

**Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V., gehouden op woensdag 14 maart 2007 om 11.00 uur ten kantore van de vennootschap te Veghel.**

Aanwezig zijn:

de raad van commissarissen: de heer H.J. Hielkema, de heer T.J.M. van Hedel, de heer F.K. De Moor;

de directie: de heer A.J.L. Slippens, de heer H.L. van Rozendaal, de heer K.M. Slippens, de heer A.J.M. Voets;

de accountants van de vennootschap: de heer E.C.J. Heeren en de heer M.J.A. Verhoeven van KPMG;

vertegenwoordigers van de pers, het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Slippens, het bestuur van de Stichting Werknemersaandelen Sligro Food Group, aandeelhouders en overige genodigden.

Conform artikel 38 van de statuten heeft de raad van commissarissen haar voorzitter, de heer Hielkema, aangewezen als voorzitter van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Aan de orde komen de volgende onderwerpen.

**1.Opening en mededelingen**

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. Hij verzoekt de heer Van der Veeke als secretaris en notulist van deze vergadering te fungeren.

De secretaris constateert dat de oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden conform artikel 35 van de statuten. De oproepingsadvertenties zijn op 13 februari jl. verschenen in de Officiële Prijscourant van Euronext, in het Financieele Dagblad en in het Brabants Dagblad.

Bewijsexemplaren zijn ter inzage.

Het aantal aanwezige aandeelhouders of door middel van volmacht aangestelde vertegenwoordigers bedraagt 129 en zij vertegenwoordigen 14.116.554 aandelen ofwel 66,3 % van het uitstaande aandelenkapitaal.

Besluiten kunnen worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij de wet of statuten anders voorschrijven. Voor statutenwijziging is een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Er kunnen dus rechtsgeldige besluiten worden genomen.

Hij constateert tevens dat er geen certificaathouders met medewerking van de vennootschap zijn.

**2a.Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V. d.d. 22 maart 2006**

De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 22 maart 2006 zijn conform artikel 39 van de statuten vastgesteld en ondertekend door de voorzitter en secretaris. De notulen zijn inmiddels ook via de website ([www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl)) ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders. In de periode van drie maanden nadat de notulen op de website zijn geplaatst, zijn geen op- of aanmerkingen op de notulen ontvangen.

## **2b. Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V. d.d. 28 juni 2006**

De notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 28 juni 2006 zijn conform artikel 39 van de statuten vastgesteld en ondertekend door de voorzitter en secretaris. De notulen zijn inmiddels ook via de website ([www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl)) ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders. In de periode van drie maanden nadat de notulen op de website zijn geplaatst, zijn geen op- of aanmerkingen op de notulen ontvangen.

Onder verwijzing naar de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 22 maart 2006 merkt de voorzitter tot slot van agendapunt 2 nog op dat tot op heden nog geen vierde commissaris is gevonden. Er staat derhalve vandaag ook geen benoeming van een commissaris op de agenda. Dit onderwerp heeft echter alle aandacht van de directie en de Raad van Commissarissen zodat volgend jaar zeker een nieuwe commissaris benoemd zal worden.

## **3. Verslag van de Directie over het boekjaar 2006**

### *Introductie (A.J.L. Slippens)*

De heer A. Slippens heet de aanwezigen welkom. Hij meldt in zijn inleiding kort de hoogtepunten van 2006. Dat zijn de acquisitie van Inversco en de acquisitie van Edah. Daarna geeft hij aan dat bij dit agendapunt presentaties zullen worden gegeven door achtereenvolgens de heer Van Rozendaal, de heer Voets, de heer K. Slippens en tot slot door hemzelf. In die presentaties zullen beide acquisities aan de orde komen.

### *Jaarcijfers (H.L. van Rozendaal)*

De heer Van Rozendaal licht in zijn presentatie de cijfers over 2006 toe. Hij begint met de winst- en verliesrekening.

De totale omzet is in 2006 met € 115 miljoen toegenomen tot € 1.661 miljoen. Dat is een stijging van 7,5 %. Daarvan was ongeveer 1,5 % autonome groei en het restant is door de overnames gerealiseerd. Inversco zit vanaf mei in de cijfers en heeft € 83 miljoen aan de omzet bijgedragen. Overigens heeft Inversco op jaarbasis € 133 miljoen omzet gerealiseerd. Verder zijn vorig jaar 12 winkels van Edah omgebouwd tot EM-TÉ supermarkten, en die hebben € 14 miljoen aan de omzet bijgedragen. In 2005 werd Milo verkocht, zodat de beide acquisities, onder aftrek van de Milo omzet, voor ruim € 90 miljoen extra omzet hebben gezorgd. Het restant is autonome groei.

In het eerste halfjaar was de autonome groei van de omzet nog bijna 1 % procent negatief, maar in de tweede helft van het jaar was sprake van een duidelijke verbetering. Toen bedroeg de autonome groei ongeveer 3,8 %. De gemiddelde autonome groei over het gehele jaar kwam daardoor uit op ongeveer 1,5 %.

De brutowinst is ook toegenomen, en wel met € 47 miljoen en bedraagt daarmee 21,6 % van de omzet. Deze toename hangt vooral samen met de gewijzigde mix van de bedrijfsactiviteiten. Sligro Food Group is meer gegroeid in die segmenten van het bedrijf waar de brutowinstmarge hoger is. Ook Inversco heeft daaraan bijgedragen. Daarnaast hebben ook scherpe inkooprijzen geleid tot een toename van de brutowinstmarge.

De kosten zijn gestegen, ook als percentage van de omzet en wel tot 14,9 % van de omzet. Ook dat hangt samen met de gewijzigde mix van de bedrijfsactiviteiten. Als de brutowinstmarge hoger is, zijn

normaliter ook de kosten hoger. Het gaat er uiteindelijk om dat het saldo van die twee bijdraagt aan de verbetering, en dat is terug te zien in het bedrijfsresultaat. Die is 5,4 % van de omzet ofwel € 90 miljoen. In 2005 was dat 4,8 % ofwel € 74 miljoen. De rentelasten zijn vorig jaar ongeveer verdubbeld. Dat is het gevolg van financiering van de acquisities. Uiteindelijk heeft Sligro Food Group een nettoresultaat kunnen realiseren van € 62 miljoen, en dat is een toename van 22 %.

De uitsplitsing naar de bedrijfsactiviteiten Foodservice, Foodretail en Winkelveastgoed geeft aan dat binnen Foodservice ongeveer 70 % van de omzet wordt behaald en ongeveer 30 % binnen Foodretail. Met name in Foodservice zijn de resultaten substantieel verbeterd. Daarvoor zijn twee oorzaken. In de eerste plaats is dat de overname van Inversco. In de tweede plaats werd in 2005 Ven versneld geïntegreerd. De baten daarvan werden in 2006 zichtbaar. Ook in Foodretail is het bedrijfsresultaat verbeterd, ook daar is sprake van een autonome verbetering.

Het kasstroomoverzicht geeft aan dat de kasstroom uit operationele activiteiten sterk is toegenomen, van € 48 miljoen naar € 79 miljoen. In dit overzicht zijn de naast de reguliere investeringen, ook de acquisities opgenomen: € 89 miljoen voor Inversco en € 80 miljoen voor S&S Winkels. In verband met die acquisities werd voor ongeveer € 125 miljoen aan nieuwe kredieten opgenomen.

Op de balans van Sligro Food Group is het bedrag van de immateriële vaste activa meer dan verdubbeld tot € 154 miljoen. De belangrijkste post daarin is de goodwill die voor Inversco is betaald. Ook de vorderingen zijn toegenomen. Hierin is onder meer voor € 55 miljoen de financiering van S&S Winkels opgenomen. Uit de balans blijkt ook dat de schulden fors zijn toegenomen en ook dat hangt uiteraard samen met de gepleegde overnames. Het eigen vermogen is overigens toegenomen van € 265 miljoen per 31 december 2005 tot € 313 miljoen per 31 december 2006.

De totale nettowinst is 22% hoger. De winst per aandeel is bijna met 21 % gestegen tot € 2,93 per aandeel. Bij punt 4 b van de agenda komt het voorstel tot winstverdeling aan de orde. Dat voorstel houdt in het dividend per aandeel te verhogen met 15 % tot € 1,15. De heer van Rozendaal sluit zijn presentatie af met de overzichten van de laatste 10 jaren. Die overzichten laten een bestendige stijging zien van de omzet, het bedrijfsresultaat, de nettowinst en de winst en het dividend per aandeel.

#### *Foodretail (A.J.M. Voets)*

De heer Voets geeft een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen binnen Foodretail. De volgende onderwerpen komen aan de orde. In de eerste plaats wordt ingegaan op de marktontwikkeling in 2006 en een korte vooruitblik naar 2007. Daarna volgen de ontwikkelingen binnen Sligro Food Group voor wat betreft supermarkten. Vervolgens is er achtereenvolgens aandacht voor de ombouw van Edah naar EM-TÉ, Golff en MeerMarkt, de huidige status van de omgebouwde supermarkten en tot slot de situatie zoals die naar verwachting eind 2007 zal zijn.

De ontwikkelingen binnen de retailactiviteiten van Sligro Food Group worden gekenmerkt door de uniformering en onderlinge afstemming van de EM-TÉ formule en de Golff formule. Zo is gekozen voor één private label en zijn de assortimenten geharmoniseerd en gestandaardiseerd. De distributie is verhuisd van Kaatsheuvel naar Kapelle. In het distributiecentrum in Kapelle zijn de nieuwe EM-TÉ winkels prima in te passen. Ook is de ICT inmiddels volledig geharmoniseerd en geïntegreerd binnen Sligro Food Group. De slijterijen zijn omgebouwd naar zogenaamde borrelshops. De borrelshops zijn kleiner en verkopen alleen gedistilleerd. Bier en wijn wordt in de supermarkt verkocht. Verder is de lay-out en de inrichting van de winkels Golff winkels en de EM-TÉ winkels vrijwel hetzelfde geworden.

Na de bekendmaking van de overname van de Edah supermarkten door Sperwer en Sligro Food Group is medegedeeld dat Sligro Food Group 60 supermarkten zou overnemen voor

€ 80 miljoen. Inmiddels is ook duidelijk dat Sligro Food Group geen 60 supermarkten zal overnemen maar 80, terwijl de overname-investering toch gelijk blijft aan het oorspronkelijke bedrag van € 80 miljoen. Van deze 80 winkels worden er circa 60 omgebouwd naar EM-TÉ zodat er eind 2007 circa 80 EM-TÉ winkels zullen zijn. Het aantal Golff winkels neemt toe van 57 naar circa 70 en daarnaast komen er 5 MeerMarkt supermarkten bij.

#### *Foodservice (K. Slippens)*

Achtereenvolgens komen aan de orde: de algemene marktontwikkelingen op het gebied van Foodservice, de specifieke ontwikkelingen bij Sligro Food Group op dit terrein, Inversco en tot slot een presentatie van de horecaformules van Sligro Food Group.

Het aantrekken van de economie is belangrijk voor de Foodservice-markt. Want dat geeft vertrouwen waardoor wat makkelijker geld wordt besteed aan gezelligheid en eten buitenshuis. Daarnaast neemt de kwaliteit en het aanbod toe. Ook is eten buitenshuis een steeds acceptabeler alternatief voor eten thuis.

#### *Vooruitzichten 2007 (A.J.L. Slippens)*

De heer A. Slippens gaat vervolgens in op de vooruitzichten voor 2007.

Aan de hand van het meest actuele organisatieschema wordt eerst de organisatiestructuur van Sligro Food Group toegelicht. Alle activiteiten die centraal verricht kunnen worden, vinden plaats op of vanuit het hoofdkantoor in Veghel. Het centrale management is de afgelopen maanden aanzienlijk versterkt om de forse groei van Sligro Food Group op te kunnen vangen.

Deze groei is zodanig dat naar verwachting de omzet dit jaar boven € 2 miljard uit zal komen.

Belangrijke ontwikkelingen in dit verband zijn: de integratie van Ven, de synergievoordelen van de samenwerking tussen Van Hoeckel en Inversco, de uitbreidingen in Vlissingen en Den Bosch, de opening van een nieuwe vestiging in Hilversum, de leveringen aan de supermarkten van Center Parcs en de gedeeltelijke overname van Edah.

Als gevolg van een afzwakking van de prijzenoorlog wordt minder margedruk verwacht. Daar staat tegenover dat een aantal kosten zullen toenemen.

De loonkosten zullen hoger worden, in de eerste plaats in absolute zin, door de stijging van het aantal werknemers van ongeveer 3.600 fte naar ongeveer 5.100 fte. De loonkosten zullen daarnaast ook relatief stijgen. De toename van de totale omzet wordt immers voor een belangrijk deel gerealiseerd door de groei van de omzet in meer hoogwaardige versproducten, zowel in de supermarkten als bij Inversco. Dit betekent ook dat in de totale loonkosten het aandeel van gespecialiseerde, en dus relatief duurdere werknemers, zal toenemen.

Verder zullen de kosten van elektriciteit hoger worden. Dit komt omdat het nieuw afgesloten contract voor de levering van elektriciteit aanmerkelijk minder gunstig is dan het vorige langlopende contract.

Tot slot dient voor het jaar 2007 rekening te worden gehouden met éénmalige kosten margedruk voor de ombouw van de supermarkten van Edah naar EM-TÉ.

Voor wat betreft de invloed van Inversco op het resultaat 2007 wordt opgemerkt dat Inversco in mei 2006 werd overgenomen. Dit betekent uiteraard dat in 2006 de invloed van Inversco op het totale resultaat van Sligro Food Group slechts beperkt was tot een gedeelte van het jaar, terwijl in 2007 de invloed van Inversco gedurende het gehele jaar merkbaar zal zijn.

Het is nu nog te vroeg om een betrouwbare prognose voor het resultaat over 2007 af te geven. In de trading update van 19 april 2007 zal nader worden ingegaan op de ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2007.

Na de presentaties geeft de voorzitter gelegenheid tot het stellen van vragen over het eerste deel van het jaarverslag, namelijk het directieverslag. Omwille van goed verloop van de vergadering, vraagt de voorzitter de vragenstellers zich te beperken tot maximaal drie vragen.

De heer Beijers (Orange Fund N.V.) bedankt de directie voor de uitgebreide toelichting, en stelt vervolgens de volgende vragen:

- 1) Wat is de reden van het hogere ziekteverzuim bij Inversco ?
- 2) In 2006 heeft EM-TÉ het private label 'Perfekt' vervangen door het private label 'Markant'. Hoe groot is het percentage private label producten in de retailformules, en wat is het streefgetal voor de komende jaren ?
- 3) Voldoet de ontwikkeling van de omzet in de oude Edah winkels aan de verwachtingen ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (A. Slippens) Het ziekteverzuim bij Inversco is inderdaad te hoog. Dat komt met name door de productiebedrijven, waar onder meer in ploegendiensten wordt gewerkt. Ook daar zal het ziekteverzuim systematisch moeten worden verminderd.
- 2) (A. Voets) De omschakeling van 'Perfekt' naar 'Markant' is met name gedaan om efficiency redenen. 'Markant' wordt immers ook al gevoerd door de overige supermarkten van Sligro Food Group. 'Markant' en 'Perfekt' zijn overigens beide huismerken van Superunie. Naast 'Markant' beschikt Sligro Food Group over ruim vijftig private labels ofwel Exclusieve Merken. Indien zowel de kruidenierswaren als de versgroepen in aanmerking worden genomen bedraagt het totale marktaandeel van private label in de retailformules circa 20 %.
- 3) (H. van Rozendaal) De omzet van de Edah winkels heeft een dalende trend, en dat was ook verwacht. Niet alleen de omzet maar ook de resultaten van de Edah winkels ontwikkelen zich conform de verwachtingen die in het businessplan van S&S zijn opgenomen.

De heer Van Hoeken merkt op dat in de informatiefilm de medewerkers van EM-TÉ onder meer het vlees met de handen pakken, dus zonder handschoenen. Hij vraagt zich af of dit wel juist is. De heer Voets legt uit dat dit niet alleen is toegestaan maar dat het bovendien ook de beste manier van werken is.

De heer Van Beek (Orange Oranje Participaties N.V.) heeft twee vragen:

- 1) Zijn er plannen om op langere termijn het aantal vestigingen van Inversco uit te breiden ?
- 2) Hoe denkt u de positionering van Golf op het gewenste niveau te krijgen ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (K. Slippens) Nee, dat is niet het geval. Inversco heeft een hoofdvestiging te Amsterdam. Van daaruit vindt ook de hele landelijke distributie plaats. Daarnaast heeft Inversco productiefaciliteiten voor convenience producten in Eindhoven, Ter Apel en Amsterdam. De centrale distributie zal zeker beperkt blijven tot de locatie te Amsterdam. Daarvoor zijn twee redenen. In de eerste plaats is in de institutionele markt, in vergelijking met de horecamarkt, de omvang van de leveranties per bezoek aan de klant relatief groot. Vanuit het oogpunt van efficiency, is er daardoor voor de institutionele markt veel minder behoefte om in een fijnmazig netwerk van locaties dicht bij de klant te zitten. In de tweede plaats komt daar bij dat veel institutionele klanten eigen productspecificaties hebben. In dat geval werkt een centrale distributie beter dan een distributiesysteem dat vanuit verschillende locaties werkt, omdat in het laatste geval al die specifieke producten ook op die verschillende locaties aanwezig zouden moeten zijn.

2) (A. Voets) De EM-TÉ formule en de Golff formule zijn uniform gemaakt. Dat houdt in dat vanuit de formule er geen reden meer is om te veronderstellen dat op langere termijn de positie van Golff anders zou moeten zijn dan van EM-TÉ. Als de genomen maatregelen een positief effect hebben op EM-TÉ zal dat ook voor Golff het geval zijn.

De heer Burger complimenteert de directie voor de wijze waarop het jaarverslag in elkaar zit en hoe het is gedrukt. Verder stelt hij de volgende vragen:

1) Waarom wordt in het artikel in het jaarverslag over Verwenzorg uitsluitend de naam van Van Hoeckel genoemd en niet de namen van de andere onderdelen van Sligro Food Group?

2) Waarom geeft Sligro Food Group geen obligaties uit ?

3) Wat wordt bedoeld met de zesdaagse werkweek ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (A. Slippens) Ieder onderdeel van Sligro Food Group heeft zijn eigen goede doel. Bij Sligro is dat het Liliane fonds, bij EM-TÉ is gekozen voor Villa Pardoes en bij Van Hoeckel is dat Verwenzorg. Deze keuze bij Van Hoeckel is gemaakt vanwege de sterke band die Van Hoeckel heeft met ziekenhuizen, verzorgingstehuizen, bejaardencentra etc.

2) (H. van Rozendaal) Sligro Food Group heeft twee jaar geleden obligaties uitgegeven op de Amerikaanse kapitaalmarkt. Door de lage rente op deze obligaties was dit toen het beste alternatief, uiteraard ook voor onze aandeelhouders.

3) (A. Slippens) Door de overname van Edah en Inversco groeit het bedrijf heel hard. Dit betekent dat er op iedere afdeling tijdelijk extra druk staat om de klus te klaren.

De heer Dekker (VEB) complimenteert de directie met de duidelijkheid waarmee de markten worden beschreven en de heldere strategie. Daarnaast stelt hij de volgende (strategische) vragen:

1) Is de verdere verticale integratie in de bedrijfskolom, bijvoorbeeld de maaltijdfabrieken, een noodzakelijk kwaad of een strategische keuze op middellange termijn? En wat zijn de voordelen ten opzichte van co-packing ?

2) Zijn er nu ook kansen voor Sligro Food Group in België ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (A. Slippens) Verticale integratie is geen doel op zich, maar het onderscheidend vermogen dat we daarmee krijgen is het doel is waar we naar streven. Dat is binnen de droge kruidenierswaren, in beperkte mate, mogelijk met private labels. Maar binnen de versgroepen zijn veel meer kansen om je te onderscheiden. En dat is waar we voor kiezen. Dat kan zowel met als zonder co-packers. Maar met co-packers loop je het risico de exclusiviteit weer te verliezen. Met name onze participaties in een aantal versbedrijven zijn erop gericht om die exclusiviteit te behouden.

2) (K.Slippens) Wij kijken altijd naar groei. Maar een Sligro vestiging in Antwerpen openen is toch heel iets anders dan een nieuwe Sligro vestiging in Nederland erbij. We willen graag doorgroeien, en zolang dat in Nederland goed gaat, ligt dat het meest voor de hand. Zodra de Nederlandse markt te vol raakt, zullen we goed om ons heen kijken, en dan niet alleen in België.

De heer Vrijdag vraagt zich af of in verband met de drukke werkzaamheden de Directie en de Raad van Commissarissen uitgebreid dienen te worden en of daartoe ook mensen intern worden opgeleid.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(A. Slippens) In de afgelopen maanden is het centrale management aanzienlijk versterkt om de forse groei op te vangen. Deze mensen worden op dit moment ingewerkt en opgeleid om belangrijke taken van de hoofddirectie over te gaan nemen. Daar zaten ook benoemingen bij van door Sligro Food Group zelf opgeleide mensen. Sligro Food Group doet overigens heel veel aan interne opleidingen.

Mevr. Kruize (Darlin) is van mening dat de directie al veel vragen duidelijk heeft beantwoord zodat nog slechts de volgende vragen resteren.

1) Hoe is de relatie met Sodexho ?

2) Zijn er nog voldoende overnamekandidaten om uw groeiambities waar te maken, en wat zijn de belangrijkste speerpunten voor uw groeistrategie op middellange termijn ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (K. Slippens) Wij werken intensief samen met Sodexho, overigens zonder een formeel contract. Verder doen we op dit moment veel zaken met verschillende cateraars, waaronder Compass en Appèl.

2) (A. Slippens) Het vaste patroon binnen Sligro Food Group is, eerst acquireren en dan integreren. Vervolgens wordt weer rondgekeken naar nieuwe mogelijkheden. In de praktijk blijkt dat die nieuwe mogelijkheden zich elke 2 à 3 jaar wel weer voordoen in zowel Foodservice als Foodretail. Daarbij richt Sligro Food Group zich niet op marktaandeel maar op maagaandeel. Speerpunten op lange termijn zijn bij ons overigens zelden langer dan drie jaar. Op dit moment zijn we bezig om alle activiteiten die we nu afzonderlijk aansturen een goed managementteam te geven.

De heer Dekker (VEB) stelt de volgende (operationele) vragen:

1) We constateren een disproportionele stijging van de salariskosten. Is dit eenmalig of is dit structureel ?

2). We zien ook dat de handelsdebiteuren wat disproportioneel gestegen zijn. Wat is daar de achtergrond van ?

3) U verwachtte in 2005 een synergievoordeel in de Ven integratie van ongeveer € 8 tot 10 miljoen. Wat is uiteindelijk het resultaat.

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (H. van Rozendaal) Er is inderdaad sprake van een disproportionele stijging en die zal ook in het jaar 2007 zeer zeker plaatsvinden. Die stijging hangt immers samen met de gewijzigde mix van de bedrijfsactiviteiten. Loonkosten bij productiebedrijven zijn namelijk hoger dan in het groothandelsbedrijf en het retailbedrijf.

2) (H. van Rozendaal) Ten aanzien van de handelsdebiteuren spelen de volgende factoren een rol. Inversco is vanaf mei geconsolideerd. Dat betekent dat in de balans per 31 december 2006 het gehele vermogen van Inversco is opgenomen, maar in de resultatenrekening komt Inversco nog maar slechts zeven maanden tot uitdrukking. Verder is er in december veel verkocht, wat voor een deel pas in januari is betaald.

3) (H. van Rozendaal) Ultimo 2007, dat is drie jaar na de overname van Ven, zullen, op jaarbasis gezien, de oorspronkelijke doelstellingen worden bereikt. Dat betekent dat het bedrijfsresultaat als percentage van de omzet ongeveer gelijk zal zijn aan de rest van Sligro Food Group. Dat is echter nooit meer precies na te rekenen, juist door de volledige integratie van Ven.

De heer Swinkels informeert naar het geschil van Superunie met Heineken. De heer K. Slippens legt uit dat er tussen Superunie en Heineken discussie is ontstaan over de prijsverhogingen die Heineken wil doorvoeren. Superunie wil zich daar niet zondermeer bij neerleggen. Er zal nog verder worden gesproken tussen Superunie en Heineken om het meningsverschil op te lossen.

De heer Rienks heeft de volgende vragen:

1) Wat is de ideale plek in het diagram van het GfK voor Golff en EM-TÉ ?

2) Twee jaar geleden verloor Sligro het ministerie van Defensie als klant na een Europese aanbesteding. Zijn er inmiddels weer mogelijkheden om Defensie weer terug te krijgen als klant ?

3) Sommige supermarkten worden geëxploiteerd door zelfstandige ondernemers, andere supermarkten worden als filiaal geleid door bedrijfsleider. Wat heeft uw voorkeur ?

De vragen worden als volgt beantwoord:

1) (A. Voets) Onze ambitie is om in het kwadrant rechtsboven terecht te komen. Dat willen we bereiken door een aantal zaken op het gebied van communicatie met de klant, assortiment, prijs en service aan te pakken.

2) (K. Slippens) We hebben Defensie indertijd na een Europese aanbesteding als klant verloren. Buiten de reikwijdte van dat contract leveren we overigens op beperkte schaal aan Defensie voor enkele bijzondere projecten. Daarnaast blijven we alle ontwikkelingen bij Defensie goed volgen en wachten we onze kansen af..

3) (A.Slippens) Naar onze mening kunnen beide vormen van exploitatie, dus zowel eigen filialen als winkels van zelfstandig ondernemers, op de wijze zoals wij het hebben georganiseerd, heel goed naast elkaar bestaan. Er zit een groot verschil in cultuur tussen beide vormen, en dat betekent ook dat sommige supermarkten geschikter zijn voor de ene vorm en andere supermarkten weer beter af zijn met de andere vorm.



De heer Dekker (VEB) vraagt of er behalve Inversco nog een ander bedrijfsonderdeel is dat op korte termijn nog niet geïntegreerd zal zijn in de computersystemen.

Daarop wordt door de heer A. Slippens geantwoord dat dat niet het geval is.

In aansluiting op de eerdere vraag over de mogelijkheden in België of vraagt de heer Van Diem de aandacht voor de mogelijkheden in Limburg.

De heer A. Slippens antwoordt dat voor wat betreft de ontwikkeling van EM-TÉ er na de overname van Edah bewust voor is gekozen om vanuit het oude kerngebied van EM-TÉ als een olievlek uit te breiden en dat gehele nieuwe gebied sterk te maken. Dat betekent dat het openen van EM-TÉ'supermarkten in Limburg toen een lage prioriteit heeft gekregen. Het goede nieuws voor Limburg is dat er in ieder geval EM-TÉ supermarkten komen in Echt en Nederweert. Daarnaast, zo vult K. Slippens aan, verhuist de Zelfbedieningsgroothandel van Sligro in Weert in de tweede helft van 2007 naar een nieuwe, grotere en mooiere locatie elders in Weert.

#### **4. Jaarstukken**

##### **4 a. Vaststelling van de jaarrekening 2006 (besluit)**

De voorzitter stelt de aanwezigen eerst in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening, die is opgenomen in het tweede gedeelte van het jaarverslag (vanaf blz. 61).

De heer Rienks heeft de volgende vraag:

Twee jaar geleden was u enthousiast over de mogelijkheden om in Amerika geld te lenen. Waarom heeft u voor de acquisities vorig jaar dan toch weer gewoon geleend van uw Nederlandse huisbankier ?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) De leningen voor deze acquisities hebben beide een looptijd van maximaal vijf jaar. Voor dat soort leningen is het Amerikaanse product niet geschikt, vandaar dat de leningen gewoon bij een bank in Nederland zijn afgesloten

Mevrouw Kruize (Darlin) heeft de volgende vraag:

Is de omzetgroei van gemiddeld 10 % per jaar op de lange termijn nog wel te handhaven ?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) U heeft zojuist in de presentatie gezien dat de omzet dit jaar in ieder geval met 20 % stijgt. Gelet op de wijze waarop de EM-TÉ winkels in de loop van 2007 worden toegevoegd, moet, onder normale omstandigheden, een omzetgroei van 10 % in 2008 haalbaar zijn. Overigens wordt de gemiddelde omzetstijging van 10 % al jaren gerealiseerd. Verder blijkt in de praktijk dat er zich telkens weer nieuwe acquisitiemogelijkheden voordoen. Voorlopig is er dus geen reden om deze doelstelling te wijzigen.

Aangezien er geen vragen of opmerkingen meer zijn constateert de voorzitter dat de jaarrekening hierbij is vastgesteld.

##### **4 b. Vaststelling van de winstverdeling (besluit)**

Het in het jaarverslag opgenomen voorstel voor winstverdeling resulteert in een dividend van € 1,15 per aandeel. Dit dividend zal naar keuze van de aandeelhouders kunnen worden opgenomen in contanten of in een uitkering in aandelen in een nog nader vast te stellen omwisselverhouding.

Aandeelhouders kunnen tot sluiting van de Effectenbeurs van Euronext in Amsterdam op woensdag 28 maart aanstaande hun keuze kenbaar maken.

Op 28 maart zal na sluiting van de beurs worden vastgesteld hoeveel dividendrechten recht geven op één nieuw aandeel Sligro Food Group N.V.

Dit zal berekend worden op basis van het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel over de periode 26 maart tot en met 28 maart 2007. De uitkering in aandelen zal nagenoeg gelijk zijn aan de uitkering in contanten.

De betaalbaarstelling zal plaatsvinden op 4 april 2007.

Naar aanleiding van een vraag van mevr. Kruize (Darlin) over het dividendbeleid en de winstverdeling legt de voorzitter uit dat ook dit jaar weer uitvoering wordt gegeven aan het dividendbeleid zoals dat reeds jaren binnen Sligro Food Group gebruikelijk is en zoals dat onder punt 5 van de agenda aan de orde komt.

Dit voorstel wordt door de vergadering goedgekeurd.

#### **4 c. Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid (besluit)**

De vergadering verleent zonder op- of aanmerkingen décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid in 2006.

#### **4 d. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht (besluit)**

De vergadering verleent zonder op- of aanmerkingen décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2006.

### **5. Reserverings- en dividendbeleid**

Het reserverings- en dividendbeleid van Sligro Food Group is niet gewijzigd. Sligro Food Group streeft een dividenduitkering na van 40 % van het resultaat na belastingen, exclusief buitengewone resultaten. Het dividend is naar keuze van de aandeelhouder uitkeerbaar in contanten, dan wel in aandelen. Voor 2006 is het uitkeringspercentage 39,25 %, waarmee het dus past binnen het geformuleerde beleid.

### **6. Verstrekking van een machtiging aan de Directie tot inkoop van eigen aandelen (besluit)**

Zoals in de toelichting op de agenda is opgenomen luidt het voorstel de directie te machtigen volgestorte aandelen in Sligro Food Group N.V. in te kopen voor een periode van 18 maanden. Daarbij geldt een beperking tot maximaal 10 % van het geplaatste kapitaal voor een prijs die ligt maximaal 10 % boven de beurskoers ten tijde van de transactie. Deze machtiging loopt tot 14 september 2008.

Het voorstel wordt aangenomen.

## **7. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (besluit)**

Voorgesteld wordt de bevoegdheid die op 22 maart 2006 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 14 september 2008. Tevens wordt voorgesteld de bevoegdheid te beperken tot 10 % van het geplaatste kapitaal, te vermeerderen met 10 % indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname.

De heer M.B.J. van Rijn meldt namens State Street Bank and Trust Company voor dit agendapunt 11.528 tegenstemmen.

Het voorstel wordt aangenomen.

## **8. Voorstel tot splitsing aandeel Sligro Food Group N.V. in de verhouding 1:2 en in verband daarmee statutenwijziging (besluit)**

Voorgesteld wordt het huidige aandeel met een nominale waarde van € 0,12 te splitsen in de verhouding 1:2. Na de statutenwijziging waarmee de splitsing zal worden geëffectueerd, wordt de nieuwe nominale waarde van het aandeel € 0,06.

Naar aanleiding van een opmerking van de heer Rienks wordt uitgelegd dat, zoals ook reeds in het persbericht van 25 januari 2007 werd gemeld, dat de aandelen worden gesplitst ter bevordering van de verhandelbaarheid van de aandelen en om de koers van het aandeel meer in overeenstemming te brengen met gebruikelijke koersniveaus op de effectenbeurs.

Naar aanleiding van een vraag van de heer Boom wordt toegelicht dat in artikel 47, lid 1 van de statuten is opgenomen dat een besluit tot wijziging van de statuten door de Algemene vergadering van Aandeelhouders slechts kan worden genomen met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Op de vragen van de heer Fischer wordt geantwoord dat eerst het dividend over 2006 wordt afgewikkeld zoals dat tijdens vergadering eerder werd toegelicht, en dat daarna, in de tweede helft van de april 2007, de aandelensplitsing zal worden geëffectueerd. Verder heeft de splitsing geen invloed op het reserverings- en dividendbeleid, in die zin dat, onder normale omstandigheden, ook volgend jaar weer ongeveer 40 % van de nu nog onbekende winst over het jaar 2007 zal worden uitgekeerd.

Het voorstel wordt aangenomen.

## **9. Rondvraag en sluiting**

De heer Rienks uit zijn zorgen over de ontwikkeling van de kwaliteit van het voedsel, onder de druk van steeds scherpere onderhandelingen tussen enerzijds producenten van voedsel en anderzijds de afnemers daarvan. Vervolgens informeert hij naar de mening hierover van de heer A. Slippens. Deze antwoordt dat de kwaliteit van het voedsel in het algemeen juist beter is geworden door de toename van allerlei wettelijke controles.

De heer Van Beek (Orange Oranje Participaties N.V.) vestigt de aandacht op de speerpuntenbrief van Eumedion aan Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen over de aandeelhoudersvergaderingen 2007. De heer Van Rozendaal geeft aan dat Sligro Food Group met belangstelling kennis heeft genomen van de standpunten van Eumedion en van de discussie die daarover onder meer met de Vereniging Effecten Uitgevende Ondernemingen (V.E.U.O) is ontstaan. Enkele punten past Sligro Food Group evenwel inmiddels in de praktijk toe. Voor andere punten is daar, gezien de specifieke

situatie bij Sligro Food Group, minder reden toe. Voor Sligro Food Group geldt in het algemeen dat er naar wordt gestreefd om het de aandeelhouder makkelijk te maken. Welke maatregelen daartoe wenselijk zijn dient uiteraard mede in het licht van de opkomst bij de aandeelhoudersvergadering te worden gezien. Deze is bij Sligro Food Group met circa 66 % aanzienlijk hoger dan wat bij andere Nederlandse beursfondsen gebruikelijk is.

Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter de vergadering onder dankzegging aan eenieder voor zijn bijdrage.

De voorzitter, H.J. Hielkema

De notulist, G.J.C.M. van der Veeke