



Jaarcijfers 2013

Amsterdam, 23 januari 2014



Agenda

Welkom

Koen Slippens

Jaarcijfers 2013

Huub van Rozendaal

Foodservice

Koen Slippens

Foodretail

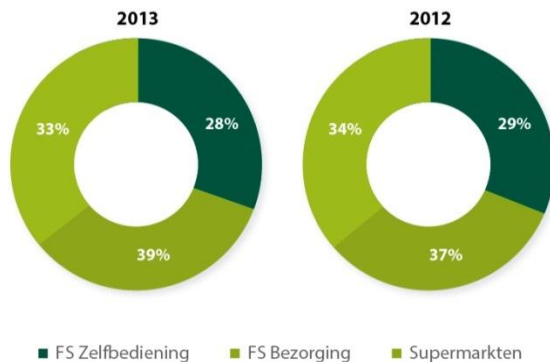
Koen Slippens

Vooruitzichten 2014

Koen Slippens

Omzet

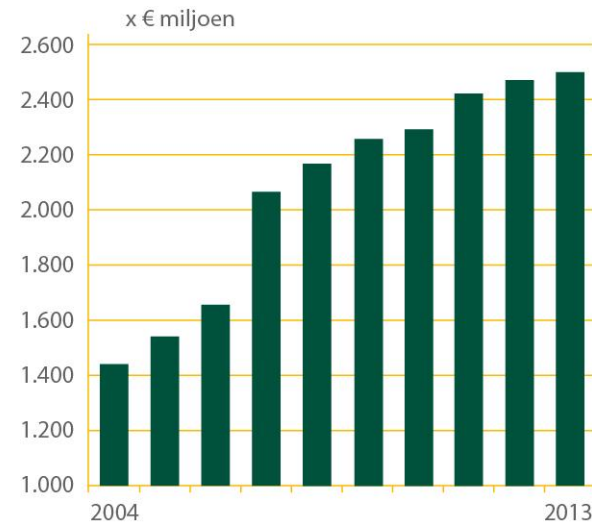
bedragen * € mln	2013	2012 ¹	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	2,7%	2,8%



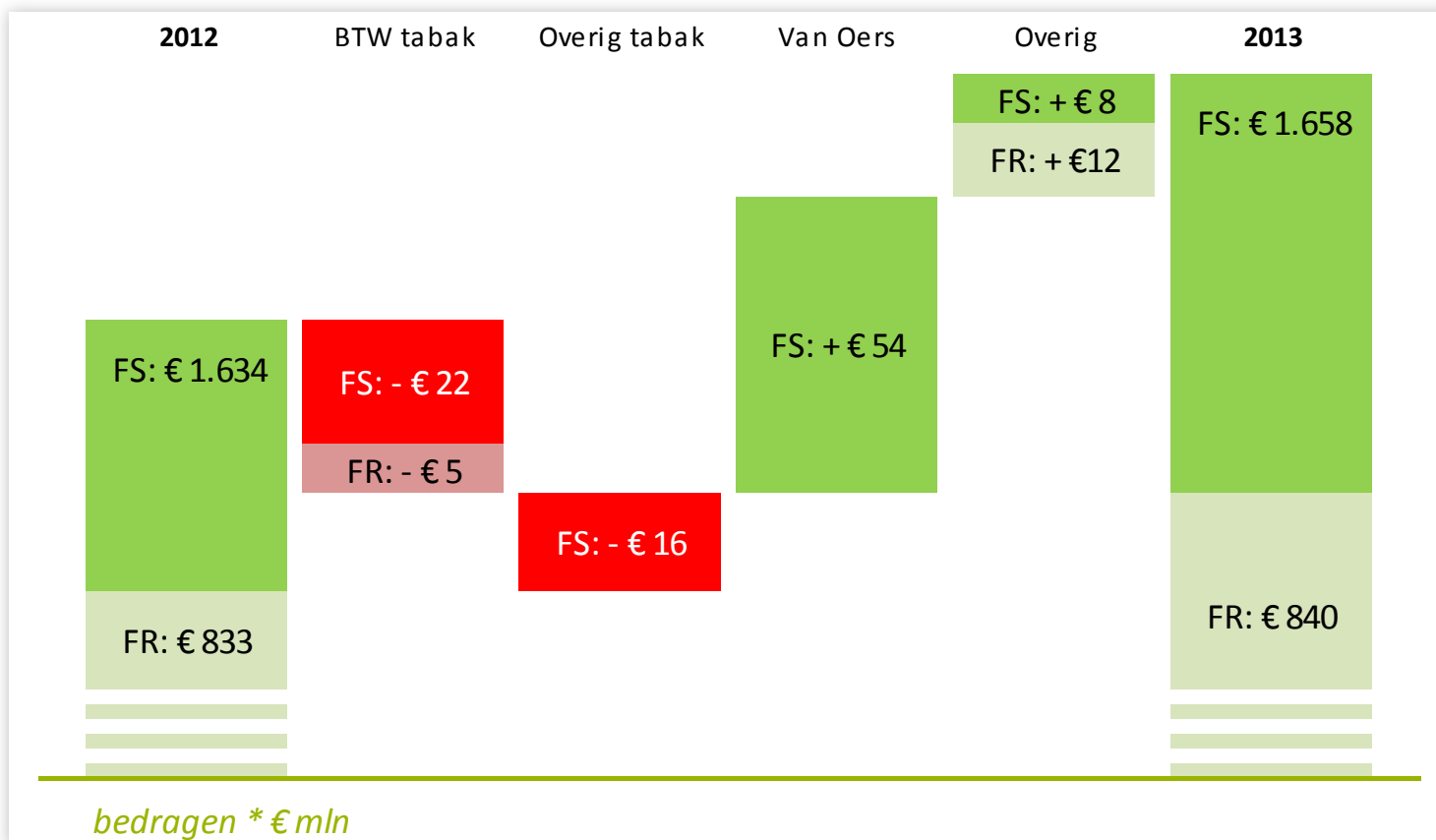
- Netto omzet + 1,3%
- Autonom ex tabak + 0,9%
- Autonom + 0,1%

¹ 2012 aangepast voor IAS 19R

- (personeels)kosten + € 1 mln
- Netto winst - € 1 mln



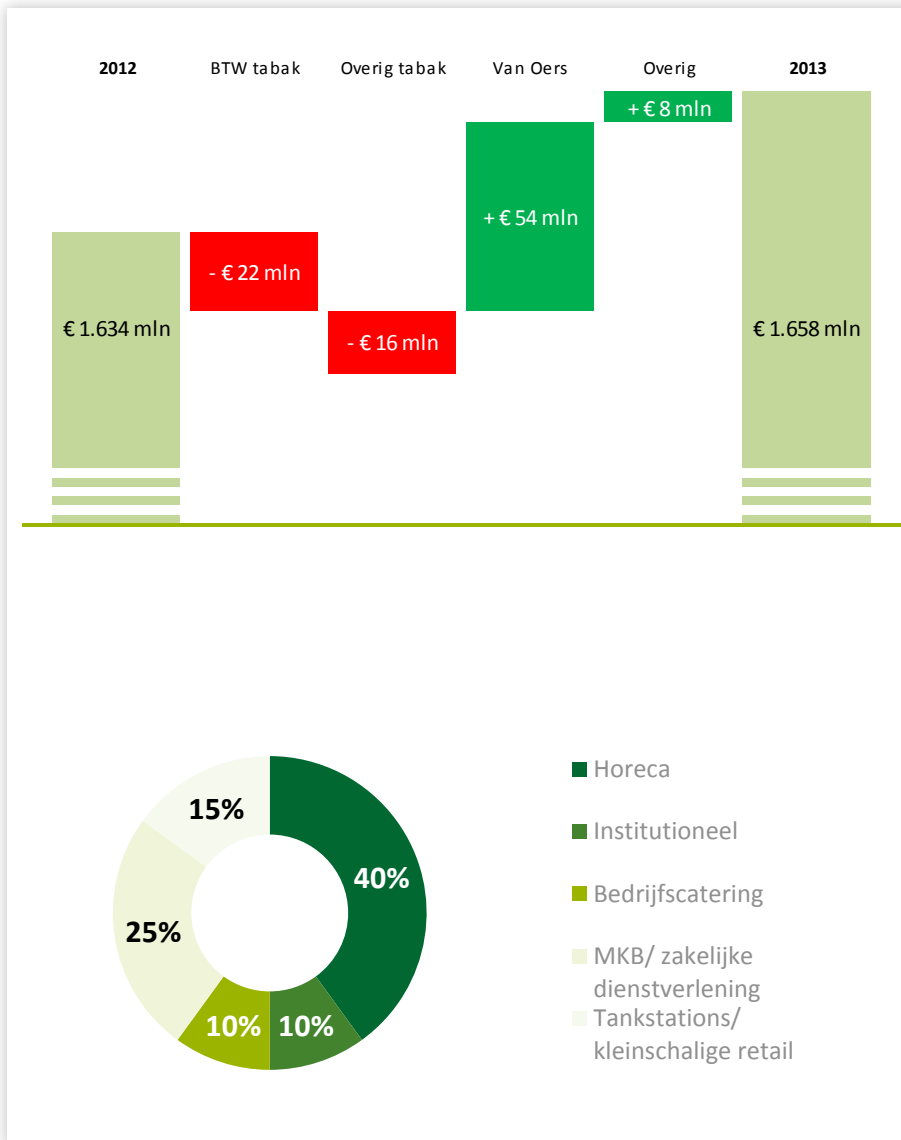
Omzet Sligro Food Group



	<u>SFG</u>	<u>FS</u>	<u>FR</u>
• Netto omzet	+ 1,3%	+ 1,5%	+ 0,8%
• Autonom excl. tabak	+ 0,9%	+ 0,6%	+ 1,3%
• Autonom	+ 0,1%	- 0,5%	+ 1,3%

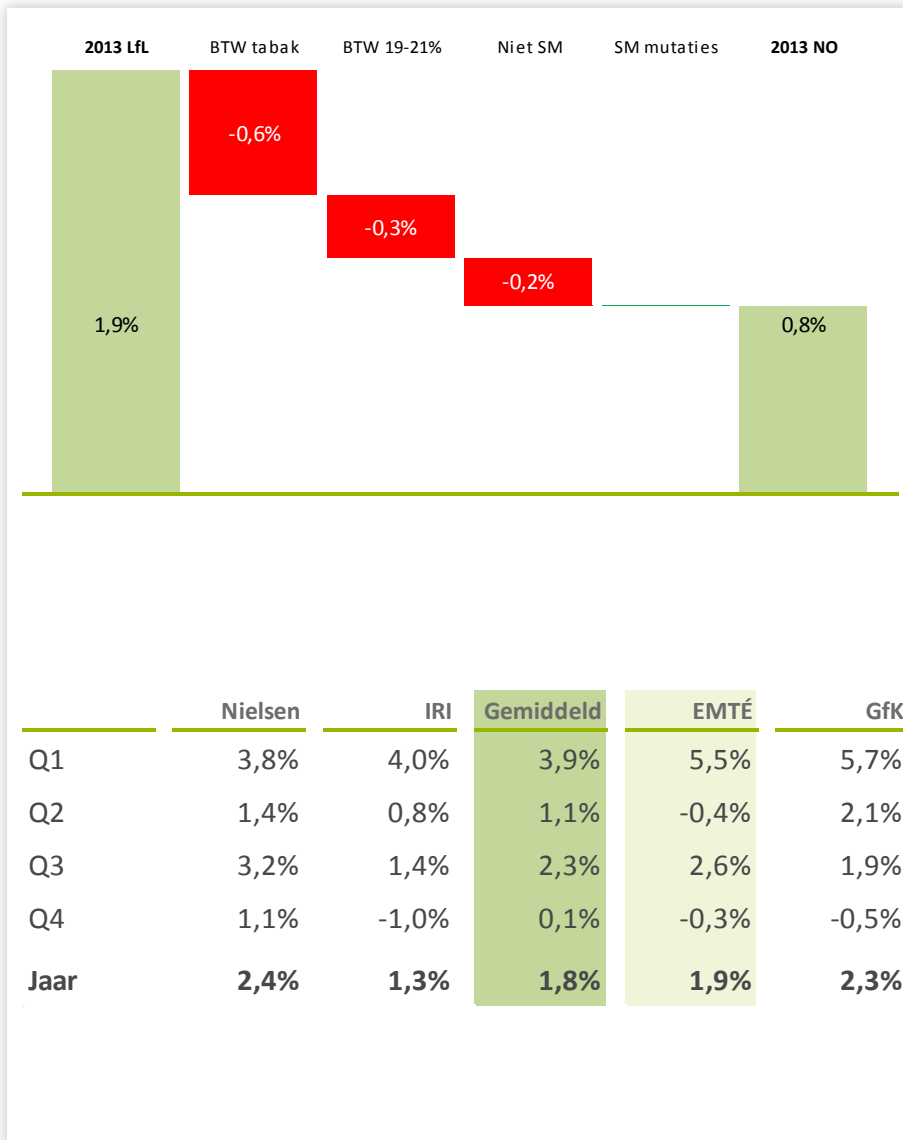


Omzet Foodservice



- Netto omzet + 1,5%
- Autonom ex tabak + 0,6%
- Autonom - 0,5%
- BS groeit met meer dan 6%
- ZB daalt in lijn met de markt
- Out performance circa 3%

Omzet Foodretail



- Netto omzet + 0,8%
 - Like-for-like EMTÉ + 1,9%
 - Gemiddelde marktonderzoekers + 1,8%
-
- Groei EMTÉ net boven de markt
 - Voormalig Sanders en Franchise groeien harder dan gemiddeld

Bruto winst

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012 ¹	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	2,7%	2,8%

- Percentage 0,2% hoger als gevolg van gewijzigde BTW heffing op tabak vanaf 1 juli 2013
- De afname van tabaksomzet (door o.a. accijnsverhoging) verklaart eveneens circa 0,2% van de stijging in percentage
- Prijs Herstel in Foodretail in eerste drie kwartalen van 2013

Kosten

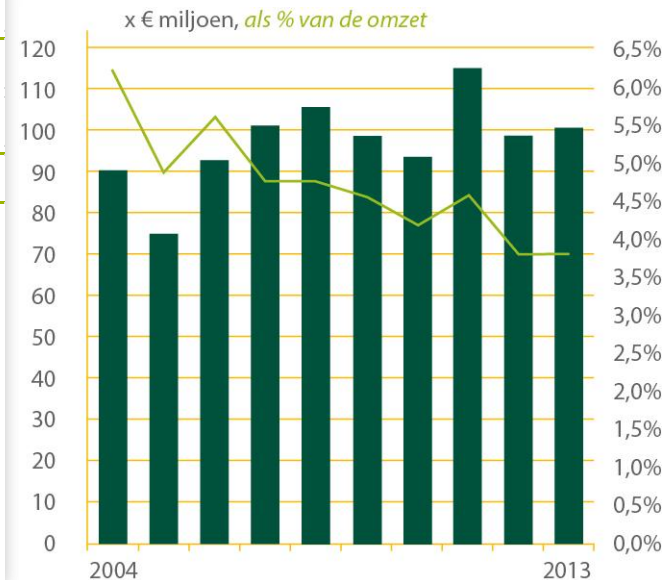
<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012 ¹	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	2,7%	2,8%

- Percentage 0,4% hoger als gevolg van tabakseffecten.
- Relatief meer bezorging (onder meer door Van Oers)
- Pensioenkosten + € 4 mln
- Hogere kosten voor ICT
- Eenmalige integratiekosten van circa € 1 mln voor Van Oers in H1-2013
- Structurele stijging sociale lasten (op jaarbasis meer dan € 2 mln) in 2013 grotendeel gecompenseerd door éénmalige lastenverlichting

EBITA

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012 ¹	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	2,7%	2,8%

- EBITA Foodservice enigszins afgenomen onder slechte marktomstandigheden
- EBITA Foodretail relatief sterk toegenomen, maar enige afvlakking in loop van het jaar



Amortisatie & Rente

	2013	2012
Amortisatie		
Software	-3	-3
Overig	-9	-7
	-12	-10

- Ten opzichte van amortisatie software staan ook (vervangings)investeringen
- Overige amortisatie hangt samen met overnames van vestigingsplaatsen en klantrelaties

	2013	2012
Rente		
Deelnemingsresultaat	3	5
Rente	-4	-5
	-1	-

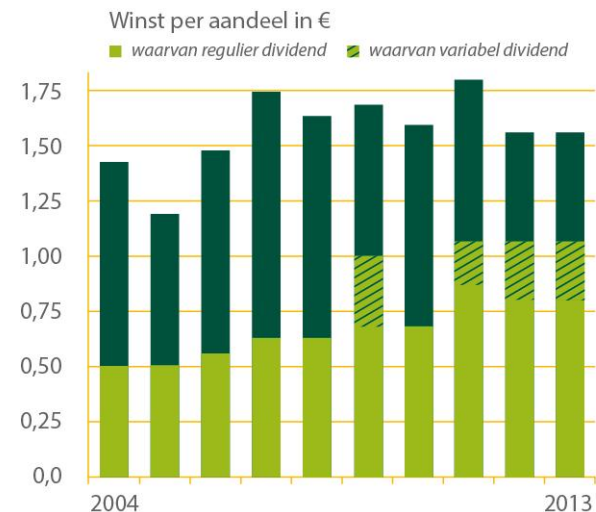
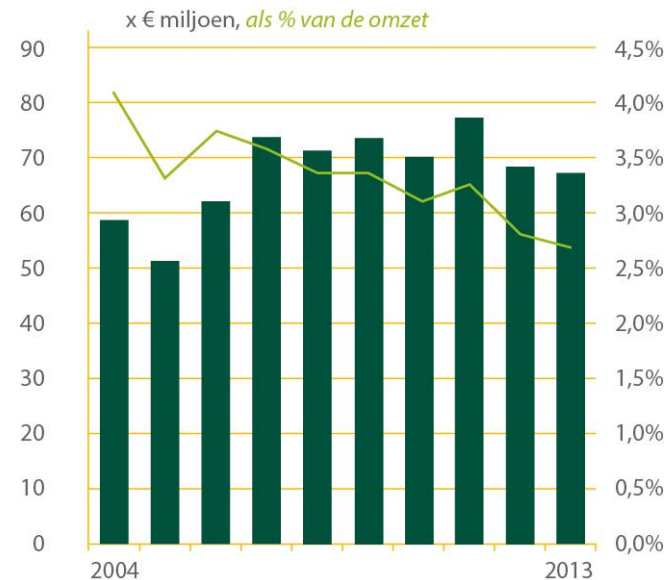
- Lager deelnemingsresultaat Smeding
- Aanloopverliezen SuperDirect

Netto winst

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012 ¹	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	2,7%	2,8%

	2014	2013	2012	toename
Netto winst (€ mln)		68	69	-0,9%
Winst per aandeel (€)		1,55	1,56	-0,6%
Voorstel dividend (€)		1,05	1,05	0,0%
<i>waarvan regulier (€)</i> ¹	<i>0,40</i>	<i>0,80</i>	<i>0,80</i>	
<i>waarvan variabel (€)</i>		<i>0,25</i>	<i>0,25</i>	

¹ 2014 interim dividend



Gesegmenteerde resultaten

<i>bedragen * € mln</i>	Foodservice		Food retail	
	2013	2012 ¹	2013	2012
Netto omzet	1.658	1.634	840	833
Overige bedrijfsopbrengsten	1	2	3	1
EBITDA	114	115	28	27
EBITA	86	88	15	11
EBIT	81	85	8	4
EBITDA % van netto omzet	6,9%	7,1%	3,3%	3,2%
EBITA % van netto omzet	5,2%	5,4%	1,8%	1,4%
EBIT % van netto omzet	4,9%	5,2%	0,9%	0,5%
Netto investeringen	33	24	3	9
Afschrijving en amortisatie	-32	-31	-21	-23
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	426	424	172	191
EBITDA % van gem NGV	26,8%	26,9%	15,6%	13,3%
EBITA % van gem NGV	20,2%	20,4%	8,3%	5,7%
EBIT % van gem NGV	19,1%	19,7%	4,1%	1,9%

• Foodservice

- Extra pensioenlast is voornamelijk terecht gekomen bij Foodservice
- Integratiekosten Van Oers
- Ondanks overname Van Oers netto geïnvesteerd vermogen gelijk door werkkapitaalbesparing

• Foodretail

- Resultaatsverbetering mede gedreven door prijsherstel in eerste drie kwartalen.
- Verlaging derving met meer dan 10%
- Uitvoering Meerjarenplan werpt vruchten af
- Forse daling netto geïnvesteerd vermogen
- Laag investeringsniveau door desinvesteringen

Kasstroomoverzicht

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012
Uit bedrijfsoperaties	154	147
Rente e.d.	1	-
Vennootschapsbelasting	-22	-18
Uit operationele activiteiten	133	129
Acquisities/ verkopen	-19	-1
Netto investeringen	-32	-33
Uit investeringsactiviteiten	-51	-34
Schuldmutatie	-	-
Dividend/ inkoop eigen aandelen	-49	-49
Uit financieringsactiviteiten	-49	-49
Mutatie geldmiddelen en kortlopende schulden	33	46
Stand begin boekjaar	102	56
Stand ultimo boekjaar	135	102

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012
Werkkapitaal mutaties		
Voorraad	-19	13
Debiteuren	24	3
Crediteuren	-26	-16
Overig	4	-14
Totaal werkkapitaal	-17	-14

- Vrije kasstroom € 101 mln (2012: € 96 mln)
- **Opnieuw aanzienlijke reductie werkkapitaal**
 - Overname Van Oers voegt circa € 5 mln toe
 - Voorraad: ultimo 2012 incidenteel hoog en actief reductie programma in 2013.
 - Debiteuren: SEPA voegt € 15 mln toe, waarvan € 5 mln structureel en € 10 mln incidenteel door Kerst
 - Crediteuren: hoger door verbeterde betalingscondities SU en inkoop FS. Circa € 5 mln incidenteel door kalender effect Kerst.
- **Vennootschapsbelasting neemt toe door 'omkering' crisis afschrijvingen**
- **Acquisitie van Oers € 18 mln (inclusief beperkte assets, exclusief werkkapitaal) en aandeel in Superdirect uitgebreid € 0,6 mln**
- **Dividend uitgekeerd van € 46 mln en inkoop eigen aandelen € 3 mln**



Gesegmenteerde kasstroom

<i>bedragen * € mln</i>	Foodservice		Food retail	
	2013	2012	2013	2012
EBIT	81	85	8	4
Afschrijving en amortisatie	32	31	21	23
Ov.bedr.opbr. In investeringen	-	-1	1	1
Wijziging werkkapitaal en pensioenen	14	-4	-2	9
Vennootschapsbelasting	-20	-17	-2	-1
Kasstroom operationele activiteiten	107	93	26	36
Netto investeringen	-30	-23	-2	-10
Vrije kasstroom ¹	77	70	24	26
Acquisitie/verkoop	-18	0	-1	-1

¹ Exclusief deelnemingen en rente

• Foodservice

- Overname Van Oers voegt circa € 5 mln toe aan werkkapitaal
- Voorraadafname valt volledig binnen Foodservice
- Debiteuren: SEPA voegt € 15 mln toe, waarvan € 5 mln structureel en € 10 mln incidenteel door Kerst
- Crediteuren: hoger door verbeterde betalingscondities SU en inkoop FS. Circa € 5 mln incidenteel door kalender effect Kerst.

• Foodretail

- Resultaatsverbetering
- Hoge afschrijvingen en amortisatie
- Netto investeringen gedrukt door ruim € 6 miljoen desinvesteringsopbrengsten
- Verlaging werkkapitaal met name vorig jaar gerealiseerd





Foodservice

Marktontwikkeling

Ontwikkeling binnen Sligro Food Group

Plannen 2014 en verder



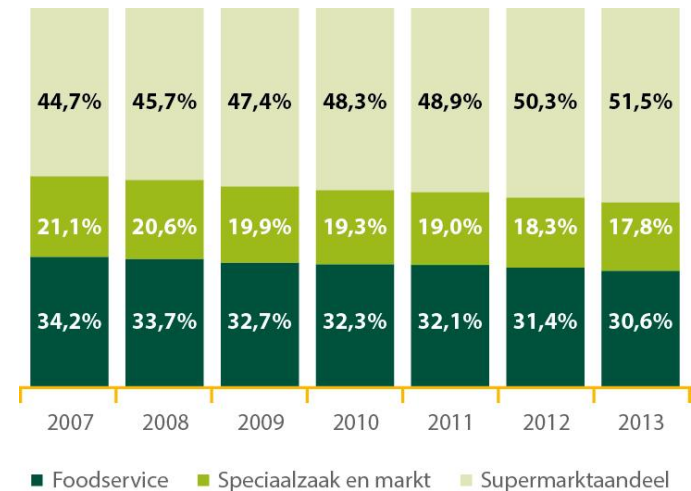
Marktontwikkeling Foodservice 2013

- Foodservicemarkt in consumentenomzet -2,5%
- Foodservicemarkt in groothandelswaarde -4,5%
 - Effect BTW tabak -1,5%
 - Overig -3,0%

- Al jaren vermindering van de bestedingen
 - Verschoven naar retail
 - Down-trading

- Bestedingen sinds zomer verder onder druk

- BTW op tabak haalt € 110 miljoen 'omzet' uit de markt
- Accijnsverhoging zorgt voor dalende tabaksomzetten, met name in grensregio's



Marktaandeel Foodservice 2013

in %

Marktpartijen Foodservice	Marktaandeel		
	2013	2012	2011
Sligro Food Group	21,2	19,9	19,2
Diverse brouwerijen	14,0	13,9	14,0
Lekkerland	12,4	13,5	14,8
Deli-XL	11,1	10,8	10,6
Metro	9,6	9,6	9,2
Hanos/ISPC	7,0	6,4	6,4
Kruidenier	3,3	3,5	3,6
De Kweker/Vroegop	2,2	2,1	2,1
Overigen	19,2	20,3	20,1
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

- Marktontwikkeling beïnvloed door tabak

Foodservice bij Sligro Food Group

- Wederom markt duidelijk verslagen
 - Groei in BS met ruim 6%
 - ZB in lijn met markt
- BTW effect tabak en afname tabaksomzet
- Winnaar Foodservice award in categorie grossiers
- Uitdagende marktomstandigheden zetten enige druk op resultaat
- Integratie Van Oers succesvol afgerond (ruim 95% omzet behouden)
- Grote vorderingen revitalisering Sligro 3.0
- Sterke outperformance Van Hoeckel in institutionele markt



Foodservice bij Sligro Food Group

- Upgrade ZB Gorinchem, upgrade en uitbreiding Hilversum (type I naar type III)
- Bouw nieuwe ZB Maastricht (type IV, opent in maart 2014)
- Nieuwe BS Venray in gebruik genomen, bezorgomzet uit Maastricht en Haps succesvol geïntegreerd
- Inrichting kleine, volledig op Belgische markt gerichte organisatie
- Pilot Vers in type 1
- Uitrol kostenbesparingsprogramma als onderdeel 'Kicken op Kosten' ten aanzien van loon- en transportkosten



Plannen 2014 en verder

- Integratie Rooswinkel en Horeca Totaal Sluis
- Opening nieuwe ZB Maastricht in 3.0 stijl (maart 2014)
- Nieuwe BS in Landsingerland waarin activiteiten vanuit BS Barendrecht en BS Den Haag worden samengevoegd
- Uitbreiding ZB Enschede naar type III
- Nieuwe locatie ZB Gouda en uitbreiding naar type III
- Forse upgrades ZB Eindhoven, ZB Den Haag FP en ZB Veghel
- BackOffice voorbereiden op E-commerce plannen voor 2015



Foodretail

Marktontwikkeling

Ontwikkeling binnen Sligro Food Group

Plannen 2014 en verder



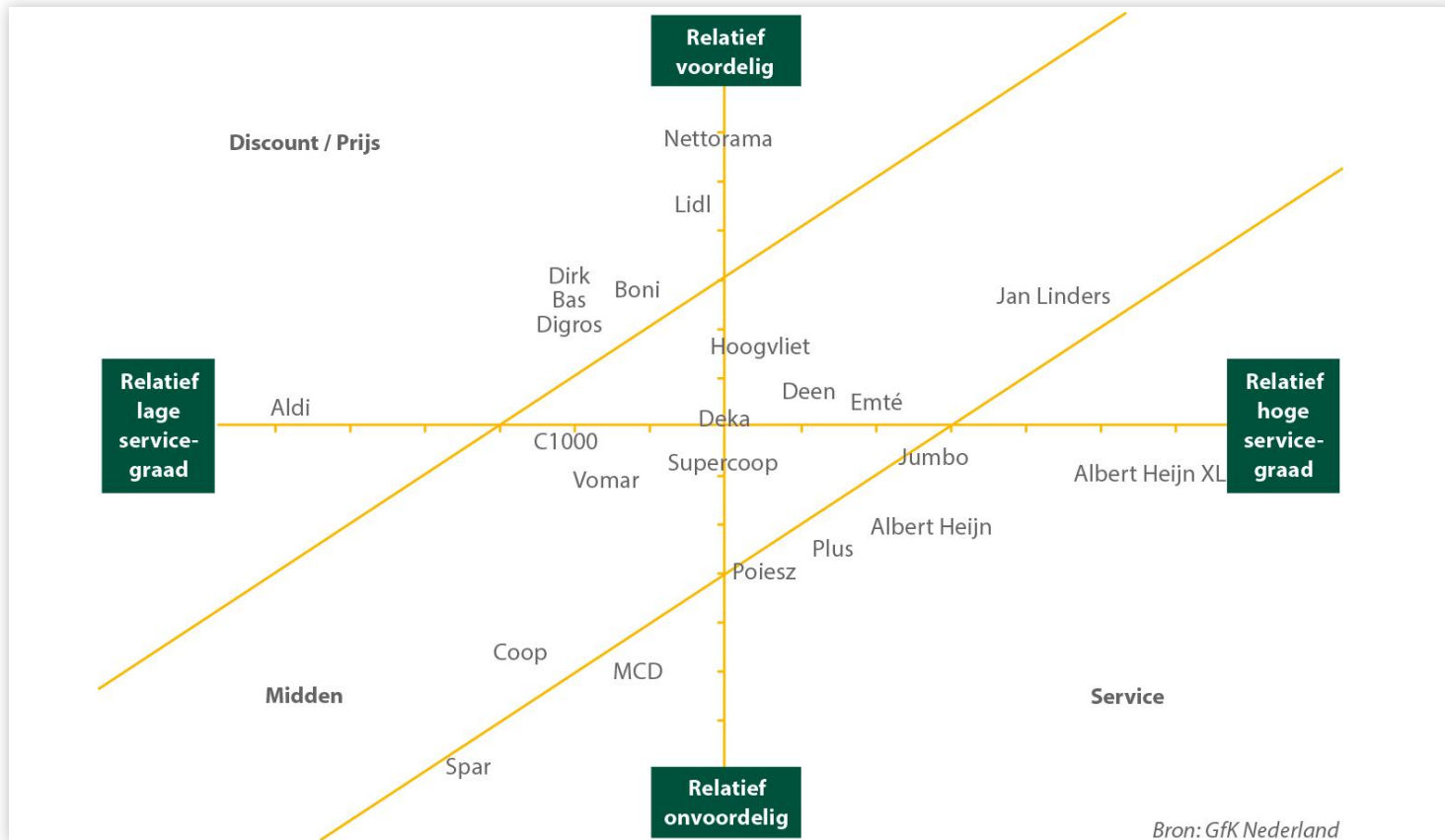
Marktontwikkeling Foodretail 2013

- Marktontwikkeling + 1,8% (volume ongeveer stabiel)
- Food bestedingen sinds zomer 2013 verder onder druk
- Consument zoekt goedkopere alternatieven
- Promodruk verder toegenomen
- Prijsdruk door prijsverlagingen marktleider sinds september
- Marktaandeel Hard Discount loopt op
- Markt maakt zich op voor online

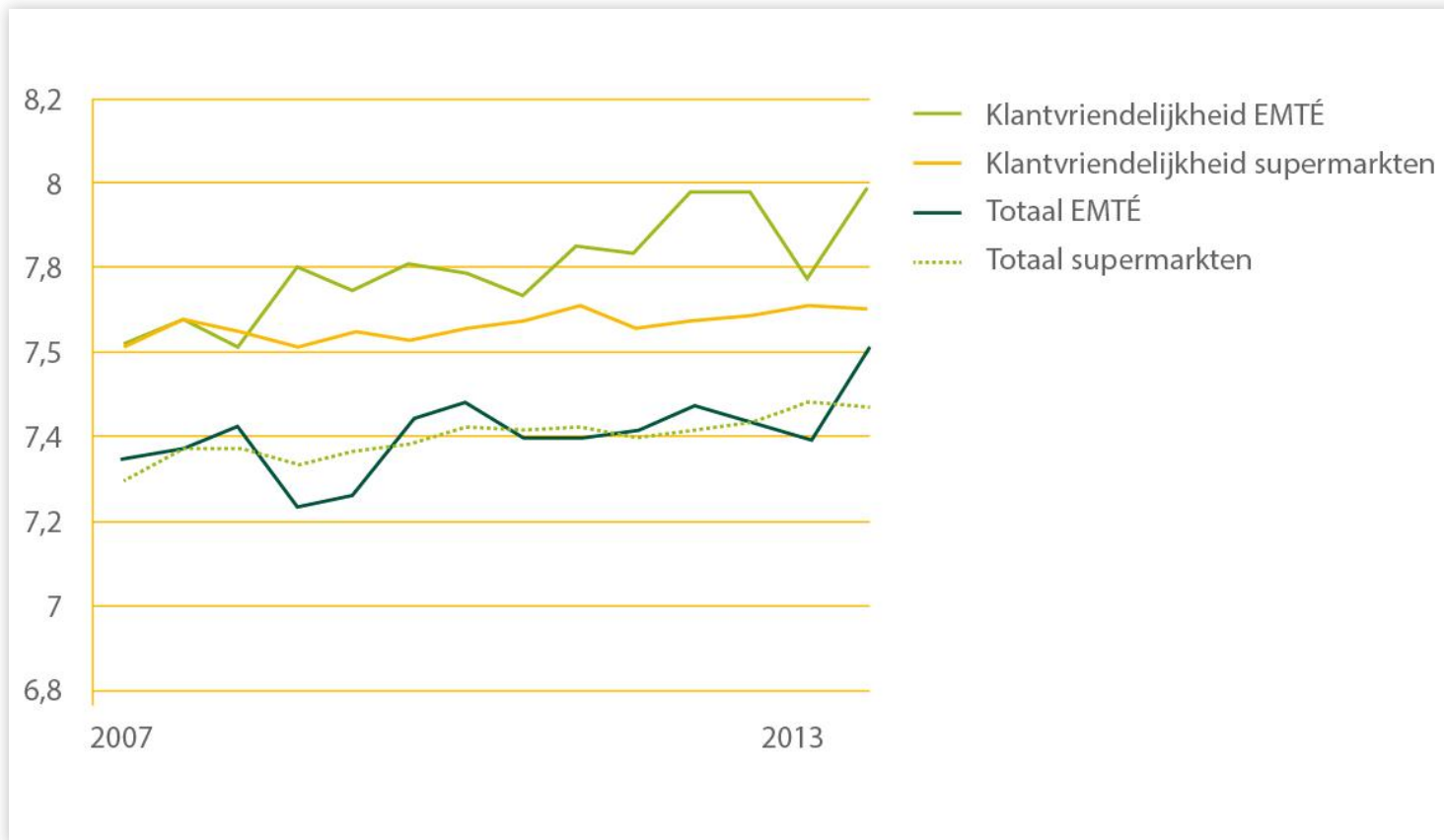
Marktaandeel Foodretail 2013

Marktpartijen Supermarkten	Marktaandeel		
	2013	2012	2011
Albert Heijn	34,0	33,7	33,5
C1000	9,5	12,0	12,1
Jumbo	11,2	9,6	7,4
Super de Boer	0	0	2,4
Plus	5,8	5,8	5,9
Aldi/Lidl	16,0	15,1	14,6
Sligro Food Group	2,7	2,7	2,7
Overigen	20,8	21,1	21,4
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

Kerstrapport GfK 2013



Meerjarenoverzicht GfK



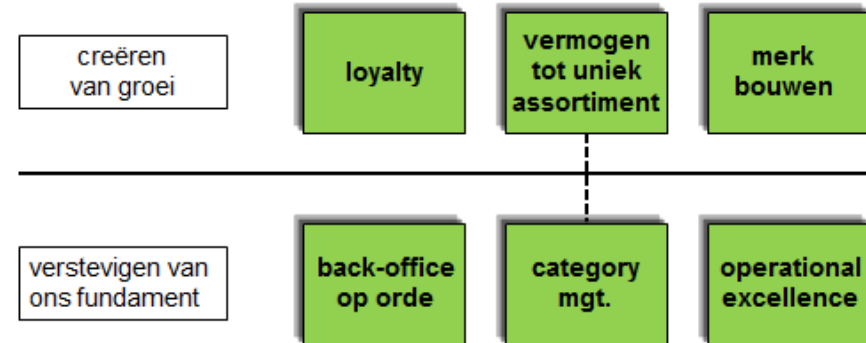
Foodretail bij Sligro Food Group

- LfL omzetgroei licht boven de markt +1,9%
- Voormalig Sanders en franchise vestigingen groeien harder dan gemiddeld
- Sterke samenwerking met Foodservice
- Beste bakkerij- en slagerijafdeling, nr 2 overall vers
- Twee EMTÉ vestigingen verkozen tot beste van provincie
- Snelste stijger in GfK Kerstrapport (naar plaats 5)
- Introductie OK€ budgetmerk
- Uniek assortiment



Foodretail bij Sligro Food Group

- Bouwen aan merk EMTÉ onder andere op TV
- Modulaire sturing van assortiment krijgt steeds meer vorm
- Schap beschikbaarheid verbeterd
- Verlaging derving met meer dan 10% sterker dan verwacht
- Versterking category management
- Gestart met implementatie modulair bezettingsplan en nieuwe urennormering
- Belang in Superdirect uitgebreid naar 37%



Plannen 2014 en verder

- Volle kracht vooruit op realisatie meerjarenplan
- Introductie loyalty programma (Q2-2014)
- Positionering 'we love food' met nog meer focus voortzetten:
 - Commercials meer hierop gericht
 - Nog consequenter communiceren
- Kostenverlaging krijgt veel nadruk, met name loonkosten





Vooruitzichten 2014

- Tekenen van economisch herstel vertalen nog niet naar toename consumentenbestedingen
- Markt Foodretail bescheiden groei (volume daling)
- Markt Foodservice wederom daling
- In beide segmenten omzetontwikkeling beter dan de markt
- Ingroei effect Van Oers en de overnames van Rooswinkel en Horeca Totaal Sluis beloopt circa € 55 miljoen
- BTW tabak drukt omzet in H1 nog met € 25 miljoen (€ 20 mln in FS)
- Vruchten plukken van in 2013 gestarte Kicken op Kosten programma
 - Pensioenkosten nemen nog wel met € 2 miljoen toe (non cash)

vind de balans



Bijlagen



Winst- en verliesrekening

<i>bedragen * € mln</i>	2013	2012 ¹	toename	2013	2012
Omzet	2.498	2.467	1,3%	100,0%	100,0%
Bruto winst	578	558	3,7%	23,1%	22,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	17,2%	0,1%	0,1%
Kosten	-440	-419	5,1%	-17,5%	-16,9%
EBITDA	142	142	-0,3%	5,7%	5,8%
Afschrijving	-41	-43	-4,7%	-1,7%	-1,8%
EBITA	101	99	1,7%	4,0%	4,0%
Amortisatie	-12	-10	15,7%	-0,5%	-0,4%
EBIT	89	89	0,0%	3,5%	3,6%
Rente	-1	0	-	0,0%	0,0%
Winst voor belasting	88	89	-1,9%	3,5%	3,6%
Belasting	-20	-20	-5,2%	-0,8%	-0,8%
Netto winst	68	69	-0,9%	2,7%	2,8%

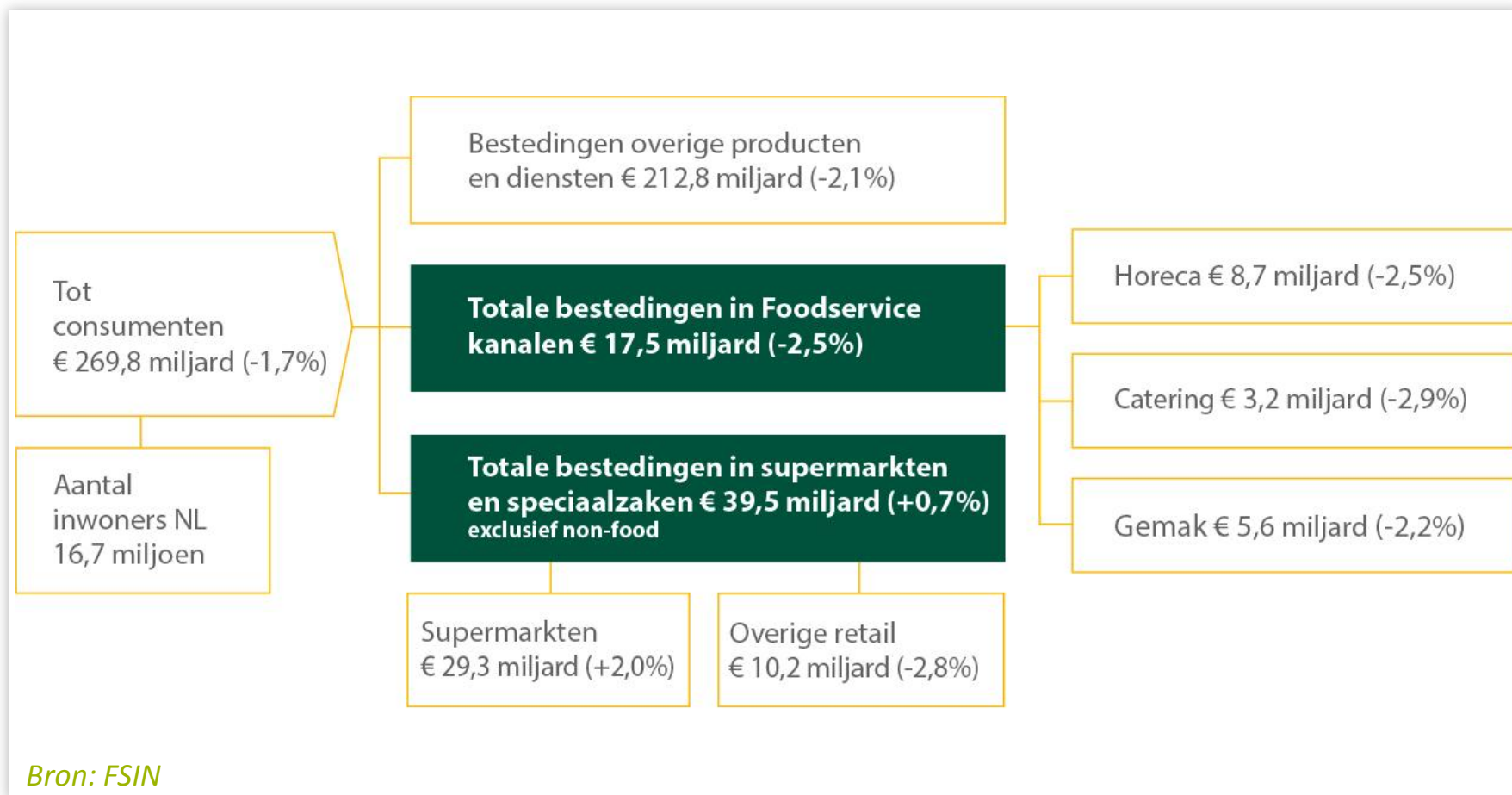
Balans

<i>bedragen * € mln</i>	28-12-2013	29-12-2012		28-12-2013	29-12-2012
Vaste activa			Eigen vermogen	571	555
Immaterieel	179	171			
Materieel	286	293	Voorzieningen	32	35
Vastgoedbeleggingen	13	14			
Financieel	48	53	Schulden lang	119	175
	526	531			
Vlottende activa			Schulden kort		
Voorraden	192	211	Aflossingsverplichting	53	-
Vorderingen e.d.	146	115	Crediteuren	148	122
Voor verkoop aangehouden activa	7	9	Overige	83	81
Liquide middelen	135	102			
	480	437		284	203
Totaal activa	1.006	968	Totaal passiva	1.006	968

Gesegmenteerde informatie

<i>bedragen * € mln</i>	Foodservice				Food retail				Totaal			
	2013-II	2012-II	2013-I	2012-I	2013-II	2012-II	2013-I	2012-I	2013-II	2012-II	2013-I	2012-I
Netto omzet	855	841	803	793	414	416	426	417	1.269	1.257	1.229	1.210
Overige bedrijfsopbrengsten	0	1	1	1	2	0	1	1	2	1	2	2
EBITDA	69	67	45	48	12	14	16	13	81	81	61	61
EBITA	54	54	32	34	6	6	9	5	60	60	41	39
EBIT	51	52	30	33	3	3	5	1	54	55	35	34
EBITDA % van netto omzet	8,0%	8,1%	5,7%	6,0%	3,0%	3,3%	3,7%	3,1%	6,4%	6,5%	5,0%	5,0%
EBITA % van netto omzet	6,3%	6,4%	3,9%	4,3%	1,4%	1,6%	2,1%	1,2%	4,7%	4,8%	3,3%	3,2%
EBIT % van netto omzet	6,0%	6,2%	3,7%	4,1%	0,5%	0,7%	1,2%	0,3%	4,2%	4,4%	2,8%	2,8%
Netto investeringen	14	9	19	15	1	-	2	9	15	9	21	24
Afschrijving en amortisatie	-16	-16	-16	-15	-11	-11	-10	-12	-27	-27	-26	-27

De Food markt 2013



Organisatieschema Sligro Food Group

Centraal distributiecentrum en hoofdkantoor Veghel		
Foodretail	Foodservice Zelfbediening	Foodservice Bezorging
EMTÉ	Sligro	Sligro/Van Hoeckel
130 Eigen en franchise-supermarkten	Groot- en kleinschalige horeca, recreatie, catering, tankstations, grootverbruik, institutioneel	
2 Distributiecentra	Landelijk netwerk van 46 zelfbedienings-vestigingen	Landelijk netwerk van 10 bezorgservice-vestigingen
<p>Sligro Fresh Partners & Productiebedrijven Gespecialiseerde productiebedrijven voor convenience (Culivers), vis (SmitVis) en vlees (retail), patisserie/traiteur (Maison Niels de Veye) en vier deelnemingen in versbedrijven</p>		





Jaarcijfers 2013

Amsterdam, 23 januari 2014