

Axfood

Delårsrapport
1 jan – 30 sep 2018

Stark tillväxt och investeringar för framtiden

Sammanfattning av tredje kvartalet

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 12 050 Mkr (11 578), en ökning med 4,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 620 Mkr (604), en ökning med 2,6 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 procent (5,2).
- Periodens resultat var 482 Mkr (469) och resultat per aktie före utspädning 2,24 kr (2,23).

Sammanfattning av januari–september

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 35 715 Mkr (34 142), en ökning med 4,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 599 Mkr (1 488), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 procent (4,4).

- Periodens resultat var 1 249 Mkr (1 157) och resultat per aktie före utspädning 5,87 kr (5,51).

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Övrig information

- Axfood planerar att realisera sin vision för logistik-verksamheten genom att etablera ett högautomatiserat lager i Stockholm för att hantera leveranser både till butiker och e-handelskunder. Under en fyraårsperiod uppskattas investeringsbehovet för automationen till cirka 400–600 Mkr årligen.

Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Förändr.	9 mån 2018	9 mån 2017	Förändr.	12 mån 2017
Nettoomsättning	12 050	11 578	4,1%	35 715	34 142	4,6%	45 968
Rörelseresultat	620	604	2,6%	1 599	1 488	7,5%	1 886
Rörelsemarginal, %	5,1	5,2	-0,1	4,5	4,4	0,1	4,1
Periodens resultat	482	469	2,6%	1 249	1 157	7,9%	1 467
Resultat per aktie före utspädning, kronor	2,24	2,23	0,5%	5,87	5,51	6,5%	6,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per aktie kronor	3,54	2,85	24,2%	8,99	8,11	10,9%	12,08
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	42,5	42,1	0,4	42,5	42,1	0,4	39,4
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	38,7	37,8	0,9	38,7	37,8	0,9	34,9
Eget kapital per aktie, kronor	-	-	-	19,06	18,89	0,9%	20,35
Soliditet, %	-	-	-	36,7	38,0	-1,3	39,0

¹⁾ Rullande 12 månader.

Samtliga uppgifter avseende segmenten 2017 är redovisade pro forma. För detaljerad information se sid 9.

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 24 oktober 2018 klockan 7:00.



Koncernchefens kommentar

Stark tillväxt och investeringar för framtiden



Axfood växte bra under tredje kvartalet och vi stärkte vår position på marknaden. Den varma, torra sommaren påverkade verksamheten både positivt och negativt. Willys hade en stark utveckling, samtidigt som Axfood Snabbgross toppade med en tillväxt på drygt 11 procent. För logistiken hade värmen en negativ påverkan med extra kostnader som drog ned lönsamheten. Trots det gör Axfood sitt bästa rörelseresultat för ett kvartal sedan koncernen bildades.

Stark tillväxt

Willys visade fortsatt en stark utveckling, både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Jag är mycket nöjd med kedjans framfart. I dagarna visade Willys upp hur de framtida butikerna kommer att se ut genom att öppna en första butik med en förstärkt kundupplevelse och ett utökat utbud. Sedan ett och ett halvt år tillbaka innehåller lågprissegmentet även Eurocash. Jag kan konstatera att gräns-handelskedjan har bidragit till segmentets fina utveckling, vilket är ett bevis på att vi har lyckats väl med integrationen.

Hemköp, som har många butiker i innerstäder, missgynnades av sommarens värme när kundtrafiken minskade i köpcentrum och stadskärnor. Ändå levererade Hemköp som helhet en bra tillväxt.

Axfood Snabbgross var kvartalets mest lysande tillväxtstjärna. Med en tvåsiffrig försäljningstillväxt ökade inte bara snittköpen utan grossisten välkomnade också många nya kunder och tog marknadsandelar. Försäljningsmixen, förra årets nyetablering och en tillfällig butiksstängning i september påverkade dock lönsamheten negativt.

Marginaltapp för logistiken

Det ihållande varma sommarvädret blev en utmaning för logistikverksamheten. Dagabs fokus var att trots utmaningarna bibehålla en hög servicegrad gentemot butikerna. Konkret innebar värmen att tidigare års förväntade volymer överskreds för ett antal varor. Extraordinär påfyllning från leverantörerna innebar fler både in- och utleveranser, hantering på obekväma tider och med extra personal. För att kylkedjan skulle säkerställas behövdes fler lastbilar. Även om utmaningarna till stor del var volymdrivna ledde situationen sammantaget till minskad produktivitet. Därtill kom att bränslepriserna fortsatte öka, vilket har drivit upp drivmedelskostnaderna rejält.

På väg mot mer fossilfri fordonsflotta

2020 ska Axfood ha en klimatneutral verksamhet och utsläppen från egna transporter är en stor del av den totala klimatpåverkan. För att kunna uppnå målet och samtidigt driva utvecklingen av hållbara transporter framåt, nu när biobränslet HVO inte är ett hållbart

alternativ, ställer vi om mot en mer fossilfri fordonsflotta. Som första bolag inom livsmedelsbranschen har vi investerat i fossilfria lastbilar som drivs på flytande biogas. Förutom de låga utsläppen är fördelen att dessa lastbilar klarar tung last och till och med extrabelastning i form av släp. Sedan tidigare har vi dessutom lastbilar som går på etanol, el och RME (raps).

Sommartorkans framtida effekter

Sommarvärmen hade en stark påverkan på de svenska böndernas skördar – allt från foder och spannmål till frukt & grönt. För första gången någonsin kommer Sverige förmodligen att bli nettoimportör av spannmål. Till följd av torkan har vi fördjupat diskussionerna med våra leverantörer. Vi ser ett inflationstryck, men i och med att det är för tidigt att fastställa omfattningen kan jag idag inte avgöra effekterna av detta i marknaden. Axfood tar ansvar för de svenska bönderna genom att förtydliga exponeringen av svenska varor i butik och fortsätter trycka på med svenskt ursprung i kampanjvaror såsom kött, mejeri och frukt & grönt.

Framtidsutsikt

För Axfoods utveckling framöver vill vi dra nytta av den goda fart vi har i ryggen och fortsätta utveckla verksamheten, bland annat det digitaliserade kundmötet. Vi ska även använda ny teknik för att öka automatiseringsgraden i hela koncernen, allt från administration, i kontor, till lager och butik. Automationen kommer att leda till nya processer och arbetssätt i hela vår värdekedja.

Dagab har nu påbörjat realiseringen av sin logistikvision genom att planera för ett hög-automatiserat lager i Stockholm. Lagret kommer via automationen hantera både butik och e-handel. Planerna är i ett tidigt stadie, men uppskattningsvis kommer Axfoods investeringsbehov för automationen under kommande fyra år ligga kring 400–600 Mkr per år utöver den normala årliga investeringsnivån.

Klas Balkow

Vd och koncernchef Axfood AB

4,0%

Axfoodgruppens
butikssomsättningstillväxt
under tredje kvartalet 2018

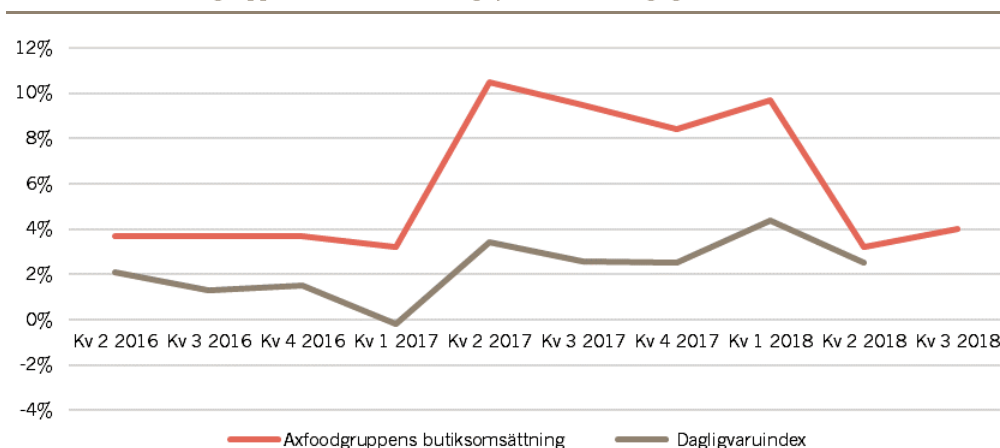
620 Mkr

Rörelseresultatet under
tredje kvartalet 2018.

Den svenska dagligvarumarknaden

Enligt SCB:s preliminära detaljhandelsindex för januari till augusti 2018 ökade dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning (exklusive alkohol) i löpande priser med 3,4 procent jämfört med samma period 2017. I fasta priser ökade handeln med 1,0 procent. I siffrorna ovan är ingen hänsyn tagen till en eventuell kalendereffekt.

Tillväxt inom Axfoodgruppens butiksomsättning¹⁾ jämfört med dagligvarumarknaden²⁾



¹⁾ Willys inklusive Eurocash och Hemköp (egenägt och franchise). ²⁾ Den svenska dagligvaruhandelns omsättning exkl. alkohol enligt detaljhandelsindex (Dagligvaruhandel, Mest livsmedel) från HUI/SCB. Preliminära siffror kan vid behov revideras enligt SCB:s revideringspolicy.

Axfood-koncernens försäljning

29,4%

Andelen egna varor av den totala försäljningen vid slutet av tredje kvartalet 2018.

Tredje kvartalet

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 12 050 Mkr (11 578), en ökning med 4,1 procent. Alla segment visade bra tillväxt, som främst drevs av ett ökat antal kunder. Det ihållande sommarvädret förstärkte efterfrågan från restaurang och caféer, vilket tillsammans med kampanjer ledde till stark tillväxt i Axfood Snabbgross. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 10 020 Mkr (9 637), en ökning med 4,0 procent. För jämförbara butiker var tillväxten 3,2 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under tredje kvartalet med 4,2 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 3,1 procent.

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

Januari-september

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 35 715 Mkr (34 142), en ökning med 4,6 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade med 6,1 procent, jämförbara butiker ökade med 3,3 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) ökade med 5,5 procent, jämförbara butiker ökade med 3,4 procent.

Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	% ¹⁾	9 mån 2018	9 mån 2017	% ¹⁾	12 mån 2017
Willys	6 702	6 417	4,4	20 033	18 782	6,7	25 415
Hemköp	1 520	1 470	3,4	4 735	4 561	3,8	6 199
Axfood Snabbgross	906	813	11,5	2 446	2 257	8,4	2 984
Dagab	10 491	10 178	3,1	31 391	30 601	2,6	41 128
Koncerngemensamt	204	190	7,6	620	573	8,3	770
Internomsättning mellan segment som elimineras							
Dagab	-7 582	-7 309	3,7	-22 926	-22 092	3,8	-29 802
Axfood Snabbgross	-1	-2	-46,6	-4	-5	-25,7	-7
Koncerngemensamt	-191	-178	6,9	-579	-536	8,1	-719
Nettoomsättning, totalt	12 050	11 578	4,1	35 715	34 142	4,6	45 968

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

Butiksomsättning egenägd och Hemköp franchise²⁾

Mkr	Kv 3 2018	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾	9 mån 2018	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾
Willys	6 702	4,4	3,6	20 033	6,7	3,9
Hemköp egenägd	1 487	3,4	0,7	4 634	3,8	0,7
Hemköp franchise	1 831	2,8	3,8	5 523	2,9	3,8
Hemköp totalt	3 317	3,0	2,5	10 157	3,3	2,4
Egenägd detaljhandel	8 189	4,2	3,1	24 666	6,1	3,3
Axfoodgruppens butiksomsättning	10 020	4,0	3,2	30 189	5,5	3,4
Axfood Snabbgross	906	11,5	9,9	2 446	8,4	6,7

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

²⁾ Se även tabell Butiksomsättning egenägd och franchise s 19.

Förändring i butiksstruktur

Antal butiker	Dec 2017	Ny- etabli- ningar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sep 2018	Sep 2017
Willys ¹⁾	207	1	–	-1	1	208	207
Hemköp	67	–	4	–	-1	70	67
Axfood Snabbgross	24	–	–	–	–	24	23
Totalt egenägda	298	1	4	-1	0	302	297
Hemköp franchise	120	–	–	-3	–	117	119
Axfoodgruppen totalt	418	1	4	-4	0	419	416
¹⁾ varav Willys Hemma	48	1	–	–	–	49	48
varav Eurocash	8	–	–	–	–	8	8

Axfood-koncernens resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 620 Mkr (604) med en rörelsemarginal om 5,1 procent (5,2). Rörelseresultatet påverkades positivt av utvecklingen i jämförbar försäljning och försäljningsmixen under kvartalet. Den något lägre marginalen påverkades främst av ökade kostnader inom logistikverksamheten. Willys visade en markant lönsamhetsökning. Övriga segment hade en stabil eller lägre lönsamhet än föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 618 Mkr (602). Resultatet efter skatt uppgick till 482 Mkr (469).

Januari–september

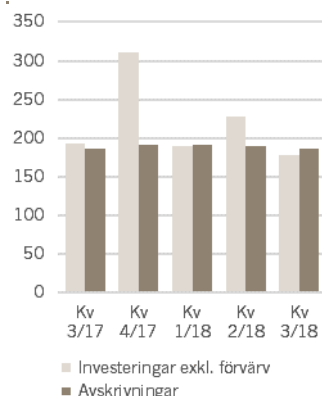
Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 599 Mkr (1 488). Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 procent (4,4). Finansnettot för perioden uppgick till -5 Mkr (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 594 Mkr (1 484). Resultatet efter skatt uppgick till 1 249 Mkr (1 157). Från och med 1 januari 2019 kommer bolagsskatten att sänkas, vilket har påverkat redovisningen av uppskjuten skatt. Hela effekten har redovisats i kvartal två, där periodens resultat har påverkats positivt med 5 Mkr.

Rörelseresultat per segment

Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	% ¹⁾	9 mån 2018	9 mån 2017	% ¹⁾	12 mån 2017
Willys	385	332	15,9	933	817	14,2	1 059
Hemköp	54	54	0,2	189	175	7,8	234
Axfood Snabbgross	45	47	-4,0	96	96	0,0	110
Dagab	170	208	-18,0	516	556	-7,2	699
Koncerngemensamt	-34	-37	-6,1	-135	-157	-13,9	-216
Periodens rörelseresultat	620	604	2,6	1 599	1 488	7,5	1 886
Finansnetto	-2	-2		-5	-4		-5
Periodens resultat efter finansiella poster	618	602		1 594	1 484		1 881

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

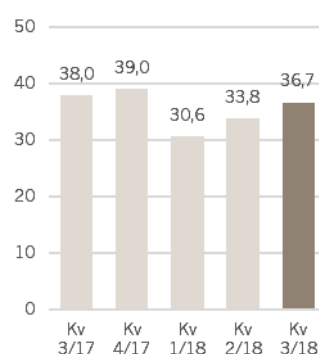
Investeringar
avskrivningar, Mkr



Investeringar

Under perioden januari–september uppgick de totala investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 599 Mkr (1 624), där 5 Mkr (1 106) var hänförligt till förvärv av verksamheter. Förvärven föregående år bestod av Matse Holding AB, Eurocash Food AB, Sabas lagerverksamhet och Middagsfrid AB. Utöver förvärv avsåg 300 Mkr (347) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 127 Mkr (46) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 161 Mkr (122) avsåg IT.

Soliditet, %



Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under perioden januari–september till 2 229 Mkr (2 034). Betald skatt uppgick till -345 Mkr (-332). Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -1 485 Mkr (-1 259) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -662 Mkr (-1 210). Nettoinvesteringarna är lägre jämfört med föregående år då förvärven av mat.se, Eurocash, Saba och Middagsfrid påverkar jämförelseperioden.

Koncernens likvida medel uppgick till 1 083 Mkr jämfört med 1 376 Mkr i december 2017. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 526 Mkr jämfört med 528 Mkr i december 2017. Räntebärande nettolånefordran var vid kvartalets utgång 581 Mkr jämfört med en räntebärande nettolånefordran om 871 Mkr i december 2017.

Förändringen beror till största delen på utbetalning av utdelning under perioden.

Soliditeten uppgick till 36,7 procent jämfört med 39,0 procent per december 2017.

Härledning av totala investeringar och nettoinvesteringar i kassaflödet

Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017
Totala investeringar	-599	-1 624
Investeringar i finansiell leasing	43	41
Avyttring av materiella/immateriella tillgångar	12	18
Anskaffning finansiella tillgångar	-11	-5
Förvärv mat.se	-	55
Förvärv övriga verksamheter	-5	305
Avyttrade verksamheter	2	0
Förvärv av tillgångar som innehas för försäljning	-104	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-662	-1 210

Resultat per rörelsessegment

Willys

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick Willys omsättning till 6 702 Mkr (6 417), vilket innebar en ökning om 4,4 procent jämfört med föregående år. Kvartalets positiva utveckling hänförelse sig främst till fler kunder, en bra försäljning i jämförbara butiker och en stark e-handel. Försäljningstillväxten var bra både inom Willys och Eurocash. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 3,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 385 Mkr (332), en ökning med 15,9 procent. Resultatet påverkades positivt av utvecklingen i jämförbar försäljning, försäljningsmixen under sommarmånaderna och att belastningen från e-handeln har minskat. Rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (5,2).

Under tredje kvartalet erbjöd inga nya butiker e-handel. Genom ett utökat leveransområde i Stockholmsområdet var antalet nätbutiker vid slutet av kvartalet 47 butiker på 27 orter, en färre än vid halvårsskiftet. Jämfört med tredje kvartalet 2017, då det fanns 23 butiker på 13 orter, var det mer än en fördubbling. Under fjärde kvartalet planeras fortsatt utrullning för att vid årsskiftet 2018/19 erbjuda e-handel i cirka 60 butiker på cirka 30 orter.

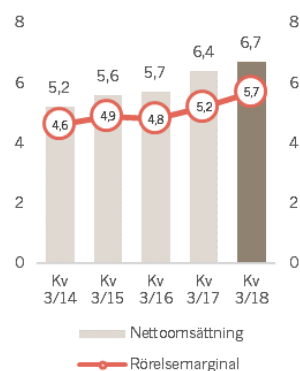
Under kvartalet skedde ingen förändring i butiksnätet, vilket innebar att Willys vid slutet av tredje kvartalet hade totalt 208 butiker, varav 200 var Willys-butiker och åtta Eurocash. Jämfört med tredje kvartalet 2017 var det en Willys-butik mer.

Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i slutet av kvartalet till 31,1 procent (30,9).

Januari-september

Willys omsättning under perioden januari till september 2018 uppgick till 20 033 Mkr (18 782), en ökning med 6,7 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 3,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 933 Mkr (817) och rörelsemarginalen till 4,7 procent (4,4).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %¹⁾



	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Förändr.	9 mån 2018	9 mån 2017	Förändr.	12 mån 2017
Mkr							
Nettoomsättning	6 702	6 417	4,4%	20 033	18 782	6,7%	25 415
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	3,6	4,9	-1,3	3,9	4,3	-0,4	4,3
Rörelseresultat	385	332	15,9%	933	817	14,2%	1 059
Rörelsemarginal, %	5,7	5,2	0,6	4,7	4,4	0,3	4,2
Egenägda butiker, antal	-	-	-	208	207	1	207
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	5 383	5 080	6,0%	5 070
Andel egna varor, %	-	-	-	31,1	30,9	0,2	29,7

¹⁾ Enbart 2017 är pro forma.

Hemköp

Tredje kvartalet

Hemköps butiksoomsättning inklusive Hemköp franchise visade en tillväxt på 3,0 procent under tredje kvartalet, främst drivet av fler kunder.

Omsättningen i egenägda Hemköpsbutiker uppgick till 1 487 Mkr (1 438), en ökning med 3,4 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 0,7 procent. Det varma och ihållande sommarvädret missgynnade butiker i stadskärnor, där merparten av Hemköps egenägda butiker ligger, vilket påverkade den jämförbara försäljningen negativt. Hemköps egenägda nettoomsättning (inklusive franchiseavgifter¹⁾) ökade med 3,4 procent.

Franchisebutikernas omsättning (Hemköp) uppgick till 1 831 Mkr (1 782), en ökning med 2,8 procent medan den jämförbara försäljningen ökade med 3,8 procent.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 54 Mkr (54), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 3,6 procent (3,7). Rörelsemarginalen belastades bland annat av låg

¹⁾ I och med omorganisationen i januari 2018 inkluderar franchiseavgifterna både Hemköp och Tempo.

tillväxt i jämförbar försäljning och kostnader i samband med Hemköps 60-årsjubileum. E-handeln fortsätter att belasta resultatet om än i mindre utsträckning än tidigare.

Hemköp erbjöd vid slutet av tredje kvartalet näthandel i 18 butiker på 8 orter, vilket är en butik och ort mer än samma kvartal föregående år. Under kvartalet förvärvade Hemköp en Tempo-butik, i Uppsala kommun. Jämfört med slutet av kvartalet föregående år hade Hemköp i år tre fler egenägda butiker.

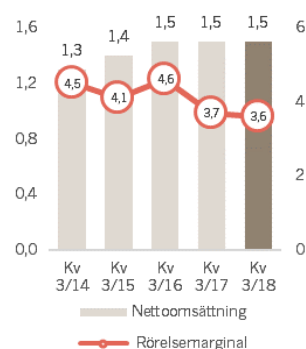
Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i slutet av kvartalet till 25,2 procent (25,3).

Januari-september

Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 4 634 Mkr (4 465), en ökning med 3,8 procent. Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 0,7 procent. Franchisebutikernas omsättning uppgick till 5 523 Mkr (5 367), en ökning med 2,9 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 3,8 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari till september uppgick till 189 Mkr (175). Rörelsemarginalen för perioden var 4,0 procent (3,8).

Nettoomsättning, Mdr och rörelsemarginal, %¹⁾



Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Förändr.	9 mån 2018	9 mån 2017	Förändr.	12 mån 2017
Nettoomsättning	1 520	1 470	3,4%	4 735	4 561	3,8%	6 199
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	0,7	2,9	-2,2	0,7	2,5	-1,8	2,1
Rörelseresultat	54	54	0,2%	189	175	7,8%	234
Rörelsemarginal, %	3,6	3,7	-0,1	4,0	3,8	0,2	3,8
Egenägda butiker, antal	-	-	-	70	67	3	67
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	1 796	1 782	0,8%	1 800
Andel egna varor, %	-	-	-	25,2	25,3	-0,1	24,7

¹⁾ Enbart 2017 är pro forma.

Axfood Snabbgross

Tredje kvartalet

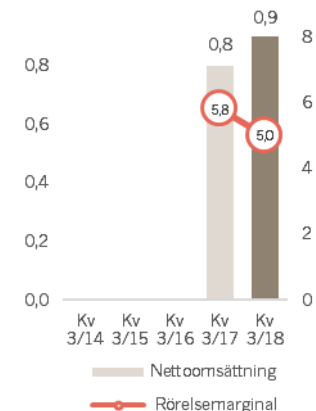
För tredje kvartalet uppgick Axfood Snabbgross omsättning till 906 Mkr (813), vilket motsvarade en tillväxt om 11,5 procent jämfört med föregående år. Det varma och ihållande sommarvärdet ökade försäljningen genom högre snittköp, mer frekventa inköp och fler kunder. Den privata grossistmarknaden växte med 6,3 procent under juli och augusti, vilket visar att Axfood Snabbgross stärkte sin position på marknaden.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 45 Mkr (47) med en rörelsemarginal om 5,0 procent (5,8). Resultatet påverkades negativt av försäljningsmixen under sommarmånaderna liksom föregående års nyetablering och något högre personalkostnader. Under kvartalet skedde ingen förändring i butiksstrukturen. Axfood Snabbgross hade vid slutet av september 24 (23) butiker runt om i Sverige.

Januari-september

Omsättningen i Axfood Snabbgross uppgick under perioden januari till september till 2 446 Mkr (2 257), en ökning med 8,4 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 96 Mkr (96) och rörelsemarginalen uppgick till 3,9 procent (4,3).

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



Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Förändr.	9 mån 2018	9 mån 2017	Förändr.	12 mån 2017
Nettoomsättning	906	813	11,5%	2 446	2 257	8,4%	2 984
Rörelseresultat	45	47	-4,0%	96	96	0,0%	110
Rörelsemarginal, %	5,0	5,8	-0,8	3,9	4,3	-0,4	3,7
Antal butiker	-	-	-	24	23	1	24
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	407	396	2,8%	384

¹⁾ På grund av en omorganisation i januari 2015 finns inga jämförelsetal för 2014. Då jämförelsetalen för 2015 och 2016 inte är omräknade redovisas de inte.

²⁾ 2017 är pro forma.

Dagab

Tredje kvartalet

Omsättningen uppgick till 10 491 Mkr (10 178), en ökning med 3,1 procent. Tillväxten inom supportbolaget Dagab påverkades positivt av bra försäljning till de egna butiks-kedjorna och e-handeln via mat.se. Den externa försäljningen påverkades negativt av tappet av försäljningen till Mathem.

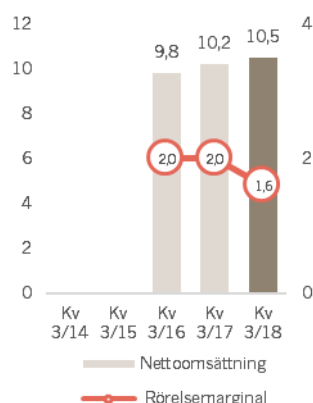
Rörelseresultatet uppgick till 170 Mkr (208), vilket innebar en betydligt lägre marginal, 1,6 procent (2,0) jämfört med samma period föregående. Främst förklaras det lägre rörelse-resultatet av det ihållande varma sommarvädret, som innebar hög leveransvolatilitet och utmaningar för kylanläggningarna och därmed högre logistikkostnader både inom lagerhantering och transport, samt ett högre drivmedelspris. En stark utveckling inom e-handeln påverkade även rörelseresultatet negativt.

Dagab planerar att realisera sin vision för logistikverksamheten genom att etablera ett högautomatiserat lager i Stockholm. Lagret ska stödja leveranser både till butiker och e-handelskunder med en automation som hanterar både butiks- och konsumentplock. Syftet är att förstärka kunderbudandet samt förbättra leverans kvalitet och service genom moderna och effektivare lagerprocesser. Enheten kommer även att skapa samordningsvinster för koncernen och ökar produktiviteten. Under en fyraårsperiod uppskattas investeringsbehovet för automationen till cirka 400–600 Mkr årligen. Ambitionen är att ha ett lager i drift 2023.

Januari–september

Dagabs omsättning under perioden uppgick till 31 391 Mkr (30 601), en ökning med 2,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 516 Mkr (556), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 procent (1,8).

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



	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Förändr.	9 mån 2018	9 mån 2017	Förändr.	12 mån 2017
Mkr							
Nettoomsättning	10 491	10 178	3,1%	31 391	30 601	2,6%	41 128
Rörelseresultat	170	208	-18,0%	516	556	-7,2%	699
Rörelsemarginal, %	1,6	2,0	-0,4	1,6	1,8	-0,2	1,7
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	2 224	2 260	-1,6%	2 278
Servicegrad, %	-	-	-	95,8	96,8	-1,0	96,9

¹⁾ Det finns inga jämförelsetal för 2014–2015 på grund av förvärvet av lagerverksamheten av frukt & grönt 2017 och en omorganisation 2015.

²⁾ 2016 och 2017 är pro forma. 2016 avser förvärvet av lagerverksamheten för frukt & grönt.

Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari–september uppgick till 186 Mkr (181). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 271 Mkr (270) och ett finansnetto på 21 Mkr (3) uppgick resultatet efter finansiella poster till -62 Mkr (-85). Investeringarna uppgick under perioden till 6 Mkr (3).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 343 Mkr jämfört med 241 Mkr per december 2017. Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med dotterbolag.

Pro forma

Per den 1 januari 2018 genomförde Axfood en omorganisation av Axfood Närlivs, vilket medförde att verksamheten inom Axfood Snabbgross redovisas som ett nytt segment. Kundansvaret för Tempo övergick till Hemköp och övrig verksamhet inom Axfood Närlivs övergick till Dagab. I samband med omorganisationen genomförde Dagab en prisomläggning baserad på uppdaterad kostnadsstruktur. Detta innebar en förändring av segmentens nettoomsättning och rörelseresultat. Samtliga historiska uppgifter avseende segmenten 2017 är redovisade pro forma.

Mkr	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	12 mån 2017
<i>Willys</i>					
Nettoomsättning	5 764	6 601	6 417	6 633	25 415
Rörelseresultat	212	273	332	242	1 059
Rörelsemarginal %	3,7	4,1	5,2	3,6	4,2
<i>Hemköp</i>					
Nettoomsättning	1 547	1 544	1 470	1 638	6 199
Rörelseresultat	66	56	54	58	234
Rörelsemarginal %	4,3	3,6	3,7	3,5	3,8
<i>Axfood Snabbgross</i>					
Nettoomsättning	655	789	813	727	2 984
Rörelseresultat	10	39	47	14	110
Rörelsemarginal %	1,6	4,9	5,8	1,9	3,7
<i>Dagab</i>					
Nettoomsättning	9 746	10 677	10 178	10 527	41 128
Rörelseresultat	171	177	208	143	699
Rörelsemarginal %	1,8	1,7	2,0	1,4	1,7

Hållbar utveckling

Nyckeltal, koncernen

	Kv 3 2018	Kv 3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017	12 mån 2017
Andel ekologisk försäljning av total livsmedelsomsättning, %					
Axfood inkl Eurocash 2018	6,4	6,5	6,6	6,8	6,8
Willys inkl Eurocash 2018	5,7	5,8	5,9	6,1	6,0
Hemköp	9,1	9,2	9,4	9,5	9,5
Tillväxt av vegetariska proteinersättare ¹⁾ , %					
Axfood inkl Eurocash 2018	18	30	24	29	29
Willys inkl Eurocash 2018	22	33	27	32	33
Hemköp	11	26	18	23	23
Andel KRAV-kött av total köttomsättning, %					
Axfood inkl Eurocash 2018	4,0	3,6	4,0	4,0	3,9
Willys inkl Eurocash 2018	2,5	2,6	2,6	2,7	2,7
Hemköp	9,9	8,1	9,3	8,9	8,5
Brännbart avfall ²⁾ (ton), andel av nettoomsättningen (Mkr), %					
Willys	35	37	35	37	37
Hemköp	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Axfood Snabbgross	17	20	17	20	18
Antal produktindrag egna varor från butik	10	2	27	22	29
Antal produktindrag övriga varumärken från butik	26	26	58	78	107
Antal sociala revisioner ³⁾	26	22	77	46	77
Elförbrukning, kWh/m ² (butik och lager) ⁴⁾	322,4	291,8	322,4	291,8	319,9
Elförbrukningens (kWh) andel av nettoomsättningen (kr), % ⁵⁾	0,59	0,54	0,59	0,54	0,59
CO ₂ , kg/ton gods ⁶⁾	14,1	6,2	14,1	6,2	7,3
Frisknärvaro, %	95,3	95,1	94,6	94,3	94,3

¹⁾ Jämfört med samma period föregående år.

²⁾ Rullande 12 månader redovisas med ett kvartals fördröjning.

³⁾ Både i egen regi och genom organisationen Amfori BSCL.

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 6,6 procent (6,8). Årets andel inkluderar Eurocash. Axfood har som mål att 2020 ha en ekologisk andel på 10 procent.

Axfoods kunder fortsatte att efterfråga vegetariska varor, det vill säga kylda och frysta vegetariska proteinersättare. Under årets tre första kvartal ökade försäljningen av vegetariska alternativ med 24 procent.

Under sommaren lanserade Urban Deli en vegansk burgare som under tredje kvartalet även hamnade i Axfoods övriga butiker. Juicy Vegan Burger är en burgare inom det egna märket Garant som har en köttig textur och blöder av rödbetssaft. Den är vegansk, men passar också den som gillar kött och vill minska sin köttkonsumtion för miljöns och hälsans skull. Burgaren är fri från soja och hundra procent växtbaserad.

Mer diversifierad lastbilspark

För cirka 12 månader sedan tog Axfood beslutet att undvika använda drivmedel HVO på grund av att det inte längre går att tanka biobränslet HVO utan palmolja annat än i mycket begränsade volymer. På kort sikt innebär detta att koldioxidutsläppen för koncernen ökar, vilket vi också ser i kvartalets nyckeltal som är mer än dubbelt så höga som föregående år.

Axfood ser idag ingen enskild lösning inom räckhåll för att ersätta HVO-bränslet, utan satsar istället på att testa flera olika transport och drivmedelslösningar. Axfood har lastbilar som går på etanol, RME (raps) och el samt har som första företag inom livsmedelsbranschen nu även investerat i fem fossilfria lastbilar som drivs på flytande biogas. Förutom att biogas är ett bra förnyelsebart drivmedel med väldigt låga utsläpp, är lastbilarna mycket kraftfulla och klarar av tung last som är fördelaktigt för klimatpåverkan per kilo transporterad mat. Även om kommuner inför miljözoner får biogaslastbilar köra i sådana områden.

Axfood ska vara klimatneutral 2020 och utsläppen från egna transporter är en stor del av den totala klimatpåverkan. För att kunna uppnå målet och samtidigt driva utvecklingen av hållbara transporter framåt ställer Axfood om till en mer fossilfri fordonsflotta.

Sommarens torka – en branschutmaning

Sommarens varma väder i Sverige fick stor påverkan främst på årets skördar. Mer än hälften av foderskördarna torkade bort efter två av årets tre skördar. Den svenska skörden av grönsaker och rotfrukter ser ut att bli 50–90 procent av det normala. Detta påverkar inte bara Axfood utan hela branschen med bland annat ökat inflationstryck i takt med minskad tillgång på bland annat spannmål, grönsaker, mejerivaror och kött. Säsongen för svenska grönsaker förkortas och utbudet påverkas framför allt gällande rotfrukter och potatis, eftersom butikerna vanligtvis enbart säljer svenska rotfrukter och potatis året om.

För att stötta bönderna köper Axfood in extra nötkött och ökar kampanjerna. Vidare skänker vi matsvinn som foder till lokala bönder. Mot konsumenterna lyfter vi svenska varor i alla kanaler och förtydligar kommunikationen i butik. Med tydlig exponering av svenska varor stöttar Axfood den inhemska produktionen, men vi fortsätter också att värna om kundernas valfrihet.

Valberedning

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen inför Axfoods årsstämma den 21 mars 2019, kan göra detta via e-post till valberedning@axfood.se senast den 18 januari 2019.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas kl 17.00 den 21 mars 2019 i Konserthuset Stockholm, Hötorget (huvudentré), Stockholm. Års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 kommer att publiceras den 28 februari 2019 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.

Långsiktiga finansiella mål och investeringar 2018

- Axfoods långsiktiga finansiella mål: - Växa mer än marknaden; - Långsiktigt ska rörelsemarginalen uppgå till minst 4 procent; - Soliditeten ska uppgå till minst 25 procent under alla kvartal; - Axfoods utdelningspolicy har som mål att utdelningen till aktieägare ska vara minst 50 procent av resultatet efter skatt.
- Investeringarna inom Axfood förväntas 2018 uppgå till 900–1 000 Mkr exklusive förvärv.

Kommande rapporter

Bokslutskommunikén januari–december 2018 presenteras den 5 februari 2019, kl 7:00

Års- och hållbarhetsredovisningen publiceras den 28 februari 2019

Delårsrapporten för januari–mars 2019 presenteras den 25 april 2019, kl 7:00.

Delårsrapporten för januari–juni 2019 presenteras den 15 juli 2019, kl 13:00.

Delårsrapporten för januari–september 2019 presenteras den 24 oktober 2018, kl 7:00.

Pressreleaser under tredje kvartalet

2018-09-26 Axfood först med nya gaslastbilar

2018-09-18 Fixa först med Svanen-märkta värmeljus av raps

2018-08-14 Apohem får tillstånd att bedriva öppenvårdsapotek

2018-07-31 Kampanjer ska minska köttöverskottet

Stockholm den 23 oktober 2018

Klas Balkow

Koncernchef och verkställande direktör

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 2018 till 30 september 2018. 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 23 oktober 2018
Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter, koncernen

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017	12 mån 2017
Nettoomsättning	12 050	11 578	35 715	34 142	45 968
Kostnad såld vara	-10 206	-9 842	-30 300	-29 141	-39 306
Bruttoresultat	1 844	1 736	5 415	5 001	6 662
Försäljnings- och administrationskostnader m m	-1 224	-1 132	-3 816	-3 513	-4 776
Rörelseresultat	620	604	1 599	1 488	1 886
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2	5	6	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-4	-10	-10	-13
Resultat efter finansiella poster	618	602	1 594	1 484	1 881
Skatt	-136	-133	-345	-327	-414
Periodens resultat	482	469	1 249	1 157	1 467
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-2	-6	-6	-17	-15
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	1	2	0	4	3
<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	-6	-1	-1	-1	0
Förändring av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-6
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	0	0	0	1
Övrigt totalresultat för perioden	-6	-5	-7	-14	-17
Summa totalresultat för perioden	476	464	1 242	1 143	1 450
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	186	187	567	552	744
Resultat per aktie före utspädning, kronor	2,24	2,23	5,87	5,51	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,24	2,23	5,86	5,51	6,98
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	470	468	1 230	1 156	1 463
Innehav utan bestämmande inflytande	12	1	19	1	4
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	464	463	1 223	1 142	1 446
Innehav utan bestämmande inflytande	12	1	19	1	4

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2 674	2 671	2 671
Övriga immateriella tillgångar	694	720	717
Materiella anläggningstillgångar	2 067	1 933	2 032
Finansiella tillgångar ¹⁾	64	95	84
Uppskjutna skattefordringar	130	109	131
Summa anläggningstillgångar	5 629	5 528	5 635
Varulager	2 284	2 243	2 263
Kundfordringar	1 064	1 068	954
Övriga omsättningstillgångar	1 292	1 284	1 241
Kassa och bank	1 083	835	1 376
Tillgångar som innehas för försäljning	104	-	-
Summa omsättningstillgångar	5 827	5 430	5 834
Summa tillgångar	11 456	10 958	11 469
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 992	3 960	4 266
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	214	209	212
Summa eget kapital	4 206	4 169	4 478
Långfristiga räntebärande skulder	477	482	479
Uppskjutna skatteskulder	778	728	784
Övriga räntefria långfristiga skulder	34	30	29
Summa långfristiga skulder	1 289	1 240	1 292
Kortfristiga räntebärande skulder	49	48	49
Leverantörsskulder	3 671	3 368	3 458
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 241	2 133	2 192
Summa kortfristiga skulder	5 961	5 549	5 699
Summa eget kapital och skulder	11 456	10 958	11 469
¹⁾ varav räntebärande tillgångar	24	22	23

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017	12 mån 2017
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 599	1 488	1 886
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	554	512	707
Betald ränta	-10	-10	-5
Erhållen ränta	4	6	6
Betald skatt	-345	-332	-382
Förändringar i rörelsekapital	82	38	322
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1 884</i>	<i>1 702</i>	<i>2 534</i>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	-10	-746	-746
Förvärv av immateriella tillgångar	-99	-74	-114
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-452	-403	-651
Övriga förändringar i investeringsverksamheten	-101	13	11
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-662</i>	<i>-1 210</i>	<i>-1 500</i>
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	0	0
Amortering av skuld	0	-96	-97
Återköp egna aktier	-30	-28	-28
Lämnad utdelning	-1 485	-1 259	-1 259
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-1 515</i>	<i>-1 383</i>	<i>-1 384</i>
Periodens kassaflöde	-293	-891	-350

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Belopp vid årets ingång	4 478	4 118	4 118
Ändrad redovisningsprincip (IFRS 9)	-5	-	-
Summa totalresultat för perioden	1 242	1 143	1 450
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	193	193
Återköp egna aktier	-30	-28	-28
Aktierelaterade ersättningar	6	2	4
Utdelning till aktieägare	-1 485	-1 259	-1 259
Belopp vid periodens utgång¹⁾	4 206	4 169	4 478

1) Av eget kapital är 3 992 Mkr (3 960) hänförligt till moderbolagets aktieägare och 214 Mkr (209) till innehav utan bestämmande inflytande.

Nyckeltal och annan information, koncernen

	2018-09-30	2017-09-30	12 mån 2017
Rörelsemarginal, %	4,5	4,4	4,1
Marginal efter finansiella poster, %	4,5	4,3	4,1
Soliditet, %	36,7	38,0	39,0
Nettoskuld (+)/nettofordran (-)	-581	-327	-871
Nettoskuldsättningsgrad (+)/nettofordransgrad (-), ggr	-0,1	-0,1	-0,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1
Sysselsatt kapital, Mkr	4 732	4 699	5 006
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	42,5	42,1	39,4
Räntabilitet på eget kapital, %	38,7	37,8	34,9
Medelantal anställda under året	10 179	9 875	9 903
Investeringar, Mkr	599	1 624	1 934
Antal utestående aktier vid periodens slut	209 494 712	209 676 712	209 676 712
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	209 585 859	209 772 650	209 748 468
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	209 866 619	209 873 497	209 872 801
Nyckeltal per aktie			
Resultat per aktie före utspädning, kronor	5,87	5,51	6,98
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	5,86	5,51	6,98
Ordinarie utdelning per aktie, kronor	-	-	7,00
Eget kapital per aktie, kronor	19,06	18,89	20,35
Kassaflöde per aktie, kronor	-1,40	-4,25	-1,67

Kvartalsöversikt

	Kv 4 2016	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 3 2018
Nettoomsättning	11 116	10 639	11 925	11 578	11 826	11 444	12 221	12 050
Rörelseresultat	401	397	487	604	398	435	545	620
Rörelsemarginal, %	3,6	3,7	4,1	5,2	3,4	3,8	4,5	5,1
Resultat per aktie före utspädning, kronor	1,46	1,47	1,81	2,23	1,46	1,61	2,01	2,24
Eget kapital per aktie, kronor	19,62	15,10	16,74	18,89	20,35	14,95	16,83	19,06
Räntabilitet på eget kapital, %	34,1	47,9	42,7	37,8	34,9	47,3	43,8	38,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	3,20	0,18	5,09	2,85	3,97	3,06	2,39	3,54
Investeringar	172	788	632	204	310	189	232	178
Nettoskuld (+)/nettofordran (-)	-1 249	712	267	-327	-871	122	-6	-581
Aktiekurs, kronor	143,20	134,60	140,60	139,70	158,10	142,75	172,30	166,40

Finansiella rapporter, moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2018	Kv 3 2017	9 mån 2018	9 mån 2017	12 mån 2017
Nettoomsättning	1	0	2	1	1
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-31	-16	-85	-89	-123
<i>Rörelseresultat</i>	-30	-16	-83	-88	-122
Övrigt finansnetto	1	2	21	3	3
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-29	-14	-62	-85	-119
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 737
<i>Resultat före skatt</i>	-29	-14	-62	-85	1 618
Skatt	6	3	12	18	-359
Periodens resultat	-23	-11	-50	-67	1 259
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	3	3	8	8	10

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	14	12
Andelar i koncernföretag	3 384	3 893	3 338
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7	9	9
Uppskjutna skattefordringar	8	6	7
Summa anläggningstillgångar	3 406	3 922	3 366
Fordringar hos koncernföretag ¹⁾	1 029	871	3 076
Övriga omsättningstillgångar	255	230	13
Kassa och bank	474	416	804
Summa omsättningstillgångar	1 758	1 517	3 893
Summa tillgångar	5 164	5 439	7 259
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	1 255	1 466	2 795
Summa eget kapital	1 542	1 754	3 082
Obeskattade reserver	2 400	2 127	2 400
Långfristiga räntebärande skulder	31	26	28
Räntefria långfristiga skulder	2	1	2
Summa långfristiga skulder	33	27	30
Leverantörsskulder	11	10	20
Skulder till koncernföretag ²⁾	1 117	1 465	1 594
Övriga kortfristiga räntefria skulder	61	56	133
Summa kortfristiga skulder	1 189	1 531	1 747
Summa eget kapital och skulder	5 164	5 439	7 259
¹⁾ varav räntebärande fordringar	1 017	858	1 019
²⁾ varav räntebärande skulder	1 117	1 465	1 554

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Axfood tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så 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, förutom vad som anges nedan. Under perioden har Axfood tillämpat redovisningsprinciperna för anläggningstillgångar som innehåller för försäljning. En anläggningstillgång klassificeras som innehåv för försäljning när dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång klassificeras som att den innehåv för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick och utifrån villkor som är normala, och det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Dessa tillgångar redovisas på egen rad som omsättningstillgång i rapport över finansiell ställning. Anläggningstillgångarna redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Nya redovisningsprinciper 2018

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument från och med 1 januari 2018. Effekten i koncernen av övergången till IFRS 9 på koncernens finansiella rapporter framgår i tabellen nedan.

Mkr	Utgående balans 31 dec 2017 före övergång till IFRS 9	Justeringar vid övergång till IFRS 9	Justerad ingående balans 1 januari 2018
Reserver	4	(4)	-
Balanserat resultat	3 621	(1)	3 620

Sammanlagd effekt (efter skatt) på ingående balans den 1 januari 2018 på koncernens eget kapital uppgår till 5 Mkr. Effekterna består av:

- en minskning med 1,0 Mkr hänförlig till balanserat resultat beroende på förväntade framtida kreditförluster ("expected credit loss model") av finansiella tillgångar. Axfood tillämpar en förenklad metod för nedskrivning.
- en minskning av verkligt värde-reserv på 4 Mkr hänförlig till omklassificering av finansiella tillgångar.

Införandet av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har inte gett några effekter på öppningsbalanserna. För ytterligare information hänvisas till Axfoods Årsredovisning 2017.

Nya redovisningsprinciper 2019 och framåt

I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av 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 16 Leasingavtal, den nya leasingstandarden som träder i kraft 2019, kommer att påverka Axfood. Den nya standarden skiljer sig väsentligt mot nuvarande IAS 17. Standarden gäller samtliga leasingavtal inklusive vidareuthyrning. De upplýsningar som lämnas i Not 11 i årsredovisningen 2017 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerade vid den tidpunkten. Ett projekt pågår för att fastställa hur koncernens finansiella rapporter kommer att påverkas av övergången till IFRS 16. Axfood har valt att använda modifierad retroaktiv metod vid övergången, där nyttjanderätten kommer värderas till dess redovisade belopp som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet på avtalen. Effekterna av övergången har ännu inte kvantifierats, standarden kommer inte att förändrastillämpas.

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 Axfood Snabbgross. För information avseende Axfoods rörelsesegment hänvisas till sidorna 3–9 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av segmenten hänvisas till 2017 års årsredovisning.

Axfood har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

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 2017.

Not 4 Säsongseffekter

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

Det har inte skett några väsentliga förvärv under 2018.

Not 6 Upplýsningar om finansiella tillgångar och skulder

Det har inte skett några väsentliga förändringar av finansiella tillgångar och skulder avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2017. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ställda säkerheter	6	0	6
Eventalförpliktelser	21	19	17
Moderbolaget, Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ställda säkerheter	0	0	0
Eventalförpliktelser	287	299	287

Not 8 Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram

I andra kvartalet 2018 infördes det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet LTIP 2018 efter beslut på årsstämman 2018. Programmet har samma villkor som LTIP 2017. LTIP 2018 omfattade vid programmets start 59 deltagare som tillsammans innehade 23 700 sparaktier. Enligt använd beräkningsmodell baserad på Monte Carlo-simuleringar är den totala kostnaden för LTIP 2018 beräknad till ca 33 Mkr med ett maximalt utfall på ca 56 Mkr.

För att säkra bolagets åtagande gällande villkorade matchnings- och prestationsaktier enligt LTIP 2018 har Axfood under andra kvartalet 2018 återköpt 182 000 aktier för totalt 30 Mkr till en genomsnittlig kurs om 162,89 kr per aktie. Innehavet av egna aktier uppgår därmed till 376 000 och säkerställer leverans av aktier till LTIP 2017 och LTIP 2018.

Not 9 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Finansiella nyckeltal

Axfood-koncernen använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFR. 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 2018	Kv 3 2017	% ¹⁾	Jämförbara butiker Kv 3 2018	Jämförbara butiker Kv 3 2017	% ¹⁾
Willys nettoomsättning	6 702	6 417	4,4	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	6 702	6 417	4,4	6 620	6 388	3,6
Hemköps nettoomsättning	1 520	1 470	3,4	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	1 487	1 438	3,4	1 391	1 381	0,7
Hemköp franchise butiksomsättning	1 831	1 782	2,8	1 805	1 738	3,8
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	3 317	3 220	3,0	3 196	3 120	2,5
Egenägd detaljhandel²⁾	8 189	7 855	4,2	8 010	7 769	3,1
Axfoodgruppens butiksomsättning	10 020	9 637	4,0	9 816	9 507	3,2
Axfood Snabbgross	906	813	11,5	889	809	9,9

Härledning och avstämning

Butiksomsättning egenägd och franchise, 9 mån

Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017	% ¹⁾	Jämförbara butiker 9 mån 2018	Jämförbara butiker 9 mån 2017	% ¹⁾
Willys nettoomsättning	20 033	18 782	6,7	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	20 033	18 782	6,7	19 455	18 726	3,9
Hemköps nettoomsättning	4 735	4 561	3,8	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning ²⁾	4 634	4 465	3,8	4 354	4 322	0,7
Hemköp franchise butiksomsättning	5 523	5 367	2,9	5 443	5 242	3,8
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	10 157	9 832	3,3	9 797	9 564	2,4
Egenägd detaljhandel²⁾	24 666	23 247	6,1	23 809	23 048	3,3
Axfoodgruppens butiksomsättning	30 189	28 614	5,5	29 252	28 289	3,4
Axfood Snabbgross	2 446	2 257	8,4	2 395	2 244	6,7

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 Willysbutiker inklusive Hemköp franchise.

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 viktat efter verklig historisk försäljning.

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

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

Koncerngemensamt: Omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

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 utestående 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 nettolänefordran/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.

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

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. Mat som är bra och hållbar. I Axfood ingår kedjorna Willys, Hemköp och de handlarägda kedjorna Tempo, Handlar'n och Direkten. Grossistförsäljning sker genom kedjan Axfood Snabbgross och partihandel drivs genom Dagab. Axfood är också ägare till mat.se, Middagsfrid samt delägare i Apohem, Eurocash och Urban Deli. Antalet egenägda butiker uppgår till 302. Totalt samverkar Axfood med cirka 870 handlarägda butiker. 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, prisförhandling 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.

Inbjudan till presentation av tredje kvartalet 2018

Axfood presenterar delårsrapporten för tredje kvartalet i en telefonkonferens idag kl 9:30. Rapporten kommer att presenteras av vd och koncernchef Klas Balkow och ekonomi- och finansdirektör Anders Lexmon.

För att följa telefonkonferensen se www.axfood.se eller ring in:

Sverige: +46 8 566 426 91

Storbritannien: +44 203 0089 813

USA: +1 855 753 2236

axfood

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

