

Axfood

Delårsrapport
1 jan – 30 sep 2017

Stark tillväxt med tydliga framtidssatsningar

Sammanfattning av tredje kvartalet

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 11 578 Mkr (10 853), en ökning med 6,7 procent. Pro forma¹⁾ uppgick ökningen till 7,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 604 Mkr (599), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,2 procent (5,5).
- Periodens resultat var 469 Mkr (466) och resultat per aktie 2,23 kr (2,22).
- Axfood fokuserar på tillväxt och nyinvesteringar, och prognosen är ett rörelseresultat för 2017 i linje med utfallet 2016.

Sammanfattning av delårsperioden januari–september

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 34 142 Mkr (32 239), en ökning med 5,9 procent. Pro forma¹⁾ uppgick ökningen till 6,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 488 Mkr (1 501), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,4 procent (4,7).
- Periodens resultat var 1 157 Mkr (1 166) och resultat per aktie 5,51 kr (5,55).
- I första kvartalet fullföljde Axfood erbjudandet om förvärv av samtliga aktier i Matse Holding AB. Per 30 september uppgick Axfoods innehav till 100 procent efter förhandstillträde av de återstående aktier som ingår i tvångsinlösenförfarandet.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Axfood har beslutat att från årsskiftet 2017/18 omorganisera Axfood Närlivs, vilket innebär att kundansvaret för Tempo övergår till Hemköp, Axfood Snabbgross rapporteras som ett segment och övriga kunder inom Axfood Närlivs övergår till Dagab.

Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2017	Pro forma Kv 3 2016 ¹⁾	Förändr. ¹⁾	Kv 3 2016	9 mån 2017	Pro forma 9 mån 2016 ¹⁾	Förändr. ¹⁾	9 mån 2016	12 mån 2016
Nettoomsättning	11 578	10 746	7,7 %	10 853	34 142	31 952	6,9 %	32 239	43 355
Rörelseresultat	604	599	0,8 %	599	1 488	1 501	-0,9 %	1 501	1 902
Rörelsemarginal, %	5,2	5,6	-0,4	5,5	4,4	4,7	-0,3	4,7	4,4
Periodens resultat	469	466	0,6 %	466	1 157	1 166	-0,8 %	1 166	1 473
Resultat per aktie, kronor ²⁾	2,23	2,22	0,5 %	2,22	5,51	5,55	-0,7 %	5,55	7,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie, kronor	2,8	2,5	12,0 %	2,5	8,1	7,5	8,0 %	7,5	10,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ³⁾	42,1	43,4	-1,3	43,4	42,1	43,4	-1,3	43,4	39,5
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	37,8	37,9	-0,1	37,9	37,8	37,9	-0,1	37,9	34,1
Eget kapital per aktie, kronor ⁴⁾	-	-	-	-	18,89	18,06	4,6 %	18,06	19,62
Soliditet, %	-	-	-	-	38,0	38,3	-0,3	38,3	39,1

¹⁾ På grund av förvärvet av lagerhanteringen av frukt och grönt från och med 1 januari 2017 presenteras pro forma-siffror för jämförelseperioderna, se s 9. ²⁾ Avser resultat per aktie före och efter utspädning. ³⁾ Rullande 12 månader. ⁴⁾ Substansvärde per aktie överensstämmer med eget kapital per aktie.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Cecilia Ketels, Head of Investor Relations, mobil 072-236 06 43.

Denna information är sådan information som Axfood AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 oktober 2017 klockan 7:00.



Koncernchefens kommentar – Stark tillväxt med tydliga framtidssatsningar



Under tredje kvartalet hade Axfood en stark tillväxt och stärkte positionen ytterligare på marknaden. Med Willys i spetsen visade alla segment en bra jämförbar försäljning och de nyförvärvade bolagen bidrog till vår starka tillväxt. Vi fortsätter framtidssatsningarna, som till stor del handlar om hur vi ska utveckla vårt kundmöte och förbättra vårt arbetssätt i en allt mer digital värld.

Stark tillväxt för Axfood

Axfoods försäljningstillväxt var under tredje kvartalet stark inom alla koncept och kanaler. I tillägg till nyförvärvade och nyetablerade butiker utvecklades den jämförbara försäljningen bra. Axfood Närlivs påverkades dock negativt av en kylig och kort sommar.

Rörelseresultatet för kvartalet var det bästa någonsin med en stabil underliggande lönsamhet. Marginalen var enligt plan något lägre och en konsekvens av våra satsningar, främst på digital tillväxt.

Bra utveckling inom Willys

Willys visade en bra utveckling både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Framgångarna berodde dels på ett attraktivt butiksnät som nu omfattar 200 Willys-butiker och dels att fler konsumenter uppskattar Willys sortiment och låga priser.

Eurocash bidrog både till den starka försäljningstillväxten och det fina resultatet inom Willys, inte minst eftersom sommarmånaderna är säsongsmässigt starka inom gränshandeln.

Fortsatta investeringar i Hemköp

Hemköp hade en fin tillväxt främst drivet av en bra jämförbar försäljning och hög tillväxt inom Hemköp-franchise. Lönsamheten påverkades fortsatt av butiksuppggraderingar – särskilt City-butiken i Stockholm, många nyetablerade butiker och utrullningen av e-handel. Kortsiktigt belastar åtgärderna Hemköps resultat, men långsiktigt kommer det att främja Hemköps utveckling.

Omorganisation av Axfood Närlivs

Vi har sett över strukturen i Axfood Närlivs för att stärka vårt erbjudande till kunderna inom respektive segment och driva på tillväxten, men också för att öka effektiviteten och dra nytta av befintliga processer, resurser och kompetenser. Nu påbörjar vi det omstruktureringsarbete inom bolaget som ska vara färdigt till årsskiftet. Vi kommer låta Tempo ingå i Hemköps organisation, vilket ger synergier samt ökade möjligheter att utveckla Tempos koncept. Axfood Snabbgross

kommer att rapporteras som ett eget segment, vilket beskriver vår ambition med och fokus på café- och restaurangmarknaden. Övriga kunder inom Axfood Närlivs, varav en majoritet är servicehandelskunder och nära kopplade till våra logistiklösningar, kommer ingå i ett nytt affärsområde inom Dagab. Genom att samla ett affärsområde med ansvar för externa affärer i Dagab blir vi effektivare och ökar nyttan för våra kunder.

Axfoods väg framåt

Vi har också sett över och förtydligat vår vision, mission och affärsidé för att skapa riktlinjer för vår väg framåt. Axfoods affärsidé är att vara en familj av framgångsrika och särskiljande matkoncept som vilar på tydlig samverkan. Genom årets förvärv har vi utökat vår familj med nya varumärken så att vi idag har en bred portfölj som är positionerad inom de växande segmenten lågpris, bostadsnära och e-handel.

Axfoods mission är en viktig ledstjärna i arbetet framöver. Missionen fastställer att Axfood ska möjliggöra en bättre vardag där alla kan dela glädjen för prisvärd, bra och hållbar mat. Vi tänker inte bara ett bra och prisvärt sortiment, utan vi börjar med att våra producenter ska ha en hållbar produktion. Vi ska vara innovativa gällande sortiment och koncept och genom hög tillgänglighet möta våra kunder i alla säljkanaler. Det är självklart att hållbarhet är en nyckelfaktor som löper som en röd tråd genom alla aspekter av vårt arbete.

Övriga framtidsutsikter

Vi har en stark agenda för hur vi vill möta framtidens kunder och står väl rustade för att följa med i marknadens utveckling. De kommande månaderna kommer vi att fortsätta fokusera på uppggraderingar och etableringar av butiker samt omnikanalstrukturen med utrullning av e-handel till fler städer. Vi uppskattar att matinflationen 2017 kommer hamna kring 2 procent och upprepar vår prognos för helåret.

Klas Balkow
Vd och koncernchef Axfood AB

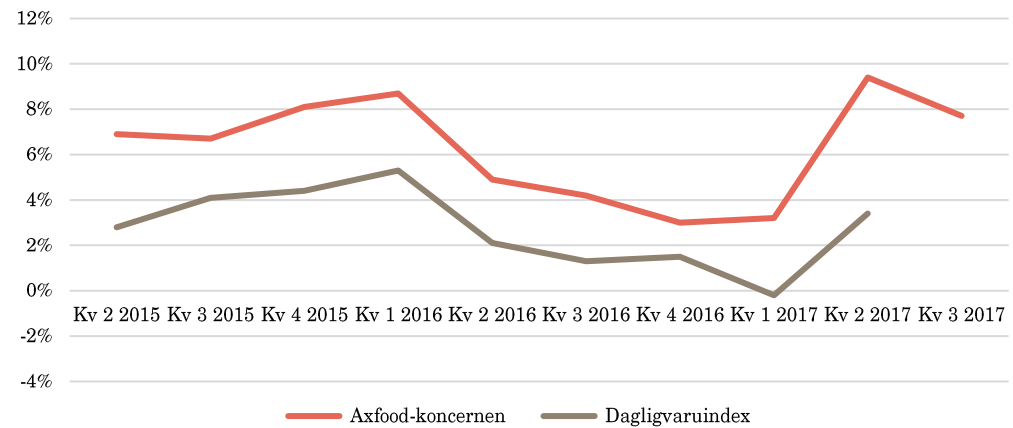
7,7%

Försäljningstillväxten
under tredje kvartalet 2017
(pro forma).

Den svenska dagligvarumarknaden

Enligt SCB:s preliminära detaljhandelsindex från augusti 2017 ökade dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning (exklusive alkohol) i löpande priser med 2,2 procent jämfört med samma period 2016. I fasta priser, justerat för pris- och kalendereffekt, ökade volymen med 0,6 procent.

Axfoods omsättningstillväxt¹⁾ jämfört med dagligvarumarknaden²⁾



¹⁾ Axfoods konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning.

²⁾ Den svenska dagligvaruhandelns omsättning exkl. alkohol enligt detaljhandelsindex (Dagligvaruhandel, Mest livsmedel) från HUI/SCB. Preliminära siffror kan vid behov revideras enligt HUI/SCB:s revideringspolicy.

Axfood-koncernens försäljning

29,3%

Andelen egna varor av den totala försäljningen vid slutet av tredje kvartalet 2017.

Tredje kvartalet

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 11 578 Mkr (10 746¹⁾, en ökning med 7,7¹ procent. Axfood-gruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 9 637 Mkr (8 803), en ökning med 9,5 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under tredje kvartalet med 9,7 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 4,5 procent. Fler kunder, högre snittköp och de under året förvärvade bolagen bidrog till den positiva försäljningsutvecklingen. Omsättningen inom egenägda Hemköp påverkades negativt av att Hemköp City i Stockholm var stängd fram till slutet av augusti.

Försäljningen av egna varor uppgick vid slutet av kvartalet till 29,3 procent (27,4).

Januari-september

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 34 142 Mkr (31 952¹⁾, en ökning med 6,9¹ procent. Axfood-gruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 28 614 Mkr (26 557), en ökning med 7,7 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade med 7,2 procent, medan jämförbara butiker ökade med 3,9 procent.

Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 3 2017	Pro forma Kv 3 ¹⁾ 2016	% ²⁾	Kv 3 2016	9 mån 2017	Pro forma 9 mån ¹⁾ 2016	% ²⁾	9 mån 2016	12 mån 2016
Willys	6 417	5 720	12,2	5 720	18 782	17 186	9,3	17 186	23 164
Hemköp	1 467	1 464	0,2	1 464	4 554	4 572	-0,4	4 572	6 171
Axfood Närlivs	813	789	3,0	789	2 257	2 183	3,4	2 183	2 884
Dagab ¹⁾	10 181	9 754	4,4	10 559	30 609	28 960	5,7	31 405	42 319
Koncerngemensamt ³⁾	189	180	5,0	180	572	537	6,5	537	722
<i>Internomsättning mellan segment som elimineras</i>									
Dagab ¹⁾	-7 309	-6 992	4,5	-7 690	-22 092	-20 983	5,3	-23 141	-31 227
Axfood Närlivs	-2	-1	100,0	-1	-5	-2	150,0	-2	-4
Koncerngemensamt ³⁾	-178	-168	6,0	-168	-535	-501	6,8	-501	-674
Nettoomsättning, totalt¹⁾	11 578	10 746	7,7	10 853	34 142	31 952	6,9	32 239	43 355

¹⁾ Pro forma efter förvärvet av lagerhanteringen av frukt och grönt. Se s 9. ²⁾ Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år. ³⁾ Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

Butiksomsättning egenägd och franchise²⁾

Mkr	Kv 3 2017	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾	9 mån 2017	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾
Willys	6 417	12,2	4,9	18 782	9,3	4,3
Hemköp egenägd	1 438	-0,1	2,9	4 465	-0,7	2,5
Hemköp franchise	1 782	8,4	4,3	5 367	10,1	4,0
Hemköp totalt	3 220	4,4	3,6	9 832	4,9	3,3
Egenägd detaljhandel	7 855	9,7	4,5	23 247	7,2	3,9
Axfoodgruppens butiksomsättning	9 637	9,5	4,5	28 614	7,7	3,9

¹⁾ Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

²⁾ Se även tabell Butiksomsättning egenägd och franchise s 23.

Förändring i butiksstruktur

Antal butiker	Dec 2016	Ny- etableringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sep 2017
Willys ¹⁾	196	2	9		0	207
Hemköp	67	4		-4		67
Totalt egenägda	263	6	9	-4		274
Hemköp franchise	118		3	-2		119
Axfoodgruppen totalt	381	6	12	-6		393
¹⁾ varav Willys Hemma	48	1			-1	48
varav Eurocash	–		8			8

Axfood-koncernens resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 604 Mkr (599). Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 procent (5,6⁴⁾). Resultatutvecklingen var bra för alla dotterbolag utom Hemköp, vars resultat påverkades av ombyggnation, nyetablerade butiker och en expansiv utrullning av e-handeln. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 602 Mkr (597). Resultatet efter skatt uppgick till 469 Mkr (466).

Januari–september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 488 Mkr (1 501). Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 procent (4,7). Finansnettot för perioden uppgick till -4 Mkr (-6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 484 Mkr (1 495). Resultatet efter skatt uppgick till 1 157 Mkr (1 166).

Rörelseresultat per segment

Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	% ¹⁾	9 mån 2017	9 mån 2016	% ¹⁾	12 mån 2016
Willys	323	277	16,6	787	717	9,8	922
Hemköp	42	68	-38,2	147	198	-25,8	260
Axfood Närlivs	79	78	1,3	168	157	7,0	202
Dagab	197	196	0,5	543	524	3,6	670
Koncerngemensamt ²⁾	-37	-20	85,0	-157	-95	65,3	-152
Periodens rörelseresultat	604	599	0,8	1 488	1 501	-0,9	1 902
Finansnetto ³⁾	-2	-2	0,0	-4	-6	-33,3	-8
Periodens resultat efter finansiella poster	602	597	0,8	1 484	1 495	-0,7	1 894

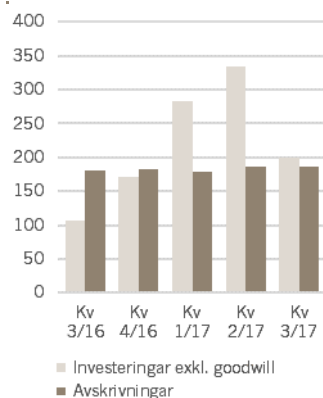
¹⁾ Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

²⁾ Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

³⁾ Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment. Axfood har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

⁴⁾ Pro forma efter förvärvet av lagerhanteringen av frukt och grönt. Se s 9.

Investeringar
avskrivningar, Mkr



Investeringar

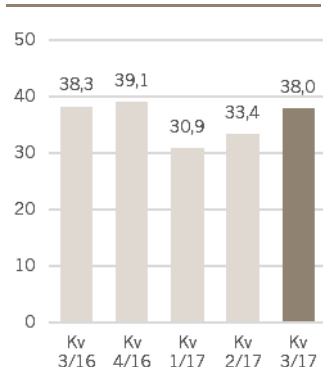
Under perioden januari–september uppgick de totala investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 1 624 Mkr (408), där 1 106 Mkr (6) var hänförligt till förvärv av verksamheter. Främst avser förvärven Matse Holding AB, men även Eurocash Food AB, Sabas lagerverksamhet och Middagsfrid AB förvärvades under perioden. Vidare avsåg 347 Mkr (266) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 46 Mkr (27) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 122 Mkr (104) avsåg IT.

Den 23 januari hade aktieägare som representerar 98,8 procent av aktierna i Matse Holding AB accepterat Axfoods publika erbjudande om att förvärva samtliga aktier. Därmed fullföljde Axfood förvärvet, aktierna i Matse Holding AB avnoterades från Nasdaq First North och Axfood startade tvångsinlösen av återstående aktier. Axfood har därefter fått förhandstillträde till återstående aktier och innehavet uppgick till 100 procent per 30 september 2017. Köpeskillingen för bolaget uppgick till 556 Mkr, varav 49 Mkr betalades för aktier förvärvade över Nasdaq First North under december 2016. Matse Holding AB konsolideras i Axfood-koncernen från och med 1 februari 2017.

För preliminär förvärvsanalys avseende förvärv, se Not 5.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditet, %



Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under året till 2 034 Mkr (1 839). Betald skatt uppgick till -332 Mkr (-270). Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -1 259 Mkr (-1 889) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -1 210 Mkr (-351). Ökningen består främst av förvärv av verksamheter.

Koncernens likvida medel uppgick till 835 Mkr jämfört med 1 726 Mkr i december 2016. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 530 Mkr jämfört med 498 Mkr i december 2016. Räntebärande nettolånefordran var vid kvartalets utgång 327 Mkr jämfört med en räntebärande nettolånefordran om 1 249 Mkr i december 2016. Förändringen av nettolåneskulden beror till största delen på utbetalning av utdelning, betalning av köpeskilling för Matse Holding AB och övriga förvärv av verksamheter under perioden. Återköp av egna aktier avseende säkring av LTIP 2017 har skett med 28 Mkr (0) under perioden, se Not 8.

Soliditeten uppgick till 38,0 procent jämfört med 39,1 procent per december 2016.

Härledning av totala investeringar och nettoinvesteringar i kassaflödet

Mkr	9 mån 2017	9 mån 2016
Totala investeringar	-1 624	-408
Investeringar i finansiell leasing	41	35
Avyttring av materiella/immateriella tillgångar	18	16
Anskaffning finansiella tillgångar	-5	0
Förvärv mat.se, övriga rörelseposter	55	0
Förvärv övriga verksamheter, övriga rörelseposter	305	-1
Avyttrade verksamheter	0	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 210	-351

Resultat per rörelsessegment

Willys

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet redovisade Willys en omsättningstillväxt om 12,2 procent jämfört med föregående år. Omsättningen uppgick till 6 417 Mkr (5 720) och påverkades positivt av högre snittköp, fler kunder och e-handeln. Eurocash bidrog med en stark tillväxt under kvartalet. Jämförbara butiker hade en positiv omsättningsutveckling om 4,9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 323 Mkr (277), en ökning med 16,6 procent. Rörelsemarginalen ökade till 5,0 procent (4,8), främst tack vare god försäljningsutveckling både i Willys och Eurocash. I och med att EU-kommissionen i augusti godkände Norgesgruppens förvärv av 49 procent av Eurocash slutfördes transaktionen under tredje kvartalet.

Under tredje kvartalet upptäckte fler kunder Willys e-handel. Totalt erbjuder Willys e-handel i 23 butiker i 13 städer. Under resterande delen av året kommer e-handel att lanseras i ytterligare sex städer: Örebro, Borås, Jönköping, Södertälje, Karlstad och Eskilstuna.

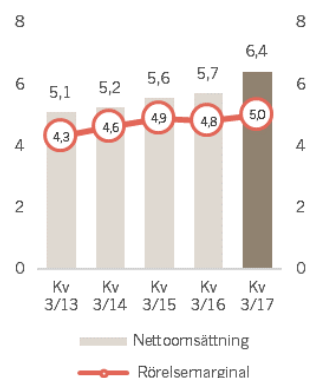
Under tredje kvartalet tillkom totalt två Willys-butiker. I Olofström förvärvades en Willys-butik och i Göteborg öppnades en Willys Hemma. Jämfört med tredje kvartalet föregående år har antalet butiker ökat med tolv, varav åtta är Eurocash.

Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i slutet av kvartalet till 30,9 procent (29,4).

Januari–september

Willys omsättning under perioden januari till september 2017 uppgick till 18 782 Mkr (17 186), en ökning med 9,3 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 4,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 787 Mkr (717) och rörelsemarginalen uppgick till 4,2 procent (4,2).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Förändr.	9 mån 2017	9 mån 2016	Förändr.	12 mån 2016
Mkr							
Nettoomsättning	6 417	5 720	12,2 %	18 782	17 186	9,3 %	23 164
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	4,9	0,3	4,6	4,3	1,6	2,7	1,4
Rörelseresultat	323	277	16,6 %	787	717	9,8 %	922
Rörelsemarginal, %	5,0	4,8	0,2	4,2	4,2	0,0	4,0
Egenägda butiker, antal	-	-	-	207	196	11	196
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	5 080	4 734	7,3 %	4 685
Andel egna varor, %	-	-	-	30,9	29,4	1,5	30,1

Hemköp

Tredje kvartalet

Hemköp visade inklusive franchisebutikerna en tillväxt på 4,4 procent under tredje kvartalet.

Omsättningen i egenägda Hemköpsbutiker uppgick till 1 438 Mkr (1 439), en minskning med 0,1 procent. Nyetableringar, ökat snittköp och fler kunder påverkade omsättningen positivt, men omsättningen i de butiker som sedan jämförelseperioden konverterat till franchisebutiker samt den tillfälligt stängda butiken i Stockholms City påverkade negativt. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 2,9 procent under perioden. Hemköps nettoomsättning (inklusive franchiseavgifter) ökade med 0,2 procent jämfört med föregående år.

Franchisebutikernas omsättning uppgick till 1 782 Mkr (1 644), en ökning med 8,4 procent, drivet både av ökad jämförbar försäljning, 4,3 procent, och fler franchisebutiker jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 42 Mkr (68), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 2,9 procent (4,6). Rörelseresultatet belastades främst av butiksombyggnationer - där Hemköp City i Stockholm tillfälligt var stängd fram till slutet av augusti, nyetablerade butiker och uttrullningen av e-handeln.

Under tredje kvartalet har Hemköp etablerat e-handel i ytterligare en stad, Eskilstuna. Totalt erbjuder Hemköp e-handel i 17 butiker i 7 städer. Under resterande delen av året kommer e-handel att lanseras i ytterligare två städer: Kalmar och Helsingborg.

Hemköp etablerade en ny butik under kvartalet, i Kalmar. Under det fjärde kvartalet kommer Hemköp öppna en butik i Jönköping och en Tempo kommer att konvertera till en Hemköps-butik. Under kvartalet stängdes både en egenägd butik och en franchisebutik. Jämfört med tredje kvartalet föregående år var antalet egenägda butiker oförändrat och butiksnätet inom franchise har utökats med tre butiker. Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i slutet av kvartalet till 25,3 procent (22,4).

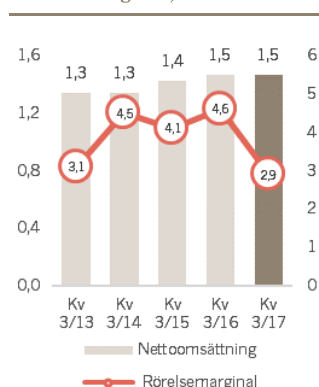
Januari–september

Hemköp visade inklusive franchisebutikerna en tillväxt på 4,9 procent under januari till september.

Hemköps nettoomsättning (inklusive franchiseavgifter) minskade med 0,4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 4 465 Mkr (4 497), en minskning med 0,7 procent. Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 2,5 procent. Franchise-butikernas omsättning uppgick till 5 367 Mkr (4 874), en ökning med 10,1 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 4,0 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari till september uppgick till 147 Mkr (198). Rörelsemarginalen för perioden var 3,2 procent (4,3).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Förändr.	9 mån 2017	9 mån 2016	Förändr.	12 mån 2016
Nettoomsättning	1 467	1 464	0,2 %	4 554	4 572	-0,4 %	6 171
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	2,9	2,4	0,5	2,5	4,6	-2,1	4,0
Rörelseresultat	42	68	-38,2 %	147	198	-25,8 %	260
Rörelsemarginal, %	2,9	4,6	-1,7	3,2	4,3	-1,1	4,2
Egenägda butiker, antal	-	-	-	67	67	0	67
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	1 772	1 822	-2,7 %	1 817
Andel egna varor, %	-	-	-	25,3	22,4	2,9	22,7

Axfood Närlivs

Tredje kvartalet

För tredje kvartalet uppgick Axfood Närlivs omsättning till 813 Mkr (789), vilket motsvarade en tillväxt om 3,0 procent jämfört med föregående år. Omsättningen ökade trots en kort och kylig sommar som dämpade efterfrågan. Omsättningen drevs av fler kunder, högre snittköp och den nyetablerade Snabbgross-butiken i Helsingborg.

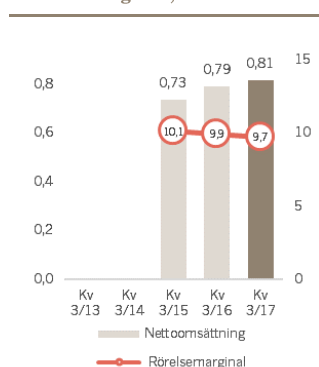
Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 79 Mkr (78) och rörelsemarginalen uppgick till 9,7 procent (9,9). Lönsamheten sjönk något gentemot föregående år, vilket främst beror på ett lägre bidrag från partihandeln under de svala sommarmånaderna.

I slutet av september hade Axfood Snabbgross 23 (22) butiker. Under fjärde kvartalet kommer Axfood Närlivs etablera den 24:e butiken, vilket också blir den andra Snabbgrossen i Göteborg.

Januari–september

Omsättningen i Axfood Närlivs uppgick under perioden januari till september till 2 257 Mkr (2 183), en ökning med 3,4 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 168 Mkr (157) och rörelsemarginalen uppgick till 7,4 procent (7,2).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %¹⁾



Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	Förändr.	9 mån 2017	9 mån 2016	Förändr.	12 mån 2016
Nettoomsättning	813	789	3,0 %	2 257	2 183	3,4 %	2 884
Rörelseresultat	79	78	1,3 %	168	157	7,0 %	202
Rörelsemarginal, %	9,7	9,9	-0,2	7,4	7,2	0,2	7,0
Axfood Snabbgross, antal butiker	-	-	-	23	22	1	22
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	506	476	6,3 %	476

1) På grund av en omorganisation i januari 2015 finns inga jämförelsetal för 2013 och 2014.

Dagab

Tredje kvartalet

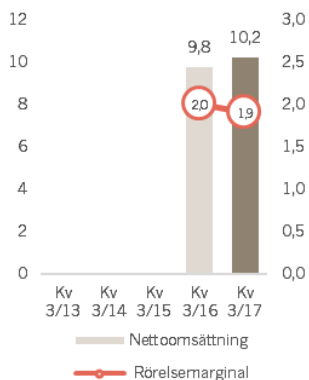
Supportbolaget Dagab hade en bra omsättningstillväxt till butikskedjorna inklusive Hemköp franchise. Omsättningen uppgick till 10 181 Mkr (9 754¹), en ökning med 4,4 procent. Dotterbolagen mat.se och Middagsfrid bidrog positivt till försäljningen.

Rörelseresultatet ökade med 0,5 procent och uppgick till 197 Mkr (196). En stark försäljning och bra produktivitet påverkade resultatet positivt, medan e-handeln påverkade negativt. Rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (2,0).

Januari–september

Dagabs omsättning under perioden uppgick till 30 609 Mkr (28 960¹), en ökning med 5,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 543 Mkr (524), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,8 procent (1,8).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %^{1) 2)}



Mkr	Pro forma			Pro forma			Pro forma		
	Kv 3 2017	Kv 3 2016 ¹⁾	% ¹⁾	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016 ¹⁾	% ¹⁾	9 mån 2016	12 mån 2016
Nettoomsättning	10 181	9 754	4,4	10 559	30 609	28 960	5,7	31 405	42 319
Distribuerad omsättning	7 889	7 637	3,3	6 865	23 821	22 770	4,6	20 359	27 639
Rörelseresultat	197	196	0,5	196	543	524	3,6	524	670
Rörelsemarginal, %	1,9	2,0	-0,1	1,9	1,8	1,8	0,0	1,7	1,6
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	-	2 160	1 867	15,7	1 867	1 888
Servicegrad, %	96,5	97,0	-0,5	97,0	96,8	96,5	0,3	96,5	96,8

1) Jämförelsesiffrorna är pro forma efter förvärvet av lagerhanteringen av frukt och grönt. Se s 9.

2) Det finns inga jämförelsetal för kv 3 2013–2015 på grund av förvärvet av lagerverksamheten av frukt & grönt 2017 och en omorganisation 2015.

Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari–september uppgick till 181 Mkr (171). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 270 Mkr (228) och ett finansnetto på 3 Mkr (2) uppgick resultatet efter finansiella poster till -85 Mkr (-55). Investeringarna uppgick under perioden till 3 Mkr (4).

Moderbolagets räntebärande nettolåneskuld var vid periodens slut 217 Mkr jämfört med nettolånefordran om 188 Mkr per december 2016. Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med dotterbolag.

Pro forma förändring i frukt och grönt flöde

Dagab Inköp & Logistik AB förvärvade Saba Logistics ABs lagerverksamhet i Helsingborg den 1 januari 2017. Tidigare avtalsupplägg med Saba innebar att frukt och grönt först såldes från Dagab till Saba för att sedan köpas tillbaka. I och med förvärvet upphörde dessa transaktioner och med anledning av detta presenteras pro forma-siffror för jämförelseperioderna.

Sammanställning omsättning, rörelsemarginal och kostnad såld vara 2016, pro forma

Mkr	Kv 3 2016	Justering	Kv 3 2016 pro forma	9 mån 2016	Justering	9 mån pro forma
<i><u>Dagab</u></i>						
Nettoomsättning	10 559	-805	9 754	31 406	-2 445	28 960
Varav Distribuerad omsättning	6 865	772	7 637	20 359	2 411	22 770
Internomsättning	-7 690	698	-6 992	-23 141	2 158	-20 983
Rörelsemarginal %	1,9	0,1	2,0	1,7	0,1	1,8
<i><u>Koncernen</u></i>						
Nettoomsättning	10 853	-107	10 746	32 239	-287	31 952
Kostnad såld vara	-9 262	107	-9 155	-27 554	287	-27 267
Rörelsemarginal %	5,5	0,1	5,6	4,7	0,0	4,7

Mkr	Kv 4 2016	Justering	Kv 4 2016 pro forma	Helår 2016	Justering	Helår 2016 pro forma
<i><u>Dagab</u></i>						
Nettoomsättning	10 914	-783	10 131	42 319	-3 228	39 091
Varav Distribuerad omsättning	7 280	765	8 045	27 639	3 176	30 815
Internomsättning	-8 086	689	-7 397	-31 227	2 847	-28 380
Rörelsemarginal %	1,3	0,1	1,4	1,6	0,1	1,7
<i><u>Koncernen</u></i>						
Nettoomsättning	11 116	-94	11 022	43 355	-381	42 974
Kostnad såld vara	-9 597	94	-9 503	-37 151	381	-36 770
Rörelsemarginal %	3,6	0,0	3,6	4,4	0,0	4,4

Hållbar utveckling

Nyckeltal, koncernen

	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Andel ekologisk försäljning av total livsmedelsomsättning, %					
Axfood	6,5	6,6	6,8	6,6	6,8
Willys	5,8	5,9	6,1	6,1	6,0
Hemköp	9,2	9,0	9,5	8,8	9,3
Tillväxt av vegetariska proteinersättare ¹⁾ , %					
Axfood	30	37	29	40	37
Willys	33	36	32	40	37
Hemköp	26	39	23	43	40
Andel KRAV-kött av total köttomsättning, %					
Axfood	3,6	3,5	4,0	3,8	3,6
Willys	2,6	2,9	2,7	3,0	2,9
Hemköp	8,1	6,8	8,9	7,0	6,8
Brännbart avfall ²⁾ (ton), andel av nettoomsättningen (Mkr), %					
Willys	37	42	37	42	40
Hemköp	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Axfood Snabbgross	20	22	20	22	21
Antal produktindrag egna varor från butik	2	2	22	23	24
Antal produktindrag övriga varumärken från butik	26	11	78	56	76
Antal sociala revisioner ³⁾	22	19	46	46	54
Elförbrukning, kWh/m ² (butik och lager) ⁴⁾	291,8	333,7	291,8	333,7	334,0
Elförbrukningens (kWh) andel av nettoomsättningen (kr), % ⁵⁾	0,54	0,62	0,54	0,62	0,62
CO ₂ , kg/ton gods ⁶⁾	6,2	11,0	6,2	11,0	8,7
Frisknärvaro, %	95,1	94,8	94,3	94,0	93,9

¹⁾ Jämfört med samma period föregående år.

²⁾ Rullande 12 månader redovisas med ett kvartals fördröjning.

³⁾ Både i egen regi och genom organisationen Business Social Compliance Initiative (BSCI).

⁴⁾ Rullande 12 månader. Avser egenägda butiker och lager inom gemensamt elavtal.

⁵⁾ Inflationsjusterad nettoomsättning.

⁶⁾ Rullande 12 månader. Avser total mängd för transporter från lager till butik med egna lastbilar.

Ekologisk och vegetarisk försäljning

Under årets tre första kvartal uppgick Axfoods ekologiska andel av den totala livsmedelsförsäljningen till 6,8 procent (6,6). Axfood har som mål att 2020 ha en ekologisk andel på 10 procent.

Under tredje kvartalet ökade försäljningen av vegetariska proteinersättare med 30 procent. Utbudet av vegetariska varor ökar kontinuerligt. Ett exempel på en spännande vegansk innovation som lanserades under kvartalet var svampbollar, som ett alternativ till svenskarnas favoritmat – köttbullar.

Slutar använda HVO – för miljöns skull

2016 visade Axfood en stor förbättring i klimatpåverkan, mycket tack vare användningen av HVO för varutransporter med egna lastbilar. HVO är en syntetisk diesel framställd genom hydrering av växtfetter och/eller slaktavfall. Tyvärr är det numera inte längre möjligt att köpa HVO som är fri från palmolja och PFAD¹. Eftersom produktion av palmolja och PFAD för drivmedel kan driva på regnskogsskövlingen har Axfood beslutat att sluta tanka HVO så länge den innehåller dessa ämnen. Utmaningen är att tillgången på hållbara alternativ är mycket begränsad. Detta innebär att Axfoods klimatpåverkan troligen kommer öka under 2017, men långsiktigt tar Axfood ansvar för att driva utvecklingen av hållbara transporter framåt.

Axfood inför pant på juiceflaskor

Från och med januari 2018 är det möjligt att panta juiceflaskor av plast i Sverige. Axfood har arbetat med frågan under lång tid och har redan förberett de Garantjuicer som säljs i plastflaskor för pantsystemet.

Axfood har tidigare introducerat pant på andra nya produkter eftersom pant är ett mycket effektivt sätt att få rena plastflöden och effektivt kunna återanvända plaster. 2015 var Axfood först ut med pant på saftflaskor. Tidigare i år infördes pant på bärkassar hos

¹ PFAD är en råvara ur framställningen av palmolja

Hemköp på prov, något som kommer att spridas till ytterligare Hemköps-butiker i större städer under resten av året.

Fruktplastpåsar baserat på bioplast

Axfood har tagit beslut om att helt sluta använda fruktpåsar av fossil plast och övergå till påsar av sockerrör. Totalt förbrukar Axfood-koncernen cirka 170 miljoner påsar per år för frukt och grönt. I jämförelse med en påse som är tillverkad av fossila råvaror, minskar koldioxidutsläppen med cirka 60 procent vid förbränning av en sockerrörspåse. Övergången till de nya påsarna sker successivt i takt med att de tidigare fruktpåsarna tar slut.

Omorganisation av Axfood Närlivs

Axfood har i oktober beslutat att omorganisera Axfood Närlivs för att stärka vårt erbjudande till kunderna och driva på tillväxten. Segmentet kommer att delas upp efter kundernas olika behov och matcha dem med liknande kompetens och processer inom koncernen. Den nya organisationen träder i kraft den 1 januari 2018.

Omorganisationen innebär att:

- Tempo kommer att ingå i Hemköps organisation och redovisas i segmentet Hemköp.
- Axfood Snabbgross, som redan är ett fristående bolag, kommer att rapporteras som ett eget segment.
- Övriga kunder blir kvar inom bolaget Axfood Närlivs, som kommer att övergå till Dagab och ingå i ett nytt affärsområde. Därmed redovisas hela verksamheten för övriga kunder i Axfood Närlivs i segmentet Dagab, där försäljningen från dessa kunder redan redovisas idag.

Förflyttningen av Tempo till Hemköp görs bland annat för att få synergier inom support-funktioner och processer av samarbete med franchisetagare inom dagligvaruhandeln och stärka varumärket Tempo mot konsumenterna. Genom att rapportera Axfood Snabbgross som ett eget segment tydliggörs Axfoods ambition med och fokus på det växande café- och restaurangsegmentet. Övriga kunder inom Axfood Närlivs, varav en majoritet är servicehandelskunder, är starkt kopplade till logistiklösningar. Genom att organisera dessa inom Dagab kan effektiviteten och kundnyttan öka.

Övriga framtidssatsningar

Under tredje kvartalet offentliggjorde Axfood investeringen i ett nybildat e-handelsbolag som planerar att lansera ett nytt nätapotek i Sverige. Axfood äger idag 28 procent av bolaget som tidigare hette Hubia men nu har bytt namn till Apohem. Investeringen är ett samägande med Novax, Axel Johnsons investeringsbolag, samt e-handelsentreprenörerna bakom LensOn, som är en av Europas största nätbutik för kontaktlinser och glasögon.

Valberedning

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen inför Axfoods årsstämma den 14 mars 2018, kan göra detta via e-post till valberedning@axfood.se senast den 17 januari 2018.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas kl 17.00 den 14 mars 2018 på Stockholm City Conference Centre, Folkets Hus (Barnhusgatan 12–14), Stockholm. Årsredovisningen för 2017 kommer att publiceras den 21 februari 2018 på Axfoods webbplats och finns då tillgänglig på Axfoods huvudkontor i Stockholm. Dessutom distribueras den per post cirka en vecka före årsstämman till de aktieägare som så önskat.

Prognos, finansiell vägledning och marknadsutsikter 2017

- Axfood fokuserar på tillväxt och nyinvesteringar, och prognosen är ett rörelseresultat för 2017 i linje med utfallet 2016.
- Investeringarna inom Axfood förväntas uppgå till 800–900 Mkr exklusive förvärv under 2017.
- Axfoods bedömning är att matinflationen för 2017 kommer att ligga kring 2 procent.

Kommande rapporter

Bokslutskommunikén för 2017 presenteras den 6 februari 2018, kl 7:00.

Årsredovisningen publiceras den 21 februari 2018.

Delårsrapporten för januari–mars 2018 presenteras den 24 april 2018, kl 7:00.

Delårsrapporten för januari–juni 2018 presenteras den 16 juli 2018, kl 13:00.

Delårsrapporten för januari–september 2018 presenteras den 24 oktober 2018, kl 7:00.

Pressreleaser under tredje kvartalet

2017-08-14	Axfood startar apotek på nätet
2017-08-17	Axfood överlåter enligt avtal minoritetsandel i Eurocash till Norgesgruppen
2017-08-18	Ann Carlsson lämnar Axfoods styrelse
2017-09-20	Willys öppnar 200:e butiken
2017-09-20	Valberedning inför Axfoods årsstämma 2018
2017-09-29	Axfood inför pant på juiceflaskor

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen för Axfood AB (publ)
Org nr 556542-0824

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Axfood AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 18 oktober 2017
Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter, koncernen

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	12 mån 2016
Nettoomsättning	11 578	10 853	34 142	32 239	43 355
Kostnad såld vara	-9 842	-9 262	-29 141	-27 554	-37 151
Bruttoresultat	1 736	1 591	5 001	4 685	6 204
Försäljnings- och administrationskostnader m m	-1 132	-992	-3 513	-3 184	-4 302
Rörelseresultat	604	599	1 488	1 501	1 902
Räntetäkter och liknande resultatposter	2	2	6	4	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-4	-10	-10	-13
Resultat efter finansiella poster	602	597	1 484	1 495	1 894
Skatt	-133	-131	-327	-329	-421
Periodens resultat	469	466	1 157	1 166	1 473
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	-9	-17	-27	0
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	2	2	4	6	0
<i>Poster som kommer att omföras till periodens resultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0	0
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	-1	0	-1	5	4
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden	-5	-7	-14	-17	3
Summa totalresultat för perioden	464	459	1 143	1 149	1 476
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	187	180	552	537	719
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	2,23	2,22	5,51	5,55	7,02
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	468	466	1 156	1 166	1 473
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0	0
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	463	459	1 142	1 149	1 476
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	0	0

¹⁾ Antal aktier är samma före och efter utspädning. Genomsnittligt antal aktier är 209 772 650.
För Axfoods egna aktieinnehav se Not 8.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2 671	1 864	1 864
Övriga immateriella tillgångar	720	626	614
Materiella anläggningstillgångar	1 933	1 801	1 799
Finansiella tillgångar ¹⁾	95	89	138
Uppskjutna skattefordringar	109	64	61
Summa anläggningstillgångar	5 528	4 444	4 476
Varulager	2 243	2 123	2 191
Kundfordringar	1 068	980	926
Övriga omsättningstillgångar	1 284	1 095	1 220
Kassa och bank	835	1 262	1 726
Summa omsättningstillgångar	5 430	5 460	6 063
Summa tillgångar	10 958	9 904	10 539
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 960	3 790	4 117
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	209	1	1
Summa eget kapital	4 169	3 791	4 118
Långfristiga räntebärande skulder	482	481	459
Uppskjutna skatteskulder	728	571	674
Övriga räntefria långfristiga skulder	30	32	27
Summa långfristiga skulder	1 240	1 084	1 160
Kortfristiga räntebärande skulder	48	39	39
Leverantörsskulder	3 368	2 978	3 224
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 133	2 012	1 998
Summa kortfristiga skulder	5 549	5 029	5 261
Summa eget kapital och skulder	10 958	9 904	10 539
¹⁾ varav räntebärande tillgångar	22	21	21

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	9 mån 2017	9 mån 2016	12 mån 2016
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 488	1 501	1 902
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	512	493	668
Betald ränta	-10	-10	-2
Erhållen ränta	6	4	4
Betald skatt	-332	-270	-327
Förändringar i rörelsekapital	38	-149	-4
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1 702</i>	<i>1 569</i>	<i>2 241</i>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	-746	-7	-9
Förvärv av immateriella tillgångar	-74	-65	-93
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-403	-302	-435
Övriga förändringar i investeringsverksamheten	13	23	-22
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-1 210</i>	<i>-351</i>	<i>-559</i>
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	0	-	-
Amortering av skuld	-96	-	-
Återköp egna aktier	-28	-	-
Lämnad utdelning	-1 259	-1 889	-1 889
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-1 383</i>	<i>-1 889</i>	<i>-1 889</i>
Periodens kassaflöde	-891	-671	-207

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Belopp vid årets ingång	4 118	4 531	4 531
Summa totalresultat för perioden	1 143	1 149	1 476
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	193	-	-
Återköp egna aktier	-28	-	-
Aktierelaterade ersättningar	2	-	-
Utdelning till aktieägare	-1 259	-1 889	-1 889
Belopp vid periodens utgång¹⁾	4 169	3 791	4 118

1) Av eget kapital är 3 960 Mkr (3 790) hänförligt till moderbolagets aktieägare och 209 Mkr (1) till innehav utan bestämmande inflytande, se även Not 8.

Nyckeltal och annan information, koncernen

	2017-09-30	2016-09-30	12 mån 2016
Rörelsemarginal, %	4,4	4,7	4,4
Marginal efter finansiella poster, %	4,3	4,6	4,4
Soliditet, %	38,0	38,3	39,1
Nettoskulsättningsgrad (+)/nettofordransgrad (-), ggr	-0,1	-0,2	-0,3
Skulsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	149,4	150,5	146,7
Sysselsatt kapital, Mkr	4 699	4 311	4 616
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	42,1	43,4	39,5
Räntabilitet på eget kapital, %	37,8	37,9	34,1
Medelantal anställda under året	9 875	9 238	9 211
Investeringar, Mkr	1 624	408	580
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹⁾	209 676 712	209 870 712	209 870 712
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	209 772 650	209 870 712	209 870 712
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	5,51	5,55	7,02
Ordinarie utdelning per aktie, kronor	-	-	6,00
Eget kapital per aktie, kronor ^{1), 2)}	18,89	18,06	19,62
Kassaflöde per aktie, kronor ¹⁾	-4,2	-3,2	-1,0

Kvartalsöversikt

	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017
Omsättning	10 791	10 395	10 991	10 853	11 116	10 639	11 925	11 578
Rörelseresultat	448	408	494	599	401	397	487	604
Rörelsemarginal, %	4,2	3,9	4,5	5,5	3,6	3,7	4,1	5,2
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	1,63	1,51	1,83	2,22	1,46	1,47	1,81	2,23
Eget kapital per aktie, kronor ^{1), 2)}	21,58	14,07	15,87	18,06	19,62	15,10	16,74	18,89
Räntabilitet på eget kapital, %	31,8	44,7	41,6	37,9	34,1	47,9	42,7	37,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	3,3	1,9	3,0	2,5	3,2	0,2	5,1	2,8
Investeringar	209	136	165	107	172	788	632	204
Aktiekurs, kronor	146,80	150,00	161,40	151,40	143,20	134,60	140,60	139,70

¹⁾ Antal aktier är samma före och efter utspädning. För Axfoods egna aktieinnehav se Not 8.

²⁾ Substansvärde per aktie överensstämmer med eget kapital per aktie.

Finansiella rapporter, moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	12 mån 2016
Nettoomsättning	0	0	1	0	0
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-16	-14	-89	-57	-89
<i>Rörelseresultat</i>	-16	-14	-88	-57	-89
Övrigt finansnetto	2	0	3	2	3
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-14	-14	-85	-55	-86
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 501
<i>Resultat före skatt</i>	-14	-14	-85	-55	1 415
Skatt	3	3	18	12	-314
Periodens resultat	-11	-11	-67	-43	1 101
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	3	3	8	8	10

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	24	22
Andelar i koncernföretag	3 893	3 136	3 136
Övriga finansiella anläggningstillgångar	9	7	55
Uppskjutna skattefordringar	6	5	5
Summa anläggningstillgångar	3 922	3 172	3 218
Fordringar hos koncernföretag ¹⁾	871	761	2 705
Övriga omsättningstillgångar	230	181	11
Kassa och bank	416	1 000	1 303
Summa omsättningstillgångar	1 517	1 942	4 019
Summa tillgångar	5 439	5 114	7 237
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	1 466	1 675	2 819
Summa eget kapital	1 754	1 962	3 106
Obeskattade reserver	2 127	1 653	2 127
Långfristiga räntebärande skulder	26	21	22
Räntefria långfristiga skulder	1	1	1
Summa långfristiga skulder	27	22	23
Leverantörsskulder	10	7	19
Skulder till koncernföretag ²⁾	1 465	1 422	1 823
Övriga kortfristiga räntefria skulder	56	48	139
Summa kortfristiga skulder	1 531	1 477	1 981
Summa eget kapital och skulder	5 439	5 114	7 237
¹⁾ varav räntebärande fordringar	858	750	725
²⁾ varav räntebärande skulder	1 465	1 422	1 818

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Axfood tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de har godkänts av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplýsningar i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering presenteras såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport.

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper 2018 och framåt

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsåret 2018 och framåt planeras inte att förändra tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Axfood gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, den nya intäktsstandarden, träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter för Axfoods del IAS 18 Intäkter samt uttalandet IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Huvuddelen, cirka 75 procent, av all försäljning inom Axfood är butiksförsäljning. Redovisningen enligt nuvarande principer avseende butiksförsäljning överensstämmer väl med principerna i IFRS 15, som utgår ifrån att en intäkt redovisas när kontrollen över en vara övergått till kunden. Vi är i slutförandet av vår analys av effekter av rörliga ersättningar hänförligt till butiksförsäljningen, såsom rabatter och prisnedsättningar, och för närvarande är vår slutsats att redovisning av dessa intäkter inte påverkas av införandet av den nya standarden. Vidare har vi genomfört analys av väsentliga avtal för att fastställa effekten av övergången avseende de återstående cirka 25 procent av intäkterna som avser parti- och franchiseverksamheten. Vår preliminära slutsats är att införandet av den nya standarden inte kommer påverka redovisningen av intäkter avseende dessa delar. Arbete pågår med utformning av tillkommande upplýsningar i enlighet med IFRS 15 samt val av övergångsmetod.

IFRS 9 Finansiella instrument, ny standard för finansiella instrument, träder i kraft 1 januari 2018 och ersätter IAS 39. Standarden bedöms påverka Axfood vad gäller klassificering samt värderingsgrund för nedskrivningar, men bedöms inte ge någon väsentlig effekt på koncernens rapportering. Effekterna av hur IFRS 9 kommer att påverka rapporterna fastställs under 2017.

IFRS 16 Leasingavtal, den nya leasingstandarden som träder i kraft 2019 med jämförelseår 2018, kommer att påverka Axfood. Den nya standarden skiljer sig väsentligt mot nuvarande IAS 17. Den nya standarden gäller samtliga leasingavtal samt även vidareuthyrning. En linjär operativ leasingkostnad ersätts med en "framgång" kostnadsprofil för varje individuellt leasingavtal. Portföljer med spridning i löptider påverkas mindre. De upplýsningar som lämnas i Not 11 i årsredovisningen 2016 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande. Analys av hur rapporterna beloppsmässigt kommer att påverkas fortsätter under år 2017 och framåt. Val av övergångsmetod har ännu inte gjorts.

Not 2 Rörelsesegment

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernledningen följer upp omsättning och rörelseresultat per affärsområde. Dessa utgör koncernens rörelsesegment. Rörelsesegmenten som har identifierats är Willys, Hemköp, Dagab och Närlivs. För information avseende Axfoods rörelsesegment hänvisas till sidorna 3–9 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av segmenten hänvisas till 2016 års årsredovisning.

Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Axfood-koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Axfood arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som Axfood har identifierat i sitt säkerhetsarbete är en totalskada, såsom brand i centrallagren i Stockholm, Göteborg eller Örebro. Det läggs stor vikt vid förebyggande arbete och organisationen för detta är väl utvecklad liksom planeringen för en kontinuitet i driften vid oförutsedda händelser.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2016.

Not 4 Säsongs effekter

Axfoods försäljning påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen i det kvartal där påsken infaller ökar, vilket antingen är det första eller andra kvartalet. Inför midsommar i andra kvartalet ökar försäljningen liksom inför storhelgerna under fjärde kvartalet.

Not 5 Förvärvade verksamheter

Under 2017 har Axfood förvärvat ytterligare aktier i Matse Holding AB. Innehavet uppgår per 30 september 2017 till 100 procent till en köpeskilling av 556 Mkr. Bestämmande inflytande erhöles per 31 januari då Axfood slutförde sitt offentliga kontanterbudande. Bolaget redovisas inom segmentet Dagab.

Överförd ersättning uppgår till 556 Mkr, varav 49 Mkr överfördes under 2016. Förvärvade tillgångar och skulder redovisas i Axfoods rapport över finansiell ställning till verkliga värden.

Matse Holding AB förvärvade tillgångar och skulder, mkr ¹⁾	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella tillgångar	83
Materiella anläggningstillgångar	25
Uppskjutna skattefordringar	40
Omsättningstillgångar	52
Räntebärande långfristiga skulder	-14
Uppskjutna skatteskulder	-18
Kortfristiga skulder	-41
Summa identifierade nettotillgångar	127
Goodwill	429
Köpeskilling	556
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-25
Överförd ersättning föregående år	-49
Påverkan på likvida medel från årets början vid förvärv av verksamheter	482

¹⁾ Tabellen är baserad på preliminära förvärvsanalyser avseende Matse Holding AB.

Under året har även 100 procent av aktierna Eurocash Food AB förvärvats, vilket omfattar 8 butiker. Bestämmande inflytande erhöles vid förvärvet och redovisas inom segmentet Willys från och med 1 april. Under tredje kvartalet förvärvade Norgesgruppen 49 procent av Eurocash. Den 31 maj förvärvades 100 procent av aktierna i Middagsfrid AB av Axfood-koncernen genom Matse Holding AB, bestämmande inflytande erhöles vid förvärvstillfället. Upprättade förvärvsanalyser är preliminära. Vidare förvärvades Saba Logistics lagerverksamhet av Dagab Inköp & Logistik den 1 januari 2017.

Överförda ersättningar för övriga förvärv uppgår till 508 Mkr. Förvärvade tillgångar och skulder redovisas i Axfoods rapport över finansiell ställning till verkliga värden.

Övriga förvärv, följande tillgångar och skulder har förvärvats under 2017, mkr ¹⁾	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella tillgångar	73
Materiella anläggningstillgångar	118
Uppskjutna skattefordringar	4
Omsättningstillgångar	186
Räntebärande långfristiga skulder	-43
Uppskjutna skatteskulder	-33
Kortfristiga skulder	-175
Summa identifierade nettotillgångar	130
Goodwill	378
Köpeskilling	508
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-51
Varav innehav utan bestämmande inflytande	-193
Påverkan på likvida medel från årets början vid förvärv av verksamheter	264

¹⁾ Tabellen är baserad på preliminära förvärvsanalyser.

Identifierad goodwill är helt hänförlig till de synergier som blir tillgängliga i och med förvärven. Förvärvad goodwill uppgick till 429 Mkr avseende Matse Holding AB och 378 Mkr i övriga förvärvade verksamheter. Av förvärvad goodwill förväntas cirka 81 Mkr vara skattemässigt avdragsgill. Av förvärvade immateriella tillgångar i Matse Holding AB utgör 55 Mkr varumärke och 25 Mkr kundrelation. I övriga förvärvade verksamheter uppgår förvärvade varumärken till 71 Mkr.

Under de månader som följde efter rörelseförvärven bidrog de förvärvade verksamheterna med cirka 997 Mkr till koncernens omsättning. Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2017, skulle koncernens intäkter blivit cirka 395 Mkr högre. Resultat-effekten är svår att bedöma då verksamheterna initialt belastas med engångskostnader.

Överförda köpeskillingar har erlagts kontant, inget återstår att betala från tidigare års förvärv.

Not 6 Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde fastställs sker utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår bland annat Derivat som används i säkringsredovisning och Finansiella tillgångar som kan säljas.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

Koncernen 2017-09-30

Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella tillgångar	74	74	21	95
Kundfordringar	1 068	1 068	-	1 068
Kassa och bank	835	835	-	835
Summa tillgångar	1 977	1 977	21	1 998
Långfristiga räntebärande skulder	56	56	426	482
Kortfristiga räntebärande skulder	48	48	-	48
Övriga kortfristiga räntefria skulder	3	3	2 130	2 133
Leverantörsskulder	3 368	3 368	-	3 368
Summa skulder	3 475	3 475	2 556	6 031

Koncernen 2016-09-30

Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella tillgångar	71	71	18	89
Kundfordringar	980	980	-	980
Övriga omsättningstillgångar	6	6	1 089	1 095
Kassa och bank	1 262	1 262	-	1 262
Summa tillgångar	2 319	2 319	1 107	3 426
Långfristiga räntebärande skulder	39	39	442	481
Kortfristiga räntebärande skulder	39	39	-	39
Leverantörsskulder	2 978	2 978	-	2 978
Summa skulder	3 056	3 056	442	3 498

Moderbolaget 2017-09-30

Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning i sammandrag
Finansiella anläggningstillgångar	9	15	-	9
Fordringar hos koncernföretag	871	871	-	871
Kassa och bank	416	416	-	416
Summa tillgångar	1 296	1 302	-	1 296
Leverantörsskulder	10	10	-	10
Skulder till koncernföretag	1 465	1 465	-	1 465
Summa skulder	1 475	1 475	-	1 475

Moderbolaget 2016-09-30

Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning i sammandrag
Finansiella anläggningstillgångar	7	13	-	7
Fordringar hos koncernföretag	761	761	-	761
Kassa och bank	1000	1000	-	1000
Summa tillgångar	1 768	1 774	-	1 768
Leverantörsskulder	7	7	-	7
Skulder till koncernföretag	1 422	1 422	-	1 422
Summa skulder	1 429	1 429	-	1 429

Upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder där så är möjligt. Axfoods andelar i bostadsrätter värderas till marknadsvärde (nivå 2). Räntebärande finansiella tillgångar och skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta med beaktande av riskfri ränta samt riskpremie för Axfood på balansdagen (nivå 2). För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Axfood använder marknadsräntan vid bokslutstillfället plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. Den räntesats som använts för räntebärande skulder per den 30 september 2017 uppgick till 0,25 procent (0,25).

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen, Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Ställda säkerheter	0	0	0
Eventualförpliktelser	19	14	14
Moderbolaget, Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Ställda säkerheter	0	0	0
Eventualförpliktelser	299	303	301

Not 8 Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTIP 2017

I andra kvartalet 2017 infördes det långfristiga aktiebaserade incitamentsprogrammet LTIP 2017 efter beslut på årsstämman 2017. Programmet sträcker sig över tre år med början i maj 2017 och kräver dels att man kvarstår i anställning samt att man förvärvat och, under tiden då programmet löper, behåller ett visst antal aktier i Axfood, så kallade sparaktier. Vid löptidens slut kan sparaktien ge rätt till matchningsaktier och prestationsaktier enligt vissa angivna kriterier. LTIP omfattar per 30 september 2017 58 deltagare som tillsammans innehade 23 850 sparaktier. För att säkra bolagets åtagande gällande villkorade matchnings- och prestationsaktier enligt LTIP 2017 har Axfood under andra kvartalet 2017 återköpt 194 000 aktier för totalt 28 Mkr till en genomsnittlig kurs om 143,69 kr per aktie. Innehavet av egna aktier uppgår därmed till 194 000 och säkerställer leverans av aktier till LTIP 2017. Koncernens kostnad under januari till september till följd av incitamentsprogrammet uppgår till 2 Mkr (-). Enligt använd beräkningsmodell baserad på Monte Carlo-simuleringar är den totala kostnaden för LTIP 2017 under treårsperioden beräknad till ca 17 Mkr med ett maximalt utfall på ca 50 Mkr.

Not 9 Händelser efter balansdagen

Axfood har beslutat att från årsskiftet omorganisera Axfood Närlivs, vilket innebär att kundansvaret för Tempo övergår till Hemköp, Axfood Snabbgross rapporteras som ett segment, övriga kunder inom Axfood Närlivs övergår till Dagab. För mer information se s. 11.

Finansiella nyckeltal

Axfood-koncernen använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Axfood anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma Axfoods prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges, samt avstämning av måtten.

Definition av nyckeltalen framgår nedan.

Härledning och avstämning

Butiksomsättning egenägd och franchise, kvartal

Mkr	Kv 3 2017	Kv 3 2016	% ¹⁾	Jämförbara butiker Kv 3 2017	Jämförbara butiker Kv 3 2016	% ¹⁾
Willys nettoomsättning	6 417	5 720	12,2	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	6 417	5 720	12,2	5 992	5 714	4,9
Hemköps nettoomsättning	1 467	1 464	0,2	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	1 438	1 439	-0,1	1 356	1 318	2,9
Hemköp franchise butiksomsättning	1 782	1 644	8,4	1 684	1 615	4,3
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	3 220	3 083	4,4	3 040	2 933	3,6
Egenägd detaljhandel²⁾	7 855	7 159	9,7	7 348	7 032	4,5
Axfoodgruppens butiksomsättning	9 637	8 803	9,5	9 032	8 647	4,5

Härledning och avstämning

Butiksomsättning egenägd och franchise, 9 mån

Mkr	9 mån 2017	9 mån 2016	% ¹⁾	Jämförbara butiker 9 mån 2017	Jämförbara butiker 9 mån 2016	% ¹⁾
Willys nettoomsättning	18 782	17 186	9,3	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	18 782	17 186	9,3	17 829	17 097	4,3
Hemköps nettoomsättning	4 554	4 572	-0,4	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	4 465	4 497	-0,7	4 252	4 150	2,5
Hemköp franchise butiksomsättning	5 367	4 874	10,1	4 976	4 784	4,0
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	9 832	9 371	4,9	9 228	8 934	3,3
Egenägd detaljhandel²⁾	23 247	21 683	7,2	22 081	21 247	3,9
Axfoodgruppens butiksomsättning	28 614	26 557	7,7	27 057	26 031	3,9

¹⁾ Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år. ²⁾ Summerar till egenägd detaljhandel.

Operativa nyckeltalsdefinitioner och ordlista

Axfood-gruppen: Egenägda butiker och Hemköp franchise.

Medelantalet anställda under året: Totalt antal arbetade timmar dividerat med en årsarbetstid om 1 920 timmar.

Servicegrad: Andel levererade varor i förhållande till andelen beställda varor.

LTIP: Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram (Long-term Incentive Program, LTIP)

Finansiella nyckeltalsdefinitioner

Axfoodgruppens butiksomsättning – omsättningen i Hemköps- och Willys-butiker inklusive Hemköps franchise butiker.

Försäljningstillväxt: Procentuell omsättningsökning mellan två perioder.

Försäljning av egna varor: Försäljning av egna varor, exklusive kött och frukt & grönt, i procent av butiksomsättningen inklusive Hemköp franchisebutiker. Andelen av egna varor baseras på statistisk data från extern leverantör. Data från ett urval av Axfoods butiker räknas statistiskt upp till en total siffra baserat på årsomsättning i butik. I urvalet är egenägda och franchisebutikers omsättning viktad efter verklig historisk försäljning.

Kassaflöde per aktie: Periodens kassaflöde dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Marginal efter finansiella poster: Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

Nettoinvesteringar i kassaflödet: Totala investeringar exklusive investeringar avseende leasing minskat med avyttringar.

Nettoskuldsättningsgrad/Nettofordransgrad: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Omsättning egenägd detaljhandel: Omsättningen i Hemköps- och Willys-butiker som ägs av Axfood.

Omsättning jämförbara butiker: Omsättning i de butiker som fanns och genererade omsättning i jämförelseperioden uppdelat på egenägda och franchise.

Pro forma: Pro forma är en metod för att rapportera förändrade historiska siffror som beskriver den ekonomiska effekten efter en förändring för att kunna jämföra med aktuella siffror.

Resultat per aktie: Andel av periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Räntabilitet på eget kapital: Andel av periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens slut plus eget kapital motsvarande period föregående år dividerat med två.

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettolånefordran/skuld: Räntebärande lång- och kortfristiga fordringar och skulder inklusive kassa och bank samt räntebärande del av finansiella tillgångar.

Räntetäckningsgrad: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet: Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Substansvärde per aktie: Andel av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med antal aktier.

Sysselsatt kapital: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens slut plus sysselsatt kapital vid motsvarande period föregående år dividerat med två.

Totala investeringar: Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar inklusive finansiell leasing.

Om Axfood

På Axfood arbetar vi med passion för mat och människor. Vår styrka är att utveckla och driva framgångsrika matkoncept på den svenska marknaden med ansvar för miljö och hållbar utveckling. Kedjorna Willys och Hemköp ingår liksom Tempo, Handlar'n och Direkten som är handlarägda och organiseras av Axfood Närlivs. Antalet egenägda butiker uppgår till 274. Totalt samverkar Axfood med cirka 820 handlarägda butiker. Grossistförsäljning sker genom kedjan Axfood Snabbgross och partihandel drivs genom Dagab. Axfoods marknadsandel är cirka 21 procent av dagligvaruhandeln i Sverige. Axfood är noterat på Nasdaq Stockholm (Large cap) och huvudägare är Axel Johnson AB.

Vision

Axfood ska vara ledande inom bra och hållbar mat.

Mission

Axfood möjliggör en bättre vardag där alla kan dela glädjen för prisvärd, bra och hållbar mat.

Affärsidé

Axfoods affärsidé är en familj av framgångsrika och särskiljande mat-koncept som vilar på tydlig samverkan.

Affärsmodell

Axfoods affärsmodell bygger på tre processer, där varje detalj är betydelsefull för bolagets framgång. Det börjar med val av leverantörer i Axfoods gemensamma sortiments- och inköpsfunktion för alla koncernens koncept (Val av leverantör, prispförhandling och inköp). En effektiv logistik skapar sedan förutsättningar för god och lönsam tillväxt tillsammans med bland annat hållbara transporter och effektiv energianvändning (Logistik). En tydlig hållbarhetsprofil, bra kundbemötande och butikslayout är viktiga inslag för att skapa en attraktiv butiksupplevelse (Butik, kunder och matglädje).

Strategi

Axfoods strategi bygger på sex strategiska områden; kunderbjudande, kundmöte, expansion, varans väg, arbetssätt och medarbetare. Axfood ska erbjuda ett prisvärt och brett sortiment med bra och hållbar mat som är en mix av egna och kända varumärken. Med en hållbar och effektiv varuförsörjning ska kunderna mötas där de befinner sig under dygnets alla tillfällen, vilket innebär både i fysisk butik och via e-handel. Genom nya säljkanaler och med nya innovativa tjänster och segment ska vi tillgodose kundernas behov. Vid sidan av dessa områden är det viktigt att attrahera och utveckla branschens bästa medarbetare för att också få en kundorienterad och förändringskraftig organisation där effektivitet och kostnads-kontroll är i fokus. För Axfood är det en självklarhet att hållbarhet och samhällsengagemang löper som en röd tråd genom hela Axfoods verksamhet.

Investment case – värdedrivande faktorer

Fyra faktorer som Axfood anser viktiga vid investering i Axfood:

- Den svenska dagligvarubranschen är relativt okänslig för konjunktursvängningar med en stabil tillväxt som främst drivs av befolkningstillväxt och inflation.
- Historiskt har Axfood haft en god avkastning. Utdelningspolicyn är att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.
- Axfoods koncept har starka positioner inom sina respektive segment. Ett bra och hållbart sortiment är viktigt för alla koncept och de egna varornas olika prisvärdhet och tydliga profiler, bland annat ur hållbarhetsaspekter, spelar en stor roll.
- Genom fokus på lönsam tillväxt har Axfood möjlighet till god värdetillväxt över tid. Axfoods tydliga hållbarhetsprofil är idag en konkurrensfördel.

axfood

Axfood AB, 107 69 Stockholm
Norra Stationsgatan 80 C
Tel 08-553 990 00
info@axfood.se, axfood.se
org nr 556542-0824

