

# Delårsrapport januari-september 2014

## ICA Norge avyttras, förvärv av Apotek Hjärtat

### Tredje kvartalet 2014 i sammandrag

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 22 016 Mkr (20 800) under tredje kvartalet, en ökning med 5,8 procent. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 5,0 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol.
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 1 172 Mkr (1 110), en ökning med 5,6 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 904 Mkr (1 109).
  - Nedskrivning av goodwill i inkClub ingår med -322 Mkr.
  - Reavinster från fastighetsavyttringar, nedskrivningar av fastighetsvärden och butiksinventarier ingår med netto 54 Mkr (-1).
- Resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 676 Mkr (713).
- Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, var 3,19 kronor (3,57).
- Forma Publishing avyttrat till en köpeskilling om 155 Mkr.

### Efter kvartalets utgång

- Den 6 oktober offentliggjordes att detaljhandelverksamheten i Norge, ICA Norge, avyttras för 2,8 Mdr kr på skuldfri bas. Transaktionen kommer att innebära en reavinst om cirka 1 Mdr kr.
- Den 12 november offentliggjordes att ICA Gruppen förvärvat Apotek Hjärtat för 5,7 Mdr kr på skuldfri bas.



Från och med tredje kvartalet rapporteras ICA Norge som "Resultat från avvecklad verksamhet". ICA Norge är således inte inkluderat i koncernens konsoliderade försäljning och rörelseresultat. ICA Norges resultat rapporteras på en rad i koncernens resultaträkning före "Periodens resultat". Koncernens resultaträkning från och med 2012 ändras på samma

sätt. I balansräkningen rapporteras ICA Norge från september 2014 som "Tillgångar som innehas för försäljning" respektive "Skulder som innehas för försäljning". ICA Norge ingår i koncernens kassaflöde. I ICA Gruppens koncernredovisning ingår ICA AB som ett helägt dotterbolag från och med den 27 mars 2013 då förvärvet av Aholds aktier i ICA AB slutfördes.

Mkr	Juli-september 2014	Juli-september 2013	Januari-september 2014	Januari-september 2013	Proforma <sup>1</sup> Januari-september 2013	Proforma <sup>1</sup> Januari-december 2013
<b>Koncernen</b>						
Nettoomsättning	22 016	20 800	63 994	43 335	61 173	82 993
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 616	1 408	4 396	2 599	3 605	4 912
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter	1 172	1 110	2 856	1 957	2 637	3 695
Rörelseresultat (EBIT)	904	1 109	3 031	10 034	2 729	3 482
Resultat före skatt	823	948	2 775	9 740	2 259	2 859
Resultat från kvarvarande verksamhet	676	713	2 297	9 349	1 787	2 432
Periodens resultat	495	551	1 787	8 915	893	1 424
Kassaflöde från den kvarvarande löpande verksamheten	395	683	2 118	2 252	3 533	5 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten	551	626	2 158	1 994	3 275	5 285
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	5,3%	5,3%	4,5%	4,5%	4,3%	4,5%
Rörelsemarginal, %	4,1%	5,3%	4,7%	23,2%	4,5%	4,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	9,3%	9,7%	9,1%	8,0%
Avkastning på eget kapital, %	-	-	7,9%	7,1%	8,7%	6,0%
Resultat per stamaktie, kr <sup>2</sup>	2,29	2,76	8,44	50,07	4,69	7,18
Resultat per stamaktie, kvarvarande verksamhet, kr <sup>2</sup>	3,19	3,57	10,98	52,51	9,66	12,72

<sup>1</sup> Exklusive effekter av förvärv

<sup>2</sup> Det är samma värde för stamaktier och Caktier

# Kommentar från VD

De händelser som väcker störst intresse i denna rapport ägde båda rum efter kvartalets utgång. I oktober kunde vi efter en lång period av analys och överväganden presentera en långsiktig lösning för vår norska detaljhandelsverksamhet och idag offentliggör vi förvärvet av Apotek Hjärtat. Med försäljningen av ICA Norge har vi nått ett avslut som är positivt för alla inblandade, våra norska butiker och medarbetare, de norska konsumenterna och naturligtvis för ICA Gruppen där vi i ett slag förbättrar vårt resultat och stärker vår finansiella situation på ett avgörande sätt. Förvärvet av Apotek Hjärtat skapar utvecklingsmöjligheter i en intressant och viktig bransch och möjliggör synergier med övrig verksamhet inom ICA.

I Sverige fortsatte de svenska ICA-butikerna att utvecklas bättre än marknaden, vilket innebar att vi också i tredje kvartalet fortsatte att ta marknadsandelar. Prisutvecklingen närmade sig återigen nollstrecket i september vilket självklart påverkar tillväxten i dagligvaruhandeln negativt. För ICA Sverige var det ytterligare ett starkt kvartal med fortsatt stark tillväxt i våra Cura apotek och god utveckling i partihandeln.

I ICA Norge har förlusterna minskat men tittar man på försäljningsutvecklingen kvarstår problematiken. Våra norska butiker fortsätter att tappa marknadsandelar. Det finns dock ljuspunkter och jag är övertygad om att med en ny ägare kommer nya möjligheter till god långsiktig utveckling. Affärens slutförande är villkorat av att den norska konkurrensmyndigheten godkänner affären, något som vi känner oss övertygade om kommer att ske.

I vår baltiska verksamhet har tillväxten fortsatt i mycket god takt med en försäljningstillväxt på drygt 9 procent. Resultatökningstakten är lägre men det ska ses i ljuset av ett pågående ambitiöst program för konvertering av butiker och nyöppningar i framförallt Litauen. Det kostar initialt pengar men bygger långsiktigt en starkare position. Speciellt i Lettland går det mycket bra och ett tecken på Rimis styrka där är att varumärket blev framröstat som det tredje mest omtyckta efter Google och Inbox.

ICA Banken visade ett något lägre resultat, med något högre kostnader och påverkat av de allt lägre räntorna. Ett ränteläge som lär bestå ytterligare ett bra tag då det idag är svårt att hitta tecken på att räntesituationen ska ändras på något avgörande sätt. Glädjande nog fortsätter både antal bankkunder och bankkort att öka.

ICA Fastigheter hade en fortsatt stabil utveckling. I kvartalet genomfördes en större fastighetsavyttring där fastigheter för nästan en miljard såldes till Ancore, det bolag som vi äger tillsammans med Alecta.

Främst Hemtex och Cervera bidrar till att portföljbolagen visar bättre resultat. InkClub uppvisar en sämre utveckling vilket lett oss till att skriva ner värdet på bolaget. I kvartalet har vi också genomfört ytterligare ett steg i vår aviserade strategi att renodla portföljen, Forma Publishing har framgångsrikt avyttrats.

Sedan kommer vi till förvärvet av Apotek Hjärtat som offentliggjordes idag. Nu tar vi ett kraftigt steg framåt i en intressant och viktig bransch. Vi har framgångsrikt byggt upp Cura apoteket så vi har redan kunskap om apoteksmarknaden. Nu tillför vi en lönsam och professionell verksamhet och blir näst störst på marknaden. Och skapar utmärta förutsättningar för att stärka vårt kunderbjudande inom läkemedel, hälsa och välbefinnande, med höga krav på säker och effektiv läkemedelshandling.

Vi är i en period med många pågående projekt som syftar till att ytterligare stärka vår konkurrenskraft. Listan är lång och i det korta perspektivet belastar det organisationen och är resurskrävande. Långsiktigt innebär det att vi utvecklar och stärker vår position. Att stå still är inget alternativ.

Per Strömberg  
VD ICA Gruppen



## Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2014

### September 2014 – ICA Gruppens valberedning utsedd

ICA Gruppens årsstämma 2014 beslutade att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som representerar bolagets aktieägare. De tre största ägarna i augusti, ICA-handlarnas Förbund, Industrivärden och AMF har nu nominerat ledamöter till valberedning inför årsstämman 2015.

### September 2014 – ICA Fastigheter säljer tio handelsfastigheter till Ancore

ICA Fastigheter Sverige AB avyttrade tio handelsfastigheter till Ancore Fastigheter AB, som samäggs av ICA Fastigheter AB och Alecta. Det underliggande fastighetsvärdet är 918 Mkr och transaktionen gav en reavinst om 59 Mkr för ICA Gruppen.

### September 2014 – ICA Sverige tecknar licensavtal med Starbucks

ICA Sverige har tecknat ett licensavtal med Starbucks Coffee Company (Nasdaq: SBUX) om att etablera Starbucks-kaféer i anslutning till ICA-butiker i Sverige. Kaféerna kommer att drivas av ICA enligt Starbucks koncept och med Starbucks som varumärke.

### Augusti 2014 – ICA Gruppen avyttrar Forma

ICA Gruppen tecknade avtal om att avyttra Forma Publishing Group, som bland annat ger ut *Icakuriren* och *Hus & Hem*, till den danska mediekoncernen Egmont. I en separat affär avyttras branschtidningarna *Icanyheter* och *Market* till ICA-handlarnas Förbund. Affären godkändes av konkurrensverket den 3 oktober och kommer att ge en marginellt positiv resultat effekt för ICA Gruppen. Slutlig köpeskilling 155 Mkr.

### Nedskrivning av goodwill i inkClub

Kvartalets resultat har belastats med en nedskrivning av goodwill i inkClub om -322 Mkr.

# Koncernens utveckling

I ICA Gruppens koncernredovisning ingår ICA AB som helägt dotterbolag från och med den 27 mars 2013 då förvärvet av Aholds aktier i ICA AB slutfördes. ICA Norge ingår som "Resultat från avvecklad verksamhet" i såväl utfall som jämförelsesiffror. Det innebär att ICA Norge inte är inkluderat i koncernens konsoliderade försäljning och rörelseresultat.

## Nettoomsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick till 22 016 Mkr (20 800), en ökning på 5,8 procent. Ökningen drevs framförallt av ökade volymer. Prisinflationen är fortsatt låg, i synnerhet i Sverige. I lokala valutor ökade försäljningen med 5,0 procent.

Rörelseresultat exklusive engångsposter var i kvartalet 1 172 Mkr (1 110). Resultatökningen beror framförallt på bättre resultat i ICA Sverige. Rörelseresultatet uppgick till 904 Mkr (1 109). I rörelseresultatet ingår vinster från avyttring av fastigheter i Sverige och Norge med netto 51 Mkr samt vinster från fastighetsavyttring i Estland och Lettland med 53 Mkr. Resultatet har belastats med nedskrivningar av fastighetsvärden och butiksinventarier om sammanlagt -53 Mkr i Sverige, Norge och Baltikum samt nedskrivning av goodwill i inkClub om -322 Mkr.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet var 676 Mkr (713) och resultatet per aktie, kvarvarande verksamhet, uppgick till 3,19 kronor (3,57).

### Januari-september 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick till 63 994 Mkr (43 335).

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 2 856 Mkr (1 957). Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 3 031 Mkr (10 034). Reavinst från avyttringen av Kjell & Company ingår med 445 Mkr. I jämförelsesiffran för 2013 ingår resultatteffekt av förvärvet av ICA AB med 8 051 Mkr.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet var 2 297 Mkr (9 349) och resultatet per aktie uppgick till 10,98 kronor (52,51).

## Finansnetto och skatt

ICA Gruppens finansnetto uppgick till -81 Mkr (-161) under tredje kvartalet. För perioden januari-september 2014 var finansnettot -256 Mkr (-294). Förbättringen under tredje kvartalet och för perioden januari-september förklaras av de förändringar som gjorts i koncernens finansiering sedan förvärvet av resterande aktier i ICA AB slutfördes våren 2013.

ICA Gruppens skattekostnad uppgick till -147 Mkr (-235) under tredje kvartalet. Under januari-september 2014 var skattekostnaden -478 Mkr (-391).

## Finansiell ställning

ICA Gruppens balansomslutning uppgick till 69 163 Mkr per den 30 september 2014 (68 961 Mkr den 31 december 2013).

Soliditeten uppgick till 39,5 procent per den 30 september 2014 (38,5 procent den 31 december 2013).

ICA Gruppens nettoskuld, exklusive pensioner och ICA Banken, uppgick till 8 276 Mkr per den 30 september 2014 (9 190 Mkr per den 31 december 2013). Koncernens räntebärande skulder består främst av obligations- och banklån.

Per den 30 september 2014 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 1,5 gånger EBITDA (beräknat på EBITDA rullande tolv månader). Motsvarande nyckeltal var 2,1 den 31 december 2013.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 551 Mkr (626) under tredje kvartalet 2014. Exklusive ICA Banken uppgick kassaflödet i den löpande verksamheten till 454 Mkr (789). Kassaflödet från den kvarvarande löpande verksamheten i tredje kvartalet uppgick till 395 Mkr (683). Minskningen beror framförallt på kalendermässig påverkan som gav negativ utveckling av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 561 Mkr (-1 351) under tredje kvartalet. Kassaflödet i kvartalet har påverkats positivt med 1 306 Mkr av genomförda fastighetsförsäljningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 281 Mkr (478) under tredje kvartalet.

Under januari-september 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 158 Mkr (1 994). Exklusive ICA Banken var kassaflödet i den löpande verksamheten 2 293 Mkr (1 865).

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

### Oktober 2014 - Margot Wallström lämnar ICA Gruppens styrelse

Margot Wallström har lämnat sitt styrelseuppdrag i ICA Gruppen. Styrelseplatsen kommer att vara vakant fram till ICA Gruppens stämma 22 april då ny styrelse ska utses.

### Oktober 2014 - ICA Norge avyttras

ICA Gruppen avyttrar samtliga aktier i ICA Norge, som utgör ICA Gruppens dagligvaruverksamhet i Norge, till Coop Norge för 2,8 mdr kr på skuldfri bas. Transaktionen kommer att innebära en reavinst om cirka 1 mdr kr. Transaktionens slutförande är villkorat av godkännande från den norska konkurrensmyndigheten, Konkurransetsilsynet.

### November 2014 - Förvärv av Apotek Hjärtat

ICA Gruppen har tecknat avtal med Altor Fund III om att förvärva Apotek Hjärtat, Sveriges största privatägda apotekskedja, för 5,7 Mdr kr på skuldfri bas. Genom förvärvet blir ICA Gruppen den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 32 Mkr (-16 396) under januari-september. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under samma period till -1 551 Mkr (17 479). I jämförelsesiffran för 2013 ingår effekter av förvärvet av resterande aktier i ICA AB.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 4 528 Mkr den 30 september 2014 (3 948 Mkr den 31 december 2013).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 603 Mkr (1 375) under tredje kvartalet och till 1 834 Mkr (1 890) januari-september 2014. De största investeringarna under året är förvärvet av en lager- och kontorsfastighet i Lettland, utbyggnad av lager i Helsingborg samt investeringar i ICA Maxi-butikerna i Barkarby, Stockholm, och Gnista, Uppsala.

## Nettoomsättning och resultat proforma januari-september i sammandrag

Den 27 mars 2013 slutfördes förvärvet av ICA-koncernen, vilket innebär att ICA AB därefter konsolideras fullt ut i räkenskaperna. Jämförelsesiffrorna nedan för januari-september 2013 är proforma och ger en bild av hur det hade sett ut om ICA Gruppen hade haft nuvarande struktur under hela perioden. ICA Norge ingår som "Resultat från avvecklad verksamhet" i såväl utfall som jämförelsesiffror. Det innebär att ICA Norge inte är inkluderat i koncernens konsoliderade försäljning och rörelseresultat.

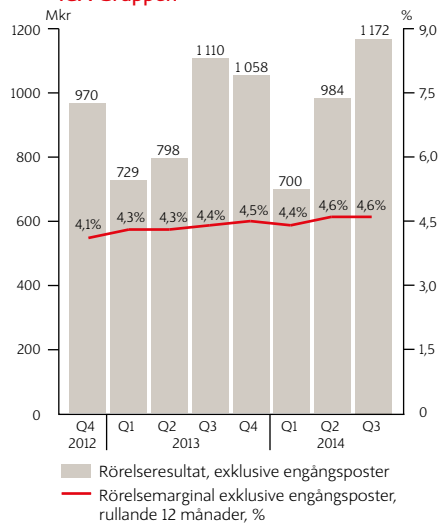
### Januari-september 2014

Koncernens nettoomsättning uppgick till 63 994 Mkr (61 173) under januari-september 2014, en ökning med 4,6 procent.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 2 856 Mkr (2 637). Rörelseresultatet var för samma period 3 031 Mkr (2 729) och finansnettot -256 Mkr (-470).

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 2 297 Mkr (1 787) och resultatet per aktie, kvarvarande verksamhet, uppgick till 10,98 kronor (9,66).

### Rörelseresultat och rörelsemarginal ICA Gruppen



### Avyttring av ICA Norge

ICA Gruppen meddelade den 6 oktober att samtliga aktier i koncernens norska detaljhandelsverksamhet, ICA Norge, avyttras till Coop Norge för 2,8 Mdr kr på skuldfri bas. Transaktionen kommer att medföra en reavinst om cirka 1 Mdr kr. Transaktionens slutförande är villkorat av godkännande från den norska konkurrensmyndigheten, Konkurransetsynet.

ICA Norge omsatte under 12-månadersperioden fram till den 30 juni 2014 15 890 MSEK och hade ett rörelseresultat exklusive engångsposter på -577 MSEK. Verksamheten omfattar drygt 3 600 anställda och 553 butiker. Det egenägda fastighetsbeståndet i Norge som ingår i ICA Fastigheter omfattas inte av försäljningen.

Från och med 1 oktober görs inga avskrivningar i Norge. Avskrivningarna i Norge i tredje kvartalet uppgick till 121 Mkr.





# Segmentens utveckling

ICA Gruppens verksamheter bedrivs inom sex segment; ICA Sverige, ICA Norge, Rimi Baltic, ICA Banken, ICA Fastigheter och Portföljbolagen. ICA Fastigheter och Rimi Baltic påverkas av omvärderingen av fastigheter till marknadsvärden i samband med förra årets förvärv av ICA AB och avskrivningarna redovisas proforma från den 1 januari 2013. ICA Norge kommer att ingå i segmentavsnittet till dess att avyttringen av ICA Norge har slutförts.

## ICA Sverige

	Juli-september 2014	Juli-september 2013	Januari-september 2014	Januari-september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	17 997	17 171	52 330	50 390	67 992
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr	982	891	2 433	2 239	3 058
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	5,5%	5,2%	4,6%	4,4%	4,5%
Andel EMV, %	-	-	22,7%	21,4%	21,4%
Antal anställda	-	-	8 121	7 551	7 617

Resultatökningen beror på ökad partihandelsförsäljning, ökad vinstdelning från butiker jämfört med föregående år samt resultatförbättringar i Cura apotek och egenägda butiker. Samtidigt ökade kostnaderna som en konsekvens av att ett flertal utvecklingsprojekt gått in i en mer intensiv fas.

### Januari-september 2014

ICA Sveriges nettoomsättning uppgick till 52 330 Mkr (50 390) under januari-september 2014, en ökning med 3,9 procent jämfört med föregående år. Högre försäljning inom partihandeln förklarar huvuddelen av ökningen.

ICA Sveriges rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 2 433 Mkr (2 239). Förbättringen förklaras av ökad försäljning, högre vinstdelning från butiker, samt god resultatutveckling i Cura apotek och ICA Special.

Vid utgången av september 2014 uppgick antalet Cura apotek till 64 (55).

### ICA-butikernas försäljning

Försäljningen i de svenska ICA-butikerna ökade med 3,0 procent under tredje kvartalet medan dagligvarumarknaden som helhet växte med 2,4 procent. Därmed har ICA fortsatt att ta marknadsandelar under kvartalet. Priseffekten i försäljningen uppgick till 0,5 procent i kvartalet vilket innebar en volymtillväxt om 2,5 procent. I jämförbara butiker var försäljningsökningen 2,1 procent och volymtillväxten 1,6 procent. Försäljningsökningen drevs av såväl ökade snittköp som fler kunder. Framför allt ökade försäljningen av färskvaror, frukt och grönt och färdigmat. Matprisinflationen ligger på en fortsatt låg nivå och var i årstakt vid utgången av september 0,4 procent.

Andelen egna märkesvaror utgjorde 22,7 procent (21,4) av butiksförsäljningen under januari-september 2014. Ökningen jämfört med i fjol förklaras främst av en högre andel EMV inom frukt och grönt.

### Tredje kvartalet 2014

ICA Sveriges nettoomsättning var i kvartalet 17 997 Mkr (17 171), en ökning med 4,8 procent jämfört med föregående år. Near Food samt Frukt & Grönt visade högsta ökningstakten inom partihandeln. Därtill hade Cura apotek en fortsatt hög tillväxttakt. ICA Sveriges rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 982 Mkr (891).

ICA Sverige driver dagligvaruhandel tillsammans med fria ICA-handlare. Handlarna äger och driver butikerna själva men har avtal med ICA Sverige inom bland annat gemensamma inköp, logistik, marknadskommunikation och butiksutveckling. ICA Sverige bedriver även apoteksverksamhet i Cura. I ICA Sverige ingår också ICA Maxi Special som bland annat driver specialvarudelarna på Maxi ICA Stormarknad.

### Butikernas försäljning i Sverige

	Juli-september 2014			Januari-september 2014		
	MSEK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MSEK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
<b>Butiksförsäljning exkl moms</b>						
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>TOTALT</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>

### Antal butiker i Sverige, inklusive handlarägda butiker

Profil	December 2013	Nya	Konverterade	Stängda	September 2014
Maxi ICA Stormarknad	77	1			78
ICA Kvantum	122	2			124
ICA Supermarket	430	2		-3	429
ICA Nära	688	4		-14	678
ICA To Go	4				4
<b>TOTALT</b>	<b>1 321</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>1 313</b>

## ICA Norge

ICA Norge ingår från och med tredje kvartalet 2014 inte i koncernens konsoliderade försäljning och rörelseresultat men rapporteras fortsättningsvis som ett segment till dess att avyttringen av ICA Norge är slutförd.

	Juli- september 2014	Juli- september 2013	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	4 021	4 030	11 737	12 319	16 463
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr	-100	-154	-425	-593	-691
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	-2,5%	-3,8%	-3,6%	-4,8%	-4,2%
Andel EMV	-	-	9,7%	9,7%	9,7%
Antal anställda	-	-	3 581	3 915	3 882
NOK-kurs genomsnitt	1,1099	1,0942	1,0914	1,1207	1,1087

ICA Norge bedriver dagligvaruhandel i helägda butiker och i butiker med franchisekoncept på den norska marknaden. Butiksprofilerna utgörs av Rimi, ICA Supermarked och Matkroken.

### Tredje kvartalet 2014

ICA Norges nettoomsättning uppgick till 4 021 Mkr (4 030) under tredje kvartalet. Nettoomsättningen har minskat till följd av att ett antal olönsamma butiker stängts. Försäljningen ökade i jämförbara butiker men i lägre takt än marknadstillväxten.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till -100 Mkr (-154). Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av bättre inköpsvillkor, lägre svinn och lägre kostnader såväl i butik som centralt.

### Januari-september 2014

ICA Norges nettoomsättning uppgick till 11 737 Mkr (12 319) under januari-september 2014. Nettoomsättningen har minskat som en följd av att ett antal olönsamma butiker stängts.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till -425 Mkr (-593).

### Avyttring ICA Norge

ICA Gruppen meddelade den 6 oktober att ICA Norge avyttras till Coop Norge.

Avyttringen är villkorad av att transaktionen godkänns av den norska konkurrensmyndigheten, Konkurransetilsynet.

### Butikernas försäljning i Norge

Butiksförsäljning exkl moms	Juli-september 2014			Januari-september 2014		
	MNOK	Utveck- ling samtliga	Utveck- ling jäm- förbara	MNOK	Utveck- ling samtliga	Utveck- ling jäm- förbara
Rimi	2 514	0,7%	1,6%	7 500	1,3%	1,1%
ICA Supermarked	1 092	-3,5%	-0,4%	3 261	-5,1%	-1,5%
Matkroken	474	-10,4%	0,2%	1 329	-13,2%	0,1%
<b>TOTALT</b>	<b>4 080</b>	<b>-1,8%</b>	<b>0,9%</b>	<b>12 091</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,3%</b>

### Antal butiker i Norge, inklusive handlarägda butiker

Profil	December 2013	Nya	Konver- terade	Stängda	September 2014
Rimi	318	2		-8	312
ICA Supermarked	76				76
Matkroken	177	3		-15	165
<b>TOTALT</b>	<b>571</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>553</b>

## Rimi Baltic

	Juli-september 2014	Juli-september 2013	Januari-september 2014	Januari-september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	2 952	2 548	8 437	7 495	10 333
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr	93	85	238	195	308
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	3,2%	3,4%	2,8%	2,6%	3,0%
Andel EMV	-	-	20,0%	18,0%	18,1%
Antal anställda	-	-	8 846	8 179	8 248
EUR-kurs genomsnitt	9,2153	8,6783	9,0463	8,5757	8,6553

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel i helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. Butiksprofilerna utgörs av Rimi Hypermarket, Rimi Supermarket och lågpriskedjorna Säästumarket och Supernetto. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som koncernen äger i Baltikum.

### Tredje kvartalet 2014

Rimi Baltics nettoomsättning uppgick till 2 952 Mkr (2 548) under tredje kvartalet. I lokala valutor steg försäljningen med 9,2 procent, framför allt tack vare en stark utveckling i Lettland och Litauen. I jämförbara butiker steg försäljningen med 6,2 procent. Sammantaget har Rimi Baltic fortsatt att ta marknadsandelar under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 93 Mkr (85). Den positiva effekten, i framförallt Lettland, från ökad

försäljning motverkades delvis av ökade kostnader kopplat till ett ökat antal butiker, butikskonverteringar och nyetableringar.

Rimi har röstats fram som det tredje mest omtyckta varumärket i Lettland, efter Google och Inbox.

### Januari-september 2014

Rimi Baltics nettoomsättning uppgick till 8 437 Mkr (7 495) under januari-september 2014. I lokala valutor steg försäljningen 6,8 procent, framför allt tack vare en bra utveckling i Lettland och Litauen. I jämförbara butiker steg försäljningen med 4,3 procent. Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 238 Mkr (195). Förbättringen beror främst på högre försäljning, bättre inköspri- ser och mix.

### Engångsposter från avyttring och nedskrivning av fastigheter

I kvartalet avyttrades två fastigheter för 324 Mkr vilket gav en reavinst på 53 Mkr (0). Nedskrivning av butiksinventarier gav samtidigt en negativ engångseffekt om 12 Mkr (1).

### Butikernas försäljning i Baltikum

	Juli-september 2014			Januari-september 2014		
	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
<b>Butiksförsäljning exkl moms</b>						
Estland	91	1,5%	0,0%	268	0,1%	-1,4%
Lettland	164	10,4%	9,6%	482	8,4%	7,9%
Litauen	64	19,0%	7,2%	178	13,4%	3,9%
<b>TOTALT</b>	<b>319</b>	<b>9,2%</b>	<b>6,2%</b>	<b>928</b>	<b>6,8%</b>	<b>4,3%</b>

### Antal butiker i Baltikum

Land	December 2013	Nya		Stängda	September 2014
Estland	83				83
Lettland	113	2		-2	113
Litauen	39	4		-1	42
<b>TOTALT</b>	<b>235</b>	<b>6</b>		<b>-3</b>	<b>238</b>

## ICA Banken

	Juli- september 2014	Juli- september 2013	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
Intäkter, Mkr	207	213	641	635	850
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr	58	64	144	150	201
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	28,0%	30,0%	22,5%	23,6%	23,6%
Antal anställda	-	-	321	311	312
Affärsvolym, Mkr	-	-	25 850	24 529	24 772
Kapitaltäckningsgrad, %	-	-	15,0	10,8	15,6

ICA Banken erbjuder ett komplett utbud av finansiella banktjänster till privatpersoner i Sverige. Målet är att öka kundernas lojalitet med ICA samt att minska ICA-butikernas och ICA Gruppens transaktionskostnader.

### Tredje kvartalet 2014

ICA Bankens intäkter uppgick till 207 Mkr (213). Ett lägre räntenetto, drivet av låga räntenivåer, är huvudskälet till att intäkterna sjönk jämfört med föregående år. Provisionsnettot låg på samma nivå.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 58 Mkr (64). Förutom de lägre intäkterna innebar också ökade kostnader att resultatet sjönk något jämfört med tredje kvartalet i fjol. Kostnadsökningen utgörs framförallt av pågående anpassning till nya regelverk samt högre personalkostnader. Liksom föregående år har upplösning av reserv för kreditförluster skett. Den positiva resultateffekten i kvartalet var 9 Mkr högre jämfört med samma period 2013.

Affärsvolymen fortsatte att öka under det tredje kvartalet och antalet kunder ökade med 13 000 till 643 000.

### Januari-september 2014

ICA Bankens intäkter uppgick till 641 Mkr (635). Räntenettet har minskat men kompenseras av högre provisionsnetto.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 144 Mkr (150). Jämfört med 2013 har utfallet från kreditförluster förbättrat resultatet med 12 Mkr.

## ICA Fastigheter

	Juli- september 2014	Juli- september 2013	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	562	564	1 678	1 686	2 255
Avskrivningar, Mkr	126	106	385	312	421
Rörelseresultat exkl engångspos- ter, Mkr	112	126	314	350	473
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	19,9%	22,2%	18,7%	20,8%	21,0%
Antal anställda	-	-	76	75	75
Antal ägda fastigheter	-	-	190	203	202
Antal ägda kvadratmeter	-	-	770 498	824 466	814 040

ICA Fastigheter ska säkra koncernens framtida behov av lokaler på rätt marknadsplatser i Sverige och Norge. Fastighetsbolaget ser till att både utveckla handelsplatser från grunden och köper strategiska fastigheter med befintliga ICA-butiker. ICA Fastigheter är aktiv köpare och säljare av fastigheter på den svenska och norska marknaden.

### Tredje kvartalet 2014

ICA Fastigheters nettoomsättning uppgick till 562 Mkr (564) under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 112 Mkr (126). Till följd av ändrad bedömning av livslängden för fastighetskomponenter ökar avskrivningarna med ca 25 Mkr vilket delvis kompenseras med högre intäkter från nya investeringar.

Under kvartalet såldes tio handelsfastigheter till Ancore. Värdet på de avyttrade fastigheterna uppgick till 918 Mkr och reavinsten netto uppgick till 59 Mkr. Kassaflödeseffekten uppgick till 710. Övriga avyttringar under kvartalet resulterade i en mindre reaförlust och för kvartalet som helhet innebar avyttringarna en reavinst om 51 Mkr (0).

### Januari-september 2014

ICA Fastigheters nettoomsättning uppgick till 1 678 Mkr (1 686) under januari-september.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 314 Mkr (350). Ändrade avskrivningar påverkar resultatet med -75 Mkr jämfört med föregående år. Positiv resultatpåverkan från nya investeringar har delvis motverkat de ökade avskrivningarna.

### Marknadsvärdering av fastigheter

DTZ har under september gjort en marknadsvärdering av samtliga av ICA Fastigheter ägda fastigheter i Sverige och Norge. Bedömt marknadsvärde, inklusive fastigheter ägda av det delägda bolaget Långeberga Logistik, uppgår till 14,1 Mdr kr att jämföra med bokfört värde på dessa fastigheter på 13,4 Mdr kr. Marknadsvärderingen har även resulterat i nedskrivning av en handfull fastigheter, där antingen ICA lämnat butiks-läget eller där det finns större outhyrd ytor, med totalt 42 Mkr under det tredje kvartalet.



## Portföljbolagen

	Juli-september 2014	Juli-september 2013	Januari-september 2014	Januari-september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	579	586	1 731	1 765	2 657
Rörelseresultat exkl engångsposter, Mkr	-13	-15	-63	-110	21
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	-2,2%	-2,6%	-3,6%	-6,2%	0,8%
Antal anställda	-	-	1 054	1 112	1 126

Portföljbolagen utgörs från och med fjärde kvartalet av Cervera, Hemtex och inkClub. Från och med andra kvartalet 2013 redovisas portföljbolagen som ett enskilt segment i ICA Gruppen.

### Tredje kvartalet 2014

Portföljbolagens nettoomsättning uppgick till 579 Mkr (586). Justerat för försäljningen av Forma Books, som såldes hösten 2013, var nettoomsättningen för samma period 2013 551 Mkr. Det innebär en ökning med 5,1 procent. Alla bolag visade högre försäljning.

Portföljbolagens rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till -13 Mkr (-15). På jämförbar nivå, exklusive Kjell & Company och Forma Books, ökade resultatet med 4 Mkr. Resultatökningen beror på förbättrat resultat för Hemtex och Cervera.

### Januari-september 2014

Portföljbolagens nettoomsättning uppgick till 1 731 Mkr (1 765). Justerat för Forma Books var omsättningen 2013 1 677 Mkr, vilket innebar en ökning med 3,2 procent.

Portföljbolagens rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till -63 Mkr (-110). Jämförbart resultat, exklusive Kjell & Company och Forma Books, förbättrades med 23 Mkr framförallt beroende på lägre förluster i Hemtex och Cervera.

### Avyttring av Forma Publishing

ICA Gruppen har avyttrat Forma Publishing till den danska mediekoncernen Egmont. I en separat affär avyttrades branschtidningarna IcaNyheter och Market till ICA-handlarnas förbund. Transaktionen slutfördes 3 oktober varefter slutlig finansiell påverkan har kunnat fastställas. Köpeskillingen uppgick till 155 Mkr och kassaflödeseffekten till 108 Mkr. Betalning sker under fjärde kvartalet 2014. Transaktionen kommer att ge en marginellt positiv resultat effekt för ICA Gruppen.

Avyttringen av Forma Publishing följer den strategi som lades fast hösten 2013, som innebär att Forma, Kjell & Company och Cervera ska avyttras. Kjell & Company såldes under andra kvartalet och försäljningsprocess för Cervera kommer att inledas inom kort.

### Nedskrivning inkClub

Under tredje kvartalet har nedskrivningsprövning skett för goodwill och varumärken. Det resulterade i en nedskrivning av goodwill i inkClub med -322 Mkr. Nedskrivningen grundar sig framförallt på försenade effekter från ny teknisk plattform och varumärkesstrategi.

### Butikernas försäljning

	Juli-september 2014			Januari-september 2014		
	Mkr	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	Mkr	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
<b>Butiksförsäljning exkl moms</b>						
Cervera	170	-2,0%	3,9%	554	-0,9%	3,6%
Hemtex	254	4,6%	3,8%	698	4,2%	3,5%

### Antal butiker, inklusive franchisebutiker

Profil	December 2013	Nya	Stängda/sålda	September 2014
Cervera	73		-3	70
Hemtex	158	2	-6	154
<b>TOTALT</b>	<b>231</b>	<b>2</b>	<b>-9</b>	<b>224</b>

## Övrigt

### Säsongsvariationer

Dagligvaruhandeln påverkas av årets högtider och när dessa infaller. Framför allt är jul och påsk viktiga helger för dagligvaror. För en stor del av detaljhandeln är fjärde kvartalet det säsongsmissigt starkaste kvartalet på året.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

ICA Gruppen arbetar koncernövergripande med att systematiskt identifiera och hantera de risker som är förenliga med verksamheten. Riskhanteringsprocessen är integrerad i enheternas strategi- och budgetarbete.

Riskerna konsolideras och hanteringen av dessa rapporteras och följs upp av ICA Gruppens koncernledning och styrelse. Riskområdena är legala risker, marknadsrisker, hållbarhets- och produktssäkerhetsrisker, varumärkesrisker och kontinuitetsrisker.

ICA Gruppen har en väsentlig exponering mot nordisk och baltisk dagligvaruhandel. En försämrad konjunktur eller politiska beslut är faktorer som skulle kunna påverka koncernens försäljning och resultat negativt. ICA Gruppens finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också

ramverk för koncernens finansförvaltning. Mer information om riskhantering finns på sidorna 91-92 i ICA Gruppens årsredovisning för 2013.

### Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan ICA Gruppen och närstående har skett under perioden förutom avyttring av tio fastigheter till Ancore Fastigheter AB.

# Moderbolagets utveckling

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7 Mkr (0) under tredje kvartalet. Resultatet före skatt uppgick till -148 Mkr (-153). Den verksamhet som tidigare bedrevs av ICA AB

flyttades över till ICA Gruppen AB den 1 januari 2014. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 31 Mkr (2) under januari-september 2014. Resultatet före skatt uppgick

till 3 755 Mkr (485). Förändringen av resultatet före skatt förklaras främst av att utdelningar från dotterföretag har ökat med 3 700 Mkr.

## Bolagets aktie

Aktiekapitalet i ICA Gruppen uppgår till 502 866 988 kronor fördelat på 201 146 795 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor. Vid periodens utgång uppgick antalet C-aktier till 82 067 892 och antalet stamaktier till 119 078 903, varav 141 655 stamaktier innehas av ICA Gruppen. Stamaktier och C-aktier har samma rösträtt, men olika rätt till utdelning. Medan stamaktierna har oinskränkt utdelningsrätt, saknar C-aktierna rätt till kontant vinstutdelning. Samtliga C-aktier kommer att konverteras till stamaktier den 1 januari 2016 vilket innebär att bolaget därefter endast kommer att ha ett aktieslag i form av utdelningsberättigade stamaktier. Totalt antal aktier förblir oförändrat efter konverteringen.

### Ägarförhållanden

Största aktieägare i ICA Gruppen per den 30 september 2014

	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
ICA-handlarnas Förbund - Solna	103 163 599	51,3
AB Industrivärden & Investment AB Promotion	21 117 174	10,5
SEB Investment Management	2 761 612	1,4
AMF - Försäkring och Fonder	2 330 279	1,2
Swedbank Robur Fonder	1 992 460	1,0
Danske Capital Sverige AB	1 402 845	0,7
Jönsson, Leif - Lidingö	1 254 651	0,6
Robur Försäkring	1 248 316	0,6
Fjärde AP-fonden	1 036 001	0,5
Handelsbanken Fonder	915 948	0,5
<b>De tio största aktieägarna totalt:</b>	<b>137 222 885</b>	<b>68,2</b>
Övriga aktieägare	63 923 910	31,8
<b>Totalt</b>	<b>201 146 795</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

## Årsstämma 2015

ICA Gruppens årsstämma äger rum onsdagen den 22 april 2015 på Stockholm Globe Arena.

### Valberedningen utsedd

ICA Gruppens årsstämma 2014 beslutade att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som representerar bolagets aktieägare. Två av ledamöterna ska utses av den största ägaren och två ledamöter ska utses av de

därefter två största ägarna. De tre största ägarna den 29 augusti 2014 var ICA-handlarnas Förbund, Industrivärden och AMF - Försäkring och Fonder. Dessa tre ägare nominerat ledamöter till valberedning inför årsstämman 2015.

ICA-handlarnas Förbund har utsett Claes Ottosson, ICA-handlare i Hovås, samt Anna-Karin Liljeholm, chefsjurist på ICA-handlarnas Förbund till sina ledamöter i valberedningen. Industrivärden har utsett

Anders Nyberg, chefsjurist på Industrivärden, till sin ledamot i valberedningen och AMF Fonder har utsett Anders Oscarsson, aktiechef på AMF, till ledamot i valberedningen.

Aktieägare som har förslag och synpunkter avseende valberedningens arbete ombeds lämna dessa så snart som möjligt, dock senast måndag den 2 mars 2015 till ICA Gruppen AB (publ), Valberedningen, c/o Koncernjuridik, 171 93 Solna.

# Räkenskaper

## Rapport över totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Juli- september 2014	Juli- september 2013	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
<b>Nettoomsättning</b>	3	22 016	20 800	63 994	43 335	65 155
Kostnader för sålda varor <sup>1</sup>		-18 914	-17 654	-55 171	-36 794	-55 102
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3 102</b>	<b>3 146</b>	<b>8 823</b>	<b>6 541</b>	<b>10 053</b>
Övriga rörelseintäkter		213	59	816	129	138
Försäljningskostnader <sup>1,2</sup>		-1 860	-1 545	-4 891	-3 458	-5 477
Administrationskostnader <sup>1</sup>		-552	-560	-1 728	-1 321	-2 099
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	1	9	11	92	121
Effekter från förvärv av ICA AB	2	-	-	-	8 051	8 051
<b>Rörelseresultat</b>	3, 5	<b>904</b>	<b>1 109</b>	<b>3 031</b>	<b>10 034</b>	<b>10 787</b>
Finansiella intäkter		5	3	31	23	42
Finansiella kostnader		-86	-164	-287	-333	-504
Förändring av verkligt värde finansiella instrument		-	-	-	16	16
<b>Resultat före skatt</b>		<b>823</b>	<b>948</b>	<b>2 775</b>	<b>9 740</b>	<b>10 341</b>
Skatt		-147	-235	-478	-391	-347
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>676</b>	<b>713</b>	<b>2 297</b>	<b>9 349</b>	<b>9 994</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	9	-181	-162	-510	-434	-548
<b>Periodens resultat</b>		<b>495</b>	<b>551</b>	<b>1 787</b>	<b>8 915</b>	<b>9 446</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen</b>						
Aktuariellt resultat förmånsbestämda pensioner		73	213	-19	213	214
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>						
Förändring av omräkningsreserv		54	-163	206	17	81
Förändring av verkligt värdereserv		0	0	0	0	0
Förändring av säkringsreserv		-1	0	-72	0	0
Andel av joint ventures övriga totalresultat		-11	-10	-68	37	20
Poster överförda till resultatet vid förvärv av ICA AB		-	-	-	-259	-259
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>		<b>42</b>	<b>-173</b>	<b>66</b>	<b>-205</b>	<b>-158</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>610</b>	<b>591</b>	<b>1 834</b>	<b>8 923</b>	<b>9 502</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderföretagets ägare		461	555	1 698	8 939	9 439
Innehav utan bestämmande inflytande		34	-4	89	-24	7
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>						
Moderföretagets aktieägare		580	595	1 757	8 947	9 495
Innehav utan bestämmande inflytande		30	-4	77	-24	7
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr <sup>3</sup></b>						
Stamaktie		2,29	2,76	8,44	50,07	49,68
Stamaktie, kvarvarande verksamhet		3,19	3,57	10,98	52,51	52,56
Stamaktie, avvecklad verksamhet		-0,90	-0,81	-2,54	-2,44	-2,88

<sup>1</sup> Kostnader för sålda tjänster redovisas från och med 2014 i Kostnader för sålda varor. Tidigare ingick dessa kostnader i försäljnings- och administrationskostnader. Kostnaderna för sålda varor ökar därmed med 256 Mkr medan försäljnings- och administrationskostnaderna minskar med 196 Mkr respektive 60 Mkr under tredje kvartalet. Ackumulerat är beloppet 830 Mkr, 653 Mkr och 177 Mkr. Förändringen påverkar inte rörelseresultatet.

<sup>2</sup> I försäljningskostnader 2014 ingår nedskrivning av inkClub med -322 Mkr.

<sup>3</sup> Det är samma värde för stamaktier och Caktier

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		11 545	12 120	11 867
Varumärken		13 084	13 163	13 065
Övriga immateriella tillgångar		740	769	770
Andelar i joint ventures och intresseföretag	4	773	834	712
Uppskjuten skattefordran		350	369	369
Långfristiga fordringar ICA Banken		6 931	6 127	6 270
Byggnad och mark		15 702	17 017	16 778
Övriga anläggningstillgångar		1 599	2 372	2 521
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>50 724</b>	<b>52 771</b>	<b>52 352</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		3 313	4 306	4 253
Kortfristiga placeringar		1	0	1
Kortfristiga fordringar ICA Banken		2 923	2 949	2 931
Övriga omsättningstillgångar		4 063	4 712	4 833
Likvida medel ICA Banken		2 749	2 837	2 814
Likvida medel		1 608	576	1 134
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>14 657</b>	<b>15 380</b>	<b>15 966</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	6	3 782	20	643
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>69 163</b>	<b>68 171</b>	<b>68 961</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar		2 021	2 071	1 909
Uppskjuten skatteskuld		4 827	4 837	4 925
Långfristiga räntebärande skulder		7 514	12 765	6 770
Övriga långfristiga skulder		107	21	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>14 469</b>	<b>19 694</b>	<b>13 612</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Inlåning ICA Banken		10 972	10 648	10 600
Kortfristiga räntebärande skulder		2 506	1 666	3 523
Övriga kortfristiga skulder		11 526	13 186	14 173
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>25 004</b>	<b>25 500</b>	<b>28 296</b>
Skulder som innehas för försäljning	6	2 338	-	512
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>69 163</b>	<b>68 171</b>	<b>68 961</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
<b>Eventualförpliktelser</b>		<b>1 566</b>	<b>817</b>	<b>816</b>
		<b>205</b>	<b>190</b>	<b>205</b>

## Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen, inkl. ICA Norge

Mkr	Not	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
Rörelseresultat		2 527	9 633	10 274
Effekter från förvärv av ICA AB		-	-8 051	-8 051
Av- och nedskrivningar		1 778	863	1 551
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-525	-116	-124
Betald inkomstskatt		-550	-287	-429
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>3 230</b>	<b>2 042</b>	<b>3 221</b>
Förändring av rörelsekapital:				
Varulager		-54	120	-37
Kortfristiga fordringar		310	1 034	822
Kortfristiga skulder		-1 044	-1 092	252
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		-284	-110	-283
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 158</b>	<b>1 994</b>	<b>3 975</b>
Förvärv av ICA AB		-	-15 739	-15 739
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 834	-1 890	-2 540
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		1 982	37	518
Investering i joint ventures		-	-	-30
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-144	1 172	1 171
Erhållna räntor		28	24	35
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>32</b>	<b>-16 396</b>	<b>-16 585</b>
Nyemission ICA Gruppen AB		-	5 002	5 017
Nyemission preferensaktier i dotterföretag		-	-	3 000
Betald utdelning		-1 041	-	-
Förändring av lån		-273	12 789	8 663
Erlagda räntor		-237	-312	-477
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1 551</b>	<b>17 479</b>	<b>16 203</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>7</b>	<b>639</b>	<b>3 077</b>	<b>3 593</b>
Likvida medel vid periodens början		3 948	291	291
Kursdifferens i likvida medel		-59	45	64
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>7</b>	<b>4 528</b>	<b>3 413</b>	<b>3 948</b>
Likvida medel redovisas i följande rader				
Likvida medel		4 357	3 413	3 948
Tillgångar som innehas för försäljning	6	171	-	-
		<b>4 528</b>	<b>3 413</b>	<b>3 948</b>
<b>Upplysningar om kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>				

ICA Norges kassaflöde ingår med 40 Mkr (-258) i kassaflöde från den löpande verksamheten, med -125 Mkr (-214) i kassaflöde från investeringsverksamheten och med 50 Mkr (465) i kassaflöde från finansieringsverksamheten.



## Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

<b>Mkr</b>	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2014-01-01	23 363	3 178	26 541
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-	10	10
Utdelning	-951	-90	-1 041
Omflyttning	-15	15	0
Lägre emissionskostnader för preferensaktier	2	-	2
Återföring av ej utbetalade aktieutdelningar	6	-	6
Periodens totalresultat	1 757	77	1 834
<b>Eget kapital vid periodens utgång 2014-09-30</b>	<b>24 162</b>	<b>3 190</b>	<b>27 352</b>

<b>Mkr</b>	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2013-01-01	8 882	139	9 021
Förvärvad minoritet	-	12	12
Nyemission	5 021	-	5 021
Periodens totalresultat	8 947	-24	8 923
<b>Eget kapital vid periodens utgång 2013-09-30</b>	<b>22 850</b>	<b>127</b>	<b>22 977</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli- september 2014	Juli- september 2013	Januari- september 2014	Januari- september 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	7	0	31	2	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
Administrationskostnader	-65	-8	-247	-58	-83
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-58</b>	<b>-8</b>	<b>-216</b>	<b>-56</b>	<b>-78</b>
Finansiella intäkter	0	1	0	6	32
Finansiella kostnader	-90	-146	-312	-283	-432
Utdelning från ICA AB	-	-	-	800	800
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	4 283	18	5 354
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-148</b>	<b>-153</b>	<b>3 755</b>	<b>485</b>	<b>5 676</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-27
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-148</b>	<b>-153</b>	<b>3 755</b>	<b>485</b>	<b>5 649</b>
Skatt	32	0	98	15	132
<b>Periodens resultat</b>	<b>-116</b>	<b>-153</b>	<b>3 853</b>	<b>500</b>	<b>5 781</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	29 910	24 277	30 034
Övriga immateriella tillgångar	87	-	-
Uppskjuten skattefordran	308	208	325
Långfristiga fordringar koncernföretag	-	710	-
Övriga anläggningstillgångar	118	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 423</b>	<b>25 195</b>	<b>30 359</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga placeringar	1	-	-
Kortfristig fordran koncernföretag	989	801	33
Övriga omsättningstillgångar	160	66	26
Likvida medel	-	2	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 150</b>	<b>869</b>	<b>59</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 573</b>	<b>26 064</b>	<b>30 418</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>20 048</b>	<b>11 864</b>	<b>17 146</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>308</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	6 478	11 968	5 971
Skulder till koncernföretag	3 000	-	3 000
Övriga långfristiga skulder	-	1	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 478</b>	<b>11 969</b>	<b>8 971</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 484	-	2 286
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13	2 184	1 929
Övriga kortfristiga skulder	242	42	78
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 739</b>	<b>2 226</b>	<b>4 293</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31 573</b>	<b>26 064</b>	<b>30 418</b>

# Tilläggsupplysningar – koncern

## Not 1, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2013 med undantag för att kostnader för sålda tjänster nu redovisas i kostnader för sålda varor. Tidigare är redovisas dessa kostnader i försäljnings- och administrationskostnader. Dessutom tillämpas följande av EU godkända IFRS standards med relevans för ICA Gruppen som tillämpas från 2014:

IFRS 10 Koncernredovisningar  
IFRS 11 Samarbetsarrangemang  
IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag  
IFRIC 21 "Levies"

IFRS 10 *Koncernredovisning* ersätter de delar av IAS 27 *Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* som inriktar sig på när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning. IFRS 10 innefattar regler om när ett företag ska konsolideras och utgångspunkten är bestämmande inflytande. Syftet med IFRS 10 är att det endast finns en grundförutsättning för konsolidering av samtliga företag oavsett karaktären på investeringsobjektet. Den grundförutsättningen är bestämmande inflytande. Tillämpningen av IFRS 10 har ej haft någon effekt på ICA Gruppens redovisning.

IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* ersätter IAS 31 *Andelar i Joint Ventures och SIC-13 Överföring av icke-monetära tillgångar från en samägare till gemensamt styrt företag*.

IFRS 11 klassificerar samarbetsarrangemang antingen som en gemensam verksamhet eller som ett joint venture. Avgörande för klassificeringen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture är parternas rättigheter och förpliktelser enligt avtal. Enligt IFRS 11 ska kapitalandelen användas för andelar i joint ventures. Tillämpningen av IFRS 11 har ej haft någon effekt på redovisningen.

IFRS 12 *Upplýsingar om andelar i andra företag* tillämpas för upplýsingar om andelar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag eller strukturerade företag som inte konsolideras. IFRS 12 medför förändrade upplýsingsskrav.

IFRIC 21 *Avgifter* behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår som föranleder skuldredovisning av statliga avgifter. IFRIC 21 har ingen effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter.

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

## Not 2, FÖRVÄRV ICA

Hakon Invest förvärvade den 27 mars 2013 resterande 60 procent av aktierna i ICA AB från Ahold för 20 miljarder kronor i kontant betalning. ICA AB redovisas som dotterbolag i Hakon Invest-koncernen från och med 27 mars 2013. I samband med årsstämman den 20 maj 2013 namnändrades Hakon Invest till ICA Gruppen.

## NOT 3, SEGMENT

Nettoomsättning per segment (Mkr)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
ICA Sverige	17 997	17 171	52 330	35 285	52 887
ICA Norge	-	-	-	-	-
Rimi Baltic	2 952	2 548	8 437	5 265	8 102
ICA Banken	207	213	641	427	643
ICA Fastigheter	562	564	1 678	1 151	1 723
Portföljbolagen	579	586	1 731	1 765	2 657
Övrigt	20	20	66	24	47
Internförsäljning	-301	-302	-889	-582	-904
<b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>	<b>22 016</b>	<b>20 800</b>	<b>63 994</b>	<b>43 335</b>	<b>65 155</b>

<sup>1</sup> ICA Gruppens koncernredovisning ingår ICA AB som helägt dotterbolag från och med den 27 mars 2013.

## Rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment (Mkr)	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
ICA Sverige	982	891	2 433	1 646	2 465
ICA Norge	-	-	-	-	-
Rimi Baltic	93	85	238	159	272
ICA Banken	58	64	144	99	150
ICA Fastigheter	112	126	314	236	359
Portföljbolagen	-13	-15	-63	-110	21
ICA	-	-	-	78	78
Övrigt	-60	-41	-210	-151	-330
<b>Rörelseresultat exklusive engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>1 172</b>	<b>1 110</b>	<b>2 856</b>	<b>1 957</b>	<b>3 015</b>

<sup>1</sup> ICA Gruppens koncernredovisning ingår ICA AB som helägt dotterbolag från och med den 27 mars 2013.

#### NOT 4, ANDELAR I JOINT VENTURES OCH INTRESSEFÖRETAG

Mkr	Bokfört värde 30 sep		Resultatandel jan-sep	
	2014	2013	2014	2013
ICA AB	-	-	-	78
Bra förlag AB	-	9	0	0
Trade Press AS	12	11	0	0
Kjell & Co Elektronik AB	-	124	11	15
Ancore Fastigheter AB	750	682	1	-2
Övriga	11	8	-1	1
<b>Totalt</b>	<b>773</b>	<b>834</b>	<b>11</b>	<b>92</b>

#### Information avseende Ancore Fastigheter AB

Mkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Intäkter	76	67	227	202	273
Kostnader	-29	-27	-91	-87	-116
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>136</b>	<b>115</b>	<b>157</b>
Finansnetto	-41	-34	-121	-101	-135
Skatt	-3	0	-13	-8	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>17</b>

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Anläggningstillgångar	4 813	3 353	3 775
Omsättningstillgångar	111	128	84
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 924</b>	<b>3 481</b>	<b>3 859</b>

Eget kapital	59	31	43
Aktieägarlån	1 526	1 166	1 226
Långfristiga skulder	3 182	2 176	2 472
Kortfristiga skulder	157	108	118
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 924</b>	<b>3 481</b>	<b>3 859</b>

Ancore Fastigheter AB ägs tillsammans med Alecta pensionsförsäkring och utgör ett joint venture. ICA Fastigheter ABs ägarandel är 50 procent. Ancore fastigheter AB äger och förvaltar 30 fastigheter i Sverige som innehåller ICA-butiker. Under året har 10 fastigheter förvärvats från ICA och en från Alecta. I redovisat värde av kapitalandelen ingår långfristiga lån lämnade till Ancore på 763 Mkr.

#### NOT 5, ENGÅNGSPOSTER

Mkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
<b>Rörelseresultat exklusive engångsposter</b>	<b>1 172</b>	<b>1 110</b>	<b>2 856</b>	<b>1 957</b>	<b>3 015</b>
<b>Reavinster vid försäljning av anläggningstillgångar</b>					
Portföljbolagen, Forma	-	-	-	-	-82
Portföljbolagen, Kjell & Co	5	-	445	-	-
ICA Fastigheter	51	-	52	-	14
Rimi Baltic	53	-	53	-	-
Övriga	-2	-	0	-1	1
<b>Nedskrivningar</b>					
Portföljbolagen	-322	-	-322	-	-223
ICA Fastigheter	-41	-	-41	-1	-
Rimi Baltic	-12	-1	-12	-2	-17
Övriga	-	-	-	-1	-
<b>Övriga engångsposter</b>					
Effekter av förvärv	-	-	-	8 051	8 051
Övrigt med motpost inom avvecklad verksamhet	-	-	-	31	28
<b>Rörelseresultat</b>	<b>904</b>	<b>1 109</b>	<b>3 031</b>	<b>10 034</b>	<b>10 787</b>

#### NOT 6, TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Mkr	ICA Norge	Cervera	Forma	ICA Fastigheter	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	132	2	132	-	266
Materiella anläggningstillgångar	1 402	6	10	87	1 505
Finansiella anläggningstillgångar	13	12	6	-	31
Varulager	1 048	224	5	-	1 277
Övriga omsättningstillgångar	441	69	22	-	532
Likvida medel	171	-	-	-	171
<b>Totala tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>3 207</b>	<b>313</b>	<b>175</b>	<b>87</b>	<b>3 782</b>
Avsättningar	165	-	132	-	297
Kortfristiga skulder	1 774	205	62	-	2 041
<b>Totala skulder som innehas för försäljning</b>	<b>1 939</b>	<b>205</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>

## NOT 7, KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

Mkr	Koncernen 2014	ICA Banken 2014	Koncernen exkl. Bank
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 230</b>	<b>129</b>	<b>3 101</b>
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	-54	0	-54
Kortfristiga fordringar	310	-2	312
Kortfristiga skulder	-1 044	22	-1 066
ICA Bankens netto av in- utlåning samt placeringar	-284	-284	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 158</b>	<b>-135</b>	<b>2 293</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>32</b>	<b>-8</b>	<b>40</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 551</b>	<b>78</b>	<b>-1 629</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>639</b>	<b>-65</b>	<b>704</b>
Likvida medel vid periodens början	3 948	2 814	1 134
Kursdifferens i likvida medel	-59	0	-59
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>4 528</b>	<b>2 749</b>	<b>1 779</b>

## NOT 8, FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 30 september 2014 uppgår finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i ICA gruppen till 3 800 Mkr. Finansiella skulder värderade till verkligt värde är 133 Mkr per 30 september 2014. Samtliga finansiella tillgångar är hänförliga till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Redovisat värde motsvarar verkligt värde för alla finansiella tillgångar och skulder förutom för obligationslån där verkligt värde överstiger redovisat värde med 217 Mkr.

## NOT 9, AVVECKLAD VERKSAMHET

ICA Norge är klassificerad som avvecklad verksamhet sedan den 30 september 2014.

Mkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Helår 2013
Intäkter	4 021	4 030	11 737	8 403	12 547
Kostnader	-4 201	-4 191	-12 243	-8 767	-13 023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-180</b>	<b>-161</b>	<b>-506</b>	<b>-364</b>	<b>-476</b>
Finansnetto	-1	-1	-4	-4	-6
Skatt	0	0	0	-66	-66
<b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>-181</b>	<b>-162</b>	<b>-510</b>	<b>-434</b>	<b>-548</b>

Ingen nedskrivning uppstod vid värderingen till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader.

## NOT 10 FÖRVÄRV AV APOTEK HJÄRTAT

ICA Gruppen har den 11 november 2014 tecknat avtal med Altor Fund III om att förvärva Apotek Hjärtat, Sveriges största privatägda apotekskedja, för 5,7 Mdr kronor på skuldfri bas. Genom förvärvet blir ICA Gruppen den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden.

Apotek Hjärtat hade 2013 en nettoomsättning på 8 266 Mkr och en rörelsevinst före engångsposter på 345 Mkr. Den preliminära förvärvsanalysen har ej färdigställts.



# Kvartalsöversikt

Proforma exklusive effekter av förvärv av ICA AB t o m kv 2 2013

Mkr	Kv 4 2012	Kv 1 2013	Kv 2 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2013	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014
Nettoomsättning	21 184	19 506	20 867	20 800	21 820	19 755	22 223	22 016
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 273	1 028	1 169	1 408	1 307	1 028	1 752	1 616
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter	970	729	798	1 110	1 058	700	984	1 172
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	4,6%	3,7%	3,8%	5,3%	4,8%	3,5%	4,4%	5,3%
Rörelseresultat (EBIT)	976	741	879	1 109	753	704	1 424	904
Rörelsemarginal, %	4,6%	3,8%	4,2%	5,3%	3,5%	3,6%	6,4%	4,1%
Resultat före skatt	871	605	705	948	601	615	1 338	823
Resultat från kvarvarande verksamhet	852	479	594	713	645	477	1 145	676
Resultat från avvecklad verksamhet	-139	-475	-256	-162	-114	-178	-151	-181
Periodens resultat	713	4	338	551	531	299	994	495
Resultat per stamaktie, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1</sup>	4,93	2,89	3,20	3,57	3,06	2,39	5,40	3,19
Resultat per stamaktie, avvecklad verksamhet, kronor <sup>1</sup>	-0,82	-2,80	-1,36	-0,81	-0,57	-0,89	-0,75	-0,90
Resultat per stamaktie, kronor <sup>1</sup>	4,11	0,09	1,84	2,76	2,49	1,50	4,65	2,29
Eget kapital per stamaktie, kronor <sup>1</sup>	104,19	104,24	110,56	113,70	116,23	117,27	117,33	120,21
Avkastning på eget kapital, %	1,1%	0,2%	2,9%	8,7%	6,0%	7,0%	8,6%	7,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4%	8,5%	9,3%	9,3%	8,0%	8,1%	9,7%	9,3%
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten	2 065	1 041	1 816	676	2 105	201	1 522	395
Kassaflöde från den löpande avvecklade verksamheten	-208	-75	-125	-58	-95	-138	22	156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 857	966	1 691	618	2 010	63	1 544	551
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten per stamaktie, kronor <sup>1</sup>	12,16	6,13	9,65	3,36	10,47	1,00	7,57	1,96
Kassaflöde från den löpande avvecklade verksamheten per stamaktie, kronor <sup>1</sup>	-1,23	-0,44	-0,66	-0,29	-0,47	-0,69	0,11	0,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten per stamaktie, kronor <sup>1</sup>	10,93	5,69	8,99	3,07	10,00	0,31	7,68	2,74
Investeringar kvarvarande verksamhet (kassaflöde)	599	315	438	1311	562	615	496	558
Investeringar avvecklad verksamhet (kassaflöde)	96	73	86	65	84	74	46	45
Investeringar (kassaflöde)	695	388	524	1 376	646	689	542	603
Nettoskuld	-	-17 988	-13 211	-13 854	-9 190	-9 909	-9 084	-8 276
Nettoskuld/EBITDA	-	3,6	2,8	2,8	1,9	2,0	1,7	1,5

<sup>1</sup>Det är samma värde för stamaktier och C-aktier

## Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 4 2012	Kv 1 2013	Kv 2 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2013	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014
ICA Sverige	17 184	16 043	17 177	17 171	17 602	16 088	18 245	17 997
ICA Norge	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimi Baltic	2 625	2 366	2 581	2 548	2 838	2 597	2 888	2 952
ICA Banken	207	219	203	213	215	216	218	207
ICA Fastigheter	555	561	557	564	573	556	560	562
Portföljbolagen	854	566	613	586	892	565	587	579
Övrigt	28	30	28	20	20	24	22	20
Internförsäljning	-269	-279	-292	-302	-320	-291	-297	-301
Nettoomsättning	21 184	19 506	20 867	20 800	21 820	19 755	22 223	22 016

## Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment

Mkr	Kv 4 2012	Kv 1 2013	Kv 2 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2013	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014
ICA Sverige	801	629	719	891	819	611	840	982
ICA Norge	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimi Baltic	101	38	70	85	113	59	86	93
ICA Banken	26	54	32	64	51	39	47	58
ICA Fastigheter	144	117	107	126	123	94	108	112
Portföljbolagen	32	-60	-35	-15	131	-36	-14	-13
Övrigt	-134	-49	-95	-41	-179	-67	-83	-60
Rörelseresultat exklusive engångsposter	970	729	798	1 110	1 058	700	984	1 172

Mkr	Kv 4 2012	Kv 1 2013	Kv 2 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2013	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014
Avskrivningar i ICA Fastigheter	98	105	103	106	107	129	130	126

# Nyckeltal för ICA Gruppen

	Juli-september 2014	Juli-september 2013	Januari-september 2014	Januari-september 2013	Helår 2013
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	1 616	1 408	4 396	2 599	3 906
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	5,3%	5,3%	4,5%	4,5%	4,6%
Rörelsemarginal, %	4,1%	5,3%	4,7%	23,2%	16,6%
Nettomarginal, %	2,2%	2,6%	2,8%	20,6%	14,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, %			9,3%	8,7%	8,3%
Avkastning på eget kapital, %			7,9%	7,1%	7,2%
Soliditet, %			39,5%	33,7%	38,5%
Nettoskuld, Mkr			-8 276	-13 854	-9 190
Nettoskuld/EBITDA			1,5	2,8	1,9
<b>Aktien</b>					
Resultat per stamaktie kvarvarande verksamhet, kr <sup>1</sup>	3,19	3,57	10,98	52,51	52,56
Resultat per stamaktie avvecklad verksamhet, kr <sup>1</sup>	-0,90	-0,81	-2,54	-2,44	-2,88
Resultat per stamaktie, kr <sup>1</sup>	2,29	2,76	8,44	50,07	49,68
Börskurs vid periodens slut, kr			235,90	197,80	201,00
Utdelning per stamaktie, kr			-	-	8
Utdelning, Mkr			-	-	951
Utdelningsgrad, %			-	-	68
Eget kapital per stamaktie, kr <sup>1</sup>			120,21	113,70	116,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten per stamaktie, kr <sup>1</sup>			10,73	11,16	20,90
Antal stamaktier	118 937 248	118 937 248	118 937 248	118 937 248	118 937 248
Antal C-aktier	82 067 892	82 067 892	82 067 892	82 067 892	82 067 892
Totalt antal aktier vid periodens slut	201 005 140	201 005 140	201 005 140	201 005 140	201 005 140
Genomsnittligt antal aktier	201 005 140	201 005 140	201 005 140	178 515 568	190 006 752
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	201 146 795	201 146 795	201 146 795	178 657 223	190 194 330

<sup>1</sup> Det är samma värde för stamaktier och C-aktier

## Definitioner av nyckeltal

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, exklusive effekter av förvärv, i procent av genomsnittligt eget kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av räntabilitet på eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter, exklusive effekter av förvärv, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av räntabilitet på sysselsatt kapital.

### EBITDA

Rörelseresultatet, exklusive effekter av förvärv, före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation).

### Eget kapital per aktie

Eget kapital, exklusive minoritet, dividerat med totalt antal utestående aktier.

### Engångsposter

Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, nedskrivning av anläggningstillgångar samt större strukturförändringar. I begreppet ingår även den vinst som uppstod 2013 när resterande aktier i ICA AB förvärvades.

### Investeringar

Betalade investeringar under perioden enligt kassaflödesanalysen.

### Kapitaltäckningsgrad

Avser ICA Banken. Bankens kapitalbas i relation till riskvägda poster.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

### Nettomarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättning.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive pensioner, ICA Banken samt likvida medel.

### Resultat per stamaktie

Periodens resultat, exklusive minoritet, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

### Resultat per C-aktie

Samma definition som för resultat per stamaktie, eftersom stamaktier och C-aktier berättigar till lika del i resultatet och eget kapital. C-aktien ger dock inte rätt till kontant vinstutdelning vilket stamaktien gör.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar.

## Ordlista

### EMV

Egna märkesvaror.

### Joint venture

Samarbetsprojekt, samriskföretag.

### Hard discount

Utpräglade lågprisbutiker med begränsat sortiment.

### MTN

Löpande skuldbrev med förutbestämd förfallotid.

### Near Food

T ex kemtekniskt, djurmat och receptfritt.

### Non food

Varor som inte är livsmedel, till exempel kläder eller skor.

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.  
Granskningsrapporten återfinns längre ner på denna sida.

Stockholm, den 12 november 2014  
Per Strömberg  
VD ICA Gruppen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ICA Gruppen ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 12 november 2014 kl 07.00.

### Revisors granskningsrapport

ICA Gruppen AB, org.nr 556048-2837

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för ICA gruppen AB per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra

förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 november 2014  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Frans Benson, IR Direktör  
tel. +46 8-561 50 020

ICA Gruppens presstjänst,  
tel +46 10 422 52 52

### Press- och analytikermöte

Onsdagen den 12 november 2014 kl 09.00 arrangerar ICA Gruppen ett press- och analytikermöte på Tändstickspalatset, Stockholm. VD Per Strömberg och CFO Sven Lindskog presenterar delårsrapporten.

Mötet webbsänds och går att följa på [www.icagruppen.se/](http://www.icagruppen.se/) investerare. Det finns också möjlighet att ringa in på tel. 08-519 993 55.

### Kalender

11 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014
22 april 2015	Årsstämma 2015
6 maj 2015	Delårsrapport januari-mars 2015
19 augusti 2015	Delårsrapport januari-juni 2015
11 november 2015	Delårsrapport januari-september 2015

### Kapitalmarknadsdag 10 december 2014

ICA Gruppen bjuder in institutionella investerare, analytiker och representanter från media till en kapitalmarknadsdag den 10 december på Spårvagnshallarna i Stockholm. Presentationerna börjar kl 13.00 och slutar kring 17.00 med efterföljande mingel. Kapitalmarknadsdagen kommer att ge en inblick i ICA Gruppens strategi samt en uppdatering av den operativa och finansiella utvecklingen. För anmälan, gå till <http://www.icagruppen.se/investerare>

ICA Gruppen AB (publ) är ett av Nordens ledande detaljhandelsföretag med cirka 2 300 egna och handlarägda butiker i Sverige, Norge, Estland, Lettland och Litauen. I koncernen ingår ICA Sverige, ICA Norge och Rimi Baltic, som i huvudsak driver dagligvaruhandel, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter samt ICA Banken som erbjuder finansiella tjänster till de svenska kunderna. För mer information se [icagruppen.se](http://icagruppen.se).

