Första kvartalet 2018

Bra försäljningstillväxt - omställning driver kostnader

Första kvartalet 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 27 181 Mkr (25 703), en ökning med 5,8 procent
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster var 972 Mkr (996)
- I rörelseresultatet exkl. jämförelsestörande poster ingår kostnader på 9 Mkr (12) för den tidigare planerade integrationen av IKI i Litauen
- I föregående års rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster ingick resultat från det under 2017 avyttrade ICA Eiendom i Norge med 14 Mkr
- Periodens resultat uppgick till 700 Mkr (1 132). I resultatet ingår resultat från avyttringar samt nedskrivning av anläggningstillgångar med netto 0 Mkr (399)
- Resultat per aktie var 3,46 kr (5,61)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 732 Mkr (-51). Exklusive ICA Banken uppgick kassaflödet till 1 016 Mkr (492)

Händelser efter kvartalets utgång

- Årsstämman fastställde den 12 april styrelsens utdelningsförslag till 11,00 kronor per aktie
- Fredrik Persson valdes vid årsstämman in som ny ledamot i ICA Gruppens styrelse och ersätter Jan Olofsson som avböjt omval
- Konkurrensmyndigheten i Litauen stoppar förvärvet av IKI i beslut som meddelas den 18 april

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Koncernen				
Nettoomsättning[1)]	27 181	25 703	110 886	109 408
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 364	1 775	6 345	6 756
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	972	996	4 618	4 642
Rörelseresultat (EBIT)	972	1 395	4 797	5 220
Resultat före skatt	888	1 313	4 428	4 853
Periodens resultat	700	1 132	3 713	4 145
Kassaflöde från den löpande verksamheten	732	-51	5 384	4 601
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive ICA Banken	1 016	492	6 340	5 816
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %[1)]	3,6	3,9	4,2	4,2
Rörelsemarginal, %[1)]	3,6	5,4	4,3	4,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	11,5	11,2	12,3
Avkastning på eget kapital, %	11,7	13,1	11,7	13,4
Resultat per aktie, kr	3,46	5,61	18,38	20,53

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Kommentar från VD

Vår försäljningsutveckling i Sverige är bra under kvartalet och vår e-handel visar mycket god tillväxt. Vi har dock en alltför låg utväxling i resultatet av denna försäljningsökning vilket sammantaget innebär att ICA Sveriges resultat i första kvartalet är något svagare än vad vi räknat med. Övriga verksamheter har i stort utvecklats väl. Trots något svagare resultat fortsätter också detta kvartal vår trend med ett mycket starkt kassaflöde i ICA Gruppen.

ICAs butiksförsäljning har haft en god utveckling i det första kvartalet och försäljningssiffrorna i påskmånaden mars såg extra starka ut. Innan vi har sett utvecklingen i april är det svårt att veta exakt hur det gått i hela perioden och hur påsken har slagit, men vår bedömning är att vi minst ligger i linje med marknadsutvecklingen.

Trots en bra försäljning så är dock ICA Sveriges resultat lägre än vad vi räknat med. Vi har en god volymeffekt, fortsatt stigande EMV-andel, bra framdrift i våra utvecklingsprojekt och våra nya butiker går bra. Samtidigt har vi haft en del negativa valutaeffekter som uppstått när den svenska kronan snabbt försvagats, kampanjmarginalen har i vissa fall varit lägre och non-food har ett något svagare resultat. Dessutom innebär det omfattande förändrings- och utvecklingsarbetet att kostnadsnivån har ökat. Givet resultatutvecklingen har vi har initierat flera åtgärder för återställa lönsamheten.

IKI-förvärvet stoppat av konkurrensmyndigheten i Litauen

Efter en mycket lång handläggningstid fick vi dessvärre ett negativt besked från konkurrensmyndigheten i Litauen. Vi är minst sagt förvånade och besvikna över beslutet. För att möta deras krav på avyttring av 17 butiker har vi noggrant gått igenom marknaden för att hitta alla tänkbara intressenter för butikerna. Vi har lämnat alternativa förslag på avtal, med fyra olika möjliga köpare. Dessa har alla godkänts av en förtroendeman som utsågs av konkurrensmyndigheten för att bedöma köparna och avtalen. I och med beskedet från konkurrensmyndigheten kan inte förvärvet av IKI genomföras. Vi kommer nu att fokusera på organisk tillväxt i Litauen - en marknad som är lönsam och fortsatt viktig för oss.

Rimi Baltic - stark resultatökning

Vi kan glädja oss åt ännu ett resultatmässigt starkt kvartal för Rimi Baltic. Volymtillväxten behöver dock bli bättre, även med hänsyn taget till de konverteringar och stängningar av lågprisbutiker som vi genomförde under förra året i Estland. Marknaden fortsätter att vara prisdriven och konkurrensintensiv och det gäller att med balanserade åtgärder åter säkra att vi når vårt tillväxtmål - växa snabbare än marknaden.

Stabil utveckling i övriga verksamheter

ICA Fastigheter följer plan. Vi har ett stabilt resultat och lite högre investeringstakt i början på året när några projekt genomförts, som ursprungligen skulle kommit in 2017. Vi kan också notera att fastighetsmarknaden för kommersiella lokaler är fortsatt stark. ICA Banken rapporterar ett stabilt resultat med god tillväxt i affärsvolymen - främst på grund av ökad lånevolym. Hemtex hade det lite tuffare i en konkurrensutsatt marknad där också valutaeffekter påverkar oss negativt.

E-handeln fortsätter att växa

Tillväxten för vår e-handel är fortsatt starkare än marknaden även i detta kvartal. Vårt centrala plocklager i Stockholm har nu så smått startat med att serva ICA-butiker i Stockholmsområdet och i och med flytten till en mer permanent lokal kan vi köra igång i full skala efter sommaren. Vi har fått ett bra gensvar från ICA-handlarna i Stockholm och idag vet vi att minst 50 butiker kommer att utnyttja plocklagret senast under hösten. Apotek Hjärtat har startat ”click-and-collect” e-handel på drygt 40 apotek och är på god väg mot målet att 120 apotek ska kunna erbjuda denna tjänst i slutet av året. Tillväxttakten i Hjärtats e-handel ligger kvar på en hög nivå och växer snabbare än marknaden. Även Hemtex onlineförsäljning ökar i god takt.

Fokus på hållbarhet

I vår kvartalsrapport för hållbarhet som också publiceras idag kan ni bland annat läsa om det digitala verktyget "Mitt klimatmål" och om ett nytt hållbarhetsmål som vi har beslutat om. Rapporten beskriver i övrigt vad som varit i fokus i kvartalets hållbarhetsarbete samt leverans mot våra hållbarhetsmål.

Långsiktig plan ligger fast

Vi är inte nöjda med resultatet i detta kvartal men sett över en längre period har vi en bra lönsamhet och starka kassaflöden. Vi ser ingen anledning att ändra vår långsiktiga ambition att bibehålla lönsamhet och rörelsemarginal. Vår långsiktiga plan ligger fast och våra målsättningar består.

Per Strömberg
VD ICA Gruppen

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Koncernens nettoomsättning ökade i kvartalet med 5,8 procent jämfört med 2017. I lokal valuta var ökningen 5,1 procent. Kalendereffekter, främst relaterat till påskhelgen, bidrog med 1 procent till försäljningsökningen och ökad utskrivning av högprisläkemedel bidrog med 0,7 procent. Underliggande försäljningsökning på 3,5 procent var både pris- och volymdriven, med god volymökning i framförallt ICA Sverige och Apotek Hjärtat. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 972 Mkr (996). Trots positiva volymeffekter innebar en lägre bruttomarginal, avyttringen av ICA Eiendom, och en något högre kostnadsnivå att rörelseresultatet liksom rörelsemarginalen var lägre än föregående år. I rörelseresultatet ingår också kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI i Litauen på 9 Mkr (12), varav 8 Mkr (9) i Rimi Baltic. Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster var 3,6 procent (3,9). Periodens resultat uppgick till 700 Mkr (1 132). I föregående års utfall ingick resultat från avyttringar samt nedskrivningar med sammanlagt 399 Mkr, medan motsvarande resultat i kvartalet var 0 Mkr. Detta påverkade också vinst per aktie som sjönk till 3,46 kr (5,61).

Nettoomsättning per segment (Mkr)

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
ICA Sverige[1)]	19 358	18 493	80 218	79 353
Rimi Baltic	3 548	3 298	14 258	14 008
Apotek Hjärtat	3 430	3 173	13 133	12 876
ICA Fastigheter	642	596	2 514	2 468
ICA Banken	322	226	1 061	965
Hemtex	223	228	1 073	1 078
Övrigt	247	222	934	909
Internförsäljning	-589	-533	-2 305	-2 249
Nettoomsättning[1)]	**27 181**	**25 703**	**110 886**	**109 408**

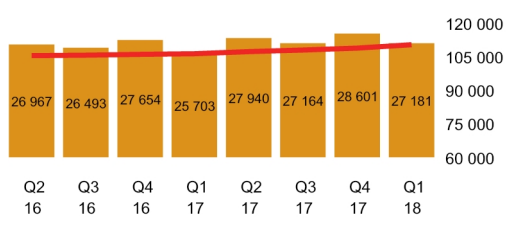
1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster per segment (Mkr)

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
ICA Sverige	758	789	3 476	3 507
Rimi Baltic[1)]	118	94	581	557
Apotek Hjärtat	94	90	465	461
ICA Fastigheter	90	109	410	429
ICA Banken	26	6	91	71
Hemtex	-20	-14	25	31
Övrigt[1)]	-94	-78	-430	-414
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	**972**	**996**	**4 618**	**4 642**

1) Kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI ingår i första kvartalet 2018 med -9 Mkr varav -8 Mkr i Rimi Baltic och -1 Mkr i Övrigt.

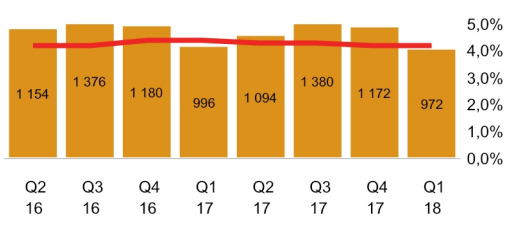
Nettoomsättning, Mkr



Nettoomsättning

Nettoomsättning, R12

Rörelseresultat och Rörelsemarginal



Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr

Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster %, R12

Finansnetto och skatt

Finansnettot var i kvartalet -83 Mkr (-82). Räntekostnaderna är i stort oförändrade trots en lägre nettoskuld än vid samma tidpunkt 2017. Detta beror på att nettoskulden då var finansierad med kort löptid och till mycket låg ränta.

Skattekostnaden uppgick i kvartalet till -188 Mkr (-181), motsvarande en skattesats på 21,2 procent (13,8). Betald skatt var i kvartalet -227 Mkr (-268). Den lägre skattesatsen föregående år berodde främst på skattefri reavinst vid avyttringen av fastigheter i Norge.

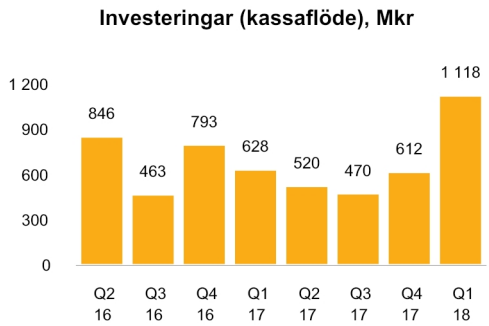
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) ökade med 524 Mkr. Förbättringen beror på gynnsam utveckling av rörelsekapitalet, inte minst från programmet för leverantörsfinansiering (SCF).

Utvecklingen av kassaflödet från investeringsverksamheten i kvartalet förklaras främst av en högre investeringsnivå än i fjol samt avsevärt lägre avyttringar än samma period 2017 då ICAs fastigheter i Norge avyttrades, vilket gav en positiv kassaflödeseffekt på cirka 1,9 Mdkr.

Kassaflödesanalys, koncernen exklusive ICA Banken

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Kassaflöde				
Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**1 076**	**1 094**	**5 257**	**5 275**
Förändringar i rörelsekapital	-60	-602	1 083	541
Från den löpande verksamheten	**1 016**	**492**	**6 340**	**5 816**
Investeringsverksamheten, netto	-1 138	1 325	-1 816	647
Före finansieringsverksamheten	**-121**	**1 817**	**4 525**	**6 463**



Investeringar

Koncernens investeringar uppgick i kvartalet till 1 118 Mkr (628). Av investeringarna var 684 Mkr (370) hänförliga till ICA Fastigheter. Under första kvartalet har ICA Fastigheter avyttrat fastigheter för 2 Mkr (1 914).

Större investeringsprojekt inkluderar förvärv av 8 fastigheter från KPA Pension, investeringar i framtida butikslägen, IT-investeringar samt nya butiker.

Investeringar per segment (Mkr)

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
ICA Sverige	221	109	772	660
Rimi Baltic	110	87	381	358
Apotek Hjärtat	49	28	149	128
ICA Fastigheter	684	370	1 251	937
ICA Banken	2	3	14	15
Hemtex	5	3	21	19
Övrigt	47	28	132	113
Investeringar	**1 118**	**628**	**2 720**	**2 230**

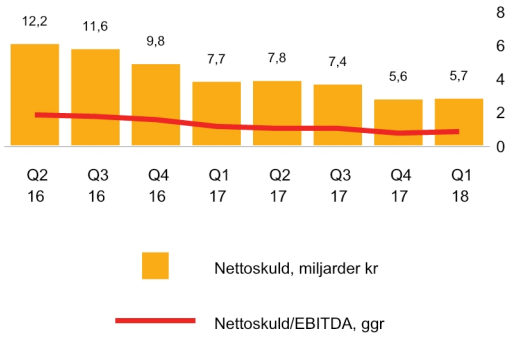
Avskrivningar per segment (Mkr)

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
ICA Sverige	111	102	443	434
Rimi Baltic	84	79	326	321
Apotek Hjärtat	39	37	145	143
ICA Fastigheter	124	120	487	483
ICA Banken	7	9	31	33
Hemtex	6	6	23	23
Övrigt	20	22	84	86
Avskrivningar	**391**	**375**	**1 539**	**1 523**

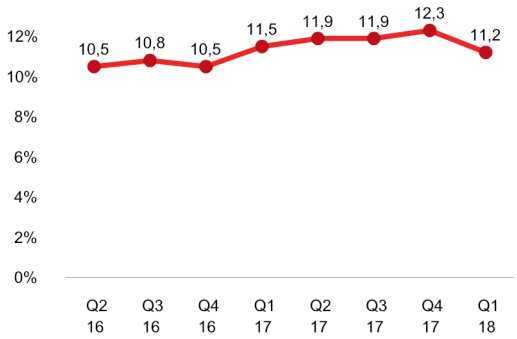
Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) uppgick vid kvartalets slut till 5,7 Mdkr (7,7). Den lägre nettoskulden beror framförallt på positivt löpande kassaflöde. Per den 31 mars 2018 var nettoskulden i förhållande till EBITDA 0,9 ggr (1,2), väl i linje med koncernens långsiktiga mål <2,0 ggr. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick vid periodens slut till 11,2% (rullande 12 månaders bas), vilket är lägre än motsvarande period föregående år som innehöll tidigare nämnda reavinst från avyttringen av de norska fastigheterna.

Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA



Avkastning på sysselsatt kapital, R12



Viktiga händelser efter kvartalets utgång

12 april 2018 - Årsstämman fastställer styrelsens utdelningsförslag om 11,00 kronor per aktie
12 april 2018 - Årsstämman väljer Fredrik Persson till ny styrelseledamot. Han ersätter Jan Olofsson som avböjt omval
18 april 2018 - Litauiska konkurrensmyndigheten stoppar förvärvet av IKI i Litauen. Se även sidan 8 och Not 7

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 2018

ICA Sveriges nettoomsättning ökade med 4,7 procent jämfört med föregående år. Ökningen inkluderar en bedömd kalendereffekt på grund av påskhelgen på 1,5 procent. Ökningen drevs främst av högre volymer i partihandeln och nyöppnade butiker, men även pris hade en positiv påverkan. Högre inköpsandel från ICA-butiker bidrog också till volymökningen i partihandeln.

Trots positiv volymeffekt var bruttovinst, och bruttomarginal lägre än föregående år. Det berodde framförallt på lägre kampanjmarginaler, högre logistikkostnader, valutaeffekter, samt ökade driftskostnader kopplade till pågående digitaliserings- och utvecklingsprojekt vilket inkluderar lägre resultat för tilläggstjänster under omställningsperioden samt högre avskrivningar. Därtill var också non-foodresultatet något lägre än i fjol. Övriga omkostnader sjönk något, pga större vinst vid avyttringar av butiker till eget ägande än föregående år. Vinstdelningen från ICA-butiker låg på samma nivå som föregående år. I rörelseresultatet 2017 ingick resultat från bränslehedgar med -17 Mkr. Sammantaget minskade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster till 758 Mkr (789) och rörelsemarginalen sjönk till, 3,9 procent (4,3).

E-handel

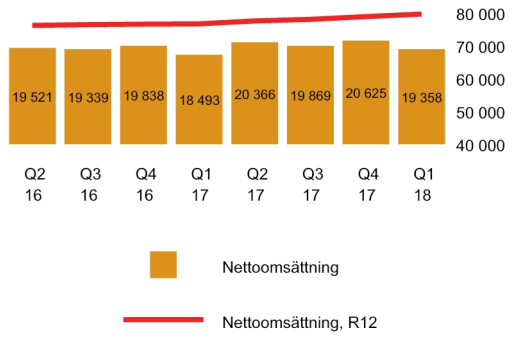
Vid periodens slut var 208 ICA-butiker aktiva med e-handel (lösplock) och över 600 butiker erbjöd ICA Matkassen. Totalt ökade e-handeln i kvartalet med 52 procent jämfört med samma period föregående år varav lösplock 60 procent och ICA Matkassen 21 procent. Onlineförsäljningen uppgick totalt i kvartalet till cirka 420 Mkr (280).

ICA Sverige

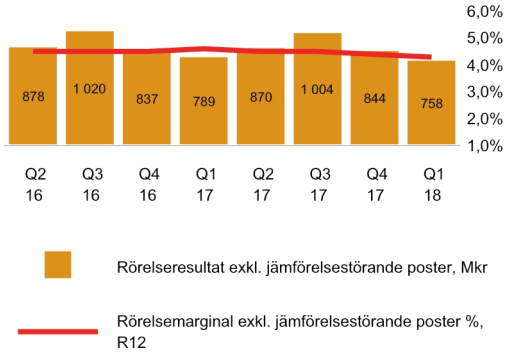
	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning, Mkr[1)]	19 358	18 493	80 218	79 353
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	869	890	3 918	3 939
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	758	789	3 476	3 507
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %[1)]	3,9	4,3	4,3	4,4
Investeringar, Mkr	221	109	772	660
Avskrivningar, Mkr	111	102	443	434
Medelantal anställda	7 952	7 757	—	8 006
Andel EMV av butiksförsäljning, %	26,0	25,7	—	24,7

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Nettoomsättning, Mkr



Rörelseresultat och Rörelsemarginal



Marknad och ICA-butikernas försäljning

Försäljningen, exklusive moms, i de svenska ICA-butikerna ökade i kvartalet med 5,2 procent och med 4,7 procent för jämförbara butiker. Matprisinflationen i första kvartalet uppgick till 2,1 procent (1,9) och var i föregående kvartal 2,6 procent. Justerat för inflation och kvartalets bedömda kalendereffekt på 1,9 procent, beräknas volymökningen i kvartalet ha varit 1,2 procent och 0,7 procent för jämförbar försäljning. En sammanvägning av olika data indikerar att ICA-butikernas försäljning har utvecklats minst i linje med marknaden under det första kvartalet. Definitiva marknadsdata för den svenska dagligvarumarknaden i det första kvartalet publiceras i slutet av maj 2018.

Försäljningsökningen berodde framförallt på högre snittköp i alla butiksformat. Sortiment som utvecklats starkt under perioden är bland annat drycker, godis, fisk, blommor, ost och mejeri. Försäljningen inom non-food var svagare än föregående år framförallt på grund av sämre utveckling inom produktområdena media, kläder och skor.

Andelen egna märkesvaror (EMV) av ackumulerad försäljning uppgick till 26,0 procent (25,7).

I första kvartalet öppnades två nya butiker och lika många stängdes. Under 2018 planeras 10-14 nyetableringar ske.

ICA-butikernas försäljning, inkl. handlarägda butiker

Butikernas försäljning i Sverige

	Första kvartalet 2018		
Butiksförsäljning exkl. moms	Mkr	Samtliga %	Jämförbara %
Maxi ICA Stormarknad	8 532	6,4	5,7
ICA Kvantum	6 873	6,4	4,8
ICA Supermarket	8 352	3,3	3,7
ICA Nära	4 117	4,6	4,8
Totalt	**27 874**	**5,2**	**4,7**

Antal butiker i Sverige

Profil	December 2017	Nya	Konverterade	Stängda	Mars 2018
Maxi ICA Stormarknad	82	0	1	0	83
ICA Kvantum	127	0	-1	0	126
ICA Supermarket	429	0	0	-1	428
ICA Nära	649	2	0	-1	650
Totalt	**1 287**	**2**	**0**	**-2**	**1 287**

Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel i 261 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. Butiksprofilerna utgörs av Rimi Hyper, Rimi Super, Rimi Mini, Rimi Express och lågpriskedjan Supernetto. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som koncernen äger i de tre länderna.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Rimi Baltics nettoomsättning ökade i kvartalet med 2,6 procent (i SEK var ökningen 7,6 procent). Försäljningsökningen inkluderar en bedömd kalendereffekt hänförlig till påskhelgen på cirka 1 procent. I övrigt var försäljningsutvecklingen starkt prisdriven med en underliggande negativ volymutveckling. Priserna steg framförallt för färskvaror, alkoholhaltiga drycker samt frukt och grönsaker. Jämfört med samma period 2017 har konverteringen av Säästumarkets lågprisbutiker till Rimi-butiker i Estland påverkat den totala försäljningen med cirka -1 procent. Projektet avslutades i slutet av 2017 och samtliga konverteringar/stängningar är nu genomförda.

Bruttovinst och bruttomarginal fortsatte att förbättras och rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster steg 25,5 procent till 118 Mkr (94). I lokal valuta var ökningen 19,2 procent. Den positiva resultatutvecklingen har drivits av pris- och mixeffekter, stängningar av olönsamma butiker, högre bruttomarginal i konverterade butiker och för egna märkesvaror. Rörelsekostnaderna ökade något framförallt drivet av högre personalkostnader. I rörelseresultatet ingår kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI med 8 Mkr (9). Rörelsemarginalen ökade till 3,3 procent (2,9).

Övrigt

I kvartalets resultat ingår netto resultateffekt från reavinster vid fastighetsförsäljning och nedskrivning av fastigheter på -1 Mkr (-5).

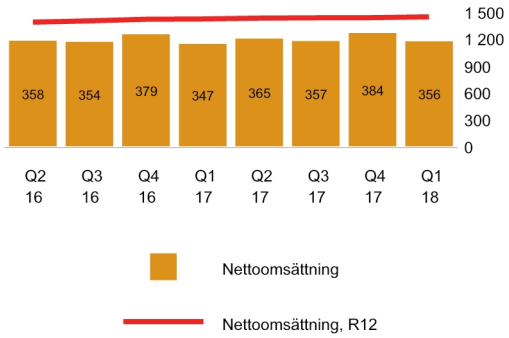
Förvärv av dagligvarukedjan IKI

Den 18 april meddelade konkurrensmyndigheten i Litauen att de av ICA Gruppen överlämnade förslagen till avyttring av 17 butiker inte godkänns. Därmed kan inte heller förvärvet av IKI genomföras. Se även Not 7.

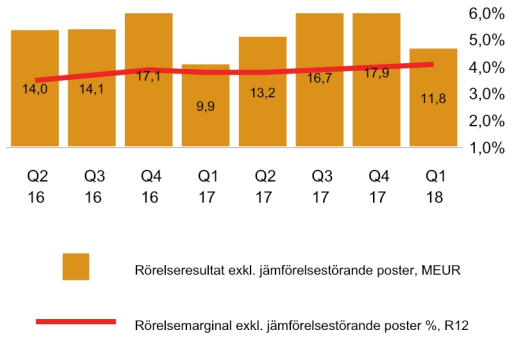
Rimi Baltic

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	3 548	3 298	14 258	14 008
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	202	176	919	893
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	118	94	581	557
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	3,3	2,9	4,1	4,0
Investeringar, Mkr	110	87	381	358
Avskrivningar, Mkr	84	79	326	321
Medelantal anställda	9 402	9 371	—	9 634
Andel EMV av butiksförsäljning, %	26,0	24,7	—	24,1
EUR-kurs genomsnitt	9,9722	9,5063	9,7426	9,6431

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat och Rörelsemarginal



Marknad och butiksförsäljning

Den totala marknaden för de tre baltiska länderna växte under perioden januari-februari med 4,7 procent. Under samma period var inflationstakten över 5 procent i Estland och Litauen medan den i Lettland låg under 2 procent. Den underliggande volymutvecklingen bedöms ha varit negativ i Estland, svag i Litauen och starkare i Lettland. Sammantaget bedöms att Rimi Baltics marknadsandel i regionen har sjunkit under årets första kvartal. I kvartalet öppnade Rimi Baltic två nya butiker. Under 2018 planeras 6-8 butiksöppningar.

Butikernas försäljning i Baltikum

	Första kvartalet 2018		
Butiksförsäljning exkl. moms	MEUR	Samtliga %	Jämförbara %
Estland	90,0	-2,4	1,4
Lettland	187,3	4,5	3,8
Litauen	76,2	3,9	2,5
Totalt	**353,5**	**2,5**	**3,0**

Antal butiker i Baltikum

Land	December 2017	Nya	Stängda	Mars 2018
Estland	82	0	0	82
Lettland	121	2	0	123
Litauen	56	0	0	56
Totalt	**259**	**2**	**0**	**261**

Apotek Hjärtat

Apotek Hjärtat ingår i ICA Gruppen sedan början av 2015. Med 385 apotek i Sverige är Apotek Hjärtat den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 3 430 Mkr (3 173) en ökning med 8,1 procent. I ökningen ingår betydande effekt från ökad försäljning av dyrare läkemedel bland annat för behandling av Hepatit C. Om denna effekt neutraliseras var försäljningsökningen 2,7 procent inklusive en bedömd negativ kalendereffekt på cirka -1,1 procent. Underliggande försäljning drevs primärt av en fortsatt god volymutveckling för jämförbara apotek. Utvecklingen påverkades också av positiva priseffekter från hög tillväxt av handelsvaror med högre snittpriser. Därtill bidrog en fortsatt stark tillväxt inom e-handeln. Såväl antal kunder som snittköp ökade.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster var högre än föregående år, 94 Mkr (90). Bruttovinsten var fortsatt högre än föregående år, främst driven av en positiv volymutveckling. Pris- och produktmixeffekter var också positiva. Samtidigt var kostnaderna högre på grund av nyöppnade apotek, högre marknadsföringskostnader samt ökade kostnader kopplade till satsningen på e-handel och Minutkliniken. Rörelsemarginalen uppgick till 2,7 procent (2,8). Justerat för påverkan från ökad försäljning av dyrare läkemedel var den underliggande rörelsemarginalen 2,9 procent, något högre än föregående år.

Under kvartalet öppnades ett apotek och två stängdes. Under 2018 planeras 6 nyöppningar, de flesta i lägen nära ICA-butiker.

Marknadsutveckling samt E-handel

Den totala apoteksmarknaden i Sverige växte i första kvartalet med 8,2 procent jämfört med samma period 2017. Räknat i fasta priser för receptbelagda läkemedel var tillväxten dock väsentligt lägre, 2,2 procent. Handelsvaror hade den högsta tillväxten med 11,7 procent. Apotek Hjärtats försäljning av Handelsvaror ökade med 9,1 procent. Apotek Hjärtats marknadsandel var oförändrat 31 procent.

Försäljningen av apoteksprodukter online växte i kvartalet med 43 procent medan Apotek Hjärtats e-handel växte med 66 procent.

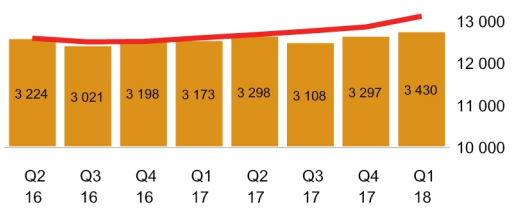
Apotek Hjärtat

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	3 430	3 173	13 133	12 876
Varav receptförskrivna läkemedel	2 567	2 355	9 715	9 503
Varav receptfria läkemedel	357	351	1 414	1 408
Varav övriga produkter och tjänster	506	467	2 004	1 965
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	132	127	609	604
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	94	90	465	461
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	2,7	2,8	3,5	3,6
Investeringar, Mkr	49	28	149	128
Avskrivningar, Mkr	39	37	145	143
Medelantal anställda	2 997	3 098	—	3 083
Andel EMV av övriga produkter, %	19,5	17,9	—	18,5

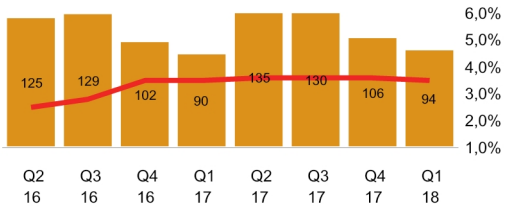
Antal apotek

	December 2017	Nya	Stängda	Mars 2018
Apotek Hjärtat	386	1	-2	385

Nettoomsättning, Mkr



Rörelseresultat och Rörelsemarginal



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 2018

Nettoomsättningen var i kvartalet 642 Mkr (596). Av omsättningsökningen är 33 Mkr hänförlig till debitering av intern fastighetsservice, vilket inte påverkat rörelseresultatet. I föregående års nettoomsättning ingår omsättning från avyttrade enheter med sammanlagt cirka 35 Mkr. Justerat för dessa två effekter steg nettoomsättning med 48 Mkr eller med 8,6 procent, främst beroende på nyinvesteringar.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster var lägre än föregående år och uppgick till 90 Mkr (109). Avyttrade enheter ingick i föregående års rörelseresultat med sammanlagt 20 Mkr. Något högre avskrivningar och väderrelaterade högre underhållskostnader har i kvartalet kompenserats av intäkter från nyinvesteringar och högre resultatbidrag från joint ventures.

Övrigt och investeringar

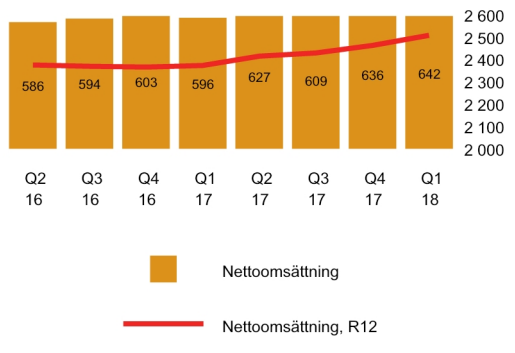
I kvartalets rörelseresultat ingår reavinster på 1 Mkr (401). Inga nedskrivningar har gjorts.

Investeringarna var högre än föregående år och uppgick till 684 Mkr (370). Den 1 februari 2018 tillträdde ICA Fastigheter och Secore Fastigheter de 8 respektive 15 fastigheter som förvärvades från KPA Pension i december 2017.

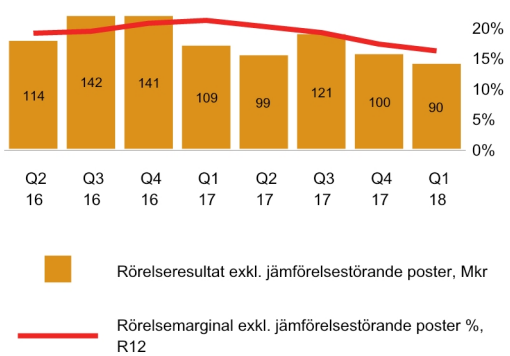
ICA Fastigheter

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	642	596	2 514	2 468
Varav hyresintäkter ägda fastigheter, Mkr	245	258	962	975
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	215	630	1 075	1 490
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	90	109	410	429
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	14,0	18,3	16,3	17,4
Investeringar, Mkr	684	370	1 251	937
Avyttringar, Mkr	2	1 914	1 015	2 927
Avskrivningar, Mkr	124	120	487	483
Direktavkastning, %	6,5	6,6	—	6,5
Uthyrningsgrad, %	99,5	99,4	—	99,4
Antal ägda fastigheter	111	116	—	102
Antal ägda kvadratmeter, 000 kvm	626	608	—	596
Medelantal anställda	95	87	—	90

Nettoomsättning, Mkr



Rörelseresultat och Rörelsemarginal



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 2018

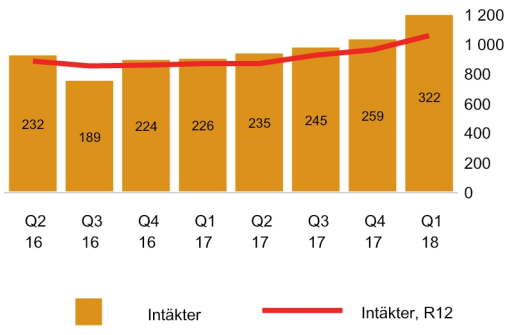
ICA Bankens intäkter, inklusive ICA Försäkring, steg jämfört med föregående år till 322 Mkr (226). Av förändringen är +36 Mkr hänförlig till ändrad återförsäkringsvolym (ingen kvotåterförsäkring) inom ICA Försäkring. Ökningen av räntenettot berodde på högre lånevolym, främst till privatpersoner, men utlåning till ICA-handlare ökade också. Även provisionsnettot steg, dels på grund av högre bolånevolym, men också beroende på en engångseffekt på 12 Mkr kopplat till nya avtal avseende kortprovisioner. Affärsvolymen fortsatte att växa, framförallt driven av högre lånevolym.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster steg till 26 Mkr (6), varav 12 Mkr hänförs till engångseffekt från förnyat kortavtal enligt ovan. Intäktsökningen har delvis motverkats av en något högre kostnadsnivå samt att kreditförlusterna i kvartalet var högre än 2017. Försäkringsverksamheten har fortfarande, som förväntat, negativt resultat. Utvecklingen av försäkringsbolaget går enligt plan och antalet kunder ökar i god takt.

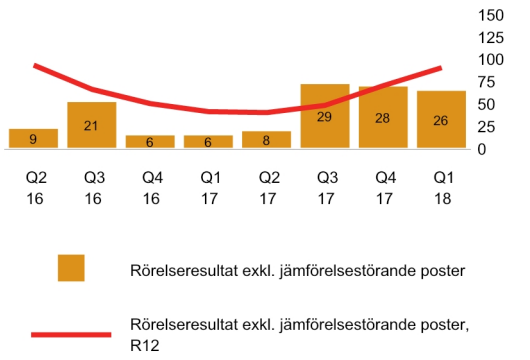
ICA Banken

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Intäkter, Mkr	322	226	1 061	965
Varav räntenetto, Mkr	110	92	427	409
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	33	15	121	103
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	26	6	91	71
K/I-tal, %	85,8	92,0	—	86,4
Avkastning på eget kapital, %	3,6	1,8	—	2,3
Kreditförlustnivå, %	-0,8	-0,6	—	-0,7
Kärnprimärkapitalrelation, % (ICA Banken AB)	15,4	16,9	—	16,9
Affärsvolym, Mkr	42 648	33 760	—	40 866
Medelantal anställda	359	363	—	368

Intäkter, Mkr



Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr



Hemtex

Hemtex driver heminredningsbutiker i Sverige, Finland och Estland. Med totalt 150 butiker är Hemtex Nordens ledande hemtextilkedja.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Hemtex nettoomsättning var i kvartalet något lägre än i fjol och uppgick till 223 Mkr (228). En ökad försäljningsandel av billigare produkter ledde sammantaget till ett lägre snittpris vilket påverkat butiksförsäljningen negativt i kvartalet. Detta kompenserades till viss del av fler besökare i butikerna samt av ökad onlineförsäljning, som steg med 47 procent i kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster sjönk till -20 Mkr (-14). Bruttovinsten var lägre främst till följd av ogynnsam valutautveckling med starkare USD, ej fullt ut reflekterad i ökade konsumentpriser. Detta har delvis kompenserats av att en lägre andel av försäljningen har skett till reducerat pris. Därtill kommer en fortsatt positiv utveckling av rörelsekostnaderna som är lägre än föregående år.

Hemtex

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning, Mkr	223	228	1 073	1 078
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	-15	-9	48	54
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster, Mkr	-20	-14	25	31
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster, %	-9,0	-6,1	2,3	2,9
Investeringar, Mkr	5	3	21	19
Avskrivningar, Mkr	6	6	23	23
Medelantal anställda	524	563	—	547

	Första kvartalet 2018		
Butiksförsäljning exkl. moms	Mkr	Samtliga %	Jämförbara %
Hemtex	227	-4,7	-4,9

Antal butiker, inklusive franchisebutiker	December 2017	Nya	Stängda	Mars 2018
Hemtex	153	0	-3	150

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 säsongsmässigt 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 53-57 i ICA Gruppens årsredovisning för 2017.

Transaktioner med närstående
Inga väsentliga transaktioner mellan ICA Gruppen och närstående har skett.

Moderbolaget

Första kvartalet 2018
Moderbolagets nettoomsättning var 225 Mkr (213). Resultat efter finansiella poster uppgick till -110 Mkr (-101).

Bolagets aktie

Aktiekapitalet i ICA Gruppen uppgår till 502 866 988 kronor fördelat på 201 146 795 aktier, 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 2018	
	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
ICA-handlarnas Förbund	103 163 599	51,3%
Industrivärden	20 625 000	10,3%
BlackRock	2 357 436	1,2%
Vanguard	2 030 663	1,0%
SEB Fonder	1 367 850	0,7%
Avanza Pension	1 348 656	0,7%
Spiltan fonder	1 348 161	0,7%
L Jönsson	1 279 601	0,6%
Xact Fonder	1 115 374	0,6%
Swedbank försäkring	1 111 653	0,6%
De tio största aktieägarna totalt	**135 747 993**	**67,5%**
Övriga aktieägare	65 398 802	32,5%
Totalt	**201 146 795**	**100,0%**
Varav utländska aktieägare totalt	*20 027 998*	*10,0%*

Källa: Euroclear Sweden AB och Modular Finance AB (Tabellen kan innehålla summeringar per ägare)

Räkenskaper

Rapport över totalresultat i koncernen

Mkr	Not	Första kvartalet 2018	Första kvartalet 2017	12 månader apr 2017 - mar 2018	Helår 2017
Nettoomsättning[1)]		27 181	25 703	110 886	109 408
Kostnad för sålda varor och tjänster[1)]		-22 758	-21 395	-92 444	-91 081
Bruttoresultat		**4 423**	**4 308**	**18 442**	**18 327**
Försäljningskostnader[1)]		-2 782	-2 718	-11 211	-11 147
Administrationskostnader		-762	-678	-2 918	-2 834
Övriga rörelseintäkter[1)]		86	83	291	288
Övriga rörelsekostnader[1)]		-9	-12	-51	-54
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	2	15	13	64	62
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster[1)]		**972**	**996**	**4 618**	**4 642**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)[1)]		1	404	188	591
Nedskrivningar (netto)[1)]		-1	-5	-9	-13
Rörelseresultat	3	**972**	**1 395**	**4 797**	**5 220**
Finansiella intäkter		2	4	5	7
Finansiella kostnader		-85	-86	-373	-374
Finansnetto		-83	-82	-368	-367
Resultat före skatt		**888**	**1 313**	**4 428**	**4 853**
Skatt		-188	-181	-715	-708
Periodens resultat		**700**	**1 132**	**3 713**	**4 145**
Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt					
Omvärdering förmånsbestämda pensioner		—	—	-158	-158
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt					
Förändring av omräkningsreserv		137	105	220	188
Förändring av säkringsreserv		65	-41	94	-12
Andel av joint ventures övriga totalresultat		3	6	20	23
Summa poster som kan överföras till resultaträkningen		**205**	**70**	**334**	**199**
Periodens totalresultat		**905**	**1 202**	**3 889**	**4 186**
Periodens resultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare		696	1 129	3 697	4 130
Innehav utan bestämmande inflytande		4	3	16	15
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderföretagets ägare		900	1 197	3 869	4 166
Innehav utan bestämmande inflytande		5	5	20	20
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie		3,46	5,61	18,38	20,53

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		16 301	16 301	16 301
Varumärken		13 414	13 351	13 377
Övriga immateriella tillgångar		1 279	958	1 180
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2	814	759	766
Uppskjuten skattefordran		436	458	437
Utlåning och placeringar ICA Banken		11 325	9 419	10 971
Byggnad, mark och förvaltningsfastigheter		14 072	13 245	13 445
Övriga anläggningstillgångar		2 221	2 154	2 234
Summa anläggningstillgångar		**59 862**	**56 645**	**58 711**
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 694	4 532	4 488
Utlåning och placeringar ICA Banken		3 009	2 879	2 890
Övriga omsättningstillgångar		7 806	6 483	7 403
Likvida medel ICA Banken		1 923	2 724	2 209
Likvida medel		2 275	455	2 290
Tillgångar som innehas för försäljning	4	9	684	9
Summa omsättningstillgångar		**19 716**	**17 757**	**19 289**
SUMMA TILLGÅNGAR		**79 578**	**74 402**	**78 000**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**32 825**	**31 169**	**32 017**
Långfristiga skulder				
Avsättningar		2 674	2 343	2 638
Uppskjuten skatteskuld		4 514	4 638	4 533
Långfristiga räntebärande skulder		3 917	7 404	3 913
Övriga långfristiga skulder		86	122	56
Summa långfristiga skulder		**11 191**	**14 507**	**11 140**
Kortfristiga skulder				
Inlåning ICA Banken		14 445	13 190	14 061
Kortfristiga räntebärande skulder		4 029	736	3 975
Övriga kortfristiga skulder		17 088	14 800	16 807
Summa kortfristiga skulder		**35 562**	**28 726**	**34 843**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**79 578**	**74 402**	**78 000**

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Första kvartalet 2018	Första kvartalet 2017	12 månader apr 2017 - mar 2018	Helår 2017
Rörelseresultat		972	1 395	4 797	5 220
Av- och nedskrivningar		392	380	1 548	1 536
Utdelning från joint ventures		—	—	65	65
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-43	-422	-231	-610
Betald inkomstskatt		-227	-268	-815	-856
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**1 094**	**1 085**	**5 364**	**5 355**
Förändring av rörelsekapital:					
Varulager		-168	-103	-103	-38
Kortfristiga fordringar		-340	228	-1 178	-610
Kortfristiga skulder		357	-738	2 206	1 111
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		-211	-523	-905	-1 217
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**732**	**-51**	**5 384**	**4 601**
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 118	-628	-2 720	-2 230
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		2	11	1 054	1 063
Försäljning av dotterföretag		0	1 944	9	1 953
Investering i joint ventures		-30	-205	-191	-366
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		5	200	14	209
Erhållna räntor		1	1	3	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 140**	**1 323**	**-1 831**	**632**
Betald utdelning		—	0	-2 112	-2 112
Förändring av lån		114	-2 036	-169	-2 319
Erlagda räntor		-35	-37	-260	-262
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**80**	**-2 073**	**-2 541**	**-4 693**
Periodens kassaflöde	5	**-329**	**-801**	**1 012**	**540**
Likvida medel vid periodens början		4 499	3 974	3 179	3 974
Kursdifferens i likvida medel		28	6	7	-15
Likvida medel vid periodens utgång	5	**4 198**	**3 179**	**4 198**	**4 499**

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående eget kapital 2018-01-01		**31 720**	**297**	**32 017**
Effekt övergång IFRS 9	1	-97	—	-97
Eget kapital efter effekt övergång IFRS 9		**31 623**	**297**	**31 920**
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—
Utdelning		—	—	—
Periodens totalresultat		900	5	905
Utgående eget kapital 2018-03-31		**32 523**	**302**	**32 825**

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående eget kapital 2017-01-01		**29 666**	**22**	**29 688**
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		0	279	279
Utdelning		—	—	—
Periodens totalresultat		1 197	5	1 202
Utgående eget kapital 2017-03-31		**30 863**	**306**	**31 169**

Tilläggsupplysningar – koncern

NOT 1, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2017 förutom vad gäller IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som båda har börjat tillämpas per den 1 januari 2018. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Omräkning av tidigare perioder

I samband med tillämpningen från den 1 januari 2018 av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har nettoomsättning och kostnad för sålda varor räknats om. Omräkningen är en effekt av att ICA Gruppen agerar som huvudman enligt IFRS 15 istället för som agent enligt IAS 18 Intäkter. Den nya bedömningen innebär att nettoomsättningen, i segmentet ICA Sverige och för ICA Gruppen ökar, med ett oförändrat rörelseresultat och en minskad rörelsemarginal. ICA Gruppen har infört IFRS 15 retroaktivt och historiska värden har omräknats. Se kolumn Förändring IFRS15 i tabellerna nedan.

De senaste åren har inneburit stora förändringar i detaljhandeln. Kunderna gör en större del av sina inköp online jämfört med tidigare. Ibland väljer kunden att få varorna levererade hem eller till sitt arbete, och ibland väljer de att hämta i butik eller vid distributörens utlämningsställe. Tidigare har ICA Gruppen redovisat kostnaderna fram till dess att varan är exponerad i butik som en kostnad för sålda varor, vilket varit naturligt så länge försäljningen till konsument skett enbart i butik. En butik som idag erbjuder sina kunder försäljning både online och i fysisk butik exponerar varan på två sätt, både online och i butiken. Därför anser ICA Gruppen att det ger en bättre bild av verksamheten att endast inkludera kostnader fram till att varan kommer till försäljningsställets lastkaj, som en del av kostnad för sålda varor. De kostnader som butiken har för att exponera varan, antingen online eller i butiken, redovisas som försäljningskostnader. Den nya bedömningen innebär att kostnad för sålda varor minskar och försäljningskostnader ökar med motsvarande belopp, med ett ökat bruttoresultat och ett oförändrat rörelseresultat. Historiska värden har omräknats i enlighet med förändringen. Se kolumn Övriga förändringar och raderna Kostnad för sålda varor och tjänster och Försäljningskostnader i tabellerna nedan.

ICA Gruppen har gjort en översyn av Rapport över totalresultat i koncernen och inkluderat fler rader för att underlätta för läsaren. De poster som ICA Gruppen anser vara jämförelsestörande, såsom reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar samt nedskrivning av anläggningstillgångar, presenteras på egna rader i rapporten. Dessa poster var tidigare inkluderade i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Historiska värden har omräknats i enlighet med förändringen. Se kolumn Övriga förändringar och raderna Övriga rörelseintäkter, Övriga rörelsekostnader, Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar samt Nedskrivningar i tabellerna nedan.

Nya standarder från IASB som tillämpas 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder började tillämpas av ICA Gruppen den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter. ICA Gruppens huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av varor där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara. Övergången till IFRS 15 har därför inte fått någon effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter annat än för ett fåtal avtal där ICA Gruppen agerar som huvudman enligt IFRS 15 istället för som agent enligt IAS 18 Intäkter. Omräkning har skett av historiska värden. Se även ovan under Omräkning av tidigare perioder.

IFRS 9 Finansiella instrument började tillämpas av ICA Gruppen den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Införandet av IFRS 9 påverkar ICA Gruppens redovisning avseende kreditförluster på utlåningen från dotterbolaget ICA Banken. Kreditreserveringsmodellen enligt IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster och beräknas som ett sannolikhetsvägt utfall för utlåningen. Effekten är att reserven för ICA Bankens utlåning ökar under IFRS 9 jämfört med IAS 39. Vid den slutgiltiga kalibreringen av de modeller som används i IFRS 9 för beräkning av förväntade kreditförluster i övergångsbalansen ökar effekten av övergången till IFRS 9 med 24 Mkr jämfört med vad som kommunicerades i årsredovisningen och uppgår till 124 Mkr utan beaktande av skatt och till 97 Mkr med beaktande av skatt. Övergångseffekten redovisas mot eget kapital per den 1 januari 2018.

ICA Gruppen tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit någon effekt på de finansiella rapporterna. Under IFRS 9 har ICA Gruppen börjat säkringsredovisa variabiliteten av bränsle (diesel och HVO/biobränsle) i transportkostnaderna. Tillämpningen sker framåtriktat från 2018.

Reglerna om klassificering och värdering av finansiella instrument enligt IFRS 9 ger inte någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna jämfört med tidigare redovisning. Affärsmodellerna för finansiella tillgångar, samt de test som krävs enligt IFRS 9, visar att de finansiella tillgångar som i IAS 39 redovisats och värderats till verkligt värde via resultaträkningen respektive till upplupet anskaffningsvärde, redovisas på samma sätt under IFRS 9.

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

IFRS 16 Leasing publicerades i januari 2016. IFRS 16 träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. IFRS 16 godkändes av EU i november 2017. IFRS 16 innehåller främst nya regler för leasetagares redovisning. Redovisningen som leasegivare motsvarar de regler som gäller under IAS 17 Leasingavtal, förutom i de fall en tillgång hyrs in för att därefter hyras ut, så kallad subleasing. Vid subleasing ska klassificering som operationell eller finansiell lease bedömas utifrån den inhyrda tillgången, och inte den underliggande tillgången, som är fallet under IAS 17. IFRS 16 anger att alla leasetagarens leasingavtal, med undantag för leasingavtal med en löptid på som längst 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden. 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 både för egen

användning och för uthyrning till icke konsoliderade ICA-handlare. Under 2018 fortsätter arbetet med att förbereda införandet av IFRS 16. Arbetet pågår brett med att bland annat klassificera leasar, att separera leaseutgifter från andra utgifter i avtal, att sätta upp strukturen för rapporteringen, att utbilda om reglerna i IFRS 16 samt att se över systemstödet. Det är för tidigt att säkert 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.

Effekter på koncernens totalresultatrapporter i sammandrag, kv 1 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	24 984	719		25 703
Kostnad för sålda varor och tjänster	-21 657	-719	981	-21 395
Bruttoresultat	**3 327**		**981**	**4 308**
Försäljningskostnader	-1 737		-981	-2 718
Administrationskostnader	-678			-678
Övriga rörelseintäkter	487		-404	83
Övriga rörelsekostnader	-17		5	-12
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	13			13
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster	—			**996**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	—		404	404
Nedskrivningar (netto)	—		-5	-5
Rörelseresultat	**1 395**		**—**	**1 395**

Effekter på koncernens totalresultatrapporter i sammandrag, kv 2 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	27 198	742		27 940
Kostnad för sålda varor och tjänster	-23 637	-742	1 060	-23 319
Bruttoresultat	**3 561**		**1 060**	**4 621**
Försäljningskostnader	-1 786		-1 060	-2 846
Administrationskostnader	-752			-752
Övriga rörelseintäkter	241		-167	74
Övriga rörelsekostnader	-18		2	-16
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	13			13
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster	—			**1 094**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	—		167	167
Nedskrivningar (netto)	—		-2	-2
Rörelseresultat	**1 259**		**—**	**1 259**

Effekter på koncernens totalresultatrapporter i sammandrag, kv 3 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	26 428	736		27 164
Kostnad för sålda varor och tjänster	-22 805	-736	954	-22 587
Bruttoresultat	**3 623**		**954**	**4 577**
Försäljningskostnader	-1 659		-954	-2 613
Administrationskostnader	-648			-648
Övriga rörelseintäkter	68		-9	59
Övriga rörelsekostnader	-16		4	-12
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	17			17
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster	—			**1 380**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	—		9	9
Nedskrivningar (netto)	—		-4	-4
Rörelseresultat	**1 385**		**—**	**1 385**

Effekter på koncernens totalresultatrapporter i sammandrag, kv 4 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	27 845	756		28 601
Kostnad för sålda varor och tjänster	-24 112	-756	1 088	-23 780
Bruttoresultat	**3 733**		**1 088**	**4 821**
Försäljningskostnader	-1 882		-1 088	-2 970
Administrationskostnader	-756			-756
Övriga rörelseintäkter	83		-11	72
Övriga rörelsekostnader	-16		2	-14
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	19			19
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster	—			**1 172**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	—		11	11
Nedskrivningar (netto)	—		-2	-2
Rörelseresultat	**1 181**		**—**	**1 181**

Effekter på koncernens totalresultatrapporter i sammandrag, helår 2017

Mkr	Rapporterat	Förändring IFRS 15	Övriga förändringar	Omräknat
Nettoomsättning	106 455	2 953		109 408
Kostnad för sålda varor och tjänster	-92 211	-2 953	4 083	-91 081
Bruttoresultat	**14 244**		**4 083**	**18 327**
Försäljningskostnader	-7 064		-4 083	-11 147
Administrationskostnader	-2 834			-2 834
Övriga rörelseintäkter	879		-591	288
Övriga rörelsekostnader	-67		13	-54
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	62			62
Rörelseresultat (EBIT) exkl jämförelsestörande poster	—			**4 642**
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar (netto)	—		591	591
Nedskrivningar (netto)	—		-13	-13
Rörelseresultat	**5 220**		**—**	**5 220**

NOT 2, ANDELAR I JOINT VENTURES OCH INTRESSEFÖRETAG

Resultatandel	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Ancore Fastigheter AB	10	9	42	41
Secore Fastigheter AB	5	4	22	21
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	0	0	0	0
Totalt	**15**	**13**	**64**	**62**

Bokfört värde, Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
Ancore Fastigheter AB	662	661	649
Secore Fastigheter AB	145	95	113
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	7	3	4
Totalt	**814**	**759**	**766**

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 31 fastigheter i Sverige som innehåller ICA-butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA-handlare. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Ancore Fastigheter AB	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Intäkter	109	100	416	407
Kostnader	-53	-43	-179	-169
Rörelseresultat	**56**	**57**	**237**	**238**
Finansnetto	-26	-29	-113	-116
Skatt	-9	-9	-38	-38
Periodens resultat	**21**	**19**	**86**	**84**
Övrigt totalresultat	7	12	40	45
Periodens totalresultat	**28**	**31**	**126**	**129**
Anläggningstillgångar	4 978	4 711		4 993
Omsättningstillgångar	119	132		95
Summa tillgångar	**5 097**	**4 843**		**5 088**
Eget kapital	1 262	1 257		1 235
Långfristiga skulder	3 608	3 320		3 604
Kortfristiga skulder	227	266		249
Summa eget kapital och skulder	**5 097**	**4 843**		**5 088**

Information avseende Secore Fastigheter AB

Secore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Secore Fastigheter AB måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Secore Fastigheter AB ägde i början av året 25 fastigheter i Sverige som innehåller ICA-butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke konsoliderade ICA-handlare. I februari 2018 förvärvades 15 butiksfastigheter från KPA Pension vilket innebär att efter förvärvet äger Secore Fastigheter AB totalt 40 fastigheter. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget utgör Secore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Secore Fastigheter AB	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Intäkter	42	20	141	119
Kostnader	-26	-11	-82	-67
Rörelseresultat	**16**	**9**	**59**	**52**
Finansnetto	-6	-3	-21	-18
Skatt	-3	-2	-13	-12
Periodens resultat	**7**	**4**	**25**	**22**
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
Periodens totalresultat	**7**	**4**	**25**	**22**
Anläggningstillgångar	2 391	1 086		2 105
Omsättningstillgångar	74	74		73
Summa tillgångar	**2 465**	**1 160**		**2 178**
Eget kapital	862	474		800
Långfristiga skulder	1 528	659		1 319
Kortfristiga skulder	75	27		59
Summa eget kapital och skulder	**2 465**	**1 160**		**2 178**

NOT 3, JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

	Första kvartalet		Helår
Mkr	2018	2017	2017
Reavinster/förluster vid försäljning av anläggningstillgångar			
ICA Fastigheter	1	401	578
Rimi Baltic	—	3	15
Övriga	0	—	-2
Totalt	**1**	**404**	**591**
Nedskrivningar (netto)			
ICA Fastigheter	—	—	8
Rimi Baltic	-1	-5	-21
Totalt	**-1**	**-5**	**-13**
Resultat från försäljning och nedskrivning av anläggningstillgångar (netto)	**0**	**399**	**578**

NOT 4, TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Per 31 mars 2018 redovisades 1 fastighet i Sverige och 3 fastigheter i de baltiska länderna som tillgångar som innehas för försäljning.

Per 31 mars 2017 redovisades 18 fastigheter i Sverige som 3 fastigheter i de baltiska länderna som tillgångar som innehas för försäljning.

Per 31 december 2017 redovisades 2 fastigheter i Sverige och 3 fastigheter i de baltiska länderna som tillgångar som innehas för försäljning.

NOT 5, KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

Januari-mars 2018, Mkr	Koncernen 2018	ICA Banken 2018	Koncernen exkl. ICA Banken 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**1 094**	**17**	**1 076**
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	-168	—	-168
Kortfristiga fordringar	-340	21	-361
Kortfristiga skulder	357	-112	469
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	-211	-211	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**732**	**-285**	**1 016**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 140**	**-2**	**-1 138**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**80**	**1**	**78**
Periodens kassaflöde	**-329**	**-286**	**-43**
Likvida medel vid periodens början	4 499	2 209	2 290
Kursdifferens i likvida medel	28	—	28
Likvida medel vid periodens utgång	**4 198**	**1 923**	**2 275**

Januari-mars 2017, Mkr	Koncernen 2017	ICA Banken 2017	Koncernen exkl. ICA Banken 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**1 085**	**-9**	**1 094**
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	-103	—	-103
Kortfristiga fordringar	228	-69	297
Kortfristiga skulder	-738	58	-796
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	-523	-523	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-51**	**-543**	**492**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**1 323**	**-2**	**1 325**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2 073**	**—**	**-2 073**
Periodens kassaflöde	**-801**	**-545**	**-256**
Likvida medel vid periodens början	3 974	3 269	705
Kursdifferens i likvida medel	6	—	6
Likvida medel vid periodens utgång	**3 179**	**2 724**	**455**

NOT 6, FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 31 mars 2018 uppgår finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i ICA Gruppen till 3 713 Mkr (3 632). Finansiella skulder värderade till verkligt värde är 118 Mkr (205) per 31 mars 2018. I hierarkin för verkligt värde är 3 588 Mkr (2 908) av de finansiella tillgångarna hänförliga till nivå 1 och 125 Mkr (724) 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 214 Mkr (276).

NOT 7, RÖRELSEFÖRVÄRV

ICA Gruppen offentliggjorde den 23 december 2016 att avtal tecknats om förvärv av samtliga aktier i UAB Palink, som driver dagligvarukedjan IKI i Litauen, för 213 miljoner euro på kontant- och skuldfri bas. I oktober 2017 gav den litauiska konkurrensmyndigheten godkännande för ICA Gruppens förvärv, under förutsättning att 17 utpekade butiker skulle avyttras innan transaktionen fick slutföras. Den 18 april 2018 meddelande konkurrensmyndigheten beslutet att inte godkänna de butiks-försäljningsavtal som föreslagits av ICA Gruppen. Beslutet innebär att ICA Gruppen inte kan slutföra förvärvet av UAB Palink.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Nettoomsättning[1)]	225	213	850	838
Kostnad för sålda tjänster	-189	-191	-766	-768
Bruttoresultat	**36**	**22**	**84**	**70**
Administrationskostnader	-133	-104	-504	-475
Rörelseresultat	**-97**	**-82**	**-420**	**-405**
Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	5 904	5 904
Finansiella intäkter koncernföretag	40	36	163	159
Finansiella intäkter	14	12	42	40
Finansiella kostnader koncernföretag	-2	-3	-10	-11
Finansiella kostnader	-64	-64	-259	-259
Resultat efter finansiella poster	**-110**	**-101**	**5 420**	**5 428**
Bokslutsdispositioner	—	—	446	446
Resultat före skatt	**-110**	**-101**	**5 866**	**5 874**
Skatt	24	22	7	5
Periodens resultat	**-86**	**-79**	**5 873**	**5 879**

1) Av nettoomsättningen för första kvartalet avser 217 Mkr (204) koncernföretag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	30 092	30 053	30 092
Övriga immateriella tillgångar	118	84	108
Uppskjuten skattefordran	231	228	233
Övriga anläggningstillgångar	124	132	106
Summa anläggningstillgångar	**30 565**	**30 497**	**30 539**
Omsättningstillgångar			
Kortfristig fordran koncernföretag	11 525	9 225	11 253
Övriga omsättningstillgångar	246	149	202
Likvida medel	1 620	64	1 484
Summa omsättningstillgångar	**13 391**	**9 438**	**12 939**
SUMMA TILLGÅNGAR	**43 956**	**39 935**	**43 478**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**27 330**	**23 570**	**27 415**
Avsättningar	**392**	**368**	**386**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 991	6 481	2 987
Övriga långfristiga skulder	50	122	57
Summa långfristiga skulder	**3 041**	**6 603**	**3 044**
Korfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	4 029	728	3 975
Kortfristiga skulder till koncernföretag	8 680	8 291	8 227
Övriga kortfristiga skulder	484	375	431
Summa kortfristiga skulder	**13 193**	**9 394**	**12 633**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**43 956**	**39 935**	**43 478**

Kvartalsöversikt

	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Nettoomsättning, Mkr[1)]	26 967	26 493	27 654	25 703	27 940	27 164	28 601	27 181
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	1 511	1 768	1 575	1 775	1 646	1 761	1 574	1 364
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster, Mkr	1 154	1 376	1 180	996	1 094	1 380	1 172	972
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %[1)]	4,3	5,2	4,3	3,9	3,9	5,1	4,1	3,6
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	1 117	1 396	1 029	1 395	1 259	1 385	1 181	972
Rörelsemarginal, %[1)]	4,1	5,3	3,7	5,4	4,5	5,1	4,1	3,6
Resultat före skatt, Mkr	1 025	1 301	941	1 313	1 172	1 272	1 096	888
Resultat från kvarvarande verksamhet, Mkr	829	1 049	784	1 132	1 021	1 100	892	700
Resultat från avvecklad verksamhet, Mkr	—	21	—	—	—	—	—	—
Periodens resultat, Mkr	829	1 070	784	1 132	1 021	1 100	892	700
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	4,12	5,21	3,89	5,61	5,06	5,45	4,41	3,46
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	—	0,10	—	—	—	—	—	—
Resultat per aktie, kr	4,12	5,31	3,89	5,61	5,06	5,45	4,41	3,46
Eget kapital per aktie, kr	137,22	142,59	147,48	153,44	147,51	152,96	157,70	161,69
Börskurs vid periodens slut, kr	281,70	283,30	277,90	305,80	313,60	306,10	297,90	295,40
Avkastning på eget kapital, %	13,3	13,6	11,9	13,1	13,6	13,4	13,4	11,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5	10,8	10,5	11,5	11,9	11,9	12,3	11,2
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten, Mkr	1 785	550	2 689	-51	2 001	1 045	1 606	732
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	1 785	550	2 689	-51	2 001	1 045	1 606	732
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten per aktie, kr	8,87	2,73	13,37	-0,25	9,95	5,20	7,98	3,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	8,87	2,73	13,37	-0,25	9,95	5,20	7,98	3,64
Investeringar (kassaflöde), Mkr	846	463	793	628	520	470	612	1 118
Sysselsatt kapital, exkl. ICA Banken, genomsnitt, Mkr	43 138	43 184	43 050	42 946	42 607	42 169	41 938	42 024
Nettoskuld, Mkr	-12 161	-11 563	-9 758	-7 683	-7 776	-7 384	-5 598	-5 670
Nettoskuld/EBITDA	1,9	1,8	1,6	1,2	1,1	1,1	0,8	0,9

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Kvartalsdata per segment

Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
ICA Sverige[1)]	19 521	19 339	19 838	18 493	20 366	19 869	20 625	19 358
Rimi Baltic	3 319	3 363	3 695	3 298	3 530	3 413	3 767	3 548
Apotek Hjärtat	3 224	3 021	3 198	3 173	3 298	3 108	3 297	3 430
ICA Fastigheter	586	594	603	596	627	609	636	642
ICA Banken[2)]	232	189	224	226	235	245	259	322
Hemtex[3)]	341	252	369	228	232	252	366	223
Övrigt	224	190	223	222	237	222	228	247
Internförsäljning	-481	-455	-496	-533	-585	-554	-577	-589
Nettoomsättning[1)]	**26 967**	**26 493**	**27 654**	**25 703**	**27 940**	**27 164**	**28 601**	**27 181**

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1
2) På grund av ändrad redovisning för återförsäkringskostnader i ICA Försäkring justerades intäkterna det tredje kvartalet 2016 med -34 Mkr. Utfallet för andra kvartalet 2016 skulle, om motsvarande justering gjorts då, varit 22 Mkr lägre.

Rörelseresultat före avskrivningar per segment (EBITDA)

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
ICA Sverige	986	1 124	951	890	982	1 108	959	869
Rimi Baltic	205	212	248	176	214	245	258	202
Apotek Hjärtat	157	165	160	127	171	165	141	132
ICA Fastigheter	249	270	254	630	382	243	235	215
ICA Banken	17	29	6	15	16	37	35	33
Hemtex[3)]	-40	5	62	-9	-12	12	63	-15
Övrigt	-63	-37	-106	-54	-107	-49	-117	-73
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**1 511**	**1 768**	**1 575**	**1 775**	**1 646**	**1 761**	**1 574**	**1 364**

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster per segment

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
ICA Sverige	878	1 020	837	789	870	1 004	844	758
Rimi Baltic	130	134	167	94	128	161	174	118
Apotek Hjärtat	125	129	102	90	135	130	106	94
ICA Fastigheter	114	142	141	109	99	121	100	90
ICA Banken	9	21	6	6	8	29	28	26
Hemtex[3)]	-16	-1	57	-14	-18	6	57	-20
Övrigt	-86	-69	-130	-78	-128	-71	-137	-94
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	**1 154**	**1 376**	**1 180**	**996**	**1 094**	**1 380**	**1 172**	**972**

Avskrivningar per segment

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
ICA Sverige	106	103	118	102	113	104	115	111
Rimi Baltic	73	78	81	79	81	78	83	84
Apotek Hjärtat	33	34	37	37	36	35	35	39
ICA Fastigheter	115	114	113	120	120	119	124	124
ICA Banken	8	8	8	9	8	8	8	7
Hemtex[3)]	6	6	6	6	5	6	6	6
Övrigt	24	23	23	22	22	22	20	20
Avskrivningar	**365**	**366**	**386**	**375**	**385**	**372**	**391**	**391**

3) Till och med andra kvartalet 2016 ingår även avyttrade bolag i detta segment

Nyckeltal för ICA Gruppen

	Första kvartalet		12 månader	Helår
	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	1 364	1 775	6 345	6 756
Rörelsemarginal exklusive jämförelsestörande poster, %[1)]	3,6	3,9	4,2	4,2
Rörelsemarginal, %[1)]	3,6	5,4	4,3	4,8
Nettomarginal, %[1)]	2,6	4,4	3,3	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	11,5	11,2	12,3
Avkastning på eget kapital, %	11,7	13,1	11,7	13,4
Soliditet, %	41,2	41,9	41,2	41,0
Nettoskuld, Mkr	-5 670	-7 683	-5 670	-5 598
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,9	1,2	0,9	0,8
Medelantal anställda	21 753	21 637	—	22 137
Aktien				
Resultat per aktie, kr	3,46	5,61	18,38	20,53
Börskurs vid periodens slut, kr	295,40	305,80	295,40	297,90
Utdelning per stamaktie, kr	—	—	—	11,00
Utdelning, Mkr	—	—	—	2 213
Utdelningsgrad, %	—	—	—	53
Eget kapital per aktie, kr	161,69	153,44	161,69	157,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,64	-0,25	26,76	22,87
Antal aktier	201 146 795	201 146 795	201 146 795	201 146 795
Genomsnittligt antal aktier	201 146 795	201 146 795	201 146 795	201 146 795

1) Omräkning har skett av tidigare perioder, se not 1

Finansiella nyckeltal

ICA Gruppen använder sig av finansiella mått i delårsrapporten och vissa av dem är inte definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet är att ge ytterligare information som bidrar till en mer fullödig jämförelse av utvecklingen år från år, och ge en indikation på koncernens prestation och finansiella ställning. De alternativa mått som används anses vara allmänt vedertagna inom de branscher som ICA Gruppen verkar i. Data på måtten och definitioner tillhandahålls även på www.icagruppen.se/investerare/#!/finansiell-data/lb//investerare/finansiell-data/definitioner/. De väsentligaste är de mått för vilka styrelsen har fastställt finansiella mål. De är; växa snabbare än marknaden i dagligvaru- och apoteksverksamheterna, nå en rörelsemarginal (exklusive jämförelsestörande poster) på 4,5 procent, nå en avkastning på sysselsatt kapital på 10 procent samt ha en nettoskuld i förhållande till EBITDA på lägre än 2 ggr. Därtill har koncernen som målsättning att dela ut minst 50 procent av årets resultat till aktieägarna.

Avstämning EBITDA

	Första kvartalet		12 månader	Helår
Mkr	2018	2017	apr 2017 - mar 2018	2017
Rörelseresultat (EBIT)	972	1 395	4 797	5 220
Avskrivningar	391	375	1 539	1 523
Nedskrivningar (netto)	1	5	9	13
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**1 364**	**1 775**	**6 345**	**6 756**

Avstämning EBITDA

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Rörelseresultat (EBIT)	1 117	1 396	1 029	1 395	1 259	1 385	1 181	972
Avskrivningar	365	366	386	375	385	372	391	391
Nedskrivningar (netto)	29	5	160	5	2	4	2	1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**1 511**	**1 768**	**1 575**	**1 775**	**1 646**	**1 761**	**1 574**	**1 364**

Avstämning Nettoskuld exklusive ICA Banken

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Långfristiga räntebärande skulder	-7 704	-7 706	-7 407	-7 404	-3 914	-3 915	-3 913	-3 917
Kortfristiga räntebärande skulder	-4 657	-4 068	-3 057	-736	-4 380	-3 998	-3 975	-4 029
Kortfristiga räntebärande skulder till ICA Banken	-350	-150	—	—	—	—	—	—
Likvida medel	549	362	705	455	517	528	2 290	2 275
Nettoskuld	**-12 161**	**-11 563**	**-9 758**	**-7 683**	**-7 776**	**-7 384**	**-5 598**	**-5 670**

Avstämning Sysselsatt kapital exklusive ICA Banken

Mkr	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018
Eget kapital	27 620	28 705	29 688	31 169	29 973	31 069	32 017	32 825
Avsättningar till pensioner	2 302	2 475	2 286	2 318	2 488	2 521	2 619	2 656
Övriga avsättningar	24	21	21	12	13	10	11	7
Långfristiga räntebärande skulder	7 704	7 706	7 407	7 404	3 914	3 915	3 913	3 917
Kortfristiga räntebärande skulder	4 657	4 068	3 057	736	4 380	3 998	3 975	4 029
Kortfristiga räntebärande skulder till ICA Banken	350	150	—	—	—	—	—	—
Övriga långfristiga skulder	180	168	138	122	68	62	56	86
Sysselsatt kapital	**42 837**	**43 293**	**42 597**	**41 761**	**40 836**	**41 575**	**42 591**	**43 520**
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**43 138**	**43 184**	**43 050**	**42 946**	**42 607**	**42 169**	**41 938**	**42 024**

Definitioner av nyckeltal

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

Avkastning på eget kapital
Periodens resultat, rullande 12 månader, 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, rullande 12 månader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.

Avyttringar
Erhållna betalningar för sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden enligt kassaflödesanalysen.

Bruttoresultat
Nettomsättning 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.

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

Investeringar
Betalade investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden enligt kassaflödesanalysen.

Jämförbar butiksförsäljning
Butik som genererat omsättning i både rapportperiod och i jämförelseperioden.

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

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.

Nettoskuld/EBITDA
Räntebärande skulder exklusive pensioner, ICA Banken samt likvida medel i förhållande till EBITDA rullande 12 månader.

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

Räntenetto (ICA Banken)
Skillnaden mellan bankens intäkts- och kostnadsräntor.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat
Resultat före finansnetto och skatt.

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).

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, husgeråd eller leksaker.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 27 april 2018

Per Strömberg
Vd ICA Gruppen

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
Fredagen den 27 april 2018, kl 10:00 arrangerar ICA Gruppen en telefonkonferens där Vd Per Strömberg och CFO Sven Lindskog presenterar delårsrapporten. Mötet sker på engelska, och går att följa på www.icagruppen.se/investerare. Det finns också möjlighet att ringa in på tel. +46856642508 alternativt +442030089813.

Kalender

16 augusti 2018	Delårsrapport Kvartal 2
25 oktober 2018	Delårsrapport Kvartal 3
13 december 2018	Kapitalmarknadsdag
7 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018

Denna information är sådan information som ICA Gruppen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande fredagen den 27 april 2018 kl 07.00.

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 i Sverige. I koncernen ingår även Hemtex.

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