

Halfjaarbericht

SLIGRO FOOD GROUP 2013

Nettowinst Sligro Food Group € 26 miljoen

De nettowinst over het eerste halfjaar bedroeg ruim € 26 miljoen, een toename van 2,3% ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2012. De omzet over het eerste halfjaar 2013 bedroeg € 1.229 miljoen, een toename van 1,5%. Autonoom was sprake van een vlakke omzetontwikkeling.

KOEN SLIPPENS, DIRECTIEVOORZITTER:

“De effecten van het lage consumentenvertrouwen en de algehele economische ontwikkeling waren vooral in de foodservicemarkt voelbaar. Bovendien zat het weer in het eerste halfjaar bepaald niet mee. Met dat als achtergrond zijn wij niet ontevreden met de gerealiseerde winsttoename, te meer daar de pensioenlasten in het eerste halfjaar met meer dan € 2 miljoen zijn toegenomen. Foodservice zag het resultaat afnemen door deze extra pensioenlasten en de integratiekosten van de begin dit jaar overgenomen bedrijfsactiviteiten van Van Oers. Inmiddels is deze integratie succesvol afgesloten en hebben nagenoeg alle klanten van Van Oers nieuwe afspraken met Sligro gemaakt. Foodretail liet een stevige winstgroei zien, hetgeen ons bevestigt in de eerder dit jaar ingezette meerjarenstrategie”.

KERNCIJFERS

	x € miljoen		Mutatie in %
	2013	2012	
Omzet	1.229	1.210	1,5
Autonome omzetgroei			(0,1)
Like for like groei EMTÉ			2,6
Brutowinst	280	264	6,0
Brutowinst als % van de omzet	22,8	21,9	0,9 ¹
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	61	61	1,2
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie (ebita)	41	39	5,2
Bedrijfsresultaat (ebit)	35	34	3,8
Nettowinst	26	26	2,3

1) Procentpunt

De brutowinst als percentage van de omzet is toegenomen met 0,9% tot 22,8%. Beide bedrijfsonderdelen droegen in ongeveer gelijke mate bij aan de toename. Bij Foodretail was sprake van verminderde prijsdruk, terwijl bij Foodservice vooral verbeterde inkoopcondities bijdroegen aan de toename.

De kosten als percentage van de omzet namen met 1,0% toe.



De pensioenlasten uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen zijn in het eerste halfjaar toegenomen met € 2,1 miljoen tot € 4,0 miljoen. Dit is voornamelijk het gevolg van een lagere rentestand. Het tweede halfjaar zal een vergelijkbare ontwikkeling laten zien. Deze hogere lasten hebben geen effect op de kasstroom omdat de te betalen premie niet wijzigt.

De hogere kosten zijn ook het gevolg van circa € 1 miljoen integratiekosten van Van Oers, lastenverzwaringen vanuit de overheid, een gewijzigde distributiemix in Foodservice en intensivering van het ICT-programma. Per saldo is het bedrijfsresultaat vóór amortisatie toegenomen met € 2 miljoen. Als percentage van de omzet betekent dit een toename van 0,2%.

FOODRETAIL

Bij Foodretail beliep de toename van de identieke consumentenomzet van EMTÉ 2,6% (in Q2 was sprake van een afname van 0,4%; gecorrigeerd voor het kalendereffect was er een toename van 0,9%). Hiermee komt de groei van EMTÉ ongeveer overeen met de marktontwikkeling. Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa verbeterde met € 4 miljoen tot € 9 miljoen, voornamelijk als gevolg van een verbeterde brutowinst marge.

FOODSERVICE

Foodservice realiseerde in het eerste halfjaar een autonome omzetgroei van min 0,8% (in Q2 was sprake van een afname van 1,4%; gecorrigeerd voor het kalendereffect was sprake van een vlakke ontwikkeling). Wij schatten dat de totale foodservicemarkt in het eerste halfjaar met circa 4% is afgenomen. Ondanks een substantiële verhoging van accijnzen op rookwaren is onze omzet hiervan in het eerste halfjaar afgenomen. Vooral in grensregio's was sprake van een forse omzetafname. Exclusief dit effect zou Foodservice enige autonome omzetgroei gerealiseerd hebben.

In totaliteit liet Foodservice een omzetgroei zien van € 10 miljoen of 1,3%. De overname van Van Oers droeg voor € 17 miljoen bij aan de omzet.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa is met € 2 miljoen afgenomen tot € 32 miljoen. Exclusief het effect van de hogere pensioenlasten en de integratiekosten van Van Oers is het bedrijfsresultaat vóór amortisatie enigszins toegenomen. Er was sprake van betere inkoopcondities waar een negatief effect tegenover stond van een verschuiving in onze distributiekanaalen.

VOORUITZICHTEN

Wij beschouwen de economische ontwikkeling van vandaag de dag als de nieuwe economische realiteit, die zal dus weinig veranderen. Dat betekent onverminderde omzetdruk en felle concurrentie. In deze omstandigheden streven wij er voortdurend naar om ons kosten-niveau aan te passen aan deze realiteit. Wij prijzen ons gelukkig dat wij de komende tijd nog ruime mogelijkheden op dat terrein zien.

Sinds 1 juli 2013 is sprake van gewijzigde btw-wetgeving op rookwaren. Dit zal naar verwachting leiden tot een omzetafname van circa € 30 miljoen in de tweede helft van 2013. Dit is een boekhoudkundig effect dat geen invloed op de hoogte van de winst heeft. Van Oers zal in de tweede helft van 2013 naar verwachting voor bijna € 40 miljoen bijdragen aan de omzetestontwikkeling van de Groep en tevens in bescheiden mate bijdragen aan het resultaat.

Zoals te doen gebruikelijk geven wij geen concrete voor-spelling over het jaarresultaat.

De financiële positie is onverminderd sterk en werkkapitaalbeheer zal daaraan verder bijdragen, net zoals dat in het eerste halfjaar het geval was.

Wij zien geen belangrijke wijzigingen van de in het jaar-verslag 2012 omschreven risico's en onzekerheden.

De halfjaarcijfers worden heden toegelicht op een persconferentie en in een analistenbijeenkomst. De betreffende presentatie is opgenomen op www.sligrofoodgroup.nl. Op 17 oktober zal de trading update over het derde kwartaal worden gepubliceerd.

Veghel, 18 juli 2013

Namens directie Sligro Food Group N.V.

Koen Slippens

Huub van Rozendaal

Telefoon: +31 413 34 35 00

www.sligrofoodgroup.nl

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



Bestuurders

VERKLARING

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 5 tot en met 11 van dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het eerste halfjaar van Sligro Food Group N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
2. Het halfjaarverslag, zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 2 van dit verslag, geeft een getrouw overzicht omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van Sligro Food Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de halfjaarrekening zijn opgenomen.
Tevens geeft het halfjaarverslag een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken, de investeringen en de omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit afhankelijk is.

K.M. Slippens, directievoorzitter

H.L. van Rozendaal, financieel directeur

W.J.P. Strijbosch, directeur Foodservice

Inhoud

Halfjaarsverslag	1
Bestuurdersverklaring	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2013	5
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar van 2013	6
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2013	7
Geconsolideerde balans per 29 juni 2013	8
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2013	9
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2013	10
Profiel	12

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

over het eerste halfjaar van 2013

(x € 1.000)

	2013	2012 ¹⁾	2011
Omzet	1.228.726	1.209.982	1.184.709
Inkoopwaarde van de omzet	(948.555)	(945.580)	(912.989)
Brutowinst	280.171	264.402	271.720
Overige bedrijfsopbrengsten	2.428	1.552	1.912
Personeelskosten	(132.841)	(125.204)	(122.398)
Huisvestingskosten	(31.388)	(30.407)	(29.847)
Verkoopkosten	(12.145)	(10.095)	(9.266)
Logistieke kosten	(34.975)	(33.319)	(33.147)
Algemene kosten	(9.998)	(6.427)	(6.814)
Afschrijving materiële vaste activa	(20.607)	(21.869)	(21.566)
Amortisatie immateriële activa	(5.826)	(5.094)	(4.898)
Totaal bedrijfskosten	(247.780)	(232.415)	(227.936)
Bedrijfsresultaat	34.819	33.539	45.696
Financieringsbaten	201	96	75
Financieringslasten	(2.450)	(2.824)	(3.543)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	891	1.890	2.187
Winst vóór belastingen	33.461	32.701	44.415
Winstbelastingen	(7.289)	(7.118)	(10.719)
Winst over het eerste halfjaar	26.172	25.583	33.696
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	26.172	25.583	33.696
Gegevens per aandeel	€	€	€
Gewone winst per aandeel	0,60	0,58	0,76
Verwaterde winst per aandeel	0,60	0,58	0,76

1) Aangepast in verband met stelselwijziging pensioenen (IAS19R, zie pagina 10).

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

over het eerste halfjaar van 2013

(x € 1.000)

	2013	2012 ¹⁾	2011
Winst over het eerste half jaar	26.172	25.583	33.696
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van cash-flow hedge langlopende leningen, na belasting	(1.052)	477	2.832
Actuariële resultaten bij toegezegd pensioenregelingen, na belasting	(675)	(2.035)	(2.236)
Op aandelen gebaseerde betalingen, na belasting	144	225	346
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(1.583)	(1.333)	942
Totaalresultaat over het eerste half jaar	24.589	24.250	34.638
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	24.589	24.250	34.638

1) Aangepast in verband met stelselwijziging pensioenen (IAS19R, zie pagina 10).

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

over het eerste halfjaar van 2013

(x € 1.000)

	2013	2012	2011
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	57.616	51.471	48.222
Ontvangen rente	201	96	75
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	2.700	5.107	5.006
Betaalde rente	(2.393)	(2.762)	(3.489)
Betaalde vennootschapsbelasting	(21.959)	(8.644)	(19.930)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	36.165	45.268	29.884
Acquisities/participaties	(17.532)	0	(631)
Verkoop deelnemingen/bedrijfsactiviteiten	0	0	1.168
Investeringsuitgaven in (im)materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	(18.214)	(23.907)	(31.099)
Desinvesteringsoptvangsten van (im)materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	1.972	3.118	8.728
Verstrekt aan geassocieerde deelnemingen	0	0	0
Desinvestering/aflossing door geassocieerde deelnemingen	274	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(33.500)	(20.789)	(21.834)
Inkoop eigen aandelen	(3.006)	(3.311)	(3.472)
Aflossing langlopende schulden	0	0	0
Betaald aan joint venture	0	0	(30)
Betaald dividend	(46.009)	(46.153)	(30.813)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(49.015)	(49.464)	(34.315)
Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(46.350)	(24.985)	(26.265)
Stand begin boekjaar	101.646	56.360	67.464
Stand medio boekjaar	55.296	31.375	41.199

GECONSOLIDEERDE BALANS

per 29 juni 2013

(x € 1.000)

	29-06-2013	29-12-2012	30-06-2012
ACTIVA			
Goodwill	126.107	126.287	126.287
Overige immateriële activa	57.582	44.575	47.102
Materiële vaste activa	293.478	293.334	309.272
Vastgoedbeleggingen	12.832	13.503	15.225
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	42.216	43.984	39.321
Overige financiële vaste activa	9.129	9.589	13.075
Totaal vaste activa	541.344	531.272	550.282
Voorraden	193.241	210.658	190.069
Handels- en overige vorderingen	111.653	109.010	100.186
Overige vlottende activa	13.271	6.658	11.593
Winstbelasting	11.304	0	305
Voor verkoop aangehouden activa	8.054	9.093	6.409
Geldmiddelen en kasequivalenten	55.296	101.646	31.375
Totaal vlottende activa	392.819	437.065	339.937
Totaal Activa	934.163	968.337	890.219
PASSIVA			
Gestort en opgevraagd kapitaal	2.655	2.655	2.655
Reserves	527.428	551.854	512.697
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	530.083	554.509	515.352
Uitgestelde belastingverplichtingen	31.408	31.201	33.414
Personeelsbeloningen	3.493	3.493	2.946
Overige voorzieningen	215	197	162
Schulden aan kredietinstellingen	176.101	174.792	177.338
Totaal langlopende verplichtingen	211.217	209.683	213.860
Aflossingsverplichtingen	0	0	0
Schulden aan kredietinstellingen	0	0	0
Crediteuren	140.776	122.439	105.917
Winstbelasting	0	4.148	0
Overige belastingen en premies	17.383	31.764	20.347
Overige schulden en overlopende passiva	34.704	45.794	34.743
Totaal kortlopende verplichtingen	192.863	204.145	161.007
Totaal Passiva	934.163	968.337	890.219

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

over het eerste halfjaar van 2013

(x € 1.000)

	Gestort en op- gevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Hedging- reserve	Reserve eigen aandelen	Totaal
Stand per 31-12-2011	2.655	31.106	511.451	3.690	(1.284)	(7.052)	540.566
Transacties met eigenaars							
Op aandelen gebaseerde betalingen			225				225
Betaald dividend			(46.153)				(46.153)
Inkoop eigen aandelen						(3.311)	(3.311)
	0	0	(45.928)	0	0	(3.311)	(49.239)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het halfjaar			25.583				25.583
Cashflow hedge					477		477
Actuariële resultaten			(2.035)				(2.035)
	0	0	23.548	0	477	0	24.025
Stand per 30-06-2012	2.655	31.106	489.071	3.690	(807)	(10.363)	515.352
Stand per 29-12-2012	2.655	31.106	530.576	3.113	(2.578)	(10.363)	554.509
Transacties met eigenaars							
Op aandelen gebaseerde betalingen			144				144
Betaald dividend			(46.009)				(46.009)
Inkoop eigen aandelen						(3.006)	(3.006)
	0	0	(45.865)	0	0	(3.006)	(48.871)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het halfjaar			26.172				26.172
Cashflow hedge					(1.052)		(1.052)
Actuariële resultaten			(675)				(675)
	0	0	25.497		(1.052)	0	24.445
Stand per 29-06-2013	2.655	31.106	510.208	3.113	(3.630)	(13.369)	530.083

TOELICHTING

op de geconsolideerde halfjaarrekening

ALGEMEEN

Sligro Food Group N.V. is gevestigd in Veghel, Nederland. De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de Vennootschap zelf en haar dochterondernemingen (ook wel de Groep genaamd). De halfjaarrekening omvat de eerste 26 weken van 2013, oftewel de periode van 30 december 2012 tot en met 29 juni 2013. De vergelijkende cijfers omvatten de overeenkomstige periode in 2012.

OVEREENSTEMMINGSVERKLARING

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en is opgesteld onder toepassing van IAS 34 tussentijdse financiële verslaggeving. Het bevat niet alle informatie, die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2012 te worden gelezen.

ACCOUNTANTSCONTROLE

Op dit halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

GEHANTEERDE GRONDSLAGEN BIJ HET OPSTELLEN VAN DE HALFJAARREKENING

De grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit halfjaarbericht heeft toegepast zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012, met uitzondering van die als gevolg van wijzigingen in IAS19R, Personeelsbeloningen, zoals ook uiteengezet in het jaarverslag over 2012. Dit heeft ertoe geleid dat de pensioenlasten uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen in de vergelijkende cijfers over 2012 (ten opzichte van de over 2012 gerapporteerde cijfers) met € 1,3 miljoen op jaarbasis zijn toegenomen tot € 3,7 miljoen. In het eerste halfjaar 2012 was hiermee € 0,65 miljoen mee gemoeid. Na aftrek van belastingen belooft het jaareffect over 2012 € 1,0 miljoen. Deze extra last verlaagt het in dat jaar verwerkte actuariële resultaat in het Totaalresultaat.

De actuariële berekening op basis van IAS19R is niet gemaakt voor 2011 en dienovereenkomstig zijn de cijfers voor 2011 niet aangepast.

Voorname door een lagere rentestand nemen de pensioenlasten (vóór aftrek van belastingen) in 2013 vervolgens toe tot € 7,9 miljoen.

De toename van de pensioenlasten heeft geen effect op de kasstroom, want de te betalen premie wijzigt niet.

SEIZOENSINVLOEDEN

Bij de foodservice-activiteiten is sprake van een seizoenspatroon. Onder normale omstandigheden is de omzet in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar. Dit hangt voornamelijk samen met relatief hoge bestedingen in het foodservicekanaal in de kerstperiode gevolgd door relatief beperkte bestedingen in het begin van het nieuwe jaar. Doordat deze omzetverschuiving bovendien gepaard gaat met een andere afzetmix is de winstgevendheid in het tweede halfjaar als gevolg hiervan in zijn algemeenheid hoger dan in het eerste halfjaar. Bij de foodretailactiviteiten is geen sprake van een significant seizoenspatroon.

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

over het eerste halfjaar van 2013

(x € miljoen)

	Foodservice		Foodretail		Totaal	
	2013	2012 ³⁾	2013	2012 ³⁾	2013	2012 ³⁾
Netto omzet	803,3	793,0	425,4	417,0	1.228,7	1.210,0
Overige bedrijfsopbrengsten	1,3	0,5	1,1	1,1	2,4	1,6
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en amortisatie (ebitda)	45,6	47,6	15,6	13,0	61,2	60,6
In % van de omzet	5,7	6,0	3,7	3,1	5,0	5,0
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie (ebita)	31,6	33,8	9,0	4,9	40,6	38,7
In % van de omzet	3,9	4,3	2,1	1,2	3,3	3,2
Bedrijfsresultaat (ebit)	29,6	32,5	5,2	1,1	34,8	33,6
In % van de omzet	3,7	4,1	1,2	0,3	2,8	2,8
Financieringsbaten en -lasten					(2,2)	(2,7)
Resultaat geassocieerde deelnemingen					0,9	1,9
Winst vóór belastingen					33,5	32,8
Netto investeringen ¹⁾	18,9	15,4	2,1	8,9	21,0	24,3
Netto geïnvesteerd vermogen ²⁾	461,4	437,0	179,8	212,8	641,2	649,8

1) In materiële vaste activa, software, vastgoedbeleggingen en voor verkoop aangehouden activa, op transactiebasis.

2) Exclusief financiële vaste activa.

3) Aangepast in verband met stelselwijziging pensioenen (IAS19R, zie pagina 10).

Profiel

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

FOODRETAIL

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

FOODSERVICE

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

Zelfbediening beschikt daartoe over 46 Sligro-zelfbedieningsgroothandels. Bezorging heeft 11 bezorgcentra. In de institutionele markt opereren wij onder de naam Van Hoeckel.

Wij hebben eigen productiefaciliteiten voor gespecialiseerde convenienceproducten, vis, patisserie- en traiteurproducten en een op de retailmarkt gerichte vleescentrale. We hebben deelnemingen in onze Fresh Partners voor vlees, wild & gevogelte, AGF en brood & banket.

Onze klanten kunnen over circa 60.000 food- en aan food gerelateerde non-foodartikelen beschikken.

In samenhang hiermee worden bovendien tal van diensten aangeboden, onder meer op franchisegebied.

Sligro Food Group heeft haar inkoop van foodretailproducten ondergebracht bij CIV Superunie B.A., die in de Nederlandse supermarktsector met een marktaandeel van circa 30% een toonaangevende inkooppartij vormt. Als marktleider koopt de Groep foodserviceproducten in eigen beheer in. Binnen de Sligro Food Group-bedrijven

wordt intensief gestreefd naar het delen van kennis en het benutten van substantiële synergie- en schaalvoordelen.

Primair klantgerichte activiteiten vinden plaats in de bedrijfsonderdelen, terwijl alles achter de schermen centraal wordt aangestuurd. Met een gezamenlijke inkoop, gecombineerd met een direct en gedetailleerd margemanagement, worden toenemende brutomarges beoogd.

Vermindering van operationele kosten wordt bereikt door een permanent strakke kostenbeheersing en een gezamenlijke integrale logistieke strategie. Groepsynergie wordt verder bevorderd door de uitbouw van gezamenlijke ICT-systemen, door gezamenlijk vastgoedbeheer en door concernmanagement development.

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

Over het jaar 2012 is een omzet gerealiseerd van € 2.467 miljoen met een nettowinst van € 69,5 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op fulltime basis bedroeg ruim 5.800. De aandelen van Sligro Food Group staan genoteerd op NYSE Euronext.



→ Sligro Food Group bedrijfsfilm