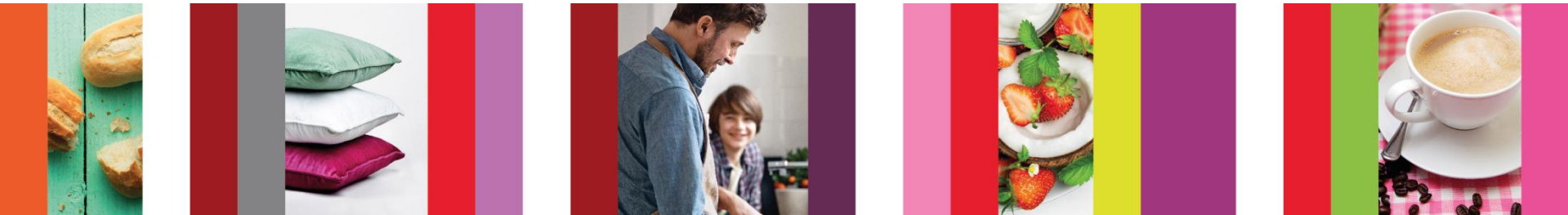




Q2-rapport 2014

20 augusti 2014

Per Strömberg, VD
Sven Lindskog, CFO



Fortsatt ökad försäljning och resultat i Q2

- Omsättningen ökade med 4,7%.
 - Justerat för valutaförändringar +4,4%.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter +37%.
- Samtliga segment har bättre resultat än Q2 i fjol.
- Kjell & Company sålt i Q2, reavinst 440 Mkr.
- I maj meddelade norska konkurrensmyndigheten att slutligt besked kommer i höst angående samarbetet med Norgesgruppen.
- ICA Banken har ansökt om tillstånd för försäkringsverksamhet.

Mkr	Q2 2014	Q2 2013 Proforma	2013 Proforma
Nettoomsättning	26 185	25 018	99 456
EBIT exkl. engångsposter	831	605	3 004
EBIT	1 274	655	2 547
Periodens resultat	994	338	1 424
EBIT-marginal exkl. engångsposter	3,2%	2,4%	3,0%
EBIT-marginal	4,9%	2,6%	2,6%
Resultat per stamaktie, kr	4,65	1,84	7,05

Marknaden i Sverige

- Fortsatt låg inflation
- Riksbanken sänkte reporäntan i juli.
- De senaste månaderna har spannmålspriserna sjunkit kraftigt och goda skördar väntas. Samtidigt har svenska kronan försvagats.
- Inom detaljhandeln har sällanköpshandeln haft en stark utveckling under första halvåret, +6,3% i fasta priser, medan dagligvaruhandelns tillväxt var +1,1% i fasta priser.
- Enligt HUI spås dagligvarumarknaden växa med 1,5 procent i år och 2015.



Segmenten under kvartalet

ICA Sverige

- Högre tillväxt än dagligvarumarknaden generellt, fortsatt ökade marknadsandelar i Q2.
- Strategiska prioriteringar bättre än plan:
 - EMV-andelen ökade till 23,1% (21,2).
 - God tillväxt för Cura. Antal apotek per Q2 64 (52).
 - 6 nya ICA-butiker etablerade YTD Q2, varav 3 i storstad. Plan för andra halvåret ytterligare 7 butiker, varav 3 i storstad.



Segmenten under kvartalet (forts.)

ICA Norge

- I maj meddelade norska konkurrensmyndigheten att slutligt besked kommer i höst angående samarbetet med Norgesgruppen.
- Alternativa vägar framåt utvärderas.

Rimi Baltic

- Ökade marknadsandelar under Q2 för Rimi Baltic.
 - Bra tillväxt i Lettland och Litauen.
 - Tuff konkurrens och svagare privatkonsumtion i Estland.
- 5 nya butiker YTD Q2, av totalt 13 planerade i år.



Segmenten under kvartalet (forts.)

ICA Banken

- Ansökt om tillstånd hos Finansinspektionen för sakförsäkringsverksamhet.
- Antal kunder och bankkort har fortsatt att öka under Q2 (jämfört med Q1).
 - 11.000 nya bankkunder
 - 9.000 nya bankkort

ICA Fastigheter

- Utbyggnad av lagret i Helsingborg går enligt plan.

Portföljbolagen

- Kjell & Company sålt under Q2, reavinst ca 440 Mkr.
- Avyttringsprocess kring Forma pågår.

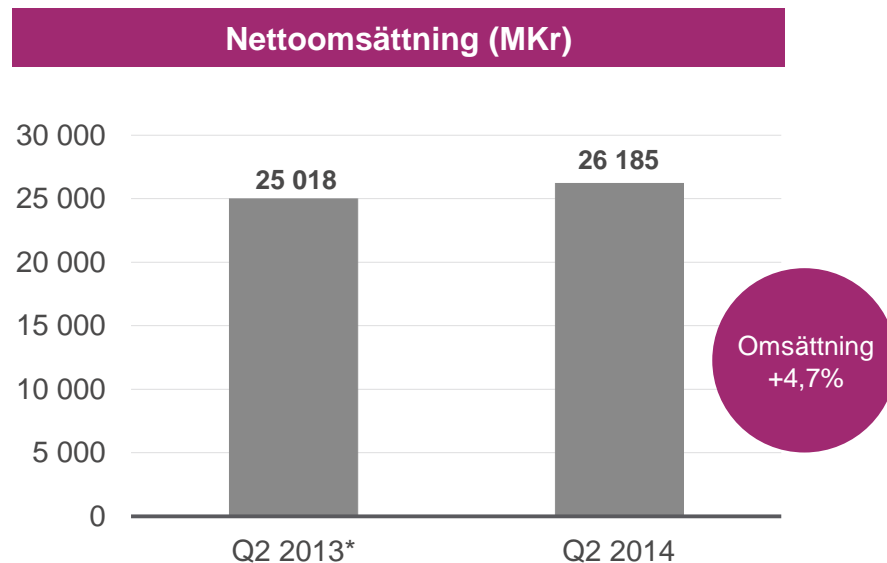


Kvartalet i siffror



Omsättningsutveckling i Q2

- Omsättningen ökade med 4,7%.
 - Justerat för valutaförändringar 4,4%.
- Högre försäljningsvolymmer.
 - Preiseffekten marginell, förutom i Norge.
- Påsken har påverkat försäljningen positivt i Q2.

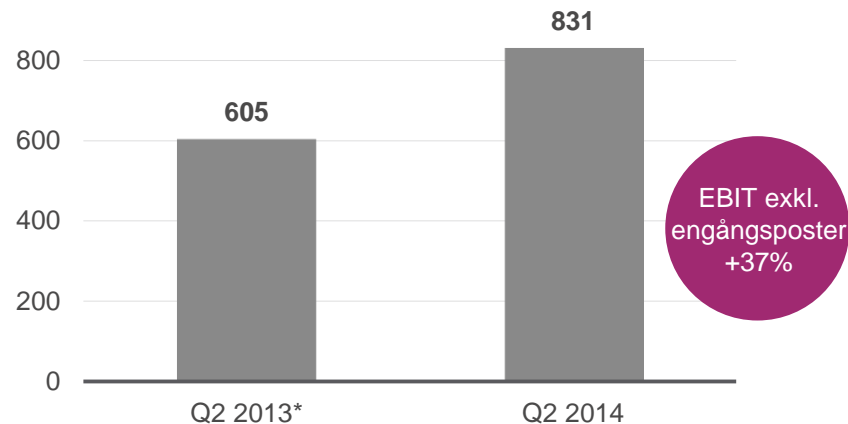


*2013 års siffror avser proforma

Resultatutveckling i Q2

- Koncernens EBIT exklusive engångsposter ökade 37%.
 - Högre försäljningsvolym, lägre kostnader och positiva mix-effekter.
- Samtliga segment ökade resultatet, framförallt ICA Sverige.

EBIT exklusive engångsposter (MKr)

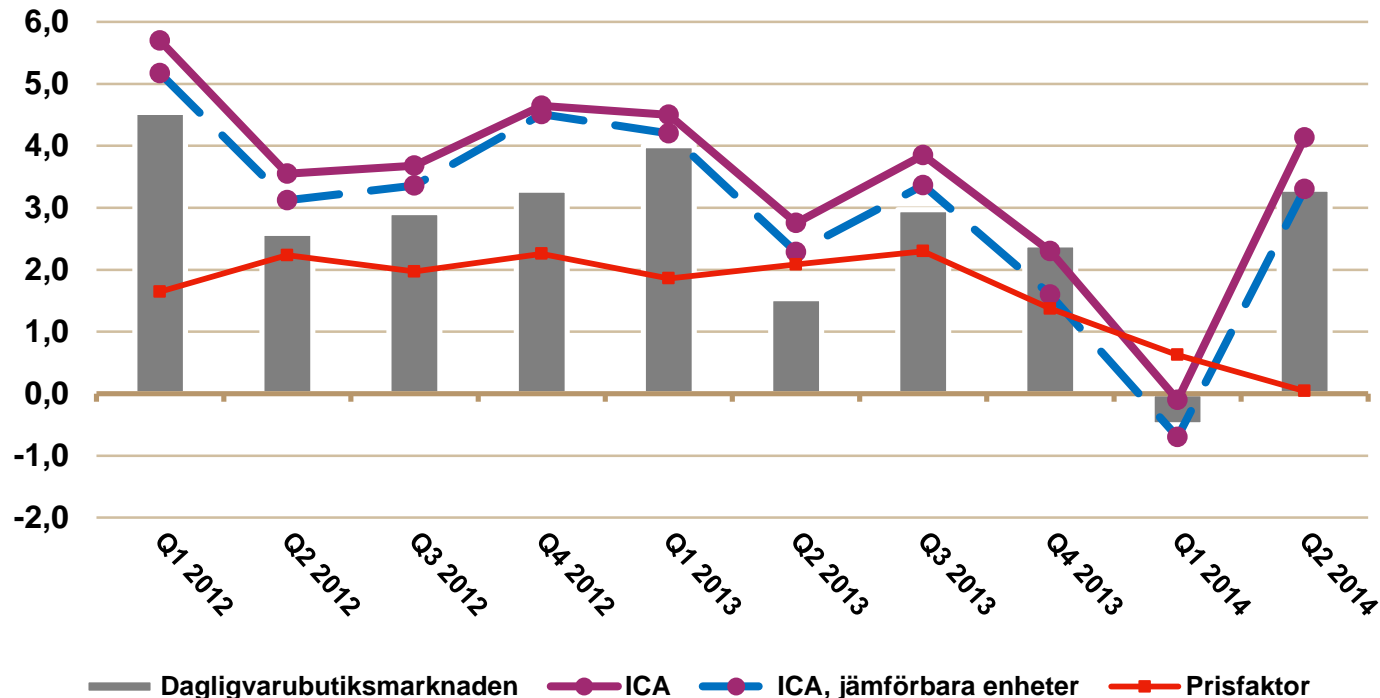


*2013 års siffror avser proforma

ICA-butikernas och dagligvarubutiksmarknadens försäljningsutveckling i Sverige

Total butiksförsäljning

Procent (Värde)



Dagligvarubutiksmarknaden och prisfaktor enligt HUI:s Detaljhandelsindex

Butiksförsäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl. moms	april-juni 2014			januari-juni 2014		
	MKr	Utveckling total	Utveckling jämförbara	MKr	Utveckling total	Utveckling jämförbara
Maxi ICA Stormarknad	8 064	4,9%	4,1%	15 062	2,5%	1,7%
ICA Kvantum	6 426	5,8%	3,6%	12 251	3,4%	1,7%
ICA Supermarket	8 260	2,7%	2,0%	15 750	1,2%	0,5%
ICA Nära	4 018	2,1%	3,0%	7 595	0,5%	1,5%
TOTAL	26 769	4,0%	3,2%	50 659	2,0%	1,3%



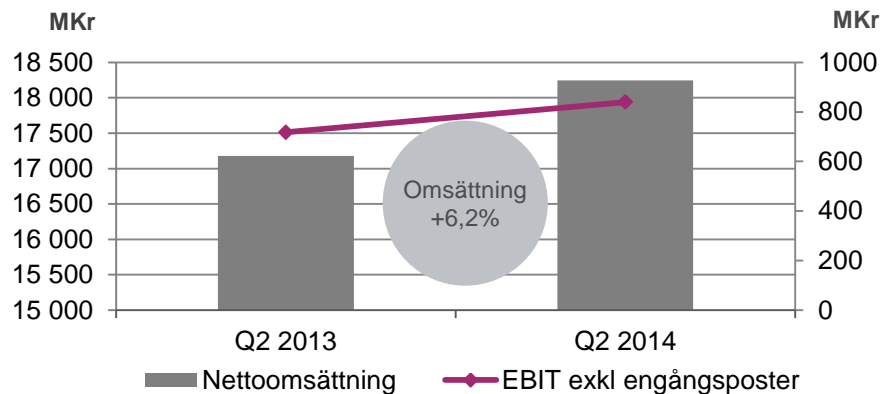
Utveckling jämfört med samma period 2013

ICA Sverige

Stark utveckling

- Omsättningen +6,2% i Q2. Delvis på grund av påsken.
- EBIT exklusive engångsposter +17% drivet av
 - högre försäljning inklusive effekt av påsken.
 - förbättrad utveckling i Cura.
 - ökad vinstdelning från butiker.
 - ökad andel EMV.

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	18 245	17 177	34 333	33 219	67 992
EBIT exkl. engångsposter	840	719	1 451	1 348	3 058
EBIT-marginal exkl. engångsposter	4,6%	4,2%	4,2%	4,1%	4,5%
Andel EMV av butiksförsäljningen	-	-	23,1%	21,2%	21,4%
Antal butiker	-	-	1 320	1 324	1 321

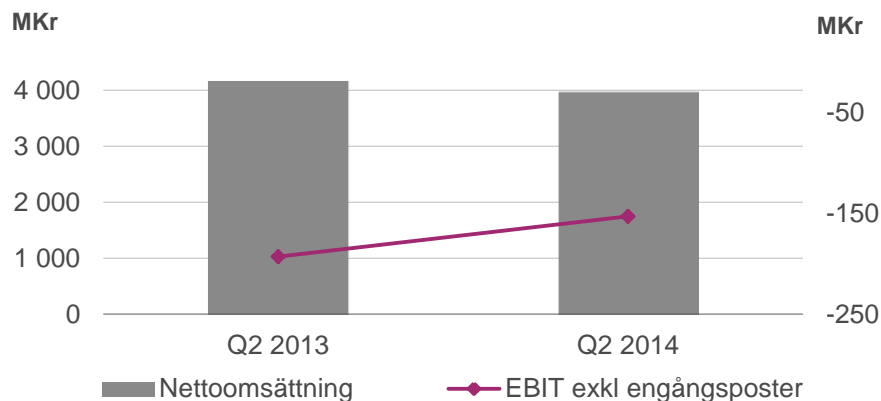


ICA Norge

Minskad förlust

- Grundläggande utmaningar med svag försäljning kvarstår.
- EBIT exklusive engångsposter bättre till följd av
 - bättre marginaler
 - lägre svinn
 - lägre butikskostnader
 - lägre centrala kostnader

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	3 962	4 151	7 716	8 289	16 463
EBIT exkl. engångsposter	-153	-193	-325	-439	-691
EBIT-marginal exkl. engångsposter	-3,9%	-4,6%	-4,2%	-5,3%	-4,2%
Andel EMV av butiksförsäljningen	-	-	9,9%	9,8%	9,7%
Antal butiker	-	-	559	587	571



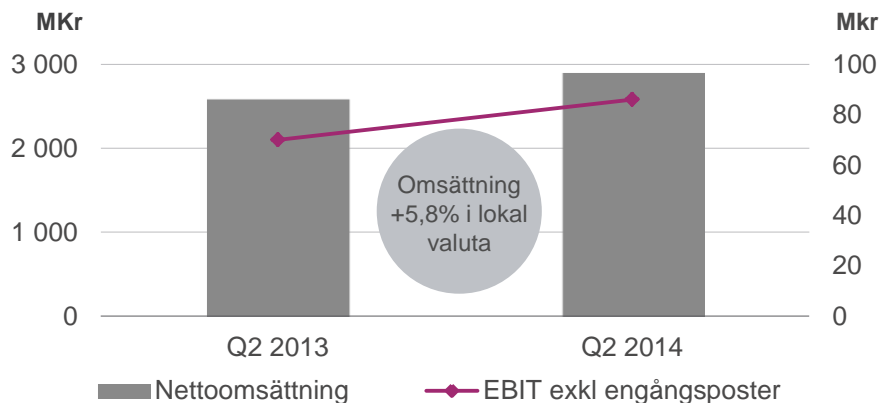
Not: valutakurs SEK/NOK Q2 2014:1,1029, Q2 2013: 1,1251

Rimi Baltic

Fortsatt positiv utveckling

- Försäljningen i lokal valuta ökade med 5,8% i Q2.
- EBIT exklusive engångsposter förbättrades till följd av
 - högre försäljning
 - högre andel EMV
 - lägre kostnader

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	2 888	2 581	5 485	4 947	10 333
EBIT exkl. engångsposter	86	70	145	108	308
EBIT-marginal exkl. engångsposter	3,0%	2,7%	2,6%	2,2%	3,0%
Andel EMV av butiksförsäljningen	-	-	20,0%	17,6%	18,1%
Antal butiker	-	-	236	234	235



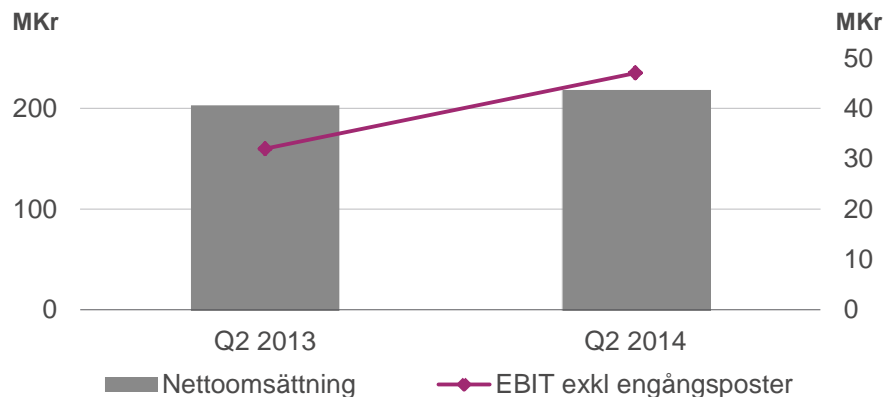
Not: valutakurs SEK/EURO Q2 2014: 9,0505, Q2 2013: 8,5577

ICA Banken

Högre affärsvolym

- Ökade intäkter i Q2.
- EBIT exklusive engångsposter ökade till följd av
 - högre provisionsintäkter och räntenetto delvis motverkat av lägre reporänta.
 - lägre marknadsföringskostnader.

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Intäkter	218	203	434	422	850
EBIT exkl. engångsposter	47	32	86	86	201
EBIT-marginal exkl. engångsposter	21,6%	15,8%	19,8%	20,4%	23,6%
Affärsvolym	-	-	25 123	24 313	24 772

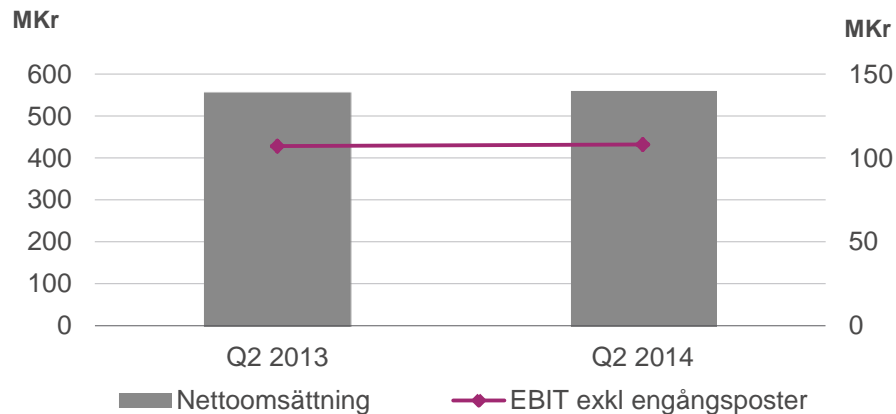


ICA Fastigheter

Ökade avskrivningar

- Fortsatt stabil utveckling av omsättning och resultat.
- Ökade hyresintäkter och lägre underhållskostnader än Q2 i fjol.
- Ökade avskrivningar med 25 Mkr per kvartal fr.o.m. 2014 till följd av ändrad bedömning av livslängden för fastighetskomponenter.

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	560	557	1 116	1 118	2 255
Avskrivningar	130	103	259	206	421
EBIT exkl. engångsposter	108	107	202	224	473
EBIT-marginal exkl. engångsposter	19,3%	19,2%	18,1%	20,0%	21,0%

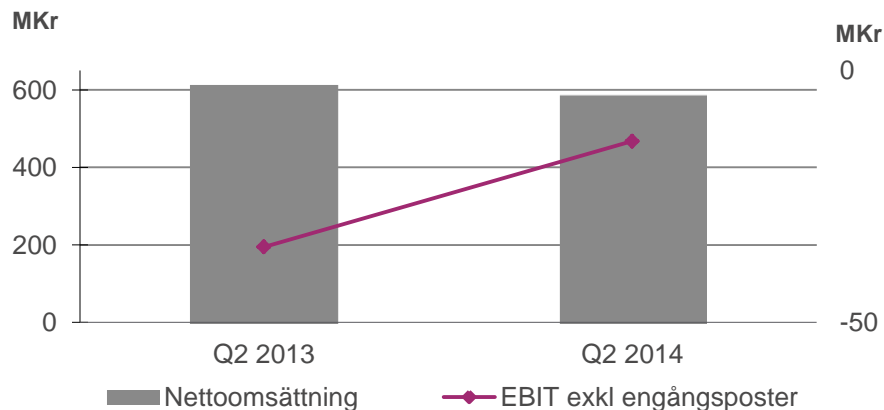


Portföljbolagen

Förbättrat rörelseresultat

- Omsättning -4,2% i Q2. Justerat för Forma Books, som såldes hösten 2013, ökade omsättningen med 0,5%.
- Portföljbolagens rörelseresultat exklusive engångskostnader förbättrades. Framför allt Hemtex och Cervera har förbättrat sina resultat.

MKr	Q2 2014	Q2 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	587	613	1 152	1 179	2 657
EBIT exkl. engångsposter	-14	-35	-50	-95	21
EBIT-marginal exkl. engångsposter	-2,4%	-5,7%	-4,3%	-8,1%	0,8%



Nettoomsättning och EBIT per segment i Q2

Nettoomsättning, MKr	Q2 2014	Q2 2013*
ICA Sverige	18 245	17 177
ICA Norge	3 962	4 151
Rimi Baltic	2 888	2 581
ICA Banken	218	203
ICA Fastigheter	560	557
Portföljbolagen	587	613
Internförsäljning och övrigt	-275	-264
Totalt	26 185	25 018

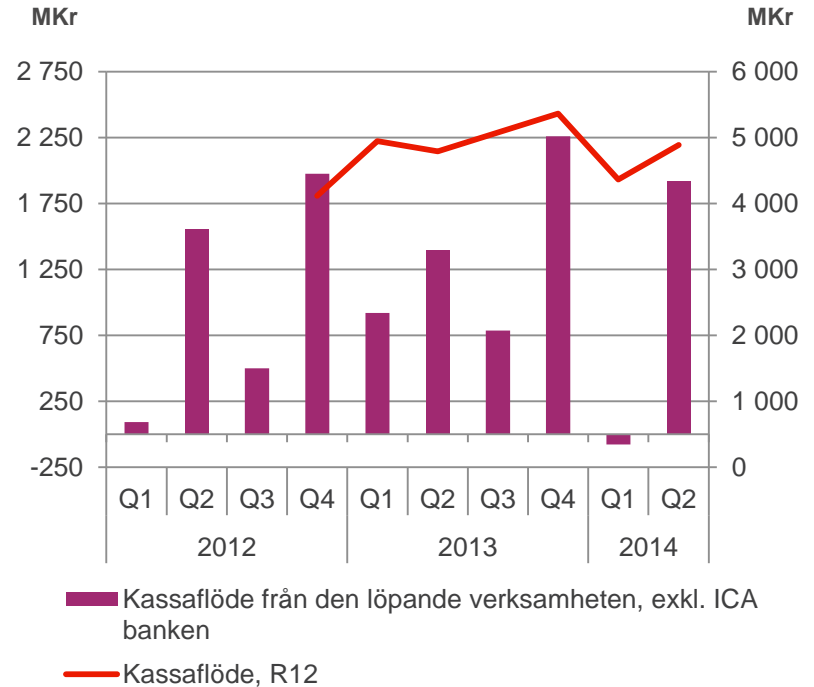
EBIT exklusive engångsposter, MKr	Q2 2014	Q2 2013*
ICA Sverige	840	719
ICA Norge	-153	-193
Rimi Baltic	86	70
ICA Banken	47	32
ICA Fastigheter	108	107
Portföljbolagen	-14	-35
Övrigt	-83	-95
Totalt	831	605

*Q2 2013 proforma

Stärkt kassaflöde

Exklusive ICA banken

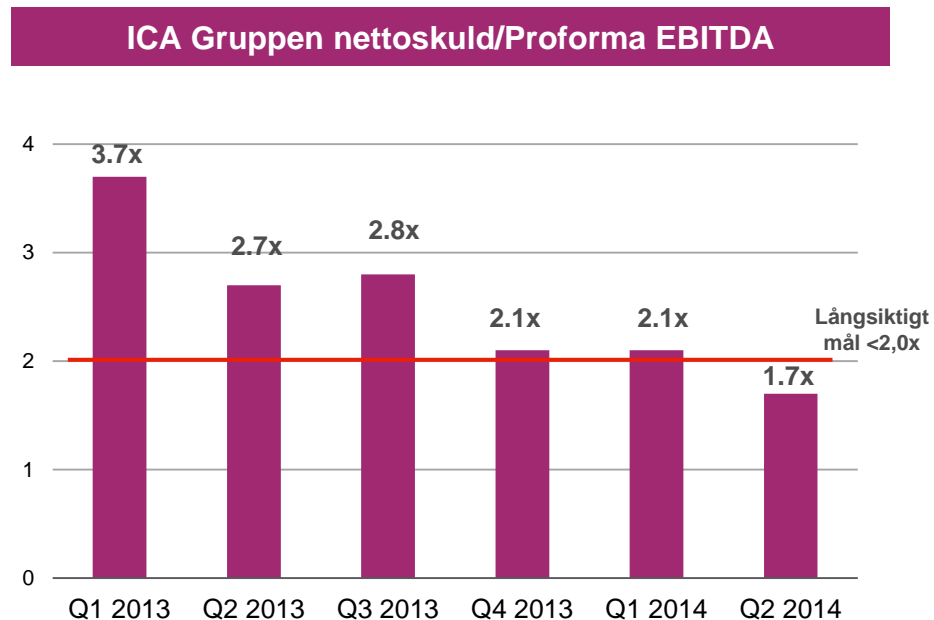
- Stärkt kassaflöde jämfört med i fjol till följd av
 - försäljning av Kjell & Co.
 - högre rörelseresultat.
 - högre leverantörsskulder (kalendereffekt).



Proforma till och med Q2 2013

Lägre skuldsättning

- Nettoskuld Q2 2014
 - 9,1 miljarder kr motsvarande 1,7 x EBITDA rullande 12 månader.
 - Långsiktigt mål uppnått.
- Nettoskulden har minskat i andra kvartalet på grund av bättre kassaflöde, även efter betald utdelning.



ICA Gruppens finansiella mål

Mål	Utfall rullande 12 månader per 30/6 2014	Långsiktigt
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Norge ● Baltikum ●	Alla marknader
Rörelsemarginal exklusive engångsposter	3,3%	4,0%
Avkastning på sysselsatt kapital*	8,3%	9,0%
Nettoskuld/EBITDA**	1,7x	<2,0x
Utdelning (% Årets Resultat)	68%***	50%

* exklusive ICA Banken

** Räntebärande skulder exklusive pensioner och ICA Banken minus likvida medel i relation till EBITDA, exklusive effekter av förvärv, före av- och nedskrivningar

*** Avser resultat 2013

Strategiska prioriteringar



Strategiska prioriteringar 2014

Strategiska teman

Stärka **kundlojalitet** och **varumärkesposition**

Stärka och bredda vårt **kunderbudande**

Utveckla och bredda våra **säljkanaler**

Förenkla vår verksamhet

Engagera och utveckla våra **medarbetare**

Vara ledande inom **ansvarsfullt företagande**

Strategiska prioriteringar

- 1 Vända utvecklingen i Norge
- 2 Utveckla och nyttja ledande lojalitetsprogram (CRM)
- 3 Stärka egna märkesvaror (EMV)
- 4 Säkra konkurrenskraftiga priser och prisuppfattning
- 5 Genomföra portfölj- och non-foodstrategin
- 6 Skapa en ledande position inom e-handel
- 7 Stärka butiksnätet (huvudfokus på Cura, Litauen och storstadsområden i Sverige)
- 8 Utnyttja inköpssynergier
- 9 Införa ICAs gemensamma värderingar
- 10 Stödja kundernas hållbara val

Online

- börja bygga ledande position inom e-handel

- Maximera tillgängligheten för kunderna genom att kombinera butiker och e-handel.
- Tester i butik startar i slutet av året.
- E-handelslager kommer på sikt att testas i utvald storstadsregion.



Positiv utveckling inom hållbarhet

- stödja kundernas hållbara val

- ICA når klimatmålet för andra kvartalet i rad
 - Målet är att minska klimatpåverkan med 30% till 2020 jämfört med 2006.
- Försäljning av ekologiska varor fortsätter att öka kraftigt
 - Ökning med 62% jämfört med Q2 i fjol.
- ICA Sverige samarbetar med LRF
 - Målet omfattar att bli en bredda utbudet av svenska varor i butik.
- ICAs kvartalsrapport för hållbarhet publiceras imorgon (21/8) kl 8.00.



Utsikter

Sverige

- Stark utveckling för ICA Sverige.
- Fortsatt måttlig marknadstillväxt förväntas, svagare än historiskt (HUI spår en marknadstillväxt om +1,5% i år samt under 2015).

Norge

- Flera åtgärder genomförda i ICA Norge, god kostnadskontroll.
- Utmaningar med svag försäljning kvarstår.

Baltikum

- Mycket bra utveckling för Rimi Baltic.
- Viss osäkerhet kring effekter av ryskt embargo.

ICA Banken

- Lägre reporänta påverkar framtida resultatförväntningar.

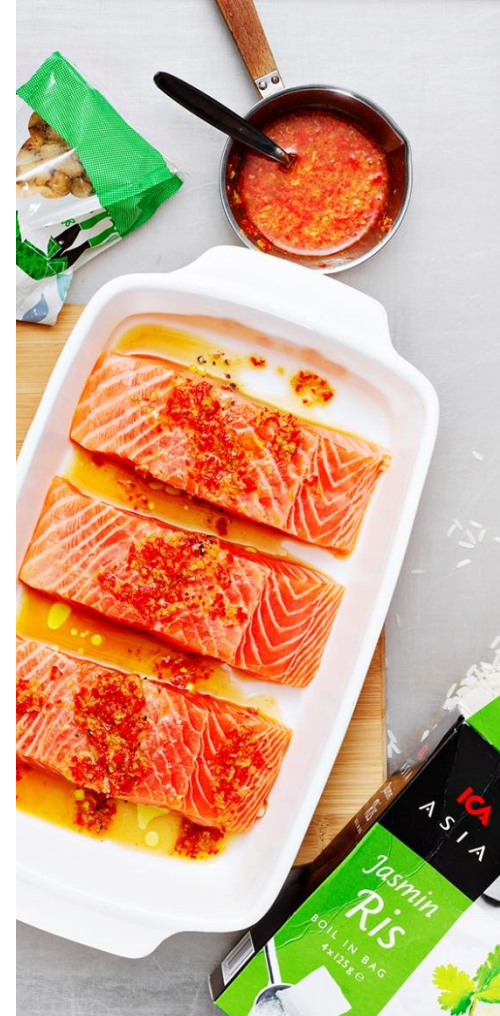
Fortsatt genomförande av portfölj- och non food-strategin:

- Avyttringsprocess för Forma pågår
- Process för att sälja Cervera inleds under andra halvåret.



Sammanfattning

- Fortsatt positiv utveckling under andra kvartalet
 - Omsättning +4,7%
 - EBIT exklusive engångsposter +37%
- Ökade marknadsandelar i Sverige och Baltikum.
- Grundläggande utmaningar kvarstår i Norge.
- Arbetet med strategiska prioriteringar fortsätter, bland annat:
 - Ökad andel EMV i Sverige och Baltikum.
 - Etablering av butiker i Sverige och Baltikum, tillväxt i Cura.
 - Börja bygga ledande position inom Online.
 - Genomföra portfölj- och non food-strategin:
 - Kjell & Co sålt.



Tack

2014-08-20