

Delårsrapport Axfood AB (publ)

SAMMANFATTNING AV ANDRA KVARTALET

- Axfoods konsoliderade omsättning uppgick under perioden april-juni till 9 804 Mkr (9 557), en ökning med 2,6 procent. Påsken inföll i april jämfört med mars föregående år.
- Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 2,6 procent under perioden. Omsättningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 1,5 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 376 Mkr (326).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 370 Mkr (318).
- Resultatet efter skatt var för perioden 289 Mkr (248) och resultat per aktie 5,45 kr (4,74).
- Eva Pettersson utsågs till ny divisionschef för Axfood Närlivs
- Axfoods målsättning för 2014 är att överträffa 2013 års resultat.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER HAR INTRÄFFAT EFTER BALANSDAGEN

Nyckeltal							
Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Förändring	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Förändring	Helår 2013
Nettoomsättning	9 804	9 557	2,6%	18 750	18 507	1,3%	37 522
Rörelseresultat	376	326	15,3%	622	580	7,2%	1 302
Rörelsemarginal, %	3,8	3,4	0,4	3,3	3,1	0,2	3,5
Resultat efter finansiella poster	370	318	16,4%	612	565	8,3%	1 278
Resultat efter skatt	289	248	16,5%	478	442	8,1%	993
Resultat per aktie, kronor ¹	5,45	4,74	15,0%	9,02	8,43	7,0%	18,80
Kassaflöde per aktie, kronor	0,6	-2,2	-	-4,4	-2,4	-83,3%	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	5,8	6,1	-4,9%	13,7	15,8	-13,3%	30,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	32,6	29,2	3,4	32,6	29,2	3,4	30,3
Räntabilitet på eget kapital, % ²	30,6	30,2	0,4	30,6	30,2	0,4	27,5
Eget kapital per aktie, kronor ³	-	-	-	65,58	61,10	7,3%	71,82
Soliditet, %	-	-	-	39,1	36,6	2,5	42,6

1) Avser resultat per aktie före och efter utspädning.

2) Rullande 12 månader.

3) Substansvärde per aktie överensstämmer med Eget kapital per aktie.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Strålmán, koncernchef och verkställande direktör, mobil 070-293 16 93.

Karin Hygrell-Jonsson, ekonomi- och finansdirektör mobil 070-662 69 70.

Maria Luthström, chef Investor Relations, mobil 076-138 74 06.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Axfood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 juli 2014, kl 13.00 (CET).

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Resultatet för Axfoods andra kvartal var det bästa någonsin och omsättningen var stabil trots en svagare marknad med låg inflation. Den goda lönsamheten beror främst på välskötta butiker med tilltalande kunderbjudanden och en förbättrad effektivitet i logistikverksamheten.

Stärkta resultat för samtliga enheter

Willys redovisade återigen ett bra resultat trots en dämpad dagligvaruhandel med fortsatt hög konkurrens. Den stabila omsättningen påverkades positivt av påsken och en bra midsommarhelg men motverkades av sämre väder under våren då den försäljningsstarka grillsäsongen inte kom igång. Fokus framöver ligger på att öka försäljningen ytterligare med starkare kunderbjudanden, bland annat genom en vidareutveckling av det digitala kundprogrammet Willys+ som i dag har över 1,5 miljoner anslutna kunder.

Hemköp fortsatte att visa en god omsättningsutveckling och stärkt lönsamhet framförallt i den viktiga Stockholmsregionen. Moderniserade och mer inspirerande butiker med ett brett utbud av färskvaror och tilltalande erbjudanden, har bidragit till den positiva utvecklingen. För att attrahera ännu fler kunder och säkra en god försäljningstillväxt även i framtiden, ska fler butiker moderniseras under kommande kvartal.

Axfood Närlivs levererade återigen ett bra resultat. Det är främst inom Axfood Snabbgross som tillväxten varit mycket god till följd av förbättrade erbjudanden och fler kunder. Försäljningen inom servicehandeln har dock varit svagare på grund av sämre väderförhållanden jämfört med föregående år.

Dagab förbättrade sitt resultat avsevärt under kvartalet. Efter en intensiv period med byte av affärssystem har effektiviteten ökat. Under samma period föregående år implementerades det nya affärssystemet i ett av de största lagren vilket då medförde ökade kostnader.

Marknadsutsikter

Framtidstron bland svenska hushåll är fortsatt positiv och konsumtionen har haft en relativt god tillväxt under året. Samtidigt har livsmedelspriserna utvecklats långsammare vilket bidragit till en dämpad tillväxt i dagligvaruhandeln. Axfoods bedömning är liksom tidigare att marknadsförutsättningarna förblir stabila under året med en matprisinflation på en till två procent.

Axfoods strategi ligger fast

Axfoods strategiska agenda för lönsam tillväxt är oförändrad. Liksom tidigare ligger fokus på att stimulera försäljningen med starkare erbjudanden och modernare butiker som överträffar kundernas förväntningar. Under året ska även de digitala kundprogrammen vidareutvecklas vilket är en viktig åtgärd för att stärka relationen med kunderna och öka omsättningen. Samtidigt fortlöper arbetet med att finjustera affärssystemet och ytterligare förbättra effektiviteten. De totala investeringarna för 2014 beräknas uppgå till 700 – 800 Mkr.

Axfoods målsättning för 2014 är att överträffa 2013 års resultat.

Anders Strålman

Vd och koncernchef Axfood AB

AXFOODKONCERNENS FÖRSÄLJNING

Andra kvartalet

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under andra kvartalet uppgick till 9 804 Mkr (9 557), en ökning med 2,6 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 8 246 Mkr (8 071) en ökning med 2,2 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under andra kvartalet med 2,6 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 1,5 procent. Försäljningen påverkades positivt av att påskhelgen i år inföll i april jämfört med mars föregående år.

Försäljningen av egna märkesvaror uppgick i juni till 24,8 procent (24,8).

Sex månader

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under perioden uppgick till 18 750 Mkr (18 507), en ökning med 1,3 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 15 960 Mkr (15 838) en ökning med 0,8 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under perioden med 1,1 procent medan jämförbara butiker minskade med 0,3 procent.

Nettoomsättning per rörelsesegment

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Hemköp	1 364	1 392	2 719	2 799	5 578
Willys	5 374	5 174	10 315	10 093	20 394
Axfood Närlivs	1 749	1 728	3 170	3 155	6 489
Dagab	6 681	6 400	12 790	12 594	25 509
Övrigt ¹	1 355	1 329	2 618	2 550	5 120
<i>Internomsättning</i>					
Dagab	-5 399	-5 178	-10 325	-10 218	-20 622
Axfood Närlivs	0	-1	-1	-3	-7
Övrigt	-1 320	-1 287	-2 536	-2 463	-4 939
Totalt	9 804	9 557	18 750	18 507	37 522

¹) Övrigt omfattar koncerngemensamma stödfunktioner såsom inköpsamordning, IT och koncernkontor.

Butiksomsättning egenägd och franchise

Mkr	Kv 2 2014	% ¹	Jämförbara butiker, % ¹	Sex mån 2014	% ¹	Jämförbara butiker, % ¹
Hemköp	1 343	-2,2	2,6	2 677	-3,0	1,6
Hemköp franchise	1 529	0,3	3,7	2 968	-0,6	2,7
Hemköp totalt	2 872	-0,9	3,2	5 645	-1,7	2,2
Willys totalt	5 374	3,9	1,2	10 315	2,2	-0,8
Totalt	8 246	2,2	1,9	15 960	0,8	0,2

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

Förändring i butiksstruktur, sex mån 2014

	Dec 2013	Nyetableringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Jun 2014
Hemköp	69	1		-2	-1	67
Willys ¹⁾	183	2			1	186
Totalt egenägda	252	3	-	-2	-	253
Hemköp franchise	111			-1		110
¹⁾ varav Willys Hemma	47	2				49

AXFOODKONCERNENS RESULTAT

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 376 Mkr (326). Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent (3,4). Samtliga enheter stärkte sina resultat men det är främst inom logistikverksamheten som resultatet förbättrats avsevärt. Det nya affärssystemet implementerades i ett av de största lagren under samma period föregående år vilket då medförde ökade kostnader. Finansnettot uppgick till -6 Mkr (-8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 370 Mkr (318). Marginalen efter finansiella poster var 3,8 procent (3,3). Resultatet efter skatt uppgick till 289 Mkr (248). De koncerngemensamma kostnaderna har påverkats av ökade avskrivningar för det nya affärssystemet.

Sex månader

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 622 Mkr (580). Rörelsemarginalen uppgick till 3,3 procent (3,1). Finansnettot för perioden uppgick till -10 Mkr (-15) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 612 Mkr (565). Resultatet efter skatt uppgick till 478 Mkr (442).

Periodens rörelseresultat, per rörelsesegment

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Hemköp	47	44	82	74	151
Willys	221	211	391	381	808
Axfood Närlivs	47	42	57	54	140
Dagab	48	12	70	41	114
Övrigt ¹	13	17	22	30	89
Periodens rörelseresultat totalt²	376	326	622	580	1 302

¹ "Övrigt" omfattar koncerngemensamma stödfunktioner såsom inköpssamordning, IT och koncernkontor. Övrigt belastas ackumulerat med bl a avskrivningar på övervärden hänförliga till PrisXtra-förvärvet och avskrivningar om 37 Mkr (32) hänförliga till nytt affärssystem.

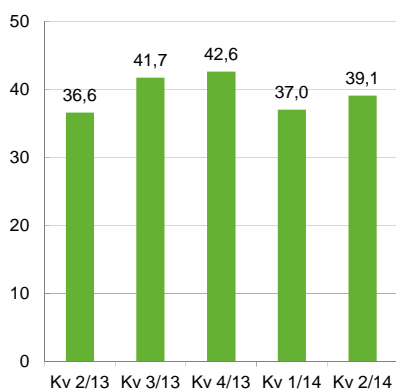
² Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment.

INVESTERINGAR

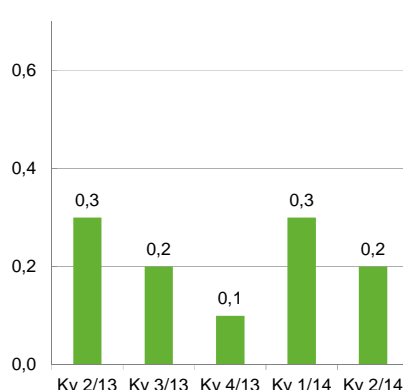
De totala investeringarna under perioden januari – juni uppgick till 303 Mkr (398), där 2 Mkr (34) avsåg förvärv av verksamheter. Vidare avsåg 175 Mkr (226) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 16 Mkr (32) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 23 Mkr (63) avsåg IT-utveckling.

I februari utökade Axfood sitt ägande i Urban Deli-koncernen till 50 procent. Tidigare ägarandel uppgick till 5 procent i Urban Deli Nytorget och 50 procent i Urban Deli Sickla. Urban Deli bedriver verksamhet inom restaurang, saluhall och butik i Stockholmsområdet. Axfood har efter förvärvet ej ett bestämmande inflytande i Urban Deli och innehavet redovisas som ett joint venture. Köpeskillingen uppgår till 22 Mkr och har erlagts kontant.

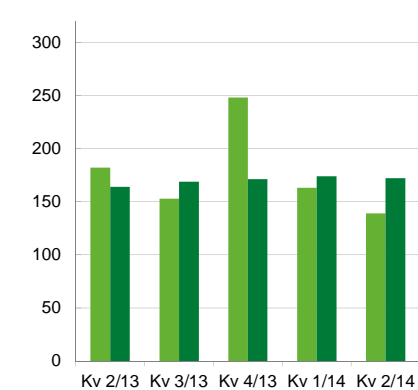
Soliditet, %



Skuldsättningsgrad, ggr



Investeringar*, avskrivningar, Mkr



■ Investeringar* ■ Avskrivningar
* Exklusive goodwill

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under första halvåret till 850 Mkr (961). Betald skatt uppgick till -131 Mkr (-133). Koncernens likvida medel uppgick till 224 Mkr jämfört med 457 Mkr i december 2013. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 664 Mkr jämfört med 535 Mkr i december 2013. Den räntebärande nettolåneskulden var vid periodens utgång 440 Mkr jämfört med 78 Mkr i december 2013. Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -794 Mkr (-630) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -277 Mkr (-349).

Soliditeten uppgick till 39,1 procent jämfört med 42,6 procent per december 2013.

DEN SVENSKA DAGLIGVARUMARKNADEN

Enligt SCB:s detaljhandelsindex från maj har dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning sedan årets början ökat med 1,8 procent i löpande priser. I fasta priser, justerat för pris- och kalendereffekt, ökade volymen med 1,3 procent.

BUTIKSVERKSAMHETEN

Willys

Andra kvartalet

Willys redovisade återigen ett bra resultat trots en dämpad dagligvaruhandel med fortsatt hög konkurrens. Omsättningen uppgick till 5 374 Mkr (5 174), en ökning med 3,9 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 221 Mkr (211). Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (4,1).

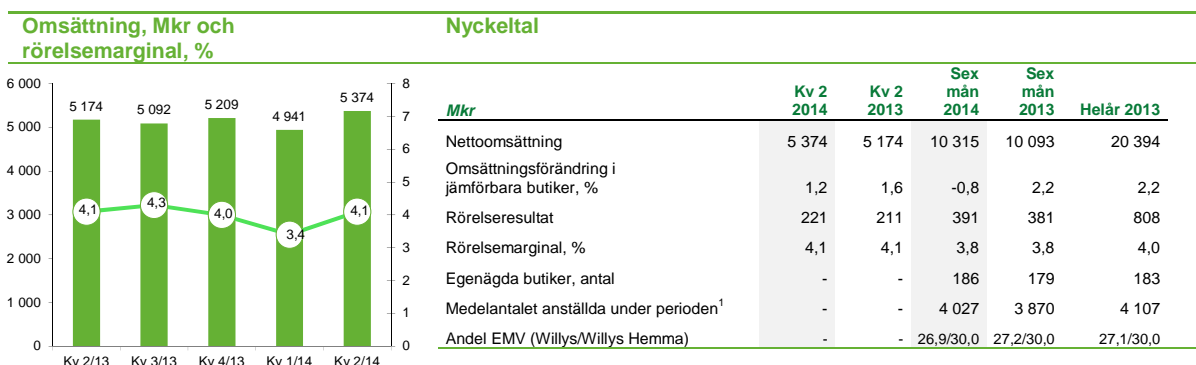
Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i juni till 26,9 procent (27,2) och för Willys Hemma till 30,0 procent (30,0).

Fokus framöver ligger på att öka försäljningen ytterligare med starkare kunderbudanden, bland annat genom en vidareutveckling av det digitala kundprogrammet Willys+.

Sex månader

Willys omsättning under januari-juni uppgick till 10 315 Mkr (10 093), en ökning med 2,2 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 0,8 procent. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 391 Mkr (381) och rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent (3,8).

En ny Willys-butik och två nya Willys Hemma-butiker öppnade under första halvåret. Willys hade vid periodens slut 137 Willys-butiker och 49 Willys Hemma-butiker.



1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalet för kvartalet korrigerats.

Hemköp

Andra kvartalet

Hemköp fortsatte att visa en god omsättningsutveckling i jämförbara butiker med starkt lönsamhet. Fler moderniserade butiker och tilltalande kunderbudandanden har bidragit till den positiva utvecklingen. Den totala omsättningen påverkades av färre butiker jämfört med föregående år. Omsättningen minskade med 2,0 procent, där omsättningen i egenägda butiker uppgick till 1 343 Mkr (1 373), en minskning med 2,2 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 2,6 procent under perioden. Franchisebutikernas omsättning uppgick till 1 529 Mkr (1 524), en ökning med 0,3 procent, där jämförbara franchisebutiker ökade med 3,7 procent (se tabellen på sida 3). Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i juni till 19,0 procent (18,1).

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 47 Mkr (44). Rörelsemarginalen för perioden var 3,4 procent (3,2).

För att attrahera ännu fler kunder och säkra en god försäljningstillväxt även i framtiden ska fler butiker moderniserats under kommande kvartal.

Sex månader

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 1,6 procent.

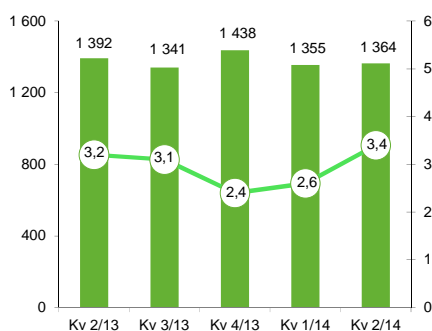
Hemköps butiker, egenägda och franchise, minskade försäljningen under perioden januari-juni med 1,7 procent. Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 2 677 Mkr (2 760), en minskning med 3,0 procent.

Franchisebutikernas omsättning uppgick till 2 968 Mkr (2 985), en minskning med 0,6 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 2,7 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 82 Mkr (74). Rörelsemarginalen för perioden var 3,0 procent (2,6). Rörelseresultatet påverkades av engångskostnader om - Mkr (1).

Under första halvåret har en butik etablerats, två har lagts ner och en har konverterats till Willys. Under perioden har även en franchise-butik stängt. Hemköp hade vid periodens slut 177 butiker, varav 67 egenägda.

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1 364	1 392	2 719	2 799	5 578
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	2,6	0,2	1,6	0,2	0,9
Rörelseresultat	47	44	82	74	151
Rörelsemarginal, %	3,4	3,2	3,0	2,6	2,7
Egenägda butiker, antal	-	-	67	70	69
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	1 654	1 588	1 675
Andel EMV	-	-	19,0	18,1	19,3

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalet för kvartalet korrigerats.

AXFOOD PARTIHANDEL

Dagab

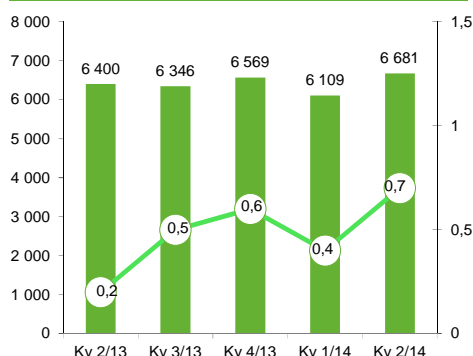
Andra kvartalet

Dagab förbättrade sitt resultat avsevärt under kvartalet till följd av en förbättrad effektivitet. Under samma period föregående år implementerades det nya affärssystemet i ett av de största lagren vilket medförde ökade kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 48 Mkr (12) och rörelsemarginalen till 0,7 procent (0,2). Omsättningen uppgick till 6 681 Mkr (6 400). Framöver ligger fokus på att finjustera affärssystemet och ytterligare förbättra effektiviteten.

Sex månader

Dagabs omsättning under perioden januari-juni uppgick till 12 790 Mkr (12 594). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 70 Mkr (41) och rörelsemarginalen till 0,5 procent (0,3).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	6 681	6 400	12 790	12 594	25 509
Distribuerad omsättning	4 603	4 418	8 882	8 757	17 817
Rörelseresultat	48	12	70	41	114
Rörelsemarginal, %	0,7	0,2	0,5	0,3	0,4
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	1 063	1 034	1 089
Servicegrad ²	95,6	-	95,3	-	-

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalet för kvartalet korrigerats.

2) Servicegraden kunde inte mätas under andra till fjärde kvartalet 2013 p g a införandet av det nya affärssystemet.

Axfood Närlivs

Andra kvartalet

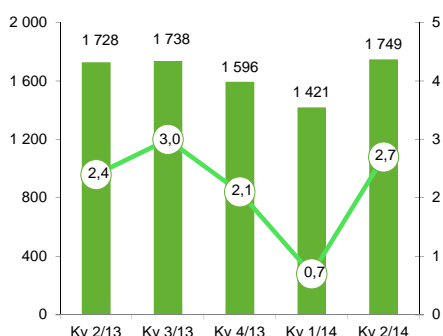
Axfood Närlivs levererade återigen ett bra resultat. Det är främst inom Axfood Snabbgross som tillväxten varit mycket god till följd av förbättrade erbjudanden och fler kunder. Försäljningen inom servicehandeln har dock varit svagare på grund av sämre väderförhållanden jämfört med föregående år. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 749 Mkr (1 728), en ökning med 1,2 procent.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 47 Mkr (42) och rörelsemarginalen uppgick till 2,7 procent (2,4). Under perioden utsågs Eva Pettersson till ny divisionschef för Axfood Närlivs.

Sex månader

Omsättningen i Axfood Närlivs uppgick under perioden januari-juni till 3 170 Mkr (3 155), en ökning med 0,5 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 57 Mkr (54) och rörelsemarginalen uppgick till 1,8 procent (1,7).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1 749	1 728	3 170	3 155	6 489
Distribuerad omsättning	1 634	1 609	2 970	2 943	6 049
Rörelseresultat	47	42	57	54	140
Rörelsemarginal, %	2,7	2,4	1,8	1,7	2,2
Axfood Snabbgross, antal butiker	-	-	20	20	20
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	818	807	869
Servicegrad	97,3	97,5	97,3	97,7	97,6

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalet för kvartalet korrigerats.

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. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

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 2014-06-30	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
<i>Mkr</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	33	83
Kundfordringar	1 070	1 070	-	1 070
Övriga omsättningstillgångar	4	4	1 106	1 110
Kassa och bank	224	224	-	224
Summa tillgångar	1 348	1 348	1 139	2 487
Långfristiga räntebärande skulder	62	62	421	483
Kortfristiga räntebärande skulder	181	181	-	181
Leverantörsskulder	2 413	2 413	-	2 413
Summa skulder	2 656	2 656	421	3 077

Moderbolaget 2014-06-30	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
<i>Mkr</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	6	9	-	6
Fordringar hos koncernföretag	894	894	-	894
Summa tillgångar	900	903	-	900
Kortfristiga räntebärande skulder	109	109	-	109
Leverantörsskulder	14	14	-	14
Skulder till koncernföretag	548	548	0	548
Summa skulder	671	671	0	671

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, effektivräntemetoden (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 juni 2014 uppgick till 1,43 procent.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Axfoodkoncernen 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 verksamhetsrisker som Axfood har identifierat i sitt säkerhetsarbete är en totalskada, såsom brand i centrallagren i Jordbro, Backa 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 2013.

SÄSONGSEFFEKTER

Axfood saknar signifikanta säsongsvariationer.

HÅLLBAR UTVECKLING

Ett av Axfoods strategiska mål är att aktivt driva ett arbete för hållbar utveckling för att bli bäst i branschen. Hållbarhetsarbetet stärker Axfoods affär och bidrar till långsiktig utveckling av verksamheten. I det dagliga arbetet integreras hållbarhetsaspekterna i såväl inköp och urval av produkter som i logistik och varuflöden samt butiksdrift. Prioriterade områden för Axfoods hållbarhetsarbete på miljöområdet är energiförbrukning, transporter och kretslopp. Samtliga dessa har stor betydelse för Axfoods verksamhet och har också stor förbättringspotential.

Under kvartalet har ett antal viktiga beslut tagits för ett hållbart företagande. Bland annat har ett mål satts upp om att enbart sälja fisk som får grönt ljus från WWF till år 2020. Hemköp, som sedan 2008 inte säljer ägg från burhöns, har även tagit ett beslut om att enbart sälja ekologiska bananer i sina butiker. Willys kommer att helt sluta sälja ägg från burhöns under hösten 2014.

Ett övergripande mål är att, under perioden 2009 till 2020, reducera klimatpåverkan av Axfoods verksamhet med 75 procent. Framöver ligger ett viktigt arbete med framför allt energieffektivisering och övergång till köldmedia som inte medför negativ klimatpåverkan. Som ett led i att minska energiförbrukningen har ett system för detaljerad mätning och kontroll av elförbrukningen installerats i Axfoods egenägda butiker och lager. Dessutom har Dagab installerat en av Sveriges största solcellsanläggningar som delvis försörjer fryslagret i Göteborg med kyla.

Dagab och Axfood Närlivs arbetar löpande för att minimera miljöpåverkan. Bland annat genom maximering av fyllnadsgraden i sina lastbilar samt genom tillämpning av så kallad eco-driving för att minska drivmedelsförbrukningen. För att ytterligare minska utsläppen från Dagab och Axfood Närlivs transporter används så kallad Evolution diesel som delvis är baserad på tallolja och ger mindre koldioxidutsläpp än traditionell diesel.

Ett annat viktigt mål är att öka återvinningen där det mesta av avfallet antingen omvandlas till råvara åt återvinningsindustrin eller till energi.

Under hösten 2013 togs även ett ambitiöst mångfaldsmål med en vision om att medarbetarna ska spegla mångfalden bland kunderna. Det är Axfoods övertygelse att mångfald ökar affärsnyttan.

En mer detaljerad beskrivning av Axfoods arbete med miljöfrågor återfinns på axfood.se och i Axfoods hållbarhetsredovisning för 2013. Se tabellen på sida 14 för uppföljning av elförbrukning och utsläpp från transporter.

MODERBOLAGET

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari-juni uppgick till 87 Mkr (77). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 154 Mkr (135) och ett finansnetto på 4 Mkr (0) uppgick resultatet efter finansiella poster till -63 Mkr (-58). Investeringarna uppgick under perioden till 14 Mkr (3).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 219 Mkr jämfört med en räntebärande nettolåneskuld om 306 Mkr per december 2013. Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med dotterbolag.

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. 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. Bedömningarna och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

Nya redovisningsprinciper 2014

Från och med 1 januari 2014 tillämpar koncernen IFRS 10-12. IFRS 10 Koncernredovisning ersätter IAS 27 när det gäller reglerna för koncernredovisning samt SIC-12 när det gäller när ett företag ska omfattas av koncernredovisningen. IFRS 10 innehåller en modell som ska användas vid bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte. IFRS 11 Samarbetsarrangemang innebär i huvudsak två förändringar, dels bedömning om ett samarbetsarrangemang är gemensam verksamhet eller joint venture, dels att klyvningsmetoden försvinner för joint ventures. Ändrad IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures, som är en effekt av IFRS 11 tillämpas. IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag innebär upplysningar för fler typer av innehav i andra företag i koncernredovisningen, utökade upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang och intresseföretag samt avseende sk "strukturerade företag" som inte konsolideras. Axfoods bedömning är att de investeringar i samarbetsarrangemang och intressebolag som koncernen har inte behöver konsolideras enligt IFRS 10.

Nya redovisningsprinciper 2015 och framåt

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2015 och framåt och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna delsårsrapport. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs ovan, har Axfood gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

PROGNOS

Axfoods målsättning för 2014 är att överträffa 2013 års resultat.

NÄSTA RAPPORT

Delårsrapporten för perioden januari-september 2014 presenteras den 22 oktober 2014.

PRESSRELEASER UNDER ANDRA KVARTALET

2014-06-30 Hemköp och Willys: Bara grönlistad fisk 2020

2014-06-10 Hemköp och Willys säkrar grisproduktion på värmländska gårdar

2014-06-05 Endast ekologiska bananer på Hemköp

2014-04-03 Eva Pettersson ny divisionschef för Axfood Närlivs

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 juli 2014

Fredrik Persson
Styrelseordförande

Lars Olofsson
Vice styrelseordförande

Antonia Ax:son Johnson

Caroline Berg

Peggy Bruzelius

Odd Reitan

Annika Åhnberg

Ulla-May Iwahr Rydén*

Michael Sjören*

Inger Sjöstrand*

Anders Strålmán
Koncernchef och verkställande direktör

* *Ledamot utsedd av arbetstagarorganisationen*

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERNEN

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	9 804	9 557	18 750	18 507	37 522
Kostnad såld vara	-8 462	-8 251	-16 210	-15 990	-32 392
Bruttoresultat	1 342	1 306	2 540	2 517	5 130
Försäljnings/administrationskostnader m m	-966	-980	-1 918	-1 937	-3 828
Rörelseresultat	376	326	622	580	1 302
Finansnetto	-6	-8	-10	-15	-24
Resultat efter finansiella poster	370	318	612	565	1 278
Skatt	-81	-70	-134	-123	-285
Periodens resultat	289	248	478	442	993
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-14	-5	-19	-5	18
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	3	1	4	1	-4
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	1	2	2	2	-1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden	-10	-2	-13	-2	13
Summa totalresultat för perioden	279	246	465	440	1 006
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	172	164	346	327	667
Resultat per aktie, kronor	5,45	4,74	9,02	8,43	18,80
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	286	246	473	439	987
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	5	3	6
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	276	244	460	437	1 000
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	5	3	6

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Goodwill	1 801	1 793	1 800
Finansiella anläggningstillgångar	83	46	60
Övriga anläggningstillgångar	2 721	2 766	2 797
Summa anläggningstillgångar	4 605	4 605	4 657
Varulager	1 871	1 799	1 906
Kundfordringar	1 070	1 021	909
Övriga omsättningstillgångar	1 110	1 013	1 000
Kassa och bank	224	393	457
Summa omsättningstillgångar	4 275	4 226	4 272
Summa tillgångar	8 880	8 831	8 929
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 441	3 205	3 768
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	32	31	34
Summa eget kapital	3 473	3 236	3 802
Långfristiga räntebärande skulder	483	494	471
Räntefria långfristiga skulder	409	332	403
Summa långfristiga skulder	892	826	874
Kortfristiga räntebärande skulder	181	389	64
Leverantörsskulder	2 413	2 547	2 225
Övriga kortfristiga räntefria skulder	1 921	1 833	1 964
Summa kortfristiga skulder	4 515	4 769	4 253
Summa eget kapital och skulder	8 880	8 831	8 929
Ställda säkerheter	32	29	32
Eventualförpliktelser	27	33	27

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt	944	871	1 907
Betald skatt	-131	-133	-235
Förändringar i rörelsekapital	-94	90	-76
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>719</i>	<i>828</i>	<i>1 596</i>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto	-2	-15	-19
Förvärv av anläggningstillgångar, netto	-252	-334	-690
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	-23	0	-9
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-277</i>	<i>-349</i>	<i>-718</i>
Finansieringsverksamheten			
Förändring av räntebärande skulder	119	23	-312
Lämnad utdelning	-794	-630	-630
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-675</i>	<i>-607</i>	<i>-942</i>
Periodens kassaflöde	-233	-128	-64

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Belopp vid årets ingång	3 802	3 426	3 426
Summa totalresultat för perioden	465	440	1 006
Utdelning till aktieägare	-794	-630	-630
Belopp vid periodens utgång	3 473	3 236	3 802

Nyckeltal och annan information, koncernen

	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Rörelsemarginal, %	3,3	3,1	3,5
Marginal efter finansiella poster, %	3,3	3,1	3,4
Soliditet, %	39,1	36,6	42,6
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,0
Skultsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	44,7	32,4	43,6
Sysselsatt kapital, Mkr	4 137	4 120	4 337
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	32,6	29,2	30,3
Räntabilitet på eget kapital, %	30,6	30,2	27,5
Investeringar, Mkr	303	398	806
Resultat per aktie, kronor ¹	9,02	8,43	18,80
Utdelning per aktie, kronor	-	-	15,00
Eget kapital per aktie, kronor ^{1,2}	65,58	61,10	71,82
Kassaflöde per aktie, kronor ¹	-4,4	-2,4	-1,2
Antal aktier ¹	52 467 678	52 467 678	52 467 678
Medelantal anställda under året ³	8 102	7 835	8 285
Frisknärvaro, %	94,4	94,3	94,8
CO ₂ , kg/ton gods ⁴	21,3	20,1	21,9
Elförbrukning, kWh/m ² (butik och lager) ⁵	355,1	360,8	361,7

Kvartalsöversikt

	Kv 3 12	Kv 4 12	Kv 1 13	Kv 2 13	Kv 3 13	Kv 4 13	Kv 1 14	Kv 2 14
Omsättning	9 044	9 252	8 950	9 557	9 465	9 550	8 946	9 804
Rörelseresultat	370	258	254	326	382	340	246	376
Rörelsemarginal, %	4,1	2,8	2,8	3,4	4,0	3,6	2,7	3,8
Resultat per aktie, kronor ¹	5,08	4,37	3,69	4,74	5,58	4,79	3,57	5,45
Eget kapital per aktie, kronor ¹	60,8	64,8	56,5	61,1	66,6	71,8	60,3	65,6
Räntabilitet på eget kapital, %	29,0	27,2	31,8	30,2	28,4	27,5	29,2	30,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	7,9	10,1	9,7	6,1	5,4	9,2	7,9	5,8
Investeringar	142	253	210	188	153	255	163	140

1) Antal aktier är samma före och efter utspädning. Genomsnittligt antal aktier är samma som antalet aktier. Axfood har inget eget innehav av egna aktier.

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

3) I december 2013 har beräkningen av antalet anställda justerats. Jämförelsetalet för kvartalet har justerats.

4) Rullande 12 månader. Avser total mängd för Dagabs och Axfood Närlivs transporter från lager till butik med egna lastbilar.

5) Rullande 12 månader. Avser egenägda butiker och lager.

FINANSIELLA RAPPORTER, MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Sex mån 2014	Sex mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-32	-30	-67	-58	-106
Rörelseresultat	-32	-30	-67	-58	-106
Övrigt finansnetto	2	0	4	0	3
Resultat efter finansiella poster	-30	-30	-63	-58	-103
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 010
Resultat före skatt	-30	-30	-63	-58	907
Skatt	7	7	14	13	-201
Periodens resultat	-23	-23	-49	-45	706
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	3	0	5	0	1

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	41	6	32
Andelar i koncernföretag	3 418	3 606	3 606
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Uppskjutna skattefordringar	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	3 471	3 624	3 650
Fordringar hos koncernföretag ¹	894	1 198	2 203
Övriga omsättningstillgångar	145	122	21
Kassa och bank	-	0	114
Summa omsättningstillgångar	1 039	1 320	2 338
Summa tillgångar	4 510	4 944	5 988
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	2 632	2 718	3 468
Summa eget kapital	2 919	3 005	3 755
Obeskattade reserver	867	563	867
Långfristiga räntebärande skulder	24	27	25
Räntefria långfristiga skulder	1	2	2
Summa långfristiga skulder	25	29	27
Kortfristiga räntebärande skulder	109	325	-
Skulder till koncernföretag ²	548	980	1 285
Leverantörsskulder	14	12	26
Övriga kortfristiga räntefria skulder	28	30	28
Summa kortfristiga skulder	699	1 347	1 339
Summa eget kapital och skulder	4 510	4 944	5 988
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	329	360	329
1) varav räntebärande fordringar	894	1 182	877
2) varav räntebärande skulder	542	969	1 272

FINANSIELLA DEFINITIONER

Direktavkastning: Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

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

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

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

Nettolåneskuld: Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.

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

P/E tal före och efter utspädning: Börskurs i relation till resultat per aktie.

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

Räntabilitet på eget kapital: Andel av årets 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 årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

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

Skudsättningsgrad: 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 årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.

ORDLISTA

Autoorder: System för automatisering av butikernas påfyllning av varor.

E-learning: Interaktivt utbildningsprogram.

EMV: Egna märkesvaror.

GRI: Global Reporting Initiative.

Jämförbara butiker: En jämförbar butik är en butik som genererat omsättning under hela jämförelseperioden, det vill säga båda åren.

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

Evolution diesel: Miljödiesel som delvis innehåller tallolja



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

OM AXFOOD

Axfood bedriver handel med dagligvaror inom detalj- och partihandeln i Sverige. Detaljhandeln drivs genom de egenägda kedjorna Willys och Hemköp. Antalet egenägda butiker uppgår till 253. Därutöver samverkar Axfood med ett antal handlarägda butiker knutna till Axfood genom avtal, bland annat inom Hemköpkedjan men också under varumärken som Handlar'n och Tempo. Partihandeln drivs genom Dagab och Axfood Närlivs. Axfood har cirka 20 procents marknadsandel av dagligvaruhandeln i Sverige. Axfood är noterat på Nasdaq OMX Stockholm ABs Large Cap-lista. Huvudägare är Axel Johnson AB med 50,1 procent av aktierna.

Affärsidé

Axfoods affärsidé är att utveckla och driva framgångsrika matkoncept som vilar på tydliga och attraktiva kunderbjudanden.

Affärsmodell

Axfoods affärsmodell bygger på en stark inköpsfunktion, fokus på egna märkesvaror, effektiv logistik och attraktiva matbutiker.

Strategi

Axfood ska vara det mest lönsamma bolaget på den svenska dagligvarumarknaden och öka sina marknadsandelar genom att stärka och utveckla sin position. Axfood har som långsiktigt mål att nå en rörelsemarginal om 4 procent. Axfoods strategi bygger på fem hörnstenar; kund, lönsamhet, tillväxt, miljö och socialt ansvar samt medarbetare och organisation. Läs mer på axfood.se.

Värde drivande faktorer

Faktorer som påverkar Axfoods utveckling är

- Tillgång till strategiska butikslägen
- Utvecklingen av ett attraktivt sortiment
- Innovationsgraden för att öka kundnyttan