



Delårsrapport ICA AB

1 januari – 30 september 2011



Delårsrapport

Stockholm 9 november 2011

Högre nettoomsättning men lägre resultat efter nedskrivning av goodwill

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 24 008 MSEK (23 505), en ökning med 2,1 procent. I fasta växelkurser ökade nettoomsättningen med 2,5 procent.
- Rörelseresultatet exklusive reavinster och nedskrivningar uppgick till 947 MSEK (934), en ökning med 1,4 procent.
- En nedskrivning av goodwillvärdet i ICA Norge har gjorts baserat på bolagets nya affärsplan. Goodwillnedskrivningen påverkade koncernens resultat negativt med 592 MSEK i tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 330 MSEK (940).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 235 MSEK (859).
- Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till –2 MSEK (644).

Niomånadersperioden

- Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 70 258 MSEK (69 367), en ökning med 1,3 procent. I fasta växelkurser ökade nettoomsättningen med 3,1 procent.
- Rörelseresultatet exklusive reavinster och nedskrivningar uppgick till 2 160 MSEK (2 238), en minskning med 3,5 procent.
- I koncernens resultat för niomånadersperioden ingår den goodwillnedskrivning i ICA Norge som gjordes i tredje kvartalet om 592 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1 558 MSEK (2 206).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 303 MSEK (1 946).
- Periodens resultat för niomånadersperioden uppgick till 684 MSEK (699). Niomånadersperioden förra året belastades med en skattekostnad om 747 MSEK avseende en skattetvist för åren 2001–2003.

Nyckeltal	Juli – September			Januari – September			Helår
	2011	2010	%	2011	2010	%	
Nettoomsättning	24 008	23 505	2,1 %	70 258	69 367	1,3 %	93 860
Rörelseresultat	330	940	–64,9 %	1 558	2 206	–29,4 %	2 924
Rörelseresultat exklusive reavinst och nedskrivningar ¹⁾	947	934	1,4 %	2 160	2 238	–3,5 %	2 936
Rörelsemarginal, %	1,4	4,0		2,2	3,2		3,1
Rörelsemarginal exklusive reavinst och nedskrivningar ¹⁾	3,9	4,0		3,1	3,2		3,1
Resultat efter finansiella poster	235	859	–72,6 %	1 303	1 946	–33,0 %	2 597
Periodens resultat	–2	644		684	699	–2,1 %	547
Balansomslutning				40 160	38 438		39 703
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 285	1 721		1 070	2 540		3 188
Soliditet, %				27,2	31,5		30,0
Avkastning på eget kapital, % ²⁾				3,7	9,0		3,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾				11,7	16,5		15,5

1) Rörelseresultat exklusive reavinst från fastighetsförsäljningar samt nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

2) Avkastning på eget kapital = Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkningen. Avkastningen beräknas på rullande 12-månaders period.

3) Avkastning på sysselsatt kapital = Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkningen. Avkastningen beräknas på rullande 12-månaders period.

Koncernchefens kommentar

ICA-koncernen levererade ett förbättrat rörelseresultat exklusive reavinster och nedskrivningar för det tredje kvartalet, trots att samtliga våra marknader fortsatt har präglats av hård konkurrens och återhållsamhet hos konsumenterna i en osäker omvärld. Under kvartalet ökade ICA Sveriges omsättning samtidigt som rörelseresultatet minskade. Baserat på den nya affärsplanen för ICA Norge gjordes en nedskrivning av bolagets goodwillvärde i tredje kvartalet. Exklusive nedskrivningen minskade ICA Norges rörelseförlust jämfört med tredje kvartalet föregående år. Rimi Baltics och ICA Bankens rörelseresultat förbättrades under kvartalet och ICA Fastigheter fortsatte att utvecklas stabilt. Omsättningen i ICA-koncernen steg med 2,5 procent i fasta växelkurser främst till följd av högre omsättning i ICA Sverige.

Vår marknadsposition i Sverige stärktes under det tredje kvartalet på en svag dagligvarumarknad där kunderna fortsätter att vara prismedvetna. ICA Sveriges omsättning ökade främst som en följd av att våra strategiska prissatsningar fortsätter att driva försäljning och uppskattas av kunderna. Samtidigt minskade rörelseresultatet på grund av lägre marginaler till följd av prisinvesteringarna samt på grund av tillfälligt högre logistikkostnader. De högre logistikkostnaderna är hänförliga till nedläggningen av lagerenheterna i Årsta och Umeå som gjorts i syfte att få en effektivare logistik framöver. Kostnaderna avtog något under slutet av tredje kvartalet och vi börjar se en förbättrad effektivitet i logistiken. Andelen egna märkesvaror fortsatte att öka som ett resultat av framgångsrika prissatsningar och lansering av vårt lågprismärke ICA Basic.

ICA Norges rörelseförlust, exklusive goodwillnedskrivning, minskade under tredje kvartalet tack vare stabilare marginaler och lägre kostnader. Det visar på viss återhämtning i ICA Norges verksamhet till följd av de åtgärder som vidtagits för att vända bolagets utveckling. De butiker som konverterats till det nya Rimi-konceptet har en hög försäljningstillväxt, som under kvartalet ökade mer än den totala dagligvarumarknaden i Norge. I augusti togs en ny affärsstrategisk plan fram för ICA Norge där vi lade fast inriktning och åtgärder för de närmaste åren för att nå en tillfredsställande lönsamhet. Den strategiska planen inbegriper bland annat vårt beslut som offentliggjordes i augusti, att framöver fokusera på lågpris- och supermarketsegmenten och därmed lämna stormarknadssegmentet. Planen innebär vidare omfattande besparingar och effektiviseringar inom olika delar av verksamheten, liksom fortsatt översyn av butiks nät. Baserat på den nya affärsplanen, har en prövning av goodwill gjorts vilket resulterat i en nedskrivning på 592 MSEK. Försäljningsprocessen av ICA Maxi-butikerna pågår med ett stort intresse från potentiella köpare. Sammantaget bedöms alla åtgärder som vidtas successivt att leda till ett tydligt förbättrat resultat för 2012 samt att en solid grund har lagts för att ICA Norge inom de närmaste åren skall kunna uppnå en tillfredsställande lönsamhet.

Rimi Baltics rörelseresultat, exklusive en nedskrivning om 21 MSEK, förbättrades ordentligt under tredje kvartalet främst på grund av bättre bruttomarginaler och lägre kostnader i butik. Omsättningen i lokal valuta fortsatte att öka på samtliga marknader trots återhållsamhet och kunder som i allt större utsträckning handlar billigare varor. Även hög konkurrens och hårt kampanjtryck fortsatte att prägla de baltiska marknaderna och ökningstakten i försäljningen var lägre än tidigare kvartal i år.

Under perioden januari – september ökade ICA-koncernens omsättning samtidigt som rörelseresultatet minskade. Det lägre rörelseresultatet beror på ett lägre rörelseresultat i ICA Sverige samt högre rörelseförlust i ICA Norge vilket delvis beror på nedskrivning av goodwill i tredje kvartalet. Periodens rörelseresultat för koncernen kompenseras delvis av betydligt bättre rörelseresultat i Rimi Baltic samt mycket god utveckling i ICA Banken och ICA Fastigheter.

ICA-koncernens prioriterade områden under fjärde kvartalet fortsätter att vara förbättringsarbetet i ICA Norge, långsiktiga prissatsningar, modernisering av butiks nät och förstärkt kunderbjudande på samtliga marknader samt god kostnadskontroll.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I augusti beslutade ICA att lämna konceptet ICA Maxi i Norge och initiera en säljprocess av ICA Maxi-enheter.
- ICA har inlett rekrytering av ny vd i ICA Norge i och med att Antonio Soares går i pension våren 2012.
- ICA har lanserat ICA Basic, en produktlinje med lågprisvaror under ICAs varumärke. Satsningen innebär att varumärket Euro Shopper fasas ut från de svenska ICA-butikerna.

Viktiga händelser efter tredje kvartalets utgång

- Per Strömberg utsågs i oktober till ny vd för ICA-koncernen. Han är idag vd för Lantmännen och tillträder tjänsten på ICA senast den 16 april 2012. Han efterträder Kenneth Bengtsson som efter elva år kommer att lämna vd-posten i samband med att Per Strömberg tillträder.

Nettoomsättning och resultat

ICA-KONCERNEN

Nettoomsättningen under **tredje kvartalet** uppgick till 24 008 MSEK (23 505), en ökning med 2,1 procent. Nettoomsättningen i fasta växelkurser ökade med 2,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 330 MSEK (940). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster om 3 MSEK (12) och nedskrivningar om 620 MSEK (6) som huvudsakligen består av en goodwillnedskrivning i ICA Norge om 592 MSEK. Rörelseresultatet exklusive reavinster/förluster och nedskrivningar uppgick till 947 MSEK (934). Resultat efter finansiella poster uppgick till 235 MSEK (859). Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till -2 MSEK (644).

Nettoomsättningen under **niomånadersperioden** uppgick till 70 258 MSEK (69 367), en ökning med 1,3 procent. Nettoomsättningen i fasta växelkurser ökade med 3,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 558 MSEK (2 206). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster om 18 MSEK (11) och nedskrivningar om 620 MSEK (43) som huvudsakligen består av en goodwillnedskrivning i ICA Norge om 592 MSEK. Rörelseresultatet exklusive reavinster och nedskrivningar uppgick till 2 160 MSEK (2 238). Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 303 MSEK (1 946). Periodens resultat uppgick till 684 MSEK (699). 2010 belastades med en skattekostnad om 747 MSEK avseende en skattetvist avseende åren 2001 – 2003.

ICA SVERIGE

Nettoomsättningen under **tredje kvartalet** uppgick till 15 811 MSEK (15 375), en ökning med 2,8 procent. Omsättningsökningen beror främst på ökad försäljning till butikerna samt att fler Cura apotek har tillkommit. Rörelseresultatet uppgick till 714 MSEK (804). Det lägre resultatet beror till största delen på lägre marginaler, huvudsakligen från prissänkningar av egna märkesvaror, samt ökade logistikskostnader till följd av förändringar i logistikstrukturen.

Nettoomsättningen under **niomånadersperioden** uppgick till 46 166 MSEK (44 622), en ökning med 3,5 procent. Omsättningsökningen beror till stor del på ökad försäljning till butikerna samt att fler Cura apotek har tillkommit. Rörelseresultatet uppgick till 1 867 MSEK (2 009). Det lägre resultatet beror till största delen på högre logistikskostnader till följd av förändringar i logistikstrukturen.

ICA NORGE

Nettoomsättningen under **tredje kvartalet** uppgick till 5 207 MSEK (5 157), en ökning med 1,0 procent. I lokal valuta ökade omsättningen med 1,1 procent. Fler egenägda butiker samt ökad försäljning i jämförbara butiker påverkade omsättningen positivt samtidigt som färre franchisebutiker påverkade negativt. Rörelseresultatet uppgick till -689 MSEK (-116). I rörelseresultatet ingår en goodwillnedskrivning om 592 MSEK. Rörelseresultatet exklusive nedskrivningar uppgick till -97 MSEK (-116). Den minskade förlusten beror främst på stabilare marginaler och lägre

kostnader. Konverteringen av butiker till det nya Rimi-konceptet har under året fortsatt enligt plan och per den 30 september uppgick antalet konverterade butiker till 255 st, inklusive fyra Mini Rimi och totala antalet butiker i ICA Norge vid samma tidpunkttuppgick till 554 st. Vissa av de befintliga ICA Naer-butikerna kommer successivt att konverteras till nya Rimi. Rimi-butikerna har en mycket positiv utveckling och under kvartalet uppvisade de en försäljningstillväxt om 8,6 procent för jämförbara enheter.

Nettoomsättningen under **niomånadersperioden** uppgick till 15 292 MSEK (15 780), en minskning med 3,1 procent. I lokal valuta ökade omsättningen med 1,5 procent. Fler egenägda butiker samt konverterade Rimi-butiker påverkade omsättningen positivt samtidigt som färre franchisebutiker samt stängda butiker påverkade negativt. Rörelseresultatet uppgick till -1 122 MSEK (-341). I rörelseresultatet ingår en goodwillnedskrivning om 592 MSEK. Rörelseresultatet exklusive nedskrivningar uppgick till -530 (-341). Den ökade förlusten beror främst på lägre marginaler till följd av hård priskonkurrens samt ökade kostnader för butiksdriften på grund av fler egenägda butiker.

RIMI BALTIC

Nettoomsättningen under **tredje kvartalet** uppgick till 2 524 MSEK (2 563), en minskning med 1,5 procent, i lokal valuta ökade omsättningen med 1,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (28). Kvartalet har belastats med nedskrivningskostnader avseende varumärket Säästumarket, som är Rimi Baltics lågpricedja i Estland, uppgående till MSEK 21. Förbättringen av det underliggande resultatet beror främst på bättre bruttomarginaler och lägre kostnader i butik.

Nettoomsättningen under **niomånadersperioden** uppgick till 7 390 MSEK (7 722), en minskning med 4,3 procent, i lokal valuta ökade omsättningen med 2,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 86 MSEK (-66). Årets rörelseresultat har belastats med nedskrivning av varumärket Säästumarket i Estland uppgående till 21 MSEK. Förra året belastades med avvecklingskostnader för butiker i Litauen bestående av nedskrivningar om 37 MSEK och kostnader för avveckling av personal och lokaler om 24 MSEK. Resultatförbättringen exklusive dessa avvecklingskostnader är 112 MSEK. Resultatförbättringen beror främst på högre försäljning, högre bruttomarginaler samt förbättrat resultat framförallt i Litauen.

ICA BANKEN

Intäkterna under **tredje kvartalet** uppgick till 198 MSEK (154), en ökning med 28,6 procent som främst beror på ett bättre räntenetto på grund av den högre räntenivån. Affärsvolymen har ökat med 3,5 procent (1,5) under tredje kvartalet. Rörelseresultatet ökade till 57 MSEK (36). Förbättringen beror främst på ett bättre räntenetto.

Intäkterna under **niomånadersperioden** uppgick till 556 MSEK (449), en ökning med 23,8 procent som främst beror på ett bättre räntenetto på grund av den högre räntenivån. Affärsvolymen har ökat med 8,6 procent (6,3) jämfört med tredje kvartalet 2010 och med 5,0 procent (5,2) sedan årets början. Rörelseresultatet ökade till 118 MSEK (68). Förbättringen beror främst på ett bättre räntenetto.

ICA FASTIGHETER

Intäkterna under **tredje kvartalet** uppgick till 543 MSEK (530), en ökning med 2,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 242 MSEK (251). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar om 1 MSEK (16). Rörelseresultatet exklusive reavinster uppgick till 241 MSEK (235).

Intäkterna under **niomånadersperioden** uppgick till 1 649 MSEK (1 598), en ökning med 3,2 procent. Rörelseresultatet ökade delvis på grund av engångsintäkter och uppgick till 747 MSEK (696). I rörelseresultatet ingår realisationsvinster från fastighetsförsäljningar om 15 MSEK (21). Rörelseresultatet exklusive reavinster uppgick till 732 MSEK (675).

ICA KONCERNGEMENSAMT

Rörelseresultatet under **tredje kvartalet** uppgick till -23 MSEK (-63).

Rörelseresultatet under **niomånadersperioden** uppgick till -138 MSEK (-160).

FINANSNETTO OCH SKATT

ICA koncernens finansnetto under **tredje kvartalet** uppgick till –95 MSEK (–81). Skattekostnaden uppgick till 237 MSEK (215). Från och med fjärde kvartalet 2010 bokförs inte längre några uppskjutna skattefordringar på förlusterna i ICA Norge.

ICA koncernens finansnetto under **niomånadersperioden** uppgick till –255 MSEK (–260). Skattekostnaden uppgick till 619 MSEK (1 247). Förra årets belastades med en skattekostnad om 747 MSEK avseende en skattetvist avseende åren 2001 – 2003. Från och med fjärde kvartalet 2010 bokförs inte längre några uppskjutna skattefordringar på förlusterna i ICA Norge.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 40 160 MSEK (39 703 vid årets början). Sysselsatt kapital ökade med 1 490 MSEK till 28 550 MSEK. Soliditeten uppgick till 27,2 procent (30,0 vid årets ingång). Koncernens nettoskuld exklusive ICA Banken per den 30 september 2011 var 2 887 MSEK (201 MSEK i nettokassa vid årets början).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under niomånadersperioden uppgick till 1 070 MSEK (2 540). I år har 1 187 MSEK betalats till Skatteverket avseende en tvist för åren 2004 –2008. Förändringar i ICA Bankens inlåning, utlåning och investeringar har påverkat kassaflödet mellan åren med 345 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 547 MSEK (–1 589). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 141 MSEK (–1 215). Koncernens likvida medel per den 30 september 2011 var 2 765 MSEK (3 102 vid årets ingång).

INVESTERINGAR

Investeringarna under året uppgick till 1 695 MSEK (1 690) och fördelas enligt tabellen nedan.

Investeringar MSEK	Juli – September		Januari – September		Helår 2010
	2011	2010	2011	2010	
Butiker	271	360	1 345	1 442	1 919
Distribution	23	26	71	87	128
Förvaltningsfastigheter	23	16	112	53	103
Immateriella anläggningstillgångar	48	7	122	98	144
Övrigt	21	6	45	10	25
TOTAL	386	415	1 695	1 690	2 319

PERSONAL

Koncernen hade i medeltal 20 718 anställda (20 276) under niomånadersperioden. Ökningen beror främst på etablering av Cura Apotek och fler egenägda butiker i Norge.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Operativa risker omfattar risker kopplade till koncernens verksamhet, såsom förluster på grund av interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Exempel på sådana risker kan bland annat vara konkurrenssituationen, makroekonomiska faktorer, risker inom hållbarhets- och produktsäkerhetsområden samt risker kopplade till varumärke och kontinuitet samt till den operativa infrastrukturen som till exempel fungerande IT-system.

Med den verksamhet som koncernen bedriver följer naturligt en finansiell exponering avseende ränta, likviditet, valuta och kredit. Koncernen har en central funktion för finansförvaltning vars huvudsakliga uppgift är att säkerställa att koncernen har en tryggad finansiering genom lån och kreditlöften, att hantera cash management och att aktivt hantera och kontrollera att den finansiella exponeringen är i enlighet med koncernens finanspolicy.

ICA Bankens verksamhet exponeras för ett antal risker. De mest framträdande riskerna bedöms vara kreditrisk, operativ risk och affärsrisk/strategisk risk, medan marknadsrisk och likviditetsrisk är begränsade.

För ytterligare redogörelse av de risker som kan påverka koncernen hänvisas till årsredovisningen.

TVISTER

SKATTETVIST

Skatteverket har beslutat att inte godkänna ränteavdrag gjorda under 2004–2008 till ett holländskt koncernbolag. I december 2010 fastslog Förvaltningsrätten Skatteverkets beslut och vägrade ränteavdrag med 3 358 MSEK. Skattekravet uppgår till 1 187 MSEK (inklusive skattetillägg och ränta). ICA anser att gjorda avdrag har skett i enlighet med skattelagstiftningen. Externa parter som bedömt rättsläget och analyserat Skatteverkets argument och Förvaltningsrättens domskäl delar ICAs bedömning. ICA har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten. Skatteverket har inte beviljat ICA anstånd med betalningen varför 1 187 MSEK betalades under januari 2011. Beloppet bokfördes som en fordran på Skatteverket i samband med utbetalningen 2011. Beloppet redovisas som en eventalförpliktelse.

ÖVRIGA TVISTER

I juni 2010 beslutade Oslo Tingsrätt att tillerkänna en grupp norska köpmän ett skadestånd från ICA Norge om 96 MNOK. Beloppet redovisas som en eventalförpliktelse. ICA Norge har överklagat domen.

MODERBOLAGET, ICA AB

Moderbolagets nettoomsättning under niomånadersperioden uppgick till 32 MSEK (29) och resultatet efter finansiella poster till -428 MSEK (-470). Investeringarna under perioden uppgick till 25 MSEK (37). Kassa, bank och kortfristiga placeringar uppgick till 5 MSEK (5).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det finns inga transaktioner mellan ICA och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning eller resultat.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för januari – december 2011 presenteras den 15 februari 2012.

Delårsrapport för januari – mars 2012 presenteras den 9 maj 2012.

Delårsrapport för januari – juni 2012 presenteras den 22 augusti 2012.

Delårsrapport för januari – september 2012 presenteras den 14 november 2012

Stockholm 9 november 2011

Kenneth Bengtsson
Vd och koncernchef ICA AB

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

Kenneth Bengtsson, vd och koncernchef, tfn 08-561 502 58
ICAs presstelefon, tfn 070-253 66 60

Om ICA

ICA-koncernen (ICA AB) är ett av Nordens ledande detaljhandelsföretag med cirka 2 150 egna och handlarägda butiker i Sverige, Norge och Baltikum. I gruppen ingår ICA Sverige, ICA Norge, Rimi Baltic och ICA Fastigheter. ICA erbjuder också finansiella tjänster till de svenska kunderna genom ICA Banken. ICA AB är ett joint venture som ägs till 40 procent av Hakon Invest AB och till 60 procent av holländska Royal Ahold. Enligt aktieägaravtal har Royal Ahold och Hakon Invest ett gemensamt bestämmande inflytande i ICA AB. Genom Royal Ahold är ICA AB en del av ett internationellt detaljhandelsnät. Mer information finns på www.ica.se

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för ICA AB för perioden 1 januari 2011 till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2011
Deloitte AB

Jan Berntsson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter, koncernen

Resultaträkning – koncernen MSEK	Juli –September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	24 008	23 505	70 258	69 367	93 860
Kostnad för sålda varor	-20 562	-20 045	-60 383	-59 361	-80 387
Bruttoresultat	3 446	3 460	9 875	10 006	13 473
Försäljnings- och administrationskostnader (not 5)	-3 168	-2 577	-8 496	-7 951	-10 772
Övriga rörelseintäkter	49	55	172	149	221
Resultat från intresseföretags nettoresultat	3	2	7	2	2
Rörelseresultat	330	940	1 558	2 206	2 924
Finansiella intäkter	11	11	58	28	51
Finansiella kostnader	-106	-92	-313	-288	-378
Finansnetto	-95	-81	-255	-260	-327
Resultat efter finansiella poster	235	859	1 303	1 946	2 597
Skatt	-237	-215	-619	-1 247	-2 050
Periodens resultat	-2	644	684	699	547
Varav hänförligt till ICA ABs aktieägare	-2	643	683	697	548
Varav hänförligt till minoritetens andelsägare	0	1	1	2	-1

Rapport över totalresultat MSEK	Juli –September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	-2	644	684	699	547
Periodens övriga totalresultat					
Förändring av omräkningsreserv, netto efter skatt	55	-368	206	-931	-991
Förändring av verkligt värde reserv, netto efter skatt	-1	-1	3	-12	-19
Förändring av säkringsreserv, netto efter skatt	-28	-51	5	-46	-20
Summa övrigt totalresultat	26	-420	214	-989	-1 030
Periodens totalresultat	24	224	898	-290	-483
Varav hänförligt till ICA ABs aktieägare	23	223	899	-292	-482
Varav hänförligt till minoritetens andelsägare	1	1	-1	2	-1

Balansräkning i sammandrag – koncernen MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar (not 5)	2 954	3 609	3 590
Materiella anläggningstillgångar	14 689	15 249	15 364
Finansiella anläggningstillgångar	5 037	4 687	5 368
Uppskjuten skatt	15	464	7
Summa anläggningstillgångar	22 695	24 009	24 329
Varulager	4 515	4 455	4 495
Kortfristiga fordringar	8 801	6 727	7 751
Likvida medel	2 765	3 161	3 102
Tillgångar som innehas för försäljning (not 4)	1 384	86	26
Summa omsättningstillgångar	17 465	14 429	15 374
SUMMA TILLGÅNGAR	40 160	38 438	39 703
Eget kapital	10 911	12 106	11 913
Långfristiga skulder	7 556	4 804	5 884
Kortfristiga skulder	21 693	21 528	21 906
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 160	38 438	39 703
Ställda säkerheter	330	327	327
Eventualförpliktelser	1 499	1 670	1 520

Förändring av eget kapital – koncernen	Januari –		Helår
MSEK	September	September	2010
	2011	2010	
Ingående eget kapital	11 913	13 962	13 962
Utdelning	-1 900	-1 566	-1 566
Periodens totalresultat	898	-290	-483
Utgående eget kapital	10 911	12 106	11 913
Varav hänförligt till ICA ABs aktieägare	10 906	12 098	11 907
Varav hänförligt till minoritetens andelsägare	5	8	6

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen	Januari – September		Helår
MSEK	2011	2010	2010
Rörelseresultat	1 558	2 206	2 924
Av- och nedskrivningar	1 740	1 218	1 605
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-3	80	124
Utdelningar från intresseföretag	0	0	0
Betald inkomstskatt	-1 818	-460	-669
Kassaflöde från den löpande verksamheten för förändring av rörelsekapital	1 477	3 044	3 984
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	29	-204	-252
Kortfristiga fordringar	350	277	-343
Kortfristiga skulder	-972	-418	900
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	186	-159	-1 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 070	2 540	3 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 547	-1 589	-2 453
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	141	-1 215	-1 045
Periodens kassaflöde	-336	-264	-310
Likvida medel vid periodens början	3 102	3 422	3 422
Kursdifferenser i likvida medel	-1	3	-10
Likvida medel vid periodens slut	2 765	3 161	3 102

Finansiella rapporter, moderbolaget

Resultaträkning – moderbolaget MSEK	Juli – September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	8	7	32	29	43
Kostnad för sålda varor	-	0	-	0	0
Bruttoresultat	8	7	32	29	43
Försäljnings- och administrationskostnader	-34	-42	-188	-154	-236
Rörelseresultat	-26	-35	-156	-125	-193
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	800
Övriga finansiella intäkter	4	1	26	1	4
Övriga finansiella kostnader	-65	-115	-298	-346	-464
Resultat efter finansiella poster	-87	-149	-428	-470	147
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-499
Resultat före skatt	-87	-149	-428	-470	-352
Skatt	19	35	101	112	284
Periodens resultat	-68	-114	-327	-358	-68

Rapport över totalresultat MSEK	Juli – September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	-68	-114	-327	-358	-68
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	2 411
Koncernbidrag, netto efter skatt	-	-	-	-	2 411
Periodens totalresultat	-68	-114	-327	-358	2 343

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Imateriella anläggningstillgångar	5	-	-
Materiella anläggningstillgångar	63	72	71
Finansiella anläggningstillgångar	34 095	33 975	34 045
Uppskjuten skatt	6	1	1
Summa anläggningstillgångar	34 169	34 048	34 117
Kortfristiga fordringar	1 036	2 190	6 261
Likvida medel	5	5	5
Summa omsättningstillgångar	1 041	2 195	6 266
SUMMA TILLGÅNGAR	35 210	36 243	40 383
Eget kapital	26 443	25 969	28 670
Obeskattade reserver	2 007	1 507	2 007
Avsättningar	283	244	253
Långfristiga skulder	6 000	8 000	8 000
Kortfristiga skulder	477	523	1 453
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 210	36 243	40 383
Ställda säkerheter	5	5	5
Eventualförpliktelser	8 360	8 742	8 364

Förändring av eget kapital – moderbolaget MSEK	Jan – Sep 2011	Jan – Sep 2010	Helår 2010
Ingående eget kapital	28 670	27 893	27 893
Utdelning	-1 900	-1 566	-1 566
Periodens totalresultat	-327	-358	2 343
Utgående eget kapital	26 443	25 969	28 670

Tilläggsupplysningar – koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2010. Läsare av delårsrapporten förutsätts ha tillgång till årsredovisningen. Delårsrapporten innehåller främst information om händelser och förändringar som inträffat sedan den senaste årsredovisningen avlämnades och som är av väsentlig betydelse för att förstå förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat.

Inga nya eller ändrade, och av EU godkända standards, som har någon väsentlig påverkan på ICAs finansiella rapporter tillämpas 2011.

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Not 2 Segmentsrapportering

Nettoomsättning per segment – koncernen	Juli – September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
MSEK					
ICA Sverige	15 811	15 375	46 166	44 622	60 596
ICA Norge	5 207	5 157	15 292	15 780	21 225
Rimi Baltic	2 524	2 563	7 390	7 722	10 352
ICA Banken	198	154	556	449	612
ICA Fastigheter	543	530	1 649	1 598	2 135
ICA Koncerngemensamt	96	73	322	308	452
Internförsäljning	-371	-347	-1 117	-1 112	-1 512
Nettoomsättning	24 008	23 505	70 258	69 367	93 860

Rörelseresultat per segment – koncernen	Juli – September		Januari – September		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
MSEK					
ICA Sverige	714	804	1 867	2 009	2 750
ICA Norge	-689*	-116	-1 122*	-341	-588
Rimi Baltic	29**	28	86**	-66	-13
ICA Banken	57	36	118	68	91
ICA Fastigheter	242	251	747	696	917
ICA Koncerngemensamt	-23	-63	-138	-160	-233
Rörelseresultat totalt	330	940	1 558	2 206	2 924

*Inklusive en nedskrivning av goodwill om 592 MSEK.

**Inklusive en nedskrivning av varumärket Säästumarket i Estland om 21 MSEK.

Not 3 Joint venture

Ancore Fastigheter AB

ICA Fastigheter AB och Alecta pensionsförsäkring ömsesidigt startade ett gemensamt joint venture Ancore Fastigheter AB i december 2010. ICA och Alecta äger 50 procent vardera av bolaget. Bolaget äger och förvaltar 13 svenska fastigheter som innehåller ICA-butiker. Nedan lämnas finansiell information avseende ICAs andel av Ancore Fastigheter ABs verksamhet.

Joint Venture Ancore Fastigheter AB	Jan – Sep 2011	Jan – Sep 2010	Helår 2010
Intäkter	65	–	20
Kostnader	–58	–	–7
Anläggningstillgångar	1 205	–	1 137
Omsättningstillgångar	45	–	46
Långfristiga skulder	731	–	695
Kortfristiga skulder	92	–	54

Not 4 Försäljning av ICA Maxi Norge

I augusti beslutade ICA att lämna konceptet ICA Maxi i Norge och initiera en säljprocess av ICA Maxi-butikerna. Försäljningen planeras till 2012. Samtliga anläggningstillgångar som tillhör Maxi-butikerna omklassificerades i september som tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna utgörs i huvudsak av fastigheter och butiksinterior. Ingen nedskrivning har skett i samband med omklassificeringen.

Not 5 Goodwill Norge

En affärsplan har gjorts för den kvarvarande verksamheten i ICA Norge efter försäljningen av Maxi-butikerna. Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill har gjorts baserat på affärsplanen som löper till år 2015. Därefter antas en tillväxt motsvarande inflationen 2,5 procent. Behovet av rörelsekapital antas kvarstå på samma relativa nivå som uppnås i slutet av affärsplanen. Diskonteringsräntan före skatt uppgår till 12,4 procent. Prövningen har inneburit en nedskrivning av goodwillen med 592 MSEK. Efter nedskrivningen är det bokförda värdet på goodwill 887 MSEK.

Bilaga – butikernas försäljningsutveckling

Redovisningen nedan avser butikernas försäljning. I Sverige är de svenska handlarägda butikernas försäljning inkluderad. I Norge är franchisebutikernas försäljning inkluderad. Försäljningen i handlar- respektive franchiseägda butiker konsolideras inte i koncernen. De tal som anges nedan i procent avser utvecklingen jämfört med samma period föregående år, där föregående år har justerats för de butiker som har bytt profil.

Butikernas försäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl moms	Juli _ September 2011			Januari -September 2011		
	MSEK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MSEK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
Maxi ICA Stormarknad	6 751	3,9 %	2,4 %	19 861	3,6 %	2,6 %
ICA Kvantum	5 704	3,6 %	1,9 %	16 764	3,2 %	1,5 %
ICA Supermarket	7 760	0,9 %	1,0 %	22 473	1,2 %	1,0 %
ICA Nära	3 908	0,3 %	1,0 %	10 948	0,8 %	1,3 %
TOTAL	24 123	2,3 %	1,6 %	70 047	2,3 %	1,6 %

Under niomånadersperioden ökade försäljningsandelen av egna märkesvaror till 19,3 (18,3) procent i Sverige.

Butikernas försäljning i Norge

Butiksförsäljning exkl moms	Juli _ September 2011			Januari -September 2011		
	MNOK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MNOK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
ICA Maxi	710	-5,0 %	-4,6 %	2 134	-3,8 %	-3,8 %
ICA Supermarked	1 068	-4,8 %	-1,2 %	3 243	-4,8 %	-0,8 %
ICA Naer	833	-19,3 %	-3,0 %	2 555	-19,5 %	-2,8 %
Rimi	2 220	14,0 %	8,6 %	6 455	11,7 %	6,0 %
TOTAL	4 831	-0,3 %	2,0 %	14 387	-1,3 %	1,2 %

Under niomånadersperioden ökade försäljningsandelen av egna märkesvaror till 8,2 (8,0) procent i Norge.

Butikernas försäljning i Baltikum

Butiksförsäljning exkl moms	Juli _ September 2011			Januari -September 2011		
	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
Estland	87	-0,5 %	-1,1 %	259	2,8 %	0,9 %
Lettland	135	2,7 %	-1,1 %	401	3,5 %	-0,9 %
Litauen	53	-0,8 %	5,7 %	155	-0,6 %	9,3 %
TOTAL	275	1,0 %	0,1 %	815	2,5 %	1,5 %

Under niomånadersperioden ökade försäljningsandelen av egna märkesvaror till 13,3 procent (12,8) i Baltikum.

Antal butiker i Sverige, inklusive handlarägda butiker

Profil	December 2010	Nya	Konverterade	Stängda	September 2011
Maxi ICA Stormarknad	72	2		-1	73
ICA Kvantum	116	3	1	-1	119
ICA Supermarket	443		-2	-5	436
ICA Nära	716	3	1	-15	705
ICA To Go	2				2
TOTAL	1 349	8	0	-22	1 335

Antal butiker i Norge, inklusive franchiseägda butiker

Profil	December 2010	Nya	Konverterade	Stängda	September 2011
ICA Maxi	25				25
ICA Supermarked	74		-1	-1	72
ICA Naer	213		-10	-21	182
Rimi	266		11	-2	275
TOTAL	578		0	-24	554

Antal butiker i Baltikum

Land	December 2010	Nya	Konverterade	Stängda	September 2011
Estland	80	2			82
Lettland	108	2			110
Litauen	47			-1	46
TOTAL	235	4		-1	238

ICA AB
Org nr. 556582-1559
Svetsarvägen 16
171 93 Solna
Tfn nr +46-8-561 500 00
Fax nr +46-8-561 513 16
www.ica.se

