

### Fjärde kvartalet 2015

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 26 489 Mkr (23 180). Exklusive förvärvs- och avyttringseffekter, var ökningen 4,8 procent
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 1 024 Mkr (1 081). I resultatet ingår kostnader på 76 Mkr relaterade till integrationen av Apotek Hjärtat
- Resultat från kvarvarande verksamhet (ICA Gruppen exkl. ICA Norge) uppgick till 1 427 Mkr (807). I resultatet ingår reavinsten från försäljning av anläggningstillgångar med 457 Mkr (-5)
- Resultat per aktie i kvarvarande verksamhet var 7,10 kronor (3,73)
- Kassaflöde från kvarvarande löpande verksamhet uppgick till 1 862 Mkr (1 676)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 10,00 kronor per aktie (9,50) motsvarande 41 procent av årets resultat.

### Januari-december 2015

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 101 221 Mkr (87 174). Exklusive förvärvs- och avyttringseffekter, var ökningen 5,6 procent
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 4 138 Mkr (3 937). I resultatet ingår kostnader på 208 Mkr relaterade till förvärv och integration av Apotek Hjärtat
- Resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 3 721 Mkr (3 105). I föregående års resultat ingår nedskrivning av goodwill i inkClub med -322 Mkr
- Resultat per aktie i kvarvarande verksamhet var 18,21 kronor (14,71)
- Kassaflöde från kvarvarande löpande verksamhet ökade till 5 723 Mkr (3 794)

### Händelser efter kvartalets utgång

- Den 20 januari konverterades samtliga utestående C-aktier till stamaktier

Apotek Hjärtat ingår i ICA Gruppen från och med den 15 januari 2015. Cura apoteket, som tidigare var en del av ICA Sverige, ingår i apotekssegmentet hela perioden. Historiska jämförelsetal för ICA Sverige har justerats så att de inte inkluderar Cura apoteket. ICA Norge redovisas som avvecklad verksamhet till och med den 13 april 2015.

Mkr	Fjärde kvartalet		Helår	
	2015	2014	2015	2014
<b>Koncernen</b>				
Nettoomsättning	26 489	23 180	101 221	87 174
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 889	1 423	6 191	5 819
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter	1 024	1 081	4 138	3 937
Rörelseresultat (EBIT)	1 474	1 065	4 594	4 097
Resultat före skatt	1 393	951	4 225	3 727
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 427	807	3 721	3 105
Periodens resultat	1 429	879	4 913	2 667
Kassaflöde från den kvarvarande löpande verksamheten	1 862	1 676	5 723	3 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 862	1 454	5 845	3 612
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,9	4,7	4,1	4,5
Rörelsemarginal, %	5,6	4,6	4,5	4,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	9,8	10,1
Avkastning på eget kapital, %	-	-	16,6	9,3
Resultat per stamaktie, kr <sup>1</sup>	7,12	4,09	24,14	12,53
Resultat per stamaktie, kvarvarande verksamhet, kr <sup>1</sup>	7,10	3,73	18,21	14,71

<sup>1</sup> Det är samma värde för stamaktier och C-aktier

## Kommentar från VD

Vi levererade ett stabilt resultat för hela 2015 och är i stort nöjda med året som gått. Samtidigt ser vi en skärpt konkurrenssituation i våra marknader där ICA Sverige under det andra halvåret för första gången på länge tappar marknadsandelar. Det som leder till fjärde kvartalets något svagare resultatutveckling jämfört med förra året är dock primärt kostnader för expansion och satsningar för framtiden.

Vi kan se att konkurrensen har blivit tuffare på alla våra marknader. Efter 16 kvartal där vi i Sverige vuxit i linje med eller snabbare än marknaden så har vi under andra halvåret, och speciellt under fjärde kvartalet, inte nått våra målsättningar. För Rimi Baltic har vi under en tid pratat om en tuffare marknad, med ett större inslag av priskonkurrens. På apoteksmarknaden växer nya onlinenäktörer snabbt samtidigt som konkurrensen skärps inom de produktområden där marginalerna är högre. Bank- och försäkringsmarknaden är också full av utmaningar som gör ICA Bankens agenda välfylld.

### Stabilt helår men lite svagare avslut

Samtidigt som marknadsbilden känns utmanande så levererar ICA Sverige ett bra resultat med stabil marginal och Rimi Baltic fortsätter att växa och ta marknadsandelar. Apotek Hjärtat har också fortsatt att växa snabbare än marknaden och ICA Banken visar givet förutsättningarna ett bra underliggande resultat med fortsatt växande affärsvolym och fler kunder. ICA Fastigheter fortsätter att leverera stabila resultat och kassaflöden. Hemtex har däremot ett svagt fjärde kvartal.

Ser vi till hela året så ser det i stort bra ut med ett stabilt resultat och goda kassaflöden. Vi har nått de flesta av våra verksamhetsmål. Den marginalpress som sker i slutet av året kan främst hänföras till att vi har en fortsatt hög aktivitetsnivå med många butiks- och apoteksetableringar, IT-investeringar samt, dessvärre, en del störningar i logistikdriften som driver kostnader för ICA Sverige. Det är självklart viktigt att nu se till att vi får full utväxling på den kapacitetsökning vi har gjort i vår svenska logistikinfrastruktur, här är vi inte i mål ännu. I Hemtex kommer en rad åtgärder att genomföras för att vända utvecklingen, en ny VD är på plats och arbetet har påbörjats.

### Satsningarna fortsätter

De prioriteringar vi presenterat för 2016 ligger väl i linje med dagens dynamiska och föränderliga marknad. Digitalisering går som en röd tråd genom mycket av det vi vill göra och utvecklingen kommer att påverka alla delar av vår verksamhet. Det innebär att vi måste vara förändringsbenägna och våga satsa så att vi kan dra nytta av de fördelar som utvecklingen skapar.

Det innebär att vi kommer att fortsätta att investera i vår fortsatta tillväxt. Vi kommer att öppna fler butiker i Sverige och Baltikum samt apotek även 2016, vi kommer att investera i våra IT-system och vi kommer att lägga ner mycket energi på att få ut full effekt av vår onlinesatsning och vår resa mot ett ledande omnikanalerbudande. Jag vill också gärna nämna den stora investering vi har beslutat att göra i ett nytt centrallager i Riga. En effektivare logistik har varit en viktig faktor i Rimi Baltics resultatförbättring och vi tar nu ytterligare steg för att bli ännu bättre.

### Höjd utdelning

Styrelsen föreslår en höjd utdelning till aktieägarna, i linje med vårt mål att leverera en uthålligt god avkastning till våra ägare. Med ett stabilt resultat och starka kassaflöden som bas har vi goda förutsättningar att långsiktigt nå vårt mål att över tiden dela ut minst hälften av årsvinsten. Som jag skrev i förra delårsrapporten – vi har en stark position. Med den i ryggen går vi nu in i 2016, ännu ett spännande år väntar.

Per Strömberg  
VD ICA Gruppen



**”Stabilt helår men konkurrensen ökar”**

# Koncernens utveckling

## Nettoomsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2015

Koncernens nettoomsättning ökade med 14,3 procent. På jämförbar bas ökade försäljningen i samtliga segment. Rensat från förvärvs- och avyttringseffekter ökade omsättningen med 4,8 procent. Ökade volymer i ICA Sveriges partihandel samt nyöppnade butiker och apotek har drivit ökningen. Högre matprisinflation har också påverkat försäljningstillväxten i Sverige medan det i Baltikum fortsatt är begränsade prisökningar.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick i kvartalet till 1 024 Mkr (1 081). I resultatförändringen ingår effekter från förvärv av Apotek Hjärtat med netto 5 Mkr efter att integrationskostnader belastat resultatet med 76 Mkr. Rensat för dessa effekter är resultatet 62 Mkr eller cirka 6 procent lägre än föregående år. Tas även hänsyn till avyttringen av Cervera är resultatskillnaden mot föregående år -6 Mkr. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter var 3,9 procent (4,7). Den ökade försäljningen har motverkats av högre expansionsrelaterade kostnader i flera av segmenten, vilket utgör den viktigaste förklaringen till det något lägre resultatet.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet, ICA Gruppen exklusive ICA Norge, var 1 427 Mkr (807). I resultatet ingår reavinster från försäljning av anläggningstillgångar med sammanlagt 457 Mkr (-5). Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet var 7,10 kronor (3,73).

### Januari-december 2015

Koncernens nettoomsättning 2015 uppgick till 101 221 Mkr (87 174). Exklusive effekter av förvärv och avyttringar ökade omsättningen med 5,6 procent. Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade med 5,1 procent till 4 138 Mkr (3 937) medan rörelsemarginalen sjönk till 4,1 procent (4,5). I resultatet ingår effekter från förvärvet av Apotek Hjärtat med netto 142 Mkr efter avdrag för kostnader på 208 Mkr relaterade till förvärv och integration av apoteksverksamheten. Exklusive förvärvseffekter var resultatökningen 1,5 procent.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet var 3 721 Mkr (3 105) och vinst per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 18,21 kronor (14,71). I resultatskillnaden mellan de två åren ingår nettoeffekt från engångsposter på 296 Mkr (se not 3 på sid. 20).

### Nettoomsättning per segment (Mkr)

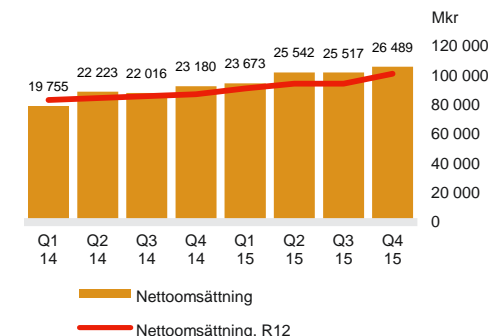
Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
ICA Sverige	18 904	18 216	72 624	69 248
Rimi Baltic	3 368	3 195	12 632	11 632
Apotek Hjärtat <sup>1), 2)</sup>	3 182	564	12 290	2 092
ICA Banken	218	207	859	848
ICA Fastigheter	606	575	2 382	2 253
Portföljbolagen	506	833	1 800	2 564
Övrigt	35	31	113	97
Internförsäljning	-330	-441	-1 479	-1 560
<b>Nettoomsättning</b>	<b>26 489</b>	<b>23 180</b>	<b>101 221</b>	<b>87 174</b>

### Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment (Mkr)

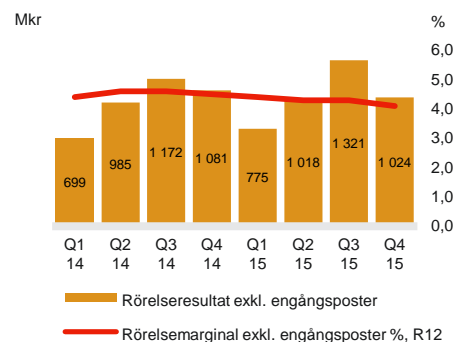
Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
ICA Sverige	812	807	3 366	3 228
Rimi Baltic	128	145	415	383
Apotek Hjärtat <sup>1), 2)</sup>	20	9	209	21
ICA Banken	22	45	110	189
ICA Fastigheter	112	95	456	409
Portföljbolagen	39	116	-32	53
Övrigt	-109	-136	-386	-346
<b>Rörelseresultat exklusive engångsposter</b>	<b>1 024</b>	<b>1 081</b>	<b>4 138</b>	<b>3 937</b>

1) Förvärvs- och integrationsrelaterade kostnader ingår i kvartalet med -76 Mkr och för januari-december med -208 Mkr  
2) 2014 avser Cura apoteket för alla perioder

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och rörelsemarginal



## Finansnetto och skatt

I det fjärde kvartalet var koncernens finansnetto -81 Mkr (-114) och för helåret 2015 var det -369 Mkr (-370). Finansnettots positiva utveckling under fjärde kvartalet beror på lägre räntor på låneskulder och pensionsskuld. Därtill kommer valutaeffekter och att det i föregående års finansnetto ingår effekter från derivatförluster. Dessa två poster förklarar cirka 20 Mkr av skillnaden mellan kvartalen. För helåret motverkas de positiva effekterna från lägre räntor av kostnader för valuta-hedge hänförlig till avyttringen av ICA Norge samt avgift för förtida lösen av kreditfacilitet.

Skattekostnaden var i kvartalet positiv, 34 Mkr (-144), vilket förklaras av omvärdering av förlustavdrag i Hemtex och Litauen samt skattefria reavinster vid försäljning av anläggningstillgångar.

För helåret var skattekostnaden 504 Mkr (622) eller en skattesats på 11,9 procent (16,7). Både 2015 och 2014 var skattesatsen lägre än nominell nivå beroende på skattefria reavinster.

## Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld (exklusive ICA Banken och pensionsskuld) uppgick vid kvartalets slut till 11 697 Mkr (7 058). Under det fjärde kvartalet har nettoskulden sjunkit med 2,4 mdr kr främst som en följd av positivt kassaflöde samt genomförda fastighetsförsäljningar. Nettoskulden har under året ökat på grund av förväret av Apotek Hjärtat samt genomförd förtidsinlösen av preferensaktier i juli 2015 med ett lösenbelopp på 3,3 Mdr kronor. Per den 31 december var nettoskulden i förhållande till EBITDA (rullande 12 månader) 1,9 ggr (1,2), vilket är i linje med koncernens långsiktiga mål <2,0 ggr.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten (exklusive ICA Banken) förbättrades med 224 Mkr jämfört med samma period 2014 beroende på en positiv förändring av rörelsekapitalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till 2 720 Mkr (1 185). Skillnaden mellan åren förklaras främst av de genomförda fastighetsförsäljningarna på cirka 1,4 Mdr kr (141 Mkr). För helåret 2015 har avyttringen av ICA Norge påverkat positivt med cirka 2,8 miljarder kr men förväret av Apotek Hjärtat ledde sammantaget till ett lägre kassaflöde före finansieringsverksamheten än föregående år.

Kassaflödesanalys, koncernen exklusive ICA Banken

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
<b>Kassaflöde</b>				
<b>Från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 244</b>	<b>1 263</b>	<b>4 788</b>	<b>4 364</b>
Förändringar i rörelsekapital	751	508	-242	-300
<b>Från den löpande verksamheten</b>	<b>1 995</b>	<b>1 771</b>	<b>4 546</b>	<b>4 064</b>
Investeringsverksamheten, netto	725	-586	-1 739	-546
<b>Före finansieringsverksamheten</b>	<b>2 720</b>	<b>1 185</b>	<b>2 807</b>	<b>3 518</b>

## Investeringar

Koncernens investeringar uppgick i kvartalet till 527 Mkr (742). Av investeringarna var 141 Mkr (369) hänförliga till fastighetsbolaget. Den lägre investeringsnivån förklaras framförallt av att investeringar i lagret i Långeberga samt flera större butiksinvesteringar drev upp investeringsnivån under fjärde kvartalet i föl. För 2015 uppgick investeringarna (exklusive företagsförvärv) till 2 376 Mkr (2 576) varav 923 Mkr (1 055) inom ICA Fastigheter. Under 2015 har ICA Fastigheter avyttrat fastigheter för 1 178 Mkr (1 037). Större investeringar 2015 har varit utbyggnaden av lagret i Långeberga utanför Helsingborg, IT-investeringar samt butiksinvesteringar i Sverige och i de tre baltiska länderna, framförallt Litauen.

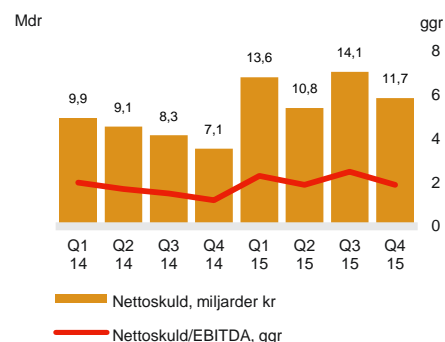
## Viktiga händelser under kvartalet

- Den 26 november offentliggörs att ICA Fastigheter bildar ett 50/50 ägt joint venture, Secore Fastigheter, tillsammans med Första AP-fonden. Samtidigt säljer ICA Fastigheter 13 fastigheter med ett värde på cirka 1,1 Mdr kronor till Secore.
- Den 4 december meddelas att ICA Gruppens styrelse beslutat att investera totalt 75 MEUR, motsvarande cirka 700 Mkr, under 2016-18 för att förnya och bygga ut Rimi Baltics centrallager och huvudkontor i Riga
- Den 17 december säljer ICA Banken samtliga förfallna lånefordringar till Intrum Justitia vilket gav en reavinst på 185 Mkr

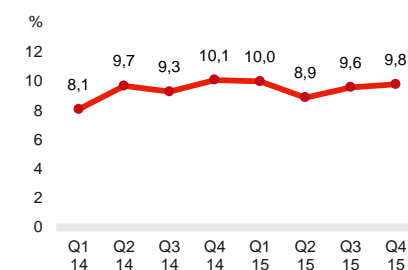
## Händelser efter kvartalets utgång

- Samtliga C-aktier i ICA Gruppen konverterades till stamaktier den 20 januari 2016.

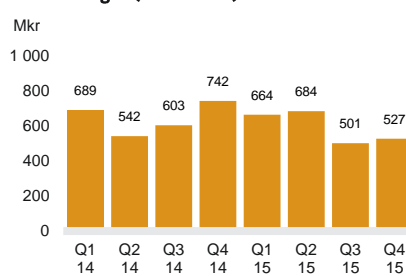
## Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA



## Avkastning på sysselsatt kapital, R12



## Investeringar (kassaflöde)



Exklusive förvärv om cirka 3,5 miljarder kr i kvartal 1 2015

# ICA Sverige

ICA Sverige bedriver dagligvaruhandel tillsammans med fria ICA-handlare. Handlarna äger och driver butikerna själva men har avtal med ICA Sverige inom bland annat inköp, logistik, marknadskommunikation och butiksutveckling. I ICA Sverige ingår också ICA Special som bland annat driver specialvarudelarna (Non-food) på Maxi ICA stormarknad.

## Nettoomsättning och resultat

Cura apoteket, som tidigare var en del av ICA Sverige, ingår i apotekssegmentet sedan 1 januari 2015. Historiska jämförelsetal för ICA Sverige har justerats så att de inte inkluderar Cura apoteket.

### Fjärde kvartalet 2015

ICA Sveriges nettoomsättning ökade med 3,8 procent mot föregående år. Det var främst ökad partihandelsförsäljning (volym och pris) och nyöppnade butiker som drev försäljningsökningen. Frukt & Grönt, Kolonial och Färsvaror fortsatte att driva försäljning liksom ekologiska produkter, egna märkesvaror samt en ökad andel av ICA-butikernas inköp.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade något till 812 Mkr (807). Resultattillskottet från den ökade försäljningen motverkades nästan helt av högre kostnader som delvis är volymdrivna eller kopplade till fler nyöppnade butiker. Därutöver har främst kostnader för logistik och IT ökat i kvartalet. Dessutom har omvärdering av dieselsäkringar belastat resultatet med 22 Mkr. Ökad vinstdelning från handlarägda butiker gav en positiv effekt på 18 Mkr. Rörelsemarginalen sjönk sammantaget något till 4,3 procent (4,4).

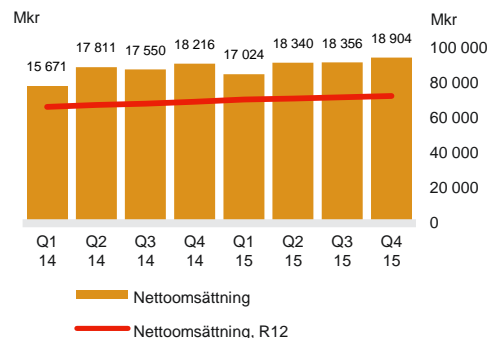
### Januari-december 2015

Nettoomsättningen ökade med 4,9 procent till 72 624 Mkr (69 248) och rörelseresultatet exklusive engångsposter steg med 4,3 procent till 3 366 Mkr (3 228). Förutom högre försäljning bidrog ökad vinstdelning på 53 Mkr från handlarägda butiker till resultatet. På helåret har kostnadsökningar för logistik, IT- och strukturkostnader påverkat negativt. Därtill kommer högre kostnader i nyöppnade butiker. Rörelsemarginalen var något lägre för perioden, 4,6 procent (4,7).

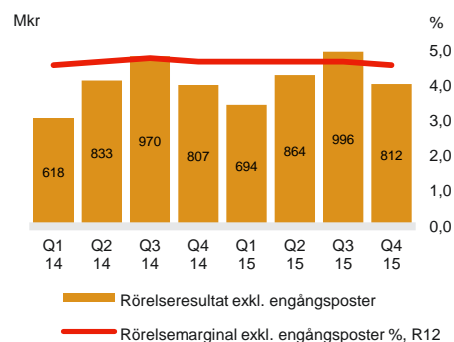
## Övrigt

Vid årets slut var 151 ICA-butiker igång med online-försäljning. Utrullningen har gått enligt plan även om vissa störningar i funktionalitet har identifierats och nu åtgärdas.

### Nettoomsättning



### Rörelseresultat och rörelsemarginal



## ICA Sverige

	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	18 904	18 216	72 624	69 248
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	934	909	3 784	3 581
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	812	807	3 366	3 228
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	4,3	4,4	4,6	4,7
Investeringar, Mkr	176	200	780	596
Avskrivningar, Mkr	122	104	418	358
Antal anställda	-	-	8 242	7 512
Andel EMV av butiksförsäljning, %	-	-	23,3	22,2

## Marknad och ICA-butikernas försäljning<sup>1</sup>

Den svenska dagligvarumarknaden växte i det fjärde kvartalet med 4,8 procent och med 4,0 procent för helåret 2015. Matprisinflationen ligger fortsatt på en högre nivå än under 2014 men har sjunkit i slutet av året. Priseffekten för det fjärde kvartalet låg på 2,6 procent (1,4) medan den bedöms till 2,5 procent (0,6) för helåret.

Försäljningen, exklusive moms, i de svenska ICA-butikerna ökade i kvartalet med 3,7 procent och med 3,1 procent för jämförbara enheter. Motsvarande tal för hela 2015 var 3,8 respektive 3,1 procent. Försäljningsökningen kan främst hänföras till prisökningar och därmed ökade genomsnittsköp, men också ett ökat antal kunder bidrog till ökningen.

Produktkategorier som utvecklades starkt under det sista kvartalet var bland annat Frukt och Grönt, Blommor, Konfektyr, Drycker, Fisk och Deli, men också flera kategorier inom Non-food såsom Konfektion och Lek/Baby. Färskvaruandelen fortsätter att öka liksom egna märkesvaror, Hälsa och Ekologiskt.

Givet den totala marknadsutvecklingen tappade ICA-butikerna marknadsandel i det fjärde kvartalet och för året som helhet. Justerat för pris- och kalendereffekter var volymökningen i kvartalet 0,7 procent och oförändrad för jämförbara enheter. För helåret 2015 var motsvarande tal 1,3 respektive 0,5 procent.

Andelen egna märkesvaror (EMV) av ackumulerad försäljning uppgick till 23,3 procent (22,2) och nådde därmed målsättningen att andelen ska öka med 1 procentenhet per år.

Den något svagare försäljningsutvecklingen relativt marknaden kan delvis förklaras av högre kampanj- och prisaktivitet från konkurrenterna samt lägre etableringstakt av ICA-butiker än normalt under 2015.

Tyngdpunkten under 2016 ligger på att utveckla och förstärka ICAs erbjudande inom Hälsa, Ekologiskt, Lokalproducerade färskvaror och Prisvärdhet inom de fyra marknadskoncepten "Var med & må bra", "Välj eko", "Härifrån" samt "Det lönar sig". Därtill kommer utveckling av sortimentet inom egna märkesvaror samt att ytterligare förbättra precisionen i kundspecifika erbjudanden via lojalitetsprogrammet.

Antalet nyetableringar beräknas öka under 2016, speciellt under andra halvåret. Totalt planeras 15-20 nyetableringar ske under 2016 enligt liggande långtidsplan.

## ICA-butikernas försäljning, inkl. handlarägda butiker

### Butikernas försäljning i Sverige

Butiksförsäljning exkl. moms	Fjärde kvartalet 2015			Januari-december 2015		
	Mkr	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	Mkr	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
Maxi ICA Stormarknad	8 811	5,1	3,0	32 935	5,7	3,4
ICA Kvantum	6 872	3,7	3,3	26 244	4,4	3,4
ICA Supermarket	8 346	2,7	2,7	33 024	2,2	2,5
ICA Nära	3 968	3,1	3,5	16 150	2,4	2,8
<b>Totalt</b>	<b>27 997</b>	<b>3,7</b>	<b>3,1</b>	<b>108 353</b>	<b>3,8</b>	<b>3,1</b>

### Antal butiker i Sverige

Profil	December 2014	Nya	Konverterade	Stängda	December 2015
	Maxi ICA Stormarknad	79	2	0	0
ICA Kvantum	123	2	-1	-1	123
ICA Supermarket	431	2	0	-2	431
ICA Nära <sup>1)</sup>	681	4	1	-15	671
<b>Totalt</b>	<b>1 314</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>1 306</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar 5 tidigare fristående To Go-butiker 2014 och 4 i december 2015

<sup>1</sup> Uppgift om marknadsutvecklingen baseras på HUI/SCBs detaljhandelsindex och är preliminär. Underlaget kan komma att revideras. För detaljer se revideringspolicy i det månatliga DHI som kan laddas ned från <http://www.hui.se/statistik-rapporter/index-och-barometrar/dhi>



# Rimi Baltic

Rimi Baltic bedriver dagligvaruhandel i 256 helägda butiker i Estland, Lettland och Litauen. Butiksprofilerna utgörs av Rimi Hypermarket, Rimi Supermarket och lågpriskedjorna Säästumarket och Supernetto. I Rimi Baltic ingår även de fastigheter som koncernen äger i Baltikum.

## Nettoomsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2015

Den totala marknaden för de tre baltiska länderna växte i fjärde kvartalet med 3,3 procent med en prisökningstakt på cirka 0 procent.

Rimi Baltics nettoomsättning ökade i kvartalet med 5,4 procent och i lokal valuta var försäljningsökningen 5,2 procent. Ökningen drevs framförallt av volym. För jämförbara enheter sjönk försäljningen med 0,4 procent beroende på ett mer aggressivt konkurrensläge. I kvartalet öppnade Rimi Baltic 5 nya butiker innebärande totalt 16 nya butiker för helåret 2015. Sammantaget har Rimi Baltic ökat sin marknadsandel i regionen.

Bruttovinsten förbättrades något trots hög kampanjandel, men ökade rörelsekostnader ledde till ett lägre resultat än för samma period i fjol. Kostnadsökningarna förklaras primärt av nya butiker, löneinflation och projektkostnader. Rörelseresultatet exklusive engångsposter minskade med 12 procent till 128 Mkr (145). Rörelsemarginalen sjönk till 3,8 procent (4,5). Ett antal åtgärder har initierats för att säkerställa en fortsatt god resultatutveckling; öka försäljningen i nya butiker, sänka inköpspriserna, nå en lägre kampanjandel samt se över vissa kostnader.

### Januari- december 2015

Nettoomsättningen steg med cirka 9 procent till 12 632 (11 632) och med knappt 6 procent i lokal valuta. Rörelseresultatet exklusive engångsposter steg till 415 Mkr (383) eller med drygt 8 procent. Resultatförbättringen drevs framförallt av högre volym och bättre bruttovinst vilket motverkades av högre rörelsekostnader. Rörelsemarginalen var oförändrad 3,3 procent (3,3).

### Övrigt

I kvartalet redovisas reavinst från fastighetsförsäljning på 38 Mkr (-) som engångspost. Motsvarande resultat för hela 2015 uppgick till 102 Mkr (54). Därtill kommer nedskrivningar på -9 Mkr (-22) varav -4 Mkr i det fjärde kvartalet (-10).

#### Rimi Baltic

	Fjärdje kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	3 368	3 195	12 632	11 632
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	240	218	807	722
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	128	145	415	383
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,8	4,5	3,3	3,3
Investeringar, Mkr	101	64	384	500
Avskrivningar, Mkr	74	72	290	285
Antal anställda	-	-	9 562	8 995
Andel EMV av butiksförsäljning, %	-	-	21,3	19,9
EUR-kurs genomsnitt	9,3013	9,2802	9,3528	9,1093

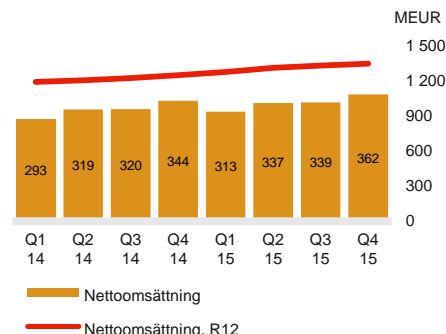
#### Butikernas försäljning i Baltikum

	Fjärde kvartalet 2015			Januari-december 2015		
	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MEUR	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara
Estland	96	0,9	0,2	368	1,3	-0,2
Lettland	183	3,4	-0,2	688	4,5	1,7
Litauen	81	15,3	-1,8	288	15,7	0,3
<b>Totalt</b>	<b>360</b>	<b>5,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>1 344</b>	<b>5,8</b>	<b>0,9</b>

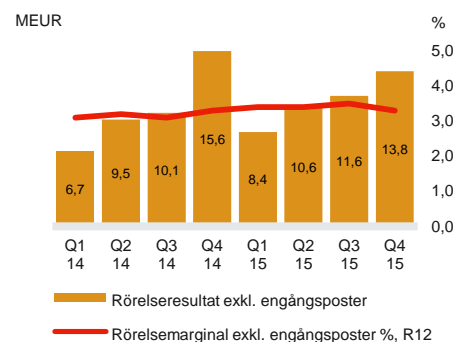
#### Antal butiker i Baltikum

Land	December 2014		December 2015	
	Nya	Stängda	Nya	Stängda
Estland	84	4	-1	87
Lettland	112	6	-1	117
Litauen	46	6	0	52
<b>Totalt</b>	<b>242</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>256</b>

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och rörelsemarginal



# Apotek Hjärtat

Apotek Hjärtat ingår i ICA Gruppen sedan början av 2015. Med 390 apotek i Sverige är Apotek Hjärtat den näst största aktören på den svenska apoteksmarknaden.

## Nettoomsättning och resultat

Apotek Hjärtat ingår sedan den 15 januari i ICA Gruppen. Jämförelsetal nedan relaterar till Cura apoteket. Cura ingår i apotekssegmentet hela perioden.

### Fjärde kvartalet 2015

Den totala apoteksmarknaden i Sverige växte i kvartalet med 5,5 procent jämfört med samma period 2014. Under den senaste 12-månadersperioden hade Receptfria läkemedel, som står för cirka 10 procent av den totala försäljningen i marknaden, den högsta tillväxten med 9,0 procent. Apotek Hjärtats tillväxt var 6,7 procent i det fjärde kvartalet i jämförelse med föregående år.

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 3 182 Mkr (564) och rörelseresultatet exklusive engångsposter var 20 Mkr (9). I rörelseresultatet ingår kostnader relaterade till integrationen av Apotek Hjärtat på sammanlagt 76 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 0,6 procent (1,6). Exklusive integrationskostnader var rörelsemarginalen 3,0 procent.

Integrationsarbetet har gått enligt plan. Bland annat har samtliga Cura apotek nu omprofilerats till det nya varumärket. Sex nya apotek har öppnats under det fjärde kvartalet, totalt 17 under 2015.

### Januari-december 2015

Apotek Hjärtats nettoomsättning under 2015 uppgick till 12 290 Mkr (2 092) och hade ett rörelseresultat exklusive engångsposter på 209 Mkr (21). I resultatet ingår kostnader för förvärv och integration av Apotek Hjärtat med sammanlagt 208 Mkr. Samtliga integrationskostnader har belastat 2015.

Fortsatt gäller tidigare kommunikation att förvärvet kommer att ge upphov till årliga synergier netto på cirka 70 Mkr från 2016 och cirka 80 Mkr från 2019. Framförallt på inköpsområdet har synergier börjat realiseras redan under 2015.

#### Apotek Hjärtat

	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr				
Varav:	3 182	564	12 290	2 092
– Receptförskrivna läkemedel	2 391	348	9 193	1 260
– Receptfria läkemedel	341	122	1 345	471
– Övriga produkter och tjänster	450	94	1 752	361
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	54	14	354	58
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	20	9	209	21
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	0,6	1,6	1,7	1,0
Investeringar, Mkr	56	6	95	30
Avskrivningar, Mkr	45	5	155	37
Antal anställda	-	-	3 113	701
Andel EMV av övriga produkter, %	-	-	14,2	6,9

#### Antal apotek

	December 2014	Förvärvade	Nya	Stängda	December 2015
Apotek Hjärtat	67	307	17	-1	390



# ICA Fastigheter

ICA Fastigheter ska säkra koncernens framtida behov av lokaler på rätt marknadsplatser i Sverige. Fastighetsbolaget är aktiv köpare och säljare av fastigheter och ser till att både utveckla handelsplatser från grunden och köpa strategiska fastigheter med befintliga ICA-butiker.

## Nettoomsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2015

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med drygt 5 procent till 606 Mkr (575). Hyresintäkter från ägda fastigheter steg med cirka 5 procent eller 13 Mkr. Ökade intäkter från lagret i Långeberga utanför Helsingborg står för den största delen av ökningen. Även nyetablerade butiker bidrar.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter steg till 112 Mkr (95) eller med 18 procent. Resultatutvecklingen beror på högre hyresintäkter och intäkter från Ancore, vilket delvis motverkats av något högre kostnader.

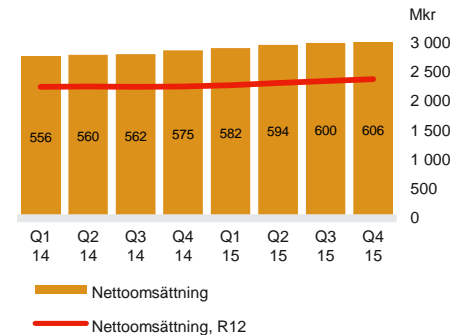
Investeringarna var lägre än samma period 2014 vilket förklaras av högre investeringsnivå i Långeberga och i några större butiksprojekt i fjärde kvartalet föregående år. Avyttring av de norska fastigheterna har inletts i liten skala under kvartalet och resterande fastigheter kommer att avyttras under 2016-17. Bedömt marknadsvärde på de kvarvarande norska fastigheterna är cirka 2,4 Mdr NOK. I november bildade ICA Fastigheter det gemensamt 50/50-ägda Secore Fastigheter tillsammans med Första AP-fonden. Secore förvärvade därefter 13 fastigheter för cirka 1,1 Mdr kronor från ICA Fastigheter. Transaktionen innebar en reavinst på 151 Mkr och har bokats som engångspost i det fjärde kvartalet.

### Januari- december 2015

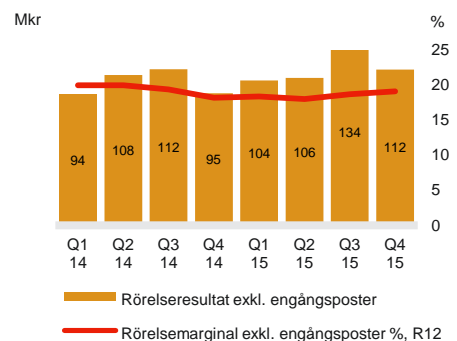
Nettoomsättningen ökade till 2 382 Mkr (2 253) varav intäkter från ägda fastigheter var 1 187 Mkr (1 147). Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade med 47 Mkr. Högre intäkter och bättre resultat från joint ventures motverkades av viss kostnadsökning inklusive högre avskrivningar.

ICA Fastigheter	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	606	575	2 382	2 253
Varav hyresintäkter ägda fastigheter, Mkr	293	280	1 187	1 147
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	402	222	1 145	973
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	112	95	456	409
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	18,5	16,5	19,1	18,2
Investeringar, Mkr	141	369	924	1 055
Avyttringar, Mkr	1 169	38	1 178	1 037
Avskrivningar, Mkr	128	130	524	515
Direktavkastning, %	-	-	7,4	6,9
Uthyrningsgrad, %	-	-	98,3	98,3
Antal ägda fastigheter	-	-	175	187
Antal ägda kvadratmeter, 000 kvm	-	-	768	781
Antal anställda	-	-	86	77

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och rörelsemarginal



# ICA Banken

ICA Banken erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster och försäkringar till privatpersoner i Sverige. Målet är att öka kundernas lojalitet med ICA samt att minska ICA-butikernas och ICA Gruppens transaktionskostnader.

## Intäkter och resultat

### Fjärde kvartalet 2015

ICA Bankens intäkter ökade i kvartalet med drygt 5 procent, främst drivet av ett ökat provisionsnetto och ökade kortintäkter. Räntenettet var lägre än samma period 2014 och den låga reporäntan innebär en fortsatt press på räntenettet. Provisionsnettot förbättrades genom högre volym på bolån och förbetalda kort. Affärsvolymen utvecklades positivt, speciellt vad gäller bolån och inlåning. Antalet bankkunder fortsatte att stiga i kvartalet och är nu över 681 000.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 23 Mkr lägre än föregående år. Högre intäkter och något lägre kostnader motverkades av kostnader för ICAs nystartade försäkringsbolag på 24 Mkr (9). I samma period 2014 gjordes dessutom en upplösning av reserv för kreditförluster vilket då gav en positiv resultateffekt på 11 Mkr. Om hänsyn tas till dessa två poster är bankens underliggande resultat något högre än föregående år.

Försäkringsbolaget startade som planerat den 1 oktober och bidrar inledningsvis endast obetydligt till bankens intäkter.

### Januari- december 2015

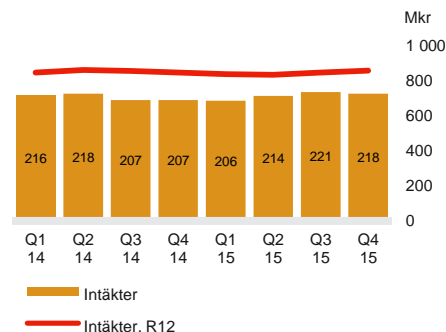
Bankens intäkter steg något till 859 Mkr (848) medan rörelseresultatet exklusive engångsposter var 79 Mkr lägre än 2014. Räntenettet sjönk men högre provisionsnetto, främst drivet av bolån och kortintäkter leder sammantaget till högre intäkter för året.

I resultatet ingår ackumulerade kostnader för uppstarten av försäkringsbolaget på 56 Mkr (9). I övrigt påverkas jämförelsen mot föregående år av upplösning av kreditförlustreserver, vilket 2014 innebar en positiv resultateffekt på 31 Mkr. Kostnaderna var i övrigt lägre i banken jämfört med 2014.

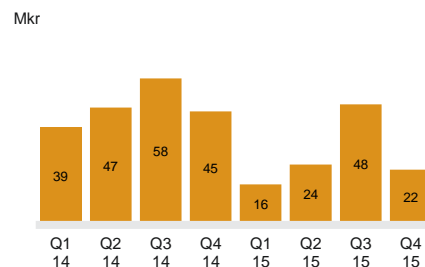
### Övrigt – engångsposter i fjärde kvartalet

I december sålde ICA Banken förfallna lånefordringar till Intrum Justitia vilket innebar en reavinst på 185 Mkr i kvartalet. Intrum Justitia kommer också löpande att ta över bankens förfallna lånefordringar. I kvartalet såldes också samtliga aktier i MasterCard vilket gav en reavinst på 82 Mkr.

## Intäkter



## Rörelseresultat exkl. engångsposter



## ICA Banken

	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Intäkter, Mkr	218	207	859	848
Varav räntenetto, Mkr	92	100	395	418
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	297	52	406	219
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	22	45	110	189
K/I-tal, %	-	-	84,0	78,9
Avkastning på eget kapital, %	-	-	19,3	10,5
Kreditförlustnivå, %	-	-	1,9	0,1
Känpärmarksrelation, % (ICA Banken AB)	-	-	18,0	16,3
Affärsvolym, Mkr	-	-	28 859	26 353
Antal anställda	-	-	338	322

# Portföljbolagen

Hemtex är en hemtextilkedja med butiker i Sverige, Finland och Estland. Med totalt 162 butiker är Hemtex Nordens ledande hemtextilkedja. inkClub säljer olika typer av förbrukningsartiklar online till kunder i 10 europeiska länder.

## Nettoomsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2015

Portföljbolagens nettoomsättning uppgick till 506 Mkr (833) en minskning med 327 Mkr vilket främst förklaras av genomförda avyttringar under 2014 och 2015. Justerat för genomförda avyttringar (Kjell & Company, Forma Publishing, Beauty Planet och Cervera) ökade försäljningen från 497 till 506 Mkr eller med knappt 2 procent. Samlat rörelseresultat exklusive engångsposter och justerat för genomförda avyttringar uppgick till 39 Mkr (59). För inkClub anges i texten nedan historiken justerad för försäljningen av Beauty Planet.

Hemtex försäljning uppgick till 379 Mkr (370) och rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 27 Mkr (58). Även om försäljningen ökade något var bruttomarginalen pressad av kampanjpriser vilket tillsammans med högre kostnader ledde till ett väsentligt lägre resultat än föregående år. Ett genomgripande åtgärdsprogram kommer nu att genomföras för att vända den negativa utvecklingen i bolaget.

inkClubs försäljning låg på samma nivå som föregående år, 127 Mkr (127) medan rörelseresultatet exklusive engångsposter visade en kraftig förbättring från 1,6 Mkr till 12,6 Mkr. Resultatförbättringen berodde dels på något bättre bruttovinst men framförallt på kraftigt lägre kostnader som ett resultat av genomförda besparingsåtgärder.

### Januari- december 2015

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 1 800 Mkr (2 564). På jämförbar bas ökade försäljningen med 5 procent samtidigt som rörelseresultatet sjönk från 31 Mkr till en förlust på -5 Mkr. Hemtex försäljning för perioden uppgick till 1 108 Mkr (1 046) och rörelseresultatet var -23 Mkr (20). inkClubs försäljning var 500 Mkr (485) och rörelseresultatet steg från 10,7 till 17,5 Mkr.

## Övrigt

Tvångsinlösen av utestående Hemtexaktier har inletts. ICA gruppen ägde den 31 december 99% av samtliga aktier i Hemtex.

### Portföljbolagen

	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	506	833	1 800	2 564
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	49	125	-2	537
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	39	116	-32	53
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,7	13,9	-1,8	2,1
Investeringar, Mkr	6	12	33	49
Avskrivningar, Mkr	10	11	41	41
Antal anställda	-	-	725	1 025

### Butikernas försäljning

	Fjärde kvartalet 2015			Januari-december 2015		
	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	MSEK	Utveckling samtliga	Utveckling jämförbara	
Butiksförsäljning exkl. moms, Mkr						
Hemtex	370	3,2	2,6	1 074	5,3	4,5

### Antal butiker, inklusive franchisebutiker

	December 2014	Nya	Stängda	December 2015
	Hemtex	157	8	-3

# Övrigt koncernen

## Säsongsvariationer

Dagligvaruhandeln påverkas av årets högtider och när dessa infaller. Framförallt är jul och påsk viktiga helger. För en stor del av detaljhandeln är det fjärde kvartalet det säsongsmässigt starkaste kvartalet.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

ICA Gruppen arbetar koncernövergripande med att systematiskt identifiera och hantera de risker som är förenade med verksamheten. Riskhanteringsprocessen är integrerad i enheternas strategi- och planeringsarbete. Riskerna konsolideras och hanteringen av dessa rapporteras och följs upp av ICA Gruppens koncernledning och styrelse. Riskområdena är legala risker, marknadsrisker, hållbarhets- och produktsäkerhetsrisker, varumärkesrisker samt kontinuitetsrisker.

ICA Gruppen har en väsentlig exponering mot svensk och baltisk dagligvaruhandel. En försämrad konjunktur eller politiska beslut är faktorer som skulle kunna påverka koncernens försäljning och resultat negativt. ICA Gruppens finanspolicy anger hur de finansiella riskerna ska hanteras och begränsas. Den utgör också ramverk för koncernens finansförvaltning. Mer information om riskhantering finns på sidorna 16-20 i ICA Gruppens årsredovisning för 2014.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan ICA Gruppen och närstående har skett under fjärde kvartalet, förutom avyttring av 13 fastigheter till Secore Fastigheter AB i fjärde kvartalet 2015.

# Bolagets aktie

Aktiekapitalet i ICA Gruppen uppgår till 502 866 988 kronor fördelat på 201 146 795 aktier, envar med ett kvotvärde på 2,50 kronor. Vid periodens utgång uppgick antalet C-aktier till 82 067 892 och antalet stamaktier till 119 078 903. Stamaktier och C-aktier har samma rösträtt, men olika rätt till utdelning. Stamaktier har oinskränkt utdelningsrätt medan C-aktier saknar rätt till utdelning. Samtliga C-aktier konverterades till stamaktier den 20 januari 2016 vilket innebär att bolaget därefter endast har ett aktieslag i form av utdelningsberättigade stamaktier. Totalt antal aktier är oförändrat efter konverteringen.

## Ägarförhållanden – Största identifierade aktieägare i ICA Gruppen per den 31 dec. 2015

	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
ICA-handlarnas förbund	103 163 599	51,3%
Industrivärden	21 125 000	10,5%
Handelsbanken	3 054 499	1,5%
SEB	2 412 787	1,2%
Skandia	1 998 607	1,0%
Swedbank Robur	1 570 610	0,8%
L Jönsson	1 259 601	0,6%
Folksam	696 112	0,3%
U Davidson	630 000	0,3%
C-G Sylvén	617 889	0,3%
<b>De tio största aktieägarna totalt:</b>	<b>136 528 704</b>	<b>67,9%</b>
Övriga aktieägare	64 618 091	32,1%
<b>Totalt</b>	<b>201 146 795</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear Sweden AB, (Tabellen kan innehålla summeringar per ägare)

# Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 16 Mkr (13) under fjärde kvartalet och 45 Mkr (44) under året. Resultatet före skatt uppgick till 382 Mkr (437) under fjärde kvartalet och 3 658 Mkr (4 192) under året. Resultatförändringen mellan åren kan huvudsakligen hänföras till skillnad i erhållna koncernbidrag.

## Årsstämma 2016

ICA Gruppens årsstämma äger rum onsdagen den 20 april 2016 kl. 14:00 på Friends Arena, Entré A, Råsta Strandväg 1 i Solna.

För att delta på stämman krävs att aktieägare senast torsdagen den 14 april 2016 dels är införda i aktieboken hos Euroclear Sweden AB, dels har anmält sin avsikt att delta på stämman. Kallelse till årsstämman offentliggörs torsdagen den 17 mars 2016 genom pressmeddelande och på bolagets hemsida, samt annonseras i Post- och Inrikestidningar, Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet och Dagens Industri den 21 mars 2016.

Den aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med en sådan begäran senast fredagen den 4 mars 2016. Sådan begäran ska adresseras "Till styrelsens ordförande" och skickas till chefsjurist Per Behm, ICA Gruppen AB, Svetsarvägen 16, SE-171 93 Solna.

### Valberedningen

ICA Gruppens årsstämma 2015 beslutade att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter som representerar bolagets aktieägare. Två av ledamöterna ska utses av den största ägaren och två ledamöter ska utses av de därefter två största ägarna. De tre största ägarna per den sista augusti 2015 var ICA-handlarnas Förbund, Industrivärden och Skandia Investment Management. Den 25 november meddelades att sammansättningen av valberedningen ändrats på grund av ändrat ägarförhållande. Förändringen innebar att SEB Investment Management ersatte Skandia i valberedningen.

ICA-handlarnas Förbund har utsett Claes Ottosson, ICA-handlare i Hovås, och Anna-Karin Liljeholm, chefsjurist på ICA-handlarnas Förbund. Industrivärden har utsett Annika Lundius som sin representant och SEB Investment Management har utsett vice VD Hans Ek till sin ledamot i valberedningen.

### Årsredovisningen

ICA Gruppens årsredovisning för 2015 kommer att publiceras på bolagets hemsida onsdagen den 9 mars och den tryckta årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig från och med vecka 11 2016.

### Utdelning

För 2015 föreslår ICA Gruppens styrelse en utdelning om 10,00 kronor (9,50) per aktie, vilket motsvarar totalt 2 011 Mkr (1 130). Utdelningsbeloppet motsvarar 41 procent av årets resultat. Förslaget till utdelning är anpassat till ambitionen att kunna betala en god och stabil utdelning över tid. ICA Gruppens utdelningsmål är att långsiktigt minst 50 procent av årets resultat ska delas ut till aktieägarna.

# Räkenskaper

## Rapport över totalresultat i koncernen

Mkr	Not	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning		26 489	23 180	101 221	87 174
Kostnader för sålda varor		-22 914	-19 867	-87 504	-75 038
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3 575</b>	<b>3 313</b>	<b>13 717</b>	<b>12 136</b>
Övriga rörelseintäkter		546	67	904	883
Försäljningskostnader		-1 848	-1 670	-6 966	-6 185
Administrationskostnader		-718	-634	-2 809	-2 362
Övriga rörelsekostnader		-84	-11	-267	-386
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	2	3	0	15	11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>1 474</b>	<b>1 065</b>	<b>4 594</b>	<b>4 097</b>
Finansiella intäkter		10	7	42	38
Finansiella kostnader		-91	-121	-411	-408
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 393</b>	<b>951</b>	<b>4 225</b>	<b>3 727</b>
Skatt		34	-144	-504	-622
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>1 427</b>	<b>807</b>	<b>3 721</b>	<b>3 105</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	7	2	72	1 192	-438
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 429</b>	<b>879</b>	<b>4 913</b>	<b>2 667</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som ej kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>					
Omvärdering förmånsbestämda pensioner		124	-227	227	-246
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultaträkningen, netto efter skatt</b>					
Förändring av omräkningsreserv		-98	-61	-166	145
Förändring av säkringsreserv		29	-1	-89	-73
Andel av joint ventures övriga totalresultat		9	7	12	-61
<b>Summa poster som kan överföras till resultaträkningen</b>		<b>-60</b>	<b>-55</b>	<b>-243</b>	<b>11</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>1 493</b>	<b>597</b>	<b>4 897</b>	<b>2 432</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderföretagets ägare		1 430	819	4 855	2 518
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	60	58	149
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderföretagets aktieägare		1 490	543	4 838	2 301
Innehav utan bestämmande inflytande		3	54	59	131
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr <sup>1</sup></b>					
Stamaktie		7,12	4,09	24,14	12,53
Stamaktie, kvarvarande verksamhet		7,10	3,73	18,21	14,71
Stamaktie, avvecklad verksamhet		0,02	0,36	5,93	-2,18

<sup>1</sup> Det är samma värde för stamaktier och C-aktier. Resultat per aktie har minskats med ett belopp motsvarande utdelningen till preferensaktieägarna i ICA Fastigheter Sverige AB. Effekten uppgår till 0,19 kr per aktie per kvartal till och med andra kvartalet 2015.



## Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

	Not	31 december 2015	31 december 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		16 301	11 545
Varumärken		13 630	13 112
Övriga immateriella tillgångar		978	803
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2	758	757
Uppskjuten skattefordran		456	254
Utlåning och placeringar ICA Banken		6 962	7 159
Byggnad, mark och förvaltningsfastigheter		14 546	15 923
Övriga anläggningstillgångar		2 200	1 703
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>55 831</b>	<b>51 256</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		4 452	3 566
Utlåning och placeringar ICA Banken		2 918	3 075
Övriga omsättningstillgångar		6 766	4 926
Likvida medel ICA Banken		3 875	2 380
Likvida medel		736	3 711
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>18 747</b>	<b>17 658</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	4	338	3 520
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>74 916</b>	<b>72 434</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar		2 159	2 342
Uppskjuten skatteskuld		4 919	4 839
Långfristiga räntebärande skulder		7 721	9 658
Övriga långfristiga skulder		146	156
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>14 945</b>	<b>16 995</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Inlåning ICA Banken		11 966	11 031
Kortfristiga räntebärande skulder		4 712	1 277
Övriga kortfristiga skulder		15 199	13 298
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>31 877</b>	<b>25 606</b>
Skulder som innehas för försäljning	4	19	1 922
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>74 916</b>	<b>72 434</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>1 298</b>	<b>2 361</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>		<b>100</b>	<b>208</b>

## Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen, inkl. ICA Norge

Mkr	Not	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
		2015	2014	2015	2014
Rörelseresultat		1 475	1 137	5 750	3 664
Av- och nedskrivningar		416	358	1 597	2 136
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		-448	-62	-1 669	-587
Betald inkomstskatt		-176	-123	-829	-673
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>1 267</b>	<b>1 310</b>	<b>4 849</b>	<b>4 540</b>
Förändring av rörelsekapital:					
Varulager		-92	-281	-157	-335
Kortfristiga fordringar		-546	-835	-1 050	-525
Kortfristiga skulder		1 298	1 577	1 041	533
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar		-65	-317	1 162	-601
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 862</b>	<b>1 454</b>	<b>5 845</b>	<b>3 612</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-527	-742	-2 376	-2 576
Försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		1 403	141	1 607	2 074
Förvärv av Apotek Hjärtat		-	-	-3 499	-
Försäljning av dotterföretag		50	5	2 656	54
Investering i joint ventures		-138	-158	-138	-158
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-2	147	3	3
Erhållna räntor		11	12	40	40
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>797</b>	<b>-595</b>	<b>-1 707</b>	<b>-563</b>
Försäljning av egna aktier		-	-	43	-
Förvärv av aktier i Hemtex AB		-219	-	-219	-
Betald utdelning		-	-38	-1 243	-1 079
Inlösen av preferensaktier		-	-	-3 300	-
Förändring av lån		-2 100	929	-780	656
Erlagda räntor		-90	-107	-368	-344
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 409</b>	<b>784</b>	<b>-5 867</b>	<b>-767</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	5	<b>250</b>	<b>1 643</b>	<b>-1 729</b>	<b>2 282</b>
Likvida medel vid periodens början		4 298	4 528	6 258	3 948
Kursdifferens i likvida medel		63	87	82	28
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	5	<b>4 611</b>	<b>6 258</b>	<b>4 611</b>	<b>6 258</b>
Likvida medel redovisas i följande rader					
Likvida medel		4 611	6 091	4 611	6 091
Tillgångar tillgängliga för försäljning		-	167	-	167
		<b>4 611</b>	<b>6 258</b>	<b>4 611</b>	<b>6 258</b>

### Upplysningar om kassaflöde från avvecklad verksamhet

ICA Norges rörelseresultat uppgick till 0 (74) för fjärde kvartalet och 1 167 (-433) ackumulerat. ICA Norges kassaflöde ingår med 0 (-222) för fjärde kvartalet och 122 (-182) ackumulerat i kassaflöde från den löpande verksamheten, med 0 (-88) för fjärde kvartalet och 2 448 (-213) ackumulerat i kassaflöde från investeringsverksamheten och med 0 (-1) för fjärde kvartalet och -1 (-4) i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

## Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2015-01-01		24 706	3 205	27 911
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-14	-14
Förvärv av Hemtex		-116	-103	-219
Utdelning		-1 130	-113	-1 243
Förtida inlösen av preferensaktier		-300	-3 000	-3 300
Försäljning av aktier i eget förvar		43	-	43
Periodens totalresultat		4 838	59	4 897
<b>Eget kapital vid periodens utgång 2015-12-31</b>		<b>28 041</b>	<b>34</b>	<b>28 075</b>

Mkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Vid periodens början 2014-01-01		23 363	3 178	26 541
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	9	9
Utdelning		-951	-128	-1 079
Omflyttning		-15	15	0
Lägre emissionskostnader för preferensaktier		2	-	2
Återföring av ej utbetalade aktieutdelningar		6	-	6
Periodens totalresultat		2 301	131	2 432
<b>Eget kapital vid periodens utgång 2014-12-31</b>		<b>24 706</b>	<b>3 205</b>	<b>27 911</b>

# Tilläggsupplysningar – koncern

## **NOT 1, REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt reglerna för delårsrapportering i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

### **Nya standarder och uttalanden som har tillämpats från och med 2015**

För 2015 finns endast mindre ändringar publicerade från IASB och IFRIC. Dessa ändringar har inte haft någon påverkan på ICA Gruppens finansiella rapporter.

### **Nya redovisningsprinciper 2016**

För 2016 finns endast mindre ändringar publicerade från IASB och IFRIC. Dessa ändringar har inte någon påverkan på ICA Gruppens finansiella rapporter.

### **Nya standarder från IASB som ej godkänts av EU med relevans för ICA Gruppen**

IFRS 15 *Revenues from Contracts with Customers* publicerades i maj 2014 med beslut under 2015 att skjuta upp ikraftträdandet med ett år till räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Under 2015 har IASB dessutom publicerat ett utkast till förtydliganden av några delar i IFRS 15. IFRS 15 förväntas godkännas av EU under kvartal två 2016. Inom ICA Gruppen pågår en analys av vilka effekter ett införande har på de finansiella rapporterna. Analysen förväntas vara klar under 2016. Den huvudsakliga intäkten för ICA Gruppen består av försäljning av varor där ICA Gruppens prestationsåtagande oftast är tydligt till sin karaktär. Det finns emellertid vissa avtal där ICA Gruppens roll behöver analyseras i förhållande till reglerna i IFRS 15 för att effekten av införandet ska kunna bedömas.

IFRS 9 *Financial instruments* publicerades i juli 2014. Standarden kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Den träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. ICA Gruppen arbetar med att bedöma effekterna av IFRS 9 och särskilt när det gäller värdering av kreditförluster.

IFRS 16 *Leasing* har publicerats i januari 2016. Under förutsättning att EU godkänner standarden träder IFRS 16 i kraft 2019. IFRS 16 behandlar leasetagares redovisning. Leasegivare redovisar fortsatt leasing på motsvarande sätt som i nuvarande IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 anger att alla leasetagares leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av över leasingavtalets löptid. Leasingbetalningarna fördelas på ränta och amortering av skulden. ICA Gruppen har ett stort antal leasingavtal. De värdemässigt mest betydande leasingavtalen avser fastigheter som ICA Gruppen hyr in och i många fall hyr ut till icke konsoliderade ICA-handlare. ICA Gruppen kommer att påbörja arbetet med införandet av IFRS 16 under 2016. Arbetet kommer att omfatta en analys av standarden och dess effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter, samt om det finns behov av nytt systemstöd. Det går i nuläget inte att kvantifiera effekterna av införandet av IFRS 16, men införandet kommer att innebära en stor effekt på ICA Gruppens finansiella rapporter.

### **Väsentliga antaganden och bedömningar**

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

## NOT 2, ANDELAR I JOINT VENTURES OCH INTRESSEFÖRETAG

Mkr	Bokfört värde 31 december		Resultatandel jan–dec	
	2015	2014	2015	2014
Trade Press AS	-	12	0	1
Kjell & Co Elektronik AB	-	-	-	11
Ancore Fastigheter AB	667	742	14	-1
Secore Fastigheter AB	85	-	0	-
Fastighetsaktiebolaget Postgården AB	3	-	-	-
Övriga	3	3	1	0
<b>Totalt</b>	<b>758</b>	<b>757</b>	<b>15</b>	<b>11</b>

### Information avseende Ancore Fastigheter AB

Ancore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Alecia pensionsförsäkring och ICA Gruppen. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Ancore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Ancore Fastigheter AB äger och förvaltar 30 fastigheter i Sverige som innehåller ICA -butiker i vilket verksamheten bedrivs av icke-konsoliderade ICA-handlare. Baserat på detta utgör Ancore Fastigheter AB ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Intäkter	98	98	391	325
Kostnader	-41	-44	-164	-135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>227</b>	<b>190</b>
Finansnetto	-45	-47	-178	-168
Skatt	-7	-6	-21	-19
<b>Periodens resultat</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>3</b>
Övrigt totalresultat	18	-35	25	-121
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>23</b>	<b>-34</b>	<b>53</b>	<b>-118</b>
Anläggningstillgångar			4 772	4 826
Omsättningstillgångar			85	122
<b>Summa tillgångar</b>			<b>4 857</b>	<b>4 948</b>
Eget kapital			-59	-112
Aktieägarlån			1 326	1 526
Långfristiga skulder			3 275	3 138
Kortfristiga skulder			315	396
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>4 857</b>	<b>4 948</b>

## Information avseende Secore Fastigheter AB

Secore Fastigheter AB är ett samarbetsarrangemang mellan Första AP-fonden och ICA Gruppen som startades i december 2015 genom att Secore förvärvade 13 butiksfastigheter från ICA Gruppen. Bolagets syfte är att förvärva och äga ICA-butiker i strategiska lägen. Butikerna drivs av icke-konsoliderade ICA-handlare. Parterna äger vardera 50 procent av bolaget. Alla väsentliga beslut om verksamheten i Secore måste fattas i samförstånd mellan de två ägarna. Baserat på alla relevanta fakta i samarbetsarrangemanget redovisas Secore Fastigheter AB som ett joint venture. Konsolidering sker enligt kapitalandelsmetoden.

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Intäkter	6	-	6	-
Kostnader	-3	-	-3	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Finansnetto	-2	-	-2	-
Skatt	-1	-	-1	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Anläggningstillgångar			1 113	-
Omsättningstillgångar			50	-
<b>Summa tillgångar</b>			<b>1 163</b>	<b>-</b>
Eget kapital			58	-
Aktieägarlån			410	-
Långfristiga skulder			654	-
Kortfristiga skulder			41	-
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>1 163</b>	<b>-</b>

## NOT 3, ENGÅNGSPOSTER

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
<b>Rörelseresultat exklusive engångsposter</b>	<b>1 024</b>	<b>1 081</b>	<b>4 138</b>	<b>3 937</b>
<b>Reavinster vid försäljning av anläggningstillgångar</b>				
Portföljbolagen, Forma	-	-2	-7	-2
Portföljbolagen, Kjell & Co	-	-	-	445
Portföljbolagen, inkClub	-	-	2	-
Portföljbolagen, Cervera	-	-	-8	-
ICA Fastigheter	161	-3	165	49
Rimi Baltic	38	-	102	54
Apotek Hjärtat	-10	-	-10	-
ICA Banken	267	-	267	-
Övriga	1	-	3	0
<b>Nedskrivningar</b>				
Portföljbolagen	-	-	-	-322
ICA Fastigheter	-3	-1	-49	-42
Rimi Baltic	-4	-10	-9	-22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 474</b>	<b>1 065</b>	<b>4 594</b>	<b>4 097</b>



#### NOT 4, TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Mkr	ICA Fastigheter 31 dec 2015
Materiella anläggningstillgångar	338
<b>Totala tillgångar som innehas till försäljning</b>	<b>338</b>
Kortfristiga skulder	19
<b>Totala skulder som innehas för försäljning</b>	<b>19</b>

#### NOT 5, KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

Mkr	Koncernen 2015	ICA Banken 2015	Koncernen exkl. Bank
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>4 849</b>	<b>61</b>	<b>4 788</b>
Förändring av rörelsekapital			
Varulager	-157	0	-157
Kortfristiga fordringar	-1 050	-45	-1 005
Kortfristiga skulder	1 041	121	920
ICA Bankens netto av in-, utlåning samt placeringar	1 162	1 162	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 845</b>	<b>1 299</b>	<b>4 546</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 707</b>	<b>32</b>	<b>-1 739</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 867</b>	<b>164</b>	<b>-6 031</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 729</b>	<b>1 495</b>	<b>-3 224</b>
Likvida medel vid periodens början	6 258	2 380	3 878
Kursdifferens i likvida medel	82	0	82
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>4 611</b>	<b>3 875</b>	<b>736</b>

#### NOT 6, FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 31 december 2015 uppgår finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i ICA gruppen till 2 979 (5 289) Mkr. Finansiella skulder värderade till verkligt värde är 333 (220) Mkr per 31 december 2015. I hierarkin för verkligt värde är 2 223 (0) Mkr av de finansiella tillgångar hänförliga till nivå 1 och 756 (5 289) Mkr hänförliga till nivå 2. Redovisat värde motsvarar verkligt värde för alla finansiella tillgångar och skulder förutom för obligationslån där verkligt värde överstiger redovisat värde med 216 Mkr (277).

#### NOT 7, AVVECKLAD VERKSAMHET

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	0	4 089	4 235	15 826
Övriga intäkter	0	71	1	108
Kostnader	0	-4 087	-4 228	-16 367
Rörelseresultat	0	73	8	-433
Finansnetto	0	-1	-1	-5
Skatt	0	0	0	0
Resultat från rörelsen	0	72	7	-438
Resultat från avyttring	2	0	1 185	0
<b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>2</b>	<b>72</b>	<b>1 192</b>	<b>-438</b>

ICA Norge är klassificerad som avvecklad verksamhet sedan den 30 september 2014. Ingen nedskrivning uppstod vid värderingen till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Den 13 april 2015 var samtliga villkor för att slutföra affären uppfyllda och ICA Norge redovisas som avyttrad per denna dag.

## NOT 8, FÖRVÄRV APOTEK HJÄRTAT

Som ett led i att stärka positionen på den svenska apoteksmarknaden publicerade ICA Gruppen den 12 november 2014 ett avtal slutits med Altor Fund III om förvärv av samtliga aktier i Apotek Hjärtat AB för en köpeskilling av 5,7 miljarder kronor på skuldfri basis. Slutförande av affären var villkorat av Konkurrensverkets och Läke-medelsverkets godkännande. Läke-medelsverkets godkännande erhöles den 5 december 2014. Den 9 januari 2015 erhöles godkännande av Konkurrensverket och förvärvet slutfördes den 15 januari 2015.

Apotek Hjärtat hade vid förvärvet cirka 2 000 anställda och drygt 300 apotek. Från 2019 bedöms förvärvet skapa årliga kostnadssynergier för ICA Gruppen på cirka 80 miljoner kronor. Synergierna uppstår främst inom centrala omkostnader, inköp och logistik. Dessutom ser ICA Gruppen möjligheter till ytterligare värdeskapande genom ett utökat kunderbudande samt en starkare sortimentsutveckling, marknadsföring och e-handel. Förvärvet har inledningsvis finansierats genom en kombination av egen kassa och befintliga kreditfaciliteter.

Den totala köpeskillingen uppgick till 3 787 Mkr, vilket överstiger nettot av verkligt värde för samtliga identifierbara tillgångar och skulder i förvärvet. Förvärvskostnader om 33 Mkr har kostnadsförts. I förvärvsanalysen har övertvärden hänförs till kundrelationer, varumärken och goodwill. Förvärvet av Apotek Hjärtat har för 2015 påverkat nettoomsättningen med 9 776 Mkr och rörelseresultatet exklusive engångsposter med 142 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari hade ICA Gruppens nettoomsättning under året uppgått till 101 574 Mkr och resultatet före engångsposter till 4 140 Mkr.

Mkr	
<b>Värde enligt preliminär förvärvsanalys</b>	
Varumärke	550
Kundrelationer	28
Övriga immateriella anläggningstillgångar	62
Materiella anläggningstillgångar	200
Övriga anläggningstillgångar	6
Varulager	800
Övriga omsättningstillgångar	782
Likvida medel	288
Avsättningar	-1
Långfristiga skulder	-9
Uppskjuten skatteskuld	-126
Kortfristiga skulder	-3 549
<b>Förvärvade, identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-969</b>
Goodwill	4 756
<b>Förvärvade, identifierbara nettotillgångar inklusive goodwill</b>	<b>3 787</b>
Erlagd köpeskilling	<b>3 787</b>
Likvida medel i Apotek Hjärtat AB	-288
<b>Förändring av koncernens likvida medel</b>	<b>3 499</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	16	13	45	44
Administrationskostnader	-123	-152	-424	-399
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-107</b>	<b>-139</b>	<b>-379</b>	<b>-355</b>
Finansiella intäkter	5	0	10	0
Finansiella kostnader	-51	-91	-275	-403
Resultat från andelar i koncernföretag	-59	-492	3 708	3 791
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-212</b>	<b>-722</b>	<b>3 064</b>	<b>3 033</b>
Bokslutsdispositioner	594	1 159	594	1 159
<b>Resultat före skatt</b>	<b>382</b>	<b>437</b>	<b>3 658</b>	<b>4 192</b>
Skatt	-95	-209	10	-111
<b>Periodens resultat</b>	<b>287</b>	<b>228</b>	<b>3 668</b>	<b>4 081</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 december 2015	31 december 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	30 105	29 774
Övriga immateriella tillgångar	103	77
Uppskjuten skattefordran	223	214
Övriga anläggningstillgångar	108	120
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 539</b>	<b>30 185</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristig fordran koncernföretag	3 264	2 314
Övriga omsättningstillgångar	107	68
Likvida medel	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 371</b>	<b>2 382</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>33 910</b>	<b>32 567</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>22 857</b>	<b>20 276</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>351</b>	<b>316</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	6 478	8 482
Skulder till koncernföretag	-	3 000
Övriga långfristiga skulder	6 478	11 482
<b>Summa långfristiga skulder</b>		
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>3 859</b>	<b>171</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	9	20
Kortfristiga skulder till koncernföretag	356	302
Övriga kortfristiga skulder	4 224	493
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>33 910</b>	<b>32 567</b>

# Kvartalsöversikt

	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015
Nettoomsättning, Mkr	19 755	22 223	22 016	23 180	23 673	25 542	25 517	26 489
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), Mkr	1 028	1 752	1 616	1 423	1 146	1 448	1 708	1 889
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter, Mkr	699	985	1 172	1 081	775	1 018	1 321	1 024
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,5	4,4	5,3	4,7	3,3	4,0	5,2	3,9
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	704	1 424	904	1 065	777	1 065	1 278	1 474
Rörelsemarginal, %	3,6	6,4	4,1	4,6	3,3	4,2	5,0	5,6
Resultat före skatt, Mkr	615	1 338	823	951	686	961	1 185	1 393
Resultat från kvarvarande verksamhet, Mkr	477	1 145	676	807	529	786	979	1 427
Resultat från avvecklad verksamhet, Mkr	-178	-151	-181	72	10	1 179	1	2
Periodens resultat, Mkr	299	994	495	879	539	1 965	980	1 429
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1</sup>	2,39	5,40	3,19	3,74	2,51	3,77	4,83	7,10
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kronor <sup>1</sup>	-0,89	-0,75	-0,90	0,36	0,05	5,86	0,00	0,02
Resultat per aktie, kronor <sup>1</sup>	1,50	4,65	2,29	4,09	2,56	9,63	4,83	7,12
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1</sup>	117,27	117,33	120,21	122,91	123,12	127,76	132,57	139,41
Avkastning på eget kapital, %	7,0	8,6	7,9	9,3	10,2	15,3	15,4	16,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,1	9,7	9,3	10,1	10,0	8,9	9,6	9,8
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten, Mkr	201	1 522	395	1 676	221	2 685	955	1 862
Kassaflöde från den löpande avvecklade verksamheten, Mkr	-138	22	156	-222	95	26	1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	63	1 544	551	1 454	316	2 711	956	1 862
Kassaflöde från den löpande kvarvarande verksamheten per aktie, kronor <sup>1</sup>	1,00	7,57	1,96	8,34	1,10	13,35	4,75	9,26
Kassaflöde från den löpande avvecklade verksamheten per aktie, kronor <sup>1</sup>	-0,69	0,11	0,78	-1,11	0,47	0,13	0,00	0,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor <sup>1</sup>	0,31	7,68	2,74	7,23	1,57	13,48	4,75	9,26
Investeringar kvarvarande verksamhet (kassaflöde), Mkr	615	496	558	682	4 144	684	501	527
Investeringar avvecklad verksamhet (kassaflöde), Mkr	74	46	45	60	19	0	0	0
Investeringar (kassaflöde), Mkr	689	542	603	742	4 163	684	501	527
Nettoskuld, Mkr	-9 909	-9 084	-8 276	-7 058	-13 596	-10 845	-14 132	-11 697
Nettoskuld/EBITDA	2,0	1,7	1,5	1,2	2,3	1,9	2,5	1,9

<sup>1</sup> Det är samma värde för stamaktier och C-aktier.

## Kvartalsdata per segment

### Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015
ICA Sverige	15 671	17 811	17 550	18 216	17 024	18 340	18 356	18 904
Rimi Baltic	2 597	2 888	2 952	3 195	2 932	3 136	3 196	3 368
Apotek Hjärtat	469	535	524	564	2 783	3 212	3 113	3 182
ICA Banken	216	218	207	207	206	214	221	218
ICA Fastigheter	556	560	562	575	582	594	600	606
Portföljbolagen	565	587	579	833	521	393	380	506
Övrigt	24	22	20	31	26	27	25	35
Internförsäljning	-343	-398	-378	-441	-401	-374	-374	-330
<b>Nettoomsättning</b>	<b>19 755</b>	<b>22 223</b>	<b>22 016</b>	<b>23 180</b>	<b>23 673</b>	<b>25 542</b>	<b>25 517</b>	<b>26 489</b>

### Rörelseresultat före avskrivningar per segment (EBITDA)

Mkr	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015
ICA Sverige	702	914	1 056	909	787	961	1 102	934
Rimi Baltic	128	156	220	218	150	235	182	240
Apotek Hjärtat	3	17	24	14	61	114	125	54
ICA Banken	46	55	66	52	23	31	55	297
ICA Fastigheter	223	238	290	222	234	243	266	402
Portföljbolagen	-28	437	3	125	-30	-51	30	49
Övrigt	-46	-65	-43	-117	-79	-85	-52	-87
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>1 028</b>	<b>1 752</b>	<b>1 616</b>	<b>1 423</b>	<b>1 146</b>	<b>1 448</b>	<b>1 708</b>	<b>1 889</b>

### Rörelseresultat exklusive engångsposter per segment

Mkr	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015
ICA Sverige	618	833	970	807	694	864	996	812
Rimi Baltic	59	86	93	145	78	99	110	128
Apotek Hjärtat	-7	7	12	9	25	79	85	20
ICA Banken	39	47	58	45	16	24	48	22
ICA Fastigheter	94	108	112	95	104	106	134	112
Portföljbolagen	-36	-14	-13	116	-43	-46	18	39
Övrigt	-68	-82	-60	-136	-99	-108	-70	-109
<b>Rörelseresultat exklusive engångsposter</b>	<b>699</b>	<b>985</b>	<b>1 172</b>	<b>1 081</b>	<b>775</b>	<b>1 018</b>	<b>1 321</b>	<b>1 024</b>

### Avskrivningar per segment

Mkr	Kv 1 2014	Kv 2 2014	Kv 3 2014	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015
ICA Sverige	84	83	87	104	93	97	106	122
Rimi Baltic	69	70	74	72	72	72	72	74
Apotek Hjärtat	10	10	12	5	36	35	39	45
ICA Banken	7	8	8	7	7	7	7	8
ICA Fastigheter	129	129	127	130	130	137	129	128
Portföljbolagen	8	11	11	11	11	10	10	10
Övrigt	17	17	17	19	20	21	19	22
<b>Avskrivningar</b>	<b>324</b>	<b>328</b>	<b>336</b>	<b>348</b>	<b>369</b>	<b>379</b>	<b>382</b>	<b>409</b>

# Nyckeltal för ICA Gruppen

Mkr	Fjärde kvartalet		Jan-dec	
	2015	2014	2015	2014
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA, Mkr	1 889	1 423	6 191	5 819
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	3,9	4,7	4,1	4,5
Rörelsemarginal, %	5,6	4,6	4,5	4,7
Nettomarginal, %	5,4	3,8	4,9	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %			9,8	10,1
Avkastning på eget kapital, %			16,6	9,3
Soliditet, %			37,5	38,5
Nettoskuld, Mkr			-11 697	-7 058
Nettoskuld/EBITDA			1,9	1,2
<b>Aktien</b>				
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, kr	7,10	3,73	18,21	14,71
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, kr	0,02	0,36	5,93	-2,18
Resultat per aktie, kr	7,12	4,09	24,14	12,53
Börskurs vid periodens slut, kr			307,40	305,80
Utdelning per stamaktie, kr			10,00	9,50
Utdelning, Mkr			2 011	1 130
Utdelningsgrad, %			41	42
Eget kapital per aktie, kr			139,41	122,91
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	9,26	7,23	29,06	17,97
Antal stamaktier	119 078 903	118 937 248	119 078 903	118 937 248
Antal C-aktier	82 067 892	82 067 892	82 067 892	82 067 892
Totalt antal aktier vid periodens slut	201 146 795	201 005 140	201 146 795	201 005 140
Genomsnittligt antal aktier	201 146 795	201 005 140	201 097 895	201 005 140
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	201 146 795	201 146 795	201 146 795	201 146 795



## Definitioner av nyckeltal

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. ICA Bankens verksamhet är exkluderad ur både resultat- och balansräkning vid beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.

### Bruttoresultat

Nettomsättning minus kostnad för sålda varor.

### Direktavkastning (ICA Fastigheter)

Driftnetto i relation till genomsnittligt bokfört värde för fastigheter.

### EBITDA

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation).

### Eget kapital per aktie

Eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med totalt antal utestående aktier.

### Engångsposter

Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, nedskrivning av anläggningstillgångar samt större strukturförändringar.

### Investeringar

Betalade investeringar under perioden enligt kassaflödesanalysen.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

### K/I-tal (ICA Banken)

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter.

### Kreditförlustnivå (ICA Banken)

Kreditförluster i förhållande till genomsnittlig utlåning.

### Kärnprimärkapitalrelation (ICA Banken)

Bankens kapitalbas i relation till riskvägda tillgångar.

### Nettomarginal

Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive pensioner, ICA Banken samt likvida medel.

### Resultat per stamaktie

Periodens resultat, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

### Resultat per C-aktie

Samma definition som för resultat per stamaktie, eftersom stamaktier och C-aktier berättigar till lika del i resultatet och eget kapital. C-aktien ger rätt till kontant vinstutdelning från 2016.

### Räntenetto (ICA Banken)

Skillnaden mellan bankens intäkts- och kostnadsräntor.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

### Uthyrningsgrad (ICA Fastigheter)

Marknadshyra för uthyrda lokaler dividerat med totalt hyresvärde (kontrakterad årshyra + marknadshyra för outhyrda lokaler).

## Ordlista

### EMV

Egna märkesvaror.

### Joint venture

Samarbetsprojekt, samriskföretag.

### Hard discount

Utpräglade lågprisbutiker med begränsat sortiment.

### MTN

Löpande skuldbrev med förutbestämd förfallotid.

### Near Food

T ex kemtekniskt, djurmat och receptfritt.

### Non food

Varor som inte är livsmedel, till exempel kläder eller skor.

Stockholm den 10 februari 2016  
Per Strömberg  
Vd ICA Gruppen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ICA Gruppen ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 10 februari 2016 kl 07.00. Rapporten är ej granskad av bolagets revisorer.

## Kontakt och kalender

### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Frans Benson, IR Direktör  
tel. +46 8-561 500 20

ICA Gruppens presstjänst  
Tel +46 10 422 52 52

### Press- och analytikermöte

Onsdagen den 10 februari 2016 kl. 10.00 arrangerar ICA Gruppen ett press- och analytikermöte på Tändstickspalatset, Stockholm. Vd Per Strömberg och CFO Sven Lindskog presenterar delårsrapporten. Mötet webbsänds och går att följa på [www.icagruppen.se/investerare](http://www.icagruppen.se/investerare). Det finns också möjlighet att ringa in på tel. +46 8 566 426 69 alternativt +44 203 008 9809.

### Kalender

9 mars 2016	ICA Gruppens årsredovisning publiceras
20 april 2016	Årsstämma
4 maj 2016	Delårsrapport januari-mars 2016
17 augusti 2016	Delårsrapport januari-juni 2016
9 november 2016	Delårsrapport januari-september 2016
8 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016

ICA Gruppen AB (publ) är ett ledande detaljhandelsföretag med fokus på mat och hälsa. I koncernen ingår ICA Sverige och Rimi Baltic som i huvudsak driver dagligvaruhandel, Apotek Hjärtat som driver apoteksverksamhet, ICA Fastigheter som äger och förvaltar fastigheter samt ICA Banken som erbjuder Finansiella tjänster till privatpersoner i Sverige. I koncernen ingår även bolagen Hemtex och inkClub.

För mer information se [icagruppen.se](http://icagruppen.se).

ICA Gruppen AB (publ)  
Svetsarvägen 16  
171 93 Solna  
Tel. +46 8 561 500 00  
[www.icagruppen.se](http://www.icagruppen.se)  
Org nr. 556048-2837