

Koncernens utveckling under 2016

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning 2016 uppgick till 103 655 Mkr (101 221), motsvarande en ökning om 2,4 procent jämfört med 2015.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade med 13 procent till 4 669 Mkr (4 138). I samma period föregående år ingick kostnader för förvärv och integration av Apotek Hjärtat med 208 Mkr. Justerat för dessa kostnader var resultatökningen 323 Mkr eller cirka 7 procent. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter var 4,5 procent (4,1). Samtliga segment utom ICA Banken förbättrade resultatet.

Resultat från kvarvarande verksamhet, ICA Gruppen exklusive ICA Norge, var 3 397 Mkr (3 721). I resultatet ingår resultat från avyttringar samt nedskrivningar med sammanlagt 1151 Mkr (456). Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet var 16,87 kr (18,21).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto för helåret 2016 var 1364 Mkr (1369). De finansiella intäkterna sjönk då ett tidigare aktieägarlån i Ancore Fastigheter AB under året omvandlades till eget kapital. De lägre finansiella kostnaderna förklaras av en lägre nettoskuld än föregående år. Skattekostnaden för året var 757 Mkr (504) innebärande en skattesats på 18,2 procent (11,9). Den lägre skattesatsen under 2015 förklaras av skattefria realisationsvinster vid avyttringar.

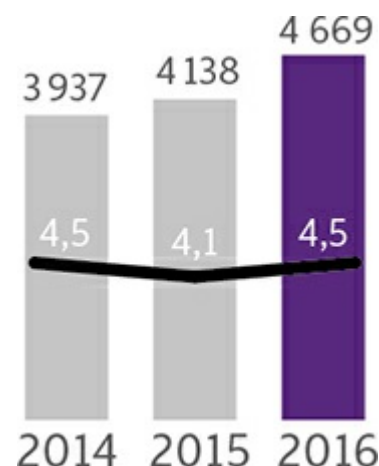
Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) uppgick vid årets slut till 9,8 Mdkr (11,7). Den lägre nettoskulden beror framför allt på positivt löpande kassaflöde. Per den 31 december var nettoskulden i förhållande till EBITDA 1,6 ggr (1,9), vilket är i linje med koncernens långsiktiga mål <2,0 ggr.

Nettoomsättning (Mkr)



Rörelseresultat (Mkr) och rörelsemarginal (%)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) uppgick till 5 684 Mkr (4 546). Kassaflödet före finansieringsverksamheten (exklusive ICA Banken) uppgick till 4 035 Mkr (2 807). Utöver ett högre underliggande resultat före avskrivningar (exklusive reavinster) drevs förbättringen av en mer positiv förändring av rörelsekapitalet än 2015 samt lägre betald skatt. Förändringen i kassaflödet före finansieringsverksamheten förklaras av dels något högre investeringar i ICA Fastigheter under 2016 och dels lägre kassaflöde från avyttringar än under 2015.

Investeringar

Investeringarna (exklusive företagsförvärv) under 2016 uppgick till 2 502 Mkr (2 376) varav 1 212 (924) var hänförligt till ICA Fastigheter. Större investeringsprojekt inkluderade under året förvärv av framtida butikslägen, IT- och investeringar samt nya butiker.

Moderbolaget

ICA Gruppen AB har per den 1 februari 2016 förvärvat tillgångar och skulder från dotterföretaget ICA Finans AB, som ett led i att sammanföra ICA Gruppens hela finansfunktion till moderbolaget i koncernen. Samtliga tillgångar och skulder förvärvades till marknadsvärde. Tidigare år har moderbolagets intäkter från koncernföretag redovisats som reducerade kostnader. Nu redovisas dessa intäkter och kostnader brutto. Tidigare år har justerats på motsvarande vis.

Moderbolagets nettoomsättning var 794 Mkr (864). Resultat efter finansiella poster uppgick till 2 575 Mkr (3 064). Förvärvet av tillgångar och skulder från ICA Finans AB har ökat balansomslutningen och förbättrat finansnettot. Erhållna utdelningar från dotterföretag är 814 Mkr lägre än förra året. Årets resultat uppgick till 2 803 Mkr (3 668). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 60 Mkr (98).



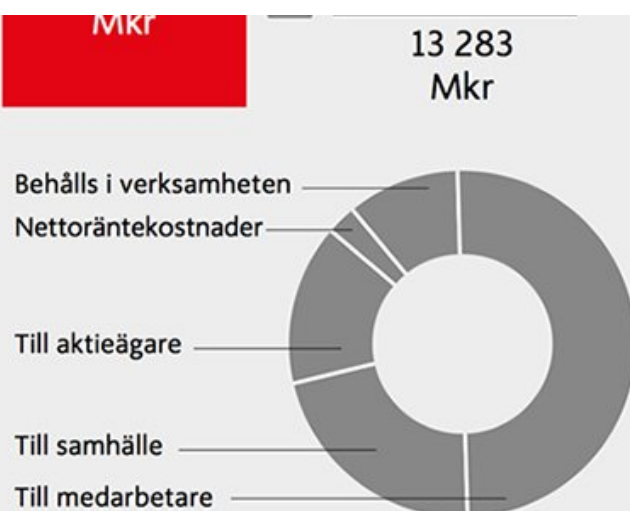


ICA Gruppens intäkter

Huvuddelen av ICA Gruppens intäkter kommer från partihandelsförsäljning, huvudsakligen relaterad till ICA Sveriges försäljning till de fristående ICA-handlarna. Näst största intäktskälla är försäljning relaterad till Rimi Baltic och Apotek Hjärtat. Övriga intäkter utgörs främst av hyresintäkter, räntenetto samt provisioner.

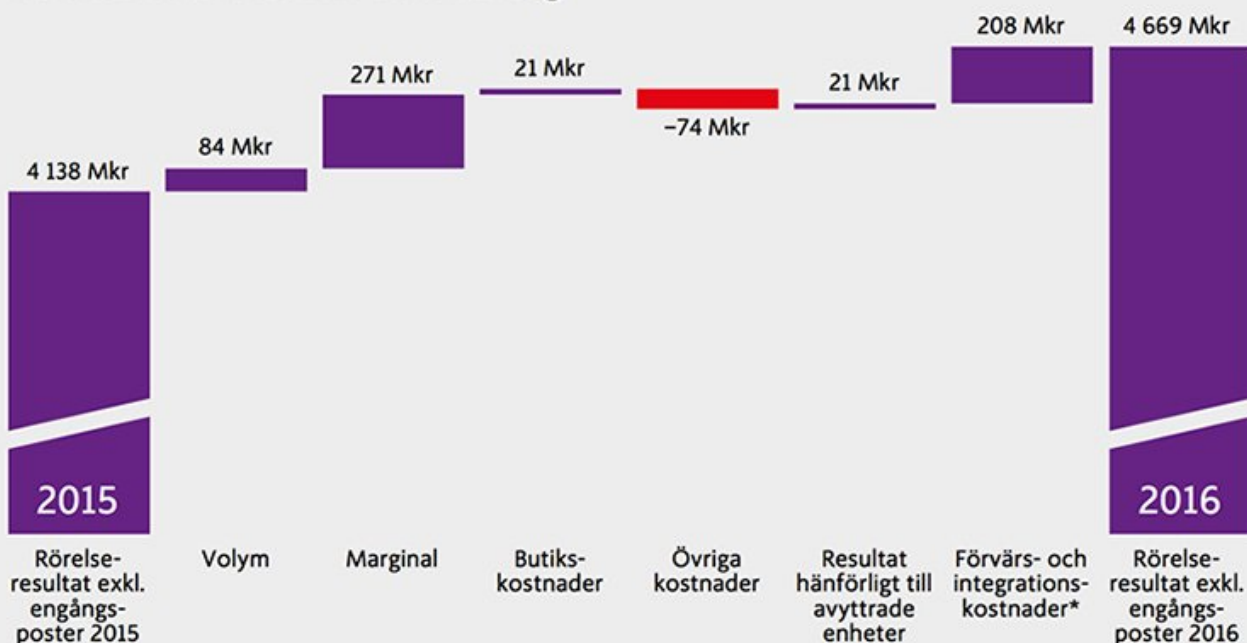
Fördelat ekonomiskt värde

För att över tid kunna vara en positiv kraft krävs en sund och hållbar finansiell utveckling. Tillväxt och



en god ekonomisk avkastning utgör den bas som i sin tur möjliggör såväl fortsatta investeringar och satsningar, som en god utdelning till ägarna. Det gör det också möjligt för ICA Gruppen att fortsätta bidra till samhället genom att betala löner och skatter. ICA bidrar även med insamlingsinsatser till olika organisationer. Under 2016 bidrog svenska bolag inom ICA Gruppen tillsammans med kunderna till exempel med 55 Mkr till Rosa Bandet, 5,8 Mkr till Childhood Foundation och 7,5 Mkr till Röda Korset.

Rörelseresultatets utveckling



*Förvärs- och integrationskostnader på 208 Mkr är helt relaterat till förvärvet av Apotek Hjärtat 2015.

Högre partihandelsvolym i Sverige samt ökad volym i Apotek Hjärtat och Rimi Baltic motverkades av väsentligt lägre försäljningsvolym i svenska butiksdotterbolag beroende på avytt-

på mixeffekter, i samtliga verksamheter motverkades framför allt av högre logistikkostnader. Butikskostnaderna i ICA Sverige var lägre men ökade i övriga segment. Övriga kostnader ökade trots

Övriga butikssegmentet beror på styrt
ringar i början av året och en annan butiksmix med
färre större butiker jämfört med 2015. Positiv
påverkan från priseffekter, framför allt beroende

Övriga segment. Övriga kostnader ökade till
positiv påverkan från stoppade avskrivningar för
de norska fastigheterna från och med andra
kvartalet.

Nettoomsättning per segment

Mkr	2016	2015	2014
ICA Sverige	74 050	72 624	69 248
Rimi Baltic	13 571	12 632	11 632
Apotek Hjärtat	12 531	12 290	2 092 ^{stk}
ICA Fastigheter	2 372	2 382	2 253
ICA Banken	863	859	848
Övriga segment	1 316	1 800	2 564
Övrigt	863	932	856
Internförsäljning	-1 911	-2 298	-2 319
Nettoomsättning	103 655	101 221	87 174

Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment

Mkr	2016	2015	2014
ICA Sverige	3 504	3 366	3 228
Rimi Baltic	526	415	383
Apotek Hjärtat	436	209*	21 ^{stk}
ICA Fastigheter	493	456	409
ICA Banken	51	110	189
Övriga segment	24	-32	53

Övrigt	-365	-386	-346
Rörelseresultat exklusive engångsposter	4 669	4 138	3 937

* Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader ingår med 1208 Mkr.

** 2014 avser Cura apoteket.

Kassaflödesanalys, koncernen exklusive

ICA Banken

Mkr

	2016	2015	2014
Kassaflöde			
Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 361	4 788	4 364
Förändringar i rörelsekapital	323	-242	-300
Från den löpande verksamheten	5 684	4 546	4 064
Investeringsverksamheten, netto	-1 649	-1 739	-546
Före finansieringsverksamheten	4 035	2 807	3 518