



ICA
GRUPPEN

Delårsrapport Q3 2019

Press- och analytikerpresentation

24 oktober 2019

Per Strömberg, VD
Sven Lindskog, CFO

I korthet

God resultatutveckling

Fortsatt stark försäljningstillväxt för ICA-butiker online

ICA Banken etablerar hypoteksbolag



God resultatutveckling

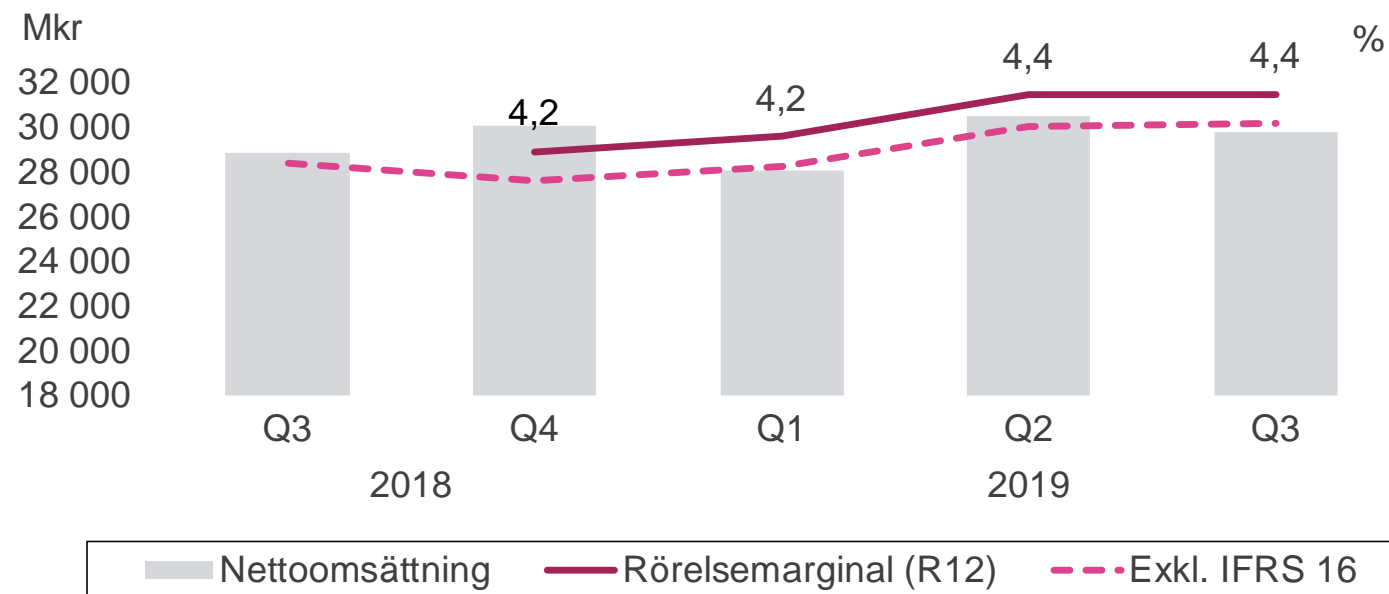
- Försäljningstillväxt justerat för avyttringen av Hemtex, +4,2%
- Försäljning i lokal valuta +3,0%
- Bra rörelseresultat och rörelsemarginal

Händelser

- Ålandsbanken, ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Borgo har tecknat avtal angående att etablera ett gemensamt hypoteksbolag i Sverige

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	29 818	28 846	3,4
Rörelseresultat	1 599	1 549	3,3
Rörelsemarginal	5,4%	5,4%	-0,0 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.

Butiksförsäljningstillväxten i linje med marknaden

Butiksförsäljning och marknad i Q3

Försäljningstillväxt i ICA-butikerna +3,4%,
jämförbara butiker +3,2%

- Högre snittköp

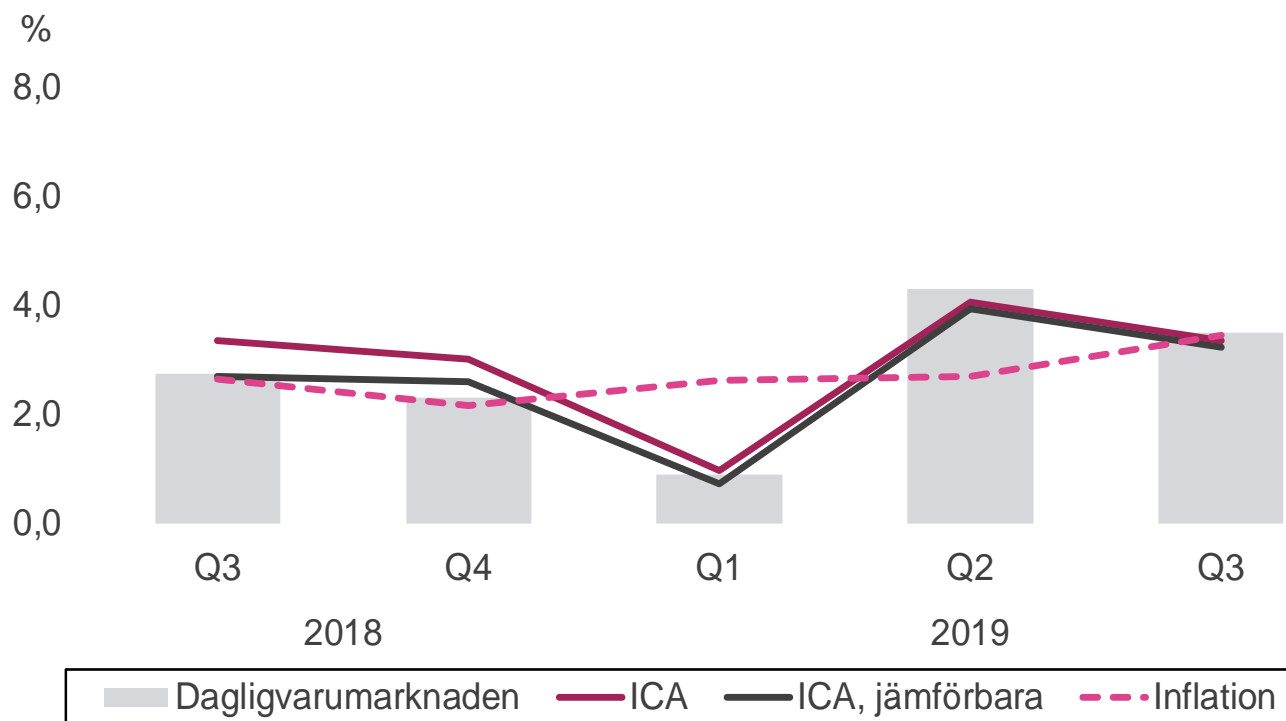
Pris- och kalendereffekt +3,5%
(pris +3,5%, kalender +0,1%)

Marknadstillväxt enligt DVI* +3,5%

Tillväxt ICA Online +38%
(Lösplock +43%, matkassar +1%).
Marknadstillväxt** +30%

Etableringar Q3: 3 nya butiker

Utveckling försäljning ICA-butiker i Sverige



*DVI=Dagligvarubutiksindex som inkluderar livsmedelsförsäljning i butik och online

**DVI försäljning online

Försäljningen påverkad av butikskonverteringar i Lettland

Butiksförsäljning och marknad i Q3

Rimi butiksförsäljning +2,8%, jämförbara butiker +2,7%

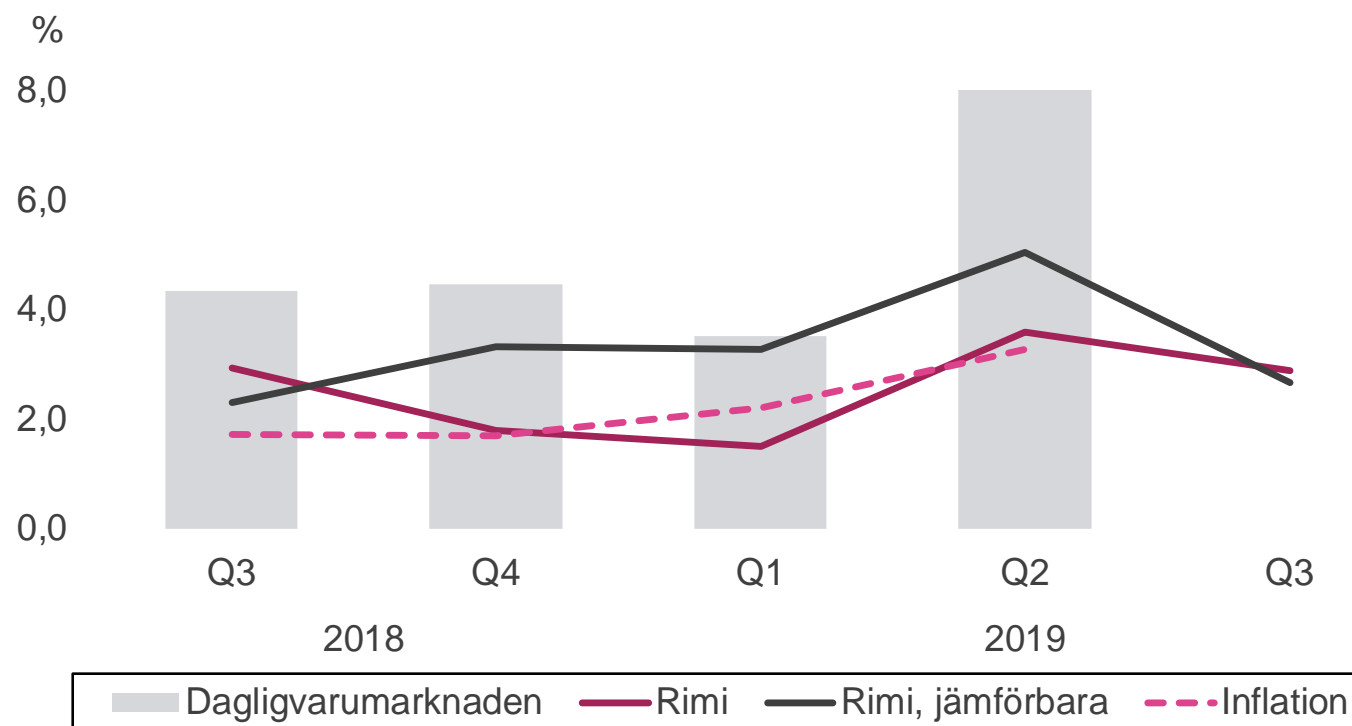
- Försäljning jämförbara butiker
 - Estland +1,4%
 - Lettland +3,5%
 - Litauen +2,3%

Matinflation (uppskattad) +4,0%

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

Etableringar Q3: 1 ny butik

Utveckling butiksförsäljning Rimi Baltic



Försäljningen påverkad av utmaningar i uppstart av automationen

Apoteksförsäljning och marknad i Q3

Apotek Hjärtat försäljningstillväxt +3,0%

- Förskrivet +5,2%
- OTC -1,7%
- Handelsvaror -5,0% (ex. Minutkliniken -2,9%)

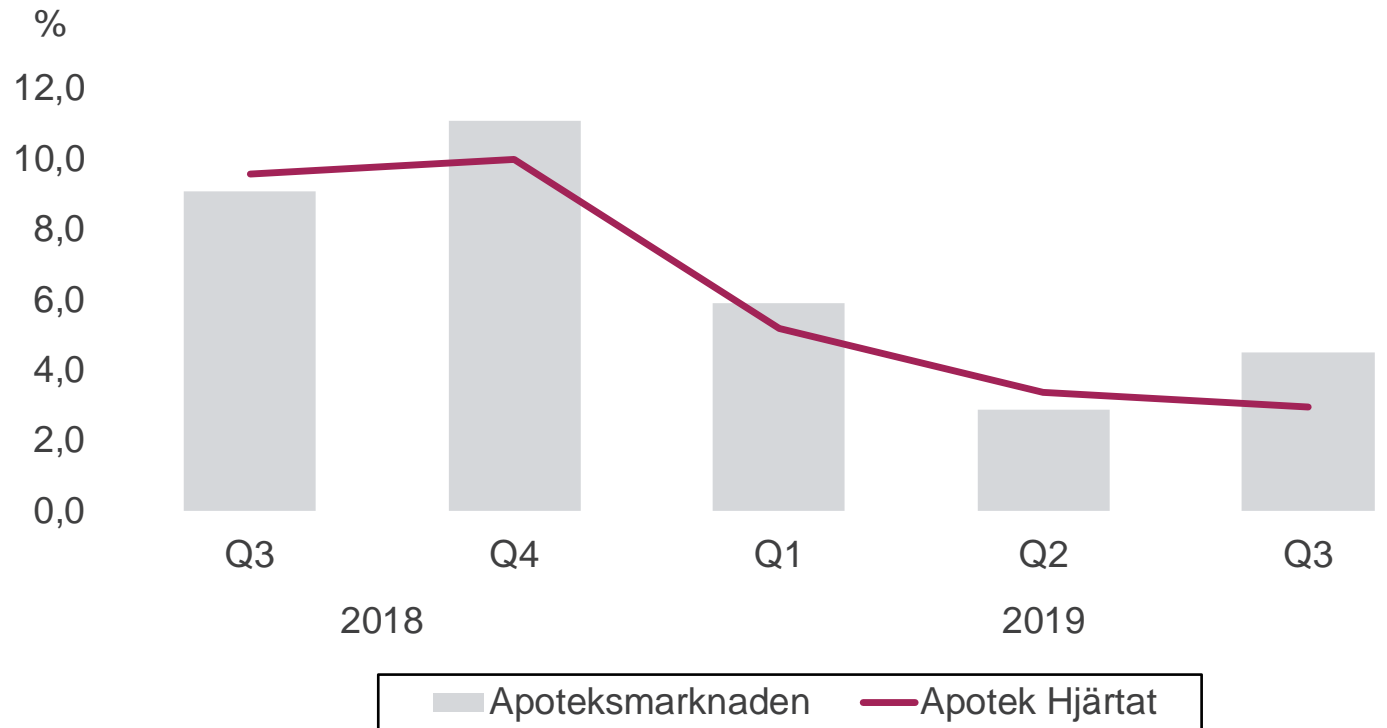
Marknadstillväxt +4,5%

- Förskrivet +4,1%
- OTC +4,2%
- Handelsvaror +6,7%

Stark tillväxt i e-handeln för Apotek Hjärtat, +22%, marknadstillväxt +39%

Nytableringar i Q3: 1 nytt apotek

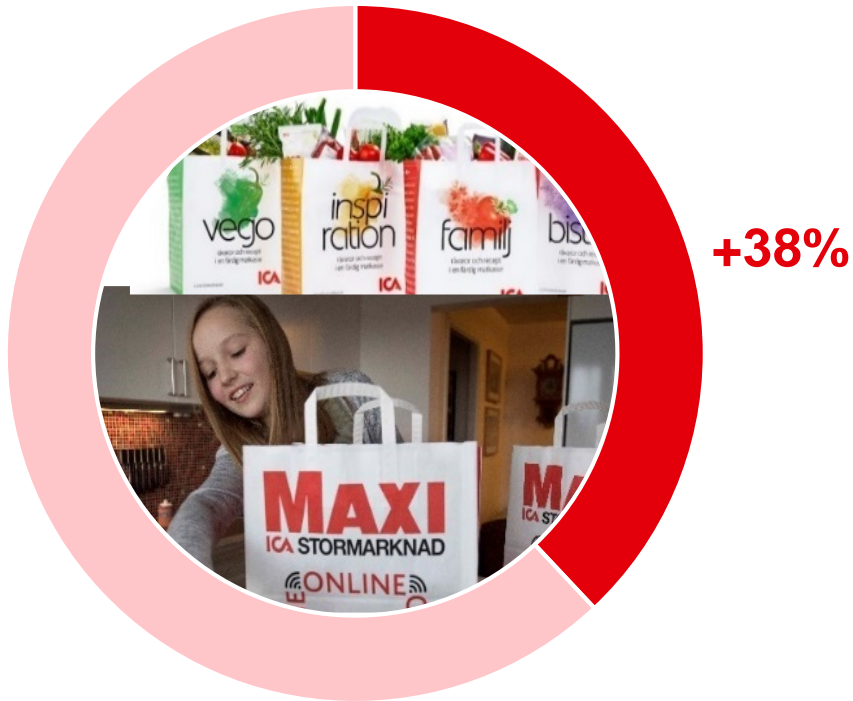
Utveckling apoteksförsäljning Apotek Hjärtat



Highlights

Fortsatt stark försäljningstillväxt online

ICA-butiker online



- +43% Lösplock
- +1% Matkassar

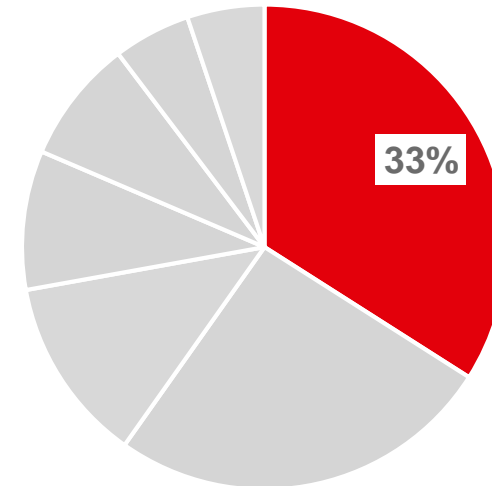
- ICA-butiker online
 - Försäljning Q3: 502 Mkr, +38%. Marknaden +30%
 - Andel försäljning online i aktiva butiker >3%
 - Totalt ~297 säljer Lösplock
 - 63 butiker använder e-handelslagret i Stockholm



Vi bygger vår ledande ställning inom online ännu starkare genom etablering av e-handelslager i storstäder

- Totala marknaden för mat på nätet i Sverige 2018 >5 miljarder SEK
 - YTD tillväxt marknaden +24%, ICAs tillväxt +36%
- ICA är marknadsledare med särskilt stark position i regioner utanför storstäderna
- Stockholm och Göteborg >60% av marknaden
- ICAs relativa marknadsandel är lägre i Stockholm och Göteborg
- Nya e-handelslagret i Stockholm i april 2018, >100% tillväxt senaste 12 månaderna
- Nästa steg
 - Nya e-handelslagret i Göteborg verksamt slutet av 2020
 - Ocados e-handelsplattform och automatiserade lager i drift från och med 2022

ICAs marknadsandel online i Sverige



ICA Banken etablerar hypoteksbolag med partners

- Ålandsbanken, ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Borgo har tecknat avtal angående att etablera ett gemensamt hypoteksbolag på den svenska marknaden
- Brygglösning med Ålandsbanken avseende Bolån när avtalet med SBAB går ut 1 december 2019
- Genom avtalet kommer ICA Banken att:
 - Kunna öka marknadsandelen i en marknad som uppgår till 3 300 miljarder kr
 - Stärka det övergripande kunderbudandet, där ett konkurrenskraftigt erbjudande inom bolån är en viktig del
 - Fortsatt bygga kundlojalitet med ett bredare erbjudande
- Bygga på nuvarande starka kundnöjdhet – rankade #2 bland svenska banker i senaste SKI*
- Viss kortsiktig negativ påverkan 2020 under övergångsperiod till nya hypoteksbolaget är fullt verksamt (främst lägre provision på bolån)

*SKI=Svenskt kvalitetsindex



Jo, vi har bolån!

72% vet inte att ICA Banken har bolån.*

Men det har vi faktiskt. Väljer du oss får du dessutom en vardagligare och personligare bank med hög tillgänglighet som ger snabba svar. Testa oss när du köper din nästa bostad eller vill lägga om ditt bolån.

*Från undersökningen "Synen på bolånsmarknaden", Novus 2017.

Ansök på icabanken.se

ICA Banken

The advertisement features a vibrant office scene with several people. A woman in a yellow top and pink skirt stands on the left, holding a green apple. In the center, a man with a beard and glasses carries a stack of yellow boxes. To the right, a woman in a green sweater sits at a desk with a laptop, looking surprised. In the background, another man in a yellow sweater stands near a doorway, and a man in a suit is visible through a glass partition. A dog is sitting on the floor near the woman in yellow. The overall atmosphere is professional yet approachable.

Alternativ till kött blir alltmer viktigt

1,7 miljoner hushåll har testat alternativ till kött senaste 12 månaderna vilket är en ökning om 40%

- Dessa hushåll köper i snitt ett alternativ till kött varje månad

Försäljning av färsk och fryst vegetarisk mat har **ökat +16% senaste 12 månaderna**

Om denna försäljningstillväxt fortsätter kommer försäljningen av **kött- och mejerisubstitut att överstiga dagens försäljning av färsk och fryst kyckling 2025, och färskt och fryst kött 2030**

ICA är marknadsledare inom detta segment och växer snabbare än övriga aktörer. ICA ökar sin andel inom egna märkesvaror (EMV) och **kommer att lansera 50 nya EMV-produkter i detta segment i år**



Finansiellt

Stabila marginaler och bra kassaflöde

Net sales +3.4%

- Justerat för Hemtex, +4.2%
- Tillväxt i lokal valuta +3.0% – främst pris men också volymtillväxt i ICA Sverige, Apotek Hjärtat och ICA Banken

EBIT förbättrat inom de flesta segment

- Försäljning och bruttomarginal ökar
- Investeringar i e-handel och digitalisering fortsätter

Kassaflöde högre – viss underliggande förbättring men främst kalendereffekter

Vinst per aktie högre

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr.%
Nettoomsättning	29 818	28 846	3,4
Rörelseresultat	1 599	1 549	3,3
Rörelsemarginal %	5,4%	5,4%	-0,0 pp
Kassaflöde ¹	2 342	1 467	59,7
Vinst per aktie (kr)	5,96	5,22	14,2

¹ Kassaflöde från löpande verksamhet exkl. ICA Banken



Rörelseresultat variansanalys Q3 (estimat)

	Mkr
Rörelseresultat Q3 2018	1 549
Volym	3
Marginal	259
Butikskostnader	-79
Övriga kostnader	-134
Reviderad nyttjandetid för anläggningskomponenter	17
Förvärvs- och avyttringsrelaterade effekter	-15
Rörelseresultat Q3 2019	1 599



Tillväxt med stabil marginal

Nettoomsättningstillväxt +3,7%

- Pris, ökad volym inom partihandel
- Positiv påverkan från högre inköpsprocent

Förbättring av rörelseresultat och rörelsemarginal

- + Pris samt partihandelsvolym
- + Svinn och inkurans förbättrat
- + Förbättrad effektivitet inom logistik, kostnaderna föregående år återställda
- Affärsutvecklingskostnader – digitalisering och e-handelslager

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	21 494	20 730	3,7
Rörelseresultat	1 111	1 040	6,8
Rörelsemarginal	5,2%	5,0%	0,2 pp



Fortsatt förbättrat rörelseresultat trots högre kostnadstryck

Försäljningstillväxt lokal valuta +3,2%,
främst pris

- Butikskonverteringar i Lettland påverkar

Positiv utveckling av rörelseresultat och
rörelsemarginal

- + Pris- och mixeffekter
- + Förbättrad EMV-marginal och högre kampanjeffektivitet
- Expansion av lagret i Riga
- Löneinflation inom logistik och i butik
- Butikskonverteringar i Lettland (nu slutfört)

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	4 044	3 827	5,7
Rörelseresultat	211	175	20,1
Rörelsemarginal	5,2%	4,6%	0,6 pp



Försäljning och rörelseresultat påverkas tillfälligt av utmaningar i automationen

Försäljningstillväxt +4,1%

- Justerad försäljningstillväxt (fast pris receptbelagt) +3,1%
- Nya apotek och bra volymtillväxt i jämförbara apotek

Rörelsemarginal lägre än föregående år

- + Underliggande försäljningstillväxt
- Kostnader och tappad försäljning relaterade till uppstarten av automationen i Norrköping, 30 Mkr
- Investeringar i e-handel, digitalisering och nya apotek
- Min Doktor -10 Mkr effekt på rörelseresultatet

Justerad rörelsemarginal 3,4% (fast pris receptbelagt och Min Doktor-effekt)

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	3 553	3 414	4,1
Rörelseresultat	109	155	-29,6
Rörelsemarginal	3,1%	4,5%	-1,5 pp



Handlingsplan lagd med åtgärder

Bakgrund

- State-of-the-art automationsprojekt gick live under Q2 2019 med Postnord TPL och SSI Schäfer
 - Från manuellt till fullt automatiserat
 - Parallell implementation - automation och nytt WMS-system
- Uppstarten var mer utmanande än förväntat → förseningarna fortsatte in i sommarperioden
- Negativ påverkan på försäljning av handelsvaror (ingen påverkan på förskrivet)
- Ökade logistikkostnader – personal och distribution
- Förlorad effektivitet

Åtgärder

- Uppbyggnad av automationen stoppades
- En del av sortimentet lades tillbaka till manuell hantering
- Högsta prioritet att minimera back-log och stabilisering av systemet
- Leveransproblemen löstes i början av september
- Systemet stabiliserades med minimal nedtid och kapaciteten säkrades i slutet av september
- Uppbyggnaden fortsätter i oktober – komplett sortimentet planeras finnas i automationen Q1 2020



Ytterligare ett starkt kvartal – högre värde på fastigheter

Nettoomsättningen högre

- Ökad volym från förvärv och övriga investeringar

Förbättrat rörelseresultat

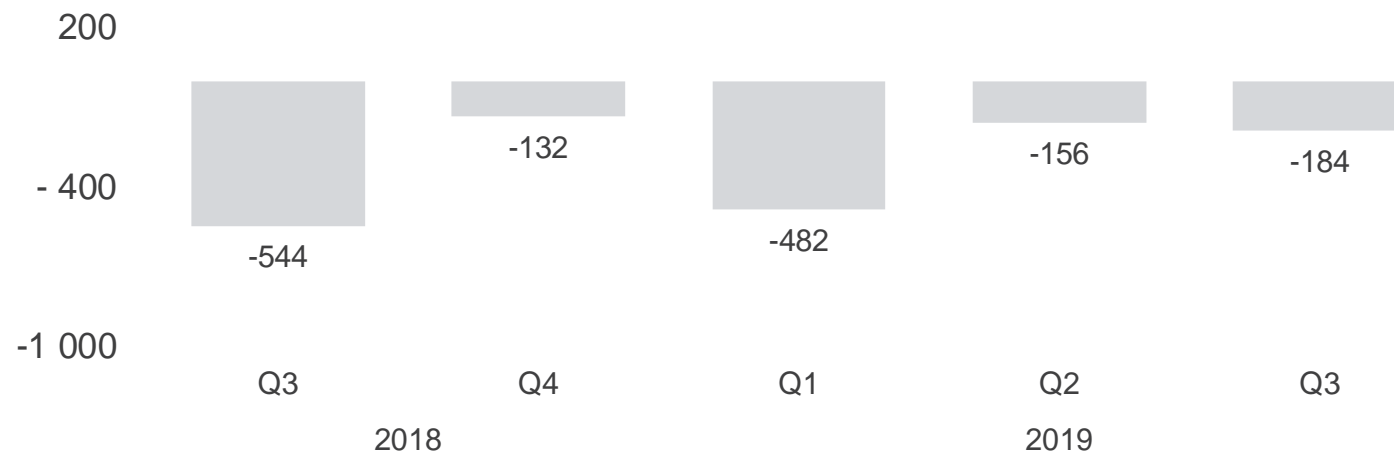
- + Högre intäkter från joint ventures och nya investeringar
- + Ändrad bedömning av nyttjandeperioden för vissa fastighetskomponenter ger engångseffekt i Q3 på 17 Mkr (helår cirka 60 Mkr)
- Rörelsekostnader något högre

Värdet på helägda fastigheter fortsätter att öka:

- Uppdaterat marknadsvärde 15,5 miljarder kr. Bokfört värde 10,8 miljarder kr
- Marknadsvärde inklusive joint ventures (50% ägande) 21 miljarder kr. Bokfört värde 15,1 miljarder kr

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Nettoomsättning	681	648	5,1
<i>varav ägda fastigheter</i>	270	255	6,1
Direktavkastning	6,8%	6,7%	0,1 pp
Rörelseresultat	136	122	11,5
Rörelsemarginal	19,9%	18,7%	1,2 pp

Nettoinvesteringar



Fortsatt stadig tillväxt

Fortsatt stark tillväxt av nettointäkter

- Kundlån
- Fortsatt tillväxt för ICA Försäkring, >170.000 kunder

Rörelseresultatet i linje med föregående år

- + Volymtillväxt, lån och försäkringar
- + Räntenetto – högre reporänta
- + Positiv kreditreserv +10 Mkr
- Något högre kostnader och kreditförluster
- Positiv engångseffekt förra året om +30 MSEK pga nytt avtal avseende avyttringar av del av kreditportfölj

Mkr	Q3 2019	Q3 2018	Förändr. %
Intäkter	399	341	16,9
Rörelseresultat	76	76	0,5
Affärsvolym	50 578	45 833	10,4



Starkt kassaflöde i Q3, påverkat av kalendereffekter

Operativt kassaflöde högre än föregående år:

- Högre rörelseresultat
- Förbättrat finansnetto
- Betald skatt lägre
- Positiv kalendereffekt på rörelsekapitalet
- Positiva effekter från leverantörsfinansieringsprogrammet



Kassaflöde

Mkr

4 000

3 200

2 400

1 600

800

0

Q3

Q4

Q1

Q2

Q3

2018

2019

■ Kassaflöde från löpande verksamheten, exkl. ICA Banken

Nettoskuld lägre

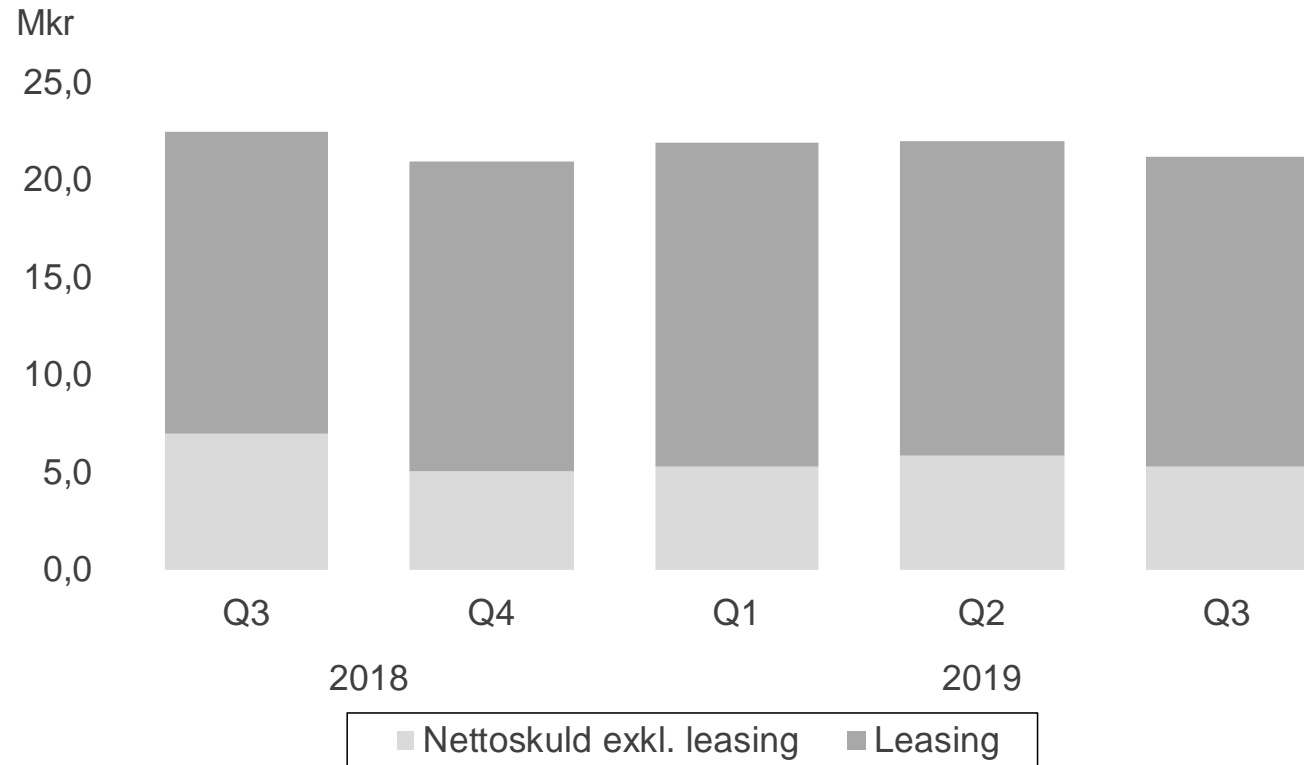
Nettoskuld förbättrat med underliggande kassaflöde

Nettoskuld/EBITDA 2,1x, väsentlig påverkan från rapporteringen enligt IFRS 16

IFRS 16 adderar 15,9 Mdkr till nettoskulden per Q3 2019



Nettoskuld



Långsiktiga finansiella mål

Mål	R12 (30 sep 2019), %	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden ¹	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,4	4,5
ROCE ²	7,9	7,5
Nettoskuld/EBITDA ³	2,1x	<3,0x
Utdelning (% vinsten för 2018)	66	Minst 50

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

¹ Svensk tillväxt baserad på senaste definitiva marknadsdata Q3, 2019. Baltikum per 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

- Få ut positiva effekter från nya organisationen
- Fortsatta investeringar i digitalisering och affärsutveckling
- Fortsatt uppstart av e-handelslager och etablering av e-handelslager
- 8-10 nya butiker 2019 med fokus på storstäder

ICA Fastigheter

- Fortsätta utveckla strategiska mark- och fastighetsförvärv i tidiga skeden
- Påverkan från ändrad bedömning av nyttjandeperioden för vissa fastighetskomponenter

Rimi Baltic

- Löneinflation förväntas bli högre än matinflationen, starkt fokus på effektivitet
- Lansering av e-handelspilot
- Möta ökad efterfrågan av convenience och måltidslösningar, fortsatt expansion av Rimi Express
- Förberedelser för Lidl's etablering
- 10-11 nya butiker under 2019

ICA Banken

- Etablering av nytt hypoteksbolag
 - Kortsiktig negativ påverkan på bolåneprovisionerna under övergångsperiod
- Fortsatt fokus på tillväxt för ICA Försäkring

Apotek Hjärtat

- Åtgärder för att förbättra verksamheten och effektiviteten i automatiserade lagret i Norrköping
- Investeringar i online och "last mile" fortsätter
- Expansion av Min Doktor, 8 kliniker etableras i Q4
- 6 nya apotek 2019

ICA Gruppen

- Uppskattning av koncerngemensamma kostnader, 460 Mkr på helåret



I korthet

God resultatutveckling

Fortsatt stark försäljningstillväxt för ICA-butiker online

ICA Banken etablerar hypoteksbolag



ICA Gruppens kapitalmarknadsdag 2019

- ICA Gruppen bjuder in finansmarknaden och representanter från media till en kapitalmarknadsdag 11 december, 2019
- ICA Gruppens huvudkontor, Kolonnvägen 20, Solna
- Presentationer börjar kl. 08:30 och slutar kl. 12:30 följt av lunch. Registrering och kaffe kl. 08:00
- Mer information:
<https://www.icagruppen.se/investerare/#/>



Tack!

2019-10-24

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 24 oktober 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.