



Sligro Food Group N.V.

Persbericht

Halfjaarcijfers 2021

Krachtig herstel na moeizame jaarstart

De omzet van de Groep over het eerste halfjaar 2021 bedroeg € 788 miljoen, een door COVID-19 gedreven afname van 16,5% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (Q2: toename van 12,0%). Ondanks de daling van de omzet nam de Ebitda van de Groep toe met € 8 miljoen naar € 35 miljoen. Er resteerde een nettoverlies van € 4 miljoen over de eerste jaarhelft (nettoverlies eerste jaarhelft 2020 exclusief bijzondere waardeverminderingen: € 16 miljoen).

Koen Slippens, CEO

“Het jaar startte in de strenge lockdown die in het vierde kwartaal van vorig jaar werd ingezet. Daardoor kende het eerste halfjaar een periode van 20 weken lockdown, vergeleken met 11 weken in 2020. Daarnaast was het vorig jaar in Nederland 13 weken mogelijk particulieren toe te laten in de zelfbedieningsgroothandels en dat was in 2021 niet meer het geval. De gevolgen van de lockdown hielden tot medio mei onze afzetmarkten in de greep. Met de effectuering van de versoepelingen, zagen we het herstel met name in juni krachtig optreden. De omzetafname ten opzichte van het niveau vóór COVID beliep over het eerste halfjaar 34% (Q2: afname van 24%). De genomen besparingsmaatregelen en de flexibele en daadkrachtige aanpak van onze teams in Nederland en België zorgden ervoor dat we ondanks een verdere daling van de omzet de

Ebitda over de eerste jaarhelft aanzienlijk konden verbeteren. De vrije kasstroom was eveneens positief, waardoor onze schuldpositie opnieuw afnam. We bleven daardoor wederom binnen onze oorspronkelijke convenanten, ook al was in tijdelijke verruiming voorzien. We hebben ons de afgelopen maanden, samen met onze klanten en partners, voorbereid op de herstart. Deze is nu in volle gang en we gaan ervoor om onze klanten weer volop de ruimte te geven te ondernemen. Dat doen we in een markt die zich kenmerkt door tekorten aan personeel, transport en goederen, maar samen werken we met veel energie en passie voor het beste resultaat. Sligro Food Group heeft een goede en betrouwbare naam in de arbeidsmarkt en dat helpt ons om in deze algemene marktkrapte toch veel goede collega's aan boord te houden en te halen. Voor elkaar, met elkaar!”

Kerncijfers

over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2021	2020
Omzet	788	943
Autonome omzetgroei in %	(16,5)	(20,6)
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	35	27
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita)	4	(7)
Bedrijfsresultaat (ebit)	(5)	(79)
Nettowinst (verlies)	(4)	(72)
Nettowinst (verlies) exclusief bijzondere waardeverminderingen	(4)	(16)
Vrije kasstroom ¹⁾	40	28
Winst (verlies) per aandeel (x € 1)	(0,09)	(1,63)

x € miljoen

	30 juni 2021	31 december 2020
Netto geïnvesteerd vermogen	757	802
Netto rentedragende schuld	355	402

¹⁾ De vrije kasstroom is gecorrigeerd voor de impact van IFRS 16 betaalde leaseverplichtingen

Algemeen

Naast de aanhoudende inspanning om kosten en cash uitgaven te reduceren hebben we in de eerste jaarhelft veel tijd besteed aan onze agenda onder het High Five programma. Een groot deel van de Heineken-kanten hebben we reeds overgebracht naar onze nieuwe online omgeving, vooruitlopend op de herstart. Zodra deze klanten weer opstartten, konden zij direct de voordelen van één bestelling, één levering en één factuur ervaren.

We hebben de samenwerkingsvorm met onze verspartner Smeding herzien om voor onze klanten tot een betere invulling van onze AGF-propositie te komen. Met ingang van het tweede kwartaal zijn we in dat nieuwe model gestart in Nederland en België.

We hebben een assortimentsharmonisatie doorgevoerd die het mede mogelijk maakt een groter deel van ons assortiment voor België via het centrale distributiecentrum in Veghel te leiden. Dat zorgt niet alleen voor een verbeterde inkooppositie, maar ook voor een verdere efficiëncyslag in de supply chain.

De sluiting van Océan Marée in België en de overheveling van de volumes naar SmitVis in Nederland is met succes afgerond, zonder verstoringen in de leveringen naar onze klanten.

Er is onverminderd hard gewerkt aan de bouw van onze nieuwe IT en Data infrastructuur. Vorig jaar lanceerden we ons nieuwe online platform, in het eerste kwartaal van dit jaar namen we onze nieuwe artikel masterdata omgeving in gebruik, de implementatie van het nieuwe ERP systeem in België lukte niet voor de zomer. De complexiteit in combinatie met de beperkingen door de lockdownmaatregelen zorgde voor vertraging. Op basis van de te verwachten resterende werkzaamheden en rekening houdend met de impact van de herstart van onze afzetmarkten in de tweede jaarhelft, hebben we besloten de implementatie van het nieuwe ERP landschap over de jaargrens te tillen.

We zijn gestart met de bouw van ons nieuwe vers-distributiecentrum in Veghel, ter vervanging van het huidige. Ook de ombouw van zelfbedieningslocaties naar de 3.0 formule is hervat met de verbouwing van Sligro Heerlen. In België is het proces opgestart voor de realisatie van een bezorgservicelocatie in Gent. Daarnaast zijn we met de plannen voor een zelfbedieningslocatie in Leuven aan de slag.

Resultaten Nederland

De omzet nam in de eerste jaarhelft nog met € 139 miljoen af tot € 719 miljoen. We zien met vorig jaar vergelijkbare mixeffecten in de klantsegmenten, met nog altijd een relatief hoog tabaksaandeel en een laag aandeel dienstverleningsomzet (voor Heineken) waardoor de brutowinstmarge lager ligt dan het gebruikelijke niveau. Hoewel de

breuk in absolute zin met € 1 miljoen afnam, betekende dat een toename van de breuk als percentage van de omzet, wat de brutowinst met 0,1% drukte. Als gevolg van verbetering in onze condities en een gunstige mix tussen zelfbedieningsomzet en bezorgomzet nam de brutowinst per saldo echter met 0,5% toe tot 23,9%.

De loonkosten namen sterk af door beperkte inzet van flexibele krachten, beperkte invulling van vacatures en tal van kleinere besparingsinitiatieven. De NOW-steun die we over de eerste kwartalen ontvingen beliep € 28 miljoen en is in mindering gebracht op de loonkosten. Deze steunmaatregel heeft bij Sligro Food Group het beoogde effect gehad, immers we konden onze vaste medewerkers behouden en deze hebben we sinds de herstart weer allemaal aan het werk. Ook het aantal uitzendkrachten dat we via onze vaste partners inhuren gaat weer hard richting de niveaus van vóór COVID-19.

De transportkosten konden we laten meebewegen met de omzetontwikkeling in bezorging. We hebben evenals vorig jaar onze transportpartners in enige mate gecompenseerd om de vloot in stand te houden, met het oog op de herstart. Daar plukken we nu de vruchten van. De schaarste bij herstart zit met name op de beschikbaarheid van chauffeurs, wat regionaal nog wel op een aantal plaatsen voor tijdelijke tekorten zorgt. We lossen dat op door de inzet van alternatieve oplossingen zoals koeriers.

De overige kosten daalden als gevolg van de besparingsinitiatieven die zijn ingezet. Bovendien was sprake van een kleine afbouw van de debiteurenvoorziening. Onze klanten waardeerden de ruimte die we ze hebben gegeven op hun betalingstermijn en hebben uiteindelijk alle achterstanden ingelopen, zonder noemenswaardige verliezen voor Sligro Food Group.

In juni verkochten we onze voormalige van Hoeckel locatie in 's-Hertogenbosch. Eerder hadden we deze locatie buiten gebruik gesteld. Dat zorgde voor een verkoopopbrengst van bijna € 6 miljoen en een boekwinst van bijna € 4 miljoen onder de overige bedrijfsopbrengsten.

De Ebitda nam met € 8 miljoen toe ten opzichte van vorig jaar tot € 38 miljoen, oftewel 5,2% van de omzet. De Ebit nam met € 13 miljoen toe tot een winst van € 2 miljoen.

Resultaten België

De omzet nam in de eerste jaarhelft met € 16 miljoen af tot € 69 miljoen. Dat was het saldo van een sterke daling in bezorging en een flinke stijging in de zelfbediening. Mede als gevolg van die verbeterde mix en de impact daarvan op de resultaten in de zelfbediening, nam de brutowinstmarge in België met 2,2% toe tot 25,3% van de omzet. We konden de kosten in België verlagen door een combinatie van strikte kostenbeheersing en de inzet van de TWO-faciliteit (circa € 2 miljoen). Als percentage van

de omzet namen de kosten wel toe. In vergelijking met Nederland is een groter deel van de kostenstructuur vast, wat bij lagere omzetten direct zichtbaar wordt in de relatieve kostenontwikkeling.

Ondanks de daling van de omzet konden we de Ebitda in België op het niveau van vorig jaar handhaven. Ook als we de impact van de impairment van vorig jaar buiten beschouwing laten, verbeterden we op het niveau van EBIT zelfs licht en nam het verlies wat af.

Vrije kasstroom en schuldpositie

De verbeteringen in resultaat in combinatie met de aandacht voor werkkapitaalbeheersing leidde tot een verbetering van de vrije kasstroom tot € 40 miljoen. Ook de terughoudendheid op investeringen heeft daaraan bijgedragen. Als gevolg van onze keuze om NOW-steun te gebruiken in 2021 kunnen wij over dit boekjaar geen dividend uitkeren. De vrije kasstroom is dan ook aangewend om onze schuldpositie verder te verlagen. De netto rentedragende schuld exclusief leaseverplichtingen beliep daardoor ultimo juni 2021 € 124 miljoen.

De ratio Netto rente dragende schuld / EBITDA nam daardoor af tot 2,2 waar onze convenanten maximaal 3,0 toestaan. De overeengekomen tijdelijke verruiming liet een toename van de ratio tot 4,5 toe maar die ruimte hadden we niet nodig. Wij stellen met tevredenheid vast dat we op geen van de formele meetmomenten gedurende de crisis buiten onze oorspronkelijke convenanten zijn getreden. Dat geeft vertrouwen voor de toekomst en creëert ruimte in geval van mogelijke consolidatiekansen in de markt.

Er zijn momenteel geen korte termijn aflossingsverplichtingen en we zijn met onze huisbank verlenging van onze korte termijn gecommiteerde kredietfaciliteiten overeengekomen tot ultimo 2022, met een optie om nog een jaar te verlengen. Onze focus om tijdens de crisis bescherming en herstel van de financiële positie prioriteit te geven, heeft tot resultaat geleid.

Personele mutaties

In verband met haar benoeming tot Directeur betaald voetbal KNVB heeft mevrouw Marianne van Leeuwen besloten per 31 juli 2021 af te treden als commissaris van Sligro Food Group N.V. Wij hebben veel waardering voor de bijdrage die mevrouw Van Leeuwen in haar rol als commissaris heeft geleverd aan de ontwikkeling van Sligro Food Group. Wij wensen haar veel succes in haar nieuwe functie. Het proces ten aanzien van de opvolging in de Raad van Commissarissen is gestart.

Vooruitzichten

Ondanks de recente toename van het aantal besmettingen en het terugdraaien van enkele versoepelingen, voorzien wij voorsnog geen grootschalige herinvoering van beperkingen. Wij richten ons dan ook op een verder herstel van de verschillende klantsegmenten in de loop van de tweede jaarhelft.

De onzekerheid blijft voorsnog rond de segmenten bedrijfscatering, evenementen en onderwijs, maar de overige klantsegmenten tonen een krachtig herstel en kunnen in de loop van de tweede jaarhelft weer terugveren naar het niveau van voor de COVID-crisis.

Bij toenemende volumes zullen de structurele kostenverlagende maatregelen die we de afgelopen jaren hebben doorgevoerd ook zichtbaar worden in de resultaten. Daarnaast kunnen we beginnen met de uitbreiding van onze dienstverlening aan klanten van Sligro en Heineken vanuit ons geïntegreerde platform, met één order, één levering en één factuur.

We voorzien de komende tijd wel een toename van de inflatie, aangezien de schaarste in grondstoffen en personeel een prijsopdrijvend effect zal hebben. In de huidige markt kunnen we dat in de keten wel grotendeels doorgeven al zal dat met enige vertraging zijn.

De onzekerheid leek achter ons te liggen, maar de laatste weken steekt deze toch weer enigszins de kop op. Desalniettemin kijken wij met vertrouwen naar de tweede jaarhelft en de komende jaren waarin onze markten zullen herstellen en wij daarvan kunnen profiteren.

Concrete uitspraken over de resultaten in het tweede halfjaar doen wij niet.

De halfjaarcijfers worden heden toegelicht op een analisten-bijeenkomst. De betreffende presentatie is opgenomen op www.sligrofoodgroup.nl.

Op 21 oktober zal de trading update over het derde kwartaal worden gepubliceerd.

Veghel, 22 juli 2021

Namens de directie van Sligro Food Group N.V.

Koen Slippens, CEO
Rob van der Sluijs, CFO

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

Bijlagen

Bestuurdersverklaring	5
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar	6
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar	7
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar	8
Geconsolideerde balans	9
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar	10
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2021	11
Profiel	14

Bestuurdersverklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 6 tot en met 13 van dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst over het eerste halfjaar van Sligro Food Group N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
2. Het halfjaarverslag, zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 3 van dit verslag, geeft een getrouw overzicht omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het halve boekjaar van Sligro Food Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de halfjaarrekening zijn opgenomen. Tevens geeft het halfjaarverslag een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken, de investeringen en de omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit afhankelijk is.

Koen Slippens, CEO

Rob van der Sluijs, CFO

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2021	2020	2019
Omzet	788	943	1.135
Inkoopwaarde van de omzet	(599)	(722)	(863)
Brutowinst	189	221	272
Overige bedrijfsopbrengsten	4	3	9
Personeelskosten	(92)	(114)	(130)
Huisvestingskosten	(14)	(16)	(14)
Verkoopkosten	(1)	(9)	(9)
Logistieke kosten	(35)	(41)	(55)
Algemene kosten	(16)	(17)	(17)
Afschrijving materiële vaste activa en lease activa	(31)	(34)	(28)
Amortisatie immateriële vaste activa	(9)	(10)	(10)
Bijzondere waardeverminderingen materiële vaste activa	(0)		
Bijzondere waardeverminderingen goodwill en overige immateriële vaste activa		(62)	
Totale bedrijfskosten	(198)	(303)	(263)
Bedrijfsresultaat	(5)	(79)	18
Financieringsbaten	0	0	0
Financieringslasten	(4)	(4)	(3)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	3	1	1
Winst (verlies) voor belastingen	(6)	(82)	16
Winstbelastingen	2	10	(3)
Nettowinst (verlies)	(4)	(72)	13

x €

	2021	2020	2019
Gegevens per aandeel			
Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,09)	(1,63)	0,29
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,09)	(1,63)	0,29

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar

x € miljoen	2021	2020	2019
Nettowinst (verlies)	(4)	(72)	13
Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:			
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van cash-flow hedge langlopende leningen, na belasting		1	1
Totaal niet gerealiseerde resultaten	0	1	1
Totaalresultaat gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	(4)	(71)	14
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	(4)	(71)	14

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2021	2020	2019
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	57	19	48
Betaalde rente	(1)	(3)	(2)
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	3	0	5
Ontvangen (betaalde) winstbelasting	1	2	(7)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	60	18	44
Acquisities / participaties			(55)
Desinvestering bedrijfsactiviteiten		1	1
Investeringsuitgaven in materiële vaste activa	(5)	(32)	(58)
Desinvesteringsoptvangsten van materiële vaste activa / activa voor verkoop	5	61	6
Investeringsuitgaven in immateriële vaste activa	(10)	(11)	(5)
Investing in / verstrekt aan geassocieerde deelnemingen			0
Aflossing door / desinvesteringsoptvangsten van geassocieerde deelnemingen	2		0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(8)	19	(11)
Opname langlopende schulden	0		50
Aflossing langlopende schulden		(0)	(8)
Mutatie eigen aandelen	1	1	1
Betaalde leaseverplichtingen	(12)	(9)	(9)
Betaald dividend			(37)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(11)	(8)	(3)
Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende schulden aan kredietinstellingen	41	29	(70)
Stand begin boekjaar	(5)	(7)	33
Stand medio boekjaar	36	22	(37)

Geconsolideerde balans

x € miljoen	30 juni 2021	31 december 2020	30 juni 2020
Activa			
Goodwill	125	125	125
Overige immateriële vaste activa	149	149	146
Materiële vaste activa	283	299	319
Lease activa	210	216	212
Investerings in geassocieerde deelnemingen	54	54	52
Overige financiële vaste activa	8	8	8
Latente belastingvorderingen		2	
Totaal vaste activa	829	853	862
Voorraden	212	188	208
Handels- en overige vorderingen	118	111	122
Overige vlottende activa	43	30	45
Winstbelasting	6	1	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	36	13	22
	415	343	398
Activa aangehouden voor verkoop		2	
Totaal vlottende activa	415	345	398
Totaal activa	1.244	1.198	1.260
Passiva			
Gestort en opgevraagd kapitaal	3	3	3
Reserves	426	429	426
Totaal eigen vermogen	429	432	429
Uitgestelde belastingverplichtingen	24	22	17
Voorziening personeelsbeloningen	2	2	2
Overige voorzieningen	0	0	0
Langlopende schulden aan kredietinstellingen	160	160	160
Leaseverplichtingen	213	218	216
Totaal langlopende verplichtingen	399	402	395
Voorzieningen	1	3	2
Aflossingsverplichtingen			77
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen		18	0
Leaseverplichtingen	19	19	18
Crediteuren	266	217	219
Winstbelasting		1	0
Overige belastingen en premies	64	37	63
Overige schulden en overlopende passiva	66	69	57
Totaal kortlopende verplichtingen	416	364	436
Totaal passiva	1.244	1.198	1.260

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

x € miljoen	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Hedging reserve	Reserve eigen aandelen	Totaal
Stand per 28 december 2019	3	31	473	(1)	(6)	500
Op aandelen gebaseerde betalingen						0
Betaald dividend						0
Mutatie eigen aandelen					1	1
Transacties met eigenaars	0	0	0	0	1	1
Winst over het boekjaar			(70)			(70)
Cashflow hedge				1		1
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	0	0	(70)	1	0	(69)
Stand per 31 december 2020	3	31	403	0	(5)	432
Op aandelen gebaseerde betalingen						
Betaald dividend						
Mutatie eigen aandelen					1	1
Transacties met eigenaars	0	0	0	0	1	1
Winst over het eerste halfjaar			(4)			(4)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	0	0	(4)	0	0	(4)
Stand per 30 juni 2021	3	31	399	0	(4)	429

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2021

Algemeen

Sligro Food Group N.V. is gevestigd in Veghel, Nederland. De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de Vennootschap zelf en haar dochterondernemingen (ook wel de Groep genaamd). Vanaf het boekjaar 2020 is de Groep overgestapt van een boekjaar op basis van tweeënvijftig weken (met eens per vijf jaar een drieënvijftigste week) naar een boekjaar per kalenderjaar. De halfjaarrekening omvat de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021. De vergelijkende cijfers omvatten de periode 29 december 2019 tot en met 30 juni 2020.

Overeenstemmingsverklaring

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en is opgesteld onder toepassing van IAS 34 tussentijdse financiële verslaggeving. Het bevat niet alle informatie, die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2020 te worden gelezen.

Accountantscontrole

Op dit halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de halfjaarrekening

De grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit halfjaarbericht heeft toegepast zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020.

Seizoensinvloeden

Er is sprake van een seizoenspatroon. Onder normale omstandigheden is de omzet in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar. Dit hangt voornamelijk samen met relatief hoge bestedingen in het foodservicekanaal in de kerstperiode gevolgd door relatief beperkte bestedingen in het begin van het nieuwe jaar. Doordat deze omzetverschuiving bovendien gepaard gaat met een andere afzetmix is de winstgevendheid in het tweede halfjaar als gevolg hiervan in zijn algemeenheid hoger dan in het eerste halfjaar. Dit jaar is de verwachting dat net als vorig jaar dit effect nog sterker zal zijn in verband met de aanzienlijk lagere omzet in het eerste halfjaar van 2021 in verband met COVID-19.

Gesegmenteerde informatie over het eerste halfjaar

x € miljoen	Nederland		België		Groep	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Omzet	719	858	69	85	788	943
Brutowinst % van de omzet	23,9	23,4	25,3	23,1	24,0	23,4
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	38	30	(3)	(3)	35	27
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita)	11	0	(7)	(7)	4	(7)
Bedrijfsresultaat (ebit)	2	(11)	(7)	(68)	(5)	(79)
Nettowinst (verlies)	2	(10)	(6)	(62)	(4)	(72)
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen (NGV)	732	803	64	83	796	886
Ebitda in % van de omzet	5,2	3,5	(3,7)	(3,0)	4,4	2,9
Ebit in % van de omzet	0,2	(1,3)	(10,3)	(79,4)	(0,7)	(8,4)
Ebitda in % van het gemiddeld NGV	11,7	12,5	(4,6)	(4,2)	10,4	10,9
Ebit in % van het gemiddeld NGV	1,4	2,7	(20,1)	(88,4)	(0,3)	(5,9)
Vrije kasstroom ¹⁾	40	26	0	2	40	28
Netto investeringen	(9)	(18)	(1)	(0)	(10)	(18)

¹⁾ De vrije kasstroom is gecorrigeerd voor de impact van IFRS 16 betaalde leaseverplichtingen.

Going concern en impact COVID-19

De COVID-19 uitbraak en de maatregelen die de overheid nam in reactie daarop, hebben een grote impact gehad op de omzet van het afgelopen en huidige boekjaar. Door in te grijpen in de kostenbasis, scherp te kiezen in investeringen, gebruik te maken van overheidsfaciliteiten en strak te sturen op werkkapitaal, heeft de Groep haar cash flow beschermd. Deze maatregelen zijn in 2020 in gang gezet en in het eerste halfjaar van 2021 gecontinueerd. Daarnaast heeft de Groep in het gehele kalenderjaar 2020 geen dividend uitgekeerd. Ook in 2021 zal de Groep geen dividend uitkeren.

Met de maatregelen die de Groep heeft genomen op het gebied van kostensanering, in combinatie met steun vanuit NOW en TWO, investeringsbeperkingen en het schrappen van dividend, is de schuldpositie stabiel gehouden. Vanaf het begin van de COVID-19 uitbraak heeft de Groep constructieve gesprekken gevoerd met haar huisbank en USPP-financiers. Die gesprekken hebben ertoe geleid dat verruimde financieringsvoorwaarden zijn afgesproken over de periode tot eind 2022. Daarnaast is er voldoende liquiditeitsruimte voorzien om de operationele gang van zaken te ondersteunen.

In Nederland heeft de Groep als concern dit jaar gebruik gemaakt van de vierde en vijfde periode van de Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW 3.2 en 3.3). Op basis van verwachte omzetsdaling zijn voorschotten ontvangen van € 22 miljoen en zal in juli nog een voorschot van € 3 miljoen worden ontvangen. Wij verwachten op basis van de werkelijk gerealiseerde omzet bij de afrekening nog € 3 miljoen te ontvangen. De inkomsten uit NOW van € 28 miljoen zijn in mindering gebracht op de personeelskosten. De Groep heeft in het eerste halfjaar 2021, op basis van de finale afrekening inclusief accountantsverklaring, € 2 miljoen van de in 2020 ontvangen voorschotten NOW 1.0 terugbetaald.

In België heeft de Groep ook in het eerste halfjaar 2021 gebruik gemaakt van de regeling Tijdelijke Werkloosheid door Overmacht (TWO). Dit heeft geresulteerd in lagere salariskosten en sociale lasten ter hoogte van € 2 miljoen.

De Groep heeft in het eerste halfjaar van 2021 in Nederland geen gebruik meer gemaakt van de mogelijkheid om betaling van belastingen uit te stellen.

Er heeft geen significante afwaardering van voorraden plaatsgevonden per ultimo juni 2021, gezien de courantheid van de voorraden. Derving in verband met lagere afzet wordt op maandbasis verwerkt in het resultaat.

Het kredietrisico dat de Groep loopt, met name op de vorderingen op foodservice-afnemers, is in verband met de COVID-19 ontwikkelingen beoordeeld. De vorderingen op foodservice-afnemers opgenomen onder debiteuren beliepen € 100 miljoen (ultimo 2020: € 78 miljoen), waarbij in het eerste halfjaar 2021 een vrijval op de voorziening debiteuren is toegepast van € 1 miljoen. Deze vrijval betreft de voorziening die wordt bepaald op basis van het "expected-credit-loss" (ECL) model. Het totale verwachte kredietverlies op debiteuren bedraagt daarmee € 6 miljoen (ultimo 2020: € 7 miljoen).

De ontwikkeling van COVID-19 in het tweede halfjaar 2021 is onzeker en daarmee ook de impact op onze klanten en omzet. Bij aanvang van het tweede halfjaar 2021 zijn zowel in Nederland als België veel versoepelingen net van kracht geworden maar de ontwikkelingen blijven onzeker. De Groep zal daarom ook de rest van 2021 zeer kritisch blijven op kosten en investeringsuitgaven.

De overheid heeft steeds passende ondersteuning geboden bij de COVID-19 ontwikkelingen en geeft aan dit ook in de toekomst te blijven doen. Daarnaast heeft de Groep tot eind 2022 overeenstemming met zijn financiers over verlenging van de kortlopende kredietfaciliteiten. Dit geeft de Directie het vertrouwen dat de Groep voldoende middelen heeft om in de nabije toekomst operationeel te blijven. Daarom blijft bij het opstellen van de cijfers continuïteit (going concern) het uitgangspunt. De Groep ziet geen reden om te veronderstellen dat zij in de voorzienbare toekomst haar activiteiten niet voort kan zetten.

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder de overige bedrijfsopbrengsten is een boekwinst van € 4 miljoen op het Van Hoeckel-pand in Den Bosch dat de Groep heeft verkocht verantwoord.

Belastingen

De winstbelastingbaten over het eerste halfjaar 2021 bedraagt € 2 miljoen.

De Groep heeft in het eerste halfjaar € 1 miljoen ontvangen op basis van ingediende winstbelastingaangiften over voorgaand jaar.

Daarnaast is in het kader van de MLC (Multilaterale Controle) overeenstemming bereikt met de Nederlandse en Belgische belastingdienst over de transferpricing-methodiek tot en met belastingjaar 2019. Over 2020 en 2021 heeft de Groep dezelfde systematiek toegepast, vooruitlopend op de recentelijk ingediende BAPA aanvraag voor de jaren vanaf 2021.

Schulden aan kredietinstellingen en faciliteiten

De Groep beschikt sinds december 2020 over kortlopende kredietfaciliteiten van € 167 miljoen, waarvan per 30 juni 2021 geen gebruik is gemaakt. In het eerste halfjaar van 2021 heeft de Groep alle gecommitteerde kortlopende kredietfaciliteiten verlengd tot eind 2022.

De Groep voldoet per 30 juni 2021 aan de door de financiers gestelde convenanten die van toepassing zijn op zowel de langlopende verplichtingen als de kortlopende kredietfaciliteiten, waarbij de ratio Netto rentedragende schuld / EBITDA kleiner moet zijn dan 3,0. De werkelijke ratio ultimo juni 2021 is 2,2.

Voorwaardelijke verplichtingen

Claims

De Groep heeft op 13 maart 2020 kennisgenomen van een dagvaarding uitgebracht door het consortium Jumbo & Coop voortvloeiend uit de transactie rond de verkoop van EMTE in 2018. Het consortium stelt dat in het kader van deze transactie een onjuist beeld zou zijn gegeven van EMTE's historische winstgevendheid, waardoor de resultaten na overname achterbleven bij de verwachtingen van het consortium. De Groep werpt alle verwijten verre van zich. De stellingen van het consortium ontberen een feitelijke en juridische basis. De Groep heeft daarom geen voorziening getroffen voor een mogelijke toekomstige financiële schade. De Groep heeft de vordering van het consortium uitvoerig gemotiveerd betwist in haar conclusie van antwoord in oktober 2020. In september 2021 zal de bodemprocedure verder gaan, waarbij het onduidelijk is wanneer de rechter in eerste aanleg inhoudelijk uitspraak zal doen.

Profiel

Sligro Food Group bestaat uit specifiek op de foodservicemarkt gerichte bedrijven in Nederland en België die met een totaalpakket food en aan food gerelateerde non food producten en diensten actief zijn in de groothandelsmarkt voor de etende en drinkende mens.

Nederland

In Nederland zijn wij marktleider en richten wij ons met een landelijk netwerk van Sligro zelfbedieningsgroothandels en bezorgcentra op groot- en kleinschalige horeca, recreatie, cateraars, grootverbruikers, bedrijfsrestaurants, pompstations, het midden- en kleinbedrijf, kleinschalige retail-bedrijven en de institutionele markt. Van Hoeckel richt zich als specialist specifiek op de institutionele markt, waar Sligro alle overige segmenten bedient. In de stadsregio Amsterdam zijn wij actief met de groothandelsformule De Kweker. In een langjarig strategisch partnership met Heineken verzorgt Sligro de exclusieve distributie van de Heineken fustbieren in Nederland. Sligro/De Kweker en Van Hoeckel hebben beide een specifiek op hun markten gerichte commerciële organisatie en maken operationeel gebruik van een gezamenlijk (bezorg)netwerk en backoffice organisatie.

België

In België richt JAVA Foodservice zich vanuit Rotselaar binnen de Belgische foodservicemarkt primair op de marktsegmenten institutioneel, bedrijfscatering en hotelketens. Sligro-ISPC levert innoverende en kwalitatieve food en non-food producten aan de gastronomische professional, de overige horecamarkt, grootverbruikers en KMO. Sligro-ISPC beschikt over gecombineerde zelfbedienings- en bezorggroothandels in Antwerpen, Gent en Luik. Sligro-ISPC en JAVA Foodservice werken beide met een eigen commerciële organisatie en maken in toenemende mate gebruik van één gezamenlijke bezorgstructuur en shared services.

Sligro Food Group heeft eigen productiefaciliteiten voor gespecialiseerde convenienceproducten en verse vis. Daarnaast zijn er deelnemingen in verspartners voor vlees, wild & gevogelte, AGF en brood & banket, die zowel de

Nederlandse als de Belgische markt bedienen. Sligro Food Group beschikt over twee specialistische bedrijven. Bouter voor advisering, ontwerp, levering, inrichting en onderhoud van professionele keukeninrichting, apparatuur en koel-vries techniek. Tintelingen is ons bedrijfs onderdeel voor online cadeauconcepten en kerstgeschenken. Daarnaast worden traditionele kerstpakketten verkocht door Sligro.

Onze klanten kunnen over circa 75.000 food en aan food gerelateerde non-foodproducten beschikken. In samenhang hiermee worden bovendien tal van diensten aangeboden om onze klanten in hun business te ondersteunen en écht verder te brengen. De Groep koopt de specifieke food-serviceproducten voornamelijk in eigen beheer in. Daarnaast is een deel van de inkoop ondergebracht bij CIV Superunie B.A.

Binnen de Sligro Food Group-bedrijven wordt intensief gestreefd naar het delen van kennis en het benutten van substantiële synergie- en schaalvoordelen op nationaal en internationaal niveau. Primair klantgerichte activiteiten vinden plaats in de verschillende landen en bedrijfsonderdelen. Door onze centrale inkoop te combineren met een direct en gedetailleerd categorie- en margemanagement, beogen we toenemende brutomarges te realiseren en een uniek en innovatief assortiment aan te bieden. Beheersing van operationele kosten wordt bereikt door een integrale supply chain en een permanente aandacht voor kostenbeheersing. Groepssynergie wordt verder bevorderd door centrale sturing en beheer van ons IT-landschap, centrale opzet en regie van masterdatamanagement en centraal ingerichte talent- en management ontwikkeling.

Sligro Food Group streeft ernaar een constant en beheerst groeiende kwaliteitsonderneming te zijn voor al haar stakeholders. De aandelen van Sligro Food Group staan genoteerd op Euronext Amsterdam. Het hoofdkantoor van de Groep is gevestigd in Veghel, Nederland.