

# HALFJAARBERICHT

## Sligro Food Group 2019

### NETTOWINST SLIGRO FOOD GROUP € 13 MILJOEN

De omzet over het eerste halfjaar 2019 bedroeg € 1.135 miljoen, een toename van 0,4% ten opzichte van dezelfde periode in 2018. Het bedrijfsresultaat uit voort te zetten bedrijfsactiviteiten nam met € 13 miljoen af tot € 18 miljoen. De nettowinst uit voort te zetten bedrijfsactiviteiten nam over het eerste halfjaar met € 12 miljoen af tot € 13 miljoen.

#### Koen Slippens, CEO:

“Het economisch klimaat in Nederland en België koelde in de eerste jaarhelft behoorlijk af. De daling van het consumentenvertrouwen in beide landen lijkt daarmee opnieuw een voorspellende waarde voor de marktontwikkeling te zijn. In Nederland zagen we nog een kleine plus in de markt. Die is vooral prijsgedreven. In België is sprake van een krimpende markt. De kosten van logistiek, energie en personeel lieten een behoorlijke stijging zien.

Al met al uitdagende omstandigheden voor ons en onze concurrenten en dus zaak om flink aan de weg te timmeren

voor de toekomst en gelijktijdig de business vandaag door deze markt te loodsen.

In Nederland nam de omzet in lijn met de markt toe en waren we redelijk in staat de kostenstijgingen in de operatie op te vangen. Naast de dagelijkse operatie werken we aan een aantal grote projecten zoals onze SAP implementatie en de integratie van Heineken. Bovendien is de carve out van retail per ultimo juni afgerond. De combinatie van deze activiteiten heeft wel tot gevolg dat we de kosten van onze centrale organisatie nog niet hebben afgebouwd in de mate die wij nodig achten om het verlies aan dekking vanuit retail op te vangen.

#### Kerncijfers <sup>1)</sup>

x € miljoen	2019	2018 <sup>2)</sup>	Mutatie in %
Omzet	1.135	1.131	0,4
Autonome omzetgroei in %	0,4	(0,1)	
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	56	62	(8,9)
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita)	28	43	(34,9)
Bedrijfsresultaat (ebit)	18	31	(43,3)
Winst voor belastingen	16	31	(49,3)
Nettowinst	13	25	(48,7)
Nettowinst uit niet voort te zetten bedrijfsactiviteiten		4	
Vrije kasstroom van de Groep	(13)	(1)	
Winst per aandeel (x € 1)	0,29	0,55	(48,4)
Winst per aandeel uit niet voort te zetten bedrijfsactiviteiten (x € 1)		0,10	
x € miljoen	30-06-2019	29-12-2018 <sup>3)</sup>	Mutatie in %
Eigen vermogen	502	525	(4,2)
Netto rentedragende schuld	453	341	32,7

1) De cijfers zijn gebaseerd op voort te zetten bedrijfsactiviteiten tenzij anders is aangegeven.

2) Dit betreft de vergelijkende cijfers over dit jaar uit de halfjaarrekening 2018.

3) De openningsbalanscijfers per 29 december 2018 zijn aangepast als gevolg van IFRS 16 Leases.

In België groeiden we veel harder dan de markt, mede door de in de loop van het eerste half jaar aantrekkende ontwikkeling van onze nieuwe vestiging in Antwerpen. We weten dat de omzet in Antwerpen nog een verdere groei moet doormaken om naar een resultaatneutrale operatie te komen. Daarnaast bouwen we aan onze infrastructuur en één centrale hoofdkantoororganisatie voor Sligro Food Group Belgium. De kost gaat ook in België voor de baat uit.”

## Algemeen

Door de implementatie van IFRS 16 per aanvang van het huidige boekjaar treden er significante verschuivingen op in de winst- en verliesrekening met impact op Ebitda, Ebita en Ebit. De toelichting op de cijfers concentreert zich daarom vooral op omzet, brutowinstmarge, kosten en winst voor belastingen als graadmeters voor de ontwikkeling van de winstgevendheid.

De acquisitie van Wheere en haar dochters (o.a. De Kweker) is per 17 juni 2019 afgerond. De openingsbalans is ultimo juni 2019 in de geconsolideerde balanscijfers opgenomen en wordt later in dit bericht nader toegelicht. De resultaten zullen vanaf juli 2019 worden geconsolideerd in de cijfers van de Groep.

## Resultaten Nederland

De omzet nam met 0,1% af ten opzichte van vorig jaar. Gecorrigeerd voor de impact van IFRS 15 op de verwerking van signing fees nam de omzet met 0,2% toe. Daarmee lag de omzetontwikkeling in lijn met de markt. De meeste druk zagen wij, evenals in de markt, in de drankensector en de catering. De periode tot pandintegratie van Heineken geeft druk op zowel kosten als omzet, wij kijken dan ook uit naar de pandintegratie die vanaf het vierde kwartaal van dit jaar zal aanvangen.

De brutowinst als percentage van de omzet nam met 0,2% af ten opzichte van vorig jaar tot 24,2%. Gecorrigeerd voor de impact van IFRS 15 op de verwerking van signing fees nam de brutowinst met 0,1% toe ten opzichte van vorig jaar. Er blijft sprake van een positieve margeontwikkeling als gevolg van betere promomarge en verwaardiging van data. De resterende dissynergie in 2019 op inkoop als gevolg van het wegvallen van retail achten wij nihil.

De kosten als percentage van de omzet namen toe met 1,4% ten opzichte van vorig jaar tot 22,7%. Ten opzichte van vorig jaar verloren we bijna € 7 miljoen aan dekking vanuit retail op de kosten van onze centrale organisatie en het centrale distributiecentrum. We zijn bezig om de centrale organisatie kwalitatief en kwantitatief meer passend

te maken op onze ambities en dat leidt stap voor stap tot besparingen. Daar staat echter tegenover dat we op dit moment ook investeren in grote programma's als de integratie van Heineken en de implementatie van SAP. De afbouw van kosten gaat vooralsnog minder hard dan verwacht en krijgt extra aandacht. Daarnaast zijn de advieskosten voor de acquisitie van Wheere en haar dochters in de eerste jaarhelft verwerkt. Het resultaat voor belastingen nam met € 9 miljoen af tot een winst van € 23 miljoen.

## Resultaten België

De omzet nam met 5,6% toe ten opzichte van vorig jaar. Daarmee hebben we in België duidelijk de markt verslagen. Dat komt mede door de groei van onze vestiging in Antwerpen die we week na week zien toenemen sinds de opening in november 2018.

De brutowinst als percentage van de omzet nam af met 1,7% ten opzichte van vorig jaar tot 22,2%. Dat komt enerzijds door mixverschuivingen, maar grotendeels door relatief hoge derving in Antwerpen waar de omzet nog in een groeifase zit.

De kosten als percentage van de omzet namen met 3,5% toe tot 28,5%. We investeren in België in de fysieke infrastructuur van bezorging en zelfbediening en één centraal Sligro Food Group Belgium team op het hoofdkantoor. Beide zijn gericht op groei waardoor in deze fase, waarin het aantal locaties nog beperkt is, de kosten in relatie tot de omzet nog niet in verhouding zijn. Dat is een consequentie van de opstartfase waarin we nog zitten. Het resultaat voor belastingen nam met € 6 miljoen af tot een verlies van € 7 miljoen.

## Dividend

Op basis van de halfjaarcijfers 2019 en de sterke financiële positie van de Groep is, conform ons dividendbeleid, besloten een interim-dividend uit te keren. Het interim-dividend bedraagt € 0,55 per aandeel en wordt betaalbaar gesteld op maandag 30 september 2019. De ex dividend datum is vrijdag 20 september 2019 en de record datum is maandag 23 september 2019.

## Vooruitzichten

De ontwikkeling van het consumentenvertrouwen duidt op een aanhoudende druk op de marktontwikkeling. Wij gaan uit van een relatief vlakke markt, waarbij sprake is van inflatie tussen 1,5% en 2,0% en dus volumedaling. Een guur klimaat waarin we voor omzetgroei zullen blijven gaan in combinatie met kostenmanagement om zowel kosteninflatie als volumedruk op te kunnen vangen. Daarnaast blijven wij inzetten op de strategische programma's voor de toekomst.

Wij verwachten in Nederland na de zomer de eerste pandintegratie van Heineken te voltooien om daarna tot eind 2020 alle integraties af te ronden, conform plan. In Amsterdam zullen we in 2020 na de Heineken integratie ook de integratie van Wheere afronden. Onze SAP implementatie in België verwachten we binnen timing en begroting te realiseren in 2020. In Antwerpen is omzetgroei de sleutel tot een verbetering van het rendement en een basis om het vestigingsnetwerk verder te vergroten.

De combinatie van uitdagende marktomstandigheden vandaag en de inspanningen op belangrijke programma's voor morgen geven op korte termijn nog druk op onze resultaten. Wij geloven in de gekozen koers voor de middellange termijn en zullen daarop blijven inzetten. Wij geven geen concrete voorspellingen voor de jaarresultaten.

In het jaarverslag 2018 hebben wij de belangrijkste risico's en onzekerheden beschreven. Wij zien daarin geen belangrijke wijzigingen.

De halfjaarcijfers worden vandaag toegelicht in een analistenbijeenkomst. De presentatie die daar gegeven wordt staat op onze corporate website: **[www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl)**. Op 17 oktober zal de trading update over het derde kwartaal worden gepubliceerd.

Veghel, 18 juli 2019

*Namens directie Sligro Food Group N.V.*

*Koen Slippens*

*Rob van der Sluijs*

*Telefoon: +31 413 34 35 00*

*[www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl)*

# INHOUD

---

Halfjaarbericht	1
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 2019	11
Profiel	16

# BESTUURDERSVERKLARING

---

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 6 tot en met 15 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.

*K.M. Slippens, CEO*

*R.W.A.J. van der Sluijs, CFO*

# GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

over het eerste halfjaar

x € miljoen	2019	2018 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>
<b>VOORT TE ZETTEN BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
<b>Omzet</b>	<b>1.135</b>	<b>1.131</b>	<b>1.019</b>
Inkoopwaarde van de omzet	(863)	(855)	(789)
<b>Brutowinst</b>	<b>272</b>	<b>276</b>	<b>230</b>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personeelskosten	(130)	(124)	(103)
Huisvestingskosten	(14)	(20)	(17)
Verkoopkosten	(9)	(8)	(6)
Logistieke kosten	(55)	(51)	(35)
Algemene kosten	(17)	(11)	(11)
Bijzondere waardeverminderingen	(0)		(0)
Afschrijving materiële vaste activa	(28)	(19)	(17)
Amortisatie immateriële vaste activa	(10)	(12)	(8)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(263)</b>	<b>(245)</b>	<b>(197)</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>33</b>
Financieringsbaten en -lasten	(3)	(2)	(2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1	2	3
<b>Winst vóór belastingen</b>	<b>16</b>	<b>31</b>	<b>34</b>
Winstbelastingen	(3)	(6)	(8)
<b>Winst uit voort te zetten bedrijfsactiviteiten</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>26</b>
<b>NIET VOORT TE ZETTEN BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
Winst uit niet voort te zetten bedrijfsactiviteiten, na belastingen		4	2
<b>Winst over het eerste halfjaar</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
<b>Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
<b>Gegevens per aandeel</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Gewone winst per aandeel	0,29	0,65	0,63
Verwaterde winst per aandeel	0,29	0,65	0,63
Gewone winst per aandeel uit voort te zetten bedrijfsactiviteiten	0,29	0,55	0,60
Verwaterde winst per aandeel uit voort te zetten bedrijfsactiviteiten		0,10	0,03

1) Dit betreft de vergelijkende cijfers over dit jaar uit de halfjaarrekening 2018.

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

over het eerste halfjaar

x € miljoen	2019	2018 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>
Winst over het eerste halfjaar	13	29	28
<b>Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:</b>			
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van cash-flow hedge langlopende leningen, na belasting	1	0	0
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	1	0	0
<b>Totaalresultaat over het eerste halfjaar</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
<b>Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
<b>Toe te rekenen totaalresultaat aan:</b>			
Voort te zetten bedrijfsactiviteiten	14	25	26
Niet voort te zetten bedrijfsactiviteiten		4	2
<b>Totaalresultaat over het eerste halfjaar</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>28</b>

1) Dit betreft de vergelijkende cijfers over dit jaar uit de halfjaarrekening 2018.

# VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

over het eerste halfjaar

x € miljoen	2019	2018 <sup>1)</sup>	2017 <sup>1)</sup>
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	48	67	78
Ontvangen en betaalde rente	(2)	(2)	(2)
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	5	4	3
Betaalde winstbelasting	(7)	(24)	(24)
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>55</b>
Acquisities/participaties	(55)	0	(38)
Desinvesteringen bedrijfsactiviteiten	1		
Investeringsuitgaven in materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	(58)	(37)	(40)
Desinvesteringsovervangsten van materiële vaste activa/vastgoedbeleggingen/activa voor verkoop	6	0	9
Investeringsuitgaven in immateriële vaste activa	(5)	(9)	(8)
Investering in/verstrek aan geassocieerde deelnemingen	0	0	0
Aflossing door geassocieerde deelnemingen	0	0	0
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(111)</b>	<b>(46)</b>	<b>(77)</b>
Opname langlopende schulden	50	0	0
Aflossing langlopende schulden	(8)	0	(1)
Mutatie eigen aandelen	1	7	3
Betaalde leaseverplichtingen	(9)		
Betaald dividend	(37)	(40)	(37)
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(3)</b>	<b>(33)</b>	<b>(35)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>(70)</b>	<b>(34)</b>	<b>(57)</b>
Stand begin boekjaar	33	60	92
<b>Stand medio boekjaar</b>	<b>(37)</b>	<b>26</b>	<b>35</b>

1) Dit betreft de vergelijkende cijfers over dit jaar uit de halfjaarrekening 2018, die zowel de voort te zetten bedrijfsactiviteiten als niet voor te zetten bedrijfsactiviteiten bevatten.



# GECONSOLIDEERDE BALANS

## vóór winstbestemming

x € miljoen	30-06-2019	29-12-2018 <sup>1)</sup>	30-06-2018 <sup>2)</sup>
<b>ACTIVA</b>			
Goodwill	161	155	154
Overige immateriële vaste activa	164	137	138
Materiële vaste activa	360	313	318
Lease activa	161	166	
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	50	53	51
Overige financiële vaste activa	14	14	10
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>910</b>	<b>838</b>	<b>671</b>
Voorraden	226	217	207
Handels- en overige vorderingen	202	236	187
Overige vlottende activa	40	33	31
Winstbelasting	18	16	16
Geldmiddelen en kasequivalenten	23	33	24
	<b>509</b>	<b>535</b>	<b>465</b>
Activa aangehouden voor verkoop	8	9	220
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>517</b>	<b>544</b>	<b>685</b>
<b>Totaal Activa</b>	<b>1.427</b>	<b>1.382</b>	<b>1.356</b>
<b>PASSIVA</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	3	3	3
Reserves	499	522	644
<b>Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>502</b>	<b>525</b>	<b>647</b>
Uitgestelde belastingverplichtingen	28	27	25
Personeelsbeloningen	2	2	3
Schulden aan kredietinstellingen	236	186	195
Leaseverplichtingen	159	164	
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>425</b>	<b>379</b>	<b>223</b>
Aflossingsverplichtingen	10	14	14
Schulden aan kredietinstellingen	60	0	0
Leaseverplichtingen	17	16	
Crediteuren	320	339	280
Overige belastingen en premies	21	19	16
Voorzieningen	9	16	
Overige schulden en overlopende passiva	63	74	59
	<b>500</b>	<b>478</b>	<b>369</b>
Verplichtingen direct verbonden aan activa aangehouden voor verkoop			117
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>500</b>	<b>478</b>	<b>486</b>
<b>Totaal Passiva</b>	<b>1.427</b>	<b>1.382</b>	<b>1.356</b>

1) De openingsbalanscijfers per 29 december 2018 zijn aangepast als gevolg van IFRS 16 Leases.

2) Dit betreft de vergelijkende cijfers uit de halfjaarrekening 2018.

# GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

vóór winstbestemming

x € miljoen	Gestort en op- gevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Hedging- reserve	Reserve eigen aandelen	Totaal
<b>Stand per 30 december 2017</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>628</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>	<b>651</b>
Transacties met eigenaars							
Op aandelen gebaseerde betalingen			0				0
Betaald dividend			(397)				(397)
Mutatie eigen aandelen						6	6
	0	0	(397)	0	0	6	(391)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het boekjaar			276				276
Vastgoedbeleggingen			4	(4)			
Cashflow hedge					1		1
	0	0	280	(4)	1	0	277
<b>Stand per 29 december 2018</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>511</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>537</b>
Stelselwijziging IFRS 16			(12)				(12)
<b>Aangepaste stand per 29 december 2018</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>499</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>525</b>
Transacties met eigenaars							
Op aandelen gebaseerde betalingen			0				0
Betaald dividend			(38)				(38)
Mutatie eigen aandelen						1	1
	0	0	(38)	0	0	1	(37)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten							
Winst over het eerste halfjaar			13				13
Cashflow hedge					1		1
	0	0	13	0	1	0	14
<b>Stand per 30 juni 2019</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>474</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>502</b>

# TOELICHTING

## op de geconsolideerde halfjaarrekening 2019

### 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). De halfjaarrekening omvat de eerste 26 weken van 2019, oftewel de periode van 30 december 2018 tot en met 30 juni 2019. De vergelijkende cijfers omvatten de overeenkomstige periode in 2018.

### 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 2018 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 2018, met uitzondering van de nieuwe standaard IFRS 16 Leases, die met ingang van dit jaar van kracht is en wordt toegepast.

### 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.

### Gesegmenteerde informatie

Vanaf 1 januari 2019 hebben wij onze organisatiestructuur passend bij onze internationale ambitie vormgegeven. In de basis werken wij met een directieteam en lokale operatie en vestigingen in Nederland en België, met daarnaast een ontzorgende centrale structuur waar complexiteit en gedeelde diensten worden opgevangen. In de lokale operatie en vestigingen moet aandacht zijn voor de dagelijkse operatie en de klant. Sturing geschiedt op basis van KPI's die in hoge mate op internationale definities gestoeld zijn.

### Gesegmenteerde informatie

over het eerste halfjaar

x € miljoen	Nederland		België		Groep	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Omzet <sup>2)</sup>	1.022	1.023	113	108	1.135	1.131
Bruto winst % van de omzet	24,2	24,4	22,1	23,9	24,0	24,4
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda) <sup>1)</sup>	59	60	(3)	2	56	62
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita) <sup>1)</sup>	34	43	(6)	0	28	43
Bedrijfsresultaat (ebit) <sup>1)</sup>	25	32	(7)	(1)	18	31
Winst voor belastingen	23	32	(7)	(1)	16	31
Ebitda in % van de omzet <sup>1)</sup>	5,8	5,9	(1,8)	1,5	5,0	5,5
Ebita in % van de omzet <sup>1)</sup>	3,3	4,2	(4,8)	0,2	2,5	3,8
Ebit in % van de omzet <sup>1)</sup>	2,4	3,1	(6,2)	(1,1)	1,5	2,7
Vrije kasstroom	(14)	1	1	(2)	(13)	(1)
Netto investeringen	53	36	4	10	57	46

1) De vergelijkende cijfers over het eerste halfjaar 2018 zijn niet aangepast voor de IFRS 16 stelselwijziging.

2) Omzet Nederland bevat ook de omzet vanuit Nederland in België.

## Overname moederbedrijf van De Kweker

In juni 2019 is de transactie van de op 7 mei 2019 aangekondigde overname van Wheere, het moederbedrijf van onder andere De Kweker, in Amsterdam afgerond. Een specificatie van de verworven activa en passiva is als volgt weer te geven:

<b>x € miljoen</b>	<b>2019</b>
Goodwill	7
Immateriële vaste activa	27
Materiële vaste activa	21
Financiële vaste activa	1
Vorraden	10
Handels- en overige vorderingen	14
Geldmiddelen en kasequivalenten	7
Kortlopende schulden	(4)
Langlopende schulden	(0)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(2)
Personeelsbeloningen	(2)
Handelsschulden en overige te betalen posten	(24)
Totaal identificeerbare netto activa	55
Af: netto schuld / (cash)	(3)
<b>Schuldvrĳe koopsom</b>	<b>52</b>

De reële waarden zijn bepaald op voorlopige basis vanwege de korte termijn tussen closing en afsluiting. Mogelijk voorzien wij nog een verschuiving tussen overige immateriële vaste activa en goodwill. De Kweker waardeert haar activa en passiva op basis van Dutch GAAP en wij dienen de analyse van mogelijke verschillen met de door de Groep gehanteerde IFRS grondslagen nog af te ronden.

## Nieuwe IFRS standaard

De Groep heeft voor de transitie naar IFRS 16 de aangepaste retrospectieve methode toegepast. De Groep heeft voor de mogelijkheid gekozen de reeds onder IAS 17 en IFRIC 4 uitgevoerde beoordeling of een overeenkomst een lease is te handhaven en de praktische uitzonderingen die de standaard biedt toe te passen. De leaseportefeuille bestaat voornamelijk uit vastgoed. Per begin van dit boekjaar zijn lease activa ter waarde van € 166 miljoen, financiële vaste activa in de vorm van sub-leases van € 2 miljoen en leaseverplichtingen van € 180 miljoen op de balans opgenomen, resulterend in een

verlaging van het eigen vermogen van € 12 miljoen. De invoering heeft geen materiële impact op de nettowinst, maar de verschuiving van operationele leasekosten naar afschrijvingskosten en financieringslasten resulteert over het eerste halfjaar 2019 wel in een verhoging van Ebitda van € 10 miljoen en een verhoging van Ebita van € 2 miljoen, in vergelijking met toepassing van IAS 17 over dit eerste halfjaar.

In de tabellen op pagina 13 tot en met 15 is de impact op de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht weergegeven.

## Impact IFRS 16

### Geconsolideerde balans

x € miljoen	Zonder stelselwijziging 29-12-2018	Aanpassingen	Met stelselwijziging 29-12-2018
<b>ACTIVA</b>			
Lease activa	0	166	166
Financiële vaste activa	12	2	14
Overige vaste activa	658	0	658
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>670</b>	<b>168</b>	<b>838</b>
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>544</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>1.214</b>	<b>168</b>	<b>1.382</b>
<b>PASSIVA</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	3	0	3
Reserves	534	(12)	522
<b>Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>537</b>	<b>(12)</b>	<b>525</b>
Leaseverplichtingen	0	164	164
Overig langlopende verplichtingen	215	0	215
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>215</b>	<b>164</b>	<b>379</b>
Leaseverplichtingen	0	16	16
Overig kortlopende verplichtingen	462	0	462
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>462</b>	<b>16</b>	<b>478</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.214</b>	<b>168</b>	<b>1.382</b>

## Impact IFRS 16

Verkorte winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar

x € miljoen	Zonder stelselwijziging 2019	Aanpassingen	Met stelselwijziging 2019
Omzet	1.135		1.135
Inkoopwaarde van de omzet	(863)		(863)
<b>Brutowinst</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>272</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	9		9
Totale bedrijfskosten excl. afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	(235)	10	(225)
<b>Bruto bedrijfsresultaat (Ebitda)</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>56</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(20)	(8)	(28)
<b>Bedrijfsresultaat voor amortisatie (Ebita)</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>28</b>
Amortisatie immateriële vaste activa	(10)		(10)
<b>Bedrijfsresultaat (Ebit)</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>18</b>
Financieringsbaten en -lasten	0	(2)	(2)
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
Winstbelastingen	(3)		(3)
<b>Winst over het eerste halfjaar</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>13</b>

## Impact IFRS 16

Verkort geconsolideerd kasstroom overzicht over het eerste halfjaar

x € miljoen	Zonder stelselwijziging 2019	Aanpassingen	Met stelselwijziging 2019
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	40	8	48
Ontvangen en betaalde rente	(3)	1	(2)
Overige kasstromen uit operationele activiteiten	(2)		(2)
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>35</b>	<b>9</b>	<b>44</b>
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(111)</b>	<b>0</b>	<b>(111)</b>
Betaalde leaseverplichtingen		(9)	(9)
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten	6		6
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>6</b>	<b>(9)</b>	<b>(3)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>(70)</b>		<b>(70)</b>
Stand begin boekjaar	33		33
<b>Stand medio boekjaar</b>	<b>(37)</b>		<b>(37)</b>

# PROFIEL

---

**Sligro Food Group bestaat uit foodservice-bedrijven in Nederland en België die met een totaalpakket food en aan food gerelateerde non food producten en diensten actief zijn in de groot-handelsmarkt 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 retailbedrijven en de institutionele markt. In de stadsregio Amsterdam doen wij dit ook met de groothandelsformule 'De Kweker'.

In een langjarig strategisch partnership met Heineken verzorgt Sligro de exclusieve distributie van de Heineken fustbieren in Nederland. In de institutionele markt opereren wij onder de naam Van Hoeckel, in de overige marktsegmenten onder de naam Sligro. Sligro en Van Hoeckel hebben beide een specifiek op hun markten gerichte commerciële organisatie en maken operationeel gebruik van een gezamenlijk (bezorg) netwerk.

## België

In België richt JAVA Foodservice zich binnen de Belgische foodservicemarkt primair op de marktsegmenten institutioneel, bedrijfscatering en hotelketens. ISPC is de horecaspecialist en levert innoverende en kwalitatieve food en non-food producten aan de gastronomische professional. ISPC beschikt over gecombineerde zelfbedienings- en bezorggroothandels in Gent en Luik.

In Antwerpen staat de eerste vestiging van de groothandelsformule Sligro-ISPC. De komende tijd zullen ISPC in Gent en Luik alsook nieuw te openen groothandels onder de naam Sligro-ISPC gaan opereren. Zij richten zich primair op de grootverbruiker- en overige horecamarkt. Stap voor stap zullen we op deze wijze toegroeien naar een met Nederland vergelijkbare structuur. Die bestaat uit twee formules, Sligro-ISPC en JAVA Foodservice, met een eigen commerciële organisatie en een gezamenlijke bezorgstructuur en shared services.

Sligro Food Group heeft eigen productiefaciliteiten voor gespecialiseerde convenienceproducten en verse vis. Daarnaast zijn er deelnemingen in Fresh Partners voor vlees, wild & gevogelte, AGF en brood & banket, die zowel de Nederlandse als de Belgische markt bedienen.

Onze klanten kunnen over circa 75.000 food en aan food gerelateerde non-foodproducten beschikken. In samenhang hiermee worden bovendien tal van diensten aangeboden. De Groep koopt de specifieke foodserviceproducten 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. 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 ICT landschap, centrale opzet en regie van masterdatamanagement en centraal ingericht talent- en management ontwikkeling.

Sligro Food Group streeft ernaar een constant en beheerst groeiende kwaliteitsonderneming te zijn voor al haar stakeholders. Over het jaar 2018 is een omzet gerealiseerd van € 2.346 miljoen met een nettowinst van € 46 miljoen. Het gemiddeld aantal personeelsleden op fulltime basis bedroeg 4.056. De aandelen van Sligro Food Group staan genoteerd op Euronext Amsterdam. Het hoofdkantoor van de Groep is gevestigd in Veghel, Nederland.