



Delårsrapport Axfood AB (publ)

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET

- Axfoods konsoliderade omsättning uppgick under perioden januari-mars till 9 566 Mkr (8 946), en ökning med 6,9 procent.
- Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 5,8 procent under perioden. Omsättningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 4,3 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 329 Mkr (246).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 328 Mkr (242).
- Resultatet efter skatt var för perioden 256 Mkr (189) och resultat per aktie 4,88 kr (3,57).
- Axfoods målsättning för 2015 är att överträffa resultatet för 2014.

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER HAR INTRÄFFAT EFTER BALANSDAGEN

Nyckeltal

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Förändring	Helår 2014
Nettoomsättning	9 566	8 946	6,9 %	38 484
Rörelseresultat	329	246	33,7 %	1 447
Rörelsemarginal, %	3,4	2,7	0,7	3,8
Resultat efter finansiella poster	328	242	35,5 %	1 430
Resultat efter skatt	256	189	35,4 %	1 104
Resultat per aktie, kronor ¹	4,88	3,57	36,7 %	20,88
Kassaflöde per aktie, kronor	-11,0	-5,1	-115,7 %	12,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	9,9	7,9	25,3 %	38,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	38,7	32,0	6,7	32,4
Räntabilitet på eget kapital, % ²	35,4	32,0	3,4	28,1
Eget kapital per aktie, kronor ³	64,97	60,32	7,7 %	76,79
Soliditet, %	37,2	37,0	0,2	41,9

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 Hygrell-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 april 2015, kl 07.30 (CET).

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Axfood fortsätter den positiva försäljningsutvecklingen. Attraktiva kunderbudandena, välskötta butiker och ett ökat antal kunder som valt att komma till våra butiker, har bidragit till den positiva försäljningsutvecklingen. Dessutom bidrar en effektiv logistik till den starka utvecklingen. Resultatet för första kvartalet blev också fortsatt bra tack vare den fina försäljningsutvecklingen. Samtliga enheter visade goda resultat. Försäljningen av egna märkesvaror ökade och uppgick i mars till 27,1 procent, vilket bidrog till tillväxt både i omsättning och resultat.

Fortsatt starka resultat för samtliga enheter

Willys hade en bra försäljningstillväxt och en god lönsamhet. Vidareutvecklingen av det framgångsrika digitala kundprogrammet Willys+ har haft en positiv inverkan på försäljningen. Två nya Willys butiker har öppnats och två Willys Hemma butiker har stängts.

Hemköp fortsatte att redovisa en mycket bra försäljningsutveckling både totalt och på jämförbara butiker. Hemköp redovisade också ett starkt och förbättrat resultat, vilket förklaras av det långsiktiga arbetet med att erbjuda moderniserade och välskötta butiker som överträffar kundernas önskemål.

Axfood Närlivs hade en bra försäljningstillväxt med ökade marknadsandelar och ett bra resultat. Detta förklaras främst av förbättrade erbjudandena och ett ökat antal kunder. Föregående års resultat påverkades negativt av kostnader för implementeringen av det nya affärssystemet i Axfood Närlivs.

Axfood Sverige som från och med 2015 redovisas som ett nytt segment, inkluderar hela Axfoods supply chain verksamhet d.v.s. inköp, lager, transport och logistik. Resultatet för Axfood Sverige förbättrades kraftigt vilket är ett bevis på att vår inriktning är rätt med en samordning av dessa verksamheter för att ytterligare öka vår effektivitet. Föregående års resultat påverkades av kostnader i samband med bytet av affärssystemet.

Marknadsutsikter

Trots de goda förutsättningarna med låg ränta och svag inflation råder det fortsatt försiktighet hos konsumenterna. Vår bedömning är dock att marknadsförutsättningarna för dagligvaruhandeln förblir stabila med fortsatt hög konkurrens och en matinflation på ca 1-2 procent.

Axfoods strategi ligger fast

Axfood har inlett 2015 med samma strategi som under flera år har säkerställt vår lönsamma tillväxt. Det är utifrån den strategin vi ska fortsätta utveckla våra koncept, stärka våra varumärken och överträffa kundernas förväntningar. Vi behåller också fokus på att öka effektiviteten, behålla en hög etableringstakt, god kostnadskontroll och vidareutveckling av våra kundprogram.

Samtidigt ska Axfood, steg för steg, se resultatet av de stora investeringarna vi gjort under de senaste åren i såväl det nya affärssystemet som i våra butiker och i nya kundprogram. Vi kommer under året att fortsätta satsa på att modernisera butikerna samt att ha en offensiv etableringstakt med 8 nya butiker under de kommande kvartalen.

Investeringarna under 2015 beräknas uppgå till 700-800 Mkr.

Axfoods målsättning för 2015 är att överträffa resultatet för 2014.

Anders Strålman

Vd och koncernchef Axfood AB

AXFOODKONCERNENS FÖRSÄLJNING

Första kvartalet

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under första kvartalet uppgick till 9 566 Mkr (8 946), en ökning med 6,9 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 8 153 Mkr (7 714) en ökning med 5,7 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under första kvartalet med 5,8 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 4,3 procent. Försäljningen påverkades positivt av påskhelgen i framförallt partihandeln men även i viss mån i detaljhandeln. Den totala effekten för Axfoods konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning bedöms till 0,5 procent.

Försäljningen av egna märkesvaror uppgick i mars till 27,1 procent (25,6).

DEN SVENSKA DAGLIGVARUMARKNADEN

Enligt SCB:s detaljhandelsindex från februari har dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning sedan årets början ökat med 3,7 procent i löpande priser. I fasta priser, justerat för pris- och kalendereffekt, ökade volymen med 1,9 procent.

Nettoomsättning per rörelsesegment

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Willys	5 261	4 941	20 974
Hemköp	1 401	1 355	5 510
Axfood Närlivs	595	545	2 522
Axfood Sverige	9 265	8 077	34 951
Koncerngemensamt ¹	166	171	679
<i>Internomsättning</i>			
Axfood Sverige	-6 967	-5 981	-25 509
Axfood Närlivs	-1	-1	-3
Koncerngemensamt	-154	-161	-640
Totalt	9 566	8 946	38 484

¹ Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, HR och IT.

Butiksomsättning egenägd och franchise

Mkr	Kv 1 2015	% ¹⁾	Jämförbara butiker, % ¹⁾
Willys	5 261	6,5	4,3
Hemköp egenägd	1 378	3,3	4,2
Hemköp franchise	1 514	5,2	4,2
Hemköp totalt	2 892	4,3	4,2
Egenägd detaljhandel	6 639	5,8	4,3
Axfoodgruppen totalt	8 153	5,7	4,2

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

Förändring i butiksstruktur, tre mån 2015

	Dec 2014	Nytableringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Mar 2015
Willys ¹⁾	191	2		-2		191
Hemköp	68			-2		66
Totalt egenägda	259	2		-4		257
Hemköp franchise	111					111
¹⁾ varav Willys Hemma	52			-2		50

AXFOODKONCERNENS RESULTAT

Första kvartalet

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 329 Mkr (246). Rörelsemarginalen uppgick till 3,4 procent (2,7). Samtliga enheter visade starka resultat. Implementeringen av det nya affärssystemet slutfördes under samma period föregående år vilket då medförde ökade kostnader. Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 328 Mkr (242). Marginalen efter finansiella poster var 3,4 procent (2,7). Resultatet efter skatt uppgick till 256 Mkr (189).

Periodens rörelseresultat, per rörelsesegment

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Willys	172	170	870
Hemköp	50	35	197
Axfood Närlivs	19	7	138
Axfood Sverige	125	72	403
Koncerngemensamt ¹	-37	-38	-161
Periodens rörelseresultat totalt²	329	246	1 447

¹ Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, HR och IT.

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

INVESTERINGAR

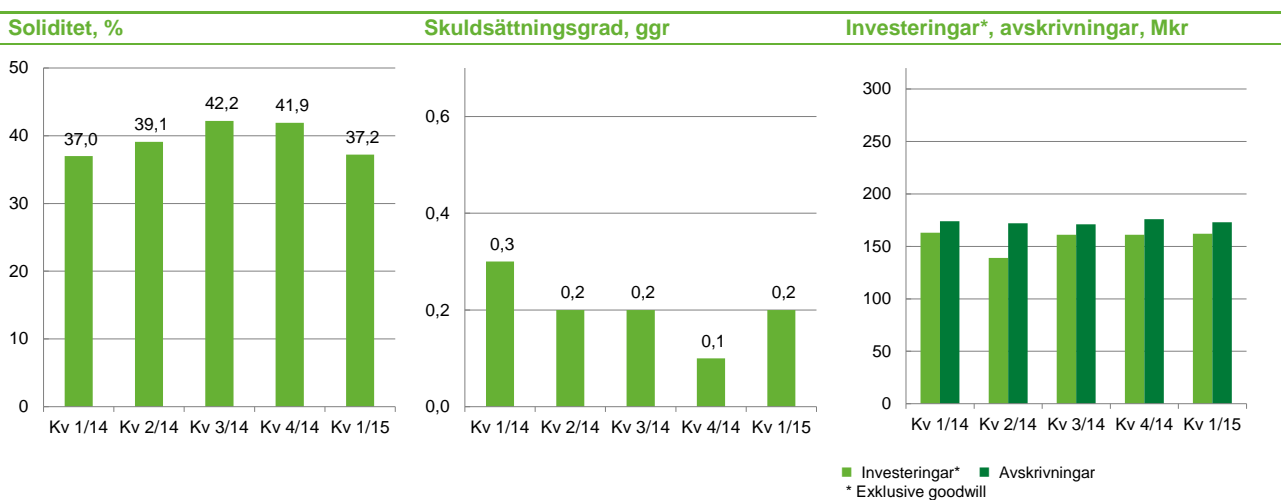
De totala investeringarna under perioden januari – mars uppgick till 164 Mkr (163), där 2 Mkr (-) avsåg förvärv av verksamheter. Vidare avsåg 99 Mkr (75) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 7 Mkr (10) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 21 Mkr (13) avsåg IT-utveckling.

I februari fullföljde Axfood köpet av Hall Miba AB och förvärvade resterande 50 procent. Efter förvärvet äger Axfood 100 procent av bolaget. Köpet följer avtalet som tecknades mellan Axfood och säljaren under fjärde kvartalet 2011. Köpeskillingen för de resterande 50 procenten uppgick till 35 Mkr och erlades kontant. Beloppet har ingen resultat effekt.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under perioden till 567 Mkr (481). Betald skatt uppgick till -49 Mkr (-68). Koncernens likvida medel uppgick till 531 Mkr jämfört med 1 109 Mkr i december 2014. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 535 Mkr jämfört med 585 Mkr i december 2014. Räntebärande nettolåneskuld var vid periodens utgång 4 Mkr jämfört med en räntebärande nettolånefordran om 524 Mkr i december 2014. Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -899 Mkr (-794) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -176 Mkr (-151).

Soliditeten uppgick till 37,2 procent jämfört med 41,9 procent per december 2014.



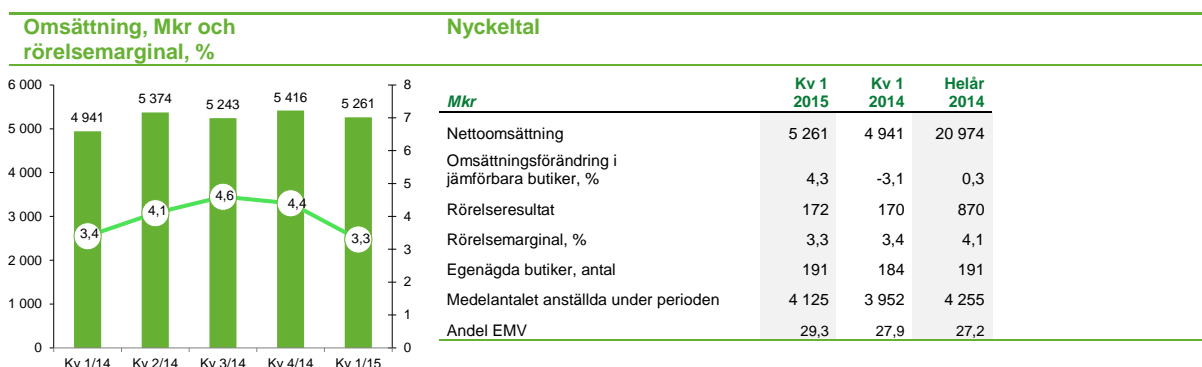
Willys

Första kvartalet

Willys redovisade en bra omsättningstillväxt och en god lönsamhet. Omsättningen uppgick till 5 261 Mkr (4 941), en ökning med 6,5 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 4,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 172 Mkr (170). Rörelsemarginalen uppgick till 3,3 procent (3,4). Under kvartalet har två nya Willys-butiker öppnats och två Willys Hemma-butiker har stängts. Resultatet har påverkats negativt med kostnader om 9 Mkr till följd av stängningen av de två Willys Hemma butikerna.

Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i mars till 29,3 procent (27,9).

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



Hemköp

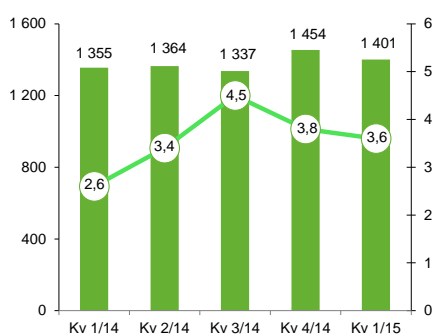
Första kvartalet

Omsättningsutvecklingen i jämförbara butiker var fortsatt mycket god med en bra lönsamhet. Satsningarna på att modernisera butikerna i kombination med en förbättrad butiksdrift har bidragit till den positiva utvecklingen. Omsättningen ökade med 3,4 procent, där omsättningen i egenägda butiker uppgick till 1 378 Mkr (1 334), en ökning med 3,3 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 4,2 procent under perioden. Franchisebutikernas omsättning uppgick till 1 514 Mkr (1 439), en ökning med 5,2 procent, där jämförbara franchisebutiker ökade med 4,2 procent (se tabellen på sida 3). Under kvartalet har två Hemköps-butiker stängts.

Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i mars till 21,6 procent (20,2).

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 50 Mkr (35). Rörelsemarginalen för perioden var 3,6 procent (2,6).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	1 401	1 355	5 510
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	4,2	0,5	2,3
Rörelseresultat	50	35	197
Rörelsemarginal, %	3,6	2,6	3,6
Egenägda butiker, antal	66	68	68
Medelantalet anställda under perioden	1 620	1 614	1 683
Andel EMV	21,6	20,2	20,3

Axfood Närlivs

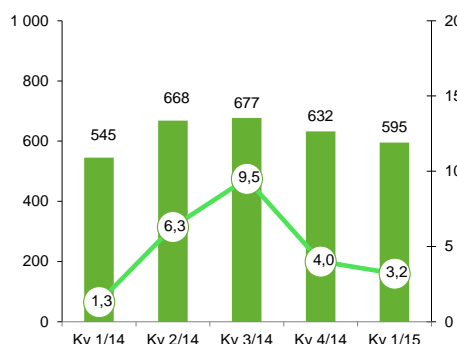
Första kvartalet

Axfood Närlivs hade en bra försäljningstillväxt med ökade marknadsandelar och ett bra resultat. Detta förklaras främst av förbättrade kunderbidanden och ett ökat antal kunder. Föregående års resultat påverkades negativt av kostnader för implementeringen av det nya affärssystemet i Axfood Närlivs.

Omsättningen under perioden uppgick till 595 Mkr (545), en ökning med 9,2 procent.

Rörelseresultatet, uppgick till 19 Mkr (7) för första kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 3,2 procent (1,3).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

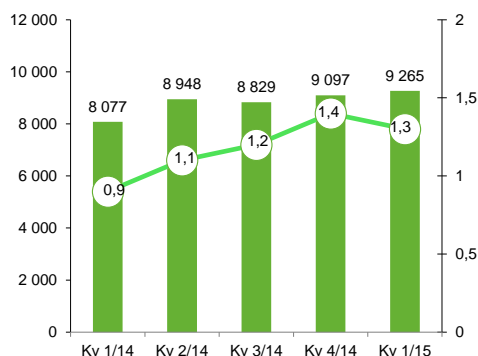
Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	595	545	2 522
Rörelseresultat	19	7	138
Rörelsemarginal, %	3,2	1,3	5,5
Axfood Snabbgross, antal butiker	20	20	20
Medelantalet anställda under perioden	416	409	434

Axfood Sverige

Första kvartalet

Axfood Sverige, som från och med 2015 redovisas som ett nytt segment, inkluderar hela Axfoods supply chain verksamhet d.v.s. inköp, lager, transport och logistik. Resultatet i Axfood Sverige förbättrades kraftigt vilket är ett bevis på att vår inriktning är rätt med en samordning av dessa verksamheter för att ytterligare öka effektiviteten. Både servicegraden och produktiviteten har ökat i takt med att den intensiva och resurskrävande implementeringen av affärssystemet slutfördes under föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 125 Mkr (72) och rörelsemarginalen till 1,3 procent (0,9). Omsättningen uppgick till 9 265 Mkr (8 077).

Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



Nyckeltal

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	9 265	8 077	34 951
Distribuerad omsättning	5 979	5 105	22 147
Rörelseresultat	125	72	403
Rörelsemarginal, %	1,3	0,9	1,2
Medelantalet anställda under perioden	1 648	1 645	1 798
Servicegrad	96,9	94,7	95,9

HÅLLBAR UTVECKLING

Ett av Axfoods strategiska mål är att aktivt driva ett arbete för hållbar utveckling för att bli bäst i branschen till samhällets bästa. 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. Axfoods syn på arbetet med att förbättra de sociala förhållandena hos leverantörerna är att det inte räcker med kontroll och uppföljning. Det är också viktigt att arbeta med utbildning och dialog med leverantörerna samt samarbete med lokala organisationer. Den inriktningen som förstärktes under föregående år har varit en viktig del i arbetet med de sociala frågorna under det första kvartalet. Prioriterade områden för Axfoods hållbarhetsarbete på miljöområdet är energiförbrukning, transporter och materialflöden. Samtliga dessa har stor betydelse för Axfoods verksamhet och har också stor förbättringspotential.

Ett antal viktiga beslut har tagits för ett hållbart företagande. Bland annat har mål satts upp om att enbart sälja fisk som får grönt ljus från WWF från och med år 2020. Idag säljer Axfood ej rödlistad fisk. Ett annat viktigt arbete för att underlätta för konsumenterna är tydligare ursprungsmärkning av livsmedel. Axfoods mål är att egna märkesvaror skall ha information om huvudråvarans ursprungsland senast 2015. Redan föregående år har målet uppnåtts för ett stort antal produkter. För produkter som innehåller kött är målet redan uppnått till 100 procent.

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 Axfood Sverige installerat en av Sveriges största solcellsanläggningar som delvis försörjer fryslagret i Göteborg med kyla.

Axfood Sverige 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 transporter används så kallad Evolution diesel som delvis är baserad på talolja och ger mindre koldioxidutsläpp än traditionell diesel. I början av 2015 tog Axfood Sverige över distributionen av drycker till butikerna, vilket minskar miljöpåverkan eftersom transporterna kan samordnas med övriga varuleveranser.

Ett annat viktigt mål är att öka återvinningen där det mesta av avfallet antingen omvandlas till råvara åt återvinningsindustrin. Matavfall går till utvinning av biogas.

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 2014. Se tabellen på sida 15 för uppföljning av elförbrukning och utsläpp från transporter.

OPERATIV SAMMANSLAGNING 2015

Under 2014 har en samordning skett av Axfoods logistikfunktioner. Axfood Närlivs transport- och lagerfunktioner har förts över till Dagab. Från och med den 1 januari 2015 rapporteras Axfoods logistikverksamhet, Dagab inklusive Axfoods sortiment- och inköpsfunktion, i Axfood Sverige som ett eget segment. Det innebär att hela Axfoods partihandelsomsättning redovisas i Axfood Sverige. Sortiment- och inköpsfunktionen redovisades tidigare i Övrigt. I samband med förändringen ändras benämningen på Övrigt till Koncerngemensamt, vilket inkluderar koncerngemensamma funktioner såsom koncernledning, ekonomi, HR och IT.

Pro forma-siffror för 2014 avseende omsättning och rörelseresultat per segment framgår av tabellerna nedan.

Omsättning 2014, pro forma

	Kv 1	Justering	Kv 1 Pro forma
Axfood Närlivs	1 421	-876	545

Dagab	6 109	-6 109	-
Axfood Sverige	-	8 077	8 077
Koncerngemensamt	1 263	-1 092	171
<i>Internomsättning</i>			
Dagab	-4 926	4 926	-
Axfood Sverige	-	-5 981	-5 981
Axfood Närlivs	-1	-	-1
Koncerngemensamt	-1 216	1 055	-161

Omsättning 2014, pro forma

	Kv 2	Justering	Kv 2 Pro forma	Sex mån	Justering	Sex mån pro forma
Axfood Närlivs	1 749	-1 081	668	3 170	-1 957	1 213
Dagab	6 681	-6 681	-	12 790	-12 790	-
Axfood Sverige	-	8 948	8 948	-	17 025	17 025
Koncerngemensamt	1 355	-1 186	169	2 618	-2 278	340
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 399	5 399	-	-10 325	10 325	-
Axfood Sverige	-	-6 560	-6 560	-	-12 541	-12 541
Axfood Närlivs	0	-	0	-1	-	-1
Koncerngemensamt	-1 320	1 161	-159	-2 536	2 216	-320

Omsättning 2014, pro forma

	Kv 3	Justering	Kv 3 Pro forma	Nio mån	Justering	Nio mån pro forma
Axfood Närlivs	1 779	-1 102	677	4 949	-3 059	1 890
Dagab	6 591	-6 591	-	19 381	-19 381	-
Axfood Sverige	-	8 829	8 829	-	25 854	25 854
Koncerngemensamt	1 301	-1 136	165	3 919	-3 414	505
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 260	5 260	-	-15 585	15 585	-
Axfood Sverige	-	-6 336	-6 336	-	-18 877	-18 877
Axfood Närlivs	-1	-	-1	-2	-	-2
Koncerngemensamt	-1 234	1 076	-158	-3 770	3 292	-478

Omsättning 2014, pro forma

	Kv 4	Justering	Kv 4 Pro forma	Helår	Justering	Helår pro forma
Axfood Närlivs	1 648	-1 016	632	6 597	-4 075	2 522
Dagab	6 949	-6 949	-	26 330	-26 330	-
Axfood Sverige	-	9 097	9 097	-	34 951	34 951
Koncerngemensamt	1 306	-1 132	174	5 225	-4 546	679
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 538	5 538	-	-21 123	21 123	-
Axfood Sverige	-	-6 632	-6 632	-	-25 509	-25 509
Axfood Närlivs	-1	-	-1	-3	-	-3
Koncerngemensamt	-1 256	1 094	-162	-5 026	4 386	-640

Rörelseresultat 2014, pro forma

	Kv 1	Justering	Kv 1 Pro forma
Axfood Närlivs	10	-3	7
Dagab	22	-22	-
Axfood Sverige	-	72	72
Koncerngemensamt	9	-47	-38

Rörelseresultat 2014, pro forma

	Kv 2	Justering	Kv 2 Pro forma	Sex mån	Justering	Sex mån pro forma
Axfood Närlivs	47	-5	42	57	-8	49
Dagab	48	-48	-	70	-70	-
Axfood Sverige	-	98	98	-	170	170
Koncerngemensamt	13	-45	-32	22	-92	-70

Rörelseresultat 2014, pro forma

	Kv 3	Justering	Kv 3 Pro forma	Nio mån	Justering	Nio mån pro forma
Axfood Närlivs	54	10	64	111	2	113
Dagab	65	-65	-	135	-135	-
Axfood Sverige	-	105	105	-	275	275
Koncerngemensamt	31	-50	-19	53	-142	-89

Rörelseresultat 2014, pro forma

	Kv 4	Justering	Kv 4 Pro forma	Helår	Justering	Helår pro forma
Axfood Närlivs	28	-3	25	139	-1	138
Dagab	73	-73	-	208	-208	-
Axfood Sverige	-	128	128	-	403	403
Koncerngemensamt	-20	-52	-72	33	-194	-161

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	51	51	28	79
Kundfordringar	898	898	-	898
Övriga omsättningstillgångar	2	2	1 137	1 139
Kassa och bank	531	531	-	531
Summa tillgångar	1 482	1 482	1 165	2 647
Långfristiga räntebärande skulder	37	37	457	494
Kortfristiga räntebärande skulder	41	41	-	41
Leverantörsskulder	2 702	2 702	-	2 702
Summa skulder	2 780	2 780	457	3 237

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella anläggningstillgångar	7	10	-	7
Fordringar hos koncernföretag	1 172	1 172	-	1 172
Kassa och bank	287	287	-	287
Summa tillgångar	1 466	1 469	-	1 466
Leverantörsskulder	9	9	-	9
Skulder till koncernföretag	509	509	-	509
Summa skulder	518	518	-	518

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 31 mars 2015 uppgick till 0,25 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 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 2014.

SÄSONGSEFFEKTER

Axfood saknar signifikanta säsongsvariationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari-mars uppgick till 50 Mkr (46). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 69 Mkr (81) och ett finansnetto på 2 Mkr (2) uppgick resultatet efter finansiella poster till -17 Mkr (-33). Investeringarna uppgick under perioden till 2 Mkr (13).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 918 Mkr jämfört med 377 Mkr per december 2014. 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 2015 och framåt

Ett fåtal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2015. IFRIC 21 Avgifter tillämpas redan och övriga ändringar har inte medfört någon effekt för Axfood. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsåret 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 2015 är att överträffa resultatet för 2014.

NÄSTA RAPPORT

Delårsrapporten för perioden januari-juni 2015 presenteras den 15 juli 2015.

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

Stockholm den 22 april 2015

Anders Strålman

Koncernchef och verkställande direktör

PRESSRELEASER UNDER FÖRSTA KVARTALET

2015-03-18 Beslut fattade vid Axfood AB:s årsstämma den 18 mars 2015

2015-02-16 Willys storsatsar på ekologiskt

2015-02-11 Valberedningens förslag till styrelse i Axfood AB

2015-02-11 Kallelse till årsstämma

2015-02-04 Pant gav 3,1 Mkr till Rädda barnen under 2014

2015-01-29 Garants ekostjärna 2015 till Scandinavian organics

FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERNEN

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	9 566	8 946	38 484
Kostnad såld vara	-8 235	-7 748	-33 164
Bruttoresultat	1 331	1 198	5 320
Försäljnings/administrationskostnader m m	-1 002	-952	-3 873
Rörelseresultat	329	246	1 447
Finansnetto	-1	-4	-17
Resultat efter finansiella poster	328	242	1 430
Skatt	-72	-53	-326
Periodens resultat	256	189	1 104
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-15	-5	-64
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	3	1	14
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	1
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	0	1	3
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	-1
Övrigt totalresultat för perioden	-12	-3	-47
Summa totalresultat för perioden	244	186	1 057
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	173	174	693
Resultat per aktie, kronor	4,88	3,57	20,88
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	256	187	1 095
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	9
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	244	184	1 048
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	9

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

<i>Mkr</i>	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar			
Goodwill	1 821	1 800	1 819
Övriga immateriella anläggningstillgångar	701	817	717
Finansiella anläggningstillgångar	79	83	80
Materiella anläggningstillgångar	1 887	1 902	1 894
Uppskjutna skattefordringar	62	35	54
Summa anläggningstillgångar	4 550	4 637	4 564
Varulager	2 052	1 865	2 100
Kundfordringar	898	825	859
Övriga omsättningstillgångar	1 139	1 103	1 060
Kassa och bank	531	192	1 109
Summa omsättningstillgångar	4 620	3 985	5 128
Summa tillgångar	9 170	8 622	9 692
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 409	3 165	4 029
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	29	36
Summa eget kapital	3 410	3 194	4 065
Långfristiga räntebärande skulder	494	473	488
Räntefria långfristiga skulder	504	405	503
Summa långfristiga skulder	998	878	991
Kortfristiga räntebärande skulder	41	330	97
Leverantörsskulder	2 702	2 337	2 558
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 019	1 883	1 981
Summa kortfristiga skulder	4 762	4 550	4 636
Summa eget kapital och skulder	9 170	8 622	9 692
Ställda säkerheter	0	32	32
Eventualförpliktelser	21	27	22

Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

<i>Mkr</i>	Tre mån 2015	Tre mån 2014	Helår 2014
Löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt	491	411	2 150
Betald skatt	-49	-68	-217
Förändringar i rörelsekapital	76	70	96
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	518	413	2 029
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto	-32	-	-17
Förvärv av anläggningstillgångar, netto	-144	-128	-543
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	-	-23	-22
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-176	-151	-582
Finansieringsverksamheten			
Förändring av räntebärande skulder	-21	267	-1
Lämnad utdelning	-899	-794	-794
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-920	-527	-795
Periodens kassaflöde	-578	-265	652

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Belopp vid årets ingång	4 065	3 802	3 802
Summa totalresultat för perioden	244	186	1 057
Utdelning till aktieägare	-899	-794	-794
Belopp vid periodens utgång	3 410	3 194	4 065

Nyckeltal och annan information, koncernen

	Tre mån 2015	Tre mån 2014	Helår 2014
Rörelsemarginal, %	3,4	2,7	3,8
Marginal efter finansiella poster, %	3,4	2,7	3,7
Soliditet, %	37,2	37,0	41,9
Nettoskudsättningsgrad (+)/nettofordransgrad (-), ggr	0,0	0,2	-0,1
Skudsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	110,3	41,3	60,6
Sysselsatt kapital, Mkr	3 945	3 997	4 650
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	38,7	32,0	32,4
Räntabilitet på eget kapital, %	35,4	32,0	28,1
Investeringar, Mkr	164	163	643
Resultat per aktie, kronor ¹	4,88	3,57	20,88
Utdelning per aktie, kronor	-	-	17,00
Eget kapital per aktie, kronor ^{1, 2}	64,97	60,32	76,79
Kassaflöde per aktie, kronor ¹	-11,0	-5,1	12,4
Antal aktier ¹	52 467 678	52 467 678	52 467 678
Medelantal anställda under året	8 117	7 930	8 481
Frisknärvaro, %	93,4	94,2	94,6
CO ₂ , kg/ton gods ³	19,1	21,7	20,0
Elförbrukning, kWh/m ² (butik och lager) ⁴	345,9	359,6	368,7

Kvartalsöversikt

	Kv 2 13	Kv 3 13	Kv 4 13	Kv 1 14	Kv 2 14	Kv 3 14	Kv 4 14	Kv 1 15
Omsättning	9 557	9 465	9 550	8 946	9 804	9 756	9 978	9 566
Rörelseresultat	326	382	340	246	376	453	372	329
Rörelsemarginal, %	3,4	4,0	3,6	2,7	3,8	4,6	3,7	3,4
Resultat per aktie, kronor ¹	4,74	5,58	4,79	3,57	5,45	6,63	5,23	4,88
Eget kapital per aktie, kronor ¹	61,10	66,59	71,82	60,32	65,58	72,06	76,79	64,97
Räntabilitet på eget kapital, %	30,2	28,4	27,5	32,0	30,6	29,6	28,1	35,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	6,1	5,4	9,2	7,9	5,8	10,8	14,1	9,9
Investeringar	188	153	255	163	140	171	169	164

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER, MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 1 2015	Kv 1 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	-	-	-
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-19	-35	-143
<i>Rörelseresultat</i>	-19	-35	-143
Övrigt finansnetto	2	2	15
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-17	-33	-128
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	1 189
<i>Resultat före skatt</i>	-17	-33	1 061
Skatt	4	7	-235
Periodens resultat	-13	-26	826
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	3	2	10

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	35	42	38
Andelar i koncernföretag	3 136	3 606	3 136
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7	6	6
Uppskjutna skattefordringar	5	6	5
Summa anläggningstillgångar	3 183	3 660	3 185
Fordringar hos koncernföretag ¹	1 172	1 128	2 409
Övriga omsättningstillgångar	100	88	12
Kassa och bank	287	-	760
Summa omsättningstillgångar	1 559	1 216	3 181
Summa tillgångar	4 742	4 876	6 366
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	2 602	2 655	3 507
Summa eget kapital	2 889	2 942	3 794
Obeskattade reserver	1 226	867	1 226
Långfristiga räntebärande skulder	22	25	22
Räntefria långfristiga skulder	1	1	1
Summa långfristiga skulder	23	26	23
Kortfristiga räntebärande skulder	-	260	-
Skulder till koncernföretag ²	509	740	1 218
Leverantörsskulder	9	8	12
Övriga kortfristiga räntefria skulder	86	33	93
Summa kortfristiga skulder	604	1 041	1 323
Summa eget kapital och skulder	4 742	4 876	6 366
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	313	329	312
1) varav räntebärande fordringar	1 162	1 128	824
2) varav räntebärande skulder	509	740	1 185

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.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

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

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

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

Sysselsatt kapital: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid 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 257. 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. Totalt samverkar Axfood med cirka 820 handlarägda butiker. Partihandeln drivs genom Axfood Sverige. Grossistförsäljning mot företag drivs genom Axfood Närlivs och egenägda kedjan Axfood Snabbgross. Axfood har cirka 20 procents marknadsandel av dagligvaruhandeln i Sverige. Axfood är noterat på Nasdaq 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