



Delårsrapport Q3 2021

Press- och analytikerpresentation

28 oktober 2021

Per Strömberg, Vd
Sven Lindskog, CFO

Q3 i korthet

- Starkt kvartal, förbättrad rörelsemarginal för koncernen
- Ökade marknadsandelar i samtliga retailsegment
- Onlineprojekt i implementeringsfas





Starkt kvartal – marknaden normaliseras

Nettoomsättning,
tillväxt

+2,2%

- Tillväxt lokal valuta +2,4%
- Covid-påverkan lägre än f.g. år
- Ökning jämfört med 2019, +7,6%

Rörelseresultat,
tillväxt

+7.0%

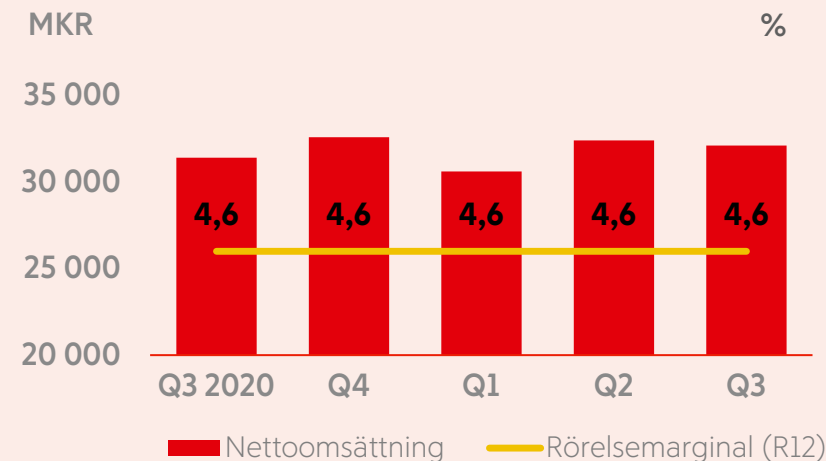
- Vissa engångseffekter påverkar
- Ökning jämfört med 2019, +13,7%

Händelser

- ICA Fastigheter har ingått avtal om att förvärva Första AP-Fondens andel om 50 procent i det samägda bolaget Secore Fastigheter AB. Förvärvet slutförs den 1 april 2022

Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	32 094	31 401	2,2
Rörelseresultat	1 818	1 698	7,0
Rörelsemarginal	5,7%	5,4%	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.

Marknadsandel ökar till följd av stark sommarförsäljning

Försäljningstillväxt,
ICA-butikerna

+ 1,6%

- Jämförbara butiker: +1,4%
- Tillväxt jämfört med Q3 2019, +7,8%
- Marknadstillväxt*: +1,2%
- Pris- och kalendereffekt +0,5% (priseffekt +0,3%, kalendereffekt +0,2%)
- Etableringar: 1

Tillväxt ICA online

-0,8%

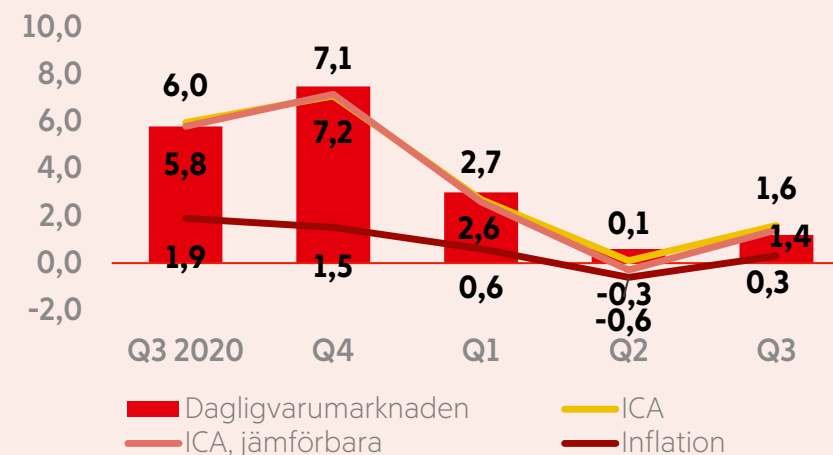
- Lösplock 0%
- Matkassar -17,3%
- Marknadstillväxt* +3,0%

Andel försäljning online

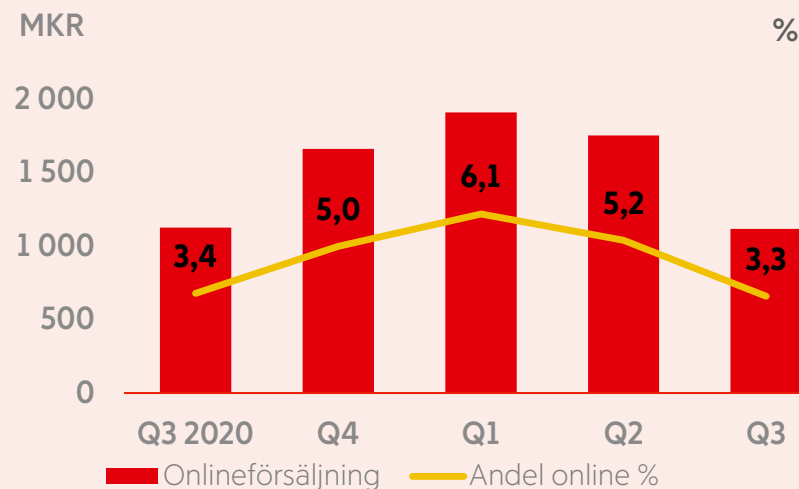
3,3%



ICA Försäljningsutveckling (exkl. moms), %



ICA Försäljningsutveckling online



Fortsatt positiv försäljningsutveckling, högre marknadsandelar

Rimi-butikernas
försäljningstillväxt

+8,8%

- Jämförbar försäljning +6,0%
- Matinflation +2,7%
- Etableringar: 1

Tillväxt online

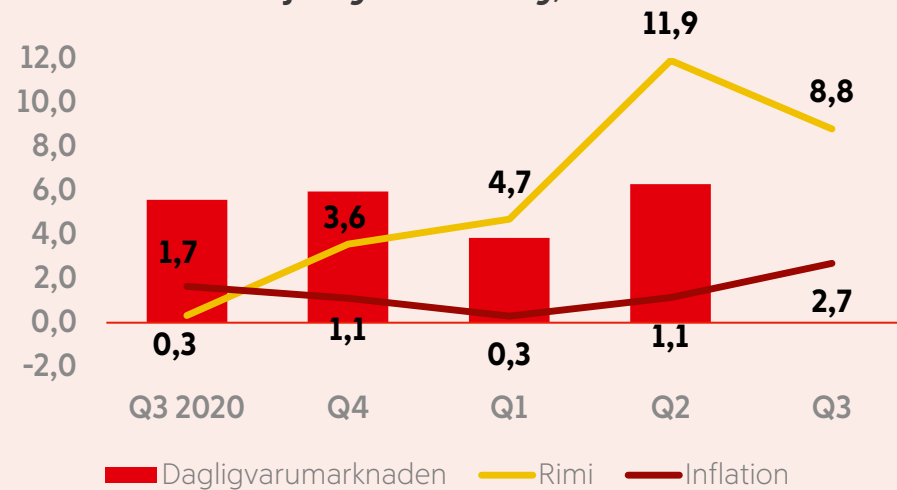
+125%

Andel försäljning online

2,0%



Rimi Baltic Försäljningsutveckling, %



	Rimi Baltic butiks- försäljning, %	Matinflation, %	Marknads- tillväxt, %
Estland	7,8	1,8	N/a
Lettland	8,2	2,3	N/a
Litauen	11,2	3,5	N/a
Baltikum	8,8	2,7	N/a

Högre marknadsandelar

Försäljningstillväxt butik

+5,4%

- Marknadstillväxt +4,7%
- Inga nyetableringar

Försäljningstillväxt online

+20,5%

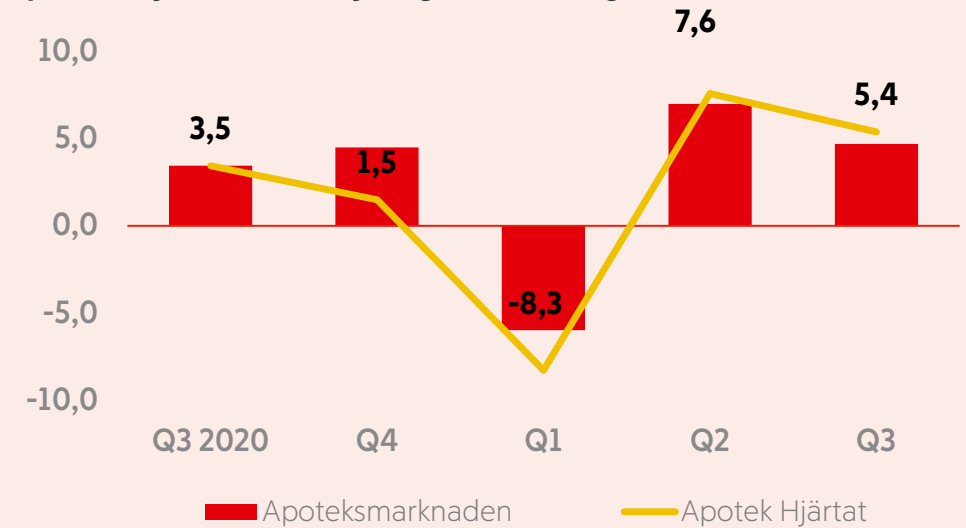
- Marknadstillväxt +17,5%

Försäljningsandel online

9,3%



Apotek Hjärtat Försäljningsutveckling, %



	Apotek Hjärtat försäljningstillväxt, %	Marknads- tillväxt, %
Förskrivet	4,2	3,0
OTC	10,2	11,5
Handelsvaror	8,8	8,5
Total försäljningstillväxt	5,4	4,7

Highlights



Marknaden normaliseras – andel onlineköp på fortsatt hög nivå

Restauranger och måltidslösningar

- Ökande försäljning inom bageri, deli, salladsbarer och färdiga måltider. Måltidslösningar +7% i Q3 jämfört med 2020
- Stark återhämtning för måltider utanför hemmet men ännu inte på 2019 års nivåer

Butiker och online

- Försäljningen i ICA-butiker i köpcentrum samt gränshandel återgår sakta till högre, mer normala nivåer
- Butiksbesök i fysiska butiker, +17% (Q3 vs början av 2021)
- Online-försäljningen på samma nivåer som för ett år sedan i Q3
 - Minskad andel av försäljningen i åldersgrupp 65+, 29% i Q3 jämfört med 48% i Q3 2020 (andel av antal ordrar)
- 430+ butiker online jämfört med 349 Q3 LY
- Fortsatt hög andel online-köp, än mer viktigt att nyttja skalfördelar



Intensiv transformationsfas inom online fortsätter

E-handelslagret i Göteborg i drift med Ocados teknik



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

Konvertering av butiker till Ocado OSP



- Cirka 100+ butiker använder Ocado Smart Platform (OSP) i slutet av året
- Positiv feedback från kunder
- Tidiga indikativa positiva effekter – korgstorlek och marginal
- Fortsatt arbete med att slutföra utveckling och anpassning för butiker som använder OSP för butiksplock

Automatlager i Stockholm, Brunna enligt plan



- Byggprojekt genomfört
- Automationen installeras och testas i Q4
- Operativt Q2 2022

Flytt till nytt online-lager för Apotek Hjärtat



- Möta ökad efterfrågan online, öka kapacitet och effektivitet
- Förberedelser för flytt till nytt lager pågår
- Tas i drift hösten 2022

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

ICA Gruppens klimatarbete prisas av FN

- FN prisar ICA Gruppen för vår klimatambition *"Bortom Klimatneutralitet"* – UN Global Climate Action Awards
- Priset delas ut i samband med FN:s klimatkonferens COP26 i Glasgow i början av november
- ICA prisas för arbetet för att uppnå en klimatneutral verksamhet, och ambitionen att samtidigt driva förändring för minskat klimatavtryck såväl bakåt i leverantörskedjan som framåt, i konsumentled



Viktig milstolpe för ICA Växa

Miljö

Hälsa

Lokal

Nu lanseras **ICA Växas** egna produktlinje
– **ICA svenskt växtbaserat** – 10 produkter i ett första steg



- ICA Växa initierades 2020 för att skapa ett framtida hållbart matsystem – tre fokusområden:
 - Främja svenska och lokala matsystem
 - Scale-up av mindre producenter
 - Samverkan och öppen innovation
- Stark efterfrågan på mer växtbaserat från kunderna – **24% vill äta mer växtbaserat eller vegetariskt**
- Kundernas drivkrafter för växtbaserat är flera:
 - Minskad klimatpåverkan (39%)
 - Hälsan (36%)
 - Bättre värld (27%)

Finansiell utveckling



Stark försäljning och starkt resultat

Nettoomsättning, tillväxt

+2,2%

- Tillväxt lokal valuta +2,4%
- Volymdriven tillväxt
- Covid-19-påverkan lägre än föregående år

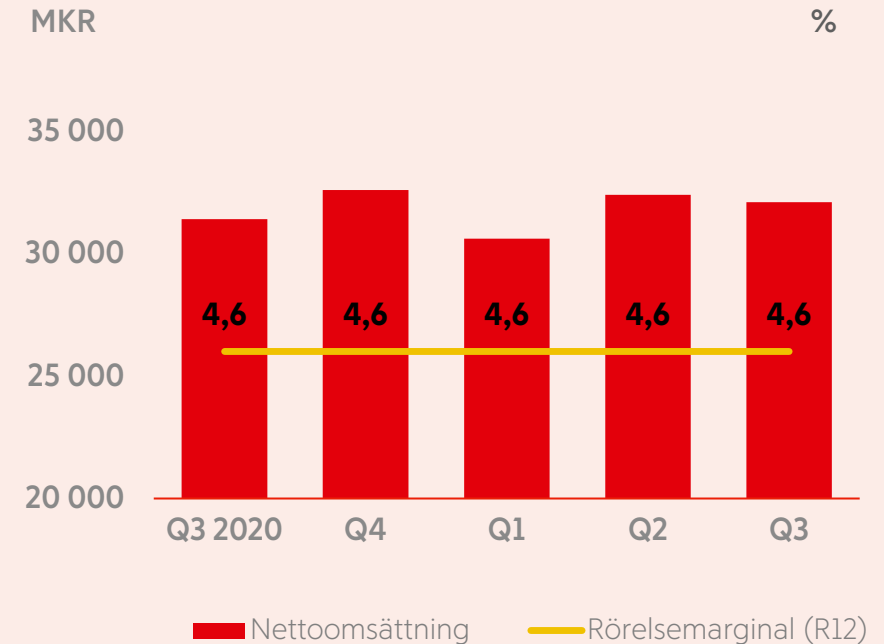
Rörelseresultat, tillväxt

+7,0%

- +** Förbättrat rörelseresultat främst Apotek Hjärtat och ICA Banken
Forex-förvärv effekt +30 Mkr
Engångseffekt försäkrings-kompensation +25 Mkr
Engångseffekter f.g år -40 Mkr
- Investeringar i online och digitalisering



Nettoomsättning och rörelsemarginal R12

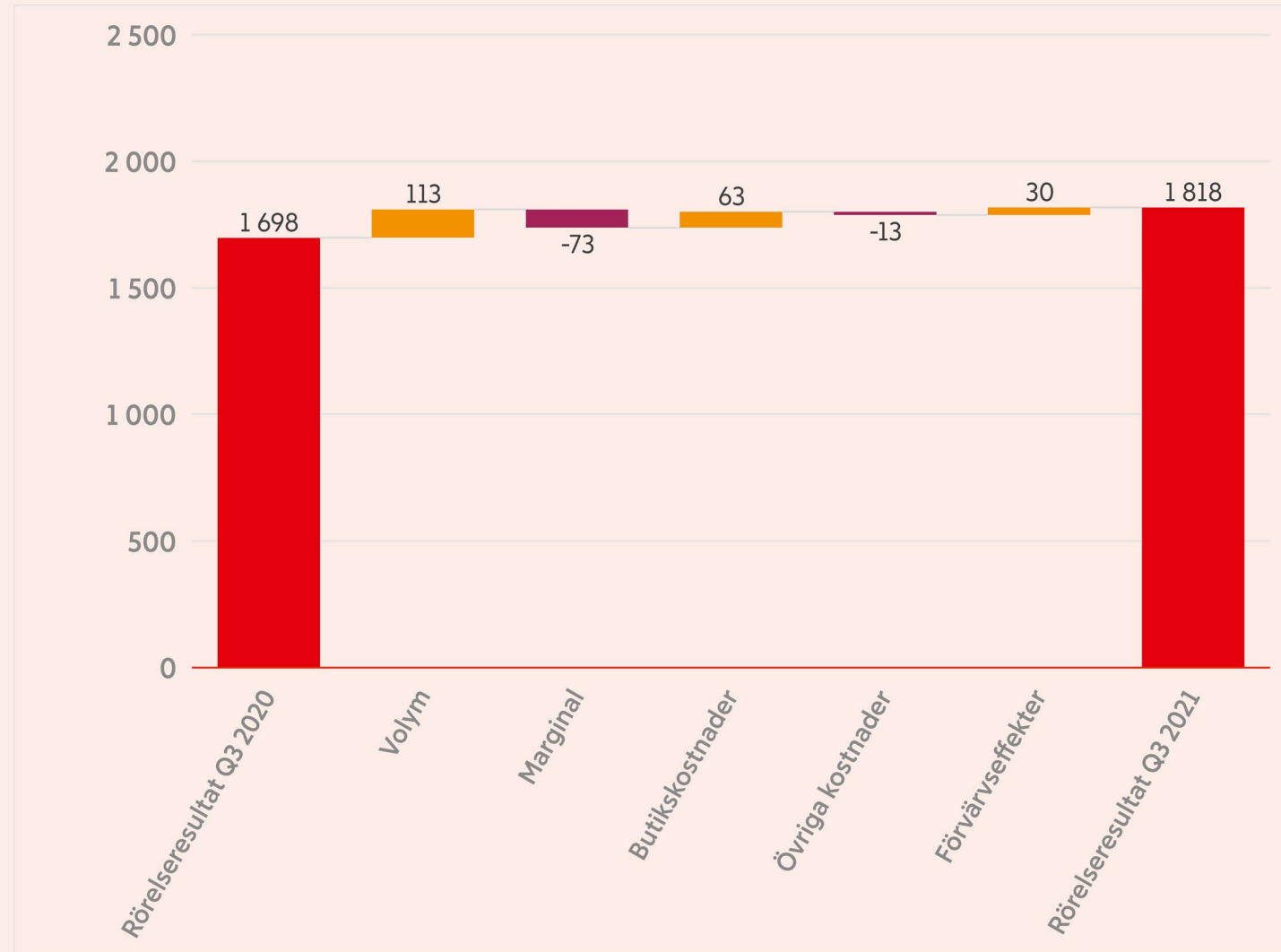


	Q3 2021	Q3 2020	Förändr.%
Nettoomsättning	32 094	31 401	2,2
Rörelseresultat	1 818	1 698	7,0
Rörelsemarginal %	5,7%	5,4%	0,3 pp
Kassaflöde ¹	2 318	1 752	32,4
Vinst per aktie (kr)	6,87	6,45	6,6

¹ Kassaflöde från löpande verksamheten exklusive ICA Banken

Rörelseresultat variansanalys Q3 (estimat)

- Försäljningsvolym driven av Rimi Baltic, Apotek Hjärtat och ICA Banken
- Marginalpåverkan blandad i de olika segmenten, negativ påverkan från online-expansionen i Sverige
- Högre vinstdelning och färre egna butiker i Sverige, endast delvis motverkat av högre butikskostnader i Rimi Baltic
- Övriga kostnadsökningar låga, på grund av periodisering
- Effekter relaterade till förvärv av Forex låneportfölj



Stark bibehållen rörelsemarginal

Nettoomsättning

+0,7%

- Covid-19-påverkan mindre positiv än föregående år
- Högre försäljning inom non-food



Rörelseresultat

-0,7%

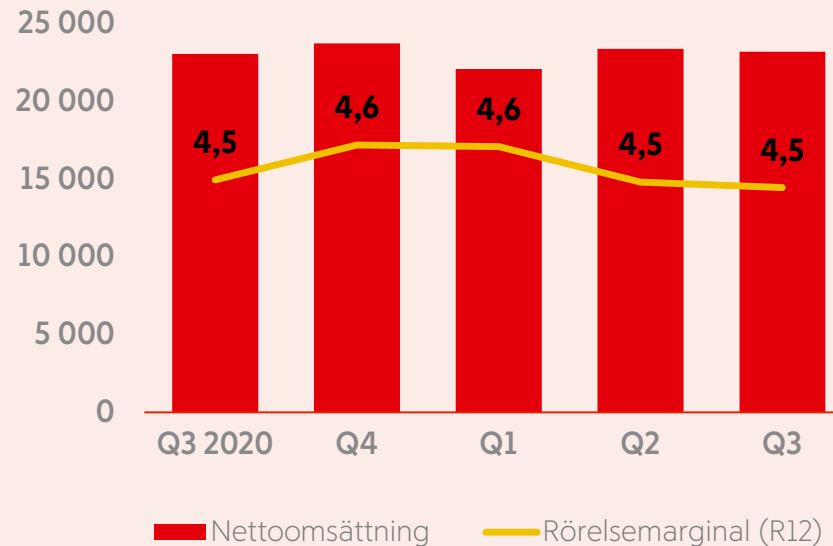
Rörelsemarginal i nivå med f.g år

- +** Vinstdelning
Försäkringskompensation +25 Mkr
Butikskostnader lägre (färre egna butiker)
- Investeringar i online
Lägre bruttomarginal (färre egna butiker)

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)

MKR

%



Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	23 192	23 035	0,7
Rörelseresultat	1 198	1 207	-0,7
Rörelsemarginal	5,2%	5,2%	-

Stabilt ökande försäljning – rörelsemarginal lägre jämfört med starkt föregående år

Nettoomsättning

+7,1%

- Nettoomsättningstillväxt i lokal valuta +8,8%, volym och pris
- Negativ påverkan i slutet av kvartalet på grund av nya covid-19-restriktioner i Litauen



Rörelseresultat

+2,1%

Något lägre rörelsemarginal

+ Volymtillväxt, diverse priseffekter

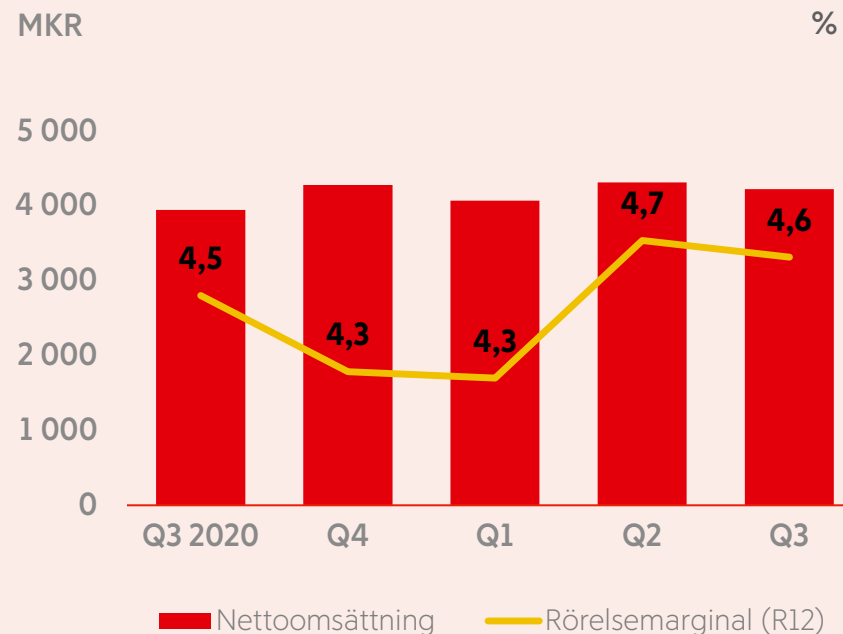
■ Butikskostnader – löner, el och förändringar i butiksnätet

Investeringar i e-handelsexpansion

Marknadsföringskostnader

Justerade prispositioner i Lettland

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	4 225	3 946	7,1
Rörelseresultat	232	227	2,1
Rörelsemarginal	5,5%	5,8%	-0,3 pp

Stark marknadsandel – fortsatt återhämtning av rörelsemarginalen

Nettoomsättning

+5,4%

- Främst volym, speciellt inom Egenvård
- Prispåverkan från Förskrivet



Rörelseresultat

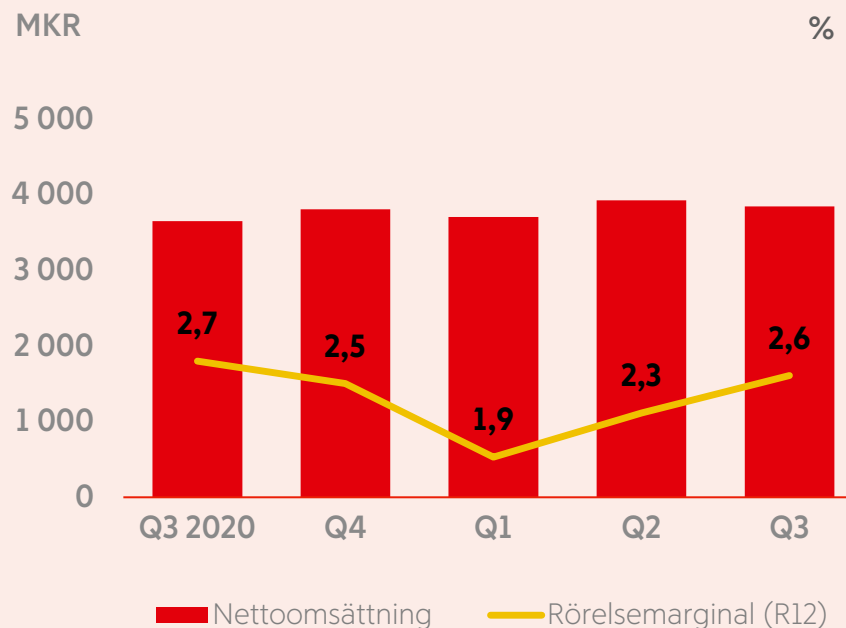
+54,7%

Förbättrad rörelsemarginal

+ Försäljningsvolym och pris
Ökad parallellimport
Förbättrad effektivitet inom logistik
Kostnadsbesparingar

- Ökade kostnader
relaterade till högre e-handelsexpansion

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	3 846	3 648	5,4
Rörelseresultat	157	101	54,7
Rörelsemarginal	4,1%	2,8%	1,3 pp

Fortsatt förbättring av rörelseresultatet

Nettoomsättning

-1,2%

- Underliggande försäljning +20 Mkr. Investeringar samt prisseffekter (omsättningsbaserad hyra)
- Total omsättning oförändrad på grund av flytt av kontrakt mellan ICA Fastigheter och ICA Sverige



Rörelseresultat

+16,7%

Förbättrad rörelsemarginal

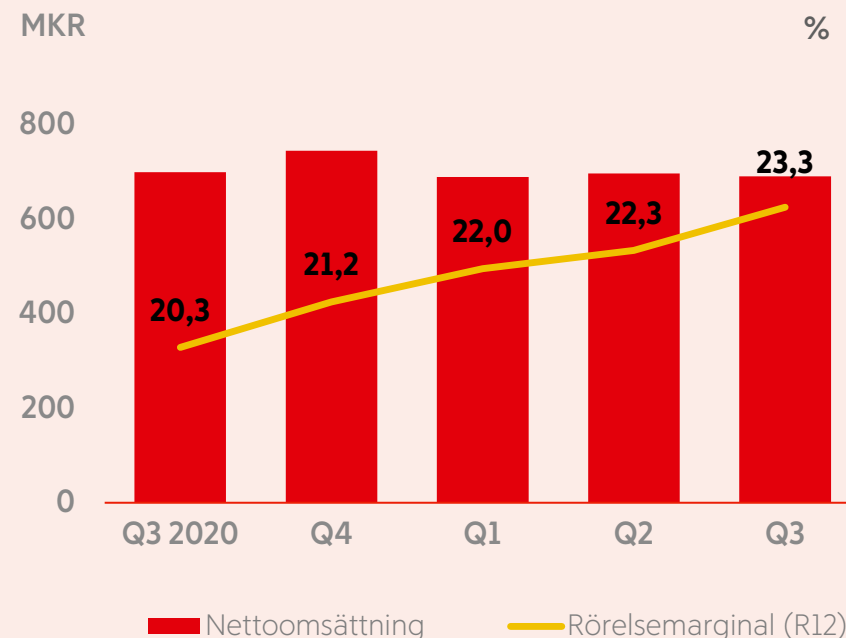


Ökade hyresintäkter från investeringar

Engångseffekter f.g år -12 Mkr

Något lägre kostnader, delvis säsongseffekter

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Nettoomsättning	691	699	-1,2
Varav ägda fastigheter	329	309	6,7
Direktavkastning ¹	7,0%	7,0%	-0,0 pp
Rörelseresultat	166	143	16,7
Rörelsemarginal	24,1%	20,4%	3,7 pp

¹ Januari - September

Bra tillväxt drivet av Forex-förvärvet och ICA Försäkring

Intäkter

+20,0%

Högre intäkter

- Volymtillväxt försäkringar
- Högre räntenetto pga förvärv a låneportfölj från Forex bank (+15pp av intäktsökningen)



Rörelseresultat

+85,4%

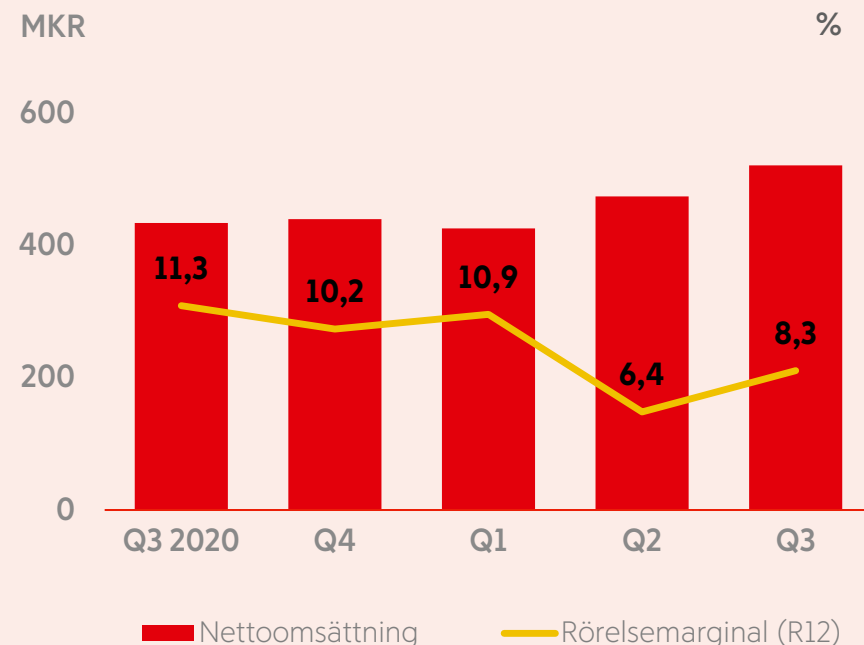


Förvärvseffekt Forex 30 Mkr
Volymtillväxt försäkringar
Högre provisionsintäkter



Kreditförluster högre än föregående år, främst på grund av högre volymer från Forex-förvärvet, men också på grund av något högre realiserade förluster

Nettoomsättning och rörelsemarginal (R12)



Mkr	Q3 2021	Q3 2020	Förändr. %
Intäkter	521	434	20,0
Rörelseresultat	88	47	85,4
Affärsvolym	54 392	45 211	20,3

Förbättrat kassaflöde

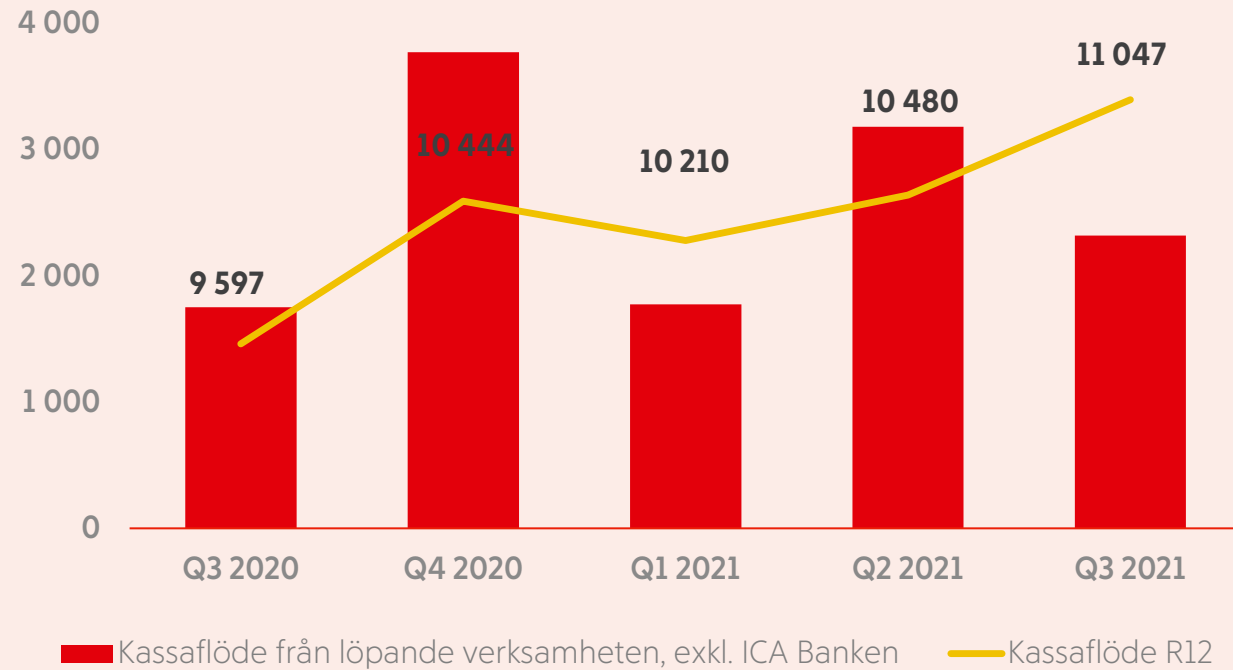
Kassaflöde från löpande verksamheten
högre än föregående år:

- Mindre ogynnsam rörelsekapitalutveckling i kvartalet
- Capex på förväntad nivå och lägre än föregående år



Kassaflöde (exkl. ICA Banken)

MKR



Långsiktiga finansiella mål

Mål	R12 (30 sep 2021)	Långsiktiga mål, %
Växa snabbare än marknaden ¹	Sverige ● Baltikum ● Apotek ●	Alla marknader
Rörelseresultat före engångsposter	4,6	4,5
ROCE ²	9,4	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 Q3 från DVI. Marknadstillväxt Baltikum baseras på ländernas statistik samt Nielsen data Q3

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 Utdelning om 13kr/aktie beslutades på årsstämman



Framåtblick och summering



Framåtblick



ICA Sverige

- Påverkan på marginalen – implementering online
- Upprampning av Ocado CFC och transformering till OSP
- Fortsatt fokus på att säkra prisvärde – egna märkesvaror ett viktigt verktyg
- 7-9 nya butiker 2021 med fokus på storstäder



Rimi Baltic

- Lidl's etablering påverkar
- Nya Covid-19-restriktioner påverkar i slutet av året
- Öka kapaciteten i e-handeln och öka försäljningen online
- 18-20 nya butiker under 2021



Apotek Hjärtat

- Fortsatt fokus på kostnadseffektivitet
- Förbättra effektiviteten inom online och förbättra omni-kapaciteten, nytt lagerprojekt pågår
- 6-8 nya apotek 2021

Framåtblick



ICA Fastigheter

- Secore-transaktionen, optimering av portföljen
- 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 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

Q3 i korthet

- Starkt kvartal, förbättrad rörelsemarginal för koncernen
- Ökade marknadsandelar i samtliga retailsegment
- Onlineprojekt i implementeringsfas



Kapitalmarknadsdag 2021

- ICA Gruppen bjuder in finansmarknaden och representanter från media
- 14 december, 2021
- Digitalt event 14.00-16.30 CET
- Inbjudan och program: www.icagruppen.se/en/investors



Bilaga

Nettoskulden ned

- Nettoskuld före IFRS 16 ned jämfört med Q3 2020
 - Starkt operativt kassaflöde, avyttringar och lägre investeringsnivå
- IFRS16 adderar 14,8 Mdkr till nettoskulden Q3 2021



Nettoskuld

MDKR

25,0

20,0

15,0

10,0

5,0

0,0

Q3 2020

Q4 2020

Q1 2021

Q2 2021

Q3 2021

Nettoskuld exkl. leasing

Leasing

Nettoskuld/EBITDA, x

2,0

1,8

1,8

1,9

1,8

Lägre investeringsnivå i Q3

- Koncernens investeringsnivå lägre
 - Lägre nivå i Rimi Baltic (lagret i Riga f.g år
 - Något högre nivå i ICA Sverige, online och IT
 - Lägre nivå i ICA Fastigheter
- Total investeringsnivå 2021 3,5 Mdr kr varav ICA Fastigheter 1,5 Mdr kr

Investeringar

MKR

1 500

1 000

500

0

Q3 2020

Q4 2020

Q1 2021

Q2 2021

Q3 2021

■ Fastigheter

■ Retail, Bank & Övrigt

250

552

829

582

286

513

172

523

125

428