Sligro Food Group N.V.

RÉSULTATS SEMESTRIELS
Sligro Food Group 2018

BÉNÉFICE NET SLIGRO FOOD GROUP 29 MILLIONS D'EUROS

Le chiffre d'affaires des activités à poursuivre sur le premier semestre 2018 s'est établi à 1 131 millions d'euros, une hausse de 11,0 % par rapport à la même période en 2017. En termes organiques, le chiffre d'affaires a diminué de 0,1 %, en partie par suite de modifications dans les règles de compte rendu financier. Le résultat d'exploitation des activités à poursuivre a reculé de 2 millions d'euros pour atteindre 31 millions d'euros. Le bénéfice net des activités à poursuivre a diminué de 1 million d'euros pour s'établir à 25 millions d'euros. Le bénéfice net du Groupe, y compris les activités à abandonner, a augmenté de 1 million d'euros, jusqu'à 29 millions d'euros.

Koen Slippens, président directeur général :

«°Après un démarrage difficile de l'exercice, nous avons terminé le premier semestre avec deux beaux mois de plein été. Dans l'ensemble, nous observons une croissance sur nos débouchés, même si celle-ci semble être moins robuste que prévue initialement. Chez Foodservice, le premier semestre a été surtout dominé par la reprise des activités de grossiste de Heineken. Dans cette opération, la première priorité est, bien entendu, donnée au service de nos clients communs et à la continuité de l'exploitation. Par ailleurs, nous nous préparons intensivement à une nouvelle phase d'intégration des activités dont nous prévoyons le démarrage plus tard cette année. La conviction sur la collaboration est forte, et nous voyons se confirmer les opportunités en matière de chiffre d'affaires et d'avantages logistiques pour les années à venir. Les préparatifs en vue de l'ouverture du site Sligro-ISPC à Anvers et du démarrage de notre transition informatique, tous les deux prévus plus tard cette année, battent leur plein. Chez Foodretail, le premier semestre a été sous le signe de la cession des activités et des préparatifs pour leur transfert. De fait, le 2 juillet 2018, nous avons pu finaliser la transaction et procéder en souplesse au transfert aux acquéreurs. Nous éprouvons le plus grand respect pour les nombreux collègues d'EMTÉ qui ont poursuivi leur travail avec beaucoup de passion et de dévouement dans cette période compliquée pour eux.°»

Chiffres-clés [1)]

x millions d'euros	2018	2017	Variation en %
Chiffre d'affaires	1 131	1 019	11,0
Croissance organique du chiffre d'affaires en %	(0,1)	4,6	
Ebitda	62	58	7,1
Ebita	43	41	4,0
Ebit	31	33	(7,1)
Bénéfice net	25	26	(8,4)
Bénéfice net des activités à abandonner	4	2	259,7
Flux de trésorerie disponible du Groupe	(1)	16	(106,3)
Fonds propres	647	621	4,3
Endettement net	179	123	45,4
Bénéfice par action (x 1 euro)	0,55	0,60	
Bénéfice par action des activités à abandonner (x 1 €)	0,10	0,03	

1) Les chiffres reposent sur les activités à poursuivre à moins d'une autre indication.

Résultats de Foodservice (activités à poursuivre)

Le chiffre d'affaires a augmenté de 112 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, soit de 11,0 %. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires des activités acquises a ajouté 113 millions d'euros, ce qui comprend une diminution organique du chiffre d'affaires de 1 million d'euros, soit de 0,1 %. Comme expliqué plus tôt, l'évolution organique du chiffre d'affaires est influencée par quelques effets exceptionnels. Un certain glissement s'est opéré entre les trimestres en raison des dates des jours fériés. Après un premier trimestre moins fort, nous avons observé un redressement au deuxième trimestre, malgré une base de comparaison assez corsée avec l'exercice précédent, qui avait également bénéficié d'une météo très favorable. Le redressement s'est produit en partie grâce à l'amélioration du marché. Dans le tableau ci-dessous, les divers effets (exceptionnels) déjà signalés ont été indiqués.

x millions d'euros	**T1**	**T2**	**S1**
Chiffre d'affaires 2018	525	606	1 131
Chiffre d'affaires 2017	466	553	1 019
Augmentation totale	**59**	**53**	**112**
Taux de croissance	12,7 %	9,5 %	11,0 %
Volumes livrés aux parties d'exportation	-7	-7	-14
Commission Fresh Partners (impact d'IFRS 15)	-4	-5	-9
Pâques (effet calendrier)	7	-7	-
Autres ventes organiques	6	16	22
Augmentation ventes organiques	**2**	**-3**	**-1**
Taux de croissance organique	0,3 %	-0,6 %	-0,1 %
Heineken	36	50	86
ISPC	19	6	25
Tintelingen	2	0	2
Croissance ventes non organiques	**57**	**56**	**113**

La marge brute de bénéfice a augmenté de 46 millions d'euros pour s'établir à 276 millions d'euros. Cette augmentation est principalement due à la consolidation des acquisitions, mais la marge a également enregistré une amélioration sous-jacente. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute a augmenté de 1,8 % pour s'établir à 24,4 %.

Les charges ont augmenté de 48 millions d'euros pour s'établir à 245 millions d'euros. Cette augmentation est également due en grande partie à la consolidation des acquisitions. Mais nous observons également un alourdissement des charges en raison de notre démarrage en Belgique et des préparatifs pour notre transition informatique même si ces deux raisons prises ensemble ont eu au premier semestre un impact comparable aux postes plus exceptionnels de l'exercice précédent. Les charges des activités reprises de Heineken sont relativement élevées et elles le resteront jusqu'à l'intégration des sites physiques. Nous sommes convaincus que nous réaliserons les gains d'efficacité envisagés avec la collaboration au moment où nous intégrerons physiquement les sites.

Le résultat d'exploitation a reculé de 2 millions d'euros pour atteindre 31 millions d'euros. Le recul du résultat est la conséquence, notamment, du premier trimestre moins performant, qui n'a pas pu être rattrapé complètement au deuxième trimestre. Pendant la phase d'avant intégration, le chiffre d'affaires supplémentaire des acquisitions contribue de façon marginale au résultat d'exploitation, en raison, en particulier, de la forte augmentation de l'amortissement sur les autres immobilisations incorporelles. Ce qui explique également pourquoi le résultat d'exploitation a diminué de 0,5 % pour s'établir à 2,7 % en pourcentage du chiffre d'affaires.

Le bénéfice net des activités à poursuivre a diminué de 1 million d'euros jusqu'à 25 millions d'euros.

Résultats de Foodretail (activités à abandonner)

Au premier semestre, le bénéfice net des activités à abandonner s'établit à 4 millions d'euros, une hausse de 2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent. Au cours du présent exercice, aucune charge au titre de dépréciation n'a été enregistrée ce qui a profité au bénéfice net.
Les résultats de l'exercice précédent avaient été favorablement influencés par le solde entre des dépréciations exceptionnelles et des plus-values tirées de la vente d'immobilier. Corrigé de ces effets dans les deux exercices, le résultat sur ces activités est comparable. La transaction de cession ainsi que les produits et charges qui y sont liés seront constatés au second semestre, ce qui est également décrit plus en détail ci-dessous.

Finalisation de la cession des activités Retail

Le 2 juillet 2018, nous avons pu communiquer que la transaction annoncée le 5 mars 2018 en vue de la cession de toutes les parts d'EMTÉ Holding B.V et de ses filiales EMTÉ Supermarkten B.V., EMTÉ Franchise B.V et EMTÉ Vleescentrale B.V. par Sligro Food Group au consortium de Jumbo et Coop avait été menée à bonne fin. L'immobilier commercial lié à ces activités a également été vendu à cette date au cours d'une transaction de reprise du fonds (actif/passif). L'approvisionnement de La Place par Sligro a commencé au cours de la semaine précédant la finalisation.

La vente des actions a dégagé une plus-value non récurrente non imposée de 215 millions d'euros environ, celle de l'immobilier a conduit à une plus-value non récurrente imposée de 18 millions d'euros, et les deux transactions seront toutes les deux constatées au second semestre sous «°activités à abandonner°». Les frais de conseil et les coûts de «°détricotage°» non récurrents liés à cette transaction se montent à 11 millions d'euros environ, et ils seront portés en diminution de la plus-value, également au second semestre, sous «°activités à abandonner°». L'impact de cette transaction sur le bénéfice net de 2018 est de 219 millions d'euros, environ.

Comme déjà annoncé, la scission d'EMTÉ du Groupe conduit à court terme à une «°dissynergie°». Suivant les prévisions, son impact en 2018 sur les «°activités à poursuivre°» s'établira environ à 12 millions d'euros. Nous prévoyons de pouvoir compenser ces dissynergies sur une période de quelques années. Avec, d'une part, le détricotage d'EMTÉ, et, d'autre part, les ambitions internationales de Foodservice, l'organisation centrale doit être ajustée, aussi bien au niveau quantitatif que qualitatif. Les coûts non récurrents qui y sont liés seront entièrement provisionnés en 2018 sous «°activités à poursuivre°» et ils se montent à 16 millions d'euros, environ.

Dividende

Sur la base des chiffres du premier semestre 2018, il a été décidé, conformément à notre politique sur les dividendes, de procéder au paiement d'un acompte sur dividende. En principe, l'acompte sur dividende est déterminé sur la moitié du dividende régulier de l'exercice précédent. L'acompte sur dividende se monte par conséquent à 0,55 euro par action et il sera mis en paiement lundi 1er octobre 2018. La date ex-dividende est vendredi 21 septembre 2018 et la date de clôture des registres est lundi 24 septembre 2018.

Le Groupe continue de jouir d'une situation financière solide, et, par conséquent, il a une marge suffisante pour investir durablement dans ses activités ainsi que pour saisir les opportunités de reprise lorsqu'il s'en présente. Par conséquent, nous estimons qu'il n'est pas indispensable de maintenir une marge financière supplémentaire à partir du produit de la cession des activités Retail. La recette de cette cession, d'un montant de 335 millions d'euros, sera versée sous forme d'un dividende spécial non récurrent. Le dividende spécial se monte à 7,57 euros par action et il sera mis en paiement mardi 31 juillet 2018. La date ex-dividende est mardi 24 juillet 2018 et la date de clôture des registres est mercredi 25 juillet 2018.

Mutations dans la direction

Monsieur Willem-Jan Strijbosch a indiqué son souhait de poursuivre sa carrière en dehors du Sligro Food Group, après presque 8 années au poste de directeur de Foodservice. Eu égard aux programmes en cours chez Foodservice aux Pays-Bas et en Belgique, à la procédure pour lui succéder et au transfert de ses dossiers, il continuera à travailler chez Sligro Food Group jusqu'au 31 mars 2019, au plus tard. Nous communiquerons plus de détails dès que nous aurons trouvé un successeur et que le transfert sera assuré.

Nous avons beaucoup apprécié la contribution de Willem-Jan Strijbosch au développement de nos activités d'e-services alimentaires aux Pays-Bas et au cours des premiers pas du Groupe en Belgique. Nous regrettons la fin de nos relations agréables de collaboration, mais nous comprenons et respectons son choix.

Perspectives

Nous observons la reprise de nos débouchés après un début d'année au ralenti, même si cette reprise est un peu moins rapide que prévu. Nous estimons la croissance entre 2,5 % et 3,5 % sur base annuelle.

Le second semestre se trouve sous le signe de la poursuite de l'intégration Heineken, de la finalisation du détricotage des activités Retail et des ajustements d'organisation qui en découlent. Par ailleurs, nous ouvrirons notre site Sligro-ISPC à Anvers en début d'automne et nous lancerons la transition informatique au quatrième trimestre.

Nous trouvant dans un exercice marqué par de nombreux programmes de grande envergure et de glissements dans les chiffres en raison de modifications dans les règles comptables et des effets exceptionnels, nous estimons important d'être transparents dans nos prévisions sur le résultat. D'habitude, nous ne faisons pas de pronostics concrets sur nos résultats, et nous n'avons pas l'intention de le faire structurellement dans l'avenir. Mais nous faisons aujourd'hui une exception pour cet exercice exceptionnel.

Pour l'exercice complet, nous prévoyons de réaliser un résultat d'exploitation dans les activités à poursuivre d'environ 55 millions d'euros. Dans ce pronostic, nous tenons compte de la dissynergie de 12 millions d'euros expliquée plus haute et des coûts non récurrents de 16 millions d'euros à engager pour ajuster l'organisation. Nous prévoyons un bénéfice net pour le Groupe, y compris les activités à abandonner, de 270 millions d'euros, environ.

Nous avons décrit les risques et les incertitudes les plus importants dans le rapport annuel 2017. Nous ne prévoyons aucun changement significatif à ce sujet.

Les chiffres semestriels seront expliqués aujourd'hui au cours d'une réunion avec les analystes. La présentation qui y sera donnée est disponible sur notre site de groupe : **www.sligrofoodgroup.nl**. Le rapport d'activité intermédiaire sur le troisième trimestre sera publié le 18 octobre.

Veghel, le 19 juillet 2018

Au nom de la direction de Sligro Food Group NV

Koen Slippens
Rob van der Sluijs
Téléphone +31 413 34 35 00
www.sligrofoodgroup.nl

SOMMAIRE

Résultats semestriels	1
Déclaration des directeurs	5
Compte de résultat consolidé sur le premier semestre 2018	6
Tableau consolidé des produits et charges comptabilisés sur le premier semestre 2018	7
Tableau consolidé abrégé des flux de trésorerie sur le premier semestre 2018	8
Bilan consolidé au 30 juin 2018	9
Tableau consolidé des variations dans les fonds propres sur le premier semestre 2018	10
Notes explicatives sur les comptes consolidés du premier semestre 2018	11
Profil	12

DÉCLARATION
des directeurs

En vertu des dispositions légales, les directeurs déclarent que, pour autant qu'ils le sachent :

1. Les comptes semestriels, tels que repris aux pages 6 à 11 inclus du présent rapport, donnent une image fidèle de l'actif, du passif, de la situation financière et du bénéfice sur le premier semestre de Sligro Food Group N.V. et des entreprises reprises dans son périmètre de consolidation.

2. Le rapport semestriel, tel que repris aux pages 1 à 4 inclus du présent rapport, donne une représentation fidèle de la situation à la date de bilan ainsi que de la marche des affaires au cours du premier semestre de l'exercice de Sligro Food Group N.V. et des entreprises qui lui sont liées et dont les données sont reprises dans les comptes semestriels.

Par ailleurs, le rapport semestriel donne une image fidèle des prévisions sur la marche des affaires, des investissements et des circonstances dont dépend l'évolution du chiffre d'affaires et de la rentabilité.

K.M. Slippens, président directeur général :

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

W.J.P. Strijbosch, directeur Foodservice

COMPTE DE RÉSULTAT **CONSOLIDÉ**
sur le premier semestre 2018

x millions d'euros	2018	2017	2016
ACTIVITÉS A POURSUIVRE			
Chiffre d'affaires	**1 131**	**1 019**	**941**
Coût d'achat des marchandises vendues	(855)	(789)	(730)
Marge brute	**276**	**230**	**211**
Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**
Charges de personnel	(124)	(103)	(92)
Frais d'établissement	(20)	(17)	(16)
Coût des ventes	(8)	(6)	(8)
Coûts de logistique	(51)	(35)	(33)
Frais généraux	(11)	(11)	(9)
Dépréciations exceptionnelles		(0)	
Amortissement des immobilisations corporelles	(19)	(17)	(15)
Amortissement des actifs incorporels	(12)	(8)	(7)
Total des charges d'exploitation	**(245)**	**(197)**	**(180)**
Résultat d'exploitation	**31**	**33**	**31**
Produits et charges financiers	(2)	(2)	(2)
Part dans le résultat des participations associées	2	3	3
Bénéfice avant impôts	**31**	**34**	**32**
Impôts sur le bénéfice	(6)	(8)	(6)
Bénéfice des activités à poursuivre	**25**	**26**	**26**
ACTIVITÉS À ABANDONNER			
Bénéfice des activités à abandonner, après impôts	4	2	2
Bénéfice sur l'exercice	**29**	**28**	**28**
À attribuer aux actionnaires de la société	**29**	**28**	**28**
Données par action	**€**	**€**	**€**
Bénéfice ordinaire par action	0,65	0,63	0,65
Bénéfice dilué par action	0,65	0,63	0,65
Bénéfice ordinaire par action des activités à poursuivre	0,55	0,60	0,60
Bénéfice dilué par action des activités à poursuivre	0,10	0,03	0,05

TABLEAU CONSOLIDÉ DES PRODUITS **ET CHARGES COMPTABILISÉS** sur le premier semestre 2018

x millions d'euros	2018	2017	2016
Bénéfice sur le premier semestre 2018	29	28	28
Postes étant ou pouvant être imputés au compte de résultat :			
Partie effective des variations de valeur réelle des couvertures de trésorerie de prêts à long terme, après impôts	0	0	1
Produits et charges imputés directement aux fonds propres	0	0	1
Total du résultat sur le premier semestre	**29**	**28**	**29**
À attribuer aux actionnaires de la société	**29**	**28**	**29**
Total du résultat à attribuer aux :			
Activités à poursuivre	25	26	27
Activités à abandonner	4	2	2
Total du résultat sur le premier semestre	**29**	**28**	**29**

TABLEAU CONSOLIDÉ ABRÉGÉ
DES FLUX DE TRÉSORERIE
sur le premier semestre 2018

x millions d'euros	2018	2017	2016
Flux net de trésorerie tiré de l'exploitation	67	78	79
Intérêts reçus et payés	(2)	(2)	(2)
Dividendes reçus de participations	4	3	3
Impôt sur le bénéfice payé	(24)	(24)	(26)
Flux net de trésorerie des activités opérationnelles	**45**	**55**	**54**
Acquisitions / participations	0	(38)	(51)
Dépenses d'investissement dans les immobilisations corporelles / investissements immobiliers / actifs détenus en vue de la vente	(37)	(40)	(30)
Recettes de désinvestissement dans les immobilisations corporelles / investissements immobiliers / actifs détenus en vue de la vente	0	9	1
Dépenses d'investissement dans les actifs incorporels	(9)	(8)	(6)
Investissements dans / octroyés aux participations associées	0	0	0
Remboursement par des participations associées	0	0	0
Flux net de trésorerie tiré des activités d'investissement	**(46)**	**(77)**	**(86)**
Reprise dettes à long terme	0	0	30
Remboursement de dettes à long terme	0	(1)	0
Mutation actions propres	7	3	2
Dividende payé	(40)	(37)	(35)
Flux net de trésorerie tiré des activités de financement	**(33)**	**(35)**	**(3)**
Variation de la trésorerie et équivalents trésorerie et dettes à court terme auprès d'établissements de crédit	**(34)**	**(57)**	**(35)**
Solde en début d'exercice	60	92	94
Solde à mi-exercice	**26**	**35**	**59**

BILAN
CONSOLIDÉ
au 30 juin 2018 avant attribution du bénéfice

x millions d'euros	30/06/2018	01/07/2017	31/12/2016
ACTIF			
Valeur de fonds de commerce	154	174	145
Autres actifs incorporels	138	87	76
Immobilisations corporelles	318	378	361
Investissements immobiliers		19	20
Investissements dans des participations associées	51	51	51
Autres immobilisations financières	10	13	17
Total des immobilisations	**671**	**722**	**670**
Stocks	207	238	245
Clients et comptes rattachés	187	176	179
Autres éléments de l'actif circulant	31	24	24
Impôt sur le bénéfice	16	17	2
Trésorerie et équivalents trésorerie	24	35	92
	465	**490**	**542**
Actifs détenus en vue de la vente	220	3	3
Total de l'actif circulant	**685**	**493**	**545**
Total de l'Actif	**1 356**	**1 215**	**1 215**
PASSIF			
Capital appelé et libéré	3	3	3
Réserves	644	618	624
Total fonds propres à attribuer aux actionnaires de la société	**647**	**621**	**627**
Passif d'impôt différé	25	34	28
Rémunérations du personnel	3	4	5
Autres provisions	0	0	0
Dettes auprès d'établissements de crédit	195	98	103
Total du passif non courant	**223**	**136**	**136**
Obligations de remboursement	14	73	71
Dettes auprès d'établissements de crédit	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	280	306	294
Impôt sur le bénéfice	0	2	0
Autres impôts, taxes et versements assimilés	16	23	24
Autres dettes et comptes de régularisation	59	54	63
	369	**458**	**452**
Engagements directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	117		
Total du passif courant	**486**	**458**	**452**
Total du Passif	**1 356**	**1 215**	**1 215**

TABLEAU CONSOLIDÉ DES VARIATIONS **DANS LES FONDS PROPRES**

sur le premier semestre 2018 avant attribution du bénéfice

x millions d'euros	Capital placé et libéré	Réserve de primes d'émission	Autres réserves	Réserve de réévaluation	Réserve de couverture	Réserve en actions de la société	Total
Solde au 31 décembre 2016	**3**	**31**	**605**	**4**	**(4)**	**(12)**	**627**
Transactions avec les propriétaires							
Paiements fondés sur des actions			1				1
Dividende payé			(59)				(59)
Mutation actions propres						0	0
	0	0	(58)	0	0	0	(58)
Total des résultats réalisés et non réalisés							
Bénéfice sur l'exercice			81				81
Investissements immobiliers			(0)	0			
Couverture de flux de trésorerie					1		1
	0	0	81	0	1	0	82
Solde au 30 décembre 2017	**3**	**31**	**628**	**4**	**(3)**	**(12)**	**651**
Transactions avec les propriétaires							
Paiements fondés sur des actions			0				0
Dividende payé			(40)				(40)
Mutation actions propres						7	7
	0	0	(40)	0	0	7	(33)
Total des résultats réalisés et non réalisés							
Bénéfice sur le semestre			29				29
Investissements immobiliers			(0)	0			
Couverture des flux de trésorerie					0		0
	0	0	29	0	0	0	29
Solde au 30 juin 2018	**3**	**31**	**617**	**4**	**(3)**	**(5)**	**647**

NOTES EXPLICATIVES
sur les comptes consolidés du premier semestre 2018

Généralités

Sligro Food Group N.V. a son siège à Veghel, Pays-Bas. Les comptes semestriels consolidés englobent la Société elle-même et ses filiales (dénommés ensemble également le Groupe). Les comptes semestriels couvrent les 26 premières semaines de l'exercice 2018, soit la période entre le 1er janvier 2018 et le 30 juin 2018 inclus. Les chiffres comparatifs comprennent la période correspondante en 2017.

Déclaration de conformité

Le présent rapport semestriel est établi conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) comme adoptées en Union Européenne (EU-IFRS) et en application de l'IAS 34 portant sur l'information financière intermédiaire. Il ne contient pas toutes les informations exigées pour des comptes annuels complets, et il doit être lu en combinaison avec les comptes annuels consolidés 2017.

Audit

Le présent rapport semestriel n'a pas été audité par un commissaire aux comptes.

Principes suivis pour l'établissement des comptes semestriels

Les principes de compte rendu financiers suivis par le Groupe dans le présent rapport annuel sont semblables à ceux suivis pour les comptes annuels consolidés sur l'exercice 2017.

Influences saisonnières

Le chiffre d'affaires du groupe est sujet à des variations saisonnières. Dans des circonstances normales, il est plus élevé au second semestre d'un exercice qu'au premier. Cette variation tient principalement aux dépenses relativement élevées dans le canal des services alimentaires dans la période de Noël, suivies par des dépenses relativement limitées au début de l'année. Comme ce glissement dans les volumes s'accompagne d'un changement de mix dans les ventes, la rentabilité est plus forte au second semestre qu'au premier, en général.

Nouvelles normes IFRS

Les nouvelles normes IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients sont entrées en vigueur cette année, et elles sont appliquées. Nous estimons peu significatif l'impact d'IFRS 9 sur les chiffres du Groupe. Celui d'IFRS 15 a déjà été expliqué dans les comptes annuels 2017. Nous mentionnons cet impact dans nos communiqués de presse de cette année. La norme IFRS 16 Contrats de location entrera en vigueur au 1er janvier 2019. Nous l'appliquerons à partir de cette date. Dans les comptes annuels 2016, nous avions déjà fait une analyse d'impact, et expliqué comment nous interprétons cette norme. Or, l'impact diffèrera significativement de celui publié en 2016, car une grande quantité d'immeubles commerciaux en location a quitté notre portefeuille avec la cession d'EMTÉ. Plus tard cette année, nous procéderons à une nouvelle analyse d'impact qui fera l'objet d'une note explicative dans notre rapport annuel 2018. Entre les diverses options de transition, nous avons choisi la «°méthode rétrospective modifiée°».

Chiffre d'affaires

x millions d'euros	2018	2017
Pays-Bas	1 003	922
Belgique à partir des Pays-Bas [1)]	20	19
Belgique à partir de la Belgique [2)]	108	78
Total	**1 131**	**1 019**

1) Cela concerne, d'une part, le chiffre d'affaires des livraisons aux clients belges à partir des centres de livraison néerlandais, et d'autre part, les clients belges de la région frontalière qui font eux-mêmes leurs achats dans les centres libre-service néerlandais.
2) En 2018, cela concerne le chiffre d'affaires de JAVA et d'ISPC dans la période de janvier à juin 2018. En 2017, cela concerne le chiffre d'affaires de JAVA dans la période de janvier à juin 2017 et celui d'ISPC en mai et juin 2017.

PROFIL

Sligro Food Group se compose de grossistes de services alimentaires aux Pays-Bas et en Belgique visant le marché des consommateurs de produits alimentaires, avec un assortiment complet de produits alimentaires et d'articles et services non alimentaires relatifs à l'alimentation.

Aux Bas-Bas, nous sommes leader sur le marché avec un réseau national de sites en cash&carry et de centres de livraison, qui s'adresse à l'hôtellerie de grande et petite taille, au secteur des loisirs, aux traiteurs, à la restauration de collectivités et d'entreprise, aux stations-services, aux PME, aux petits commerces et au marché des clients institutionnels.
Au sein d'un partenariat stratégique de longue durée, Sligro assure la distribution exclusive des bières Heineken en fût. Sur le marché institutionnel, nous opérons sous le nom Van Hoeckel, sur les autres segments du marché sous le nom Sligro. Sligro et Van Hoeckel ont chacune une organisation commerciale ciblée sur leurs propres marchés tout en utilisant un réseau commun (de livraison).

En Belgique, JAVA Foodservice vise en premier lieu les segments des clients institutionnels, de la restauration d'entreprise et des chaînes d'hôtels sur le marché des services alimentaires belges. ISPC est le spécialiste pour l'hôtellerie et il fournit des produits alimentaires et non alimentaires innovants et de grande qualité aux professionnels de la gastronomie.
ISPC dispose de sites combinés en cash&carry et de livraison à Gand et Liège et d'un grossiste en poissons frais à Bruxelles. Au cours de la période prochaine, ISPC Gand et Liège, ainsi que les nouveaux sites grossistes encore à ouvrir, ce qui comprend Anvers, seront actifs sous le nom Sligro-ISPC. Ils s'adressent en premier lieu au marché des grossistes et autres clients d'hôtellerie. Progressivement, nous allons croître suivant ce modèle jusqu'à obtenir une structure comparable à celle de l'organisation néerlandaise, avec deux formules, Sligro-ISPC et JAVA Foodservice, chacune avec sa propre organisation commerciale, et une structure de livraison commune et des services partagés.

Sligro Food Group possède ses propres facilités de production pour des produits de commodité spécialisés, le poisson, la pâtisserie et les produits de traiteur. Par ailleurs, le Groupe a des participations dans des « Fresh Partners » pour le poisson, le gibier et les volailles, les fruits et légumes, ainsi que la boulangerie et pâtisserie, qui desservent aussi bien le marché néerlandais que belge.

Nos clients peuvent compter sur un assortiment de 75 000 produits alimentaires et non alimentaires liés à l'alimentaire, environ. Un grand nombre de services sont de plus proposés en marge de cet assortiment.
Le Groupe achète lui-même les produits spécifiques pour les services alimentaires. Par ailleurs, une partie des achats a été regroupée chez CIV Superunie B.A.

Les entreprises du Groupe Sligro Food partagent activement leurs connaissances et recherchent à tirer profit au maximum de la synergie et de l'échelle. Les activités orientées vers les clients sont exécutées en premier lieu dans les pays respectifs et dans les différentes divisions. En combinant nos achats centralisés avec une gestion directe et détaillée de catégorie et de marge, nous avons pour objectif de réaliser une croissance des marges brutes et de proposer un assortiment unique et innovant. La maîtrise des charges opérationnelles est obtenue grâce à une chaîne logistique intégrale et un contrôle strict et permanent des coûts. La synergie de groupe est par ailleurs alimentée par la centralisation du pilotage et de la maîtrise de notre environnement informatique, de l'approche et de la régie de la gestion des données de référence ainsi que du développement des talents et du management.

L'objectif de Sligro Food Group est d'être une entreprise de qualité à croissance constante et contrôlée pour toutes ses parties prenantes. Sur l'exercice 2017, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 2 970 millions d'euros et un bénéfice net de 81 millions d'euros. Les effectifs en équivalent plein temps se sont établis à 6 741 personnes. Les actions de Sligro Food Group sont cotées en Bourse d'Euronext Amsterdam. Le siège du Groupe est à Veghel, Pays-Bas.

1062292