

Halvårsrapport, Axfood AB (publ) perioden 1 januari – 30 juni 2002

- Koncernens omsättning uppgick till 16.197 (15.738), en ökning med 2,9 procent.
- Rörelseresultatet ökade med drygt 30 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 450 Mkr (338). Willys-kedjan, Dagab samt Axfood Närlivs bidrar starkast till resultatet.
- Resultatet efter finansnetto ökade med 122 Mkr och uppgick till 395 Mkr (273).
- I resultatet ingår reavinster från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr.
- Det nya lågpriskonceptet Willys Hemma öppnade under perioden 36 enheter.

Nyckeltal Mkr	jan-juni		april-juni		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	16.197	15.738	8.207	8.143	32.428
Rörelseresultat före avskrivningar	709	575	345	313	1.171
Rörelseresultat, ¹	450	338	216	193	653
Rörelsemarginal, procent	2,8%	2,1%	2,6%	2,3%	2,0%
Resultat efter finansiella poster	395	273	190	162	527
Resultat efter skatt	260	177	130	106	328
Resultat per aktie, kronor	4,88	3,33	2,44	1,99	6,16
Soliditet, procent	19,2%	16,2%	-	-	17,0%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, procent	21,2%	11,8%	-	-	17,3%
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, procent	34,6%	18,1%	-	-	31,8%
Substansvärde per aktie	24,86	19,73	-	-	22,70

1. I årets rörelseresultat ingår resultat från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr

Koncernchefens kommentar

Axfoodkoncernens verksamhet under första halvåret 2002 kännetecknas av en stark resultatutveckling. Bäst utveckling visar Willys, Dagab, Axfood Närlivs samt Spar Finland. Willyskedjan ökar sin marknadsandel och vårens intensiva debatt kring lägre matpriser i Sverige har positivt påverkat kännedomen om och utvecklingen av kedjan. Vi ser att konsumenter i allt högre grad väljer lågprisalternativen. Axfood har även kompletterat sitt lågpriserbudande genom lanseringen av Willys Hemma. Konceptet, som är helt nytt för den svenska marknaden, består av mindre butiker i bostadsområden. Willys Hemma har på kort tid öppnat 36 butiker.

Våra helägda butiker ökar stadigt inköpsgraden från Dagab, vilket ger möjlighet till fortsatta rationaliseringar i sortimentet. Detta kan ytterligare förbättra Dagabs effektivitet.

Spar Finland har under första halvåret förbättrat styrningen av sortiment och inköp vilket medfört avsevärt förbättrat resultat.

Hemköpskedjans arbete med att vända volym- och resultatutveckling fortsätter. Kedjans testregioner för bl a ny prisstrategi och nya öppettider visar såväl bättre försäljnings- som resultatutveckling.

Prognosen för koncernens resultatutveckling 2002 innebärande ett bättre utfall än 2001 ligger fast.

Mats Jansson
Koncernchef, Verkställande direktör

Viktiga händelser under första halvåret

- Nya butikskedjan Willys Hemma öppnade 36 butiker.
- Axfoods försäljning av egna märkesvaror ökade för att vid halvåret stå för 6,3 procent av total försäljning. Bakom ökningen ligger en framgångsrik introduktion av Willys egna märkesvaror.
- Omläggningen av Dagabs distribution är till stora delar genomförd med effektivitetsförbättringar som följd. Omläggningen ska vara helt genomförd under fjärde kvartalet.

Marknadsutveckling

Volymutvecklingen för dagligvaruhandel beräknas för första halvåret 2002 ha uppgått till 2,1 procent i Sverige. Priserna för livsmedel i detaljhandeln ökade i Sverige med 4,4 procent. I Finland uppgick volymutvecklingen till 2,1 procent för perioden januari-maj.

Axfood koncernens försäljning och resultat

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 16.197 Mkr (15.738 Mkr), en ökning med 2,9 procent. Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade med 10,4 procent.

Axfoodkoncernens försäljning i Sverige (i egna och samverkande butiker) uppgick under första halvåret till 17.126 Mkr inklusive moms (17.107 Mkr), en ökning med 0,1 procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 450 Mkr (338). Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 procent (2,1). I resultatet ingår reavinster från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr.

Finansnettot uppgick till -55 Mkr (-65). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 395 Mkr (273). Marginalen efter finansiella poster var 2,4 procent (1,7).

Butiksverksamheten

Axfoodkoncernens butiksverksamhet bedrivs genom de helägda butikskedjorna Hemköp, Willys samt Willys Hemma. Samarbetet med fristående handlare sker genom franchisekoncepten Spar samt Tempo. Vivo Stockholm drivs genom egen ekonomisk förening och är kunder till Axfoods partihandel. Varumärket Vivo ägs av Axfood.

Hemköp

Hemköpskedjans arbete med att effektivisera butiksdriften och stärka kunderbudandet fortsätter. Inom Hemköp pågår ett utvecklingsarbete för att förbättra kedjans större butiker. En första pilotbutik öppnar under tredje kvartalet. Under första halvåret har Hemköp effektiviserat sin arbetsorganisation vilket lett till cirka 300 färre årsanställda.

Omsättningen under första halvåret uppgick till 3.132 Mkr (3.210). Jämförbara enheter minskade omsättningen med 2,6 procent. Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 62 Mkr (73). Rörelsemarginalen för perioden var 2,0 procent (2,3).

Under perioden har 5 butiker konverterats till andra koncept inom koncernen, 5 butiker har avvecklats samt en har förvärvats. Hemköp har nu 97 butiker.

Willys

Willys är Axfoods lågpriskedja av större butiker. Kedjan omfattar 65 butiker varav 27 fortfarande verkar under varumärket Exet/Matex. Konverteringen av dessa butiker till Willys pågår enligt plan för att etablera en homogen Willys-kedja.

Omsättningen under perioden i helägda butiker var 3.963 Mkr (3.184). Ökningen för jämförbara enheter var 8,7 procent. Resultatet, EBIT, uppgick till 142 Mkr (115). Rörelsemarginalen var 3,6 procent (3,6).

Under första halvåret har tre butiker konverterats från andra koncept inom koncernen, tre avvecklats, två förvärvats samt en nyetablerats.

Willys Hemma

Willys Hemma är Axfoods lågpriskedja inom närbutikssegmentet. Willys Hemma lanserades i februari och hade vid utgången av första halvåret 36 butiker. Lanseringen följer plan. Under etableringsperioden har resultatet belastats med konverteringskostnader om motsvarande drygt 10 Mkr.

Omsättningen i Willys Hemma uppgick under perioden till 512 Mkr (494), en ökning med 3,6 procent. Resultatet, EBIT, uppgick till -12 Mkr (10). Rörelsemarginalen var negativ (2,0).

Under första halvåret har 29 butiker konverterats från HP-kedjan, två konverterats från andra koncept inom koncernen och fem butiker har förvärvats.

Axfood Franchise

Axfoods samverkan med fristående köpmän koordineras genom Axfood Franchise och de två koncepten Spar och Tempo. Vid utgången av andra kvartalet bestod Sparkedjan av 126 butiker.

Axfood Franchise redovisas under koncerngemensamma poster. Resultatet, EBIT, uppgick för perioden till 12 Mkr (13).

Förändring i butiksstruktur i egenägda butiker, andra kvartalet 2002

	dec-01	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar Till/från	jun-02
Hemköp	106	1	-5	-5	97
Willys	62	3	-3	3	65
Willys Hemma	29	5	-	2	36
Spar Finland	77	4	-3	-	78
Spar	1	-	-	-	1
	<u>275</u>				<u>277</u>

Axfood Partihandel

Axfood partihandel (Dagab och Axfood Närlivs) omsatte under första halvåret 9.925 Mkr (8.877).

Omsättningen i Dagab uppgick under perioden till 8.598 Mkr (7.057). Omsättningsökningen är dels en följd av att faktureringen av direktdistribuerade produkter ökat för att under första halvåret uppgå till 1.801 Mkr (918), dels att Axfoods helägda butiker har ökat sin inköpsgrad från Dagab. Dagabs resultat, EBIT, uppgick till 131 Mkr (107). Rörelsemarginalen var 1,5 procent (1,5).

Omläggningen av distributionen som påbörjades under första kvartalet är nu till väsentliga delar genomförd och beräknas ge årliga besparingar på 20 Mkr fr o m 2003. Från att tidigare ha varit kedjestyrd blir nu distributionen geografiskt styrd.

Axfood Närlivs, med kunder inom servicehandeln, ökade sin omsättning under första halvåret med 4,1 procent. Omsättningen uppgick därmed till 2.301 Mkr (2.210). Resultatet, EBIT, uppgick till 42 Mkr (32). Rörelsemarginalen var 1,8 procent (1,4).

Spar Finland

Spar Finland Abp består av 78 helägda butiker och samverkar med 227 fristående butiker. Totalt har Spargruppen cirka 9 procent av den finska dagligvarumarknaden.

Spar Finlands arbete med att systematisera inköp och sortiment i butiker har inneburit väsentliga resultatförbättringar. Kedjan har också satsat på att minska svinnet i butiker. Under första kvartalet genomfördes en prishöjning som också bidragit till resultatförstärkningen .

Omsättningen under första halvåret uppgick till 2.748 Mkr (2.760) och resultatet, EBIT, blev 20 Mkr (0). Rörelsemarginalen för perioden blev 0,7 procent (0,0).

Investeringar

Investeringarna under första halvåret uppgick till 224 Mkr. Av dessa stod investeringar inom partihandel och butiksnät i Sverige för 190 Mkr och Spar Finlands investeringar för 34 Mkr. Därutöver har aktier i dotterbolag förvärvats för 14 Mkr. Under perioden avyttrade Axfood fastigheter vilket bidrog till resultatet med netto 25 Mkr. Axfood Fastigheters bestånd hade vid periodens utgång ett bokfört värde på 484 Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 594 Mkr (500). Handelskredits utlåning har minskat med 79 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 270 Mkr (445). Koncernens likvida medel är 392 Mkr (282). Räntebärande tillgångar uppgick till totalt 636 Mkr (694) vid periodens utgång. Den räntebärande nettolåneskulden har minskat med 531 Mkr var vid periodens utgång 1.412 Mkr (1.943). Nettoskuldssättningsgraden uppgick vid periodens utgång 1 (1,6).

Soliditeten uppgick till 19,2 procent (16,2).

Personal

Axfoodkoncernen hade vid slutet av andra kvartalet 8.082 årsanställda (8.625). Inom Hemköpskedjan har antalet anställda minskat med cirka 300 årsanställda. Av koncernens anställda arbetar drygt 5000 i butiksledet.

Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden uppgick till 15 Mkr (13). Efter administrationskostnader om 42 Mkr och ett finansnetto på -13 uppgick resultat efter finansiella poster till -40 Mkr (-36). Investeringarna uppgick till 1 Mkr (-).

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar de redovisningsrekommendationer som trädde i kraft 1 januari 2002. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen.

Nästa rapporttillfälle är 23 oktober 2002.

Stockholm den 1 augusti 2002

Axfood AB (publ)
Styrelsen

Nettoomsättning per affärsverksamhet och marknad (Mkr):					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	1.525	1.614	3.132	3.210	6.536
Willys	2.025	1.731	3.963	3.184	6.943
Willys hemma	260	242	512	494	981
Axfood Direkt	-	18	-	40	82
Axfood Närlivs	1.226	1.191	2.301	2.210	4.618
Spar Finland	1.448	1.457	2.748	2.760	5.683
Dagab	4.445	3.854	8.598	7.057	15.054
Övrigt ¹	515	572	1.009	1.102	2.247
Internförsäljning	- 3.237	- 2.536	- 6.066	- 4.319	- 9.716
Totalt	8.207	8.143	16.197	15.738	32.428

Periodens rörelseresultat, EBIT, fördelar sig enligt följande (Mkr):					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	20	34	62	73	126
Willys	75	65	142	115	242
Willys hemma	- 14	6	- 12	10	20
Axfood Direkt	-	- 10	-	- 18	- 41
Axfood Närlivs	26	21	42	32	69
Spar Finland	13	5	20	0	25
Dagab	76	67	131	107	258
Övrigt ¹	20	12	65	26	33
Totalt	216	200	450	345	732
Jämförelsestörande poster	-	- 7	-	- 7	- 79
Periodens rörelseresultat	216	193	450	338	653

Periodens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITG, fördelar sig enligt följande (Mkr):					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	21	36	64	76	130
Willys	83	73	157	131	273
Willys hemma	- 12	8	- 8	13	27
Axfood Direkt	-	- 10	-	- 18	- 41
Axfood Närlivs	28	22	45	34	73
Spar Finland	16	8	26	6	37
Dagab	90	80	158	132	308
Övrigt ¹	19	13	66	30	41
Totalt	245	230	508	404	848
Jämförelsestörande poster	-	- 7	-	- 7	- 79
Rörelseresultat före goodwillavskr.	245	223	508	397	769
Avskrivning goodwill	- 29	- 30	- 58	- 59	- 116
Periodens rörelseresultat²	216	193	450	338	653

1) Övrigt innefattar koncerngemensamma funktioner samt supportbolagen IT, Fastigheter, Handelskredit, Private Label och Franchise.

2) I årets rörelseresultat ingår resultat från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr.

Resultaträkning i sammandrag (Mkr):					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	8.207	8.143	16.197	15.738	32.428
Kostnad såld vara	- 7.144	- 7.160	-14.081	- 13.855	- 28.425
Bruttoresultat	1.063	983	2.116	1.883	4.003
Förs/adm kostnader mm	- 847	- 790	- 1.666	-1.545	- 3.350
Rörelseresultat	216	193	450	338	653
Finansnetto	- 26	- 31	- 55	- 65	- 126
Resultat efter finansiella poster	190	162	395	273	527
Skatt	- 56	- 54	- 130	- 95	- 188
Minoritetens andel	- 4	- 2	- 5	- 1	- 11
Resultat efter skatt	130	106	260	177	328
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	- 129	- 120	- 259	- 237	- 518
- varav goodwillavskrivningar	- 29	- 30	- 58	- 59	- 116
Resultat per aktie, kronor	2,44	1,99	4,88	3,33	6,16
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	2,39	1,96	4,79	3,28	6,07

Balansräkning i sammandrag (Mkr):

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	1.061	1.161	1.119
Finansiella anläggningstillgångar	477	649	541
Övriga anläggningstillgångar	2.239	2.221	2.310
Summa anläggningstillgångar	3.777	4.031	3.970
Varulager	1.489	1.528	1.559
Kundfordringar	989	1.012	991
Övriga omsättningstillgångar	836	774	841
Kassa och bank	392	282	406
Summa omsättningstillgångar	3.706	3.596	3.797
Summa tillgångar	7.483	7.627	7.767
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1.323	1.050	1.208
Minoritetsintresse	110	189	109
Räntebärande avsättningar	371	364	365
Räntefria avsättningar	277	228	272
Räntebärande skulder	1.677	2.273	2.070
Leverantörsskulder	1.891	1.950	2.054
Övriga räntefria skulder	1.834	1.573	1.689
Summa eget kapital och skulder	7.483	7.627	7.767

Kassaflödesanalys (Mkr):

	jan-juni 2002	jan-juni 2001	jan-dec 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	594	500	1.046
Investeringsverksamheten;			
- Företagsförvärv	-18	- 16	- 118
- Förvärv av anläggningstillgångar, netto	- 118	- 165	- 328
- Minskning finansiella anläggningstillgångar	67	73	153
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 69	- 108	- 293
Finansieringsverksamheten			
- Förändring av räntebärande skulder	- 402	- 388	- 645
- Erhållen utdelning mm	-	-	20
- Lämnad utdelning	- 133	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 535	- 388	- 625
Periodens kassaflöde	- 10	4	128

Eget kapital, förändring mot 2001-12-31, (Mkr):			
	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Belopp vid årets ingång	1.208	855	855
Utländsk goodwill	- 3	-	10
Optioner	-	10	10
Konvertibler	-	-	- 6
Återföring nedskrivning / nedskrivning av egna aktier	-	3	5
Omräkningsdifferens	- 9	5	6
Utdelning till aktieägare	- 133	-	-
Periodens resultat	260	177	328
Belopp vid periodens utgång	1.323	1.050	1.208

Nyckeltal och annan information			
	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Rörelsemarginal (%)	2,8%	2,1%	2,0%
Marginal efter finansiella poster (%)	2,4%	1,7%	1,6%
Soliditet (%)	19,2%	16,2%	17,0%
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	1,0	1,6	1,3
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,43	2,13	1,85
Räntetäckningsgrad (ggr)	7,3	4,7	4,7
Sysselsatt kapital (mkr)	3.481	3.876	3.752
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	21,2%	11,8%	17,3%
Räntabilitet på eget kapital (%)	34,6%	18,1%	31,8%
Investeringar (mkr)	224	174	404
Resultat per aktie (kr)	4,88	3,33	6,16
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,79	3,28	6,07
Substansvärde per aktie (kr)	24,86	19,73	22,70
Antal aktier	53 229 028	53 229 028	53 229 028
Antal aktier efter utspädning	54 467 663	54 240 426	54 327 524
Antal årsanställda	8.082	8.625	8 514

För ytterligare information:

Mats Jansson, koncernchef och verkställande direktör, 08-553 998 10, mobil 070-569 48 11

Lars Nilsson, vVD och ekonomi- och finansdirektör, 08-553 998 11, mobil 070-569 66 33

Bodil Eriksson, vVD och informationsdirektör, 08-553 998 17, mobil 070-629 66 34