



verkort verslag over 2004





Nettowinst Sligro Food Group bijna € 55 miljoen (plus 22,6%)

2

Sligro Food Group N.V. heeft in het jaar 2004 de nettowinst ná belastingen en ná amortisatie immateriële vaste activa zien toenemen met 22,6% tot € 54,9 miljoen. Zoals eerder bekend gemaakt liet de totale omzet een toename zien van 6,7% tot € 1.446,9 miljoen. Het boekjaar 2004 omvat 53 weken ten opzichte van 52 weken in 2003. Op jaarbasis nam bij foodservice de omzet autonoom toe met 3%, terwijl de omzet bij foodretail autonoom met 5% afnam.

Ondanks druk op de marges door ongunstige marktomstandigheden, nam het bruto omzetresultaat toe van 18,6% tot 19,2% van de omzet. Deze toename is het gevolg van een gewijzigd omzetaandeel van de verschillende groepsonderdelen en de consolidatie van het per 1 oktober 2004 overgenomen VEN Groothandelcentrum.

De totale kosten zijn toegenomen van 13,1% tot 13,9% van de omzet.

Dit hangt eveneens samen met de gewijzigde omzetmix en de consolidatie van VEN.

In de overige bedrijfsopbrengsten is een eerder aangekondigde eenmalige bate van € 8,9 miljoen (€ 5,9 miljoen na belasting) begrepen die samenhangt met het uitoefenen van terugkooprechten van onroerend goed.

Het voorgaande heeft geleid tot een toename van het bedrijfsresultaat met € 10,9 miljoen tot € 84,2 miljoen. Als percentage van de omzet betekende dit een toename van 5,4 in 2003 tot 5,8 in 2004. Exclusief de eenmalige bate zou het bedrijfsresultaat zijn toegenomen tot € 75,3 miljoen, hetgeen overeenkomt met 5,2% van de omzet.

De belastingdruk is lager dan in 2003 doordat de tariefsverlaging per 1 januari 2005 tot een vrijval van de latente belastingverplichting heeft geleid van € 1,5 miljoen.

De winst per aandeel berekend over het gemiddeld aantal uitstaande aandelen belooft € 2,67 ten opzichte van € 2,23 in 2003, een verbetering van 19,7%.

Over het jaar 2004 wordt een dividend voorgesteld van € 1,00 per aandeel; dit is een toename van 11,1%. Het dividend is naar keuze van de aandeelhouder in contanten dan wel in een nader vast te stellen verhouding in aandelen. Het dividend in aandelen zal ongeveer gelijkwaardig zijn aan het contante alternatief.



Corporate Governance

Er zal inhoud gegeven worden aan de gewijzigde wetgeving en aan een aantal bepalingen van de Corporate Governance Code door aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te stellen om de statuten ingrijpend te wijzigen. Dit houdt onder meer in om de Stichting Prioriteit Sligro Groep en de Stichting Preferente Aandelen Sligro Groep op te heffen, waardoor Sligro Food Group na de statutenwijziging over geen enkele beschermingsconstructie meer zal beschikken.

IFRS

In 2004 zijn (voorlopige) berekeningen gemaakt met betrekking tot de gevolgen van IFRS op resultaat en vermogen. Op basis van die berekeningen kan geconcludeerd worden dat het resultaat over 2004 op basis van die grondslagen circa € 58,5 miljoen zou hebben belopen. Het verschil ad € 3,6 miljoen met het gerapporteerde resultaat kan hoofdzakelijk verklaard worden door een lagere amortisatie goodwill en door het waarderen van beleggingsvastgoed op basis van IAS-40.

Het eigen vermogen op basis van IFRS-grondslagen is ongeveer € 7 miljoen hoger. Dit wordt eveneens hoofdzakelijk veroorzaakt door een lagere amortisatie immateriële vaste activa en door waardering van beleggingsvastgoed volgens IAS-40.

Vooruitzichten

De marktomstandigheden voor zowel onze foodretail- als foodserviceactiviteiten blijven uitdagend. De prijzenoorlog in het supermarktkanaal heeft wellicht zijn dieptepunt nog niet bereikt, al vlakt de neergang geleidelijk wel af. Met dat als achtergrond verwachten wij in

totaliteit voor het eerste halfjaar 2005 een beperkte autonome omzetgroei.

Bij foodretail verwachten wij dat het slechts ten dele mogelijk zal zijn om de druk op de verkoopprijzen op te vangen door verbeterde inkoopcondities bij de leveranciers. Bij foodservice verwachten wij dat dat wel mogelijk zal zijn, mede door de overname van VEN.

Door verbeterprogramma's denken wij de kosten goed in de hand te kunnen houden. Vanaf de tweede helft van 2005 verwachten wij in toenemende mate kostensynergieën van de overname van VEN.

Wij verwachten in totaliteit over de eerste helft van 2005 een toename van de nettowinst te realiseren. Wij achten het nog te vroeg om uitspraken te doen over het gehele jaar 2005. Het jaarverslag over 2004 verschijnt op 24 februari 2005 in gedrukte vorm en elektronisch via www.sligrofoodgroup.nl. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders vindt plaats op 30 maart 2005.

Zoals te doen gebruikelijk zullen wij na afloop van het eerste kwartaal onze verwachtingen voor het eerste halfjaar nader concretiseren in de vorm van een zogenaamde "trading update". Deze verschijnt op 21 april 2005.

Veghel, 27 januari 2005

Namens de directie,
A.J.L. Slippens
H.L. van Rozendaal
Tel.: +31 (0)413 34 35 00
www.sligrofoodgroup.nl



geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2004

(x € 1.000)

	2004	2003	2002
Omzet			
Netto omzet	1.446.934	1.355.941	1.299.028
Kostprijs van de omzet	(1.168.959)	(1.103.472)	(1.068.081)
Bruto omzetresultaat	277.975	252.469	230.947
Verkoopkosten	(168.218)	(147.539)	(137.430)
Algemene beheerskosten	(33.456)	(30.457)	(28.550)
Overige bedrijfsopbrengsten	13.310	3.482	4.706
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie	89.611	77.955	69.673
Amortisatie immateriële vaste activa	(5.393)	(4.649)	(4.191)
Bedrijfsresultaat	84.218	73.306	65.482
Financiële baten en lasten	(1.743)	(3.595)	(7.875)
Resultaat vóór belastingen	82.475	69.711	57.607
Belastingen	(27.569)	(24.917)	(20.583)
Resultaat na belastingen	54.906	44.794	37.024
Gegevens per aandeel	€	€	€
Winst	2,67	2,23	1,92
Voorgesteld dividend	1,00	0,90	0,75

geconsolideerd kasstroomoverzicht 2004

(x € 1.000)

	2004	2003	2002
Ontvangsten van afnemers	1.583.551	1.475.797	1.412.335
Overige bedrijfsopbrengsten	12.847	3.056	4.266
	1.596.398	1.478.853	1.416.601
Betalingen aan leveranciers	(1.341.133)	(1.249.554)	(1.202.949)
Betalingen aan werknemers	(60.289)	(54.455)	(48.856)
Betalingen aan de overheid	(94.849)	(79.048)	(66.669)
	(1.496.271)	(1.383.057)	(1.318.474)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	100.127	95.796	98.127
Ontvangen rente	650	520	698
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	180	420	328
Betaalde rente	(5.740)	(5.273)	(6.260)
Betaalde vennootschapsbelasting	(27.378)	(28.720)	(18.674)
Kasstroom uit operationele activiteiten	67.839	62.743	74.219
Acquisities	(66.002)	(1.828)	(54.407)
Verkoop deelnemingen	0	22	3.597
Investerings in vaste activa	(33.481)	(29.434)	(32.500)
Desinvesteringen vaste activa	2.189	1.447	4.747
Kapitaalvermindering deelneming	419	0	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(96.875)	(29.793)	(78.563)
Aandelenemissie	1.586	1.466	456
Verstrekt aan deelnemingen	0	(1.000)	0
Aflossing door deelnemingen	500	500	171
Opgenomen langlopende schulden	112.434	0	30.627
Aflossing langlopende schulden	(33.098)	(21.297)	(9.116)
Aflossing/opname kortlopend bankkrediet	(24.498)	(4.752)	(16.225)
Betaald dividend	(7.424)	(5.774)	(1.466)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	49.500	(30.857)	4.447
Mutatie liquide middelen	20.464	2.093	103

geconsolideerde balans per 1 januari 2005

Vóór winstbestemming

6

(x € 1.000)			
Activa	1 januari 2005	27 december 2003	28 december 2002
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	68.699	42.561	45.503
Materiële vaste activa	203.896	183.600	171.732
Financiële vaste activa	5.100	6.018	5.511
	277.695	232.179	222.746
Vlottende activa			
Vorraden	138.456	104.341	100.679
Vorderingen en overlopende activa	65.848	57.606	58.181
Liquide middelen	28.058	7.594	5.501
	232.362	169.541	164.361
	510.057	401.720	387.107
Passiva	1 januari 2005	27 december 2003	28 december 2002
Groepsvermogen	220.402	172.668	132.182
Voorzieningen			
Latente belastingen	16.186	13.138	13.616
Overige	9.419	10.078	13.148
	25.605	23.216	26.764
Langlopende schulden	125.869	47.591	65.984
Kortlopende schulden			
Aflossingsverplichtingen	15.741	18.365	21.269
Schulden aan kredietinstellingen	0	24.498	29.250
Crediteuren	73.638	67.082	64.042
Belastingen en premies	15.897	18.965	23.068
Overige schulden en overlopende passiva	32.905	29.335	24.548
	138.181	158.245	162.177
	510.057	401.720	387.107

geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over 2004 Vóór winstbestemming

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeelde winst	Totaal
Stand per 27 december 2003	2.412	24.220	101.242	44.794	172.668
Winstbestemming			44.794	(44.794)	0
Stelselwijziging ¹⁾			(1.334)		(1.334)
Uitoefening opties	11	1.575			1.586
Keuzedividend	51	(51)			
Betaald dividend			(7.424)		(7.424)
Resultaat na belastingen				54.906	54.906
Stand per 1 januari 2005	2.474	25.744	137.278	54.906	220.402

¹⁾ Betreft aanpassing pensioenvoorziening aan Richtlijn 271, die aansluit op IAS-19 Personeelsbeloningen

segmentatie van het resultaat over 2004

(x € 1.000)

	Foodservice		Foodretail		Winkelvastgoed		Totaal	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Netto omzet	981,3	878,3	465,6	477,6	-	-	1.446,9	1.355,9
Bedrijfsresultaat	64,8	47,5	17,2	23,6	2,2	2,2	84,2	73,3
Gewogen gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	194,5	154,7	102,9	101,4	23,8	24,7	321,2	280,8
Bedrijfsresultaat in % van de omzet	6,6	5,4	3,7	4,9	-	-	5,8	5,4
Bedrijfsresultaat in % van het netto geïnvesteerd vermogen	33,3	30,7	16,7	23,3	9,2	8,9	26,2	26,1



8

In Sligro Food Group N.V. zijn foodretail- en foodservicebedrijven actief, die zich direct en indirect richten op de totale Nederlandse markt van de etende en drinkende mens. Dit geschiedt volgens een multi-channelstrategie met verschillende verkoop- en distributievormen (zelfbediening en bezorging) en via verschillende distributiekanaalen.

Foodretail

- Prisma Food Retail B.V. belevt circa driehonderdvijftig zelfstandige ondernemers via vijf, qua oppervlakte en marktbenadering verschillende, winkelformules (Golf, MeerMarkt, Attent, Zomermarkt/Rekra en Milo). Dit multi-format-principe maakt een scherpe afstemming op lokale markt-omstandigheden mogelijk.
- EM-TÉ Supermarkten B.V. exploiteert zelfstandig 17 grote supermarkten en slijterijen, voornamelijk in Midden-Brabant en streeft naar regionaal marktleiderschap.

Foodservice

- Sligro B.V. en VEN Groothandelcentrum B.V. richten zich via zelfbediening en bezorging vanuit 43 grootschalige zelfbedieningsvestigingen en 14 bezorglocaties op horeca, grootverbruikers, bedrijfsrestaurantieve afnemers, het midden- en kleinbedrijf, zakelijke dienstverlening en kleinschalige retailbedrijven.
- Van Hoeckel B.V., partner in foodcare, bewerkt nationaal de institutionele markt via leveringen aan de zogenaamde non-profitmarkt, waaronder ziekenhuizen, verpleeg- en verzorgingshuizen en de seniorenzorg.
- Rosenberg Import B.V. belevt door middel van exclusieve vertegenwoordigingen het topsegment van de zoetwarenmarkt.

Ruim 50.000 food-, semi-vers-, dagvers- en aan food gerelateerde non-foodartikelen zijn veelal permanent op voorraad, waardoor afnemers snel kunnen worden beleverd. In samenhang hiermee worden bovendien commerciële en bedrijfseconomische diensten geleverd, van complete franchise tot verzekerings- en opleidingsarrangementen.

Sligro Food Group heeft haar foodinkoop van consumentenartikelen ondergebracht bij CIV Superunie B.A., die in de Nederlandse supermarkt-sector een marktaandeel van bijna 27% heeft.

Binnen de Sligro Food Group-bedrijven wordt intensief gestreefd naar het delen van kennis en het benutten van substantiële schaal-groottevoordelen. Gezamenlijke inkoop en het gezamenlijk gebruik van exclusieve merken, gecombineerd met een direct en gedetailleerd margemanagement, leiden tot toenemende brutomarges. 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 IT-systemen, door gezamenlijk vastgoedbeheer en door concern management development.

Medewerkers worden gestimuleerd om hun talenten te ontplooiën en zich optimaal te ontwikkelen. Innovatie, training en ontwikkeling van persoonlijke groei zijn hierbij sleutelbegrippen.

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

Over het jaar 2004 is een omzet gerealiseerd van € 1.447 miljoen met een nettowinst van € 55 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op fulltimebasis bedroeg bijna 3.000.