ICA GRUPPEN

Delårsrapport Q1 2019

Press- och analytikerpresentation

3 maj 2019

Per Strömberg, VD
Sven Lindskog, CFO

I korthet

- Bra försäljning i butik och online
- Förbättrad rörelsemarginal
- Hög aktivitet i hela koncernen

Bra start på året – förbättrad lönsamhet

- Försäljning i lokal valuta +2,8%
- Kalendereffekt påsken -1,2%
- Förbättring av rörelseresultat och rörelsemarginal

Händelser

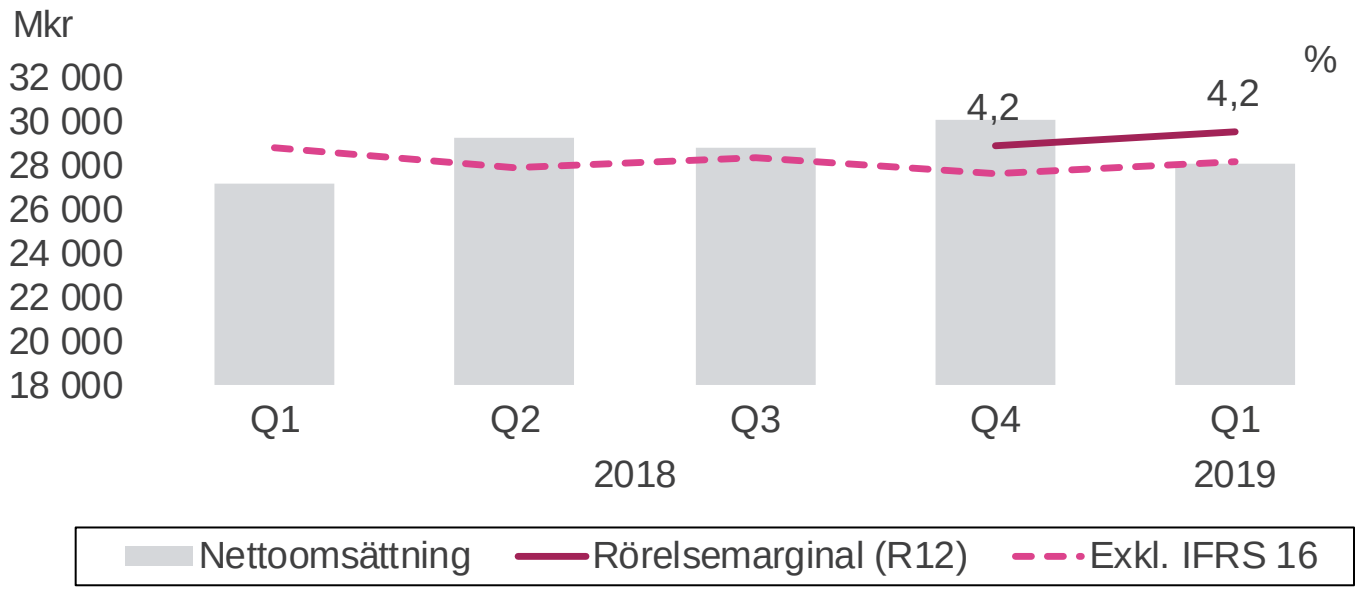
- Organisationsförändringar ICA Sverige
- Offentliggörande av etablering av e-handelslager i Göteborg i slutet av 2020

Bolagsstämma

- Bolagsstämman beslutade om utdelning på 11,50 kr/aktie
- Nya styrelseledamöter Lennart Evrell och Bo Sandström valdes

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	28 098	27 181	3,4
Rörelseresultat	1 125	1 005	11,9
Rörelsemarginal	4,0%	3,7%	0,3 pp

Nettoomsättning och rörelsemarginal R12



Rörelseresultat avser ”Rörelseresultat före jämförelsestörande poster” på alla sidor i denna presentation.

Från och med 1 januari 2019 rapporterar ICA Gruppen enligt IFRS 16. 2018 års siffror har räknats om.

ICA-butikernas försäljningstillväxt i linje med marknaden

Butiksförsäljning och marknad i Q1

Försäljningstillväxt i ICA-butikerna +1,0%, jämförbara butiker +0,7%

- Försäljningstillväxten främst driven av fler kundbesök och högre snittköp

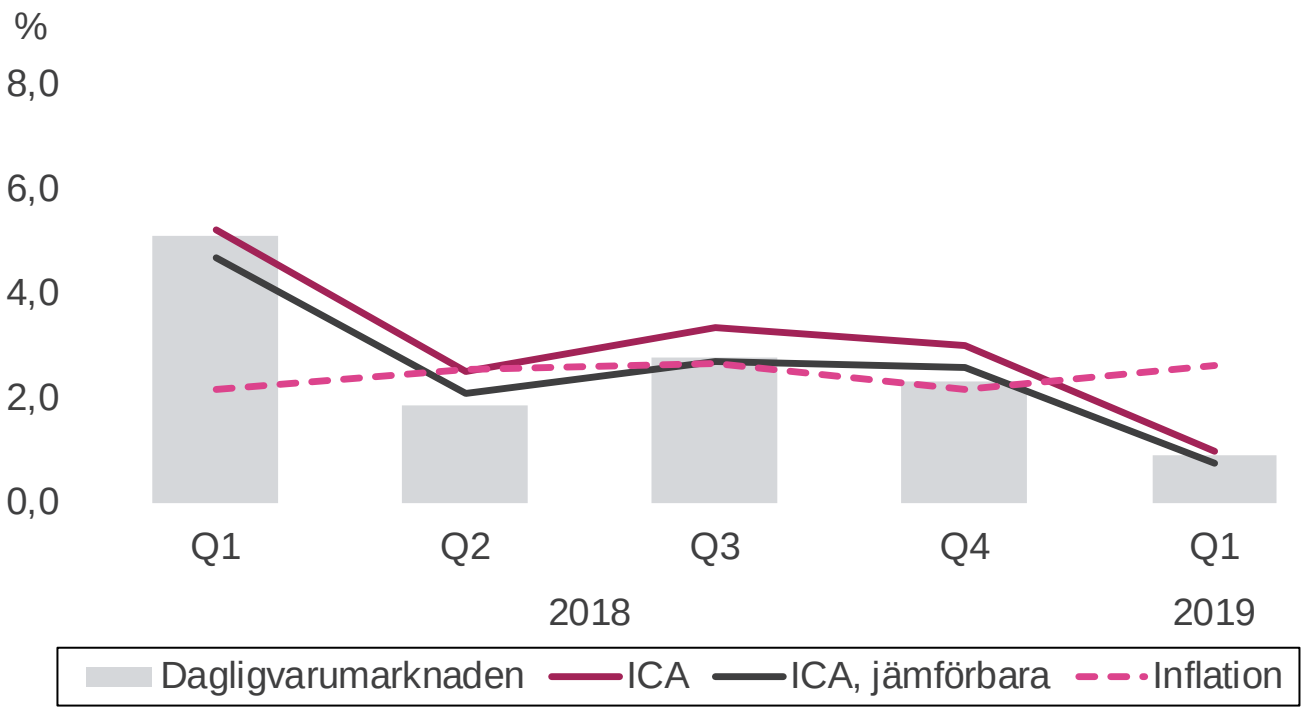
Pris- och kalendereffekt +0,8%
(pris +2,6%, kalender -1,8%)

Marknadstillväxt enligt DVI* +0,9%

Tillväxt ICA Online +34%
(Lösplock +41%, matkassar +3%).
Marknadstillväxt** +19%

Etableringar Q1: 1 ny butik

Utveckling försäljning ICA-butiker i Sverige



*DVI=Dagligvarubutiksindex som inkluderar livsmedelsförsäljning i butik och online, utom Lidl och Netto
**DVI försäljning online

Prisdriven försäljningstillväxt, fortsatta butikskonverteringar påverkar marknadsandelen negativt

Butiksförsäljning och marknad i Q1

Rimi butiksförsäljning +1,5%, jämförbara butiker +3,3%

- Estland jämförbara butiker +0,5%
- Lettland jämförbara butiker +5,1%
- Litauen jämförbara butiker +2,5%

Matinflation +2,2%

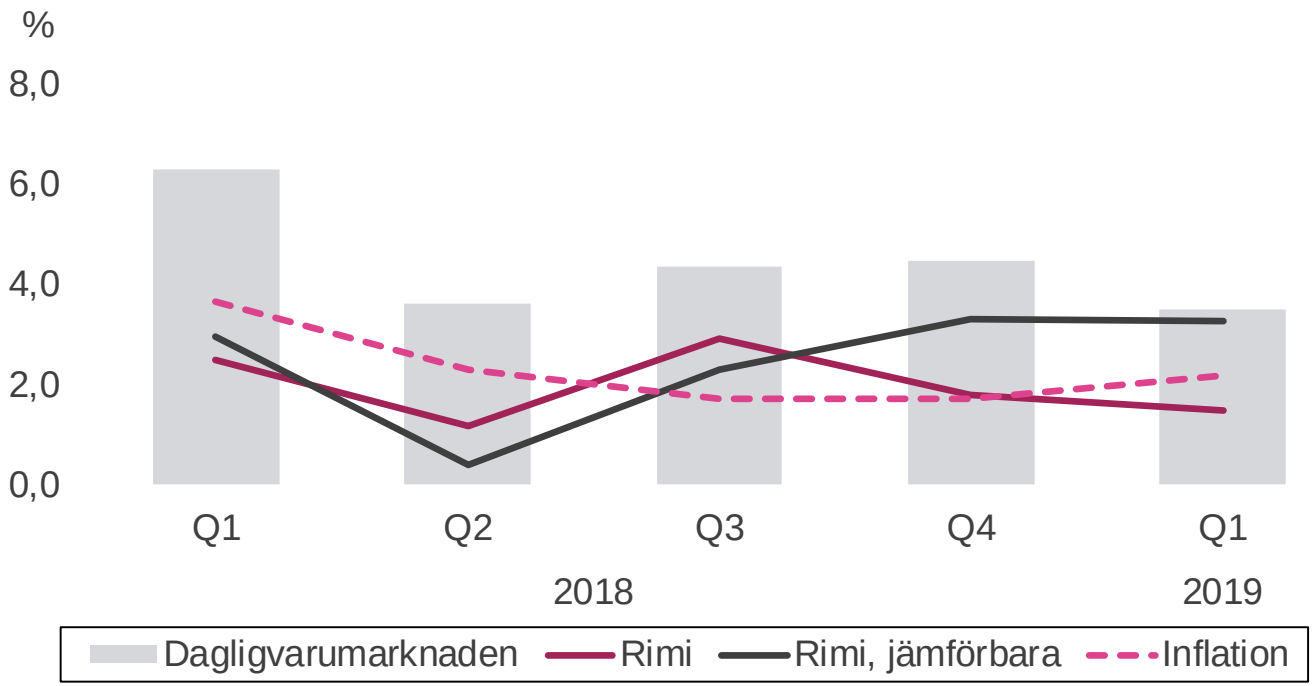
- Estland +2,3%
- Lettland +3,0%
- Litauen +1,7%

Marknadstillväxt +3,5%

- Estland +4,6%
- Lettland +4,3%
- Litauen +2,4%

Etableringar Q1: 1 ny butik

Utveckling butiksförsäljning Rimi Baltic



Försäljningsutveckling i linje med marknadstillväxten

Apoteksförsäljning och marknad i Q1

Apotek Hjärtat försäljningstillväxt +5,2%, justerad tillväxt +3,1% (fast pris receptbelagt)

- Förskrivet +5,1%
- OTC +2,2%
- Handelsvaror +8,0%

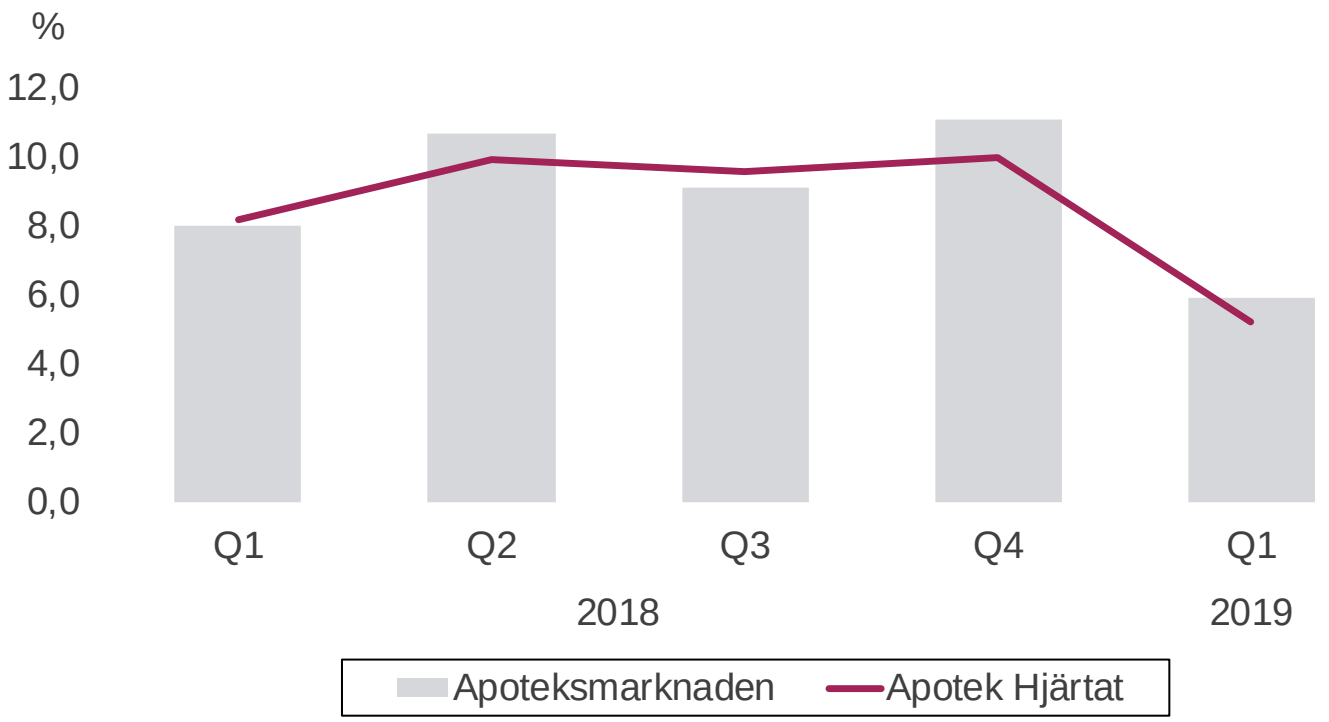
Marknadstillväxt +5,9%. Justerad +3,0%

- Förskrivet +5,5%
- OTC +2,4%
- Handelsvaror +9,8%

Stark tillväxt i e-handeln för Apotek Hjärtat, +56%, marknadstillväxt +34%

Inga nyetableringar i Q1

Utveckling apoteksförsäljning Apotek Hjärtat



Highlights

Vår e-handel fortsätter att öka mer än marknaden

ICA SVERIGE

- +41% Lösplock
- +3% Matkassar

APOTEK HJÄRTAT

HEMTEX

- ICAs försäljningstillväxt online betydligt högre än marknadstillväxten
  - Försäljning Q1: 570 Mkr, +34% tillväxt vs marknaden +19%
  - Andel försäljning online i aktiva butiker >3%
  - Totalt erbjuder ~280 butiker mat online (“Lösplock”)
  - ~60 butiker använde e-handelslagret i Stockholm i slutet av mars (>530 för Matkassen)
- Apotek Hjärtats försäljning online fortsätter att växa snabbare än marknaden
  - +56%, marknaden +34%
  - Andelen Click & Collect ökar
  - Click & Express har testats i pilotbutiker

Försäljningstillväxt online Q1 2019 vs Q1 2018

Nytt hållbarhetsmål att halvera matsvinnet till 2025

Minskade utsläpp av växthusgaser jämfört med 2006

-60%

Socialt reviderade leverantörer av ICAs egna varor i högriskländer

95%

Vs. mål om 100%

Kvalitetscertifierade leverantörer av ICAs egna varor

85%

Vs. mål om 90%

Q2 2018 – Q1 2019 (R12)

- Nytt hållbarhetsmål inom ICA Gruppen att halvera matsvinnet i verksamheten till 2025
- Mitt klimatmål har vanntävling arrangerad av Sustainable Brand Index.
- ICA har utsetts till det mest miljövänliga varumärke ”Sveriges grönaste varumärke” av Sveriges konsumenter i strategikonsultföretaget Differs årliga undersökning

Implementering av ICA Sveriges nya organisation pågår

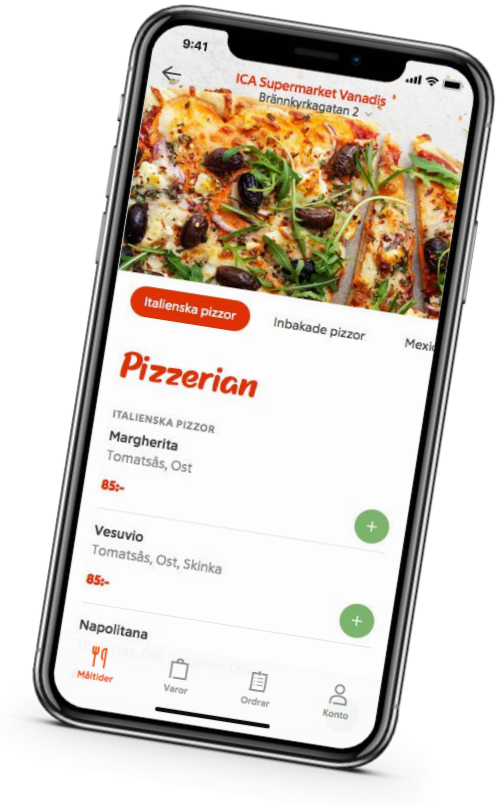
- **Varför**:
  - Implementera nya arbetssätt, frigöra resurser och rekrytera ny kompetens för att hålla tempot uppe i förändringsprocessen
  - Omallokera frigjorda resurser till vår omfattande utvecklingsagenda t ex e-handel, personalisering, måltidslösningar och AI
- **Vad:**
  - Cirka 200 existerande tjänster inklusive vakanser i ICA Sverige försvinner och cirka 180 Mkr kommer att frigöras och omallokeras årligen med start andra halvåret 2019
- **När**:
  - Den nya organisationsstrukturen kommer att implementeras före sommaren

Minutkliniken konverterad till Min Doktor, hög expansionstakt framöver

- Apotek Hjärtat tar nu nästa steg med Min Doktor
- Alla tidigare Minutkliniken är nu konverterade till Min Doktor Kliniken
- 13 nya Min Doktor Kliniken kommer att etableras under 2019, varav 12 bredvid en ICA Maxi-butik
- ~25,000 besök/månad
- Hög kundnöjdhet i undersökning
- Starkt fokus på att skapa en digifysisk patientresa

ICAx utvecklar ny digital tjänst med snabb leverans av måltidslösningar levererade från den lokala ICA-butiken

- Ny digital tjänst utvecklad av ICAx, som kombinerar snabb leverans av måltidslösningar med e-handel från den lokala ICA-butiken
- Sortimentet bestäms av ICA-handlaren, t ex pizza, smörgåsar, sallader, hamburgare eller andra färdiga måltidslösningar
- Hemleverans eller upphämtning i butik
- Testas i pilotbutiker



Finansiellt

Försäljningstillväxt påverkad av påsken – förbättring av rörelseresultatet

Nettoomsättningen +2,8% i lokal valuta. Påverkan från kalendereffekt påsk -1,2%

Rörelsemarginal förbättrad i de flesta segment, delvis p.g.a engångseffekter

Operativt kassaflöde något lägre än föregående år – kalendereffekter och lägre inflöde från leverantörsfinansieringsprogram

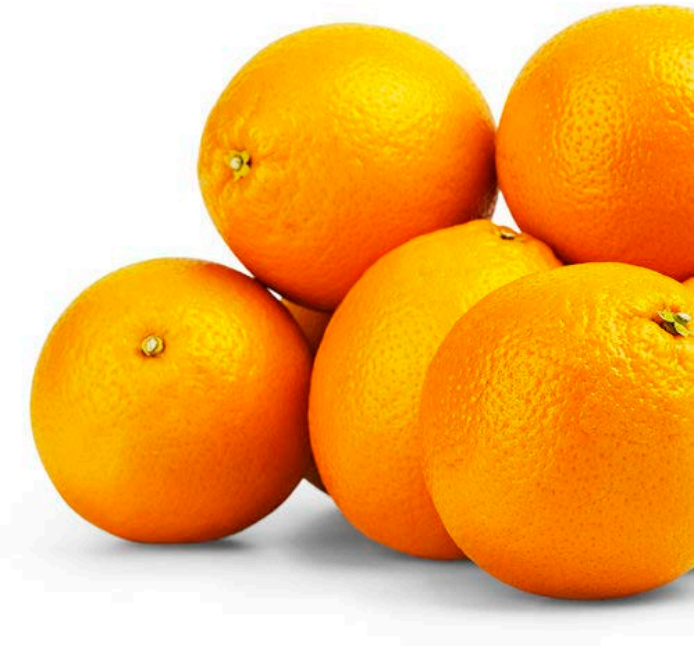
Vinst per aktie högre på grund av förbättrat finansnetto och något lägre skatt

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr.%
Nettoomsättning	28 098	27 181	3,4
Rörelseresultat [1]	1 125	1 005	11,9
Rörelsemarginal %	4,0%	3,7%	0,3 pp
Kassaflöde [2]	1 609	1 889	-14,8
Vinst per aktie (kr)	4,02	3,28	22,6

[1] I rörelseresultatet Q1 2018 ingår kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI på 9 Mkr
[2] Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken

Rörelseresultat variansanalys Q1 (estimat)

	Mkr
Rörelseresultat Q1 2018	**1 005**
Volym	2
Marginal	266
Butikskostnader	-70
Övriga kostnader	-94
Reviderad nyttjandetid för anläggningskomponenter	14
Förvärvsrelaterade effekter	2
Rörelseresultat Q1 2019	**1 125**



Återställda marginaler, men högre kostnader

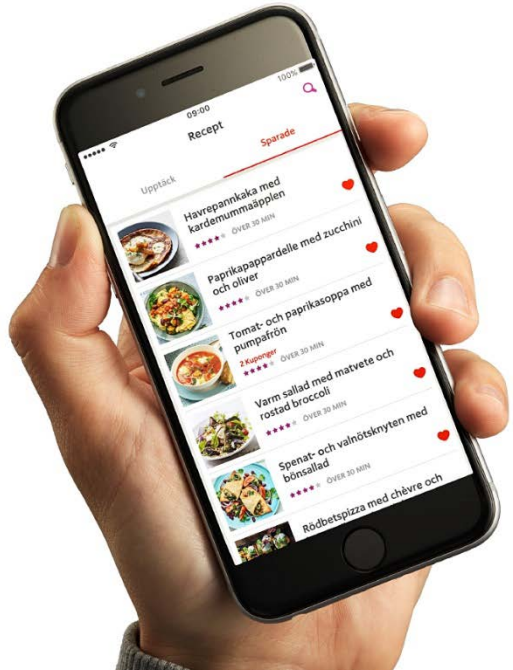
Nettoomsättningstillväxt +2,2%

- Pris och volym inom partihandel
- Högre inköpsprocent
- Kalendereffekt (påsk) -1,7%

Rörelseresultat förbättrat

+ Produktmix
+ Pris och valuta
+ Butiksavyttringar (+20 Mkr)
− Kalendereffekt (påsk), -35 Mkr
− Logistikkostnader
− Uppstart e-handelslager
− Investeringar i digitalisering och utvecklingsprojekt

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	19 793	19 358	2,2
Rörelseresultat	825	758	8,9
Rörelsemarginal	4,2%	3,9%	0,3 pp



Bra utveckling av rörelseresultatet, men hög kostnadsinflation

Försäljningstillväxt lokal valuta +1,8%, främst pris

- Negativ kalendereffekt (påsk) -0,7%
- Butikskonverteringar i Lettland, tillfälligt negativ effekt

Positiv utveckling av rörelseresultat och rörelsemarginal

+ Pris- och mixeffekter
+ Förbättrad EMV-marginal och högre kampanjeffektivitet
+ Integrationskostnader IKI föregående år
− Löneinflation och logistikkostnader
− Butikskonverteringar i Lettland

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	3 774	3 548	6,4
Rörelseresultat [1]	145	118	22,9
Rörelsemarginal	3,8%	3,3%	0,5 pp

[1] I rörelseresultatet Q1 2018 ingår kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI på 8 Mkr

Bibehållen rörelsemarginal, stora investeringar i digitalisering

Försäljningstillväxt +5,9%, högre snittköp och ökat antal kunder

- Justerad försäljningstillväxt (fast pris receptbelagt) +3,8%
- Positiv pris/mix och högre snittpriser på handelsvaror
- Bra volymtillväxt online såväl som i jämförbara apotek

Rörelsemarginal i linje med föregående år

\+ Försäljningstillväxt

\+ Pris- och mixeffekter (kategori)

− Investeringar i e-handel, digitalisering och nya apotek

− Min Doktor -7 Mkr effekt på rörelseresultatet

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	3 634	3 430	5,9
Rörelseresultat	96	94	2,6
Rörelsemarginal	2,6%	2,7%	-0,1 pp

Rörelsemarginal fast pris receptbelagt 2,7%

Förbättring av rörelseresultat på grund av lägre avskrivningar

Nettoomsättningen något högre

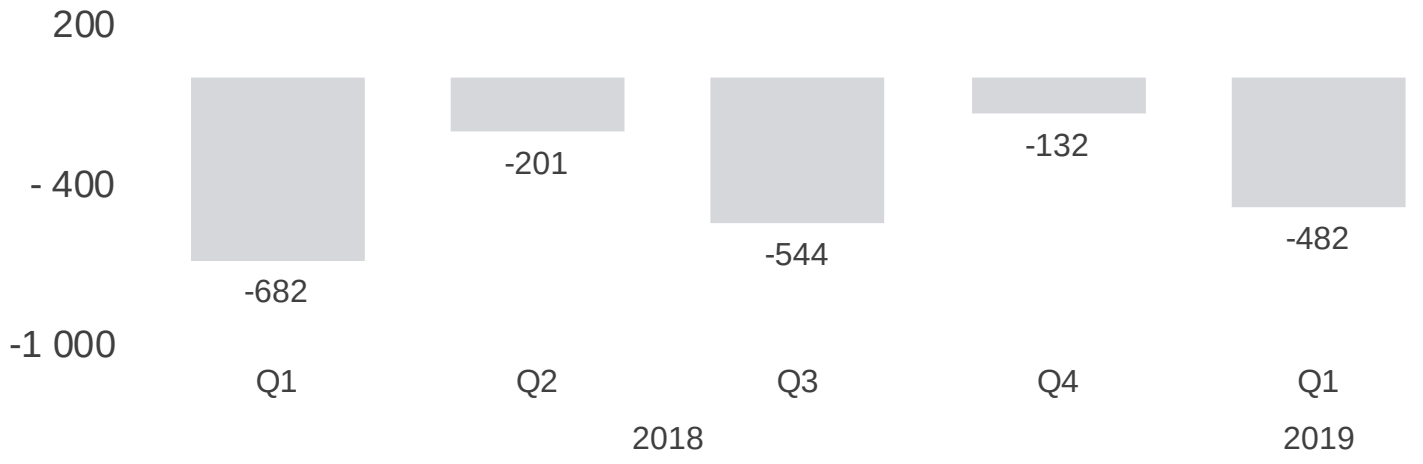
- Ökad volym från förvärv och övriga investeringar

Rörelseresultat högre än föregående år

+ Högre intäkter från joint ventures och nya investeringar
+ Ändrad bedömning av nyttjandeperioden för vissa fastighetskomponenter ger engångseffekt i Q1 på 14 Mkr (helår cirka 60 Mkr)
− Högre rörelsekostnader

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	676	642	5,2
varav ägda fastigheter	*265*	*245*	*8,2*
Direktavkastning	6,6%	6,5%	0,1 pp
Rörelseresultat	109	90	21,2
Rörelsemarginal	16,2%	14,0%	2,1 pp

Nettoinvesteringar



Fortsatt volymtillväxt bakom god utveckling av rörelseresultatet

Stark tillväxt av nettointäkterna

- Kundlån
- Antal kunder i ICA Försäkring fortsätter öka (~150 000)

Förbättring av rörelseresultatet

+ Volymtillväxt, lån och försäkring
+ Räntenetto, högre reporänta
+ Kostnadsprocent ICA Försäkring
− Något högre IT- och marknadsföringskostnader
− Högre kreditförluster
− Effekt från avtal kring kortintäkter föregående år, +12 Mkr, i stort sett utjämnat av +10 Mkr i engångseffekt från upplösning av skadereserv i ICA Försäkring

Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Intäkter	370	322	15,0
Rörelseresultat	39	26	46,5
Affärsvolym	47 645	42 648	11,7

Bibehållet rörelseresultat, tillväxt online och planerade butiksstängningar

Lägre försäljning än föregående år

- God tillväxt i e-handelsförsäljningen
- Färre kunder i butik
- Nio butiker färre i år (netto)

Rörelseresultatet i nivå med föregående år

− Försäljningsvolym

\+ Lägre butikskostnader samt kostnadsbesparingar

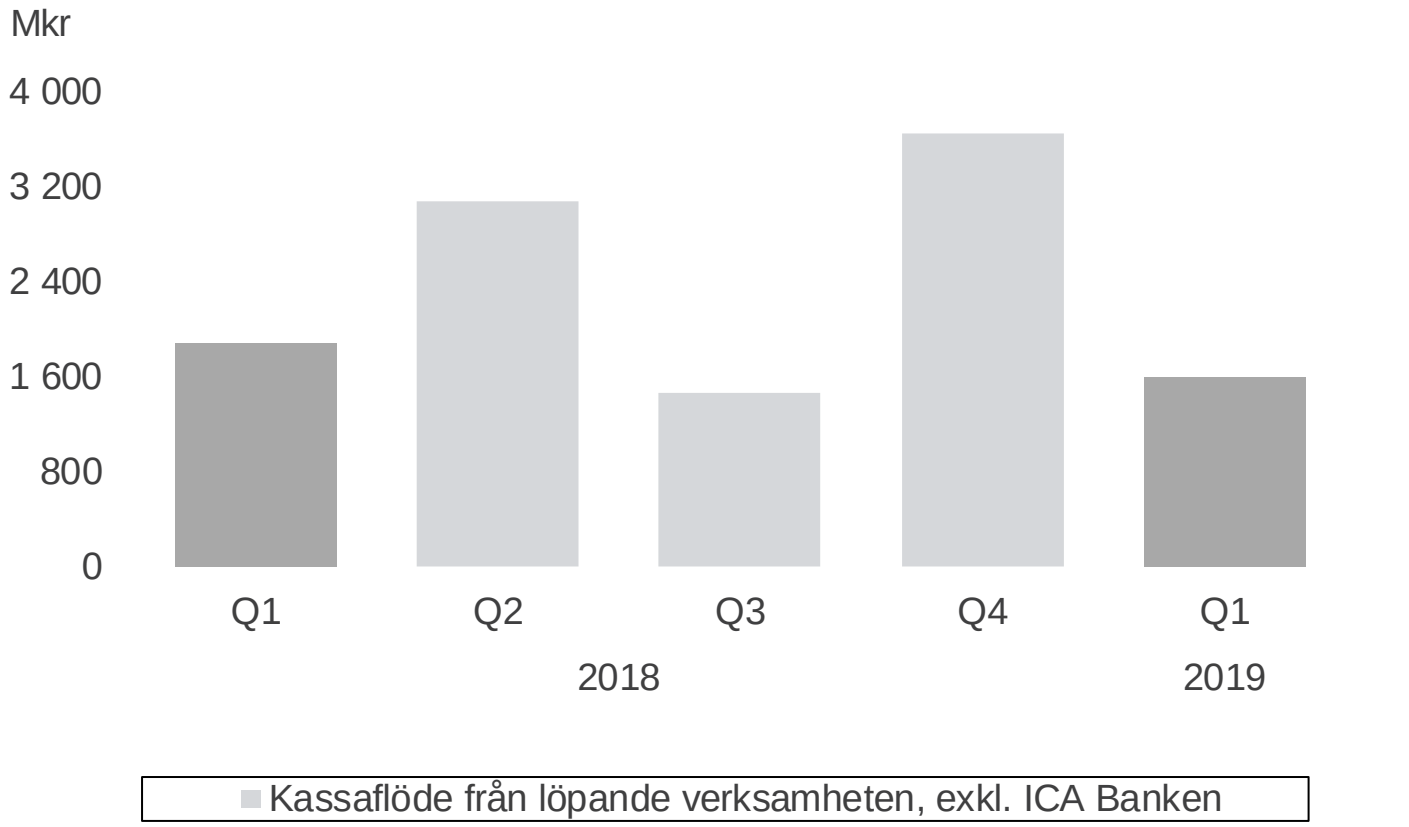
Mkr	Q1 2019	Q1 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	213	223	-4,3
Rörelseresultat	-20	-20	1,7
Rörelsemarginal	-9,4%	-9,0%	-0,3 pp

Stabilt kassaflöde påverkat av kalendereffekter

Operativt kassaflöde något lägre än föregående år

- Högre rörelseresultat
- Förbättrat finansnetto
- Lägre skatt
- Negativa kalendereffekter
- Lägre inflöde från leverantörsfinansieringsprogrammet i år

Kassaflöde



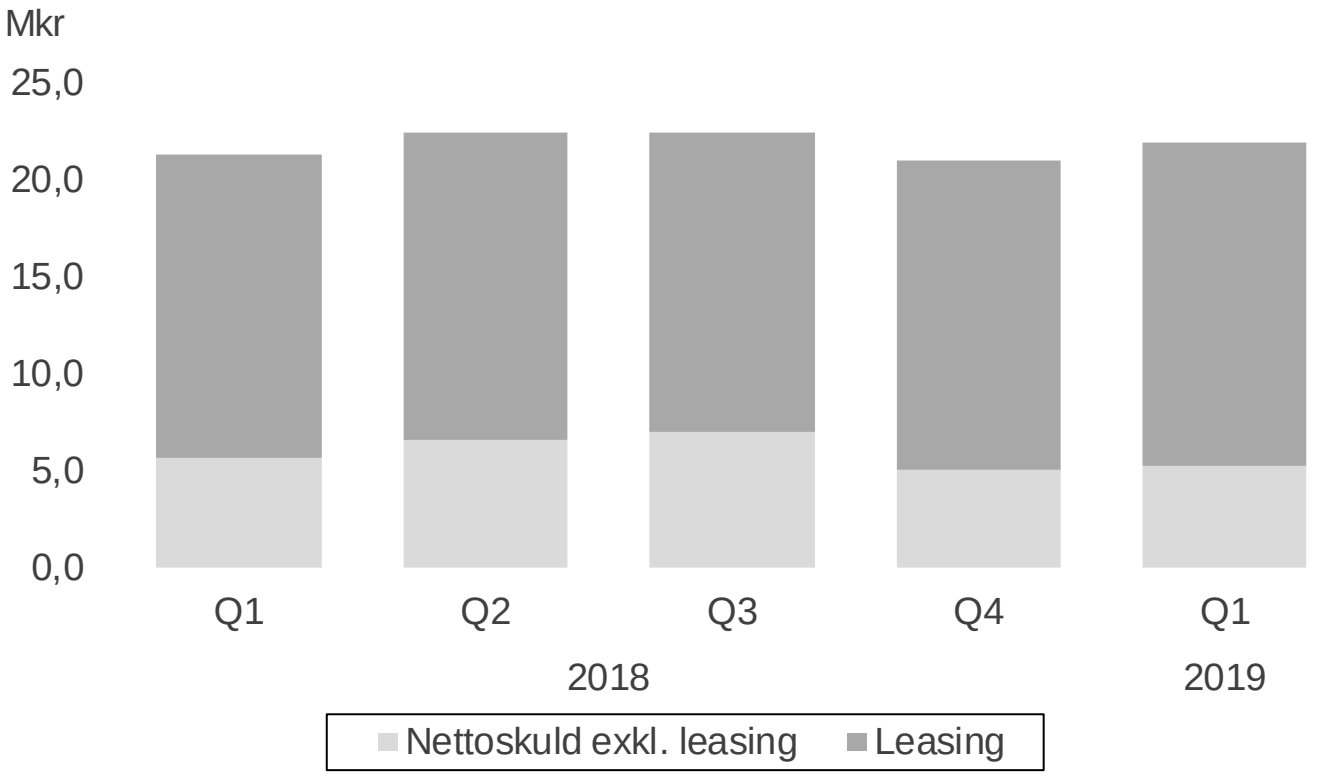
Nettoskuld/EBITDA i linje med finansiella mål

Nettoskuld och nettoskuld/EBITDA påverkas väsentligt av rapporteringen enligt IFRS 16

Nettoskuld/EBITDA 2,2x

IFRS 16 adderar 16,6 Mdkr till nettoskulden från och med Q1 2019

Nettoskuld



Långsiktiga finansiella mål

Mål	R12 (31 mar 2019), %	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden[1]	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,2	4,5
ROCE[2]	7,8	7,5
Nettoskuld/EBITDA[3]	2,2x	<3,0x
Utdelning (% vinsten för 2018)	66	Minst 50

Övergången till IFRS 16 påverkar rörelsemarginalen, ROCE, nettoskuld/EBITDA och utdelningsgraden

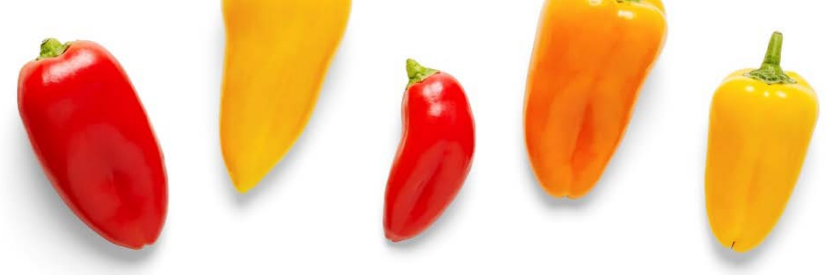
[1] Svensk respektive baltisk tillväxt baserad på senaste definitiva marknadsdata Q4, 2018

[2] Exklusive ICA Banken

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

Framåtblick och summering

Framåtblick



ICA Sverige

- Implementera ny organisation
- Kostnadsbesparingar för att möjliggöra investeringar i digitalisering och affärsutveckling
- Logistikkostnader fortfarande utmanande
- Fortsatt uppstart av e-handelslager
- 8-10 nya butiker 2019 med fokus på storstäder

Rimi Baltic

- Hård priskonkurrens och kostnadsinflation fortsätter
- Centrallager i Riga, intensifierad fas driver kostnader
- ”One brand strategy” i Lettland (29 av 44 butiker konverterade)
- Lansering av e-handelspilot
- 8-10 nya butiker under 2019

Apotek Hjärtat

- Investeringar i online och ”last mile” fortsätter
- Starkt fokus på CRM
- Expansion av Min Doktor Kliniken (före detta Minutkliniken), 13 nya
- 6-8 nya apotek 2019

ICA Fastigheter

- Fortsätta utveckla stadslägen med ICA-butiker och Apotek Hjärtat som nav
- Påverkan från ändrad bedömning av nyttjandeperioden för vissa fastighetskomponenter

ICA Banken

- Fortsatt implementering av ny bankstrategi
  - Utveckla nya digitala tjänster
  - Fokus på kund- och företagslån
- Fortsatt fokus på tillväxt för ICA Försäkring fortsätter

Hemtex

- Fortsatt arbete för att öka försäljningen
- Optimering av butiksnät och fortsatt utrullning av nytt butikskoncept i ytterligare 16 butiker i år
- Utrullning av varumärket Hemtex 24H i ICA-butiker

Summering

- Bra försäljning i butik och online
- Förbättrad rörelsemarginal
- Hög aktivitet i hela koncernen

Tack!

2019-05-03

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 3 maj 2019 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.