



# Q3-rapport 2014

12 november 2014

Per Strömberg, VD  
Sven Lindskog, CFO



# Generell information

## Avyttring ICA Norge

ICA Gruppens avyttring av detaljhandelsverksamheten i Norge får som konsekvens att ICA Norge från och med tredje kvartalet rapporteras som Resultat från avvecklad verksamhet”.

Det innebär att ICA Norge i denna presentation inte är inkluderat i koncernens konsoliderade försäljning och rörelseresultat. ICA Norges resultat rapporteras på en rad i koncernens resultaträkning före ”Periodens resultat”. Koncernens resultaträkningar från och med 2012 ändras på samma sätt. I balansräkningen rapporteras ICA Norge från september 2014 som ”Tillgångar tillgängliga för försäljning” respektive ”Skulder tillgängliga för försäljning”. ICA Norge ingår i koncernens kassaflöde. ICA Norge ingår i beräkningen av koncernens sysselsatta kapital.

## Apotek Hjärtat

Förvärvet av Apotek Hjärtat som offentliggjordes idag – 2014-11-12 – presenteras inte i denna kvartalspresentation.

En separat förvärvspresentation finns på ICA Gruppens hemsida.

[www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se)

# ICA Norge avyttras – Apotek Hjärtat förvärvas

- Omsättningen ökade med 5,8%
  - I lokal valuta +5,0%
  - Ökad försäljning i ICA Sverige och Rimi Baltic
- Rörelseresultat exklusive engångsposter +6%
- ICA Norge avyttras för 2,8 Mdr, villkorat av Konkurransetsynets godkännande
  - Reavinst cirka 1 Mdr
- Apotek Hjärtat förvärvas
- Forma avyttrat
  - Köpeskilling 155 Mkr, ingen resultateffekt
- Nedskrivning av goodwill i inkClub med -322 Mkr

MKr	Q3 2014	Q3 2013	2013 Proforma
Nettoomsättning	22 016	20 800	82 993
EBIT exkl. engångsposter	1 172	1 110	3 695
EBIT	904	1 109	3 482
Periodens resultat	495	551	1 424
EBIT-marginal exkl. engångsposter	5,3%	5,3%	4,5%
EBIT-marginal	4,1%	5,3%	4,2%
Resultat per stamaktie, kr	2,29	2,76	7,18

# Marknaden i Sverige

- Fortsatt låg inflation
- Nollränta - Riksbanken sänkte återigen reporäntan i oktober
- Fortsatt låga spannmålspriser på grund av fortsatt goda skördar och stora kvantiteter tillgängliga för export
- Inom detaljhandeln har sällanköpshandeln haft en stark utveckling hittills i år, +5,6% i fasta priser, medan dagligvaruhandelns tillväxt var +1,4% 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
  - Ökade marknadsandelar i Q3
- Strategiska prioriteringar bättre än plan:
  - EMV-andelen ökade till 22,7% (21,4)
  - Hög tillväxt för Cura apotek. Antal apotek vid utgången av Q3 64 (55)
  - 9 nya ICA-butiker etablerade YTD Q3, varav 4 i storstad
  - Testlansering Online inledd



# Segmenten under kvartalet (forts.)

## Rimi Baltic

- Ökade marknadsandelar under Q3 för Rimi Baltic
  - Bra tillväxt i Lettland och Litauen
- Rimi det tredje mest omtyckta varumärket i Lettland
- 6 nya butiker YTD Q3, av totalt 12 planerade i år

## ICA Banken

- Lågränteläge påverkar
- Antal kunder och bankkort har fortsatt att öka under Q3 (jämfört med Q2)
  - 13 000 nya bankkunder
  - 24 000 nya bankkort



# Segmenten under kvartalet (forts.)

## ICA Fastigheter

- 10 fastigheter sålda till Ancore, totalt värde 918 Mkr

## Portföljbolagen

- Nedskrivning i inkClub
  - Lägre lönsamhet
  - Försenade effekter från ny teknisk plattform och varumärkesstrategi
- Forma avyttrat





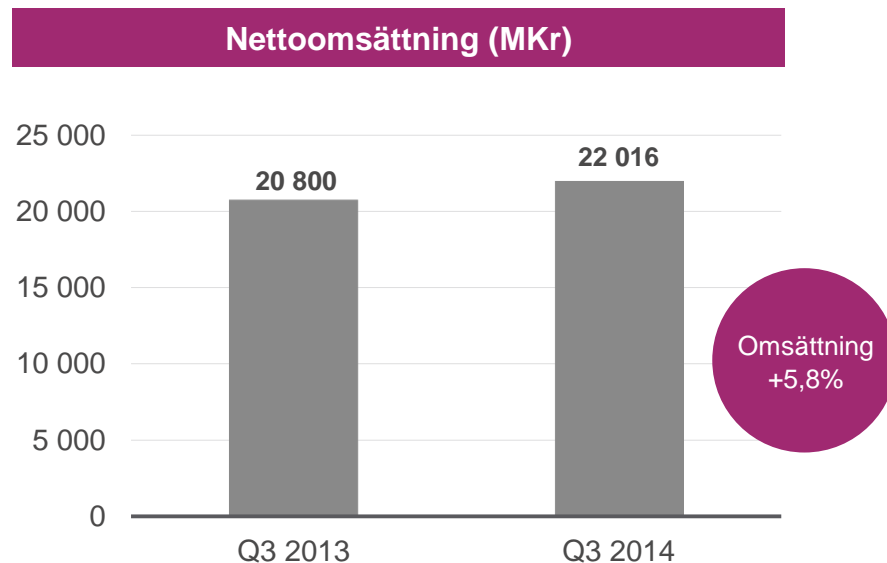
# Kvartalet i siffror





# Omsättningsutveckling i Q3

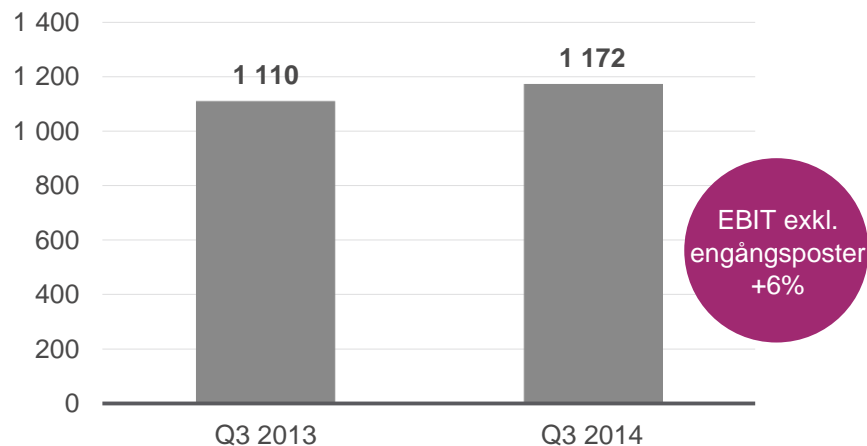
- Omsättningen ökade med 5,8%
  - I lokala valutor +5,0%
- Högre försäljningsvolymmer
  - Ökade marknadsandelar i växande marknad
  - Preiseffekt begränsad (butiksförsäljning)
    - Sverige, +0,5%
    - Baltikum, +0,7%



# Resultatutveckling i Q3

- Koncernens EBIT exklusive engångsposter ökade 6%
- Drivet av ökade volymer
- Delvis återinvesterade i större strategiska aktiviteter
- Förbättrat rörelseresultat framförallt i ICA Sverige

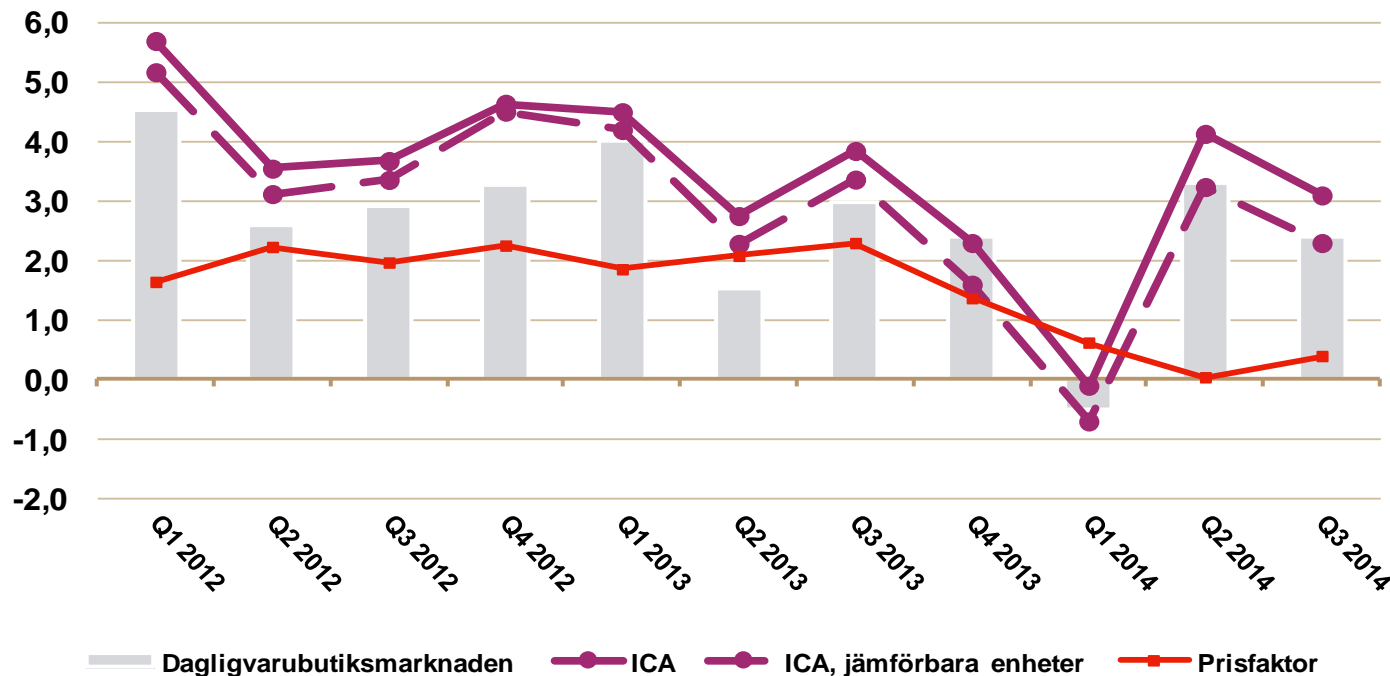
EBIT exklusive engångsposter (MKr)



# ICA-butikernas och dagligvarubutiksmarknadens försäljningsutveckling

Total butiksförsäljning (Inkl Nonfood)

Procent (Värde)



Dagligvarubutiksmarknaden och priskfaktor enligt HUI:s Detaljhandelsindex

# Butiksförsäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl. moms	juli-september 2014			januari-september 2014		
	MKr	Utveckling total	Utveckling jämförbara	MKr	Utveckling total	Utveckling jämförbara
Maxi ICA Stormarknad	7 708	3,1%	1,9%	22 768	2,7%	1,8%
ICA Kvantum	6 326	5,2%	2,4%	18 577	4,0%	1,8%
ICA Supermarket	8 398	2,1%	1,9%	24 148	1,5%	0,8%
ICA Nära	4 284	1,6%	2,6%	11 880	0,9%	1,8%
<b>TOTAL</b>	<b>26 716</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>77 374</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,5%</b>



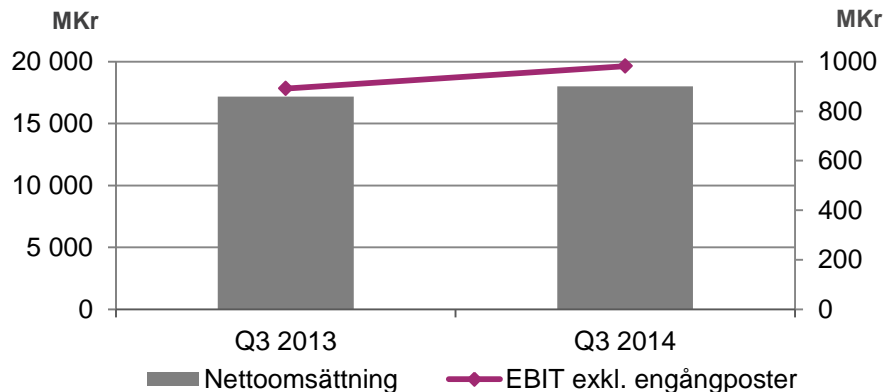
Utveckling jämfört med samma period 2013

# ICA Sverige

## Starkt kvartal

- Ökad nettoomsättning +4,8%
- EBIT exklusive engångsposter ökade med drygt 10 procent
  - Hög partihandelsförsäljning
  - Ökad vinstdelning från butik jämfört med föregående år
  - Resultatförbättringar Cura apoteket och egenägda butiker
- Ökade kostnader för strategiska initiativ

MKr	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	FY 2013
Nettoomsättning	17 997	17 171	52 330	50 390	67 992
EBIT exkl. engångsposter	982	891	2 433	2 239	3 058
EBIT-marginal exkl. engångsposter	5,5%	5,2%	4,6%	4,4%	4,5%
Andel EMV av butiksförsäljningen	-	-	22,7%	21,4%	21,4%
Antal butiker	-	-	1 313	1 321	1 321

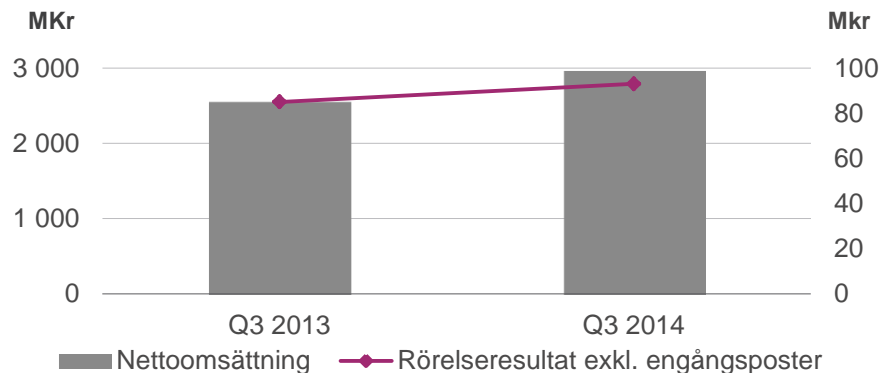


# Rimi Baltic

## Fortsatt bra försäljning

- Nettoomsättningen steg med 16% i tredje kvartalet
  - I lokala valutor +9%
- Något förbättrat rörelseresultat exklusive engångsposter:
  - Förbättring framför allt pga ökad försäljning i Lettland
  - Motverkat av kostnader för ökat antal butiker samt konverteringar och nyetableringar av butiker

MKr	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	FY 2013
Nettoomsättning	2 952	2 548	8 437	7 495	10 333
EBIT exkl. engångsposter	93	85	238	193	308
EBIT-marginal exkl. engångsposter	3,2%	3,4%	2,8%	2,6%	3,0%
Andel EMV av butiksförsäljningen	-	-	20,0%	18,0%	18,1%
Antal butiker	-	-	238	233	235



Not: valutakurs SEK/EURO 9,2153 för Q3 2014

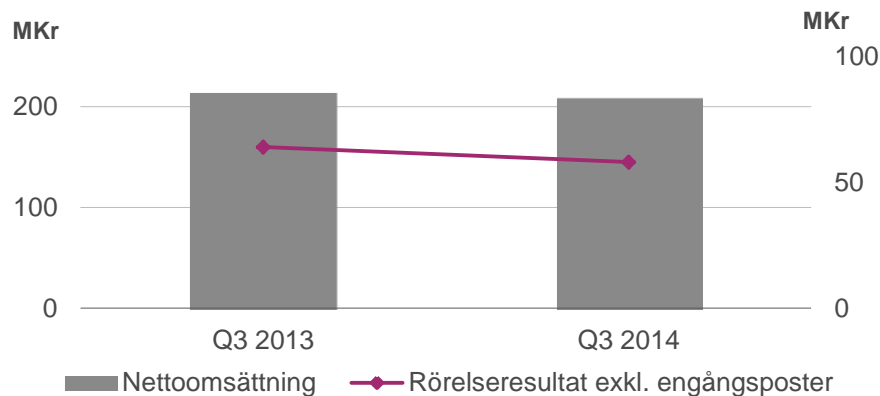


# ICA Banken

## Fortsatt ökad affärsvolym

- Något lägre intäkter i Q3 till följd av lägre räntenetto drivet av låga räntenivåer
- Lägre rörelseresultat exklusive engångsposter:
  - Lägre intäkter
  - Ökade kostnader främst till följd av nya regelverk samt högre personalkostnader
  - Upplösning av reserv för kreditförluster gav ökad positiv effekt om +9 Mkr

MKr	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	FY 2013
Intäkter	207	213	641	635	850
EBIT exkl. engångsposter	58	64	144	150	201
EBIT-marginal exkl. engångsposter	28,0%	30,0%	22,5%	23,6%	23,6%
Affärsvolym	-	-	25 850	24 529	24 772

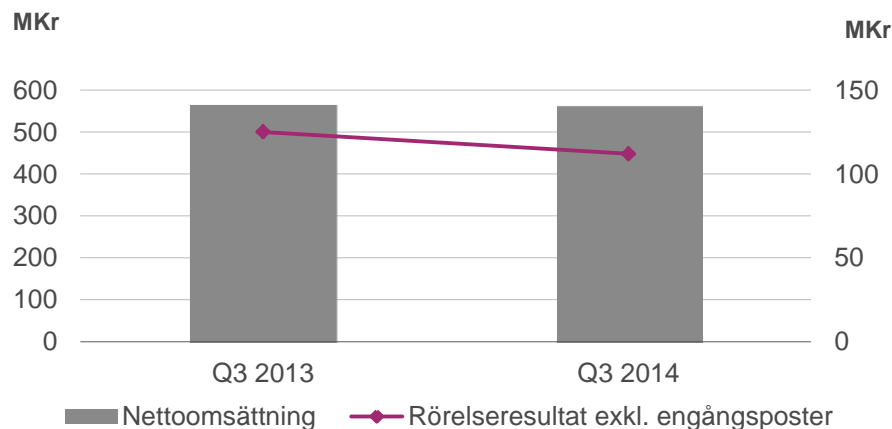


# ICA Fastigheter

## Stabil utveckling

- Omsättning i nivå med Q3 föregående år
- Något lägre rörelseresultat exklusive engångsposter:
  - Högre avskrivningar om 25 Mkr, kompenseras av högre intäkter från nya investeringar
- 10 fastigheter sålda till Ancore.
  - Värde 918 Mkr, reavinst netto 59 Mkr, kassaflödeseffekt 710 Mkr
- Ny marknadsvärdering
  - 14,1 Mdr kr (inkl. Långeberga)

MKr	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	FY 2013
Nettoomsättning	562	564	1 678	1 686	2 255
Avskrivningar	126	106	385	312	421
EBIT exkl. engångsposter	112	126	314	350	473
EBIT-marginal exkl. engångsposter	19,9%	22,2%	18,7%	20,8%	21,0%

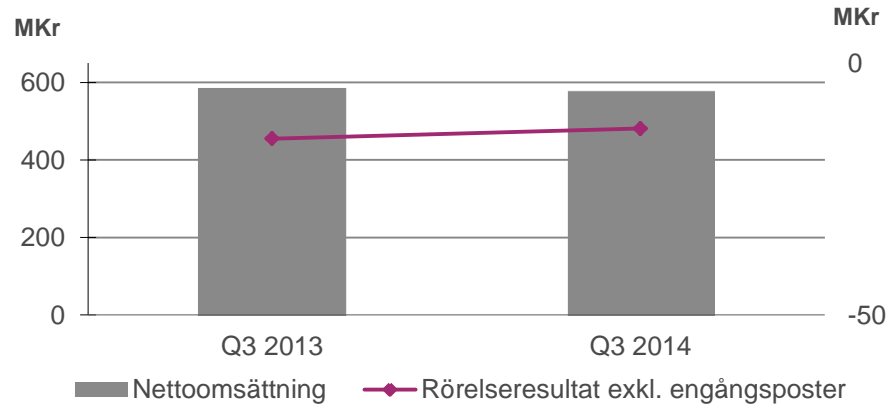


# Portföljbolagen

## Nedskrivning av goodwill inkClub

- Försäljningen steg justerat för avyttring av Forma Books (hösten 2013), +5,1%
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter något bättre:
  - Förbättrade resultat i Cervera och Hemtex
- Nedskrivning av goodwill i inkClub, -322 Mkr

Mkr	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	FY 2013
Nettoomsättning	579	586	1 731	1 765	2 657
EBIT exkl. engångsposter	-13	-15	-63	-110	21
EBIT-marginal exkl. engångsposter	-2,2%	-2,6%	-3,6%	-6,2%	0,8%



# Nettoomsättning och EBIT exklusive engångsposter per segment i Q3

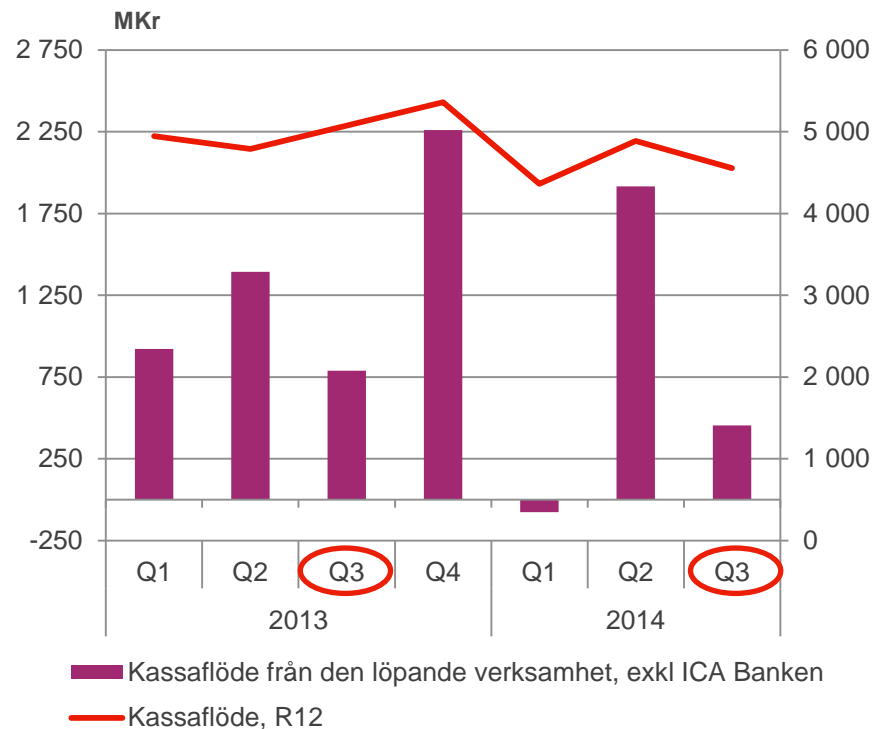
Nettoomsättning, MKr	Q3 2014	Q3 2013
ICA Sverige	17 997	17 171
Rimi Baltic	2 952	2 548
Portföljbolagen	579	586
ICA Banken	207	213
ICA Fastigheter	562	564
Internförsäljning och övrigt	-281	-282
<b>Totalt</b>	<b>22 016</b>	<b>20 800</b>

EBIT exklusive engångsposter, MKr	Q3 2014	Q3 2013
ICA Sverige	982	891
Rimi Baltic	93	85
Portföljbolagen	-13	-15
ICA Banken	58	64
ICA Fastigheter	112	126
Övrigt	-60	-41
<b>Totalt</b>	<b>1 172</b>	<b>1 110</b>

# Kassaflöde

## Exklusive ICA banken

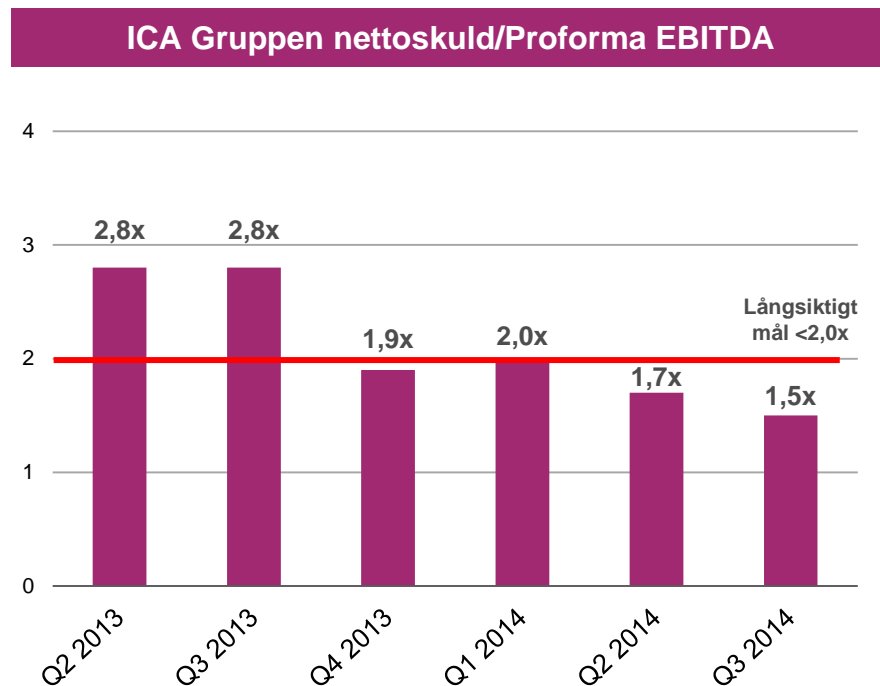
- Lägre kassaflöde i tredje kvartalet jämfört med föregående år
- Ökat rörelsekapital - kalendereffekt



Proforma till och med Q2 2013

# Lägre skuldsättning

- Nettoskuld/EBITDA i Q3 1,5x till följd av högre rullande 12 EBITDA och lägre nettoskuld (ner 0,8 Mdr kr i kvartalet till 8,3 Mdr kr)
- Den lägre nettoskulden vid tredje kvartalets utgång beror främst på fastighetsförsäljningar i Sverige och Baltikum





# ICA Gruppens finansiella mål

Mål	Utfall rullande 12 månader per 30/9 2014	Långsiktigt
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ●	Alla marknader
Rörelsemarginal exklusive engångsposter	4,6%	4,0%
Avkastning på sysselsatt kapital*	9,3%	9,0%
Nettoskuld/EBITDA**	1,5x	<2,0x
Utdelning (% Årets Resultat)	68%***	50%

- Som en konsekvens av de avyttringar och förvärv som skett under hösten kommer en översyn av koncernens finansiella mål att genomföras under fjärde kvartalet
- Eventuella justeringar kommuniceras så snart dessa beslutats

\* exklusive ICA Banken. Inkl. sysselsatt kapital i ICA Norge men exklusive resultat i ICA Norge

\*\* 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

# Utsikter

## Sverige

- Fortsatt stark utveckling för ICA Sverige
- Ökade kostnader för strategiska aktiviteter
- Måttlig marknadsstillväxt förväntas, svagare än historiskt (HUI spår en marknadsstillväxt om +1,5% i år samt under 2015)

## Baltikum

- Bra försäljningstillväxt för Rimi Baltic
- Fortsatt stort fokus på nyetableringar
- Ytterligare 6 butiksöppningar efter utgång av Q3

## ICA Banken

- Lägre reporänta påverkar framtida resultatförväntningar



# Utsikter (forts.)

## ICA Fastigheter

- Utbyggnad av lagret i Helsingborg fortskrider enligt plan
- Avyttrade fastigheter i Q3 medför något lägre intäkter på kort sikt

## Renodling och tillväxt

- Fullfölja avyttringen av ICA Norge
- Framgångsrik integration av Apotek Hjärtat



# Sammanfattning

- Fortsatt positiv utveckling under tredje kvartalet
  - Omsättning +5,8%
  - EBIT exklusive engångsposter +6%
- ICA Norge avyttras
- Apotek Hjärtat förvärvas
- Ökade marknadsandelar i Sverige och Baltikum
- Arbetet med strategiska prioriteringar fortsätter, bland annat:
  - Ökad andel EMV i Sverige och Baltikum
  - Etablering av butiker i Sverige och Baltikum
  - Börja bygga ledande position inom Online



# ICA Gruppens Kapitalmarknadsdag

**10 december kl. 13-17 för  
analytiker, investerare och media**

Spårvagnshallarna Birger Jarlsgatan 57A, Stockholm

Registrering börjar kl.12.30

Anmälan sker på [www.icagruppen.se/investerare](http://www.icagruppen.se/investerare)



# Tack

2014-11-12