



Delårsrapport Q1 2021

Press- och analytikerpresentation

29 april 2021

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, CFO

Q1 i korthet

- Pandemin fortsätter att påverka
– svag apoteksmarknad
- Fortsatt stark ökning av försäljning online
- ICA Sverige – fortsatt tillväxt och stabil rörelsemarginal





Stabil inledning på året, men svag apoteksmarknad

Nettoomsättning,
tillväxt

+0,8%

- Covid-19-påverkan på försäljningen +1,7% (+2,9%)
- Tillväxt lokal valuta +1,5%

Rörelseresultat,
tillväxt

-3,5%

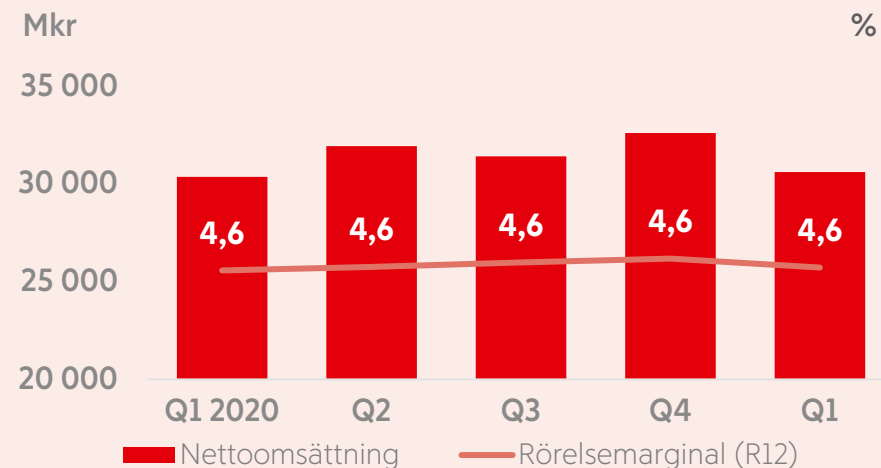
- Covid-19-påverkan på rörelseresultat -20 Mkr (+50)

Händelser

- Eric Lundberg har utsetts till ny Vd på Apotek Hjärtat. Han tillträder den 3 maj
- Årsstämman den 15 april:
 - Styrelsens förslag om utdelning 13,00 kr/aktie beslutades
 - Charlotte Svensson valdes till ny styrelseledamot

Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	30 602	30 366	0,8
Rörelseresultat	1 264	1 310	-3,5
Rörelsemarginal	4,1%	4,3%	-0,2 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.

ICA-butikernas tillväxt något lägre än marknaden

Försäljningstillväxt,
ICA-butikerna

+ 2,7%

- Jämförbara butiker: +2,6%
- Marknadstillväxt*: +3,0%
- Pris- och kalendereffekt +0,1% (priseffekt +0,6%, kalendereffekt -0,5%)
- Etableringar: 1

Tillväxt ICA online

+ 149%

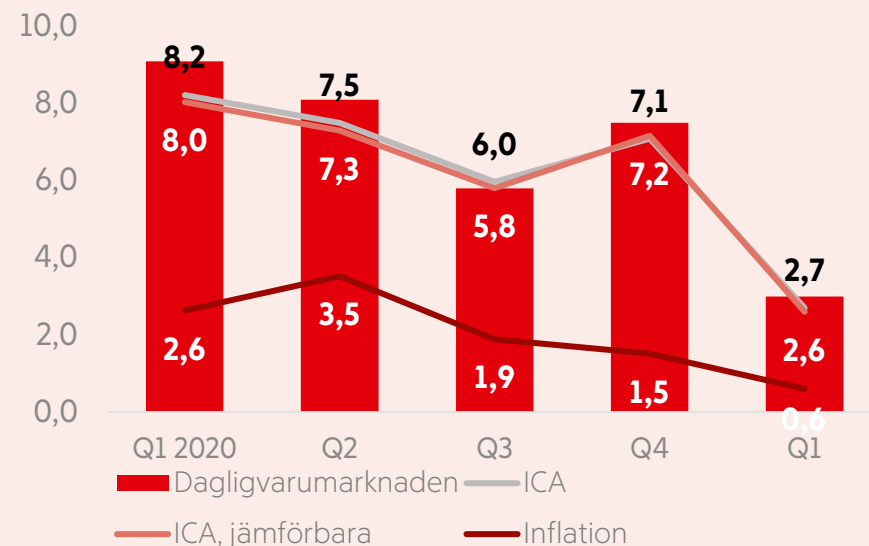
- Lösplock +160%
- Matkassar +28%
- Marknadstillväxt* +128%

Andel försäljning online

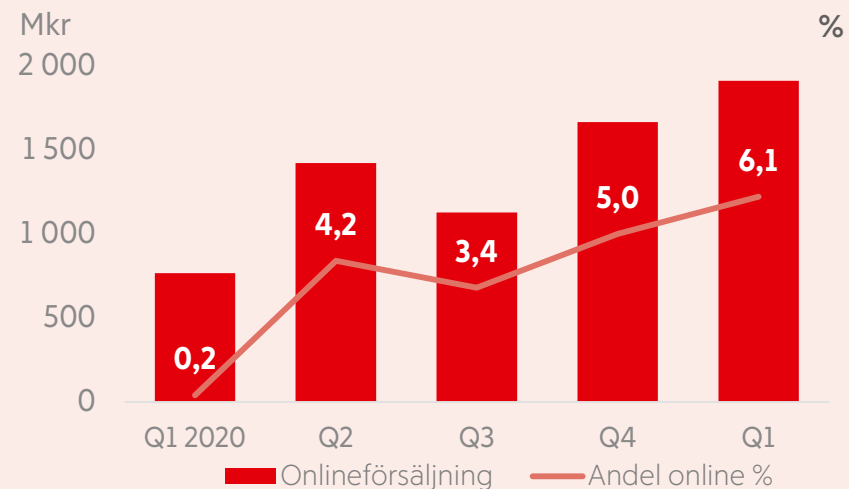
6,1%



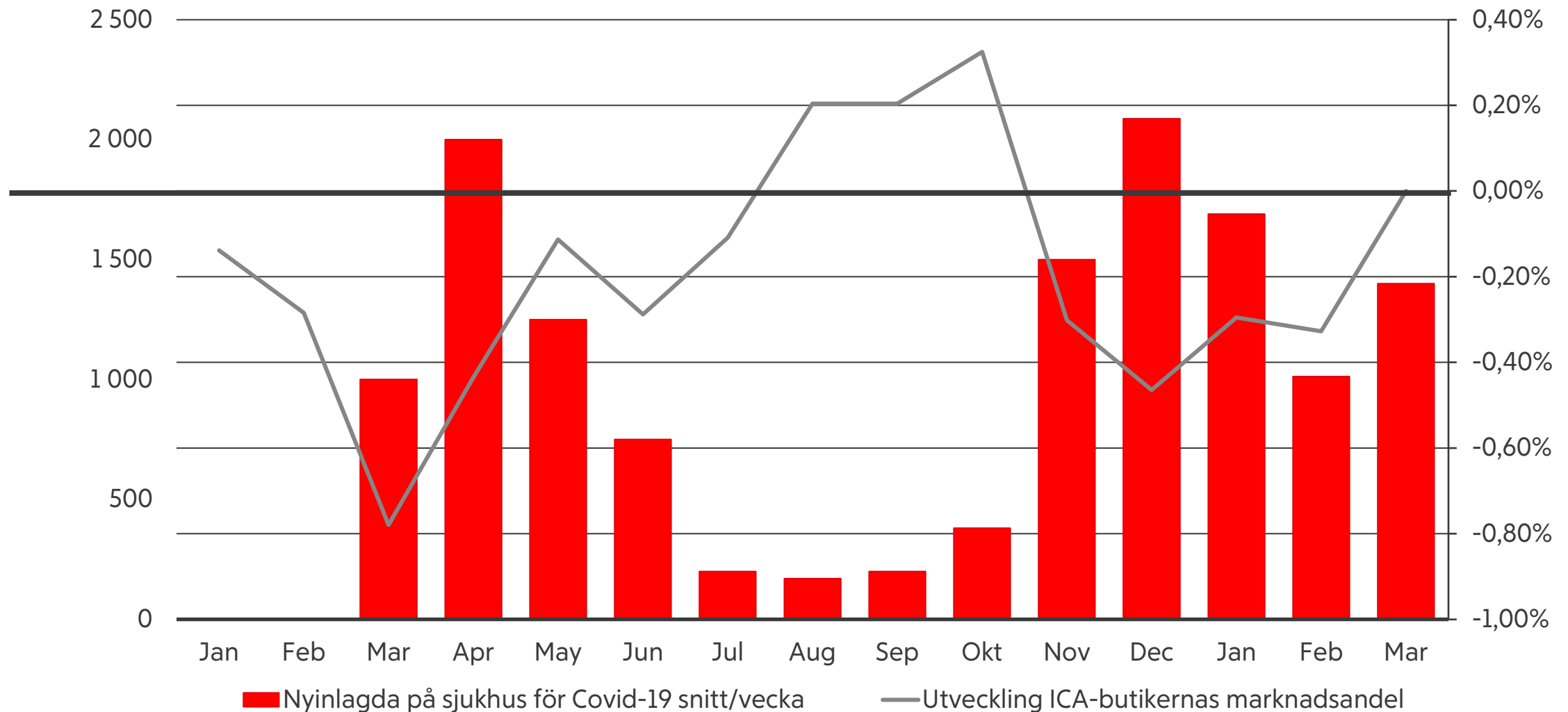
ICA Försäljningsutveckling (exkl. moms), %



ICA Försäljningsutveckling online



ICA-butikernas marknadsandel korrelerar med antalet covid-fall – påsken stör jämförelsen i mars



Investeringar i butiksnätet och online ökar försäljningen

Rimi-butikernas
försäljningstillväxt

+ 4,7%

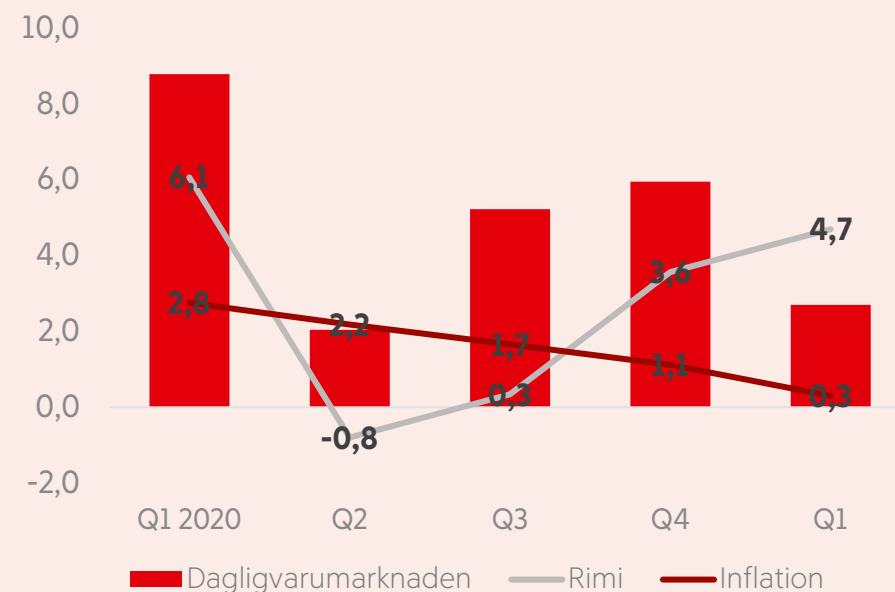
- Jämförbar försäljning -1,3%
- Marknadstillväxt (preliminär) +2,7%
- Matinflation (preliminär) +0,3%
- Etableringar: 5

Andel försäljning online

3,0%



Rimi Baltic Försäljningsutveckling, %



	Rimi Baltic butiks- försäljning, %	Matinflation, %	Marknads- tillväxt, %
Estland	-1,1	0,4	0,7
Lettland	5,0	0,1	-0,4
Litauen	10,4	0,5	5,7
Baltikum	4,7	0,3	2,7

Inflation och marknadsdata är preliminära data och uppskattade av Rimi Baltic. Definitiva data är tillgängliga i början på maj.

Stark tillväxt online med generellt mycket svag marknad

Försäljningstillväxt butik

-8,3%

- Marknadstillväxt -6,0%
- Bunkring i mars förra året
- Etableringar: 3

Försäljningstillväxt online

+ 70%

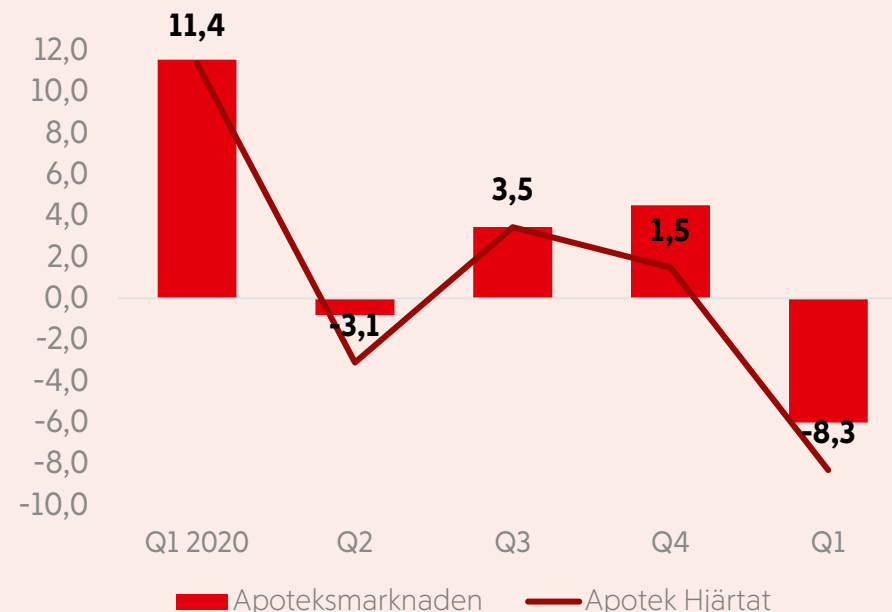
- Marknadstillväxt +41%

Försäljningsandel online

10,6%



Apotek Hjärtat Försäljningsutveckling, %



	Apotek Hjärtat försäljningstillväxt, %	Marknads- tillväxt, %
Förskrivet	-7,8	-6,6
OTC	-24,8	-21,3
Handelsvaror	0,2	5,4
Total försäljningstillväxt	-8,3	-6,0

Anpassning till en föränderlig marknad

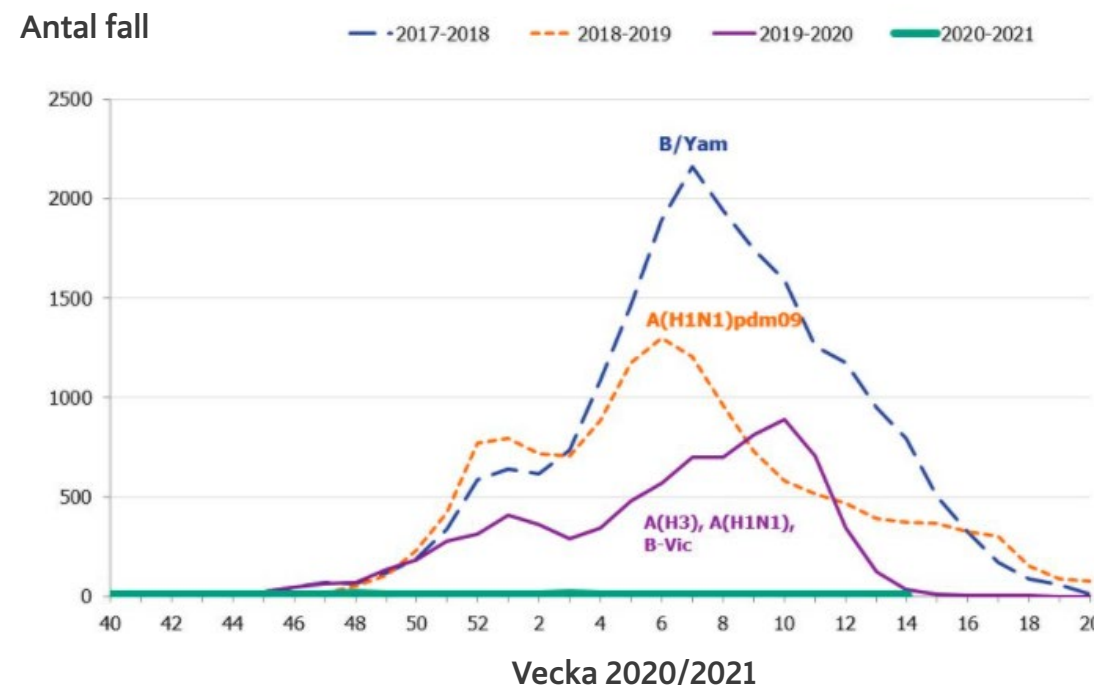
En väldigt svag apoteksmarknad...

- Betydligt färre antal fall av influensa och andra säsongsjukdomar medför en stark nedgång i försäljning av förkylnings- och influensaprodukter
 - Produkter inom Värk & feber ned >30% och förkylnings-/influensaprodukter -50% jämfört med föregående år (Apotek Hjärtat)
- Färre besök på sjukhus och vårdcentraler samt att icke-akuta operationer skjuts upp – lägre efterfrågan på apoteksprodukter
 - Förskrivet volym -10%
- Bunkring av egenvård och förskrivet i mars förra året

... och fortsatt stark förflyttning till online

- All tillväxt på marknaden sker online +41%. Försäljningen i fysiska apotek starkt nedåt, -13%

Antal fall av influensa per vecka/år



Källa: Folkhälsomyndigheten

Program på plats för att sänka kostnader och öka effektiviteten

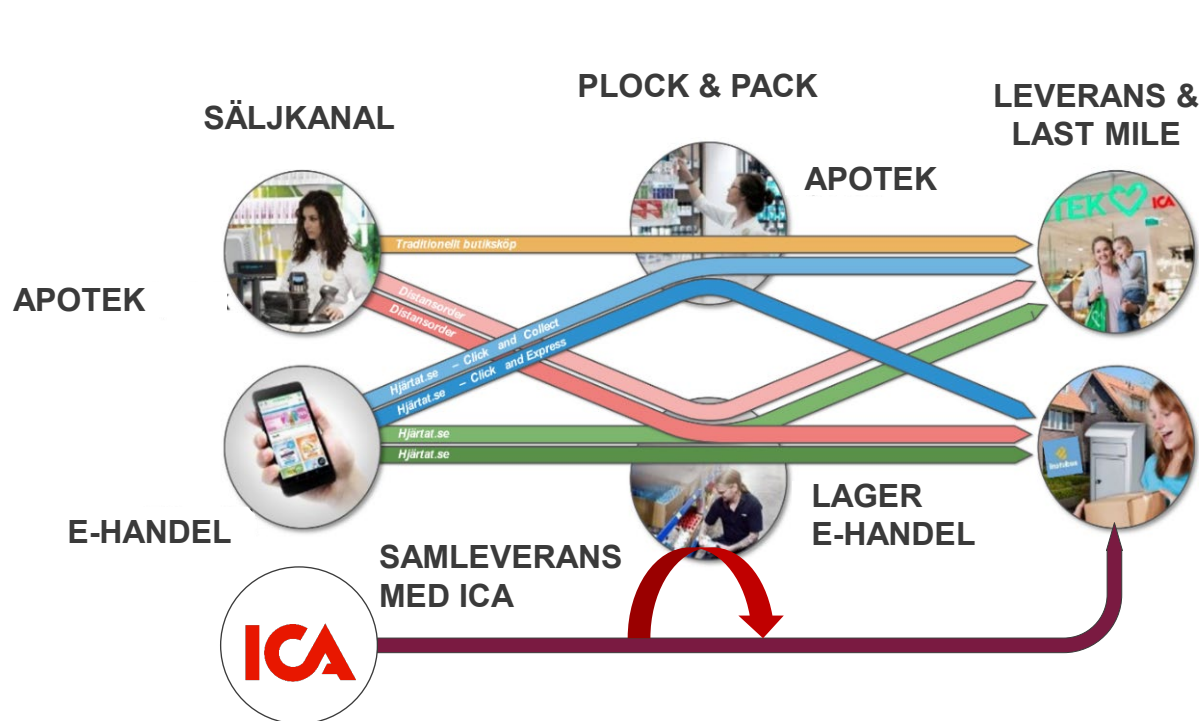
Kostnadsbesparingsprogram inom tre nyckelområden:

- Sänkning av overheadkostnader – huvudkontor och supportfunktioner
- Effektivitet i apoteken
- Ökad effektivitet i logistiken

Ytterligare besparingar till existerande årligt besparingsprogram om 20 Mkr kommunicerades i Q4 2020



Apotek Hjärtats mål är att bli Sveriges bästa e-handelsaktör och den starkaste omnikanal-aktören i branschen



ETT STARKT OMNIKANALERBJUDANDE:

- Apotek Hjärtats online-försäljning växer snabbare än marknaden
- ~20% av totala online-order levereras genom Click & Collect eller hemleverans express
- Plock i vårt e-handelslager eller i fysiska apotek
- Ge kunderna ett bra erbjudande och hållbara alternativ



KONCERNENS EKO-SYSTEM SKAPAR YTTERLIGARE MÖJLIGHETER:

- ICA, Apotek Hjärtat och Min Doktor i samarbete
- Unika kunderbjudanden
- Samleverans nyligen lanserat med ICA och Apotek Hjärtat

Highlights



Konvertering till "Ocado Smart Platform" påbörjad, förbättrade kunderbjudanden



- Implementering av Ocados plattform 2021 – utrullningen har påbörjats med positiv respons från ICA-handlare och kunder
- Högautomatiserat e-handelslager i Brunnåsa norr om Stockholm färdigställs 2022. Tester börjar i Q4 2021



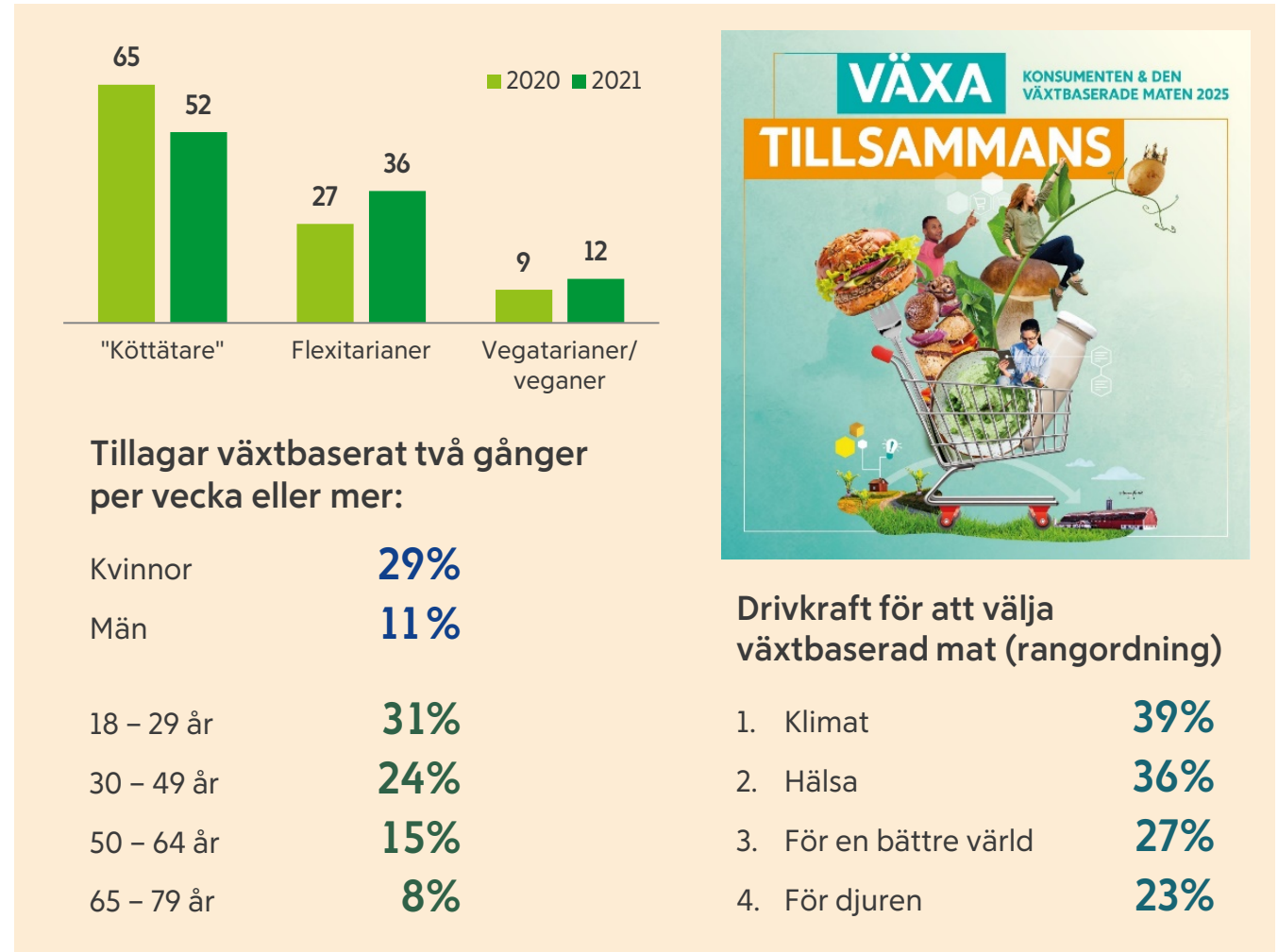
- E-handelslager i Arendal klart för leveranser 7 dagar i veckan i Storgöteborg
- Senaste tekniken från Ocado, hundratals nya jobbopportuniteter i 17 000 kvm stor byggnad
- Fossilfritt bränsle används i transporterna



- Första aktören på marknaden som erbjuder samleverans av livsmedel och apoteksprodukter – Apotek Hjärtat och ICA började i mars
- Leveranser inom området för e-handelslagret i Stockholm

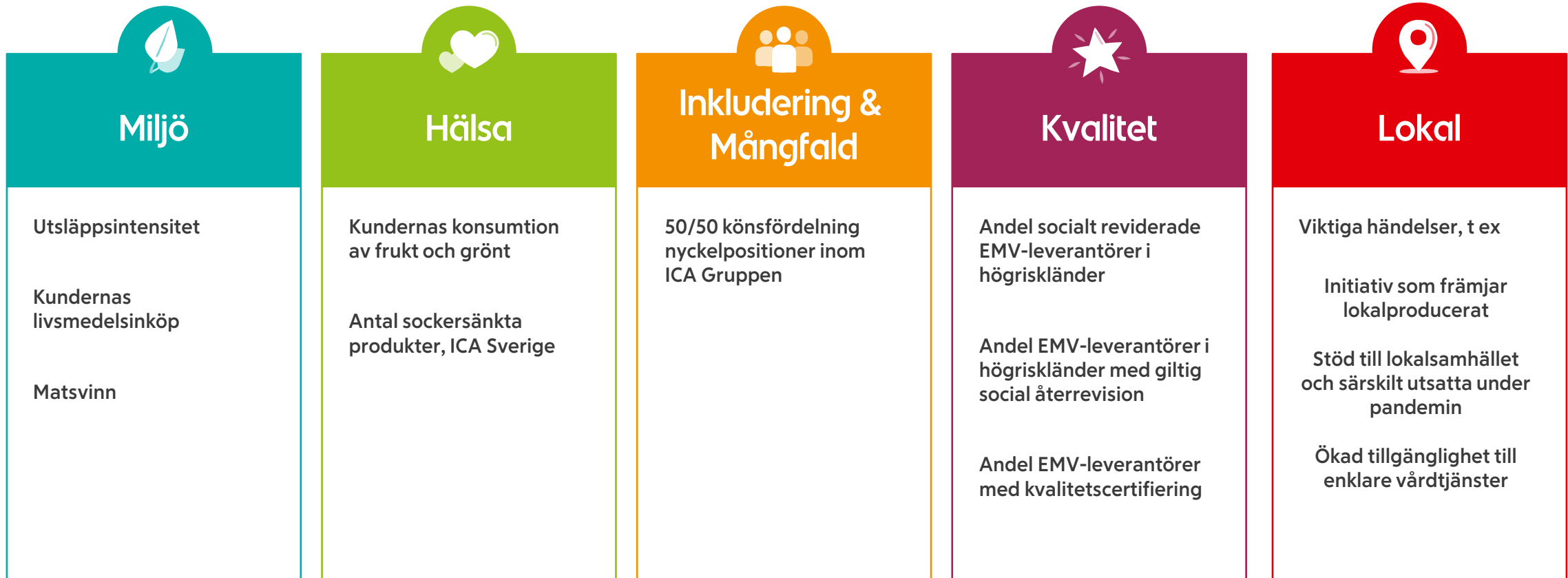
Ny Framtidsrapport – Snabb övergång till växtbaserat protein

- Antalet “köttätare” sjönk från 65% förra året till 52% i år
- Yngre personer är mer intresserade av växtbaserad mat
- Klimatförändringar huvudsaklig drivkraft
- Kvinnorna visar vägen
- Trend mot växtbaserad mat med smak av originalingredienserna istället för att efterlikna köttsmak



ICAs Framtidsrapport kan laddas ner på icagruppen.se

Transparens och mätbarhet för en god morgondag - nyckeltal



Finansiell utveckling



Solid utveckling i Q1 – men apotek mycket svagt

Nettoomsättning, tillväxt

+0,8%

- Tillväxt lokal valuta +1,5%
- Covid-19-påverkan +1,7% (+2,9%)
- Påverkan från påsken i år +1,0%
- Påverkan från Skottdagen förra året +0,7%
- Volymtillväxt i de flesta segment men starkt negativ volympåverkan i Apotek Hjärtat

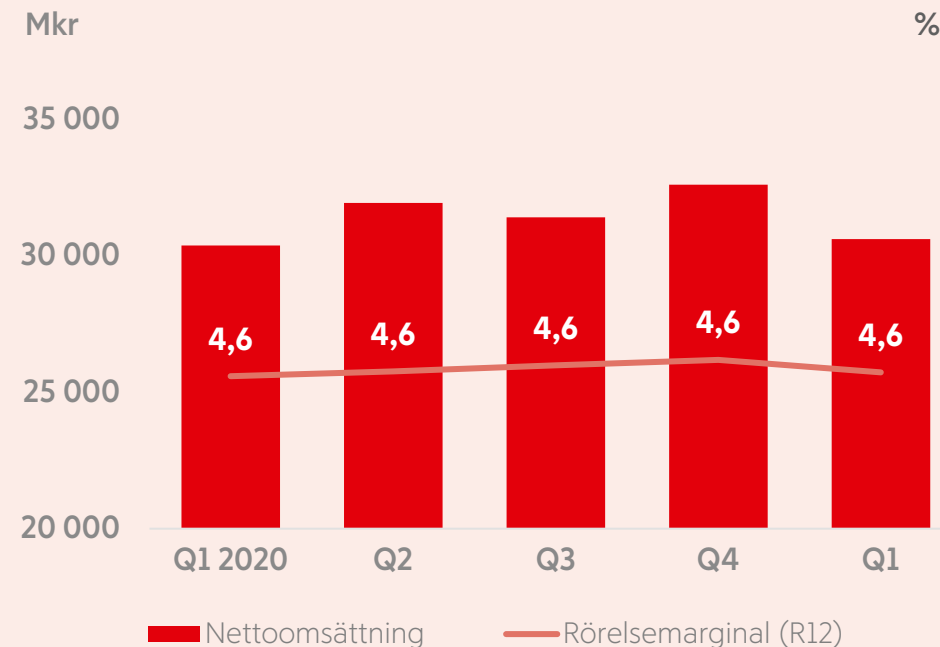
Rörelseresultat, tillväxt

-3,5%

- +** Volymtillväxt, covid-19
Förbättrat rörelseresultat i de flesta segment
- Covid-19-effekt -20 Mkr (+50 Mkr f.g år)
Negativ volympåverkan Apotek Hjärtat



Nettoomsättning och rörelsemarginal R12

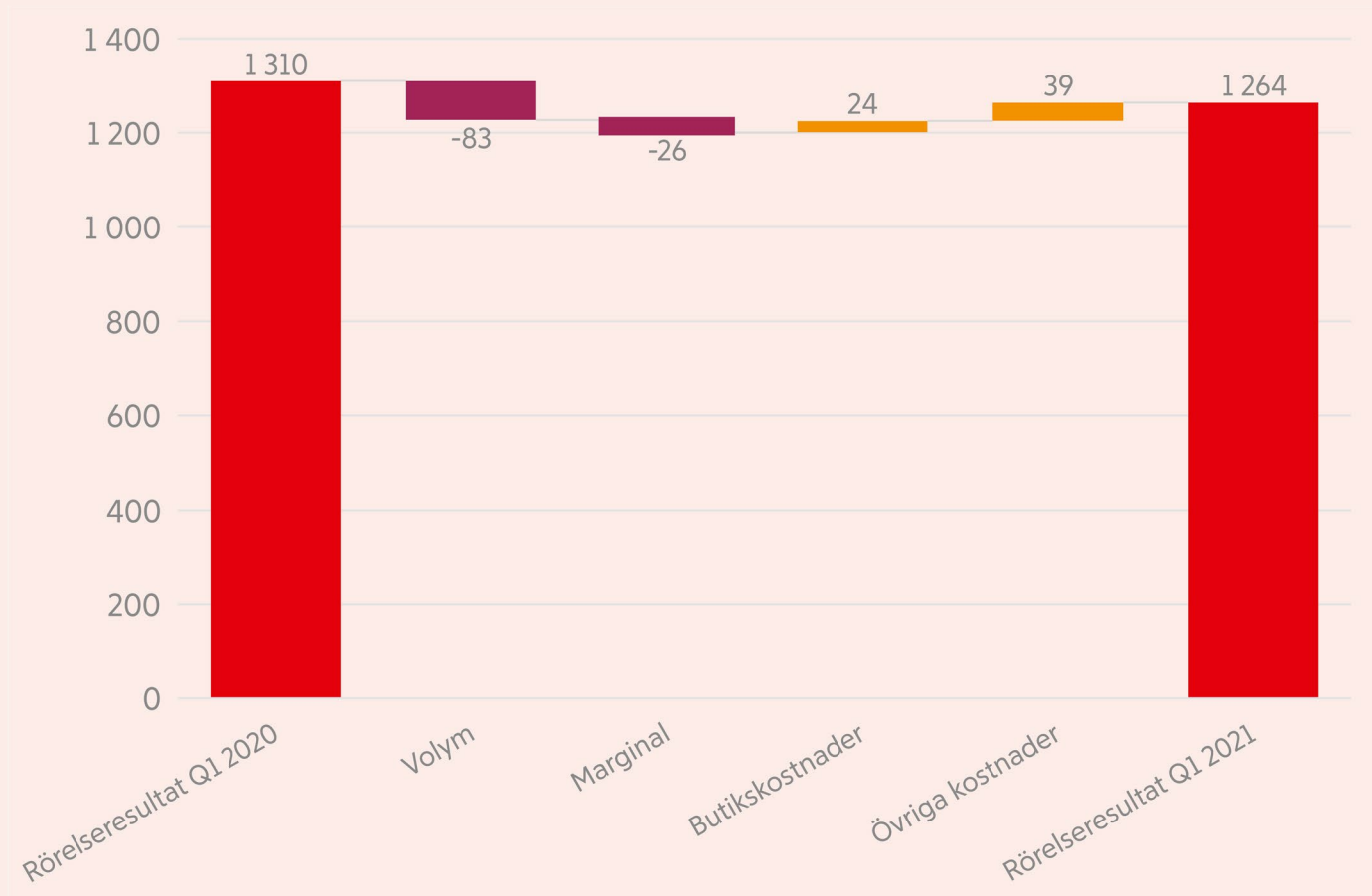


	Q1 2021	Q1 2020	Förändr.%
Nettoomsättning	30 602	30 366	0,8
Rörelseresultat	1 264	1 310	-3,5
Rörelsemarginal %	4,1%	4,3%	-0,2 pp
Kassaflöde ¹	1 775	2 009	-11,6
Vinst per aktie (kr)	4,86	4,83	0,6

¹ Kassaflöde från löpande verksamheten exklusive ICA Banken

Rörelseresultat variansanalys Q1 (estimat)

- Ökat resultat från partihandelsvolymen kunde inte balansera upp nedgången pga lägre volym i apotek
- Marginalvariansen beror främst på Apotek Hjärtat
- Butikskostnader lägre på grund av avyttrade butiker och ökad vinstdelning men delvis motverkat av högre kostnadsnivåer
- Övriga kostnader lägre främst på grund av lägre annonskostnader i år och "exceptionell" reservering av kreditförlust föregående år



Stabil rörelsemarginal

Nettoomsättning

+3,0%

- Främst volymtillväxt i partihandeln
- Påskeffekt i år +1,4%
- Skottdagseffekt f.g. år +0,6%
- Covid-19-påverkan +4,1% (3,0%)
- Fortsatt stark tillväxt online

Rörelseresultat

+2,8%

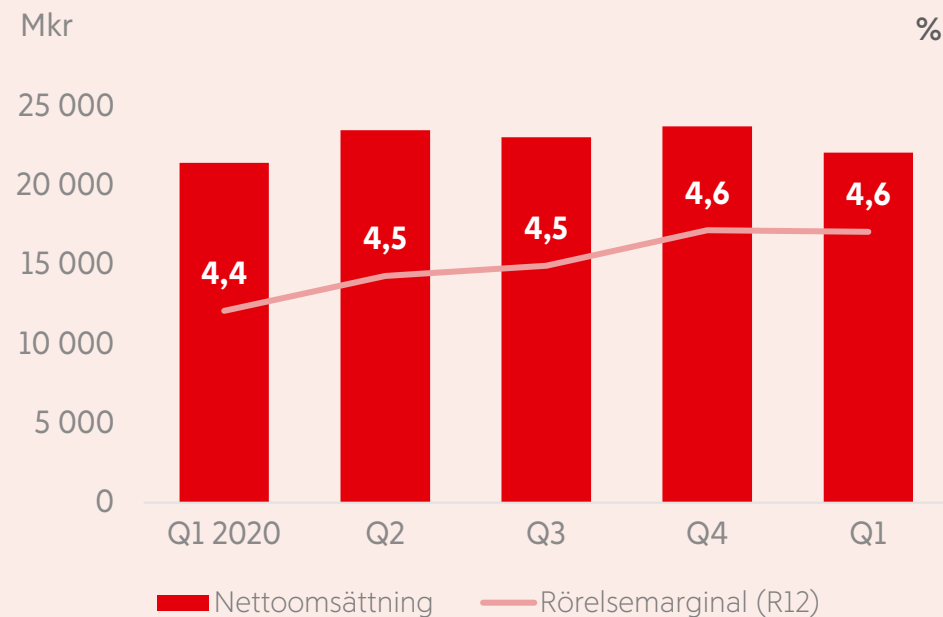
Rörelseresultatet främst drivet av cirka +100 Mkr covid-19-effekt (+35)

+ Försäljningsvolymstillväxt (inklusive påskeffekt, men exklusive skottdagen)
Vinstdelning, +19 Mkr

— Lägre vinst för avyttrade butiker
Logistikkostnader, nytt lager
Högre kostnader för online och IT



Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	22 074	21 430	3,0
Rörelseresultat	942	916	2,8
Rörelsemarginal	4,3%	4,3%	-0,0 pp

Upplyftande försäljningsutveckling

Nettoomsättning

-0.8%

- Nettoomsättningstillväxt i lokal valuta +4,7%, pris och volym
- Covid-19-påverkan -1,0% (+1,0%)



Rörelseresultat

-2.9%

Rörelseresultatet förbättras i lokal valuta, men fortfarande påverkat av ca -20 Mkr covid-19-effekt (+/-0)

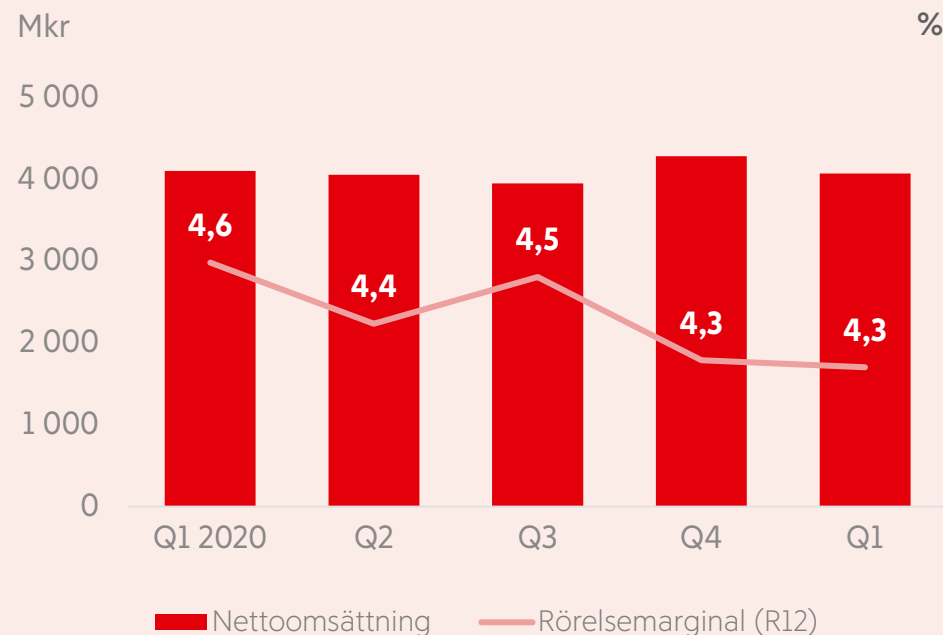


Volym
Produktmix (Non food)
Svinn



Logistikkostnader, främst uppstart av nytt centrallager
Butikskostnader – förändringar i butiksnät samt löner
Investeringar i e-handel

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	4 067	4 098	-0,8
Rörelseresultat	148	152	-2,9
Rörelsemarginal	3,6%	3,7%	-0,1 pp

Covid-19-effekter trycker ned försäljning och resultat

Nettoomsättning

-9,3%

- Positiva prisseffekter, negativ volymutveckling
- Covid-19-påverkan -8,0% (+6,0%)
- Bunkring i mars f.g. år
- Hög tillväxt i online-försäljningen, +70%



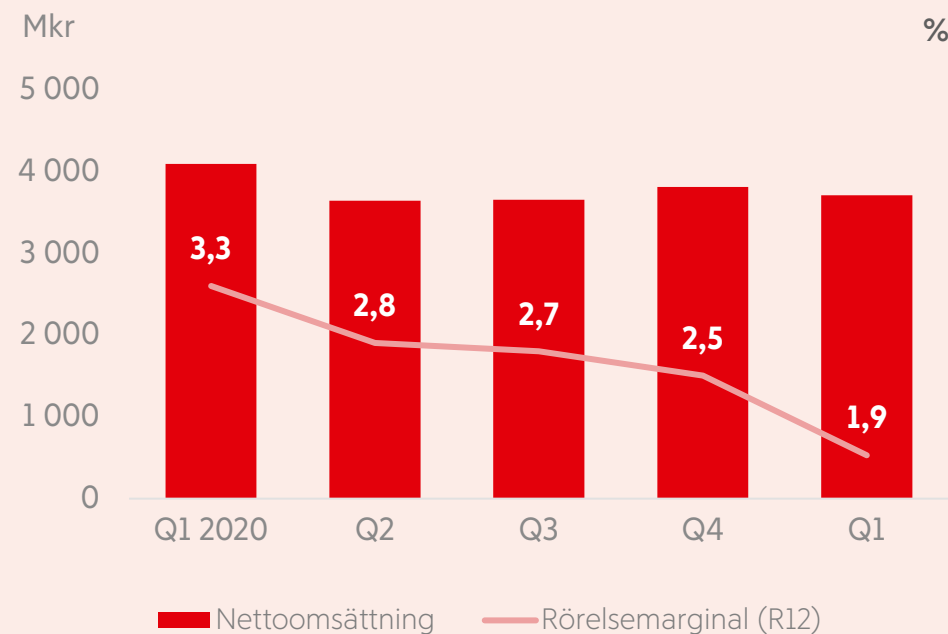
Rörelseresultat

-83,1%

Lägre rörelseresultat, covid-19-effekt -90 Mkr (+35)

- Försäljningsvolym
- Marginaleffekt – lägre andel EMV och högre andel försäljning online
- Kostnader e-handel och digitalisering
- + Kostnadsbesparingar

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	3 706	4 087	-9,3
Rörelseresultat	22	130	-83,1
Rörelsemarginal	0,6%	3,2%	-2,6 pp

Lönsam tillväxt

Nettoomsättning

-1,6%

- Investeringar och priseffekter (omsättningsbaserad hyra)



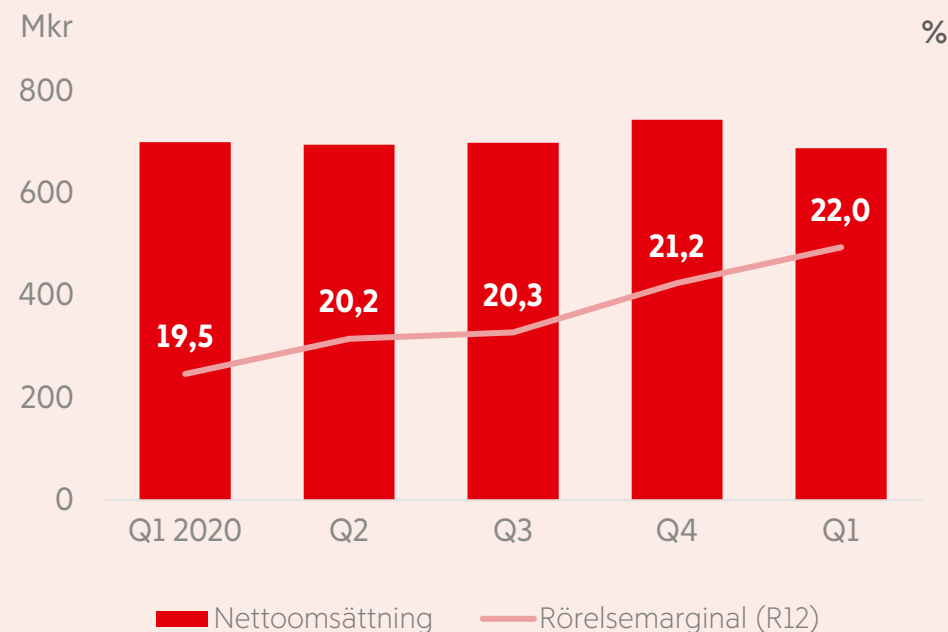
Rörelseresultat

+12,7%

Förbättrad EBIT, covid-19-effekt +16 Mkr (+/-0)

- +** Ökade hyresintäkter, inklusive påverkan från förvärv av lagerfastighet
- Något högre kostnader
Avskrivningar från investeringar i egna butiker och lager

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	689	700	-1,6
Varav ägda fastigheter	324	276	17,4
Direktavkastning	6,8%	6,9%	-0,1 pp
Rörelseresultat	160	142	12,7
Rörelsemarginal	23,2%	20,3%	2,9 pp

Blandad bild

Intäkter

+2,2%

Högre intäkter

- Volym Försäkringar
- Lägre provisionsintäkter från bolån och kontanthantering

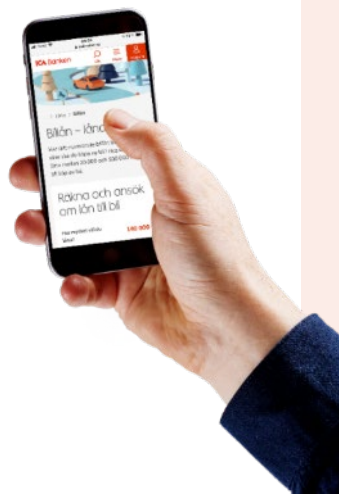
Rörelseresultat

+70,6%

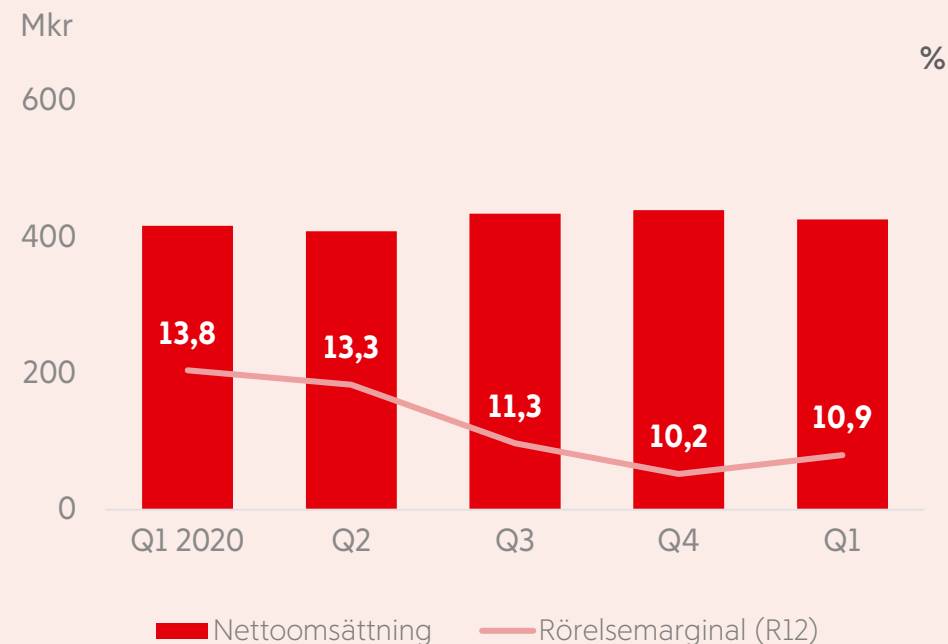
Lägre rörelseresultat, covid-19-effekt -25 Mkr (-26)

+ Volymtillväxt försäkringar
Kreditförluster 20 MSEK lägre än f.g. år

- Lägre bolånevolymer, korttransaktioner, kontanthanteringsvolymer etc



Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q1 2021	Q1 2020	Förändr. %
Intäkter	426	417	2,2
Rörelseresultat	29	17	70,6
Affärsvolym	40 315	48 924	-17,6

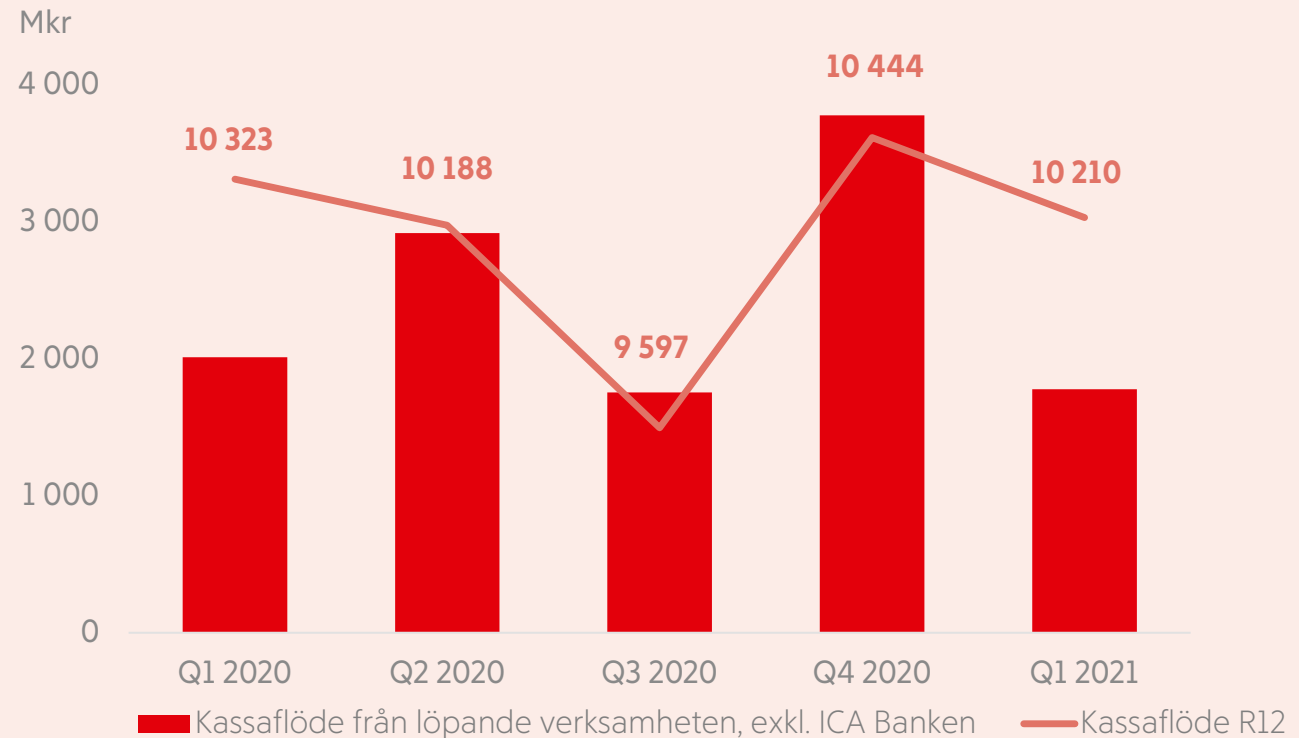
Kassaflöde påverkat av kalendern

Kassaflöde från löpande verksamheten lägre än föregående år:

- Ogynnsam rörelsekapitalutveckling i kvartalet (kundfordringar) – kalender och påsk
- Bunkringseffekt i Q1 f.g. år
- Lägre betald skatt



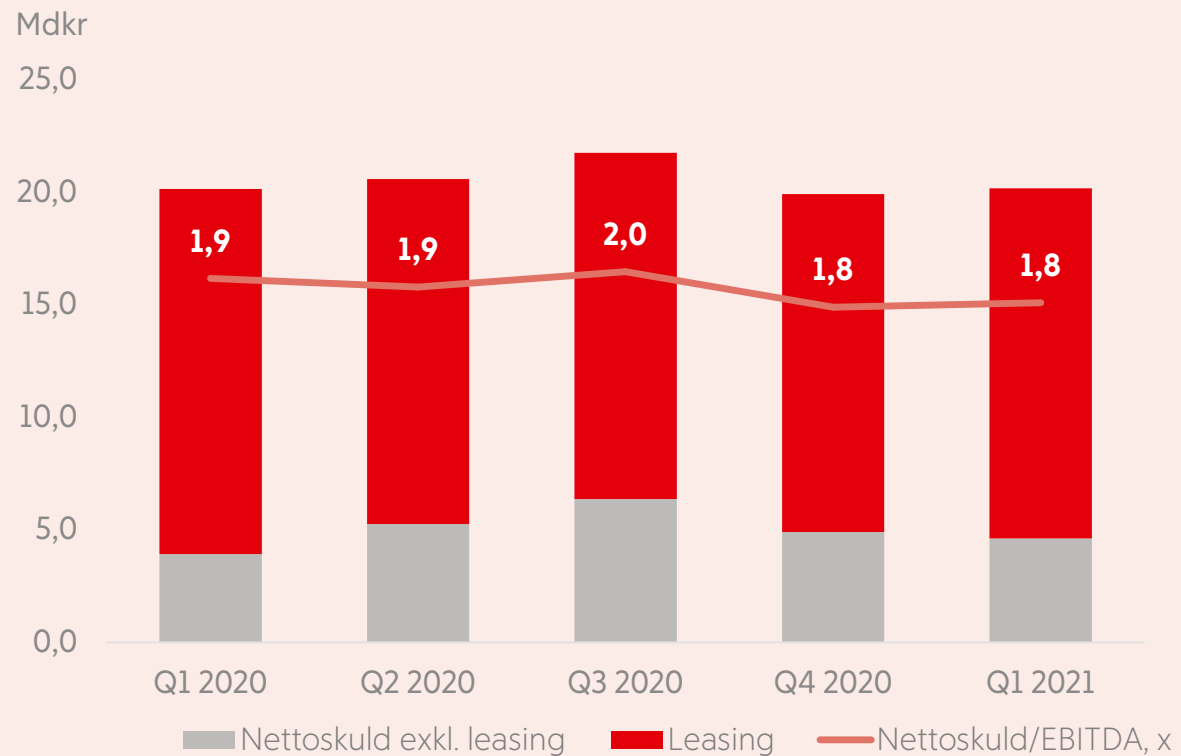
Kassaflöde (exkl. ICA Banken)



Nettoskulden stabil

- Gynnsam påverkan från IFRS16
- Nettoskuld före IFRS 16 upp jämfört med Q1 2020 på grund av investeringar 2020
- Lägre investeringar 2021
- IFRS16 adderar 15,6 Mdkr till nettoskulden Q1 2021

Nettoskuld



Långsiktiga finansiella mål

Mål	R12 (31 mar 2021)	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden ¹	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,6	4,5
ROCE ²	9,1	7,5
Net debt/EBITDA ³	1,8	<3,0x
Utdelning ⁴ (% av årets resultat 2020)	63	Minst 50

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

¹ Tillväxt för Sverige baserad på senaste marknadsdata Q1, 2021.
Baltikum baserad på senaste definitiva marknadsdata Q4, 2020

² Exklusive ICA Banken

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

⁴ Styrelsen förslag om utdelning 13kr/aktie beslutades på årsstämman



Framåtblick och summering



Framåtblick



ICA Sverige

- Påverkan på marginalen från implementering av Online
- Fortsatt konverteringen till Ocado Smart Platform
- Ökat fokus på att säkra prisvärde – egna märkesvaror ett viktigt verktyg
- 8-12 nya butiker 2021 med fokus på storstäder



Rimi Baltic

- Försäljningstillväxten förbättras när vi successivt lämnar den akuta covid-19-perioden
- Öka kapaciteten i e-handeln och öka försäljningen online
- Investera i förberedelser för Lidl's etablering
- 22-25 nya butiker under 2021



Apotek Hjärtat

- Fortsatt stark negative covid-19-effect på försäljningen med påverkan på resultatet H1
- Ökat fokus på kostnadseffektivitet
- Prioritet att hantera ökade online-volymer och förbättra effektiviteten och omförmågan
- 6-8 nya apotek 2021

Framåtblick



ICA Fastigheter

- Öka vår närvaro i storstäder genom mark- och fastighetsförvärv
- Färdigställa viktiga projekt inom e-handelslogistik



ICA Banken

- Intäktsströmmar kommer troligtvis gradvis att förbättras men beror på covid-19 restriktioner
- Etablering av nytt hypoteksbolag
- Slutföra förvärvet av FOREX låneportföljer under Q2



ICA Gruppen

- Uppskattning av koncerngemensamma kostnader, 450 Mkr på helåret
- Capex för koncernen 2021 3.5 Mdkr

Q1 i korthet

- Pandemin fortsätter att påverka
– svag apoteksmarknad
- Fortsatt stark ökning av försäljning online
- ICA Sverige – fortsatt tillväxt och stabil rörelsemarginal



Bilaga

Lägre investeringsnivå i Q1

- Koncernens investeringsnivå lägre jämfört med Q1 föregående år
 - Lägre nivå i Rimi Baltic -165 Mkr. Lagret i Riga f.g år
 - Högre nivå i ICA Sverige, investeringar i IT och online
 - Lägre nivå i ICA Fastigheter
- Total investeringsnivån 2021 3,5 Mdr kr varav ICA Fastigheter 1,5 Mdr kr

Investeringar

Mkr

2 500

2 000

1 500

1 000

500

0

Q1 2020

Q2 2020

Q3 2020

Q4 2020

Q1 2021

■ Fastigheter

■ Retail, Bank & Övrigt

578

414

655

1512

552

250

582

829

513

286