



Q3-rapport 2015

11 november 2015

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, CFO



Bra kvartal för hela koncernen

Stabil finansiell utveckling

- Förbättrad nettoomsättning +5% på jämförbar bas
- Förbättrat rörelseresultat MSEK 149 varav Apotek Hjärtat bidrog med MSEK 58 netto
- Förbättrat rörelseresultat före engångsposter på jämförbar bas +8%, främst drivet av försäljning

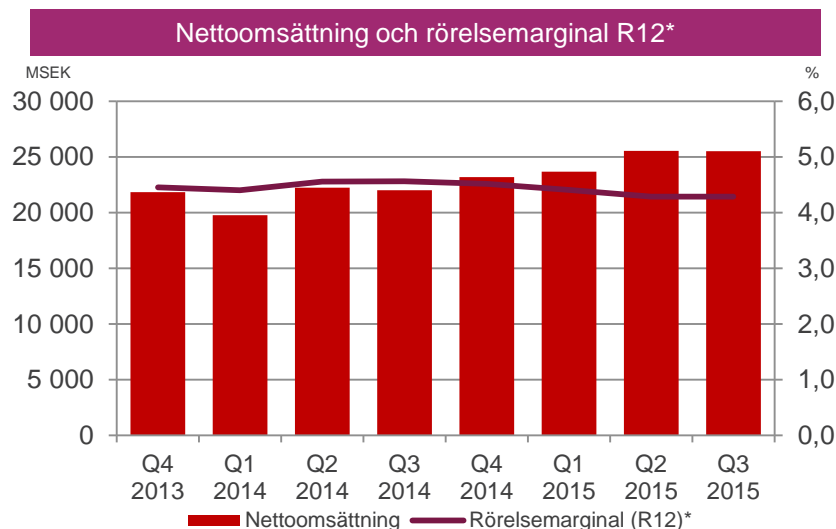
Händelser

- Kontanterbudande till Hemtex aktieägare avslutat
- ICA försäkringar lanserades 1 oktober

Marknaden

- Matprisinflation i Sverige avsevärt högre än föregående år, +2,8% i Q3
- Matprisinflation under noll i Baltikum, lägre än i fjol
- Prisutspel bland konkurrenter

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	25 517	22 016	15,9
Rörelseresultat*	1 321	1 172	12,7
Rörelsemarginal*	5,2%	5,3%	-0,1 pp



Bra marknad för detaljhandel i Sverige

BNP-utveckling

Arbetslöshet

Kundbeteende

Marknadstillväxt

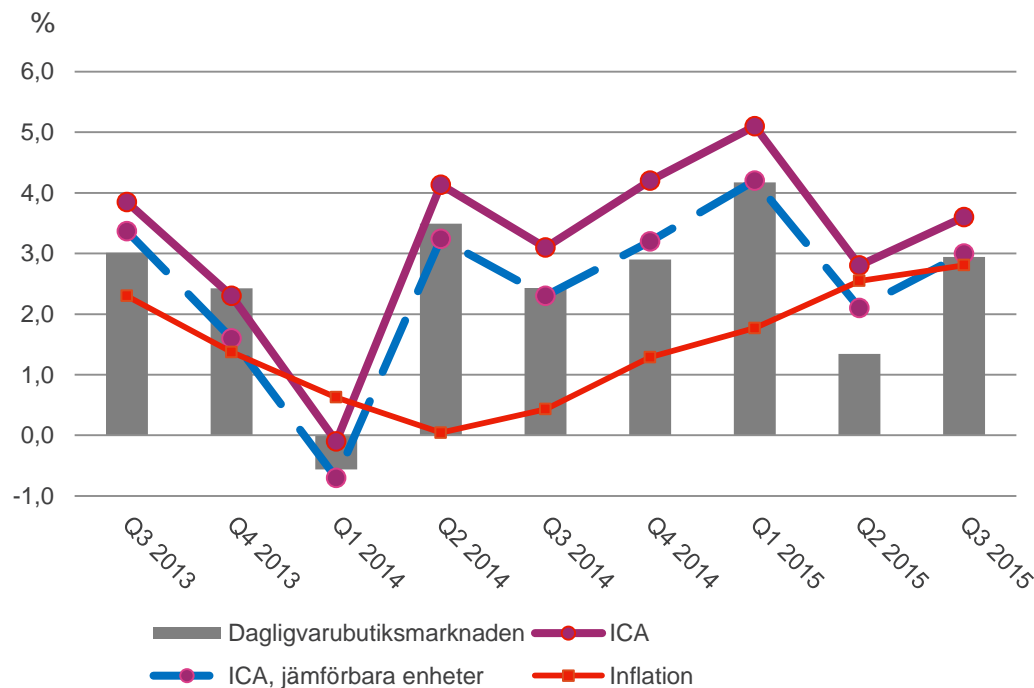
Inflation

- BNP Q2 2015 +3,8% (jfr m föregående år)
- Svenska hushåll mer positiv syn på egen ekonomi än genomsnitt i EU

- Hushållens konsumtion stöttad av
 - Historiskt låg ränta
 - Låg inflation (matprisinflation nära 3% i Q3)
 - Högre inkomst

- Svenska hushåll mindre prisfokuserade än generellt i EU

ICA-butiker fortsätter att ta marknadsandelar



- Dagligvarumarknaden ökade med 2,9% i Q3
- ICAs butiksförsäljning +3.6% i Q3, jämförbara butiker +2.9%
- Matprisinflationen fortsätter – priseffekt på +2,8% i Q3 vs nära noll för ett år sedan
- HUIs prognos för den svenska dagligvaruhandeln 2015 är +3%

Hård konkurrens på marknaden i de baltiska länderna

BNP-utveckling

Arbetslöshet

Konsument-
beteende

Marknadstillväxt

Inflation

BNP Q2 2015 (jfr m föregående år)*

- Estland +2.0%
- Lettland +2.7%
- Litauen +1.4%

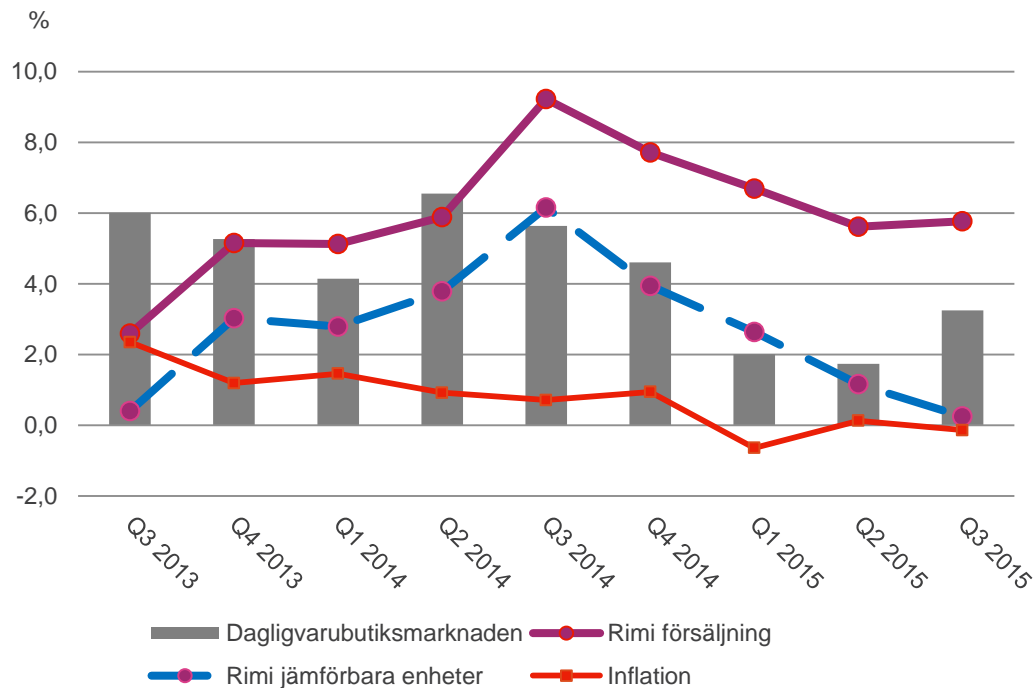
Marknadsdrivare

- Mycket låg inflation, t.o.m deflation på mat
- Pris en viktig faktor men också närproducerat

Andelen av inkomsten* som spenderas på mat är högre än EU generellt

- Estland ~21%
- Lettland ~23%
- Litauen ~24%

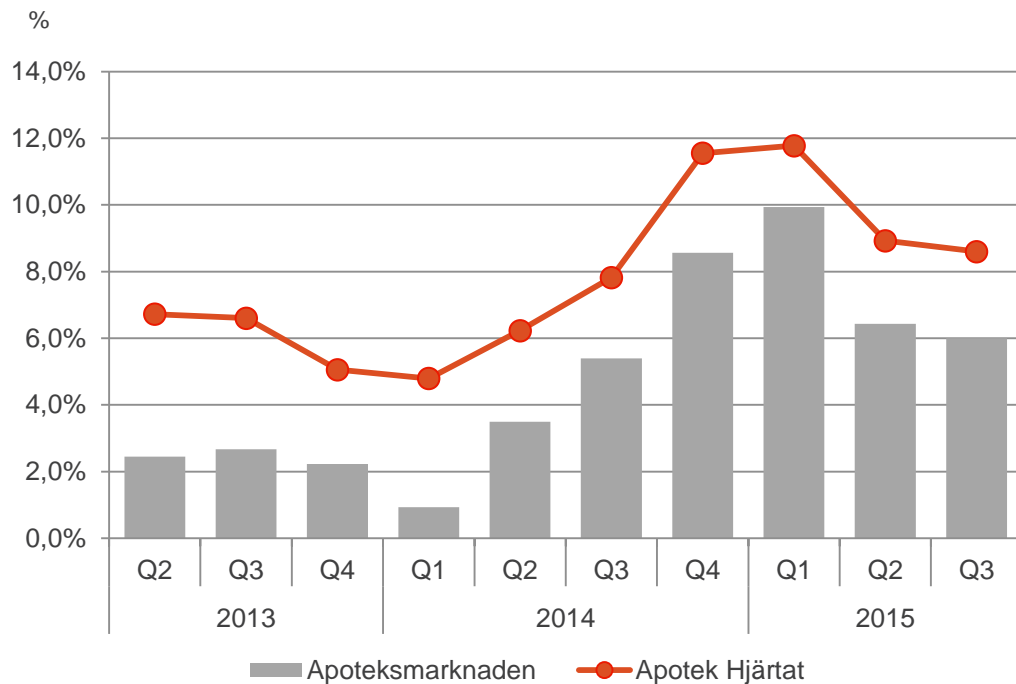
Högre marknadsandel i Baltikum



Rimi Baltic

- Dagligvarumarknaden +3,2% i Q3
 - Estland +4,0%
 - Lettland +1,9%
 - Litauen +3,7%
- Rimi butiksförsäljning +5,8% i Q3 – jämförbar försäljning +0,3%
- Hård konkurrens i alla länder
- Matprisinflation under noll

Apotek Hjärtats försäljning starkare än marknaden



- Försäljningstillväxt högre än marknaden, främst drivet av nya apotek
- Apotek Hjärtat +8,6% vs marknadstillväxten på 6,0% i Q3

Apotek Hjärtat synergier & Apolosophy nu på ICA



Segmenten i korthet

ICA SVERIGE

- Fortsatt robust försäljningsutveckling och ökade marknadsandelar
- Ökat snittköp – främst drivet av inflation
- Stabil EBIT-marginal
- Nu mer än 100 butiker Online

RIMI BALTIC

- Fortsatt god försäljningsutveckling
- Stark rörelseresultatsutveckling
- 3 nya butiker i kvartalet – en i varje land

APOTEK HJÄRTAT

- Ökade marknadsandelar
- Integration fortsätter som planerat
- Synergier i linje med uppsatta mål

ICA FASTIGHETER

- ICA Fastigheter utvecklar handelsplatser
- 11 fastigheter till försäljning i Norge
- Kärnan av norsk fastighetsportfölj kommer att säljas 2016-2017
- Avyttring av några svenska fastigheter i Q4

ICA BANKEN

- Positiv affärsvolymutveckling
- Positivt underliggande rörelseresultat trots tuff marknad
- ICA Försäkring lanserat

PORTFÖLJBOLAGEN

- Hemtex förvärv avslutat
- Förbättrat jämförbart rörelseresultat

Finanziell

Stark försäljning och rörelseresultat i Q3

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändr.%
Nettoomsättning	25 517	22 016	15,9
Rörelseresultat före engångsposter	1 321	1 172	12,7
Rörelsemarginal* %	5,2%	5,3%	-0,1 pp
Kassaflöde**	624	454	37,4
Vinst per aktie (kr)***	4,83	3,19	51,4

* Före engångsposter

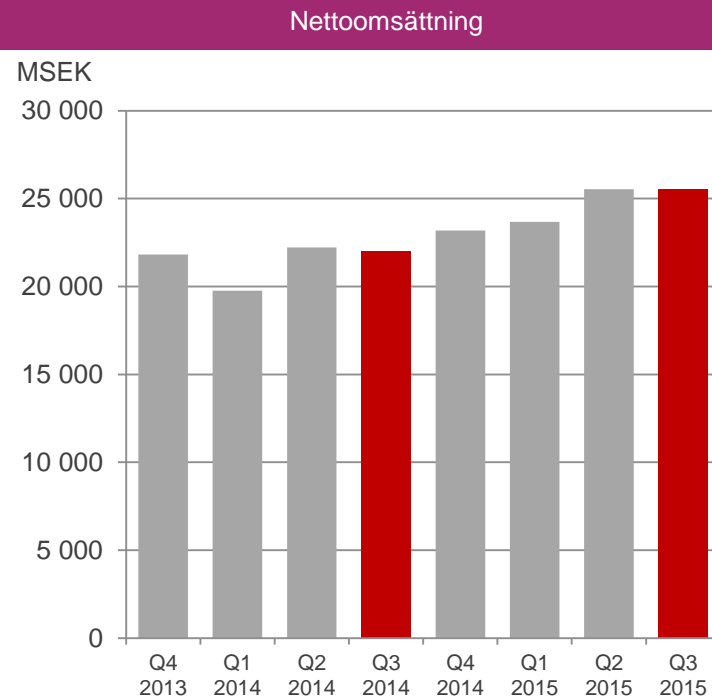
** Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken

*** Vinst per aktie kvarvarande verksamhet

- Logistikomstrukturering / uppstartskostnader i Q3 MSEK 65
- Förvärv och integrationskostnader av Apotek Hjärtat i Q3 MSEK 52
- Resultat per aktie Q3 2014 inkluderade en nedskrivning på MSEK 322 i inkClub

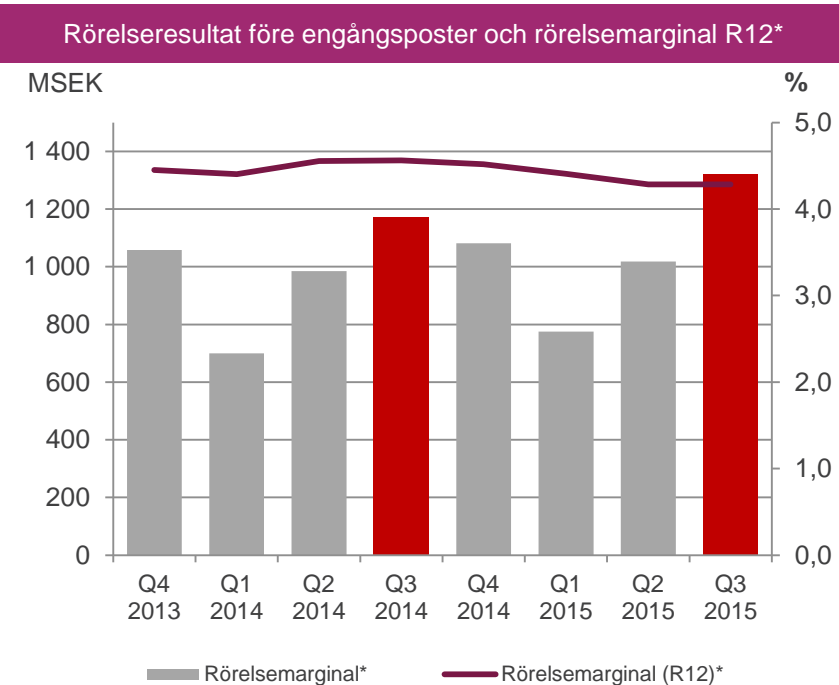
Förbättrad nettoomsättning i samtliga segment

- Nettoomsättningen ökade med 16%
- Jämförbar försäljningsökning +5%
- Ökad nettoomsättning i alla segment
- Högre försäljning drivet av främst Apotek Hjärtat, Rimi Baltic och ICA Sverige
- Prisutveckling
 - Fortsatt matprisinflation i Sverige driver försäljning
 - Matprisinflation i de baltiska länderna under noll



Stabilt resultat

- Koncernens rörelseresultat före engångsposter ökade med 8%, på jämförbar bas
- Netto bidrog Apotek Hjärtat med MSEK 58
- Förbättrat rörelseresultat
 - Primärt försäljningsdrivet
 - Förbättrade bruttomarginaler – delvis drivet av produktmix
 - Delvis motverkat av kostnader relaterade till logistikomstrukturering och fortsatt butiks- och apoteksexpansion



Rörelseresultat variansanalys Q3 (estimat)

MSEK

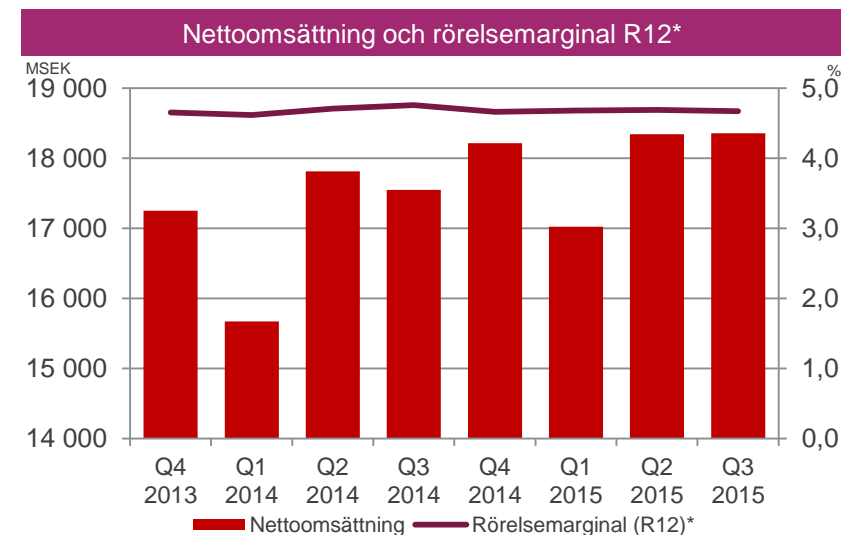
Rörelseresultat före engångsposter Q3 2014	1 172
Försäljningsvolym	190
Marginal	103
Logistik strukturkostnader	-65
Butikskostnader	-106
Övriga kostnader	-49
Föregående års vinster från avyttrade portföljbolag	17
<i>Förvärvat rörelseresultat (Apotek Hjärtat)</i>	<i>110</i>
<i>Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader</i>	<i>-52</i>
Rörelseresultat före engångsposter Q3 2015	1 321



ICA Sverige – ännu ett solitt kvartal

- Butiksförsäljningen ökade med +3,6%; +0,7pp vs marknaden
 - Särskilt god försäljning inom Frukt & Grönt, EMV och hälsorelaterade produkter
 - Ökade snittköp, framförallt inflationsdrivet
 - God framfart i framförallt de stora formaten
- Förbättrat rörelseresultat med 3%
 - Bruttovinsten ökar, drivet av ökad försäljning men också av förbättrade marginaler, rensat för logistikomstrukturerings- och uppstartskostnader
 - Positiv produktmixeffekt
 - Logistikomstrukturering på MSEK -65
 - Expansion av butiksnätverk

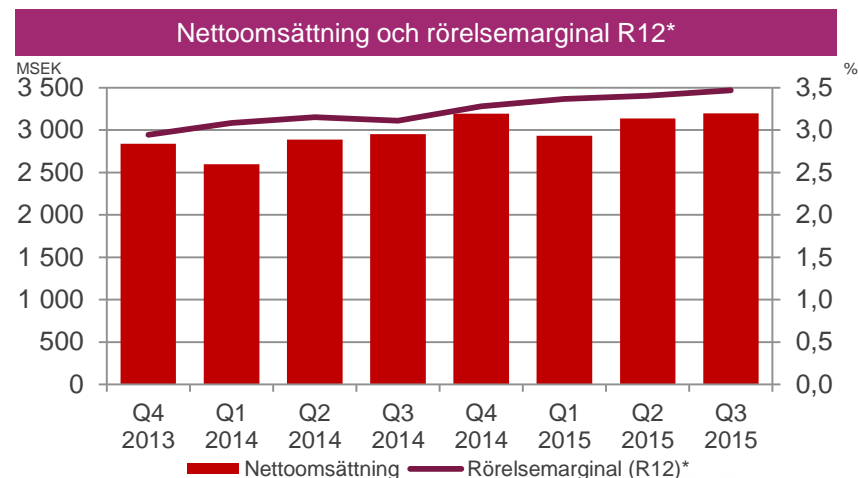
MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	18 356	17 550	4,6
Rörelseresultat*	996	970	2,7
Rörelsemarginal*	5,4%	5,5%	-0,1 pp



Rimi Baltic – Förbättrat resultat trots tuff marknad

- Ökad nettoomsättning med 8,3%, i lokal valuta +5,7%
- Butiksförsäljningen ökade med 5,8%, i jämförbara butiker +0,3%
- Ökad försäljning i samtliga länder och i de flesta format
- Rörelseresultatet ökade med 18%
 - I lokal valuta +14.7%
 - Positiv påverkan från högre försäljningsvolym
 - Bruttomarginal förbättrad trots konkurrenters prispress
 - Expansion av butiksnätverket
 - Hög löneinflation

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	3 196	2 952	8,3
Rörelseresultat*	110	93	18,3
Rörelsemarginal*	3,4%	3,2%	0,2 pp

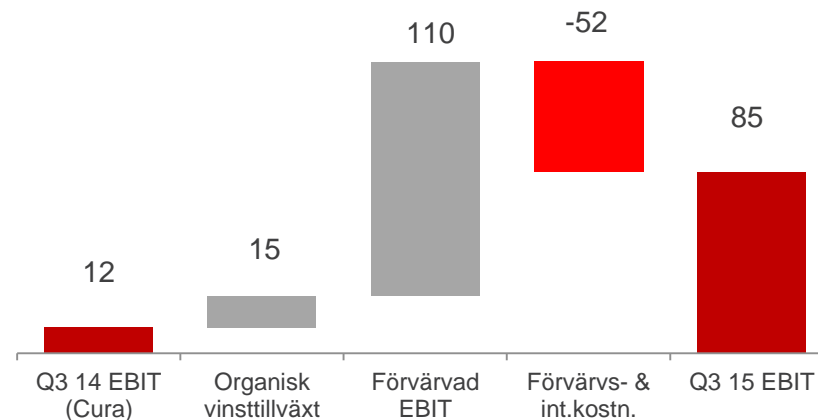


Apotek Hjärtat – Integration och fortsatt expansion

- Apotek Hjärtat konsoliderat från 15 januari
- Bättre än marknaden i Q3 med 2,6pp ger en marknadsandel på 31,1%
- Nettoomsättning MSEK 3 113 av vilket MSEK 2 483 är förvärvseffekt
- Apotek Hjärtat-förvärvet bidrog med MSEK 58, netto efter integrationskostnader på MSEK 52 (rörelseresultat)
- Förväntade nettosynergier kvartstår; 70 MSEK från 2016 och 80 MSEK från 2019
- Fyra nya apotek öppnades i Q3
- Avyttring av *Vård och omsorg* avslutad

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	3 113	524	-
Rörelseresultat*	85	12	-
Rörelsemarginal*	2,7%	2,3%	-

*Före engångsposter

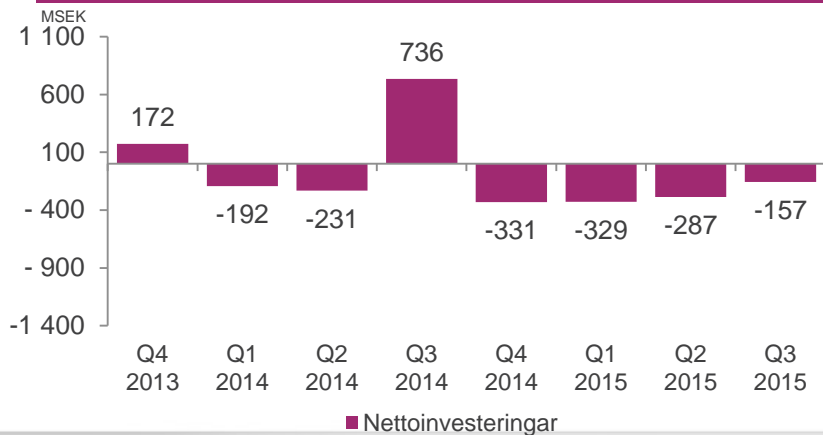


ICA Fastigheter – God utveckling

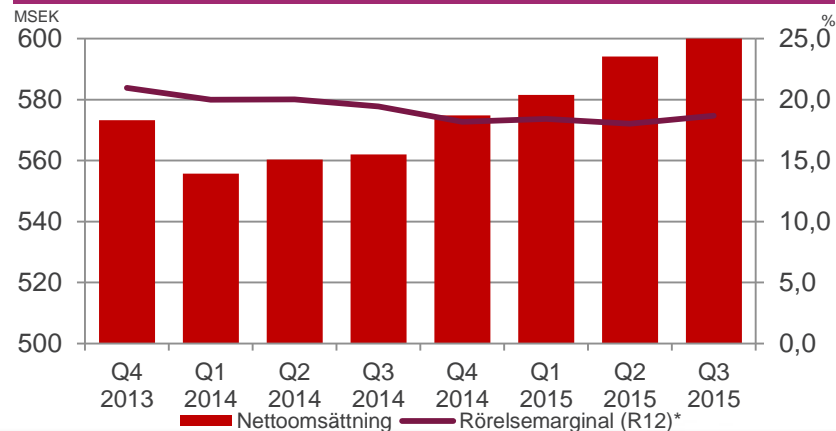
- Högre hyresintäkter tack vare Långeberga och nya butiker
- Högre rörelseresultat tack vare hyresintäkter, lägre rörelsekostnader och högre intäkter från JVs
- Avyttring av norska fastigheter påbörjades i Q3
- Avyttring av några svenska fastigheter i Q4

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	600	562	6,8
Rörelseresultat*	134	112	19,6
Rörelsemarginal*	22,3%	19,9%	2,4 pp

Nettoinvesteringar



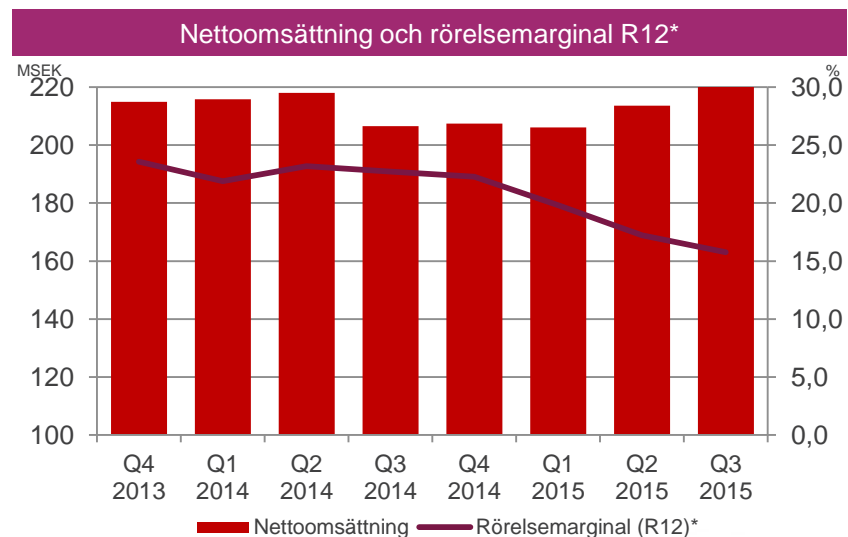
Nettoomsättning och rörelsemarginal R12*



ICA Banken – Jämförbar rörelseresultatförbättring

- Ökade intäkter i Q3 från lån och bostadslån liksom ökade provisioner, trots negativ påverkan från repo ränta
- Rörelseresultatet före engångsposter lägre än Q3 föregående år pga upplösning av en reserv för kreditförluster i Q3 2014 samt kostnader relaterade till uppstarten av ICA Försäkringar, som lanserades i oktober 2015
- Betydlig förbättring av kostnads/intäkts-kvot rensat för kostnader för försäkringsbolaget

MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	221	207	6,8
Rörelseresultat*	48	58	-17,3
Affärsvolym	28 110	25 850	8,7

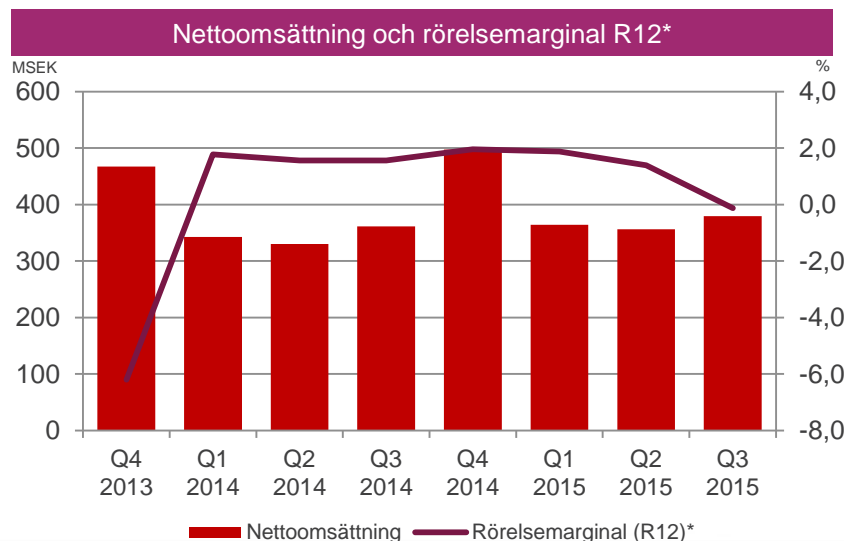


Portföljbolagen – Förbättring i Q3

- Rensat för avyttringen av Forma, Kjell & Company, Beauty Planet och Cervera, ökade försäljningen med 5%
- Rörelseresultatet på jämförbar bas ökade med MSEK 14
 - Förbättrade marginaler och lägre kostnader i inkClub
 - Högre försäljningsvolym och högre kostnader i Hemtex, men också en positiv effekt från omvärdering av valutaterminer på MSEK 5 vs föregående år
- Tvångsinlösen av utestående aktier i Hemtex pågår

Siffror rensade för Forma, Kjell & Company, Beauty Planet and Cervera i alla perioder

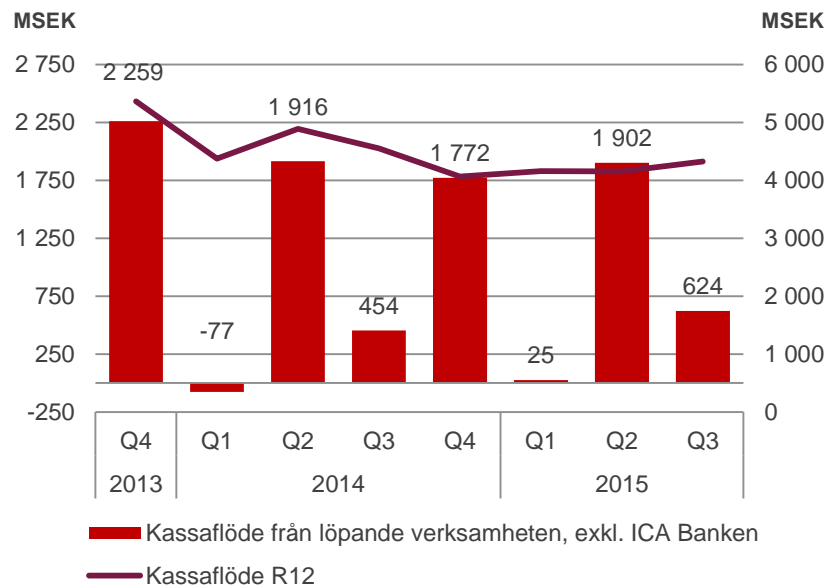
MSEK	Q3 2015	Q3 2014	Förändring%
Nettoomsättning	380	361	5,2
Rörelseresultat*	18	4	350,0
Rörelsemarginal*	4,7%	1,1%	3,6 pp



Kassaflöde något upp jämfört med föregående år

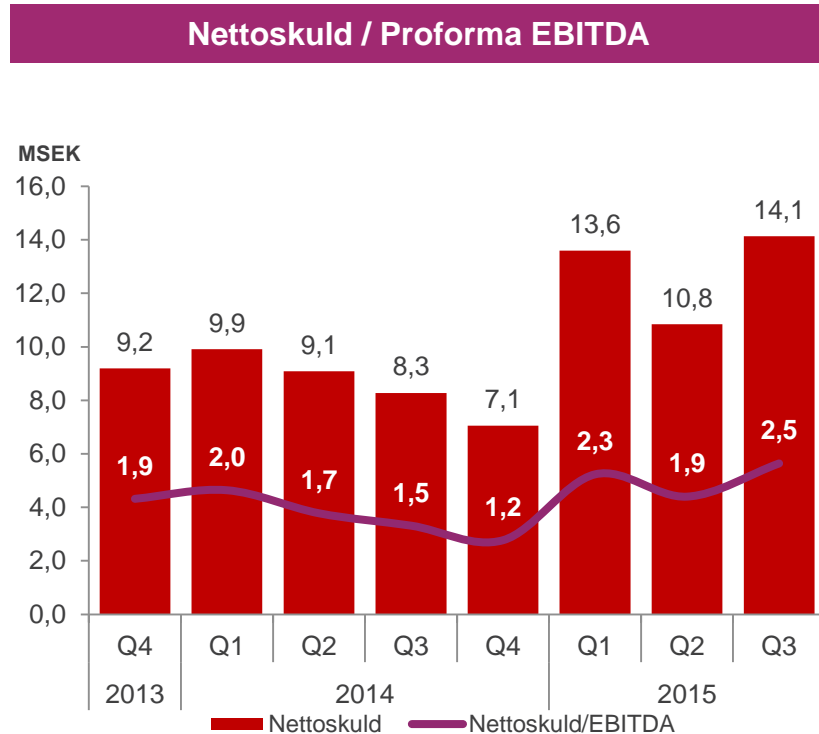
- Förbättrat operativt kassaflöde
 - EBITDA ökar
 - Lägre utflöde av rörelsekapital jämfört med föregående år
 - Normal säsongsvariation

Kassaflöde (proforma tom Q4 2013)



Nettoskuld / EBITDA upp vs föregående år

- Tidig inlösen av preferensaktier i Q3, tar kvoten över max-nivån
- Vid början av Q3, var kvoten i linje med målet trots förvärvet av Apotek Hjärtat, då avyttringen av ICA Norge avslutades i april
- Avyttringen av norska fastigheter pågår och kommer att avslutas senast Q1 2017



Nära att uppnå långsiktiga mål

Mål	R12 (30 sept 2015)	Långsiktiga mål
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelsemarginal före engångsposter	4,3%	4,5%
Avkastning sysselsatt kapital*	9,6%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	2,5x	<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.

Utsikter och summering



Utsikter

ICA SVERIGE

- Fortsatt stabil försäljningsutveckling
- Hög projektaktivitet
 - Digitalisering, logistikomstrukturering, IT outsourcing
- HUIs prognos för den svenska dagligvaruhandeln 2015 är +3%

RIMI BALTIC

- Fortsatt försäljningsutveckling i en tuff marknad
- Expansion av butiksnätverket
- Utmanande arbetsmarknad

APOTEK HJÄRTAT

- Integration enligt plan
- Varumärkesbyte i fokus – alla Cura apotek nytt varumärke under 2015
- Apoteksnätverket fortsätter expandera

ICA FASTIGHETER

- Utvecklar handelsplatser för att säkra långsiktiga lägen
- Avyttring av norska fastigheter
- Avyttring av några svenska fastigheter

ICA BANKEN

- Försäkringsbolaget i uppstartsfas
- Förändringar i marknaden driver förändringar i ICA Bankens affär
- Mål att öka intäkt per kund

Summering Q3

Generellt stark försäljnings- och resultatutveckling

Förbättrat underliggande resultat i alla segment

Integration av Apotek Hjärtat fortskrider väl och förväntade synergier kommer att infrias



Tack

2015-11-11

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 nov 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.