



# Q1-rapport 2016

## Press- och analytikerpresentation

4 maj 2016

Per Strömberg, CEO  
Sven Lindskog, CFO



# I korthet

Ett bra kvartal på en hårdnande  
marknad

Bra effekt från vidtagna åtgärder i Rimi  
Baltic. Starkt rörelseresultat för ICA  
Sverige

Hög aktivitetsnivå för att fortsätta stärka  
vår position



# Ett bra kvartal på konkurrensutsatta marknader

## Ökad nettoomsättning och rörelseresultat

- Nettoomsättning +4,6%
- Rörelseresultat +16% på jämförbar basis
- Rörelseresultatet stärkt av Rimi Baltic och ICA Sverige
- Stabilt kassaflöde i Q1

## Händelser

- Strategisk översyn av vårt ägande i inkClub har startat
- Konvertering av C-aktie till ordinarie aktier i januari
- Rekryteringsprocess av en Chief Digital Officer har startat

## Marknad

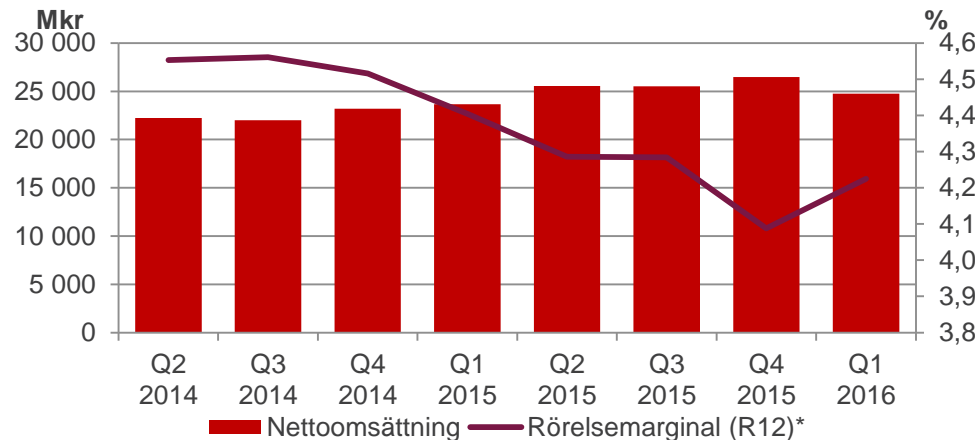
- Hård konkurrens på alla marknader
- Fortsatt hög kampanjaktivitet i marknaden, fortsatt inflation i Sverige

## Utdelning

- 10 SEK/aktie beslutat på årsstämman den 20 april

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	24 761	23 673	4,6
Rörelseresultat*	959	775	23,8
Rörelsemarginal*	3,9%	3,3%	0,6 pp

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*



\*Exklusive engångsposter

# Stark dagligvarumarknad i Sverige

BNP-utveckling

Arbetslöshet

Konsument-  
beteende

Marknad

Inflation

- BNP Q4 2015 +5% (vs Q4 2014)

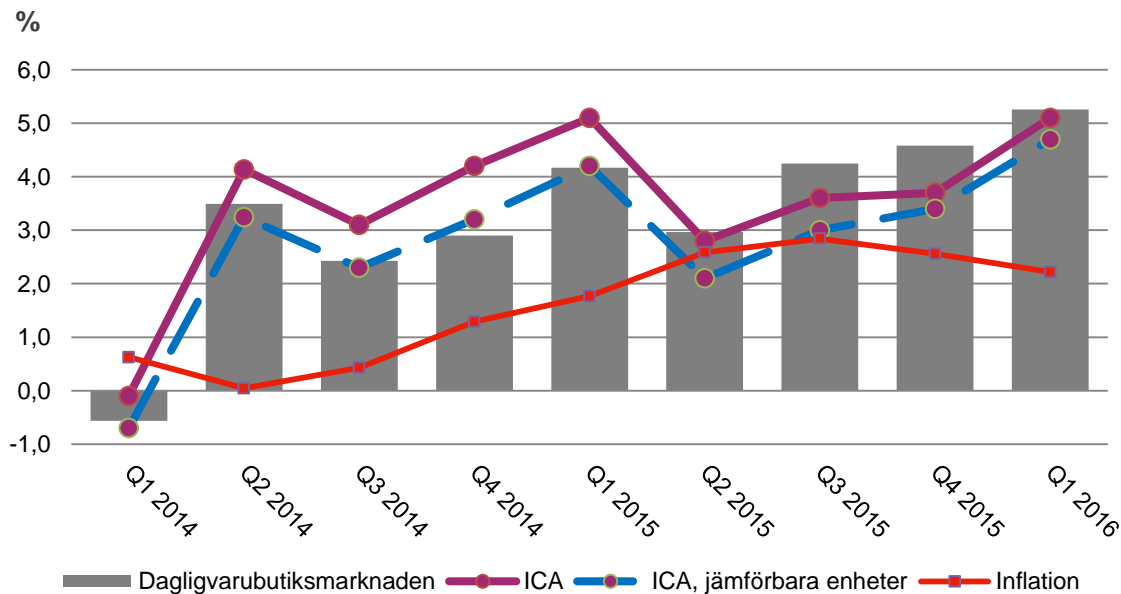
- Arbetslöshet (säsongrensat) 7,1% mars

- Matprisinflation 2,1% i Q1

- Hushållens disponibla inkomst stötts av:
  - Historiskt låg ränta
  - Låg inflation (0,8% mars 2016 vs mars 2015)

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

# Stark försäljningsutveckling för jämförbara butiker i Sverige



- Försäljningstillväxt i ICA-butikerna om 5,1%, jämförbara butiker +4,7%
- Dagligvarubutiksmarknaden +5,3%
- Matprisinflationen fortsätter, +2,1%
- Kalendereffekt om +1,5%
- Inga nya ICA-butiker under kvartalet
- Etablering av 15-20 nya butiker planerade 2016, merparten i H2
- 2016 kommer ICA fortsätta att fokusera på:
  - Marknadskoncept inom Hälsa, Närodlat, EKO och Pris
  - EMV och fortsatta erbjudanden inom vårt lojalitetsprogram

# Ökad konkurrens i de baltiska länderna

BNP-utveckling

Arbetslöshet

Konsument-  
beteende

Marknad

Inflation

BNP Q1 2016 (vs föregående år)\*

- Estland +0,7% (Q4 2015)
- Lettland +1,8%
- Litauen +2,2%

Arbetslöshet 6-10% men mycket låg i storstäder

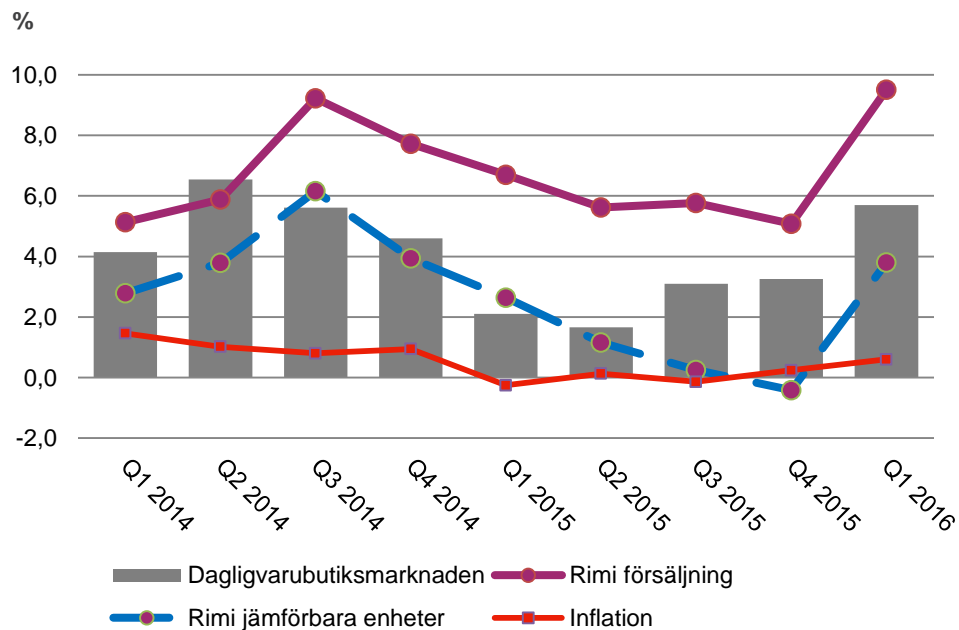
- Högre minimilöner
- Fortsatt hög kampanjandel av försäljning
- Pris viktigt, men också närodlat

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

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

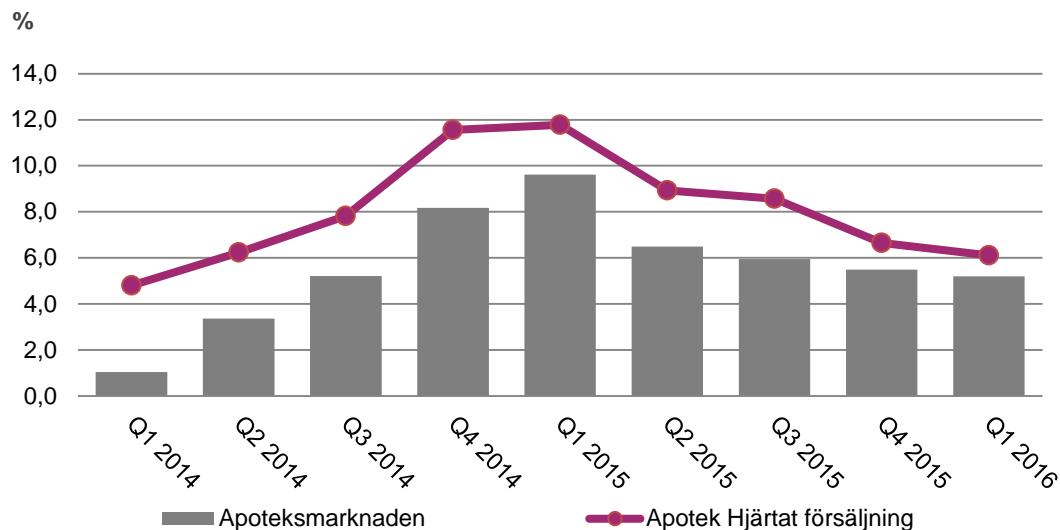
\*Källa Eurostat

# Ökad marknadsandel i Baltikum



- Dagligvaruhandeln 5,7% i Q1
  - Estland +4,8%
  - Lettland +2,4%
  - Litauen +8,7%
- Rimi butiksförsäljning +9,5% i Q1, jämförbara butiker +3,8%
- Matprisinflation +0,6%
- Marknadstillväxt i Litauen mycket bättre jämfört med Estland och Lettland pga avmattning på dagligvarumarknaden i Litauen förra året efter introduktionen av Euron.
- Hård konkurrens i alla länder med hög kampanjandel av försäljningen
- Högre minimilöner, speciellt i Litauen har den disponibla inkomsten som läggs på mat ökat

# Apotek Hjärtats försäljning starkare än marknaden



- Marknadstillväxt om +5,2% i Q1, Apotek Hjärtat +6,1%
- Negativ kalendereffekt pga påsken
- Försäljningstillväxten högre än marknaden främst drivet av nya apotek
- Stark konkurrens från online
- Handelsvaror och receptfritt visade högst volymtillväxt



# Segmenten i korthet

## ICA SVERIGE

- Totalt sett är försäljningstillväxten ungefär i linje med marknaden, bra försäljning i jämförbara butiker
- Stark rörelsemarginal trots högre logistikkostnader
- Ökad andel EMV 24,5% (23,8)
- 178 butiker Online
- Fokus på Hälsa, Närodlat, EKO och Pris

## RIMI BALTIC

- Stark ökning av marknadsandelen i växande marknad
- Starkt rörelseresultat delvis från framgångsrikt åtgärdsprogram
- 3 nya butiker i kvartalet, totalt 12-15 planerade 2016

## APOTEK HJÄRTAT

- Tillväxt högre än marknaden trots ökad konkurrens
- Synergier i linje med satta mål
- 6 nya apotek i Q1 – totalt 10 planerade 2016

## ICA FASTIGHETER

- 11 norska fastigheter har avyttrats till och med Q1. Process för att sälja återstående har påbörjats

## ICA BANKEN

- Utmanande marknad, vinstnivå under press
- Positiv utveckling av affärsvolymen
- Uppstart av ICA Försäkring
- Ny Vd ICA Försäkring; Carl Farberger

## ÖVRIGA SEGMENT

- inkClub ökade rörelseresultatet jämfört med f.g år
- Försäljningsprocess initierad avseende inkClub
- Åtgärdsprogram och ny strategisk plan för Hemtex

# Finansiellt



# Bättre försäljningstillväxt och högre rörelseresultat

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr.%
Nettoomsättning	24 761	23 673	4,6
Rörelseresultat före engångsposter	959	775	23,8
Rörelsemarginal* %	3,9%	3,3%	0,6 pp
Kassaflöde**	531	25	-
Vinst per aktie (kr)	3,65	2,51	45,4

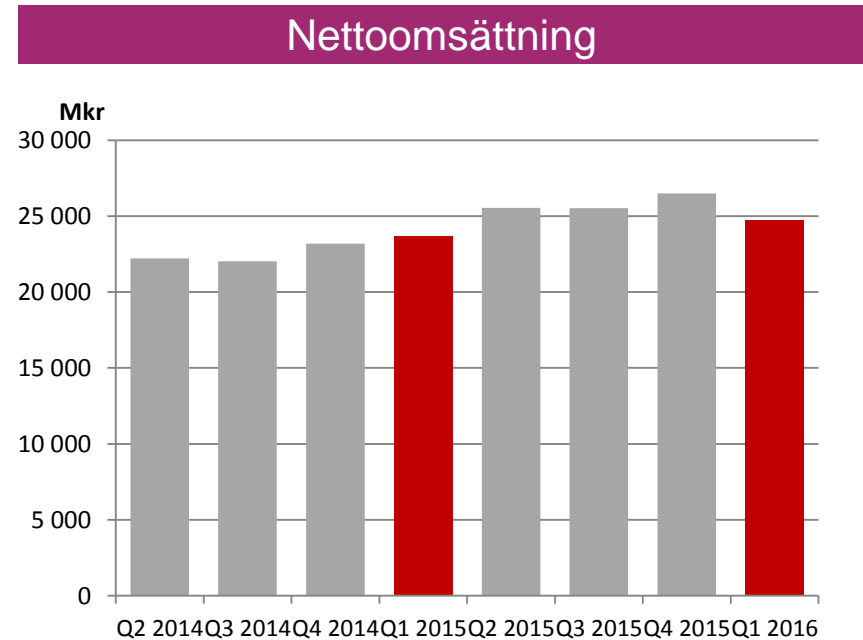
\* Före engångsposter

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

- Förbättrad tillväxt för jämförbara butiker i Sverige och Baltikum
- Betydande förbättring av rörelseresultat och marginal , men MSEK 53 integrationskostnader och Cervera MSEK -16 f.g år
- Föregående års kassaflöde påverkat av negativa engångseffekter

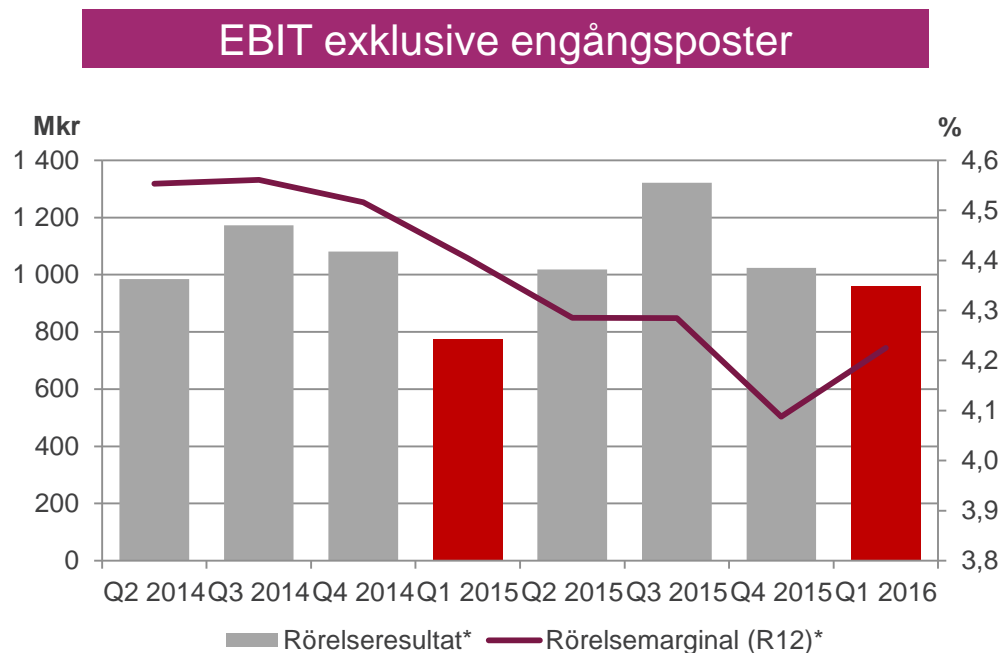
# Starkare jämförbar volymtillväxt

- Nettoomsättning +4,6% på jämförbar basis – tillväxt inom alla segment utom inkClub
- Försäljningsvolymtillväxt
  - Expansion av butiker och apotek
  - Betydande förbättring för jämförbara butiker
- Påskförsäljningen påverkade marginellt totalt sett
- Positiva prisseffekter i samtliga segment



# Förbättringsåtgärder positiv påverkan på EBIT

- Positiv försäljningspåverkan – volym och pris
- Kalenderpåverkan
  - Skottdagen MSEK +24
  - Påsk totalt MSEK -17
- Kostnader
  - Logistikkostnader i Sverige var som förväntat högre än föregående år
  - Övriga kostnader lägre
- Påverkan i Q1 2015
  - Strukturkostnader MSEK 20
  - Integrationskostnader Apotek Hjärtat MSEK 53
  - Cervera rörelseresultat MSEK -16



# Rörelseresultat variansanalys Q1 (estimat)

RESULTATBRYGGA KVARTAL	Mkr
<b>Rörelseresultat före engångsposter Q1 2015</b>	<b>775</b>
Volym	85
Marginal	9
Butikskostnader	-21
Övriga kostnader	42
Föregående års vinster från avyttrade verksamheter	17
<i>Förvävsrelaterade kostnader</i>	<i>53</i>
<b>Rörelseresultat före engångsposter Q1 2016</b>	<b>959</b>



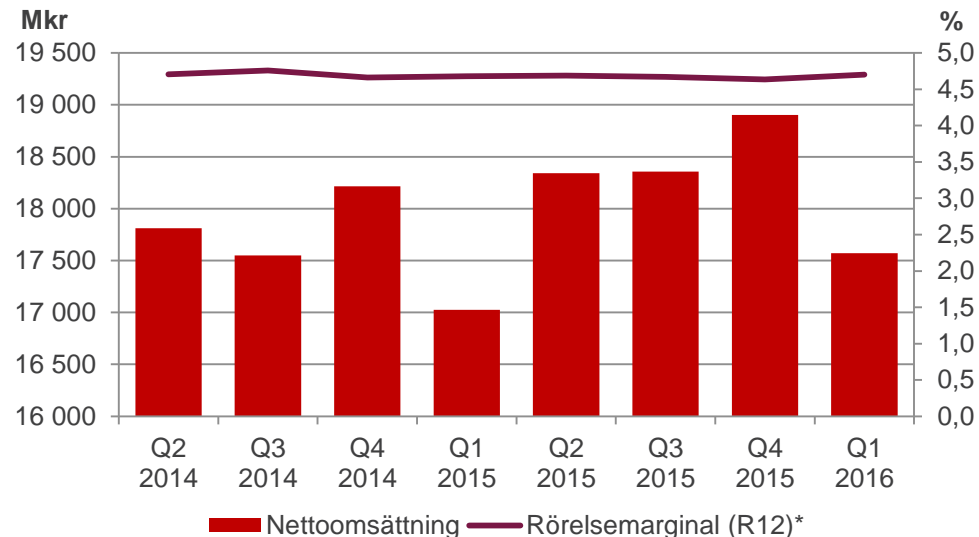
# ICA Sverige – förbättringar enligt plan

- Nettopartihandelsförsäljningen +5,3% vs f.g. år, med påverkan från skottdagen om +1,5 p.p
- Fler kunder driver volymtillväxt
- EBIT\* 10,8% högre än föregående år
  - + Ökade volymer
  - + Positiv priseffekt
  - Logistikkostnader
  - + Butikskostnader, inkl. påverkan från avyttring MSEK +27
  - + Vinstdelning butik, MSEK +16
  - + Strukturkostnader Q1 2015, MSEK 20

\*Exklusive engångskostnader

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	17 571	17 024	3,2
Rörelseresultat*	769	694	10,8
Rörelsemarginal*	4,4%	4,1%	0,3 pp

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*

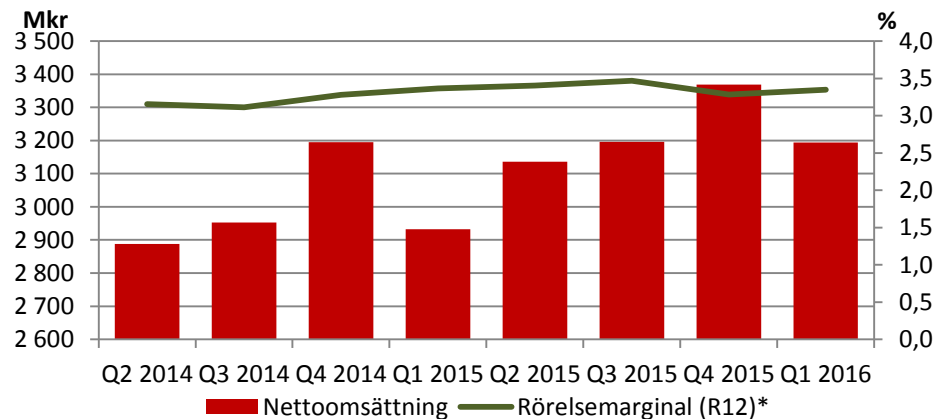


# Rimi Baltic – åtgärdsplan fungerar bra

- Jämförbar butiksförsäljningstillväxt betydligt bättre än nivån i Q4 2015 – högre än föregående år i samtliga länder
- Ökad marknadsandel trots ökad konkurrens
- Rörelseresultat\* +21,8%
  - + Volymerna ökar organiskt och pga etableringar (12 fler butiker än f.g. år)
  - + Förbättrad prissättning, mer effektiva kampanjer
  - + Förbättrade inköpspriser
  - + Bättre butikseffektivitet
  - Delvis återinvesterat i ytterligare butiksetableringar

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	3 194	2 932	8,9
Rörelseresultat*	95	78	21,8
Rörelsemarginal*	3,0%	2,7%	0,3 pp

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*



\*Exklusive engångskostnader

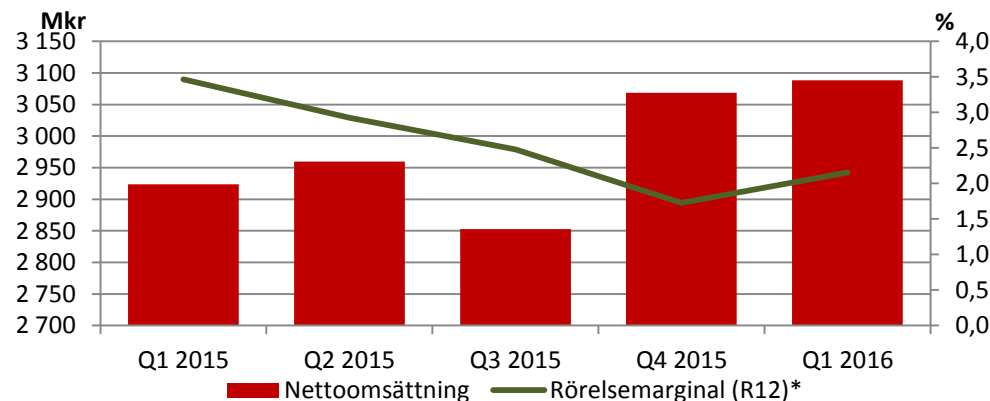


# Apotek Hjärtat – bättre än marknaden

- Apoteksmarknaden upp 5,2% i Q1
- Apotek Hjärtat 0,9 pp högre än marknadstillväxten
- Försäljningstillväxten drivs av 16 fler apotek än Q1 f.g. år, av vilka 6 öppnade i Q1 2016
- Underliggande rörelseresultat\* i linje med föregående år
  - + Integrationskostnader MSEK 53 f.g. år
  - + Volymtillväxt och synergier
  - Återinvesterat i nya apotek

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	3 088	2 783	-
Rörelseresultat*	80	25	-
Rörelsemarginal*	2,6%	0,9%	1,7 pp

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*



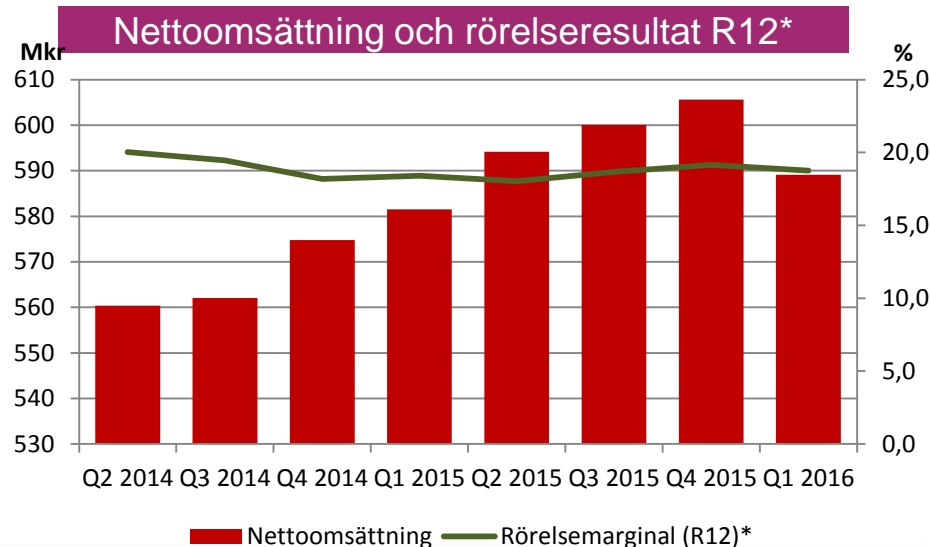
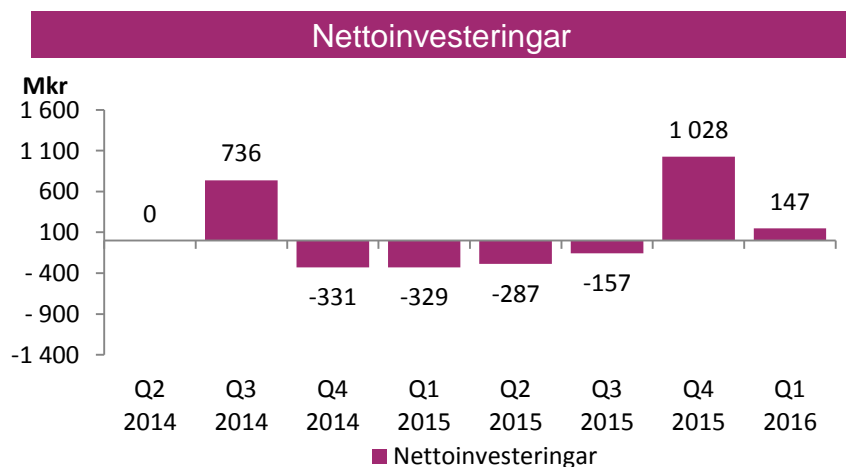
\*Exklusive engångskostnader

# ICA Fastigheter– påverkan från avyttringar

- Rörelseresultatet ner 7,7% på grund av lägre hyresintäkter och vissa skillnader i kostnadsperiodiseringar främst på grund av avyttringar till Secore i Q4 2015
- Avyttringar av norska fastigheter fortsätter enligt plan. Tillgångar till försäljning om ca SEK 1,6 miljarder

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	589	582	1,3
<i>varav hyresintäkter egna fastigheter</i>	277	285	-2,9
Direktavkastning	7,0%	6,8%	0,2 pp
Rörelseresultat*	96	104	-7,7
Rörelsemarginal*	16,3%	17,9%	-1,6 pp

\*Exklusive engångsposter

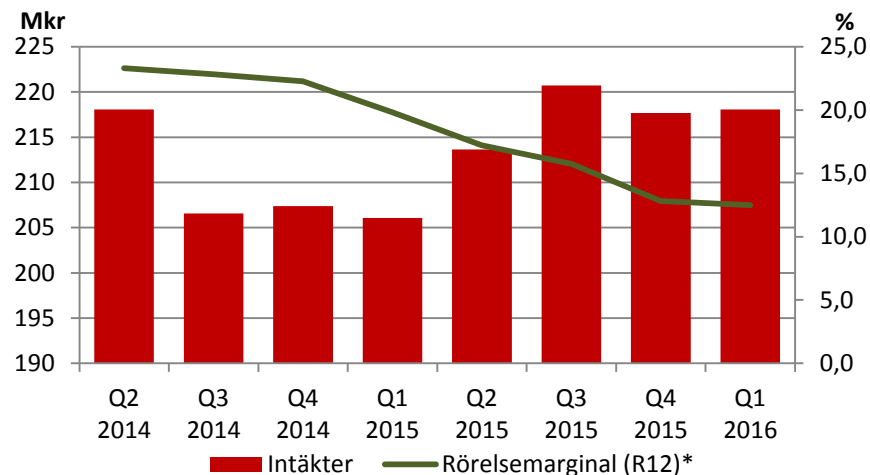


# ICA Banken – investerar i försäkringsverksamheten

- Nettointäkterna ökar, drivet av uppstarten av försäkringsverksamheten
- Rörelseresultatet\* sammantaget stabilt
  - Uppstart av ICA Försäkring (MSEK -9 vs Q1 f.g. år)
  - Lägre reporänta
  - Lägre provisioner från kort
  - + Positiv påverkan från prissättning, placeringar och förbetalda kort
  - + Lägre kostnader

Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Intäkter	218	206	5,8
Rörelseresultat*	15	16	-6,3
Affärsvolym	29 182	26 679	9,4

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*



\*Exklusive engångsposter

# Övriga segment– inkClub starkt förbättrat rörelseresultat

## Hemtex

- Försäljning och rörelseresultat på samma nivå som föregående år
- Volymerna under press men prissättningen förbättras
- Strategisk översyn fortsätter enligt plan

## inkClub

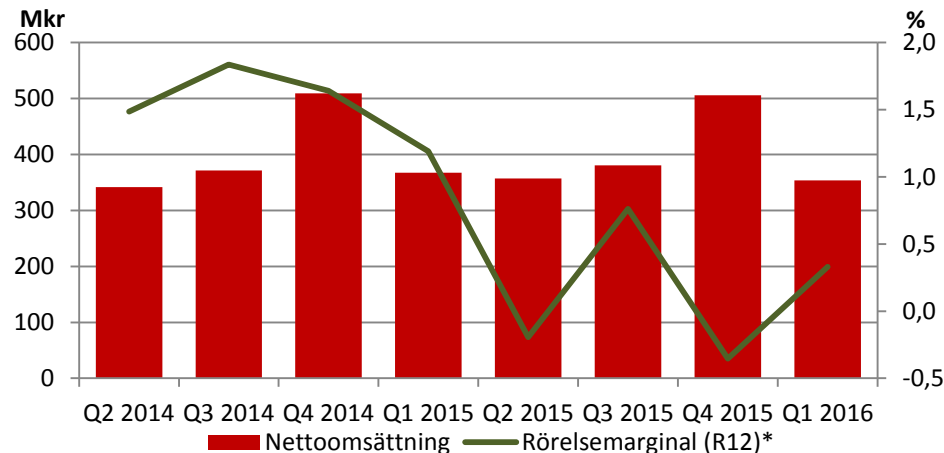
- Väsentligt förbättrat rörelseresultat på grund av lägre rörelsekostnader
- Avyttringsprocess initierad

\*Exklusive engångsposter

Siffrorna har justerats och inkluderar endast Hemtex and inkClub

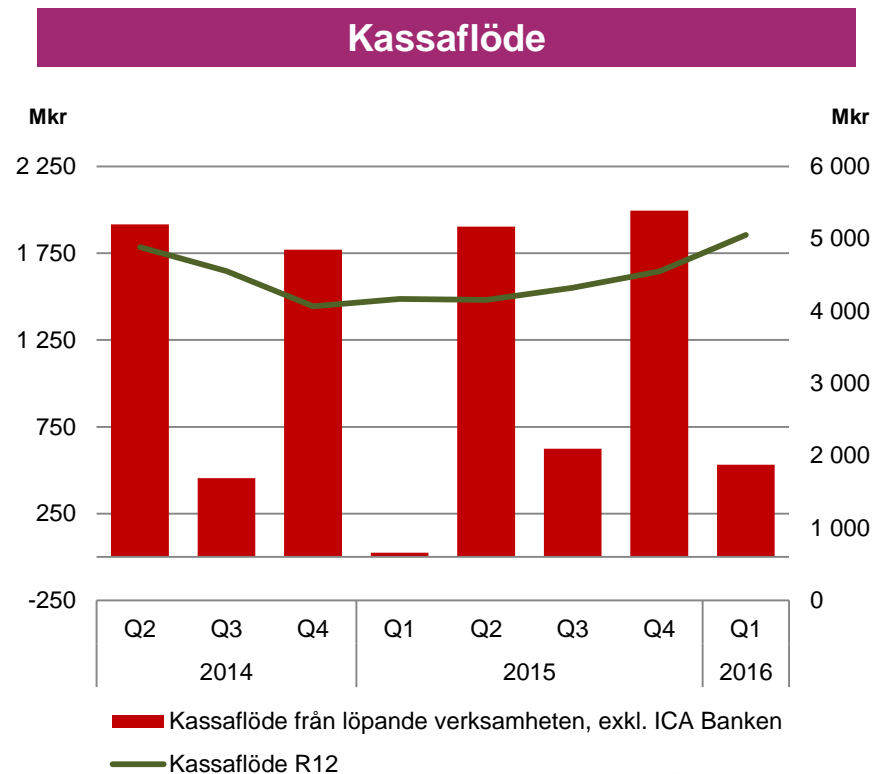
Mkr	Q1 2016	Q1 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	354	367	-3,7
Rörelseresultat*	-15	-26	41,5
Rörelsemarginal*	-4,4%	-7,2%	2,8 pp

## Nettoomsättning och rörelseresultat R12\*



# Stabilt kassaflöde

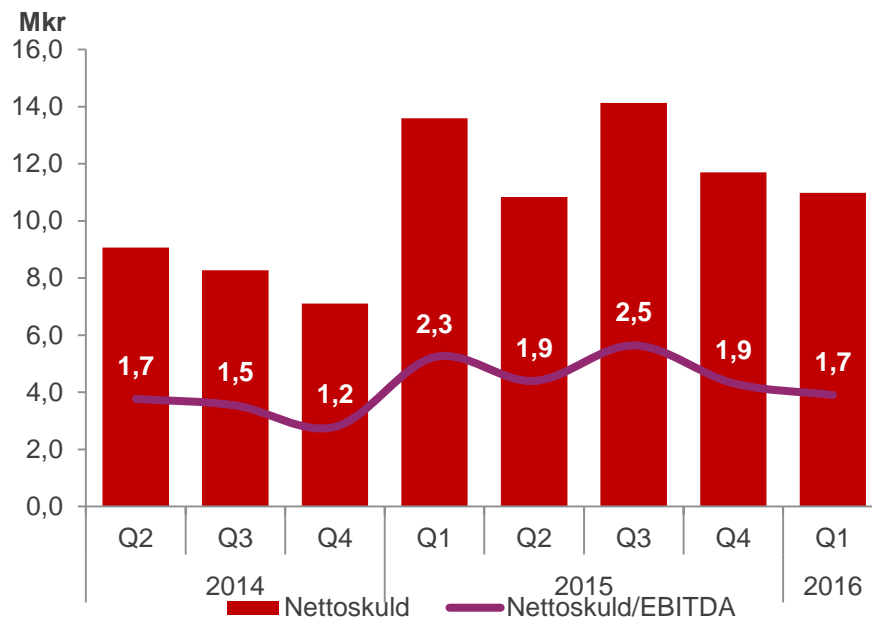
- Starkare operativt kassaflöde
  - EBITDA förbättras
  - Fortsatt positiv underliggande trend för sysselsatt kapital
  - Engångseffekt föregående år
- Lägre utflöde av investeringar och avyttringar
  - Förvärv av Apotek Hjärtat f.g. år
  - Avyttringar fastigheter Norge
  - Lägre investeringar i Sverige



# Skuldsättningen fortsätter att förbättras

- Lägre nettoskuld
  - Bra operativt kassaflöde
  - Avyttringar ICA Norge
- Nettoskuld/EBITDA enligt långsiktigt mål

## Nettoskuld / Proforma EBITDA



# Bättre än långsiktiga mål

Mål	R12 (31 mars 2016)	Långsiktiga mål
	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	
Växa snabbare än marknaden		Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,2%	4,5%
ROCE*	10,4%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	1,7x	<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 från nya aktörer och fler konkurrentetableringar
- Dagligvarumarknaden förväntas växa 3,5%\* 2016
- Fokus på marknadskoncept
- Intrimning av ny logistikstruktur
- Butiksetableringar kommer att öka i H2

## RIMI BALTIC

- Högre marknadstillväxt men fortsatt låg inflation
- Fortsatt tuff konkurrens på alla marknader
- Fortsätter att expandera butiksnätet

## APOTEK HJÄRTAT

- Integration och synergier enligt plan
- Fokus på Online-erbjudandet
- Kombinerat lojalitetsprogram med ICA fr.o.m juni

## ICA FASTIGHETER

- Implementera ett bredare erbjudande för att säkra långsiktiga etableringar
- Avyttring av norska fastigheter
- Avskrivningar upphör på norska fastigheter från och med Q2

## ICA BANKEN

- Väldigt utmanande marknad förväntas fortsätta
- Uppbyggnad av ICA Försäkring
- Fokus på ökad försäljning per kund

## ÖVRIGA SEGMENT

- Hemtex – ett år av förändring
- inkClub – strategisk översyn

\*HUI prognos

# I korthet

Ett bra kvartal på en hårdnande  
marknad

Bra effekt från vidtagna åtgärder i Rimi  
Baltic. Starkt rörelseresultat för ICA  
Sverige

Hög aktivitetsnivå för att fortsätta stärka  
vår position



# Save-the-date

- Kapitalmarknadsdag den 15 december i Stockholm



# Tack

2016-05-04

# 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 4 maj 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.*