes, the Cross-Guarantee and its rights and obligations pursuant to the aforementioned recourse agreement) shall remain with Ahold (the "**Retained Assets and Liabilities**").

Pro forma balance sheet and pro forma profit and loss accounts

Pro forma balance sheets as per 28 December 2014 of:

- (i) Ahold including the Assets and Liabilities to be Demerged;
- (ii) Ahold excluding the Assets and Liabilities to be Demerged; and
- (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

are attached to this Demerger proposal as Schedule D.

Pro forma profit and loss accounts as per 28 December 2014 of:

- (i) Ahold including the profits and losses attributable to the Assets and Liabilities to be Demerged;
- (ii) Ahold excluding the profits and losses attributable to Assets and Liabilities to be Demerged; and
- (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

are also included in the aforementioned Schedule D.

These pro forma balance sheets and profit and loss accounts have been prepared as if Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. became jointly and severally liable (as a primary obligor and not merely as a surety) for the due and punctual payment of the principal of and any premium and interest with respect to the Exempted Notes following the execution of the supplemental indentures and as if it had become a party to the Cross-Guarantee and the aforementioned recourse agreement with Ahold had been entered into.

2.5 Value of the Assets and Liabilities to be Demerged, the Retained Assets and Liabilities and of the shares in the capital of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. to be acquired by Ahold as a result of the Demerger

At the financial year-end 2014, the book value (calculated on the basis of IFRS as adopted by the European Union) of the Assets and Liabilities to be Demerged was EUR 6,543 million.

At the financial year-end 2014, the book value (calculated on the basis of IFRS as adopted by the European Union) of the Retained Assets and Liabilities was EUR 4,844 million.

The book value of the shares in the capital of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. which will be acquired by Ahold as a result of the Demerger is EUR 5,447 million.

At the financial year-end 2014, the book value (calculated on the basis of IFRS as adopted by the European Union) of the Exempted Notes was EUR 1,096 million. This book value is not included in the value of the Assets and Liabilities to be Demerged nor in the value of the Retained Assets and Liabilities but does form part of the aforementioned book value of the shares in the capital of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. pursuant to the recourse agreement between Ahold and Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. prior to the Demerger whereby Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. became responsible for any payments (as a primary obligor and not merely as a surety) under the Exempted Notes.

The aforementioned book values have been determined as per the financial year-end 2014, however a preliminary estimate of the fair value of the Assets and Liabilities to be Demerged together with the Exempted Notes, would amount to EUR 9,215 million which calculation is based upon 19 January 2016 data, being the number of Delhaize ordinary shares outstanding multiplied by the exchange ratio of 4.75 and the EUR 18.79 closing price of the Ahold stock market quotation ordinary shares on Euronext Amsterdam.

2.6 Rights to be granted and compensations to be paid, pursuant to Section 2:334p of the DCC to be charged to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

As there are no persons who, in any capacity other than as shareholder, have special rights against Ahold, nor will there be any person have any such rights against Ahold at the time of the Demerger, no special rights will be granted and no compensation will be paid to anyone.

2.7 Benefits to be granted to the members of the Management Board or members of the Supervisory Board or to third parties in connection with the Demerger

None.

2.8 Intentions with regard to the composition of the Management Board and the Supervisory Board and the management board of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. after the Demerger

(a) Ahold:

At the date of this Demerger proposal the composition of the Management Board and the Supervisory Board of Ahold (the "**Supervisory Board**") is as follows:

Supervisory Board:

- (i) Mr. Jan Hommen, chairman;
- (ii) Mr. Mark McGrath , vice-chairman;
- (iii) Ms. Stephanie Shern;
- (iv) Mr. Rob van den Bergh;
- (v) Mr. Derk Doijer;
- (vi) Mr. Ben Noteboom; and
- (vii) Mr. René Hooft Graafland.

Effective as per the Merger becoming effective Mr. Derk Doijer will resign as member of the Supervisory Board.

Management Board:

- (i) Mr. Dick Boer, Chief Executive Officer;
- (ii) Mr. Jeff Carr, Chief Financial Officer; and
- (iii) Mr. James McCann, Chief Operating Officer USA.

(b) Ahold as from the effective time of the Merger:

The list below sets out the individuals who, as of the date of this Demerger proposal, have been designated to become members of the Supervisory Board effective as from the effective time of the Merger:

- (i) Mr. Mats Jansson as chairman;
- (ii) Mr. Jan Hommen as vice-chairman;
- (iii) Mr. Jacques de Vaucleroy as vice-chairman;
- (iv) Mr. Patrick De Maeseneire;
- (v) Ms. Dominique Leroy;
- (vi) Mr. Bill McEwan;
- (vii) Mr. Jack Stahl;
- (viii) Mr. Johnny Thijs;

- (ix) Mr. Rob van den Bergh;
- (x) Ms. Mary Anne Citrino;
- (xi) Mr. René Hooft Graafland;
- (xii) Mr. Mark McGrath;
- (xiii) Mr. Ben Nooteboom; and
- (xiv) Ms. Stephanie Stern.

The list below sets out the individuals who, as of the date of this Demerger proposal, have been designated to become members of the Management Board of Ahold effective as from the effective time of the Merger:

- (i) Mr. Dick Boer as the Chief Executive Officer;
- (ii) Mr. Frans Muller as the Deputy Chief Executive Officer and Chief Integration Officer;
- (iii) Mr. Jeff Carr as the Chief Financial Officer;
- (iv) Mr. Pierre Bouchut as the Chief Operating Officer Europe;
- (v) Mr. James McCann as the Chief Operating Officer USA; and
- (vi) Mr. Kevin Holt also as the Chief Operating Officer USA.

There are no intentions for any changes to the composition of the Management Board and the Supervisory Board upon the Demerger becoming effective.

- (c) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

Ahold (at that time either named Koninklijke Ahold Delhaize N.V. or Ahold Delhaize N.V.) will become Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.'s first and only management board member.

2.9 Date as per which the financial data with respect to the Assets and Liabilities to be Demerged will be accounted for in the annual accounts of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

The effective time of the Demerger, being 00:00 a.m. Central European Time on the first calendar day after the day on which a Dutch civil law notary executes the Dutch notarial deed of Demerger.

2.10 Proposed measures in connection with the acquisition of shares in the capital of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. by the shareholders of Ahold

Not applicable as Ahold will become the sole shareholder of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. pursuant to the Demerger, meaning that, in accordance with Section 2:334e subsection (3) (a). of the DCC, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will not allot shares to shareholders of Ahold in connection to the Demerger.

2.11 Intentions involving continuance or termination of activities

The activities of Ahold will be continued by Ahold insofar it concerns the Retained Assets and

Liabilities and by Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. insofar it concerns the Assets and Liabilities to be Demerged. Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will thus continue the related business of (the former) Delhaize, whereby operations are carried out through a Belgian branch office of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

2.12 Impact of the Demerger for the amount of the goodwill and the distributable reserves of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and Ahold

(a) Ahold:

The Demerger as such has no effect on the amount of the goodwill and distributable reserves of Ahold.

(b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

The Demerger will not create any additional goodwill at Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. It is the intention that the total nominal value of the shares in Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. to be allotted pursuant to the Demerger will be equal to the value of the equity of Delhaize at the effective time of the Merger. However, since it will be practically impossible to have such value of the equity of Delhaize available at the date of the execution of the Dutch notarial deed of Demerger by a Dutch civil law notary, it is envisaged that 2.7 billion shares in Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will be allotted pursuant to the Demerger. To the extent the value that is attributable to the Assets and Liabilities to be Demerged and the Exempted Notes at the time of the Demerger (which balance shall be calculated as soon as practically possible upon the Demerger taking effect) is higher than the aggregate nominal value of the shares in the capital of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. that will be allotted pursuant to the Demerger, such balance will be deemed to be share premium. The articles of association of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will stipulate that the share premium reserve is a reserve that must be maintained pursuant to these articles (*statutaire reserve*) which can only be converted into capital. Following the calculation of the aforementioned balance, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. may issue a number of new shares at the expense of its share premium reserve to ensure that the aforementioned effect is achieved.

3. Corporate approvals

On 27 January 2016 the Management Board resolved to approve this Demerger proposal, which resolution of the Management Board was approved by the Supervisory Board on 27 January 2016.

It is intended that the Management Board will resolve on the Demerger.

The Management Board does not require any further approvals to resolve on the Demerger.

4. Other information

Works councils

The works council of Delhaize has been informed about and consulted with in respect of the Demerger.

Ahold does not have a works council at the level of Koninklijke Ahold N.V. and none of the works councils that are established within the group of companies of which Ahold forms a part have any consultation rights in connection with the Merger. The latter will apply *mutatis mutandis* for Ahold at the time of the Demerger.

Soil certificates

A total of 106 soil certificates were issued by the Public Waste Agency of Flanders (*Openbare Afvalstoffen Maatschappij voor het Vlaamse Gewest*) and 32 by the Brussels Institute for Environmental Management (*Brussels Instituut voor Milieubeheer*). These certificates are attached to this Demerger proposal as Schedule E and Schedule F respectively.

At the time of its incorporation, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will have duly been informed on the content of the soil certificates. The Dutch notarial deed of Demerger will include an unconditional waiver, on the part of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., of every possible claim in annulment pursuant to Articles 101, 102 through 115, and 116 of the Flemish Decree of 27 October 2006 relating to soil contamination and soil protection, and Pursuant to Articles 12, 13, § 1 and 2, and 76 of the Ordinance of the Brussels Capital Region of 5 March 2009 relating to the management and the remediation of contaminated soil.

5. Miscellaneous

This Demerger proposal has been drawn up in Dutch and English. The content of the two language versions is identical, apart from having been prepared in two separate languages. In the case of differences occurring in the explanation of the text due to the translation, the English version of this Demerger proposal will prevail.

The Schedules to this Demerger proposal form an integral part of this Demerger proposal.

* *

*

signature page follows after Dutch language proposal

SPLITSINGSVOORSTEL

De raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”) van:

Koninklijke Ahold N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, met haar statutaire zetel in Zaandam (gemeente Zaanstad), Nederland en kantoorhoudende aan de Provincialeweg 11, 1506 MA Zaandam, Nederland, ingeschreven in het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 35000363 (“**Ahold**”).

OVERWEGENDE DAT:

- (A) Delhaize Group NV/SA, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met haar maatschappelijke zetel aan de Osseghemstraat 53, 1080 Sint-Jans-Molenbeek (Brussel), België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0402.206.045 (RPR Brussel – Franstalige afdeling) (“**Delhaize**”) en Ahold op 24 juni 2015 een fusieovereenkomst zijn aangegaan met betrekking tot een strategische combinatie van hun ondernemingen (de “**Fusieovereenkomst**”). De intentie is deze combinatie te realiseren door middel van een grensoverschrijdende fusie van Delhaize in Ahold overeenkomstig Richtlijn 2005/56/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 betreffende grensoverschrijdende fusies van kapitaalvennootschappen (zoals gewijzigd), zoals in Nederland geïmplementeerd in Titel 7, afdelingen 2, 3 en 3A van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (“**BW**”) en in België in Titel *Vbis* van Boek XI (artikel 772/1 tot en met 772/14) van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (de “**Fusie**”).
- (B) Als gevolg van de Fusie zullen het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van Delhaize onder algemene titel op Ahold overgaan, zodat Ahold van rechtswege in de rechten en verplichtingen van Delhaize zal treden, en zal Delhaize ophouden te bestaan.
- (C) Na het van kracht worden van de Fusie zal de statutaire naam van Ahold (na verkrijging van de activiteiten van Delhaize als gevolg van de Fusie) worden gewijzigd in Koninklijke Ahold Delhaize N.V. dan wel Ahold Delhaize N.V., zal Ahold een bijkantoor openen in België en het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van Delhaize aan dit bijkantoor toewijzen. Als gevolg van de Fusie zal de onderneming van (het voormalige) Delhaize worden voortgezet door Ahold, waarbij de activiteiten van (het voormalige) Delhaize worden uitgeoefend door het Belgische bijkantoor van Ahold.
- (D) Ahold heeft het voornemen om de Splitsing (zoals hieronder gedefinieerd), zo snel als praktisch mogelijk na het van kracht worden van de Fusie, te effectueren. Als gevolg van de Splitsing zullen het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van Delhaize, die als gevolg van de Fusie op Ahold zullen zijn over gegaan, worden afgesplitst naar Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., een nog op te richten directe dochtervennootschap van Ahold, echter met uitzondering van de Uitgesloten Schuldinstrumenten (*Exempted Notes*) en de *Cross-Guarantee* (beiden zoals hieronder gedefinieerd), welke door Ahold zullen worden behouden. Als gevolg van de Splitsing zal de onderneming van (het voormalige) Delhaize, worden voortgezet door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., waarbij de activiteiten van (het voormalige) Delhaize worden voortgezet door een Belgisch bijkantoor van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Waar in dit Splitsingsvoorstel wordt gesproken van “Ahold” dient na het van kracht worden van de Fusie “de gecombineerde vennootschap” gelezen te worden.

DOET HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL TOT HET TOT STAND BRENGEN VAN EEN JURIDISCHE SPLITSING NAAR NEDERLANDS RECHT:

1. Hoofdpunten van de voorgestelde Splitsing.

Voorgesteld wordt, zo snel als praktisch mogelijk na de voltooiing van de Fusie, een splitsing in de zin van artikel 2:334a leden 1 en 3 van het BW tot stand te brengen (de “**Splitsing**”):

- (a) waarbij door Ahold wordt opgericht de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht: **Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.**, te vestigen te Zaandam (gemeente Zaanstad), Nederland (“**Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.**”);
- (b) als gevolg waarvan de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen (zoals hieronder gedefinieerd) van Ahold onder algemene titel worden verkregen door **Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.** De Uitgesloten Schuldinstrumenten en de Cross-Guarantee zullen echter door Ahold worden behouden; en
- (c) Ahold (i) de enig aandeelhouder van **Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.** zal worden en (ii) zal blijven voortbestaan.

2. Verdere informatie over de gevolgen van de Splitsing.

2.1 Rechtsvorm, naam en zetel van Ahold en van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

- (a) Ahold:

de naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht: Koninklijke Ahold N.V., met statutaire zetel te Zaandam (gemeente Zaanstad), Nederland (ten tijde van de Splitsing genaamd: Koninklijke Ahold Delhaize N.V. of Ahold Delhaize N.V.). Deze statutaire naam is afhankelijk van het verzoek van Ahold aan Zijne Majesteit de Koning der Nederlanden om te bestendigen dat het predicaat “Koninklijke” voor Ahold gevoerd mag worden.

- (b) **Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.**:

de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op te richten naar Nederlands recht: Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., te vestigen te Zaandam (gemeente Zaanstad), Nederland.

2.2 Statuten van Ahold en ontwerp-akte van Splitsing tevens inhoudende de oprichting van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

- (a) Ahold:

De statuten van Ahold zullen bij gelegenheid van de Splitsing niet worden gewijzigd. Echter, ten tijde van het van kracht worden van de Splitsing zullen de statuten van Ahold zijn gewijzigd overeenkomstig het voorstel dat deel uitmaakt van het fusievoorstel. Als onderdeel van de voorgestelde wijzigingen zal de statutaire naam van Ahold worden gewijzigd in Koninklijke Ahold Delhaize N.V. dan wel Ahold Delhaize N.V.

Duidelijkheidshalve zijn zowel de statuten van Ahold zoals deze ten tijde van dit Splitsingsvoorstel luiden als de statuten zoals deze zullen luiden na de statutenwijziging bij gelegenheid van de Fusie aan dit Splitsingsvoorstel gehecht als respectievelijk Bijlage A.1 en Bijlage A.2.

(b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

Het ontwerp van de akte van Splitsing als bedoeld in artikel 2:334n lid 1 van het BW, tevens houdende oprichting van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., is als Bijlage B.1 aan dit voorstel gehecht.

De Engelse vertaling van deze ontwerpakte is aan dit voorstel gehecht al Bijlage B.2.

2.3 Overgang vermogen en rechtsverhoudingen van Ahold.

Een deel van het vermogen en de rechtsverhoudingen van Ahold gaat over op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.; zie verder hierna onder artikel 2.4.

2.4 Nauwkeurige beschrijving van de vermogensbestanddelen en de rechtsverhoudingen die overgaan op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

(a) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

Alle activa en passiva en de rechtsverhoudingen van Delhaize die van rechtswege overgaan op Ahold als gevolg van de Fusie zullen, als gevolg van de Splitsing, onder algemene titel overgaan op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., echter met uitzondering van:

- (i) de 6,50% senior notes met vervaldag in 2017, de 5,70% senior notes met vervaldag in 2040 en de 4,125% senior notes met vervaldag in 2019, die elk beheerst worden door het recht van de staat New York en zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar (de “**Uitgesloten Schuldinstrumenten**”); en
- (ii) de rechten en verplichtingen van Delhaize voortvloeiende uit de cross-garantie overeenkomst die op 21 mei 2007 is aangegaan tussen Delhaize en nagenoeg alle Amerikaanse dochtervennootschappen van Delhaize waarbij de entiteiten instaan voor elkaars financiële schuldverplichtingen (de “**Cross-Garantie**”),

de “**Af te Splitsen Vermogensbestanddelen**”.

Tot de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen behoren, maar deze zijn niet beperkt tot, de activa en passiva en rechtsverhoudingen die zijn opgenomen in de als Bijlage C aan dit Splitsingsvoorstel gehechte lijst.

Ingevolge de bepalingen van de schuldbrieven (*indentures*), die aan de Uitgesloten Schuldinstrumenten ten grondslag liggen, kunnen de Uitgesloten Schuldinstrumenten enkel van Ahold op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. overgaan als de houders van de Uitgesloten Schuldinstrumenten hiermee instemmen overeenkomstig de bepalingen van deze schuldbrieven. Om ten aanzien van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. een met overgang vergelijkbaar juridisch effect te bereiken, zullen de trustee die de relevante obligatiehouders vertegenwoordigt, Ahold en Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) voorafgaand aan de Splitsing aanvullende schuldbrieven (*supplemental indentures*) aangaan op grond waarvan Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. mede-emittent van de Uitgesloten Schuldinstrumenten wordt en hoofdelijk aansprakelijk wordt (als een hoofdschuldenaar en niet enkel als borg) voor zowel de tijdige aflossing van de hoofdsom van de Uitgesloten Schuldinstrumenten als de tijdige betaling van de daarover verschuldigde premies en rentes. In geval van verzuim door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. met betrekking tot deze betalingsverplichtingen kunnen de obligatiehouders zich daarom verhalen op zowel Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. als Ahold. Daarnaast voorzien deze aanvullende schuldbrieven er in dat zowel alle aflossingen

op de hoofdsom van de Uitgesloten Schuldinstrumenten als de betaling van premies en rente zullen worden verricht door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Reeds voorafgaand aan de Splitsing zal Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) een toetredingsovereenkomst aangaan zodat zij met het van kracht worden van de Splitsing partij wordt bij de Cross-Guarantee.

Regresovereenkomst

Reeds voorafgaand aan de Splitsing zullen Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) en Ahold een regresovereenkomst (*recourse agreement*) aangaan waarin Ahold en Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. overeenkomen dat, met het van kracht worden van de Splitsing, in hun onderlinge verhouding Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. draagplichtig is met betrekking tot alle betalingen ingevolge de Uitgesloten Schuldinstrumenten, zodat Ahold alle betalingen die zij uit hoofde van de Uitgesloten Schuldinstrumenten mocht verrichten volledig zal kunnen verhalen op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. Deze regresovereenkomst treedt in werking per het moment van het van kracht worden van de Splitsing. Ter verduidelijking wordt hierbij nog opgemerkt dat de verhaalsrechten die Ahold heeft jegens Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. met betrekking tot de Uitgesloten Schuldinstrumenten uitsluitend worden beheerst door de regresovereenkomst en dat uit hoofde van de regresovereenkomst volledig verhaal mogelijk is voor iedere vordering, in welke vorm of met welke aanduiding dan ook, op Ahold in verband met de Uitgesloten Schuldinstrumenten.

(b) Ahold:

Alle overige vermogensbestanddelen en rechtsverhoudingen die op het moment van de Splitsing tot het vermogen van Ahold behoren (inclusief maar niet beperkt tot de Uitgesloten Schuldinstrumenten, de Cross-Guarantee en haar rechten en verplichtingen uit hoofde van de voornoemde regresovereenkomst) zullen worden behouden door Ahold (de “**Achterblijvende Vermogensbestanddelen**”).

Pro forma balansen en pro forma winst- en verliesrekeningen

Pro forma balansen per 28 december 2014 van:

- (i) Ahold inclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen;
- (ii) Ahold exclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen; en
- (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

zijn aan dit voorstel gehecht als Bijlage D.

Pro forma winst- en verliesrekeningen per 28 december 2014 van:

- (i) Ahold inclusief de winsten en verliezen die zijn toe te rekenen aan de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen;
- (ii) Ahold exclusief de winsten en verliezen die zijn toe te rekenen aan de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen; en
- (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

zijn tevens opgenomen in voornoemde Bijlage D.

Deze pro forma balansen en winst- en verliesrekeningen zijn opgesteld als ware Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. reeds hoofdelijk aansprakelijk (als hoofdschuldenaar en niet enkel als borg) voor de tijdige terugbetaling van zowel de hoofdsom van de Uitgesloten Schuldinstrumenten als de hierop verschuldigde premies en rente uit hoofde van de aanvullende schuldbrieven en als ware zij reeds partij geworden bij de Cross-Guarantee en de eerder genoemde regresovereenkomst met Ahold aangegaan.

2.5 Waarde van Af te Splitsen Vermogensbestanddelen, de Achterblijvende Vermogensbestanddelen en van de aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. te verkrijgen door Ahold als gevolg van de Splitsing.

Per einde boekjaar 2014 bedroeg de boekwaarde (berekend op basis van IFRS als vastgesteld door de Europese Unie) van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen EUR 6.543 miljoen.

Per einde boekjaar 2014 bedroeg de boekwaarde (berekend op basis van IFRS als vastgesteld door de Europese Unie) van de Achterblijvende Vermogensbestanddelen EUR 4.844 miljoen.

De boekwaarde van de aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. die door Ahold ten gevolge van de Splitsing zullen worden verkregen bedraagt EUR 5.447 miljoen.

Per einde boekjaar 2014 bedroeg de boekwaarde (berekend op basis van IFRS als vastgesteld door de Europese Unie) van de Uitgesloten Schuldinstrumenten EUR 1.096 miljoen. Deze boekwaarde is niet meegenomen bij het bepalen van de waarde van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen, en evenmin bij het bepalen waarde van de Achterblijvende Vermogensbestanddelen, deze maakt echter wel deel uit van de voornoemde boekwaarde van de aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. als gevolg van de regresovereenkomst die Ahold en Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. voorafgaand aan de Splitsing met elkaar zijn aangegaan en waardoor Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. verantwoordelijk is geworden voor alle betalingen (als een hoofdschuldenaar en niet enkel als borg) uit hoofde van de Uitgesloten Schuldinstrumenten.

Voornoemde boekwaarden zijn vastgesteld per einde boekjaar 2014, echter een voorlopige inschatting van de reële waarde van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen tezamen met de Uitgesloten Schuldinstrumenten zou uitkomen op EUR 9.215 miljoen, als deze berekening plaatsvindt op basis van de informatie die beschikbaar was op 19 januari 2016, hetgeen de uitkomst is van het aantal uitstaande gewone aandelen Delhaize, vermenigvuldigd met de ruilverhouding van 4.75 en de slotkoers van EUR 18,79 van het gewone aandeel Ahold op Euronext Amsterdam.

2.6 Rechten en vergoedingen ingevolge artikel 2:334p BW ten laste van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. toe te kennen.

Aangezien er geen personen zijn die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens Ahold, en er geen personen zullen zijn die dergelijke rechten jegens Ahold zullen hebben ten tijde van de Splitsing worden geen bijzondere rechten of vergoedingen toegekend.

2.7 Voordelen, welke in verband met de Splitsing aan leden van de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen of aan anderen worden toegekend.

Geen.

2.8 Voornemens over de samenstelling na de Splitsing van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en van de raad van bestuur van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

(a) Ahold:

Ten tijde van dit Splitsingsvoorstel is de samenstelling van de Raad van Bestuur en van de raad van commissarissen van Ahold (“**Raad van Commissarissen**”) als volgt:

Raad van Commissarissen:

1. Dhr. Jan Hommen, voorzitter;
2. Dhr. Mark McGrath, vice-voorzitter;
3. Mw. Stephanie Shern;
4. Dhr. Rob van den Bergh;
5. Dhr. Derk Doijer;
6. Dhr. Ben Noteboom; en
7. Dhr. René Hooft Graafland.

De heer Derk Doijer zal per het moment van het van kracht worden van de Fusie terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen.

Raad van Bestuur:

- (i) Dhr. Dick Boer, Chief Executive Officer;
- (i) Dhr. Jeff Carr, Chief Financial Officer; en
- (ii) Dhr. James McCann, Chief Operating Officer USA.

(b) Ahold per het moment van het van kracht worden van de Fusie:

De onderstaande lijst bevat de namen van de personen die, ten tijde van dit Splitsingsvoorstel, zijn aangewezen om per het moment van het van kracht worden van de Fusie lid te worden van de Raad van Commissarissen:

- (i) Dhr. Mats Jansson als chairman;
- (ii) Dhr. Jan Hommen als vice-chairman;
- (iii) Dhr. Jacques de Vaucleroy als vice-chairman;
- (iv) Dhr. Patrick De Maeseneire;
- (v) Mw. Dominique Leroy;
- (vi) Dhr. Bill McEwan;
- (vii) Dhr. Jack L. Stahl;
- (viii) Dhr. Johnny Thijs;
- (ix) Dhr. Rob van den Bergh;

- (x) Mw. Mary Anne Citrino;
- (xi) Dhr. René Hooft Graafland;
- (xii) Dhr. Mark McGrath;
- (xiii) Dhr. Ben Nooteboom; en
- (xiv) Mw. Stephanie Stern.

De onderstaande lijst bevat de namen van de personen die, ten tijde van dit Splitsingsvoorstel, zijn aangewezen om per het moment van het van kracht worden van de Fusie lid te worden van de Raad van Bestuur:

- (i) Dhr. Dick Boer als Chief Executive Officer;
- (ii) Dhr. Frans Muller als Deputy Chief Executive Officer en Chief Integration Officer;
- (iii) Dhr. Jeff Carr als Chief Financial Officer;
- (iv) Dhr. Pierre Bouchut als Chief Operating Officer Europe;
- (v) Dhr. James McCann als Chief Operating Officer USA; en
- (vi) Dhr. Kevin Holt eveneens als Chief Operating Officer USA.

Er zijn geen voornemens tot wijziging van de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen per het van kracht worden van de Splitsing.

- (c) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.:

Ahold (op dat moment ofwel genaamd Koninklijke Ahold Delhaize N.V. ofwel Ahold Delhaize N.V.) zal de eerste en enige bestuurder van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. worden.

2.9 Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens betreffende de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen zullen worden verantwoord in de jaarstukken van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Het moment van het kracht worden van de Splitsing, zijnde 00:00 uur Central European Time, op de eerste kalenderdag na de dag waarop een notaris met standplaats in Nederland de akte van Splitsing verlijdt.

2.10 Voorgenomen maatregelen in verband met het verkrijgen door de aandeelhouders van Ahold van aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Niet van toepassing aangezien Ahold de enige aandeelhouder van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. zal worden krachtens de Splitsing, hetgeen betekent dat Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., conform artikel 2:334e, lid 3, letter a. van het BW, in verband met de Splitsing geen aandelen zal toekennen aan aandeelhouders van Ahold.

2.11 Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van werkzaamheden.

De werkzaamheden van Ahold worden voortgezet door Ahold voorzover zij betrekking hebben op de Achterblijvende Vermogensbestanddelen en door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. voorzover

zij betrekking hebben op de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen. Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. zal dientengevolge de tot (het voormalige) Delhaize behorende onderneming voortzetten, waarbij de werkzaamheden zullen worden uitgevoerd door een Belgisch bijkantoor van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

2.12 Invloed van de Splitsing op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. en van Ahold.

(a) Ahold:

De Splitsing heeft als zodanig geen invloed op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van Ahold.

(b) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

De Splitsing zal geen additionele goodwill creëren bij Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. De Splitsing heeft als uitgangspunt dat de gezamenlijke nominale waarde van de aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. die ingevolge de Splitsing worden toegekend gelijk zal zijn aan de waarde van het eigen vermogen van Delhaize op het tijdstip van het van kracht worden van de Fusie. Echter, aangezien het nagenoeg praktisch onmogelijk zal zijn om reeds op de datum waarop de notariële akte van Splitsing wordt verleden voor een notaris met standplaats in Nederland deze waarde van het eigen vermogen van Delhaize te hebben bepaald, bestaat het voornemen om ingevolge de Splitsing het aantal van 2,7 miljard aandelen in Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. toe te kennen. Voor zover de waarde die is toe te rekenen aan de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen en de Uitgesloten Schuldinstrumenten (welk saldo zo spoedig als praktisch mogelijk na het van kracht worden van de Splitsing zal worden berekend) ten tijde van de Splitsing meer bedraagt dan de gezamenlijke nominale waarde van de aandelen in het kapitaal van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. die ingevolge de Splitsing zullen worden toegekend, wordt deze balans aangemerkt als agio. De statuten van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. zullen bepalen dat de agioreserve wordt aangemerkt als een statutaire reserve die enkel kan worden omgezet in kapitaal. Nadat het genoemde saldo is berekend, kan Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. ten laste van haar agioreserve een zodanig aantal nieuwe aandelen uitgeven als vereist is om het eerder beschreven uitgangspunt te bereiken.

3. Vennootschappelijk goedkeuringen

Op 27 januari 2016 heeft de Raad van Bestuur besloten tot goedkeuring van dit Splitsingsvoorstel, welk besluit van de Raad van Bestuur was goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 27 januari 2016.

De Raad van Bestuur is voornemens om tot de Splitsing te besluiten.

De Raad van Bestuur heeft geen verdere goedkeuringen nodig om tot de Splitsing te besluiten.

4. Overige informatie

Ondernemingsraden

De ondernemingsraad van Delhaize is over de Splitsing geïnformeerd en geraadpleegd.

Ahold heeft geen ondernemingsraad op het niveau van Koninklijke Ahold N.V., en geen van de ondernemingsraden die zijn ingesteld binnen de groep van vennootschappen waartoe Ahold behoort,

heeft het recht om advies uit te brengen in verband met de Splitsing. Het laatste zal *mutatis mutandis* van toepassing zijn op Ahold op het moment van de Splitsing.

Bodemattesten

Een totaal van 106 bodemattesten werd uitgegeven door de Openbare Afvalstoffen Maatschappij voor Het Vlaamse Gewest en 32 door het Brussels Instituut voor Milieubeheer. Deze attesten worden aangehecht aan dit Splitsingsvoorstel als respectievelijk Bijlage E en Bijlage F.

Per het moment van haar oprichting zal Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. naar behoren zijn geïnformeerd over de inhoud van de bodemattesten. De notariële akte van Splitsing zal een onvoorwaardelijke afstandsverklaring bevatten, van de kant van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting), van elke mogelijke vordering tot vernietiging op grond van de artikelen 101, 102 tot 115 en 116 van het Vlaams Decreet van 27 oktober 2006 met betrekking tot onder meer bodemverontreiniging en bodembescherming, en krachtens de artikelen 12, 13, § 1 en 2, en 76 van de ordonnantie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest van 5 maart 2009 met betrekking tot het beheer en de sanering van vervuilde grond.

5. Overig

Dit Splitsingsvoorstel is opgesteld in de Nederlandse en de Engelse taal. De inhoud van beide versies is identiek, behalve dat deze is opgesteld in twee verschillende talen. In het geval dat zich verschillen voordoen in de uitleg van de tekst als gevolg van de vertaling, zal de Engelse versie van dit Splitsingsvoorstel prevaleren.

De Bijlagen bij dit Splitsingsvoorstel vormen een integraal onderdeel van dit Splitsingsvoorstel.

* *

*

handtekeningenpagina volgt

**The management board of Koninklijke Ahold
N.V./het bestuur van Koninklijke Ahold N.V.**

/s/ A.D. Boer

A.D. Boer

/s/ J. Carr

J. Carr

/s/ J.E. McCann

J.E. McCann

**The supervisory board of Koninklijke Ahold
N.V./de raad van commissarissen van
Koninklijke Ahold N.V.**

/s/ J.H.M. Hommen

J.H.M. Hommen

/s/ M.G. McGrath

M.G. McGrath

/s/ S.M. Shern

S.M. Shern

/s/ R.F. van den Bergh

R.F. van den Bergh

/s/ D.C. Doijer

D.C. Doijer

/s/ B.J. Noteboom

B.J. Noteboom

/s/ D.R. Hooft Graafland

D.R. Hooft Graafland

Schedules:

Schedule A.1:	Articles of association of Ahold as currently in force
Schedule A.2:	Articles of association of Ahold as they will read after the amendment thereof in connection with the Merger
Schedule B.1:	Draft of the deed of Demerger as referred to in Section 2:334n, subsection 1, of the DCC, including the incorporation of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.
Schedule B.2:	English translation of the draft of the deed of Demerger
Schedule C:	Description of Assets and Liabilities to be Demerged
Schedule D:	Pro forma balance sheet of (i) Ahold including the Assets and Liabilities to be Demerged, (ii) Ahold excluding the Assets and Liabilities to be Demerged and (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and pro forma profit and loss account of (i) Ahold including the Assets and Liabilities to be Demerged, (ii) Ahold excluding the Assets and Liabilities to be Demerged and (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.
Schedule E:	Soil certificates Flemish Region
Schedule F:	Soil certificates Brussels Capital Region

Bijlagen:

Bijlage A.1:	Statuten van Ahold zoals deze thans luiden
Bijlage A.2:	Statuten van Ahold zoals deze na de wijziging daarvan komen te luiden in verband met de Fusie
Bijlage B.1:	Ontwerp-akte van Splitsing als bedoeld in artikel 2:334n lid 1 BW, tevens houdende de oprichting van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.
Bijlage B.2:	Engelse vertaling van de akte van Splitsing
Bijlage C:	Beschrijving van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen
Bijlage D:	Pro forma balans van (i) Ahold inclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen, (ii) Ahold exclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen en (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. en pro forma winst- en verliesrekening van (i) Ahold inclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen, (ii) Ahold exclusief de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen en (iii) Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.
Bijlage E:	Bodemattesten Vlaamse Regio
Bijlage F:	Bodemattesten Brussels Hoofdstedelijk Gewest