



AVA OVER
2010



Veghel, 23 maart 2011

Agendapunt 3, verslag directie

- Inleiding
- Jaarcijfers 2010
- Jaarverslag 2010

Koen Slippens

Huub van Rozendaal

Koen Slippens



Jaarcijfers 2010



Winst- en verliesrekening

	2010 x € mln	2009 x € mln	Toe- name%	2010 %	2009 %
Omzet	2.286	2.258	1,3	100,0	100,0
Bruto winst	529	526	0,6	23,1	23,3
Overige bedrijfsopbrengsten	5	2	198,0	0,2	0,1
Kosten	(388)	(379)	2,5	(16,9)	(16,8)
Ebitda	146	149	(2,2)	6,4	6,6
Afschrijving/amortisatie	(55)	(51)	7,9	(2,4)	(2,3)
Ebit (bedrijfsresultaat)	91	98	(7,4)	4,0	4,3
Rente e.d.	1	(0)	-	0,0	(0,0)
Winst voor belasting	92	98	(6,4)	4,0	4,3
Belasting	(22)	(24)	(9,0)	(0,9)	(1,0)
Netto winst	70	74	(5,5)	3,1	3,3

Segmentatie resultaat

x € miljoen

	Foodservice		Food retail	
	2010	2009	2010	2009
Netto omzet	1.548	1.531	738	727
Overige bedrijfsopbrengsten	0	(0)	5	2
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	111	120	35	29
Bedrijfsresultaat (ebit)	78	92	13	6
Ebitda in % van de omzet	7,1	7,8	4,8	4,0
Ebit in % van de omzet	5,0	6,1	1,8	0,8
Netto investeringen ¹⁾	34	39	7	8
Afschrijving en amortisatie	(33)	(27)	(22)	(24)

1) In materiële en immateriële activa, op transactiebasis

Segmentatie resultaat

Rentabiliteit Netto Geïnvesteed Vermogen

In € mln	Foodservice		Food retail		Totaal	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
NGV (ultimo) ¹⁾	424	426	222	177	646	603
EBITDA	111	120	35	29	146	149
EBIT	78	92	13	6	91	98
In % gemiddeld NGV						
EBITDA	25,9	28,6	18,7	15,6	23,7	24,6
EBIT	18,3	22,1	7,0	3,0	14,8	16,3

¹⁾ Exclusief financiële activa, Sanders 1 kwartaal meegerekend

Kasstroomoverzicht (€ mln)

	2010	2009
Uit bedrijfsoperaties	128	150
Rente e.d.	0	(3)
Vennootschapsbelasting	(21)	(24)
Uit operationele activiteiten	107	123
Acquisities/verkopen	(41)	1
Netto investeringen	(41)	(50)
Uit investeringsactiviteiten	(82)	(49)
Schuldmutatie	65	(31)
Dividend / inkoop eigen aandelen	(48)	(19)
Uit financieringsactiviteiten	17	(50)
Mutatie geldmiddelen en kortlopende schulden	42	24
Stand begin boekjaar	25	1
Stand ultimo boekjaar	67	25

Balans (vóór winstbestemming)

x € mln	01/01 2011	02/01 2010		01/01 2011	02/01 2010
Vaste activa			Eigen vermogen	500	483
Immaterieel	183	170	Voorzieningen	33	31
Materieel	305	285	Schulden lang	173	128
Vastgoedbeleggingen	16	24			
Financieel	49	44	Schulden kort		
	553	523	Aflossings -		
Vlottende activa			verplichting	53	29
Vorraden	195	189	Crediteuren	107	110
Vorderingen ed	110	112	Overige	71	71
Voor verkoop					
aangehouden activa	12	3			
Liquide middelen	67	25			
	384	329		231	210
	937	852		937	852

Samenvatting 2010

Netto winst	€ 70,2 mln (€ 74,3 mln)	- 5,5 %
Winst per aandeel	€ 1,59 (€ 1,68)	- 5,4 %

Dividendvoorstel van €0,70 in contanten. Uitkeringspercentage 44%

10 jaar Sligro Food Group

Schaalvergroting / concentratie / optimalisatie

Status 2011

HK + DC's

Integratie HK Prisma, EMTÉ, Ven, Inversco, Edah, Sanders in HK Veghel en DC's EMTÉ, Edah, Sanders in FR DC's

Één fysieke en organisatorische eenheid met één ICT systeem

ZB

Formuleversterking, uitbouw netwerk, afsplitsing BS, Overname Ven (2004)

45 Sligro vestigingen in 2 hoofdtypes, zeer winstgevend

BS

Afsplitsing BS, sterke (ICT) optimalisatie, multipliceerbaar concept. Overname Ven (2004), Inversco (2006)

11 distributiecentra, winstgevend

FR

Concentratie op één formule, maatregelen Masterplan. Overname Prisma (2001), EMTÉ (2002), Edah (2006), Sanders (2010), MM/Attent (2007) naar Spar

130 EMTE's, winstgevend

Fresh partners
Productie

Concentratie op strategische partners, opzet vers/convenience business concept, investeringen in infrastructuur.
Overname Smit (2002), Inversco (2006), Sanders (2010)
Deelnemingen in deze partners

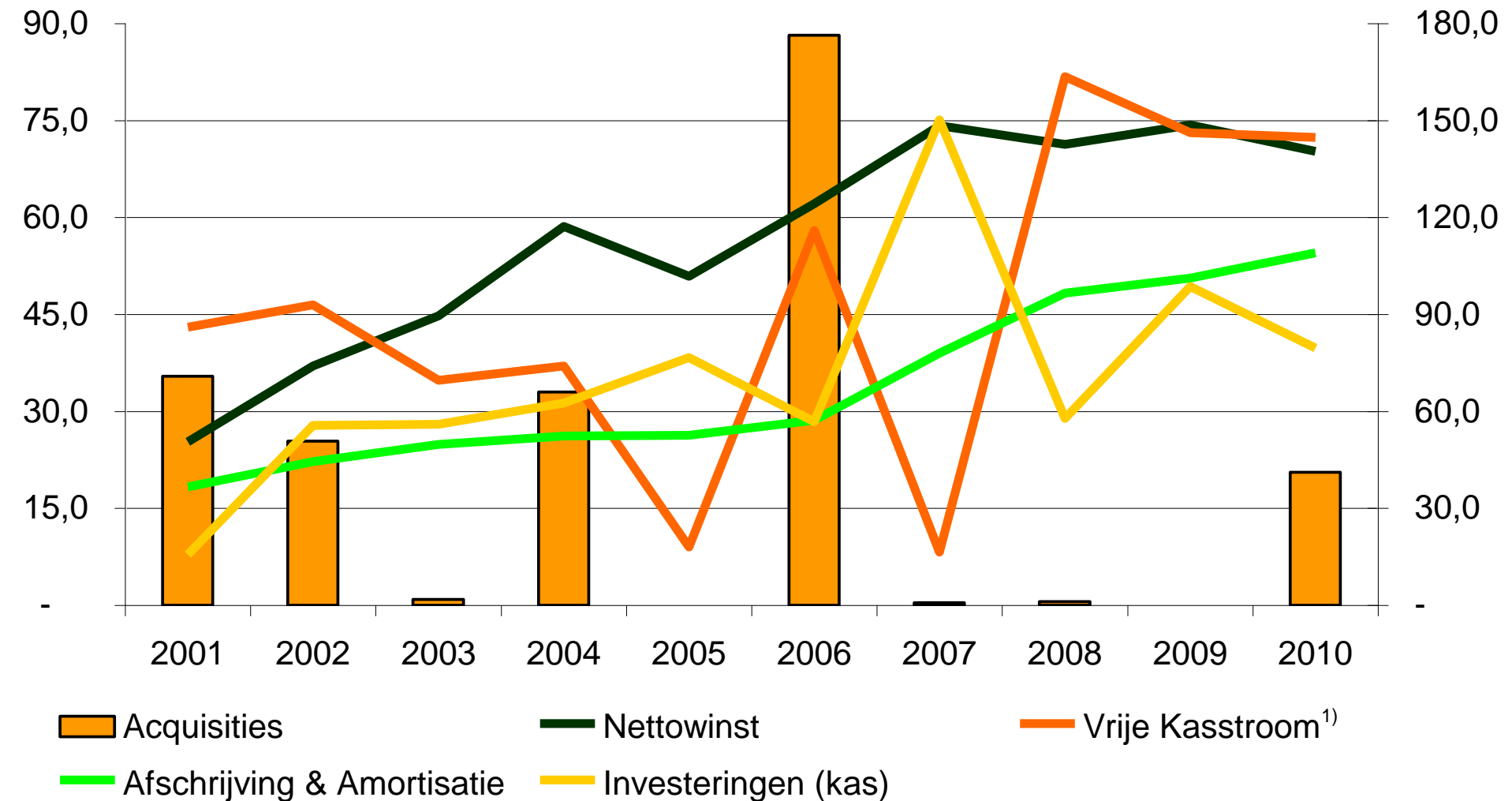
Degelijk vers en convenience concept



10 jaar Sligro Food Group

Kerncijfers (in € mln)

Acquisities (in € mln)



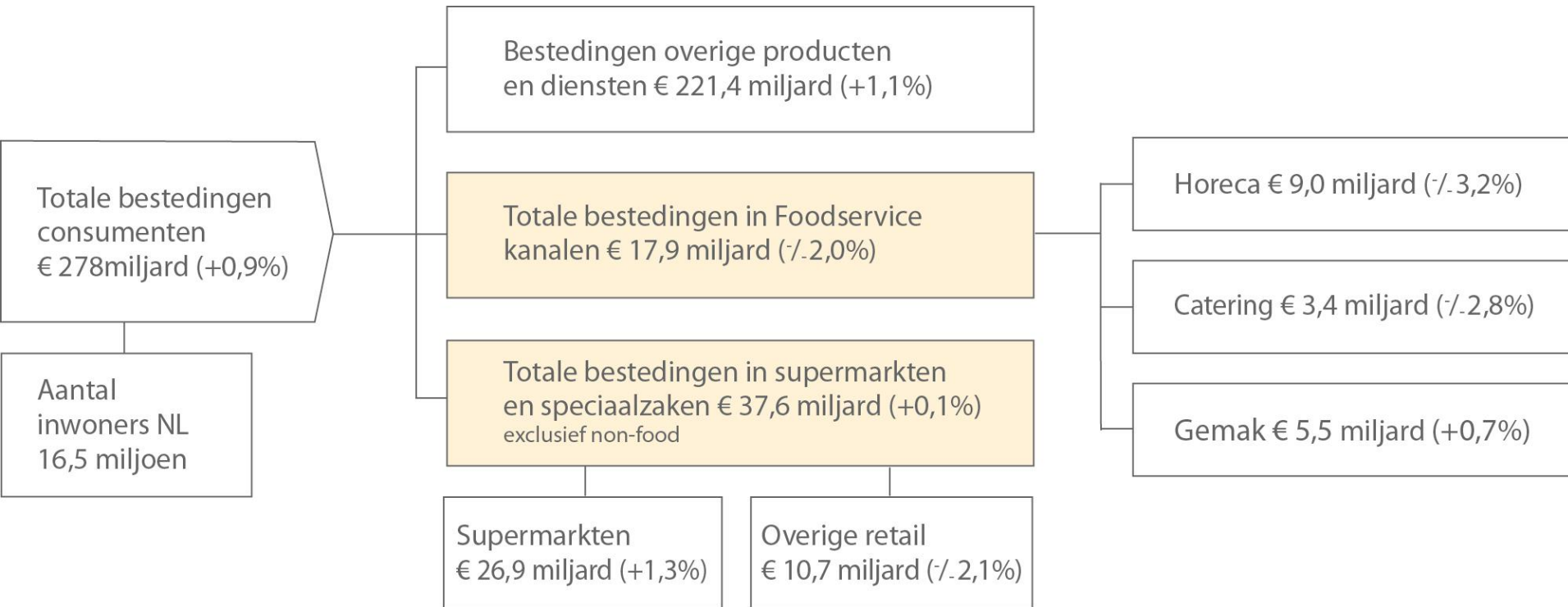
1) Exclusief éénmalige pensioenstorting in 2010



Jaarverslag 2010



De Food markt



Organisatieschema Sligro Food Group

Centraal distributiecentrum en hoofdkantoor Veghel

Foodretail	Foodservice	
EMTÉ 130 Eigen- en franchise supermarkten	Sligro Groot- en kleinschalige horeca, recreatie, catering, tankstations, grootverbruik	Van Hoeckel Institutioneel
2 Distributiecentra	Landelijk netwerk van 45 zelfbedienings- en 9 bezorggroothandels	1 Distributiecentrum

Sligro Fresh Partners & Productiebedrijven

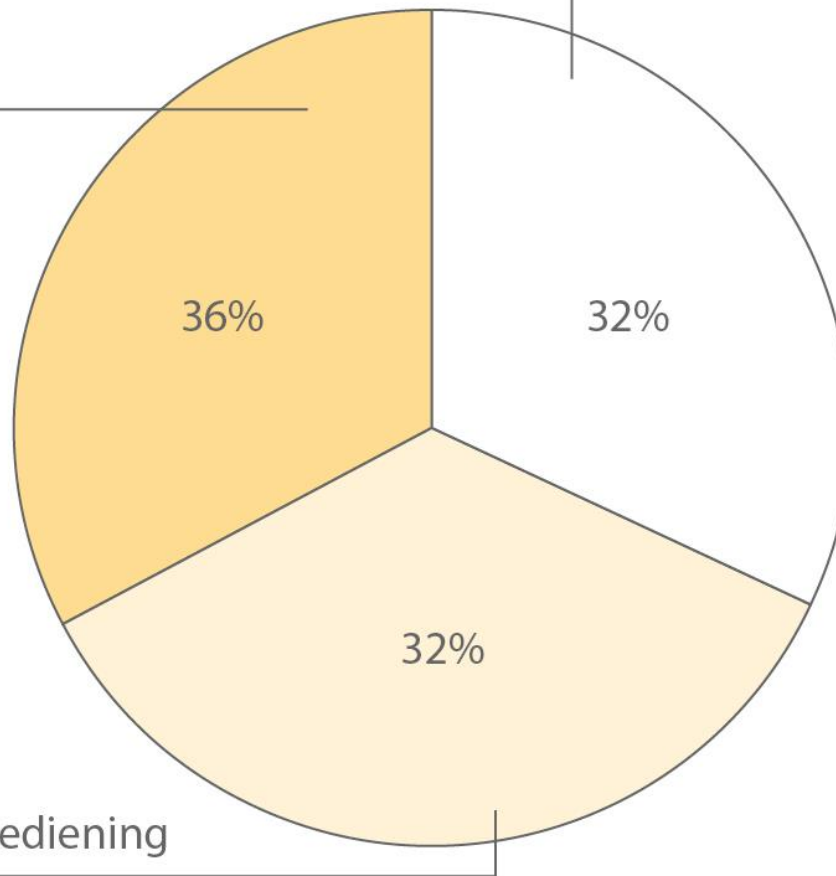
Gespecialiseerde productiebedrijven voor convenience (Culivers), vis (SmitVis) en vlees (retail), patisserie (Maison Niels de Veye) en vier deelnemingen in versbedrijven

Sligro Food Group omzetverdeling

Supermarkten

Foodservice
bezorging

Foodservice zelfbediening



Marktontwikkelingen Food retail 2010

Marktcijfers obv 52weken ¹⁾:

IRI	2,5%	} → circa 2%
ACN	1,9%	
GFK	1,2%	

- Markt is in de loop van 2010 aangetrokken
- Omslag van deflatie naar inflatie gedurende 2010 met name door gestegen grondstofkosten
- Consument terughoudend in bestedingen, sterk gericht op prijs en aanbiedingen
- Wijzigende concurrentieverhoudingen

1) Verschillen voornamelijk door inschatting hard discount

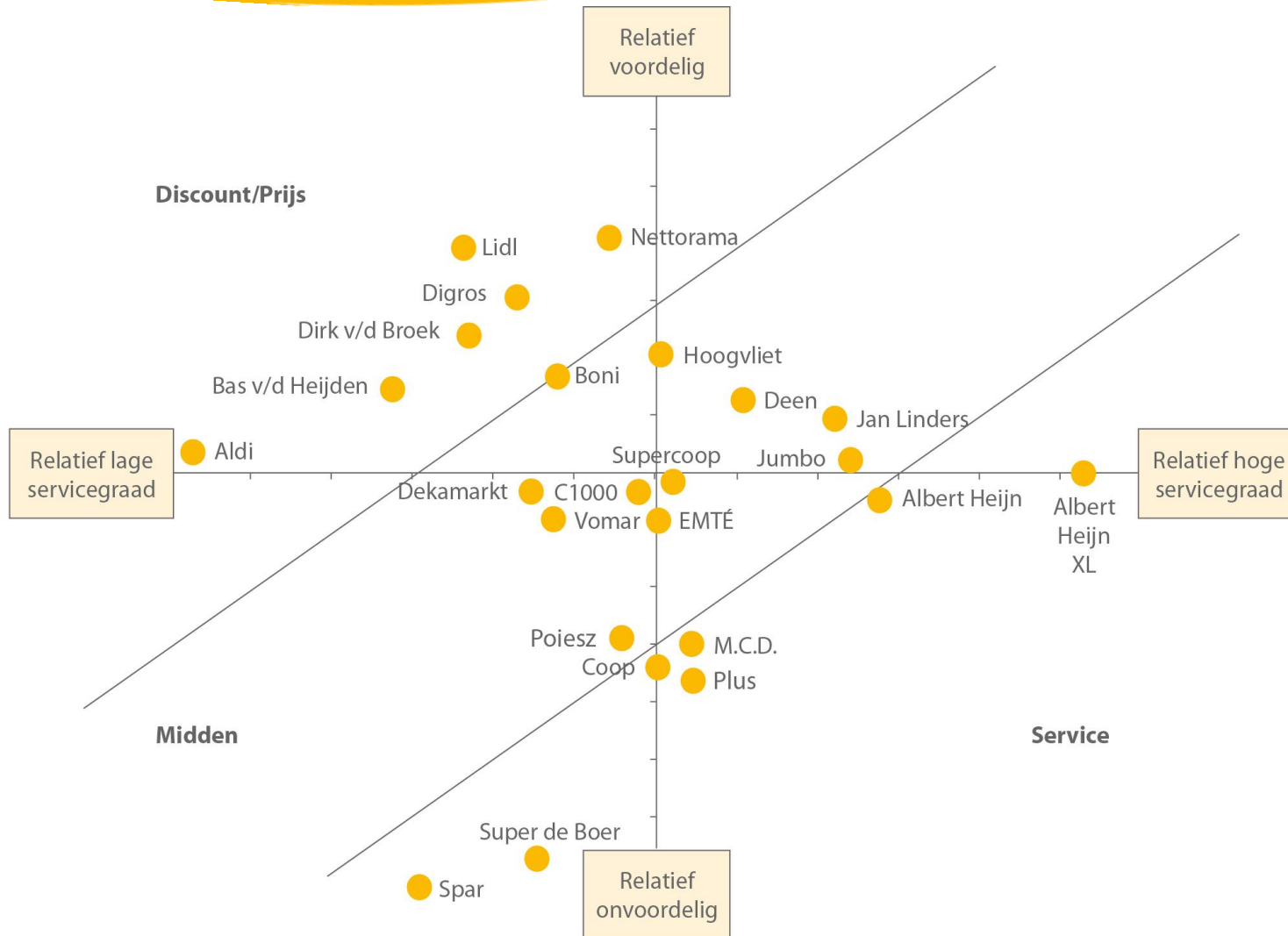
Marktaandeel Food retail 2010

In %

Marktpartijen ¹⁾	Marktaandeel		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Albert Heijn	33,5	32,8	31,3
C-1000	11,5	11,7	13,2
Plus ²⁾	6,0	6,0	6,1
Super de Boer ³⁾	5,5	6,5	6,8
Jumbo	5,5	4,9	4,8
Hard discount ⁴⁾	17,8	17,9	17,4
Sligro Food Group ²⁾	2,7	2,6	2,7
Overigen ⁵⁾	17,5	17,6	17,7
Totaal	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

1) Bron: Omzetopgaven bedrijven en marktdefinitie Nielsen en IRI. Cijfers voorgaande jaren enigszins aangepast. 2) Lid van inkoopvereniging Superunie. Alle leden tezamen hebben een marktaandeel van bijna 30%. Sanders vanaf Q4-2010 in Sligro Food Group-cijfers, 3) December 2009 overgenomen door Jumbo. 4) Inclusief hard discountdeel Detailresult, sinds 01-07-2008 lid van Superunie. 5) Nagenoeg geheel overige leden Superunie

Kerstrapport GfK 2010



Food retail bij Sligro Food Group

	groei %				2010
	Q1	Q2	Q3	Q4	
<u>Like-for-like (kwartaal = 13 weken)</u>					
EMTÉ	5,7	4,6	7,4	7,0	6,1
Golff	3,0	0,0	0,9	1,8	1,4
Food retail	4,9	3,4	5,5	6,3	5,3

- Sterke groei EMTÉ voor tweede jaar op rij
 - 1 op de 3 EMTÉ winkels groeide met meer dan 10%
- Food retail beduidend beter dan de markt, outperformance gelijk aan 2009
- Circa 50 winkels omgebouwd naar verVerste formule EMTÉ
- Verbeteringen uit Masterplan Food retail, plan op koers

Food retail bij Sligro Food Group

- Ombouwcampagne van Golff naar EMTÉ gestart
 - 12 locaties omgebouwd naar verVerste formule EMTÉ
- Omzet in de naar EMTÉ omgebouwde franchise winkels nam met 7% toe ¹⁾
- Golff winkels ondanks ombouwcampagnes grofweg op marktgroei
- Overname Sanders eind augustus afgerond, consolidatie vanaf Q4
- Like-for-like index Sanders winkels circa 101 in Q4
- Eerste Sanders winkel omgebouwd naar verVerste formule EMTÉ, met behoud vleesconcept
- Volgens klanten in GfK verslag heeft EMTÉ de beste vleesafdeling van Nederland, overall bezet EMTÉ plaats 3

1) Alleen like-for-like in m²

Food retail plannen 2011

- Volledige integratie van de Sanders vestigingen en operatie
- Eind 2011 nagenoeg alle 130 supermarkten van de groep onder verVerste EMTÉ formule met alle aandacht op vers en ambacht
- Voortzetten succesvolle commerciële strategie (mix van prijs- en loyaliteitsacties)
- Meer lading aan de verVerste formule; ‘... lekker leven’
- Opleidingsplan ‘Ons Huis EMTÉ’ verder intensiveren
- Verdere optimalisatie back office

Marktontwikkeling Foodservice 2010

- Totale Foodservice markt -2% (FSIN), omzetontwikkeling in de voor ons belangrijke segmenten -4%
- Sligro enige partij die autonoom meer dan marginaal groeit
- Consument terughoudend met bestedingen
- Volumedruk leidde tot stevige prijsconcurrentie, marges onder druk (met name bij bezorging)

Marktaandeel Foodservice 2010

In %

Marktpartijen ¹⁾	Marktaandeel		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sligro Food Group	18,2	17,4	16,7
Lekkerland	14,5	14,8	12,0
Brouwers	14,1	14,6	15,9
Deli-XL	11,0	10,9	10,7
Metro	8,9	8,8	9,4
Hanos/ISPC ²⁾	6,2	6,4	4,1
Kruidenier	4,4	4,4	4,4
De Kweker/ Vroegop	3,8	3,7	3,8
Overigen	18,9	19,0	23,0
Totaal	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>100,0</u></u>

1) Bron: Foodservice monitor 2010/2011

2) Vanaf 2009 herziene cijfers

Foodservice bij Sligro Food Group

Algemeen

- Autonome omzetontwikkeling van 2,8% waarmee de marktontwikkeling duidelijk wordt overtroffen
 - Kracht ZB Sligro-formule en promoprogramma
 - Aantrekkelijke prijspositionering
 - Intensieve klantacquisitie bezorging
 - Kwaliteit van dienstverlening bezorging
- Basis gelegd voor sterke groei en meer efficiënte operatie in komende jaren
- Samenvoeging bezorgactiviteiten in regio Amsterdam leidde tot (deels verwachte) éénmalige integratiekosten
 - Kwaliteit dienstverlening op peil
 - Operatie draait stabiel
 - Realisatie doelstellingen vanaf medio 2011

Foodservice bij Sligro Food Group

Zelfbediening

- Sligro ZB formule verslaat de marktontwikkeling
- Intensief promotieprogramma, 75-jaar Sligro
- Uitgebreid investeringsprogramma gericht op uitbreiding en upgrade van bestaande vestigingen:
 - Roosendaal (type III)
 - Doetinchem (type I)
 - Breda (type III)
 - Tilburg (type III)
 - Rotterdam Zuid (type III)

Foodservice bij Sligro Food Group

Bezorging

- In Amsterdam 5 locaties samengevoegd tot BS Amsterdam
 - Fysieke samenvoeging, afwikkeling huurcontracten, verkoop diepvries DC
 - Volledige integratie Inversco in SFG systemen
 - Extra afschrijvingen € 5 mln, huurverplichting & boekverlies op verkoop diepvries DC € 2 mln en tijdelijk extra kosten door integratieproblemen € 3 mln.
 - Verwachtte afronding, conform planning medio 2011, waarna forse kostenreductie tov 'oude' situatie
 - Kwaliteit dienstverlening na forse dip op prima niveau
 - Ruimte voor groei in regio

Foodservice bij Sligro Food Group

Bezorging

- Opening BS Nieuwegein in mei 2010
- Klant tevredenheidonderzoek onder 1.000 bezorgklanten
 - Significante verbetering ten opzichte van 2007, absolute niveau goed
 - Interne prioriteiten verbeterprojecten sluit aan op wensen van klant
- Vemaro bevoorraadt alle bezorgvestigingen op klantniveau voor rookwaren
- Van Hoeckel 2.0 nog volop in ontwikkeling, integratie institutionele tak Inversco

Foodservice plannen 2011

Bezorging

- Concentratie alle bezorgactiviteiten regio Amsterdam vervolgstappen:
 - Overzetten klant orderstroom van Inversco naar Sligro Slimis systeem
- Vanaf 2011 aanzienlijk betere dienstverlening en forse rendementsverhoging
- Realisatie BS Enschede (2011)
- Uitbreiding BS Haps (2011)
- Paresto succesvol van start gegaan
- E-commerce

Foodservice plannen 2011

Zelfbediening:

- Uitrol Non Food afdeling (breder assortiment, niet dieper, shopper aantrekkelijkheid)
- E-commerce
- Uitbreiding en upgrading Sligro Tilburg tot type III, upgrade en uitbreiding Sligro Amersfoort en Leiden, start bouw Zwolle (einde jaar)
- Introductie Eerlijk en Heerlijk producten



biologisch



eerlijke handel



duurzaam



streekproduct

Foodservice plannen 2011



eerlijk & heerlijk
Sligro Food Group's verantwoorde keuze...

Foodservice plannen 2011



biologisch



eerlijke handel



duurzaam



streekproduct



eerlijk & heerlijk, Sligro Food Group's verantwoorde keuze...

Vanaf januari 2011 vindt u op deze website eerlijk & heerlijk. Een duurzaam geproduceerde assortimentsselectie, die gebaseerd is op 4 [hoofdpijlers](#) en die waar mogelijk worden ondersteund door onafhankelijke keurmerken. Maatschappelijk verantwoorde keuze op productniveau waarbij we het verhaal achter de producten willen vertellen.

Bent u nu al nieuwsgierig wat u kunt verwachten klik dan [hier](#) en lees meer over het ontstaan van eerlijk & heerlijk en de 4 [hoofdpijlers](#).

eerlijk & heerlijk is vanaf januari 2011 te vinden in de Sligro vestigingen, EMTÉ winkels en bij Van Hoeckel. Op deze website vindt u dan tevens een uitgebreide zoekmachine waarmee er gezocht kan worden in het duurzame assortiment van Sligro en EMTÉ. Wij hopen uw interesse te hebben gewekt en zien u graag terug in 2011.



AVA OVER
2010



Veghel, 23 maart 2011