

Första kvartalet 2016

Bra kvartal i hårdnande konkurrens

Första kvartalet 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 24 761 Mkr (23 673), en ökning med 4,6 procent
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 959 Mkr (775). I föregående års resultat ingick kostnader på 53 Mkr relaterade till integration och förvärv av Apotek Hjärtat
- Resultat från kvarvarande verksamhet (ICA Gruppen exkl. ICA Norge) uppgick till 735 Mkr (529). I resultatet ingår reavinster från försäljning samt nedskrivning av anläggningstillgångar med netto 17 Mkr (2)
- Resultat per aktie i kvarvarande verksamhet var 3,65 kronor (2,51)
- Kassaflöde från kvarvarande löpande verksamhet uppgick till 398 Mkr (221)

Händelser efter kvartalets utgång

- Den 20 april fastställde ICA Gruppens årsstämma styrelsens förslag om en utdelning till aktieägarna på 10,00 kronor per aktie

Apotek Hjärtat ingår i ICA Gruppen från och med den 15 januari 2015. Cura apoteket, som tidigare var en del av ICA Sverige, ingår i apotekssegmentet hela perioden. Historiska jämförelsetal för ICA Sverige har justerats så att de inte inkluderar Cura apoteket. ICA Norge redovisas som avvecklad verksamhet till och med den 13 april 2015.

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Koncernen				
Nettoomsättning	24 761	23 673	102 309	101 221
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 384	1 146	6 429	6 191
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter	959	775	4 322	4 138
Rörelseresultat (EBIT)	976	777	4 793	4 594
Resultat före skatt	887	686	4 426	4 225
Resultat från kvarvarande verksamhet	735	529	3 927	3 721
Periodens resultat	735	539	5 109	4 913
Kassaflöde från den kvarvarande löpande verksamheten	398	221	5 900	5 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	398	316	5 927	5 845
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,9	3,3	4,2	4,1
Rörelsemarginal, %	3,9	3,3	4,7	4,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	10,0	10,4	9,8
Avkastning på eget kapital, %	17,3	10,2	17,3	16,6
Resultat per stamaktie, kr	3,65	2,56	25,23	24,14
Resultat per stamaktie, kvarvarande verksamhet, kr	3,65	2,51	19,35	18,21

Kommentar från VD

Årets första kvartal visar på god försäljnings - och vinstutveckling. ICA Sverige visar god vinsttillväxt och Rimi Baltic hade en riktigt bra inledning på året med ett starkt resultat och fortsatt ökande marknadsandelar. ICA Banken har det tuffare i en svår marknad och övriga segment går i stort enligt plan. Vi ser fortsatt en marknad med hårdare konkurrens men vi har fokus på rätt saker och har ett högt tempo i vårt förändringsarbete.

I Sverige är tillväxten i vår jämförbara butiksförsäljning bra och totalt sett växer vi i stort i linje med marknaden. Skillnaden mellan vår jämförbara och totala försäljning är just nu låg vilket beror på att större delen av de butiker vi ska öppna i Sverige i år är planerade efter sommaren. I Sverige har vi alltså för tillfället ett ovanligt litet försäljningsbidrag från nya butiker. Den kraftiga vinstökningen i Rimi Baltic, efter en något svag avslutning på 2015, visar att de åtgärder vi vidtagit gett gott resultat. Det gäller exempelvis högre lönsamhet i genomförda kampanjer.

Högt tempo i vårt fortsatta förändringsarbete

Apotek Hjärtat har lämnat ett år som präglats av integrationsarbete. Organisationen kan nu lägga full kraft på vårt kunderbjudande, exempelvis att tillsammans med ICA Sverige utveckla erbjudandet inom Hälsa. Vi känner oss dessutom övertygade om att nå de synergier vi kommunicerat, med full effekt 2019. Apotek Hjärtat växer snabbare än marknaden och har tagit marknadsandelar också detta kvartal. Vi har dock ambitionen att bli ännu vassare på Handelsvaror. Vår satsning på enklare sjukvårdstjänster, Minutkliniker, har fått en bra start med goda betyg i initiala kundmätningar. I juni lanseras också det gemensamma lojalitetsprogrammet mellan våra apotek och ICA-butikerna.

ICA Banken möter en besvärlig räntemarknad och har en vinstnivå som är under press. För banken ligger fokus på ökad marknadsföring av bankens hela utbud till våra befintliga kunder. Här ingår naturligtvis satsningen på vår nya försäkringsverksamhet som utvecklas enligt plan. ICA Fastigheter har påbörjat försäljningsprocessen av den stora fastighetsportföljen i Norge efter att vi avyttrat några enskilda fastigheter under slutet av 2015 och inledningen av 2016. Vad gäller Hemtex pågår arbetet med att ta fram en ny strategi så att vi på allvar kan påbörja den utveckling som ska ta bolaget till en långsiktigt hållbar lönsamhet. Här ligger bland annat ökad tydlighet i erbjudande och sortiment och en lägre kampanjandel, en kraftfull satsning på online samt utrullning av konceptet ICA Home by Hemtex i ICA Maxi-butikerna.

Digitalisering - igen

Som jag har nämnt vid olika tillfällen under en tid så är den pågående digitaliseringen en stor utmaning men också möjlighet för oss. Ofta begränsas diskussionen om digitalisering till att bara gälla online-försäljning, förvisso en mycket viktig del, men begreppet rymmer så mycket mer. Det gäller alla våra processer, interna och externa, och hela bredden i vårt kunderbjudande och hur vi möter våra kunder i en alltmer digital värld. Vi kommer att satsa mycket resurser så vi hamnar rätt i denna utveckling. Vi har också beslutat att anställa en CDO (Chief Digital Officer) som kommer att koordinera arbetet på koncernnivå.

Bra kvartal

Året har börjat bra, till och med mycket bra i vissa delar av koncernen. Samtidigt finns det områden med tydlig förbättringspotential och utmaningarna i marknaden finns kvar. Sammantaget känner jag stor tillförsikt i att de åtgärder vi arbetar med har rätt fokus och kommer att ge resultat även om det i vissa fall kommer att ta lite tid.



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

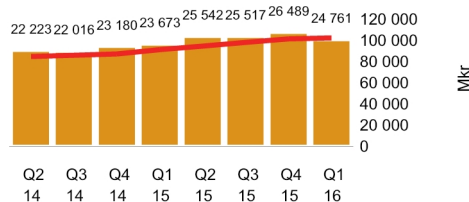
Första kvartalet 2016

Koncernens nettoomsättning ökade i kvartalet med 4,6 procent jämfört med 2015. Försäljningen steg i samtliga verksamheter utom i inkClub. Ökade volymer i ICA Sveriges partihandel, stark jämförbar försäljningsutveckling i Rimi Baltic samt nyöppnade butiker i Baltikum och apotek i Sverige har drivit ökningen. Högre priser i Sverige såväl som i Rimi Baltic bidrog också till försäljningsökningen.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick i kvartalet till 959 Mkr (775), en ökning med 184 Mkr eller 24 procent. I första kvartalet föregående år ingick kostnader för förvärv och integration av Apotek Hjärtat med 53 Mkr. Justerat för dessa kostnader var resultatökningen 16 procent. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter var 3,9 procent (3,3). Samtliga segment utom ICA Fastigheter och ICA Banken ökade resultatet. Logistikkostnaderna i ICA Sverige var som förväntat något höga under kvartalet, men samtidigt var kostnaderna lägre inom andra områden.

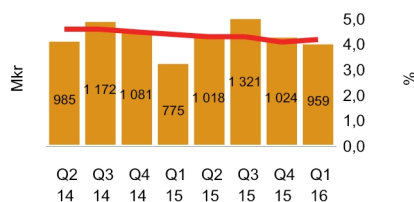
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet, ICA Gruppen exklusive ICA Norge, var 735 Mkr (529). I resultatet ingår reavinster från försäljning av anläggningstillgångar samt nedskrivningar med sammanlagt Mkr 17 (2). Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet var 3,65 kronor (2,51).

Nettoomsättning



■ Nettoomsättning
— Nettoomsättning, R12

Rörelseresultatet och Rörelsemarginal



■ Rörelseresultatet exkl. engångsposter
— Rörelsemarginal exkl. engångsposter, R12

Nettoomsättning per segment (Mkr)

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015-mar 2016	2015
ICA Sverige	17 571	17 024	73 171	72 624
Rimi Baltic	3 194	2 932	12 894	12 632
Apotek Hjärtat	3 088	2 783	12 595	12 290
ICA Fastigheter	589	582	2 389	2 382
ICA Banken	218	206	871	859
Övriga segment	354	521	1 633	1 800
Övrigt	226	229	929	932
Internförsäljning	-479	-604	-2 173	-2 298
Nettoomsättning	24 761	23 673	102 309	101 221

Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment (Mkr)

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015-mar 2016	2015
ICA Sverige	769	694	3 441	3 366
Rimi Baltic	95	78	432	415
Apotek Hjärtat ¹⁾	80	25	264	209
ICA Fastigheter	96	104	448	456
ICA Banken	15	16	109	110
Övriga segment	-16	-43	-5	-32
Övrigt	-80	-99	-367	-386
Rörelseresultat exklusive engångsposter	959	775	4 322	4 138

1) Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader ingår i första kvartalet 2015 med -53 Mkr och med 208 Mkr för helåret 2015.

Finansnetto och skatt

Finansnettot var i kvartalet -89 Mkr (-91). Finansnettot var oförändrat trots en lägre nettoskuld i år vilket förklaras av att nettoskulden under första kvartalet 2015 hade ett högre inslag av kort finansiering med mycket låga räntor.

Skattekostnaden uppgick i kvartalet till -152 Mkr (-157), det vill säga en skattesats på 17,1 procent (22,9). Den lägre skattesatsen förklaras i allt väsentligt av skattefria reavinster vid försäljning av anläggningstillgångar. Betald skatt var i kvartalet -196 Mkr (-200).

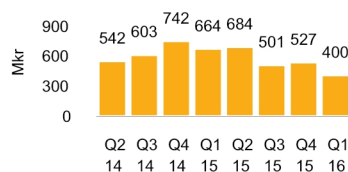
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) förbättrades med drygt 500 Mkr jämfört med föregående år. En stor del av differensen förklaras av en negativ engångseffekt på 385 Mkr som uppstod i samband med förvärvet av Apotek Hjärtat i första kvartalet 2015. Förutom denna effekt har ett högre resultat varit den främsta anledningen till att kassaflödet förbättrades. Den stora förändringen i kassaflödet före finansieringsverksamheten jämfört med 2015 beror framförallt på förvärvet av Apotek Hjärtat.

Kassaflödesanalys, koncernen exklusive ICA Banken

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Kassaflöde				
Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 088	1 002	4 874	4 788
Förändringar i rörelsekapital	-557	-977	178	-242
Från den löpande verksamheten	531	25	5 052	4 546
Investeringsverksamheten, netto	-46	-4 106	2 321	-1 739
Före finansieringsverksamheten	485	-4 081	7 373	2 807

Investeringar (kassaflöde)



Exklusive förvärv om cirka 3,5 miljarder kr i kvartal 1 2015

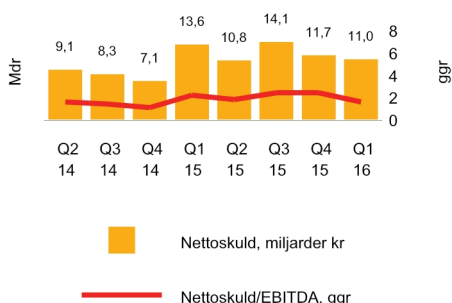
Investeringar

Koncernens investeringar uppgick i kvartalet till 400 Mkr (664). Av investeringarna var 109 Mkr (329) hänförliga till fastighetsbolaget. Den lägre investeringsnivån förklaras framförallt av att utbyggnaden av lagret i Långeberga är avslutad. Under första kvartalet har ICA Fastigheter avyttrat fastigheter för 256 Mkr (0). Investeringar i kvartalet utgörs främst av nya butiker och uppstart av lagerinvesteringen i Riga samt IT-investeringar och nya apotek i Sverige.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) uppgick vid kvartalets slut till 10 987 Mkr (13 596). Den lägre nettoskulden beror på genomförda avyttringar, ICA Norge och fastighetsförsäljningar, samt en positiv resultatutveckling. Per den 31 mars var nettoskulden i förhållande till EBITDA (rullande 12 månader) 1,7 ggr (2,3), vilket är i linje med koncernens långsiktiga mål <2,0 ggr.

Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital, R12



Viktiga händelser under kvartalet

- Samtliga C-aktier i ICA Gruppen konverterades till stamaktier den 20 januari 2016.
- ICA Gruppen blev den 8 mars ägare till samtliga aktier i Hemtex.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Årsstämman fastställde den 20 april utdelningen till 10,00 kronor per aktie innebärande en total utdelning på 2 011 Mkr (1 130).

ICA Sverige

ICA Sverige bedriver dagligvaruhandel tillsammans med fria ICA-handlare. Handlarna äger och driver butikerna själva men har avtal med ICA Sverige inom bland annat inköp, logistik, marknadskommunikation och butiksutveckling. I ICA Sverige ingår också ICA Special som bland annat driver specialvarudelarna (Non food) på Maxi ICA stormarknad.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016

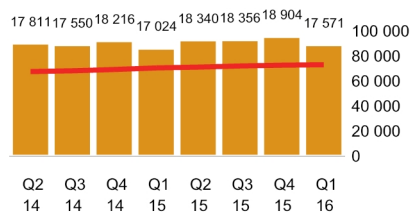
ICA Sveriges nettoomsättning ökade med 3,2 procent mot föregående år. Det var främst ökad volym i partihandelsförsäljningen som drev försäljningsökningen. Frukt & Grönt, Färsvaror och Kolonial samt Non Food drev försäljningsökningen liksom ekologiska produkter och egna märkesvaror.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade med 10,8 procent till 769 Mkr (694), primärt drivet av en ökad partihandelsvinst vilket motverkades av högre logistikkostnader. Ökad vinstdelning från handlarägda butiker gav en positiv effekt på 16 Mkr. Kalendereffekten beroende på skottdagen i februari och påsken i april bedöms ha givit en positiv resultateffekt på cirka 15 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Noteras kan också att kvartalet innehöll en vinst om 27 Mkr relaterat till avyttringar av egenägda butiker till fristående handlare. Dessutom innehöll butikkostnaderna första kvartalet 2015 strukturkostnader av engångskaraktär med ca 20 Mkr avseende ometablering av en butik. Rörelsemarginalen steg sammantaget till 4,4 procent (4,1).

Övrigt

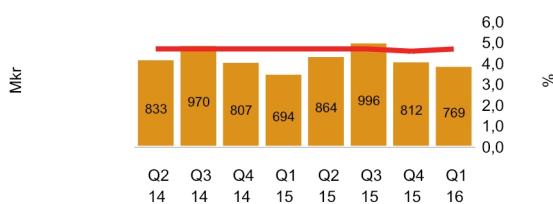
Vid periodens slut var 178 ICA-butiker aktiva med online-försäljning. Under inledningen av året har fokus legat på att förbättra prestanda på online-plattformen.

Nettoomsättning



■ Nettoomsättning
— Nettoomsättning, R12

Rörelseresultat och rörelsemarginal



■ Rörelseresultatet exkl. engångsposter
— Rörelsemarginal exkl. engångsposter, R12

ICA Sverige

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	17 571	17 024	73 171	72 624
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	880	787	3 877	3 784
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	769	694	3 441	3 366
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	4,4	4,1	4,7	4,6
Investeringar, Mkr	117	196	701	780
Avskrivningar, Mkr	111	93	436	418
Antal anställda	7 608	7 956	-	8 242
Andel EMV av butiksförsäljning, %	24,5	23,8	-	23,3

Marknad och ICA-butikernas försäljning

Den svenska dagligvarumarknaden växte i det första kvartalet med 5,3 procent. Preiseffekten i kvartalet uppgick till 2,1 procent (1,8), vilket är något lägre än sista kvartalet 2015 då den var 2,6 procent.

Försäljningen, exklusive moms, i de svenska ICA-butikerna ökade i kvartalet med 5,1 procent och med 4,7 procent för jämförbara enheter. Försäljningsökningen berodde på såväl ökade genomsnittsköp som ökat antal kunder.

Produktkategorier som utvecklades starkt under kvartalet var bland fisk, konfektyr och blommor liksom flera kategorier inom Non Food såsom leksaker, media och kök. Ekologiskt fortsätter att öka. ICAs kampanjer under första kvartalet har fokuserat på prisvärde inom ramen för "Det lönar sig". Fokus har även legat på ekologiskt samt hälsa inom konceptet "Var med & må bra".

Andelen egna märkesvaror (EMV) av ackumulerad försäljning uppgick till 24,5 procent (23,8). Givet den totala marknadsutvecklingen var ICA-butikerna marknadsandel i stort oförändrad det första kvartalet. Justerat för pris- och kalendereffekter var volymökningen i kvartalet 1,5 procent och 1,1 procent för jämförbara enheter.

Tyngdpunkten under 2016 ligger på att utveckla och förstärka ICAs erbjudande inom Hälsa, Ekologiskt, Lokalproducerade färskvaror och Prisvärdhet inom de fyra marknadskoncepten "Var med & må bra", "Välj eko", "Härifrån" samt "Det lönar sig". Därtill kommer utveckling av sortimentet inom egna märkesvaror samt att ytterligare förbättra precisionen i kundspecifika erbjudanden via lojalitetsprogrammet.

Antalet nyetableringar beräknas öka under 2016, speciellt under andra halvåret. Totalt planeras 15-20 nyetableringar ske under 2016 enligt liggande långtidsplan. Inga nya butiker öppnades under första kvartalet.

ICA-butikernas försäljning, inkl. handlarägda butiker

Butikernas försäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl. moms	Första kvartalet 2016		
	Mkr	Utveckling samtliga, %	Utveckling jämförbara, %
Maxi ICA Stormarknad	8 026	6,7	5,3
ICA Kvantum	6 464	5,2	4,9
ICA Supermarket	8 027	3,7	3,8
ICA Nära	3 879	4,3	4,9
Totalt	26 396	5,1	4,7

Antal butiker i Sverige

Profil	December 2015	Nya	Konverterade	Stängda	Mars 2016
Maxi ICA Stormarknad	81	0	0	0	81
ICA Kvantum	123	0	0	0	123
ICA Supermarket	431	0	0	0	431
ICA Nära	671	0	0	-6	665
Totalt	1 306	0	0	-6	1 300

Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel i 256 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. Butiksprofilerna utgörs av Rimi Hypermarket, Rimi Supermarket och lågpriskedjorna Säästumarket och Supernetto. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som koncernen äger i Baltikum.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016

Den totala marknaden för de tre baltiska länderna växte under det första kvartalet med 5,7 procent. Inflationen var i kvartalet cirka 0,6 procent med något högre ökningstakt i slutet av perioden.

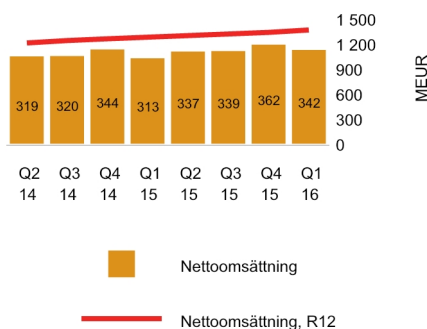
Rimi Baltics nettoomsättning steg i kvartalet med 8,9 procent och i lokal valuta var försäljningsökningen 9,6 procent. Ökningen drevs framförallt av volym och av nya butiker. För jämförbara enheter ökade försäljningen med 3,8 procent. I kvartalet öppnade Rimi Baltic tre nya butiker och jämfört med samma period 2015 har antalet butiker ökat med 12. Sammantaget har Rimi Baltic fortsatt att öka sin marknadsandel i regionen.

Bruttovinsten förbättrades och rörelseresultatet före engångsposter steg med 22 procent till 95 Mkr (78). Resultatförbättringen berodde på både pris och volym. Bättre effektivitet i kampanjer, förbättrade inköpspriser samt högre produktivitet i butikerna är de viktigaste faktorerna bakom vinstökningen. Utvecklingen motverkades i viss mån av högre butikskostnader vilket främst beror på nya butiker och högre personalkostnader. Rörelsemarginalen ökade till 3,0 procent (2,7).

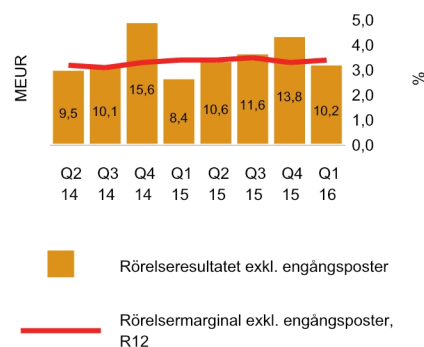
Övrigt

I kvartalet redovisas reavinst från fastighetsförsäljning på 4 Mkr (-) som engångspost.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och rörelsemarginal



Rimi Baltic

	Första kvartalet		12 Månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015-mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	3 194	2 932	12 894	12 632
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	173	150	830	807
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	95	78	432	415
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,0	2,7	3,4	3,3
Investeringar, Mkr	94	73	405	384
Avskrivningar, Mkr	74	72	292	290
Antal anställda	9 547	9 076	-	9 562
Andel EMV av butiksförsäljning, %	23,4	21,8	-	21,3
EUR-kurs genomsnitt	9,3274	9,3796	9,3405	9,3528

Butikernas försäljning i Baltikum

Butiksförsäljning exkl. moms	Första kvartalet 2016		
	MEUR	Utveckling samtliga, %	Utveckling jämförbara, %
Estland	91	6,1	3,9
Lettland	173	7,8	2,8
Litauen	76	18,3	6,1
Totalt	340	9,5	3,8

Antal butiker i Baltikum

Land	December 2015	Nya	Stängda	Mars 2016
Estland	87	1	-1	87
Lettland	117	1	0	118
Litauen	52	1	-2	51
Totalt	256	3	-3	256

Apotek Hjärtat

Apotek Hjärtat ingår i ICA Gruppen sedan början av 2015. Med 395 apotek i Sverige är Apotek Hjärtat den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016

Den totala apoteksmarknaden i Sverige växte i kvartalet med 5,2 procent jämfört med samma period 2015. Handelsvaror hade den högsta tillväxten med 9,3 procent. Apotek Hjärtats tillväxt var 6,1 procent i det första kvartalet jämfört med föregående år och jämförbar försäljning ökade med 3,7 procent.

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 3 088 Mkr (2 783) och ökningen var primärt driven av nya apotek. Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 80 Mkr (25). Föregående år ingick i rörelseresultatet integrations- och förvärvskostnader på sammanlagt 53 Mkr. Underliggande resultat är således på samma nivå som 2015. Högre försäljningsvolym och realiserade synergier motverkades av högre apotekskostnader som huvudsakligen berodde på fler apotek. Rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent (0,9).

Apotek Hjärtat konsoliderades från den 15 januari 2015 och nettoomsättning under perioden 1 januari-14 januari 2015 uppgick till cirka 353 Mkr. Justerat för detta och för avyttringen av segmentet Vård & Omsorg var den jämförbara försäljningsökningen 5,6 procent. Justeringen har endast marginell påverkan på resultatjämförelsen.

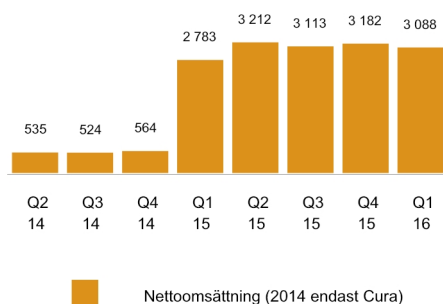
Fokus under 2016 kommer att ligga på ökad försäljning i jämförbara enheter, fortsatt utvärdering av öppnade Minutkliniker, åtgärder tillsammans med ICA Sverige för att stärka positionen inom hälsa, lansering av nya produkter med gemensamt varumärke, ökad satsning på online samt lansering av det gemensamma lojalitetsprogrammet.

Apotek Hjärtat	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	3 088	2 783	12 595	12 290
Varav receptförskrivna läkemedel	2 294	2 022	9 465	9 193
Varav receptfria läkemedel	353	340	1 358	1 345
Varav övriga produkter och tjänster	441	421	1 772	1 752
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	112	61	405	354
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	80	25	264	209
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	2,6	0,9	2,1	1,7
Investeringar, Mkr	45	12	128	95
Avskrivningar, Mkr	32	36	151	155
Antal anställda	3 144	2 837	-	3 113
Andel EMV av övriga produkter, %	17,0	14,8	-	14,2

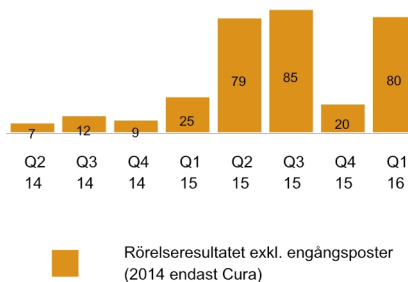
Antal apotek

	December 2015	Nya	Stängda	Mars 2016
Apotek Hjärtat	390	6	-1	395

Nettoomsättning



Rörelseresultat



ICA Fastigheter

ICA Fastigheter ska säkra koncernens framtida behov av lokaler på rätt marknadsplatser i Sverige. Fastighetsbolaget är aktiv köpare och säljare av fastigheter och ser till att både utveckla handelsplatser från grunden och köpa strategiska fastigheter med befintliga ICA-butiker.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016

Nettoomsättningen ökade något i kvartalet till 589 Mkr (582). Hyresintäkter från ägda fastigheter sjönk som en konsekvens av genomförda avyttringar vilket till stor del kompenserades av ökade intäkter från lagret i Långeberga utanför Helsingborg.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var lägre än föregående år, 96 Mkr (104). Resultatutvecklingen beror på avyttringarna och på något högre rörelsekostnader i kvartalet, delvis kompenserat av lägre avskrivningar.

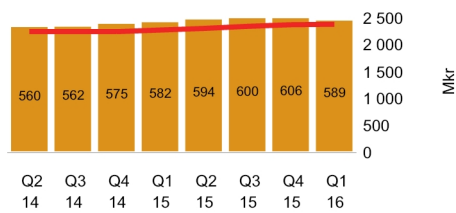
Investeringarna var lägre än samma period 2015 vilket framförallt förklaras av att utbyggnaden i Långeberga är slutförd.

Övrigt

Som engångsposter redovisas i kvartalet reavinster från norska fastighetsförsäljningar på 38 Mkr (-) samt nedskrivningar av fastighetsvärden, främst i Norge, med -25 Mkr (-).

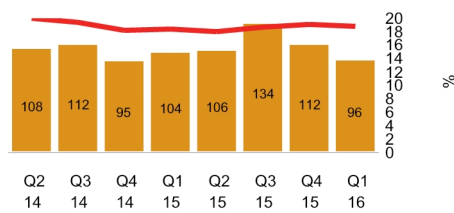
Avyttring av enskilda norska fastigheter har fortsatt under kvartalet och försäljningsprocessen för att avyttra resterande fastigheter har inletts. Därmed redovisas dessa per den 31 mars 2016 som tillgångar som innehas för försäljning och avskrivningar upphör samtidigt. Det bokförda värdet uppgår till 1,6 Mdkr och i första kvartalet uppgick avskrivningarna på dessa tillgångar till 15 Mkr.

Nettoomsättning



■ Nettoomsättning
— Nettoomsättning, R12

Rörelseresultat och rörelsemarginal



■ Rörelseresultatet exkl. engångsposter
— Rörelsemarginal exkl. engångsposter, R12

ICA Fastigheter	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	589	582	2 389	2 382
Varav hyresintäkter ägda fastigheter, Mkr	277	285	1 179	1 187
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	259	234	1 170	1 145
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	96	104	448	456
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	16,3	17,9	18,8	19,1
Investeringar, Mkr	109	329	704	924
Avyttringar, Mkr	256	0	1 434	1 178
Avskrivningar, Mkr	125	130	519	524
Direktavkastning, %	7,0	6,8	-	7,4
Uthyringsgrad, %	98,4	98,1	-	98,3
Antal ägda fastigheter	173	189	-	175
Antal ägda kvadratmeter, 000 kvm	746	800	-	768
Antal anställda	85	82	-	86

ICA Banken

ICA Banken erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster och försäkringar i Sverige. Målet är att öka kundernas lojalitet med ICA samt att minska ICA-butikernas och ICA Gruppens transaktionskostnader.

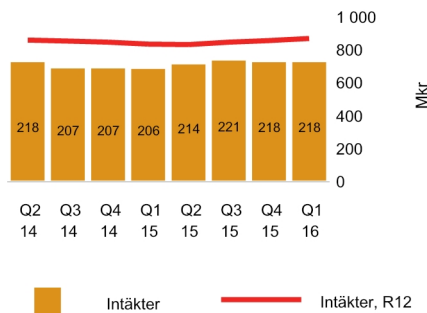
Intäkter och resultat

Första kvartalet 2016

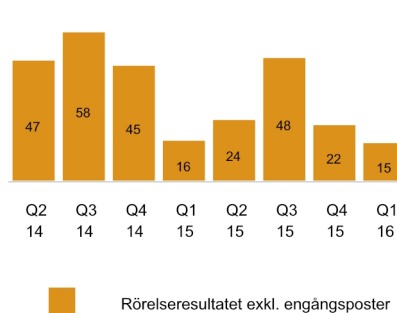
ICA Bankens intäkter ökade i kvartalet med 6 procent beroende på den under hösten 2015 uppstartade försäkringsverksamheten. Underliggande intäktsnivå i banken var emellertid något lägre, vilket främst berodde på lägre kortintäkter. Räntenettet var på samma nivå som 2015. Negativ påverkan från den låga reporäntan motverkades bland annat av ändrad prissättning på kundlån. Total affärsvolym utvecklades positivt, speciellt vad gäller bolån och inlåning.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var i linje med samma period i fjol. I tillägg till detta kompenserade lägre kostnader för dels lägre provisionsnetto, dels kostnader relaterade till försäkringsverksamheten, vilka var 9 Mkr högre än föregående år.

Intäkter



Rörelseresultat exkl. engångsposter



ICA Banken	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Intäkter, Mkr	218	206	871	859
Varav räntenetto, Mkr	100	98	397	395
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	22	23	405	406
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	15	16	109	110
K/I-tal, %	88,5	88,4	-	84,0
Avkastning på eget kapital, %	18,5	9,0	-	19,3
Kreditförlustnivå, %	-0,5	-0,4	-	1,9
Kärnprimärkapitalrelation, % (ICA Banken AB)	18,1	16,3	-	18,0
Affärsvolym, Mkr	29 182	26 679	-	28 859
Antal anställda	351	330	-	338

Övriga segment

Hemtex är en hemtextilkedja med butiker i Sverige, Finland och Estland. Med totalt 161 butiker är Hemtex Nordens ledande hemtextilkedja. inkClub säljer olika typer av förbrukningsartiklar online till kunder i 10 europeiska länder.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2016 - Hemtex

Hemtex omsättning låg på samma nivå som föregående år med en positiv prispåverkan och en negativ volympåverkan av samma storleksordning. En något högre bruttovinst motverkades av högre butikskostnader och ledde sammantaget till ett rörelseresultat i nivå med föregående år.

För närvarande pågår en genomgripande strategisk översyn i syfte att nå en långsiktigt hållbar lönsamhet.

Första kvartalet 2016 - inkClub

Försäljningen var 16 Mkr lägre än föregående år varav 3 Mkr förklaras av avyttringen av Beauty Planet. Rörelseresultatet ökade trots detta kraftigt som en konsekvens av sänkta rörelsekostnader.

ICA Gruppen meddelade i mars 2016 att översyn av ägandet ska ske. inkClub är per den 31 mars 2016 redovisat som tillgång som innehas för försäljning.

Övriga segment	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	354	521	1 633	1 800
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-6	-30	22	-2
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	-16	-43	-5	-32
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	-4,5	-8,3	-0,3	-1,8
Investeringar, Mkr	5	17	21	33
Avskrivningar, Mkr	10	11	40	41
Antal anställda	645	952	-	725

Övriga segment	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr				
Hemtex	227	224	1 111	1 108
inkClub	127	143	487	503
Övriga bolag	0	154	35	189
Totalt	354	521	1 633	1 800

Övriga segment	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr				
Hemtex	-27	-28	-22	-23
inkClub	11	1	24	14
Övriga bolag	0	-16	-7	-23
Totalt	-16	-43	-5	-32

Butikernas försäljning

Butiksförsäljning exkl. moms	Första kvartalet 2016		
	Mkr	Utveckling samtliga, %	Utveckling jämförbara, %
Hemtex	235	2,5	0,5

Antal butiker, inklusive franchisebutiker

	December 2015	Nya	Stängda	Mars 2016
	Hemtex	162	0	-1

Övrigt koncernen

Säsongsvariationer

Dagligvaruhandeln påverkas av årets högtider och när dessa infaller. Framförallt är jul och påsk viktiga helger. För en stor del av detaljhandeln är det fjärde kvartalet det säsongsmissigt starkaste kvartalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ICA Gruppen arbetar koncernövergripande med att systematiskt identifiera och hantera de risker som är förenade med verksamheten. Riskhanteringsprocessen är integrerad i enheternas strategi- och planeringsarbete. Riskerna konsolideras och hanteringen av dessa rapporteras och följs upp av ICA Gruppens koncernledning och styrelse.

ICA Gruppen har en väsentlig exponering mot svensk och baltisk dagligvaruhandel samt den svenska apoteksmarknaden. En försämrad konjunktur eller politiska beslut är faktorer som skulle kunna påverka koncernens försäljning och resultat negativt. ICA Gruppens finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också ramverk för koncernens finansförvaltning. Mer information om riskhantering finns på sidorna 54-57 i ICA Gruppens årsredovisning för 2015.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan ICA Gruppen och närstående har skett.

Bolagets aktie

Aktiekapitalet i ICA Gruppen uppgår till 502 866 988 kronor fördelat på 201 146 795, envar med ett kvotvärde på 2,50 kronor. Alla aktier har samma rösträtt och lika rätt till utdelning.

Ägarförhållanden – Största identifierade aktieägare i ICA Gruppen per den 31 mars 2016

	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
ICA-handlarnas förbund	103 163 599	51,3%
Industrivärden	20 625 000	10,3%
SEB	2 773 142	1,4%
L Jönsson	1 279 601	0,6%
Skandia liv	967 327	0,5%
Pensionskassan SHB försäkringsförening	900 000	0,4%
Folksam	699 620	0,3%
C-G Sylvén	657 889	0,3%
U Davidson	630 000	0,3%
Spiltan fonder	527 509	0,3%
De tio största aktieägarna totalt:	132 223 687	65,7%
Övriga aktieägare	68 923 108	34,3%
Totalt	201 146 795	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB, (Tabellen kan innehålla summeringar per ägare)

Moderbolaget

ICA Gruppen AB har per den 1 februari 2016 förvärvat tillgångar och skulder från dotterföretaget ICA Finans AB, som ett led i att sammanföra ICA Gruppens hela finansfunktion till moderbolaget i koncernen. Samtliga tillgångar och skulder förvärvades till marknadsvärde.

Tidigare år har moderbolagets intäkter från koncernföretag redovisats som reducerade kostnader. Nu redovisas dessa intäkter och kostnader brutto. Tidigare år har justerats på motsvarande vis.

Moderbolagets nettoomsättning var 212 Mkr (214) under första kvartalet. Resultatet före skatt uppgick till 240 Mkr (-185) under första kvartalet. Förvärvet av tillgångar och skulder från ICA Finans AB har ökat balansomslutningen med cirka 23 miljarder och förbättrat finansnettot. Under kvartalet har 300 Mkr erhållits i utdelning från ICA Banken.

Räkenskaper

Rapport över totalresultat i koncernen

Mkr	Not	Första kvartalet		12 månader	Helår
		2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning		24 761	23 673	102 309	101 221
Kostnader för sålda varor		-21 521	-20 472	-88 553	-87 504
Bruttoresultat		3 240	3 201	13 756	13 717
Övriga rörelseintäkter		136	81	959	904
Försäljningskostnader		-1 671	-1 724	-6 913	-6 966
Administrationskostnader		-709	-732	-2 786	-2 809
Övriga rörelsekostnader		-25	-53	-239	-267
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	2	5	4	16	15
Rörelseresultat	3	976	777	4 793	4 594
Finansiella intäkter		11	9	44	42
Finansiella kostnader		-100	-100	-411	-411
Resultat före skatt		887	686	4 426	4 225
Skatt		-152	-157	-499	-504
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		735	529	3 927	3 721
Resultat från avvecklad verksamhet		0	10	1 182	1 192
Periodens resultat		735	539	5 109	4 913
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt					
Omvärdering förmånsbestämda pensioner		0	-361	588	227
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt					
Förändring av omräkningsreserv		37	-22	-107	-166
Förändring av säkringsreserv		-24	-88	-25	-89
Andel av joint ventures övriga totalresultat		-9	-8	11	12
Summa poster som kan överföras till resultaträkningen		4	-118	-121	-243
Periodens totalresultat		739	60	5 576	4 897
Periodens resultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare		734	515	5 074	4 855
Innehav utan bestämmande inflytande		1	24	35	58
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare		743	40	5 541	4 838
Innehav utan bestämmande inflytande		-4	20	35	59
Resultat per aktie, kr¹					
Stamaktie		3,65	2,56	25,23	24,14
Stamaktie, kvarvarande verksamhet		3,65	2,51	19,35	18,21
Stamaktie, avvecklad verksamhet		0,00	0,05	5,88	5,93

¹ Resultat per aktie har minskats med ett belopp motsvarande utdelningen till preferensaktieägarna i ICA Fastigheter Sverige AB. Effekten uppgår till 0,19 kr per aktie per kvartal till och med andra kvartalet 2015.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

	Not	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		16 301	16 363	16 301
Varumärken		13 325	13 592	13 630
Övriga immateriella tillgångar		937	926	978
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2	751	752	758
Uppskjuten skattefordran		460	275	456
Utlåning och placeringar ICA Banken		8 011	7 081	6 962
Byggnad, mark och förvaltningsfastigheter		12 949	16 056	14 546
Övriga anläggningstillgångar		2 117	1 892	2 200
Summa anläggningstillgångar		54 851	56 937	55 831
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 462	4 387	4 452
Utlåning och placeringar ICA Banken		2 514	3 025	2 918
Övriga omsättningstillgångar		6 249	6 269	6 766
Likvida medel ICA Banken		3 428	2 689	3 875
Likvida medel		366	349	736
Summa omsättningstillgångar		17 019	16 719	18 747
Tillgångar som innehas för försäljning	4	2 075	3 537	338
SUMMA TILLGÅNGAR		73 945	77 193	74 916
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
		28 806	27 934	28 075
Långfristiga skulder				
Avsättningar		2 190	2 854	2 159
Uppskjuten skatteskuld		4 637	4 844	4 919
Långfristiga räntebärande skulder		7 700	9 765	7 721
Övriga långfristiga skulder		173	206	146
Summa långfristiga skulder		14 700	17 669	14 945
Kortfristiga skulder				
Inlåning ICA Banken		12 048	11 049	11 966
Kortfristiga räntebärande skulder		3 653	4 331	4 712
Övriga kortfristiga skulder		14 420	14 279	15 199
Summa kortfristiga skulder		30 121	29 659	31 877
Skulder som innehas för försäljning	4	318	1 931	19
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 945	77 193	74 916
Ställda säkerheter				
		1 263	2 544	1 298
Eventualförpliktelser				
		95	216	100

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Första kvartalet		12 månader	Jan-dec
		2016	2015	Apr 2015-mar 2016	2015
Rörelseresultat		976	787	5 939	5 750
Av- och nedskrivningar		408	369	1 636	1 597
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-78	52	-1 799	-1 669
Betald inkomstskatt		-204	-227	-806	-829
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 102	981	4 970	4 849
Förändring av rörelsekapital:					
Varulager		-73	-50	-180	-157
Kortfristiga fordringar		414	-501	-135	-1 050
Kortfristiga skulder		-485	-255	811	1 041
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		-560	141	461	1 162
Kassaflöde från den löpande verksamheten		398	316	5 927	5 845
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-400	-664	-2 112	-2 376
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		266	31	1 842	1 607
Förvärv av Apotek Hjärtat		0	-3 499	0	-3 499
Försäljning av dotterföretag		64	6	2 714	2 656
Investering i joint ventures		0	0	-138	-138
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		0	9	-6	3
Erhållna räntor		10	9	41	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-60	-4 108	2 341	-1 707
Försäljning av egna aktier		0	0	43	43
Förvärv av aktier i Hemtex AB		0	0	-219	-219
Betald utdelning		0	-37	-1 206	-1 243
Inlösen av preferensaktier		0	0	-3 300	-3 300
Förändring av lån		-1 053	865	-2 698	-780
Erlagda räntor		-51	-82	-337	-368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 104	746	-7 717	-5 867
Periodens kassaflöde	5	-766	-3 046	551	-1 729
Likvida medel vid periodens början		4 611	6 258	3 189	6 258
Kursdifferens i likvida medel		-51	-23	54	82
Likvida medel vid periodens utgång	5	3 794	3 189	3 794	4 611
Likvida medel redovisas i följande rader					
Likvida medel		3 794	3 038	3 794	4 611
Tillgångar tillgängliga för försäljning		0	151	0	0
		3 794	3 189	3 794	4 611

Upplysningar om kassaflöde från avvecklad verksamhet

ICA Norges rörelseresultat uppgick till 0 (11) för första kvartalet. ICA Norges kassaflöde ingår med 0 (95) för första kvartalet i kassaflöde från den löpande verksamheten, med 0 (-18) för första kvartalet i kassaflöde från investeringsverksamheten och med 0 (-1) för första kvartalet i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2016-01-01		28 041	34	28 075
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande			-8	-8
Periodens totalresultat		743	-4	739
Eget kapital vid periodens utgång 2016-03-31		28 784	22	28 806

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2015-01-01		24 706	3 205	27 911
Utdelning		0	-37	-37
Periodens totalresultat		40	20	60
Eget kapital vid periodens utgång 2015-03-31		24 746	3 188	27 934

Tilläggsupplysningar – koncern

NOT 1, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2015. För 2016 finns endast mindre ändringar publicerade från IASB och IFRIC. Dessa ändringar har inte haft någon påverkan på ICA Gruppens finansiella rapporter.

Nya standarder från IASB som ej godkänts av EU med relevans för ICA Gruppen

IFRS 15 *Revenues from Contracts with Customers* publicerades i maj 2014 med beslut under 2015 att skjuta upp ikraftträdandet med ett år till räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. I april 2016 har IASB publicerat förtydliganden av några delar i IFRS 15. IFRS 15 förväntas godkännas av EU under andra halvåret 2016. Inom ICA Gruppen pågår en analys av vilka effekter ett införande har på de finansiella rapporterna. Analysen förväntas vara klar under 2016. Den huvudsakliga intäkten för ICA Gruppen består av försäljning av varor där ICA Gruppens prestationsåtagande oftast är tydligt till sin karaktär. Det finns emellertid vissa avtal där ICA Gruppens roll behöver analyseras i förhållande till reglerna i IFRS 15 för att effekten av införandet ska kunna bedömas.

IFRS 9 *Financial instruments* publicerades i juli 2014. Standarden kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Den träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. ICA Gruppen arbetar med att bedöma effekterna av IFRS 9 och särskilt när det gäller värdering av kreditförluster. IFRS 9 förväntas godkännas av EU under andra halvåret 2016.

IFRS 16 *Leasing* publicerades i januari 2016. Under förutsättning att EU godkänner standarden träder IFRS 16 i kraft 2019. IFRS 16 behandlar leasetagares redovisning. Leasegivare redovisar fortsatt leasing på motsvarande sätt som i nuvarande IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 anger att alla leasetagarens leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av över leasingavtalets löptid. Leasingbetalningarna fördelas på ränta och amortering av skulden. ICA Gruppen har ett stort antal leasingavtal. De värdemässigt mest betydande leasingavtalen avser fastigheter som ICA Gruppen hyr in och i många fall hyr ut till icke konsoliderade ICA-handlare. ICA Gruppen har påbörjat arbetet med införandet av IFRS 16. Arbetet omfattar en analys av standarden och dess effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter. Det går i nuläget inte att kvantifiera effekterna av införandet av IFRS 16, men införandet kommer att innebära en stor effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter.

Väsentliga antaganden och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

NOT 2, ANDELAR I JOINT VENTURES OCH INTRESSEFÖRETAG

Mkr	Bokfört värde 31 mars		Resultatandel Jan.- mars	
	2016	2015	2016	2015
Trade Press AS	—	13	—	0
Ancore Fastigheter AB	661	737	3	4
Secore Fastigheter AB	87	—	2	—
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	3	—	—	—
Övriga	0	2	0	0
Totalt	751	752	5	4

Information avseende Ancore Fastigheter AB

Ancore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Alecta pensionsförsäkring och ICA Gruppen. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Ancore Fastigheter AB äger och förvaltar 30 fastigheter i Sverige som innehåller ICA-butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA-handlare. Baserat på detta utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Mkr	Första kvartalet		Helår
	2016	2015	2015
Intäkter	98	96	391
Kostnader	-44	-40	-164
Rörelseresultat	54	56	227
Finansnetto	-43	-43	-178
Skatt	-4	-5	-21
Periodens resultat	7	8	28
Övrigt totalresultat	-19	-7	25
Periodens totalresultat	-12	1	53
Anläggningstillgångar	4 746	4 811	4 772
Omsättningstillgångar	100	139	85
Summa tillgångar	4 846	4 950	4 857
Eget kapital	-71	-119	-59
Aktieägarlån	1 326	1 526	1 326
Långfristiga skulder	3 488	3 135	3 275
Kortfristiga skulder	103	408	315
Summa eget kapital och skulder	4 846	4 950	4 857

Information avseende Secore Fastigheter AB

Secore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen som startades i december 2015 genom att Secore förvärvade 13 butiksfastigheter från ICA Gruppen. Bolagets syfte är att förvärva och äga ICA-butiker i strategiska lägen. Butikerna drivs av icke konsoliderade ICA-handlare. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Secore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget redovisas Secore Fastigheter AB som ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Mkr	Första kvartalet		Helår
	2016	2015	2015
Intäkter	19	—	6
Kostnader	-11	—	-3
Rörelseresultat	8	—	3
Finansnetto	-7	—	-2
Skatt	-1	—	-1
Periodens resultat	0	—	0
Övrigt totalresultat	—	—	—
Periodens totalresultat	0	—	0
Anläggningstillgångar	1 108	—	1 113
Omsättningstillgångar	44	—	50
Summa tillgångar	1 152	—	1 163
Eget kapital	58	—	58
Aktieägarlån	410	—	410
Långfristiga skulder	655	—	654
Kortfristiga skulder	29	—	41
Summa eget kapital och skulder	1 152	—	1 163

NOT 3, ENGÅNGSPOSTER

Mkr	Första kvartalet		Helår
	2016	2015	2015
Rörelseresultat exklusive engångsposter	959	775	4 138
Reavinst vid försäljning av anläggningstillgångar			
Övriga segment, Forma	—	—	-7
Övriga segment, inkClub	—	2	2
Övriga segment, Cervera	—	—	-8
ICA Fastigheter	38	—	165
Rimi Baltic	4	—	102
Apotek Hjärtat	—	—	-10
ICA Banken	—	—	267
Övriga	—	—	3
Nedskrivningar			
ICA Fastigheter	-25	—	-49
Rimi Baltic	—	—	-9
Rörelseresultat	976	777	4 594

NOT 4, TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Per 31 mars 2016 redovisades samtliga fastigheter i Norge, en fastighet i Sverige och tre i de baltiska staterna samt inkClub som tillgångar som innehas för försäljning. Skulder som innehas för försäljning hänför sig till de norska fastigheterna samt inkClub.

Per 31 mars 2015 redovisades verksamheterna i ICA Norge och Cervera, samt en fastighet i Sverige som tillgångar som innehas för försäljning. Skulder som innehas för försäljning bestod av skulder tillhörande verksamheten i ICA Norge och Cervera.

Per 31 december 2015 redovisades 13 fastigheter i Sverige, Norge och de baltiska staterna som tillgångar som innehas för försäljning. Skulder som innehas för försäljning bestod av en avsättning tillhörande en fastighet i Norge.

NOT 5, KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

Mkr	Koncernen 2016	ICA Banken 2016	Koncernen exkl. Bank
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 102	14	1 088
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	-73	0	-73
Kortfristiga fordringar	414	262	152
Kortfristiga skulder	-485	151	-636
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	-560	-560	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	398	-133	531
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60	-14	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 104	-300	-804
Periodens kassaflöde	-766	-447	-319
Likvida medel vid periodens början	4 611	3 875	736
Kursdifferens i likvida medel	-51	0	-51
Likvida medel vid periodens utgång	3 794	3 428	366

NOT 6, FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 31 mars 2016 uppgår finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i ICA gruppen till 3 061 (2 718) Mkr. Finansiella skulder värderade till verkligt värde är 333 (453) Mkr per 31 mars 2016. I hierarkin för verkligt värde är 2 310 (0) Mkr av de finansiella tillgångar hänförliga till nivå 1 och 751 (2 718) Mkr hänförliga till nivå 2. Redovisat värde motsvarar verkligt värde för alla finansiella tillgångar och skulder förutom för obligationslån där verkligt värde överstiger redovisat värde med 162 Mkr (344).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015- mar 2016	2015
Nettoomsättning 1)	212	214	862	864
Kostnad för sålda tjänster	-196	-203	-812	-819
Bruttoresultat	16	11	50	45
Administrationskostnader	-92	-113	-403	-424
Rörelseresultat	-76	-102	-353	-379
Resultat från andelar i koncernföretag	300	-6	4 014	3 708
Finansiella intäkter koncernföretag	77	0	87	10
Finansiella intäkter	6	0	6	0
Finansiella kostnader koncernföretag	-3	-21	-30	-48
Finansiella kostnader	-64	-56	-235	-227
Resultat efter finansiella poster	240	-185	3 489	3 064
Bokslutsdispositioner	0	0	594	594
Resultat före skatt	240	-185	4 083	3 658
Skatt	13	38	-15	10
Periodens resultat	253	-147	4 068	3 668

1) Av nettoomsättningen för första kvartalet avser 198 Mkr (203) koncernföretag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	30 112	29 794	30 105
Övriga immateriella tillgångar	93	80	103
Uppskjuten skattefordran	223	217	223
Övriga anläggningstillgångar	156	127	108
Summa anläggningstillgångar	30 584	30 218	30 539
Omsättningstillgångar			
Kortfristig fordran koncernföretag	26 196	3 139	3 264
Övriga omsättningstillgångar	197	87	107
Likvida medel	46	—	—
Summa omsättningstillgångar	26 439	3 226	3 371
SUMMA TILLGÅNGAR	57 023	33 444	33 910
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23 109	20 129	22 857
Avsättningar	350	321	351
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	6 481	8 485	6 478
Skulder till koncernföretag	—	3 000	—
Övriga långfristiga skulder	174	—	—
Summa långfristiga skulder	6 655	11 485	6 478
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	3 625	1 164	3 859
Kortfristiga skulder till koncernföretag	22 867	9	9
Övriga kortfristiga skulder	417	336	356
Summa kortfristiga skulder	26 909	1 509	4 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 023	33 444	33 910

Kvartalsöversikt

	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016
Nettoomsättning, Mkr	22 223	22 016	23 180	23 673	25 542	25 517	26 489	24 761
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	1 752	1 616	1 423	1 146	1 448	1 708	1 889	1 384
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter, Mkr	985	1 172	1 081	775	1 018	1 321	1 024	959
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	4,4	5,3	4,7	3,3	4,0	5,2	3,9	3,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	1 424	904	1 065	777	1 065	1 278	1 474	976
Rörelsemarginal, %	6,4	4,1	4,6	3,3	4,2	5,0	5,6	3,9
Resultat före skatt, Mkr	1 338	823	951	686	961	1 185	1 393	887
Resultat från kvarvarande verksamhet, Mkr	1 145	676	807	529	786	979	1 427	735
Resultat från avvecklad verksamhet, Mkr	-151	-181	72	10	1 179	1	2	0
Periodens resultat, Mkr	994	495	879	539	1 965	980	1 429	735
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kronor	5,40	3,19	3,74	2,51	3,77	4,83	7,10	3,65
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kronor	-0,75	-0,90	0,36	0,05	5,86	0,00	0,02	0,00
Resultat per aktie, kronor	4,65	2,29	4,09	2,56	9,63	4,83	7,12	3,65
Eget kapital per aktie, kronor	117,33	120,21	122,91	123,12	127,76	132,57	139,41	143,10
Avkastning på eget kapital, %	8,6	7,9	9,3	10,2	15,3	15,4	16,6	17,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,7	9,3	10,1	10,0	8,9	9,6	9,8	10,4
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten, Mkr	1 522	395	1 676	221	2 685	955	1 862	398
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	1 544	551	1 454	316	2 711	956	1 862	398
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten per aktie, kronor	7,57	1,96	8,34	1,10	13,35	4,75	9,26	1,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	7,68	2,74	7,23	1,57	13,48	4,75	9,26	1,98
Investeringar kvarvarande verksamhet (kassaflöde), Mkr	496	558	682	4 144	684	501	527	400
Investeringar (kassaflöde), Mkr	542	603	742	4 163	684	501	527	400
Nettoskuld, Mkr	-9 084	-8 276	-7 058	-13 596	-10 845	-14 132	-11 697	-10 987
Nettoskuld/EBITDA	1,7	1,5	1,2	2,3	1,9	2,5	1,9	1,7

Kvartalsdata per segment

Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016
ICA Sverige	17 811	17 550	18 216	17 024	18 340	18 356	18 904	17 571
Rimi Baltic	2 888	2 952	3 195	2 932	3 136	3 196	3 368	3 194
Apotek Hjärtat	535	524	564	2 783	3 212	3 113	3 182	3 088
ICA Fastigheter	560	562	575	582	594	600	606	589
ICA Banken	218	207	207	206	214	221	218	218
Övriga segment	587	579	833	521	393	380	506	354
Övrigt	231	216	207	229	234	232	237	226
Internförsäljning	-607	-574	-617	-604	-581	-581	-532	-479
Nettoomsättning	22 223	22 016	23 180	23 673	25 542	25 517	26 489	24 761

Rörelseresultat före avskrivningar per segment (EBITDA)

Mkr	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016
ICA Sverige	914	1 056	909	787	961	1 102	934	880
Rimi Baltic	156	220	218	150	235	182	240	173
Apotek Hjärtat	17	24	14	61	114	125	54	112
ICA Fastigheter	238	290	222	234	243	266	402	259
ICA Banken	55	66	52	23	31	55	297	22
Övriga segment	437	3	125	-30	-51	30	49	-6
Övrigt	-65	-43	-117	-79	-85	-52	-87	-56
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 752	1 616	1 423	1 146	1 448	1 708	1 889	1 384

Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment

Mkr	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016
ICA Sverige	833	970	807	694	864	996	812	769
Rimi Baltic	86	93	145	78	99	110	128	95
Apotek Hjärtat	7	12	9	25	79	85	20	80
ICA Fastigheter	108	112	95	104	106	134	112	96
ICA Banken	47	58	45	16	24	48	22	15
Övriga segment	-14	-13	116	-43	-46	18	39	-16
Övrigt	-82	-60	-136	-99	-108	-70	-109	-80
Rörelseresultat exklusive engångsposter	985	1 172	1 081	775	1 018	1 321	1 024	959

Avskrivningar per segment

Mkr	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016
ICA Sverige	83	87	104	93	97	106	122	111
Rimi Baltic	70	74	72	72	72	72	74	74
Apotek Hjärtat	10	12	5	36	35	39	45	32
ICA Fastigheter	129	127	130	130	137	129	128	125
ICA Banken	8	8	7	7	7	7	8	7
Övriga segment	11	11	11	11	10	10	10	10
Övrigt	17	17	19	20	21	19	22	24
Avskrivningar per segment	328	336	348	369	379	382	409	383

Nyckeltal för ICA Gruppen

Mkr	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2016	2015	Apr 2015-mar 2016	2015
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	1 384	1 146	6 429	6 191
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,9	3,3	4,2	4,1
Rörelsemarginal, %	3,9	3,3	4,7	4,5
Nettomarginal, %	3,0	2,3	5,0	4,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	10,0	10,4	9,8
Avkastning på eget kapital, %	17,3	10,2	17,3	16,6
Soliditet, %	39,0	36,2	39,0	37,5
Nettoskuld, Mkr	-10 987	-13 596	-10 987	-11 697
Nettoskuld/EBITDA	1,7	2,3	1,7	1,9
Aktien				
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr	3,65	2,51	19,35	18,21
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, kr	0,00	0,05	5,88	5,93
Resultat per aktie, kr	3,65	2,56	25,23	24,14
Börskurs vid periodens slut, kr	268,60	289,10	268,60	307,40
Utdelning per stamaktie, kr	-	-	-	10,00
Utdelning, Mkr	-	-	-	2 011
Utdelningsgrad, %	-	-	-	41
Eget kapital per aktie, kr	143,10	123,12	143,10	139,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,98	1,57	29,47	29,06
Antal stamaktier	201 146 795	118 937 248	201 146 795	119 078 903
Antal C-aktier	0	82 067 892	0	82 067 892
Totalt antal aktier vid periodens slut	201 146 795	201 005 140	201 146 795	201 146 795
Genomsnittligt antal aktier	201 146 795	201 005 140	201 132 862	201 097 895
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	201 146 795	201 146 795	201 146 795	201 146 795

Definitioner av nyckeltal

Affärsvolym

Summan av utlåning, inlåning, fondsparande och bostadslån (inklusive volym förmedlad via samarbete).

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Direktavkastning (ICA Fastigheter)

Driftnetto i relation till genomsnittligt bokfört värde för fastigheter.

EBITDA

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation).

Eget kapital per aktie

Eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med totalt antal utestående aktier.

Engångsposter

Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, nedskrivning av anläggningstillgångar samt större strukturförändringar.

Investeringar

Betalade investeringar under perioden enligt kassaflödesanalysen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Ordlista

EMV

Egna märkesvaror.

Joint venture

Samarbetsprojekt, samriskföretag.

Hard discount

Utpräglade lågprisbutiker med begränsat sortiment.

MTN

Löpande skuldbrev med förutbestämd förfallotid.

Near Food

T ex kemtekniskt, djurmat och receptfritt.

Non food

Varor som inte är livsmedel, till exempel kläder eller skor.

K/I-tal (ICA Banken)

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter.

Kreditförlustnivå (ICA Banken)

Kreditförluster i förhållande till genomsnittlig utlåning.

Kärnprimärkapitalrelation (ICA Banken)

Bankens kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar.

Nettomarginal

Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive pensioner, ICA Banken samt likvida medel.

Resultat per stamaktie

Periodens resultat, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per C-aktie

Samma definition som för resultat per stamaktie, eftersom stamaktier och C-aktier berättigar till lika del i resultatet och eget kapital. C-aktien ger rätt till kontant vinstutdelning från 2016.

Räntenetto (ICA Banken)

Skilnaden mellan bankens intäcks- och kostnadsräntor.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Uthyrningsgrad (ICA Fastigheter)

Marknadshyra för uthyrda lokaler dividerat med totalt hyresvärde (kontrakterad årshyra + marknadshyra för outhyrda lokaler).

Stockholm den 4 maj 2016
Per Strömberg
Vd ICA Gruppen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ICA Gruppen ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 4 maj 2016 kl 07.00. Rapporten är ej granskad av bolagets revisorer.

Kontakt och kalender

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Frans Benson, IR Direktör
tel. +46 8-561 500 20

ICA Gruppens presstjänst
Tel +46 10 422 52 52

Press- och analytikermöte

Onsdagen den 4 maj 2016 kl. 10.00 arrangerar ICA Gruppen ett press- och analytikermöte på Tändstickspalatset, Stockholm. Vd Per Strömberg och CFO Sven Lindskog presenterar delårsrapporten. Mötet sker på engelska, webbsänds och går att följa på www.icagruppen.se/investerare. Det finns också möjlighet att ringa in på tel. +46 8 566 426 93 alternativt +44 203 008 9804.

Kalender

17 augusti 2016	Delårsrapport januari-juni 2016
9 november 2016	Delårsrapport januari-september 2016
15 december 2016	Kapitalmarknadsdag
8 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016

ICA Gruppen AB (publ) är ett ledande detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. I koncernen ingår ICA Sverige och Rimi Baltic som i huvudsak driver dagligvaruhandel, Apotek Hjärtat som driver apoteksverksamhet, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter samt ICA Banken som erbjuder Finansiella tjänster till privatpersoner i Sverige. I koncernen ingår även bolagen Hemtex och inkClub.

För mer information se icagruppen.se.

ICA Gruppen AB (publ)
Svetsarvägen 16
171 93 Solna
Tel. +46 8 561 500 00
www.icagruppen.se
Org nr. 556048-2837