

NORGESGRUPPEN
→ Halvårsregnskap 2013



NorgesGruppen

Halvårsregnskap for 2013 for NorgesGruppen - konserntall

Solid salgsvekst – svekket resultat

- Driftsinntektene i 1. halvår 2013 ble 32 012 MNOK (29 746 MNOK), en økning på 7,6 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 1 204 MNOK (1 435 MNOK), en reduksjon på 16,1 %. Dette gir en driftsmargin på 3,8 % (4,8 %).
- Resultat før skatt i 1. halvår 2013 ble 1 103 MNOK (1 298 MNOK), en reduksjon på 15,0 %.

Halvårsregnskapet for 2013 viser en tydelig økning i salgsinntektene. Driftsinntektene er økt med 7,6 % til 32 012 MNOK. Salgsveksten skyldes først og fremst at våre dagligvarekjeder gjør det bra i kampen om dagligvarekundene og flere varegrupper levert over engros.

Det har vært en lav vekst i dagligvaremarkedet i første halvår. Vi er tilfreds med at NorgesGruppen har en bedre vekst enn totalmarkedet.

I årets seks første måneder er driftsresultatet svekket med 16,1 %. Driftsresultatet (EBIT) for første halvår er 1 204 MNOK. Dette gir en driftsmargin på 3,8 %. For første halvår i 2012 var driftsmarginen 4,8 %.

Til tross for svekket driftsresultat har NorgesGruppen en sunn økonomi. Egenkapitalen har økt i første halvår i år, sammenlignet med samme periode i fjor og utgjør 10 481 MNOK. Den solide økonomien bidrar til at vi kan opprettholde et høyt investeringsnivå fremover.

Det er fortsatt et høyt tempo i etableringer av nye dagligvarebutikker, noe som gir grunnlag for fortsatt vekst.

Resultat		1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Sum driftsinntekter	NOK mill.	32 012	29 746	62 083
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	1 778	2 012	3 896
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 204	1 435	2 572
Resultat før skatt	NOK mill.	1 103	1 298	2 268
Resultat etter skatt	NOK mill.	794	935	1 654
Aksjer				
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	20,2	22,9	40,9
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400	42 400
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	29 710	27 205	28 105
Egenkapital	NOK mill.	10 481	9 476	10 220
Egenkapitalandel	%	35,3	34,8	36,4
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 865	7 288	6 914
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	5,6	6,8	6,3
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	3,8	4,8	4,1

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

2) Resultat til majoritetens interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) EBIT / Driftsinntekter

Viktige hendelser i 1. halvår 2013

Markedet 1. halvår

Det er en generell lav vekst i dagligvaremarkedet, som kun økte med 2,1 % første halvår 2013. I tilsvarende periode i fjor var veksten dobbelt så høy. NorgesGruppen har en betydelig høyere vekst enn markedet og økte med 5,8 % første halvår. Våre største konsepter øker salget og tar fortsatt andeler i et marked preget av sterk konkurranse. Mye av veksten skyldes nye butikker 2. halvår 2012 og 1. halvår 2013, hvorav Kiwi utgjør den største andelen.

Forslag til ny dagligvarelov

Dagligvarelovutvalget presenterte i april forslaget til ny lov om god handelsskikk. Utvalget foreslår en lov om god handelsskikk i dagligvarekjeden og opprettelse av et Handelstilsyn for å forestå tilsyn med og håndhevelse av loven. Målet med loven er å sikre effektive forhandlinger og tydelige kontrakter mellom leverandører og kjedene.

Hestekjøtt i lasagne

Det ble i februar 2013 avdekket at en nederlandsk produsent hadde levert hestekjøtt og oppgitt dette som storfekjøtt. NorgesGruppen trakk umiddelbart tilbake First Price lasagne fra butikkhyllene og det ble senere bekreftet at lasagnen inneholdt hestekjøtt. Det ble også avdekket hestekjøtt i mange andre produkter fra forskjellige produsenter og i de forskjellige kjedene i Norge og internasjonalt.

Samarbeidsavtale med ICA Norge

NorgesGruppen inngikk i januar en samarbeidsavtale med ICA Norge som innebærer felles innkjøp og distribusjon. 19. april fattet Konkurransetilsynet et vedtak om en midlertidig stans av avtalen. NorgesGruppen anket 3. mai Konkurransetilsynets avgjørelse. NorgesGruppen er uenig i Konkurransetilsynets beslutning og mener samarbeidsavtalen med ICA Norge er lovlig og at den styrker konkurransen i dagligvaremarkedet. Fornyings-, administrasjons- og kirkedepartementet vedtok i begynnelsen av juli at ICA Norge og NorgesGruppen får fortsette samarbeidet om innkjøp i tiden frem til Konkurransetilsynet har fattet endelig vedtak i saken. Konkurransetilsynet har varslet at et endelig vedtak vil kunne bli fattet innen 30. september 2013.

Utstedt nytt obligasjonslån

NorgesGruppen er aktive i sertifikat- og obligasjonsmarkedet som en del av den totale finansieringen av konsernet. Det ble 11. juni utstedt et nytt flytende obligasjonslån på NOK 200 millioner med fem års løpetid.

Miljølån fra Den Nordiske Investeringsbanken

Den nordiske investeringsbank (NIB) har inngått en låneavtale på NOK 172 millioner med NorgesGruppen som innebærer et langsiktig lån tilknyttet miljørelaterte forhold ved nytt engroslager i Nord-Norge. Det nye bygget reduserer behovet for veitransport og minsker operasjonelle utslipp, samt bruker mindre energi enn det tidligere lageret i sentrum av Tromsø. NIB er en internasjonal finansinstitusjon som eies av de åtte medlemslandene Danmark, Estland, Finland, Island, Latvia, Litauen, Norge og Sverige.

Inngått avtale om kjøp av inntil 50 % av aksjene i Dagrofa

NorgesGruppen inngikk i januar 2013 en betinget avtale om kjøp av inntil 50 % av aksjene i Dagrofa AS i Danmark. Det er i 1. halvår ført forhandlinger mellom Dagrofa og kjedeselskapene, samt inngått individuelle avtaler med kjøpmenn. Saken ligger hos konkurransemyndighetene i Danmark, som forventes å gi sin konklusjon i løpet av 2. halvår 2013.

Microsoft ny leverandør av samhandlingsplattform for IT

NorgesGruppen har inngått avtale med Microsoft om ny samhandlingsplattform for IT. Gjennom strategisk utnyttelse av Microsofts IT-løsninger søker NorgesGruppen å effektivisere samhandlingen i konsernet blant annet gjennom å operere alle kontorstøtteverktøyene innenfor ett og samme system.

Spar 20 år i Norge

Spar-kjeden feiret 20 år i Norge i februar. Den første butikken ble åpnet i Norge 18. februar 1993. Joh. Johannson AS fikk rettighetene til å bruke SPAR i Norge i 1984, men først i 1993 ble de første SPAR-butikkene åpnet i Norge. Kjeden består i dag av ca 270 lokale supermarkeder spredt over hele landet.

Avholdt generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i NorgesGruppen ASA 7. mai 2013. Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2012 ble godkjent av generalforsamlingen. Utbytte for 2012 på kr. 11 pr. aksje ble besluttet. Guri Størvold ble valgt inn i styret for NorgesGruppen ASA. Størvold etterfølger Alvild Hedstein som har trådt ut av styret. De øvrige i styret ble gjenvalgt.

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 1. halvår 2013 vært minus 1 250 MNOK, sammenlignet med minus 1 659 MNOK i 1. halvår 2012.

Det har ikke vært vesentlige kjøp eller salg av virksomhet i 1. halvår 2013.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0683634 på 200 MNOK, hvorav 25 MNOK til egen bok, med ramme på 1 500 MNOK. NorgesGruppen ASA har og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 samt ytterligere 300 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0657786. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2013 emittert 9 sertifikatlån på totalt 1 800 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 og markedsmessige stilling. Konsernet følger fortsatt utviklingen i det finansielle markedet nøye og gjør de nødvendige tilpasninger i investeringsnivået fremover.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpasningsdyktig og offensiv 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 for 2012.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 29. august 2013

Styret og konsernsjef
NorgesGruppen ASA

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:
Sverre R. Kjær, Konserndirektør, finans og økonomi, tlf: 41 53 32 60
Ingrid Solberg Gundersen, Kommunikasjonsrådgiver, tlf: 97 51 44 95

Sammendratt resultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Driftsinntekter	32 012	29 746	62 083
Driftskostnader	(30 234)	(27 734)	(58 187)
EBITDA	1 778	2 012	3 896
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	161	251	372
Av- og nedskrivninger	(734)	(828)	(1 696)
Driftsresultat	1 204	1 435	2 572
Netto finans	(101)	(137)	(304)
Resultat før skatt	1 103	1 298	2 268
Skattekostnad	(309)	(363)	(614)
Resultat etter skatt	794	935	1 654
Minoritetenes andel av resultatet	(8)	(23)	(29)
Majoritetenes andel av resultatet	786	912	1 625
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	20,2	22,9	40,9

1) Resultat til majoritetsinteressent / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Resultat etter skatt	794	935	1 654
Utvidet resultat			
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Aktuarmessige gevinster og tap	-	-	60
Andre utvidede resultatposter	(11)	74	41
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Kontantstrømssikring	13	3	(39)
Omregningsdifferanser valuta	1	(1)	(1)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	1	(21)	(8)
Periodens utvidede resultat	4	55	53
Totalresultat	798	989	1 706
Minoritetenes andel av totalresultatet	26	36	28
Majoritetenes andel av totalresultatet	772	954	1 678

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.06.2013	2012
Varige driftsmidler og investeringseiendom	12 249	11 790
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 191	5 224
Finansielle anleggsmidler	2 503	2 271
Sum anleggsmidler	19 943	19 286
Varer	4 685	4 414
Fordringer	4 624	3 871
Bankinnskudd, kontanter	459	534
Sum omløpsmidler	9 768	8 819
Sum eiendeler	29 710	28 105
Innskutt egenkapital	1 858	1 438
Opptjent egenkapital	8 396	8 556
Minoritetsinteresser	228	226
Sum egenkapital	10 481	10 220
Langsiktig gjeld	5 587	5 663
Kortsiktig gjeld	13 642	12 222
Sum gjeld	19 229	17 885
Sum gjeld og egenkapital	29 710	28 105

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Resultat før skattekostnad	1 103	1 298	2 268
Betalte skatter	(546)	(503)	(531)
Av- og nedskrivninger	734	828	1 696
Andre ikke-kontantposter	(194)	(153)	144
Endringer i arbeidskapital	(60)	230	(215)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 037	1 700	3 361
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	176	97	479
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(1 373)	(1 739)	(3 593)
Andre investeringsaktiviteter	(53)	(17)	(33)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 250)	(1 659)	(3 148)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	847	788	1 639
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(343)	(586)	(875)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(83)	(427)	(587)
Utbetaling av utbytte	(451)	(419)	(419)
Andre finansieringsaktiviteter	168	626	(20)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	138	(19)	(263)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(75)	22	(49)
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	534	583	583
Bank og kontanter ved periodens slutt	459	605	534

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2011	1 438	7 965	9 403	102	9 505
Periodens resultat		1 625	1 625	29	1 654
Periodens utvidede resultat		53	53	(1)	53
Endring egne aksjer		(682)	(682)	-	(682)
Transaksjoner med minoriteter		-	-	111	111
Utbetalt utbytte		(405)	(405)	(14)	(419)
Egenkapital 31.12.2012	1 438	8 556	9 994	226	10 220
Periodens resultat		786	786	8	794
Periodens utvidede resultat		(14)	(14)	18	4
Kapitalutvidelse	420	(420)	-	-	-
Endring egne aksjer		(83)	(83)	-	(83)
Transaksjoner med minoriteter		-	-	(3)	(3)
Utbetalt utbytte		(429)	(429)	(22)	(451)
Egenkapital 30.06.2013	1 858	8 396	10 254	228	10 481

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 1. halvår 2013 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2012.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)

1. halvår 2013	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	23 384	18 839	3 617	214	1 064	47 118
Inntekter mellom segmentene	(11 376)	-	(3 145)	(139)	(446)	(15 106)
Driftsinntekter	12 008	18 839	472	75	618	32 012
Driftsresultat	493	620	212	82	(203)	1 204

1. halvår 2012	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	20 920	17 528	3 271	215	993	42 927
Inntekter mellom segmentene	(9 918)	-	(2 751)	(140)	(372)	(13 181)
Driftsinntekter	11 002	17 528	520	75	621	29 746
Driftsresultat	497	608	377	282	(329)	1 435

2012	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	43 335	36 918	7 013	479	2 224	89 969
Inntekter mellom segmentene	(20 845)	-	(5 952)	(288)	(801)	(27 886)
Driftsinntekter	22 491	36 918	1 060	191	1 422	62 083
Driftsresultat	826	1 021	680	258	(213)	2 572

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2012 med kr. 11,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2013 utbetalt 451 MNOK i utbytte for 2012, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 429 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer.

NorgesGruppen har pr. 30.06.2013 totalt 3 566 197 egne aksjer, noe som utgjør 8,4 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 3 387 251.

Note 4

Innfrielse og opptak av obligasjonslån

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0683634 på 200 MNOK, hvor av 25 MNOK til egen bok, med ramme på 1 500 MNOK. NorgesGruppen ASA har og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 samt ytterligere 300 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0657786. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater.

Note 5

Hendelser etter balansedagen

Validus AS, som NorgesGruppen eier 49 %, vil bli solgt til et nytt investeringsselskap som eies 60 % av fondet FSN Capital GP IV Ltd og 40 % av NorgesGruppen. I forkant av transaksjonen er eierposten i Travel Retail Norway AS fisjonert ut og beholder samme eierfordeling som tidligere.

Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2013 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene i henhold til vphl. § 5-6 fjerde ledd.

Oslo 29. august 2013

I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Jon R. Gundersen

Cato A. Holmsen

Guri Størvold

Sverre Lorentzen

Sverre Leiro

Hilde Vatne

Bente Nilsen

Øivind Botnan Roel

Hanne Beathe Halvorsen

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Driftsinntekter	127	122	240
Driftskostnader	(157)	(151)	(327)
EBITDA	(30)	(29)	(87)
Av- og nedskrivninger	(3)	(3)	(6)
Driftsresultat	(33)	(32)	(93)
Netto finans	627	37	5 115
Resultat før skatt	594	5	5 022
Skattekostnad	1	(1)	(36)
Resultat etter skatt	595	3	4 986

Balanse

(MNOK)	30.06.2013	2012
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	114	117
Finansielle anleggsmidler	20 895	19 355
Sum anleggsmidler	21 009	19 472
Fordringer	1 798	7 370
Bankinnskudd, kontanter	2	1
Sum omløpsmidler	1 799	7 371
Sum eiendeler	22 809	26 844
Innskutt egenkapital	1 858	1 438
Opptjent egenkapital	5 644	5 552
Sum egenkapital	7 501	6 990
Avsetning for forpliktelser	186	189
Langsiktig gjeld	3 937	4 285
Kortsiktig gjeld	11 185	15 380
Sum gjeld	15 307	19 853
Sum gjeld og egenkapital	22 809	26 844

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	1	2	2
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	471	11	(1 173)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	631	346	(5 622)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(1 101)	(357)	6 794
Kontantbeholdning ved periodens slutt	2	2	1