



Sligro Food Group N.V.

Jaarcijfers 2017

Amsterdam, 25 januari 2018

Agenda

| | |
|---------------------|--------------------|
| Welkom | Koen Slippens |
| Jaarcijfers 2017 | Rob van der Sluijs |
| Foodretail | Koen Slippens |
| Foodservice | Koen Slippens |
| Vooruitzichten 2018 | Koen Slippens |

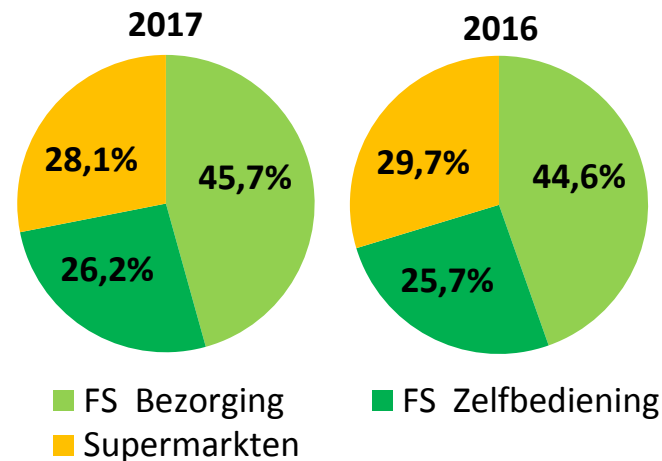
Omzet



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

| 2017 | SFG | FS | FR |
|-------------|--------|--------|--------|
| Netto omzet | + 5,6% | + 7,9% | + 0,1% |
| Autonoom | + 2,1% | + 3,0% | + 0,1% |



Omzet: Landensegmentatie



Sligro Food Group N.V.

*bedragen * € mln*

| Omzet | Foodservice | | Foodretail | | Totaal | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Nederland | 1.912 | 1.841 | 828 | 827 | 2.740 | 2.668 |
| België vanuit Nederland ¹ | 41 | 39 | - | - | 41 | 39 |
| België vanuit België | 189 | 106 | - | - | 189 | 106 |
| Totaal | 2.142 | 1.986 | 828 | 827 | 2.970 | 2.813 |

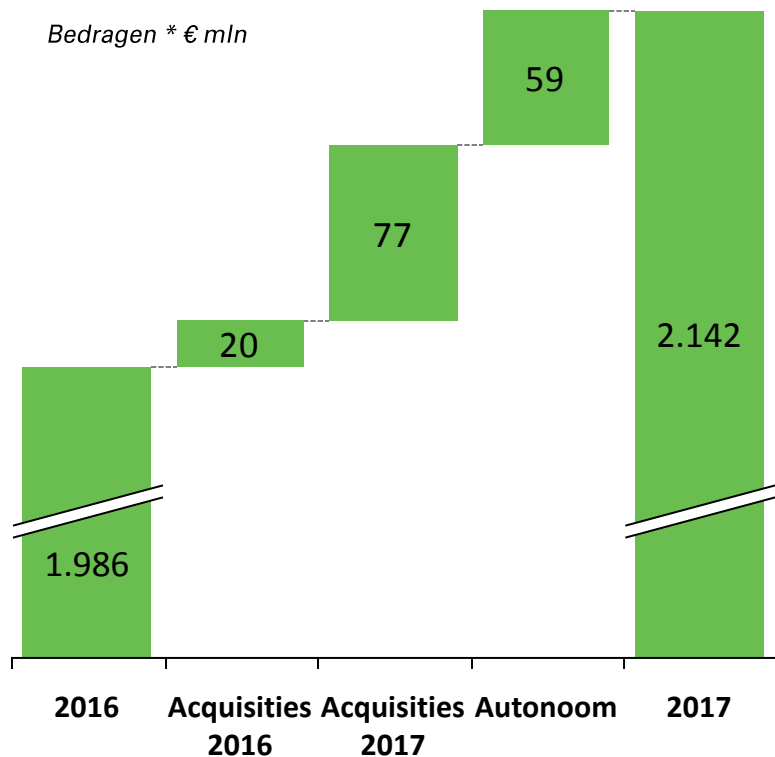
1) Dit betreft enerzijds bezorgomzet vanuit de Nederlandse bezorgcentra aan Belgische klanten.

Anderzijds zijn dit Belgische klanten uit de grensstreek die in de Nederlandse zelfbedieningsgroothandels hun aankopen doen

Omzet Foodservice



Sligro Food Group N.V.



| 2017 | FS |
|-------------|--------|
| Netto omzet | + 7,9% |
| Autonom | + 3,0% |

- Nederlandse markt opnieuw verslagen en marktaandeel verder toegenomen naar 24,4% (FSIN)
- Belgische markt verslagen waardoor ons marktaandeel stijgt naar 3,4% (Foodservice Alliance)
- Bezorging groeit hard
- Zelfbediening in Nederland ervaart druk op omzet in lijn met de markt
- Instroom acquisities € 97 miljoen

Omzet Foodservice



Sligro Food Group N.V.

| € x mln | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Totaal |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Gerapporteerde omzet | 466 | 553 | 531 | 592 | 2.142 |
| als % vorig jaar | 8,6% | 8,0% | 4,3% | 10,4% | 7,9% |
| Verschuiving pasen | 5 | -5 | - | - | - |
| Ontwikkeling partijen | -8 | - | 5 | 5 | 2 |
| Acquisities | -20 | -15 | -19 | -43 | -97 |
| Gecorrigeerd autonoom onderliggend | 443 | 533 | 517 | 554 | 2.047 |
| als % vorig jaar | 3,3% | 4,1% | 1,6% | 3,4% | 3,1% |
| Gecorrigeerd autonoom incl partijen | 451 | 533 | 512 | 549 | 2.045 |
| als % vorig jaar | 5,1% | 4,1% | 0,6% | 2,4% | 3,0% |

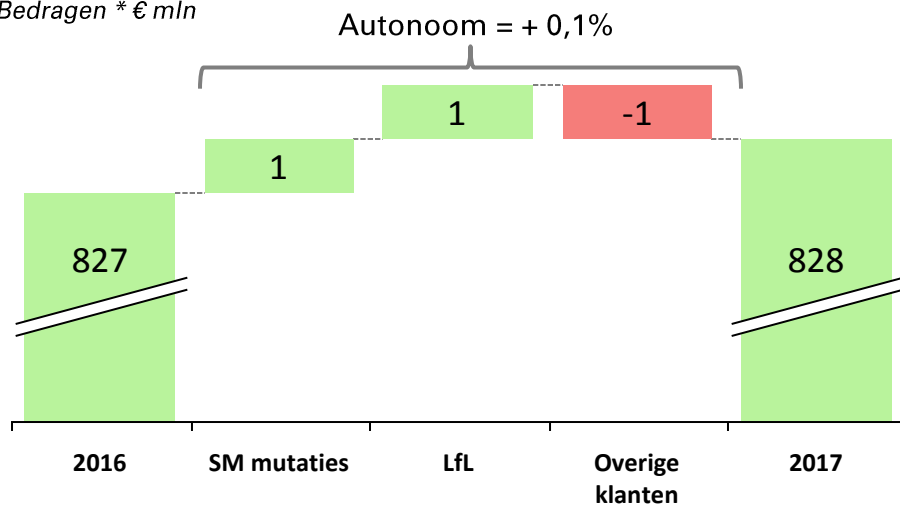
- Netto omzet met € 157 miljoen gestegen ten opzichte van 2016 (+7,9%)
- Autonome ontwikkeling + € 59 miljoen (+3,0%)

Kwartaal vergelijking minder transparant:

- Instroom Acquisities gedurende het jaar
- Verschuiving Pasen Q1 naar Q2
- Omzet in partijen (export) nam in H1 met € 8 miljoen toe en in H2 met €10 miljoen af

Omzet Foodretail

Bedragen * € mln



2017

Netto omzet

Autonom

FR

+ 0,1%

+ 0,1%

- EMTÉ hield de landelijke markt niet bij
- Regionale marktpositie vrijwel gelijk gebleven
- 4 winkels erbij in 2016,
3 winkels gesloten in 2017
- Ultimo 2017: 27 EMTÉ 3.0 vestigingen
 - 26 eigen filialen
 - 1 franchise

| Lfl | Nielsen | IRI | Gem. | LFL | Vershil |
|------|---------|------|------|-------|---------|
| Q1 | 2,3% | 2,5% | 2,4% | -1,2% | -3,6% |
| Q2 | 4,3% | 5,0% | 4,7% | 0,6% | -4,1% |
| Q3 | 2,6% | 2,9% | 2,8% | -0,6% | -3,4% |
| Q4 | 4,2% | 4,6% | 4,4% | 1,9% | -2,5% |
| Jaar | 3,4% | 3,8% | 3,6% | 0,2% | -3,4% |

Brutowinst



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- Brutowinstpercentage SFG 0,5% hoger dan 2016
- Actief prijs- en promomanagement resulteert bij zowel FS als FR in een positieve marge-impuls
 - Andere mix van promoties en promotiemechanismen ingezet
- Data als driver achter effectievere / relevantere promoties in samenwerking met leveranciers

Overige bedrijfsopbrengsten

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- Afbouw winkelvastgoed portefeuille EMTÉ voortgezet en resulteerde in boekwinsten van € 7 miljoen (2016: € 2 miljoen)
- Verkoop bier&cider omzet in Foodservice bezorging aan HEINEKEN geeft boekwinst van € 9 miljoen

Kosten 1/2



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- Totaal van kosten, bijz. waardevermindering, afschrijving en amortisatie met 0,9% toegenomen tot 20,8%
- Kosten toegenomen door:
 - Loonkosten (verstevinging centrale organisatie, EMTÉ 3.0 formule)
 - Afschrijvingskosten (ombouw)
 - Eenmalige advieskosten (acquisities, aanloopkosten Sligro België)

Kosten 2/2



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- Foodservice:
 - Acquisitie- en Integratiekosten
 - Aanloopkosten België
 - Schaalvergroting nog onvoldoende omgezet in kostenbesparing
- Foodretail:
 - Extra loonkosten 3.0 en versterking FR organisatie
 - Bijzondere waardevermindering door afboeking activa bij ombouw

EBITA



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- EBITA Foodservice met € 12 miljoen toegenomen:
 - Positieve bijdrage van acquisities
 - Eenmalige boekwinst € 9 miljoen uit verkoop BS bier&cider omzet aan HEINEKEN
 - Nog te weinig efficiency in kosten uit schaalvergroting
- EBITA Foodretail met € 1 miljoen afgenomen
 - Resultaat door te lage omzetgroei en hogere kosten onder druk
 - Boekwinsten afstoten winkelvastgoed

Analyse operationeel resultaat



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln | Foodservice | | Foodretail | | Totaal | |
|---|-------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| EBITDA gerapporteerd | 148 | 131 | 26 | 25 | 174 | 156 |
| Afschrijving en bijzondere waarde vermindering | -37 | -32 | -14 | -12 | -51 | -44 |
| Amortisatie software | -8 | -8 | - | - | -8 | -8 |
| Amortisatie overig immaterieel actief (excl overname) | -6 | -5 | - | - | -6 | -5 |
| EBIT voor amortisatie IMVA uit overname | 97 | 86 | 12 | 13 | 109 | 99 |
| Boekwinsten | -9 | - | -7 | -2 | -16 | -2 |
| Bijzondere waardeverminderingen | - | - | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Advieskosten acquisities | 4 | 1 | - | - | 4 | 1 |
| Opstartkosten België | 2 | 1 | - | - | 2 | 1 |
| Subtotaal eenmalige lasten | -3 | 2 | -5 | - | -8 | 2 |
| Onderliggend operationeel resultaat | 94 | 88 | 7 | 13 | 101 | 101 |

'operationeel resultaat' van Foodservice neemt met € 6 miljoen toe

'operationeel resultaat' van Foodretail neemt met € 6 miljoen af

Afschrijving, amortisatie, rente & belastingen

| bedragen *€ mln* | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| Afschrijving / Impairment | | |
| Bijzondere waardeverminderingen | -2 | -2 |
| Afschrijvingen | -49 | -42 |
| | -51 | -44 |
| bedragen *€ mln | 2017 | 2016 |
| Amortisatie | | |
| Software | -8 | -8 |
| Contracten met klanten | -6 | -5 |
| Klantrelaties / vestigingspunten uit overnames | -12 | -12 |
| | -26 | -25 |
| bedragen *€ mln | 2017 | 2016 |
| Rente | | |
| Deelnemingsresultaat | 9 | 8 |
| Financiële baten en lasten | -5 | -4 |
| | 4 | 4 |
| bedragen *€ mln | 2017 | 2016 |
| Belastingen | | |
| Winstbelastingen | -20 | -18 |

- Bijzondere waardevermindering betreft niet hergebruikte activa na ombouw EMTÉ 3.0
- Afschrijving neemt toe door ombouw Sligro en EMTÉ naar 3.0
- Amortisatie toename uit acquisities 2016/2017 bij Foodservice, afname bij Foodretail door uitloop EDAH.
- Wederom sterke performance deelnemingen
- In 2017 viel innovatie box (€3 miljoen) weg, daar staat een vrijval uitgestelde belastingverplichting in België tegenover

Nettowinst



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln * | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 2,7% | 2,6% |

- Nettowinst € 81 miljoen (+9,9%)
- Exclusief éénmalige boekwinst op verkoop bier&cider nettowinst van € 74 miljoen (+0,6%)
- Voorstel dividend: € 1,40 per aandeel

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------|------|------|
| Nettowinst (€ mln) | 81 | 73 |
| Winst per aandeel (€) | 1,83 | 1,67 |
| Voorstel dividend (€) | 1,40 | 1,30 |
| waarvan regulier (€) | 1,10 | 1,00 |
| waarvan variabel (€) | 0,30 | 0,30 |

Gesegmenteerde resultaten



Sligro Food Group N.V.

| bedragen * € mln * | Foodservice | | Foodretail | |
|--------------------------------------|-------------|-------|------------|-------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Netto omzet | 2.142 | 1.986 | 828 | 827 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 9 | - | 10 | 4 |
| EBITDA | 148 | 131 | 26 | 25 |
| EBITA | 111 | 99 | 12 | 13 |
| EBIT | 91 | 82 | 6 | 5 |
| EBITDA % van netto omzet | 6,9% | 6,6% | 3,2% | 3,0% |
| EBITA % van netto omzet | 5,2% | 5,0% | 1,4% | 1,5% |
| EBIT % van netto omzet | 4,3% | 4,1% | 0,7% | 0,6% |
| Netto investeringen | 63 | 59 | 11 | 21 |
| Afschrijving en amortisatie software | -44 | -40 | -15 | -12 |
| Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo) | 676 | 563 | 103 | 105 |
| EBITDA % van gem NGV | 23,8% | 25,1% | 25,1% | 21,3% |
| EBITA % van gem NGV | 18,1% | 18,9% | 11,1% | 10,9% |
| EBIT % van gem NGV | 14,7% | 15,6% | 5,9% | 4,1% |

Foodservice

- Markten in NL en BE verslagen
- BW marge gestegen door actief prijs en promobeleid
- Eenmalige kosten acquisitie en integratie en opstart BE en nog te weinig kostenreductie uit schaalvergroting

Foodretail

- Like-for-Like onder de markt
- BW marge gestegen door actief prijs en promobeleid
- 3.0 operationeel nog verder te verbeteren

Kasstroomoverzicht



Sligro Food Group N.V.

| bedragen * € mln * | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Uit bedrijfsoperaties | 195 | 181 |
| Financiële baten en lasten | 2 | 1 |
| Vennootschapsbelasting | -25 | -29 |
| Uit operationele activiteiten | 172 | 153 |
| Acquisities / verkopen | -127 | -49 |
| Desinvesteringen bedrijfsactiviteiten | 11 | |
| Investering in geassocieerde deelnemingen | -1 | -1 |
| Netto investeringen | -73 | -80 |
| Uit investeringsactiviteiten | -190 | -130 |
| Schuldmutatie | 43 | 29 |
| Dividend / mutatie eigen aandelen | -57 | -54 |
| Uit financieringsactiviteiten | -14 | -25 |
| Mutatie geldmiddelen en kortlopende schulden | -32 | -2 |
| Stand begin boekjaar | 92 | 94 |
| Stand ultimo boekjaar | 60 | 92 |
| Vrije kasstroom | 98 | 72 |

- Vrije kasstroom fors verbeterd
- Werkkapitaal gezakt naar 4 dagen van de omzet door SCF programma en voorraadafname
- Acquisities ISPC, Tintelingen en HEINEKEN Groothandel
- Desinvestering bedrijfsactiviteiten bevat boekwinst verkoop bier&cider in de BS
- Dividend betreft slotdividend 2016 (€ 0,85 per aandeel) en interim dividend 2017 (€ 0,50 per aandeel)

| bedragen * € mln | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Werkkapitaal en overige mutaties | | |
| Voorraden | -7 | 18 |
| Handelsvorderingen en overige vlottende activa | 32 | 15 |
| Kortlopende schulden / overig | -63 | -59 |
| Totaal werkkapitaal | -38 | -26 |

Gesegmenteerde kasstroom



Sligro Food Group N.V.

| bedragen * € mln * | Foodservice | | Foodretail | |
|--|-------------|------------|------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| EBIT | 91 | 82 | 6 | 5 |
| Afschrijving en amortisatie software | 45 | 40 | 14 | 12 |
| Amortisatie overig immaterieel actief | 12 | 9 | 6 | 8 |
| Ov.bedr.opbr. in investeringen | -9 | - | -8 | -1 |
| Wijziging werkkapitaal en overige mutaties | 38 | -2 | - | 28 |
| Rente en deelnemingen | - | - | 2 | 1 |
| Vennootschapsbelasting | -24 | -28 | -1 | -1 |
| Kasstroom operationele activiteiten | 153 | 101 | 19 | 52 |
| Netto investeringen | -63 | -59 | -11 | -21 |
| Vrije kasstroom | 90 | 42 | 8 | 30 |

Foodservice

- Resultaatstoename
- Investerings: ombouw 3.0 en online
- WC verbetering uit SCF en voorraad

Foodretail

- Resultaatsafname
- Investerings nemen toe door ombouw naar EMTÉ 3.0
- Investerings gedrukt door desinvesteringen winkelvastgoed

Foodretail

- Marktontwikkeling
- Foodretail bij Sligro Food Group
- Plannen 2018 en verder

Marktontwikkelingen Foodretail 2017

- Foodretailmarkt groeit in 2017 met 3,6% *
- Economisch herstel zet door en is zichtbaar in omzetontwikkeling
- Inflatie / prijs volgens CBS circa 2% en dus ook volumegroei
- Consument blijft gevoelig voor promoties en zoekt naar 'Gemak'
- Online activiteiten bestaande en nieuwe spelers groeien door
- Meer food in non-foodretail, ook verwatering tussen foodretail en foodservice
- Toenemende aandacht voor City-store concepten
- Toename m² en verplaatsing winkels buiten bestaande winkelomgeving

* Gemiddelde van IRI en Nielsen cijfers

Marktaandeel Foodretail 2017



Sligro Food Group N.V.

in %

| Marktpartijen Foodretail ¹ | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Albert Heijn | 35,3 | 35,3 | 35,0 | 34,1 |
| Jumbo | 18,5 | 18,4 | 17,5 | 14,0 |
| C1000 ² | - | - | 1,0 | 5,8 |
| Plus ³ | 6,4 | 6,2 | 6,2 | 5,9 |
| Aldi / Lidl | 16,5 | 16,6 | 16,6 | 16,4 |
| Sligro Food Group ³ | 2,5 | 2,6 | 2,7 | 2,7 |
| Overigen ⁴ | 20,8 | 20,9 | 21,0 | 21,1 |
| | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

1) Bron: Omzetopgaven bedrijven en marktdefinities Nielsen en IRI.

2) Overgenomen door Jumbo in 2012.

3) Lid van inkoopvereniging Superunie. Alle leden tezamen hebben een marktaandeel van circa 30%.

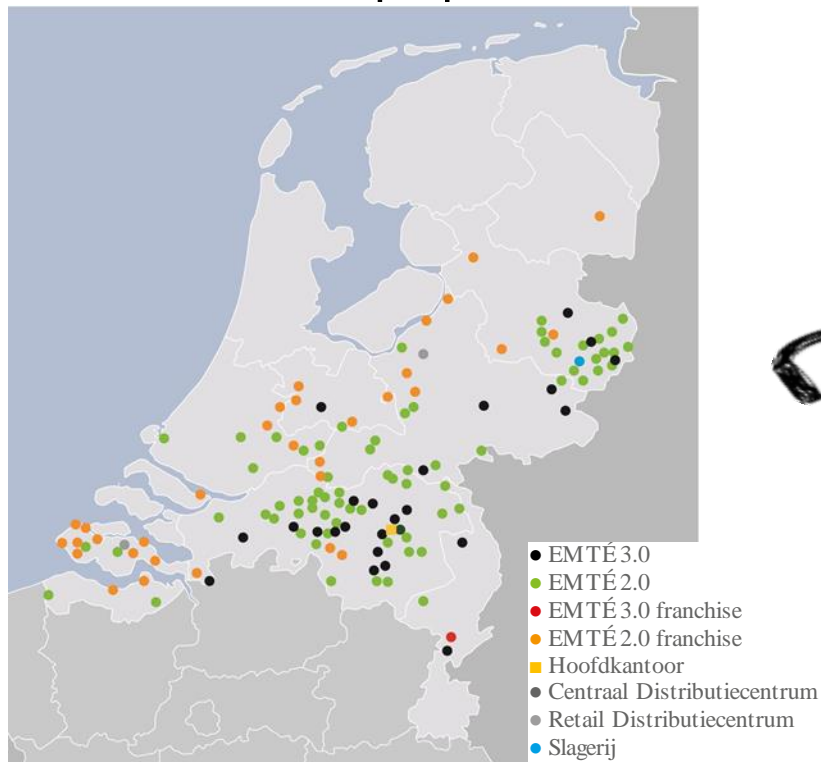
4) Nagenoeg geheel overige leden Superunie.

Sterke & stabiele regionale marktpositie EMTÉ

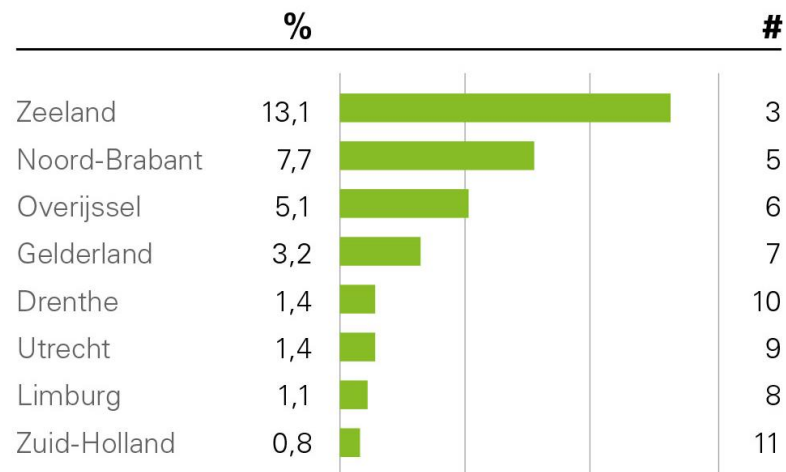


Sligro Food Group N.V.

Marktaandeel EMTÉ per provincie



REGIONAAL MARKTAANDEEL



Bron: IRI

| 2017 | LFL totaal | LFL 2.0 | LFL 3.0 excl. ombouw | Gem. IRI/Nielsen |
|---------------|-------------|-------------|-------------------------|---------------------|
| Q1 | -1,2% | -0,8% | -0,3% | 2,4% |
| Q2 | 0,6% | 0,6% | 2,9% | 4,7% |
| Q3 | -0,6% | -1,2% | 3,0% | 2,8% |
| Q4 | 1,9% | 1,7% | 2,6% | 4,4% |
| Totaal | 0,2% | 0,0% | 2,3% | 3,6% |

- EMTÉ (zowel 2.0 als 3.0) houdt, ondanks de hoge klantwaardering, de landelijke marktgroei niet bij
- Franchise doet het relatief goed ten opzichte van filialen
- 3.0 scoort beter, maar nog niet op het beoogde niveau

Klantwaardering: Net Promotor Score



Sligro Food Group N.V.

2017



+46

Promoters

51%

Passief tevreden

44%

Criticasters

5%

2016



+43

Promoters

48%

Passief tevreden

47%

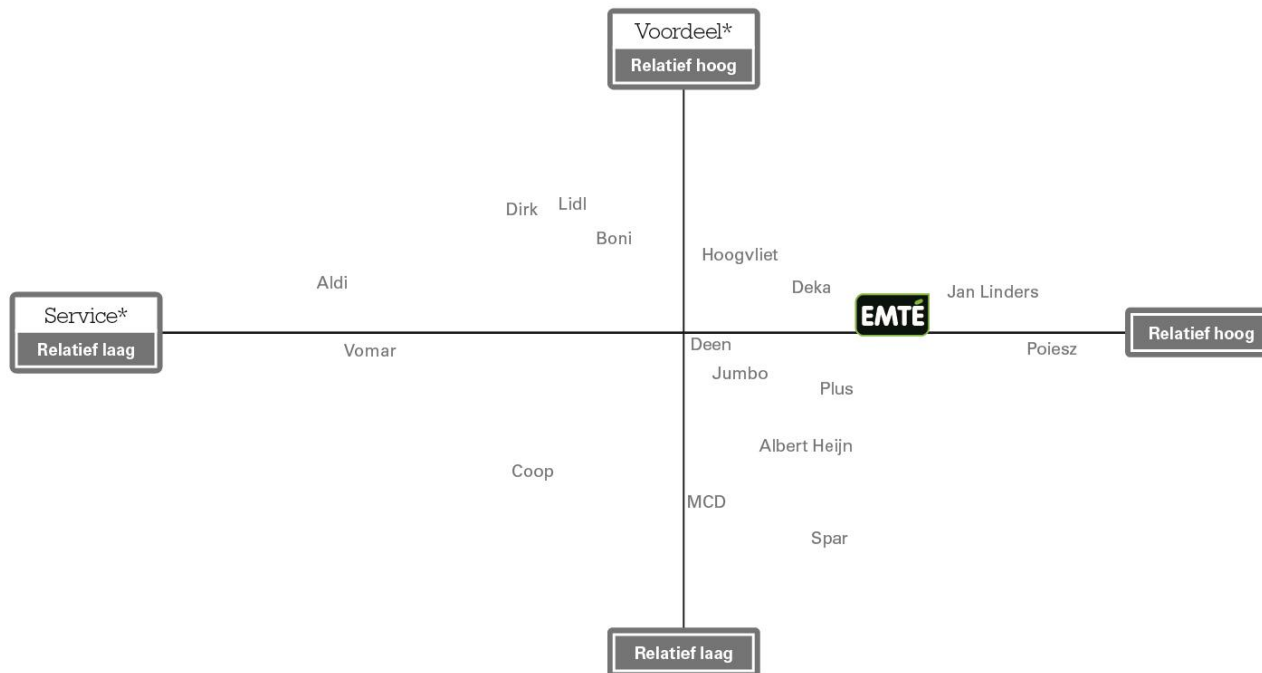
Criticasters

5%

Klantwaardering: Supermarktrapport GfK



Sligro Food Group N.V.



* Dimensies assen positioneringsmatrix opgebouwd uit meetaspecten GfK Supermarktonderzoek:

- Voordeel is opgebouwd uit 2 aspecten: Lage prijzen en aanbiedingen
- Service is opgebouwd uit 6 aspecten: Voorraad, kwaliteit, breedte assortiment, personeel, winkelgemak en winkeluitstraling

Overall ranking #4 in GfK Supermarkt rapport 2017



Sligro Food Group N.V.

| Overall | | Versafdelingen | | Aanbiedingen | | Personeel | | Winkelgemak | |
|-----------------|------|-------------------------|------|-------------------------|------|-------------------------|------|-------------------------|------|
| Waarderling | | | | | | | | | |
| 1. Poiesz | 7.82 | 1. EMTÉ | 7.95 | 1. Nettorama | 7.87 | 1. Spar | 8.28 | 1. Poiesz | 8.02 |
| 2. Nettorama | 7.81 | 2. Poiesz | 7.84 | 2. EMTÉ | 7.84 | 2. Poiesz | 8.10 | 2. Spar | 8.01 |
| 3. Jan Linders | 7.81 | 3. Nettorama | 7.82 | 3. Jan Linders | 7.84 | 3. EMTÉ | 8.06 | 3. Jan Linders | 7.92 |
| 4. EMTÉ | 7.78 | 4. Jan Linders | 7.79 | 4. Poiesz | 7.83 | 4. MCD | 8.00 | 4. EMTÉ | 7.86 |
| 5. Dekamarkt | 7.72 | 5. Lidl | 7.74 | 5. Hoogvliet | 7.76 | 5. Jan Linders | 7.96 | 5. Hoogvliet | 7.83 |
| 6. Hoogvliet | 7.70 | 6. PLUS | 7.67 | 6. Dekamarkt | 7.73 | 6. PLUS | 7.95 | 6. PLUS | 7.83 |
| 7. Lidl | 7.68 | 7. Deen | 7.66 | 7. Dirk | 7.72 | 7. Deen | 7.88 | 7. Albert Heijn | 7.79 |
| 8. PLUS | 7.66 | 8. Jumbo | 7.66 | 8. Boni | 7.71 | 8. Dekamarkt | 7.88 | 8. Jumbo | 7.79 |
| 9. Jumbo | 7.63 | 9. Albert Heijn | 7.66 | 9. Albert Heijn | 7.67 | 9. Jumbo | 7.78 | 9. Dekamarkt | 7.79 |
| | | 10. Dekamarkt | 7.63 | 10. Deen | 7.66 | 10. Boni | 7.77 | 10. MCD | 7.75 |
| | | 11. Hoogvliet | 7.58 | 11. PLUS | 7.66 | 11. Albert Heijn | 7.76 | 11. Boni | 7.71 |
| | | 12. MCD | 7.51 | 12. Lidl | 7.65 | 12. Nettorama | 7.74 | 12. Deen | 7.64 |
| | | 13. Spar | 7.48 | 13. Vomar | 7.47 | 13. Hoogvliet | 7.73 | 13. Nettorama | 7.62 |
| | | 14. Boni | 7.41 | 14. Spar | 7.45 | 14. Coop | 7.71 | 14. Lidl | 7.61 |
| | | 15. Coop | 7.37 | 15. MCD | 7.43 | 15. Dirk | 7.53 | 15. Coop | 7.61 |
| | | 16. Dirk | 7.36 | 16. Jumbo | 7.42 | 16. Aldi | 7.48 | 16. Dirk | 7.55 |
| | | 17. Vomar | 7.34 | 17. Coop | 7.41 | 17. Lidl | 7.47 | 17. Vomar | 7.51 |
| | | 18. Aldi | 7.13 | 18. Aldi | 7.30 | 18. Vomar | 7.40 | 18. Aldi | 7.45 |
| | | Gemiddelde supermarkten | 7.61 | Gemiddelde supermarkten | 7.61 | Gemiddelde supermarkten | 7.72 | Gemiddelde supermarkten | 7.73 |
| Kwaliteit | | Breedte assortiment | | Voorraad | | Winkeluitstraling | | Lage prijzen | |
| 1. Jan Linders | 8.04 | 1. Jan Linders | 7.92 | 1. Nettorama | 7.98 | 1. Poiesz | 8.00 | 1. Nettorama | 8.07 |
| 2. Poiesz | 8.03 | 2. Albert Heijn | 7.91 | 2. Poiesz | 7.96 | 2. Spar | 7.87 | 2. Lidl | 7.85 |
| 3. Nettorama | 8.02 | 3. Poiesz | 7.81 | 3. Jan Linders | 7.88 | 3. PLUS | 7.83 | 3. Aldi | 7.80 |
| 4. EMTÉ | 7.94 | 4. EMTÉ | 7.80 | 4. Dekamarkt | 7.82 | 4. Jan Linders | 7.82 | 4. Dirk | 7.76 |
| 5. Lidl | 7.92 | 5. Jumbo | 7.80 | 5. EMTÉ | 7.77 | 5. EMTÉ | 7.76 | 5. Boni | 7.80 |
| 6. Albert Heijn | 7.91 | 6. Hoogvliet | 7.79 | 6. Albert Heijn | 7.75 | 6. Dekamarkt | 7.70 | 6. Hoogvliet | 7.49 |
| 7. Dekamarkt | 7.88 | 7. PLUS | 7.76 | 7. Lidl | 7.73 | 7. Albert Heijn | 7.63 | 7. Dekamarkt | 7.30 |
| 8. Hoogvliet | 7.87 | 8. Dekamarkt | 7.73 | 8. PLUS | 7.67 | 8. Jumbo | 7.62 | 8. Vomar | 7.27 |
| 9. PLUS | 7.87 | 9. Deen | 7.66 | 9. Dirk | 7.66 | 9. Deen | 7.59 | 9. Jumbo | 7.16 |
| 10. Spar | 7.87 | 10. Nettorama | 7.63 | 10. Hoogvliet | 7.66 | 10. MCD | 7.56 | 10. Jan Linders | 7.16 |
| 11. Boni | 7.83 | 11. Lidl | 7.61 | 11. Jumbo | 7.66 | 11. Hoogvliet | 7.55 | 11. Deen | 7.08 |
| 12. Deen | 7.83 | 12. MCD | 7.60 | 12. MCD | 7.65 | 12. Coop | 7.47 | 12. EMTÉ | 7.05 |
| 13. Jumbo | 7.80 | 13. Boni | 7.60 | 13. Boni | 7.63 | 13. Dirk | 7.30 | 13. Poiesz | 6.91 |
| 14. Dirk | 7.76 | 14. Dirk | 7.57 | 14. Deen | 7.60 | 14. Lidl | 7.29 | 14. PLUS | 6.84 |
| 15. Aldi | 7.72 | 15. Coop | 7.43 | 15. Spar | 7.57 | 15. Boni | 7.29 | 15. Coop | 6.66 |
| 16. MCD | 7.71 | 16. Aldi | 7.40 | 16. Aldi | 7.54 | 16. Vomar | 7.26 | 16. Albert Heijn | 6.53 |
| 17. Coop | 7.71 | 17. Vomar | 7.36 | 17. Coop | 7.52 | 17. Nettorama | 7.18 | 17. MCD | 6.45 |
| 18. Vomar | 7.60 | 18. Spar | 7.30 | 18. Vomar | 7.52 | 18. Aldi | 6.87 | 18. Spar | 6.23 |
| | | Gemiddelde supermarkten | 7.75 | Gemiddelde supermarkten | 7.70 | Gemiddelde supermarkten | 7.52 | Gemiddelde supermarkten | 7.08 |

Foodretail bij Sligro Food Group Omzet



Sligro Food Group N.V.

- Autonome omzetgroei +0,1%, identieke consumentenomzet + 0,2%
- EMTÉ kon markt niet bijhouden
- 12 winkels onder 3.0 format toegevoegd in 2017 (ultimo 2017: 27)
- Na Q2 evaluatie ombouw naar 3.0 gepauzeerd (4x ombouw in H2)
- Concentreren op verbetering winstgevendheid en optimalisatie van de formule
- Ingezette acties werpen hun vruchten af en in 2018 wordt deze lijn voortgezet
- Ondanks dat (omzet)resultaten nog niet voldoen aan de verwachtingen alom waardering van de klant:
 - 1^e plaats klantvriendelijkste supermarkt (SAMR)
 - Voor 8^e maal bekroond met de titel Beste Slagerij (GfK)
 - Voor 4^e maal bekroond met de titel Beste Kaasafdeling (GfK)
 - 1^e plaats 'Promo Compliance Award 2017' van Smartspotter



Foodretail binnen SFG, Evaluatie toekomst 1/2

Q2-2017:

- Evaluatie business case EMTÉ 3.0 en toekomst Foodretail binnen SFG
- Realisatie business case haalbaar, maar duurt langer
- Tweede helft van het jaar gebruiken om verschillende alternatieve strategieën voor de toekomst te onderzoeken, zelfstandig doorgaan lijkt niet langer de beste optie

H2-2017:

- Onderzoek naar en vergelijk van verschillende strategische alternatieven (doorgaan, partnership, verkoop) door uitgebreide verkenning in de markt met binnenlandse en buitenlandse partijen.
- Partnership heeft meerwaarde en er is interesse voor, maar uitwerking in praktijk is complex
- Veel interesse vanuit marktpartijen voor overname, maar mate waarin verlies synergie (€ 15 - € 20 miljoen per jaar) gecompenseerd wordt, moet nog blijken.

Foodretail binnen SFG, Evaluatie toekomst 2/2

Ultimo december 2017:

- Alle alternatieven overwogen en geëvalueerd
- Opstart formeel proces om in partnership of verkoop tot transactie te komen in 2018
- Foodretailactiviteit kwalificeert onder IFRS als 'niet voort te zetten activiteit' en is als zodanig in de jaarrekening verwerkt

2018:

- Formeel proces afronden en transactie volbrengen
- Steeds alle belangen van alle stakeholders afwegen om tot een weloverwogen oplossing te komen
- Zorgvuldigheid gaat wel voor snelheid

Strategisch:

- Transactie richting partnership of verkoop van onze Foodretailactiviteiten afronden

Operationeel:

- Ombouw naar 3.0 format bij relocations of noodzakelijke verbouwingen (geen ombouw in Q1 2018 op basis van de huidige planning)
- Concentreren op verbetering winstgevendheid en optimalisatie van de operatie van zowel de 2.0 als de 3.0 generatie

Foodservice

- Marktontwikkeling
- Foodservice bij Sligro Food Group
- Plannen 2018 en verder

Marktonwikkeling Foodservice NL 2017



Sligro Food Group N.V.



Bron: FSIN Beleidsmonitor 2018 / 2019

- Marktomvang NL consumentenwaarde € 19,1 miljard, een groei van 4,1% (FSIN)
 - Groei boven inflatie
 - Ook weer volume groei
- Marktomvang NL groothandelswaarde € 6,9 miljard, een groei van 2,9% (FSIN)
- Alle segmenten groeien, ook zorg (onderdeel catering) groeit na jaren van krimp weer
- Klassieke horeca zet groei vorig jaar stevig door

Marktaandeel Foodservice Nederland



Sligro Food Group N.V.

Marktaandeel Nederland

in %

Marktpartijen Foodservice ¹

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Sligro Food Group | 24,4 | 24,0 | 23,6 |
| Lekkerland | 13,3 | 13,2 | 13,1 |
| Bidfood | 10,8 | 10,8 | 11,1 |
| Hanos | 7,8 | 7,6 | 7,5 |
| Makro | 5,5 | 5,9 | 6,3 |
| Totaal diverse drankengroothandels | 13,1 | 13,3 | 13,4 |
| Overige Maxxam (VHC, Horesca, Topclass Groep) | 6,1 | 6,1 | 6,0 |
| Supertrade (Digross, Interkring, De Kweker, Huuskens) | 4,7 | 4,7 | 5,1 |
| Overigen | 14,3 | 14,4 | 13,9 |
| | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

1) Bron: Foodservice Beleidsmonitor 2018

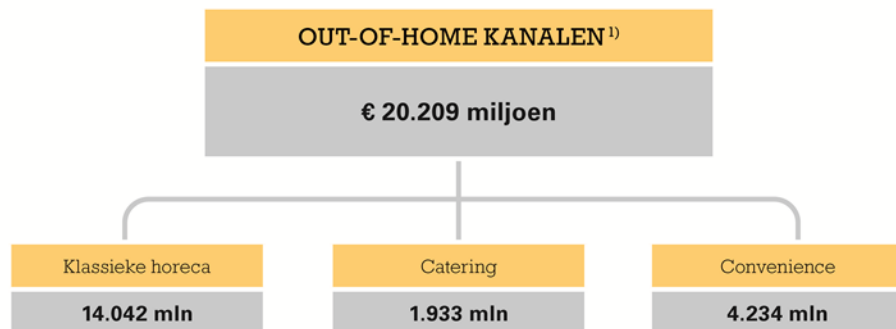


- Sligro Zelfbediening
- Sligro Bezorgservice
- Productiebedrijf
- Van Hoeckel
- Bouter
- JAVA Foodservice
- ISPC
- Océan Marée
- ZiN Inspiratielab
- Distributiecentrum HEINEKEN

Marktontwikkeling Foodservice BE 2017



Sligro Food Group N.V.



Bron: Jaarmonitor Foodservice Channel Insights 2017, Foodservice Alliance

1) Betreft de cijfers van 2016. Geen update beschikbaar.

- Marktomvang BE consumentenwaarde € 20,2 miljard¹⁾ (FS Alliance).
- Marktomvang BE groothandelswaarde € 7,1 miljard, een groei van 2,4% (FS Alliance)
- Marktdefinities Nederland en België verschillen
- Kansen voor SFG:
 - Versnipperde Foodservice markt biedt opties voor consolidatie
 - Introductie 'witte kassa'

1) Cijfers idem 2016, geen update beschikbaar

Marktaandeel Foodservice België



Sligro Food Group N.V.

Marktaandeel België

in %

Marktpartijen Foodservice ¹

Bidfood

Metro ²

Sligro Food Group

Overige top 10 groothandels

Subtop 40 groothandels

Staat 110 groothandels

Supermarkt en (vers)specialisten

| | 2017 |
|----------------------------------|--------------|
| Bidfood | 5,4 |
| Metro ² | 4,6 |
| Sligro Food Group | 3,4 |
| Overige top 10 groothandels | 9,4 |
| Subtop 40 groothandels | 11,0 |
| Staat 110 groothandels | 1,4 |
| Supermarkt en (vers)specialisten | 64,8 |
| Marktaandeel BE | 100,0 |



- Sligro Zelfbediening
- Sligro Bezorgservice
- Productiebedrijf
- Van Hoeckel
- Bouter
- JAVA Foodservice
- ISPC
- Océan Marée
- ZiN Inspiratielab
- Distributiecentrum HEINEKEN

1) Bron: Foodservice Alliance, Nationaal Foodservice Grossiersrapport 21-09-2017

2) De cijfers van Metro betreft alleen die van de Metro formule. Aangezien de Makro formule in België is opgesteld voor consumenten, wordt deze niet langer tot de definitie van de markt gerekend

Foodservice bij Sligro Food Group

- Onze totale groei in de NL Foodservicemarkt (autonoom + overnames): +3,9%
- Onze totale groei in de BE Foodservicemarkt (autonoom + overnames): +59,0%
- Zowel in Nederland als in België de markt verslagen en marktaandeel gewonnen

- Acquisities 2016 droegen tezamen € 20 miljoen bij aan de Foodservice-omzet
 - JAVA (€ 19 miljoen) 2 maanden
 - De Kweker (€ 1 miljoen) 2 maanden

- Acquisities 2017 droegen tezamen € 77 miljoen aan de Foodservice-omzet
 - ISPC (€ 59 miljoen) 7 maanden
 - Tintelingen (€ 3 miljoen) 6 maanden
 - HEINEKEN (€ 15 miljoen) 1 maand

- Sligro 3.0 format presteert goed, omzet zelfbediening als geheel ligt onder druk in lijn met de markt
 - 17 vestigingen onder 3.0 format (+5 vestigingen in 2017)
- Partijen babyvoeding en bier (m.n. voor export doeleinden) worden bewust afgebouwd sinds H2-2017. Op jaarbasis impact gering maar wel grote verschuiving in het jaar.
- Omzettoename in Nederland nog onvoldoende kunnen doorvertalen naar efficiency- en kostenverbeteringen.
- Integratie Tintelingen afgerond
- Bouter van twee locaties naar één in Zoetermeer
- Vijf ZB-vestigingen omgebouwd naar 3.0
- Integratie HEINEKEN net opgestart

ZiN en Sligro Online bestelplatform



Sligro Food Group N.V.

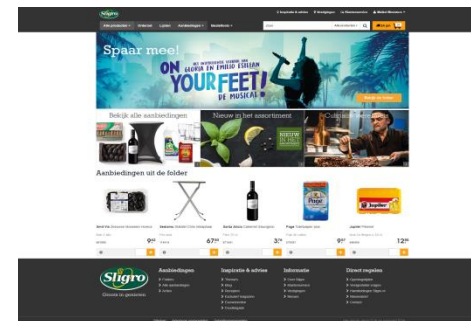
ZiN inspiratiecentrum in 2017

- 3.000 m² uniek inspirerend Inspiratielab
- 1 volledig jaar geopend
- 43% van onze klanten kent ZiN
- > 15.000 bezoekers uit foodbranche
- > 1.000 food-professionals getraind
- 58 businesspartners aangesloten



Sligro Online bestelplatform in 2017

- November 2016 versie 1 live; 1 jaar operationeel
- 79% van onze bezorgklanten reeds overgestapt
- Q4 2017 opstart overgang nationaal opererende grote klanten
- Klanten zijn positief:
 - Kwaliteit zoekfunctie
 - Eenvoudige navigatie
 - Getoonde afbeeldingen
- Verbeterpunt is snelheid van het platform



Foodservice bij Sligro Food Group

Sligro Zelfbediening



Sligro Bezorgservice



- Net Promotor Score ontwikkelt voor zowel ZB als BS positief
- De operationele prestatie van onze bezorgservice wordt hoog gewaardeerd
- Onze klanten waarderen ontwikkelingen van de 3.0 formule zowel fysiek in de ZB als online
- Onze klanten zijn, net als wijzelf, nog wel kritisch op de snelheid en stabiliteit van ons online platform

Sligro 3.0 Uitrol gaat verder

2017 ombouw naar 3.0 stijl:

- Purmerend (nieuwbouw type III) [mei]
- Tiel (type I) [augustus]
- Almelo (type III) [september]
- Venlo (type III) [november]
- Goes (type I) [november]



2018 Geplande ombouw naar 3.0 stijl

- Breda (type III) [Q2]
- Helmond (type I) [Q2]
- 's-Hertogenbosch (type IV) [Q3]
- Antwerpen (type IV OBS) [Q4]
- Deventer (type III) [Q4]



- Opzet Sligro Food Group Belgium als centrale backoffice organisatie
- Juridische integratie ultimo 2017 afgerond: Onder Sligro Food Group Belgium nu nog maar 4 entiteiten:
 - Sligro–ISPC (horeca en overige marktsegmenten)
 - JAVA Foodservice (institutionele & catering markt)
 - Océan Marée (vis productiebedrijf)
 - Freshtrans (transport)
- Acquisitie en integratie ISPC
- Voorbereiding implementatie IT2020 platform België
- Diepvries DC in Rotselaar in gebruik genomen (4.000 m²)
- Bouw OBS Antwerpen gestart (opening Q4 2018)
- Vergunning proces Brugge loopt, versnelling nieuwe vestigingsplaats inventarisatie i.v.m. trage vergunningsprocessen





1 DECEMBER 2017

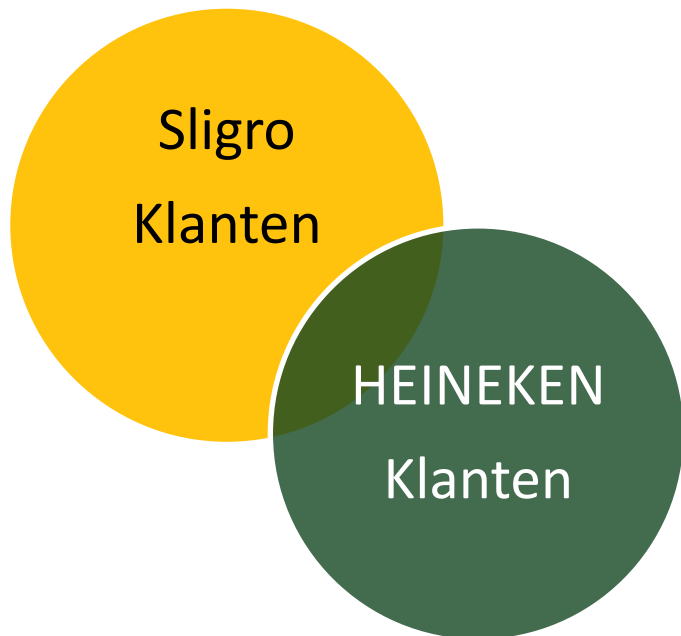
“Afronding transactie
=
Start partnership”

 14.000 nieuwe klanten

 400 nieuwe collega's

 150 extra wagens

 13 nieuwe dc's



- Sligro: circa 25.000 bezorglocaties
- HEINEKEN: circa 18.000 bezorglocaties
- Beperkte overlap (ca. 4.000) tussen de klantenbestanden
- Klanten krijgen op termijn een 'one-stop-shop' oplossing
- Alle bestellingen op termijn via Sligro.nl bestelplatform
- Gecombineerde leveringen waar mogelijk / gewenst
- Upsell potentieel voor beide partijen

Sligro & HEINEKEN – Supply Chain



Sligro Food Group N.V.

Huidige situatie 2017



- Sligro: 8 BS locaties & 2 ZB vestigingen met bezorging
- HEINEKEN groothandel: 10 distributiecentra & 3 hubs op de Waddeneilanden



Integratie Supply Chain:

1. Integreren HNK DC's in Sligro SC en IT landschap
2. Fysieke integratie waar nu reeds mogelijk, transport zo veel mogelijk combineren
3. Nieuwbouw 4 locaties
4. Volledige integratie
5. Sluiten alle HNK DC's
6. Waddeneilanden situatie ongewijzigd

- Duur integratietraject 3-4 jaar
- Investering ca € 100 miljoen
- Sale & lease back
- Netto CAPEX SFG € 20 miljoen

Toekomstige situatie 2021



- Sligro: 8 BS locaties & 2 ZB vestigingen & 3 hubs op de Waddeneilanden

- Verder uitrollen Sligro Online 3.0, ook voor HEINEKEN klanten
- Verbeteren snelheid en stabiliteit Sligro Online 3.0 en stapsgewijs toevoegen functionaliteit
- Afronden IT integratie HEINEKEN DC's met focus op klant behoud
- Voorbereiding fysieke integratietraject HEINEKEN
- Verdere ombouw en uitrol 3.0 ZB vestigingen
- Ontwerpen van de ZB van de toekomst, gebaseerd op 3.0
- Verwaarden schaalgroei door kostenefficiency
- Opening Sligro-ISPC Antwerpen
- Verdere integratie Belgische activiteiten onder Sligro Food Group Belgium

SFG Plannen 2018 e.v. algemeen

- Selectie IT platform voor integrale vervanging SFG IT in komende 4 tot 5 jaar, startend in België
- Organisatie en aansturingsmodel herzien in lijn met internationale ambitie

Vooruitzichten

- Economie en onze markten groeien door op gelijk niveau als voorgaande jaren in Nederland en België
- Wij verwachten in combinatie autonoom en acquisitie de Foodservicemarkten in NL en BE te verslaan
- Wij onthouden ons zoals te doen gebruikelijk van concrete voorspellingen, echter gezien een relatief groot aantal bijzonderheden met hun effecten in 2018 enige guidance

- HEINEKEN voegt in 2018 per saldo nog € 135 miljoen niet autonome omzetgroei toe:
 - Groothandelsomzet: + € 180 miljoen omzet op jaarbasis, EBIT op niveau BS gemiddelde
 - Bier&cider omzet verkocht: - € 30 miljoen omzet op jaarbasis, EBIT op niveau BS gemiddelde
 - Fees dienstverlening: + € 20 miljoen omzet op jaarbasis, 100% , EBIT op niveau BS gemiddelde
 - Upsell: 2018 in teken van klantbehoud, upsell vanaf 2019
 - Supply Chain Efficiency: 2018 in teken van 'grip' en start integratie, stapsgewijze efficiency richting 2021
- Tintelingen voegt nog € 2 miljoen niet autonome omzetgroei toe
- ISPC voegt nog € 25 miljoen niet autonome omzetgroei toe
- Partijhandel (export) wordt in H1-2018 verder afgebouwd met circa € 10 miljoen
- Onder IFRS 15 kwalificeert onze fee over omzet van Fresh Partners niet meer als omzet: omzet € 19 miljoen lager, brutowinst blijft in € gelijk
- Indien de kabinetsplannen rond de VpB verlaging door de regering worden aangenomen, hebben we in 2018 een éénmalige vrijval van de uitgestelde belasting voorziening van € 3 miljoen

- SFG gaat de komende jaren haar volledige IT landschap vervangen om meer flexibiliteit te creëren en internationaal te kunnen integreren en groeien:
 - Duur programma: 4 tot 5 jaar (mede i.v.m. risicospreiding)
 - Eénmalige implementatie: circa € 60 miljoen CAPEX, verspreid over 4 tot 5 jaar
 - Structurele IT kosten na implementatie zullen wat hoger liggen dan nu het geval is
 - Impact op de 2018 cijfers, circa €6 miljoen
- Opstartkosten België lopen op in aanloop naar opening Antwerpen
- Impact transactie Foodretail:
 - Transactie impact niet bekend in deze fase
 - Onder IFRS 'niet voort te zetten activiteit' betekent dat we niet meer afschrijven of amortiseren op assets onder Foodretail, tot het moment van transactie dus impact op winstmarges



Focus!

Bijlagen

Winst & verliesrekening



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln* | 2017 | 2016 | toename | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Omzet | 2.970 | 2.813 | 5,6% | 100,0% | 100,0% |
| Brutowinst | 695 | 645 | 7,7% | 23,4% | 22,9% |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 19 | 4 | 372,0% | 0,7% | 0,1% |
| Kosten | -540 | -493 | 9,7% | -18,2% | -17,4% |
| EBITDA | 174 | 156 | 11,3% | 5,9% | 5,6% |
| Bijz. waardevermindering | -2 | -2 | 12,5% | -0,1% | -0,1% |
| Afschrijving | -49 | -42 | 13,8% | -1,6% | -1,5% |
| EBITA | 123 | 112 | 10,3% | 4,2% | 4,0% |
| Amortisatie | -26 | -25 | 4,2% | -0,9% | -0,9% |
| EBIT | 97 | 87 | 12,1% | 3,3% | 3,1% |
| Financiële baten en lasten | 4 | 4 | -1,6% | 0,1% | 0,1% |
| Winst voor belasting | 101 | 91 | 11,5% | 3,4% | 3,2% |
| Belasting | -20 | -18 | 18,1% | -0,7% | -0,6% |
| Nettowinst | 81 | 73 | 9,9% | 2,7% | 2,6% |

Balans



Sligro Food Group N.V.

| bedragen *€ mln* | 30-12-2017 | 31-12-2016 | | 30-12-2017 | 31-12-2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|---|--------------|--------------|
| Vaste activa | | | Eigen vermogen | 651 | 627 |
| Immateriële activa | 298 | 221 | | | |
| Materiële vaste activa | 303 | 361 | Voorzieningen | 28 | 33 |
| Vastgoedbeleggingen | | 20 | | | |
| Financiële vaste activa | 62 | 68 | Langlopende verplichtingen | 193 | 103 |
| | 663 | 670 | | | |
| Vlottende activa | | | Kortlopende verplichtingen | | |
| Voorraden | 207 | 245 | Aflossingsverplichtingen | 14 | 71 |
| Vorderingen e.d. | 198 | 205 | Crediteuren | 252 | 294 |
| Liquide middelen | 58 | 92 | Overige schulden | 86 | 87 |
| | 463 | 542 | | 352 | 452 |
| Activa aangehouden voor verkoop | 221 | 3 | Verplichtingen direct verbonden aan activa aangehouden voor verkoop | 123 | |
| | 684 | 545 | | 475 | 545 |
| Totaal activa | 1.347 | 1.215 | Totaal passiva | 1.347 | 1.215 |

Gesegmenteerde informatie



Sligro Food Group N.V.

| bedragen * € mln * | Foodservice | | | | Foodretail | | | | Totaal | | | |
|---|-------------|---------|--------|--------|------------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| | 2017-II | 2016-II | 2017-I | 2016-I | 2017-II | 2016-II | 2017-I | 2016-I | 2017-II | 2016-II | 2017-I | 2016-I |
| Netto omzet | 1.123 | 1.045 | 1.019 | 941 | 412 | 413 | 416 | 414 | 1.535 | 1.458 | 1.435 | 1.355 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 9 | - | - | - | 3 | 3 | 7 | 1 | 12 | 3 | 7 | 1 |
| EBITDA | 88 | 76 | 60 | 55 | 12 | 14 | 14 | 11 | 100 | 90 | 74 | 66 |
| EBITA | 69 | 60 | 42 | 39 | 6 | 6 | 6 | 7 | 75 | 66 | 48 | 46 |
| EBIT | 58 | 51 | 33 | 31 | 4 | 2 | 2 | 3 | 62 | 53 | 35 | 34 |
| EBITDA % van netto omzet | 7,8% | 7,3% | 5,9% | 5,9% | 2,9% | 3,4% | 3,3% | 2,7% | 6,5% | 6,2% | 5,2% | 4,9% |
| EBITA % van netto omzet | 6,1% | 5,7% | 4,2% | 4,2% | 1,5% | 1,6% | 1,3% | 1,6% | 4,9% | 4,5% | 3,4% | 3,4% |
| EBIT % van netto omzet | 5,2% | 4,8% | 3,2% | 3,3% | 1,0% | 0,6% | 0,4% | 0,7% | 4,0% | 3,6% | 2,4% | 2,5% |
| Netto investeringen | 29 | 32 | 34 | 27 | 6 | 13 | 5 | 8 | 35 | 45 | 39 | 35 |
| Afschrijving ¹ en amortisatie software | -23 | -21 | -21 | -19 | -9 | -7 | -6 | -5 | -32 | -28 | -27 | -24 |

1) Inclusief bijzondere waardeverminderingen

I betreft de cijfers over het 1^o halfjaar

II betreft de cijfers over het 2^o halfjaar

