

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders 21 maart 2012

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Sligro Food Group N.V., gehouden op woensdag 21 maart 2012 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 F.K. De Moor en de heer R.R. Latenstein van Voorst;

de Directie: de heer K.M. Slippens en de heer H.L. van Rozendaal;

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

de vertegenwoordiger van de Ondernemingsraad,

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.

Het aantal aandeelhouders, zelf aanwezig of vertegenwoordigd door gevolmachtigden, bedraagt 146 en zij vertegenwoordigen 37.654.771 aandelen ofwel 85 % van het uitstaande aandelenkapitaal.

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 volstreekte 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. 23 maart 2011

De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 maart 2011 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 en 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 2011

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 83. Daarin worden onder meer de onderwerpen strategie, commerciële ontwikkeling, maatschappelijk verantwoord ondernemen, risico en risicobeheersing en corporate governance behandeld. Daarna, onder agendapunt 4, komt de jaarrekening, de cijfers dus, aan bod. Dat staat in het tweede gedeelte van het jaarverslag, vanaf pagina 86.

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 86.

Introductie (K.M. Slippens)

De heer Slippens heet de aanwezigen welkom namens de Directie. Hij geeft aan op welke wijze dit agendapunt zal worden behandeld. Na een korte film over Sligro Food Group zal de heer H. van Rozendaal de jaarcijfers over 2011 presenteren. Vervolgens zal de heer Slippens de commerciële ontwikkelingen in het afgelopen jaar in Food retail en Foodservice toelichten. Daarna zal de heer Strijbosch, wiens benoeming tot directeur Foodservice onder punt 7 op de agenda van deze vergadering staat, een nadere beschouwing geven over de bezorgactiviteiten van het onderdeel Foodservice. Tot slot is er gelegenheid tot het stellen van vragen over de gepresenteerde onderwerpen.

Bedrijfsfilmpje

Jaarcijfers (H.L. van Rozendaal)

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

De totale omzet is in 2011 toegenomen met bijna 6 %, van € 2.286 miljoen in 2010 tot € 2.420 miljoen in 2011. De autonome omzetgroei is met 3,7 % toegenomen. Gezien de slechte economische omstandigheden stemt dit cijfer tot tevredenheid. Met name de groei van de omzet in het vierde kwartaal in Foodservice met 7 % was boven verwachting.

Het brutowinstpercentage is met 0,1 % toegenomen van 23,1 % naar 23,2 % van de omzet. Ondanks de economische situatie met veel prijsdruk in de markt kon door slim margemanagement en een gewijzigde mix van bedrijfsactiviteiten toch nog een kleine verbetering van het brutowinstpercentage worden gerealiseerd.

De kosten zijn procentueel licht gedaald van 16,9 % in 2010 naar 16,8 % in 2011. Twee zaken spelen daarbij een bijzondere rol. In de eerste plaats zorgde BS (Bezorgservice) Amsterdam in 2010 voor aanzienlijke éénmalige lasten. Naast de extra kosten bij de start van BS Amsterdam door de aanvankelijk moeizaam verlopen integratie van Inversco, had de samenvoeging van

de activiteiten in die regio in 2010 ook nog veel extra afschrijvingen tot gevolg. In 2011 was daarvan geen sprake meer. BS Amsterdam is, zoals steeds voorzien, een rendabel onderdeel van Sligro Food Group geworden. In de tweede plaats heeft ook het inmiddels bekende PLOP project tot substantiële kostenbesparingen geleid.

De rentelasten zijn het afgelopen jaar behoorlijk toegenomen ten opzichte van 2010. Dat is het relatief beperkt nadelig gevolg van de keuze om al eind 2010 de lange termijn financiering te versterken door een nieuwe US Private Placement. In 2011 heeft een deel van de opbrengst van deze nieuwe USPP financiering slechts een lage rentevergoeding opgeleverd, alvorens met die middelen eind 2011 het eerste gedeelte van de USPP van 2004 kon en moest worden afgelost.

Uiteindelijk heeft dit alles onderaan de streep geleid tot een netto winst van € 78 miljoen en dat is een toename van 11 % ten opzichte van het jaar daarvoor.

Het 'totaalresultaat' zoals dat sinds de invoering van IFRS wordt berekend bedraagt € 74 miljoen. Dit is de netto winst van € 78 miljoen vermeerderd met € 1 miljoen 'cash flow hedges' en verminderd met € 5 miljoen 'actuarieel resultaat'. Voor de bijzondere boekhoudregels op het gebied van pensioenen verwijst de heer Van Rozendaal naar het speciale hoofdstuk 'Pensioenen en pensioenaccounting' dat in het jaarverslag 2011 is opgenomen.

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

In 2011 is het beeld tegenovergesteld aan dat van vorig jaar. Anders dan in 2010 was er in 2011 in Food retail geen sprake van een verbetering van het resultaat, en dat kwam vooral door een tegenvallende tweede helft van het jaar. Bij Foodservice was het resultaat over 2011 daarentegen fors beter dan 2010, onder meer als gevolg van de hiervoor reeds besproken aanzienlijke éénmalige lasten in 2010 in Amsterdam.

Het kasstroomoverzicht is een belangrijk overzicht want uit dit overzicht blijkt in hoeverre er ook daadwerkelijk geld is verdiend. Het kasstroomoverzicht van 2011 laat zien dat de kasstroom uit operationele activiteiten met € 17 miljoen is verbeterd ten opzichte van 2010. In 2011 werd wel voor € 48 miljoen geïnvesteerd, maar, anders dan in 2010 werden in 2011 geen acquisities gedaan. Dat heeft geleid tot een hoge vrije kasstroom. De vrije kasstroom kan worden gebruikt voor de aflossing van schulden of het uitkeren van dividend.

De balans van Sligro Food Group is een sterke balans. Het eigen vermogen is toegenomen van € 500 miljoen naar € 541 miljoen. De heer Van Rozendaal wijst ook op de samenstelling van het vermogen. Naast immateriële activa bezit Sligro Food Group voor een veel groter bedrag materiële vaste activa. Aan de passiefzijde van de balans valt op dat Sligro Food Group geen bancaire schulden heeft en dat de lange termijn schuld volledig op de kapitaalmarkt is gefinancierd.

De netto winst van € 78,2 miljoen betekent een winst per aandeel van € 1,78, ofwel een stijging van 11,9 % ten opzichte van 2010. Bij het volgende agendapunt wordt voorgesteld om een regulier dividend uit te keren van € 0,85 in contanten en een variabel dividend van € 0,20 in contanten. In totaal derhalve € 1,05 in contanten. Het regulier dividend komt overeen met een uitkering van 48 % en is daarmee in lijn met het vorig jaar tijdens de

Algemene vergadering van Aandeelhouders opnieuw vastgestelde reserverings- en dividendbeleid, op grond waarvan wordt gestreefd naar een (reguliere) dividenduitkering van 50 %.

Vooruitlopend op de behandeling van het dividendvoorstel volgt nu een analyse over de ontwikkelingen in afgelopen 10 jaar op het gebied van acquisities, investeringen, afschrijving en amortisaties, de ontwikkeling van de nettowinst en de vrije kasstroom. Als gevolg van al deze factoren zal naar verwachting ook de komende jaren de vrije kasstroom structureel op een hoger niveau komen te liggen. Op basis van deze analyse heeft de Directie besloten om in het dividendvoorstel naast het reguliere dividend tevens een variabel dividend op te nemen. Een structurele verhoging van het in het dividendbeleid opgenomen uitkeringspercentage van 50% vindt de Directie niet gewenst omwille van de gewenste flexibiliteit bij de financiering van de onderneming. Een alternatief om vermogen uit het bedrijf over te dragen aan aandeelhouders is inkoop van eigen aandelen. Ook dat alternatief acht de Directie evenmin gewenst in verband met de beperkte liquiditeit van het aandeel. Het dividendvoorstel wordt bij het volgende agendapunt behandeld.

Food retail en Foodservice (K.M. Slippens)

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

De totale consumptieve bestedingen in 2011 in Nederland zijn € 276 miljard. Dat is een lichte daling ten opzichte van 2010. De totale bestedingen in de food sector namen echter iets toe. Die groei werd overigens vooral door inflatie gestuwd, met name door de vele grondstofprijsstijgingen. Van de totale consumptieve bestedingen in 2011 is ongeveer € 56 miljard besteed aan food. Van deze € 56 miljard is ongeveer € 18 miljard uitgegeven in de foodservice-markt. Het totaal van de consumentenbestedingen is overigens niet hetzelfde als de verkoopmarkt van de foodserviceactiviteiten van Sligro Food Group tegen groothandelsprijzen. In de consumentenbestedingen is immers ook de toegevoegde waarde begrepen van de afnemers van Sligro Food Group, zoals bijvoorbeeld de horecaondernemers.

Het organisatieschema van Sligro Food Group ziet er als volgt uit. Twee hoofdonderdelen: Foodservice en Food retail. Verder een Centraal Distributiecentrum, één gezamenlijke backoffice, en de faciliterende onderdelen bestaande uit de freshpartners en de productiebedrijven. De twee hoofdonderdelen kunnen nog iets verder worden opgesplitst in drie activiteiten: 1) de zelfbediening in retail: EMTÉ met 130 supermarkten waarvan 30 franchisewinkels en 100 filialen; 2) de zelfbediening in Foodservice: Sligro met 45 vestigingen; en 3) de bezorging in Foodservice: met 11 Bezorg-DC's die inmiddels niet alleen meer voor Sligro maar ook voor Van Hoeckel werken. Globaal genereert ieder van deze drie activiteiten ongeveer 1/3 van de totale omzet van Sligro Food Group. In 2011 is het onderdeel Bezorging autonoom wat harder gegroeid en is retail gegroeid door de overname van Sanders. Zowel tussen de zelfbedieningsoperatie in Food retail en de zelfbedieningsoperatie in Foodservice, als tussen de zelfbedieningsoperatie van Foodservice en de bezorgactiviteiten van Foodservice, realiseert Sligro Food Group nadrukkelijk synergie. Willem Jan Strijbosch komt daar in zijn presentatie straks op terug.

De markt van Food retail is in 2011 is met circa 3 % gegroeid, waarbij wordt opgemerkt dat er tussen de cijfers van de diverse onderzoeksbureaus ook dit jaar onderling nogal wat

verschillen waren, variërend tussen 2,6 % en 3,5 %. Voor Food retail was 2011 een hectisch jaar door alle verschuivingen tussen diverse formules. Zo werden veel Super de Boer winkels omgebouwd naar Jumbo en werden een aantal Super de Boer winkels overgedragen aan C1000. Ook werden een aantal Golff supermarkten en alle Sanders winkels omgebouwd naar EMTÉ. En aan het eind van het jaar werd C1000 overgenomen door Jumbo. Dit alles had een beperkte automatische impact op marktaandelen. Wel was er het hele jaar een forse prijsdruk in de markt van food retail. De groei die werd gerealiseerd was vooral het gevolg van inflatie, niet van een toename van het volume.

Uit het overzicht van de marktaandelen van de diverse marktpartijen in Food retail blijkt onder meer dat het marktaandeel van Sligro Food Group in Food retail met 0,1 % is toegenomen van 2,7 % naar 2,8 %. De groei van C1000 in dit overzicht wordt vooral veroorzaakt door de overname van een aantal Super de Boer supermarkten. Het overzicht van de marktaandelen van de diverse inkooporganisaties laat zien dat de aandelen van Albert Heijn, Superunie en de overige marktpartijen iets zijn toegenomen, en dat het marktaandeel van Bijen met 0,6 % is afgenomen.

Over heel 2011 is de autonome groei van de omzet van EMTÉ 3,4 % en dat is hoger dan de markt. In de tweede helft van het jaar is echter sprake van een daling van de groei en over die ontwikkeling is de Directie niet tevreden. Daar ligt voor 2012 een uitdaging.

Eind 2011 waren 101 winkels omgebouwd naar de 'verVerste' formule EMTÉ, met heel veel aandacht voor vers en ambacht. Dit betekent dat er vanaf 1 januari 2012 nog 29 winkels aan bod komen. Het succes van dit ombouwprogramma wordt bevestigd door het feit dat EMTÉ in de supermarktbranche voor het derde jaar op rij is beoordeeld als beste Vleesafdeling en voor het tweede jaar op rij als beste Kaasafdeling.

Verder is binnen EMTÉ een begin gemaakt met de uitrol van het concept 'Eerlijk & Heerlijk' dat binnen heel Sligro Food Group wordt toegepast. Dit concept staat voor verantwoorde voeding in de meest ruime zin van het woord en is gebaseerd op 4 verschillende pijlers: 'Biologisch', 'Eerlijke handel', 'Duurzaam' en 'Streekproducten'. Ook is binnen EMTÉ met veel succes E-learning geïntroduceerd. Dankzij E-learning kunnen bijvoorbeeld caissières voortaan veel sneller en efficiënter worden opgeleid. Dat geldt niet alleen voor nieuwe caissières, maar ook veel van onze huidige caissières hebben deze elektronische trainingscursus gevolgd.

In 2011 is Sanders volledig geïntegreerd in Sligro Food Group. Dat betekent dat het voormalige hoofdkantoor van Sanders is gesloten en dat het Distributiecentrum van Sanders is omgebouwd naar een Bezorgservice DC van Sligro. De uitdaging is nu nog de omzet van de voormalige Sanders winkels op een hoger niveau te brengen.

Na de toelichting op Food retail volgt een toelichting op de marktontwikkelingen in Foodservice in Nederland en de ontwikkelingen op het gebied van Foodservice binnen Sligro Food Group.

De Foodservicemarkt groeide het afgelopen jaar volgens het Foodservice Instituut Nederland met 0,6 % zeer bescheiden. De bewering van het CBS dat de horecamarkt in Nederland vorig jaar met 6 % is gestegen wordt binnen de branche gezien als volstrekt onjuist en niet in de buurt van de werkelijkheid. Met een autonome omzetontwikkeling van 3,9 % heeft Sligro Food Group de marktontwikkeling met ongeveer 3 % overtroffen. Daardoor hebben wij onze

positie als marktleider ten opzichte van de concurrentie verder versterkt. Dit blijkt ook uit de cijfers in het overzicht van de marktaandelen in Foodservice. Het marktaandeel Foodservice van Sligro Food Group steeg van 18,2 % in 2010 naar 18,9 % in 2011.

Mede op grond van deze cijfers is de directie van mening dat Sligro Food Group in een lastige markt toch bezig is om de juiste dingen goed te doen. Dat geldt voor de juiste commerciële aandacht voor zowel National Accounts als regionale klanten, de investeringen in het vestigingennetwerk, de kwaliteitsslag in de dienstverlening door 'operational excellence' dat zowel een grotere klanttevredenheid als lagere kosten tot gevolg heeft, en een goed beheer van eigen merken. Deze factoren zorgen niet alleen voor een goede ontwikkeling van de omzet, maar samen met een goed margemanagement en een sterke inkooppositie ook voor een positieve margeontwikkeling, ondanks prijsdruk in de markt. In combinatie met het goed in de hand houden van de kosten, levert dat onder streep een goed resultaat op.

In de Zelfbediening is in 2011 in het vestigingennetwerk gericht geïnvesteerd in Tilburg, Amersfoort, Rotterdam, Leiden en Tiel. De omzetontwikkeling van Zelfbediening lag met een kleine plus in lijn met de markt. Het slechte weer in de zomermaanden was niet bevorderlijk voor de omzet in die periode. In de Kerstperiode daarentegen was de omzet uitstekend, niet alleen in de reguliere omzet, maar ook door de verkoop van Kerstpakketten.

De Bezorgomzet was de belangrijkste groeifactor binnen Foodservice in een vlakke markt. BS Enschede had een goede start. En zoals ook al door de heer Van Rozendaal werd gemeld werd in BS Amsterdam heel veel progressie geboekt, met name door de integratie van de Inversco klanten in de Sligro systemen, en een sterke efficiencyverbetering. Verder werden begin 2011 de leveringen aan de nieuwe klant Defensiecateraar Paresto succesvol opgestart. Later in het jaar werd een tweede, groot nationaal petrol bedrijf klant van Sligro. En ondertussen nam ook het aantal regionale klanten toe. Bij Van Hoeckel zijn in 2011 belangrijke verbeteringen gerealiseerd waardoor de positie Van Hoeckel als de foodservice specialist in de institutionele markt is versterkt.

De vooruitzichten voor 2012 zijn uitdagend. Gelet op de economische ontwikkelingen zal het consumentenvertrouwen laag blijven en zal er geen herstel van de markt zijn. Een bescheiden groei van de markt is een realistisch beeld. Sligro Food Group heeft de ambitie om zowel in Foodservice als in Food retail opnieuw beter te doen dan de markt. De verwachting is dat er acquisitiekansen komen en Sligro Food Group is daar klaar voor. 2012 wordt ongetwijfeld opnieuw een pittig jaar, en die uitdaging zorgt ook voor veel inspiratie.

Het motto 2011 was Denken, Durven en Doen. Voor 2012 is het motto: 'O₂mzet geeft lucht'. Met dit thema als leidraad voor 2012 wordt aangegeven dat het accent in 2012 niet zal liggen op louter kostenbesparingen, maar vooral op groei en investeren.

Foodservice (W.J. Strijbosch)

De heer Strijbosch geeft een nadere toelichting op het bedrijfsonderdeel Foodservice Bezorging.

Foodservice Bezorging is gericht op groot- en kleinschalige horeca, recreatie, catering, tankstations, grootverbruik en institutionele partijen. De formules zijn Sligro en Van Hoeckel. Van Hoeckel is actief in de institutionele markt en alle overige activiteiten maken deel uit van

Sligro.

Foodservice Bezorging heeft, inclusief Van Hoeckel, de beschikking over 11 Bezorgservice groothandels, of afgekort: BS. Negen BS-en functioneren 'stand alone', en twee BS locaties zijn gecombineerd met een Zelfbedieningsgroothandel, dat zijn de zogenaamde Open BS-en ofwel OBS-en. Bij elkaar verzorgen de BS-en 1,5 miljoen goederenleveranties ofwel 'drops', per jaar. De BS-en zijn verspreid over heel Nederland. Ze zijn gevestigd in: Amsterdam, Den Haag, Barendrecht, Gilze, Haps, Nieuwegein, Enschede (nieuw in 2011), Drachten, Maastricht (OBS), Vlissingen (OBS), en Den Bosch (alleen Van Hoeckel).

Oorspronkelijk was Sligro nagenoeg alleen een Zelfbedieningsgroothandel. De eerste Bezorgactiviteiten werden vroeger altijd geïntegreerd gedaan vanuit een Zelfbedieningsgroothandel. De combinatie van Bezorging en Zelfbediening werkte goed tot halverwege de jaren '90. In 1996 werd Van Hoeckel overgenomen en 1997 volgde de overname van Van der Velde. Vanaf deze relatief grote overnames bleek dat door de omvang en het specialisme van de bezorgactiviteiten, de combinatie Bezorging en Zelfbediening onder één dak niet altijd meer optimaal was. Vanaf toen werden de eerste bezorgoperaties solitair uitgevoerd. Daarna kwamen er steeds meer voorschriften en professionaliteitseisen. En door de toenemende omvang van de Bezorging vroeg ook de efficiency om een andere benadering: de orderverzamelaars die de artikelen voor onze Bezorgklanten verzamelden en onze Zelfbedieningsklanten liepen elkaar steeds vaker in de weg.

Om deze redenen is enkele jaren geleden de strategische keuze gemaakt om de Zelfbedieningsgroothandel operationeel te scheiden van Bezorggroothandel. In beide onderdelen kwam toen, met behoud van synergie, meer ruimte voor focus op het eigen onderdeel en de eigen klant. Daarmee ontstond meer ruimte voor professionalisering gericht op 'operational excellence'. Vervolgens is heel veel geïnvesteerd in een groot aantal projecten die hebben bijgedragen aan deze operational excellence. Voorbeelden daarvan zijn: het principe 'Vandaag voor morgen' (dat is de mogelijkheid voor klanten om tot 23.30 uur te bestellen, voor leveringen van morgen), de E-commerce applicatie 'Slimis', THT bewaking, geavanceerd Papierloos Orderpicken (PLOP), Expeditie-scanning, GPS-routevolgsysteem, gespecialiseerde klantenteams en Buitendienst Ondersteunings Module (BOM).

Nadat de heer Strijbosch enkele van deze voorbeelden nader heeft toegelicht, concludeert hij dat er al heel veel is bereikt, maar dat er voor de toekomst gelukkig ook nog veel goede kansen zijn voor nog meer kwaliteitsverbetering en kostenverlaging in Foodservice Bezorging.

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 vragen:

1) Er is veel verteld over het project PLOP en andere projecten die tot kostenbesparingen hebben geleid. Is het nog wel mogelijk om op deze schaal kosten te blijven besparen? Heeft u nog meer van dergelijke kostenbesparingsprojecten in petto?

2) Moet Sligro Food Group nog wel zo graag willen groeien door overnames ? Foodservice presteert uitstekend. De kans is groot dat overnames in Foodservice van minder goed renderende bedrijven, het gemiddelde niveau alleen maar zullen verlagen. In Food retail wordt slechts € 5 miljoen verdiend op een totale winst van € 78 miljoen. Food retail is een moeilijke markt, en daardoor zijn overnames in Food retail moeilijk en risicovol. Waarom zou Sligro Food Group nog overnames doen ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*H. van Rozendaal*) Het onderwerp kostenbesparingen is van alle tijden. Zo is bijvoorbeeld de efficiencyverbetering in het Centraal DC al jaren minstens 3 % per jaar. Maar soms is er een fase, zoals nu met PLOP, dat de verbetering groter is. Gelukkig zijn er nog veel ideeën voor verbetering.

2) (*K. Slippens*) Ik ben het met de heer Rienks eens dat overnames geen doel op zichzelf moeten zijn, maar dat overnames moeten bijdragen aan het rendement. Wij denken dat er in de foodservicemarkt nog goede mogelijkheden voor ons zijn. En ook in Food retail zijn er nog goede mogelijkheden. Dat laatst zou kunnen door grotere overnames maar ook door het verwerven van afzonderlijke vestigingspunten, die overigens zeer schaars worden aangeboden.

De heer Hemmes stelt de volgende vragen:

1) De winstgevendheid van de supermarkten van EMTÉ is laag ten opzichte van het landelijk gemiddelde van alle supermarktformules. De oorzaak daarvan is een te lage omzet per m². Binnen welke termijn en op welke manier denkt de Directie, mede gelet op de alsmaar toenemende concurrentie, de winstgevendheid van de supermarkten van EMTÉ op het niveau van dat landelijk gemiddelde te krijgen ?

2) Staat Sligro Food Group open voor de overname van andere supermarktketens of van afzonderlijke supermarkten om het aantal winkels uit te breiden ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

1) (*H. van Rozendaal*) Onze doelstellingen voor de verbetering van de winstgevendheid hebben wij opgenomen in het Masterplan Foodretail. Die doelstellingen gaan wij overigens in 2012 niet realiseren. Zoals wij ook al eerder hebben aangegeven is de omzet per m² inderdaad belangrijk voor de winstgevendheid van een supermarkt. De omzet per m² van EMTÉ is lager dan het landelijk gemiddelde van de full servicesupermarkten in Nederland. Wij werken echter stap voor stap aan verbeteringen.

(*K. Slippens*) Ook wij denken dat het beter kan, en we zien daar ook wel aanknopingspunten voor. Maar voor alle duidelijkheid: onze supermarktportefeuille neemt in waarde toe en genereert een vrije kasstroom van € 20 tot € 25 miljoen per jaar. Bovendien zien wij heel veel synergie tussen Foodservice en Food retail.

2) (*K. Slippens*) Wij staan er altijd voor open, zowel in Foodservice als in Food retail, om te kijken naar uitbreiding van onze portefeuille, mits passend binnen ons uitgangspunt dat er sprake is van een goede business case.

De heer Bakx (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) complimenteert de Directie met de prima resultaten. De heer Bakx verwijst naar de moeilijke bedrijfseconomische situatie in de maakindustrie waarbij hij een aantal overeenkomsten ziet met de bedrijfseconomische situatie van Sligro Food Group. Tegen die achtergrond vraagt hij of en hoe Sligro Food Group in staat zal zijn om volgend jaar weer ongeveer hetzelfde rendement te bieden.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) De maakindustrie heeft in het algemeen een veel hoger geïnvesteerd kapitaal dan een groothandel. Een productiebedrijf heeft immers veel meer kapitaalintensieve machines en dergelijke nodig. Mede daardoor ligt het rendement op het geïnvesteerd vermogen van Sligro Food Group aanzienlijk boven het gemiddelde rendement van de maakindustrie. Daarnaast heeft ook een hoge omloopsnelheid van het vermogen in het algemeen een positieve invloed op het rendement. De beheersing van het werkkapitaal is daarbij een belangrijke factor, en aan onze cijfers is te zien dat daar de afgelopen tijd veel aandacht aan is besteed. Er zijn dus zeker ook belangrijke verschillen tussen ons bedrijf en de maakindustrie, maar ook met dat gegeven kun je nog geen toekomstige resultaten voorspellen.

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

- 1) Wat gaat Sligro Food Group met EMTÉ doen nu C1000 door Jumbo is overgenomen. Is EMTÉ een potentiële overnamekandidaat voor de nummer één, Albert Heijn, of nummer twee, Jumbo, in de markt? Of gaat EMTÉ op eigen kracht verder, eventueel met een andere partij?
- 2) Volgens deskundigen is de formule EMTÉ vatbaar voor verbetering. Daarbij geeft u aan dat de omzet per m² van EMTÉ omhoog moet. In hoeverre biedt het uitgebreide en mooie assortiment van Sligro een kans om EMTÉ beter in de markt te positioneren?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) *(K. Slippens)* Er staat veel te gebeuren in de markt van Food retail. Wij hebben interesse om onze positie te verstevigen, maar dat doen we dan wel met verstand. Vorig jaar zijn wij uit het overnameproces van C1000 gestapt omdat we onvoldoende gelegenheid hadden om het proces zorgvuldig te doorlopen. Van die keuze hebben we zeker geen spijt: in dezelfde situatie zouden we dat nu weer doen. Wij kijken met belangstelling en verstand naar de mogelijkheden die nog komen.
- 2) *(K. Slippens)* Een aantal producten uit de Sligro Zelfbedieningsgroothandels zijn prima geschikt om in supermarkten te voeren. Dat doen we dan ook. Bijvoorbeeld de vis van ons eigen Sligro productiebedrijf verkopen wij ook in EMTÉ. Ook verkopen we tal van Eigen Merken van Sligro bij EMTÉ. Maar je moet wel goed kijken naar wat de klanten willen. Juist bij de meer culinaire producten kan het zijn dat klanten van Sligro die producten wel zeer waarderen, terwijl klanten van EMTÉ daar nauwelijks belangstelling voor hebben.

De heer Vrijdag complimenteert de Directie met de resultaten in het afgelopen jaar. Tevens merkt hij op dat hij persoonlijk heeft ervaren dat het personeel van EMTÉ zeer voorkomend is in de omgang met klanten. Vervolgens vraagt hij waarom EMTÉ in Tilburg een postkantoor heeft overgenomen.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(K. Slippens) Toen veel postkantoren werden gesloten hebben veel supermarktformules, waaronder EMTÉ, in diverse winkels postbalies geopend. De reden daarvan is dat de vestiging van een postbalie in een winkel zorgt voor veel extra bezoekers in die winkel. Veel van die bezoekers combineren hun bezoek aan de postbalie met het doen van boodschappen in de supermarkt.

De heer De Jager (V.B.D.O., Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) merkt op dat Sligro Food Group een actief M.V.O.-beleid voert, maar dat daar in de presentaties van de Directie van zojuist, naar zijn mening helaas weinig aandacht voor was. Vervolgens stelt hij de volgende vragen:

- 1) V.B.D.O. heeft een benchmarkonderzoek uitgevoerd onder 40 beursgenoteerde bedrijven naar verantwoord ketenbeheer, waarin Sligro op plaats 27 eindigde. Hoe Sligro Food Group denkt dat te gaan verbeteren ?
- 2) In hoeverre is duurzaamheid uitdagend, duidelijk kwantificeerbaar en tijdsgerelateerd in het beloningsbeleid van Sligro Food Group opgenomen ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) De heer Slippens dankt de heer De Jager voor de complimenten over de ontwikkelingen op het gebied van M.V.O. binnen Sligro Food Group. Hij voegt daaraan toe dat het besef van verantwoordelijkheid voor de omgeving in de genen van Sligro Food Group zit. Dat komt zeker ook door het typische karakter van het oorspronkelijke familiebedrijf, dat nog steeds aanwezig is. Verder merkt hij op dat er vele onderzoeken op het gebied van M.V.O. zijn, ook waarin Sligro Food Group veel beter scoort dan kennelijk het geval is in het onderzoek van V.B.D.O.. Sligro Food Group richt zich echter niet op allerlei rankings, maar wel op de inhoud van diverse M.V.O.-projecten waarmee Sligro Food Group druk bezig is. Die M.V.O.-projecten hebben meetbare targets waar kritisch mee wordt omgegaan. Wat echter nog niet is geformuleerd zijn doelen op een hoger aggregatieniveau, bijvoorbeeld met betrekking tot CO₂ uitstoot en energieverbruik. Volgend jaar zullen die hogere doelstellingen in het jaarverslag worden opgenomen.
- 2) (*A. Nühn*) Het M.V.O.- beleid is belangrijk en daarom is het M.V.O.- beleid, naast enkele andere belangrijke zaken, ook een factor bij de vaststelling van de variabele beloning van de Directie. Door doelstellingen te formuleren op een hoger geaggregeerd niveau wordt heel duidelijk waarop de Directie zich in de visie van de Raad van Commissarissen op dient te focussen.

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

- 1) Welke criteria gelden voor 2012 voor de variabele beloning van de Directie ?
- 2) Hoe denkt u in het kader van de EMTÉ formule over het aanbieden van veel meer non-food producten en het benutten van de mogelijkheden van E-commerce in Food retail, bijvoorbeeld door gebruik te maken van emailadressen van klanten ?

Deze vragen worden als volgt beantwoord:

- 1) (*A. Nühn*) Sligro Food Group is heel transparant, maar de criteria voor de variabele beloningen hebben betrekking op de belangrijkste aandachtsgebieden voor het komende jaar. Dat is concurrentiegevoelige informatie en we vinden het niet verstandig om daarover vooraf mededelingen te doen. Achteraf zullen we er zeker over rapporteren.
- 2) (*K. Slippens*) Wij geloven in food en in aan food gerelateerde non-food artikelen. Dat betekent dat de non-food artikelen die wij willen bieden nodig zijn om eten te bereiden of te presenteren op tafel, of daarmee in nauw verband staan. Dat doen we bij Sligro al jaren zo en ook bij EMTÉ zijn de non-food artikelen vrijwel altijd gerelateerd aan food. Binnen Foodservice zijn we al geruime tijd heel actief met elektronische communicatie met onze klanten. Als marketing tool kunnen we dat zeker nog verder ontwikkelen. Ook binnen Food retail kan dat door naast de gewone folders ook digitale informatie per email te versturen. Op dat niveau is de digitale route naar de klant een communicatieplatform. Een

hoger niveau van de digitale route naar de klant is een handelsplatform. Dat zijn de webwinkels, zoals bijvoorbeeld Bol.com, met een combinatie van bezorging en 'collect points', waar klanten zelf hun boodschappen op kunnen halen. In dat laatste model zien wij goede mogelijkheden voor Food retail. De ontwikkelingen op het terrein van digitale communicatie gaan heel snel. Zo maken wij binnen Sligro Food Group sinds kort met veel succes gebruik van Yammer, een variant van Twitter voor intern ('gesloten netwerk') gebruik in organisaties en bedrijven. Dankzij dit netwerk konden wij bijvoorbeeld in korte tijd heel veel goede commerciële ideeën verzamelen rondom ons motto voor 2012 'O₂mzet geeft lucht'.

4. Jaarstukken

4 a. Vaststelling van de jaarrekening 2011 (besluit)

De voorzitter stelt de aanwezigen eerst in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening, die is opgenomen in het tweede gedeelte van het jaarverslag (vanaf pagina 86).

De heer Jorna spreekt zijn waardering uit voor het hoofdstuk in het jaarverslag 2011 'Pensioenen en pensioenaccounting'. Vervolgens vraagt hij of na de extra storting in 2010 van € 6 miljoen in Stichting Pensioenfonds Sligro Food Group, in verband met het herstel van de dekkingsgraad, nog meer extra stortingen of significante premie-verhogingen zijn te verwachten.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) Om misverstanden te voorkomen merk ik vooraf op dat in 2010 geen sprake was van een verplichte bijstorting. Gepensioneerden, werknemers en de werkgever hebben toen op vrijwillige basis met elkaar keuzes en afspraken gemaakt waarbij alle partijen hebben bijgedragen om de situatie van het pensioenfonds al in een vroeg stadium te verbeteren.

Dan volgt nu de beantwoording van uw vraag. Voor de beoordeling van de financiële situatie van een pensioenfonds zijn veel factoren relevant. In de pensioenwereld en de media gaat de meeste belangstelling uit naar de dekkingsgraad van een pensioenfonds. De dekkingsgraad geeft een indicatie van de vermogenspositie van een pensioenfonds. Die vermogenspositie is weer sterk afhankelijk van de waardering van de pensioenverplichtingen. De waarde van de pensioenverplichtingen wordt mede bepaald door de hoogte van de rente. Een lagere rente heeft hogere waardering van pensioenverplichtingen tot gevolg en een hogere rente heeft een lagere waardering van pensioenverplichtingen tot gevolg. Een stijging van de rente heeft dus een gunstig effect op de dekkingsgraad van een pensioenfonds, want daardoor worden de pensioenverplichtingen lager gewaardeerd. Met de grote onzekerheid in Europa over de euro is het onduidelijk hoe de rente zich zal ontwikkelen. Op dit moment is de dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Sligro Food Group 103 % en dat percentage kan dus als geval van wijzigingen in de rentestand snel en fors veranderen. Een cijfer dat minder aandacht krijgt, maar ook belangrijk is, is de premiedekkingsgraad. Dat cijfer geeft de verhouding weer tussen de kostprijs van de pensioenopbouw en de premie. Dat percentage bedraagt bij Stichting Pensioenfonds Sligro Food Group momenteel 120 % en dat betekent dat de pensioenpremies die worden betaald, substantieel bijdragen aan het financieel herstel van het pensioenfonds. Dat is een belangrijke constatering.

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

In de risicoparagraaf geeft u aan dat een stijging van de loonkosten met 0,5 % of van energie met 5 % € 1 miljoen impact heeft op uw bedrijfsresultaat. In augustus volgt een loonronde van 2 %. Dat betekent dus een extra last van € 4 miljoen. De energieprijzen zijn per 1 januari ook fors gestegen. Dus bij benadering zijn dat € 5 à 6 miljoen extra lasten. En gelet op de prijsdruk in de markten van Foodservice en Food retail, zal een volledige doorberekening aan de klant niet mogelijk zijn. Denkt u niet dat als gevolg daarvan het resultaat, met name het resultaat van Food retail, daardoor extra onder druk zal komen te staan?

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) Het beeld van de kostenstijgingen dat u schetst is niet helemaal juist. Onze energiekosten nemen door onze meerjarencontracten met betrekking tot elektriciteit niet toe maar juist af. In het vervoer daarentegen hebben we wel te maken met toenemende brandstofprijzen. Dat zijn, evenals de ontwikkeling van de loonkosten, allemaal relatief normale kostenverhogingen, waar in veel gevallen ook efficiencyverbeteringen tegenover staan. Zo geldt bijvoorbeeld voor de loonkosten dat niet alleen de prijs per uur van belang is, maar ook het aantal uren dat wordt ingezet. Door efficiencyverbeteringen kan het effect van kostenstijgingen, ook in Food retail, sterk worden gemitigeerd.

Na de beantwoording van de vragen constateert de voorzitter dat er bij de besluitvorming over dit agendapunt geen tegenstemmen zijn, zodat dit agendapunt is aangenomen en de jaarrekening 2011 hierbij is vastgesteld.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

4 b. Vaststelling van de winstverdeling (besluit)

Met instemming van de Raad van Commissarissen heeft de Directie de winstverdeling voorgesteld zoals opgenomen op blz. 136 van het jaarverslag.

In lijn met de door de heer Van Rozendaal onder punt 3 van de agenda gegeven toelichting wordt voorgesteld om over 2011 het regulier dividend per aandeel vast te stellen op € 0,85 in contanten. Tevens wordt voorgesteld een variabel dividend per aandeel uit te keren van € 0,20, eveneens in contanten, waardoor het totale dividend € 1,05 belooft.

De betaalbaarstelling vindt plaats op 4 april 2012.

Het voorstel van directie wordt door de vergadering goedgekeurd.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

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 2011.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

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 2011.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

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 dividenuitkering na van circa 50% van het resultaat na belastingen, exclusief buitengewoon resultaat. Het dividend wordt uitgekeerd in contanten.

Over 2011 belooft de voorgestelde uitkering van het reguliere dividend € 0,85, dit betekent een uitkeringspercentage van 48.

Daarnaast is onder agendapunt 4 b, overeenkomstig het voorstel van de Directie, besloten om over 2011 een variabel dividend uit te keren van € 0,20, waardoor het totale dividend € 1,05 belooft.

De heer Jorna merkt op niet tegen dit riant dividendvoorstel te zijn. Wel is hij benieuwd hoe Sligro Food Group grote investeringen zal gaan financieren. Door de beperkte liquiditeit van aandelen Sligro Food Group N.V. ligt uitgifte van aandelen volgens de heer Jorna niet voor de hand. Hij vraagt naar de mening van de Directie op punt.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(H. van Rozendaal) De uitgifte van aandelen ligt nu niet voor de hand want dan neemt het vermogen weer toe, terwijl het nu juist de bedoeling is van het variabel dividend om dat gedeelte van het vermogen nu aan de aandeelhouders uit te keren. Bovendien is de financiering van het bedrijf, ook voor toekomstige investeringen, goed geregeld. De beperkte liquiditeit van het aandeel Sligro Food Group N.V. houdt uiteraard ook verband met de wens

van veel aandeelhouders om het aandeel niet te verkopen. De Directie beschouwt dat als een blijk van vertrouwen van de aandeelhouders voor de wijze waarop de Directie omgaat met het door de aandeelhouders geïnvesteerde geld.

6. Raad van commissarissen

6.a. Herbenoeming van mevrouw Th.A.J. Burmanje (besluit)

In 2012 eindigt de eerste 4-jarige periode van mevrouw Th.A.J. Burmanje. Zij heeft zich herkiesbaar gesteld.

Mevrouw Burmanje is gedurende vier jaar lid geweest van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V. en heeft in die periode bijgedragen door haar bestuurlijke kennis en ervaring, en door haar sociaal-maatschappelijke deskundigheid en betrokkenheid.

Mevrouw Burmanje past in de profielschets van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V.. Bovendien is zij onafhankelijk zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Raad van Commissarissen stelt dan ook voor mevrouw Burmanje te herbenoemen voor een tweede en laatste termijn van vier jaar.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

6.b. Herbenoeming van de heer R.R. Latenstein van Voorst (besluit)

In 2012 eindigt de eerste 4-jarige periode van de heer R.R. Latenstein van Voorst. Hij heeft zich herkiesbaar gesteld.

De heer Latenstein van Voorst is gedurende vier jaar lid geweest van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V. en heeft in die periode blijk gegeven van bestuurlijke ervaring en expertise op financieel en economisch terrein.

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

De heer Jorna merkt op blij te met een financiële man 'pur sang' in de Raad van Commissarissen zoals de heer Latenstein van Voorst. Vervolgens vraagt hij of de heer

Latenstein van Voorst, gezien zijn drukke werkzaamheden in deze tijd bij SNS Reaal, wel voldoende tijd kan vrijmaken voor een commissariaat bij Sligro Food Group.

De heer Nühn antwoordt dat de heer Latenstein van Voorst ook buiten de vergaderingen van de Raad van Commissarissen beschikbaar is voor overleg met commissarissen en de Directie, en in het bijzonder voor overleg met de heer Van Rozendaal.

De heer Latenstein van Voorst bevestigt ruimschoots beschikbaar te zijn voor zijn functie als commissaris van Sligro Food Group. Hij voegt daaraan toe deze functie mede door de overzichtelijke bedrijfsvoering bij Sligro Food Group, met genoeg te vervullen.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

6.c. Benoeming van de heer B.E. Karis (besluit)

De Raad van Commissarissen draagt conform artikel 26 van de statuten de heer B.E. Karis , hier aanwezig bij de vergadering, voor als lid van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V..

De voordracht van de heer Karis wordt gedaan vanwege de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer F.K. De Moor op 21 maart 2012.

Op 21 maart 2012 eindigt voor de heer De Moor de maximale benoemingstermijn van twee keer vier jaar en hij treedt derhalve volgens rooster af.

De Raad van Commissarissen zal door de benoeming van de heer Karis weer uit het gebruikelijke aantal van vier personen bestaan.

De Raad van Commissarissen acht de heer Karis een geschikte kandidaat gelet op zijn bestuurlijke, commerciële en financieel-economische kennis en ervaring, met name op het gebied van retailorganisaties.

De heer Karis 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.

Voorgesteld wordt om overeenkomstig de voordracht van de Raad van Commissarissen de heer Karis met ingang van heden te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V. voor de eerste termijn van vier jaar.

De heer Jorna verwijst naar zijn eerdere vraag over non-food en de beantwoording daarvan door de heer Slippens. De heer Jorna merkt op dat het verband dat hij zag tussen de enorme

kennis en ervaring op het gebied van non-food van de heer Karis en de kansen voor Sligro Food Group om veel meer activiteiten te gaan ontplooiën op het gebied van non-food, gezien het antwoord van de heer Slippens kennelijk niet juist is.

De heer Vrijdag vraagt naar het aantal commissarissen en naar de specifieke deskundigheid van de heer Karis. Tevens vraagt hij waarom de heer Karis geen aandelen Sligro Food Group N.V. bezit.

De heer Nühn antwoordt dat de Raad van Commissarissen thans bestaat uit vier personen en dat na het vertrek van de heer De Moor en de benoeming van de heer Karis de Raad van Commissarissen weer uit vier personen bestaat. De heer De Moor was de deskundige op het gebied van retail in de Raad van Commissarissen en de heer Karis beschikt door zijn achtergrond eveneens over deze deskundigheid.

Op de tweede vraag van de heer Vrijdag antwoordt de heer Nühn dat Commissarissen van Sligro Food Group aandelen Sligro Food Group NV mogen bezitten, maar dat dat niet verplicht is. Met het oog op de vereiste onafhankelijkheid is het daarnaast pragmatisch voor een Commissaris van Sligro Food Group om geen aandelen Sligro Food Group N.V. te bezitten.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

7. Benoeming van de heer W.J. Strijbosch tot directeur (besluit)

De Raad van Commissarissen is voornemens de heer W.J. Strijbosch te benoemen tot statutair directeur van Sligro Food Group N.V..

De heer Strijbosch heeft na zijn opleiding bedrijfskunde aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam een ruime ervaring opgebouwd binnen de food(service)-branche. Allereerst bij Douwe Egberts, en aansluitend bij Koffiebranderij en Theehandel Drie Mollen sinds 1818, in de out of home divisie. Sinds 2000 was hij eindverantwoordelijk voor Koninklijke Olland Group, dat in 2004 is opgegaan in Selecta. Binnen Selecta was hij Country Manager en Algemeen Directeur Benelux.

Vanaf zijn indiensttreding per 1 juni 2011 bij Sligro Food Group geeft de heer Strijbosch in zijn functie Directeur Foodservice leiding aan alle foodservice activiteiten van Sligro Food Group.

De heer Rienks merkt op dat de heer Strijbosch niet uit de eigen gelederen van Sligro Food Group komt, maar dat deze nieuwe directeur extern is aangetrokken. De heer Rienks is van mening dat nieuwe directeuren bij voorkeur uit het eigen bedrijf zouden moeten komen. Nu de heer Pardoel is vertrokken, is dit weer een actueel onderwerp. Mits de kandidaat geschikt

is, pleit de heer Rienks voor opvolging van de heer Pardoel door een interne kandidaat.

Op deze opmerking wordt als volgt gereageerd:

(A. Nühn) De ontwikkeling van medewerkers binnen Sligro Food Group krijgt veel aandacht. Een actief beleid gericht op ontplooiings- en doorgroeimogelijkheden is immers belangrijk voor een sterke ontwikkeling van het management. In lijn met dit beleid heeft voor veel vacatures de werving uit eigen gelederen in beginsel de voorkeur, ook bij directiefuncties. Een voorwaarde is uiteraard wel dat de kandidaat beschikt over de juiste kwalificaties.

De heer Jorna vraagt naar de vertrekpremie van de heer Pardoel, en naar de wijze waarop in zijn opvolging wordt voorzien.

Deze vraag wordt als volgt beantwoord:

(A. Nühn) De heer Pardoel heeft geen vertrekpremie ontvangen. Daarvoor was ook geen reden. Hij heeft immers zelf gekozen voor een andere baan buiten Sligro Food Group. De wervingsprocedure voor de opvolger van de heer Pardoel is gestart. De heer Slippens heeft tijdelijk de taken van de heer Pardoel overgenomen.

De heer Van Lierop meldt namens Caceis Bank 250.559 tegenstemmen, namens Brown Brothers Harriman 13.316 tegenstemmen en namens State Street Bank 100.708 tegenstemmen

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	34.685.078
stemmen tegen	:	1.863.458
onthoudingen	:	1.106.235

8. Herbenoeming accountant (besluit)

In lijn met Best Practice bepaling V.2.3. van de Corporate Governance Code hebben de Directie en de Raad van Commissarissen eind 2011 het functioneren van de externe accountant grondig beoordeeld.

Uit de evaluatie is gebleken dat zowel de Directie als de Raad van Commissarissen tevreden zijn over het functioneren van KPMG en dat zij voldoende redenen aanwezig achten om de relatie met de accountant de komende jaren in beginsel te continueren.

Hierbij wordt opgemerkt dat KPMG met het oog op de onafhankelijkheid van de accountant voor Sligro Food Group uitsluitend controlewerkzaamheden verricht. Voor eventuele advieswerkzaamheden worden andere kantoren ingeschakeld.

Daarnaast is de verantwoordelijke partner maximaal 7 jaar met controlewerkzaamheden van Sligro Food Group belast.

Mede op basis van deze evaluatie heeft de Raad van Commissarissen besloten KPMG voor te dragen tot herbenoeming door de Algemene vergadering van Aandeelhouders voor in beginsel een periode van 4 jaar (2012 t/m 2015).

Deze herbenoeming geschiedt onder de voorwaarde dat met de accountant in voormelde periode jaarlijks een door de Raad van Commissarissen goedgekeurde opdrachtbevestiging voor de duur van één jaar wordt overeengekomen.

Aan de aandeelhouders wordt bij deze goedkeuring gevraagd voor het voorstel tot herbenoeming zoals in deze toelichting is beschreven.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.651.659
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	3.112

9. 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 21 september 2013.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.649.820
stemmen tegen	:	0
onthoudingen	:	4.951

10.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 23 maart 2011 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 21 september 2013, 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.

De heer Van Lierop meldt namens State Street Bank 6.702 tegenstemmen.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
---	---	------------

stemmen voor	:	37.215.805
stemmen tegen	:	438.966
onthoudingen	:	0

10.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 23 maart 2011 werd verleend, opnieuw vast te stellen en te verlengen met 18 maanden vanaf heden, derhalve tot 21 september 2013.

De heer Van Lierop meldt namens State Street Bank 6.702 tegenstemmen.

De heer Van Erum stemt met 15 stemmen tegen het voorstel.

Het voorstel wordt aangenomen.

aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht	:	37.654.771
stemmen voor	:	37.209.311
stemmen tegen	:	445.460
onthoudingen	:	0

11. Rondvraag en sluiting

De heer Van Beuningen dankt de heer De Moor voor zijn werkzaamheden als commissaris van Sligro Food Group. Hij merkt daarbij op dat de heer De Moor met name door zijn grote kennis van retail veel heeft betekend voor Sligro Food Group.

De heer Van Riet vraagt naar de ideale oppervlakte van een EMTÉ supermarkt van EMTÉ. Voorts merkt hij op dat Lidl in zijn beleving steeds meer gaat lijken op een full-service supermarkt in plaats van een discounter.

De heer Slippens antwoordt dat EMTÉ streeft naar een Verkoop Vloer Oppervlakte (V.V.O.) van ongeveer 1.250 m². Dat komt overeen met een Bruto Vloer Oppervlakte (B.V.O.) van circa 1.500 m². De heer Slippens antwoordt dat hij niet namens Lidl kan en wil spreken, maar dat hij de opmerking van de heer Van Riet wel begrijpt.

De heer Jorna meldt dat hij met genoeg kennis heeft genomen van het concept 'Eerlijk & Heerlijk', maar dat zijn inziens in dat concept het element 'diervriendelijk produceren' ten onrechte ontbreekt. Tot slot vraagt hij of Sligro Food Group in navolging van een concurrent voornemens is te stoppen met de verkoop van scharreleieren.

De heer Slippens legt uit dat het concept 'Eerlijk & Heerlijk' is gebaseerd op vier pijlers: 'Biologisch', 'Fair Trade', 'Duurzaam' en 'Streekprodukten'. Het element diervriendelijk produceren zit derhalve wel degelijk in dit concept. Vervolgens antwoordt de heer Slippens dat Sligro Food Group bekend is met het plan van een concurrent om te stoppen met de verkoop van scharreleieren, maar dat Sligro Food Group dat voornemen niet heeft.

Vervolgens richt de heer Nühn zich tot de heer De Moor. Namens de Raad van Commissarissen spreekt hij zijn waardering uit voor zijn inzet gedurende de periode van 8 jaar waarin hij als commissaris was verbonden aan Sligro Food Group.

Daarna dankt de heer Slippens de heer De Moor namens de Directie voor de kritische maar positieve wijze waarop de heer De Moor invulling heeft gegeven aan zijn commissariaat bij Sligro Food Group.

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 Veeken