



Sligro Food Group N.V.

# Persbericht

## Halfjaarcijfers 2023

### Metro integratie verloopt voorspoedig, verbetering ebit uit operatie

De omzet van de Groep over het eerste halfjaar 2023 bedroeg € 1.403 miljoen, een toename van 24,2% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022. In 2022 kenden we een grote eenmalige boekwinst op de verkoop van ons belang in Smeding. Gecorrigeerd voor boekwinsten nam de ebitda met € 5 miljoen toe naar € 54 miljoen. De nettowinst over het eerste halfjaar bedroeg € 1 miljoen.

#### Koen Slippens, CEO

“De omzetontwikkeling in de eerste jaarhelft laat zich wat moeilijk duiden door grote verschillen in de vergelijkingsbasis met 2022. In de eerste weken van 2022 was er nog sprake van een COVID lockdown, waarna het voorjaar gekenmerkt werd door mooi weer. Daarentegen had 2023 een relatief koud en verregend voorjaar. Toen in mei dit jaar het mooie voorjaarsweer begon zagen we een duidelijke positieve kentering in de omzet- en resultaatontwikkeling. De impact van inflatie op omzet, brutowinst en kosten was groot.

Ons beeld op de markt in Nederland en België, op basis van de afgelopen maanden, is dat de consument zijn weg naar de horeca nog steeds goed vindt. De bestedingen blijven op peil en de markt groeit. Dat is grotendeels gedreven door prijs, want volumes in de markt staan onder druk. Bij Sligro Food Group zien we de volumes toenemen door aanwas van nieuwe klanten, het voller maken van bestaande klanten, mede vanuit ons partnership met Heineken, en in België door de acquisitie van de voormalige Metro locaties. In beide landen winnen we opnieuw marktaandeel.

#### Kerncijfers

over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2023	2022
Omzet	1.403	1.129
Autonome omzetgroei (%)	17,6	43,3
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	55	65
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda) exclusief boekwinsten	54	49
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita)	23	36
Bedrijfsresultaat (ebit)	4	25
Nettowinst	1	23
Vrije kasstroom <sup>1)</sup>	19	(7)
Winst per aandeel (x € 1)	0,01	0,53
Interim-dividend per aandeel (x € 1)	0,30	0,30

x € miljoen

	30 juni 2023	31 december 2022
Netto geïnvesteerd vermogen	854	802
Netto rentedragende schuld	428	365

<sup>1)</sup> De vrije kasstroom is gecorrigeerd voor de impact IFRS 16 betaalde leaseverplichtingen.

De opstart en ontwikkeling van de Sligro-M locaties in België verloopt voorspoedig. De omzet in de voormalige Metro locaties ontwikkelt zich beter dan verondersteld en de opstartkosten en aanloopverliezen zijn veel lager dan gedacht.

Onze bezorgoperatie in Antwerpen werd in de eerste jaarhelft nog verstoord door de overgang naar SAP. Dat had reparatie- en herstelkosten tot gevolg en had impact op het vertrouwen van onze klanten. In de loop van het tweede kwartaal zien we geleidelijk verbeteringen in onze performance, maar het is nog onvoldoende stabiel. Er heeft inmiddels een grondige evaluatie plaatsgevonden en daaruit concluderen we dat de nieuw ontwikkelde processen en techniek passend zijn, maar op onderdelen aanpassingen moeten worden doorgevoerd voor we de uitrol naar andere locaties kunnen starten. Even pas op de plaats dus met een focus op operationele rust, goede performance naar onze bezorgklanten in Antwerpen en reductie van kosten.

Onze resultaten in dit eerste halfjaar en ook de vergelijkende cijfers uit vorig jaar, worden beïnvloed door enkele incidentele eenmalige baten en lasten. Als we daar doorheen kijken, zien we een mooie verbetering van de operationele resultaten. Ook de vrije kasstroom herstelt en bedroeg over de eerste jaarhelft € 19 miljoen positief. We hebben besloten om ook dit jaar een interim-dividend uit te keren van € 0,30 per aandeel.

De tweede jaarhelft staat in het teken van de gevolgen van de inflatie. Reeds voor de zomer hebben we vele plannen geïnitieerd en opgestart die gericht zijn op het verbeteren van de brutowinstmarge enerzijds en het structureel verlagen van de kosten anderzijds om het rendement verder te verbeteren.

De afgelopen jaren is er veel gebeurd in de markt en in ons bedrijf, wat het zicht op de onderliggende drijvers voor resultaat heeft vertroebeld. Om dat zicht te verduidelijken, zullen wij op een Capital Markets Day op 19 oktober 2023 onze plannen en ambities voor de komende jaren in meer detail toelichten."

## Sligro-M

De omzet in de voormalige Metro vestigingen bedroeg in de eerste jaarhelft € 74 miljoen (Q2: € 43 miljoen) en daarmee liggen we voor op het schema uit onze business case. Zoals bekend, draait de vestiging in Middelkerke nog in de tijdelijke pop-up locatie. De prestatie van de overige acht locaties zorgt voor omzetten die nu boven de 50% van het oorspronkelijke niveau liggen.

De brutowinstmarge ontwikkelt zich positief ten opzichte van de aannames in onze business case. De operationele kosten zijn onder controle en de eenmalige lasten vallen tot nu toe mee. In de eerste jaarhelft realiseerden we een negatieve ebitda van € 4 miljoen en een negatieve ebit van € 8 miljoen. Dat is aanzienlijk beter dan onze verwachting. Operationeel zullen de locaties naar verwachting al in de

loop van de tweede jaarhelft positief gaan bijdragen aan de resultaten van België. We voorzien in de tweede jaarhelft nog wel enkele miljoenen aan eenmalige lasten.

## Resultaten

De omzet van de Groep nam autonoom toe met 17,6% ten opzichte van vorig jaar. In Nederland was de autonome groei 15,7% en in België groeiden we autonoom met 36,8%. De prijsontwikkeling, gedreven door inflatie, was in de eerste jaarhelft circa 8% en er was dus ook sprake van een significante volumetoename. Dat was met name het gevolg van acquisitie van nieuwe klanten, maar zeker ook het vullen van bestaande klanten, onder meer vanuit het partnership met Heineken.

Het brutowinstpercentage van de omzet (exclusief Sligro-M) nam met 0,4% af tot 26,5%. De ruimte om prijsstijgingen in de keten door te geven neemt af en zorgt voor druk op de brutowinstmarges. Na de zwakkere jaarstart hebben we extra promo-activiteiten ingezet om de omzetgroei te ondersteunen, hetgeen ook de brutowinstmarge drukte. Tot slot hebben we delen van vorderingen op klanten uit de periode direct na live gang tot einde eerste kwartaal 2023 van Antwerpen afgeboekt ten laste van de brutowinst. In totaliteit gaat het om circa € 2 miljoen.

De bedrijfskosten namen als percentage van de omzet (exclusief Sligro-M) met 0,5% af tot 22,2%. Prijsstijgingen op lonen, logistiek en overige kosten waren opnieuw groot met ingang van dit jaar. De ingezette acties om kosten te besparen en efficiency te vergroten, hebben geholpen om die prijsstijging op te vangen. De supply chain is weer wat meer in rust dit jaar. Vorig jaar zagen we door een tekort aan chauffeurs en transportmiddelen nog forse extra lasten voor hotelkosten voor buitenlandse chauffeurs, rijders en koeriers. Dit jaar zijn die kosten nihil. De algemene en beheerskosten namen toe. Dat wordt voor € 4 miljoen veroorzaakt door eenmalige kosten voor aanpassingen ter stabilisatie van ons ERP landschap in Antwerpen.

De afschrijvingen en amortisatielasten (exclusief Sligro-M) namen met € 7 miljoen toe, waarvan € 6 miljoen door de start van de afschrijvingen op het nieuwe ERP landschap sinds december 2022.

De overige bedrijfsopbrengsten namen met € 15 miljoen af tot € 2 miljoen. Vorig jaar hadden we een eenmalige bate op de verkoop van ons belang in Smeding van € 16 miljoen waar we dit jaar een kleine boekwinst hadden van € 1 miljoen op de verkoop van leegstaand vastgoed.

## Bedrijfsresultaat (Ebit)

over het eerste halfjaar

x € miljoen	Nederland		België		Groep	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Ebit gerapporteerd</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>(15)</b>	<b>(6)</b>	<b>4</b>	<b>25</b>
-/- Boekwinsten verkoop activa	1	16	0	0	1	16
-/- Opstartkosten en aanloopverlies Metro	0	0	(8)	0	(8)	0
-/- Eenmalige herstelkosten en afboekingen Antwerpen	(4)	0	(2)	0	(6)	0
<b>EBIT uit operatie</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>17</b>	<b>9</b>

Wanneer we de gerapporteerde cijfers op ebit schonen voor de eenmalige effecten in 2023 en 2022 dan zien we dat we vanuit de operatie een verbetering van € 8 miljoen hebben gerealiseerd.

Onze rentelasten zijn met € 3 miljoen toegenomen ten opzichte van vorig jaar, wat het gevolg is van een gestegen schuldpositie na de acquisitie van de Metro locaties in België en de opgelopen variabele rentetarieven. Het resultaat van onze deelnemingen is in de eerste jaarhalf € 1 miljoen lager dan vorig jaar.

De vrije kasstroom nam ten opzichte van vorig jaar met € 26 miljoen toe tot € 19 miljoen, met name door verbeteringen in onze werkkapitaalpositie. Die kasstroom is aangewend voor het uitkeren van het slotdividend over 2022 en voor reductie van de schuldpositie. Onze ratio Netto rentedragende schuld/ebitda (gecorrigeerd voor IFRS 16 leases) lag per medio jaar op 1,97.

### Dividend

Op basis van de halfjaarcijfers 2023, onze sterke financiële positie en onze verwachtingen voor de rest van 2023 is besloten, conform ons dividendbeleid, een interim-dividend uit te keren. Het interim-dividend bedraagt € 0,30 per aandeel en wordt betaalbaar gesteld op maandag 2 oktober 2023. De ex-dividend datum is woensdag 20 september 2023 en de record datum is donderdag 21 september 2023.

### ERP implementatie

Sinds we in november 2022 live zijn met onze nieuwe ERP-oplossing in Antwerpen ervaren we problemen in met name de bezorgoperatie. Dat zorgt voor een onvoldoende performance naar onze klanten op zowel de fysieke leveringen als de administratieve afwikkeling. Gedurende het eerste halfjaar hebben we een verbetertraject opgestart waarmee we stap voor stap problemen oplossen en de processen en systemen stabiliseren. De resultaten daarvan zijn steeds meer zichtbaar, al is de situatie nog onvoldoende stabiel om een vervolg van de uitrol naar andere locaties in gang te zetten. We kiezen er dus ook voor om dat nog niet te doen.

Uit de evaluatie van het programma tot nu toe en de kwaliteitsbeoordeling van het systeem zoals het nu staat, zien wij nog altijd een route naar een toekomstbestendig en schaalbaar platform met SAP als basis. We hebben geconcludeerd dat de complexiteit van een integrale systeemovergang, in combinatie met de al wat langer bestaande uitdagingen in de Belgische operatie, te groot is om simultaan goed uit te voeren. We zien echter ook hoe succesvol we zijn met onze SAP Hybris online omgeving, de meerwaarde van onze nieuwe artikel masterdata omgeving en de verbeterde functionaliteit in de Finance modules van SAP, die ook allemaal al live staan.

Met alle lessen en ervaringen opgedaan, kiezen we nu voor een koers waarbij stabilisatie van Antwerpen, operationele rust en betere performance van België prioriteit krijgen. We zullen de gebouwde oplossing ontvlechten en splitsen naar een losse bezorg- en zelfbedieningsmodule die we daarna gemakkelijker kunnen uitrollen. Deze route zorgt in onze ogen voor een snellere verbetering van het overall rendement in België enerzijds en beperkt ook de programma kosten voor de verdere ERP uitrol in België en Nederland anderzijds.

### Financiering

In april 2023 hebben wij ons herfinancieringstraject afgerond. Wij hebben ervoor gekozen om met drie grote Nederlandse banken een gecommiteerde faciliteit van in totaal € 260 miljoen af te sluiten. De nieuwe faciliteit bij de banken bestaat uit een driejarige component van € 160 miljoen met twee verlenging opties van een jaar. Een tweede component van € 100 miljoen met een looptijd van een jaar en een verlengingsoptie van een jaar. Beide componenten kennen een variabele rente. We hebben in april 2023 onze USPP tranche van € 30 miljoen afgelost conform schema en nu resteert nog een laatste USPP tranche van € 40 miljoen die afgelost wordt in 2025.

## Personele mutaties

Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 29 juni 2023 is de heer Dirk J. Anbeek benoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Sligro Food Group N.V. voor de eerste termijn van vier jaar, met dien verstande dat, indien dat eerder is, zijn benoemingstermijn afloopt op de dag van de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 2027.

## Vooruitzichten

Zowel ten aanzien van consumentenvertrouwen, werkgelegenheid en ook inflatie verwachten we min of meer een status quo. Wij zien geen tekenen van grote uitslagen, neerwaarts of opwaarts.

Dat betekent dat wij de omzetontwikkeling van de afgelopen maanden kunnen vasthouden en bovenop de inflatie nog enige volumegroei verwachten. Ons doel is om ook dit jaar de markt te verslaan en in zowel Nederland als België onze marktpositie te verstevigen. De omzet in België werd de afgelopen twaalf maanden extra gestimuleerd door de opstart en ingroei van een zeer grote klant, welke vanaf einde tweede kwartaal in de like-for-like valt. Metro zal voor extra groei in België zorgen op weg naar 70% van de oorspronkelijke omzet tegen het einde van het jaar.

De eerder benoemde verwachte daling van de tabaksomzet blijft vooralsnog uit. Het tabaksaandeel zal nog wel voorzichtig richting de 7% dalen of net daaronder.

Onze focus voor de komende tijd is op rendementsverbetering op weg naar ons middellange termijn doel van 7,5% ebitda. De initiatieven die we in de eerste jaarhelft hebben gelanceerd om brutowinst te verhogen en kosten structureel te verlagen zullen in de tweede helft voortvarend worden doorgezet. Met het oog op prijsontwikkelingen in de markt in 2023 en ook al vooruitkijkend naar 2024 zal het niet bij die initiatieven blijven. Ook de genoemde keuzes op onze ERP implementatie in combinatie met de focus op rendementsherstel in België zullen daaraan bijdragen.

Onze investeringsuitgaven zijn de afgelopen maanden al meer genormaliseerd, maar we sturen er op aan om onder onze meerjarige doelstelling van 2,5% van de omzet te blijven. In combinatie met aandacht voor werkkapitaalbeheersing zorgen we ervoor dat onze schuldpositie en daarmee rentelast zal afnemen.

Concrete uitspraken over de resultaten in de tweede jaarhelft doen wij, zoals u van ons gewend bent, niet. In onze trading update van 19 oktober 2023 zullen wij nader ingaan op de omzetontwikkelingen in het derde kwartaal van 2023.

Ook op 19 oktober 2023 houden wij onze Capital Markets Day, van 12.00 tot 16.00 uur op ons hoofdkantoor in Veghel. Deze zal ook gestreamd worden.

Veghel, 20 juli 2023

Namens de directie van Sligro Food Group N.V.

Koen Slippens  
Rob van der Sluijs

Tel: +31 413 34 35 00  
[www.sligrofoodgroup.nl](http://www.sligrofoodgroup.nl)

# Bijlagen

---

Bestuurdersverklaring	<b>6</b>
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar	<b>7</b>
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar	<b>8</b>
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar	<b>9</b>
Geconsolideerde balans	<b>10</b>
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over het eerste halfjaar	<b>11</b>
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2023	<b>12</b>
Profiel	<b>14</b>

# Bestuurdersverklaring

---

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaren bestuurders, voor zover hen bekend:

1. De halfjaarrekening, zoals opgenomen op de pagina's 7 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 4 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

	2023	2022	2021
<b>Omzet</b>	<b>1.403</b>	<b>1.129</b>	<b>788</b>
Kostprijs van de omzet	(1.032)	(825)	(599)
<b>Brutowinst</b>	<b>371</b>	<b>304</b>	<b>189</b>
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>4</b>
Personeelskosten	(188)	(149)	(92)
Huisvestingskosten	(21)	(16)	(14)
Verkoopkosten	(8)	(8)	(1)
Logistieke kosten	(72)	(65)	(35)
Algemene en beheerskosten	(29)	(18)	(16)
Afschrijving materiële vaste activa en activa met gebruiksrecht	(32)	(29)	(31)
Amortisatie immateriële activa	(19)	(11)	(9)
Bijzondere waardeverminderingen materiële vaste activa	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen goodwill en overige immateriële activa	0	0	0
<b>Totale bedrijfskosten</b>	<b>(369)</b>	<b>(296)</b>	<b>(198)</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>4</b>	<b>25</b>	<b>(5)</b>
Financieringsbaten	0	0	0
Financieringslasten	(7)	(3)	(4)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2	3	3
<b>Winst (verlies) voor belastingen</b>	<b>(1)</b>	<b>25</b>	<b>(6)</b>
Winstbelastingen	2	(2)	2
<b>Nettowinst (verlies)</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>(4)</b>
<b>Winst (verlies), toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>(4)</b>
(x €1)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Gegevens per aandeel</b>			
Gewone winst (verlies) per aandeel	0,01	0,53	(0,09)
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,01	0,53	(0,09)

# Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2023	2022	2021
Nettowinst (verlies)	1	23	(4)
<b>Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:</b>			
Cash-flow hedges, na belasting	0	0	0
Overige onderdelen van het totaalresultaat die worden geherclassificeerd naar winst of verlies, na belastingen	0	0	0
<b>Totaalresultaat</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>(4)</b>
<b>Totaalresultaat, toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>(4)</b>



# Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar

x € miljoen

	2023	2022	2021
Netto kasstroom uit bedrijfsoperaties	81	35	57
Betaalde rente	(4)	(1)	(1)
Ontvangen dividenden uit deelnemingen	4	6	3
Ontvangen/(betaalde) winstbelasting	(5)	(4)	1
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>76</b>	<b>36</b>	<b>60</b>
Acquisities van dochterondernemingen	(44)	0	0
Opbrengsten uit de verkoop van dochterondernemingen	0	0	0
Aankoop van materiële vaste activa	(27)	(16)	(5)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa	2	0	5
Aankoop van immateriële activa	(12)	(14)	(10)
Aankoop van belangen in en verstrekte leningen aan geassocieerde deelnemingen	0	0	0
Opbrengsten uit de verkoop van belangen in en aflossingen door geassocieerde deelnemingen	0	18	2
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(81)</b>	<b>(12)</b>	<b>(8)</b>
Opname van langlopende leningen	0	0	0
Aflossing van langlopende leningen	(100)	(20)	0
Mutatie eigen aandelen	0	0	1
Betaalde leaseverplichtingen	(20)	(12)	(12)
Betaald dividend	(11)	0	0
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(131)</b>	<b>(32)</b>	<b>(11)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen, kasequivalenten en kortlopende leningen</b>	<b>(136)</b>	<b>(8)</b>	<b>41</b>
Stand begin boekjaar	4	11	(5)
<b>Stand medio boekjaar</b>	<b>(132)</b>	<b>3</b>	<b>36</b>

# Geconsolideerde balans

x € miljoen	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2022
<b>Activa</b>			
Goodwill	130	125	125
Overige immateriële activa	171	144	146
Materiële vaste activa	294	281	278
Activa met gebruiksrecht	235	203	204
Investerings in geassocieerde deelnemingen	55	56	52
Overige financiële vaste activa	5	6	7
Uitgestelde belastingvorderingen	1	1	0
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>891</b>	<b>816</b>	<b>812</b>
Voorraden	289	266	264
Handels- en overige vorderingen	262	240	208
Overige vlottende activa	42	39	42
Winstbelasting	2	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	32	59	13
	<b>627</b>	<b>604</b>	<b>527</b>
Activa aangehouden voor verkoop	0	1	0
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>627</b>	<b>605</b>	<b>527</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>1.518</b>	<b>1.421</b>	<b>1.339</b>
<b>Passiva</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	3	3	3
Agio	31	31	31
Overige reserves	(2)	(4)	(4)
Ingehouden winsten	437	449	446
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>469</b>	<b>479</b>	<b>476</b>
Uitgestelde belastingverplichtingen	11	12	16
Voorziening personeelsbeloningen	2	2	2
Overige voorzieningen	0	0	0
Langlopende leningen	40	110	110
Langlopende leaseverplichtingen	236	208	207
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>289</b>	<b>332</b>	<b>335</b>
Voorzieningen	0	0	0
Kortlopend gedeelte van langlopende leningen	0	30	30
Kortlopende leningen	164	55	10
Kortlopende leaseverplichtingen	20	21	20
Crediteuren	440	364	365
Winstbelasting	3	7	7
Overige belastingen en premies	40	29	24
Overige schulden en overlopende passiva	93	104	72
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>760</b>	<b>610</b>	<b>528</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.518</b>	<b>1.421</b>	<b>1.339</b>

# Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

x € miljoen	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Ingehouden winsten	Totaal
<b>Stand per 31 december 2021</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>(4)</b>	<b>423</b>	<b>453</b>
Op aandelen gebaseerde betalingen					
Betaald dividend	0	0	0	(13)	(13)
Mutatie eigen aandelen	0	0	0	0	0
Transacties met eigenaars	0	0	0	(13)	(13)
Winst (verlies) over het boekjaar	0	0	0	39	39
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	0	0	0	39	39
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>(4)</b>	<b>449</b>	<b>479</b>
Op aandelen gebaseerde betalingen					
Betaald dividend	0	0	0	(11)	(11)
Mutatie eigen aandelen	0	0	2	0	2
Transacties met eigenaars	0	0	2	(11)	(9)
Winst (verlies) over het eerste halfjaar	0	0	0	1	1
Overige mutaties	0	0	0	(2)	(2)
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	0	0	0	(1)	(1)
<b>Stand per 30 juni 2023</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>(2)</b>	<b>437</b>	<b>469</b>

# Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening 2023

## 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).

## 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 2022 te worden gelezen.

## Accountantscontrole

Op dit halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

## Gesegmenteerde informatie

over het eerste halfjaar

## 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 2022.

## 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.

x € miljoen	Nederland		België		Groep	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Omzet	1.187	1.026	216	103	1.403	1.129
Autonome omzetgroei in %	15,7	42,8	36,8	48,8	17,6	43,3
Brutowinst % van de omzet	27,0	27,3	23,7	23,5	26,5	26,9
Bruto bedrijfsresultaat (ebitda)	62	67	(7)	(2)	55	65
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (ebita)	36	42	(13)	(6)	23	36
Bedrijfsresultaat (ebit)	19	31	(15)	(6)	4	25
Nettowinst (verlies)	12	28	(11)	(5)	1	23
Netto investeringen	30	26	8	1	38	27
Vrije kasstroom <sup>1)</sup>	34	2	(15)	(9)	19	(7)
Ebitda in % van de omzet	5,2	6,6	3,2	(2,0)	3,9	5,8
Ebit in % van de omzet	1,6	3,1	(7,1)	(5,8)	0,3	2,3
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen (NGV)	740	729	90	53	830	782
Ebitda in % van het gemiddeld NGV	17,4	19,3	(14,5)	(1,8)	13,9	17,9
Ebit in % van het gemiddeld NGV	6,2	8,4	(27,5)	(9,1)	2,5	7,2

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

## Overname Metro België

Op 3 januari 2023 heeft de Groep de overheersende zeggenschap verkregen over diverse activa en passiva die hoofdzakelijk de activiteiten van negen Metro groothandels weerspiegelen. De overname wordt beschouwd als een business combination op basis van IFRS 3. De transactie stond in relatie tot de gerechtelijke reorganisatie van Makro Cash & Carry Belgium N.V.. Op basis van haar onderzoek heeft de Belgische Mededingingsautoriteit ("BMA") op 17 november 2022 een 'onvoorwaardelijke beslissing tot ontheffing' verleend, waardoor deze transactie tot uitvoering mocht worden gebracht. De BMA heeft op 3 april 2023 haar finaal en onvoorwaardelijk akkoord gegeven voor de transactie.

De groothandels zijn een prominente leverancier van food en aan food gerelateerde non food producten aan de horeca, zorginstellingen en overige food professionals. De overname van deze vestigingen ondersteunt de continue groei van de Groep op de Belgische markt.

De transactie is verwerkt in de cijfers van de Groep. De finale waardering zal ten tijde van de jaarrekening 2023 worden afgerond. De overgenomen activa en passiva zijn gewaardeerd tegen de reële waarde.

De goodwill bedraagt € 6 miljoen. De overige immateriële activa hebben betrekking op vestigingsplaatsen (€ 31 miljoen) en klantrelaties (€ 7 miljoen). De materiële vaste activa in de tabel betreffen overige materiële vaste activa. De overgenomen activa met gebruiksrecht en bijbehorende leaseverplichtingen hebben betrekking op huurovereenkomsten inzake de panden op de diverse locaties, een klein deel betreffen autoleaseovereenkomsten voor werknemers. Handels- en overige vorderingen omvatten vorderingen op handelsdebiteuren, inclusief een afwaardering naar reële waarde, en leveranciersbonussen. Overige schulden en overlopende passiva bestaan uit schulden aan personeel en klantbonussen. Voorwaardelijke verplichtingen zijn niet geïdentificeerd.

De activiteiten van Sligro-Metro zijn in zijn geheel toegerekend aan het segment België.

x € miljoen	<b>Metro</b>
Goodwill	6
Overige immateriële activa	38
Materiële vaste activa	1
Activa met gebruiksrecht	33
Handels- en overige vorderingen	3
Voorraden	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	0
Langlopende leaseverplichtingen	(30)
Kortlopende leaseverplichtingen	(3)
Overige schulden en overlopende passiva	(5)
<b>Totaal identificeerbare netto activa</b>	<b>44</b>

De activa en passiva van Metro zijn overgenomen voor een aankoop prijs van € 49 miljoen, waarin is inbegrepen € 5 miljoen als vastgestelde overnameprijs voor de terreinen en gebouwen in Luik. De Groep heeft middels een separate transactie overheersende zeggenschap verkregen over de terreinen en gebouwen in Luik per 28 december 2022 voor € 5 miljoen. In de jaarrekening 2022 zijn de gebouwen en terreinen in Luik verantwoord als materiële vaste activa.

# 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 aan food gerelateerde non-food producten en diensten aan de gastronomische professional, de overige horecamaarkt, grootverbruikers en KMO.

Sligro-ISPC beschikt over gecombineerde zelfbedienings- en bezorggroothandels in Antwerpen, Gent en Luik. Sligro-M is de groothandelsformule die zich met een landelijk netwerk van zelfbedieningsgroothandels (voormalige Metro-vestigingen) en bezorging richt op de foodprofessionals. De formules in België werken 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 (Culivers) en verse vis (SmitVis). Daarnaast zijn er deelnemingen in verspartners voor vlees, wild & gevogelte 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 bedrijfsonderdeel 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 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 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 categorieën 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 ingericht talent- en managementontwikkeling.

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.