



Delårsrapport Axfood AB (publ)

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET

- Axfoods konsoliderade omsättning uppgick under perioden juli-september till 9 756 Mkr (9 465), en ökning med 3,1 procent.
- Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 2,3 procent under perioden. Omsättningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 0,9 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 453 Mkr (382).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 448 Mkr (376).
- Resultatet efter skatt var för perioden 349 Mkr (294) och resultat per aktie 6,63 kr (5,58).
- Axfoods bedömning är att resultatet för 2014 kommer att överträffa 2013 års nivå.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER HAR INTRÄFFAT EFTER BALANSDAGEN

Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Förändring	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Förändring	Helår 2013
Nettoomsättning	9 756	9 465	3,1%	28 506	27 972	1,9%	37 522
Rörelseresultat	453	382	18,6%	1 075	962	11,7%	1 302
Rörelsemarginal, %	4,6	4,0	0,6	3,8	3,4	0,4	3,5
Resultat efter finansiella poster	448	376	19,1%	1 060	941	12,6%	1 278
Resultat efter skatt	349	294	18,7%	827	736	12,4%	993
Resultat per aktie, kronor ¹	6,63	5,58	18,8%	15,65	14,01	11,7%	18,80
Kassaflöde per aktie, kronor	5,7	-3,6	-	1,3	-6,0	-	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	10,8	5,4	100%	24,5	21,2	15,6%	30,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	33,6	29,6	4,0	33,6	29,6	4,0	30,3
Räntabilitet på eget kapital, % ²	29,6	28,4	1,2	29,6	28,4	1,2	27,5
Eget kapital per aktie, kronor ³	-	-	-	72,06	66,59	8,2%	71,82
Soliditet, %	-	-	-	42,2	41,7	0,5	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 Strålman, koncernchef och verkställande direktör, mobil 070-293 16 93.

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Axfood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 oktober 2014, kl 07.30 (CET).

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Axfood levererade återigen en mycket bra lönsamhet och en god försäljningstillväxt. Samtliga enheter bidrog till den positiva utvecklingen. Detta är främst ett resultat av attraktiva butiker med tilltalande kunderbjudanden, en förbättrad effektivitet och god kostnadskontroll.

Stärkta resultat för samtliga enheter

Willys fortsatte att redovisa ett starkt resultat och en stabil omsättningstillväxt. Försäljningen i jämförbara butiker har dock haft en svagare tillväxt till följd av en dämpad marknad med låg inflation. Utvecklingen av det digitala kundprogrammet fortlöpte och det är nu mer än 1,5 miljoner anslutna kunder. Programmet är en strategiskt viktig framtidssatsning för att stimulera försäljningen ytterligare med stärkta kundrelationer och erbjudanden. Willys går nu in i årets sista kvartal med en offensiv etableringstakt då fem nya butiker kommer att öppna.

Hemköp har haft en mycket god utveckling i både jämförbar omsättning och i resultat, framförallt i den viktiga stockholmsregionen. Fler moderniserade butiker med ett attraktivt sortiment och tilltalande kunderbjudanden i kombination med en förbättrad butiksdrift har bidragit till den positiva utvecklingen. Under kommande kvartal ligger fokus på att fortsätta utveckla butikskonceptet och öppna fler nya butiker.

Axfood Närlivs hade en bra omsättning och ett stabilt resultat trots ett intensivt arbete i samband med byte av affärssystem. Det gynnsamma sommarvädret har haft en positiv inverkan och tillväxten inom Axfood Snabbgross var liksom tidigare mycket god.

Dagab levererade återigen ett avsevärt förbättrat resultat. Under samma period föregående år implementerades det nya affärssystemet vilket då medförde ökade kostnader. I takt med att den resurskrävande implementeringen slutförts har effektiviteten ökat. Arbetet med att finjustera affärssystemet och ytterligare förbättra effektiviteten kommer att fortsätta under kommande kvartal.

Marknadsutsikter

Det råder en fortsatt optimism bland konsumenterna i Sverige och hushållens konsumtion står för det största bidraget till den ekonomiska tillväxten. Samtidigt har livsmedelspriserna haft en mycket svag utveckling vilket bidragit till en dämpad tillväxt i dagligvaruhandeln. Axfoods bedömning är att matprisinflationen för helåret blir omkring 1 procent.

Axfoods strategi ligger fast

Axfood inleder årets sista kvartal med goda förutsättningar. Liksom tidigare ligger fokus på att utveckla koncepten med fler moderniserade butiker och stärkta kunderbjudanden för att överträffa kundernas förväntningar. Samtidigt har vi en offensiv etableringstakt med sex nya butiker under det kommande kvartalet. Parallellt fortlöper arbetet med att utveckla kundprogrammen och affärssystemet vilket är en viktig del för att säkerställa en fortsatt lönsam tillväxt. De totala investeringarna för 2014 beräknas uppgå till omkring 700 Mkr.

Axfoods bedömning är att resultatet för 2014 kommer att överträffa 2013 års nivå.

Anders Strålman

Vd och koncernchef Axfood AB

AXFOODKONCERNENS FÖRSÄLJNING

Tredje kvartalet

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under tredje kvartalet uppgick till 9 756 Mkr (9 465), en ökning med 3,1 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 8 051 Mkr (7 904) en ökning med 1,9 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under tredje kvartalet med 2,3 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 0,9 procent.

Försäljningen av egna märkesvaror uppgick i september till 25,7 procent (24,8).

Nio månader

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under perioden uppgick till 28 506 Mkr (27 972), en ökning med 1,9 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 24 011 Mkr (23 742) en ökning med 1,1 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under perioden med 1,5 procent medan jämförbara butiker ökade med 0,1 procent.

DEN SVENSKA DAGLIGVARUMARKNADEN

Enligt SCB:s detaljhandelsindex från augusti 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 1,4 procent.

Nettoomsättning per rörelsesegment

Mkr	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Hemköp	1 337	1 341	4 056	4 140	5 578
Willys	5 243	5 092	15 558	15 185	20 394
Axfood Närlivs	1 779	1 738	4 949	4 893	6 489
Dagab	6 591	6 346	19 381	18 940	25 509
Övrigt ¹	1 301	1 284	3 919	3 834	5 120
<i>Internomsättning</i>					
Dagab	-5 260	-5 096	-15 585	-15 314	-20 622
Axfood Närlivs	-1	-3	-2	-6	-7
Övrigt	-1 234	-1 237	-3 770	-3 700	-4 939
Totalt	9 756	9 465	28 506	27 972	37 522

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

Butiksomsättning egenägd och franchise

Mkr	Kv 3 2014	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾	Nio mån 2014	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾
Hemköp	1 316	-0,4	2,5	3 993	-2,2	1,9
Hemköp franchise	1 492	0,1	3,0	4 460	-0,4	2,8
Hemköp totalt	2 808	-0,1	2,7	8 453	-1,2	2,4
Willys totalt	5 243	3,0	0,6	15 558	2,5	-0,4
Totalt	8 051	1,9	1,3	24 011	1,1	0,6

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

Förändring i butiksstruktur, nio mån 2014

	Dec 2013	Nyetableteringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sep 2014
Hemköp	69	1	1	-3	-1	67
Willys ¹⁾	183	3			1	187
Totalt egenägda	252	4	1	-3	-	254
Hemköp franchise	111		2	-3		110
¹⁾ varav Willys Hemma	47	2				49

AXFOODKONCERNENS RESULTAT

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 453 Mkr (382). Rörelsemarginalen uppgick till 4,6 procent (4,0). Samtliga enheter stärkte sina resultat. Det nya affärssystemet implementerades i lagerverksamheten under samma period föregående år vilket då medförde ökade kostnader. Föregående år påverkades även resultatet av fler butiksöppningar jämfört med samma period i år. Finansnettot uppgick till -5 Mkr (-6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 448 Mkr (376). Marginalen efter finansiella poster var 4,6 procent (4,0). Resultatet efter skatt uppgick till 349 Mkr (294). De koncerngemensamma kostnaderna har påverkats av ökade avskrivningar för det nya affärssystemet.

Nio månader

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 075 Mkr (962). Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent (3,4). Finansnettot för perioden uppgick till -15 Mkr (-21) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 060 Mkr (941). Resultatet efter skatt uppgick till 827 Mkr (736).

Periodens rörelseresultat, per rörelsesegment

Mkr	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Hemköp	60	42	142	116	151
Willys	243	219	634	600	808
Axfood Närlivs	54	52	111	106	140
Dagab	65	32	135	73	114
Övrigt ¹	31	37	53	67	89
Periodens rörelseresultat totalt²	453	382	1 075	962	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 57 Mkr (49) hänförliga till nytt affärssystem.

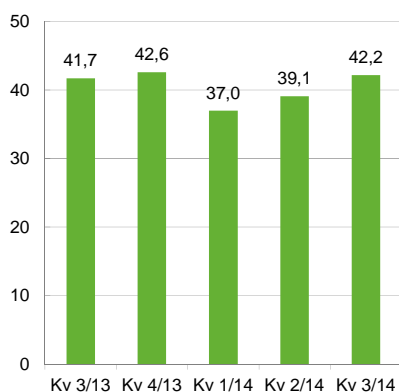
² Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment. Axfood har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

INVESTERINGAR

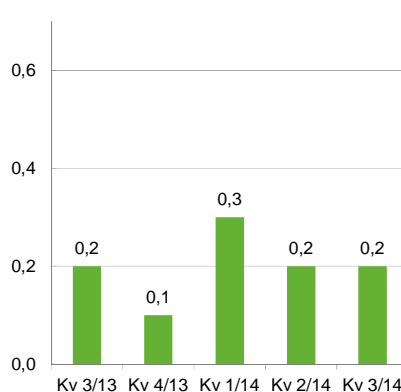
De totala investeringarna under perioden januari – september uppgick till 474 Mkr (551), där 14 Mkr (40) avsåg förvärv av verksamheter. Vidare avsåg 257 Mkr (316) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 41 Mkr (51) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 25 Mkr (86) avsåg IT-utveckling.

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.

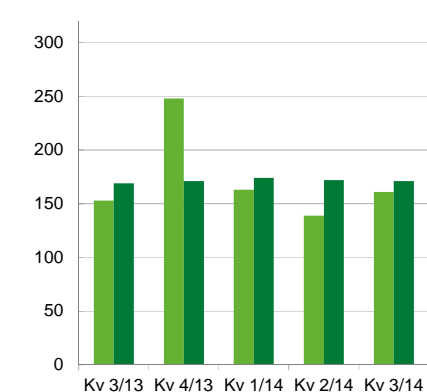
Soliditet, %



Skuldsättningsgrad, ggr



Investeringar*, avskrivningar, Mkr



■ Investeringar* ■ Avskrivningar
* Exklusive goodwill

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under första nio månader till 1 483 Mkr (1 318). Betald skatt uppgick till -195 Mkr (-206). Koncernens likvida medel uppgick till 524 Mkr jämfört med 457 Mkr i december 2013. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 566 Mkr jämfört med 535 Mkr i december 2013. Den räntebärande nettolåneskulden var vid periodens utgång 42 Mkr jämfört med 78 Mkr i december 2013. Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -794 Mkr (-630) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -431 Mkr (-492).

Soliditeten uppgick till 42,2 procent jämfört med 42,6 procent per december 2013.

BUTIKSVERKSAMHETEN

Willys

Tredje kvartalet

Willys redovisade återigen ett starkt resultat och en stabil omsättningstillväxt. Omsättningen uppgick till 5 243 Mkr (5 092), en ökning med 3,0 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 0,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 243 Mkr (219). Rörelsemarginalen uppgick till 4,6 procent (4,3). Resultatet föregående år påverkades av kostnader i samband med att fem nya butiker öppnade jämfört med en ny butik under samma period i år.

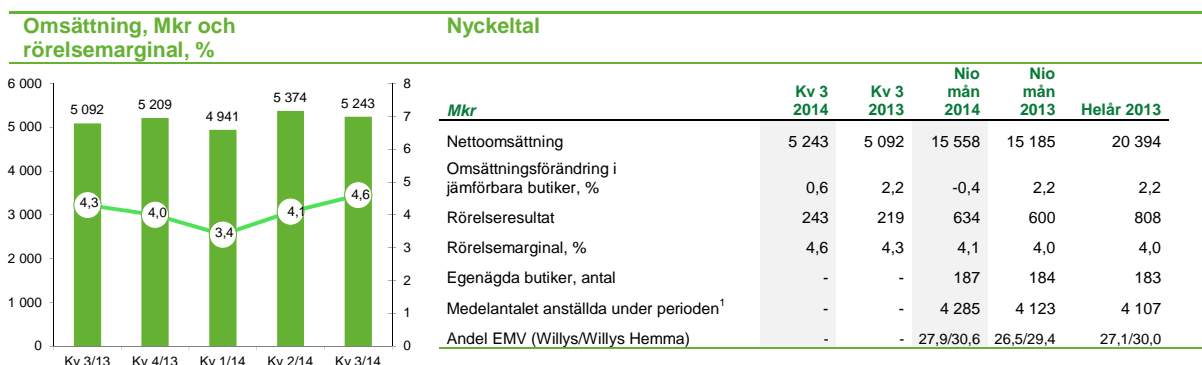
Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i september till 27,9 procent (26,5) och för Willys Hemma till 30,6 procent (29,4).

Fokus framöver ligger på att öka försäljningen ytterligare med starkare kunderbudanden, bland annat genom en vidareutveckling av det digitala kundprogrammet Willys+. Willys kommer även att ha en offensiv etableringstakt det kommande kvartalet med fem nya butiker.

Nio månader

Willys omsättning under januari-september uppgick till 15 558 Mkr (15 185), en ökning med 2,5 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 0,4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 634 Mkr (600) och rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (4,0).

Två nya Willys-butiker och två Willys Hemma-butiker har öppnats. Willys hade vid periodens slut 138 Willys-butiker och 49 Willys Hemma-butiker.



1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalen korrigerats.

Hemköp

Tredje kvartalet

Omsättningsutveckling i jämförbara butiker var fortsatt mycket god med en bra lönsamhet. Satsningarna på att modernisera butikerna med ett attraktivt sortiment och stärkta kunderbudandena i kombination med en förbättrad butiksdrift har bidragit till den positiva utvecklingen. Den totala omsättningen påverkades av färre butiker jämfört med föregående år. Omsättningen minskade med 0,3 procent, där omsättningen i egenägda butiker uppgick till 1 316 Mkr (1 321), en minskning med 0,4 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 2,5 procent under perioden. Franchisebutikernas omsättning uppgick till 1 492 Mkr (1 491), en ökning med 0,1 procent, där jämförbara franchisebutiker ökade med 3,0 procent (se tabellen på sida 3). Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i september till 19,8 procent (19,8).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 60 Mkr (42). Rörelsemarginalen för perioden var 4,5 procent (3,1).

Nio månader

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 1,9 procent.

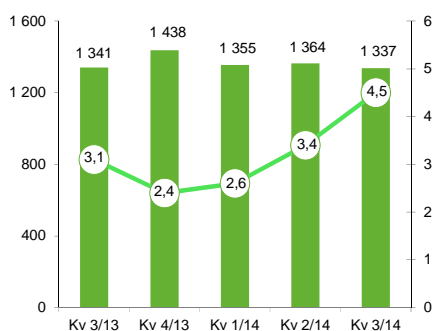
Hemköps butiker, egenägda och franchise, minskade försäljningen under perioden januari-september med 1,2 procent. Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 3 993 Mkr (4 081), en minskning med 2,2 procent.

Franchisebutikernas omsättning uppgick till 4 460 Mkr (4 476), en minskning med 0,4 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 2,8 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 142 Mkr (116). Rörelsemarginalen för perioden var 3,5 procent (2,8). Rörelseresultatet påverkades av engångskostnader om - Mkr (1).

Under årets första nio månader har en butik etablerats och en förvärvats. Tre butiker har lagts ner eller sålts och en har konverterats till Willys. Under perioden har även två franchise-butiker öppnat och tre har stängts. Hemköp hade vid periodens slut 177 butiker, varav 67 egenägda.

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1 337	1 341	4 056	4 140	5 578
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	2,5	2,3	1,9	0,9	0,9
Rörelseresultat	60	42	142	116	151
Rörelsemarginal, %	4,5	3,1	3,5	2,8	2,7
Egenägda butiker, antal	-	-	67	70	69
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	1 740	1 647	1 675
Andel EMV	-	-	19,8	19,8	19,3

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalen korrigerats.

AXFOOD PARTIHANDEL

Dagab

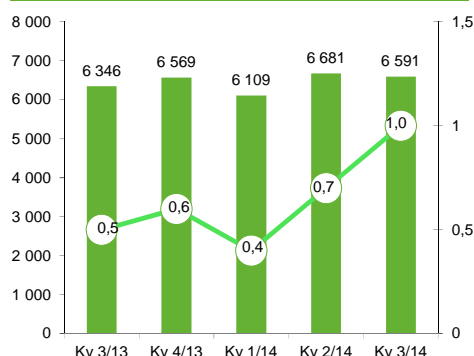
Tredje kvartalet

Dagab fortsatte att förbättra effektiviteten och levererade ett avsevärt förbättrat resultat. Både servicegraden och produktiviteten har ökat i takt med att den intensiva och resurskrävande implementeringen av affärssystemet slutförts. Rörelseresultatet uppgick till 65 Mkr (32) och rörelsemarginalen till 1,0 procent (0,5). Omsättningen uppgick till 6 591 Mkr (6 346). Framöver ligger fokus på att finjustera affärssystemet och ytterligare förbättra effektiviteten.

Nio månader

Dagabs omsättning under perioden januari-september uppgick till 19 381 Mkr (18 940). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 135 Mkr (73) och rörelsemarginalen till 0,7 procent (0,4).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Mkr					
Nettoomsättning	6 591	6 346	19 381	18 940	25 509
Distribuerad omsättning	4 530	4 421	13 412	13 178	17 817
Rörelseresultat	65	32	135	73	114
Rörelsemarginal, %	1,0	0,5	0,7	0,4	0,4
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	1 117	1 073	1 089
Servicegrad ²	95,9	-	95,9	-	-

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalen korrigerats.

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

Axfood Närlivs

Tredje kvartalet

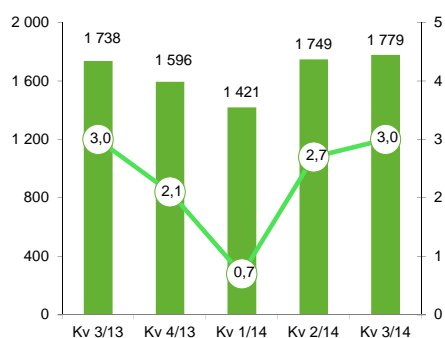
Axfood Närlivs levererade en bra försäljning och ett stabilt resultat trots ökade kostnader i samband med implementeringen av det nya affärssystemet. Det är främst inom Axfood Snabbgross som tillväxten varit mycket god till följd av förbättrade erbjudanden och fler kunder. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 779 Mkr (1 738), en ökning med 2,4 procent.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 54 Mkr (52) och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (3,0).

Nio månader

Omsättningen i Axfood Närlivs uppgick under perioden januari-september till 4 949 Mkr (4 893), en ökning med 1,1 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 111 Mkr (106) och rörelsemarginalen uppgick till 2,2 procent (2,2).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Mkr					
Nettoomsättning	1 779	1 738	4 949	4 893	6 489
Distribuerad omsättning	1 666	1 614	4 636	4 557	6 049
Rörelseresultat	54	52	111	106	140
Rörelsemarginal, %	3,0	3,0	2,2	2,2	2,2
Axfood Snabbgross, antal butiker	-	-	20	20	20
Medelantalet anställda under perioden ¹	-	-	831	867	869
Servicegrad	96,6	97,5	97,1	97,6	97,6

1) Beräkningen av antalet anställda har justerats i december 2013 och därmed har jämförelsetalen korrigerats.

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 året 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 också tagit ett beslut om att enbart sälja ekologiska bananer i sina butiker. Även Willys har under hösten helt slutat sälja ägg från burhöns.

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 15 för uppföljning av elförbrukning och utsläpp från transporter.

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.

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella anläggningstillgångar	49	49	30	79
Kundfordringar	963	963	-	963
Övriga omsättningstillgångar	1	1	1 116	1 117
Kassa och bank	524	524	-	524
Summa tillgångar	1 537	1 537	1 146	2 683
Långfristiga räntebärande skulder	40	40	427	467
Kortfristiga räntebärande skulder	99	99	-	99
Leverantörsskulder	2 498	2 498	-	2 498
Summa skulder	2 637	2 637	427	3 064

Moderbolaget 2014-09-30	Finansiella tillgångar och skulder			Summa rapport över finansiell ställning
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	
<i>Mkr</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	6	9	-	6
Fordringar hos koncernföretag	836	836	-	836
Kassa och bank	339	339	-	339
Summa tillgångar	1 181	1 184	-	1 181
Leverantörsskulder	14	14	-	14
Skulder till koncernföretag	857	857	0	857
Summa skulder	871	871	0	871

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 september 2014 uppgick till 0,88 procent.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Axfoodkoncernen 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 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 säsongvariationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari-september uppgick till 129 Mkr (117). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 229 Mkr (197) och ett finansnetto på 13 Mkr (0) uppgick resultatet efter finansiella poster till -87 Mkr (-80). Investeringarna uppgick under perioden till 15 Mkr (6).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 285 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 företagens 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 s k "strukturerade företag" som inte konsolideras. Axfoods bedömning är att de investeringar i samarbetsarrangemang och intressebolag som koncernen har inte behöver konsolideras enligt IFRS 10. Koncernen följer IFRIC 21 "Levies" som behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår som föranleder skuldredovisning av statliga avgifter. IFRIC 21 har en mycket liten effekt på Axfoodkoncernens finansiella rapporter.

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 delårsrapport. 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 bedömning är att resultatet för 2014 kommer att överträffa 2013 års nivå.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommunikén för 2014 presenteras den 10 februari 2015.

VALBEREDNING

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen inför Axfoods årsstämma den 18 mars 2015, kan göra detta via e-post till valberedning@axfood.se senast den 30 december 2014.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas på Cirkus i Stockholm, kl 17.00, den 18 mars 2015. Årsredovisningen för 2014 kommer att publiceras den 23 februari 2015 på Axfoods hemsida 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.

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sidan 12.

Stockholm den 21 oktober 2014

Anders Strålman

Koncernchef och verkställande direktör

PRESSRELEASER UNDER TREDJE KVARTALET

2014-09-18 Axfood satsar på Rainforest Alliance

2014-09-10 Axfood Närlivs koncentrerar verksamhet för fri servicehandel

2014-09-02 Axfood Snabbgross flyttar varuförsörjning

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen för Axfood AB (publ)

Org nr 556542-0824

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Axfood AB (publ) för perioden 2014-01-01 -- 2014-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard 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 21 oktober 2014

KPMG AB

Thomas Thiel

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERNEN

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	9 756	9 465	28 506	27 972	37 522
Kostnad såld vara	-8 373	-8 163	-24 583	-24 153	-32 392
Bruttoresultat	1 383	1 302	3 923	3 819	5 130
Försäljnings/administrationskostnader m m	-930	-920	-2 848	-2 857	-3 828
Rörelseresultat	453	382	1 075	962	1 302
Finansnetto	-5	-6	-15	-21	-24
Resultat efter finansiella poster	448	376	1 060	941	1 278
Skatt	-99	-82	-233	-205	-285
Periodens resultat	349	294	827	736	993
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-4	-29	-9	18
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	2	1	6	2	-4
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	0	-2	2	0	-1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden	-8	-5	-21	-7	13
Summa totalresultat för perioden	341	289	806	729	1 006
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	171	169	517	496	667
Resultat per aktie, kronor	6,63	5,58	15,65	14,01	18,80
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	348	294	821	733	987
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	6	3	6
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	340	289	800	726	1 000
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	6	3	6

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Goodwill	1 811	1 793	1 800
Övriga immateriella anläggningstillgångar	759	852	845
Finansiella anläggningstillgångar	79	52	60
Materiella anläggningstillgångar	1 885	1 847	1 916
Uppskjutna skattefordringar	43	40	36
Summa anläggningstillgångar	4 577	4 584	4 657
Varulager	1 858	1 764	1 906
Kundfordringar	963	912	909
Övriga omsättningstillgångar	1 117	995	1 000
Kassa och bank	524	205	457
Summa omsättningstillgångar	4 462	3 876	4 272
Summa tillgångar	9 039	8 460	8 929
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 781	3 494	3 768
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	33	31	34
Summa eget kapital	3 814	3 525	3 802
Långfristiga räntebärande skulder	467	492	471
Räntefria långfristiga skulder	406	333	403
Summa långfristiga skulder	873	825	874
Kortfristiga räntebärande skulder	99	65	64
Leverantörsskulder	2 498	2 358	2 225
Övriga kortfristiga räntefria skulder	1 755	1 687	1 964
Summa kortfristiga skulder	4 352	4 110	4 253
Summa eget kapital och skulder	9 039	8 460	8 929
Ställda säkerheter	32	34	32
Eventualförpliktelser	23	32	27

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt	1 598	1 415	1 907
Betald skatt	-195	-206	-235
Förändringar i rörelsekapital	-115	-97	-76
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1 288</i>	<i>1 112</i>	<i>1 596</i>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto	-12	-14	-19
Förvärv av anläggningstillgångar, netto	-396	-478	-690
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	-23	0	-9
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-431</i>	<i>-492</i>	<i>-718</i>
Finansieringsverksamheten			
Förändring av räntebärande skulder	4	-306	-312
Lämnad utdelning	-794	-630	-630
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-790</i>	<i>-936</i>	<i>-942</i>
Periodens kassaflöde	67	-316	-64

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Belopp vid årets ingång	3 802	3 426	3 426
Summa totalresultat för perioden	806	729	1 006
Utdelning till aktieägare	-794	-630	-630
Belopp vid periodens utgång	3 814	3 525	3 802

Nyckeltal och annan information, koncernen

	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Rörelsemarginal, %	3,8	3,4	3,5
Marginal efter finansiella poster, %	3,7	3,4	3,4
Soliditet, %	42,2	41,7	42,6
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,0	0,1	0,0
Skultsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	54,0	37,2	43,6
Sysselsatt kapital, Mkr	4 380	4 082	4 337
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	33,6	29,6	30,3
Räntabilitet på eget kapital, %	29,6	28,4	27,5
Investeringar, Mkr	474	551	806
Resultat per aktie, kronor ¹	15,65	14,01	18,80
Utdelning per aktie, kronor	-	-	15,00
Eget kapital per aktie, kronor ^{1,2}	72,06	66,59	71,82
Kassaflöde per aktie, kronor ¹	1,3	-6,0	-1,2
Antal aktier ¹	52 467 678	52 467 678	52 467 678
Medelantal anställda under året ³	8 510	8 239	8 285
Frisknärvaro, %	94,8	94,8	94,8
CO ₂ , kg/ton gods ⁴	20,9	20,4	21,9
Elförbrukning, kWh/m ² (butik och lager) ⁵	345,3	348,0	361,7

Kvartalsöversikt

	Kv 4 12	Kv 1 13	Kv 2 13	Kv 3 13	Kv 4 13	Kv 1 14	Kv 2 14	Kv 3 14
Omsättning	9 252	8 950	9 557	9 465	9 550	8 946	9 804	9 756
Rörelseresultat	258	254	326	382	340	246	376	453
Rörelsemarginal, %	2,8	2,8	3,4	4,0	3,6	2,7	3,8	4,6
Resultat per aktie, kronor ¹	4,37	3,69	4,74	5,58	4,79	3,57	5,45	6,63
Eget kapital per aktie, kronor ¹	64,8	56,5	61,1	66,6	71,8	60,3	65,6	72,06
Räntabilitet på eget kapital, %	27,2	31,8	30,2	28,4	27,5	29,2	30,6	29,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	10,1	9,7	6,1	5,4	9,2	7,9	5,8	10,8
Investeringar	253	210	188	153	255	163	140	171

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. Jämförelsetalen 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 3 2014	Kv 3 2013	Nio mån 2014	Nio mån 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-33	-22	-100	-80	-106
<i>Rörelseresultat</i>	-33	-22	-100	-80	-106
Övrigt finansnetto	9	0	13	0	3
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-24	-22	-87	-80	-103
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 010
<i>Resultat före skatt</i>	-24	-22	-87	-80	907
Skatt	6	5	20	18	-201
Periodens resultat	-18	-17	-67	-62	706
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	2	0	7	0	1

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	39	9	32
Andelar i koncernföretag	3 266	3 606	3 606
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Uppskjutna skattefordringar	5	6	6
Summa anläggningstillgångar	3 316	3 627	3 650
Fordringar hos koncernföretag ¹	836	889	2 203
Övriga omsättningstillgångar	205	184	21
Kassa och bank	339	3	114
Summa omsättningstillgångar	1 380	1 076	2 338
Summa tillgångar	4 696	4 703	5 988
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	2 614	2 701	3 468
Summa eget kapital	2 901	2 988	3 755
Obeskattade reserver	867	563	867
Långfristiga räntebärande skulder	23	26	25
Räntefria långfristiga skulder	1	2	2
Summa långfristiga skulder	24	28	27
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Skulder till koncernföretag ²	857	1 083	1 285
Leverantörsskulder	14	15	26
Övriga kortfristiga räntefria skulder	33	26	28
Summa kortfristiga skulder	904	1 124	1 339
Summa eget kapital och skulder	4 696	4 703	5 988
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	316	351	329
1) varav räntebärande fordringar	826	889	877
2) varav räntebärande skulder	857	1 080	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: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel plus räntebärande fordringar

Nettoskuldsättningsgrad/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.

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

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

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

Sysselsatt kapital: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid 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
org nr 556542-0824

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 254. 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