

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders 17 maart 2010

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V., gehouden op woensdag 17 maart 2010 om 11.00 uur ten kantore van de vennootschap te Veghel.

Aanwezig zijn:

de Raad van Commissarissen: de heer A. Nühn, mevrouw Th.A.J. Burmanje, de heer F.K. De Moor en de heer R.R. Latenstein van Voorst;

de Directie: de heer K.M. Slippens, de heer J.H.F. Pardoel, de heer J.H. Peterse en de heer H.L. van Rozendaal;

de accountant van de vennootschap: de heer P.W.J. Smorenburg 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 Nühn, 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 3 februari jl. verschenen in de Officiële Prijscourant van Euronext, in het Financieele Dagblad en in het Brabants Dagblad. Bewijsexemplaren zijn ter inzage.

Het aantal aandeelhouders, zelf aanwezig of vertegenwoordigd door gevolmachtigden, bedraagt 162 en zij vertegenwoordigen 31.322.270 aandelen ofwel 70,8 % van het uitstaande aandelenkapitaal.

Er zijn geen pandhouders of vruchtgebruikers aanwezig en er zijn geen certificaathouders met medewerking van de vennootschap. Er kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen. Besluiten kunnen worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij de wet of statuten anders voorschrijven.

2. Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V. d.d. 11 maart 2009

De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 maart 2009 zijn conform artikel 39 van de statuten vastgesteld en ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de vennootschap. De notulen zijn inmiddels ook via de website www.sligrofoodgroup.nl en www.sligrofoodgroup.com 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.

3. Verslag van de Directie over het boekjaar 2009

De voorzitter geeft een toelichting op het onderscheid tussen agendapunt 3 en agendapunt 4 van de vergadering. Agendapunt 3 gaat over het Jaarverslag van de Directie. Dat betreft het eerste gedeelte van het jaarverslag, tot en met pagina 66. Daarin worden onder meer de onderwerpen strategie, commerciële ontwikkeling, maatschappelijk verantwoord ondernemen, risico en risicobeheersing en corporate governance behandeld. Daarna, onder agendapunt 4, komt de jaarrekening, de cijfers dus, aan bod. Dat staat in het tweede gedeelte van het jaarverslag, vanaf pagina 67.

Corporate governance

Vervolgens gaat de voorzitter in op recente ontwikkelingen op het gebied van Corporate Governance. De Nederlandse Corporate Governance Code is door de Commissie Frijns in december 2008 gewijzigd. Deze aangepaste code is van toepassing vanaf het boekjaar dat op of na 1 januari 2009 is begonnen. Omdat het boekjaar van Sligro Food Group is begonnen op 28 december 2008, is de gewijzigde code weliswaar strikt genomen nog niet van toepassing op het jaarverslag 2009 van Sligro Food Group, maar het ligt niettemin voor de hand dat Sligro Food Group ook nu al met de wijzigingen in de Corporate Governance Code rekening houdt. Materieel voldoet Sligro Food Group ook aan de aangepaste Code. Volgend jaar zal dit leiden tot enkele wijzigingen in het jaarverslag.

Informatie over corporate governance van Sligro Food Group staat in een afzonderlijk hoofdstuk in het jaarverslag en op de website van Sligro Food Group. Op de website zijn de meest actuele wijzigingen reeds opgenomen.

Het voorgaande houdt in dat de Directie en de Raad van Commissarissen de Code, met inachtneming van de vier in het jaarverslag genoemde afwijkingen, volledig onderschrijven. Dat geldt ook voor de gewijzigde Code, inclusief de zogenaamde ‘claw back’ regeling.

Beloningsbeleid

In het jaarverslag is het beloningsbeleid opgenomen in het Bericht van de Raad van Commissarissen. Daarover merkt de voorzitter het volgende op.

Zodadelijk wordt bij agendapunt 6 een voorstel tot de invoering van een aandelen/optieregeling met ingang van het jaar 2010 ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd. Dat betreft uiteraard een wijziging van het beloningsbeleid.

Het beloningsbeleid als zodanig wordt verder niet gewijzigd. Bij de berekening van de bonus over het jaar 2010, worden, evenals bij de berekening van de bonus over het jaar 2009, specifieke, actuele doelstellingen in aanmerking genomen.

Zowel het korte termijn als het lange termijn bonusplan belooft 30% van het vaste salaris bij het realiseren van de doelstellingen op het ‘at target’ niveau.

Over het jaar 2010 wordt, evenals over het jaar 2009, het realiseren van de budgettaire winstdoelstelling voor de helft in de bonusberekening betrokken.

De andere helft wordt gelijk verdeeld over:

- het bereiken van ruime vooruitgang bij de uitvoering van het Masterplan Foodretail (evenals over 2009);
- het bereiken van ruime vooruitgang bij de uitvoering bij c.q. ingebruikname van de nieuwe Bezorgservice vestiging in Amsterdam, inclusief succesvolle integratie van Inversco in Sligro gericht op realisatie van geprognoseerde financiële voordelen in 2011 e.v.;
- verdere invoering van het PLOP (PapierLoos Order Picken) project, in verschillende varianten, in diverse bedrijfsonderdelen.

Overige mededelingen

De voorzitter sluit zijn betoog bij dit agendapunt af met de mededeling dat er na de presentaties door de Directie gelegenheid is tot het stellen van vragen over het jaarverslag. De voorzitter vraagt de aandeelhouders het aantal vragen in eerste instantie te beperken tot twee kernachtig geformuleerde vragen, zodat ieder de kans krijgt om vragen te stellen. Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Slippens.

Introductie (K.M. Slippens)

De heer Slippens heet de aanwezigen welkom namens de Directie. Hij geeft aan op welke wijze dit agendapunt zal worden behandeld. De heer H. van Rozendaal zal de jaarcijfers over 2009 presenteren. Daarna volgt er een korte film over de bedrijfsactiviteiten van Sligro Food Group. Vervolgens zal de heer Slippens de ontwikkelingen in Food retail en Foodservice toelichten en vooruitblikken naar 2010. Tot slot is er gelegenheid tot het stellen van vragen over de gepresenteerde onderwerpen.

Jaarcijfers (H.L. van Rozendaal)

De heer Van Rozendaal begint zijn presentatie van de cijfers met de winst- en verliesrekening.

De totale omzet is in 2009 toegenomen met 4,2 %, van € 2.168 miljoen in 2008 tot € 2.258 miljoen in 2009. De autonome omzetgroei is met iets meer dan 5 % toegenomen. Dat de autonome groei hoger is dan de werkelijke groeicijfers, is op zich opmerkelijk, des te meer nu er in 2009 sprake is van een 53^e week. Het verschijnsel van een 53^e week doet zich eens in de zes jaar voor. Door die 53^e week is de omzet met meer dan € 40 miljoen toegenomen. Het verschil tussen de werkelijke groeicijfers en de autonome groei wordt met name veroorzaakt door het afstoten van 16 supermarkten in 2009 en de ruil van de MeerMarkt supermarkten voor de participatie in Spar in 2008.

Het brutowinstpercentage is afgenomen van 23,8 % naar 23,3 % van de omzet. Deze afname wordt enerzijds veroorzaakt door een grotere druk op de verkoopprijzen, anderzijds wordt dit cijfer ook beïnvloed door het toegenomen aandeel van rookwaren in de omzet, met name door groei in het benzinstationkanaal. Tabaksartikelen hebben een hoge waarde door de accijnzen, en relatief lage logistieke kosten, waardoor het brutowinstpercentage negatief wordt beïnvloed.

De overige bedrijfsopbrengsten zijn substantieel afgenomen, van € 8 miljoen in 2008 naar € 2 miljoen in 2009. Dat verschil van € 6 miljoen is een belangrijke verklaring van de afname in 2009 van het bedrijfsresultaat met € 1 miljoen ten opzichte van 2008. In 2008 leverde de verkoop van Rosenberg een boekwinst op van € 2,5 miljoen. In 2009 was onder meer sprake van een boekverlies op de verkoop van enkele niet rendabele supermarkten.

De kosten over 2009 zijn iets hoger dan in 2008. Enerzijds zijn een aantal maatregelen genomen die hebben geleid tot lagere kosten. Een goed voorbeeld daarvan is het PLOP project, dat staat voor papierloos orderpicken. Bovendien hebben het centrale DC en de retail DC's gezorgd voor een flinke productiviteitsstijging. Daar staat tegenover dat door de teruglopende markt bijvoorbeeld de bezettingsgraad in de vrachtauto's ook iets terug is gelopen, waardoor de transportkosten licht zijn gestegen.

Het bedrijfsresultaat over 2009 bedraagt € 98 miljoen en dat is € 1 miljoen minder dan in 2008. De rentelasten zijn in 2009 aanzienlijk gedaald, zowel door de lagere schulden als door het lage rentepercentage. Het deelnemingsresultaat over 2009 is beter dan in 2008. Na aftrek van de belasting komt de nettowinst uit op € 74 miljoen, hetgeen een toename is van 4,2 % ten opzichte van 2008.

Na de winst en verliesrekening gaat de heer Van Rozendaal in op de afzonderlijke cijfers van de divisies Foodservice en Food retail.

De omzet van de divisie Foodservice is in 2009, inclusief week 53, met 6 % gestegen. Exclusief week 53 is dat 4%. Het bedrijfsresultaat van Foodservice is licht gedaald van € 95 miljoen in 2008 naar € 92 miljoen in 2009. Gezien de daling van de totale foodservicemarkt met 5 % als gevolg van de economische crisis, is de Directie over dat resultaat niet ontevreden.

Bij Food retail stijgt het bedrijfsresultaat van € 4 miljoen in 2008 naar € 6 miljoen in 2009. Uit het overzicht waarin de resultaten zijn gesplitst in de resultaten van het eerste halfjaar en het tweede halfjaar, blijkt dat juist in het tweede halfjaar goede vooruitgang is geboekt. Hoewel het resultaat van Food retail in absolute zin nog bescheiden is, geeft de ontwikkeling wel aan dat de uitvoering van het Masterplan Food retail goed op koers ligt.

Het kasstroomoverzicht laat zien dat de kasstroom uit operationele activiteiten met € 20 miljoen is toegenomen tot € 123 miljoen. De investeringen zijn in 2009 eveneens toegenomen, en wel tot € 49 miljoen. De bankschuld is verder verminderd en bovendien is er € 19 miljoen uitgekeerd als contant dividend.

Op de balans is te zien dat de bankschuld wederom is verminderd. Daarnaast blijkt uit de balans ook dat de voorraad is afgenomen. Dat is het gevolg van de aandacht die in 2009 is besteed aan de vermindering van de voorraad. In de eerste plaats is hiermee de noodzaak om de capaciteit van het distributiecentrum in Veghel uit te breiden, voorlopig komen te vervallen. Daarnaast heeft de voorraadvermindering ook geleid tot vermindering van het werkkapitaal, en bovendien ook nog tot een verbetering van de productiviteit in het distributiecentrum, omdat de ruimte na de voorraadreductie efficiënter kan worden benut.

De netto winst van € 74,3 miljoen betekent een winst per aandeel van € 1,68, ofwel een stijging van 3,1 % ten opzichte van 2008. Bij het volgende agendapunt zal worden

voorgesteld om een jubileumdividend uit te keren van € 1 in contanten in verband met het 75-jarig bestaan van Sligro Food Group op 19 april 2010.

Uit de meerjarenoverzichten blijkt dat het bedrijfsresultaat en de winst per aandeel op nagenoeg het hoogste niveau in de geschiedenis van Sligro Food Group is uitgekomen. De netto winst over 2009 was de hoogste netto winst in de historie van Sligro Food Group.

Na de presentatie wordt een korte film vertoond over de activiteiten van Sligro Food Group. Daarna is het woord aan de heer Slippens.

Food retail en Foodservice (K.M. Slippens)

De heer Slippens begint zijn presentatie met een toelichting op de belangrijkste marktontwikkelingen.

De totale consumptieve bestedingen in 2009 zijn € 275 miljard. Daarvan is ongeveer € 56 miljard besteed aan food. Van deze € 56 miljard is ongeveer € 37,5 miljard uitgegeven aan bestedingen in supermarkten en speciaalzaken en circa €18 miljard is uitgegeven in de foodservice-markt. Het totaal van de consumentenbestedingen is overigens niet hetzelfde als de verkoopmarkt van de foodserviceactiviteiten van Sligro Food Group. In de consumentenbestedingen is immers ook de toegevoegde waarde begrepen van de afnemers van Sligro Food Group, zoals bijvoorbeeld de horecaondernemers.

Het organisatieschema van Sligro Food Group is niet veranderd en laat zien dat Sligro Food Group actief is in alle markten van de etende en de drinkende mens, dus zowel in foodservice als in food retail. Daarbij wordt voortdurend gestreefd naar zoveel mogelijk synergie door heel veel zaken in een gezamenlijke backoffice te regelen. De synergiemogelijkheden blijken ook duidelijk uit het overzicht waarin een onderscheid wordt gemaakt in de volgende drie activiteiten: 1) de zelfbediening in supermarkten, 2) de zelfbediening in Foodservice, en 3) de bezorging in Foodservice. Ieder van deze drie activiteiten genereert ongeveer 1/3 van de totale omzet van Sligro Food Group. Zowel tussen de zelfbedieningsoperatie in Food retail en de zelfbedieningsoperatie in Foodservice, als tussen de zelfbedieningsoperatie van Foodservice en de bezorgactiviteiten van Foodservice, realiseert Sligro Food Group nadrukkelijk synergie.

De markt van food retail is in 2009, inclusief week 53, met 5,4 % gegroeid. Zonder week 53 was dat 3,4 %. EMTÉ is duidelijk op de goede weg, want de like-for-like omzet van EMTÉ is in 2009 met 7,6 % toegenomen. Golf zit met een toename van 3,3 % ongeveer op het gemiddelde van de markt. Het totale marktaandeel van Sligro Food Group in food retail is met 2,6 % ongeveer gelijk gebleven, hetgeen overigens ook een prima prestatie is omdat in 2009 16 supermarkten zijn afgestoten. Deze positieve ontwikkeling is ook terug te zien in het Kerstrapport van het GfK door de stijging van plaats 18 naar plaats 9.

In maart 2009 is het Masterplan Food retail gepubliceerd. Het plan heeft betrekking op een periode van drie jaar. Nu, één jaar na aanvang blijkt dat de uitvoering van het Masterplan op alle hoofdpunten (Operatie, Commercie, Rationalisatie van het vestigingennetwerk, Ontwikkeling van het Ebitda) goed op koers ligt. Verder is verheugend dat de Golf ondernemers op 17 februari 2010 hebben ingestemd met de overgang van Golf naar EMTÉ.

Vervolgens geeft de heer Slippens een toelichting op de marktontwikkelingen binnen foodservice in Nederland en de ontwikkelingen op het gebied van foodservice binnen Sligro Food Group.

De foodservicemarkt stond het afgelopen jaar, evenals de hele economie, fors onder druk. Naar schatting van het Foodservice Instituut is de omzet in foodservicemarkt met ongeveer 3 % gedaald, waarbij wordt opgemerkt dat het volume effect nog groter is. Overigens zijn er grote verschillen per segment: bij de cafés en hotels was de daling hoger dan het gemiddelde, bij de restaurants was de daling iets lager dan gemiddeld, bij catering was de daling ongeveer gelijk aan het gemiddelde, bij cafetaria's was er enige groei en bij convenience, inclusief rookwaren, was de groei circa 7 %.

In 2009 groeide de omzet van Sligro Food Group in foodservice autonoom met 4,4 %. In relatie tot de daling van de markt is dat een goede prestatie. De groei deed zich vooral voor in het Petrol segment, maar ook zonder de groei in dat segment nam de foodserviceomzet toe. Het marktaandeel van Sligro Food Group in foodservice is in 2009 met 0,7 % gestegen naar 17,4 %. Om dat te bereiken zijn in de Zelfbedieningsgroothandel de promotieprogramma's geïntensiveerd en uitgebreide investeringen gedaan. In de Bezorging is veel aandacht gegeven aan commerciële activiteiten en is in samenwerking met groothandel Bergsma een rookwarenorderpickcentrum, onder de naam 'Vemaro' opgestart, met name gericht op acquisitie in het Petrol segment.

Het komend jaar zal in de Zelfbedieningsgroothandel de Non Foodafdeling aantrekkelijker worden gemaakt onder meer door een breder assortiment. De Sligro Zelfbedieningsgroothandel in Tilburg zal in 2010, ondanks een vertraging in de procedures, fors worden uitgebreid. Ook de zullen de Sligro Zelfbedieningsgroothandels in Breda en Roosendaal worden verbouwd. In de promotiecampagne van 2010 zal veel aandacht worden besteed aan het 75 jarig jubileum van Sligro Food Group. Ook zal in 2010 veel gebeuren op het gebied van Bezorging. Zo zal al in het tweede kwartaal in Nieuwegein een nieuwe Sligro Bezorgservicevestiging worden geopend. Het grootste project betreft echter de concentratie van alle bezorgactiviteiten in de regio Amsterdam/Noord Holland in één grote Sligro Bezorgservicevestiging in Amsterdam. Dit project Groot Amsterdam leidt op korte termijn weliswaar tot extra afschrijvingen op de huidige locaties, maar op langere termijn zal door dit project een forse rendementsverbetering ontstaan en een aanzienlijk betere dienstverlening aan de klanten. Verder wordt Van Hoeckel weer dé specialist binnen Sligro Food Group voor de institutionele markt. Daarvoor zullen de institutionele activiteiten van Inversco verder integreren met Van Hoeckel.

Vooruitzichten 2010 (K.Slippens)

De economische crisis is nog niet voorbij. Er zal stevige druk staan op prijzen en inkomens, zodat het wederom een zeer uitdagend jaar zal worden. Sligro Food Group staat er echter sterk voor, en daarom is de verwachting dat Sligro Food Group het zowel in Food retail als in Foodservice het beter zal doen dan de markt. Op 22 april volgt een trading update over het eerste kwartaal van 2010.

Na de presentaties van de heer Van Rozendaal en de heer Slippens geeft de voorzitter de gelegenheid tot het stellen van vragen over de presentaties en het jaarverslag.

De heer Dekker (VEB) stelt de volgende vragen:

1) In food retail is Sligro Food Group een kleine speler. Jumbo is door de overname van Super de Boer verdubbeld. Wat denkt Sligro Food Group te doen in de consolidatieslag in de markt? En waarom investeert u zoveel in Golff? Is dat nodig om voldoende kritische massa te krijgen?

2) Is het, gelet op het uitstekende track record van Sligro Food Group in Foodservice, niet beter om volledig te focussen op Foodservice en afscheid te nemen van Food retail?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*K. Slippens*) Sligro Food Group is in food retail inderdaad een kleine speler, maar door het lidmaatschap van Superunie heeft Sligro Food Group wel een hele sterke inkooppositie. De intentie is om EMTÉ eerst goed op orde te brengen, en om daarna te groeien, ook door overname van andere bedrijven of delen van bedrijven. Door de Golff ondernemers onder te brengen bij EMTÉ ontstaat inderdaad een betere kritische massa, en daarom investeert Sligro Food Group veel tijd en geld in deze overgang.

2) (*K. Slippens*) Wij zijn mening dat het heel goed is om in beide markten, dus zowel in Foodservice als in Food retail actief te zijn. Naast de eerder genoemde synergievoordelen, zorgt dit ook voor risicospreiding, hetgeen juist ook in deze tijd heel prettig is.

Mevrouw Van Lakerveld (VBDO, Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) merkt op dat zij het jammer vindt dat in het jaarverslag is vermeld dat er vanaf volgend jaar in het jaarverslag geen aandacht meer zal worden besteed aan Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen. Zij vindt dat jammer omdat VBDO van mening is dat aandeelhouders bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ook de mogelijkheid moeten hebben om te weten wat Sligro Food Group doet op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen. Vervolgens stelt mevrouw Van Lakerveld de volgende vragen:

1) Sligro Food Group is goed bezig op het gebied van duurzame vis. Positief vindt VBDO dat er gekwantificeerde doelstellingen zijn gesteld. VBDO wil graag weten of deze doelstellingen ook zijn gehaald.

2) Vorig jaar heeft Sligro Food Group een Medewerkerstevredenheid onderzoek gehouden. In het jaarverslag staat dat totale tevredenheidcijfer licht is gestegen. Graag meer toelichting op deze stijging.

3) Sligro Food Group is opgenomen in het Orange Sense Fund, een duurzaam fonds, kennelijk omdat Sligro Food Group gebruik maakt van meetpunten om negatieve beïnvloeding van het milieu terug te dringen. Welke meetpunten zijn dat?

Naar aanleiding van de opmerking van mevrouw Van Lakerveld over het jaarverslag stelt de heer Slippens vast dat op dit punt kennelijk sprake is van een misverstand. In het (financiële) jaarverslag zal, net als dit jaar, ook volgend jaar weer een afzonderlijk hoofdstuk over Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen worden opgenomen. De aandeelhouders worden, onder meer op deze wijze, voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering, geïnformeerd over het beleid van Sligro Food Group op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen. Wat er wel verandert is dat het separate jaarverslag over Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen dat tot en met dit jaar, éénmaal per jaar als boekwerk wordt gepubliceerd, vanaf volgend jaar zal worden vervangen door digitale (deel)verslagen. Die rapportages zullen via website en/of email ter beschikking worden gesteld, met een hogere frequentie dat éénmaal per jaar, hetgeen de actualiteit uiteraard ten goede komt.

Vervolgens worden de vragen als volgt beantwoord:

1) (*K. Slippens*) Het doel voor wild gevangen vis is bijna gehaald, en het doel voor duurzame

vis is ruimschoots gehaald.

2) (*K. Slippens*) Sligro Food Group houdt eens in de drie à vier jaar een medewerkerstevredenheidsonderzoek. De vorige keer kwam het totale tevredenheidscijfer uit op 7,2. Dit jaar was dat 7,4.

3) Sligro Food Group neemt Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen serieus. Om ook op langere termijn maatschappelijk verantwoord te kunnen ondernemen moet maatschappelijk en en financieel rendement in balans zijn. Daarbij wil Sligro Food Group ook graag een aantal zaken kwantificeren en gebruik maken van meetpunten. En dat gebeurt dus ook. Tegelijkertijd is Sligro Food Group voorzichtig met meetpunten kwantitatieve gegevens omdat moet worden voorkomen dat zaken met elkaar vergeleken gaan worden die niet vergelijkbaar zijn. Onzuivere discussies over meetpunten en kwantitatieve gegevens dragen niet bij tot beter Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen.

De heer Burgers (Add Value Fund) stelt de volgende vragen:

- 1) Op blz 22 van het jaarverslag wordt gemeld dat Spar het afgelopen jaar ondanks de moeilijke marktomstandigheden de resultaten sterk heeft verbeterd. Vervolgens staat er: *‘Wij verwachten dat er op termijn in de markt maar ruimte is voor één aanbieder in het buurtsupersegment en Spar is uitstekend gepositioneerd om die positie in te nemen’*. Betekent dat nu dat wij aan deze kant van de markt ook een acquisitie traject mogen gaan verwachten?
- 2) In het jaarverslag wordt ook gemeld dat u niet tevreden bent over de ontwikkeling van Inversco en Van Hoeckel in het institutionele segment. Met het project Van Hoeckel 2.0 heeft u het oogmerk *‘dit bedrijfsonderdeel de komende jaren stevig op te laten stomen in de institutionele markt.’* Hoe gaat u dat doen, door investeringen ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*H. van Rozendaal*) Spar opereert in het segment van de buurtsupermarkten en dat segment staat onder druk. Spar is een grote partij in dit segment en het ligt meer voor de hand dat er in dit segment partijen verdwijnen dan dat er nieuwe aanbieders bijkomen, ongeacht eventuele acquisities.
- 2) (*K. Slippens*) Van Hoeckel is de nummer 2 in de institutionele markt. Deze markt biedt veel kansen. Mede dankzij de synergie met Sligro heeft Van Hoeckel heel veel mogelijkheden om in deze specifieke markt te groeien. Om de kansen te kunnen benutten is de organisatiestructuur van Van Hoeckel verder aangescherpt. Het gaat daarbij niet om grote investeringen.

De heer Rienks stelt de volgende vragen:

- 1) Het jubileumdividend van € 1 in contanten is een goed voorstel. Bent u ook bereid om het dividendbeleid als zodanig aan te passen, in die zin dat er onder vergelijkbare omstandigheden jaarlijks een hoog dividend in contanten wordt uitgekeerd ?
- 2) U beëindigt activiteiten in Ter Apel en start nieuwe, vergelijkbare activiteiten in Amsterdam en Eindhoven. Hoe makkelijk komt u nog aan uw personeel in de huidige omstandigheden ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*H. van Rozendaal*) De positieve reacties op het jubileumdividend zijn geen aanleiding om het dividendbeleid structureel te veranderen.
- 2) (*K. Slippens*) Er wordt naar gestreefd deze medewerkers zoveel mogelijk voor Sligro Food Group te behouden. Bij de sluiting van de locatie in Ter Apel zijn in goed overleg met de medewerkers en de vakbond zeer redelijke afspraken gemaakt over ‘van-werk-naar-werk’ oplossingen. Sommige medewerkers hebben gekozen voor een baan bij Culivers Eindhoven,

andere medewerkers werken nu bij Sligro vestigingen in de omgeving van Ter Apel, en weer anderen hebben een baan gevonden bij een andere werkgever.

De heer Vrijdag merkt op dat 'hij verschrikkelijk veel verstand heeft van boodschappen doen' en dat hij (*daarom?*) boodschappen doet bij EMTÉ in Tilburg. Hij benadrukt het belang van de aanwezigheid van de supermarktmanager op de winkelvloer en geeft daarnaast in overweging meer te doen met klantregistratie.

Tot slot vraagt de heer Vrijdag wat de problemen in Tilburg zijn met de verbouwing van de Sligro Zelfbedieningsgroothandel.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(*K. Slippens*) Er zijn geen problemen in Tilburg met de verbouwing van de Sligro vestiging en ook niet met de Gemeente Tilburg. Enkele formaliteiten moeten nog worden afgerond, maar over de inhoud is er geen verschil van mening.

De heer Van Beuningen (Darlin) stelt de volgende vraag:

Het verheugt ons te vernemen dat het met EMTÉ allemaal in orde lijkt te gaan komen. De vraag is hoe het dan vanaf 2011 verder zal gaan met EMTÉ: groei door acquisities of autonome groei ?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(*K. Slippens*) Het beleid van Sligro Food Group is om eerst de eigen supermarkten goed op de rit te krijgen en om daarna verder te groeien. Volgens het Masterplan moet Food retail in 2011 helemaal op orde zijn. De uitvoering van het Masterplan tot nu toe geeft echter voldoende vertrouwen om eventueel ook al in 2010 een overname te doen als zich dan al een mooie kans voordoet.

De heer Van Hoeken stelt de volgende vraag:

Op bladzijde 49 van het jaarverslag staat vermeld dat de Raad van Commissarissen alleen effectentransacties hoeft te melden in beursgenoteerde vennootschappen waarmee Sligro Food Group een materiële relatie onderhoudt. Heeft dit betrekking op de Raad van Commissarissen als zodanig of op individuele commissarissen ? En betekent een materiële relatie een financiële relatie of een substantiële relatie ?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(*A. Nühn*) Deze bepaling heeft betrekking op individuele commissarissen. Van een materiële relatie is bijvoorbeeld sprake bij grote leveranciers van Sligro Food Group.

De heer Beijers (Kempen Oranje Participaties en Kempens Orange Fund) stelt de volgende vragen:

- 1) In hoeverre vraagt het project Groot Amsterdam aanpassingen in het ICT systeem ? Zo ja, doet u die aanpassingen met eigen mensen en zijn daarmee grote investeringen gemoeid ?
- 2) Zijn er bij het opstarten van de productiefaciliteit van Culivers Eindhoven nog bijzondere aanloopkosten geweest ? En hoe is de bezettingsgraad van deze productiefaciliteit op dit moment ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord.

1) (*K. Slippens*) In het kader van het project Groot Amsterdam worden de betreffende activiteiten nog verder geïntegreerd in Sligro Food Group, dan dat nu het geval is. Dat geldt ook voor de ICT systemen. Omdat de bestaande structuur van Sligro Food Group wordt

gebruikt leidt dit project niet grote investeringen op het gebied van ICT.

2) (*K. Slippens*) Er zijn geen grote aanloopkosten bij Culivers Eindhoven. Wel is er bijvoorbeeld een nieuw softwarepakket in gebruik genomen, dat moet leiden tot enige verbetering van de productiviteit. De faciliteit is op de groei gebouwd, zodat de bezettingsgraad nog fors ruimte biedt.

De heer Van Riet vraagt naar de positie van de Golf ondernemers die niet overgaan naar EMTÉ franchise.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(*K. Slippens*) Met de Golf ondernemers die een supermarkt hebben die niet geschikt is voor de ombouw naar EMTÉ franchise, worden in overleg met deze ondernemers nadere individuele afspraken gemaakt. In sommige gevallen kan wellicht Spar een mooi alternatief zijn.

De heer Zukunft stelt de volgende vraag:

- 1) Met welk elektronisch gegevensverwerkingsprogramma of ERP systeem werkt Sligro Food Group, en bent u met dat programma tevreden ?
- 2) Hoeveel bedraagt de omzet per m² verkoopvloeroppervlakte van EMTÉ ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*H. van Rozendaal*) Sligro Food Group gebruikt een ERP systeem dat door Sligro Food Group zelf is ontwikkeld en daar zijn we tevreden over.
- 2) (*H. van Rozendaal*) De omzet per m² van EMTE in 2009 bedraagt € 121 en dat is een toename van 8 % ten opzichte van het jaar daarvoor.

4. Jaarstukken

4 a. Vaststelling van de jaarrekening 2009 (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 pagina 67).

De heer Dekker (VEB) stelt de volgende vragen:

- 1) In het hoofdstuk over Risico en risicobeheersing wordt niet het stakingsrisico genoemd. Ik neem aan dat dat risico in dezelfde orde van grootte ligt als het ICT afbreukrisico. Hoe ziet u dat ?
- 2) Is Sligro Food Group tegen productaansprakelijkheid verzekerd en wat is daarbij het eigen risico en wat is het maximum wat er uitgekeerd wordt ?
- 3) Wat zijn ongeveer de besparingen geweest van de aanpassingen in het orderpick systeem in Foodservice ?
- 4) De pensioenkosten zijn de laatste twee jaren ongeveer verdubbeld. Verwacht u na 2011 weer verlaging van pensioenkosten? Wat is de dekkingsgraad op dit moment?
- 5) Zou het, gezien het relatief hoge rendement dat u op uw geïnvesteerd vermogen maakt, geen aanbeveling verdienen om met uw vastgoed toch wat meer 'sale and leaseback' te overwegen ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*K. Slippens*) Sligro Food Group heeft nog nooit een staking meegemaakt. Dat heeft zeker ook te maken met de cultuur van het bedrijf en het personeelsbeleid.

2) (*G. van der Veeken*) Sligro Food Group heeft een adequate verzekering voor productaansprakelijkheid afgesloten. De verzekerde bedragen worden regelmatig aangepast aan de omvang van het bedrijf.

3) (*H. van Rozendaal*) De besparingen in de eerste fase van het project PLOP bedragen ongeveer € 2 miljoen. Daarvan is overigens een gedeelte al in 2008 gerealiseerd.

4) (*H. van Rozendaal*) Op grond van de cijfers worden vastgesteld dat de pensioenkosten van Sligro Food Group onder IFRS relatief laag zijn. Over de vraag hoe zich dat in de toekomst zal ontwikkelen kan en wil Sligro Food Group geen uitspraak doen. Eind 2009 was de dekkingsgraad van het pensioenfonds van Sligro Food Group 113 %, hetgeen een tekort betekent ten opzichte van de vereiste dekkingsgraad van 116 %. Eind februari was de dekkingsgraad 106 %.

5) (*H. van Rozendaal*) De afweging om wel of niet te kiezen voor sale and lease back is vooral een boekhoudkundige kwestie. Op dat gebied verandert er de komende jaren weer heel veel. De invloed daarvan op de cijfers van Sligro Food Group ten opzichte van vergelijkbare bedrijven is echter aanzienlijk minder, omdat Sligro Food Group veel onroerend goed in eigendom heeft.

Na de beantwoording van de vragen constateert de voorzitter dat er bij de besluitvorming over dit agendapunt geen tegenstemmen of onthoudingen zijn, zodat dit agendapunt is aangenomen en de jaarrekening 2009 hierbij is vastgesteld.

voor : 100 % van de uitgebrachte stemmen
tegen : 0 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding : 0 % van de uitgebrachte stemmen

4 b. Vaststelling van de winstverdeling (besluit)

Met instemming van de Raad van Commissarissen, heeft de Directie de winstverdeling voorgesteld zoals opgenomen op blz. 116 van het jaarverslag.

In verband met het 75-jarig bestaan van Sligro Food Group in 2010 is het voorstel, om in afwijking van het gebruikelijke dividendbeleid, het dividend over 2009 vast te stellen op € 1,00 in contanten.

De betaalbaarstelling vindt plaats op 19 april 2010. Op die datum bestaat Sligro Food Group precies 75 jaar.

Het voorstel van directie om € 1,00 dividend per aandeel uit te keren wordt door de vergadering goedgekeurd zonder tegenstemmen of onthoudingen.

voor : 100 % van de uitgebrachte stemmen
tegen : 0 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding : 0 % van de uitgebrachte stemmen

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

De vergadering verleent décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid in 2009.

Stemmen tegen het voorstel: 2.576 (Mellon Bank)

voor	:	99,99 % van de uitgebrachte stemmen
tegen	:	0,01 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding	:	0 % van de uitgebrachte stemmen

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

De vergadering verleent décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2009.

Stemmen tegen het voorstel: 2.576 (Mellon Bank)

voor	:	99,99 % van de uitgebrachte stemmen
tegen	:	0,01 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding	:	0 % van de uitgebrachte stemmen

5. Reserverings- en dividendbeleid

Het reserverings- en dividendbeleid van Sligro Food Group is niet gewijzigd. Sligro Food Group streeft een dividenuitkering 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.

In verband met het 75-jarig bestaan van Sligro Food Group in 2010 is bij agendapunt 4 b voorgesteld en besloten om in afwijking van het gebruikelijke dividendbeleid, het dividend over 2009 vast te stellen op € 1,00 in contanten.

6. Bezoldigingsbeleid: invoering aandelen/optieregeling (besluit)

De voorzitter geeft een toelichting op de beweegredenen van de Directie en de Raad van Commissarissen voor het voorliggend voorstel tot invoering van een aandelen/optieregeling bij Sligro Food Group. De regeling zal worden ingevoerd onder voorwaarde dat het voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt goedgekeurd. Daarom wordt dit agendapunt aan de aandeelhouders voorgelegd ter besluitvorming.

De voorzitter legt uit dat de regeling is bedoeld om de top 50 medewerkers voor langere termijn te binden aan Sligro Food Group. Daarnaast wordt met deze regeling beoogd de waardeontwikkeling van de aandelen Sligro Food Group te stimuleren. Tot slot bevordert deze regeling de participatie van medewerkers in Sligro Food Group, hetgeen belangrijk is voor de betrokkenheid van de medewerkers bij Sligro Food Group. De regeling is gekoppeld aan het lidmaatschap van de Kernploeg in het jaar van toekenning. Door de relatie met het

vaste salaris blijft het aantal opties binnen duidelijke en redelijke grenzen.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Van Rozendaal voor een toelichting op de technische uitwerking van de regeling, waarvan de kosten volgens IFRS maatstaven jaarlijks naar schatting circa € 0,7 miljoen zullen bedragen.

Kernploegleden krijgen 4-jarige onvoorwaardelijke, niet tussentijds uitoefenbare opties. De uitoefenprijs is de slotkoers twee dagen na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ofwel de eerste ex-dividend koers. De eerste toekenning vindt plaats in maart 2010.

Het aantal opties dat wordt toegekend aan de Directie van Sligro Food Group N.V. wordt als volgt berekend. Het gemiddelde vast salaris van de Directie van Sligro Food Group N.V. wordt gedeeld door de eerste ex-dividend koers in het jaar van toekenning. Vervolgens wordt deze breuk vermenigvuldigd met een factor die hierna wordt toegelicht. Aan de directieleden van Sligro Food Group Nederland B.V. wordt 50 % toegekend van het aantal dat aan de Directie van Sligro Food Group N.V. wordt toegekend. Voor de overige Kernploegleden wordt het aantal vastgesteld op 25 %.

De hiervoor bedoelde factor is afhankelijk van de totale shareholders return, dus rekening houdend met zowel de koersontwikkeling als het uitgekeerde dividend, gedurende een voortschrijdende periode van 3 jaar ten opzichte van een vastgestelde peergroup. Afhankelijk van de prestaties van de peergroup varieert de factor tussen de 0 % en 150 %. De peergrouptoetsing zal worden toegepast vanaf 2013. Tot dan is er een overgangsregeling van toepassing waarbij de factor wordt gesteld op 75 %.

Uitoefening van de opties vindt plaats vier jaar na de toekenning, mits deze uiteraard een positieve waarde hebben. Na belastingheffing dient vervolgens de helft te worden besteed aan de aankoop van aandelen Sligro Food Group tegen 90 % van de beurskoers bij uitoefening. Voor de andere helft kan de deelnemer kiezen voor aankoop van aandelen tegen dezelfde voorwaarden of voor uitkering in contanten. De gekochte aandelen worden vervolgens voor een periode van 4 jaar geblokkeerd, hetgeen betekent dat die aandelen in die periode niet mogen worden verkocht. De heer Van Rozendaal sluit zijn technische toelichting af met een voorbeeld.

De voorzitter geeft vervolgens gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks stelt de volgende vragen:

- 1) Wat gebeurt er als iemand wordt ontslagen wordt ?
- 2) Wat gebeurt er als het aandeel van Sligro Food Group N.V. niet meer aan de beurs is genoteerd, bijvoorbeeld door een overname ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*H. van Rozendaal*) Als een deelnemer aan de regeling wordt ontslagen of zelf ontslag neemt, houdt die medewerker zijn of haar rechten op grond van deze aandelen/optieregeling die hem of haar eerder onvoorwaardelijk zijn toegezegd. Er komt dan natuurlijk niets meer bij want dan is de arbeidsverhouding geëindigd.
- 2) (*H. van Rozendaal*) Als deze situatie zich ooit voor zal doen, zal op dat moment een passende regeling worden getroffen, mogelijk door een afrekening tegen de exitkoers.

In reactie op een opmerking uit de zaal verduidelijkt de voorzitter dat met de top 50

medewerkers van Sligro Food Group niets anders wordt bedoeld dan de Kernploeg. De Kernploeg bestaat op dit moment uit 44 personen, maar dat aantal kan enigszins fluctueren. De regeling zal derhalve gaan gelden voor circa 50 personen.

De heer Swinkels vraagt of de voorgestelde aandelen/ optieregeling komt boven op het bestaande remuneratiepakket.

De voorzitter antwoordt dat het inderdaad de bedoeling van het voorstel is om de optie/aandelenregeling toe te voegen aan het bestaande remuneratiepakket.

De heer Dekker (VEB) merkt op dat hij het niet terecht vindt dat in de overgangsregeling de factor wordt gesteld op 75 %. Het ligt zijns inziens meer voor de hand te kiezen voor het midden van de peergroup en daarbij een progressieve schaalverdeling te hanteren. De factor zou dan tijdens de overgangsperiode lager zijn, bijvoorbeeld circa 50 %. Tot slot merkt de heer Dekker op dat de voorgestelde aandelen/optieregeling naar zijn mening een vrij bescheiden opzet heeft.

In zijn reactie op de opmerkingen van de heer Dekker legt de voorzitter uit dat, gezien de doelstellingen van optie/aandelenregeling, uitstel van de toekenning van opties onwenselijk is. Daarom is voor de eerste drie jaren gekozen voor eenvoudige maar redelijke overgangsregeling.

De heer Van Beuningen (Darlin) is van mening dat het voorstel in het belang van de aandeelhouders is. Vooral het lange termijn karakter en het alignment aandeelhouders en Kernploeg spreekt de heer Van Beuningen bijzonder aan. Ook waardeert hij de eenvoud van de regeling.

Vervolgens brengt de voorzitter het voorstel in stemming.

Stemmen tegen het voorstel: 897 (The Northern Trust Company)

Stemmen tegen het voorstel: 285 (Citi)

Stemmen tegen het voorstel: 154.537 (Mellon Bank)

Stemmen tegen het voorstel: 207.969 (Caceis Bank)

Stemmen tegen het voorstel: 26.947 (Secva)

Onthouding van stemmen: 2.103 (The Northern Trust Company)

Onthouding van stemmen: 2500 (Secva)

Onthouding van stemmen: 50 (de heer Swinkels)

Gezien het aantal tegenstemmen en onthoudingen is het voorstel aangenomen.

voor : 99,11 % van de uitgebrachte stemmen

tegen : 0,88 % van de uitgebrachte stemmen

onthouding : 0,01 % van de uitgebrachte stemmen

7. 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, via de beurs of onderhands, 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 17 september 2011.

Het voorstel wordt aangenomen.

voor : 100 % van de uitgebrachte stemmen
tegen : 0 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding : 0 % van de uitgebrachte stemmen

8.a. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen (besluit)

Voorgesteld wordt de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen die op 11 maart 2009 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 17 september 2011. 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.

Stemmen tegen het voorstel: 2.576 (Mellon Bank)
Stemmen tegen het voorstel: 5.189 (Secva)

Het voorstel wordt aangenomen.

voor : 99,98 % van de uitgebrachte stemmen
tegen : 0,02 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding : 0 % van de uitgebrachte stemmen

8.b Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen (besluit)

Voorgesteld wordt de bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen die op 11 maart 2009 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 17 september 2011.

Stemmen tegen het voorstel: 5.189 (Secva)
Stemmen tegen het voorstel: 26.769 (Caceis Bank)

Het voorstel wordt aangenomen.

voor : 99,93 % van de uitgebrachte stemmen
tegen : 0,07 % van de uitgebrachte stemmen
onthouding : 0 % van de uitgebrachte stemmen

9. Rondvraag en sluiting

De heer Vrijdag vraagt om nadere uitleg over het dividendbeleid en de besluitvorming met

betrekking tot het dividend.

De voorzitter wijst op de agendapunten 4 b en 5 van deze vergadering. Bij agendapunt 4b hebben de aandeelhouders ingestemd met het dividendvoorstel van € 1 in contanten. Bij agendapunt 5 is toegelicht dat het dividendbeleid van Sligro Food Group niet is gewijzigd. Bij dit laatste agendapunt is dan ook geen voorstel ter goedkeuring aan de aandeelhouders voorgelegd. Het gedeelte van de winst dat niet aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd, is onder andere gebruikt voor de aflossing van schulden.

De voorzitter deelt mede dat er na de vergadering voor belangstellenden een rondleiding in het DC gegeven zal worden onder leiding van Kees de Rooij, Directeur Logistiek van Sligro Food Group.

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

De voorzitter, A. Nühn

De secretaris van de vennootschap , G.J.C.M. van der Veeken