



halfjaar cijfers 2005



Halfjaarresultaten Sligro Food Group



2

Sligro Food Group N.V. heeft in het eerste halfjaar 2005, in overeenstemming met de uitgesproken verwachting daaromtrent bij de trading update van 21 april jl., het resultaat ná belastingen zien afnemen met bijna 8% tot € 18,8 miljoen¹⁾. De omzet nam toe met ruim 16% tot € 754 miljoen. De autonome omzettoename van de groep beliep 1,7%.

De omzet bij de foodretailactiviteiten nam af met 2,9% tot € 212,9 miljoen.

De omzetvermindering is onder meer het gevolg van de hevige concurrentiestrijd in het supermarktkanaal en de verkoop van de Milo-activiteiten in het tweede kwartaal van 2005. Exclusief deze verkoop nam de omzet autonoom af met 1,6%. Het bedrijfsresultaat liet daardoor ook een afname zien, die door kostenbesparingen beperkt bleef.



De omzet van de foodserviceactiviteiten nam toe met 25,8% tot € 541,3 miljoen. Autonoom nam de omzet in dit segment toe met 3,3%, terwijl de rest van de toename wordt verklaard door de overname per 1 oktober 2004 van VEN Groothandelcentrum.

De autonome groei wordt ondersteund door de succesvolle Sligro-formule en door uitbreiding van het vestigingsnetwerk. Het bedrijfsresultaat van de foodserviceactiviteiten nam af in de eerste helft van 2005 door het reeds eerder gemelde plotselinge verlies van een grote klant en de versnelde integratie van VEN Groothandelcentrum. Er is op dat laatste terrein in het eerste halfjaar aanzienlijke vooruitgang geboekt, waardoor verwacht wordt dat dit proces in de tweede helft van 2005 kan worden afgerond. Dit zal leiden tot omvangrijke kostenbesparingen en biedt tevens de mogelijkheid om vanaf 2006 vanuit een sterke en efficiënte back office met nieuw elan de commerciële positie te verstevigen en de resultaten sterk te verbeteren.

Door de consolidatie van VEN Groothandelcentrum is het bruto-omzetresultaat van de groep als percentage van de omzet toegenomen, maar zijn tevens de verkoop- en beheerskosten meer dan evenredig toegenomen.

¹⁾ Alle cijfers in dit persbericht zijn berekend volgens IFRS-grondslagen, tenzij dit anders is vermeld

Per saldo is het bedrijfsresultaat met 9,4% afgenomen tot € 28,7 miljoen. Als percentage van de omzet betekende dit een afname van 4,9% in de eerste helft van 2004 tot 3,8% dit jaar.

De winst per aandeel, berekend over het gemiddeld aantal uitstaande aandelen belooft € 0,90 ten opzichte van € 0,99 in dezelfde periode van 2004, een afname van 9,1%.

Vooruitzichten

Wij verwachten dat de algemene markt-omstandigheden net zoals in het eerste halfjaar gekenmerkt zullen worden door prijsdruk en enige afname van het volume. Dit geldt zowel voor de foodretail- als de foodservicemarkt.

Desalniettemin verwachten wij voor Sligro Food Group in het tweede halfjaar wederom een positieve autonome omzetontwikkeling, waardoor het marktaandeel zal toenemen.

Opgemerkt wordt dat VEN Groothandel-centrum vanaf het vierde kwartaal 2004 in de consolidatie is betrokken, waardoor de totale omzettoename zal afnemen ten opzichte van het eerste halfjaar.

Het tweede halfjaar zal vooral in het teken staan van de afronding van de VEN-integratie.

Het daarmee gepaard gaande investerings-programma zal doorlopen tot in de loop van 2006.

Voor wat betreft de totale resultaten gaan wij uit van een vergelijkbare ontwikkeling als in de eerste helft van 2005. Dit is exclusief het effect van een eenmalige bate van € 5,9 miljoen na belasting die in de tweede helft van 2004 is gerealiseerd. Voor de tweede helft van 2005 zal waarschijnlijk geen sprake zijn van omvangrijke eenmalige baten.

Over het jaar 2004 is op IFRS-basis een resultaat na belastingen behaald van € 52,7 miljoen, exclusief de eenmalige bate en van € 58,6 miljoen inclusief de eenmalige bate. Op 20 oktober 2005 zullen wij nader inzicht geven in de verwachtingen voor het tweede halfjaar van 2005.

Veghel, 21 juli 2005

Namens de directie van Sligro Food Group N.V.
A.J.L. Slippens
H.L. van Rozendaal

Tel: +31 413 34 35 00
www.sligrofoodgroup.nl



verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2005

(x € 1.000)

	2005	2004	Toename in %
Omzet	754.199	649.425	16,1
Kostprijs van de omzet	(605.792)	(525.822)	15,2
Bruto-omzetresultaat	148.407	123.603	20,1
Verkoop- en beheerskosten	(122.267)	(94.066)	30,0
Overige bedrijfsopbrengsten	3.494	3.043	14,8
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie immateriële activa (Ebita)	29.634	32.580	(9,0)
Amortisatie immateriële activa	(965)	(949)	1,7
Bedrijfsresultaat ná amortisatie immateriële activa (Ebit)	28.669	31.631	(9,4)
Financiële baten en lasten	(1.204)	(645)	86,7
Resultaat voor belastingen	27.465	30.986	(11,4)
Belastingen	(8.651)	(10.582)	(18,2)
Resultaat na belastingen	18.814	20.404	(7,8)
Winst per aandeel (x € 1) ¹⁾	0,90	0,99	(9,1)

¹⁾ Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het eerste halfjaar 20.975.268 (2004: 20.583.170)

segmentatie van het resultaat over het eerste halfjaar van 2005

(x € 1.000)

	Omzet		Bedrijfsresultaat (ebit)	
	2005	2004	2005	2004
Foodservice	541.256	430.232	17.073	20.521
Foodretail	212.943	219.193	8.117	9.420
Winkelvastgoed	0	0	3.479	1.690
Totaal	754.199	649.425	28.669	31.631

verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2005

(x € 1.000)

	2005	2004
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	20.530	26.551
Ontvangen rente	547	352
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	306	281
Betaalde rente	(2.421)	(2.907)
Betaalde vennootschapsbelasting	(21.193)	(10.124)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(2.231)	14.153
Acquisities	(1.634)	(1.959)
Verkoop bedrijfsactiviteiten	2.005	0
Verkoop deelnemingen	674	0
Investerings in vaste activa	(21.548)	(15.258)
Desinvesteringen vaste activa	4.193	907
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(16.310)	(16.310)
Aandelenemissie	809	1.585
Verstrekt aan deelnemingen	(1.170)	0
Aflossing door deelnemingen	234	250
Aflossing langlopende schulden	(13.031)	(12.044)
Opname kortlopend bankkrediet	21.022	19.212
Betaald dividend	(8.076)	(7.424)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(212)	1.579
Mutatie liquide middelen	(18.753)	(578)

verkorte geconsolideerde balans over het eerste halfjaar van 2005

(x € 1.000)

	02-07-2005	01-01-2005	26-06-2004
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	71.059	71.157	43.579
Materiële vaste activa	219.891	209.322	191.220
Financiële vaste activa	4.832	5.192	6.285
	295.782	285.671	241.084
Vlottende activa			
Voorraden	139.571	139.349	111.284
Vorderingen en overlopende activa	84.294	66.173	45.258
Liquide middelen	9.305	28.058	7.017
	233.170	233.580	163.559
Balanstotaal	528.952	519.251	404.643
Eigen vermogen	237.683	227.078	190.641
Voorzieningen			
Latente belastingen	17.678	18.083	15.852
Overige	8.614	9.419	9.409
	26.292	27.502	25.261
Langlopende schulden	133.658	125.271	41.859
Vlottende passiva			
Crediteuren	73.176	73.638	57.893
Aflossingsverplichtingen	8.851	15.741	12.052
Schulden aan kredietinstellingen	21.022	0	43.710
Belastingen en premies sociale verzekeringen	9.758	15.897	15.873
Overige schulden en overlopende passiva	18.512	34.124	17.354
	131.319	139.400	146.882
Balanstotaal	528.952	519.251	404.643
Solvabiliteit in %	45	44	47

verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen over het eerste halfjaar van 2005

(x € 1.000)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Hedging reserve	Totaal
Stand ultimo 2004 ¹⁾	2.474	25.744	192.184		220.402
IFRS-verschillen			7.083	(407)	6.676
Stand per 01-01-2005	2.474	25.744	199.267	(407)	227.078
Uitoefening opties	6	803			809
Keuzedividend	38	(38)			0
Betaald dividend			(8.076)		(8.076)
Mutatie				(943)	(943)
Resultaat na belastingen			18.814		18.814
Stand per 02-07-2005	2.518	26.509	210.005	(1.350)	237.682

¹⁾ Volgens jaarrekening 2004

(x € 1.000)

	2005	2004
Overige informatie		
Afschrijvingen materiële vaste activa	11.754	9.572
Netto investeringen ²⁾	22.623	12.480

²⁾ In materiële vaste activa, exclusief overnames

7

aansluitingsoverzicht resultaat volgens IFRS en Nederlandse grondslagen over het eerste halfjaar 2004

(x € 1.000)

	IFRS grondslagen	Nederlandse grondslagen	Vershil
Omzet	649.425	650.827	(1.402)
Kostprijs van de omzet	(525.822)	(530.340)	4.518
Bruto-omzetresultaat	123.603	120.487	3.116
Verkoop- en beheerskosten	(94.066)	(91.346)	(2.720)
Overige bedrijfsopbrengsten	3.043	2.764	279
Bedrijfsresultaat vóór amortisatie immateriële activa (Ebita)	32.580	31.905	675
Amortisatie immateriële activa	(949)	(2.051)	1.102
Bedrijfsresultaat ná amortisatie immateriële activa (Ebit)	31.631	29.854	1.777
Financiële baten en lasten	(645)	(645)	0
Resultaat voor belastingen	30.986	29.209	1.777
Belastingen	(10.582)	(10.349)	(233)
Resultaat na belastingen	20.404	18.860	1.544
Winst per aandeel (x € 1) ¹⁾	0,99	0,92	0,07
Overige informatie			
Afschrijvingen materiële vaste activa	9.572	9.810	(238)
Netto investeringen ²⁾	12.480	12.480	0

¹⁾ Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het eerste halfjaar 2004: 20.583.170

²⁾ In materiële vaste activa, exclusief overnames

aansluitingsoverzicht balans volgens IFRS en Nederlandse grondslagen over het eerste halfjaar 2004

(x € 1.000)

	IFRS grondslagen	Nederlandse grondslagen	Verschil
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	43.579	42.568	1.011
Materiële vaste activa	191.220	186.311	4.909
Financiële vaste activa	6.285	6.193	92
	241.084	235.072	6.012
Vlottende activa			
Voorraden	111.284	110.474	810
Vorderingen en overlopende activa	45.258	45.100	158
Liquide middelen	7.017	7.017	0
	163.559	162.591	968
Balanstotaal	404.643	397.663	6.980
Eigen vermogen			
	190.641	185.689	4.952
Voorzieningen			
Latente belastingen	15.852	13.824	2.028
Overige	9.409	9.409	0
	25.261	23.233	2.028
Langlopende schulden			
	41.859	41.859	0
Vlottende passiva			
Crediteuren	57.893	57.893	0
Aflossingsverplichtingen	12.052	12.052	0
Schulden aan kredietinstellingen	43.710	43.710	0
Belastingen en premies sociale verzekeringen	15.873	15.873	0
Overige schulden en overlopende passiva	17.354	17.354	0
	146.882	146.882	0
Balanstotaal	404.643	397.663	6.980
Solvabiliteit in %	47	47	

toelichting op de IFRS-aanpassingen

De verkorte geconsolideerde cijfers die zijn opgenomen in de bijlagen 1 tot en met 4 van dit persbericht, zijn opgemaakt onder hantering van waarderingsgrondslagen conform IFRS. In de bijlagen 5 en 6 is een aansluiting opgenomen tussen de over het eerste halfjaar 2004 gepubliceerde winst- en verliesrekening en balans volgens Nederlandse grondslagen voor financiële verslaggeving en IFRS. Het kasstroomoverzicht wordt daardoor niet beïnvloed.

Voor een aansluiting van het eigen vermogen primo en ultimo 2004 en van het resultaat na belastingen over 2004 wordt verwezen naar het jaarverslag over 2004. In het jaarverslag is tevens een uitvoerige toelichting opgenomen op de individuele verschilposten, die in alle aansluitingsoverzichten zijn opgenomen.

10

Sligro Food Group is verplicht om haar jaarrekening over 2005 op te maken onder hantering van IFRS, voor zover deze door de Europese Unie zijn geaccepteerd.

De halfjaarcijfers zijn opgemaakt onder hantering van waarderingsgrondslagen conform IFRS, die per 21 juli 2005 zijn goedgekeurd en die effectief zullen zijn per 31 december 2005, de eerste datum waarop Sligro Food Group haar jaarrekening in overeenstemming met IFRS moet opmaken.

Opgemerkt wordt dat IFRS zelf of de interpretatie daarvan nog aan veranderingen onderhevig zijn, waardoor genoemde IFRS derhalve niet met zekerheid vast te stellen zijn.

Dit heeft tot gevolg dat de grondslagen voor financiële verslaggeving voor 2005 pas vastgesteld worden als de jaarrekening over 2005 wordt opgemaakt.

IAS 34, tussentijdse financiële verslaggeving, is niet toegepast.



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

Foodretail

- Prisma Food Retail B.V. belevt circa 280 zelfstandige ondernemers via drie, qua oppervlakte en marktbenadering verschillende, winkelformules (Golff, MeerMarkt en Attent). Dit multi-format-principe maakt een scherpe afstemming op lokale marktomstandigheden mogelijk.
- EM-TE Supermarkten B.V. exploiteert zelfstandig 17 grote supermarkten en slijterijen, voornamelijk in Midden-Brabant en streeft naar regionaal marktleiderschap.

Foodservice

- Sligro B.V. en VEN Groothandelcentrum B.V. richten zich via zelfbediening en bezorging vanuit 43 grootschalige zelfbedieningsvestigingen en 11 bezorglocaties op horeca, grootverbruikers, bedrijfsrestaurantie afnemers, het midden- en kleinbedrijf, zakelijke dienstverlening en kleinschalige retailbedrijven.
- Van Hoeckel B.V., partner in foodcare, bewerkt nationaal de institutionele markt via leveringen aan de zogenaamde non-profit-markt, waaronder ziekenhuizen, verpleeg- en verzorgingshuizen en de seniorenzorg.
- Rosenberg Import B.V. belevt door middel van exclusieve vertegenwoordigingen het topsegment van de zoetwarenmarkt.

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

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

Binnen de Sligro Food Group-bedrijven wordt intensief gestreefd naar het delen van kennis en het benutten van substantiële schaal-groottevoordelen. Gezamenlijke inkoop en het gezamenlijk gebruik van exclusieve merken, gecombineerd met een direct en gedetailleerd margemanagement, leiden tot toenemende brutomarges. Vermindering van operationele kosten wordt bereikt door een permanent strakke kostenbeheersing en een gezamenlijke integrale logistieke strategie.

Groepssynergie wordt verder bevorderd door de uitbouw van gezamenlijke IT-systemen, door gezamenlijk vastgoedbeheer en door concern management development.

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

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

Over het jaar 2004 is op IFRS-basis een omzet gerealiseerd van € 1.444 miljoen met een nettowinst van ruim € 58 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op full-timebasis bedroeg bijna 3.000.

