

13 november 2014

Persbericht

Resultaten derde kwartaal 2014

Zaandam – Ahold heeft vandaag haar resultaten over het derde kwartaal van 2014 gepubliceerd.

- Omzet K3 €7,5 miljard, een stijging van 1,9% (1,5% hoger tegen constante wisselkoersen)
- Onderliggende operationele marge, exclusief overname SPAR, stabiel ten opzichte van vorig kwartaal (3,9%)
- Nettoresultaat K3 €178 miljoen, een stijging van 7,9% (8,5% hoger tegen constante wisselkoersen)
- Verbetering omzetontwikkeling in de Verenigde Staten en Nederland gedurende het kwartaal
- Uitbreiding in Tsjechië met 49 SPAR-winkels; goede voortgang integratie

CEO Dick Boer: "We zien in het derde kwartaal een verbetering van de omzetontwikkeling in de Verenigde Staten en Nederland bij een stabiele marge ten opzichte van het vorige kwartaal, exclusief de invloed van de overname van de SPAR-winkels.

De uitrol van ons programma voor verbetering van kwaliteit, service en waarde voor onze klanten in de Verenigde Staten verloopt goed. Aan het einde van het derde kwartaal was het programma in meer dan de helft van alle winkels ingevoerd.

In Nederland realiseerde Albert Heijn een verbeterde omzetontwikkeling bij een marge die in lijn was met die van het vorige kwartaal, gecorrigeerd voor toegenomen investeringen in de groei van bol.com. In Tsjechië vordert de integratie van SPAR goed. Wij zijn tevreden over de prestaties van de winkels die naar het Albert-merk omgebouwd zijn en de verwachting is dat we tegen het einde van het eerste kwartaal van 2015 alle winkels hebben omgebouwd.

Met de voortdurende investeringen in onze klantpropositie en de verdere ontwikkeling van onze formules en ons productaanbod verwachten we een aanhoudende verbetering van de omzetontwikkeling."

Prestaties Ahold

€ miljoen m.u.v. resultaat per aandeel	K3 2014	K3 2013 ¹	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen	t/m K3 2014	t/m K3 2013 ¹	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen
Netto-omzet	7.472	7.331	1,9 %	1,5 %	24.713	25.143	(1,7)%	0,2 %
Onderliggend bedrijfsresultaat	285	300	(5,0)%	(5,5)%	965	1.059	(8,9)%	(7,3)%
Onderliggende operationele marge	3,8 %	4,1 %			3,9 %	4,2 %		
Bedrijfsresultaat	274	251	9,2 %	9,7 %	914	928	(1,5)%	0,3 %
Resultaat voortgezette activiteiten	177	165	7,3 %	8,0 %	570	580	(1,7)%	0,3 %
Nettoresultaat ²	178	165	7,9 %	8,5 %	375	2.322	(83,9)%	(83,8)%
Gewone winst per aandeel	0,21	0,16	31,3 %	31,3 %	0,42	2,26	(81,4)%	(81,3)%

1 De resultaten over 2013 zijn herzien voor wijzigingen in de presentatie van de activiteiten in Slowakije als beëindigde activiteiten. Zie noot 2 in het volledige Engelstalige rapport.

2 De daling van het YTD nettoresultaat over het derde kwartaal van 2014 ten opzichte van 2013 kan grotendeels worden toegeschreven aan beëindigde activiteiten. In het resultaat over het derde kwartaal YTD van 2014 is een last van € 192 miljoen opgenomen (na belastingen) voor een schikking en juridische kosten in verband met de Waterbury class action. De cijfers over het derde kwartaal YTD 2013 zijn inclusief een bijzondere bate van € 1.751 miljoen als gevolg van de verkoop van onze voormalige joint venture ICA.

Prestaties per bedrijfssegment

Ahold USA

€ miljoen	K3 2014	K3 2013	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen	t/m K3 2014	t/m K3 2013	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen
Netto-omzet	4.501	4.430	1,6 %	0,4 %	14.768	15.258	(3,2)%	(0,6)%
Onderliggend bedrijfsresultaat	169	178	(5,1) %	(6,4) %	558	624	(10,6) %	(8,2) %
Onderliggende operationele marge	3,8 %	4,0 %			3,8 %	4,1 %		
Identieke omzetgroei	0,7 %	0,1 %			(0,3) %	0,9 %		
Identieke omzetgroei exclusief benzineverkopen	1,2 %	0,6 %			(0,2) %	1,0 %		
Vergelijkbare omzetgroei exclusief benzineverkopen	1,3 %	0,7 %			(0,1) %	1,1 %		

De netto-omzet over het derde kwartaal was met € 4.501 miljoen 0,4% hoger dan vorig jaar tegen constante wisselkoersen. De identieke omzetgroei exclusief benzineverkopen bedroeg 1,2%. Dat was inclusief een omzetsijging voor onze divisie Stop & Shop New England als gevolg van een verstoring van de bedrijfsvoering bij een van onze grootste concurrenten. Ook zonder dit voordeel in New England was er sprake van een verbetering van de omzetontwikkeling.

Het marktaandeel van Ahold USA was hoger dan vorig jaar, dankzij de New England divisie. Bij Giant Landover stond het marktaandeel nog steeds onder druk.

We hebben ons programma voor verbetering van de klantpropositie versneld uitgerold, en tegen het kwartaaleinde was the programma actief in alle 168 winkels van de Giant Landover divisie. In het derde kwartaal hebben in totaal 181 winkels van Ahold USA het programma ingevoerd, waarmee het totale aantal op 501 winkels kwam.

Een belangrijk onderdeel van het programma is het verbeteren van het assortiment versproducten, en meer waar voor het geld in belangrijke droge kruidenierswaren. Dankzij de voortdurende focus op ons assortiment huiskamerproducten steeg de penetratie ervan met 60 basispunten tot 37,8%.

Ahold USA's onderliggende operationele marge van 3,8% was in lijn met die van het vorige kwartaal. Net als in het tweede kwartaal was die lager dan vorig jaar door de versnelde invoering van ons programma voor verbetering van onze klantpropositie en gestegen grondstofprijzen voor vlees, die wij deels voor eigen rekening hebben genomen, ten voordele van onze klanten.

Nederland

€ miljoen	K3 2014	K3 2013	Mutatie in %	t/m K3 2014	t/m K3 2013	Mutatie in %
Netto-omzet	2.604	2.569	1,4 %	8.857	8.778	0,9 %
Onderliggend bedrijfsresultaat	127	135	(5,9) %	439	469	(6,4) %
Onderliggende operationele marge	4,9 %	5,3 %		5,0 %	5,3 %	
Identieke omzetgroei (exclusief btw op tabak)	(1,1) %	(0,2) %		(1,4) %	1,2 %	
Vergelijkbare omzetgroei (exclusief btw op tabak)	(0,8) %	0,0 %		(1,2) %	1,5 %	

De netto-omzet over het derde kwartaal was met € 2.604 miljoen 1,4% hoger dan vorig jaar. De identieke omzetgroei daalde met 1,1%, voornamelijk als gevolg van een lagere omzet bij de Albert Heijn-supermarkten in Nederland.

Het marktaandeel van Albert Heijn was stabiel ten opzichte van vorig jaar. In het derde kwartaal lanceerde Albert Heijn een campagne rond het thema boerenleven, met boerderijmini's die gespaard konden worden en een evenement waarbij 75.000 mensen een bezoek brachten aan deelnemende boerenbedrijven. Albert Heijn introduceerde eveneens verbeterde formuleonderdelen die uitgerold kunnen worden naar onze grotere winkels. Daarnaast oordeelde de Consumentenbond dat Albert Heijn van alle supermarkten in Nederland het grootste assortiment duurzame producten heeft.

Bij onze online-activiteiten zagen we opnieuw een dubbelcijferige omzetgroei. Dat gold voor zowel Albert Heijn Online als bol.com. Ook Albert Heijn in België boekte een sterke omzetgroei. We zijn verder gegaan met het ombouwen van onze *Albert Heijn to go* gemakswinkels naar ons succesvolle nieuwe format.

De onderliggende operationele marge bedroeg 4,9%. Gecorrigeerd voor toegenomen investeringen in bol.com was de marge hiermee stabiel ten opzichte van het vorige kwartaal. Dit kwartaal verlaagde bol.com de marge van het segment Nederland met 0,3%. Verder werd de marge in Nederland ten opzichte van vorig jaar beïnvloed door een lagere identieke omzet bij Albert Heijn.

Tsjechië

€ miljoen	K3 2014	K3 2013	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen	t/m K3 2014	t/m K3 2013	Mutatie in %	Mutatie in % tegen constante wisselkoersen
Netto-omzet	367	332	10,5 %	18,7 %	1.088	1.107	(1,7)%	5,1 %
Onderliggend bedrijfsresultaat	(1)	5	(120,0)%	(103,2)%	14	18	(22,2)%	(16,3)%
Onderliggende operationele marge	(0,3)%	1,5 %			1,3 %	1,6 %		
Identieke omzetgroei	(3,2)%	(0,5)%			(2,0)%	(1,6)%		
Identieke omzetgroei exclusief benzineverkopen	(2,0)%	(0,8)%			(1,3)%	(1,2)%		
Vergelijkbare omzetgroei exclusief benzineverkopen	(2,0)%	(0,8)%			(1,2)%	(1,2)%		

De omzet over het derde kwartaal bedroeg € 367 miljoen, tegen constante wisselkoersen een stijging van 18,7% ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging kan worden toegeschreven aan de 49 overgenomen SPAR-winkels die per 1 augustus in de resultaten zijn meegenomen. Met deze overname hebben we nu in totaal 332 winkels in Tsjechië. In het derde kwartaal hebben we alle 14 SPAR-supermarkten omgebouwd naar de Albert-formule en deze winkels boekten een sterke omzetgroei.

De identieke omzetgroei exclusief benzineverkopen daalde met 2,0%. Tsjechië is een concurrerende markt en ook in het derde kwartaal was er druk op de omzet met een groeiend aandeel prijsacties. Het marktaandeel steeg aanzienlijk ten opzichte van vorig jaar door de overname van SPAR.

De onderliggende operationele marge was (0,3)% als gevolg van € 6 miljoen negatief bedrijfsresultaat door de overname van de SPAR-winkels. Exclusief het effect van de overname was de onderliggende operationele marge vergelijkbaar met die van vorig jaar. Kostenbesparingen voortvloeiend uit succesvolle Simplicity-initiatieven, vooral op het gebied van inkoop, werden geherinvesteerd in onze commerciële propositie.

Corporate Center

De kosten van € 11 miljoen voor het Corporate Center in het derde kwartaal zijn inclusief herstructureringskosten van € 1 miljoen. Exclusief het effect van zowel deze herstructurering als de

verzekeringsactiviteiten van Ahold bedroegen de onderliggende kosten voor het Corporate Center € 15 miljoen, een daling van € 4 miljoen ten opzichte van het derde kwartaal van 2013.

Vooruitzichten

We verwachten dat voortdurende investeringen in onze klantpropositie en de verdere ontwikkeling van onze formules en ons productaanbod zullen leiden tot een betere omzetontwikkeling. De marges in de Verenigde Staten en Nederland blijven naar verwachting grotendeels gelijk voor het resterende deel van het jaar, mede dankzij besparingen in het kader van Simplicity. Voor Tsjechië herhalen we onze verwachting dat de overname van de SPAR-winkels een negatief effect van € 10 miljoen op het onderliggend bedrijfsresultaat zal hebben op het tweede halfjaar van 2014. Het zal licht margeverlagend werken in 2015, maar vanaf 2016 een positief effect hebben. We verwachten dat onze vrije kasstroom rond € 800 miljoen uitkomt, inclusief hogere belastingbetalingen die voornamelijk gerelateerd zijn aan voorgaande jaren. We blijven ons richten op de uitvoering van onze Reshaping Retail-strategie, waarbij we gebruikmaken van onze sterke merken, leidende marktposities, solide balans en snelgroeiende online-activiteiten

Financieel overzicht

Derde kwartaal 2014 (ten opzichte van derde kwartaal 2013)

Het onderliggend bedrijfsresultaat daalde met € 15 miljoen en kwam uit op € 285 miljoen, inclusief een positief wisselkoerseffect van € 2 miljoen onder invloed van de sterkere Amerikaanse dollar. De onderliggende operationele marge bedroeg 3,8% (of 3,9% exclusief het effect van de overname van SPAR) tegen 4,1% vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 274 miljoen, een stijging van respectievelijk 9,2% en 9,7% tegen feitelijke en constante wisselkoersen. Dit bedrag was inclusief € 7 miljoen herstructurerings- en verwante kosten (K3 2013: € 45 miljoen) en een bijzondere waardevermindering van € 10 miljoen (K3 2013: € 8 miljoen). Hiertegenover stond een positief resultaat van € 6 miljoen uit de verkoop van activa (K3 2013: 4 miljoen). De herstructurerings- en verwante kosten hielden grotendeels verband met de overname van de SPAR-winkels in Tsjechië.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg € 177 miljoen, een stijging van € 12 miljoen ten opzichte van vorig jaar. Dit is het gevolg van een hoger bedrijfsresultaat dat deels teniet werd gedaan door een hogere winstbelasting van € 14 miljoen.

Het nettoresultaat bedroeg € 178 miljoen, een stijging van € 13 miljoen.

De vrije kasstroom kwam uit op € 70 miljoen, een daling van € 111 miljoen ten opzichte van het derde kwartaal van 2013. Die daling kon voor een groot deel worden toegeschreven aan een daling van de operationele kasstromen uit voortgezette activiteiten van € 90 miljoen en een stijging van de aankoop van vaste activa van € 33 miljoen. De lagere operationele kasstromen in het derde kwartaal waren het gevolg van een afdracht van \$ 35 miljoen (€ 27 miljoen) voor een pensioenregeling in de Verenigde Staten en ongunstige wijzigingen in het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar (€ 41 miljoen).

De nettoschuld steeg in het derde kwartaal met € 420 miljoen naar € 1.475 miljoen. De € 170 miljoen voor de overname van activiteiten (inclusief SPAR), de € 215 miljoen voor de terugkoop van aandelen en de € 70 miljoen vanwege ongunstige wisselkoersverschillen werden deels gecompenseerd door een vrije kasstroom van € 70 miljoen.

Eerste drie kwartalen 2014 (ten opzichte van eerste drie kwartalen 2013)

Het onderliggende bedrijfsresultaat bedroeg € 965 miljoen, een daling van respectievelijk 8,9% en 7,3% tegen feitelijke en constante wisselkoersen. De onderliggende operationele marge bedroeg 3,9% ten opzichte van 4,2% vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 914 miljoen, een daling van € 14 miljoen, oftewel 1,5% lager en 0,3% hoger tegen respectievelijk feitelijke en constante wisselkoersen. Dit bedrag is inclusief € 45 miljoen herstructurerings- en aanverwante kosten (2013: € 44 miljoen) en een bijzondere waardevermindering van € 19 miljoen (2013: € 58 miljoen). Daar stond tegenover een positief resultaat uit de verkoop van activa van € 13 miljoen (2013: € 25 miljoen). De cijfers van 2013 waren inclusief het effect van een last van € 63 miljoen voor de afwikkeling van een verplichting in verband met de terugtrekking uit een multi-employer pensioenregeling en een winst van € 9 miljoen in verband met de definitieve afwikkeling van een Amerikaanse defined benefit-pensioenregeling.

Het resultaat uit voortgezette activiteiten daalde per saldo met € 10 miljoen (1,7%) naar € 570 miljoen. Dit is het gevolg van een stijging van de winstbelasting met € 41 miljoen die werd gecompenseerd door een daling van het saldo financiële lasten met € 40 miljoen en de eerdergenoemde posten. Het lagere saldo financiële lasten hield verband met een eenmalige correctie van een financiële verplichting van € 11 miljoen in 2013, lagere rentelasten in 2014 en herwaarderingen van obligatieleningen en derivaten. De hogere winstbelasting in 2014 was mede het gevolg van een eenmalige bate van € 22 miljoen in 2013.

Het nettoresultaat kwam € 1.947 miljoen lager uit, op € 375 miljoen. De daling kan vooral worden verklaard door een hoger resultaat in 2013 (€ 1.751 miljoen) door de verkoop van onze voormalige joint venture ICA en door een last van € 192 miljoen in 2014 in verband met het principeakkoord over de schikking van de Waterbury class action en de daarmee samenhangende belastingeffecten en juridische kosten.

De vrije kasstroom bedroeg € 442 miljoen, een daling van € 182 miljoen ten opzichte van vorig jaar. De daling werd veroorzaakt door een lagere operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten (€ 285 miljoen) die deels werd gecompenseerd door lagere investeringen (€ 67 miljoen), hogere desinvesteringen van activa (€ 15 miljoen), hogere dividendinkomsten uit joint ventures (€ 11 miljoen) en lagere rentekosten (€ 10 miljoen). De lagere operationele kasstroom van € 285 miljoen kan vooral worden toegeschreven aan een lager onderliggend bedrijfsresultaat (€ 94 miljoen), ongunstige wijzigingen in het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar (€ 73 miljoen) en een hogere winstbelasting (€ 116 miljoen), hoofdzakelijk vanwege betalingen over eerdere belastingjaren en de beëindiging van economische stimuleringsmaatregelen in Nederland en in de VS in 2014.

De nettoschuld steeg in de loop van het jaar met € 2.417 miljoen naar € 1.475 miljoen. Tegenover een vrije kasstroom van € 442 miljoen stond een kapitaaluitkering van € 1.008 miljoen, de terugkoop van aandelen ter waarde van € 1.027 miljoen, dividenduitkeringen van € 414 miljoen, de overname van activiteiten van € 183 miljoen en ongunstige wisselkoersverschillen van € 105 miljoen. In het kader van het terugkoopprogramma eigen aandelen (totale omvang € 2 miljard) is inmiddels voor € 1.795 miljoen teruggekocht (€ 1.027 miljoen in 2014 en € 768 miljoen in 2013).

2014/22**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 investeringen in de waardepropositie voor klanten, haar winkelformules en productaanbod, de uitvoering van haar progamma in de V.S. ter verbetering van kwaliteit, service en waarde, de voortgang en timing van de ombouw van SPAR-winkels naar Albert-winkels in Tsjechië, omzetontwikkelingen, marges, het onderliggende bedrijfsresultaat, de vrije kasstroom, Reshaping Retail Strategy, in bijzonder met betrekking tot sterke merken, marktposities, balans en online-activiteiten en de gerechtelijke goedkeuring, omvang en financiering en het tijdstip van de schikking in de Waterbury-rechtszaak. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden waardoor daadwerkelijke resultaten aanzienlijk kunnen verschillen van de resultaten zoals tot uitdrukking gebracht in die 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 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".

