

Delårsrapport, Axfood AB (publ) perioden 1 januari – 30 september 2002

- Koncernens omsättning uppgick till 24.535 Mkr (23.872), en ökning med 2,8 procent. Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade med 10,3 procent.
- Rörelseresultatet under perioden januari - september uppgick till 752 Mkr (498).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 302 Mkr (160), en ökning med 89 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Willys-kedjan, Dagab samt Axfood Närlivs bidrar starkast till resultatuppgången.
- Resultat efter finansnetto ökade med 267 Mkr och uppgick till 670 Mkr (403).
- Axfood har förvärvat tre butiker i Norrköpingsområdet. Butikerna omsätter tillsammans cirka 500 Mkr per år och blir Willysbutiker.

Nyckeltal Mkr	juli-sep		jan-sep		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	8.338	8.134	24.535	23.872	32.428
Rörelseresultat före avskrivningar	436	282	1.145	857	1.171
Rörelseresultat, ¹	302	160	752	498	653
Rörelsemarginal	3,6 %	2,0 %	3,1 %	2,0 %	2,0 %
Resultat efter finansiella poster	275	130	670	403	527
Periodens resultat	177	80	437	257	328
Resultat per aktie, SEK	3,34	1,50	8,22	4,83	6,16
Soliditet	-	-	22,4 %	17,2 %	17,0 %
Räntabilitet på sysselsatt kapital ²	-	-	25,3 %	13,5 %	17,3 %
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ²	-	-	38,6 %	22,1 %	31,8 %
Substansvärde per aktie	-	-	28,20	21,34	22,70

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

2. Rullande 12 månader.

Koncernchefens kommentar

Axfood visar ett mycket starkt resultat under tredje kvartalet – det första då vi passerar 3 procent i rörelsemarginal, vilket är vårt långsiktiga mål per 2005. Det innebär också att det ackumulerade resultatet är starkt med en rörelsemarginal på 3,1 procent. Willys har nått en ny lönsamhetsnivå som är baserad på en god volymutveckling och ökad bruttovinst. Introduktionen av Willys egna märkesvaror samt effektiv sortimentsstyrning har möjliggjort förbättringen. Dagab, Axfood Närlivs samt Spar Finland visar också fortsatt god resultatutveckling under tredje kvartalet.

Willys hemma har under året haft en offensiv etableringstakt och har nu 41 butiker. Willys hemma är därmed den ledande aktören inom lågprissegmentets mindre format. Under 2002 kommer etableringskostnaderna att tynga resultatet för Willys hemma. Hemköp visade under

tredje kvartalet fortsatt svag utveckling, framförallt beroende på prissänkningar som ännu ej gett volymtillväxt. Förändringsarbetet inom Hemköp fortsätter.

Under tredje kvartalet har ytterligare två centrala projekt startats som kommer att påverka bolagets resultat och kassaflöde. Det ena är en fortsatt rationalisering av koncernens staber och tjänstemannastruktur som minskar personalkostnaderna de närmaste två åren med cirka 70 Mkr på årsbasis, motsvarande cirka 150 heltidstjänster. Vi har också startat ett projekt kring koncernens varuflöden; Supply Chain. Genom en allt tydligare integration mellan de olika leden inom Axfood – såsom inköp, logistik och butiker – kan vi såväl förbättra kvaliteten som sänka kostnaderna. Projektet blir det enskilt största inom Axfood och kommer att löpa under tre år. Kostnadsbesparingarna blir betydande. Sedan tidigare har vi ytterligare två prioriterade processer. Den ena är egna märkesvaror (EMV). Genom att öka andelen EMV av total försäljning förbättras koncernens rörelseresultat med cirka 90 Mkr per år liksom marginalerna i butik. EMV ger samtidigt konsumenterna kvalitetssäkrade produkter till 15-20 procent lägre pris. Den andra prioriterade processen är Axfoods centrala inköp som årligen ger koncernen ett betydande resultattillskott.

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

Mats Jansson
Koncernchef, Verkställande direktör

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Tre butiker (Matex) har förvärvats i Norrköpingsområdet. Butikerna omsätter tillsammans cirka 500 Mkr per år och tillförs Willys per 2003-01-01.
- Axfoods försäljning av egna märkesvaror fortsätter att öka. I september månad uppgick EMV-försäljningen i Sverige till 8,5 procent av total försäljning.
- Två centrala projekt påbörjas: en fortsatt neddragning av koncernens overheadkostnader samt Supply Chain projektet som kommer att löpa över tre år.

Marknadsutveckling

Enligt HUIs snabbindex uppgick volymutvecklingen för dagligvaruhandel i Sverige till 2,2 procent för perioden januari - september. Konsumentpriserna i dagligvaruhandeln ökade under perioden januari - september med 3,8 procent i Sverige och med 3,7 procent i Finland.

Axfood koncernens försäljning och resultat

Axfood koncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning för perioden 1 januari - 30 september uppgick till 24.535 Mkr (23.872), en ökning med 2,8 procent.

Axfood koncernens försäljning i Sverige (i egna och samverkande butiker) uppgick under januari - september till 26.452 Mkr inklusive moms (25.977), en ökning med 1,9 procent. Axfoods egenägda detaljhandel i Sverige ökade under perioden januari - september med 10,3 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari - september uppgick till 752 Mkr (498). Rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (2,0). I resultatet ingår reavinster från försäljning av fastigheter med netto 25 Mkr.

Finansnettot uppgick till -82 Mkr (-95). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 670 Mkr (403). Marginalen efter finansiella poster var 2,7 procent (1,7).

Per den 30 september 2002 återstår en reserv om 2 Mkr (17 Mkr per 31 december 2001) av totala strukturstyrkostnader.

Axfood koncernens fordran på företagsanknutna medel på Alecta uppgår nominellt till 39 Mkr.

Butiksverksamheten

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

Hemköp

Förändringsprogrammet som successivt genomförs inom Hemköp har ännu ej resulterat i förbättrat resultat eller i ökad omsättning. Resultatet under tredje kvartalet pressades, framförallt beroende av att prissänkningen som genomförts på de vanligaste matvarorna ännu inte bidragit till ökad försäljning. Hemköp öppnar sin pilotbutik för större butiksformat i Eskilstuna den 24 oktober.

Omsättningen under perioden januari - september uppgick till 4.639 Mkr (4.741). Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 69 Mkr (93). Rörelsemarginalen för perioden var 1,5 procent (2,0).

Under perioden januari - september har 1 butik förvärvats, 6 butiker konverterats till andra koncept inom koncernen och 5 butiker har avvecklats. Hemköp har nu 96 butiker.

Willys

Willys är Axfoods lågpriskedja av större butiker. Kedjan omfattar 69 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.

Willys butiker hade en fortsatt mycket stark volymutveckling under tredje kvartalet. Lönsamheten i bolaget har ytterligare förbättrats genom att åtgärder som genomförts under det senaste halvåret nu realiseras i det tredje kvartalet. Det är bland annat den positiva lanseringen av Willys egna märkesvaror, där andelen av total försäljning nu uppgår till 11,5 procent. De egna märkesvarorna är viktiga för att upprätthålla Willys ledande lågprisposition. Willys har också framgångsrikt påbörjat arbetet med sortiments- och kategoristyrning i butik.

Omsättningen under perioden januari - september i helägda butiker var 6.136 Mkr (5.014). Resultatet, EBIT, uppgick till 265 Mkr (174). Rörelsemarginalen var 4,3 procent (3,5).

Under året har 2 butiker nyetablerats, 4 butiker förvärvats, 4 konverterats från andra koncept inom koncernen samt 3 avvecklats.

Willys hemma

Willys hemma är den ledande lågpriskedjan inom lågprissegmentets mindre format. Willys hemma lanserades i februari och hade vid september månads utgång 41 butiker. Lanseringen följer plan.

Omsättningen i Willys hemma uppgick under perioden till 796 Mkr (732), en ökning med 8,7 procent. Resultatet, EBIT, uppgick till -18 Mkr (15). Rörelsemarginalen var negativ (2,0).

Under året har 29 butiker konverterats från HP-kedjan, 10 butiker har förvärvats samt 2 konverterats från andra koncept inom koncernen.

Axfood Franchise

Axfoods samverkan med fristående köpmän koordineras genom Axfood Franchise och de två koncepten Spar och Tempo. Vid utgången av tredje kvartalet bestod Sparkedjan av 126 butiker. En höjning av franchiseavgiften för Spar-konceptet genomfördes under tredje kvartalet.

Axfood Franchise redovisas under koncerngemensamma poster. Resultatet, EBIT, uppgick för perioden till 25 Mkr (22).

Förändring i butiksstruktur i egenägda butiker, status september 2002

	Dec 2001	Nyetable- ringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sept 2002
Hemköp	106	-	1	-5	-6	96
Willys	62	2	4	-3	4	69
Willys hemma	29		10	-	2	41
Spar Finland	77		5	-3	-	79
Spar	1		-	-	-	1
	275	2	20	-11	0	286

Axfood Partihandel

Axfood Partihandel (Dagab och Axfood Närlivs) omsatte under perioden januari - september 15.037 Mkr (13.462).

Omsättningen i Dagab uppgick under perioden januari - september till 13.024 Mkr (10.766). Dagabs resultat, EBIT, uppgick till 198 Mkr (160). Rörelsemarginalen var 1,5 procent (1,5). Utfallet under tredje kvartalet är en följd av god försäljning, kostnadskontroll samt stabila bruttomarginaler.

Axfood Närlivs har under tredje kvartalet förnyat avtalet med Svenska Shell som innebär utökade volymer om 95 Mkr per år. Axfood Närlivs har också samlat sin volym i södra Sverige till en lagerverksamhet.

Närlivs omsättning under perioden januari - september uppgick till 3.558 Mkr (3.428), en ökning med 3,8 procent. Resultatet, EBIT, uppgick till 71 Mkr (55). Rörelsemarginalen var 2,0 procent (1,6).

I oktober fattades beslut om att överföra Tempokedjan från Axfood Franchise till Axfood Närlivs per 2003-01-01. Axfood samlar därmed allt samarbete med privat närhandel (mindre servicebutiker) i Axfood Närlivs.

Spar Finland

Spar Finland Abp består av 79 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 fortsätter att ge väsentliga resultatförbättringar. Såväl Spar som Eurospar konceptet visar tydliga förbättringar. Ett aktivt arbete med att minska svinn i butiker har också gett bra resultat.

Omsättningen under perioden januari - september uppgick till 4.189 Mkr (4.233) och resultatet, EBIT, blev 48 Mkr (23). Rörelsemarginalen för perioden blev 1,2 procent (0,5).

Under året har 5 butiker förvärvats samt 3 avvecklats.

Investeringar

Investeringarna under årets första nio månader uppgick till 322 Mkr. Av dessa stod investeringar inom partihandel och butiksnet i Sverige för 279 Mkr och Spar Finlands investeringar för 43 Mkr. Därutöver har aktier i dotterbolag förvärvats för 30 Mkr. Försäljningen av delar av fastighetsbeståndet har bidragit till resultatet med netto 25 Mkr.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari - september till 709 Mkr (677). Handelskredits nettoutlåning har på ett år minskat med 180 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 179 Mkr (359). Koncernens likvida medel är 344 Mkr (281). Räntebärande tillgångar uppgick vid periodens utgång till totalt 550 Mkr (677). Den räntebärande nettolåneskulden har minskat med 498 Mkr och var vid periodens utgång 1.349 Mkr (1.847). Nettoskuldssättningsgraden uppgick vid periodens utgång till 0,8 ggr (1,5). Soliditeten uppgick till 22,4 procent (17,2).

Personal

Axfood koncernen hade vid utgången av tredje kvartalet 8.189 årsanställda (8.455). Av koncernens anställda arbetar drygt 5000 i butiksledet.

Moderbolaget

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden uppgick till 23 Mkr (18). Efter administrationskostnader om 64 Mkr (52) och ett finansnetto på -18 Mkr (-19) uppgick resultat efter finansiella poster till -59 Mkr (-53). Investeringarna uppgick till 2 Mkr (1). Moderbolagets likvida medel är 0 Mkr (0). Räntebärande externa tillgångar uppgick till 1 Mkr (1) vid periodens utgång. Den räntebärande nettolåneskulden har minskat med 108 Mkr och var vid periodens utgång 525 Mkr (633).

Redovisningsprinciper

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

Nästa rapport

Bokslutskommunikén för helåret 2002 kommer att presenteras den 6 februari 2003.

Stockholm den 23 oktober 2002

Axfood AB (publ)
Styrelsen

Org nr 556542-0824

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 23 oktober 2002

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

För ytterligare information vänligen kontakta:

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.

Nettoomsättning per affärsverksamhet och marknad					
Mkr	juli-sep		jan-sep		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	1.507	1.531	4.639	4.741	6.536
Willys	2.173	1.830	6.136	5.014	6.943
Willys hemma	284	238	796	732	981
Axfood Direkt	-	16	-	56	82
Axfood Närlivs	1.257	1.218	3.558	3.428	4.618
Spar Finland	1.441	1.473	4.189	4.233	5.683
Dagab ³	4.426	3.709	13.024	10.766	15.054
Övrigt ¹	530	577	1.539	1.679	2.247
Internförsäljning ⁴	- 3.280	- 2.458	- 9.346	- 6.777	- 9.716
Totalt	8.338	8.134	24.535	23.872	32.428

Periodens rörelseresultat, EBIT, fördelar sig enligt följande					
Mkr	juli-sep		jan-sep		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	7	20	69	93	126
Willys	123	59	265	174	242
Willys hemma	- 6	5	- 18	15	20
Axfood Direkt	-	- 12	-	- 30	- 41
Axfood Närlivs	29	23	71	55	69
Spar Finland	28	23	48	23	25
Dagab	67	53	198	160	258
Övrigt ¹	54	15	119	41	33
Totalt	302	186	752	531	732
Jämförelsestörande poster	-	- 26	-	- 33	- 79
Periodens rörelseresultat	302	160	752	498	653

Periodens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITG, fördelar sig enligt följande					
Mkr	juli-sep		jan-sep		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Hemköp	8	22	72	98	130
Willys	131	66	288	197	273
Willys hemma	- 4	7	- 12	20	27
Axfood Direkt	-	- 12	-	- 30	- 41
Axfood Närlivs	30	24	75	58	73
Spar Finland	30	26	56	32	37
Dagab	80	66	238	198	308
Övrigt ¹	57	17	123	47	41
Totalt	332	216	840	620	848
Jämförelsestörande poster	-	- 26	-	- 33	- 79
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	332	190	840	587	769
Avskrivning goodwill	- 30	- 30	- 88	- 89	- 116
Periodens rörelseresultat ²	302	160	752	498	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.

3. Varav direktdistribution 2.807 Mkr (1.566) januari - september.

4. Varav Dagab 8.629 Mkr (5.877) januari - september.

Resultaträkning i sammandrag					
Mkr	juli-sep		jan-sep		jan-dec
	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	8.338	8.134	24.535	23.872	32.428
Kostnad såld vara	- 7.141	- 7.116	-21.222	- 20.971	- 28.425
Bruttoresultat	1.197	1.018	3.313	2.901	4.003
Försäljning / administrativa kostnader mm	- 895	- 858	- 2.561	-2.403	- 3.350
Rörelseresultat	302	160	752	498	653
Finansnetto	- 27	- 30	- 82	- 95	- 126
Resultat efter finansiella poster	275	130	670	403	527
Skatt	- 91	- 45	- 221	- 140	- 188
Minoritetens andel	- 7	- 5	- 12	- 6	- 11
Periodens resultat	177	80	437	257	328
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	- 134	- 122	- 393	- 359	- 518
- varav goodwillavskrivningar	- 30	- 30	- 88	- 89	- 116
Resultat per aktie, SEK	3,34	1,50	8,22	4,83	6,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	1,48	8,06	4,76	6,07

Balansräkning i sammandrag			
Mkr	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	1.038	1.139	1.119
Finansiella anläggningstillgångar	428	604	541
Övriga anläggningstillgångar	2.234	2.214	2.310
Summa anläggningstillgångar	3.700	3.957	3.970
Varulager	1.489	1.501	1.559
Kundfordringar	821	954	991
Övriga omsättningstillgångar	861	659	841
Kassa och bank	344	281	406
Summa omsättningstillgångar	3.515	3.395	3.797
Summa tillgångar	7.215	7.352	7.767
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	859	808	855
Fritt eget kapital	642	328	353
Minoritetsintresse	116	127	109
Räntebärande avsättningar	374	365	365
Räntefria avsättningar	275	244	272
Räntebärande långfristiga skulder	1.021	1.331	1.179
Räntefria långfristiga skulder	-	5	18
Kortfristiga räntebärande skulder	504	828	891
Leverantörsskulder	1.668	1.840	2.054
Övriga kortfristiga räntefria skulder	1.756	1.476	1.671
Summa eget kapital och skulder	7.215	7.352	7.767

Kassaflödesanalys			
Mkr	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
<i>Löpande verksamheten</i>			
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	860	659	891
- Förändringar i rörelsekapital	- 151	18	155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	709	677	1.046
<i>Investeringsverksamheten</i>			
- Företagsförvärv, netto	- 16	- 107	- 118
- Förvärv av anläggningstillgångar, netto	- 209	- 231	- 328
- Minskning finansiella anläggningstillgångar	144	105	153
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 81	- 233	- 293
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
- Förändring av räntebärande skulder	- 551	- 441	- 645
- Erhållen utdelning mm	-	-	20
- Lämnad utdelning	- 133	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 684	- 441	- 625
Periodens kassaflöde	- 56	3	128

Eget kapital			
Mkr	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Belopp vid årets ingång	1.208	855	855
Optionspremier	-	10	10
Lösen av konvertibler i dotterbolag	-	-	- 6
Återföring nedskrivning / nedskrivning av egna aktier	-	-	5
Omräkningsdifferens	- 11	14	16
Utdelning till aktieägare	- 133	-	-
Periodens resultat	437	257	328
Belopp vid periodens utgång	1.501	1.136	1.208

Nyckeltal och annan information			
	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Rörelsemarginal	3,1 %	2,0 %	2,0 %
Marginal efter finansiella poster	2,7 %	1,7 %	1,6 %
Soliditet	22,4 %	17,2 %	17,0 %
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	1,5	1,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,17	2,00	1,85
Räntetäckningsgrad, ggr	8,1	4,8	4,7
Sysselsatt kapital, Mkr	3.516	3.787	3.752
Räntabilitet på sysselsatt kapital ¹	25,3 %	13,5 %	17,3 %
Räntabilitet på eget kapital efter skatt ¹	38,6 %	22,1 %	31,8 %
Investeringar, brutto Mkr	322	382	404
Resultat per aktie, SEK	8,22	4,83	6,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,06	4,76	6,07
Utdelning per aktie	2,50	-	-
Substansvärde per aktie, SEK	28,20	21,34	22,70
Antal aktier	53 229 028	53 229 028	53 229 028
Antal aktier efter utspädning	54 460 250	54 291 279	54 327 524
Innehav egna aktier	-	-	-
Antal årsanställda	8 189	8.455	8 514

1. Rullande 12 månader.