

# Axfood

Delårsrapport  
1 jan – 30 sep 2016

## Fortsatt bättre tillväxt än marknaden

### Sammanfattning av tredje kvartalet

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 10 853 Mkr (10 412), en ökning med 4,2 procent.
  - Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 2,8 procent.
  - Omsättningen i egenägda jämförbara butiker ökade med 0,7 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 599 Mkr (552), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,5 procent (5,3).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 597 Mkr (551).
- Periodens resultat var 466 Mkr (430) och resultat per aktie 2,22 kr (2,05).
- Klas Balkow efterträder Anders Strålman som vd och koncernchef den 16 mars 2017.
- Axfood ersätter den tidigare prognosen ”att rörelseresultatet för 2016 överträffar 2015 års utfall” med en ny prognos för 2016 om ett rörelseresultat kring 1 900 Mkr.

### Sammanfattning av delårsperioden januari–september

- Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick till 32 239 Mkr (30 456), en ökning med 5,9 procent.
  - Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 4,5 procent.
  - Omsättningen i egenägda jämförbara butiker ökade med 2,2 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 501 Mkr (1 312), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,7 procent (4,3).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 1 495 Mkr (1 308).
- Periodens resultat var 1 166 Mkr (1 020) och resultat per aktie 5,55 kr (4,86).

### Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

### Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändr.	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändr.	Helår 2015
Nettoomsättning	10 853	10 412	4,2 %	32 239	30 456	5,9 %	41 247
Rörelseresultat	599	552	8,5 %	1 501	1 312	14,4 %	1 760
Rörelsemarginal, %	5,5	5,3	0,2	4,7	4,3	0,4	4,3
Periodens resultat	466	430	8,4 %	1 166	1 020	14,3 %	1 361
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	2,22	2,05	8,3 %	5,55	4,86	14,2 %	6,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor	2,5	3,1	-19,4 %	7,5	8,5	-11,8 %	11,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2)</sup>	43,4	37,2	6,2	43,4	37,2	6,2	36,5
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2)</sup>	37,9	32,5	5,4	37,9	32,5	5,4	31,8
Eget kapital per aktie, kronor <sup>3)</sup>	-	-	-	18,06	19,88	-9,2 %	21,58
Soliditet, %	-	-	-	38,3	41,6	-3,3	43,0

<sup>1)</sup> Avser resultat per aktie före och efter utspädning. <sup>2)</sup> Rullande 12 månader. <sup>3)</sup> 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.

Alternativt:

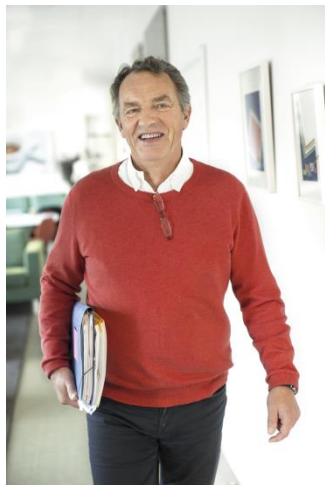
Karin Hygrelle-Jonsson, ekonomi- och finansdirektör, mobil 070-662 69 70.

Cecilia Ketels, chef investerarrationer, mobil 072-236 06 43.

Denna information är sådan information som Axfood AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2016 klockan 07.30.



## Koncernchefens kommentar



### Fortsatt bättre tillväxt än marknaden

I tredje kvartalet visade Axfood åter en bättre tillväxt än marknaden. Med en försäljningstillväxt på 4,2 procent och en marknad med mycket svag utveckling under juli och augusti fortsatte Axfood att ta marknadsandelar. För årets första nio månader hade Axfood en tillväxt på 5,9 procent medan marknaden fram till och med augusti hade en betydligt lägre tillväxt. I kombination med att vi fortsatte hålla i kostnaderna ledde försäljningsökningen inom alla affärsområden till ett starkt rörelseresultat på nästan 600 Mkr. Alla affärsområden inom Axfood har idag en stark och stabil lönsamhetsnivå.

### Stabila lönsamhetsnivåer

Drivet av allt fler kunder ökade Willys försäljning under kvartalet. Snittköpet hängde däremot inte med. Främsta anledningen var att kampanjtrycket på marknaden ökade. För jämförbara butiker kom den positiva försäljningstillväxten tillbaka i kvartalet. Det var steg i rätt riktning, särskilt när man beaktar konkurrensen och den svaga marknadsutvecklingen. Vi kommer att fortsätta arbeta för att öka tillväxttakten i jämförbara butiker. Lönsamheten var fortsatt bra.

Hemköp redovisade en bra försäljningsökning för kvartalet. Den lika starka utvecklingen bland franchiseägda butiker visar att handlarna är intresserade och villiga att investera och har ett starkt förtroende för varumärket. Tillväxten och en kontrollerad kostnadsutveckling resulterade i en stark rörelsemarginal.

Den långa sommaren påverkade Axfood Närlivs försäljning positivt och gav en bra tillväxt. Svenskarnas vana att i större utsträckning besöka cafeer och restauranger är grunden för kvartalets starka försäljningsökning inom Axfood Snabbgross. Vår ambition är att fortsätta stärka positionen på marknaden. Tack vare försäljningsutvecklingen var lönsamheten bra – trots högre kostnader i samband med senaste tidens två nyetableringar.

Den fina tillväxten inom koncernens butiker och partihandel resulterade i ökad försäljning för supportbolaget Dagab. I takt med ökade volymer och en hög effektivitet förbättrades också Dagabs stabila lönsamhet ytterligare.

### E-handeln speglar marknaden

Efter Willys introduktion av e-handel i maj lanserade Hemköp sin prenumerationstjänst på matkassar i augusti, följt av lösplock i september. Hittills erbjuder totalt 6 Willys och Hemköpsbutiker e-handel. E-handeln i dessa butiker speglar andelen på den svenska marknaden, 1-2 procent. Den selektiva utrullningen som sker butik för butik i storstäder fortsätter. Under resterande delen av året planerar vi att erbjuda e-handel i ytterligare tio butiker.

### Hållbarhet – Återupptagna satsningar på sole

Att ställa om till mer miljösamt el är en del i Axfoods hållbarhetsstrategi. I juli i år infördes skatt på solenergi, vilket motverkar att svenska företag investerar i miljösamt el. Det snedvrider också konkurrensen eftersom beskattningen sker efter uppnått tak som styrs av organisationsnumret. Efter att regeringen nu ser över villkoren för beskattningen av sole återupptar vi investeringsplanerna på fler solcellsanläggningar. I tillägg till den solcellsanläggning som vi redan har på lagret i Göteborg kommer vi att installera en anläggning på lagret i Jordbro och på fler butiker.

### Marknadsutsikter och prisutveckling

Vi bedömer att marknaden förblir positivt stabil och den tuffa konkurrensen fortsätter resten av året. Vi behåller vår uppskattning om en matinflation 2016 inom spannet 1-2 procent.

### Prognos

Axfoods starka lönsamhet för de första tre kvartalen innebär att vi uppdaterar prognosen för 2016. Axfood ersätter den tidigare prognosen med en ny prognos om ett rörelseresultat kring 1 900 Mkr.

Vi fortsätter att fokusera på tillväxt, dels genom våra digitala satsningar, dels genom ökad försäljning i både befintliga och nya butiker. Vårt starka kassaflöde möjliggör för oss att fortsatt främja försäljningen genom prisvärda erbjudanden.

Anders Strålman  
Vd och koncernchef Axfood AB

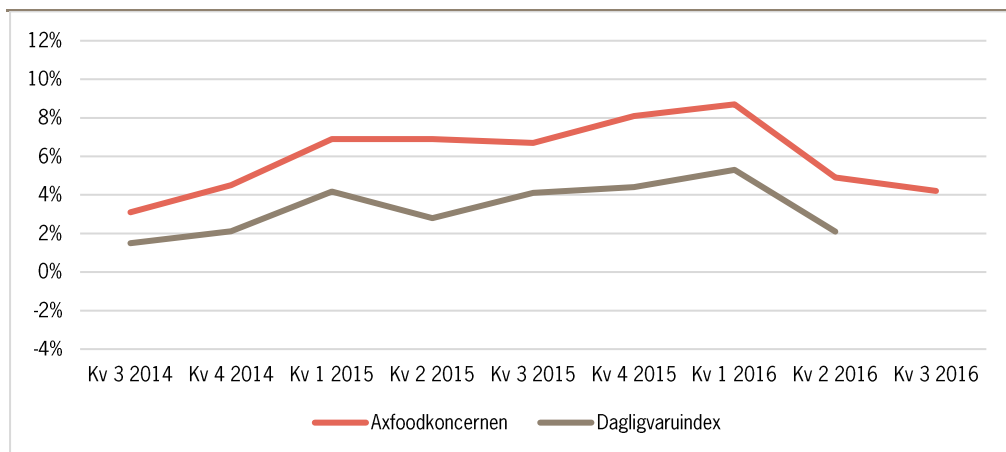
# 4,2%

Försäljningstillväxten under tredje kvartalet 2016.

## Den svenska dagligvarumarknaden

Enligt SCB:s detaljhandelsindex från augusti har dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning (exklusive alkohol) preliminärt sedan årets början ökat med 2,6 procent i löpande priser. I fasta priser, justerat för pris- och kalendereffekt, ökade volymen med 0,8 procent. I tredje kvartalets första månad utvecklades marknaden negativt, men i augusti var utvecklingen i löpande priser åter positiv, om än en svag tillväxt.

Axfoods omsättningstillväxt<sup>1)</sup> jämfört med dagligvarumarknaden<sup>2)</sup>



<sup>1)</sup> Axfoods konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning.

<sup>2)</sup> Den svenska dagligvaruhandelns omsättning exkl. alkohol enligt detaljhandelsindex från HUI/SCB. Preliminära siffror kan vid behov revideras enligt HUI/SCB:s revideringspolicy.

## Axfood-koncernens försäljning

# 27,4%

Andelen egna märkesvaror (EMV) av den totala försäljningen vid slutet av tredje kvartalet 2016.

### Tredje kvartalet

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 10 853 Mkr (10 412), en ökning med 4,2 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 8 803 Mkr (8 493), en ökning med 3,7 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under tredje kvartalet med 2,8 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 0,7 procent. Försäljningen av egna märkesvaror (EMV) uppgick vid slutet av kvartalet till 27,4 procent (27,2).

### Januari–september

Axfood-koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 32 239 Mkr (30 456), en ökning med 5,9 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 26 557 Mkr (25 352), en ökning med 4,8 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under året med 4,5 procent, medan jämförbara butiker ökade med 2,2 procent.

### Nettoomsättning per segment

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	% <sup>1)</sup>	9 mån 2016	9 mån 2015	% <sup>1)</sup>	Helår 2015
Willys	5 720	5 560	2,9	17 186	16 512	4,1	22 320
Hemköp	1 464	1 426	2,7	4 572	4 297	6,4	5 883
Axfood Närlivs	789	734	7,5	2 183	2 046	6,7	2 734
Dagab <sup>2)</sup>	10 559	10 044	5,1	31 405	29 367	6,9	39 756
Koncerngemensamt <sup>3)</sup>	180	165	9,1	537	499	7,6	672
Internomsättning mellan segment som elimineras							
Dagab <sup>2)</sup>	-7 690	-7 363	4,4	-23 141	-21 798	6,2	-29 487
Axfood Närlivs	-1	0	0,0	-2	-2	0,0	-4
Koncerngemensamt	-168	-154	9,1	-501	-465	7,7	-627
<b>Nettoomsättning, totalt</b>	<b>10 853</b>	<b>10 412</b>	<b>4,2</b>	<b>32 239</b>	<b>30 456</b>	<b>5,9</b>	<b>41 247</b>

<sup>1)</sup> Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

<sup>2)</sup> Under tredje kvartalet 2015 ändrade Axfood Sverige namn till Dagab.

<sup>3)</sup> Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

## Butiksomsättning egenägd och franchise <sup>2)</sup>

Mkr	Kv 3 2016	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker, % <sup>1)</sup>	9 mån 2016	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker, % <sup>1)</sup>
<b>Willys</b>	<b>5 720</b>	<b>2,9</b>	<b>0,3</b>	<b>17 186</b>	<b>4,1</b>	<b>1,6</b>
Hemköp egenägd	1 439	2,5	2,4	4 497	6,3	4,6
Hemköp franchise	1 644	7,5	2,2	4 874	5,7	3,8
<b>Hemköp totalt</b>	<b>3 083</b>	<b>5,1</b>	<b>2,3</b>	<b>9 371</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2</b>
<b>Egenägd detaljhandel</b>	<b>7 159</b>	<b>2,8</b>	<b>0,7</b>	<b>21 683</b>	<b>4,5</b>	<b>2,2</b>
<b>Axfoodgruppens butiksomsättning</b>	<b>8 803</b>	<b>3,7</b>	<b>1,0</b>	<b>26 557</b>	<b>4,8</b>	<b>2,5</b>

<sup>1)</sup> Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

<sup>2)</sup> Se även tabell Butiksomsättning egenägd och franchise s 18.

## Förändring i butiksstruktur

Antal butiker	Dec 2015	Ny- etableringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sep 2016
Willys <sup>1)</sup>	194	4		-2		196
Hemköp	68		2	-3		67
<b>Totalt egenägda</b>	<b>262</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>		<b>263</b>
Hemköp franchise	111		4	-2	3	116
<b>Axfoodgruppen totalt</b>	<b>373</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>379</b>
<sup>1)</sup> varav Willys Hemma	50			-2		48

## Axfood-koncernens resultat

### Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 599 Mkr (552). Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent (5,3). Samtliga bolag visade starka resultat drivet av en bra försäljningstillväxt. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 597 Mkr (551). Resultatet efter skatt uppgick till 466 Mkr (430).

### Januari–september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 501 Mkr (1 312). Rörelsemarginalen uppgick till 4,7 procent (4,3). Finansnettot för perioden uppgick till -6 Mkr (-4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 495 Mkr (1 308). Resultatet efter skatt uppgick till 1 166 Mkr (1 020).

## Rörelseresultat per segment

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	% <sup>1)</sup>	9 mån 2016	9 mån 2015	% <sup>1)</sup>	Helår 2015
Willys	277	275	0,7	717	674	6,4	896
Hemköp	68	58	17,2	198	164	20,7	221
Axfood Närlivs	78	74	5,4	157	152	3,3	200
Dagab <sup>2)</sup>	196	177	10,7	524	434	20,7	600
Koncerngemensamt <sup>3)</sup>	-20	-32	-37,5	-95	-112	-15,2	-157
<b>Periodens rörelseresultat</b>	<b>599</b>	<b>552</b>	<b>8,5</b>	<b>1 501</b>	<b>1 312</b>	<b>14,4</b>	<b>1 760</b>
Finansnetto <sup>4)</sup>	-2	-1	100,0	-6	-4	50,0	-11
<b>Periodens resultat efter finansiella poster</b>	<b>597</b>	<b>551</b>	<b>8,3</b>	<b>1 495</b>	<b>1 308</b>	<b>14,3</b>	<b>1 749</b>

<sup>1)</sup> Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

<sup>2)</sup> Under tredje kvartalet 2015 ändrade Axfood Sverige namn till Dagab.

<sup>3)</sup> Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

<sup>4)</sup> Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment. Axfood har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

### Investeringar avskrivningar, Mkr

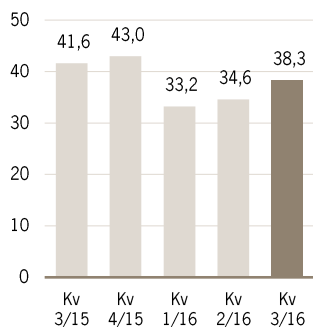


## Investeringar

Under perioden januari-september uppgick de totala investeringarna till 408 Mkr (555), där 6 Mkr (44) avsåg förvärv av verksamheter. Vidare avsåg 266 Mkr (299) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 27 Mkr (34) anläggningstillgångar inom partihandeln samt 104 Mkr (172) avsåg IT.

## Finansiell ställning och kassaflöde

### Soliditet, %



Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under perioden till 1 839 Mkr (2 025). Betald skatt uppgick till -270 Mkr (-232). Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -1 889 Mkr (-899) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -351 Mkr (-546).

Koncernens likvida medel uppgick till 1 262 Mkr jämfört med 1 933 Mkr i december 2015. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 520 Mkr jämfört med 504 Mkr i december 2015. Räntebärande nettolånefordran var vid periodens utgång 763 Mkr jämfört med 1 449 Mkr i december 2015.

Soliditeten uppgick till 38,3 procent jämfört med 43,0 procent per december 2015.

### Härledning av totala investeringar och nettoinvesteringar i kassaflödet

Mkr	9 mån 2016	9 mån 2015
Totala investeringar	-408	-555
Investeringar i finansiell leasing	35	36
Avyttring av materiella/immateriella tillgångar	16	22
Anskaffning finansiella tillgångar	0	-20
Förvärvade verksamheter, likvid	-1	-35
Avyttrade verksamheter	7	6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-351</b>	<b>-546</b>

## Resultat per rörelsesegment

### Willys

#### Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet redovisade Willys en omsättningstillväxt om 2,9 procent jämfört med föregående år. Omsättningen uppgick till 5 720 Mkr (5 560) och påverkades positivt av fler kunder, men negativt av tuffare kampanjer på marknaden under perioden. Jämförbara butiker hade en positiv omsättningsutveckling om 0,3 procent, med en fortsatt dämpande effekt av de nyetablerade Willys-butiker på samma orter som befintliga butiker.

I maj startade Willys e-handel i tre butiker i Stockholm och Göteborg. Knappt tre fjärdedelar av leveranserna under tredje kvartalet hämtades av kunderna i butik och Göteborgsbutiken stod för knappt hälften av e-handeln. Under fjärde kvartalet planeras ytterligare fem butiker att starta e-handel, förutom i Stockholmsområdet även i Uppsala och Norrköping.

Rörelseresultatet uppgick till 277 Mkr (275), en ökning med 0,7 procent trots något högre personalkostnader till följd av reducerad rabatt för arbetsgivaravgift för unga. Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (4,9).

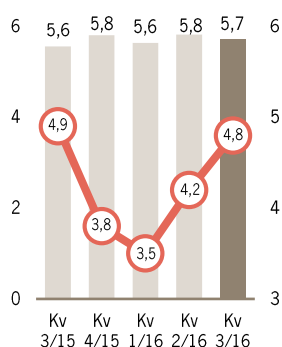
Under tredje kvartalet bibehölls butiksstrukturen så att vid periodens slut fanns det fortsatt 148 Willys-butiker och 48 Willys Hemma-butiker.

Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i slutet av kvartalet till 29,4 procent (29,5).

#### Januari–september

Willys omsättning under perioden januari till september 2016 uppgick till 17 186 Mkr (16 512), en ökning med 4,1 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 717 Mkr (674) och rörelsemarginalen uppgick till 4,2 procent (4,1).

Omsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändr.	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändr.	Helår 2015
Nettoomsättning	5 720	5 560	2,9 %	17 186	16 512	4,1 %	22 320
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	0,3	4,4	-4,1	1,6	4,1	-2,5	4,4
Rörelseresultat	277	275	0,7 %	717	674	6,4 %	896
Rörelsemarginal, %	4,8	4,9	-0,1	4,2	4,1	0,1	4,0
Egenägda butiker, antal	-	-	-	196	191	5	194
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	4 734	4 495	5,3 %	4 464
Andel EMV, %	-	-	-	29,4	29,5	-0,1	29,1

### Hemköp

#### Tredje kvartalet

Hemköps starka tillväxt fortsatte under tredje kvartalet, både totalt och i jämförbara butiker. Försäljningen drevs både av fler kunder och ökat snittköp. Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 1 439 Mkr (1 404), en ökning med 2,5 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 2,4 procent under perioden. Franchise-butikernas omsättning uppgick till 1 644 Mkr (1 529), en ökning med 7,5 procent, där jämförbara franchisebutiker ökade med 2,2 procent. Under de senaste 12 månaderna har netto 5 nya franchisebutiker tillkommit.

I augusti började Hemköp sälja prenumerationer på matkassar med färdiga middagslösningar i tio städer i Sverige. I september utökades e-handeln med lösplock i tre butiker i Stockholm. Under resterande delen av året planerar ytterligare totalt fem butiker i Stockholmsområdet och Göteborg att erbjuda e-handel av lösplock. Försäljningen inom e-handelssatsningen går enligt plan och genom prisvärda avgifter för plock och distribution har efterfrågan varit stor. Försäljningen sker nästan uteslutande genom hemleverans.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 68 Mkr (58), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 4,6 procent (4,1). Rörelsemarginalens ökning var främst hänförlig till den starka försäljningstillväxten och en kontrollerad kostnadsutveckling.

I slutet av tredje kvartalet var antalet egenägda butiker oförändrat jämfört med andra kvartalet, 67, och antal franchise-butiker ökade med netto en butik till 116. Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i september till 22,4 procent (21,6).



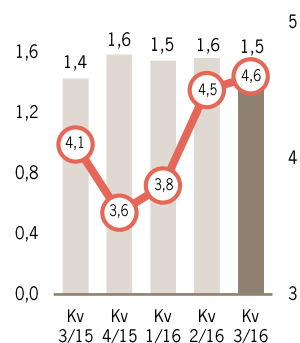
### Januari–september

Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 4 497 Mkr (4 230), en ökning med 6,3 procent. Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 4,6 procent.

Franchisebutikernas omsättning uppgick till 4 874 Mkr (4 610), en ökning med 5,7 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 3,8 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari till september uppgick till 198 Mkr (164). Rörelsemarginalen för perioden var 4,3 procent (3,8).

Omsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändr.	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändr.	Helår 2015
Nettoomsättning	1 464	1 426	2,7 %	4 572	4 297	6,4 %	5 883
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	2,4	4,6	-2,2	4,6	4,5	0,1	5,0
Rörelseresultat	68	58	17,2 %	198	164	20,7 %	221
Rörelsemarginal, %	4,6	4,1	0,5	4,3	3,8	0,5	3,8
Egenägda butiker, antal	-	-	-	67	66	1	68
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	1 822	1 742	4,6 %	1 745
Andel EMV, %	-	-	-	22,4	21,6	0,8	21,4

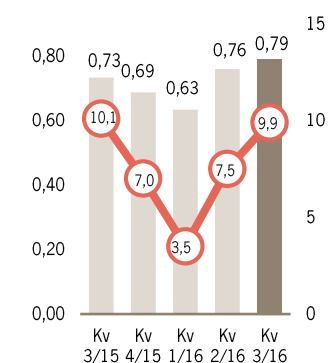
### Axfood Närlivs

#### Tredje kvartalet

Drivet av det fina sommarvädret visade Axfood Närlivs fortsatt bra tillväxt och stärkte sin position på marknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 789 Mkr (734), en ökning med 7,5 procent. Förutom vädret som ökade efterfrågan hos både caféer och restauranger bidrog den senaste tidens nyöppnade Snabbgross-butiker positivt till försäljningen. Både antal kunder och snittköp ökade under kvartalet.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 78 Mkr (74) och rörelsemarginalen uppgick till 9,9 procent (10,1). Lönsamheten drevs av försäljningstillväxten, både inom Axfood Snabbgross och genom partihandeln, som visade starkast utveckling bland avtalskunder, vilket inkluderar matkasseaktörerna. De högre kostnaderna i samband med butiksetableringar motverkade rörelsemarginalens positiva utveckling. Vid slutet av perioden hade Axfood Snabbgross 22 butiker (20).

Omsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



### Januari–september

Omsättningen i Axfood Närlivs uppgick under perioden januari till september till 2 183 Mkr (2 046), en ökning med 6,7 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 157 Mkr (152) och rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,4).

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändr.	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändr.	Helår 2015
Nettoomsättning	789	734	7,5 %	2 183	2 046	6,7 %	2 734
Rörelseresultat	78	74	5,4 %	157	152	3,3 %	200
Rörelsemarginal, %	9,9	10,1	-0,2	7,2	7,4	-0,2	7,3
Axfood Snabbgross, antal butiker	-	-	-	22	20	2	21
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	476	454	4,8 %	451

## Dagab

### Tredje kvartalet

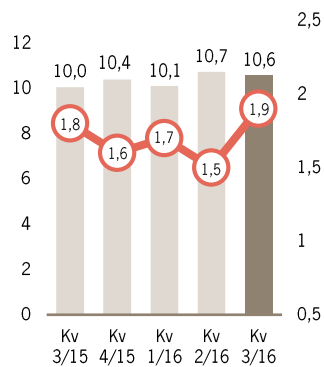
Supportbolaget Dagabs omsättningstillväxt var fortsatt stark, drivet av försäljningsutvecklingen inom butikskedjorna, men även av en fortsatt god efterfrågan från partihandeln, inklusive e-handelsaktörerna. Omsättningen uppgick till 10 559 Mkr (10 044), en ökning med 5,1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 196 Mkr (177) och rörelsemarginalen till 1,9 procent (1,8). Rörelsemarginalen ökade tack vare bibehållen effektivitet, högre volym till butikskedjorna och god utveckling för egna varumärken.

### Januari-september

Dagabs omsättning under perioden uppgick till 31 405 Mkr (29 367), en ökning med 6,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 524 Mkr (434), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,7 procent (1,5).

Omsättning, Mdr och rörelsemarginal, %



Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	Förändr.	9 mån 2016	9 mån 2015	Förändr.	Helår 2015
Nettoomsättning	10 559	10 044	5,1 %	31 405	29 367	6,9 %	39 756
Distribuerad omsättning	6 865	6 539	5,0 %	20 359	19 065	6,8 %	25 995
Rörelseresultat	196	177	10,7 %	524	434	20,7 %	600
Rörelsemarginal, %	1,9	1,8	0,1	1,7	1,5	0,2	1,5
Medelantalet anställda under perioden	-	-	-	1 867	1 789	4,4 %	1 809
Servicegrad, %	97,0	96,9	0,1	96,5	96,9	-0,4	96,9

## Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari till september uppgick till 171 Mkr (152). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 228 Mkr (216) och ett finansnetto på 2 Mkr (2) uppgick resultatet efter finansiella poster till -55 Mkr (-62). Investeringarna uppgick under perioden till 4 Mkr (6).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 307 Mkr jämfört med 716 Mkr per december 2015. Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med dotterbolag.



# Hållbar utveckling

## Nyckeltal, koncernen

	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Andel ekologisk försäljning av total livsmedelsomsättning, %					
Axfood	6,6	5,9	6,6	5,6	5,9
Willys	5,9	5,3	6,1	5,1	5,2
Hemköp	9,0	8,0	8,8	7,5	8,1
Andel KRAV-kött av total köttomsättning, %					
Axfood	3,5	3,2	3,8	3,2	3,5
Willys	2,9	3,0	3,0	2,9	3,1
Hemköp	6,8	5,4	7,0	5,2	5,8
Brännbart avfall <sup>1)</sup> (ton), andel av nettoomsättningen (Mkr), %					
Willys	42	e.t.	42	e.t.	46
Hemköp	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Axfood Snabbgross	22	e.t.	22	e.t.	27
Antal produktindrag EMV från butik	2	10	23	20	26
Antal produktindrag övriga produkter från butik	11	25	56	62	96
Antal sociala revisioner <sup>2)</sup>	19	12	46	31	48
Elförbrukning, kWh/m <sup>2</sup> (butik och lager) <sup>3)</sup>	333,7	336,2	333,7	336,2	331,6
Elförbrukningens (kWh) andel av nettoomsättningen (kr), % <sup>4)</sup>	0,62	0,65	0,62	0,65	0,63
CO <sub>2</sub> , kg/ton gods <sup>5)</sup>	11,0	17,8	11,0	17,8	16,9
Frisknärvaro, %	94,8	95,0	94,0	93,9	94,0

<sup>1)</sup> Rullande 12 månader redovisas med ett kvartals fördröjning.

<sup>2)</sup> Både i egen regi och genom organisationen Business Social Compliance Initiative (BSCI).

<sup>3)</sup> Rullande 12 månader. Avser egenägda butiker och lager.

<sup>4)</sup> Inflationsjusterad nettoomsättning.

<sup>5)</sup> Rullande 12 månader. Avser total mängd för transporter från lager till butik med egna lastbilar.

## Ekologisk försäljning

Axfoods kunder fortsätter att efterfråga ekologiska alternativ. Den ekologiska försäljningen ökade under de nio första månaderna 2016 med 24 procent jämfört med samma period 2015. Det motsvarar en ekologisk andel av total livsmedelsförsäljning på 6,6 procent (5,6).

## Återupptagna satsningar på solel

Den 1 juli i år infördes en skatt på solel. Skatten innebär att el som produceras via solpaneler på en fastighet ska beskattas även om elen förbrukas i den egna fastigheten om den totala effekten överstiger 255 kW. Maxgränsen beräknas per organisationsnummer. I vilken utsträckning företag blir beskattade beror därmed på organisationsstrukturen. Axfood anser att denna skatt direkt motverkar att företagen investerar i miljösamt el och framförallt ger en snedvridning i konkurrenskraften. Axfood lyckades få Kommissionen att konstatera att EU inte kräver en solskatt på de premisser som Sverige skapat. Efter detta budskap från EU-kommissionen ser nu regeringen skyndsamt över förutsättningarna för att skattemässigt gynna solenergin, i synnerhet den el som produceras och förbrukas bakom en och samma anslutningspunkt. Förutsatt att den egenproducerade solelen inte beskattas kommer Axfood att införa en solcellsanläggning på lagret i Jordbro och där det bedöms lämpligt även på butikstak.

## Ny certifiering för trygga arbetsvillkor för gästarbetare

Efter att Axfoundation 2014 bjöd in till ett första rundabordssamtal om arbetsvillkoren inom svensk frukt- och grönsaksnäring har branschen tillsammans med Sigill Kvalitetssystem tagit fram en nya standard, IP Arbetsvillkor<sup>1</sup>. Syftet är att skapa tryggare arbetsvillkor för de cirka 20 000 gästarbetare från framför allt Rumänien, Polen, Ukraina och Baltikum som årligen kommer till Sverige för att arbeta inom frukt- och grönsaksodling. Standarden kan användas från och med januari 2017, och kommer att tillämpas av Axfood. Är en odlare certifierad inom IP Arbetsvillkor innebär det bland annat att

<sup>1</sup> IP är en oberoende standard för certifiering av livsmedelssäkerhet, djuromsorg och miljöansvar för företag inom livsmedels- och prydnadsväxtbranschen. IP Arbetsvillkor är första standarden inom arbetsrätt.

samtliga anställda – inklusive inhyrd arbetskraft och säsongsanställda – har rätt till minst kollektivavtalslägsta lön, skälig boendestandard och reglerad arbetstid. Därmed blir Axfood tryggare i uppföljningen av att kraven på koncernens uppförandekod, däribland krav på goda arbetsvillkor, följs i alla led.

### **Mer utbildning hos leverantörer**

Axfood har infört ett digitalt utbildningsverktyg hos åtta leverantörer i Kina. Syftet är att utbilda både chefer och inte minst medarbetare inom arbetsvillkor, arbetsmiljö och social dialog för att förbättra förhållandena på arbetsplatserna. Totalt har 581 personer (drygt 50 procent av leverantörernas anställda) genomfört utbildningen. Mätningen av resultaten visar att det finns god kunskap om grundläggande rättigheter och de egna villkoren, men att det finns stora behov av att öka kunskapen om hur dialog och förhandling sker mellan arbetstagare och arbetsgivare. Axfood planerar därför att addera fördjupad information om social dialog i utbildningsverktyget och införa utbildningen hos ytterligare leverantörer.

## **Prognos och marknadsutsikter 2016**

- Axfood ersätter den tidigare prognosen ”att rörelseresultatet för 2016 överträffar 2015 års utfall” med en ny prognos för 2016 om ett rörelseresultat kring 1 900 Mkr.
- Investeringarna inom Axfood förväntas uppgå till 600-700 Mkr under 2016.
- Matinflationen i Sverige förväntas Axfood kommer att ligga inom spannet 1-2 procent under 2016.

### **Kommande rapporter**

Bokslutskommunikén för 2016 presenteras den 7 februari 2017, ca kl 7:30.

Årsredovisningen publiceras den 22 februari 2017.

Delårsrapporten för januari-mars 2017 presenteras den 20 april 2017, ca kl 7:30.

Delårsrapporten för januari-juni 2017 presenteras den 14 juli 2017, ca kl 13:00.

Delårsrapporten för januari-september 2017 presenteras den 19 oktober 2017, ca kl 7:30.

### **Pressreleaser under tredje kvartalet**

2016-09-26	Framgångsrik satsning på minskat matsvinn – 100 ton mat till välgörenhet istället för i soporna
2016-09-19	Mat direkt till dörren för 20 kronor (Hemköp startar e-handel)
2016-09-22	Valberedning
2016-09-08	Klas Balkow ny vd för Axfood AB
2016-08-24	Stark ökning för vegetariskt
2016-08-01	Hemköp lanserar fem olika matkassar

# Revisors granskningsrapport

Till styrelsen för Axfood AB (publ)  
Org nr 556542-0824

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Axfood AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2016  
Deloitte AB

Hans Warén  
Auktoriserad revisor

## Finansiella rapporter, koncernen

### Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	10 853	10 412	32 239	30 456	41 247
Kostnad såld vara	-9 262	-8 884	-27 554	-26 106	-35 352
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 591</b>	<b>1 528</b>	<b>4 685</b>	<b>4 350</b>	<b>5 895</b>
Försäljnings/administrationskostnader m m	-992	-976	-3 184	-3 038	-4 135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>599</b>	<b>552</b>	<b>1 501</b>	<b>1 312</b>	<b>1 760</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	2	1	4	3	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-2	-10	-7	-17
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>597</b>	<b>551</b>	<b>1 495</b>	<b>1 308</b>	<b>1 749</b>
Skatt	-131	-121	-329	-288	-388
<b>Periodens resultat</b>	<b>466</b>	<b>430</b>	<b>1 166</b>	<b>1 020</b>	<b>1 361</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-5	-27	-14	8
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	2	1	6	3	-2
<i>Poster som kommer att omföras till periodens resultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0	0
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	0	2	5	-1	-5
Förändring av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	3
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	-1	-1	0	0
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>459</b>	<b>427</b>	<b>1 149</b>	<b>1 008</b>	<b>1 365</b>
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	180	173	537	519	696
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	2,22	2,05	5,55	4,86	6,48
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	466	430	1 166	1 020	1 361
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	459	427	1 149	1 008	1 365
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0

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

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	1 864	1 860	1 860
Övriga immateriella tillgångar	626	679	668
Materiella anläggningstillgångar	1 801	1 895	1 930
Finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	89	97	95
Uppskjutna skattefordringar	64	62	60
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 444</b>	<b>4 593</b>	<b>4 613</b>
Varulager	2 123	2 020	2 035
Kundfordringar	980	911	852
Övriga omsättningstillgångar	1 095	1 065	1 104
Kassa och bank	1 262	1 436	1 933
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 460</b>	<b>5 432</b>	<b>5 924</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 904</b>	<b>10 025</b>	<b>10 537</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 790	4 173	4 530
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 791</b>	<b>4 174</b>	<b>4 531</b>
Långfristiga räntebärande skulder	481	490	464
Uppskjutna skatteskulder	571	470	569
Övriga räntefria långfristiga skulder	32	35	30
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 084</b>	<b>995</b>	<b>1 063</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	39	40	40
Leverantörsskulder	2 978	2 769	2 782
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 012	2 047	2 121
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 029</b>	<b>4 856</b>	<b>4 943</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 904</b>	<b>10 025</b>	<b>10 537</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>14</b>
<sup>1)</sup> varav räntebärande tillgångar	21	20	20

## Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

Mkr	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
<b>Löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt	1 988	1 794	2 408
Betald skatt	-270	-232	-270
Förändringar i rörelsekapital	-149	231	357
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1 569</i>	<i>1 793</i>	<i>2 495</i>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Försäljning och förvärv av verksamheter, netto	0	-73	-82
Förändring av anläggningstillgångar, netto	-351	-453	-649
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	0	-20	-20
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-351</i>	<i>-546</i>	<i>-751</i>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av räntebärande skulder	-	-21	-21
Lämnad utdelning	-1 889	-899	-899
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-1 889</i>	<i>-920</i>	<i>-920</i>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-671</b>	<b>-327</b>	<b>824</b>

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

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Belopp vid årets ingång	4 531	4 065	4 065
Summa totalresultat för perioden	1 149	1 008	1 365
Utdelning till aktieägare	-1 889	-899	-899
<b>Belopp vid periodens utgång <sup>1)</sup></b>	<b>3 791</b>	<b>4 174</b>	<b>4 531</b>

<sup>1)</sup> Av eget kapital är 3 790 Mkr (4 173) hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1 Mkr (1) till innehav utan bestämmande inflytande.

## Nyckeltal och annan information, koncernen

	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Rörelsemarginal, %	4,7	4,3	4,3
Marginal efter finansiella poster, %	4,6	4,3	4,2
Soliditet, %	38,3	41,6	43,0
Nettoskuldssättningsgrad (+)/nettofordransgrad (-), ggr	-0,2	-0,2	-0,3
Skuldssättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	150,5	164,5	103,9
Sysselsatt kapital, Mkr	4 311	4 704	5 035
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	43,4	37,2	36,5
Räntabilitet på eget kapital, %	37,9	32,5	31,8
Medelantal anställda under året	9 238	8 801	8 803
Investeringar, Mkr	408	555	764
Antal aktier <sup>1)</sup>	209 870 712	209 870 712	209 870 712
<b>Nyckeltal per aktie</b>			
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	5,55	4,86	6,48
Ordinarie utdelning per aktie, kronor	-	-	5,00
Extra utdelning per aktie, kronor	-	-	4,00
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1), 2)</sup>	18,06	19,88	21,58
Kassaflöde per aktie, kronor <sup>1)</sup>	-3,2	1,6	3,9
Aktiekurs, kronor	151,40	138,00	146,80

## Kvartalsöversikt

	Kv 4 2014	Kv 1 2015	Kv 2 2015	Kv 3 2015	Kv 4 2015	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016
Omsättning	9 978	9 566	10 478	10 412	10 791	10 395	10 991	10 853
Rörelseresultat	372	329	431	552	448	408	494	599
Rörelsemarginal, %	3,7	3,4	4,1	5,3	4,2	3,9	4,5	5,5
Resultat per aktie, kronor <sup>1), 3)</sup>	1,31	1,22	1,59	2,05	1,63	1,51	1,83	2,22
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1), 2), 3)</sup>	19,20	16,24	17,85	19,88	21,58	14,07	15,87	18,06
Räntabilitet på eget kapital, %	28,1	35,4	33,7	32,5	31,8	44,7	41,6	37,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor <sup>3)</sup>	3,5	2,5	3,0	3,1	3,3	1,9	3,0	2,5
Investeringar	169	164	221	170	209	136	165	107

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

<sup>2)</sup> Substansvärde per aktie överensstämmer med eget kapital per aktie.

<sup>3)</sup> Under andra kvartalet 2015 genomförde Axfood en aktiesplit med villkoret 4:1. Antal aktier efter spliten uppgår till 209 870 712. Jämförelsetalen har justerats.



## Finansiella rapporter, moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	9 mån 2016	9 mån 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	0	-	0	-	-
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-14	-18	-57	-64	-87
<i>Rörelseresultat</i>	-14	-18	-57	-64	-87
Övrigt finansnetto	0	1	2	2	3
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-14	-17	-55	-62	-84
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 358
<i>Resultat före skatt</i>	-14	-17	-55	-62	1 274
Skatt	3	4	12	14	-282
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>-43</b>	<b>-48</b>	<b>992</b>
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	3	2	8	7	10

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

### Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	24	32	30
Andelar i koncernföretag	3 136	3 136	3 136
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7	6	6
Uppskjutna skattefordringar	5	5	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 172</b>	<b>3 179</b>	<b>3 177</b>
Fordringar hos koncernföretag <sup>1)</sup>	761	871	2 681
Övriga omsättningstillgångar	181	161	15
Kassa och bank	1 000	1 217	1 489
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 942</b>	<b>2 249</b>	<b>4 185</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 114</b>	<b>5 428</b>	<b>7 362</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	1 675	2 567	3 607
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 962</b>	<b>2 854</b>	<b>3 894</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1 653</b>	<b>1 226</b>	<b>1 653</b>
Långfristiga räntebärande skulder	21	20	20
Räntefria långfristiga skulder	1	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
Leverantörsskulder	7	7	11
Skulder till koncernföretag <sup>2)</sup>	1 422	1 274	1 648
Övriga kortfristiga räntefria skulder	48	46	135
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 477</b>	<b>1 327</b>	<b>1 794</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 114</b>	<b>5 428</b>	<b>7 362</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>303</b>	<b>322</b>	<b>313</b>
<sup>1)</sup> varav räntebärande fordringar	750	868	875
<sup>2)</sup> varav räntebärande skulder	1 422	1 274	1 628

## Noter

### Not 1 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 rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport.

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

#### Nya redovisningsprinciper 2016 och framåt

Nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som träder i kraft under 2016 och framåt har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsåret 2017 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 nedan, har Axfood gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15, Revenue from contracts with customers, den nya intäktsstandard och IFRS 9, som ersätter IAS 39 - Finansiella instrument – är standarder som träder ikraft 2018. IFRS 16 Leases, den nya leasingstandard, träder i kraft 2019. Koncernledningen utreder för närvarande effekterna av de nya standarderna.

### Not 2 Rörelsesegment

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernens koncernledning och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernledningen följer upp omsättning och rörelseresultat per affärsområde. Dessa utgör koncernens rörelsesegment. Rörelsesegmenten som har identifierats är Willys, Hemköp, Dagab, Närlivs och Koncerngemensamt. För information avseende Axfoods rörelsesegment hänvisas till sidorna 3-8 i delårsrapporten. För en mer utförlig beskrivning av segmenten hänvisas till 2015 års årsredovisning.

### Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Axfood-koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk.

Axfood arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som Axfood har identifierat i sitt säkerhetsarbete är en totalskada, såsom brand i centrallagren i Stockholm, Göteborg eller Örebro. Det läggs stor vikt vid förebyggande arbete och organisationen för detta är väl utvecklad liksom planeringen för en kontinuitet i driften vid oförutsedda händelser.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2015.

### Not 4 Säsongs effekter

Axfoods försäljning påverkas delvis av säsongsmissiga variationer. Försäljningen i det kvartal där påsken infaller ökar, vilket antingen är det första eller andra kvartalet. Inför midsommar i andra kvartalet ökar försäljningen liksom inför storhelgerna under fjärde kvartalet.

## Not 5 Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde fastställs sker utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår bland annat Derivat som används i säkringsredovisning och Finansiella tillgångar som kan säljas.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

### Koncernen 2016-09-30

#### Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella tillgångar	71	71	18	89
Kundfordringar	980	980	-	980
Övriga omsättningstillgångar	6	6	1 089	1 095
Kassa och bank	1 262	1 262	-	1 262
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 319</b>	<b>2 319</b>	<b>1 107</b>	<b>3 426</b>
Långfristiga räntebärande skulder	39	39	442	481
Kortfristiga räntebärande skulder	39	39	-	39
Leverantörsskulder	2 978	2 978	-	2 978
<b>Summa skulder</b>	<b>3 056</b>	<b>3 056</b>	<b>442</b>	<b>3 498</b>

### Moderbolaget 2016-09-30

#### Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning i sammandrag
Finansiella anläggningstillgångar	7	13	-	7
Fordringar hos koncernföretag	761	761	-	761
Kassa och bank	1 000	1 000	-	1 000
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 768</b>	<b>1 774</b>	<b>-</b>	<b>1 768</b>
Leverantörsskulder	7	7	-	7
Skulder till koncernföretag	1 422	1 422	-	1 422
<b>Summa skulder</b>	<b>1 429</b>	<b>1 429</b>	<b>-</b>	<b>1 429</b>

### Upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder där så är möjligt. Axfoods andelar i bostadsrätter värderas till marknadsvärde (nivå 2). Räntebärande finansiella tillgångar och skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta med beaktande av riskfri ränta samt riskpremie för Axfood på balansdagen, effektivräntemetoden (nivå 2). För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Axfood använder marknadsräntan vid bokslutstillfället plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. Den räntesats som använts för räntebärande skulder per den 30 september 2016 uppgick till 0,25 procent.

## Finansiella nyckeltal

Axfood-koncernen använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Axfood anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma Axfoods prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges, samt avstämning av måtten.

Definition av nyckeltalen framgår nedan.

## Härledning och avstämning

### Butiksomsättning egenägd och franchise, kvartal

Mkr	Kv 3 2016	Kv 3 2015	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker Kv 3 2016	Jämförbara butiker Kv 3 2015	% <sup>1)</sup>
Willys nettoomsättning	5 720	5 560	2,9	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning <sup>2)</sup>	5 720	5 560	2,9	5 549	5 535	0,3
Hemköps nettoomsättning	1 464	1 426	2,7	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning <sup>2)</sup>	1 439	1 404	2,5	1 388	1 355	2,4
Hemköp franchise butiksomsättning	1 644	1 529	7,5	1 548	1 514	2,2
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	3 083	2 933	5,1	2 936	2 869	2,3
<b>Egenägd detaljhandel <sup>2)</sup></b>	<b>7 159</b>	<b>6 964</b>	<b>2,8</b>	<b>6 937</b>	<b>6 890</b>	<b>0,7</b>
<b>Axfoodgruppens butiksomsättning</b>	<b>8 803</b>	<b>8 493</b>	<b>3,7</b>	<b>8 485</b>	<b>8 404</b>	<b>1,0</b>

### Butiksomsättning egenägd och franchise, 9 mån

Mkr	9 mån 2016	9 mån 2015	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker 9 mån 2016	Jämförbara butiker 9 mån 2015	% <sup>1)</sup>
Willys nettoomsättning	17 186	16 512	4,1	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning <sup>2)</sup>	17 186	16 512	4,1	16 659	16 399	1,6
Hemköps nettoomsättning	4 572	4 297	6,4	-	-	-
Varav egenägd butiksomsättning <sup>2)</sup>	4 497	4 230	6,3	4 259	4 071	4,6
Hemköp franchise butiksomsättning	4 874	4 610	5,7	4 689	4 516	3,8
Hemköp egenägd och franchise butiksomsättning	9 371	8 840	6,0	8 948	8 587	4,2
<b>Egenägd detaljhandel <sup>2)</sup></b>	<b>21 683</b>	<b>20 742</b>	<b>4,5</b>	<b>20 918</b>	<b>20 470</b>	<b>2,2</b>
<b>Axfoodgruppens butiksomsättning</b>	<b>26 557</b>	<b>25 352</b>	<b>4,8</b>	<b>25 607</b>	<b>24 986</b>	<b>2,5</b>

<sup>1)</sup> Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

<sup>2)</sup> Summerar till egenägd detaljhandel.

## Operativa nyckeltalsdefinitioner och ordlista

**Axfoodgruppen:** Egenägda butiker och Hemköp franchise.

**EMV:** Egna märkesvaror.

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

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

## Finansiella nyckeltalsdefinitioner

**Axfoodgruppens butiksoomsättning** – omsättningen i Hemköps- och Willys-butiker inklusive Hemköps franchise butiker.

**Försäljningstillväxt:** Procentuell omsättningsökning mellan två perioder.

**Försäljning av egna märkesvaror:** Försäljning av egna märkesvaror (EMV), exklusive kött och frukt & grönt, i procent av butiksoomsättningen inklusive Hemköp franchisebutiker. EMV-andelen baseras på statistisk data från extern leverantör. Data från ett urval av Axfoods butiker räknas statistiskt upp till en total siffra baserat på årsomsättning i butik. I urvalet är egenägda och franchisebutikers omsättning viktat efter verklig historisk försäljning.

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

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

**Marginal efter finansiella poster:** Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

**Nettoinvesteringar i kassaflödet:** Totala investeringar exklusive investeringar avseende leasing minskat med avyttringar.

**Nettolåneskuld:** Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel plus räntebärande fordringar.

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

**Omsättning egenägd detaljhandel:** Omsättningen i Hemköps- och Willys-butiker som ägs av Axfood.

**Omsättning jämförbara butiker:** Omsättning i de butiker som fanns och genererade omsättning i jämförelseperioden uppdelat på egenägda och franchise.

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

**Räntabilitet på eget kapital:** Andel av periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens slut plus eget kapital motsvarande period föregående år dividerat med två.

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

**Räntebärande nettolånefordran/skuld:** Räntebärande lång- och kortfristiga fordringar och skulder inklusive kassa och bank samt räntebärande del av finansiella tillgångar.

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

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

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

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

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

**Sysselsatt kapital:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens slut plus sysselsatt kapital vid motsvarande period föregående år dividerat med två.

**Totala investeringar:** Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar inklusive finansiell leasing.

## Om Axfood

På Axfood arbetar vi med passion för mat och människor. Vår styrka är att utveckla och driva framgångsrika matkoncept på den svenska marknaden med ansvar för miljö och hållbar utveckling. Kedjorna Willys och Hemköp ingår liksom Tempo, Handlar'n och Direkten som är handlarägda och organiseras av Axfood Närlivs. Antalet egenägda butiker uppgår till 263. Totalt samverkar Axfood med cirka 820 handlarägda butiker. Grossistförsäljning sker genom kedjan Axfood Snabbgross och partihandel drivs genom Dagab. Axfoods marknadsandel är cirka 20 procent av dagligvaruhandeln i Sverige. Axfood är noterat på Nasdaq Stockholm och huvudägare är Axel Johnson AB.

## 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](http://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.

The logo for Axfood, featuring the word 'axfood' in a lowercase, sans-serif font. The 'a' is black, 'x' is black, 'f' is black, 'o' is red, and 'o' is green.

Axfood AB, 107 69 Stockholm  
Norra Stationsgatan 80 C  
Tel 08-553 990 00  
[info@axfood.se](mailto:info@axfood.se), [axfood.se](http://axfood.se)  
org nr 556542-0824

