

## **Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders 20 maart 2013**

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V., gehouden op woensdag 20 maart 2013 om 11.00 uur ten kantore van de vennootschap te Veghel.

Aanwezig zijn:

de Raad van Commissarissen: de heer A. Nühn, mevrouw Th.A.J. Burmanje, de heer R.R. Latenstein van Voorst en de heer B.E. Karis;

de Directie: de heer K.M. Slippens, de heer H.L. van Rozendaal en de heer W.J.P. Strijbosch;

de accountant van de vennootschap: de heer P.W.J. Smorenburg van KPMG;

de voorzitter van de Ondernemingsraad: de heer R. Heijberg;

de aandeelhouders en overige genodigden.

Conform artikel 38 van de statuten heeft de Raad van Commissarissen haar voorzitter, de heer Nühn, aangewezen als voorzitter van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Aan de orde komen de volgende onderwerpen.

### **1. Opening en mededelingen**

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. Hij verzoekt de heer Van der Veeke als secretaris en notulist van deze vergadering te fungeren.

De secretaris constateert dat de oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden conform artikel 35 van de statuten.

Er zijn 44.255.015 aandelen uitgegeven, waarvan 433.000 aandelen door de vennootschap zijn ingekocht. Op deze ingekochte aandelen kan geen stem worden uitgebracht, zodat het aantal stemrechten 43.822.015 bedraagt. Het aantal aandeelhouders, zelf aanwezig of vertegenwoordigd door gevolmachtigden, bedraagt 145 en zij vertegenwoordigen 38.775.317 aandelen ofwel 88,48 % van het aantal stemgerechtigde aandelen.

Er zijn geen pandhouders of vruchtgebruikers aanwezig en er zijn geen certificaathouders met medewerking van de vennootschap. Er kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen. Besluiten kunnen worden genomen bij volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij de wet of statuten anders voorschrijven.

### **2. Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V. d.d. 21 maart 2012**

De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 maart 2012 zijn conform artikel 39 van de statuten vastgesteld en ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de vennootschap. De notulen zijn inmiddels ook via de website [www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl) en [www.sligrofoodgroup.com](http://www.sligrofoodgroup.com) ter beschikking gesteld aan de aandeelhouders. In de periode van drie maanden nadat de notulen op de website zijn geplaatst,

zijn geen op- of aanmerkingen op de notulen ontvangen.

### **3. Verslag van de Directie over het boekjaar 2012**

De voorzitter geeft een toelichting op het onderscheid tussen agendapunt 3 en agendapunt 4 van de vergadering. Agendapunt 3 gaat over het Jaarverslag van de Directie. Dat betreft het eerste gedeelte van het jaarverslag, tot en met pagina 88. Daarna, onder agendapunt 4, komt de jaarrekening, de cijfers dus, aan bod. Dat staat in het tweede gedeelte van het jaarverslag, vanaf pagina 89. De voorzitter merkt op dat bij agendapunt 4 sprake is van een noviteit want de externe accountant zal voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening een toelichting geven op de accountantscontrole.

De voorzitter sluit zijn betoog bij dit agendapunt af met de mededeling dat er na de presentaties door de Directie gelegenheid is tot het stellen van vragen over het jaarverslag. Bij punt 4 van de agenda is gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening, het gedeelte vanaf pagina 89.

#### *Introductie (K.M. Slippens)*

De heer Slippens heet de aanwezigen welkom. Hij geeft aan op welke wijze dit agendapunt zal worden behandeld. De heer H. van Rozendaal zal de jaarcijfers over 2012 presenteren. Aansluitend zal de heer Slippens de commerciële ontwikkelingen in het afgelopen jaar toelichten. Vervolgens zullen de heren Johan van Heerebeek en Kees Kiestra, respectievelijk Commercieel directeur en Operationeel directeur van EMTÉ, een nadere uiteenzetting geven over Food retail. Daarna is er gelegenheid tot het stellen van vragen over de gepresenteerde onderwerpen.

Alvorens het woord te geven aan de heer Van Rozendaal legt de heer Slippens uit dat Sligro Food Group de huidige economische situatie niet ziet als een tijdelijke crisis die vanzelf wel weer voorbij gaat, maar als een nieuwe werkelijkheid die vraagt om de bereidheid tot verandering. Om die reden heeft Sligro Food Group voor 2013 gekozen voor het motto: 'De Knop om!'

#### *Jaarcijfers (H.L. van Rozendaal)*

De heer Van Rozendaal begint zijn presentatie van de cijfers met de resultatenrekening.

De totale omzet is in 2012 toegenomen met 1,9 %, van €2.420 miljoen in 2011 tot €2.467 miljoen in 2012. In Food retail was de omzetstijging 2,5 % en in Foodservice circa 1,6 %. Dit is een weerspiegeling van de nieuwe economische werkelijkheid, waarin de bestedingen fors onder druk staan. In absolute zin zijn dit relatief lage percentagens, maar in vergelijking met de markt betekenen deze percentagens in beide segmenten een outperformance.

Het brutowinstpercentage is met 0,6 % afgenomen van 23,2 % naar 22,6 % van de omzet. De verklaring voor deze daling is tweeledig. In de eerste plaats staan de prijzen fors onder druk door lagere consumentenbestedingen. Daarnaast zorgt ook de mix van de bedrijfsactiviteiten voor een daling. Binnen Foodservice is de zelfbedieningsomzet licht gedaald en de

bezorgomzet is toegenomen. Die toename deed zich vooral voor in het benzinstationkanaal met relatief veel verkoop van tabaksartikelen, hetgeen druk op de brutowinstmarge betekent.

De kosten zijn procentueel licht gestegen van 16,8 % in 2011 naar 16,9 % in 2012. Ondanks maatregelen die de productiviteit hebben verhoogd, zijn er ook enkele autonome factoren die een verhoging van de kosten betekenen. Zo nemen de bezorgkosten relatief toe als de gemiddelde klant wat minder koopt. Daarnaast vertalen de bezuinigingen van de overheid zich opnieuw in aanzienlijke lastenverzwaringen voor bedrijven en burgers. Voor Sligro Food Group bedroeg die lastenverzwaring in 2012 ongeveer €3 miljoen.

Het voorgaande heeft tot gevolg dat het bedrijfsresultaat (Ebit) in 2012 is gedaald tot €90 miljoen. Onderaan de streep heeft dat geleid tot een netto winst van €70 miljoen en dat is een afname van circa 11 % ten opzichte van het jaar daarvoor.

Na de winst- en verliesrekening van Sligro Food Group als geheel, gaat de heer Van Rozendaal in op de afzonderlijke cijfers van de bedrijfsonderdelen Foodservice en Food retail.

In 2012 is het bedrijfsresultaat van Foodservice zowel in de eerste als in de tweede helft van het jaar afgenomen, maar in de tweede helft minder dan in de eerste helft van het jaar. In Food retail is dat anders, want daar is de afname van het resultaat geheel in de eerste helft van 2012 tot stand gekomen, en is in de tweede helft van het jaar sprake van een verbetering van het bedrijfsresultaat. Aangezien in de tweede helft van het jaar de overige bedrijfsopbrengsten van Food retail lager zijn dan een jaar eerder, betekent dat ook dat de kwaliteit van het resultaat van Food retail is verbeterd.

Uit het kasstroomoverzicht blijkt in hoeverre er ook daadwerkelijk geld is verdiend. In 2012 heeft Sligro Food Group met een vrije kasstroom van €95 miljoen de hoogste kasstroom gerealiseerd in haar bestaan. Enerzijds zijn er verbeteringen gerealiseerd op het gebied van het werkkapitaal en anderzijds zijn de investeringen wat lager dan dat de afgelopen jaren gebruikelijk was. Zowel Foodservice als Food retail dragen bij aan de kasstroom. Ondanks de bescheiden winst van het supermarktbedrijf zorgt dit bedrijfsonderdeel toch voor €25 miljoen vrije kasstroom.

De financiële positie van Sligro Food Group is heel goed. Het eigen vermogen is toegenomen van €541 miljoen naar €555 miljoen. De nettoschuld is afgenomen tot circa €70 miljoen. Bovendien is de schuld op lange termijn op de kapitaalmarkt ondergebracht.

De netto winst van €69,5 miljoen betekent een winst per aandeel van €1,59, ofwel een daling van 10,7 % ten opzichte van 2011. Bij het volgende agendapunt wordt voorgesteld om een regulier dividend uit te keren van €0,80 in contanten en een variabel dividend van €0,25 in contanten. In totaal derhalve, evenals vorig jaar, €1,05 in contanten.

### *Commerciële ontwikkeling 2012 (K.M. Slippens)*

De heer Slippens begint zijn presentatie met een toelichting op de belangrijkste marktontwikkelingen.

De totale consumptieve bestedingen in 2012 in Nederland zijn €275 miljard. Dat is een lichte daling ten opzichte van 2011. Van de totale consumptieve bestedingen in 2012 is ongeveer

€56,5 miljard besteed aan food. Van deze €56,5 miljard is bijna €18 miljard uitgegeven in de foodservice-markt en €38,6 miljard via de detailhandel, waaronder supermarkten.

Het organisatieschema van Sligro Food Group ziet er als volgt uit. Twee hoofdonderdelen: Foodservice en Food retail. De retailtak bestaat uit 130 supermarkten, inmiddels allemaal onder de EMTÉ-formule. Het onderdeel Foodservice bestaat uit 46 Sligro Zelfbedienings-groothandels en 11 Bezorggroothandels voor Sligro en Van Hoeckel, waarbij laatstgenoemde zich richt op de institutionele markt. Verder een Centraal Distributiecentrum, één gezamenlijke backoffice, en de overige faciliterende onderdelen bestaande uit de freshpartners en de productiebedrijven.

De twee hoofdonderdelen kunnen worden opgesplitst in drie activiteiten: 1) de zelfbediening in retail; 2) de zelfbediening in Foodservice; en 3) de bezorging in Foodservice. Globaal genereert ieder van deze drie activiteiten ongeveer 1/3 van de totale omzet van Sligro Food Group. De afgelopen jaren, ook in 2012, zijn het onderdeel retail, en vooral het onderdeel bezorging in Foodservice, wat harder gegroeid dan het onderdeel zelfbediening in Foodservice.

De marktontwikkelingen in Foodservice worden gekenmerkt door een terughoudendheid van de consument in zijn bestedingen. De Foodservicemarkt in groothandelswaarde daalde het afgelopen jaar volgens het Foodservice Instituut Nederland met 1,6 %. Gemeten in volume, dus exclusief het effect van inflatie, is onze inschatting dat de Foodservicemarkt is gedaald met circa 3,5 à 4 %. Ook in 2012 hebben wij onze positie als marktleider ten opzichte van de concurrentie verder versterkt. Dit blijkt ook uit de cijfers in het overzicht van de marktaandeelen in Foodservice. Het marktaandeel Foodservice van Sligro Food Group steeg van 19,2 % in 2011 naar 19,9 % in 2012.

De autonome omzet van het bedrijfsonderdeel Foodservice van Sligro Food Group is in 2012 met 1,6 % gestegen, waarmee de marktontwikkeling met ruim 3% is overtroffen. Deze 1,6 % bestaat uit een 1 % lagere omzet in de Zelfbediening en een 3,8 % hogere omzet in de Bezorging.

In 2012 kocht Sligro Food Group de groothandelsactiviteiten van Van Oers. Met de feitelijke overname werd in januari van 2013 gestart. De acquisitie van Van Oers bestaat vrijwel uitsluitend uit de overname van klanten en medewerkers die betrekkelijk eenvoudig ondergebracht kunnen worden in de organisatie en infrastructuur van Sligro Food Group. De integratie van Van Oers zal naar verwachting vòòr 1 juli van dit jaar volledig zijn afgerond.

Sligro Food Group kijkt, meer dan in het verleden, naar de commerciële mogelijkheden in het buitenland. Een eerste inventarisatie geeft aan dat er in Scandinavië en België goede kansen zijn voor Sligro Food Group op interessante synergievoordelen. Overigens heeft Sligro nu al een behoorlijk aantal klanten in België. Komend jaar zal de totale omzet van Sligro Food Group bij deze klanten, zo is de verwachting, circa €30 à 35 miljoen bedragen.

In 2012 heeft Sligro in de Zelfbedieningsvestigingen een klantenonderzoek laten verrichten. Volgens het onderzoeksbureau waren de uitkomsten van dat onderzoek extreem positief voor Sligro. Maar liefst 46,3 % van het aantal klanten is fervent supporters van Sligro. Daarnaast is nog eens 41,8% erg tevreden over Sligro.

In Assen is in 2012 de 46<sup>e</sup> Zelfbedieningsvestiging van Sligro geopend. In Zwolle werd vorig

jaar de Sligro Zelfbedieningsvestiging verplaatst naar een nieuwe, grotere locatie. Ook werd er in 2012 fors geïnvesteerd in de Sligro Zelfbedieningsvestigingen in Alkmaar en Amsterdam.

De omzet van het onderdeel Bezorging in Foodservice is gestegen met 3,8 %. Met de toegenomen bezorging in de institutionele markt goed heeft Van Hoeckel goed bijgedragen aan deze groei. In de institutionele markt is niet alleen prijs van belang maar zeker ook kwaliteit. Dat heeft Van Hoeckel inmiddels bewezen met een geslaagd vernieuwingsproject, waardoor Van Hoeckel in staat is haar klanten de ondersteuning te bieden waar deze klanten behoefte aan hebben.

Ook in 2013 zullen in Foodservice een aantal plannen worden gerealiseerd. In Maastricht wordt op een betere locatie een mooie, nieuwe Sligro Zelfbedieningsvestiging gebouwd van 15.000 m<sup>2</sup>. De bezorgactiviteiten van Sligro Maastricht zullen tegelijkertijd worden ondergebracht in een nieuwe Bezorgservice-vestiging (BS) in Venray, waarin ook de huidige bezorgactiviteiten van BS Haps zullen worden ondergebracht. Verder zal in 2013, afgezien van reeds genoemde integratie van Van Oers de beleving van AC restaurants in België worden gestart. Tevens staat een verdere aanscherping van de positionering van de Sligro-formule op de agenda van 2013.

Na de toelichting op Foodservice vervolgt de heer Slippens met een korte toelichting op de marktontwikkelingen in Food retail in Nederland en de ontwikkelingen op het gebied van Food retail binnen Sligro Food Group. De like-for-like omzet van EMTÉ is met een toename van 2,6 % in 2012, sterker gegroeid dan de markt, die op basis van het gemiddelde markt cijfers van drie onderzoeksbureaus, is gestegen met circa 1,7 %. Een andere belangrijke ontwikkeling in de markt is de ontmanteling van C1000. Het verdwijnen van die formule biedt zeker kansen voor EMTÉ.

#### *Food retail naar de toekomst (J. van Heerebeek en K. Kiestra)*

De heren Johan van Heerebeek en Kees Kiestra geven samen een nadere toelichting op de hoofdlijnen van het meerjarenplan Food retail. De heer Van Heerebeek begint de presentatie met de positionering van EMTÉ. Daarna vervolgt de heer Kiestra de presentatie met de zes bouwstenen om te komen tot groei en daaraan gekoppelde doelstellingen.

Nu onlangs de laatste Golf supermarkt is omgebouwd naar EMTÉ, worden alle 130 supermarkten gedreven onder de formule EMTÉ. Deze 100 filialen en 30 franchisewinkels zijn allemaal up-to-date, zonder generatieverschillen. Gezamenlijk zorgden deze supermarkten in 2012 voor een vrije kasstroom van €25 miljoen. Een ander belangrijk punt is dat EMTÉ vorig jaar is gekozen tot de meest klantvriendelijke supermarkt van Nederland.

EMTÉ kan zich op een aantal punten nog sterk verbeteren. Een voorbeeld is de omzet per m<sup>2</sup>. Die bedraagt nu €130 per m<sup>2</sup>, en dat kan en moet hoger. Ook in het kostenniveau zit nog rek, met name voor wat betreft de kosten van derving en de loonkosten. Vooral in de categorie winkels met een weekomzet van €125.000 of minder zijn mogelijkheden tot verbetering in de sturing op kosten en omzet per m<sup>2</sup>. Een ander stuurmiddel is de naamsbekendheid en de identiteit van de formule EMTÉ.

De formule EMTÉ heeft sinds enkele jaren drie kernwaarden: (1) de meest persoonlijke

supermarkt van Nederland; (2) de beste verssupermarkt van Nederland; (3) een geruststellend prijsniveau. Door de structurele prijsverlagingen in de markt vanaf 2003, zijn de prijsverschillen tussen de verschillende supermarktformules zodanig klein geworden dat prijs geen onderscheidend element meer is in de supermarktbranche. In het meerjarenplan zal, geïnspireerd door het binnen Sligro succesvolle fenomeen 'Eatertainment', de positionering van de EMTÉ formule worden aangescherpt met veel aandacht voor lekker eten, onder het motto 'we love food'. Daarbij zal het accent niet liggen op niche-producten, maar juist op mainstream-producten, zoals die bij de klanten van EMTÉ wekelijks op de boodschappenlijst staan. In dat kader zijn we, ook op T.V., een campagne gestart onder de naam 'De Tien van EMTÉ'. Voorbeelden van deze artikelen zijn: verse chocoladebollen, Rummo pasta en botermalse biefstuk.

Na de vertoning van het campagnefilmpje 'De Tien van EMTÉ' vervolgt de heer Kiestra de presentatie, met een toelichting op de zes bouwstenen voor groei van EMTÉ.

De eerste drie bouwstenen zijn: (1) 'Loyalty', (2) 'Vermogen tot uniek assortiment', (3) 'Merk bouwen'. Deze drie bouwstenen moeten zorgen voor groei. De supermarktbranche is een verdringingsmarkt en daarom is loyaliteit van de klant zeer belangrijk. EMTÉ zal dan ook een goed loyaliteitssysteem introduceren.

De tweede bouwsteen het 'Vermogen tot uniek assortiment', zal worden gerealiseerd door gebruik te maken van de mogelijkheden die Sligro heeft. Niet alleen door het zeer omvangrijke assortiment van Sligro, maar ook door de eigen productiebedrijven van Sligro Food Group. De derde bouwsteen is 'Merk bouwen'. In dat kader heeft de heer Van Heerebeek reeds verteld over de aanscherping van de formule onder motto 'we love food' en het gebruik van T.V. als nieuw communicatiemedium voor EMTÉ. Vervolgens worden een tweetal T.V. commercials van EMTÉ vertoond.

De overige drie bouwstenen zijn: (4) 'Back office op orde', (5) 'Category management' en (6) 'Operational excellence'. Deze bouwstenen zijn bedoeld om het fundament van EMTÉ verder te verstevigen. Bij de bouwsteen 'Back office op orde' gaat het om het verbeteren van de eigen organisatie en processen. Een voorbeeld daarvan is het automatisch bestelsysteem waarmee de winkels worden beleverd. Met de verdere ontwikkeling van dit systeem zal de beschikbaarheid van producten in de winkels worden verbeterd. Bij de bouwsteen 'Category management' gaat het om het bereiken van een perfecte aansluiting tussen het specifieke karakter van marktgebied waar de winkel staat, de beschikbare ruimte en de formule elementen. Deze bouwsteen staat in nauw verband met de bouwsteen 'Vermogen tot een uniek assortiment' en die combinatie is belangrijk voor de verhoging van de omzet per m<sup>2</sup>. De zesde en laatste bouwsteen betreft 'Operational excellence'. Daaronder wordt bij EMTÉ verstaan de samenwerking tussen commercie en operatie, de samenwerking tussen de winkels en het hoofdkantoor en werken volgens genormeerde winkels op basis van kostenprofielen om zo meer grip op kosten te krijgen.

De doelstellingen van het meerjarenplan Food retail zijn: (a) verstevigen van het fundament van EMTÉ, (b) meerjarige omzet out-performance van de markt, en (c) groei naar een redelijk rendement. Deze doelstellingen worden financieel als volgt vertaald: (1) Ebita/omzet: 1,4% (2012) en 2,5 % - 3 % (2015); (2) Ebita/Netto Geïnvesteerd Vermogen (NB: NGV daalt komende drie jaar met €40 mln.): 5,7 % (2012) en >15,0 % (2015). De presentatie van de heer Kiestra wordt afgesloten met een filmpje over Nicole van Dal. Nicole is een enthousiaste Afdelingsmanager Brood en Banket van één van de EMTÉ supermarkten (zie ook blz. 75 van het jaarverslag).

### *Vooruitblik (K.M. Slippens)*

De heer Slippens bespreekt de vooruitzichten voor 2013. Een belangrijk uitgangspunt daarbij is dat Sligro Food Group is opgehouden om te spreken over een economische crisis. Het woord crisis zou immers kunnen duiden op een tijdelijke situatie, iets dat overgaat en dat is niet het geval: er is sprake van een nieuwe werkelijkheid met een nieuw economisch klimaat.

De marktomstandigheden zullen zwaar blijven, met veel druk, maar mogelijk iets minder dan in 2012, op de brutowinstmarge. De bezuinigingen en lastenverzwaringen van de overheid zullen een nadelige invloed hebben op de afzetmarkten van Sligro Food Group, en het consumentenvertrouwen zal naar verwachting laag blijven. De technische wijzigingen in de BTW wetgeving voor tabaksproducten zullen voor Sligro Food Group vanaf de tweede helft van 2013 leiden tot een afname van de omzet van circa €60 miljoen op jaarbasis. De overname van Van Oers betekent een toename van de omzet van €20 miljoen in het eerste halfjaar van 2013, en door afronding van het integratieproces per 1 juli, €40 miljoen in de tweede helft van 2013. De kosten van de integratie zullen het resultaat in het eerste halfjaar verminderen. Als gevolg van wijzigingen in de boekhoudregels voor pensioen, stijgen de pensioenlasten in 2013 met €5,5 miljoen. De pensioenpremie wijzigt daardoor niet, en deze gewijzigde voorschriften hebben geen invloed op de kasstroom. In Food retail zal hard worden gewerkt aan het meerjarenplan. Sligro Food Group houdt rekening met een verdere consolidatie in de Foodservice markt en is daar ook klaar voor.

Na de presentaties geeft de voorzitter de gelegenheid tot het stellen van vragen over de presentaties en het jaarverslag. De voorzitter vraagt de aandeelhouders het aantal vragen in eerste instantie te beperken tot twee kernachtig geformuleerde vragen, zodat ieder de kans krijgt om vragen te stellen. Tevens vraagt de voorzitter de vragenstellers de eigen naam, en indien van toepassing, de naam van de organisatie die wordt vertegenwoordigd, te noemen.

De heer Rienks stelt de volgende vraag:

Gelet op de geschiedenis van EMTÉ en de presentatie zojuist over het meerjarenplan Food retail vraag ik mij af of het goed komt met EMTÉ en of de doelstellingen van dit meerjarenplan realistisch en haalbaar zijn?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

*(K.Slippens)* Wij wijzen erop dat het dividend dat wij voornemens zijn om uit te keren, voor een groot gedeelte afkomstig is uit de vrije kasstroom van €25 miljoen die door EMTÉ wordt gegenereerd. Dus zo slecht doet EMTÉ het nu ook weer niet. Dat betekent niet dat wij in Food retail over alles tevreden zijn. De overname van Sanders heeft ons echter nog niet gebracht wat wij van deze overname verwachtten. Veel winkels met een weekomzet van minder dan €125.000 zijn voormalige Sanders supermarkten. Die winkels hebben ons teruggeworpen in onze vooruitgang in Food retail als het gaat om kengetallen zoals de omzet per m<sup>2</sup>. Wij geloven in EMTÉ, in de nieuwe organisatie en in het gepresenteerde meerjarenplan.

De heer Rienks stelt de volgende vraag:

Waarom is het beter om EMTÉ nu niet aan Jumbo verkopen?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

*(K.Slippens)* Wij hebben reeds uitgelegd dat EMTÉ een zeer aantrekkelijke kasstroom genereert. Verder denken wij dat de vestigingspunten van onze supermarkten hun waarde

behouden. Maar vooral willen wij graag van EMTÉ een succesvol retailbedrijf maken door uitvoering van het zojuist gepresenteerde meerjarenplan.

De heer De Jager (V.B.D.O., Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) complimenteert Sligro Food Group met hetgeen in het jaarverslag is opgenomen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen, in het bijzonder de rapportage volgens de richtlijnen van het Global Reporting Initiative (GRI). Voorts merkt hij op dat in de presentaties helaas weinig aandacht was voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Vervolgens stelt hij de volgende vraag:

Op bladzijde 55 van het jaarverslag, in het hoofdstuk Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen, en de paragraaf Afval, is de doelstelling opgenomen om in Foodretail de verspilling in de categorie Kaas in het semi-bedieningsassortiment met 25 % te verminderen. Voor AGF geldt een vergelijkbare doelstelling van 10%. Deze doelstellingen zijn enerzijds redelijk hoog gesteld, en anderzijds lijkt het mij niet aannemelijk dat het probleem in één jaar wordt opgelost. Het eerste deel van de vraag is wat de doelstellingen voor de komende jaren zijn, en het tweede deel van de vraag is of dit beleid ook voor Foodservice wordt ingevoerd?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

*(K. Slippens)* Dank voor het compliment. Één van de hoofdpunten van ons M.V.O.-beleid is het milieu, en daar vallen onze afvalstromen ook onder. Wij vinden afval een belangrijk onderwerp, juist omdat maatschappelijk en economisch rendement hier heel duidelijk hand in hand gaan. In Foodservice zijn wij op het gebied van beperking van derving en verspilling veel verder dan in Food retail. Daarom hebben wij op dit gebied voor Foodservice geen extra actiepunten. Waar we wel over nadenken is samenwerking met onze klanten, waarbij met behulp van slimme bestelsystemen ook de verspilling bij onze klanten kan worden verminderd.

De heer Van Beuningen (Darlin) complimenteert de Directie met mooie resultaten, en stelt de volgende vraag:

U heeft aangegeven dat u ook kijkt naar mogelijkheden voor groei van de onderneming in het buitenland. U heeft daar de mogelijkheden toe denk ik, want u bent goed gepositioneerd en u heeft goede systemen. Wij vinden een grote acquisitie spannend en een grote buitenlandse acquisitie nog iets spannender. Wij vinden het daarom plezierig om de toezegging te krijgen dat indien het een overname betreft van meer dan €200 miljoen, dat dan een BAVA wordt georganiseerd om zo'n acquisitie toe te lichten.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

*(H. van Rozendaal)* In het verleden hebben we een BAVA georganiseerd voor de overname van Edah. Dat ging toen niet over een heel spectaculair bedrag, namelijk €75 miljoen. Hoewel dat strikt genomen niet verplicht was, vonden we het toen vanwege het bijzondere karakter van die transactie verstandig om dat met de aandeelhouders te bespreken. Over de vraag waar nu precies de grens ligt met een buitenlandse acquisitie, kun je natuurlijk discussiëren, maar als het gaat om een zeer substantiële acquisitie, dan ligt het zeker voor de hand dat wij daarvoor een BAVA zullen organiseren.

De heer Jorna (V.E.B.) complimenteert de Directie met het jaarverslag en met de presentaties van zojuist, die volgens hem veel toegevoegde waarde hebben. Vervolgens stelt hij de volgende vragen:

1) Derving kan ook het gevolg zijn van het feit dat werknemers, juist in tijden van crisis, het

minder nauw nemen met het verschil tussen het mijn en het dijn voor wat betreft spullen van de werkgever. Heeft u daar meer last van dan het landelijk gemiddelde in de branche?

2) Er zijn 52 C1000 supermarkten verkocht aan Coop. Had u geen interesse in die winkels?

3) Jumbo heeft een zeer grote supermarkt van 6.000 m<sup>2</sup> gebouwd in Breda. Dat past in een ontwikkeling naar steeds meer grote supermarkten. Gaat EMTÉ mee in die ontwikkeling of concentreert u zich met EMTÉ op een kleiner winkelconcept?

4) In de presentaties is Superdirect.com niet aan bod gekomen, terwijl dat toch een belangrijke ontwikkeling is. Heb ik het mis dat u eigenlijk niet gelooft in deze afhaalpunten en dat u dit project liever aan anderen overlaat, en dat u uw rol toch eigenlijk vooral ziet als preferred supplier?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*H.van Rozendaal*) Bij derving hebben wij meer het oog op het voorbeeld van zojuist over kaas, waarbij wij overschrijding van T.H.T.-data proberen te voorkomen, dan derving als gevolg van diefstal. Dat neemt niet weg dat er op een totaal van circa tienduizend medewerkers ook bij ons af en toe een medewerker wordt betrapt op diefstal. In dat geval volgt ontslag. Een landelijk gemiddelde cijfer is ons niet bekend, maar wij hebben niet de indruk dat wij meer last van diefstal door medewerkers hebben dan andere bedrijven.

2) (*K. Slippens*) Inderdaad, wij hadden voor deze winkels geen belangstelling. Wij concentreren ons de komende drie jaar vooral op het zojuist door Johan van Heerebeek en Kees Kiestra gepresenteerde meerjarenplan Foodretail. Dat betekent niet dat wij geen interesse zouden voor een paar andere winkels, maar wij richten ons toch vooral op het versterken van de EMTÉ- formule.

3) Wij zijn ook niet geïnteresseerd in supermarkten met de omvang zoals Jumbo Breda. Een grote winkeloppervlakte gaat doorgaans ook gepaard met veel medewerkers en dus hoge loonkosten. Het is zeer de vraag of dat financieel een succes wordt.

4) Uw gedachte over ons en Superdirect is niet juist. Wij geloven dat het beter is om een dergelijk nieuw online concept te ontwikkelen in een nieuwe, kleine organisatie, dan in onze eigen onderneming, waar een dergelijk nieuw concept voortdurend strijd zou moeten leveren met de bestaande processen van een traditioneel retailbedrijf. Dat neemt niet weg dat wij op tal van facetten volop meedenken en gebruik maken van onze expertise. Wij zijn betrokken, enthousiast en trots op Superdirect, maar realiseren ons tegelijkertijd dat er nog geen pak spinazie is verkocht en dat het nog wel even duurt tot er winst gemaakt wordt met Superdirect. Dus ook reden voor enige bescheidenheid.

De heer Vrijdag complimenteert de Directie met het behaalde resultaat en spreekt zijn waardering uit voor de behulpzame medewerkers van EMTÉ. Vervolgens stelt hij de volgende vragen:

1) Wat vindt u van het idee om klanten van EMTÉ een pasje te geven, waaraan bepaalde rechten zijn verbonden, zoals bijvoorbeeld een gratis kopje koffie, zodat die klanten zich nog meer betrokken gaan voelen bij EMTÉ?

2) Wat vindt u van het idee om in de EMTÉ supermarkt in Tilburg-Noord een postkantoor te vestigen?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*K. Slippens*) Dat is een goed idee, en daarom gaan wij bij EMTÉ een loyalty programma, of, anders gezegd, een klantenpas introduceren. Overigens is bij EMTÉ het kopje koffie nu al gratis.

2) Het is niet zo dat je geld verdient met een postagentschap in een supermarkt. Wel hopen wij dat een postagentschap extra bezoekers naar onze winkel trekt, en dat die dan ook hun

boodschappen bij ons gaan doen. Sommige EMTÉ supermarkten zijn geschikt voor een postagentschap, andere weer niet. Dat wordt per winkel beoordeeld.

De heer Van Hoeken stelt de volgende vraag:  
Waarom heeft EMTÉ geen supermarkten in Noord-Holland?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(K. Slippens) EMTÉ is begonnen met enkele winkels in de regio Tilburg. Daarna is EMTÉ als een olievlek geleidelijk, en om logistieke en commerciële redenen zoveel mogelijk in een aaneengesloten marktgebied, gegroeid richting Zeeland en het oosten van het land. Vooral door de overname van Edah is het aantal winkels in dit gebied toegenomen. Na de ombouw van Golff en de overname van Sanders, is het aantal winkels in het oosten van land, met name op de Veluwe en in Twente, nog sterker toegenomen. Het westen van het land is tot dusverre bij al deze ontwikkelingen nog niet aan bod gekomen. Dat zou in de toekomst zomaar nog een keer kunnen gebeuren.

De heer De Jager (V.B.D.O.) stelt de volgende vraag:

Het V.B.D.O. heeft in 2010 een handleiding gepubliceerd over beloningsbeleid. Daarin wordt geadviseerd om de variabele beloning mede te baseren op duurzame doelstellingen. Kan ik uit uw jaarverslag afleiden dat u ons advies heeft overgenomen?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(A. Nijhn) Zowel de lange als de korte termijn bonus van de Directie is voor 50 % afhankelijk van het resultaat en voor de overige 50 % van andere doelstellingen, waaronder doelstellingen op het gebied van M.V.O..

De heer Van Aken stelt de volgende vraag:

Het display 'De Tien van EMTÉ' is in de winkel nog maar nauwelijks gevuld. Er ontbreken nog heel wat artikelen. Dat stoort mij en dat is naar mijn mening commercieel geen goede zaak. Wat vindt u daarvan?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(K. Slippens) Wij proberen op deze manier onze klanten te prikkelen, waarbij wij in de loop van de komende periode telkens één van de geheimen van 'De Tien van EMTÉ' onthullen, totdat al deze tien bijzondere producten bekend zijn gemaakt. Wij proberen op deze manier de aandacht van de klant vast te houden.

De heer Jorna (V.E.B.) stelt de volgende vraag:

Over 2011 werd 90% van de bonus uitgekeerd en over 2012 is dat teruggebracht naar 50%. In het jaarverslag zijn de criteria opgenomen voor de toekenning van de bonus. De helft van de bonus is afhankelijk van de winstdoelstelling. Mijn vraag is of de daling van 90 % naar 50 % het gevolg is van het niet voldoen aan het criterium van de winstdoelstelling of het niet voldoen aan de andere criteria?

Deze vraag worden als volgt beantwoord:

(H.van Rozendaal) Dat is het gevolg van het niet voldoen aan de winstdoelstelling.

## 4. Jaarstukken

### 4 a. Vaststelling van de jaarrekening 2012 (besluit)

De voorzitter geeft het woord aan de externe accountant van Sligro Food Group, de heer Pieter Smorenburg van KPMG. De voorzitter merkt hierbij op de Sligro Food Group het eerste bedrijf in Nederland is dat voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening het woord geeft aan de externe accountant om zijn werkzaamheden toe te lichten.

#### *Accountantscontrole bij Sligro Food Group (P. Smorenburg)*

De heer Smorenburg bespreekt in zijn presentatie over de accountantscontrole bij Sligro Food Group eerst het proces van de accountantscontrole en daarna enkele specifieke aandachtspunten.

Bij het proces is de rolverdeling in de wet helder. De Directie stelt de jaarrekening op en die is dus ook verantwoordelijke voor de inhoud. De commissarissen houden toezicht en ondertekenen mede en leggen de jaarrekening hier aan de aandeelhouders voor, om deze formeel vast te stellen. De externe accountant heeft de rol om een onafhankelijke accountantscontrole uit te voeren, hetgeen gebeurt in overeenstemming met de regels die daarvoor gelden. Dat zijn de regels voor de jaarrekening zoals opgenomen in het Burgerlijk Wetboek, IFRS en de controlestandaarden van de beroepsorganisatie NBA.

Het proces bestaat uit twee fasen. De eerste fase is de interimcontrole, dat gebeurt in de periode na de zomer waarin diverse bedrijfsprocessen worden onderzocht, zoals inkoop, verkoop, personeelszaken etc. De tweede fase is de balanscontrole en begint bij Sligro Food Group altijd al heel vroeg, namelijk net voor Kerst. Bij de balanscontrole richt de accountant zich op de getallen in de jaarrekening en de toelichtingen daarop. De werkzaamheden van de accountant monden uit in een controleverklaring. Deze treft u aan op bladzijde 137 en 138 van het jaarverslag.

De Directie stelt zelf ook nog het Directieverslag op. Bij Sligro Food Group is dat altijd zeer informatief. De accountant controleert dat niet, maar stelt wel vast dat het beeld dat in het Directieverslag staat verenigbaar is met het beeld dat uit de cijfers blijkt.

Voor de aanpak bij Sligro Food Group kunnen twee kenmerkende elementen worden benoemd. In de eerste plaats is dat de centrale aansturing van het bedrijf vanuit Veghel. In de tweede plaats is dat het grote belang van IT.

De speciale aandachtsgebieden die worden onderkend kunnen per jaar variëren maar er zijn ook vaste onderdelen waar jaarlijks naar wordt gekeken. Voorbeelden van de variërende aandachtsgebieden zijn de acquisitie van Sanders in 2010 en de herfinanciering door een USPP bij Amerikaanse investeerders. Voorbeelden van vaste onderdelen zijn: goodwill, pensioenen en inkoopbonussen.

De accountant communiceert op diverse momenten met de Raad van Commissarissen. De accountant is tweemaal per jaar aanwezig bij de vergadering van de R.v.C : één keer na de interimcontrole om de managementletter te bespreken, en één keer na de balanscontrole om de jaarrekening en het accountantsverslag te bespreken. Ook is er jaarlijks een sessie zonder

aanwezigheid van de Directie. Dan spreekt de Raad van Commissarissen dus alleen met de accountant.

Vervolgens stelt de Voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening, die is opgenomen in het tweede gedeelte van het jaarverslag (vanaf pagina 89).

De heer Stappershoef stelt de volgende vraag:

Stel dat een dochteronderneming een meerwaarde heeft gekregen, wordt er dan goodwill bijgeboekt?

Deze vraag worden als volgt beantwoord:

*(H.van Rozendaal)* De regels zijn heel erg duidelijk: de post goodwill moet naar beneden worden aanpast als daar aanleiding voor is, en naar boven aanpassen is niet toegestaan.

De heer Rienks stelt de volgende vragen:

1) Sligro Food Group is altijd erg snel met de jaarrekening. Dat betekent waarschijnlijk dat de accountant bij Sligro Food Group minder tijd heeft voor de controle dan bij andere beursfondsen. Vindt de accountant het verantwoord dat Sligro Food Group dat in één maand doet terwijl andere beursfondsen daar twee maanden voor nodig hebben?

2) De tweede vraag betreft de cijfers van de overgenomen bedrijven. Kijkt u nog goed naar de cijfers uit de periode van vòòr de overname, zoals nu bij Van Oers, of neemt u alles klakkeloos over van de vorige accountant?

3) De variabele beloning van de Directie is onder meer aan financiële criteria gekoppeld, en die variabele beloning wordt door de Commissarissen vastgesteld. Wordt nog nagerekend of de variabele beloning goed is vastgesteld?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) *(H.van Rozendaal)* De accountants hebben elders juist zelden zoveel tijd als bij ons. Wij hadden dit jaar onze cijfers definitief klaar op 4 januari. De accountant heeft dus bijna drie weken de tijd gehad om alles zorgvuldig te controleren. Elders loopt het berekenen van de definitieve cijfers en de accountantscontrole nogal eens gelijk op. Bij ons heeft de accountant dus voldoende tijd, en dat blijkt ook wel anders zou de accountant zijn accountantsverklaring ook niet hebben kunnen geven.

2) *(H.van Rozendaal)* In het geval van de overname van Van Oers hebben wij de business activiteiten van Van Oers overgenomen, en dus niet een vennootschap. In die zin kopen we het verleden er dus niet bij. Iets anders is dat wij wel de cijfers hebben onderzocht van de activiteiten die wij hebben gekocht. Een dergelijk due diligence onderzoek laten wij nooit uitvoeren door onze eigen accountant. Dat mag overigens vanaf 1 januari 2013 wettelijk ook niet meer, maar wij deden dat voorheen ook al niet.

3) *(H.van Rozendaal)* Ons model op basis waarvan de variabele beloningen worden berekend, is heel eenvoudig. De controle van die berekeningen is ook heel makkelijk. Het onderdeel dat gekoppeld is aan financiële criteria kwam dit jaar, zoals u zojuist heeft kunnen horen, uit op nul, dus dat was ook niet zo moeilijk te controleren.

De heer Boom merkt op dat hij belangstelling heeft voor een nadere vaktechnische uitleg over de mutatie van de post Hedging langlopende leningen, die is opgenomen onder de Uitgestelde belastingverplichtingen op bladzijde 113 van het jaarverslag. De heer Boom geeft daarbij aan dat dit specialistische onderwerp zijns inziens eigenlijk minder geschikt is voor een uitvoerige behandeling tijdens de aandeelhoudersvergadering en vraagt daarom of de heer Van

Rozendaal tijdens de lunchpauze hem daar nog wat vaktechnische uitleg over zou willen geven. De heer Van Rozendaal is daartoe graag bereid.

De heer Jorna (V.E.B.) merkt op dat hij zeer aangenaam is verrast met de wijze waarop Sligro Food Group en KPMG hier vandaag met de presentatie van de heer Smorenborg hebben gereageerd op de brief van de VEB d.d. 3 januari 2013 aan de grote accountantskantoren inzake het aandeelhoudersvergaderingseizoen 2013 en verwachte bijdrage van de accountant.

Vervolgens stelt de heer Jorna de volgende vragen:

- 1) Bij de berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Foodservice, is de disconteringsvoet gewijzigd van 9,6 % in 2011 naar 7,9 % in 2012 (blz 115 Jaarverslag). Op welke gronden is dat gebeurd?
- 2) De betalingscondities bij leveranciers zijn beter geworden. Heeft u dat voor langere termijn kunnen vastleggen of is dat een kortstondige winst?
- 3) Overweegt u, gezien de wisselende pensioenlasten, om het ondernemingspensioenfonds wat meer op armlengte, buiten het bedrijf te brengen?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*H.van Rozendaal*) Wij baseren ons bij de disconteringsvoet op externe bronnen. De daling van de marktrente is één factor waarom de disconteringsvoet is gedaald, maar er zijn meer manieren om dit te benaderen. Wij hanteren bij deze disconteringsvoet het gemiddelde van de vermogenskostenvoet, of WACC, zoals de financiële analisten die in onze situatie hanteren, gecorrigeerd voor een normalisatie van de vermogensstructuur. Indien u in aanvulling op dit antwoord op uw vraag eventueel interesse heeft in een nog verdergaande technische toelichting op dit onderwerp, ben ik graag bereid om dadelijk tijdens de lunch daarover verder met u te praten.
- 2) De langere betaaltermijnen zijn vaste afspraken, dat is dus geen kortstondig uitstel maar vast uitstel.
- 3) Pensioenen zijn voorspelbaar, hooguit de lasten in de resultatenrekening niet. De fluctuaties in de pensioenlasten hebben echter geen invloed op de kasstroom. Afgezien van het voordeel dat het boekhouden iets eenvoudiger is, is aansluiting bij het Bedrijfstakpensioenfonds niet aantrekkelijk omdat de financiële positie van ons ondernemingspensioenfonds beter is dan die van het Bedrijfstakpensioenfonds. Zowel voor de hoogte van de premie als voor de toekomstige mogelijkheden tot indexering van de pensioenen, is die aansluiting nadelig.

De heer Vrijdag stelt de volgende vraag:

Worden er verslagen gemaakt van het overleg dat de accountant heeft met de Raad van Commissarissen en de Directie, en zo ja zijn die openbaar ?

(*G. van der Veeken*) Van deze vergaderingen worden notulen gemaakt en die notulen zijn, anders dan de notulen van Algemene vergadering van Aandeelhouders, niet openbaar.

(*H.van Rozendaal*) De accountant bespreekt met de Directie en de Raad van Commissarissen diens managementletter. De belangrijkste punten daarvan zijn opgenomen in het Bericht van de Raad van Commissarissen, en dat is terug te vinden vanaf bladzijde 83 van het jaarverslag.

De heer Swinkels merkt op dat de Directie na de beantwoording van enkele vragen die tijdens deze vergadering zijn gesteld, heeft toegezegd bereid te zijn om tijdens de lunch desgewenst nadere specifieke technische uitleg te geven. Hij vraagt vervolgens of die uitleg ook in de notulen wordt opgenomen.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(A. Niihn) De vragen van deze vragenstellers zijn in deze vergadering correct, maar beknopt beantwoord. Op deze manier kunnen binnen de beschikbare tijd zoveel mogelijk vragen van aandeelhouders worden beantwoord. De Directie heeft zich daarenboven bereid getoond om na de vergadering tijdens de lunch desgewenst, en voorzover redelijkerwijs mogelijk, enige nadere verdiepende uitleg te geven over de technische achtergrond van die specifieke vragen. De lunch is geen onderdeel van de vergadering en de gesprekken die dan worden gevoerd, worden dan ook niet opgenomen in de notulen.

De heer Jorna (V.E.B.) stelt de volgende vragen:

- 1) Volgens het Bericht van de raad van Commissarissen heeft de accountant in zijn managementletter aanbevelingen gedaan op het gebied van ICT. Wij zouden graag vernemen wat die aanbevelingen zijn, ook omdat in het jaarverslag in het kader van het risicobeheer (blz. 127) wordt opgemerkt dat zich in 2012 een tweetal majeure technische calamiteiten op het gebied van de informatiesystemen hebben voorgedaan, waarbij Sligro Food Group in staat was de nadelige gevolgen beperkt te houden.
- 2) Bent u kwetsbaar door afhankelijkheid van sleutelfiguren in uw organisatie?
- 3) Bent u kwetsbaar voor hackers?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (H.van Rozendaal) De oplossing bij deze calamiteiten kwam niet van de accountant. Één calamiteit betrof een brandje in één van onze twee identieke datacenters. En juist omdat we twee identieke datacenters hebben, bleven de nadelige gevolgen van deze calamiteit toch beperkt. De tweede calamiteit werd veroorzaakt door een softwareprobleem en ook dat had geen ernstige gevolgen voor de continuïteit van onze bedrijfsvoering. Wij beseffen dat de continuïteit van onze bedrijfsvoering heel belangrijk voor ons is, en dat het voor die continuïteit essentieel is dat onze computersystemen goed blijven functioneren. Daarom hebben wij op dat terrein juist veel maatregelen getroffen. Daar besteden we veel aandacht aan, en de accountant besteedt daar tot op zekere hoogte ook nog eens aandacht aan in het kader van de controle van de jaarrekening. Als we die maatregelen de afgelopen jaren niet zouden hebben getroffen, dan zouden we nu waarschijnlijk niet zoveel dividend hebben kunnen betalen.
- 2) (H.van Rozendaal) Tot op zekere hoogte is ieder bedrijf wel enigszins kwetsbaar door de betekenis voor het bedrijf van een groepje sleutelfiguren. Voor individuen geldt dat veel minder. Daar hebben we ook voldoende maatregelen voor getroffen.
- 3) (H.van Rozendaal) Inmiddels zijn er zoveel voorbeelden van hacking, dat in het algemeen niemand nog kan garanderen gevrijwaard te blijven van hacking. Ook hier hebben we maatregelen getroffen en we hopen dat die voldoende zijn.

Na de beantwoording van de vragen constateert de voorzitter dat er bij de besluitvorming over dit agendapunt geen tegenstemmen en onthoudingen zijn, zodat dit agendapunt is aangenomen en de jaarrekening 2012 hierbij is vastgesteld.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.775.317
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	0

#### **4 b. Vaststelling van de winstverdeling (besluit)**

Met instemming van de Raad van Commissarissen heeft de Directie de winstverdeling voorgesteld zoals opgenomen op blz. 138 van het jaarverslag.

In lijn met de door de heer Van Rozendaal onder punt 3 van de agenda gegeven toelichting wordt voorgesteld om over 2012 het regulier dividend per aandeel vast te stellen op €0,80 in contanten. Tevens wordt voorgesteld een variabel dividend per aandeel uit te keren van €0,25, eveneens in contanten, waardoor het totale dividend €1,05 belooft.

De betaalbaarstelling vindt plaats op 3 april 2013.

Het voorstel van de Directie wordt door de vergadering goedgekeurd.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.775.317
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	0

#### **4 c. Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid (besluit)**

De vergadering verleent décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid in 2012.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.774.854
stemmen tegen	:	463
onthoudingen	:	0

#### **4 d. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht (besluit)**

De vergadering verleent décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2012.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.774.854
stemmen tegen	:	463
onthoudingen	:	0

#### **5. Reserverings- en dividendbeleid**

Volgens de best practice bepalingen van de corporate governance dient jaarlijks het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap als apart agendapunt te worden behandeld (IV.1.4). Dit jaar is geen voorstel tot wijziging van het beleid aan de orde.

Sligro Food Group streeft een reguliere dividenduitkering na van circa 50% van het resultaat na belastingen, exclusief buitengewoon resultaat. Het dividend wordt uitgekeerd in contanten.

Over 2012 belooft de voorgestelde uitkering van het reguliere dividend €0,80, dit betekent een uitkeringspercentage van 50.

Daarnaast is onder agendapunt 4 b, overeenkomstig het voorstel van de Directie, besloten om over 2012 een variabel dividend uit te keren van €0,25, waardoor het totale dividend €1,05 ofwel 66 % belooft.

## **6. Herbenoeming van de heer A. Nühn (besluit)**

De heer Nühn geeft bij de behandeling van dit agendapunt het woord aan mevrouw Burmanje.

In 2013 eindigt de eerste 4-jarige periode van de heer A. Nühn. Hij heeft zich herkiesbaar gesteld.

De heer Nühn is gedurende vier jaar President-commissaris geweest van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V. en hij heeft in die periode blijk gegeven van een deskundige visie op het ondernemingsbeleid en de bedrijfsvoering, en hij beschikt over de juiste voorzitterskwaliteiten.

De heer Nühn past in de profielschets van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V.. Bovendien is hij onafhankelijk zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code. De heer Nühn voldoet tevens aan de puntennorm van de Wet Bestuur & Toezicht.

De Raad van Commissarissen stelt dan ook voor de heer Nühn te herbenoemen voor een tweede en laatste termijn van vier jaar.

Een aandeelhouder merkt op dat uit de formulering van de tekst over de herbenoeming van de heer Nühn in het Bericht van de Raad van Commissarissen, de indruk ontstaat alsof de heer Nühn als mede-ondergetekende van dat Bericht van de Raad van Commissarissen iets over zichzelf schrijft, terwijl dat toch niet zo bedoeld zal zijn.

De heer Van Beuningen (Darlin) vraagt de aandacht voor een goede en betrokken samenstelling van de Raad van Commissarissen voor de jaren vanaf het jaar 2016. In dat jaar treden immers drie commissarissen af waarvan slecht één herbenoembaar en twee niet, gevolgd door het aftreden van de heer Nühn in 2017, die dan ook niet meer herbenoembaar is.

De heer Marnix Hiep (Mr M.J. Meijer Notarissen) meldt namens Deutsche Bank 479.937 tegenstemmen.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	37.750.766
stemmen tegen	:	1.024.551
onthoudingen	:	0

## **7. (Her-)benoeming accountant (besluit)**

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 maart 2012 is de benoeming van KPMG voor de boekjaren 2012 t/m 2015 in beginsel goedgekeurd.

In verband met de gewijzigde wetgeving ter zake van de roulatie van accountants, wordt voorgesteld om KPMG alleen te herbenoemen voor de controle over het boekjaar 2013 omdat dat het laatste jaar is dat de heer Smorenburg mag fungeren op grond van de onafhankelijkheidsregels. Daarom wordt bij deze goedkeuring gevraagd voor een selectieproces voor de opvolging van KPMG met ingang van het boekjaar 2014, waarbij ten minste drie partijen worden uitgenodigd, in principe uit de Big Four, en daaruit de meest geschikte kandidaat te selecteren in samenspraak met de Raad van Commissarissen.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.775.317
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	0

## **8. Verstrekking van een machtiging aan de Directie tot inkoop van eigen aandelen (besluit)**

Zoals in de toelichting op de agenda is opgenomen luidt het voorstel de Directie te machtigen volgestorte aandelen in Sligro Food Group N.V. in te kopen, via de beurs of onderhands, voor een periode van 18 maanden. Daarbij geldt een beperking tot maximaal 10 % van het geplaatste kapitaal voor een prijs die ligt maximaal 10 % boven de beurskoers ten tijde van de transactie, met dien verstande dat een besluit van de Directie is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze machtiging loopt tot 20 september 2014.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.774.854
stemmen tegen	:	463
onthoudingen	:	0

## **9.a. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen (besluit)**

Voorgesteld wordt de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen die op 21 maart 2012 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 20 september 2014, met dien verstande dat een besluit van de Directie is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Tevens wordt voorgesteld de bevoegdheid te beperken tot 10 % van het geplaatste kapitaal, te vermeerderen met 10 % indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.066.623
stemmen tegen	:	708.694
onthoudingen	:	0

### **9.b Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen (besluit)**

Voorgesteld wordt de bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen die op 21 maart 2012 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 20 september 2014.

De heer Marnix Hiep (Mr M.J. Meijer Notarissen) meldt namens Deutsche Bank 15.500 tegenstemmen.

De heer Van Erum stemt met 20 stemmen tegen het voorstel.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	38.775.317
stemmen voor	:	38.044.324
stemmen tegen	:	730.993
onthoudingen	:	0

### **10. Rondvraag en sluiting**

De heer Van Leeuwen merkt op dat hij hoopt dat Afdelingsmanager Brood en Banket van EMTÉ, Nicole van Dal, volgend jaar weer aanwezig is, want de verse chocoladebollen van EMTÉ worden door hem zeer gewaardeerd.

De heer Swinkels doet de suggestie om volgend jaar de presentaties iets in te korten om zo meer tijd voor de beantwoording van vragen vrij te maken. De heer Nühn en de heer Slippens merken op dat uit de contacten met aandeelhouders is gebleken dat de presentaties van de Directie tijdens de aandeelhoudersvergadering juist zeer worden gewaardeerd door de aandeelhouders. Daarnaast wordt aan alle aandeelhouders de gelegenheid geboden om vragen te stellen. Om dat mogelijk te maken en de vergadering ook nog ordelijk en binnen een redelijk tijdsbestek te laten verlopen, is het aantal vragen per aandeelhouder in beginsel gelimiteerd. Bovendien bestaat ook nog de mogelijkheid om voorafgaand aan de vergadering schriftelijk vragen te stellen. Met die vragen houdt de Directie rekening bij de voorbereiding van de presentaties. Afhankelijk van de relevantie en prioriteiten worden de antwoorden op die vragen verwerkt in de presentaties.

De voorzitter deelt mede dat er na de vergadering voor belangstellenden een rondleiding in het DC gegeven zal worden onder leiding van Kees de Rooij, Directeur Logistiek van Sligro Food Group.

Niets mee aan de orde zijnde sluit de voorzitter de vergadering onder dankzegging aan eenieder voor zijn bijdrage.

De voorzitter, A. Nühn

De secretaris van de vennootschap, G.J.C.M. van der Veeke