



Sligro Food Group N.V.

HALFJAARBERICHT Sligro Food Group 2015

Nettowinst Sligro Food Group € 29 miljoen

De nettowinst over het eerste halfjaar bedroeg € 29 miljoen, een toename van 7,4% ten opzichte van dezelfde periode in 2014. De omzet over het eerste halfjaar 2015 bedroeg € 1.274 miljoen, een toename van 1,1% ten opzichte van dezelfde periode in 2014. Autonoom nam de omzet met 0,5% toe.

KOEN SLIPPENS, DIRECTIEVOORZITTER:

“De macro economische indicatoren duiden op verder herstel in de Nederlandse markt. In het supermarktkanaal zien we dat al terug en is de omzetontwikkeling verder aangetrokken. In de Foodservicemarkt is er eveneens sprake van enig herstel maar komt het nog wat vertraagd tot stand. Ons ‘Kicken op Kosten’ programma is nu in volle gang en de resultaten daarvan worden zichtbaar. Dat vormt een belangrijke basis voor de resultaatsverbetering. Al met al kijken we daarmee positief terug op de eerste helft van 2015, zeker gezien de incidentele positieve effecten in 2014.”

KERNCIJFERS

	x € miljoen		Mutatie
	2015	2014	in %
Omzet	1.274	1.260	1,1
Autonome omzetgroei Foodservice ¹ in %	0,8	4,0	
Like for like groei EMTÉ in %	0,7	(0,8)	
Autonome omzetgroei Groep in % ¹	0,5	2,1	
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	65	65	0
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie (ebita)	46	44	4,5
Bedrijfsresultaat (ebit)	37	35	5,7
Nettowinst	29	27	7,4
Vrije kasstroom	11	(6)	283,3
Eigen vermogen (medio)	573	545	5,1
Netto rentedragende schuld (medio)	63	112	(43,8)
Winst per aandeel (x € 1)	0,66	0,61	

1) Exclusief rookwaren

RESULTATEN

De brutowinst nam met € 3 miljoen toe tot € 288 miljoen. Als percentage van de omzet is de brutowinst afgenomen met 0,1% tot 22,6%, voornamelijk door mix effecten.

De kosten namen met € 2 miljoen af tot € 252 miljoen. In de cijfers van 2014 zaten relatief veel incidentele posten die de kosten per saldo wat drukte. Als percentage van de omzet namen de kosten in 2015 desalniettemin met 0,4% af tot 19,8%.

De overige bedrijfsopbrengsten namen met € 3 miljoen af tot € 1 miljoen. In tegenstelling tot vorig jaar hebben we dit halfjaar geen onroerend goed- of vestigingslocaties afgestoten waardoor er geen transactieresultaten zijn.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie beloopt € 46 miljoen, oftewel een toename ten opzichte van vorig jaar van € 2 miljoen. Daarbij moet worden opgemerkt dat de incidentele resultaten € 4 miljoen lager zijn dan vorig jaar. Als percentage van de omzet betekent dit een toename van 0,1% tot 3,6%.

FOODRETAIL

Bij Foodretail nam de netto-omzet af met 0,2% (Q2: gelijk aan vorig jaar). De identieke consumentenomzet over het eerste halfjaar nam toe met 0,7% (Q2: 0,3%). Daarmee hielden we de markt niet bij, al zagen we in de loop van het tweede kwartaal voor EMTÉ de trend wel verbeteren.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie nam met € 5 miljoen toe tot € 9 miljoen. Rekening houdend met de incidentele kosten, die vorig jaar het resultaat met € 3 miljoen drukte, is er sprake van een verbetering van € 2 miljoen.

Nadat EMTÉ eerder voor de vijfde keer werd bekroond met de titel Beste Slagerij is EMTÉ onlangs voor de derde maal bekroond met de titel Beste Kaasafdeling. Het afgelopen jaar is hard gewerkt aan de ontwikkeling van de nieuwe formulegeneratie EMTÉ 3.0. De huidige generatie is ongeveer 7 jaar geleden ontwikkeld en is aan een update toe. Wij verwachten dit najaar de eerste pilotwinkels omgebouwd te hebben.

FOODSERVICE

De netto-omzet nam bij Foodservice toe met 1,8% (Q2: 0,2%). De autonome groei beliep 0,8% (Q2: -0,4%). We hadden te maken met een sterke vergelijkingsbasis in het tweede kwartaal en de uitstroom van twee relatief grote klanten sinds het vierde kwartaal van vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie nam met € 3 miljoen af tot € 37 miljoen. Rekening houdend met de incidentele posten van vorig jaar, die het resultaat in 2014 per saldo met € 7

miljoen verhoogden, is er in 2015 sprake van een verbetering van € 4 miljoen.

Die onderliggende verbetering wordt mede veroorzaakt door de voortgang op het 'Kicken op Kosten' programma. Ons Sligro 3.0 concept slaat goed aan en wordt op pittige snelheid uitgerold.

BELGIË

In de afgelopen maanden hebben wij het onderzoek naar onze positie op de Belgische Foodservice markt en de daarbij behorende kansen en bedreigingen afgerond. Daarbij was het uitgangspunt dat op termijn een top drie positie moet kunnen worden verworven.

Op basis van ons onderzoek concluderen wij dat er kansen liggen voor Sligro om in België, met een combinatie van zelfbediening en bezorging, een positie te verwerven. Wij zullen ons de komende jaren gaan richten op autonome groei in België en de opstart van een tweetal nieuwe type IV vestigingen met bezorgfaciliteiten in Vlaanderen. De eerste daarvan verwachten wij in het najaar van 2016 te kunnen openen.

We nemen daarvoor de Sligro 3.0 merkstrategie als uitgangspunt maar zullen die op elementen aanpassen aan de Belgische markt. We maken, daar waar mogelijk, gebruik van de centrale systemen en backoffice in Nederland, dat biedt veel synergiekansen. Daarnaast richten we voor het dagelijks bestuur een klein hoofdkantoor in België in waar met name de lokale commerciële activiteiten zullen plaatsvinden.

Onder leiding van onze landendirecteur België is reeds een gedetailleerde business case opgesteld die de komende tijd door een breed team van Sligro-collega's verder zal worden uitgewerkt en geoperationaliseerd.

De combinatie van CAPEX voor genoemde vestigingen en aanloopverliezen zal over de komende drie tot vier jaar, in totaal, een investering van circa € 30 miljoen vragen. We verwachten dat we drie jaar na opening tot een winstgevende situatie kunnen komen en uiteindelijk kunnen doorgroeien naar een vergelijkbaar rendement als dat in Nederland.

DIVIDEND

In 2014 zijn wij gestart met het jaarlijks uitkeren van interim-dividend. Het interim-dividend wordt in beginsel bepaald op de helft van het vaste dividend van het voorgaande jaar. Op basis van de halfjaarcijfers 2015 is besloten een interim-dividend uit te keren over 2015 van € 0,40. Dit interim-dividend wordt betaalbaar gesteld op donderdag 1 oktober. De ex-dividend datum is maandag 21 september 2015 en de record datum is dinsdag 22 september 2015.

FINANCIËLE POSITIE

De financiële positie van de Groep is onverminderd sterk en stelt ons in staat duurzaam te investeren in het onderhoud en groei van onze fysieke en ICT infrastructuur en vernieuwing van onze commerciële formules. De ombouw van onze Sligro vestigingen naar 3.0 stijl is in volle gang.

VOORUITZICHTEN

Wij verwachten dat het herstel van de economie zich zal doorzetten in de rest van 2015, maar zoals eerder gezegd, stapje voor stapje. De consument blijft nog wat terughoudend in zijn bestedingen en zoekt nog erg naar voordeel en promoties. De totale retailmarkt zal het herstel uit de eerste jaarhelft naar verwachting vasthouden, de ontwikkeling binnen de totale Foodservicemarkt is nog wat afwachtend. Wij bouwen bij Sligro verder aan ons vestigingsnetwerk met het ombouwprogramma naar Sligro 3.0 en de opening van twee nieuwe zelfbedieningslocaties in Almere en Utrecht. We werken onze plannen voor België verder uit en integreren de vorige week aangekondigde overname van CaterTech.

Bij EMTÉ ronden we dit jaar ons meerjarenplan af en werken toe naar een nieuwe formule-generatie als de 'lekkerste supermarkt' van Nederland. We zullen ook enkele pilot vestigingen openen onder die generatie en deze bij succes in het reguliere onderhoudsprogramma van de vestigingen toepassen.

Het 'Kicken op Kosten' programma loopt door en daar zullen we ook in de tweede jaarhelft de vruchten van plukken. Het boekjaar 2015 heeft 53 weken. Dat leidt tot circa € 50 miljoen extra omzet en draagt ook bij aan het resultaat.

In het jaarverslag 2014 hebben wij de belangrijkste risico's en onzekerheden beschreven. Wij zien daarin geen belangrijke wijzigingen. Wij geven geen concrete voorspellingen voor de jaarresultaten.

De halfjaarcijfers worden vandaag toegelicht op een persconferentie en in een analistenbijeenkomst. De presentatie die daar gegeven wordt staat op onze corporate website: www.sligrofoodgroup.nl. Op 15 oktober zal de trading update over het derde kwartaal worden gepubliceerd.

Veghel, 16 juli 2015

Namens directie Sligro Food Group N.V.

Koen Slippens

Rob van der Sluijs

Telefoon: +31 413 34 35 00

www.sligrofoodgroup.nl

**SCAN DE QR-CODE VOOR
EEN TOELICHTING OP DE
HALFJAARCIFERS**



INHOUD

Halfjaarverslag	1
Bestuurdersverklaring	4
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2015	5
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar van 2015	6
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2015	7
Geconsolideerde balans per 27 juni 2015	8
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2015	9
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2015	10
Gesegmenteerde informatie over het eerste halfjaar 2015	11
Profiel	12

BESTUURDERS verklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 5 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 1 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

R.W.A.J. van der Sluijs, CFO

W.J.P. Strijbosch, directeur Foodservice

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over het eerste halfjaar van 2015

(x € miljoen)

	2015	2014	2013
Omzet	1.274	1.260	1.229
Inkoopwaarde van de omzet	(986)	(975)	(949)
Brutowinst	288	285	280
Overige bedrijfsopbrengsten	1	4	2
Personeelskosten	(136)	(133)	(133)
Huisvestingskosten	(30)	(32)	(31)
Verkoopkosten	(11)	(12)	(12)
Logistieke kosten	(38)	(38)	(35)
Algemene kosten	(9)	(9)	(10)
Bijzondere waardeverminderingen		(2)	(0)
Afschrijving materiële vaste activa	(19)	(19)	(20)
Amortisatie immateriële activa	(9)	(9)	(7)
Totaal bedrijfskosten	(252)	(254)	(248)
Bedrijfsresultaat	37	35	34
Financieringsbaten en -lasten	(2)	(2)	(2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2	0	1
Winst vóór belastingen	37	33	33
Winstbelastingen	(8)	(6)	(7)
Winst over het eerste halfjaar	29	27	26
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	29	27	26
Gegevens per aandeel	€	€	€
Gewone winst per aandeel	0,66	0,61	0,60
Verwaterde winst per aandeel	0,66	0,61	0,60

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar van 2015

(x € miljoen)

	2015	2014	2013
Winst over het eerste half jaar	29	27	26
Posten die nooit worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:			
Actuariële resultaten bij toegezegd pensioenregelingen, na belasting		(3)	(1)
Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:			
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van cash-flow hedge langlopende leningen, na belasting	2	(2)	(1)
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	2	(5)	(2)
Totaalresultaat over het eerste halfjaar	31	22	24
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	31	22	24

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

over het eerste halfjaar van 2015

(x € miljoen)

	2015	2014	2013
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	67	57	57
Ontvangen en betaalde rente	(2)	(2)	(2)
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	1	2	3
Betaalde vennootschapsbelasting	(21)	(21)	(22)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	45	36	36
Acquisities/participaties	0	(16)	(18)
Verkoop deelnemingen/bedrijfsactiviteiten			0
Investeringsuitgaven in materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	(28)	(36)	(16)
Desinvesteringsoverkomsten van materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	0	7	2
Investeringsuitgaven in immateriële activa	(6)	(13)	(2)
Verstrekt aan geassocieerde deelnemingen	0	(5)	0
Aflossing door geassocieerde deelnemingen	0	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(34)	(63)	(34)
Aflossing langlopende schulden	0	0	0
Mutatie eigen aandelen	3	(0)	(3)
Betaald dividend	(31)	(46)	(46)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(28)	(46)	(49)
Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(17)	(73)	(47)
Stand begin boekjaar	74	135	102
Stand medio boekjaar	57	62	55

Geconsolideerde balans

per 27 juni 2015

(x € miljoen)

	27-06-2015	27-12-2014	28-06-2014
ACTIVA			
Goodwill	126	126	126
Overige immateriële activa	68	72	77
Materiële vaste activa	311	295	301
Vastgoedbeleggingen	15	15	15
Investerings in geassocieerde deelnemingen	46	45	46
Overige financiële vaste activa	21	9	6
Totaal vaste activa	587	562	571
Voorraden	204	213	200
Handels- en overige vorderingen	121	146	129
Overige vlottende activa	10	9	9
Winstbelasting	13	0	12
Voor verkoop aangehouden activa	7	8	7
Geldmiddelen en kasequivalenten	57	74	62
Totaal vlottende activa	412	450	419
Totaal Activa	999	1.012	990
PASSIVA			
Gestort en opgevraagd kapitaal	3	3	3
Reserves	570	567	542
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	573	570	545
Uitgestelde belastingverplichtingen	27	27	30
Personeelsbeloningen	4	4	4
Overige voorzieningen	0	0	0
Schulden aan kredietinstellingen	134	124	121
Totaal langlopende verplichtingen	165	155	155
Aflossingsverplichtingen			53
Schulden aan kredietinstellingen	0	0	0
Crediteuren	182	200	159
Overige belastingen en premies	37	33	34
Overige schulden en overlopende passiva	42	54	44
Totaal kortlopende verplichtingen	261	287	290
Totaal Passiva	999	1.012	990

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2015

(x € miljoen)

	Gestort en op- gevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Hedging- reserve	Reserve eigen aandelen	Totaal
Stand per 28-12-2013	3	31	551	3	(4)	(13)	571
Transacties met eigenaars							
Op aandelen gebaseerde betalingen			(1)				(1)
Betaald dividend			(46)				(46)
Inkoop eigen aandelen						(1)	(1)
	0	0	(47)	0	0	(1)	(48)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het halfjaar			27				27
Cashflow hedge					(2)		(2)
Actuariële resultaten			(3)				(3)
	0	0	24	0	(2)	0	22
Stand per 28-06-2014	3	31	528	3	(6)	(14)	545
Stand per 27-12-2014							
	3	31	552	4	(6)	(14)	570
Transacties met eigenaars							
Betaald dividend			(31)				(31)
Mutatie eigen aandelen			2			1	3
	0	0	(29)	0	0	1	(28)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het halfjaar			29				29
Cashflow hedge					2		2
	0	0	29	0	2	0	31
Stand per 27-06-2015	3	31	552	4	(4)	(13)	573

Toelichting

op de geconsolideerde halfjaarrekening van 2015

ALGEMEEN

Sligro Food Group N.V. is gevestigd in Veghel, Nederland. De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de Vennootschap zelf en haar dochterondernemingen (ook wel de Groep genaamd). De halfjaarrekening omvat de eerste 26 weken van 2015, oftewel de periode van 28 december 2014 tot en met 27 juni 2015. De vergelijkende cijfers omvatten de overeenkomstige periode in 2014.

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 2014 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 2014.

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.

Gesegmenteerde informatie

over het eerste halfjaar van 2015

(x € miljoen)

	Foodservice		Foodretail		Totaal	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Omzet	859	844	415	416	1.274	1.260
Overige bedrijfsopbrengsten	0	4	1	0	1	4
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	51	53	14	12	65	65
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie (ebita)	37	40	9	4	46	44
Bedrijfsresultaat (ebit)	32	35	5	0	37	35
Netto geïnvesteerd vermogen (NGV) ¹⁾	481	481	140	165	621	646
Ebitda in % van de omzet	5,9	6,3	3,4	3,0	5,1	5,2
Ebita in % van de omzet	4,3	4,7	2,2	1,0	3,6	3,5
Ebit in % van de omzet	3,7	4,2	1,2	0,1	2,9	2,8
Ebita in % van het gemiddeld NGV	18,7	19,9	12,1	5,9	17,1	16,1
Ebit in % van het gemiddeld NGV	16,5	18,4	7,2	1,4	14,3	13,8
Vrije kasstroom	4	(13)	7	7	11	(6)
Netto investeringen ²⁾	33	47	4	5	37	52

1) Exclusief geassocieerde deelnemingen.

2) In materiële vaste activa, vastgoed beleggingen, activa voor verkoop en immateriële activa.

PROFIEL

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

FOODRETAIL

De foodretailactiviteiten bestaan uit circa 130 EMTÉ-full service supermarkten, waarvan er 30 door zelfstandige ondernemers worden geëxploiteerd.

FOODSERVICE

Foodservice richt zich als marktleider met een landelijk netwerk via zelfbediening en bezorging op groot- en kleinschalige horeca, recreatie, cateraars, grootverbruikers, bedrijfsrestaurants, pompshops, het midden- en kleinbedrijf, kleinschalige retailbedrijven en de institutionele markt.

Zelfbediening beschikt daartoe over 47 Sligro-zelfbedieningsgroothandels. Bezorging heeft 9 bezorgcentra. In de institutionele markt opereren wij onder de naam Van Hoeckel.

Wij hebben eigen productiefaciliteiten voor gespecialiseerde convenienceproducten, vis, patisserie- en traiteurproducten en een op de retailmarkt gerichte vleescentrale. We 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 ongeveer 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 concernmanagement development.

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

Over het jaar 2014 is een omzet gerealiseerd van € 2,6 miljard met een nettowinst van € 69 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op fulltime basis bedroeg ruim 5.800. De aandelen van Sligro Food Group staan genoteerd op Euronext Amsterdam.



Sligro Food Group
bedrijfsfilm