



Q1 2015 Press- och analytikerpresentation

6 maj 2015

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, Finansdirektör



Bra start på 2015 – ny koncernstruktur på plats

Stark finansiell utveckling i Q1

- Nettoomsättning exkl förvärv av Apotek Hjärtat +9%
- Rapporterad nettoförsäljning +20%
- Rörelseresultat före engångsposter och exkl förvärv av Apotek Hjärtat +8%
- Inkl förvärv av Apotek Hjärtat +11%
- 53 MSEK förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader är inkluderade i rörelseresultatet
- Rörelsemarginal före engångsposter 3,3%

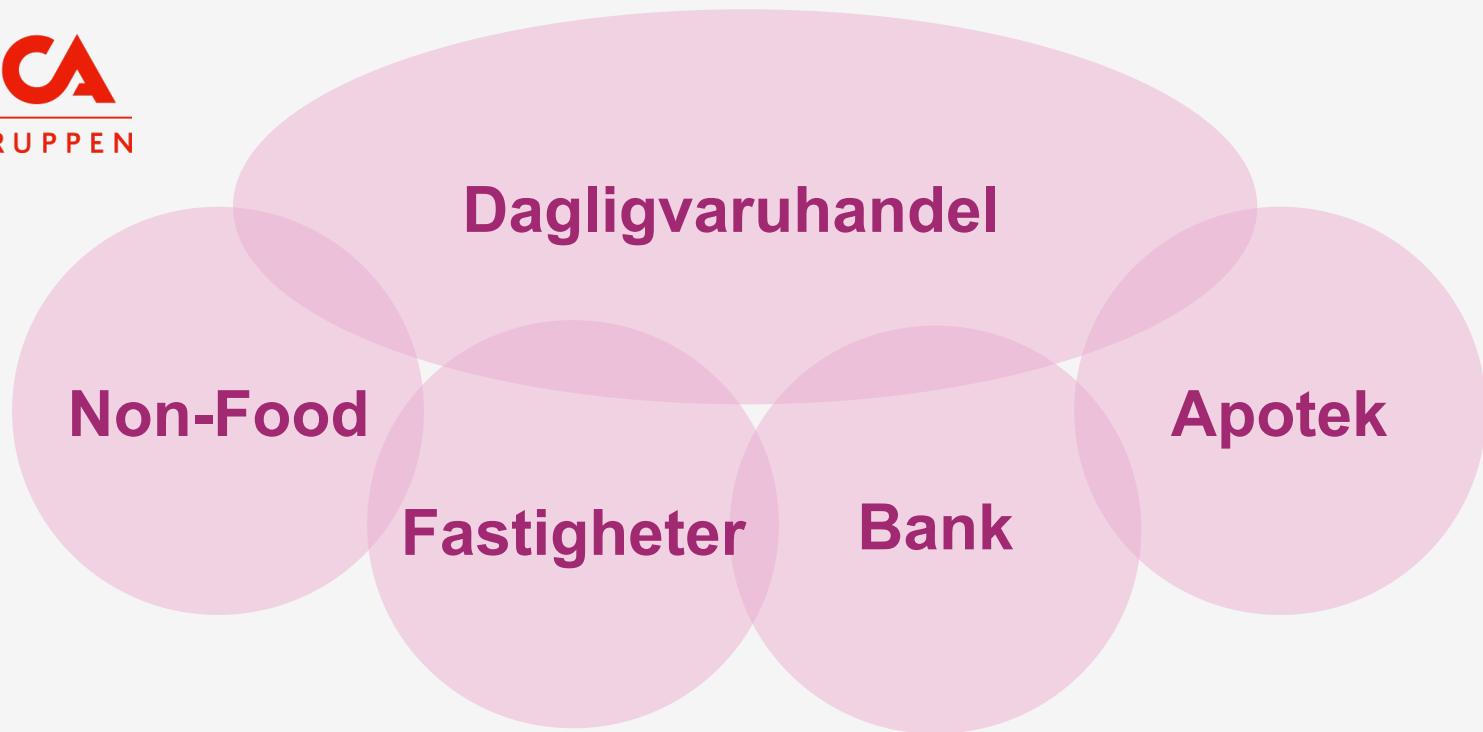
Strategiska investeringar fortsätter 2015

- Nya butiker
- Online
- CRM/digital marknadsföring
- ICA Försäkring
- Ny logistikstruktur i södra Sverige

Ny koncernstruktur på plats

- Förvärvet av Apotek Hjärtat slutfört
- Avyttringen av ICA Norge avslutad i april
- Avyttringen av Cervera avslutad i april

Bättre förutsättningar för lönsamhet genom ny struktur



Marknadsutveckling

Sverige*

- Reporäntan historiskt låg -0,25%
- Uppåtgående inflationstrend på livsmedel de senaste månaderna: +2% i slutet av mars
- Total detaljhandel Q1 2015 +5,3%. Tillväxt för livsmedel +4,2%

De baltiska länderna

- Negativ inflation på livsmedel i Lettland och Litauen, nära +2% i Estland

Apotek

- Marknadstillväxt Q1 2015 för apoteksmarknaden 9,9%**
- Särskilt stark tillväxt inom övriga handelsvaror +14,7%**
- Apoteksmarknaden tar marknadsandelar från andra sektorer

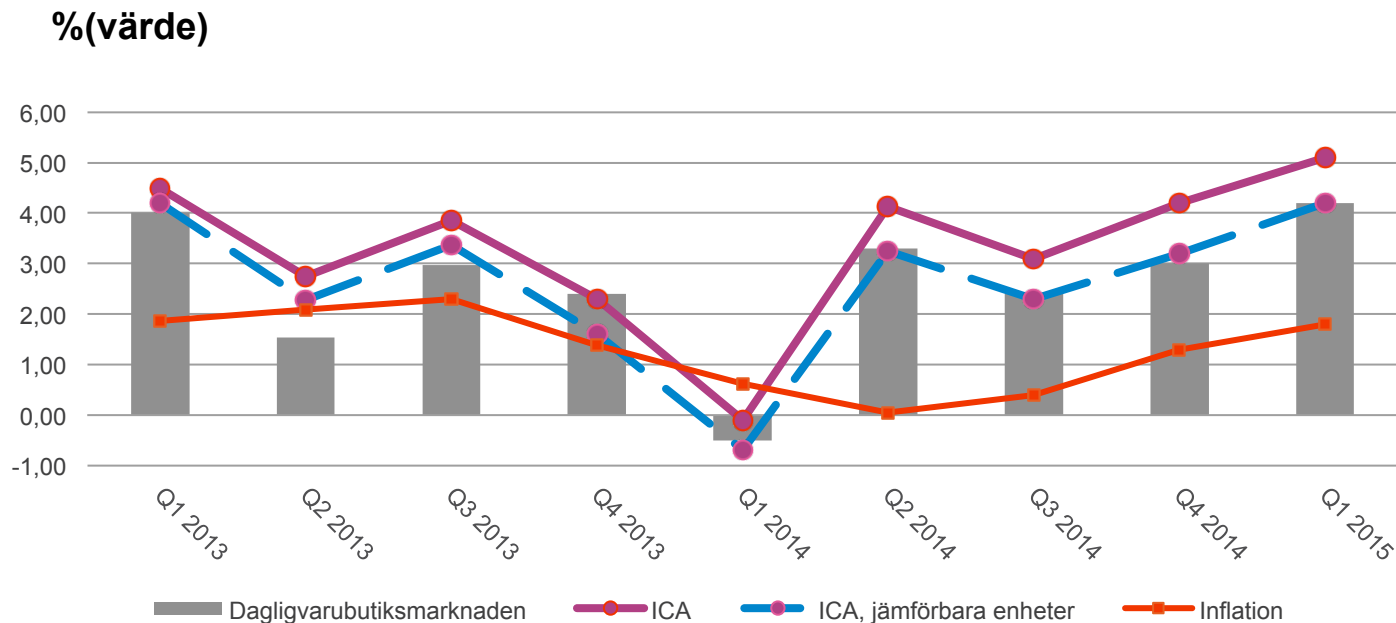
**HUI mars 2015*

***Apoteksföreningen*



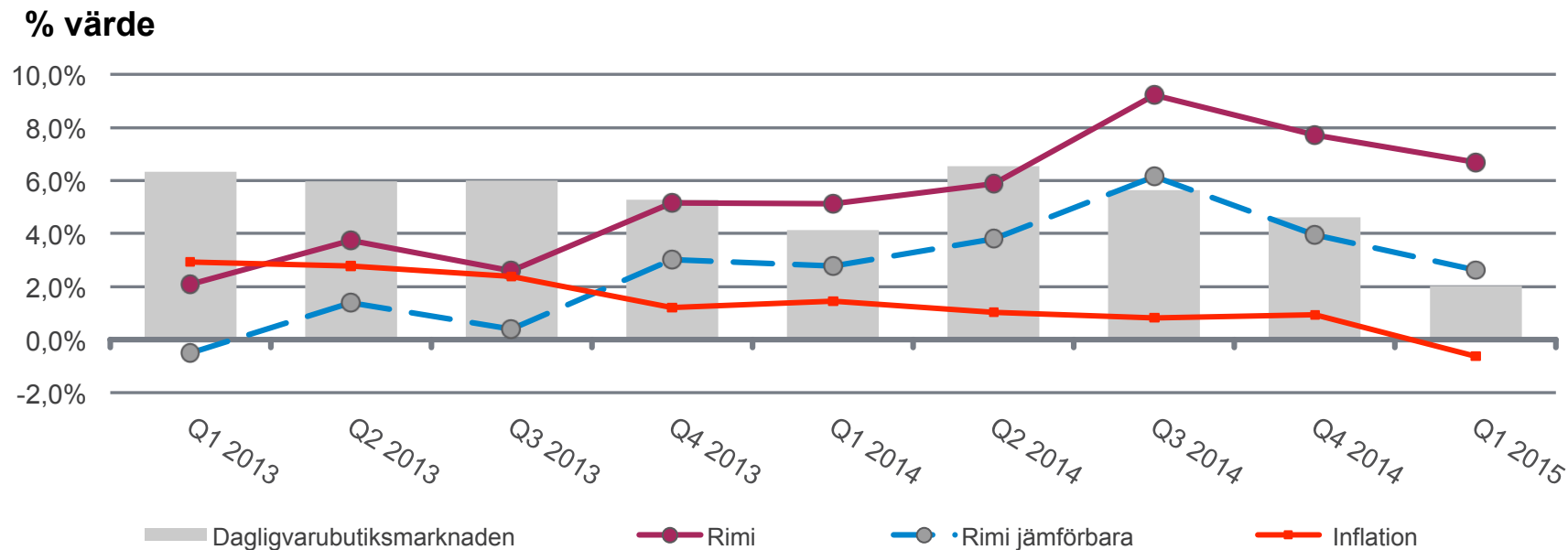
Försäljningen i ICA-butiker starkare än dagligvarumarknaden i Sverige

Total butiks försäljning (inkl Non-food)



Dagligvarubutiksmarknaden och inflation enligt HUI Retail Sales Index

Positiv försäljningsutveckling i Rimi butiker jämfört med marknaden i de baltiska länderna



Butiksförsäljning i icke specialiserade butiker med framförallt mat, dryck och tobak

ICA Sverige bättre än marknaden och fortsätter att investera i framtida tillväxt

- Butiksförsäljning bättre än marknaden
 - Ökade marknadsandelar i första kvartalet
- Strategiska investeringar
 - Online
 - Logistik
 - CRM/digital marknadsföring
 - Ny planerad butik i Nynäshamn ökade kostnaden i första kvartalet, övriga butikskostnader i linje med föregående år
- Höjdpunkter:
 - EMV-andel ökade till 23,9 (23,0)
 - Effektiva kampanjer – “Ett starkare ICA”
 - Ökningar i genomsnittlig varukorg och ökat antal kunder



Utrullning av Online fortsätter

- Utrullningen av Online på ICAs plattform fortsätter
 - 20+ butiker i Östergötland, Göteborg och Stockholmsregionen
 - Totalt 50 butiker före sommaren
- För tidigt att dra några slutsatser om försäljningssiffror men...
- ICA Online har tagits emot väl bland kunder och ICA-handlare
- Online är en viktig del av ICA Gruppen's multikanalerbjudande



Mål att bli ledande inom online 2017



Apotek Hjärtat enligt plan

- Finansiell utveckling i linje med förväntningarna
- Apotek Hjärtats marknadsandel ökade till 31% i Q1 (+0,5 procentenheter)
- Integrationen enligt plan
 - Ny ledning och organisation på plats
- Nytt varumärke – baseras på Apotek Hjärtats och ICAs starka varumärken
- Alla Cura apotek kommer att bli Apotek Hjärtat



Positiv volymutveckling för Rimi Baltic och ICA Banken

Rimi Baltic

- Solitt första kvartal med fortsatt god försäljningsutveckling trots låg matinflation
- Ökade marknadsandelar i första kvartalet för Rimi Baltic 15,9% (15,2)
- Tuff priskonkurrens
- God lönsamhetsutveckling, Lettland bidrar starkast
- Ambitiöst program för butikskonverteringar och nya butiker, framför allt i Litauen
 - 2 nya butiker i första kvartalet
 - Mål om 15-20 butiker i 2015

ICA Banken

- Positiv affärsvolymutveckling
 - Bostadslån, lån och sparande
- Fortsatt negativ påverkan av den låga reporäntan
- Bildande av försäkringsbolaget driver kostnader i första kvartalet



ICA Fastigheter stabilt Portföljbolag – från 3 till 2

ICA Fastigheter

- Solid utveckling i fastighetsverksamheten
- Norska fastigheter förbereds för avyttring
 - Försäljningsprocessen börjar sent 2015
 - Bokfört värde ca 2,3 mdr SEK

Portföljbolagen

- Avyttringen av Cervera avslutad



Avyttringen av ICA Norge avslutad

- Avyttringen avslutad i April
- ICA Gruppen erhåller 2,8 mdr SEK på skuldfri basis
 - Bokförs i andra kvartalet
- Reavinst uppgår till ca 1,2 mdr SEK

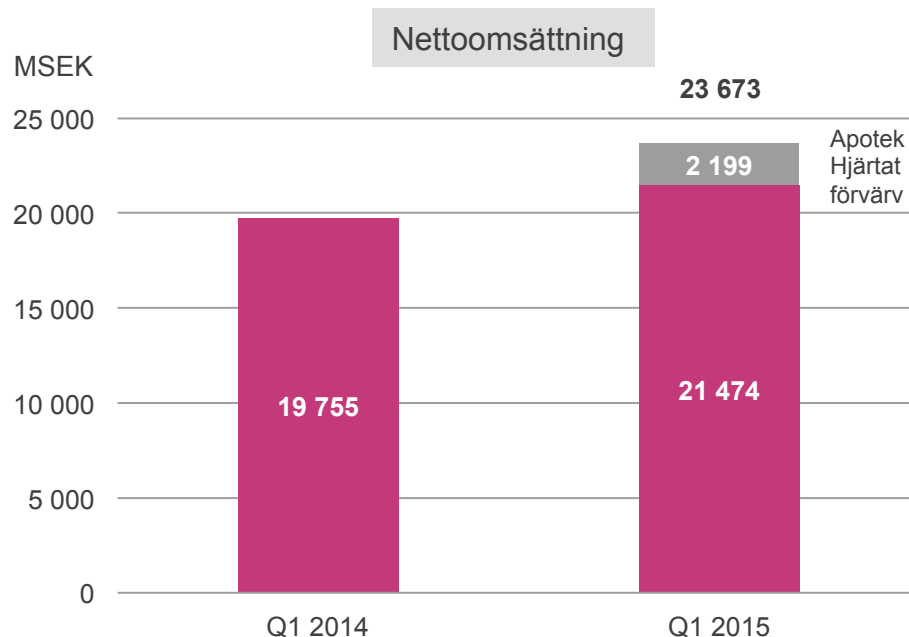


Kvartalet i siffror



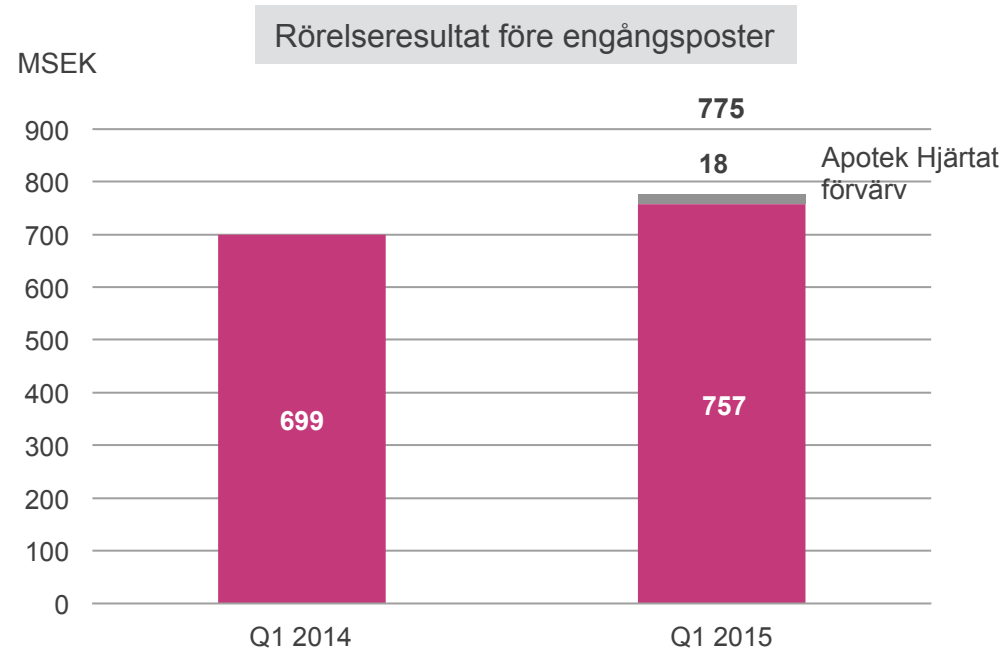
God utveckling av nettoomsättningen i första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 9%, exkl förvärvet av Apotek Hjärtat
- Försäljningsökningen i lokal valuta 8%
- Högre försäljningsvolymmer i samtliga segment, framför allt ICA Sverige och Rimi Baltic
- Prisutveckling
 - Inflationstakten på livsmedel i Sverige nära 2%
 - Negativ inflationstakt på mat i Lettland och Litauen, nära 2% i Estland



Robust lönsamhetsutveckling i första kvartalet – upp 8%

- Rörelseresultat före engångsposter ökade med 8%, exkl förvärv av Apotek Hjärtat
 - Rapporterat rörelseresultat före engångsposter ökade med 11%
 - Förvärvet av Apotek Hjärtat bidrog med MSEK 18, netto
- Resultat från ökad försäljning återinvesteras delvis i butiksnätverk och strategiska initiativ



Rörelseresultat variansanalys

estimat

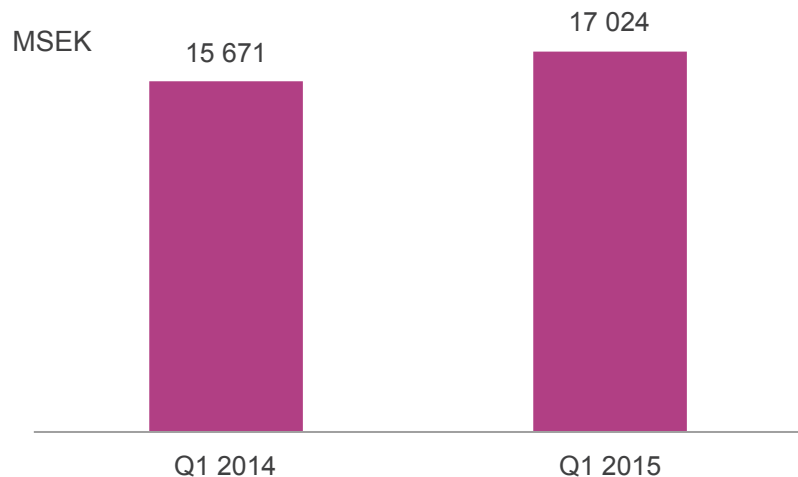
	MSEK
Rörelseresultat före engångsposter Q1 2014	699
Försäljningsvolym	265
Marginal	46
Butikskostnader	-136
Butiksstrukturkostnader	-18
Övriga kostnader	-98
<i>EBIT (Apotek Hjärtat)</i>	70
<i>Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader</i>	-53
Rörelseresultat före engångsposter Q1 2015	775

ICA Sverige

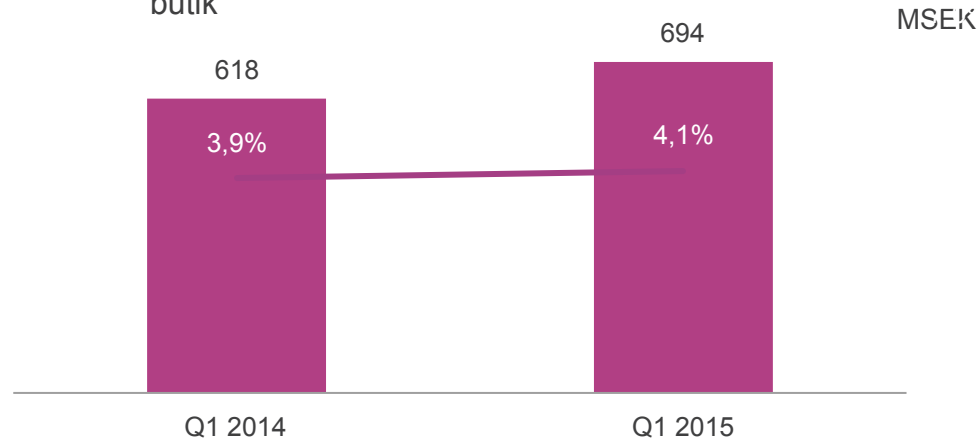
Fortsatt god framfart och investeringar för framtida tillväxt

- Ökad nettoförsäljning +9%
 - Ökade volymer och pris
 - Påskeffekt +2%
 - Försäljning i jämförbara butiker +4,2%

- Ökat rörelseresultat +12%
 - Ökade försäljningsvolymer och pris
 - Effektivare logistik
 - Återinvesteras i
 - Nya butiker
 - Strategiska initiativ
 - Engångskostnader på MSEK -20 för konvertering av butik



■ Nettoomsättning



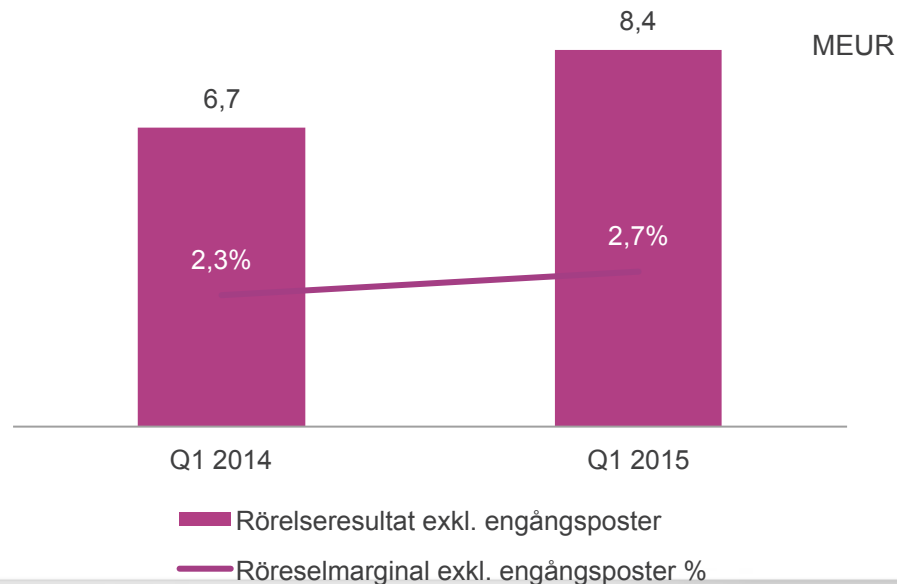
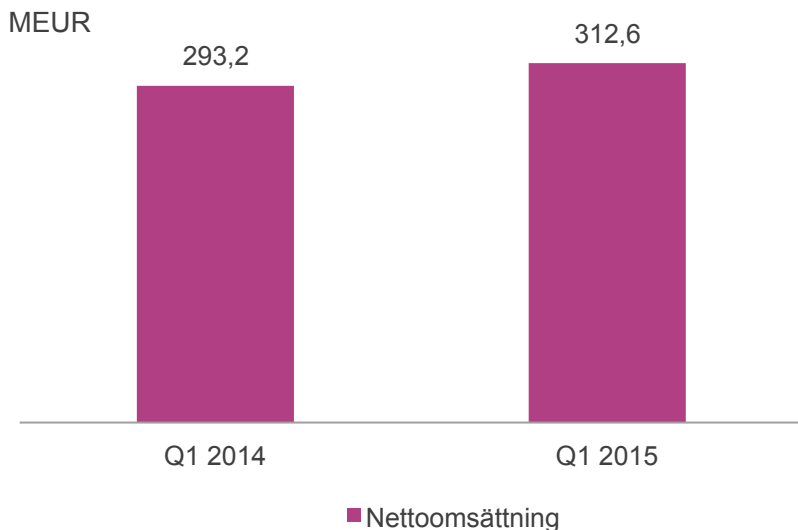
■ Rörelseresultat exkl. engångsposter — Rörelsemarginal exkl. engångsposter %

Rimi Baltic

Ökade marknadsandelar och stark utveckling i rörelseresultatet

- Nettoomsättningen ökade med 6,6%
 - +13% i SEK
- +2,6% i jämförbara butiker

- Rörelseresultat före engångsposter +25%
 - Positiv påverkan från försäljningsvolym, butiksmix, högre EMV-andel
 - Fortsatt god marginalutveckling
 - Butiksöppningar driver kostnader



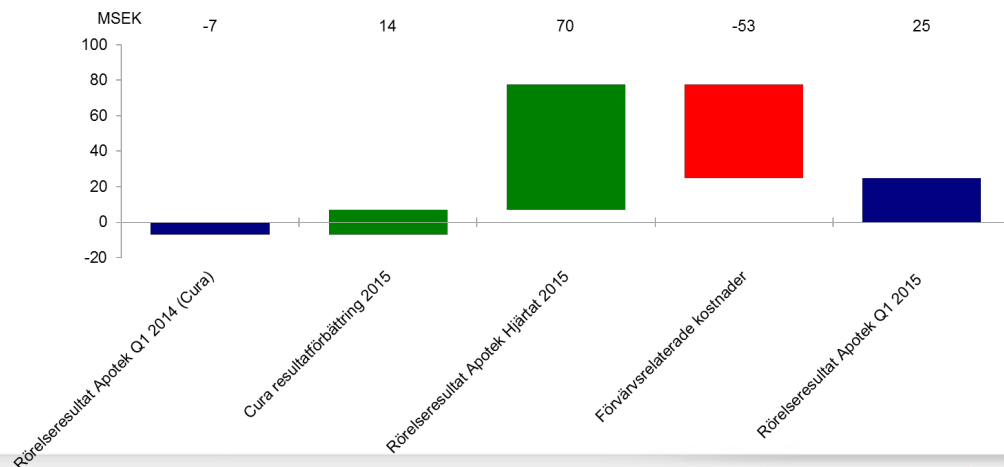
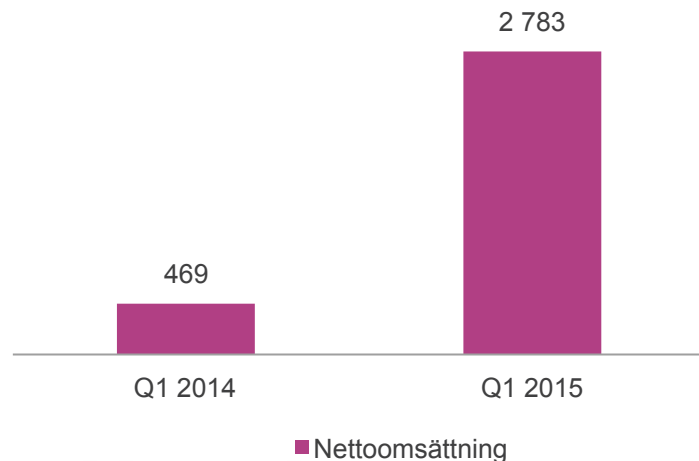
Apotek Hjärtat apotekssegment

Bra start för ny apoteksverksamhet

- Apotek Hjärtat konsoliderat från 15 januari
- Historiska siffror avser Cura apoteket
- Nettoomsättning MSEK 2 783 varav MSEK 2 197 från förvärvseffekt

- Rörelseresultat före engångsposter MSEK 25
 - Förvärvs- och integrationskostnader på MSEK -53 inkluderade i rörelseresultatet
 - FY 2015 förväntade förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader på -200 MSEK
 - EBIT marginal 0.9% (2,8 före förvärvsrelaterade kostnader)
- Obetydliga synergier realiserade i Q1
- Estimerade nettosynergier kvarstår, MSEK 70 från 2016 och MSEK 80 från 2019

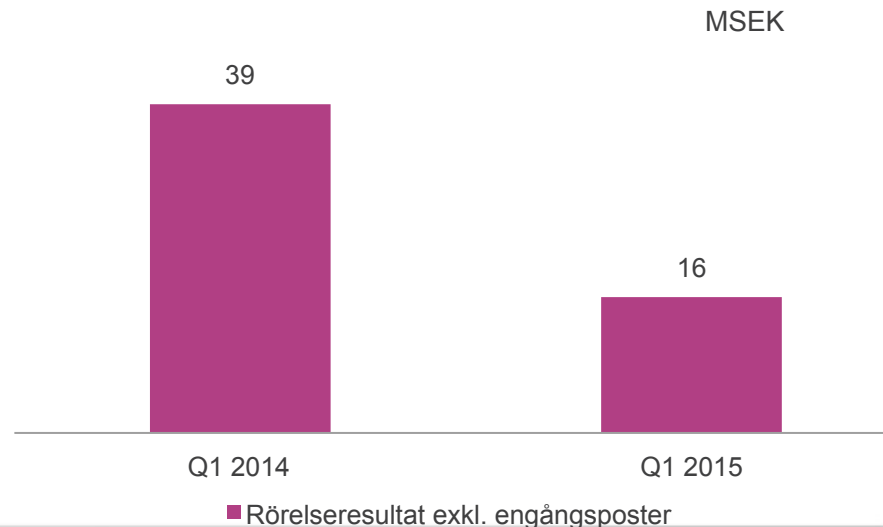
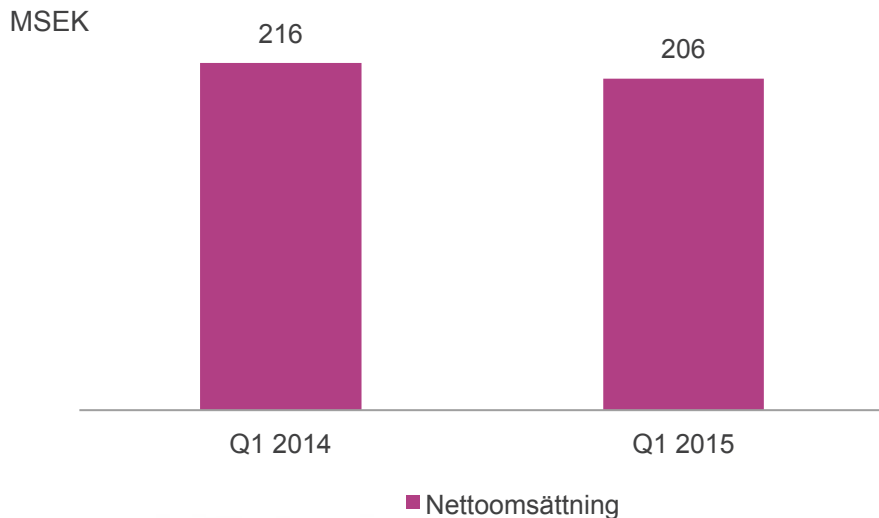
MSEK



ICA Banken

Ökad affärsvolym, negativ påverkan av låg reporänta

- Ökad affärsvolym och antal kunder, nu 663 000 kunder (+6%)
- Något lägre intäkter i Q1 pga lägre räntenetto, drivet av låg reporänta
- Lägre rörelseresultat före engångsposter:
 - Historiskt låg reporänta i Sverige -0,25%
 - Uppstartskostnader för ICA Försäkring ca MSEK 10 i Q1



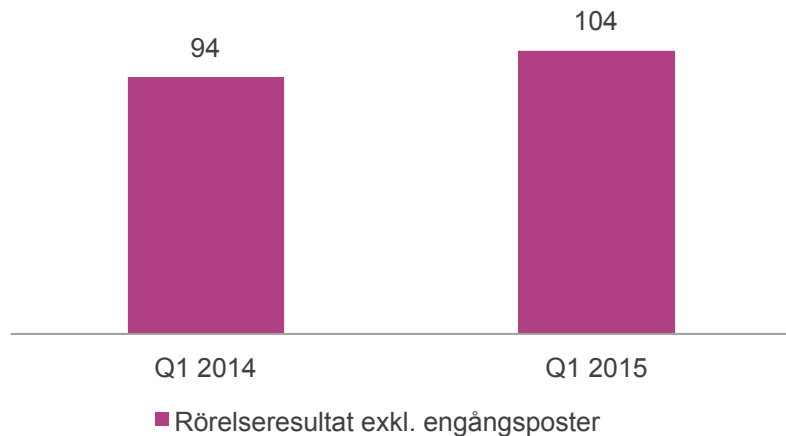
ICA Fastigheter

Stabil affärsutveckling

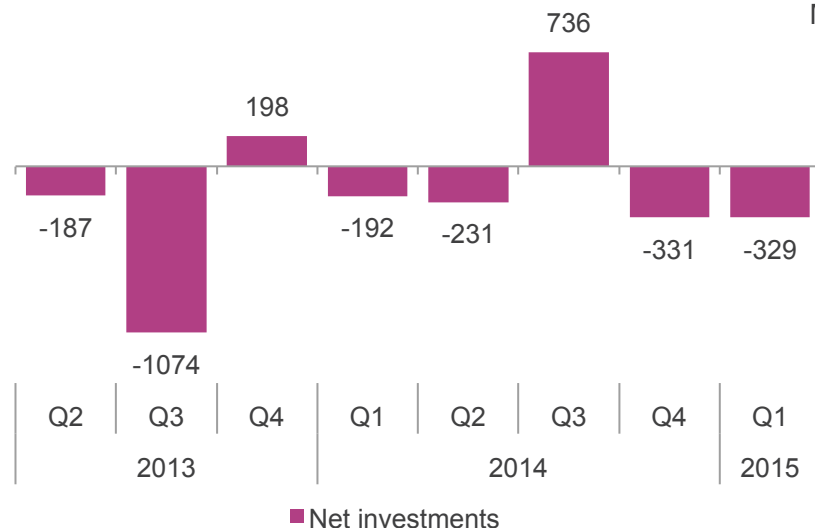
- Oförändrade hyresintäkter på egna fastigheter
- Ökat rörelseresultat före engångsposter pga lägre kostnader och högre resultat från JVs

- Högre nettoinvesteringsnivå jämfört med föregående år pga Långebergaprojekt
- Inga avyttringar i Q1

MSEK



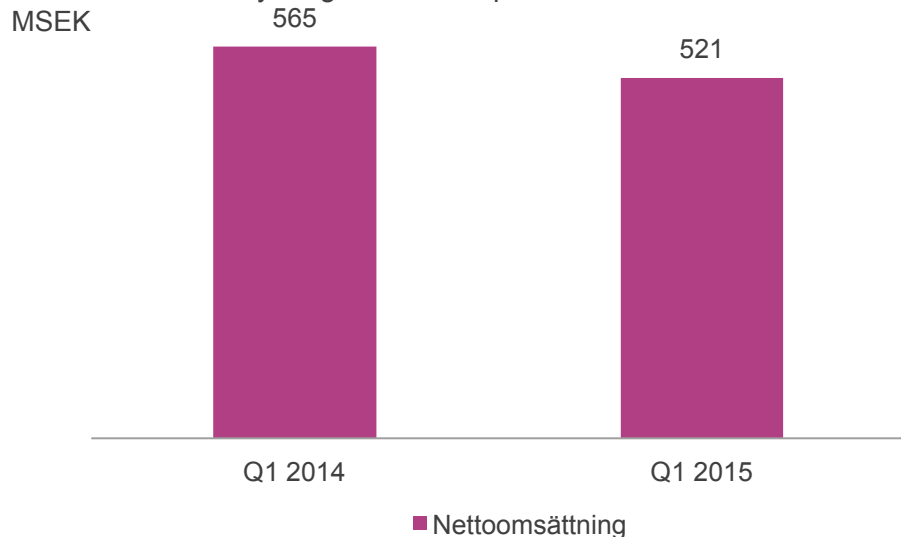
MSEK



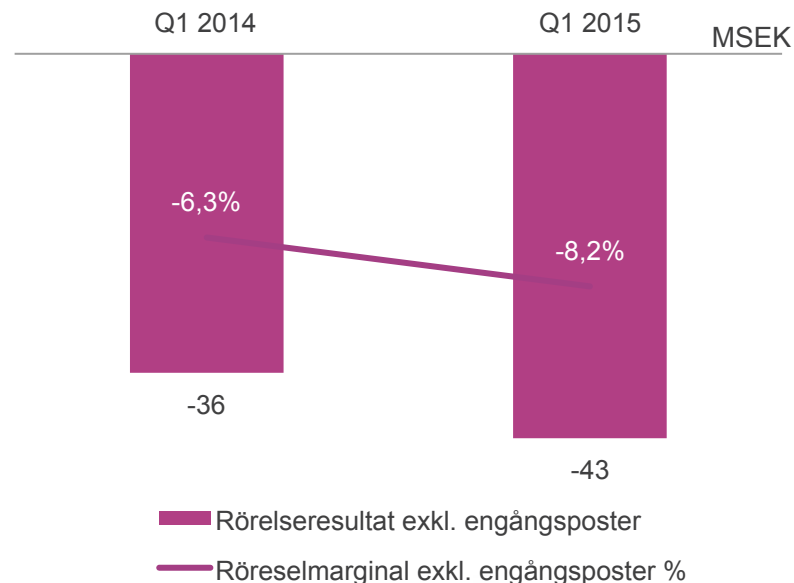
Portföljbolagen

Jämförbar försäljning ökade

- Jämförbar nettoomsättning (rensat för Forma, Kjell & Company och Beauty Planet) ökade med 3,9% jämfört med Q1 föregående år
- Rörelseresultat före engångsposter (rensat för Forma, Kjell & Company och Beauty Planet) minskade med -7,8% jämfört med Q1 föregående år
- Cervera avyttring avslutad i april

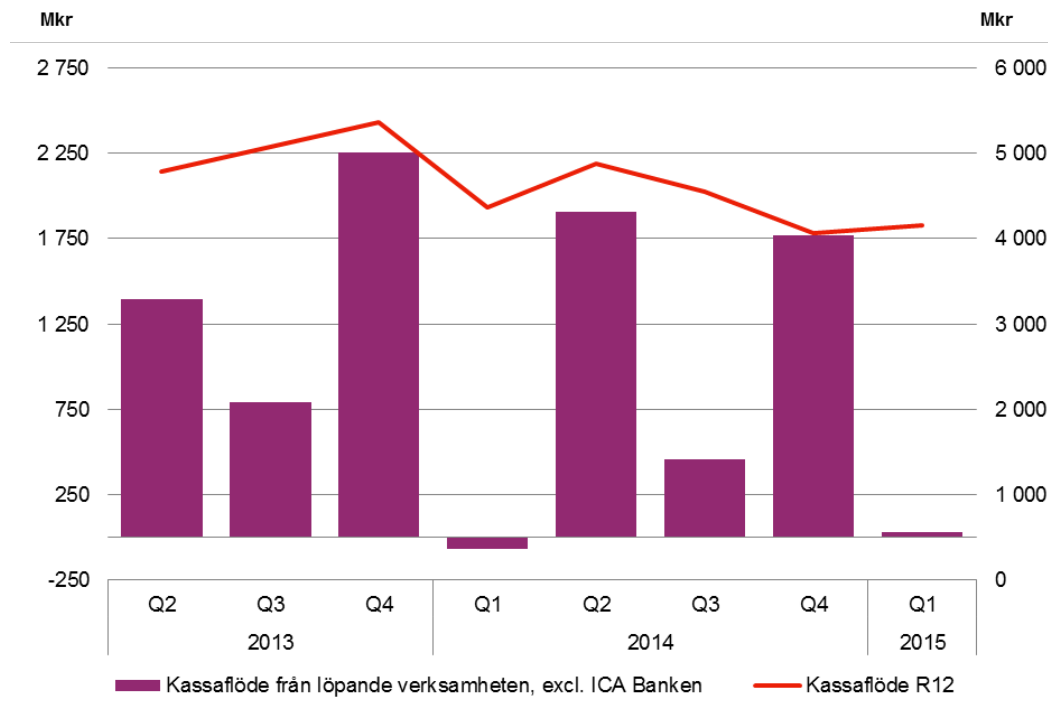


inkClub HEMTEX



Kassaflödet något förbättrat

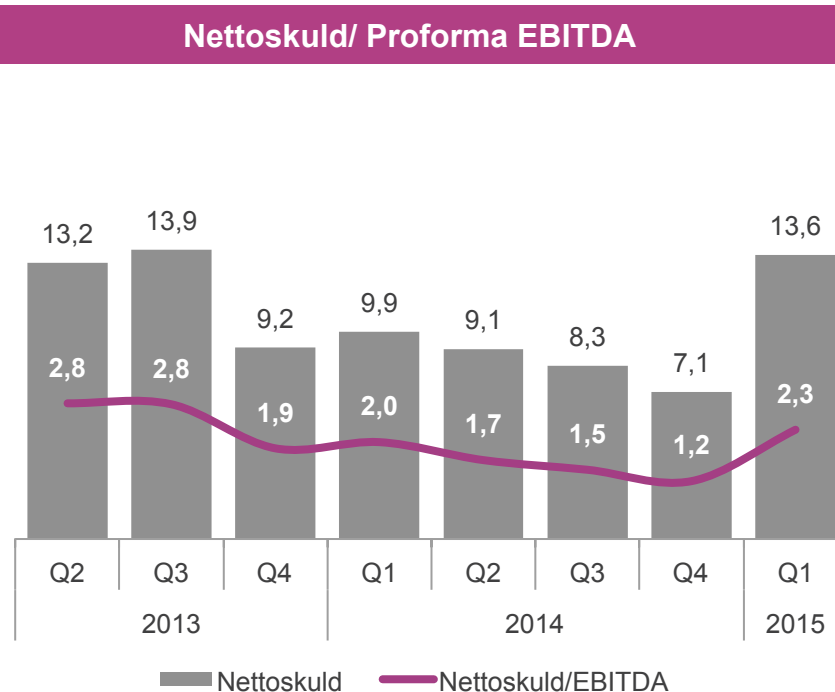
- Operativt kassaflöde på MSEK 25 (-77) i Q1
- Förbättrat underliggande rörelseresultat
- Normal säsongsvariation i rörelsekapital, delvis påverkat av påsken



Proforma till Q2 2013

Nettoskuld/ EBITDA tillfälligt över 2x

- Kvot betydligt lägre under 2014
- Temporärt upp pga
 - Förvärv av Apotek Hjärtat
 - Säsongsrelaterat rörelsekapitalutflöde i Q1
- Avyttringen av ICA Norge i April (dvs efter kvartalets utgång) kommer att reducera kvot till under 2x, allt annat lika



I linje med våra långsiktiga mål

Mål	Rullande 12 31 Mars 2015	Långsiktiga mål
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelsemarginal före engångsposter	4,4%	4,5%
Avkastning på sysselsatt kapital*	10%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	2,3 x	<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, rörelseresultat, före av- och nedskrivningar.

*** Baseras på utdelning 2014

Utsikter

Sverige

- Fortsatt positiv utveckling i ICA Sverige
- Hög projektaktivitet
 - Utrullning Online, logistik, CRM/digital marknadsföring
- 2,5% i tillväxt inom dagligvarumarknaden 2015* i löpande priser

Apotek

- Integrationsprojekt i fokus
- Cura apoteket byter varumärke till Apotek Hjärtat

Rimi Baltic

- Fortsatt försäljningstillväxt för Rimi Baltic
- Konkurrens i marknaden
- Fokus på butiksöppningar

ICA Banken

- Reporänta fortsätter att påverka resultatet 2015
- Fokus på att öka antalet produkter per kund
- Förberedelser för försäkringsbolaget ökar kostnadsbasen under 2015
 - Start i fjärde kvartalet

ICA Fastigheter

- Start av avyttringar av norska fastigheter i fjärde kvartalet



Bra start på 2015 – ny koncernstruktur på plats

Stark finansiell utveckling i Q1

- Nettoomsättning exkl förvärv av Apotek Hjärtat +9%
- Rapporterad nettoförsäljning +20%
- Rörelseresultat före engångsposter och exkl förvärv av Apotek Hjärtat +8%
- Inkl förvärv av Apotek Hjärtat +11%
- 53 MSEK förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader är inkluderade i rörelseresultatet
- Rörelsemarginal före engångsposter 3.3%

Strategiska investeringar fortsätter 2015

- Nya butiker
- Online
- CRM/digital marknadsföring
- ICA Försäkring
- Ny logistikstruktur i södra Sverige

Ny koncernstruktur på plats

- Förvärvet av Apotek Hjärtat slutfört
- Avyttring ICA Norge avslutad i april
- Avyttringen av Cervera avslutad i april

Tack

2015-05-06

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.

ICA Norge kommer att redovisas på detta sätt till den 13 april 2015.

Övrigt

Det förvärvade Apotek Hjärtat är inkluderat i ICA Gruppens konsoliderade siffror från 15 januari 2015. Cura apoteket och Apotek Hjärtat bildar tillsammans det nya apotekssegmentet från Q1 2015.

Alla historiska siffror för apotekssegmentet avser Cura apoteket.

ICA Sveriges siffror är från Q1 2015 exklusive Cura apoteket, eftersom Cura apoteket inte längre är en del av ICA Sverige. Alla historiska siffror för ICA Sverige har justerats i enlighet med detta.

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 6 maj 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.