

Halfjaarbericht 2010 *Persbericht*



Nettowinst Sligro Food Group € 28 miljoen

De nettowinst over het eerste halfjaar bedroeg € 28 miljoen, een toename van 4,6% ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2009. De omzet over het eerste halfjaar 2010 beliep € 1.115 miljoen, een toename van 2,7%. De autonome omzetgroei beliep 4,7%.

Koen Slippens, directievoorzitter: "In uitdagende marktomstandigheden heeft Sligro Food Group in zowel Foodservice als Food retail een sterke autonome omzetontwikkeling laten zien. In overeenstemming met onze ambitie ontwikkelden wij ons in beide marktsegmenten duidelijk beter dan de totale markt. De groep wist het eerste halfjaar met een winststijging af te sluiten, terwijl ons investeringsprogramma volop doorloopt om in de toekomst te kunnen profiteren van economisch herstel."

Kerncijfers

	x € miljoen 2010	Toename in %
Omzet	1.115	2,7
Autonome omzetgroei		4,7
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	63	4,6
Bedrijfsresultaat (ebit)	37	2,9
Nettowinst	28	4,6

De brutowinst als percentage van de omzet nam met 0,3% af door prijs- en actiedruk en door mixeffecten. Ondanks het effect van versnelde afschrijvingen ad € 2,5 miljoen, zijn de kosten als percentage van de omzet licht gedaald. Exclusief deze afschrijvingen is er sprake van een daling met 0,3%. In de overige bedrijfsopbrengsten is in 2010 een boekwinst op afgestoten activa begrepen van € 1 miljoen ten opzichte van een boekverlies in 2009 van gelijke omvang.

Bij Food retail beliep de toename van de identieke consumenten-omzet 4,2% (Q2: 3,4%) waarvan 5,2% voor EMTÉ (Q2: 4,6%) en 1,5% voor Golff (Q2: 0%).

Exclusief het effect van Pasen was de onderliggende groei in het tweede kwartaal nagenoeg gelijk aan die van het eerste kwartaal. Pasen viel in 2010 in Q1 en in 2009 in Q2. Op basis van de cijfers van drie onderzoeksbureaus schatten wij dat de markt in het eerste halfjaar met ongeveer 1% is gegroeid, waarmee Food retail de markt beduidend heeft verslagen.

Ondanks de identieke omzetgroei is de omzet bij Food retail enigszins afgenomen als gevolg van overgedragen vestigingspunten, met name in 2009, aan Spar Holding en anderen. Gemiddeld beschikten wij in de eerste helft van 2010 over 120 supermarkten ten opzichte van 135 in 2009. Het bedrijfsresultaat van Food retail verbeterde met bijna € 6 miljoen tot € 5 miljoen. Dit is vooral het gevolg van een succesvolle uitvoering van het Masterplan Food retail en van € 2 miljoen hogere overige bedrijfsopbrengsten.

Foodservice realiseerde in het eerste halfjaar een autonome omzetgroei van 4,9% (Q2: 4,1%). Ook in dit segment worden de cijfers per kwartaal beïnvloed door Pasen. Hoewel er nog geen marktcijfers over het gehele eerste halfjaar beschikbaar zijn, duiden de horecacijfers over het eerste kwartaal op een krimpende foodservicemarkt. Sligro slaagde er opnieuw in, door intensieve klantenacquisitie, de kracht van de Sligro formule en een aantrekkelijke prijspositionering, duidelijk tegen de markttrend in te groeien. Als gevolg van deze actieve marktbenadering en de stijging van het omzetaandeel van het convenience/petrol segment met relatief lagere marges, was er wel sprake van margedruk binnen Foodservice. Het bedrijfsresultaat bij Foodservice nam met bijna € 5 miljoen af tot € 32 miljoen. Dit is vooral het gevolg van de ingezette prijsdruk en de extra afschrijvingen.

Door samenvoeging van al onze bezorgactiviteiten in de regio Amsterdam worden de bestaande activa versneld afgeschreven, hetgeen in 2010 tot éénmalige extra afschrijvingen leidt van € 5 miljoen, gelijkelijk verdeeld over het jaar.

De financiële positie van Sligro Food Group is onverminderd sterk, ondanks de betaling in het eerste halfjaar van het jubileumdividend. De operationele kasstroom is in het eerste halfjaar 2010 in neerwaartse zin beïnvloed door een effect van de 53^e week in 2009, vooruitbetaalde vennootschapsbelasting en gewijzigde betalingscondities met een belangrijke leverancier.

Vooruitzichten

In de food retailmarkt is sprake van pittige prijs- en promotieconcurrentie doordat de consument terughoudend is in zijn bestedingen en meer op aanbiedingen let en door wijzigende concurrentieverhoudingen. In de foodservicemarkt is de consument nog steeds terughoudend met zijn uitgaven,

Bestuurdersverklaring

hetgeen bij onze klanten weer de nodige druk op het rendement zet en daardoor behoefte aan kostenverlaging initieert. Daar staat tegenover dat de grilligheid en onzekerheid van de economische ontwikkeling minder wordt en er langzaam maar zeker weer enig optimisme is waar te nemen. Wij zien dan ook geen belangrijke wijzigingen van de in het jaarverslag 2009 omschreven risico's en onzekerheden.

Voor het tweede halfjaar 2010 dient in vergelijking tot de vergelijkbare periode van 2009 te worden bedacht dat 2009 een extra week omvatte, hetgeen tot € 40 miljoen extra omzet heeft geleid. De sterke groei in het convenience-/petrol-segment in 2009 en in de eerste helft van 2010 zal in de tweede helft van 2010 afvlakken. Doordat niet alle Golf-supermarkten passen in het EMTÉ concept, zal het aantal supermarkten nog wat verder afnemen. Desalniettemin zal de totale omzet over 2010 naar verwachting toenemen ten opzichte van 2009. Daarenboven verwachten wij extra te groeien door de op 2 juli 2010 aangekondigde overname van Sanders Supermarkten, die naar verwachting in augustus wordt afgerond.

Wij onthouden ons van een concrete voorspelling van de jaarresultaten. De halfjaarcijfers worden heden toegelicht op een persconferentie en in een analistenbijeenkomst. De betreffende presentatie is opgenomen op www.sligrofoodgroup.nl.

Op 21 oktober zal de trading update over het derde kwartaal worden gepubliceerd.

Veghel, 22 juli 2010

Namens directie Sligro Food Group NV

Koen Slippens

Huib van Rozendaal

Telefoon: +31413-343 500

www.sligrofoodgroup.nl

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 6 tot en met 11 van dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het eerste halfjaar van Sligro Food Group N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
2. Het halfjaarverslag, zoals opgenomen op de pagina's 2 tot en met 3 van dit verslag, geeft een getrouw overzicht omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van Sligro Food Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de halfjaarrekening zijn opgenomen. Tevens geeft het halfjaarverslag een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken, de investeringen en de omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit afhankelijk is.

K.M. Slippens, directievoorzitter

H.L. van Rozendaal, financieel directeur

J.H.F. Pardoel, directeur Food retail

J.H. Peterse, directeur Foodservice



Inhoud

Halfjaarverslag	2
Bestuurdersverklaring	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2010	6
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2010	7
Geconsolideerde balans per 3 juli 2010	8
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2010	
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar van 2010	9
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	10
Profiel	12

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over het eerste halfjaar van 2010

(x € 1.000)

	2010	2009	2008
Omzet	1.115.032	1.085.853	1.078.393
Inkoopwaarde van de omzet	(863.078)	(837.635)	(830.922)
Brutowinst	251.954	248.218	247.471
Overige bedrijfsopbrengsten	2.577	490	5.878
Personeelskosten	(111.990)	(110.840)	(110.331)
Huisvestingskosten	(30.069)	(29.990)	(29.367)
Verkoopkosten	(10.374)	(9.421)	(11.057)
Logistieke kosten	(31.555)	(30.871)	(30.821)
Algemene kosten	(7.177)	(7.011)	(7.057)
Afschrijving materiële vaste activa	(23.093)	(20.944)	(19.778)
Amortisatie immateriële activa	(3.683)	(4.078)	(3.961)
Totaal bedrijfskosten	(217.941)	(213.155)	(212.372)
Bedrijfsresultaat	36.590	35.553	40.977
Financieringsbaten	280	172	581
Financieringslasten	(2.320)	(3.660)	(6.182)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2.282	3.037	2.177
Winst vóór belastingen	36.832	35.102	37.553
Winstbelastingen	(8.826)	(8.324)	(9.070)
Winst over het eerste halfjaar	28.006	26.778	28.483
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	28.006	26.778	28.483
Gegevens per aandeel	€	€	€
Gewone winst per aandeel	0,63	0,61	0,65
Verwaterde winst per aandeel	0,63	0,61	0,65

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2010

(x € 1.000)

	2010	2009	2008
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	48.386	71.468	57.959
Ontvangen rente	280	172	581
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	4.155	2.851	996
Betaalde rente	(2.371)	(4.416)	(6.340)
Betaalde vennootschapsbelasting	(21.057)	(9.510)	(7.494)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	29.393	60.565	45.702
Acquisities/participaties	0	0	(2.389)
Verkoop deelnemingen/bedrijfsactiviteiten	1.280	125	3.833
Investerings in (im)materiële (vaste) activa	(21.923)	(20.079)	(27.480)
Desinvesteringsoptvangsten van (im)materiële (vaste) activa/vastgoedbeleggingen	0	0	9.193
Verstrekt aan geassocieerde deelnemingen	(1.100)	0	0
Aflossing door geassocieerde deelnemingen	0	66	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(21.743)	(19.888)	(16.843)
Ingekochte eigen aandelen	(3.580)	0	0
Aflossing langlopende schulden	(14.805)	(16.522)	(14.959)
Betaald aan joint venture	(100)	0	0
Betaald dividend	(44.074)	(18.880)	(13.855)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(62.559)	(35.402)	(28.814)
Mutatie geldmiddelen en kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(54.909)	5.275	45
Stand begin boekjaar	24.684	883	(29.250)
Stand medio boekjaar	(30.225)	6.158	(29.205)

Geconsolideerde balans per 3 juli 2010

(x € 1.000)

	03-07-2010	02-01-2010	27-06-2009
ACTIVA			
Goodwill	127.007	127.547	127.547
Overige immateriële activa	39.721	42.261	45.190
Materiële vaste activa	286.056	284.381	284.272
Vastgoedbeleggingen	24.499	24.499	25.186
Investerings in geassocieerde deelnemingen	39.910	41.771	39.076
Overige financiële vaste activa	16.962 ¹⁾	2.640	1.941
Totaal vaste activa	534.155	523.099	523.212
Voorraden	176.214	189.282	176.607
Handels- en overige vorderingen	98.675	107.716	88.233
Winstbelasting	12.760	529	0
Overige vlottende activa	7.672	3.789	13.986
Voor verkoop aangehouden activa	3.097	3.097	1.847
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.828	24.684	17.929
Totaal vlottende activa	315.246	329.097	298.602
Totaal activa	849.401	852.196	821.814
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Gestort en opgevraagd kapitaal	2.655	2.655	2.655
Reserves	461.066	479.668	430.207
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	463.721	482.323	432.862
Verplichtingen			
Uitgestelde belastingverplichtingen	24.250	24.007	19.393
Personeelsbeloningen	5.355	7.055	12.432
Overige voorzieningen	316	316	213
Schulden aan kredietinstellingen	126.443	128.283	141.292
Totaal langlopende verplichtingen	156.364	159.661	173.330
Aflossingsverplichtingen	27.850	27.850	28.152
Schulden aan kredietinstellingen	47.053	0	11.771
Crediteuren	103.423	109.784	111.226
Winstbelasting	0	0	2.411
Overige belastingen en premies	17.196	22.874	28.720
Overige schulden en overlopende passiva	33.794	49.704	33.342
Totaal kortlopende verplichtingen	229.316	210.212	215.622
Totaal passiva	849.401	852.196	821.814

1) Waarvan € 13.719 reële waarde derivaten.

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2010

(x € 1.000)

	<i>Gestort en opgevraagd kapitaal</i>	<i>Agio</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Herwaarderingsreserve</i>	<i>Hedgingreserve</i>	<i>Onverdeelde winst</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 02-01-2010	2.655	31.106	369.831	5.010	(589)	74.310	482.323
Winstbestemming			74.310			(74.310)	0
Inkoop eigen aandelen			(3.580)				(3.580)
Betaald dividend			(44.074)				(44.074)
Totaalresultaat			337		709	28.006	29.052
Stand per 03-07-2010	2.655	31.106	396.824	5.010	120	28.006	463.721

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar van 2010

(x € 1.000)

	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van cash-flow hedge langlopende leningen	709	(1.051)	869
Op aandelen gebaseerde betalingen, na belasting	337	0	0
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	1.046	(1.051)	869
Winst over het eerste halfjaar	28.006	26.778	28.483
Totaalresultaat over het eerste half jaar	29.052	25.727	29.352
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	29.052	25.727	29.352

Toelichting op de halfjaarrekening 2010

Algemeen

Sligro Food Group N.V. is gevestigd in Veghel, Nederland.

De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de Venootschap zelf en haar dochterondernemingen (ook wel de Groep genaamd).

De halfjaarrekening omvat de eerste 26 weken van 2010, oftewel de periode van 3 januari 2010 tot en met 3 juli 2010. De vergelijkende cijfers omvatten de overeenkomstige periode in 2009.

Overeenstemmingsverklaring

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en is opgesteld onder toepassing van IAS 34 tussentijdse financiële verslaggeving. Het bevat niet alle informatie, die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2009 te worden gelezen.

Accountantscontrole

Op dit halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de halfjaarrekening

De grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit halfjaarbericht heeft toegepast zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2009.

Seizoensinvloeden

Bij de foodservice-activiteiten is sprake van een seizoenspatroon. Onder normale omstandigheden is de omzet in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar. Dit hangt voornamelijk samen met relatief hoge bestedingen in het foodservicekanaal in de kerstperiode gevolgd door relatief beperkte bestedingen in het begin van het nieuwe jaar. Doordat deze omzetverschuiving bovendien gepaard gaat met een andere afzetmix is de winstgevendheid in het tweede halfjaar als gevolg hiervan in zijn algemeenheid hoger dan in het eerste halfjaar. Bij de foodretailactiviteiten is geen sprake van een significant seizoenspatroon.

Pensioenen

De voorziening personeelsbeloningen is in het eerste halfjaar met € 1,7 miljoen afgenomen door premiebetaling. De geschatte dekkinggraad van het ondernemingspensioenfonds volgens de richtlijnen van de toezichthouder De Nederlandsche Bank bedraagt medio 2010 circa 96%.

Segmentatie van het resultaat over het eerste halfjaar van 2010

(x € miljoen)

	Foodservice		Foodretail		Totaal	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto omzet	759,4	723,8	355,6	362,1	1.115,0	1.085,9
Overige bedrijfsopbrengsten	0,4	0,2	2,2	0,3	2,6	0,5
Bedrijfsresultaat	31,9	36,7	4,7	(1,1)	36,6	35,6
In % van de omzet	4,2	5,1	1,3	(0,3)	3,3	3,3
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en amortisatie (ebitda)	47,9	49,9	15,5	10,7	63,4	60,6
In % van de omzet	6,3	6,9	4,4	3,0	5,7	5,6
Netto investeringen ¹⁾	21,0	20,6	4,9	2,0	25,9	22,6
Netto geïnvesteerd vermogen ²⁾	444,0	406,0	180,5	181,2	624,5	587,2

1) In materiële vaste activa en immateriële activa, vastgoedbeleggingen en voor verkoop aangehouden activa.

2) Exclusief financiële vaste activa.

Overige bedrijfsopbrengsten

(x € miljoen)

	2010	2009
Huuropbrengsten	1,6	1,5
Boekresultaat verkochte activa	1,0	(1,0)
	2,6	0,5

Profiel

In Sligro Food Group zijn foodretail- en foodservicebedrijven actief, die zich direct en indirect richten op de Nederlandse markt van de etende mens. Dit geschiedt bij Foodservice als groothandel en bij Foodretail als groothandel en detaillist.

Foodretail

De foodretailactiviteiten bestaan uit circa 120 full service-supermarkten onder de formules EMTÉ en Golff, waarvan er 40 door zelfstandige ondernemers worden geëxploiteerd.

Foodservice

De foodservice-activiteiten bestaan uit twee samenwerkende bedrijfsonderdelen:

Sligro richt zich via zelfbediening en bezorging vanuit 45 grootschalige zelfbedieningsvestigingen en 10 bezorglocaties op groot- en kleinschalige horeca, recreatie, cateraars, grootverbruikers, bedrijfsrestaurants, pompshops, het midden- en kleinbedrijf en kleinschalige retailbedrijven.

Van Hoeckel richt zich met een volledig gespecialiseerde organisatie op de institutionele markt.

Wij hebben eigen productiefaciliteiten voor gespecialiseerde convenience-producten, vis en patisserie en hebben deelnemingen in onze Fresh Partners voor vlees, wild & gevogelte, AGF en brood & banket.

Onze klanten kunnen over circa 60.000 food- en aan food gerelateerde non-foodartikelen beschikken. In samenhang hiermee worden bovendien tal van diensten aangeboden, onder meer op franchisegebied.

Sligro Food Group heeft haar inkoop van foodretailproducten ondergebracht bij CIV Superunie B.A., die in de Nederlandse supermarktsector met een marktaandeel van circa 30% een toonaangevende inkooppartij vormt. Als marktleider koopt de Groep foodserviceproducten in eigen beheer in. Binnen de Sligro Food Group-bedrijven wordt intensief gestreefd naar het delen van kennis en het benutten van substantiële synergie- en schaalvoordelen. Primair klantgerichte activiteiten vinden plaats in de bedrijfsonderdelen, terwijl alles achter de schermen centraal wordt aangestuurd. Met een gezamenlijke inkoop, gecombineerd met een direct en gedetailleerd

margemanagement, worden toenemende brutomarges beoogd. Vermindering van operationele kosten wordt bereikt door een permanent strakke kostenbeheersing en een gezamenlijke integrale logistieke strategie. Groepssynergie wordt verder bevorderd door de uitbouw van gezamenlijke ICT-systemen, door gezamenlijk vastgoedbeheer en door concern management development.

Sligro Food Group streeft ernaar een constant en beheerst groeiende kwaliteitsonderneming te zijn voor al haar stakeholders.

Over het jaar 2009 is een omzet gerealiseerd van € 2.258 miljoen met een nettowinst van € 74 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op fulltimebasis bedroeg ruim 5.500.

