

NORGESGRUPPEN
→ ÅRSRESULTAT 2011



NorgesGruppen

Årsregnskap for 2011 for NorgesGruppen - konserntall

Fremgangen fortsetter for NorgesGruppen

- Driftsinntektene i 2011 ble 58 641 MNOK (55 675 MNOK), en økning på 5,3 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 2 459 MNOK (2 105 MNOK), en økning på 16,8 %. Dette gir en driftsmargin på 4,2 % (3,8 %).
- Resultat før skatt i 2011 ble 2 155 MNOK (1 866 MNOK), en forbedring på 15,5 %.

NorgesGruppen har fortsatt vekst i driftsinntektene. Økningen skyldes hovedsakelig organisk vekst, oppkjøp og nyetableringer av butikker. NorgesGruppens driftsresultat er styrket i 2011 sammenlignet med 2010. En del av forbedringen i driftsresultat forklares med at konsernet i 2011 har besluttet overgang til innskuddsordning for ansatte med ytelsesbasert pensjonsordning. Regnskapsmessig har dette medført et forbedret driftsresultat med 192 MNOK i 2011.

Konsernets bokførte egenkapital var 9 505 MNOK pr. 31. desember 2011, mot 9 162 MNOK ved utgangen av 2010. Egenkapitalandelen var 36,1 % sammenlignet med 36,6 % ved utgangen av 2010.

Resultat		2011	2010
Sum driftsinntekter	NOK mill.	58 641	55 675
Forenklet kontantsstrøm (EBITDA) 1)	NOK mill.	3 750	3 161
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 459	2 105
Resultat før skatt	NOK mill.	2 155	1 866
Resultat etter skatt	NOK mill.	1 556	1 411
Aksjer			
Resultat pr aksje 2)	NOK	37,0	33,2
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400
Foreslått utbytte pr. aksje	NOK	10,00	9,50
Kapital			
Totalkapital	NOK mill.	26 355	25 063
Egenkapital	NOK mill.	9 505	9 162
Egenkapitalandel	%	36,1	36,6
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	6 406	6 411
Lønnsomhet			
Driftsmargin EBITDA 3)	%	6,4	5,7
Driftsmargin EBIT 4)	%	4,2	3,8

1) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper

2) Resultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) EBIT / Driftsinntekter

Viktige hendelser i 2011

NorgesGruppen er fortsatt en vekstvinner

Dagligvare rapporten 2012 ble offentliggjort i mars 2012. Rapporten viser at NorgesGruppen fortsatt vokser og er blant vekstvinnerne. I 2011 var den totale dagligvarehandelen i Norge 143,7 milliarder kroner, en prosentvis vekst på 3,8 %. NorgesGruppen hadde en markedsandel i 2011 på 37,4 %, en økning på 0,5 % - poeng fra 2010.

Endringer i konsernledelsen

1. april tiltrådte Tommy Korneliussen som ny konsernsjef i NorgesGruppen ASA. Korneliussen overtok stillingen etter Sverre Leiro, som innehadde posisjonen i 11 år. Korneliussen kom fra stillingen som konserndirektør for eiendom og detalj i NorgesGruppen.

Det var med stor sorg NorgesGruppen mottok meldingen om at profilhuslederen i Kiwi Minipris Per-Erik Burud omkom i en båulykke. Jan Paul Bjørkøy (56) ble som følge av dette valgt til ny profilhusleder i Kiwi Minipris.

Vegard Kjuus ble 1. november 2011 ansatt som ny profilhusleder i Meny-Ultra.

NorgesGruppen selger eiendom til AKA AS

I juni ble en avtale om salg av 22 handelseiendommer med totalt 26 000 kvadratmeter til AKA AS undertegnet. AKA AS er aksjonær i NorgesGruppen ASA, og har gjennom transaksjonen redusert sitt eierskap fra 5,29 % til 2,05 % ved at NorgesGruppen ASA fikk oppgjør i 1 079 859 egne aksjer og i tillegg kjøpte 292 135 aksjer med oppgjør i kontanter. Transaksjonen er gjennomført i august 2011.

Kjøp av de resterende aksjene i Dolly Dimple's

NorgesGruppen har kjøpt de resterende 50 % av aksjene i PAM, som er eierselskapet bak pizzakjeden Dolly Dimple's.

Kjøp av Ultra på Ski

NorgesGruppen kjøpte 100 % av Ultra på Ski i mars 2011. Butikken har frem til dette vært drevet som en kjøpmannseid Ultra-butikk.

Nye engroslagre for ASKO

I juni 2011 åpnet ASKO sine nye og automatiserte sentrallager på Vestby. Dette medfører flere fordeler for kundene gjennom bedre kundeservicegrad, et bredere sortiment samt bedre leveringspresisjon. I tillegg åpnet ASKO Nord AS i oktober sitt nye lager utenfor Tromsø.

ASKO distribuerer Q til storhusholdningsmarkedet

Fra januar 2012 har Q-Meierienes produkter blitt distribuert av ASKO til alle NorgesGruppens storhusholdningskunder. Avtalen ble inngått i slutten av august 2011. Enklere distribusjon og økt konkurranse innenfor kategorien er hovedårsakene til valget av ASKO som distributør.

NorgesGruppen kjøper Bakers

NorgesGruppen inngikk i november 2011 avtale med Orkla Brands om kjøp av Bakers. Avtalen ble godkjent av Konkurransetilsynet i januar 2012. Bakers har gjennom en årrekke vært en sentral leverandør av bakervarer til NorgesGruppens butikker. Med dette kjøpet styrker vi vår plattform og våre muligheter til å styrke vårt utvalg innen brød, kaker og bakervarer. Bakers har 770 ansatte og hadde i 2011 en omsetning på ca. 1 mrd. kroner.

Helgø og Meny forener krefter

Helgø Matsenter og Meny har inngått avtale om fusjon av butikkvirksomheten i Rogaland med virkning fra 1.1.2012. NorgesGruppen vil kontrollere 60 % av det fusjonerte selskapet, som da vil inngå i NorgesGruppen-konsernet. Avtalen ble godkjent av Konkurransetilsynet i januar 2012.

Investeringer

For å forbedre kapasiteten i anleggene til engrosvirksomheten foretas det fortsatt store investeringer i nye og eksisterende anlegg. I tillegg gjøres det investeringer i forbindelse med nyetableringer og oppgraderinger av eksisterende butikker innen detaljvirksomheten. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i 2011 vært minus 2 040 MNOK, sammenlignet med minus 3 148 MNOK i 2010.

Bortsett fra kjøpet av PAM AS (Dolly Dimple's), Ski Mat AS (Ultra Ski) og enkelte dagligvarebutikker, er det ikke gjennomført vesentlige oppkjøp av virksomhet i 2011.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert et nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 på 500 MNOK med ramme på 1 200 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0572472. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2011 emittert 17 sertifikatlån på totalt 3 745 MNOK. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater, samt oppdaterte kredittanalyser av konsernet.

Fremtidsutsikter

Styret har fokus på konsernets finansielle stilling. Konsernet vil fortsatt følge utviklingen i det finansielle markedet nøye og gjøre de eventuelle nødvendige tilpasninger i investeringsnivået fremover.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpasningsdyktig og offensive i forhold til fremtiden. Videre utvikling av NorgesGruppens virksomhet følger de planer som er nedfelt i konsernets strategi.

Vesentlige risikoforhold

Konsernet har etablert en systematisk tilnærming og tilhørende håndtering av ulike risiki. Dette innebærer en styringsmodell og etablering av verktøy som sikrer risikostyring som en del av den løpende drift i konsernet.

Operasjonell risiko i NorgesGruppen overvåkes løpende og systematisk. Styret vurderer at konsernets risikostyring er god og at det dermed ikke foreligger operasjonell risiko av vesentlig betydning for kommende regnskapsperiode.

Finansiell risiko er i vesentlig grad likviditetsrisiko og risiko for endringer i pengemarkedsrenten gjennom varierende rentekostnader på flytende lån og endringer i rentederivatenes markedsverdi. Låneporteføljen fremstår godt diversifisert mot risiko med hensyn til forfallstruktur og finansieringskilder. NorgesGruppen begrenser renterisiko ved hjelp av renteinstrumenter i henhold til strategi vedtatt av styret. Refinansiering av låneporteføljen er en kontinuerlig prosess. Konsernet har vært aktiv i obligasjons- og sertifikatmarkedet, samt opptatt nye kredittfasiliteter i perioden. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingssevne, og opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet for å realisere besluttede mål og strategier.

For ytterligere redegjørelse for konsernets risikoforhold vises det til konsernets årsberetning og årsregnskap.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 29. mars 2012

Styret og konsernsjef
NorgesGruppen ASA

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:
Per Roskifte, Konserndirektør, kommunikasjon og samfunnskontakt, tlf: 41 51 65 00
Sverre R. Kjær, Konserndirektør, finans og økonomi, tlf: 41 53 32 60

Sammendratt resultat - konsern

(MNOK)	2011	2010
Driftsinntekter	58 641	55 675
Driftskostnader	(54 892)	(52 514)
EBITDA	3 750	3 161
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	224	235
Av- og nedskrivninger	(1 514)	(1 291)
Driftsresultat	2 459	2 105
Netto finans	(304)	(239)
Resultat før skatt	2 155	1 866
Skattekostnad	(599)	(456)
Resultat etter skatt	1 556	1 411
Minoritetenes andel av resultatet	(30)	(16)
Majoritetenes andel av resultatet	1 527	1 395
Resultat pr. aksje i NOK 1)	37,0	33,2

1) Resultat til majoritetsinteresser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	2011	2010
Resultat etter skatt	1 556	1 411
Utvidet resultat		
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Aktuarmessige gevinster og tap	(139)	(35)
Andre utvidede resultatposter	(10)	(13)
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Kontantstrømssikring	(57)	(11)
Omregningsdifferanser valuta	(0)	(1)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	54	15
Periodens utvidede resultat	(151)	(45)
Totalresultat	1 405	1 366
Minoritetenes andel av totalresultatet	13	-
Majoritetenes andel av totalresultatet	1 392	1 366

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	2011	2010
Varige driftsmidler og investeringseiendom	10 835	10 813
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	4 648	4 611
Finansielle anleggsmidler	2 248	1 963
Sum anleggsmidler	17 730	17 387
Varer	4 318	3 929
Fordringer	3 724	3 390
Bankinnskudd, kontanter	583	357
Sum omløpsmidler	8 625	7 676
Sum eiendeler	26 355	25 063
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	7 965	7 618
Minoritetsinteresser	102	105
Sum egenkapital	9 505	9 162
Langsiktig gjeld	4 682	5 287
Kortsiktig gjeld	12 168	10 614
Sum gjeld	16 851	15 901
Sum gjeld og egenkapital	26 355	25 063

Sammendratt kontantstrømoppstilling - konsern

(MNOK)	2011	2010
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	357	324
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 843	2 435
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 040)	(3 148)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(577)	746
Kontantbeholdning ved periodens slutt	583	357

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	2011	2010
Egenkapital ved periodens begynnelse	9 162	8 165
Periodens resultat	1 556	1 411
Periodens utvidede resultat	(151)	(45)
Utbetalt utbytte (inkl. til minoriteter)	(415)	(339)
Endring egne aksjer	(648)	(30)
Egenkapital ved periodens slutt	9 505	9 162

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapsrapporten for 2011 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og IAS 34 – Delårsrapportering.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2010.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)	2011	2010
Detalj	32 875	30 530
Engros	42 217	40 127
Eiendom	471	543
Annet/elimineringer	(16 922)	(15 525)
Driftsinntekter	58 641	55 675
Detalj	1 107	869
Engros	858	716
Eiendom	140	234
Annet	354	286
Driftsresultat	2 459	2 105

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2010 med kr. 9,50 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2011 utbetalt 414,8 MNOK i utbytte for 2010, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 398,6 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer. Foreslått utbytte for 2011 er kr. 10,0 pr. aksje, til sammen MNOK 424.

NorgesGruppen har pr. 31.12.2011 totalt 1 889 542 egne aksjer, noe som utgjør 4,5 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 428 883.

Note 4

Innfrielse og opptak av obligasjonslån

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 på 500 MNOK med ramme på 1200 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0572472. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater.

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	2011	2010
Driftsinntekter	249	237
Driftskostnader	310	279
EBITDA	(61)	(42)
Av- og nedskrivninger	6	8
Driftsresultat	(67)	(50)
Netto finans	125	212
Resultat før skatt	58	162
Skattekostnad	5	(23)
Resultat etter skatt	63	139

Balanse

(MNOK)	2011	2010
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	129	114
Finansielle anleggsmidler	13 710	13 939
Sum anleggsmidler	13 839	14 053
Fordringer	805	969
Bankinnskudd, kontanter	2	3
Sum omløpsmidler	807	972
Sum eiendeler	14 646	15 025
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	1 657	2 680
Sum egenkapital	3 095	4 118
Avsetning for forpliktelser	228	186
Langsiktig gjeld	3 216	3 877
Kortsiktig gjeld	8 106	6 843
Sum gjeld	11 550	10 906
Sum gjeld og egenkapital	14 646	15 025

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	2011	2010
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	3	4
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59	(121)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(14)	(36)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(46)	156
Kontantbeholdning ved periodens slutt	2	3