



Q4-rapport 2016

Press- och analytikerpresentation

8 februari 2017

Per Strömberg, VD
Sven Lindskog, CFO



I korthet

Ett bra kvartal och ett bra 2016

Ökade marknadsandelar

Resultat i linje med de finansiella målen



Bra avslut på 2016

Ökat rörelseresultat* och starkt kassaflöde

- Nettoomsättning +1,6%
- Rörelseresultatet* +9% på jämförbar bas
- Mycket starkt kassaflöde
- I linje med finansiella mål

Händelser

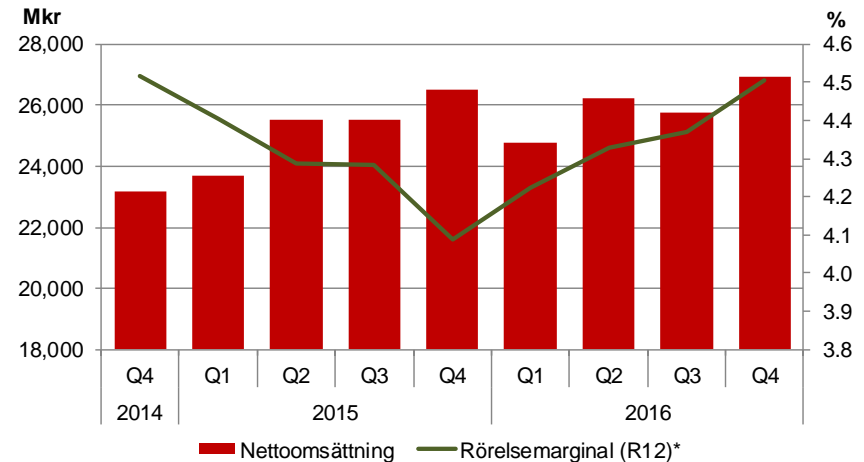
- Förvärv av litauiska dagligvarukedjan IKI
- ICA Eiendom Norge avyttrat, affären avslutad 1 februari. Reavinst **400 MSEK**

Marknad

- Fortsatt hård konkurrens på alla marknader
- Matprisinflationen i Sverige ökade i slutet av 2016
- Inflationen högre i Baltikum

Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	26,920	26,489	1.6
Rörelseresultat*	1,180	1,024	15.3
Rörelsemarginal*	4.4%	3.9%	0.5 pp

Nettoomsättning och rörelseresultat R12*



*Exklusive engångsposter

Marknader



Överlag mer konkurrenskraftiga marknader

Sverige

- Låg tillväxt på dagligvarumarknaden under andra halvåret
- Matprisinflationen högre i slutet av året, +1,0% i Q4
- Kampanjer, nya konkurrenter och mer försäljning online ökar konkurrensen

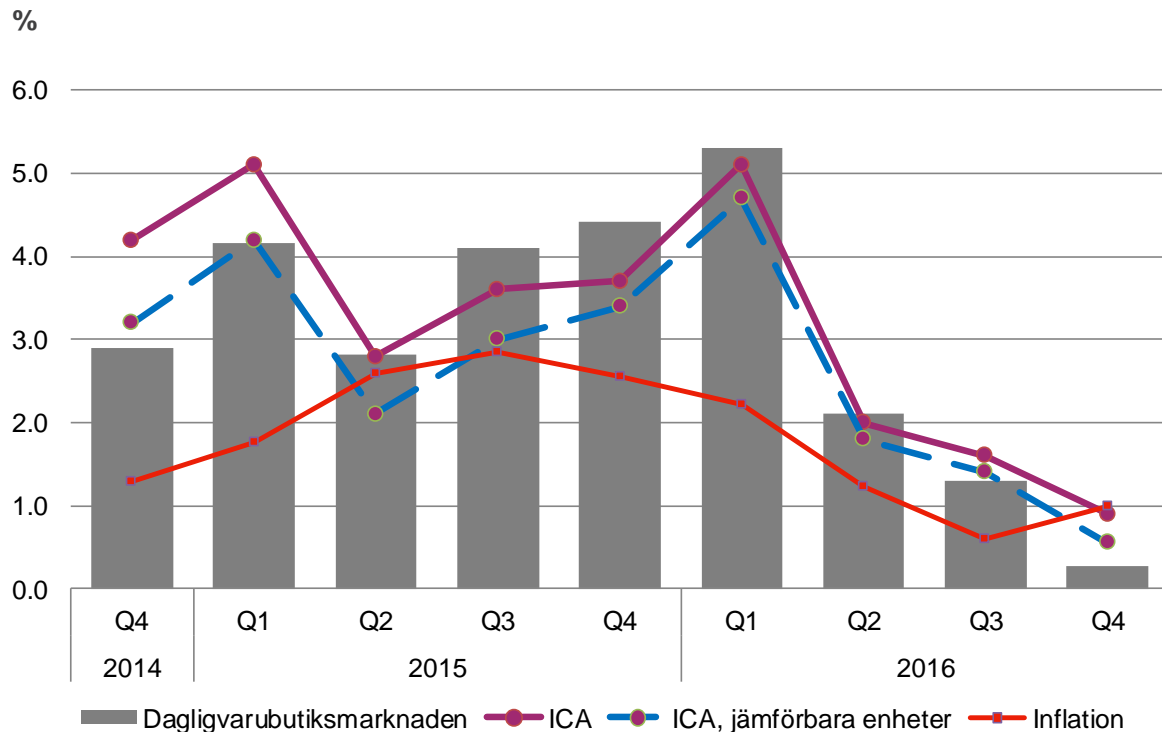
Baltikum

- Bättre tillväxt i början av 2016
- Matprisinflation 2,4% i Q4
- Fortsatt stor andel kampanjer och fokus på pris

Apotek

- Marknadstillväxt +4,4% i Q4 jämfört med föregående år
- Fortsatt bra tillväxt i marknaden för handelsvaror
- Stark konkurrens från Online

ICA tar marknadsandelar i Sverige i Q4

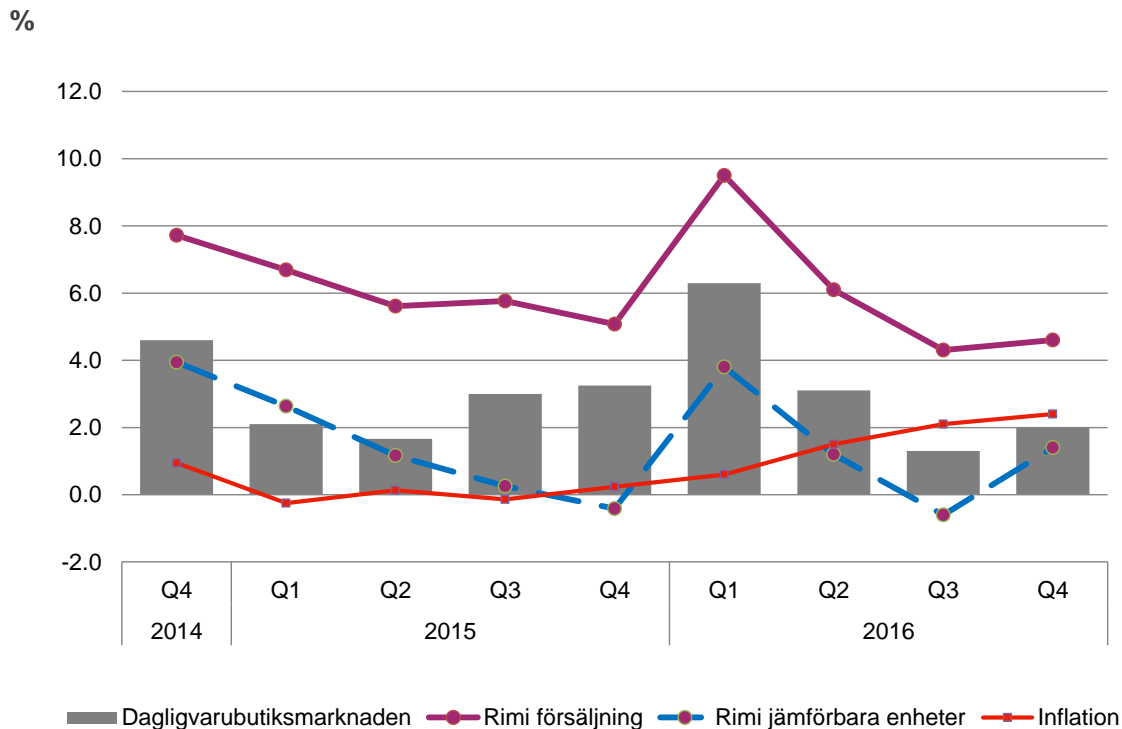


Butiksförsäljning och marknad i Q4

- Försäljningstillväxt* i ICA-butikerna om 0,9%, jämförbara butiker +0,6%
- Försäljningstillväxten främst driven av högre snittköp
- Dagligvarubutiksmarknaden var relativt svag i Q4, preliminär tillväxt +0,3%
- Pris- och kalendereffekt +0,4% (pris +0,9%, kalender -0,5%)
- Tillväxt ICA Online +47% (lösplock samt matkassar) jämfört med Q4 föregående år. 204 ICA-butiker anslutna till lösplock Online
- 9 nya butiker i Q4. Totalt 17 nya butiker 2016

*Inklusive moms

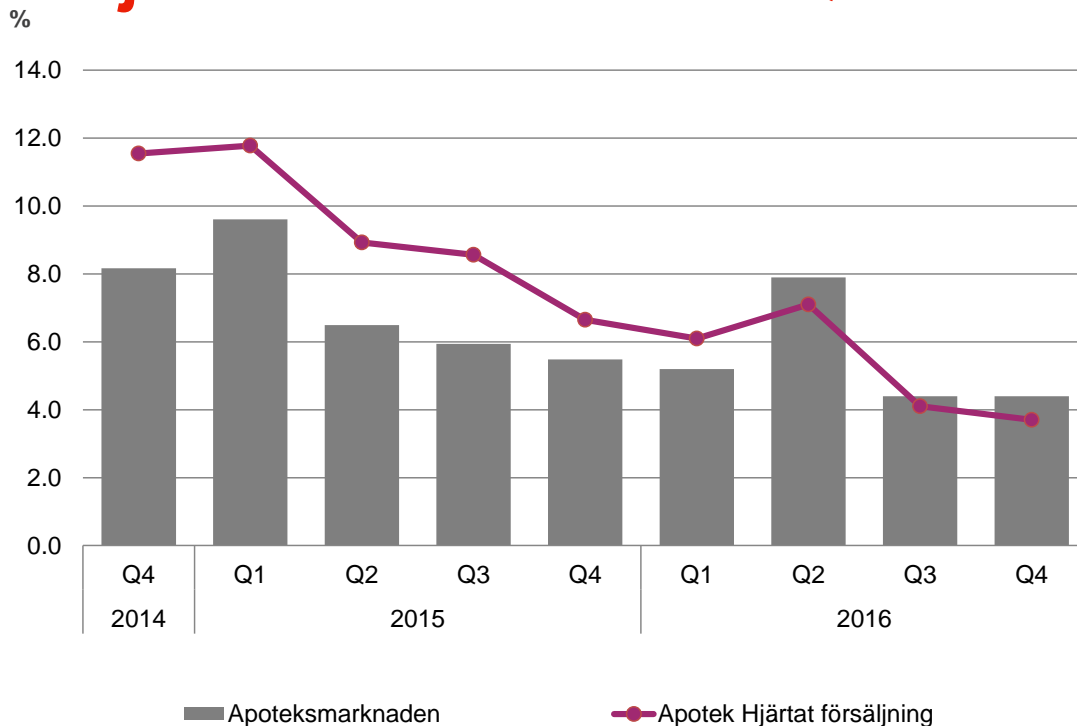
Fortsatt ökade marknadsandelar i Rimi Baltic i Q4



Butiksförsäljning och marknad i Q4

- Rimi butiksförsäljning +4,5%, jämförbara butiker +1,4%
 - Estland jämförbara butiker +1,5%
 - Lettland jämförbara butiker +3,5%
 - Litauen jämförbara butiker -3,4%, konkurrens från Lidl's inträde
- Dagligvaruhandeln 2,0%
 - Estland +3,0%
 - Lettland -1,8%
 - Litauen +4,0%
- Matprisinflation +2,4%
- 3 nya butiker i Q4. Totalt 14 nya 2016

Apotek Hjärtat - underliggande försäljningstillväxt i linje med marknaden i Q4



Apoteksförsäljning och marknad i Q4

- Justerat för effekter från avyttringar var Apotek Hjärtats försäljning +4,2%
- Marknadstillväxt +4,4%
 - Förskrivet (volym) +3,5%
 - OTC +3,3%
 - Handelsvaror +9,6%
- Mycket stark tillväxt i e-handeln för Apotek Hjärtat, +129%
- 4 nya apotek i Q4. Totalt 16 nya 2016

Händelser



Förvärvar IKA – stärker vår position i Baltikum

- ICA Gruppen förvärvar den litauiska dagligvarukedjan IKA för EUR 213 m på kontant- och skuldfri bas
- IKA har en omsättning på EUR ~630m*, EBITDA på EUR ~35m* och EBIT på EUR ~18m*
- Priset ger en EBITDA* multipel på 6.1x och en EBIT* multipel på 11.6x
- Betydande synergier årligen, uppskattningsvis EUR ~15m när det har realiserats fullt ut 2020
- Förvärvsrelaterade engångskostnader uppskattas till ~EUR 40m och relaterade investeringar till EUR ~25m under 2017-2019
- Transaktionen finansieras genom kontanter och existerande kreditfaciliteter
- Genomförandet av transaktionen är villkorat av ett godkännande från konkurrensmyndigheten senast under Q4 2017



* R12 Q3 2016 oreviderade siffror

Nya initiativ inom hälsa och hållbarhet



**Losec® mups
Rad 2**

Bliester, 14 tabletter
Jmfpris 7.04 / styck

98:50

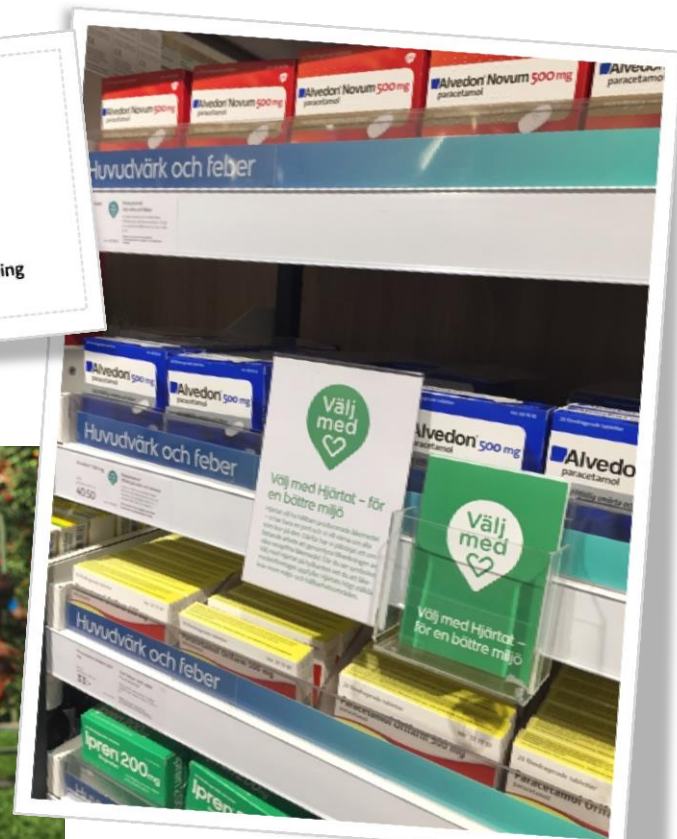
Vnr 492546

Välj med

**Mot halsbränna
Effekt upp till 1 dygn**

Syrautsöndringen minskar inom 2 timmar från första kapseln. Hämmar produktionen av magsyra och motverkar sura uppstötningar

Ingen särskild temperaturbegränsning



Under 2017, så ska vi...



Berätta vår historia



Ta fram god initiativ



Fira



Finansiellt



Starkt kassaflöde samt rörelsemarginal i linje med långsiktiga mål

Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr.%
Nettoomsättning	26,920	26,489	1.6
Rörelseresultat före engångsposter	1,180	1,024	15.3
Rörelsemarginal* %	4.4%	3.9%	0.5 pp
Kassaflöde**	2,645	1,995	-
Vinst per aktie (kr)***	3.89	7.10	-45.2

* Exklusive engångsposter

** Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken

*** Vinst per aktie kvarvarande verksamhet

- Försäljningen högre – volym och pris
- Rörelseresultat* +9% på jämförbar basis – marginal och volym
- Starkt kassaflöde
- Vinst per aktie förbättrat pga engångseffekter

Rörelseresultat variansanalys Q4

(estimat)

	Mkr
Rörelseresultat exklusive engångsposter Q4 2015	1,024
Volym	6
Marginal	97
Butikskostnader	34
Övriga kostnader	-44
Avvikelser i vinster från avyttrade verksamheter	-12
<i>Förvärvsrelaterade kostnader</i>	76
Rörelseresultat exklusive engångsposter Q4 2016	1,180



ICA Sverige – bra partihandelsvolymer, stabil rörelsemarginal

ICA Sverige

- Nettoomsättningen påverkad av högre partihandelsvolymer
- Något högre rörelseresultat*
 - Ökade partihandelsvolymer
 - Prisinvesteringar
 - Logistik- och distributionskostnader har förbättrats, delvis pga resultat från dieselhedgar
 - Butikskostnader väsentligt lägre
 - Reklamkostnader högre

ICA Sverige			
Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	19,104	18,904	1.1
Rörelseresultat*	837	812	3.1
Rörelsemarginal*	4.4%	4.3%	0.1 pp

*Exklusive engångsposter

Rimi Baltic – väsentlig förbättring av rörelseresultatet

Apotek Hjärtat – ökad bruttovinst, investerar i marknaden

Rimi Baltic

- Försäljningstillväxt lokal valuta +4,6% drivet av pris och volym
- Förbättrat rörelseresultat* och marginal tack vare
 - Pris- och sortimentsmix
 - Lönsammare kampanjer
 - Formatmix och butikseffektivitet

Apotek Hjärtat

- Justerat för avyttringar var försäljningstillväxten i linje med marknaden, +4,2%
- Bruttovinststillväxt fortsätter, alla delar förbättras
- Investeringar i digitalisering och marknadsföring
- Butiks- och e-handelskostnader högre

Rimi Baltic			
Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	3,695	3,368	9.7
Rörelseresultat*	167	128	30.6
Rörelsemarginal*	4.5%	3.8%	0.7 pp

Apotek Hjärtat			
Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	3,198	3,182	0.5
Rörelseresultat*	102	20**	510.0
Rörelsemarginal*	3.2%	0.6%	2.6 pp

*Exklusive engångsposter

**Inklusive integrationskostnader 76 Mkr

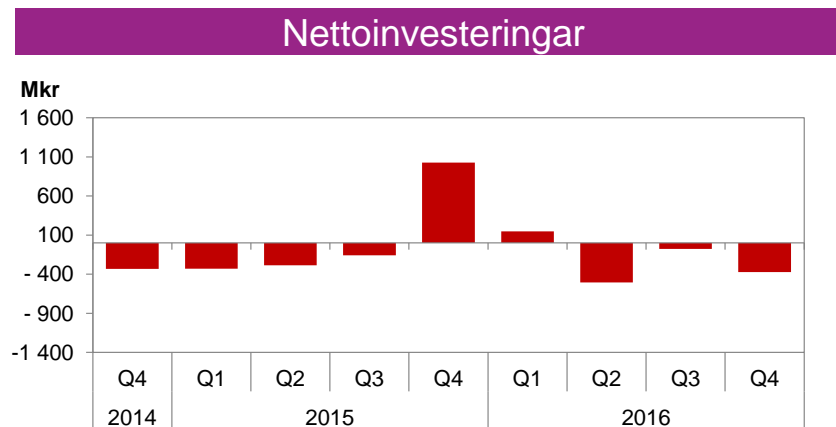
ICA Fastigheter – norska fastigheter avyttrade

ICA Fastigheter

- Lägre hyresintäkter på grund av avyttrade fastigheter
- Förbättring av rörelseresultatet* drivet av
 - Avskrivningarna har upphört i Norge, +16 MSEK
 - Högre intäkter från joint ventures, +8 MSEK
 - Lägre kostnader
- Avyttringar av norska fastigheter slutförd 1 februari 2017

*Exklusive engångsposter

ICA Fastigheter			
Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	603	606	-0.5
<i>varav hyresintäkter egna fastigheter</i>	284	293	-3.1
Direktavkastning	7.1%	7.4%	-0.3 pp
Rörelseresultat*	141	112	25.9
Rörelsemarginal*	23.4%	18.5%	4.9 pp



ICA Banken – fortfarande en utmanande marknad

Hemtex – starkt avslut på året

ICA Banken

- Nettointäkterna något högre som ett resultat av tillväxt för ICA Försäkring
- Rörelseresultatet* lägre på grund av
 - Lägre reporänta och kortavgifter
 - Lägre intäkter från förbetalda kort och uttagsautomater
- Prissättningsmodell och avgifter ses över

Hemtex

- Lägre försäljning på grund av färre kunder i butik
- Hemtex rörelseresultat* väsentligt förbättrat
 - Betydande förbättring av bruttoresultatet
 - Lägre andel reaförsäljning
 - Högre butikskostnader men lägre kostnader totalt sett

ICA Banken

Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Intäkter	224	218	2.9
Rörelseresultat*	6	22	-72.1
Affärsvolym	32,288	28,859	11.9

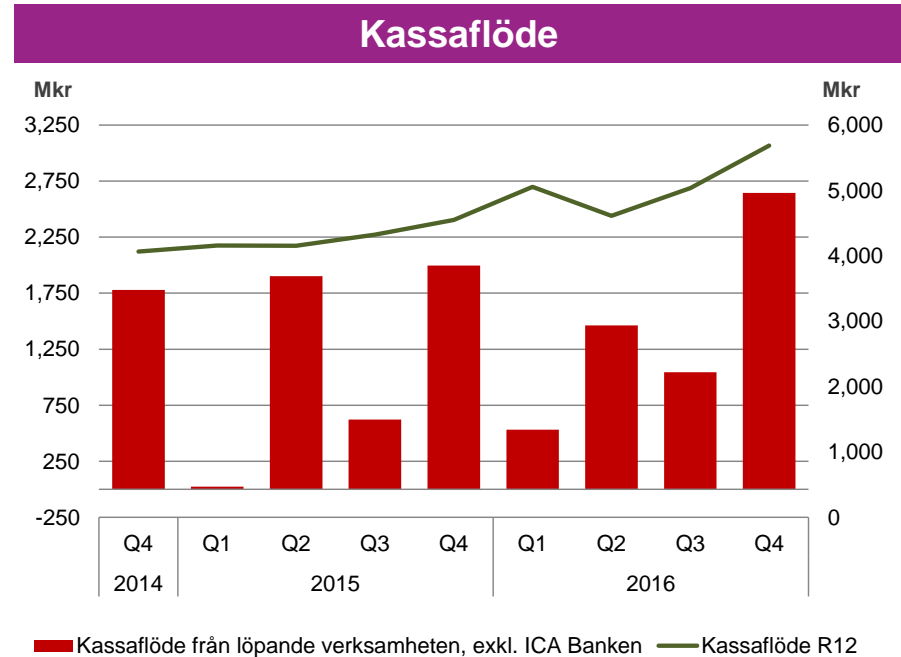
Övriga segment

Mkr	Q4 2016	Q4 2015	Förändr. %
Nettoomsättning	369	506	-27.1
Rörelseresultat*	57	39	44.2
Rörelsemarginal*	15.4%	7.7%	7.7 pp

* Exklusive engångsposter.

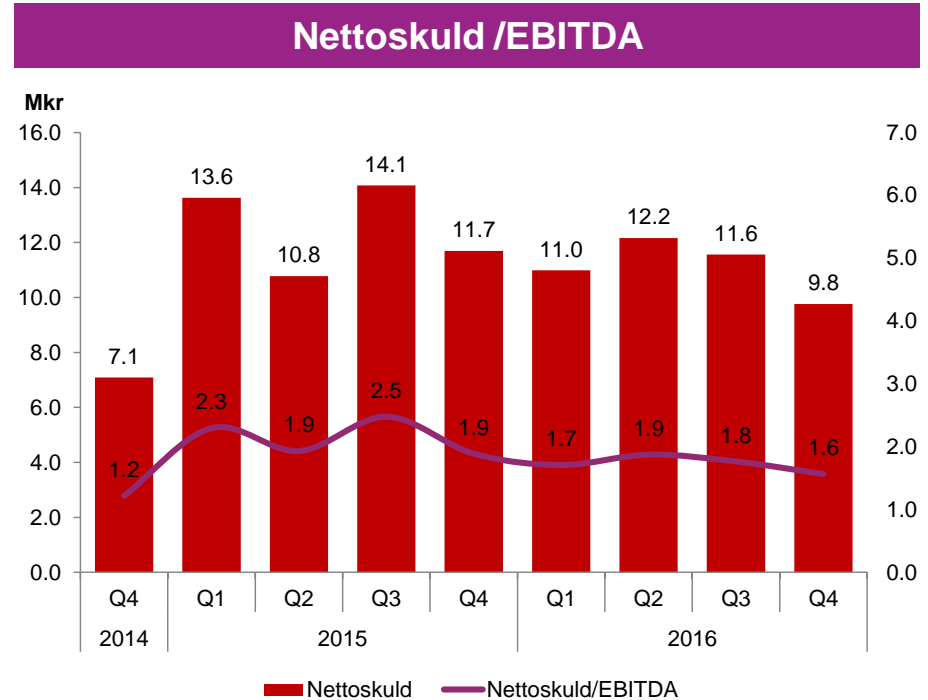
Mycket starkt kassaflöde

- Kassaflödet betydligt bättre än Q4 tidigare år
 - Bra tillväxt för rörelseresultatet, exklusive reavinster
 - Positiv utveckling av rörelsekapitalet



Nettoskuld/EBITDA fortsätter att gå ned

- Nettoskuld/EBITDA ner 0,3 jämfört med Q4 föregående år
- Utvecklingen beror på positivt operativt kassaflöde



I linje med långsiktiga mål

Mål	R12 (31 dec 2016)	Långsiktiga mål
Växa snabbare än marknaden	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,5%	4,5%
ROCE*	10,5%	10%
Nettoskuld/EBITDA**	1,6x	<2,0x
Föreslagen utdelning 2017*** (% vinsten för året)	61,8%	Minst 50%

* Exklusive ICA Banken.

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

*** Föreslagen utdelning på 2016 års resultat

Framåtblick och summering



Framåtblick

ICA SVERIGE

- Fortsatt fokus på digitalisering, convenience, prisvärde och hållbarhet
- Starkt fokus på att minska kostnader inom logistiken
- 10-15 nya butiker 2017 med fokus på stora städer samt förnyelse av cirka 250 butiker

RIMI BALTIC

- Slutföra förvärvet av IKI, senast Q4
- Slutföra konvertering av Säästumarket till Rimi. 10 av 43 stängs
- Högre takt i projektet avseende nya lagret
- 10 nya butiker 2017

APOTEK HJÄRTAT

- Fortsatt fokus på E-handel
- Ökat fokus på hållbarhet
- 10-15 nya apotek 2017

ICA FASTIGHETER

- Avyttring av fastigheter till Secore Fastigheter i Q2
- Avyttring av norska fastigheter minskar intäkterna med ~200 MSEK och rörelseresultatet med ~100 MSEK (allt annat lika)

ICA BANKEN

- Utveckla nya innovativa digitala tjänster
- Fortsatt utrullning av ICA Banken Företag
- Uppbyggnad av ICA Försäkring fortsätter

ICA GRUPPEN

- Investeringar cirka 3,5 Mdr 2017 jämfört med 2,5 Mdr 2016

Summering

Ett bra kvartal och ett bra 2016

Ökade marknadsandelar

Resultat i linje med de finansiella målen



Tack

2017-02-08

Disclaimer

Denna information är sådan information som ICA Gruppen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 februari 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.