

Datum: 19 november 2002

Voor meer informatie: 075 – 659 57 20

***Ahold nettoresultaat 3^{de} kwartaal Euro 257,6 miljoen;
verwachting geheel 2002 naar beneden bijgesteld***

Ahold richt zich op rationalisering van de portfolio en vermindering van schulden

- Omzettoename 5,8% tot Euro 16,4 miljard (+14,5% exclusief valuta-invloeden)
- Operationeel resultaat neemt toe met 13,3% tot Euro 756,2 miljoen (+24% exclusief valuta-invloeden)
- Winst per gewoon aandeel, exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden, Euro 0,34; 4,5% lager dan vorig jaar
- Verwachting winst per aandeel voor geheel 2002, exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden, naar beneden bijgesteld. Ahold verwacht een afname van de winst per aandeel van 6 – 8%
- Ahold bepaalt ambitieuze nieuwe doelstellingen voor autonome groei, kostenreductie en betere beheersing van kapitaal
- Focus op versterking van de financiële positie door het genereren van substantiële vrije kasstroom en aanzienlijke reductie van schulden
- Investeringen gericht op kernactiviteiten en belangrijkste markten;
- Desinvestering van niet-kernactiviteiten, scherpe beoordeling van verliesgevende activiteiten;
- Voorlopige verwachting 2003 herbevestigd

Zaandam, 19 november 2002 – Ahold heeft in het derde kwartaal 2002¹ een nettoresultaat gerealiseerd van Euro 257,6 miljoen (2001: Euro 304,2 miljoen). Het resultaat was lager dan vorig jaar, met name als gevolg van hogere afschrijving goodwill, hogere financiële lasten, hogere vennootschapsbelasting en nadelige valuta-invloeden. Vanwege het aanhoudende moeilijke ondernemingsklimaat in veel markten, met name in Zuid-Amerika, en de hogere financiële lasten en de aanmerkelijke toename van het gemiddelde belastingtarief is de verwachte groei van de winst per aandeel voor 2002, exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden, aanmerkelijk verlaagd van 5 – 8% positief naar 6 – 8% negatief.

¹ 12 weken, van 15 juli tot en met 6 oktober 2002

Ahold start een ambitieus initiatief voor de gehele onderneming, gericht op autonome groei, kostenreductie, efficiëntere aanwending van kapitaal en beoordeling van de portfolio, over de periode 2003 – 2005. Het initiatief moet leiden tot aanzienlijke verbetering van Ahold's concurrentiepositie en de financiële resultaten. Doel is het genereren van een grotere vrije kasstroom en vermindering van de schulden.

Commentaar Ahold President Cees van der Hoeven

‘Onze kernactiviteiten hebben een goed operationeel resultaat laten zien onder moeilijke economische omstandigheden,’ zei Ahold President Cees van der Hoeven. ‘De resultaten over het derde kwartaal zijn echter aanzienlijk beïnvloed door een aantal niet operationele posten, zoals belastingen en financiële lasten. In vele opzichten was 2002 voor ons geen gelukkig jaar. Van meerdere kanten kwamen teleurstellingen, vooral uit Zuid-Amerika. Als we de effecten bij elkaar optellen van het buitengewoon moeilijke ondernemingsklimaat, de enorme invloed van de devaluatie van valuta's, het in gebreke blijven van onze voormalige Argentijnse partner Velox, de invloed hiervan op de financiële lasten en de gemiddelde belastingdruk, dan verklaart Zuid-Amerika bijna alles. De resultaten van Ahold in vrijwel alle belangrijke markten zijn onder de huidige omstandigheden zeer goed. Het is daarom extra pijnlijk dat we voor de tweede maal onze verwachting voor geheel 2002 moeten bijstellen. We zien het nieuwe strategische plan, waarmee de focus zich richt op groei van onze kernactiviteiten en aanzienlijke vermindering van de schulden als een belangrijke stimulans.’

Ahold resultaten 3^{de} kwartaal 2002

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--|--------------------------|-----------------|----------|------------------------------|-----------------|----------|
| | 2002 | Mutatie in % | 2001 | 2002 | Mutatie in % | 2001 |
| Omzet | 16.412,5 | 5,8 | 15.509,3 | 55.876,8 | 12,2 | 49.783,1 |
| Operationeel resultaat | 756,2 | 13,3 | 667,2 | 2.400,3 | 15,8 | 2.073,1 |
| Operationeel resultaat in % van de omzet | 4,6% | | 4,3% | 4,3% | | 4,2% |
| Nettoresultaat | 257,6 | (15,3) | 304,2 | 388,1 | (58,9) | 944,0 |
| Winst per aandeel (in Euro) | 0,27 | (21,8) | 0,34 | 0,39 | (64,4) | 1,09 |
| Winst per aandeel exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden (in Euro) | 0,34 | (4,5) | 0,36 | 1,15 | (1,1) | 1,17 |

Omzet en resultaat werden negatief beïnvloed door lagere valutakoersen van met name de volgende valuta:

| 3 ^{de} kwartaal gemiddelden | 2002 | 2001 |
|--------------------------------------|------|------|
| Amerikaanse dollar (USD) | 1,02 | 1,11 |
| Braziliaanse reaal (BRL) | 0,32 | 0,43 |
| Argentijnse peso (ARS) | 0,28 | 1,11 |

De geconsolideerde omzet steeg met 5,8% naar Euro 16,4 miljard (+14,5% exclusief valuta-invloeden), alsmede door de consolidatie van Alliant en Bruno's Supermarkets. De autonome omzetgroei bedroeg 1,5% (2001: 6,4%). Het operationeel resultaat bedroeg Euro 756,2 miljoen, een toename van 13,3% (+24,0% exclusief valuta-invloeden).

Het nettoresultaat bedroeg Euro 257,6 miljoen, een afname van Euro 46,6 miljoen in vergelijking met vorig jaar, met name als gevolg van:

- Hogere afschrijving goodwill vanwege de acquisitie van Alliant en Bruno's Supermarkets in december 2001;
- Hogere financieringslasten, deels als gevolg van devaluatie- en inflatieverliezen in Argentinië in verband met Amerikaanse dollarschulden aan derden en Argentijnse peso-schulden en van overgenomen schulden bij acquisities;
- Hogere belasting naar de winst als gevolg van verandering in de geografische samenstelling van het resultaat voor belasting;
- Valuta-invloeden, met name vanwege de lagere koers van de Amerikaanse dollar.

Het resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders, exclusief afschrijving goodwill en bijzondere lasten, bedroeg Euro 318,3 miljoen, ofwel Euro 0,34 per gemiddeld gewoon aandeel (-4,5% exclusief valuta-invloeden). De herrekening van het resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders was als volgt:

Herrekening van het resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--|--------------------------|-----------------|---------|------------------------------|-----------------|---------|
| | 2002 | Mutatie in % | 2001 | 2002 | Mutatie in % | 2001 |
| Nettoresultaat | 257,6 | (15,3) | 304,2 | 388,1 | (58,9) | 944,0 |
| Dividend preferente financieringsaandelen | (8,9) | | (8,7) | (29,4) | | (29,3) |
| Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders | 248,7 | (15,8) | 295,5 | 358,7 | (60,8) | 914,7 |
| Netto-effect van*: | | | | | | |
| Afschrijving goodwill | 57,5 | | 28,7 | 186,1 | | 87,2 |
| Bijzondere lasten | - | | - | 490,0 | | - |
| Devaluatie/inflatie verlies Argentijnse peso | 12,1 | | - | 32,0 | | - |
| Totale nettogoodwill en bijzondere aanpassingen | 69,6 | | 28,7 | 708,1 | | 87,2 |
| Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders exclusief afschrijving goodwill en bijzondere lasten | 318,3 | (1,8) | 324,2 | 1.066,8 | 6,5 | 1.001,9 |
| Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden | 318,3 | 2,9 | 309,4 | 1.066,8 | 9,1 | 977,4 |
| Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000, aangepast voor stockdividend) | 929.483 | 7,7 | 863.095 | 925.195 | 10,3 | 838.728 |
| Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden per gemiddeld gewoon aandeel (x 1 Euro) | 0,34 | (4,5) | 0,36 | 1,15 | (1,1) | 1,17 |

*Deze bedragen zijn na aftrek van belasting en aandeel derden

Het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen is met name gestegen vanwege de uitgifte van 80,5 miljoen nieuwe gewone aandelen in september 2001. De opbrengst van de uitgifte werd aangewend ter financiering van de overnames van Bruno's Supermarkets en Alliant in december 2001.

Verenigde Staten - retail

| <i>x 1 miljoen USD</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--------------------------------------|--------------------------|------|---------|------------------------------|------|----------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Omzet | 5.974,4 | 11,5 | 5.357,5 | 20.041,2 | 14,1 | 17.564,5 |
| Operationeel resultaat | 365,3 | 23,6 | 295,5 | 1.155,8 | 25,0 | 924,9 |
| Resultaten op materiële vaste activa | 28,6 | | 4,3 | 30,6 | | 5,0 |
| Pro forma operationeel resultaat | 336,7 | 15,6 | 291,2 | 1.125,2 | 22,3 | 919,9 |
| als % van de omzet | 5,6% | | 5,4% | 5,6% | | 5,2% |

In de Verenigde Staten nam de retailomzet autonoom toe, alsmede door de consolidatie van Bruno's met ingang van december 2001. De autonome omzetgroei bedroeg 3,4% (2001: 7,0%). De vergelijkbare omzetgroei was 0,6% (2001: 3,8%) en de identieke omzet daalde met 0,2% (2001: toename van 3,4%).

Het operationeel resultaat steeg als gevolg van belangrijke verbeteringen bij de meeste werkmaatschappijen, mede dankzij toegenomen synergieën, effectief margemanagement en kostenbeheersing. Met name bij Stop & Shop, Giant (Landover) en Giant (Carlisle) waren de resultaten goed, wat gedeeltelijk tenietgedaan werd door BI-LO. Bij internetsupermarkt Peapod nam het operationeel verlies af tot USD 7,4 miljoen (2001: negatief resultaat USD 11,1 miljoen).

Het resultaat op materiële vaste activa betrof met name een 'sale and leaseback' transactie bij Giant (Landover).

Verenigde Staten - foodservice

| <i>x 1 miljoen USD</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|------------------------|--------------------------|------|---------|------------------------------|------|---------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Omzet | 4.021,1 | 43,3 | 2.806,1 | 13.517,6 | 50,3 | 8.996,2 |
| Operationeel resultaat | 208,1 | 83,7 | 113,3 | 587,0 | 64,0 | 357,9 |
| als % van de omzet | 5,2% | | 4,0% | 4,3% | | 4,0% |

De omzet van Ahold's foodservice-activiteiten in de Verenigde Staten groeide mede als gevolg van de consolidatie van Alliant met ingang van december 2001. De autonome omzet daalde met 6,1% (2001: toename van 9,0%). De onderneming heeft niet-winstgevende omzet van Alliant afgestoten, verliesgevende activiteiten beëindigd en de distributie geoptimaliseerd. U.S. Foodservice verwacht het integratieproces van Alliant, waarvoor aanvankelijk 24 maanden gepland waren, binnen 15 maanden af te ronden.

Het operationeel resultaat van Ahold's foodservice-activiteiten in de Verenigde Staten was aanzienlijk hoger, mede als gevolg van de consolidatie van Alliant, inkoopsynergieën en kostenbesparingen. De resultaten bij U.S. Foodservice, exclusief Alliant, waren goed dankzij effectieve stroomlijning van de activiteiten. Door de combinatie van geplande beëindiging van verliesgevende activiteiten en versnelling van de integratie is het operationeel resultaat bijna verdubbeld.

Europa

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--------------------------------------|--------------------------|-------|---------|------------------------------|-------|----------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Omzet | 5.551,8 | 6,7 | 5.204,0 | 17.192,4 | 6,0 | 16.218,6 |
| Operationeel resultaat | 191,7 | 2,6 | 186,8 | 554,0 | (2,3) | 566,8 |
| Resultaten op materiële vaste activa | 16,4 | | 11,0 | 36,8 | | 35,0 |
| Pro forma operationeel resultaat | 175,3 | (0,3) | 175,8 | 517,2 | (2,7) | 531,8 |
| als % van de omzet | 3,2% | | 3,4% | 3,0% | | 3,3% |

In Europa bedroeg de autonome omzetgroei, exclusief valuta-invloeden, 4,8% (2001: 6,3%). Met name Albert Heijn, Schuitema, ICA Ahold en Centraal-Europa droegen bij aan de omzettoename.

Het operationeel resultaat bij Albert Heijn, Schuitema en ICA Ahold liet een goede verbetering zien. Het operationeel resultaat in Spanje was hoger dan het voorgaande kwartaal, maar lager dan vorig jaar, met name door hogere integratiekosten. In Centraal-Europa steeg het operationeel resultaat in Tsjechië in vergelijking met vorig jaar. Dit werd deels tenietgedaan door hogere operationele kosten in verband met het betreden van de Slowaakse markt. Het operationeel resultaat in Polen is nog steeds negatief.

Latijns-Amerika

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|-------------------------|--------------------------|--------|---------|------------------------------|--------|---------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Omzet | 586,0 | (49,3) | 1.154,9 | 2.113,0 | (41,6) | 3.617,8 |
| Operationeel resultaat | 1,7 | (96,0) | 42,8 | 39,7 | (68,2) | 124,8 |
| als % van de omzet | 0,3% | | 3,7% | 1,9% | | 3,4% |

In Latijns-Amerika was de omzet in Euro aanzienlijk lager als gevolg van de devaluatie van verschillende valuta's, met name de Argentijnse peso en de Braziliaanse reaal, en door de deconsolidatie van La Fragua. De autonome omzetgroei, exclusief valuta-invloeden, bedroeg 6,0% (2001: minus 1,3%). De omzet bij Disco in Argentinië was in lokale valuta hoger dan vorig jaar, deels door de sterk toegenomen inflatie. In Brazilië was de omzet in lokale valuta hoger, met name door de overname van G. Barbosa in januari 2002. In lokale valuta realiseerde Santa Isabel in Chili, Peru en Paraguay een nagenoeg gelijke omzet als vorig jaar.

Het operationeel resultaat in Zuid-Amerika leed zwaar onder valutakoersdalingen en een moeilijk ondernemingsklimaat. Het operationeel resultaat in Brazilië was in lokale valuta hoger dan vorig jaar, mede door de overname van G. Barbosa. Bij Disco in Argentinië was het operationeel resultaat in lokale valuta aanzienlijk lager dan vorig jaar, terwijl Santa Isabel in Chili een operationeel verlies leed.

Centraal-Amerika

In Centraal-Amerika – Guatemala, Costa Rica, Honduras, Nicaragua en El Salvador – vormde de joint venture Paiz Ahold, eigenaar van La Fragua, op 1 januari 2002 een nieuwe regionale joint venture met CSU onder de naam CARHCO. Vanaf die datum is La Fragua gedeconsolideerd. Het resultaat van CARHCO wordt gerapporteerd als baten uit deelnemingen. De omzet in het derde kwartaal bedroeg Euro 371,9 miljoen. De autonome omzetgroei bedroeg 17,1%.

In Centraal-Amerika steeg het operationeel resultaat in het derde kwartaal naar Euro 15,8 miljoen (2001: Euro 8,5 miljoen), een stijging die voornamelijk is toe te schrijven aan de oprichting van de nieuwe joint venture. Het nettoresultaat van CARHCO, gerapporteerd als baten uit deelnemingen, bedroeg Euro 0,9 miljoen.

Azië

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--|--------------------------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Omzet | 109,2 | 16,8 | 93,5 | 339,3 | 16,4 | 291,5 |
| Operationeel resultaat als % van de omzet | (4,9) | (19,5) | (4,1) | (17,3) | (27,2) | (13,6) |
| | (4,5%) | | (4,4%) | (5,1%) | | (4,7%) |

In Azië steeg de omzet met 16,8% naar Euro 109 miljoen. In lokale valuta was de omzet in Thailand en Indonesië hoger dan vorig jaar. De omzet in Maleisië was lager dan vorig jaar. De autonome omzetgroei, exclusief valuta-invloeden, was 21,7%, met name door de opening van nieuwe winkels.

In Azië bedroeg het operationeel verlies Euro 4,9 miljoen (2001: Euro 4,1 miljoen negatief).

Corporate kosten

De corporate kosten bedroegen Euro 14,5 miljoen (2001: Euro 11,7 miljoen).

Saldo financiële baten en lasten

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|------------------------------------|--------------------------|--------|---------|------------------------------|--------|---------|
| | Mutatie | | | Mutatie | | |
| | 2002 | in % | 2001 | 2002 | in % | 2001 |
| Nettorentelasten | (223,5) | (3,2) | (216,5) | (763,2) | (6,5) | (716,4) |
| Financieringskoersverschillen | (13,3) | | 24,2 | (35,9) | | 89,9 |
| Overige financiële baten en lasten | (0,5) | | 0,2 | (0,1) | | (0,3) |
| Saldo financiële baten en lasten | (237,3) | (23,5) | (192,1) | (799,2) | (27,5) | (626,8) |

De nettorentelasten namen toe tot Euro 223,5 miljoen (2001: Euro 216,5 miljoen), als gevolg van de consolidatie van nieuwe schulden in verband met acquisities, de overname van overige aandelen in Disco Ahold International Holdings en een toename van betaald contant dividend. Dit negatieve effect werd gedeeltelijk gecompenseerd door voordelige valuta-invloeden van met name de Amerikaanse dollar.

De financieringskoersverschillen waren ongunstig in vergelijking met vorig jaar, deels vanwege devaluatieverliezen op U.S.-dollarschulden aan derden (Euro 6,1 miljoen) en een inflatiecorrectie op Argentijnse peso-schulden aan derden (Euro 6,0 miljoen) in Argentinië.

De voortschrijdende rentedekking (interest coverage ratio) bedroeg 3,4 (2001: 3,3). De voortschrijdende ratio netto rentedragende schulden/EBITDA verbeterde tot 2,5 (2001: 2,6).

Belastingdruk

De belastingdruk als percentage van het resultaat voor belasting, aangepast voor bijzondere lasten en afschrijving goodwill, bedroeg 33,4% (2001: 25,6%). Deze grote toename wordt met name veroorzaakt door een aanmerkelijke verandering van de samenstelling van het resultaat voor belasting. Deze ontwikkeling werd voornamelijk veroorzaakt door een hoger resultaat in de Verenigde Staten en toegenomen verliezen in Zuid-Amerika, waarvoor geen latente belastingvordering is opgenomen.

Baten uit deelnemingen

De baten uit deelnemingen bedroegen netto Euro 7,1 miljoen, vergeleken met Euro 7,9 miljoen vorig jaar. De belangrijkste resultaten waren:

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | t/m 3 ^{de} kwartaal | |
|-------------------------------|--------------------------|------|------------------------------|------|
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Baten uit deelnemingen ICA | 4,1 | 6,2 | 1,6 | 11,8 |
| CARHCO | 0,9 | - | 5,8 | - |
| Overige | 2,1 | 1,7 | 5,4 | 4,3 |
| Totaal baten uit deelnemingen | 7,1 | 7,9 | 12,8 | 16,1 |

Het resultaat van deelnemingen bij ICA was lager dan vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de verliezen bij ICA Banken, ICA Ahold's financiële dienstverlener, die met ingang van december 2001 niet meer wordt geconsolideerd.

Aandeel derden

Het aandeel derden nam toe van Euro 28,0 miljoen in 2001 tot Euro 35,2 miljoen dit jaar, met name als gevolg van:

- Toename van het resultaat bij ICA Ahold in Scandinavië en Jerónimo Martins in Portugal. Dit werd echter gedeeltelijk tenietgedaan door hogere verliezen bij Santa Isabel in Chili;
- De overname van de overige uitstaande aandelen Peapod in augustus 2001, waarmee het aandeel van derden in de verliezen van Peapod werd beëindigd;
- Het feit dat vanaf jaareinde 2001 over het verlies van Disco Ahold International Holdings geen aandeel derden meer wordt berekend.

Overzicht van kasstromen

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg Euro 300,0 miljoen (2001: Euro 570,6 miljoen). De kasstroom uit operationele activiteiten was lager dan vorig jaar, met name vanwege hogere investeringen in werkkapitaal (Euro 395,1 miljoen tegen Euro 180,6 miljoen in 2001). Vooral de latere ontvangst van leveranciersbijdragen heeft hiertoe bijgedragen.

De investeringen in materiële en immateriële vaste activa bedroegen Euro 526,9 miljoen (2001: Euro 674,7 miljoen). Desinvesteringen van materiële en immateriële vaste activa bedroegen Euro 234,1 miljoen (2001: Euro 54,9 miljoen), voornamelijk vanwege sale en leaseback transacties in de Verenigde Staten en Europa. Afschrijvingen bedroegen Euro 424,6 miljoen (2001: Euro 393,9 miljoen). Het kengetal van investeringen in materiële en immateriële vaste activa in relatie tot afschrijvingen was 1,2 (2001: 1,7). De kasstroom ten behoeve van de verwerving van geconsolideerde deelnemingen bedroeg Euro 618,8 miljoen, wat voornamelijk werd aangewend voor de overname van de overige aandelen in Disco Ahold International Holdings en kleinere acquisities, welke grotendeels uit beschikbare liquide middelen werden gefinancierd.

Groepsvermogen

Het groepsvermogen, uitgedrukt als percentage van het balanstotaal, bedroeg 18,9% (ultimo 2001: 20,4%). Het garantievermogen bedroeg 22,4% van het balanstotaal. Het eigen vermogen bedroeg Euro 4,9 miljard. In het derde kwartaal van 2002 werd aan het eigen vermogen toegevoegd het nettoresultaat onder aftrek van het dividend op de cumulatief preferente financieringsaandelen. Het contante gedeelte van het interim dividend op gewone aandelen werd in mindering gebracht op het eigen vermogen. Goodwillcorrecties verbandhoudend met niet aangewende voorzieningen voor acquisities van voor november 2000 werden toegevoegd aan het eigen vermogen. Goodwill verbandhoudend met acquisities tot en met november 2000 werd ten laste van het eigen vermogen gebracht. Goodwill in relatie tot acquisities na november 2000 wordt geactiveerd.

Mutaties eigen vermogen

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 3 ^{de} kwartaal | | t/m 3 ^{de} kwartaal | |
|---|--------------------------|---------|------------------------------|---------|
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Eigen vermogen begin | 4.775,9 | 3.159,8 | 5.892,1 | 2.502,6 |
| Nettoresultaat na aftrek preferent dividend | 248,7 | 295,5 | 358,7 | 914,7 |
| Uitgekeerd dividend op gewone aandelen | (156,4) | (31,3) | (433,2) | (94,1) |
| Uitoefening optierechten | (2,0) | 4,6 | 3,2 | 43,4 |
| Uitgifte aandelen | - | 2.501,7 | 0,1 | 2.501,9 |
| Goodwill | 15,9 | - | 16,0 | (28,7) |
| Koersverschillen en overige mutaties | 0,3 | (377,1) | (954,5) | (286,6) |
| Eigen vermogen ultimo kwartaal | 4.882,4 | 5.553,2 | 4.882,4 | 5.553,2 |

Resultaat volgens US GAAP

Volgens US GAAP bedroeg het nettoresultaat ultimo derde kwartaal Euro 302,1 miljoen (2001: nettowinst Euro 199,2 miljoen). Met name de lagere afschrijving van goodwill in verband met toepassing van SFAS 142 (Statement of Financial Accounting Standards No. 142, Goodwill and Other Intangible Assets, ingaande op 31 december 2001) droeg bij aan een hoger nettoresultaat onder US GAAP dan onder Nederlandse waarderingsgrondslagen (Dutch GAAP). Dit werd deels tenietgedaan door het feit dat baten in verband met sale en operating leaseback transacties volgens Nederlandse waarderingsgrondslagen worden gezien als resultaat, terwijl deze onder US GAAP worden afgeschreven over de resterende looptijd van het leasecontract.

Afschrijving goodwill

Vanaf 31 december 2001 wordt goodwill door Ahold niet meer afgeschreven onder US GAAP. Ahold dient alle goodwill te beoordelen op mogelijke waardevermindering voor het einde van 2002. In het tweede kwartaal werd een bijzondere last geboekt van Euro 430 miljoen, met name in verband met het in gebreke blijven van Ahold's voormalige Argentijnse partner Velox. Ultimo 2002 zal de beoordeling op waardevermindering van de overige goodwill onder US GAAP zijn afgerond. Dit zal vanwege verdere waardevermindering van goodwill naar verwachting leiden tot een extra last tussen Euro 800 miljoen en Euro 900 miljoen.

Ook onder Nederlandse waarderingsgrondslagen dient Ahold geactiveerde goodwill te beoordelen op waardevermindering. Goodwill verbandhoudend met acquisities tot en met november 2000 werd ten laste gebracht van het eigen vermogen. Goodwill in verband met acquisities na november 2000 werd geactiveerd. Geactiveerde goodwill wordt afgeschreven over een periode van maximaal 20 jaar en dient jaarlijks op bijzondere waardevermindering te worden beoordeeld.

In het tweede kwartaal werd een bijzondere last geboekt van Euro 490 miljoen, waarvan Euro 410 miljoen in verband met het in gebreke blijven van Velox en Euro 80 miljoen in verband met de waardevermindering van de goodwill in Argentinië. Ultimo 2002 zal de beoordeling op waardevermindering van alle geactiveerde goodwill zijn afgerond, wat naar verwachting zal leiden tot een verdere last van tussen Euro 50 en Euro 100 miljoen.

Herziene verwachting voor geheel 2002

Ahold heeft de verwachte groei van de winst per aandeel naar beneden bijgesteld. Het ondernemingsklimaat, met name in Zuid-Amerika, blijft moeilijk. Ook de toegenomen financiële lasten vanwege het in gebreke blijven van Velox, het aanmerkelijk hogere gemiddelde belastingtarief en afwaardering van onroerend goed in bepaalde markten hebben mede geleid tot de bijstelling van de verwachting. De onderneming verwacht nu een afname van de winst per aandeel, inclusief opbrengsten uit de verkoop van onroerend goed van Euro 100 – 110 miljoen, maar exclusief afschrijving goodwill, buitengewone lasten en valuta-invloeden, van 6 – 8%. Dit is een verlaging van de in juli uitgesproken verwachting van 5 – 8% groei.

Waarderingsgrondslagen

De door Ahold toegepaste waarderingsgrondslagen zijn ongewijzigd ten opzichte van de in de Ahold-jaarrekening over het jaar 2001 opgenomen waarderingsgrondslagen. Op de in dit persbericht opgenomen cijfers is geen accountantscontrole toegepast.

Op dit moment zijn de grondslagen van verscheidene IAS/IFRS voorschriften reeds opgenomen in de Nederlandse waarderingsgrondslagen, danwel zijn sommige US GAAP richtlijnen toegestaan, zoals SFAS 87 met betrekking tot pensioenlasten. Ahold zal SFAS 87 per ultimo 2002 toepassen.

Overeenkomstig de wensen van de huidige markt zal Ahold de voorschriften van IAS/IFRS vanaf het boekjaar 2004 volledig toepassen.

Ahold-initiatief ter versterking van de kernactiviteiten

Ahold start voor de komende drie jaar met een initiatief voor de gehele onderneming, met vier prioriteiten: autonome omzetgroei, kostenreductie, efficiëntere aanwending van kapitaal en beoordeling van de portfolio. Doel van het initiatief is de focus te richten op de kernactiviteiten in voeding met een evenwichtige portfolio en een solide financiële positie. Ahold wil sneller groeien dan de markt, en gelijktijdig aanzienlijke vrije kasstromen genereren om de schulden drastisch terug te dringen.

Om dit doel te bereiken heeft Ahold, mede in het licht van het moeilijke ondernemingsklimaat wereldwijd en de zwakke algemene economische vooruitzichten, een aantal ambitieuze nieuwe doelstellingen geformuleerd. Binnen de gehele onderneming worden interne doelen gesteld die specifiek zijn gericht op verbetering van de vrije kasstroom en verlaging van investeringen, werkkapitaal en operationele kosten. De doelstellingen betekenen een versnelde uitvoering van het 'Economic Value Added' (EVA) programma, dat de onderneming in gang heeft gezet in 2001.

De onderneming zal zich tevens richten op haar kernactiviteiten en versterking van de positie in de belangrijkste markten. Alle niet-kernactiviteiten zullen geheel of gedeeltelijk worden afgestoten. Kernactiviteiten die reeds langdurig onder de maat presteren zullen kritisch onder de loep genomen worden, waarbij wordt gekeken of aanzienlijke verbetering mogelijk is, dan wel tot desinvestering zal worden overgegaan. Kleinere acquisities, die een versterking van de kernactiviteiten en verbetering van het resultaat betekenen, zijn nog steeds mogelijk, maar zullen worden gefinancierd uit beschikbare middelen.

De onderneming heeft een programma aangekondigd voor een eenmalige, prestatiegerelateerde beloning in aandelen, gericht op motivatie en behoud van medewerkers in sleutelposities. Het programma is gerelateerd aan het belang van de aandeelhouders en heeft een langetermijn focus. Het doel is de prestaties van een groep toonaangevende concurrenten in de wereldmarkt tot 50% te overtreffen over een periode van drie jaar. De resultaten zullen worden gemeten in termen van rendement voor aandeelhouders, in overeenstemming met de best practices in de markt. De totale beloning in aandelen is maximaal 9 miljoen voor een groep van circa 1.500 medewerkers eind 2005. De aandelen zullen op de vrije markt worden gekocht. Bij prestaties die op of onder het gemiddelde liggen, zullen geen aandelen worden toegekend.

Herbevestiging van de voorlopige verwachting 2003

Ahold herbevestigt haar voorlopige verwachting voor 2003 zoals bekendgemaakt op 29 augustus, bij de publicatie van de halfjaarcijfers van 2002. Meer informatie zal volgen op 5 maart 2003, de publicatiedatum van Ahold's jaarcijfers over 2002.

Definities

- *Autonome omzetgroei: "Omzet jaar n" gedeeld door "omzet jaar (n-1)⁽ⁱ⁾ Ahold basis + omzet jaar (n-1)⁽ⁱ⁾ geacquireerde ondernemingen⁽ⁱⁱ⁾"*
 - ⁽ⁱ⁾ aangepast voor valuta-invloeden*
 - ⁽ⁱⁱ⁾ Betreft acquisities van minder dan één jaar geleden en voor zover de omzet van de geacquireerde ondernemingen >5% vertegenwoordigt van de omzet van de acquirerende partij, of de acquisitie de entree betekent in een nieuw afzetkanaal of marktgebied*
- *Identieke omzet is omzet van uitsluitend dezelfde winkels*
- *Vergelijkbare omzet is identieke omzet plus omzet uit bestaande, verplaatste winkels*
- *Valuta-invloeden wordt gedefinieerd als het effect van het gebruik van verschillende valutakoersen bij de omrekening van de financiële cijfers van onze werkmaatschappijen naar Euro's. De financiële cijfers van het afgelopen jaar worden opnieuw berekend met gebruik van de huidige valutakoersen teneinde deze valuta-invloeden te elimineren*
- *Pro forma resultaten worden gedefinieerd als gerapporteerde resultaten, aangepast voor het effect van afschrijving goodwill, bijzondere lasten, resultaten uit de verkoop of desinvestering van materiële vaste activa en de koersverschillen zoals opgenomen in het saldo financiële baten en lasten*
- *De interest coverage ratio wordt berekend door het operationeel resultaat (exclusief bijzondere lasten en afschrijving goodwill) te delen door de nettorentelasten.*
- *Netto rentedragende schulden / EBITDA: De netto rentedragende schulden bestaan uit de langlopende en kortlopende leningen gesaldeerd met de uitgegeven leningen en de liquide middelen, gedeeld door EBITDA voor bijzondere lasten.*

Noot voor de redactie

De persconferentie over de resultaten van het derde kwartaal 2002 kunt u volgen via de webcast op www.ahold.com om 12.30 uur. Ook de analistenconferentie is te volgen via een webcast om 15.00 uur.

Ahold Corporate Communicatie: 075.659.5720

GSM: Annemiek Louwers 06.53.98.16.06, Nick Gale: 06.55.77.22.83

Investor Relations: 075.659.58.28

Bepaalde uitspraken in dit persbericht zijn 'forward-looking statements' in de zin van het Amerikaanse effectenrecht en worden geacht te vallen onder de zogeheten 'safe harbors'. Deze forward-looking statements omvatten, maar zijn niet beperkt tot, impliciete verklaringen met betrekking tot verwachte verhogingen van (netto-)omzet, schattingen met betrekking tot winst per aandeel en kasstroom en kapitaaluitgaven, verwachtingen met betrekking tot vermindering van de schuldenlast, verwachtingen met betrekking tot expansie- en groeimogelijkheden, en verwachtingen ten aanzien van waardevermindering door afschrijving goodwill. Deze forward-looking statements zijn onderhevig aan risico's, onzekerheden en andere factoren waardoor de werkelijke resultaten aanmerkelijk kunnen verschillen ten opzichte van die welke tot uitdrukking zijn gebracht in de forward-looking statements. Dergelijke factoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de algemene economische omstandigheden en wijzigingen in rentestanden in de landen waar Ahold actief is, in het bijzonder in Latijns-Amerikaanse landen zoals Argentinië, toename van concurrentie op de markten waar Ahold opereert, wijzigingen in marketing methoden van concurrenten, het gedrag van andere marktdeelnemers en maatregelen van overheden of andere regelgevende instanties. Schommelingen in wisselkoersen tussen de Euro en de andere valuta waarin de activa, schulden en bedrijfsresultaten van Ahold worden aangeduid, met name de Amerikaanse dollar en de Argentijnse peso, kunnen de werkelijke resultaten beïnvloeden, evenals andere factoren aangehaald in Aholds publieke mededelingen. Veel van deze factoren zijn voor Ahold niet beheersbaar en evenmin voorspelbaar. De lezer wordt geadviseerd behoedzaam om te gaan met dergelijke forward-looking statements, die uitsluitend geacht worden te zijn gedaan per de datum van dit persbericht. Voor een meer gedetailleerde uiteenzetting van dergelijke risico's en andere factoren wordt verwezen naar Aholds meest recente jaarverslag (Form 20-F). Ahold neemt, tenzij daartoe gehouden ingevolge toepasselijk effectenrecht, geen verplichting op zich om gewijzigde forward-looking statements te publiceren naar aanleiding van al dan niet voorgebeurtenissen of omstandigheden die zich voordoen na publicatie van dit persbericht. Buiten Nederland is Koninklijke Ahold N.V. – dit is haar statutaire naam - bekend onder de naam "Royal Ahold" of eenvoudigweg "Ahold".

Geconsolideerde winst- en verliesrekening van Koninklijke Ahold N.V.

| <i>x 1 miljoen Euro</i> (tenzij anders vermeld) | 3 ^{de} kwartaal | | | t/m 3 ^{de} kwartaal | | |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|-----------------|--------------------|
| | 2002 (12 weken) | mutatie in % | 2001 (12 weken) | 2002 (40 weken) | mutatie in % | 2001 (40 weken) |
| Omzet aan derden | | | | | | |
| - U.S. Retail (<i>in dollars</i>) | 5.974,4 | 11,5 | 5.357,5 | 20.041,2 | 14,1 | 17.564,5 |
| - U.S. Foodservice (<i>in dollars</i>) | 4.021,1 | 43,3 | 2.806,1 | 13.517,6 | 50,3 | 8.996,2 |
| - Europa | 5.551,8 | 6,7 | 5.204,0 | 17.192,4 | 6,0 | 16.218,6 |
| - Latijns-Amerika | 586,0 | (49,3) | 1.154,9 | 2.113,0 | (41,6) | 3.617,8 |
| - Azië | 109,2 | 16,8 | 93,5 | 339,3 | 16,4 | 291,5 |
| Totale omzet | 16.412,5 | 5,8 | 15.509,3 | 55.876,8 | 12,2 | 49.783,1 |
| Operationeel resultaat | | | | | | |
| - U.S. Retail (<i>in dollars</i>) | 365,3 | 23,6 | 295,5 | 1.155,8 | 25,0 | 924,9 |
| - U.S. Foodservice (<i>in dollars</i>) | 208,1 | 83,7 | 113,3 | 587,0 | 64,0 | 357,9 |
| - Europa | 191,7 | 2,6 | 186,8 | 554,0 | (2,3) | 566,8 |
| - Latijns-Amerika | 1,7 | (96,0) | 42,8 | 39,7 | (68,2) | 124,8 |
| - Azië | (4,9) | (19,5) | (4,1) | (17,3) | (27,2) | (13,6) |
| - Corporate kosten | (14,5) | (23,9) | (11,7) | (46,3) | (18,4) | (39,1) |
| Totaal operationeel resultaat | 756,2 | 13,3 | 667,2 | 2.400,3 | 15,8 | 2.073,1 |
| Bijzondere lasten | - | - | - | (490,0) | - | - |
| Afschrijving goodwill | (62,8) | - | (36,6) | (210,6) | - | (112,5) |
| Bedrijfsresultaat | 693,4 | 10,0 | 630,6 | 1.699,7 | (13,3) | 1.960,6 |
| Nettorentelasten | (223,5) | (3,2) | (216,5) | (763,2) | (6,5) | (716,4) |
| Financieringskoersverschillen | (13,3) | - | 24,2 | (35,9) | - | 89,9 |
| Overige financiële baten en lasten | (0,5) | - | 0,2 | (0,1) | - | (0,3) |
| Saldo financiële baten en lasten | (237,3) | (23,5) | (192,1) | (799,2) | (27,5) | (626,8) |
| Resultaat voor belastingen | 456,1 | 4,0 | 438,5 | 900,5 | (32,5) | 1.333,8 |
| Belasting naar de winst | (170,4) | - | (114,2) | (428,2) | - | (344,1) |
| Resultaat na belastingen | 285,7 | (11,9) | 324,3 | 472,3 | (52,3) | 989,7 |
| Baten uit deelnemingen | 7,1 | - | 7,9 | 12,8 | - | 16,1 |
| Aandeel derden | (35,2) | - | (28,0) | (97,0) | - | (61,8) |
| Nettoresultaat | 257,6 | (15,3) | 304,2 | 388,1 | (58,9) | 944,0 |
| Dividend preferente financierings aandelen | (8,9) | - | (8,7) | (29,4) | - | (29,3) |
| Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders | 248,7 | (15,8) | 295,5 | 358,7 | (60,8) | 914,7 |
| Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (<i>x 1.000, herrekend voor stockdividenden</i>) | 929.483 | - | 863.095 | 925.195 | - | 838.728 |
| Resultaat per gewoon aandeel | EUR 0,27 | (21,8) | EUR 0,34 | EUR 0,39 | (64,4) | EUR 1,09 |
| Winst per aandeel exclusief afschrijving goodwill, bijzondere lasten en valuta-invloeden | EUR 0,34 | (4,5) | EUR 0,36 | EUR 1,15 | (1,1) | EUR 1,17 |
| Verwaterde winst per gewoon aandeel ¹ | EUR 0,26 | - | EUR 0,33 | EUR 0,39 | - | EUR 1,07 |
| Operationeel resultaat in % van de omzet | 4,6 | - | 4,3 | 4,3 | - | 4,2 |
| Afschrijvingen (<i>x 1 mln</i>) | 424,6 | - | 393,9 | 1.434,0 | - | 1.232,6 |
| Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en bijzondere lasten (<i>x 1 mln</i>) | 1.118,0 | - | 1.024,5 | 3.623,7 | - | 3.193,2 |
| Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en bijzondere lasten in % van de omzet | 6,81 | - | 6,61 | 6,49 | - | 6,41 |
| Gemiddelde omrekenkoers van de Euro | USD 0,98 | - | USD 0,90 | USD 0,93 | - | USD 0,90 |

¹ Berekend als volgt: Resultaat toekomend aan gewone aandeelhouders, gecorrigeerd voor rentelasten van de converteerbare achtergestelde obligatieleningen. Dit resultaat wordt gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen, inclusief het aantal dat zou worden uitgegeven bij de conversie van de converteerbare achtergestelde obligatieleningen en de uitoefening van de uitstaande optierechten, indien deze tot verdere verwatering leiden.

Berekening pro forma resultaat

| <i>x 1 miljoen Euro</i> (tenzij anders vermeld) | 3^{de} kwartaal | | | t/m 3^{de} kwartaal | | |
|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| | 2002 (12 weken) | <i>mutatie</i> in % | 2001 (12 weken) | 2002 (40 weken) | <i>mutatie</i> in % | 2001 (40 weken) |
| Nettoresultaat | 257,6 | (15,3) | 304,2 | 388,1 | (58,9) | 944,0 |
| <i>Aanpassingen voor:</i> | | | | | | |
| Resultaat op verkoop en desinvesteringen van materiële vaste activa: | | | | | | |
| - U.S. Retail (<i>in dollars</i>) | (28,6) | | (4,3) | (30,6) | | (5,0) |
| - U.S. Foodservice (<i>in dollars</i>) | (1,2) | | (0,1) | (1,3) | | - |
| - Europa | (16,4) | | (11,0) | (36,8) | | (35,0) |
| - Latijns-Amerika | (1,7) | | - | (2,0) | | 0,3 |
| - Azië | (0,1) | | - | (0,1) | | - |
| | <u>(48,5)</u> | | <u>(16,0)</u> | <u>(71,6)</u> | | <u>(40,4)</u> |
| Bijzondere lasten | - | | - | 490,0 | | - |
| Afschrijving goodwill | 62,8 | | 36,6 | 210,6 | | 112,5 |
| <i>Aanpassingen voor financieringskoersverschillen:</i> | | | | | | |
| - Devaluatie resultaat Argentinië | 12,1 | | - | 32,0 | | - |
| - Resultaat financiële derivaten | - | | (22,8) | - | | (67,8) |
| - Overige koersverschillen | 1,2 | | (1,4) | 3,9 | | (22,1) |
| | <u>27,6</u> | | <u>(3,6)</u> | <u>664,9</u> | | <u>(17,8)</u> |
| Subtotaal aanpassingen voor belastingen | 27,6 | | (3,6) | 664,9 | | (17,8) |
| Aanpassing belasting naar de winst | 10,6 | | (0,4) | 0,3 | | (5,3) |
| Aanpassing aandeel derden | 4,8 | | 1,6 | 3,7 | | 6,7 |
| Baten uit deelnemingen – goodwill impact | 2,8 | | - | 2,8 | | - |
| | <u>45,8</u> | | <u>(2,4)</u> | <u>671,7</u> | | <u>(16,4)</u> |
| Totaal nettoresultaat aanpassingen | 45,8 | | (2,4) | 671,7 | | (16,4) |
| Pro forma nettoresultaat | 303,4 | 0,5 | 301,8 | 1.059,8 | 14,3 | 927,6 |
| Dividend preferente financierings aandelen | (8,9) | | (8,7) | (29,4) | | (29,3) |
| Pro forma resultaat gewone aandeelhouders | 294,5 | 0,5 | 293,1 | 1.030,4 | 14,7 | 898,3 |
| Pro forma resultaat per gewoon aandeel | EUR 0,32 | (6,8) | EUR 0,34 | EUR 1,11 | 3,9 | EUR 1,07 |

Geconsolideerd overzicht van kasstromen van Koninklijke Ahold N.V.

| | 3^{de} kwartaal | | t/m 3^{de} kwartaal | |
|--|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| <i>x 1 miljoen Euro</i> | <i>(12 weken)</i> | <i>(12 weken)</i> | <i>(40 weken)</i> | <i>(40 weken)</i> |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | | | |
| Resultaat voor belasting | 456,1 | 438,5 | 900,5 | 1.333,8 |
| <i>Aanpassingen voor:</i> | | | | |
| Afschrijvingen | 424,6 | 393,9 | 1.434,0 | 1.232,6 |
| Devaluatie Argentinië | 12,1 | - | 32,0 | - |
| Bijzondere lasten | - | - | 490,0 | - |
| Resultaat verkoop en desinvesteringen van materiële vaste activa | (48,5) | (16,0) | (71,6) | (40,4) |
| Mutaties werkkapitaal | (395,0) | (180,6) | (486,4) | (879,4) |
| Mutaties overige voorzieningen | 13,7 | 2,7 | (94,6) | (240,9) |
| Betaalde vennootschapsbelasting | (163,0) | (67,9) | (379,1) | (258,5) |
| | 300,0 | 570,6 | 1.824,8 | 1.147,2 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | | | |
| Investeringen in materiële en immateriële vaste activa | (526,9) | (674,7) | (1.793,8) | (1.977,2) |
| Desinvesteringen van materiële en immateriële vaste activa | 234,1 | 54,9 | 378,6 | 911,2 |
| Verwerving geconsolideerde deelnemingen | (618,8) | (317,2) | (817,8) | (695,4) |
| Mutaties in investeringen in niet-geconsolideerde deelnemingen | (16,8) | 7,4 | (38,5) | (29,5) |
| Mutaties leningen u/g | 1,2 | (14,9) | 43,0 | (94,5) |
| | (927,2) | (944,5) | (2.228,5) | (1.885,4) |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | |
| Mutatie lang- en kortlopende leningen | 124,9 | 33,9 | (84,5) | 193,8 |
| Opbrengsten van uitgifte van aandelen | (2,0) | 2.506,2 | 3,2 | 2.545,1 |
| Uitbetaald dividend | (121,1) | (51,9) | (409,3) | (125,6) |
| Mutatie belang derden | 18,0 | 6,2 | (50,8) | (14,2) |
| | 19,8 | 2.494,4 | (541,4) | 2.599,1 |
| Omrekenverschillen vreemde valuta | 80,3 | (105,6) | (43,7) | (58,1) |
| Saldo kasstromen | (527,1) | 2.014,9 | (988,8) | 1.802,8 |
| Liquide middelen beginsaldo | 1.457,3 | 1.165,6 | 1.972,3 | 1.335,6 |
| Inbreng uit acquisities en nieuwe (de)-consolidaties | 1,6 | 32,8 | (51,7) | 74,9 |
| Liquide middelen einde kwartaal | 931,8 | 3.213,3 | 931,8 | 3.213,3 |

Geconsolideerde balans van Koninklijke Ahold N.V.

| <i>x 1 miljoen Euro</i> | 6 oktober 2002 | 30 december 2001 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Activa | | |
| <i>Vlottende activa</i> | | |
| Liquide middelen | 932 | 1.972 |
| Vorderingen | 3.651 | 4.005 |
| Vorraden | 4.514 | 5.067 |
| <i>Vaste activa</i> | | |
| Materiële vaste activa | 12.957 | 14.072 |
| Immateriële vaste activa | 5.337 | 5.649 |
| Financiële vaste activa | 1.622 | 1.471 |
| | <u>29.013</u> | <u>32.236</u> |
| Passiva | | |
| <i>Kortlopende schulden</i> | | |
| Kortlopende leningen | 2.583 | 1.849 |
| Overige kortlopende schulden | 8.062 | 9.221 |
| <i>Langlopende verplichtingen</i> | | |
| Langlopende schulden | 10.091 | 10.795 |
| Achtergestelde leningen | 1.011 | 1.780 |
| Voorzieningen | 1.778 | 2.014 |
| Belang derden | 605 | 685 |
| Eigen vermogen | 4.883 | 5.892 |
| Groepsvermogen | <u>5.488</u> | <u>6.577</u> |
| | <u>29.013</u> | <u>32.236</u> |
| Netto rentedragende schulden | 12.347 | 11.964 |

Balans ratio's

| | 6 oktober 2002 | 30 december 2001 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Aantal uitstaande gewone aandelen (<i>x 1,000</i>) | 931.042 | 920.979 |
| Groepsvermogen/Totaal vermogen in % | 18,9 | 20,4 |
| Garantievermogen/Totaal vermogen in % | 22,4 | 25,9 |
| Omrekenkoers van de euro voor balansposten | USD 0,98 | USD 0,88 |

Resultaat volgens waarderingsgrondslagen in de V.S.

| | 3 ^{de} kwartaal | | t/m 3 ^{de} kwartaal | |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| | 2002 (12 weken) | 2001 (12 weken) | 2002 (40 weken) | 2001 (40 weken) |
| <i>x 1 miljoen Euro</i> | | | | |
| <i>De aanpassingen op het resultaat bij toepassing van US GAAP</i> | | | | |
| Resultaat volgens Dutch GAAP | 257,6 | 304,2 | 388,1 | 944,0 |
| Dividend cumulatief preferente financieringsaandelen | (8,9) | (8,7) | (29,4) | (29,3) |
| Resultaat volgens Dutch GAAP toekomend aan gewone aandeelhouders | 248,7 | 295,5 | 358,7 | 914,7 |
| <i>Aanpassingen van het resultaat:</i> | | | | |
| a) Goodwill | 62,8 | (77,1) | 270,6 | (246,2) |
| b) Pensioenen | 5,3 | 0,4 | 15,8 | 10,1 |
| c) Herwaardering onroerend goed, afschrijving | 0,4 | 0,4 | 1,2 | 1,5 |
| d) Herstructureringskosten | (4,0) | - | (29,8) | - |
| e) Andere voorzieningen | (3,2) | 7,3 | (20,4) | (25,5) |
| f) Winst uit verkoop onroerend goed | (6,9) | (5,4) | (16,7) | (65,2) |
| g) SFAS 133 | 2,5 | (27,5) | 47,1 | (95,5) |
| h) Overige | (0,5) | (1,3) | (3,2) | (4,0) |
| i) Belasting effecten | (2,5) | 1,2 | (8,2) | 37,7 |
| j) Aandeel derden | (0,5) | 5,7 | 0,7 | 23,0 |
| Resultaat volgens US GAAP toekomend aan gewone aandeelhouders | 302,1 | 199,2 | 615,8 | 550,6 |

De resultaten volgens Dutch GAAP kunnen aanzienlijk afwijken van de resultaten volgens US GAAP. Zie voor een gedetailleerde beschrijving van deze verschillen het Ahold Jaarverslag 2001.

Extra toelichting op belangrijke aanpassingen volgens US GAAP:

a) **Goodwill:** Volgens Dutch GAAP wordt goodwill geactiveerd per 1 december 2000 en lineair afgeschreven over een periode van maximaal 20 jaar. Vanaf 31 december 2001 wordt onder US GAAP SFAS 142 toegepast en wordt de goodwill niet langer lineair afgeschreven maar getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Deze beoordeling moet worden afgerond voor jaareinde 2002. In het eerste halfjaar van 2002 is de afschrijving volgens Dutch GAAP volledig teruggeboekt.

f) **Winst uit verkoop onroerend goed:** Voor 2002 bevat het bedrag de gedeeltelijke vrijval van het in het verleden uitgestelde resultaat uit verkoop van onroerend goed alsmede uitgestelde winsten van sale en leaseback transacties in 2002. Het bedrag in 2001 betreft met name uitgestelde winsten van sale en leaseback transacties onder US GAAP.

g) **SFAS 133:** De aanpassing van 2002 bevat o.a. uitstel van baten uit swaps, afgewikkeld in 2001. De cijfers van 2001 betreffen hoofdzakelijk de 'transition adjustment', als gevolg van de eerste toepassing van SFAS 133, van Euro 27 miljoen en de nettoterugboeking van baten als gevolg van de beëindiging van swaps, deels verminderd met de waardevermindering van leases in vreemde valuta.