



Delårsrapport Q2 2019

Press- och analytikerpresentation

15 augusti 2019

Per Strömberg, VD
Sven Lindskog, CFO

I korthet

Bra försäljning i butik och online

Fortsatt förbättrad utveckling av rörelsemarginalen

Hemtex avyttrat – förenklad koncernstruktur



Fortsatt bra lönsamhet – Hemtex avyttrat

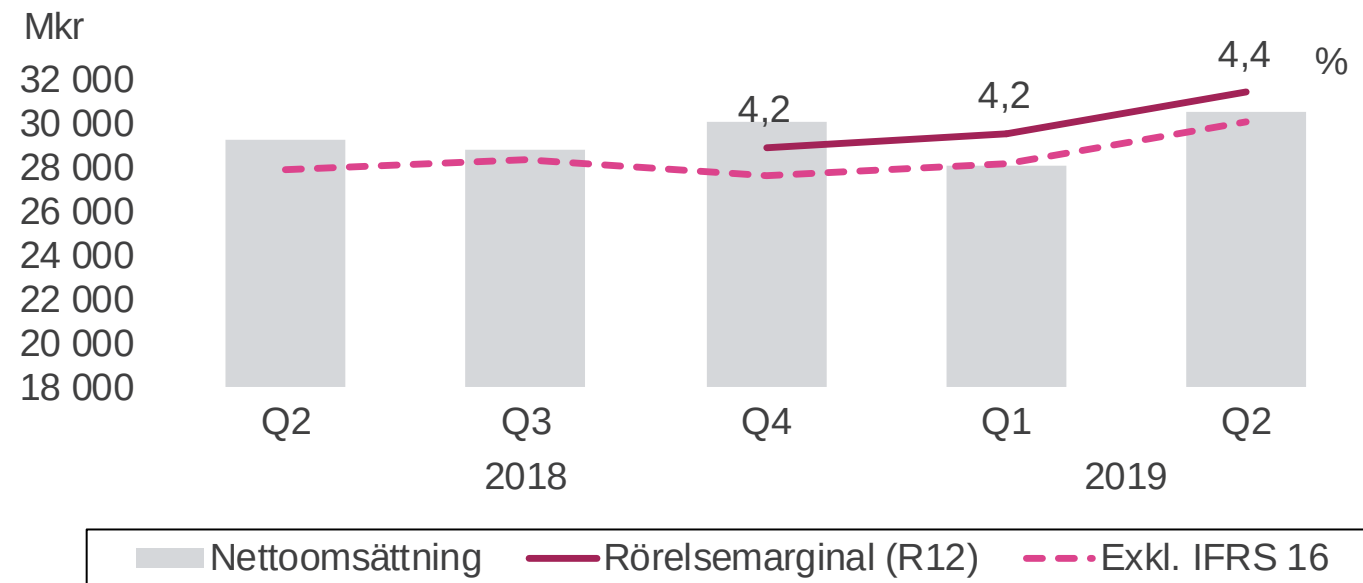
- Försäljning i lokal valuta +4,0%
- Kalendereffekt påsken -1,1%
- Förbättring av rörelseresultat och rörelsemarginal

Händelser

- Hemtex avyttrat i maj – reaförlust 382 Mkr
- Anders Bärlund, ny direktör för strategi och affärsutveckling för ICA Gruppen

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	30 529	29 258	4,3
Rörelseresultat	1 365	1 077	26,7
Rörelsemarginal	4,5%	3,7%	0,8 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.

Butiksförsäljningen i linje med marknaden

Butiksförsäljning och marknad i Q2

Försäljningstillväxt i ICA-butikerna +4,1%,
jämförbara butiker +3,9%

- Försäljningstillväxten främst driven av
högre snittköp

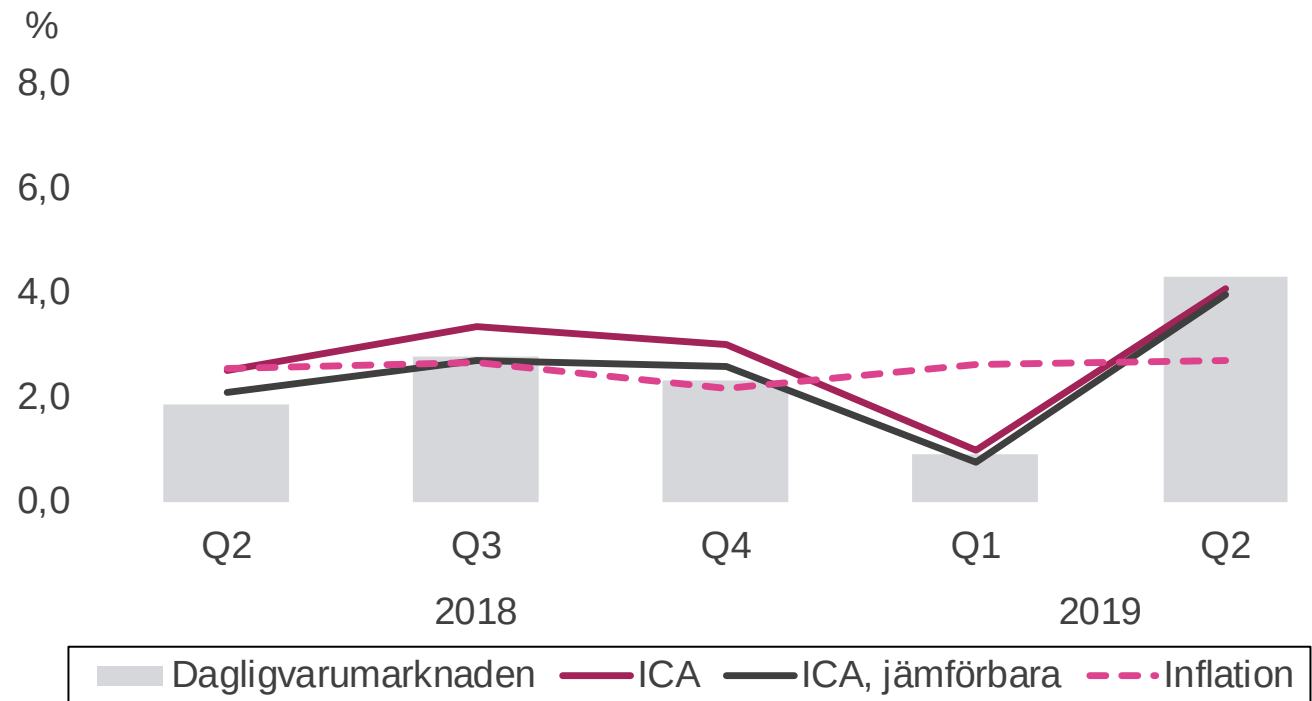
Pris- och kalendereffekt +4,4%
(pris +2,7%, kalender +1,7%)

Marknadstillväxt enligt DVI* +4,3%

Tillväxt ICA Online +36%
(Lösplock +42%, matkassar +6%).
Marknadstillväxt** +24%

Etableringar Q2: 1 ny butik

Utveckling försäljning ICA-butiker i Sverige



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

**DVI försäljning online

Hög inflation och hög marknadstillväxt

Butiksförsäljning och marknad i Q2

Rimi butiksförsäljning +3,6%, jämförbara butiker +5,1%

- Estland jämförbara butiker +2,8%
- Lettland jämförbara butiker +6,3%
- Litauen jämförbara butiker +4,9%

Matinflation +3,3%

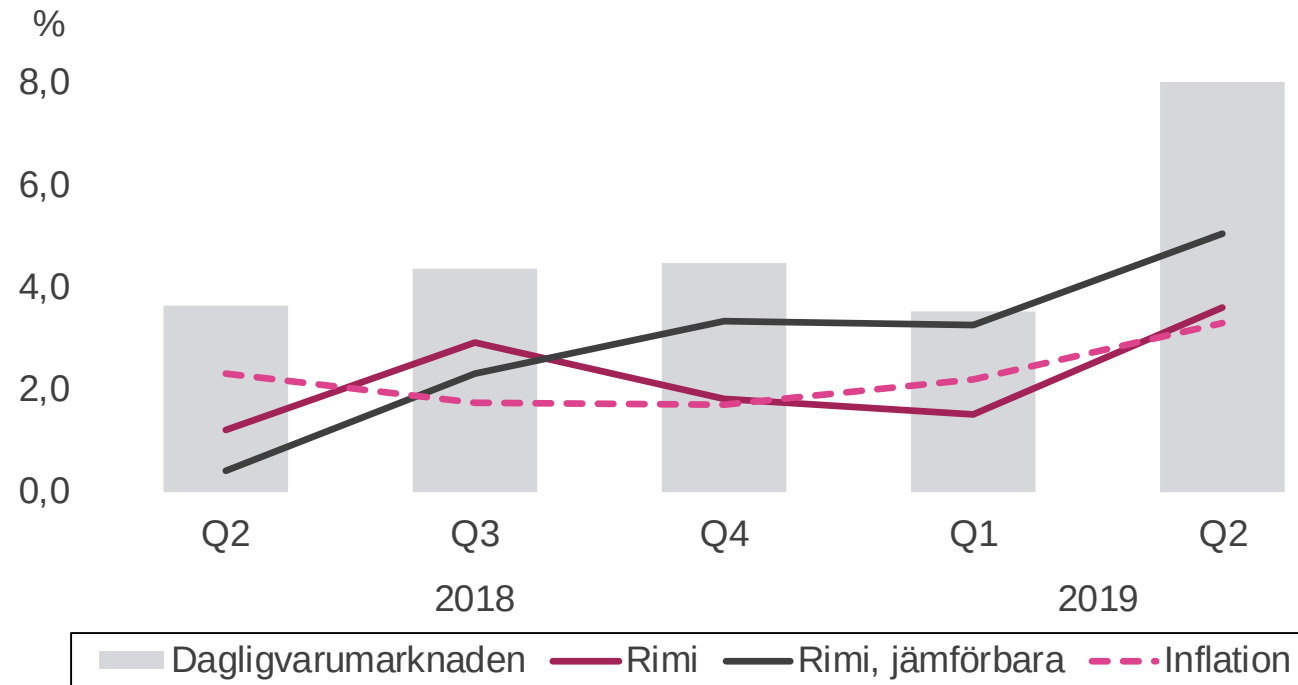
- Estland +2,8%
- Lettland +4,2%
- Litauen +3,0%

Marknadstillväxt +8,2%

- Estland +6,5%
- Lettland +7,0%
- Litauen +9,8%

Etableringar Q2: 3 nya butiker

Utveckling butiksförsäljning Rimi Baltic



Försäljningsutveckling något över marknadstillväxten

Apoteksförsäljning och marknad i Q2

Apotek Hjärtat försäljningstillväxt +3,4%,
justerad tillväxt +2,8% (fast pris receptbelagt
och exkl. Minutkliniken)

- Förskrivet +4,0%
- OTC +1,6%
- Handelsvaror +2,3% (exkl. Minutkliniken
+5,8%)

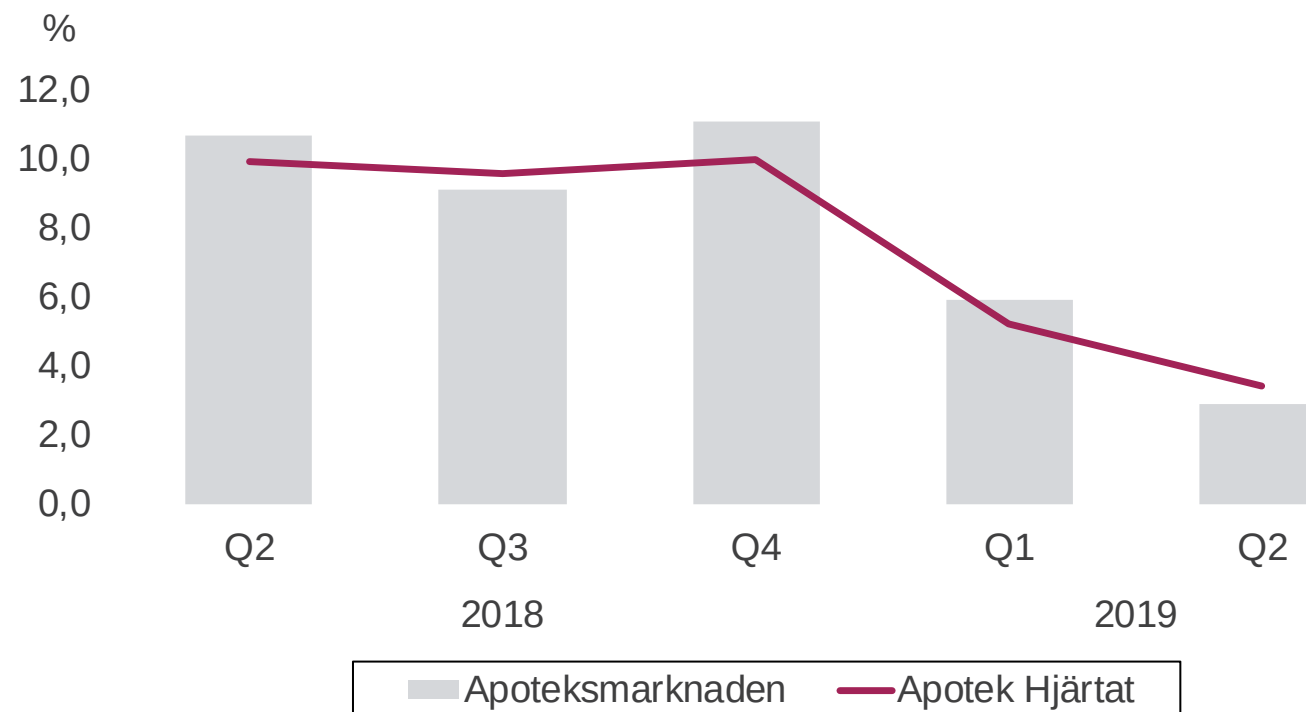
Marknadstillväxt +2,9%. Justerad +2,7%

- Förskrivet +1,7%
- OTC +2,9%
- Handelsvaror +8,6%

Stark tillväxt i e-handeln för Apotek Hjärtat,
+45%, marknadstillväxt +37%

Nyetableteringar i Q2: 3 nya apotek

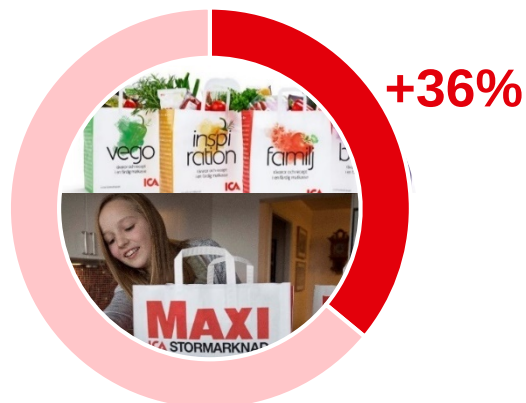
Utveckling apoteksförsäljning Apotek Hjärtat



Highlights

Försäljningen online fortsätter öka betydligt mer än marknaden

ICA SWEDEN



- +42% Lösplock
- +6% Matkassar

- ICA-butiker online
 - Försäljning Q2: 572 Mkr, +36% tillväxt jämfört med marknaden +24%
 - Andel online-försäljning i aktiva butiker >3%
 - Totalt ~290 butiker säljer lösplock
 - 61 butiker använder vårt e-handelslager i Stockholm

APOTEK HJÄRTAT



- Apotek Hjärtat
 - +45% försäljningstillväxt jämfört med marknadens tillväxt om +37%
 - Click & Collect lanserat i 267 butiker
 - Test av Click & Express fortsätter i pilotbutiker

ICAs nya e-handelslager kommer etableras 2022



Allt är inte digitalt

– butikerna behöver utvecklas för att möta nya kundbehov

Nytt
conveniencekoncept
– Rimi Express

Framtidens stor-
handling – Maxi
Visby är pilot



ICA Nära med
stort fokus
på convenience



Ny bränslestrategi och hög försäljningstillväxt för vegetariskt

- **ICA Gruppen har beslutat om en långsiktig bränslestrategi** med målsättningen att alla godstransporter på väg ska vara fossilfria senast 2030. I storstäder redan 2025
- För att nå detta mål kommer ICA Gruppen att öka sina investeringar i ny teknik och fossilfritt bränsle, som en del av åtgärderna
- **Hög efterfrågan på vegetariskt**
 - Försäljning av färsk och fryst vegetarisk mat ökade med 20% under första halvåret
 - Efterfrågan på andra alternativ till kött såsom halloumi, linser och bönor har också ökat



Finansiellt

Bra försäljningstillväxt och god utveckling av rörelseresultatet

Nettoomsättningen +4,0% i lokal valuta – främst pris, men volymtillväxt i ICA Sverige, Apotek Hjärtat och ICA Banken

Kalendereffekt påsk +1,1%

Förbättrat rörelseresultat i de flesta segment

Operativt kassaflöde marginellt lägre än föregående år – kalendereffekter

Vinst per aktie lägre – underliggande förbättring, men reaförlust från avyttring av Hemtex på 382 Mkr och skatt på utdelningar från Rimi Baltic

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr.%
Nettoomsättning	30 529	29 258	4,3
Rörelseresultat ¹	1 365	1 077	26,7
Rörelsemarginal %	4,5%	3,7%	0,8 pp
Kassaflöde ²	3 047	3 074	-0,9
Vinst per aktie (kr)	2,56	4,43	-42,2

¹ I rörelseresultatet Q2 2018 ingår kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI på 17 Mkr

² Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken



Rörelseresultat variansanalys Q2 (estimat)

	Mkr
Rörelseresultat Q2 2018	1 077
Volym	19
Marginal	319
Butikskostnader	-26
Övriga kostnader	-52
Reviderad nyttjandetid för anläggningskomponenter	14
Förvärvs- och avyttringsrelaterade effekter	15
Rörelseresultat Q2 2019	1 365



Bra utveckling jämfört med turbulent Q2 2018

Nettoomsättningstillväxt +4,3%

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

Stark förbättring av rörelseresultatet

- + Pris och mix
- + Kalendereffekt påsk (+39 Mkr)
- + Vinstdelning (+28 Mkr)
- + Lägre kostnader för marknadsföring och reklam
- Logistikkostnader ökar fortfarande men effektiviteten är högre och svinnet lägre
- Affärsutvecklingskostnader – digitalisering, IT, e-handelslager och avskrivningar

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	21 880	20 975	4,3
Rörelseresultat	949	784	21,0
Rörelsemarginal	4,3%	3,7%	0,6 pp



Prisdriven försäljningstillväxt – högre kostnader

Försäljningstillväxt lokal valuta +3,9%,
främst pris

- Kalendereffekt (påsk) +0,9%
- Butikskonverteringar i Lettland, tillfälligt negativ effekt

Positiv utveckling av rörelseresultat och rörelsemarginal

- + Pris- och mixeffekter
- + Förbättrad EMV-marginal och högre kampanjeffektivitet
- + Integrationskostnader IKI f.g år
- Expansion av lagret i Riga
- Löneinflation inom logistiken och i butik
- Butikskonverteringar i Lettland

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	4 071	3 814	6,7
Rörelseresultat ¹	175	156	12,1
Rörelsemarginal	4,3%	4,1%	0,2 pp

¹ I rörelseresultatet Q2 2018 ingår kostnader relaterade till den tidigare planerade integrationen av IKI på 15 Mkr



Försäljningstillväxt påverkad av kalendereffekter, höga investeringar

Försäljningstillväxt +4,2%, högre snittköp och ökat antal kunder

- Justerad försäljningstillväxt (fast pris receptbelagt) +3,0%
- Kalendereffekt -1,8%
- Bra volymtillväxt i jämförbara apotek och online

Rörelsemarginal lägre än föregående år

- + Underliggande försäljningstillväxt
- Kalendereffekt (påsk) -7 Mkr
- Logistikkostnader (uppstart av lager i Norrköping)
- Investeringar i e-handel, digitalisering och nya apotek
- Min Doktor -11 Mkr effekt på rörelseresultatet

Justerad rörelsemarginal 4,1% (fast pris receptbelagt och Min Doktor-effekt)

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	3 778	3 625	4,2
Rörelseresultat	142	156	-9,0
Rörelsemarginal	3,8%	4,3%	-0,5 pp

Rörelsemarginal fast pris receptbelagt 3,8%



Ytterligare ett starkt kvartal

Nettoomsättningen något högre

- Ökad volym från förvärv och övriga investeringar

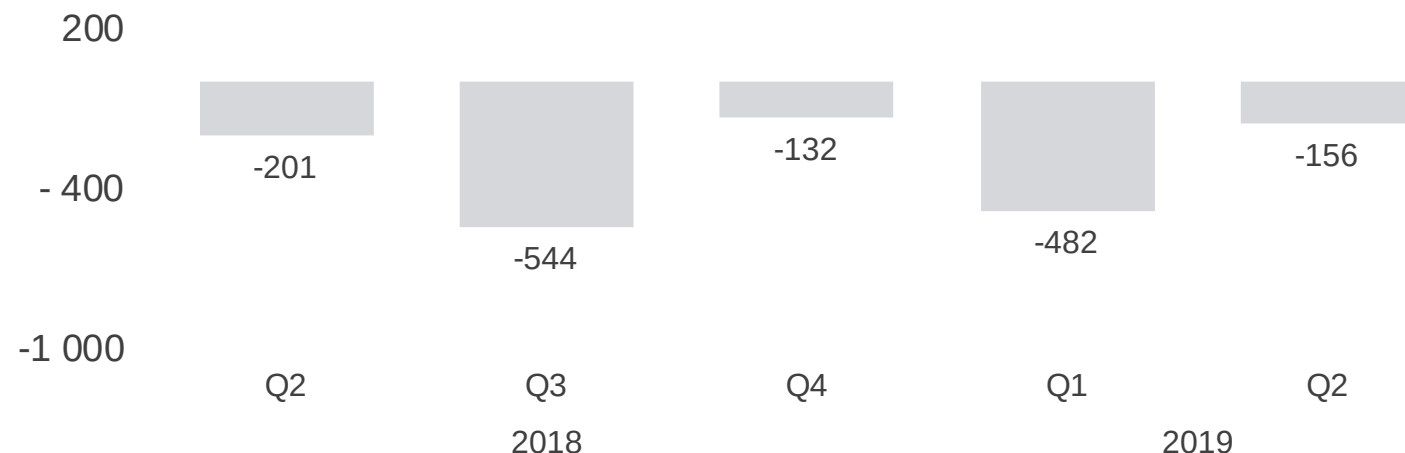
Förbättrat rörelseresultat

- + Högre intäkter från joint ventures och nya investeringar
- + Ändrad bedömning av nyttjandeperioden för vissa fastighetskomponenter ger engångseffekt i Q2 på 14 Mkr (helår cirka 60 Mkr)
- + Lägre rörelsekostnader



Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	686	643	6,8
varav ägda fastigheter	268	247	8,3
Direktavkastning	6,8%	6,5%	0,3 pp
Rörelseresultat	133	90	47,3
Rörelsemarginal	19,4%	14,0%	5,3 pp

Nettoinvesteringar



Bibehållen förbättring av volym och resultat

Stark tillväxt av nettointäkterna

- Kundlån och bolån
- Antal kunder i ICA Försäkring fortsätter öka

Förbättring av rörelseresultatet

- + Volymtillväxt, lån och försäkring
- + Räntenetto – högre reporänta
- + Förbättrad kostnadsprocent ICA Försäkring
- + Upplösning av skadereserv +8 Mkr i ICA Försäkring
- Högre kreditförluster

Mkr	Q2 2019	Q2 2018	Förändr. %
Intäkter	391	332	17,6
Rörelseresultat	55	26	114,5
Affärsvolym	49 224	44 662	10,2



Stabilt kassaflöde, påverkat av kalendereffekter

Operativt kassaflöde något lägre än föregående år

- Högre rörelseresultat
- Förbättrat finansnetto
- Betald skatt lägre
- Negativa kalendereffekter påverkar rörelsekapitalet

Kassaflöde

Mkr

4 000

3 200

2 400

1 600

800

0

Q2

Q3

Q4

Q1

Q2

2018

2019

■ Kassaflöde från löpande verksamheten, exkl. ICA Banken

Nettoskuld/EBITDA – väl i linje med finansiella mål

Nettoskuld förbättrat med underliggande kassaflöde

Nettoskuld/EBITDA 2,2x, väsentlig påverkan från rapporteringen enligt IFRS 16

IFRS 16 adderar 16,1 Mdkr till nettoskulden från och med Q2 2019



Nettoskuld

Mkr

25,0

20,0

15,0

10,0

5,0

0,0

Q2

Q3

Q4

Q1

Q2

2018

2019

Nettoskuld exkl. leasing

Leasing

Långsiktiga finansiella mål

Mål	R12 (30 juni 2019), %	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden ¹	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,4	4,5
ROCE ²	7,7	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 Q2, 2019

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

- Fortsatt implementering av ny organisation
- Fortsatta investeringar i digitalisering och affärsutveckling
- Logistikkostnader fortfarande utmanande
- Fortsatt uppstart av e-handelslager
- 8-10 nya butiker 2019 med fokus på storstäder

ICA Fastigheter

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

Rimi Baltic

- Matinflation högre och kostnadsinflation fortsätter
- Centrallager i Riga, intensifierad fas driver kostnader
- "One brand strategy" i Lettland (38 av 44 butiker konverterade)
- Lansering av e-handelspilot
- 8-10 nya butiker under 2019

ICA Banken

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

Apotek Hjärtat

- Investeringar i online och "last mile" fortsätter
- Utmanande uppstart av automatiserat lager i Norrköping
- Expansion av Min Doktor, 4 av 12 nya kliniker etablerade
- 6 nya apotek 2019

ICA Gruppen

- Uppskattning av koncerngemensamma kostnader, 460 Mkr på helåret



I korthet

Bra försäljning i butik och online

Fortsatt förbättrad utveckling av rörelsemarginalen

Hemtex avyttrat – förenklad koncernstruktur



Tack!

2019-08-15

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 15 augusti 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.