

Halvårsrapport, Axfood AB (publ) perioden 1 januari - 30 juni 2003

- Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade under första halvåret med 14,6 % där jämförbara butiker ökade med 3,7%.
- Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 518 Mkr (450). I årets rörelseresultat ingår reavinster från försäljning av fastigheter med 110 Mkr (25).
- Fortsatt positiv utveckling för Willys, partihandeln samt EMV och centrala inköp.
- Resultatet efter skatt uppgick till 335 Mkr (260).
- Resultatet per aktie uppgick till 6,29 kronor (4,88).

Nyckeltal	april-juni		jan-juni		jan-dec
Mkr	2003	2002	2003	2002	2002
Nettoomsättning	8.544	8.207	16.500	16.197	33.115
Rörelsemarginal, % ¹	2,4	2,6	2,5	2,6	3,0
Rörelseresultat ²	312	216	518	450	1.023
Resultat efter finansiella poster	291	190	476	395	919
Resultat efter skatt	207	130	335	260	625
Resultat per aktie, kr	3,88	2,44	6,29	4,88	11,75
Soliditet, %	-	-	27,0	19,2	24,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	32,9	21,2	28,7
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, %	-	-	45,4	34,6	43,1
Substansvärde per aktie, kr	-	-	33,08	24,86	31,81

1) Rörelsemarginal exklusive reavinster från fastigheter.

2) I rörelseresultatet för 2003 ingår resultat från försäljning av Axfood Fastigheter med 110 Mkr och 2002 ingår resultat från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr för första halvåret och 37 Mkr på helår.

Koncernchefens kommentar

Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade med 14,6 procent under första halvåret, trots hård konkurrens. Merparten av Axfoods verksamheter visar för första halvåret en stabil resultatutveckling. Willys ackumulerade försäljningsökning i jämförbara butiker var under första halvåret 4,1 procent vilket är ett bra betyg på konceptets starka bärkraft. Hemköp visar en ackumulerad försäljningsökning om 1,2 procent på jämförbara enheter. Partihandeln, Dagab och Axfood Närlivs, har bägge goda resultatnivåer. Våra centrala inköp samt egna märkesvaror har en fortsatt hög intjäningsförmåga. Willys hemma visar en viss volymförbättring under andra kvartalet medan resultatet är fortsatt svagt. Det pågående pilottestet utvärderas under hösten. Halvårsresultatet tyngs dels av försämrad lönsamhet i Spar Finland, dels av ökade kostnader från de pågående konverterings- och ombyggnadsprogrammen inom Hemköp och Willys.

Hela den finska dagligvarumarknaden har haft ett svagt första halvår. Spar Finland minskade sin försäljning med 7,4 procent under första halvåret. En kylig vår och försommar bidrog till den negativa försäljningsutvecklingen i våra butiker där merparten återfinns på landsbygden. Samtidigt har konkurrensen hårdnat. För att nå en långsiktigt högre resultatnivå krävs en strukturell förändring där Spar Finland kan ingå.

Hemköp har under första halvåret offensivt genomfört omfattande ombyggnader av ett tjugotal av kedjans större butiker. Efter nyöppning visar butikerna en försäljningsökning på mellan 5 och 10 procent. Detta ger oss en första fingervisning om att en förbättring av volym och lönsamhet är på väg. Våra planer att färdigställa Hemköps ombyggnadsprogram samt Willys konvertering av utestående Exet/Matex butiker

fullföljs under andra halvåret. I båda fallen ger det kedjorna en gemensam bas för ökade intäkter i framtiden.

Mot denna bakgrund är vår bedömning att årets rörelseresultat (exklusive reavinster från fastigheter) inte kommer att överträffa föregående års resultat. ¹

Mats Jansson
Koncernchef, Verkställande direktör

Viktiga händelser under första halvåret

- Axfood förvärvade 9 butiker motsvarande en samlad omsättning på cirka 1,1 miljard kronor.
- Axfood försäljning av egna märkesvaror fortsatte att öka. I juni uppgick andelen egna märkesvaror till 12,4% av total försäljning (6,3% föregående år).
- Axfood sålde sitt svenska fastighetsinnehav till Crown NorthCorp Ltd. Fastigheterna hade ett bokfört värde på cirka 500 Mkr och reavinsten blev 110 Mkr. Affären genomfördes den 30 april.
- Carl-Erik Möller tillträdde 21 maj som verkställande direktör för Hemköp.

Axfoodkoncernens försäljning och resultat

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning för perioden 1 januari–30 juni uppgick till 16.500 Mkr (16.197), en ökning med 1,9 procent.

Axfoodgruppens försäljning av dagligvaror i Sverige (i egna och samverkande butiker) uppgick under januari–juni till 16.731 Mkr inklusive moms (16.446), en ökning med 1,7 procent. Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade under perioden januari-juni med 14,6 procent varav jämförbara butiker med 3,7 procent.

Rörelsemarginalen (exkl reavinst från fastigheter) uppgick till 2,5 procent (2,6). Rörelseresultatet för perioden januari–juni uppgick till 518 Mkr (450). I resultatet för första halvåret 2003 ingår reavinster från försäljning av fastigheter med netto 110 Mkr (första halvåret år 2002 motsvarade reavinst från fastighetsförsäljning 25 Mkr).

Finansnettot uppgick till -42 Mkr (-55). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 476 Mkr (395). Marginalen efter finansiella poster var 2,9 procent (2,4). Resultatet efter skatt blev 335Mkr (260).

Butiksverksamheten

Hemköp

Första halvåret har präglats av det stora ombyggnadsprojekt som startade i oktober i och med en pilotbutik i Eskilstuna. Pilotbutiken som står modell för övrig ombyggnad har sedan öppningen ökat försäljningen med cirka 30 procent. 21 butiker har byggts om under första halvåret och ytterligare ett tjugotal butiker kommer att byggas om under tredje och fjärde kvartalet. Butikerna byggs om enligt Hemköps tre format; citybutiker, områdesbutiker samt butiker med större yta och bättre parkeringsmöjligheter som kan attrahera konsumenter som storhandlar.

Försäljningen i de 21 ombyggda butikerna visar på försäljningsökningar mellan 5 och 10 procent. Butikerna har varit öppna i genomsnitt sju veckor efter ombyggnad.

Omsättningen under perioden januari–juni uppgick till 3.007 Mkr (3.132). Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (62). Resultatet har belastats med 7 Mkr för kostnader i samband med VD byte samt kostnad för flytt av huvudkontor 7 Mkr. Hemköp har också haft ökade kostnader för marknadsföring, vid ombyggnader samt avveckling av butiker. Totalt uppgår kostnaderna under perioden januari – juni till cirka 25 Mkr. Rörelsemarginalen för perioden januari - juni var 0,1 procent (2,0).

¹ Tidigare prognos löd: "Vår prognos för helåret 2003, att uppvisa ett bättre resultat än 2002, står fast"

Hemköp relanserade sina egna märkesvaror (EMV) i februari och försäljningen av dessa produkter har varit mycket god. I juni uppgick Hemköps EMV-andel till 10,4 procent av total försäljning (7,3).

Under perioden januari–juni har 4 butiker konverterats till annat koncept inom koncernen och 2 butiker har avvecklats eller avyttrats. Hemköpskedjan har av 90 butiker.

Willys

Willys visar god volym- och resultatutveckling för första halvåret. Försäljningsökningen var 28% jämfört med samma period föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade under första halvåret med 4,1 procent. Kedjan fortsätter att expandera och under andra kvartalet öppnade ytterligare en butik i Värmdö utanför Stockholm vilket innebär att Willys nu har 11 butiker i Storstockholm. En ny butik öppnades också i Enköping, vilket förstärker Willys position i Mälardalen.

Konverteringen av utestående Exet/Matex butiker fortsätter. Under andra kvartalet konverterades 10 butiker. Tre av dessa drevs tidigare som franchise. Kostnaderna för konverteringarna uppgick under första halvåret till cirka 20 Mkr. Dryga tio helägda Exet/Matex butiker återstår att konvertera under andra halvåret till en beräknad kostnad av 20 Mkr.

Omsättningen under perioden januari–juni i helägda butiker var 5.058 Mkr (3.963). Rörelseresultatet ökade med 29 procent och uppgick till 183 Mkr (142). Rörelsemarginalen var 3,6 procent (3,6).

Willys fortsätter att öka försäljningen av egna märkesvaror (EMV). I juni uppgick andelen EMV av total försäljning till 17,5 procent (7,3).

Under perioden januari–juni har 3 butiker nyetablerats, 8 butiker förvärvats, 1 butik lagts ner samt 1 konverterats från annat koncept inom koncernen. Willyskedjan har 81 butiker.

Willys hemma

Willys hemma driver 45 butiker. Butikerna ligger nära bostadsområden och konkurrerar med mindre lågpriskedjor som Netto. Willys hemma satsar på fler färskvaror och har ett något bredare sortiment än andra liknande butiker.

Försäljningen inom kedjan har förbättrats och ökade under andra kvartalet med 29 procent. De två testbutikerna i Trollhättan och Kristianstad kommer att utvärderas under hösten för beslut kring kedjans fortsatta expansion. I dessa butiker har konceptet anpassats i sortiment och prisposition. Andelen egna märkesvaror är också betydligt fler än i övriga butiker.

Omsättningen i Willys hemma uppgick under perioden januari - juni till 652 Mkr (512), en ökning med 27 procent. Rörelseresultatet uppgick till - 6Mkr (- 12). Rörelsemarginalen var negativ (negativ).

Andelen egna märkesvaror uppgår inom Willys hemma i juni till 19,3 procent (7,2).

Under första halvåret har 1 butik förvärvats samt 2 butiker konverterats från annat koncept inom koncernen.

Spar Sverige (namnändrad från Axfood Franchise)

Spar Sverige ansvarar för franchisekedjan Spar där cirka 130 handlarägda butiker ingår. Butikerna har en sammanlagd omsättning på cirka 6 miljarder kronor. Försäljningsökningen för jämförbara butiker var under första halvåret 0,3 procent.

Spar Sverige redovisas under ”övrigt”. Rörelseresultatet uppgick för perioden januari–juni till 23 Mkr (12).

Förändring i butiksstruktur i egenägda butiker, juni 2003

	Dec 2002	Nyetable- ringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Juni 2003	Juni 2002
Hemköp	96	-	-	-4	-2	90	97
Willys	70	3	8	-1	1	81	65
Willys hemma	42	-	1	-	2	45	36
Spar Finland	79	1	3	-3	-	80	78
Spar Sverige	1	-	-	-	-1	0	1
Totalt	288	4	12	-8	-	296	277

Axfood Partihandel – Dagab samt Axfood Närlivs

Dagab hade en stabil volym- och resultatutveckling för första halvåret med ett något bättre andra kvartal än föregående år. Sedan ett år tillbaka arbetar Dagab med ett nytt styrsystem för att öka produktivitet och effektivitet i företaget.

Dagabs volym är nu till cirka 65 procent baserad på helägda butiker, vilket är en ökning med mellan 10-15 procent. Ökningen har dels skett i takt med att Axfood ökat sin andel helägda butiker och dels genom att inköpsgraden hos tidigare helägda butiker ökat. Det nya lagret för EMV är i drift och fungerar tillfredsställande.

Omsättningen i Dagab uppgick under perioden januari–juni till 9.026 Mkr (8.598). Rörelseresultatet uppgick till 138 Mkr (131). Rörelsemarginalen var 1,5 procent (1,5).

Axfood Närlivs arbetar med tre kundgrupper: avtalskunder inom bensinbolag, servicebutiker samt mindre företag eller restauranger. Försäljningen till bensinbolagen har ökat något genom utökade avtal. Inom övriga kundgrupper var försäljningsutvecklingen något svagare primärt på grund av att servicehandeln är starkt konkurrensutsatt.

Sedan januari ansvarar Axfood Närlivs för samtliga koncept inom servicehandeln (Tempo och Handlarn). Ett arbete pågår för att se över konceptets utformning och avtalsmodell för att ytterligare stärka dessa butikers konkurrenskraft.

Axfood Närlivs omsättning var under perioden januari–juni 2.334 Mkr (2.301). Rörelseresultatet uppgick till 47 Mkr (42). Rörelsemarginalen var 2,0 procent (1,8).

Spar Finland

Spar Finland Abp driver 80 helägda butiker och samverkar med cirka 220 fristående butiker. Totalt har Spargruppen cirka 8 procent av den finska dagligvarumarknaden.

Konkurrensen har ökat på den finska dagligvarumarknaden samtidigt som den totala tillväxten varit svag. Detta har lett till lägre prisnivåer och pressade bruttomarginaler. Spar Finland har haft en negativ försäljningsutveckling under hela första halvåret. En kylig vår och försommar gav inte den försäljningsökning som förväntats. Spar Finland har därför löpande anpassat sina kostnader för att möta en lägre försäljning. Omsättningen under perioden januari–juni uppgick till 2.545 Mkr (2.748), en minskning med 7,4 procent. Rörelseresultatet blev 10 Mkr (20). Rörelsemarginalen för perioden var 0,4 procent (0,7).

Den svaga utvecklingen i Spar Finland gör att rörelseresultatet för 2003 förväntas ligga i intervallet 35-40 Mkr.

Under första halvåret har 1 butik nyöppnats, 3 förvärvats samt 3 avvecklats.

Investeringar

Investeringarna under första halvåret 2003 uppgick till 345 Mkr (224). Av dessa stod investeringar inom partihandel och butiksnät i Sverige för 314 Mkr (190) och Spar Finlands investeringar för 31 Mkr (34). Därutöver har butiker i Sverige förvärvats för 128 Mkr (14). Försäljning av Axfood Fastigheter AB genomfördes per 30 april och gav en reavinst om 110 Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari–juni till 255 Mkr (594). Handelskredits nettoutlåning har minskat med 144 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 80 Mkr (224). Koncernens likvida medel är 358 Mkr (392). Räntebärande tillgångar uppgick vid periodens utgång till totalt 476 Mkr (636). Den räntebärande nettolåneskulden har minskat med 499 Mkr och var vid periodens utgång 913 Mkr (1.412). Nettoskuldssättningsgraden uppgick vid periodens utgång till 0,5 gånger (1,0).

Soliditeten uppgick till 27,0 procent (19,2).

Personal

Axfoodkoncernen hade i medeltal 8.517 anställda (8.082) under årets sex första månader. Av koncernens anställda arbetar cirka 75 procent i butiksledet.

Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari - juni uppgick till 34 Mkr (15). Efter realisationsresultat från försäljning av Axfood Fastigheter om 200 Mkr, administrationskostnader om 75 Mkr (42), och ett finansnetto på 3 Mkr (-13) uppgick resultat efter finansiella poster till 162 Mkr (-40). Investeringarna uppgick till 3 Mkr (1). Moderbolagets likvida medel är 487 Mkr (373). Räntebärande externa tillgångar uppgick till 0 Mkr (2) vid periodens utgång. Den räntebärande nettolåneskulden har minskat med 482 Mkr och var vid periodens utgång 20 (502).

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar de redovisningsrekommendationer som trädde i kraft 1 januari 2003. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport är upprättad enligt rekommendationen om delårsrapport, RR20.

Framtidsutsikter

Vår bedömning är att årets rörelseresultat (exklusive reavinster fastigheter) inte kommer att överträffa föregående års resultat.

Nästa rapport

Delårsrapport för årets nio första månader 2003 presenteras den 22 oktober.

Stockholm den 23 juli 2003
Axfood AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:

Mats Jansson, Koncernchef och Verkställande direktör, 08-553 998 10, mobil 070-569 48 11.

Lars Nilsson, vVD och chef Ekonomi och Finans, 08-553 998 11, mobil 070-569 66 33.

Bodil Eriksson, vVD och chef Information och IR, 08-553 998 17, mobil 070-629 66 34.

Nettoomsättning per affärsverksamhet och marknad, Mkr					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2003	2002	2003	2002	2002
Hemköp	1.508	1.525	3.007	3.132	6.341
Willys	2.641	2.025	5.058	3.963	8.398
Willys hemma	336	260	652	512	1.108
Axfood Närlivs	1.261	1.226	2.334	2.301	4.713
Spar Finland	1.332	1.448	2.545	2.748	5.537
Dagab ³	4.707	4.445	9.026	8.598	17.906
Övrigt ¹	444	515	983	1.009	2.118
Internförsäljning ⁴	- 3.685	- 3.237	- 7.105	- 6.066	- 13.006
Totalt	8.544	8.207	16.500	16.197	33.115

Periodens rörelseresultat, EBIT, per affärsverksamhet och marknad Mkr					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2003	2002	2003	2002	2002
Hemköp	- 16	20	3	62	106
Willys	96	75	183	142	368
Willys hemma	- 1	- 14	- 6	- 12	- 27
Axfood Närlivs	29	26	47	42	92
Spar Finland	9	13	10	20	55
Dagab	80	76	138	131	282
Övrigt ^{1, 2}	115	20	143	65	147
Periodens rörelseresultat	312	216	518	450	1.023

1) Övrigt innefattar koncerngemensamma funktioner samt supportbolagen IT, Handelskredit, Private Label och Spar Sverige samt Fastigheter för de fyra första månaderna fram till försäljningsdatum.

2) I rörelseresultatet för 2003 ingår resultat från försäljning av Axfood Fastigheter med 110 Mkr och 2002 ingår resultat från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr i kvartal ett och 37 Mkr på helår.

3) Varav direktdistribution 2.292 Mkr (1.801) januari-juni och 3.898 Mkr januari-december 2002.

4) Varav Dagab 6.326 Mkr (5.362) januari-juni och 11.502 Mkr januari-december 2002.

Resultaträkning i sammandrag Mkr					
	april-juni		jan-juni		jan-dec
	2003	2002	2003	2002	2002
Nettoomsättning	8.544	8.207	16.500	16.197	33.115
Kostnad såld vara	- 7.370	- 7.144	- 14.216	- 14.081	- 28.612
Bruttoresultat	1.174	1.063	2.284	2.116	4.503
Försäljning/administrationskostnader mm	- 972	- 847	- 1.876	- 1.666	- 3.480
Jämförelsestörande poster	110	-	110	-	-
Rörelseresultat	312	216	518	450	1.023
Finansnetto	- 21	- 26	- 42	- 55	- 104
Resultat efter finansiella poster	291	190	476	395	919
Skatt	- 82	- 56	- 138	- 130	- 280
Minoritetens andel	- 2	- 4	- 3	- 5	- 14
Periodens resultat	207	130	335	260	625
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	- 147	- 129	- 288	- 259	- 533
- varav goodwillavskrivningar	- 35	- 29	- 68	- 58	- 122
Resultat per aktie, kronor	3,88	2,44	6,29	4,88	11,75
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	3,82	2,39	6,16	4,79	11,51

Balansräkning i sammandrag			
Mkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Tillgångar			
Goodwill	1.041	1.061	1.027
Räntebärande fordringar	108	249	156
Finansiella anläggningstillgångar	185	228	256
Övriga anläggningstillgångar	1.885	2.239	2.243
Summa anläggningstillgångar	3.219	3.777	3.682
Varulager	1.548	1.489	1.631
Kundfordringar	839	989	826
Räntebärande fordringar	10	18	18
Övriga omsättningstillgångar	959	818	754
Kassa och bank	358	392	444
Summa omsättningstillgångar	3.714	3.706	3.673
Summa tillgångar	6.933	7.483	7.355
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	984	855	984
Fritt eget kapital	777	468	709
Summa eget kapital	1.761	1.323	1.693
Minoritetsintresse	113	110	119
Räntebärande avsättningar	372	371	378
Räntefria avsättningar	320	277	323
Summa avsättningar	692	648	701
Räntebärande långfristiga skulder	661	1.020	871
Räntefria långfristiga skulder	0	0	16
Summa långfristiga skulder	661	1.020	887
Kortfristiga räntebärande skulder	356	657	449
Leverantörsskulder	1.412	1.891	1.822
Övriga kortfristiga räntefria skulder	1.938	1.834	1.684
Summa kortfristiga skulder	3.706	4.382	3.955
Summa eget kapital och skulder	6.933	7.483	7.355
Ansvarsförbindelser	82	95	83
Ställda säkerheter	1.768	2.263	1.888

Kassaflödesanalys			
Mkr			
	jan-juni		jan-dec
	2003	2002	2002
Löpande verksamheten			
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	373	487	1.227
- Förändringar i rörelsekapital	- 118	107	- 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	255	594	1.104
Investeringsverksamheten			
- Företagsförvärv, netto	144	-18	-9
- Förvärv av anläggningstillgångar, netto	- 320	- 118	- 318
- Minskning finansiella anläggningstillgångar	69	67	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 107	- 69	- 192
Finansieringsverksamheten			
- Förändring av räntebärande skulder	32	- 402	- 740
- Lämnad utdelning	- 266	- 133	- 133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 234	- 535	- 873
Periodens kassaflöde	- 86	- 10	39

Eget kapital, förändring			
Mkr			
	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Belopp vid årets ingång	1.693	1.208	1.208
Omräkningsdifferens	-1	-12	-7
Utdelning till aktieägare	-266	-133	-133
Periodens resultat	335	260	625
Belopp vid periodens utgång	1.761	1.323	1.693

Nyckeltal och annan information			
	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Rörelsemarginal, % ¹⁾	2,5	2,6	3,0
Marginal efter finansiella poster, %	2,9	2,4	2,8
Soliditet, %	27,0	19,2	24,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	1,0	0,6
Skuldsättningsgrad, ggr	0,74	1,43	0,94
Räntetäckningsgrad, ggr	10,5	7,3	8,4
Sysselsatt kapital, Mkr	3.263	3.481	3.510
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	32,9	21,2	28,7
Räntabilitet på eget kapital, %	45,4	34,6	43,1
Investeringar, Mkr	345	224	455
Resultat per aktie, kr	6,29	4,88	11,75
Resultat per aktie efter utspädning, kr	6,16	4,79	11,51
Utdelning per aktie, kr	-	-	5,00
Substansvärde per aktie, kr	33,08	24,86	31,81
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr	32,33	24,29	31,09
Kassaflöde per aktie, kr	- 1,62	- 0,19	0,73
Kassaflöde per aktie efter utspädning, kr	- 1,58	- 0,18	0,72
Antal aktier	53.229.028	53.229.028	53.229.028
Antal aktier efter utspädning	54.468.665	54.467.663	54.459.993
Antal egna aktier	-	-	-
Medelantal anställda under året	8.517	8.082	8.312

1) Rörelsemarginal exklusive reavinster från fastigheter