



# Q4 2015 Press- och analytikerpresentation

10 Februari 2016

Per Strömberg, CEO  
Sven Lindskog, CFO



# I korthet

Stabilt helårsresultat men något mer utmanande Q4

Hårdare konkurrens på alla marknader, fortsatt expansion driver kostnader

Väl avvägda insatser för att gå starkare in i 2016



# Stabilt helårsresultat och ett något mer utmanande Q4

## Ökad nettoomsättning och starkt kassaflöde

- Jämförbar försäljning +4,8%
- Stabilt rörelseresultat på jämförbar bas
- Starkt kassaflöde i Q4

## Händelser

- ICA Fastigheter bildar nytt JV med Första AP-fonden
- Rimi Baltic investerar i nytt centrallager MEUR 75 (2016-2018)
- Avyttring av kreditportfölj till Intrum Justitia, reavinst MSEK 185

## Marknad

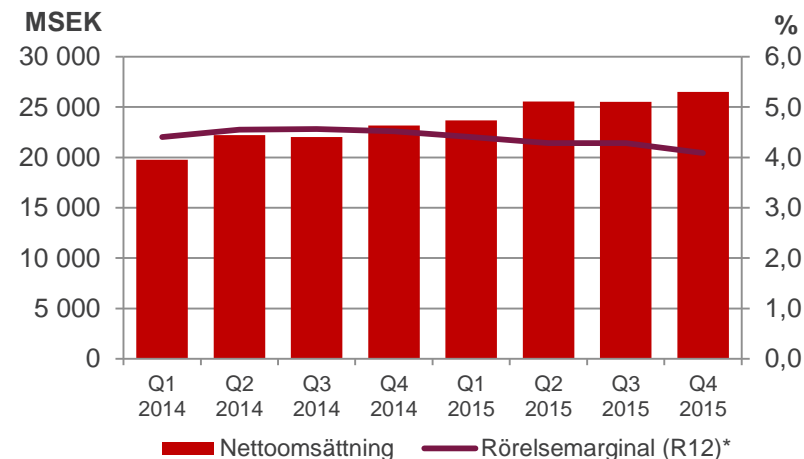
- Hårdnande konkurrens på alla marknader
- Väl avvägda insatser i delar av koncernen för att gå starkare in i 2016

## Föreslagen utdelning

- 10 SEK/aktie

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	26 489	23 180	14,3
Rörelseresultat*	1 024	1 081	-5,3
Rörelsemarginal*	3,9%	4,7%	-0,8 pp

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*



# Stark dagligvarumarknad i Sverige

BNP-utveckling

Arbetslöshet

Konsument-  
beteende

Marknad

Inflation

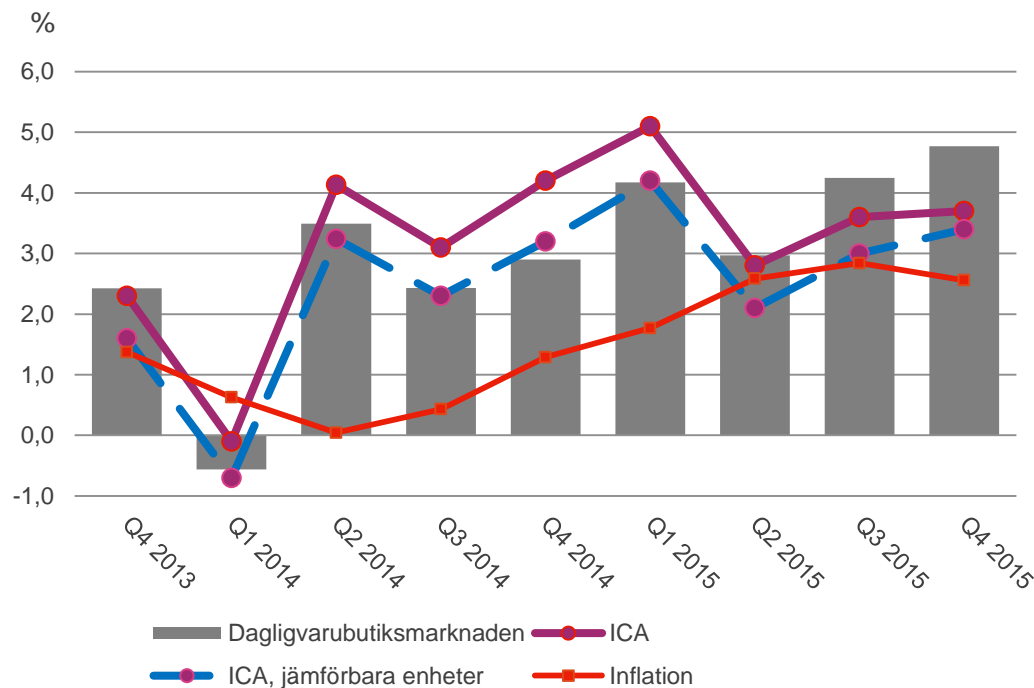
- BNP Q3 2015 +3,9% (vs föregående år)

- Arbetslöshet (säsongrensat) 7,1% dec 2015

- Hushållens disponibla inkomst stötts av:
  - Historiskt låg ränta
  - Låg inflation (0,1% dec 2015 vs dec 2014)
  - Matprisinflation 1,9 i dec 2015

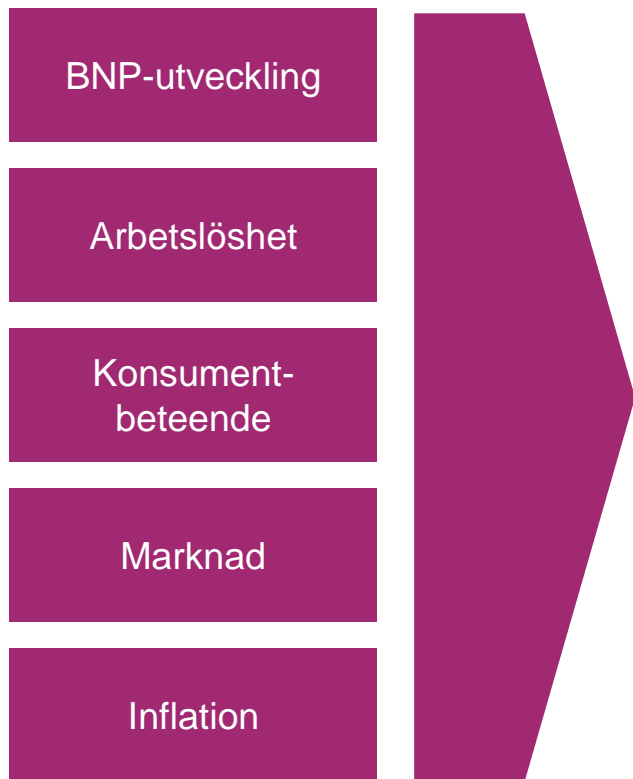
- Svenska hushåll mer positiv syn på egen ekonomi än genomsnitt i EU
- Svenska hushåll mindre prispfokuserade än EU generellt

# ICA-butikernas tillväxt något lägre än marknaden



- Dagligvaruhandelns tillväxt var +4,8% i Q4
- ICA-butikernas försäljningstillväxt var +3,7% i Q4, i jämförbara butiker +3,1%
- Matprisinflationen fortsätter – priseffekt på +2,6% i Q4 men sjunkande i slutet av året
- Hög kampanj- och prisaktivitet i marknaden
- Färre etableringar av ICA-butiker än normalt under H2 2015
- 2016 kommer ICA fortsätta att fokusera på:
  - Marknadskoncept inom Hälsa, Närodlat, EKO och Prisvärde
  - EMV och fortsatta erbjudanden inom vårt lojalitetsprogram
  - Etablering av 15-20 nya butiker

# Ökad konkurrens i de baltiska länderna



## BNP Q4 2015 (vs föregående år)\*

- Estland +0.7% (Q3 2015)
- Lettland +3.0%
- Litauen +2.0%

Arbetslöshet 5-10% men mycket låg i storstäder

## Marknadsdrivare

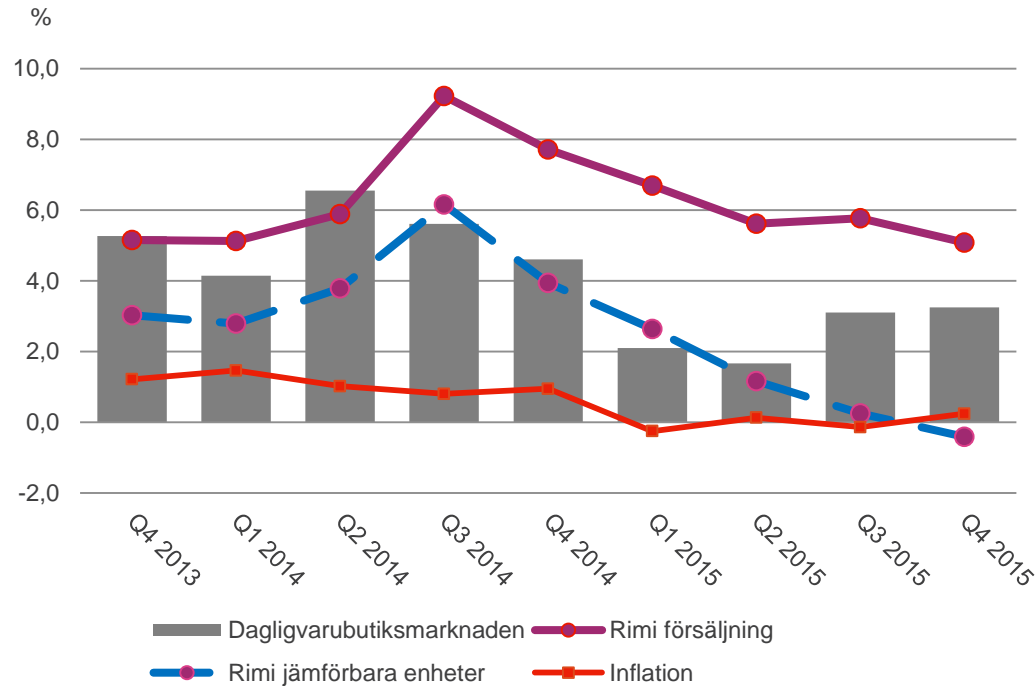
- Lägre marknadstillväxt
- Ökad kampanjandel av försäljning
- Pris viktigt, men också närodlat

Andel av inkomsten som spenderas på mat\* är lägre än EU generellt

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

\*Källa Eurostat

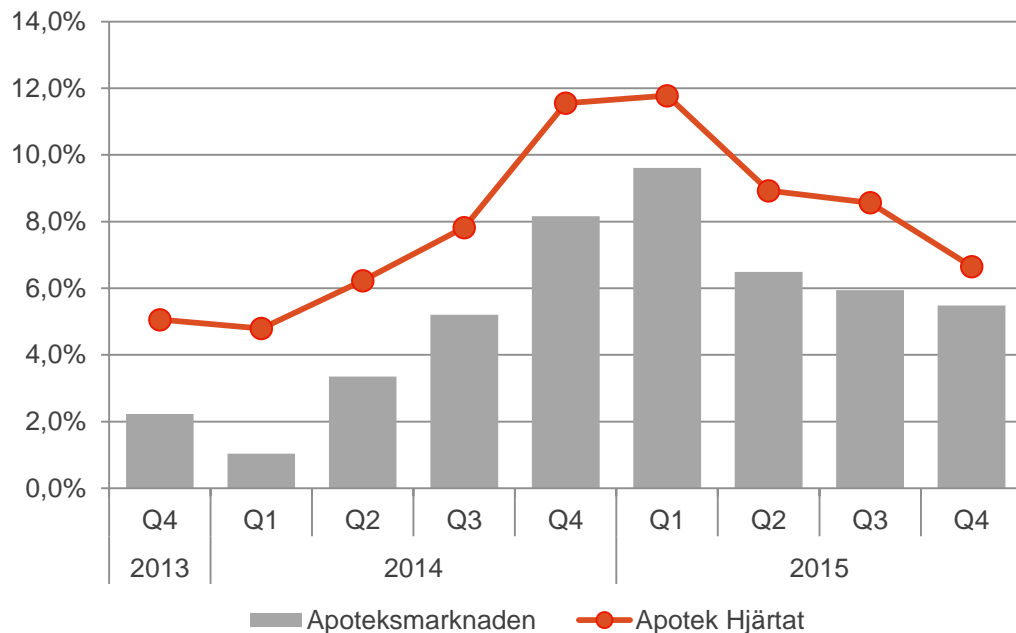
# Ökad marknadsandel i de baltiska länderna



## Rimi Baltic

- Dagligvaruhandeln +3,3% i Q4
  - Estland +3,3%
  - Lettland +3,1%
  - Litauen +3,3%
- Försäljning i Rimi-butiker +5,1% i Q4, jämförbar försäljning -0,4%
- Matprisinflation 0,2%
- Hård konkurrens i alla länder med hög kampanjandel av försäljningen

# Apotek Hjärtats försäljning starkare än marknaden



- Marknadstillväxt på +5,5% i Q4, Apotek Hjärtat +6,7%
- Försäljningstillväxt högre än marknaden, framförallt drivet av nya apotek
- Hård konkurrens online
- OTC och Övriga handelsvaror visade starkast tillväxt



# Segmenten i korthet

## ICA SVERIGE

- Lägre marknadsandel i Q4 delvis pga högre kampanj- och prisaktiviteter från konkurrenter
- 2016 fokus på marknadsconcept, EMV, lojalitetsprogram och takten för butiksöppningar ökar
- Stabil rörelsemarginal trots ökade kostnader
- 151 butiker Online

## RIMI BALTIC

- Lägre marknadsstillväxt och ökad priskonkurrens
- Åtgärder initierade
- 5 nya butiker i kvartalet – totalt 16 under 2015
- Investering i nytt centrallager 75 MEUR

## APOTEK HJÄRTAT

- Tillväxt bättre än marknaden trots ökad konkurrens
- Synergier i linje med uppsatta mål
- 6 nya apotek i Q4 – totalt 17 under 2015

## ICA FASTIGHETER

- Avyttring av 13 svenska fastigheter till Secore för 1,1 Mdkr
- Kärnan av norska fastighetsportföljen kommer att avyttras 2016-2017

## ICA BANKEN

- Positiv utveckling av affärsvolymen
- Positivt underliggande rörelseresultat trots tuff marknad
- ICA Försäkring lanserat
- Avyttring av kreditportfölj

## PORTFÖLJBOLAGEN

- inkClub förbättrat vs föregående år
- Åtgärdsprogram initierat för Hemtex

# Finanziell

# EBIT i linje med föregående år, stark vinst per aktie och kassaflöde

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr.%
Nettoomsättning	26 489	23 180	14,3
Rörelseresultat före engångsposter	1 024	1 081	-5,3
Rörelsemarginal* %	3,9%	4,7%	-0,8 pp
Kassaflöde**	1 995	1 771	12,6
Vinst per aktie (kr)	7,10	3,73	90,3

\* Före engångsposter

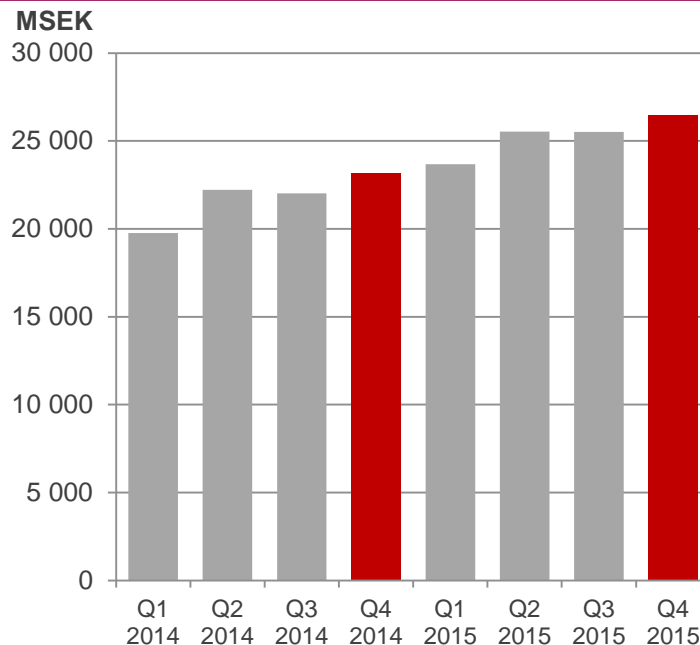
\*\* Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken

- Volymtillväxt motverkas framförallt av kostnader relaterade till butiksexpansion
- Integrationskostnader Apotek Hjärtat MSEK 76
- Cerveras rörelseresultat i Q4 2014 var MSEK 56
- Mycket starkt kassaflöde
- Hög vinst per aktie tack vare reavinst från avyttringar

# Robust omsättningstillväxt

- Nettoomsättningen ökade med 14,3%, eller 4,8%, på jämförbar bas, med tillväxt i alla segment
- Försäljningsvolym driven främst av butiks- och apoteksexpansion
- Nettoomsättningstillväxten kommer främst från prisinflation i Sverige och volym

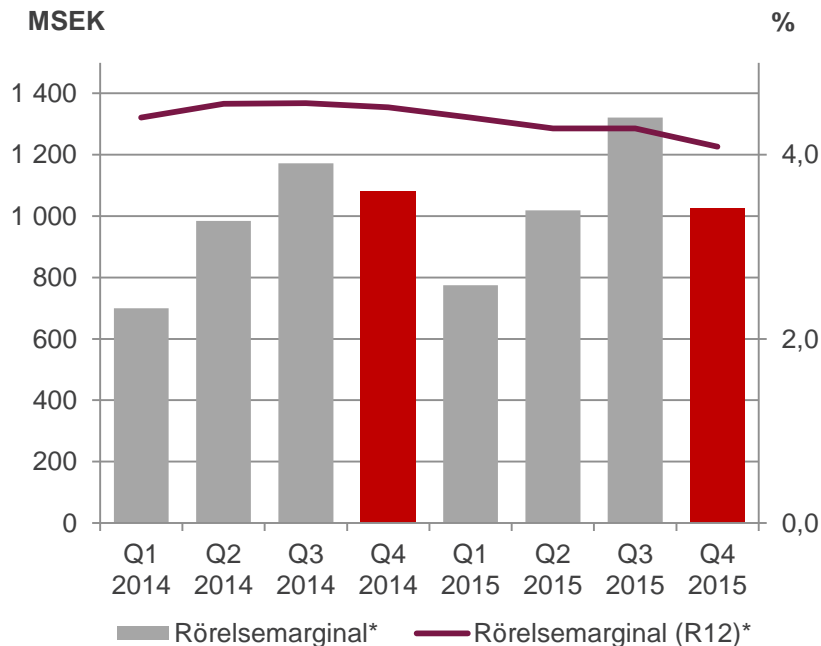
## Nettoomsättning



# Rörelseresultat i linje med föregående år på jämförbar bas

- Rörelseresultat före engångsposter i linje med föregående år, om rensat för påverkan av Apotek Hjärtat och Cervera
- Positiv resultatpåverkan från försäljningsökning
- Bruttomarginal något lägre pga
  - Logistikkostnader Sverige
  - Prispress i Baltikum och Hemtex
- Kostnadsökningar från fortsatt apoteks- och butiksexpansion

## Rörelseresultat före engångsposter



# Rörelseresultat variansanalys Q4 (estimat)

RESULTATBRYGGA KVARTAL	MSEK
<b>Rörelseresultat före engångsposter Q4 2014</b>	<b>1 081</b>
Försäljningsvolym	121
Marginal	43
Butikskostnader	-118
Övriga kostnader	-51
Föregående års vinster från avyttrade portföljbolag	-58
<i>Förvärvat rörelseresultat (Apotek Hjärtat)</i>	<i>81</i>
<i>Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader</i>	<i>-76</i>
<b>Rörelseresultat före engångsposter Q4 2015</b>	<b>1 024</b>

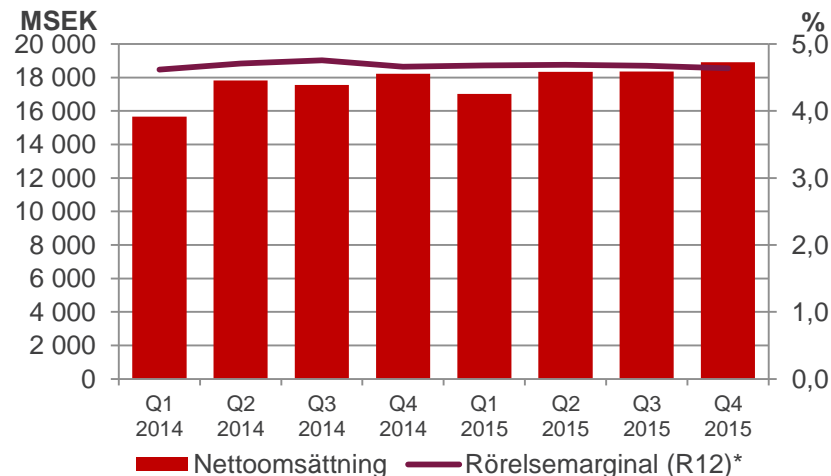


# ICA Sverige – Fortsätta investeringar för tillväxt

- Ökningen av nettoomsättningen främst prisdriven
- Butiksförsäljningen upp 3,7% vs föregående år – svagt reducerad marknadsandel
- Stark försäljning i framförallt Frukt och Grönsaker, EMV och hälsorelaterade produkter
- Rörelseresultatet något bättre än föregående år
  - + Positiv påverkan av nettoomsättning
  - Högre logistikkostnader
  - Omvärdering av dieselterminer
  - Högre IT-kostnader
  - Expansion av butiksnätverk och strukturkostnader

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	18 904	18 216	3,8
Rörelseresultat*	812	807	0,6
Rörelsemarginal*	4,3%	4,4%	-0,1 pp

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*

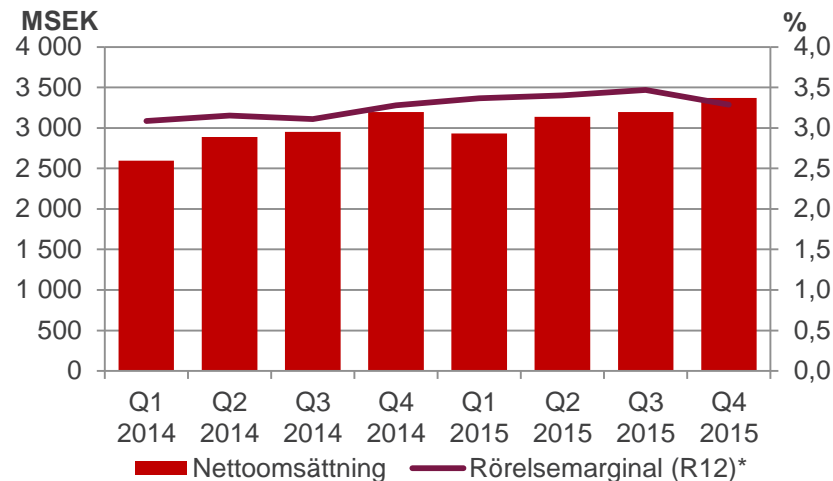


# Rimi Baltic – En mer utmanande marknad

- Nettoomsättningen ökade med 5,4% men tuff jämförelse mot Q4 2014
- Jämförbar butiksförsäljning – Estland upp, men Lettland och Litauen något ner
- Ökad marknadsandel trots ökad konkurrens
- Rörelseresultatet ner 12%
  - Ökad nettoomsättning
  - Förbättrad bruttomarginal
  - Butikskostnader och löneinflation upp
  - Projektkostnader

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	3 368	3 195	5,4
Rörelseresultat*	128	145	-12,0
Rörelsemarginal*	3,8%	4,5%	-0,8 pp

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*





# Åtgärder Rimi Baltic

- Initierade åtgärder:
  - Öka försäljningen i nya butiker
  - Förbättra inköpspriser
  - Sänka kampanjandelen
  - Implementera utvalda kostnadsbesparingar

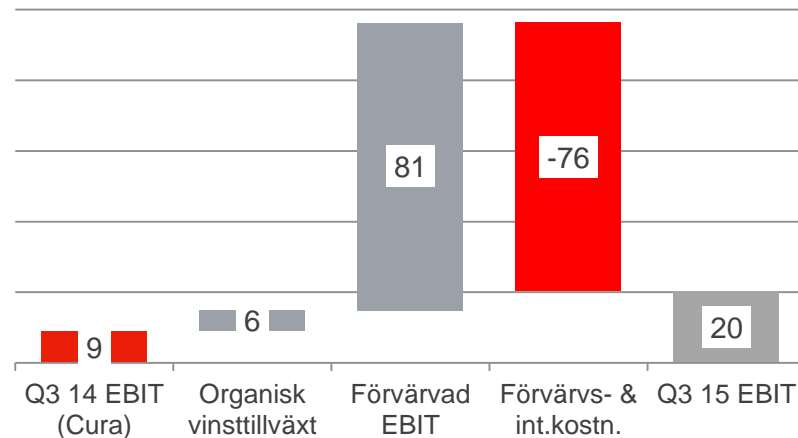


# Apotek Hjärtat – Fortsatt expansion

- Apoteksmarknaden upp med 5,5% i Q4
- Apotek Hjärtat 1,2pp bättre än marknaden
- Nettoomsättning MSEK 3 182 av vilka MSEK 2 529 är förvärvseffekt
- Försäljningstillväxt driven av nya apotek
- 6 nya apotek öppnade i Q4, totalt 17 nya under 2015
- Förvärvet av Apotek Hjärtat bidrog med MSEK 5 netto, efter integrationskostnader på MSEK 76
- Förväntade nettosynergier som förväntat - MSEK 70 från 2016 och MSEK 80 från 2019

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	3 182	564	-
Rörelseresultat*	20	9	-
Rörelsemarginal*	0,6%	1,6%	-0,9 pp

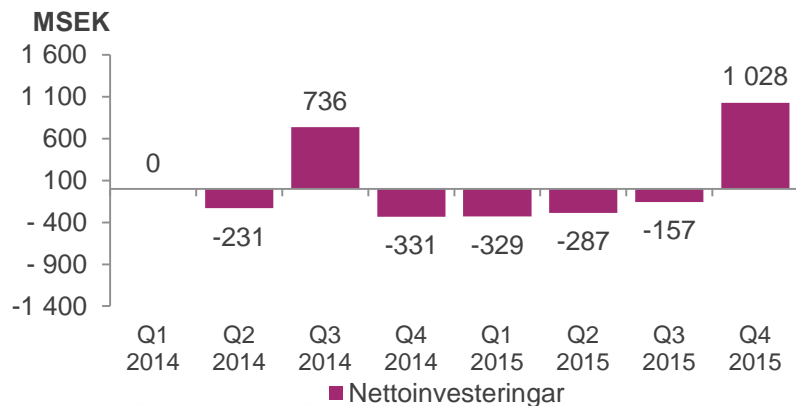
\*Före engångsposter



# ICA Fastigheter – Ännu ett stabilt kvartal

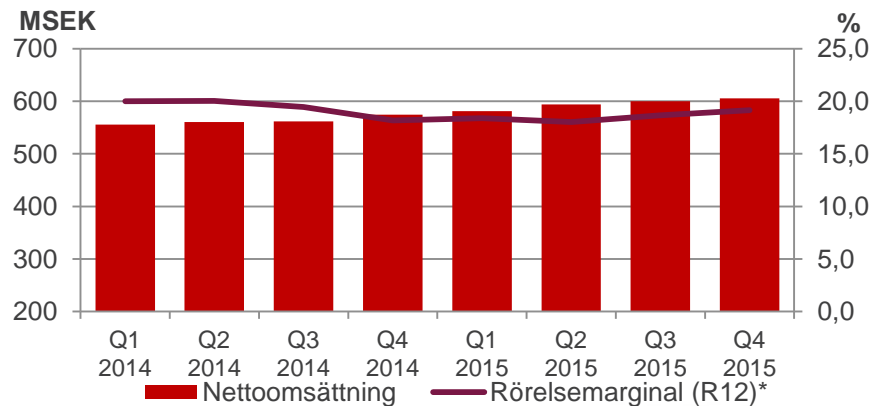
- Ökade hyresintäkter främst drivet av Långeberga och nya butiker
- Rörelseresultatet upp 18% tack vare hyresintäkter och högre intäkter från Ancore
- Avyttring av norska fastigheter fortsätter enligt plan
- Avyttring av 13 fastigheter till Secore för 1,1 Mdr

## Nettoinvesteringar



MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	606	575	5,4
varav hyresintäkter egna fastigheter	293	280	4,9
Direktavkastning	7,4%	6,9%	0,5 pp
Rörelseresultat*	112	95	18,0
Rörelsemarginal*	18,5%	16,5%	2,0 pp

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*



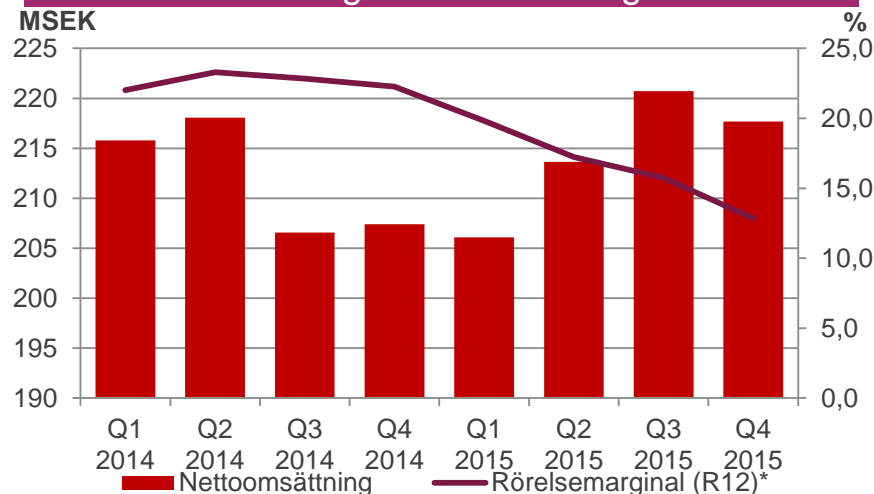
# ICA Banken – Volymtillväxt men utmanande marknad

- Nettoomsättningen ökade med 5% drivet av högre provisionsnetto och kortintäkter
- Negativ ränta sätter press på räntenettot
- Rörelseresultatet\* påverkat av upptrappningen av ICA Försäkring (MSEK 15 vs Q4 föregående år)
- Förbättrat rörelseresultat, om rensat för ICA Försäkring och upplösning av kreditförlustreserv 2014 (MSEK 11)
- Avyttringar
  - Kreditportfölj till Intrum Justitia – reavinst MSEK 185
  - MasterCard-aktier – reavinst MSEK 82

\*Före engångsposter

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	218	207	5,0
Rörelseresultat*	22	45	-52,1
Affärsvolym	28 859	26 353	9,6

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*



# inkClub förbättrat – Utmanande årsslut för Hemtex

## Portföljbolagen

- Nettoomsättningen något bättre än föregående år på jämförbar bas (dvs rensat för avyttringen av Forma, Kjell & Company, Beauty Planet och Cervera)
- Rörelseresultatet ökar för inkClub, men svagare för Hemtex

## Avslutat år av åtgärder i inkClub

- Försäljning i linje med föregående år
- Rörelseresultatet betydligt bättre
  - Förbättrad bruttomarginal
  - Lägre kostnader pga omstrukturering

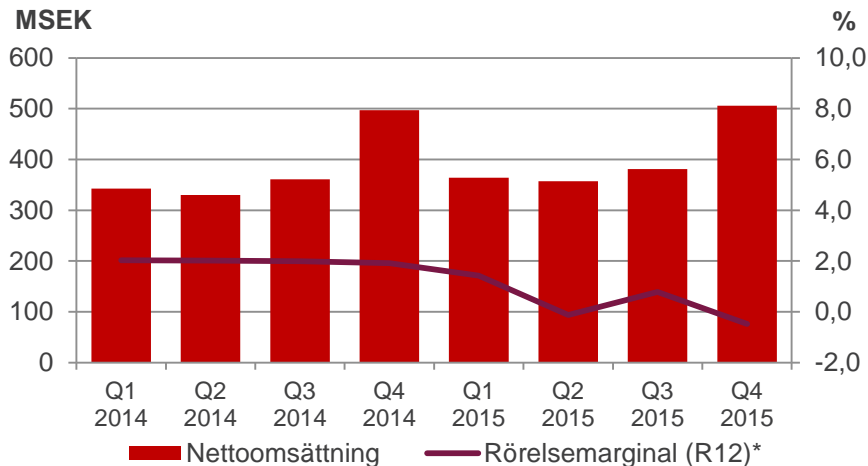
## Svagt årsslut för Hemtex

- Försäljningen något upp men till högt pris

Justerat för Forma, Kjell & Company, Beauty Planet och Cervera i alla perioder

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	Förändr. %
Nettoomsättning	506	497	1,8
Rörelseresultat*	39	59	-33,8
Rörelsemarginal*	7,7%	11,9%	-4,2 pp

## Nettoomsättning och rörelsemarginal R12\*



# Åtgärder Hemtex

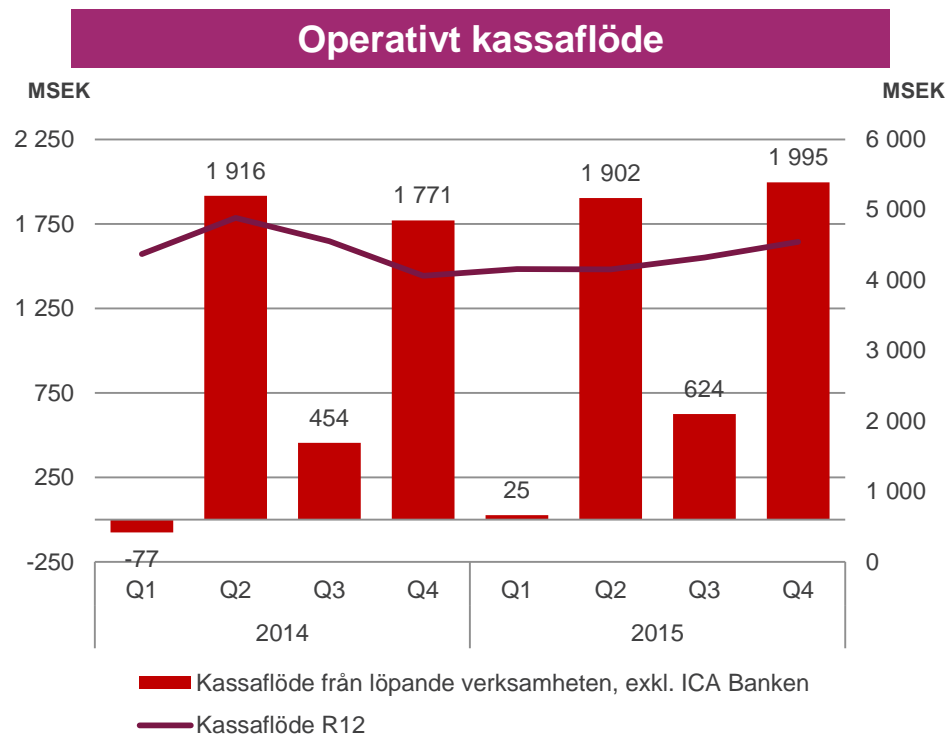
Initierade åtgärder:

- Ny Vd Björn Abild, fd Vd ICA Special
- Brett program för att förbättra lönsamheten
  - Inköp
  - Kunderbudandet
  - Processer och organisation
  - Selektiva kostnadsbesparingar



# Starkt kassaflöde i Q4

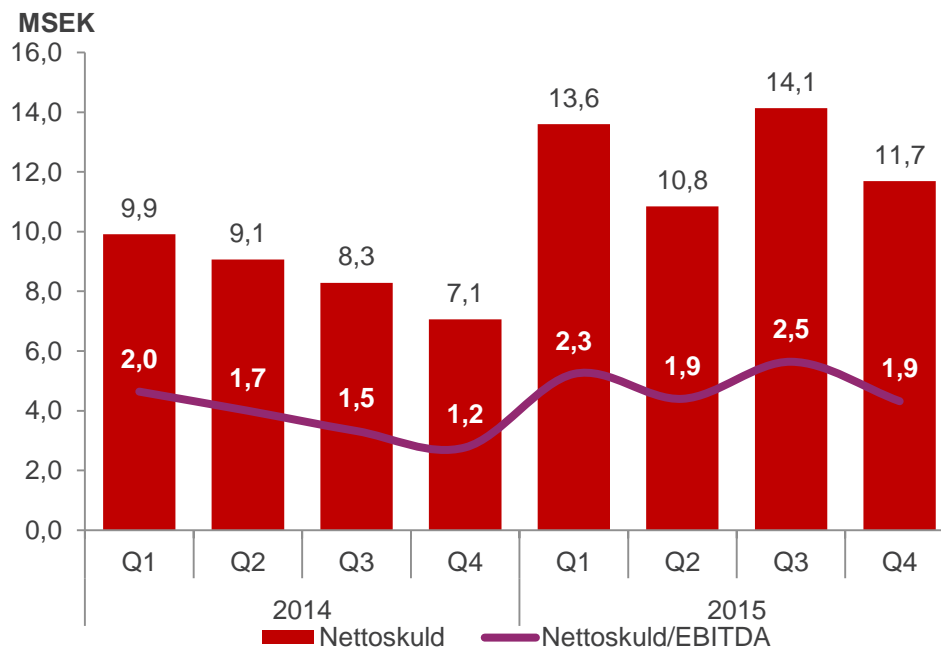
- Starkare operativt kassaflöde
  - Normal säsongsvariation
  - Fokuserad styrning av rörelsekapital
- Avyttringar av fastigheter ger positiv påverkan på kassaflödet före finansieringsverksamheten



# Robust finansiell ställning

- Starkt kassaflöde i Q4
- Tillbaka till långsiktiga mål trots ett betydande förvärv (Apotek Hjärtat) och tidig återlösen av preferensaktier (ICA Fastigheter)
- Organiskt kassaflöde och avyttringar
- Avyttringar av norska fastigheter pågår (målsättning senast Q1 2017)

## Nettoskuld / Proforma EBITDA





# Resultat och långsiktiga mål

Mål	R12 (31 Dec 2015)	Långsiktiga mål
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,1%	4,5%
ROCE*	9,8%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	1,9x	<2,0x
Föreslagen utdelning (% vinsten för året)	41%	Minst 50%

\* Exklusive ICA Banken.

\*\* Räntebärande skulder exklusive pensioner och ICA Banken minus likvida medel i relation till EBITDA, rörelseresultat, före av- och nedskrivningar.

# Framåtblick och summering



# Framåtblick

## ICA SVERIGE

- Bra marknadsutveckling men hårdare konkurrens
- Dagligvarumarknaden förväntas växa 3,5%\* 2016
- Fokus på marknadskoncept, EMV, lojalitetskortserbudanden och butiksetableringsnivån ökar
- Hög expansionstakt och investeringar för framtiden
- Intrimning av ny logistikstruktur

## RIMI BALTIC

- Lägre marknadstillväxt
- Fortsatt hård konkurrens i samtliga länder
- Åtgärdsprogram initierat
- Fortsatt expansion av butiksnätverk
- Investering i centrallager

## APOTEK HJÄRTAT

- Integration och synergier enligt plan
- Expansion av apoteksnätverk
- Fokus på Online-erbjudandet

## ICA FASTIGHETER

- Implementera ett bredare erbjudande för att säkra långsiktiga etableringar
- Avyttring av norska fastigheter

## ICA BANKEN

- Fokus på ökad försäljning per kund
- Program för att balansera interchange fees
- Uppstart ICA Försäkring

## ICA GRUPPEN

- Föreslagen utdelning 10 SEK/aktie

\*HUI estimat

# I korthet

Stabilt helårsresultat men något mer utmanande Q4

Hårdare konkurrens på alla marknader, fortsatt expansion driver kostnader

Väl avvägda insatser för att gå starkare in i 2016



# Tack

2016-02-10

# 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 10 februari 2016 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.*