



ICA
GRUPPEN

Delårsrapport Q2 2021

Press- och analytikerpresentation

18 augusti 2021

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, CFO

Q2 i korthet

- Solitt kvartal med stabil marginal
- Stark utveckling för Rimi Baltic och Apotek Hjärtat
- ICA Sverige – stabilt kvartal påverkat av investeringar i online





Rejäl förbättring för Apotek Hjärtat och Rimi Baltic

Nettoomsättning,
tillväxt

+1,5%

- Covid-19-påverkan på försäljningen +0,8% (+0,3%)
- Kalendereffekt påsk -0,8%
- Tillväxt lokal valuta +2,1%
- Ökning jämfört med 2019, +6.5%

Rörelseresultat,
tillväxt

-0,4%

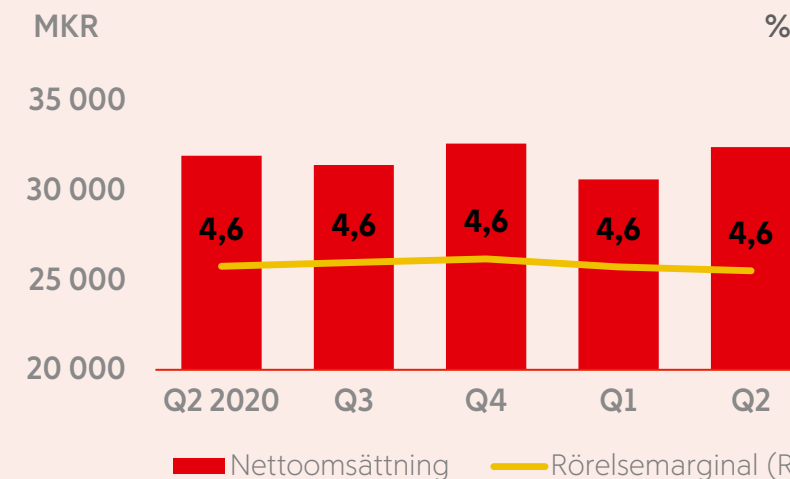
- Covid-19-påverkan på rörelseresultat +30 Mkr (-60)
- Ökning jämfört med 2019, +5.0%

Händelser

- Årsstämman den 15 april:
 - Styrelsens förslag om utdelning 13,00 kr/aktie beslutades. Charlotte Svensson valdes till ny styrelseledamot
- Apotek Hjärtat kommer flytta sitt e-handelslager för att möjliggöra en expansion och utveckla sitt omnikanalerbudande

Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	32 401	31 924	1,5
Rörelseresultat	1 446	1 452	-0,4
Rörelsemarginal	4,5%	4,5%	-

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.

Butikernas tillväxt lägre än marknaden – online påverkar

Försäljningstillväxt, ICA-butikerna

+ 0,1%

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

Tillväxt ICA online

+ 23,5%

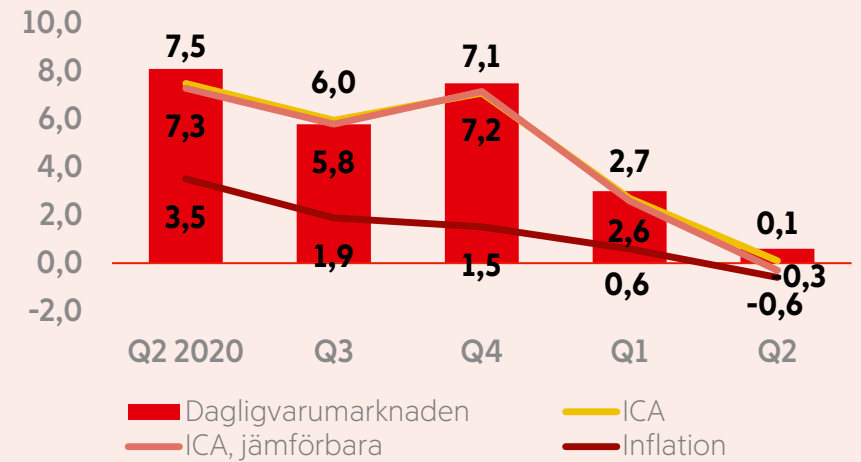
- Lösplock +25,5%
- Matkassar -6,6%
- Marknadstillväxt* +26,9%

Andel försäljning online

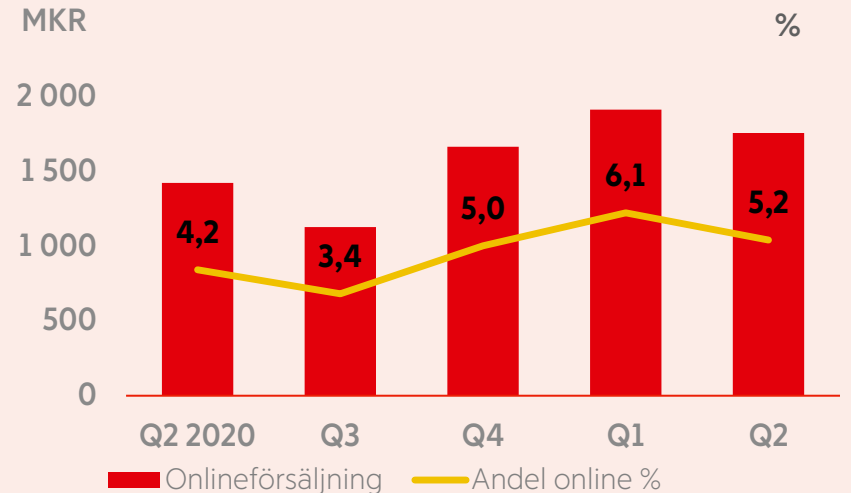
5,2%



ICA Försäljningsutveckling (exkl. moms), %



ICA Försäljningsutveckling online



ICAS marknadsandel online påverkar total tillväxt vs. marknaden

Online

- En relativt sett lägre marknadsandel online påverkar negativt i en snabbväxande marknad
- Snabbare ökning av kapaciteten under Q2 2020 än marknaden – möter nu höga tillväxttal
- Gruppen +65 år återvänder till butikerna. Gruppens andel av e-handelsförsäljningen ~30% (50%)

...i tillägg

- Få nyetableringar av ICA-butiker under H1 och relativt låg ökning av butiksyta jämfört med konkurrenterna

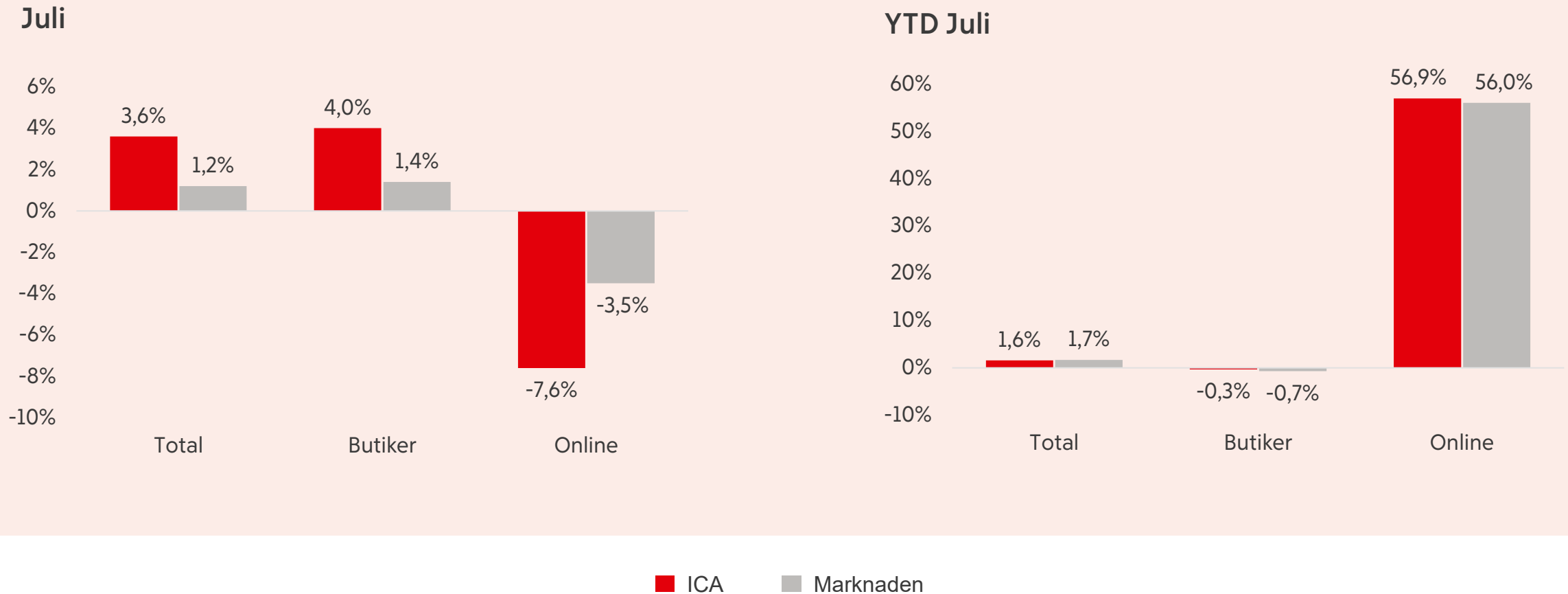


Vår långsiktiga strategi ligger fast

- Prisvärde för kunden
- Nyttja styrkorna i ICA-systemet och stärka stödet till butik
 - Öka antalet etableringar och förnyelser
- Starkt fokus på online och omnikanal
- Differentiering genom hälsa och hållbarhet – för en God Morgondag
- Personalisering och ökad lojalitet



Den positiva försäljningstrend vi såg i juni förstärktes i juli



Stark återhämtning av försäljningen, ökade marknadsandelar i alla tre länder

Rimi-butikernas försäljningstillväxt

+11,9%

- Jämförbar försäljning +7,1%
- Marknadstillväxt +6.3%
- Matinflation +1.1%
- Etableringar: 1

Tillväxt online

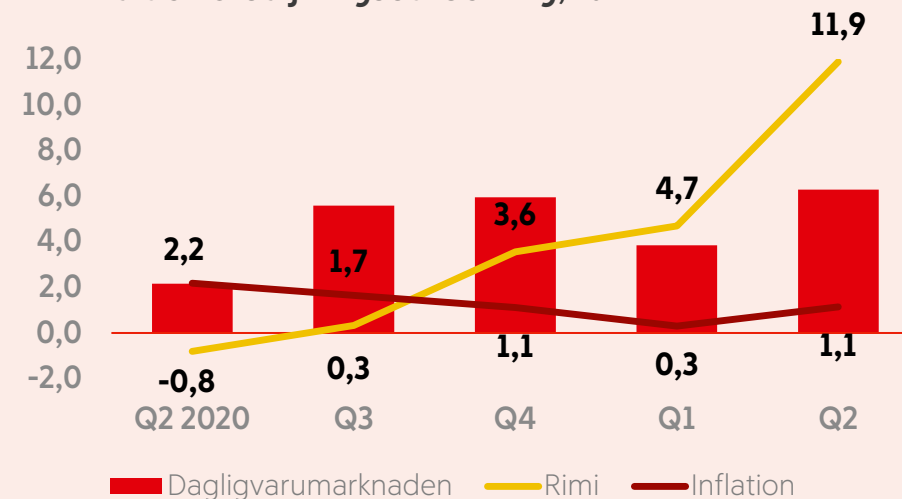
+134%

Andel försäljning online

2,3%



Rimi Baltic Försäljningsutveckling, %



	Rimi Baltic butiksförsäljning, %	Matinflation, %	Marknadstillväxt, %
Estland	12,5	0,8	6,9
Lettland	11,0	1,0	2,4
Litauen	13,2	5,9	8,5
Baltikum	11,9	1,1	6,3

Ökande försäljning, högre marknadsandelar

Försäljningstillväxt butik

+7,6%

- Marknadstillväxt +7,0%
- Inga nyetableringar

Försäljningstillväxt online

+21%

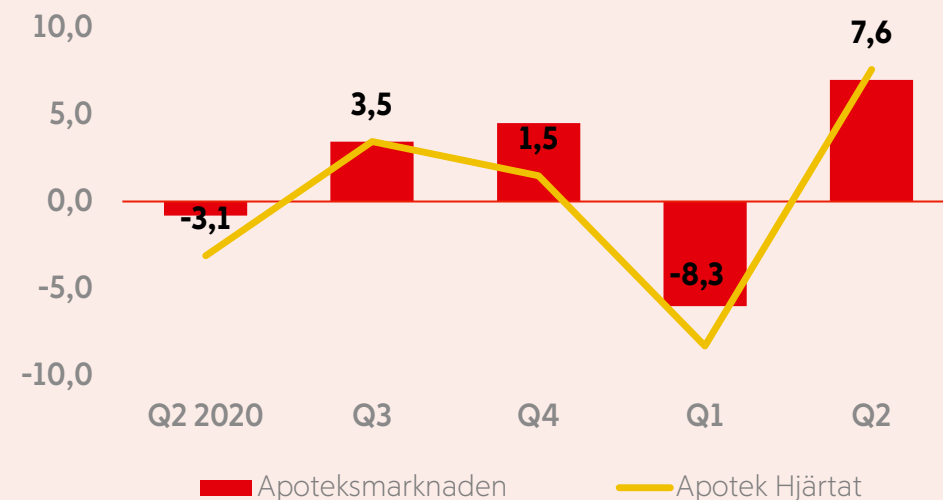
- Marknadstillväxt +17%

Försäljningsandel online

10,3%



Apotek Hjärtat Försäljningsutveckling, %



	Apotek Hjärtat försäljningstillväxt, %	Marknadstillväxt, %
Förskrivet	7,7	6,7
OTC	8,0	9,1
Handelsvaror	7,1	7,3
Total försäljningstillväxt	7,6	7,0

Highlights



Intensiv transformationsfas – nytt e-handelslager i Göteborg, tester och första butikerna med Ocado OSP

E-handelslageret i Göteborg i drift med Ocados teknik



- Operativt i april, uppskalning pågår
- Mycket god kvalitet i leverans och plock
- 20 stores anslutna i slutet av året

Första butikerna med Ocado OSP



- Cirka 20 butiker använder Ocado OSP
- Fortsatt utrollning under H2 med cirka 140 butiker
- Positiv feedback från kunder
- Tidiga indikativa positiva effekter – korgstorlek och marginal

Automatlager i Brunna enligt plan



- Byggprojekt genomfört
- Automationen installeras och testas
- Testplock och leveranser planeras att genomföras under Q4

Transparens och mätbarhet för en god morgondag – fem nyckelområden



Miljö

Vår egen verksamhet ska ha netto noll klimatavtryck senast 2030

Halvera klimatpåverkan från kundernas livsmedelsinköp till 2030

Matsvinn från lager och butik ska halveras till 2025

Fossilfria vägtransporter inom alla svenska verksamheter till 2030



Hälsa

Kundernas konsumtion av frukt och grönt

Antal sockersänkta produkter, ICA Sverige



Inkludering & Mångfald

50/50 könsfördelning nyckelpositioner inom ICA Gruppen



Kvalitet

Andel socialt reviderade EMV-leverantörer i högriskländer

Andel EMV-leverantörer i högriskländer med giltig social återrevision

Andel EMV-leverantörer med kvalitetscertifiering



Lokal

Viktiga händelser, t ex

- Initiativ som främjar lokalproducerat
- Stöd till lokalsamhället och särskilt utsatta under pandemin
- Ökad tillgänglighet till enklare vårdtjänster

På väg mot fossilfria transporter – viktiga steg 2021



Miljö

- År 2020 stod godstransporter för nära hälften (49%) av ICAs totala CO₂-utsläpp.
- Minskade transport-utsläpp därför avgörande för ICAs övergripande klimatambition om netto noll klimatpåverkan 2030.

- **Biogas sänker transportutsläppen med en femtedel** – Under 2021 beräknas ICA Sveriges satsning på biogas sänka våra transportutsläpp med omkring en femtedel.
- **Första ellastbilen** – Nästa vecka sätts vår första eldrivna lastbil i trafik inom ramen för samarbetet med Volvo Lastvagnar.



Finansiell utveckling



Solid utveckling i Q2 – rörelsemarginal i nivå med f.g år

Nettoomsättning, tillväxt

+1,5%

- Tillväxt lokal valuta +2,1%
- Covid-19-påverkan +0,8% (+0,3%)
- Påverkan från påsken -0,8%
- Volymtillväxt i samtliga segment. Pris- och mixeffekter positiva förutom i ICA Sverige

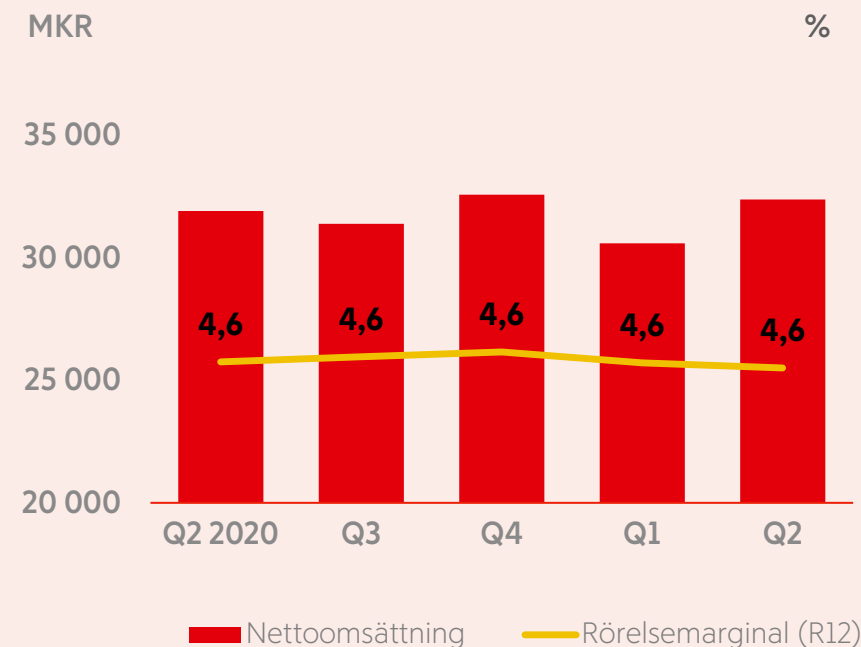
Rörelseresultat, tillväxt

-0,4%

- +** Volymtillväxt, covid-19-effekt +30 Mkr (-60)
- Förbättrat rörelseresultat i Rimi Baltic och Apotek Hjärtat
- Engångseffekt kreditförluster (IFRS9) i ICA Banken relaterat till förvärv av Forex låneportfölj



Nettoomsättning och rörelsemarginal R12

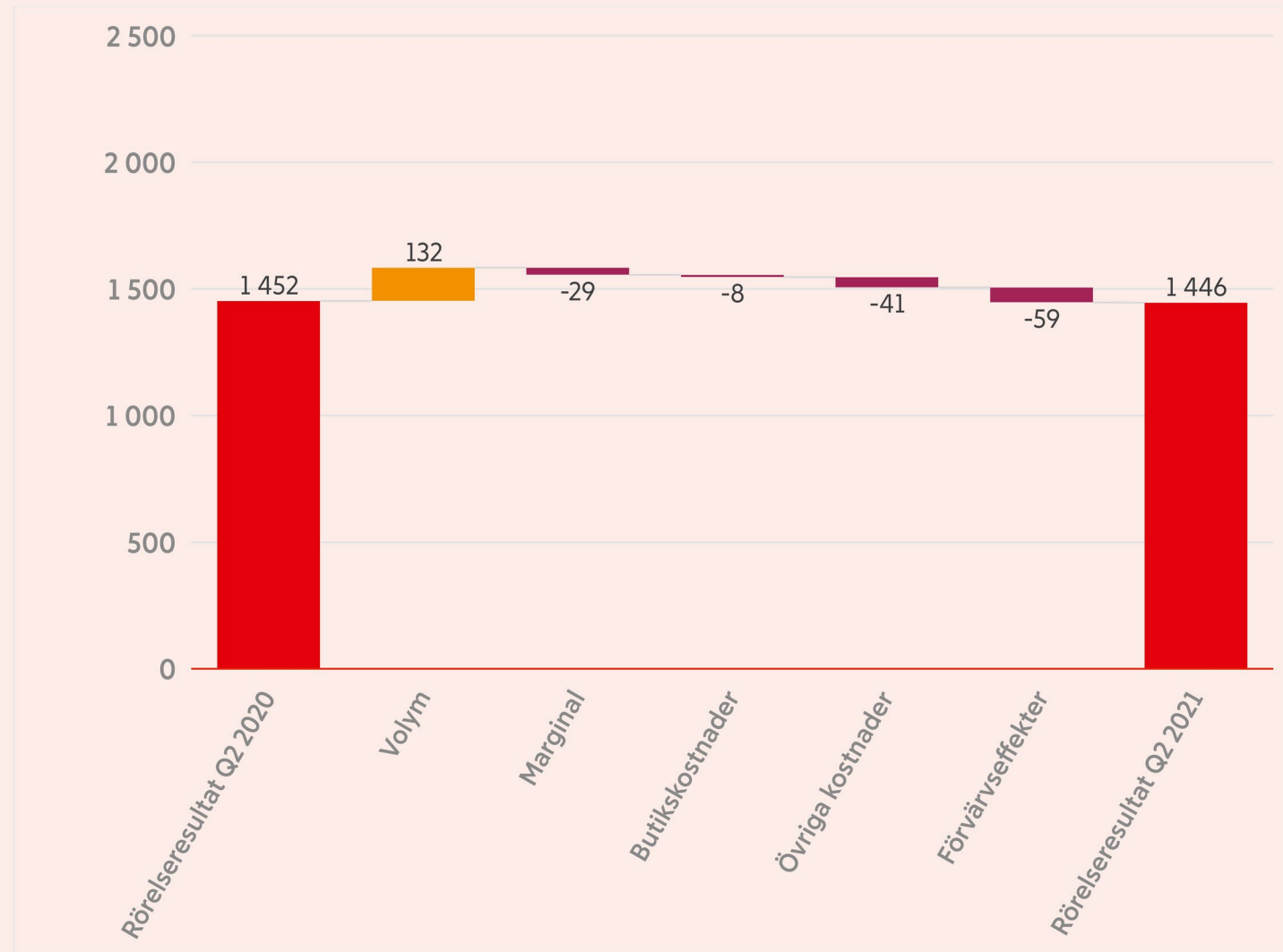


	Q2 2021	Q2 2020	Förändr.%
Nettoomsättning	32 401	31 924	1,5
Rörelseresultat	1 446	1 452	-0,4
Rörelsemarginal %	4,5%	4,5%	-
Kassaflöde ¹	3 181	2 911	9,3
Vinst per aktie (kr)	5,64	4,83	16,8

¹ Kassaflöde från löpande verksamheten exklusive ICA Banken

Rörelseresultat variansanalys Q2 (estimat)

- Försäljningsvolym driven av Apotek Hjärtat och Rimi Baltic
- Även stark marginaltillväxt i de segmenten men ICA Sverige lägre än den höga nivån föregående år
- Butikskostnader ökar drivet av Rimi Baltic, delvis utjämnat av färre butiksdotterbolag i ICA Sverige och högre vinstdelning
- Kostnader för annonsering och IT högre
- Förvärvsrelaterade effekter relaterade till förvärv av Forex låneportfölj



Försäljningen mindre påverkad av covid-19, marginalen ned som väntat

Nettoomsättning

-0,5%

- Volymtillväxt i partihandeln, negativa priseffekter
 - Påskeffekt -1,1%
- Covid-19-påverkan +2,3% (3,4%)
- Fortsatt tillväxt online



Rörelseresultat

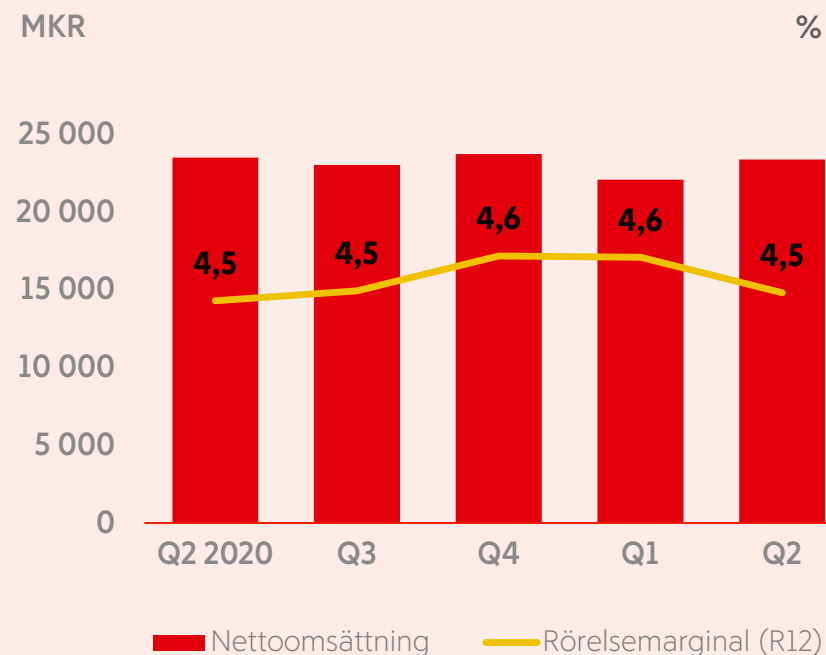
-9,5%

Lägre rörelseresultat, covid-19-effekt +120 Mkr (+130)

+ Vinstdelning +44 Mkr
Non-food förbättrat

- Preiseffekter
Påskeffekt -20 Mkr
Engångseffekt försäkrings-kompensation +20 Mkr f.g. år
Investeringar i online

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	23 376	23 496	-0,5
Rörelseresultat	1 007	1 113	-9,5
Rörelsemarginal	4,3%	4,7%	-0,4 pp

Mycket uppmuntrande utveckling – i en ”sweet spot”

Nettoomsättning

+6,5%

- Nettoomsättningstillväxt i lokal valuta +11,9%, volym och pris
- Covid-19-påverkan -2% (-5%)



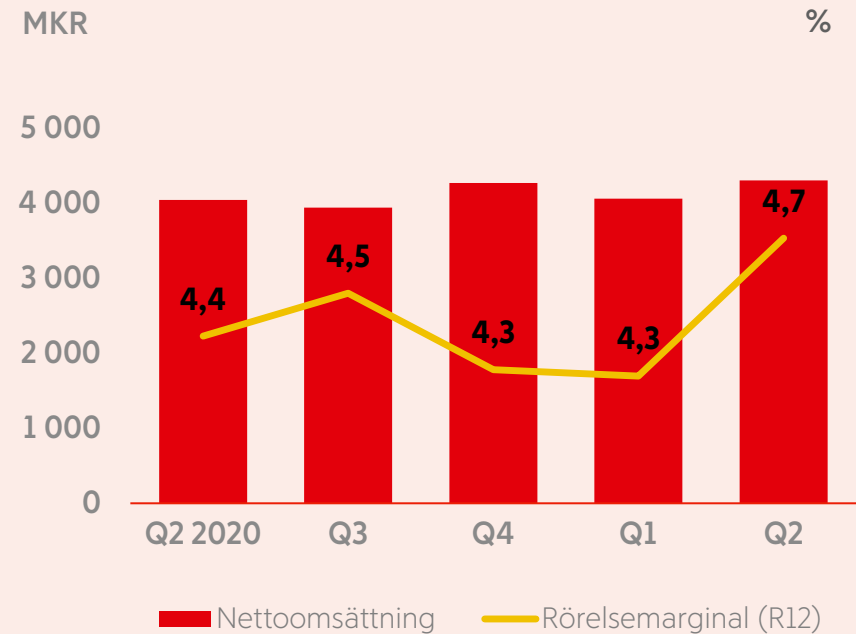
Rörelseresultat

+53,3%

Rörelseresultatet förbättrat, covid-effekt ca -15 Mkr (-65)

- +** Volym och pris
Produktmix (Non food och färdigmat)
- Butikskostnader – förändringar i butiksnätet och löner
Investeringar i e-handel
Marknadsföring

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	4 313	4 051	6,5
Rörelseresultat	225	147	53,3
Rörelsemarginal	5,2%	3,6%	1,6 pp

Stark återhämtning

Nettoomsättning

+7,8%

- Positiv volymutveckling
- Positiv pris- och mixeffekt inom egenvård
- Covid-19-påverkan -5% (-11%)



Rörelseresultat

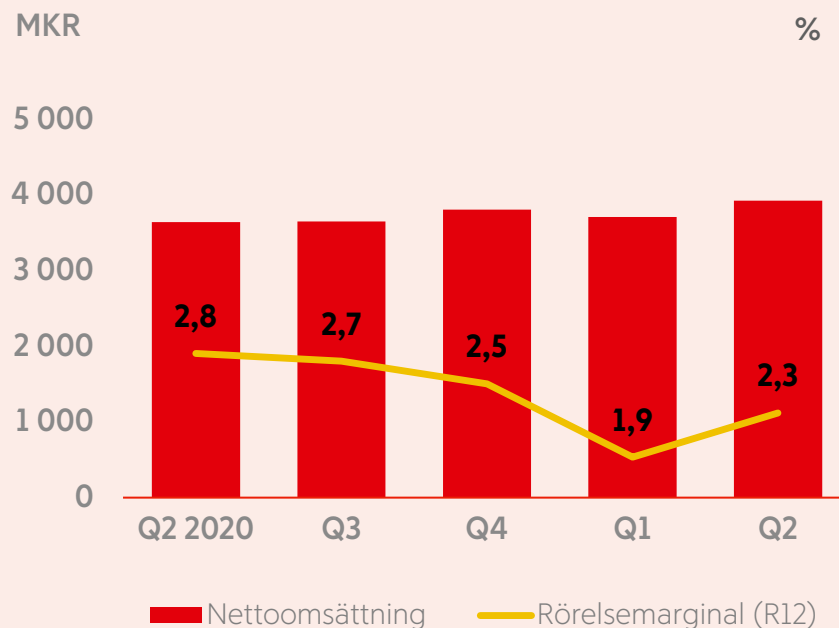
+98,6%

Lägre rörelseresultat, covid-19-effekt -50 Mkr (-105)

- +** Försäljningsvolym och pris
Ökad parallellimport
Förbättrad effektivitet inom logistik
Kostnadsbesparingar

- Ökade kostnader relaterade till högre e-handelsvolym och IT

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	3 923	3 638	7,8
Rörelseresultat	132	66	98,6
Rörelsemarginal	3,4%	1,8%	1,5 pp

Ett stabilt kvartal

Nettoomsättning

+0,1%

- Underliggande försäljning ca +40 Mkr (flytt av hyreskontrakt mellan ICA Fastigheter och ICA Sverige)
- Investeringar samt priseffekter (omsättningsbaserad hyra)



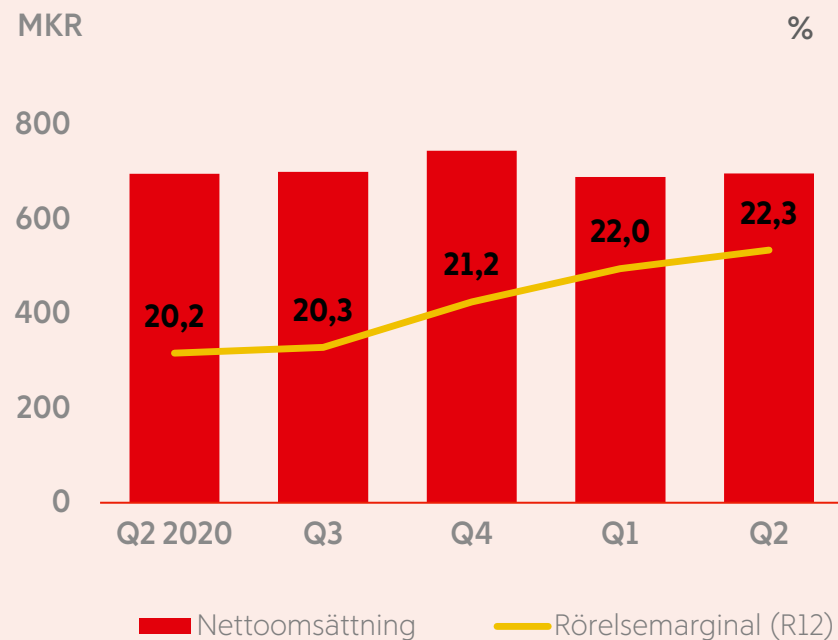
Rörelseresultat

+7,2%

Förbättrad EBIT, covid-19-effekt +7 Mkr (-6)

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

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	696	696	0,1
Varav ägda fastigheter	332	295	12,5
Direktavkastning ¹	7,0%	7,0%	0,0 pp
Rörelseresultat	165	154	7,2
Rörelsemarginal	23,7%	22,1%	1,6 pp

¹ Januari - Juni

Påverkan från förvärv driver variansen detta kvartal

Intäkter

+16,1%

Högre intäkter

- Volymtillväxt försäkringar
- Högre räntenetto pga förvärv a låneportfölj från Forex bank (+7,3pp av intäktsökningen)



Rörelseresultat

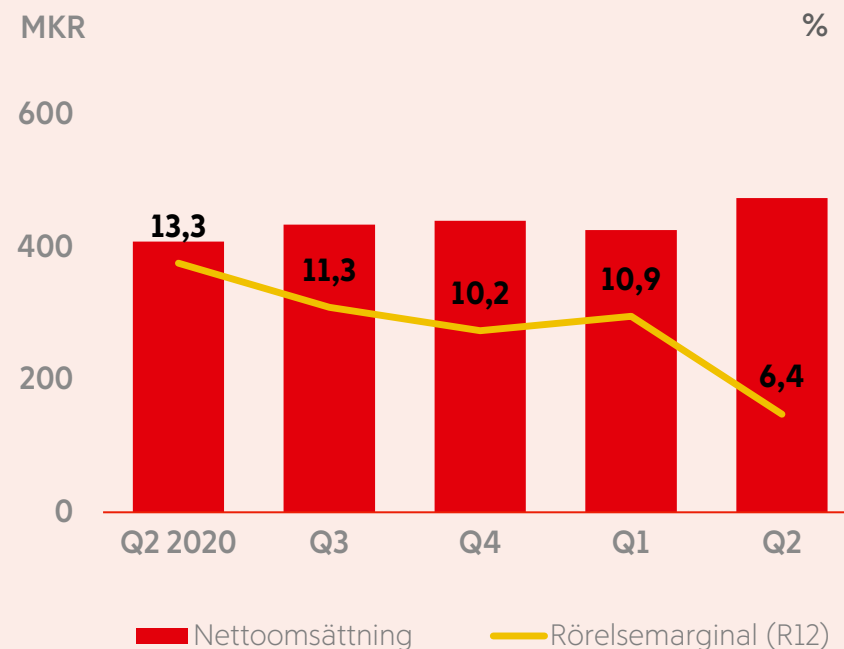
-142,9%

Lägre rörelseresultat, covid-19-effekt -30 Mkr (-8)

+ Volymtillväxt försäkringar
Marginaler på vissa produkter

- Lägre volymer inom lån, förbetalda kort och uttagsautomater etc.
Förvärvspåverkan -59 Mkr

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q2 2021	Q2 2020	Förändr. %
Intäkter	474	408	16,1
Rörelseresultat	-21	50	-142,9
Affärsvolym	53 845	47 335	13,8

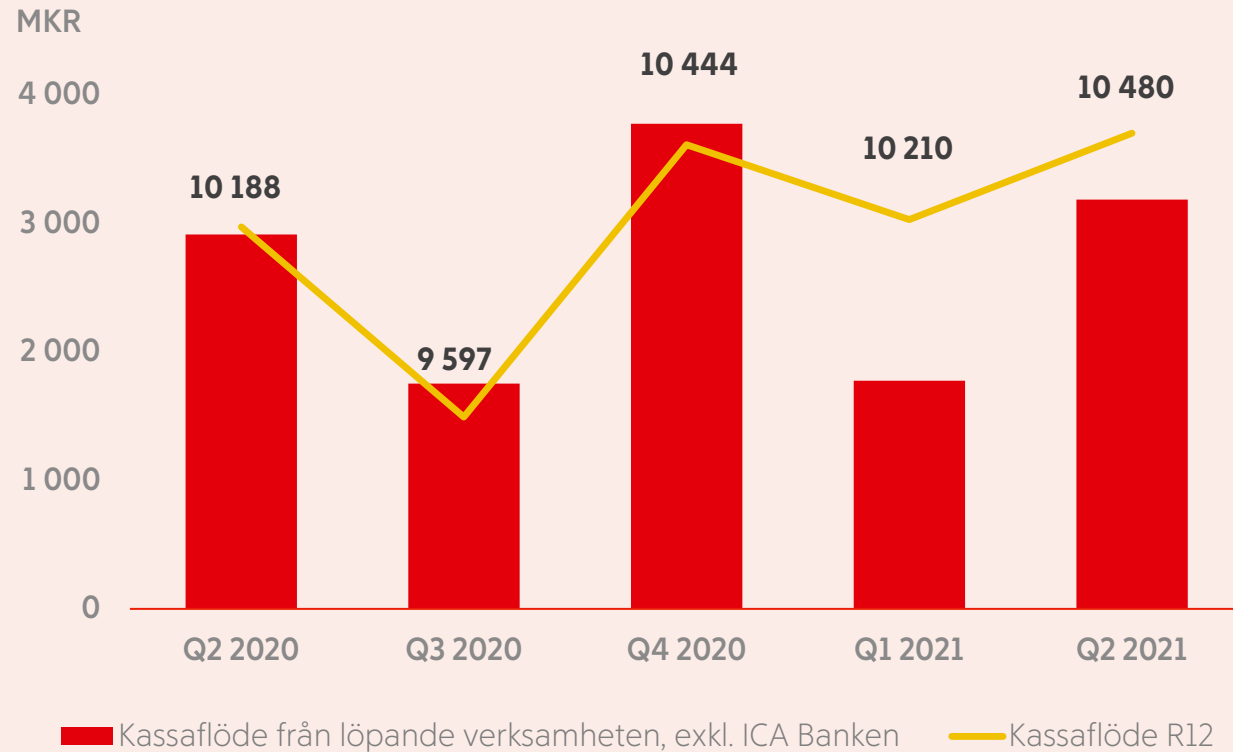
Kassaflödet fortsatt starkt

Kassaflöde från löpande verksamheten högre än föregående år:

- Gynnsam rörelsekapitalutveckling i kvartalet (leverantörsskulder)
- Capex i nivå med förväntningarna



Kassaflöde (exkl. ICA Banken)



Nettoskulden något högre

- Nettoskuld före IFRS 16 upp jämfört med Q2 2020
 - Högre betald utdelning och kapitalinjektion (förvävsrelaterad) till ICA Banken
 - Lägre investeringar 2021
- IFRS16 adderar 15,1 Mdkr till nettoskulden Q2 2021



Nettoskuld

MDKR

25,0

20,0

15,0

10,0

5,0

0,0

Q2 2020

Q3 2020

Q4 2020

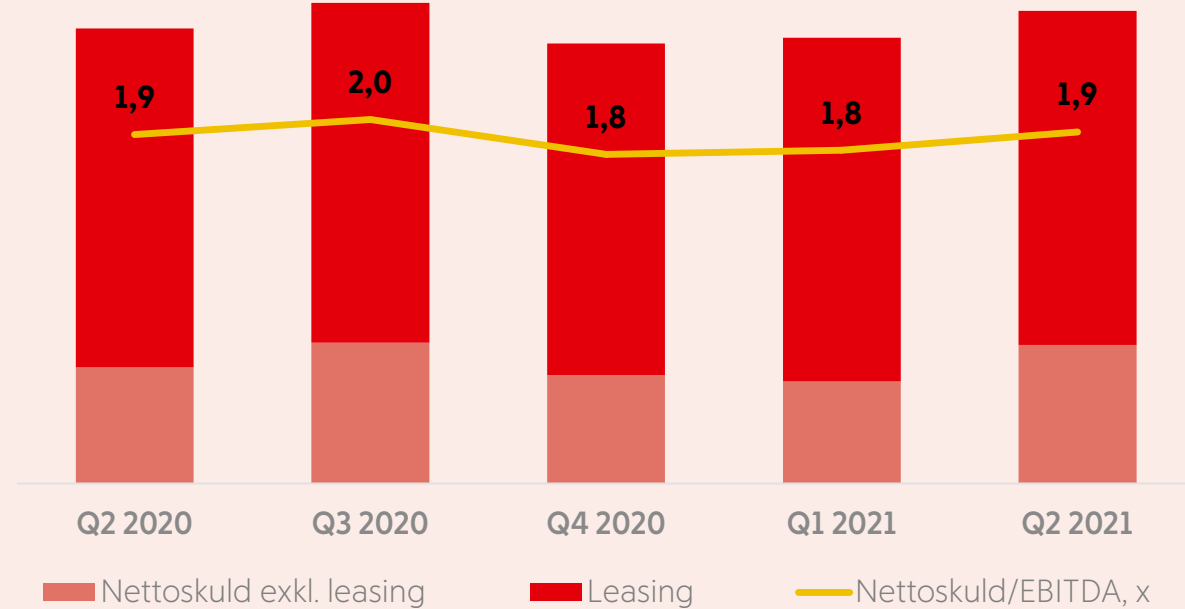
Q1 2021

Q2 2021

Nettoskuld exkl. leasing

Leasing

Nettoskuld/EBITDA, x



Långsiktiga finansiella mål



Mål	R12 (30 jun 2021)	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden ¹	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,6	4,5
ROCE ²	9,2	7,5
Net debt/EBITDA ³	1,9	<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 och Baltikum baserad på senaste marknadsdata Q2, 2021

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 – implementering Online
- Upprampning av Ocado CFC fr.o.m Q4
- Ökat fokus på att säkra prisvärde – egna märkesvaror ett viktigt verktyg
- 8-12 nya butiker 2021 med fokus på storstäder



Rimi Baltic

- Investera i förberedelser för Lidl's etablering
- Öka kapaciteten i e-handeln och öka försäljningen online
- 22-25 nya butiker under 2021



Apotek Hjärtat

- Fortsatt fokus på kostnadseffektivitet
- Flytt av e-handelslager till större lokaler, förbättra effektiviteten och omni-kapaciteten
- 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

- Intäcksströmmar kommer troligtvis gradvis att förbättras men beror på utvecklingen av covid-19
- Påverkan från förvärv enligt plan
- Etablering av nytt hypoteksbolag, med vissa uppstartskostnader



ICA Gruppen

- Uppskattning av koncerngemensamma kostnader, 450 Mkr på helåret
- Capex för koncernen 2021 3,5 Mdkr

Q2 i korthet

- Solitt kvartal med stabil marginal
- Stark utveckling för Rimi Baltic och Apotek Hjärtat
- ICA Sverige – stabilt kvartal påverkat av investeringar i online



Bilaga



Lägre investeringsnivå i Q2

- Koncernens investeringsnivå betydligt lägre jämfört med Q2 föregående år (förvärv av lagerenhet f.g år)
 - Lägre nivå i Rimi Baltic (lagret i Riga f.g år)
 - Samma nivå i ICA Sverige
 - Lägre nivå i ICA Fastigheter, -1,3 Mdr kr
- Total investeringsnivå 2021 3,5 Mdr kr varav ICA Fastigheter 1,5 Mdr kr

Investeringar

