



GRUPPEN

Q4 kvartalsrapport 2014

Press och analytikerpresentation

11 februari 2015

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, CFO



Q4 stark försäljningsutveckling och investeringar för fortsatt tillväxt

- Nettoomsättningen ökade med 6.2%
 - I lokala valutor +5.6%
 - Ökad försäljning i ICA Sverige och Rimi Baltic
- EBIT exkl engångsposter +2%
- Stora strategiska investeringar för fortsatt tillväxt
- Förvärvet av Apotek Hjärtat slutfört
 - Integrationsprocessen enligt plan
- Avyttringen av ICA Norge pågår
- Klartecken från FI att bedriva försäkringsverksamhet
 - Förberedelser fortsätter för att erbjuda sakförsäkring i slutet av 2015
- Styrelsen föreslår en utdelning på 9,50 kronor

Mkr	Q4		YTD	
	2014	2013	2014	2013*
Nettoomsättning	23 180	21 820	87 174	82 993
EBIT exkl. engångsposter	1 081	1 058	3 937	3 695
EBIT	1 065	753	4 097	3 482
Periodens resultat	879	531	2 667	1 424
EBIT-marginal exkl. engångsposter	4,7%	4,8%	4,5%	4,5%
EBIT-marginal	4,6%	3,5%	4,7%	4,2%
Resultat per stamaktie, kr	4,09	2,49	12,53	7,18

*2013 proforma

Marknaden i Sverige

- Reporäntan fortsatt noll – Riksbanken behöll räntenivån i december
- Inflation för livsmedel* högre i fjärde kvartalet: +1.3%; 0,6% helåret 2014
- Den totala detaljhandeln visade stark utveckling i 2014; +3.8% i fasta priser. Tillväxten för dagligvaruhandeln var +1.5% i fasta priser

*DHI



Segmenten i kvartalet

ICA Sverige

- Butiksförsäljningstillväxten bättre än marknaden
 - Ökade marknadsandelar i fjärde kvartalet
- Investeringar för framtida tillväxt
 - Nya butiker, Cura apotek och Online
- Strategiska prioriteringar bättre än plan:
 - EMV andel ökade till 22,7% (21,5)
 - 14 nya ICA-butiker etablerades under 2014
 - Antal apotek 67 (58) vid slutet av fjärde kvartalet



Segmenten under kvartalet (forts)

Rimi Baltic

- Stabilt fjärde kvartal med fortsatt god försäljnings- och lönsamhetstillväxt
- Ökade marknadsandelar i fjärde kvartalet i Rimi Baltic
 - Upp i alla länder, framförallt i Lettland
- Ambitiöst program för butikskonverteringar och nya butiker, framförallt i Litauen
 - Totalt Rimi Baltic 2014: 12 nya butiker
 - Totalt 242 butiker vid årets slut

ICA Banken

- Affärsvolymen fortsätter att öka
- Den låga reporäntan påverkar negativt
- Antal kunder ökade 2014 till 656 000 (+ 7%)



Segmenten i kvartalet (forts.)

ICA Fastigheter

- Långeberga fastighetsprojekt i slutfasen med god framfart
- Norska fastigheter förbereds för avyttring
 - Inväntar att avyttringen av ICA Norge ska slutföras
 - Försäljningsprocessen klar för start i slutet av 2015

Portföljbolagen

- Hemtex och Cervera levererar positiva helårsresultat
- Avyttring av Cervera påbörjad



Den nya apoteksverksamheten

- Affären avslutades 15 januari 2015
 - Sedan det datumet ingår Apotek Hjärtat i ICA Gruppen
 - Från och med första kvartalet 2015 kommer apoteksverksamheten (Apotek Hjärtat + Cura apotek) att rapporteras som ett eget segment
- Apotek Hjärtat har en solid verksamhet med god utveckling:
 - Försäljning 2014: 9,6 miljarder SEK (8,3)
 - EBIT 2014: 401 MSEK (288)
- Vd för ICA Gruppens apoteksverksamhet: Anders Nyberg (tidigare Vd på Apotek Hjärtat)
- Integrationsprocessen går enligt plan

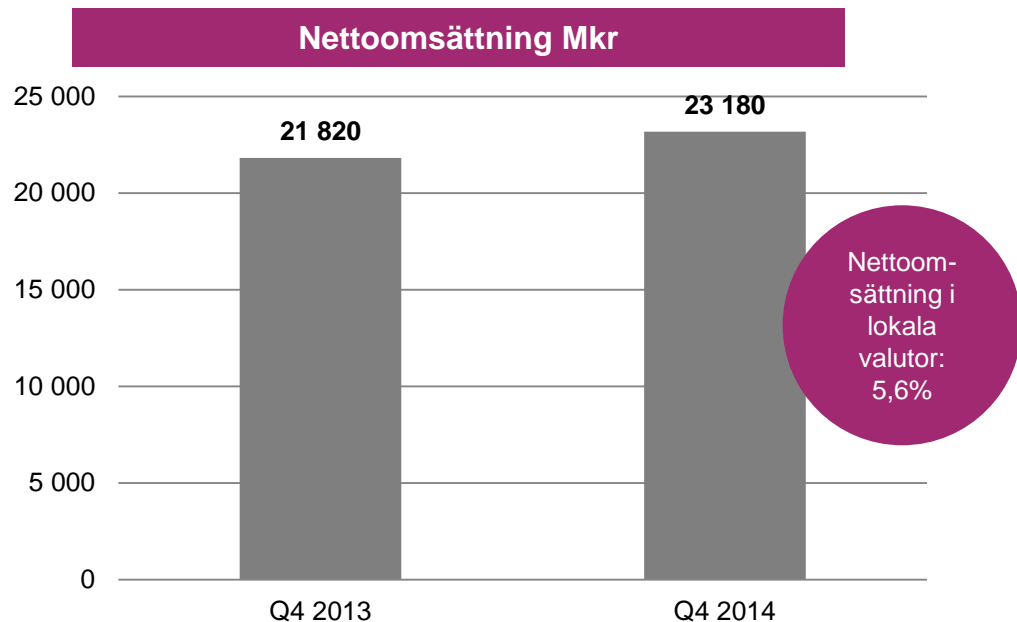


Kvartalet i siffror



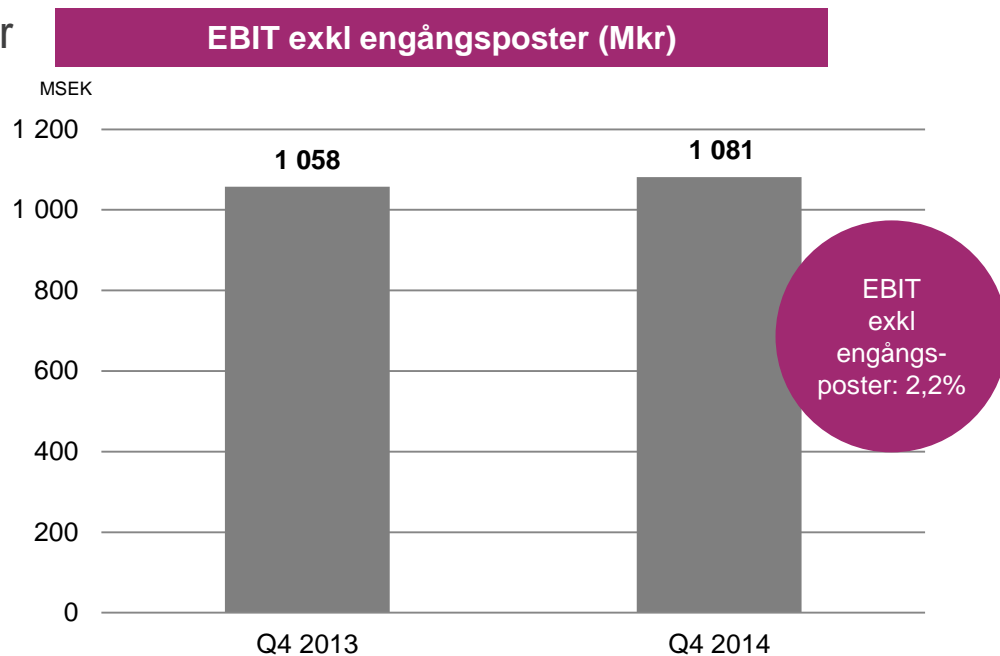
Försäljningsutveckling i fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 6,2 %
 - I lokala valutor +5.6%
- Högre försäljningsvolymmer
 - ICA Sverige
 - Rimi Baltic
- Prisutveckling
 - Sverige: något högre än tidigare i 2014; 1,4% i fjärde kvartalet, (YTD 0,6%)
 - Lettlands prisutveckling ökade något i Q4, de övriga baltiska länderna hade fortsatt låg prisutveckling i fjärde kvartalet



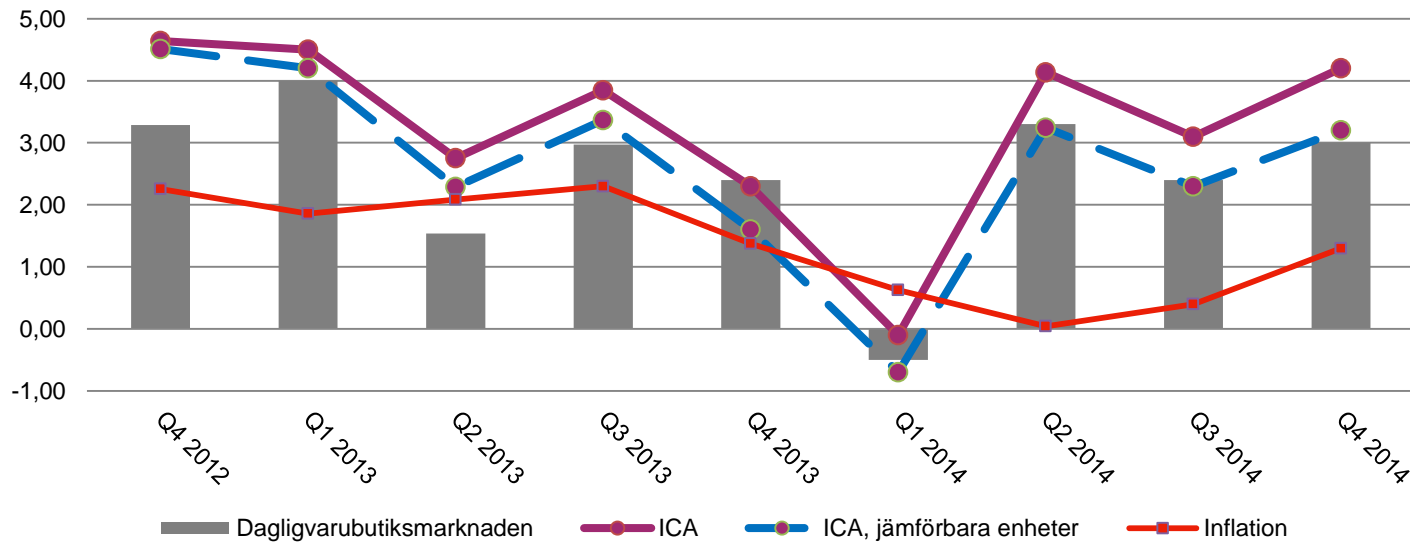
Koncernens resultatutveckling i fjärde kvartalet

- Koncernens EBIT exkl engångsposter ökade med 2,2%
- Försäljningsvolym positiv påverkan
- Högre butikskostnader
 - Nya butiker i Sverige
 - Fler Cura apotek
 - Fler hypermarkets i Lettland och Litauen



Försäljningsutveckling ICA butiker och dagligvarumarknaden i Sverige Total butiksförsäljning (inkl Non-food)

% (Värde)



Dagligvarumarknaden och inflation enligt HUI Retail Sales Index

Butiksförsäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl. moms	Oktober-December 2014			Januari-December 2014		
	Mkr	Utveckling total	Utveckling jämförbara	Mkr	Utveckling total	Utveckling jämförbara
Maxi ICA Stormarknad	8 383	5,4%	3,3%	31 152	3,4%	2,2%
ICA Kvantum	6 653	5,9%	3,5%	25 230	4,5%	2,2%
ICA Supermarket	8 114	2,2%	2,6%	32 261	1,7%	1,4%
ICA Nära	3 835	2,7%	2,9%	15 712	1,3%	2,1%
Totalt	26 985	4,2%	3,1%	104 356	2,8%	1,9%



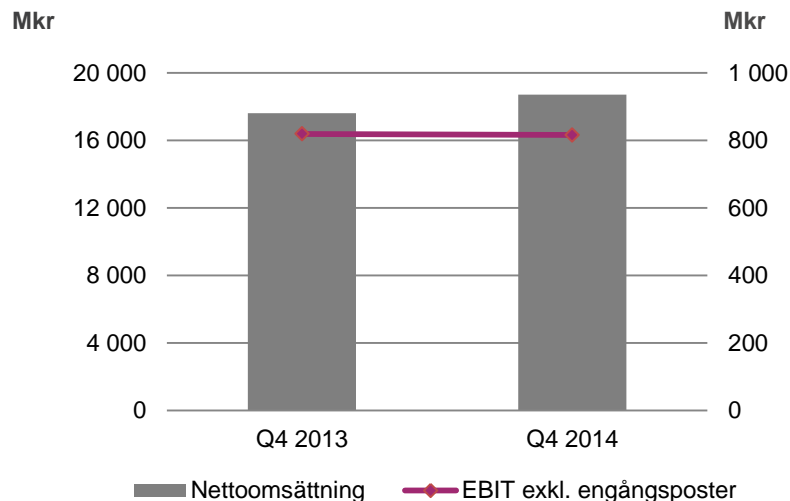
Utveckling jämfört med motsvarande period föregående år

ICA Sverige

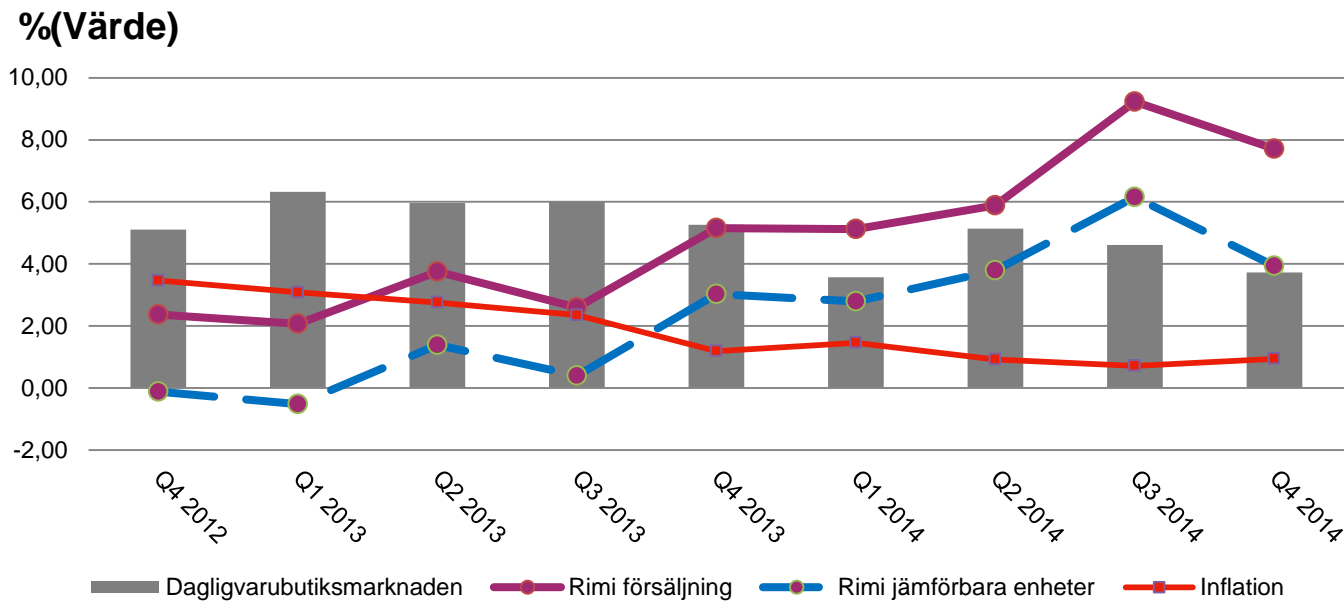
Ökade marknadsandelar och investeringar för framtida tillväxt

- Ökad nettoomsättning +6,2% framförallt drivet av:
 - Kolonial och färskvaror
 - Cura apotek
 - Nya butiker
- EBIT exkl engångsposter i linje med föregående år drivet av:
 - Nya butiker driver kostnader
 - Intensiv fas av strategiska intitiativ

Mkr	Q4		Ackumulerat	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	18 696	17 602	71 026	67 992
EBIT exkl. engångsposter	816	819	3 249	3 058
EBIT-marginal exkl. engångsposter	4,4%	4,7%	4,6%	4,5%
EMV andel av butiksförsäljning	-	-	22,7%	21,5%
Antal butiker	-	-	1 314	1 321



Försäljningsutveckling för Rimi-butiker och dagligvarumarknaden i Baltikum

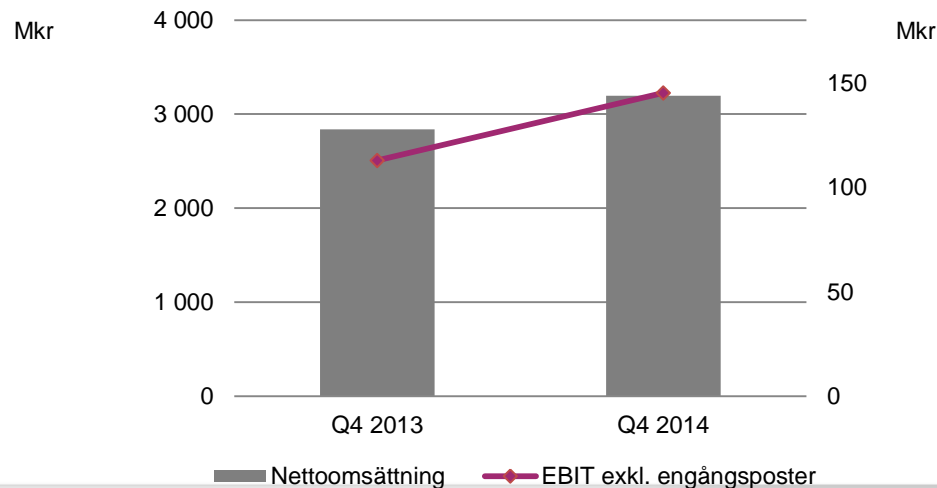


Rimi Baltic

Starkt fjärde kvartal och ökade marknadsandelar

- Nettoomsättningen steg med mer än 12% i fjärde kvartalet
 - I lokala valutor +7,7% och jämförbara butiker +3,9%
 - Ökning i samtliga länder och kategorier
- Förbättrat EBIT exkl. engångsposter +28%
 - Högre försäljning
 - Förbättrad bruttomarginal
 - Bättre formatmix och ökad andel av EMV

Mkr	Q4		Ackumulerat	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	3 195	2 838	11 632	10 333
EBIT exkl. engångsposter	145	113	383	308
EBIT-marginal exkl. engångsposter	4,5%	4,0%	3,3%	3,0%
EMV andel av butiksförsäljning	-	-	19,9%	18,2%
Antal butiker	-	-	242	235



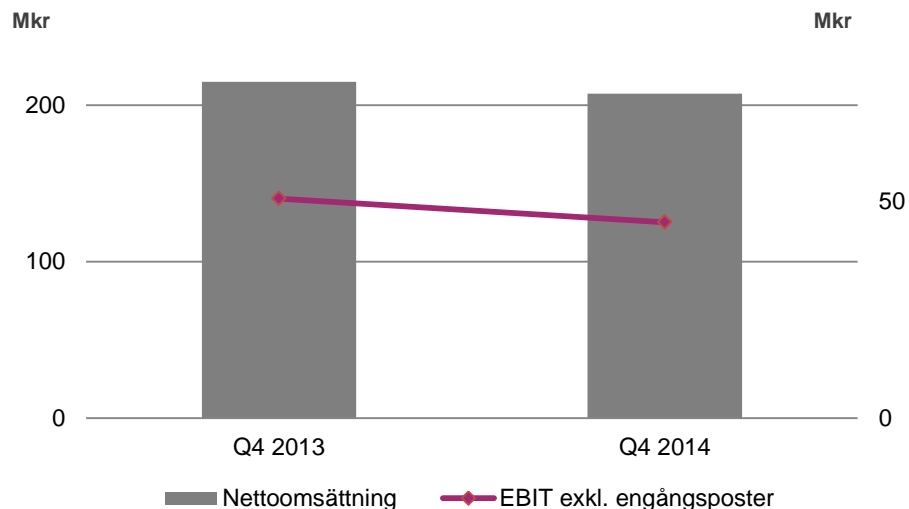
Note: Valuta: SEK/EURO Q4 2014: 9.2802 Q4 2013: 8.8729

ICA Bank

Ökad affärsvolym

- Ökad affärsvolym, nu 656 000 kunder (+7%)
- Något lägre intäkter i fjärde kvartalet på grund av lägre räntenetto, drivet av låg reporänta
- Lägre EBIT exkl engångsposter:
 - Lägre intäkter kompenseras delvis av lägre kostnader
- Upplösning av lägre reserv för kreditförluster i fjärde kvartalet än föregående år

Mkr	Q4		Ackumulerat	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	207	215	848	850
EBIT exkl. engångsposter	45	51	189	201
EBIT-marginal exkl. engångsposter	21,7%	23,7%	22,3%	23,6%
Affärsvolym	-	-	26 353	24 772

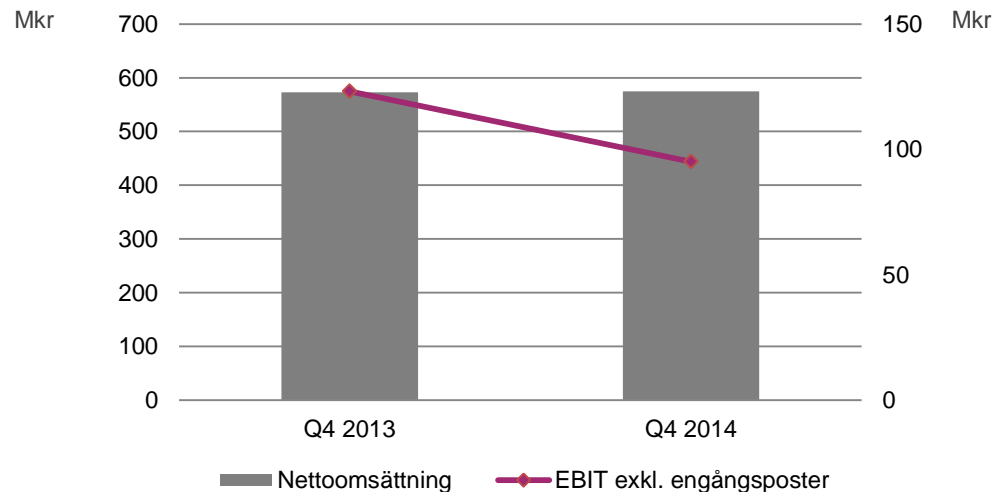


ICA Real Estate

Stabil utveckling

- Nettoomsättning i linje med fjärde kvartalet föregående år
- Lägre EBIT exkl. engångsposter:
 - Betydligt högre avskrivning pga förändrad livslängd
 - Stora avyttringar i slutet av tredje kvartalet 2014
 - Uppvägs delvis av intäkter från nya investeringar

Mkr	Q4		Ackumulerat	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	575	573	2 253	2 255
Avskrivningar	-130	-107	-515	-421
EBIT exkl. engångsposter	95	123	409	473
EBIT-marginal exkl. engångsposter	16,5%	21,5%	18,2%	21,0%



Portföljbolagen

En mer fokuserad verksamhet

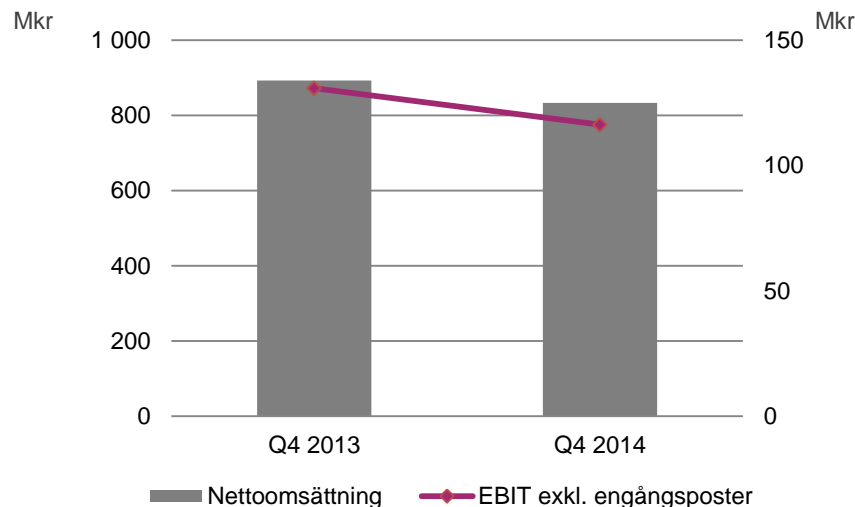
- Exkl Forma, ökade försäljningen med 2,8%, framförallt drivet av Hemtex
- Jämförbar EBIT (exkl Forma och Kjell & Company) i linje med föregående år: 116 MSEK (118)
- Förbättrat EBIT i Hemtex och Cervera men lägre resultat i inkClub



inkClub

HEMTEX

Mkr	Q4		Ackumulerat	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	833	892	2 564	2 657
EBIT exkl. engångsposter	116	131	53	21
EBIT-marginal exkl. engångsposter	13,9%	14,7%	2,1%	0,8%



Nettoomsättning och EBIT exklusive engångsposter i fjärde kvartalet

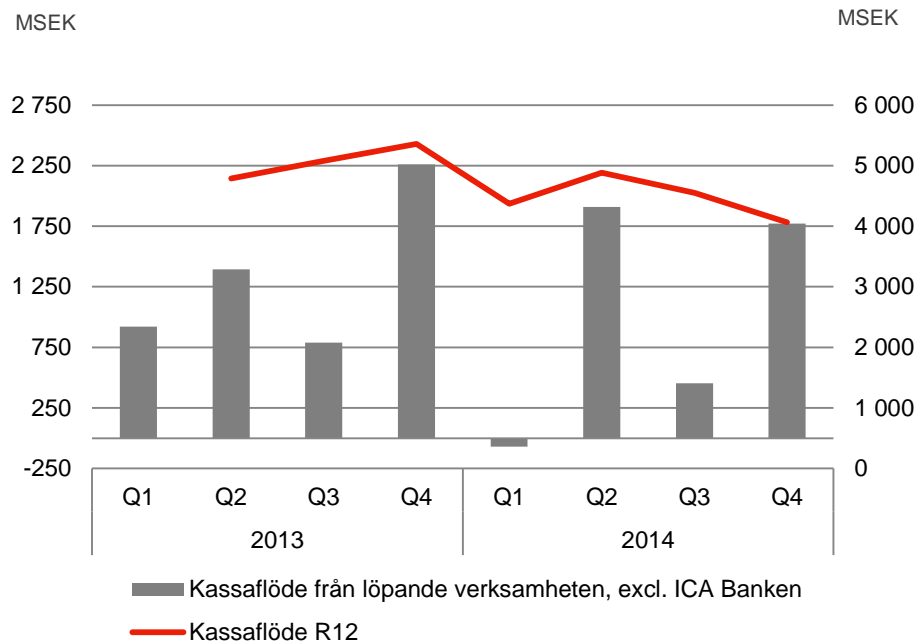
Nettoomsättning, Mkr	Q4 2014	Q4 2013
ICA Sverige	18 696	17 602
Rimi Baltic	3 195	2 838
ICA Banken	207	215
ICA Fastigheter	575	573
Portföljbolagen	833	892
ICA Övrigt	-326	-300
Totalt	23 180	21 820

EBIT exklusive engångsposter, Mkr	Q4 2014	Q4 2013
ICA Sverige	816	819
Rimi Baltic	145	113
ICA Banken	45	51
ICA Fastigheter	95	123
Portföljbolagen	116	131
ICA Övrigt	-136	-179
Totalt	1 081	1 058

Kassaflöde

Exklusive ICA Banken

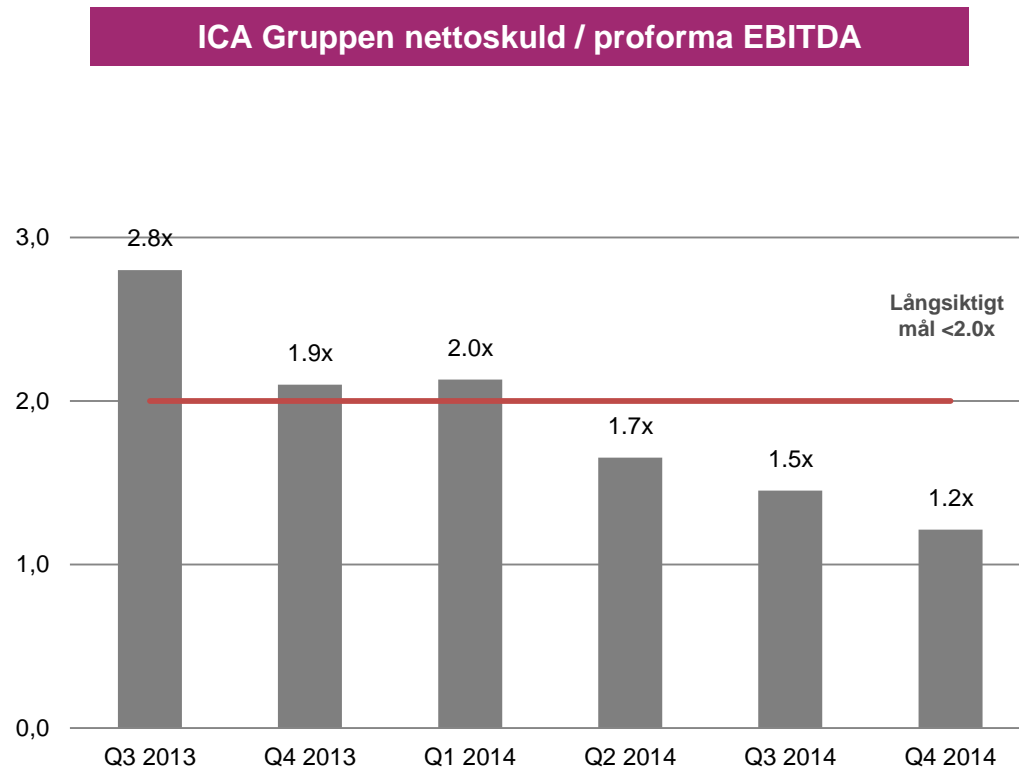
- Operativt kassaflöde om 1,7 miljarder SEK (2.0) i fjärde kvartalet exkl. Norge påverkas av:
 - Normal säsongsvariation
 - Något högre kundfordringar och lager
- Investeringar något högre
- Avyttringar lägre på grund av avyttringar till Ancore i fjärde kvartalet 2013



Proforma fram till Q2 2013

Lägre nettoskuld / EBITDA

- Nettoskulden minskade med 1,2 miljarder SEK till 7,1 miljarder SEK i fjärde kvartalet drivet av EBIT och positiv förändring i rörelsekapital
- Nettoskuld/EBITDA: 1,2x
- Nettoskulden lägre med 2,1 miljarder SEK för helåret 2014



ICA Gruppens finansiella mål

Mål	R 12 per 31 December 2014	Långsiktiga mål
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ●	Samtliga marknader
EBIT marginal exkl. enångsposter	4,5%	4,5%
ROCE*	10,1%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	1,2x	<2,0x
Utdelning (% vinsten för året)	42%***	Minst 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

*** Baseras på föreslagen utdelning för 2014

Outlook

Sverige

- Fortsatt positiv utveckling för ICA Sverige
- Hög projektaktivitet driver investeringar/kostnader
- Enligt HUI förväntas den totala dagligvarumarknaden växa med 1,5% 2015

De baltiska länderna

- Fortsatt försäljningstillväxt i Rimi Baltic – positiva signaler i alla länder
- Fortsatt fokus på nyetableringar
- 15-20 butiksöppningar 2015, framförallt i Litauen

ICA Banken

- Lägre reporänta påverkar framtida resultatförväntningar
- Starkt fokus på fler produkter per kund



Outlook (forts)

ICA Fastigheter

- Expansionen av Helsingborgs distributionscenter i slutfas
- Avyttrade fastigheter till Ancore ger lägre intäkter på kort sikt
- Norska fastigheter kommer att avyttras när ICA Norge är avyttrat

Fokus och tillväxt

- Slutföra avyttringen av ICA Norge
- Lyckad integration av Apotek Hjärtat
- Process pågår avseende avyttring av Cervera



Summary

- Fortsatt positiv utveckling i fjärde kvartalet
 - Nettoomsättning +6%
 - EBIT exklusive engångsposter +2%
- Ökade marknadsandelar i Sverige och Baltikum
- Förvärv av Apotek Hjärtat slutförd och integrationsprocessen är i uppstartsfas
- Avyttring av ICA Norge pågår
- Vårt arbete med övriga strategiska prioriteringar fortsätter som planerat, bland annat:
 - Online
 - CRM
 - Bygga ICA Gruppens nya hälsoposition



Tack

2015-02-11

Disclaimer

Informationen är sådan som ICA Gruppen AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 11 februari 2015 klockan 07.00.

Denna presentation innehåller framtidsinriktad information som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om styrelsen och ledningen bedömer att dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa uppgifter kommer att visa sig vara korrekta. Faktiskt framtida utfall kan variera väsentligt jämfört med de i denna presentation lämnade uppgifterna, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) affärs- och verksamhetsplaner, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) affärsriskbedömningar.

Denna presentation innebär inte att företaget har åtagit sig att revidera lämnade uppgifter, utöver vad som föranleds av noteringsavtalet med NASDAQ Stockholm, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.