



Norgesgruppen

HALVÅRSREGNSKAP

2014



Halvårsregnskap for 2014 for NorgesGruppen - konserntall

Vekst for NorgesGruppen

- Driftsinntektene i 1. halvår 2014 ble 34 051 MNOK (32 012 MNOK), en økning på 6,4 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 1 359 MNOK (1 204 MNOK), en økning på 12,8 %. Dette gir en driftsmargin på 4,0 % (3,8 %).
- Resultat før skatt i 1. halvår 2014 ble 1 159 MNOK (1 103 MNOK), en økning på 5,1 %.

Halvårsresultatet for NorgesGruppen viser vekst i salgsinntekter og EBITDA-margin. For konsernet er det særlig positivt at dagligvarevirksomheten gjør det bra i konkurransen. Kampen om kundene oppleves som hard, men halvårsresultatet viser at kundene i økende grad handler i NorgesGruppens butikker.

NorgesGruppen har første halvår 2014 hatt særlig fokus på å forbedre driften av eksisterende virksomhet og redusere kostnader og svinn. Det er investert betydelig i oppgradering av eksisterende butikker, i tillegg til at det også har blitt investert i nye butikketableringer.

Driftsinntektene første halvår endte på 34 051 MNOK. Positiv vekst i salgsinntektene og god kostnadskontroll gir NorgesGruppen en vekst i driftsmarginen (EBIT). Driftsmarginen første halvår i år endte på 4,0 %, mot 3,8 % samme periode i fjor.

Resultat før skatt første halvår 2014 er 1 159 MNOK, mot 1 103 MNOK i samme periode i fjor.

		1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Resultat				
Sum driftsinntekter	NOK mill.	34 051	32 012	67 396
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	2 072	1 778	3 899
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 359	1 204	2 636
Resultat før skatt	NOK mill.	1 159	1 103	2 405
Resultat etter skatt	NOK mill.	844	794	1 793
Aksjer				
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	21,2	20,2	45,5
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400	42 400
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	31 613	29 710	30 914
Egenkapital	NOK mill.	11 966	10 481	11 455
Egenkapitalandel	%	37,9	35,3	37,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	8 391	7 865	7 188
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	6,1	5,6	5,8
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	4,0	3,8	3,9

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 1. halvår 2014

Markedet 1. halvår

Det var god vekst i dagligvaremarkedet som økte med ca. 5 % første halvår 2014. I tilsvarende periode i fjor var det negativ prisvekst som gav lav markedsvekst. NorgesGruppen inkludert kjøpmannseide butikker har en høyere vekst enn markedet og økte med 6,5 % første halvår. Våre kjeder øker salget og KIWI tar store markedsandeler i et marked preget av sterk konkurranse. Det etableres fortsatt mange nye lavprisbutikker og interne omprofileringer i kjedegrupperingene bidrar til økende andel lavprisbutikker i Norge.

Investering i nytt kjølelager i Vestby

Det er besluttet å bygge nytt kjølelager for Østlandet i tilknytning til ASKO sine engrosagre på Vestby. Lageret forventes å stå ferdig i 2017. Anlegget er dimensjonert for 48 millioner kolli pr. år som er tre ganger størrelsen til dagens sentrallager for tørrvarer. I forbindelse med det nye lageret planlegges det å bygge Nord-Europas største solcelleanlegg, som vil kunne levere ca. 20 % av lagerets energibehov.

Utbygging av Unil-lageret i Våler

Det er videre besluttet å utvide Unils leide lager i Våler i Østfold. Utbyggingen fordobler arealet fra 11 000 kvm til 22 000 kvm. Store deler av anlegget er automatisert, noe som videreføres i de nye lokalene. Byggeperioden vil være frem til årsskiftet 2015/2016.

Etablering av Sjømathuset i samarbeid med Lerøy

Lerøy Seafood Group ASA og NorgesGruppen åpnet Norges største og mest innovative anlegg for fersk fisk og sjømat på Kalbakken i Oslo. Med Sjømathuset vil Lerøy og NorgesGruppen sørge for mer, bedre og ferskere fisk og sjømat til Meny's fiskeavdelinger og et bredere utvalg ferdigpakket sjømat til alle NorgesGruppens dagligvarebutikker. Med Sjømathuset samler man for første gang ferdigpakket fisk, løsvekt og sushi på ett sted, i Europas mest moderne og komplette anlegg for fersk distribuert sjømat.

EVRY ny leverandør på løsninger for bedrifts- og gavekort

Det er inngått avtale med EVRY for leveranse av løsninger for elektroniske gavekort og bedriftskort. Bedriftskortet er et kredittkortkonsept for NorgesGruppens private og offentlige bedriftskunder. Leveransen er basert på EVRYs kredittkortplattform.

KIWI-butikk nummer 600 åpnet

I mai åpnet Kiwi butikk nummer 600 på Sokna i Buskerud. I løpet av 35 år har KIWI vokst fra å være en liten aktør i Buskerud til å bli en betydelig landsdekkende lavpriskjede.

Meny Colosseum kåret til årets butikk 2014 i Oslo og Akershus

Oslo Handelstands Forening kåret Meny Colosseum til årets butikk 2014 i Oslo og Akershus. Det er første gang en dagligvarebutikk har vunnet konkurransen. Prisen ble delt ut av Oslos ordfører Fabian Stang.

Konkurransetilsynets vedtak til ICA Maxi-transaksjonen

NorgesGruppen ble ilagt et overtredelsesgebyr på 25 millioner kroner med bakgrunn i at Konkurransetilsynet mente at NorgesGruppen brøt gjennomføringsforbudet da leiekontraktene til 13 tidligere ICA Maxi-lokaler ble overtatt sommeren 2012. Transaksjonen ble senere godkjent av Konkurransetilsynet. NorgesGruppen er uenig i tilsynets tolkning av loven, men har likevel besluttet å ikke belaste rettssystemet med denne saken.

Varsel om vedtak vedrørende samarbeidsavtale med ICA Norge

Konkurransetilsynet ga 13. februar i år varsel om vedtak i saken angående innkjøps- og distribusjonssamarbeidet mellom Ica og NorgesGruppen. Konkurransetilsynet varslet at det vil vurdere å nedlegge forbud mot gjennomføring av avtalen. Det forventes at endelig vedtak i saken vil foreligge høsten 2014.

Avholdt generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i NorgesGruppen ASA 6. mai 2014. Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2013 ble godkjent av generalforsamlingen. Lise Hanne Midtgaard ble valgt inn i styret for NorgesGruppen ASA. Midtgaard er kjøpmann i SPAR Hurdal og etterfølger kjøpmann Bente Nilsen, 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 2014 vært minus 1 510 MNOK, sammenlignet med minus 1 250 MNOK i 1. halvår 2013.

Det har ikke vært vesentlige kjøp eller salg av virksomhet i 1. halvår 2014.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0709512 på 300 MNOK, med ramme på 1 500 MNOK. NorgesGruppen ASA har også emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0683634. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2014 emittert 8 sertifikatlån på totalt 1 450 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 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 tatt opp nye kredittfasiliteter i perioden. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingsevne, 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 2013.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 28. august 2014

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)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Driftsinntekter	34 051	32 012	67 396
Driftskostnader	(31 980)	(30 234)	(63 497)
EBITDA	2 072	1 778	3 899
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	99	161	362
Av- og nedskrivninger	(812)	(734)	(1 625)
Driftsresultat	1 359	1 204	2 636
Netto finans	(199)	(101)	(231)
Resultat før skatt	1 159	1 103	2 405
Skattekostnad	(315)	(309)	(612)
Resultat etter skatt	844	794	1 793
Minoritetenes andel av resultatet	18	8	24
Majoritetenes andel av resultatet	826	786	1 769
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	21,2	20,2	45,5

1) Resultat til majoritetsinteressent / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Resultat etter skatt	844	794	1 793
Utvidet resultat			
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Aktuarmessige gevinster og tap	-	-	(36)
Andre utvidede resultatposter	(22)	(11)	(42)
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Kontantstrømssikring	(46)	13	39
Omregningsdifferanser valuta	3	1	17
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	17	1	(0)
Periodens utvidede resultat	(47)	4	(23)
Totalresultat	797	798	1 770
Minoritetenes andel av totalresultatet	23	26	29
Majoritetenes andel av totalresultatet	774	772	1 742

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.06.2014	2013
Varige driftsmidler og investeringseiendom	13 538	12 669
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 068	5 146
Finansielle anleggsmidler	3 650	3 355
Sum anleggsmidler	22 256	21 169
Varer	4 920	4 766
Fordringer	4 080	4 576
Bankinnskudd, kontanter	356	403
Sum omløpsmidler	9 356	9 745
Sum eiendeler	31 613	30 914
Innskutt egenkapital	1 826	1 823
Opptjent egenkapital	9 893	9 398
Minoritetsinteresser	247	235
Sum egenkapital	11 966	11 455
Langsiktig gjeld	6 846	6 285
Kortsiktig gjeld	12 801	13 174
Sum gjeld	19 647	19 459
Sum gjeld og egenkapital	31 613	30 914

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Resultat før skattekostnad	1 159	1 103	2 405
Betalte skatter	(512)	(546)	(555)
Av- og nedskrivninger	812	734	1 625
Andre ikke-kontantposter	396	(194)	(828)
Endringer i arbeidskapital	(268)	(60)	205
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 587	1 037	2 852
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	2	176	617
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(1 728)	(1 373)	(3 473)
Andre investeringsaktiviteter	216	(53)	(410)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 510)	(1 250)	(3 267)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	1 760	847	1 440
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(1 139)	(343)	(634)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(40)	(83)	(86)
Utbetaling av utbytte	(245)	(451)	(451)
Andre finansieringsaktiviteter	(459)	168	14
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(123)	138	283
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(47)	(75)	(131)
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	403	534	534
Bank og kontanter ved periodens slutt	356	459	403

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	1 438	8 556	9 994	226	10 220
Periodens resultat		1 769	1 769	24	1 793
Periodens utvidede resultat		(28)	(28)	5	(23)
Kapitalutvidelse	384	(384)	-	-	-
Endring egne aksjer		(86)	(86)	-	(86)
Transaksjoner med minoriteter		-	-	2	2
Utbetalt utbytte		(429)	(429)	(22)	(451)
Egenkapital 31.12.2013	1 823	9 398	11 221	235	11 455
Periodens resultat	-	826	826	18	844
Periodens utvidede resultat		(52)	(52)	5	(47)
Endring egne aksjer	3	(43)	(40)	-	(40)
Utbetalt utbytte	-	(235)	(235)	(10)	(245)
Egenkapital 30.06.2014	1 826	9 893	11 719	247	11 966

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 1. halvår 2014 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 2013, bortsett fra følgende nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk i perioden:

IFRS 10	Konsernregnskap	IFRS 10 medfører endringer i definisjonen av kontroll. Det er ikke avdekket forhold som medfører endring i hvilke selskaper som konsolideres.
IFRS 11	Felleskontrollerte ordninger	IFRS 11 fjerner muligheten til å regnskapsføre felleskontrollerte virksomheter ved bruk av bruttometoden. Felleskontrollert virksomhet må i stedet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. NorgesGruppen har ikke benyttet bruttometoden og standarden har derfor ingen virkning for NorgesGruppen.
IFRS 12	Opplysninger om interesser i andre foretak	Standarden medfører ytterligere notekrav knyttet til investering i datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og ikkekonsoliderte strukturerte enheter. Notekravene vil bli implementert i årsregnskapet for 2014.
IAS 27 (revidert)	Separat finansregnskap	Endringer i standarden vurderes å ikke ha virkninger for NorgesGruppen.
IAS 28 (revidert)	Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	Endringer i standarden vurderes å ikke ha virkninger for NorgesGruppen.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2**Segmentinformasjon**

(MNOK)

1. halvår 2014	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	25 023	20 298	3 882	234	1 047	50 483
Inntekter mellom segmentene	(12 388)	-	(3 334)	(139)	(571)	(16 432)
Driftsinntekter	12 635	20 298	548	95	476	34 051
Driftsresultat	561	848	216	115	(382)	1 359

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

2013	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	48 906	39 781	7 563	455	2 263	98 968
Inntekter mellom segmentene	(23 809)	-	(6 593)	(293)	(877)	(31 572)
Driftsinntekter	25 097	39 781	970	162	1 386	67 396
Driftsresultat	905	1 218	228	92	192	2 636

Note 3**Utbytte og egne aksjer**

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2013 med kr. 12,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2014 utbetalt 245 MNOK i utbytte for 2013, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 235 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer. I tillegg er det utdelt 439 324 egne aksjer i utbytte, verdsatt til kr. 525 pr. aksje.

NorgesGruppen har pr. 30.06.2014 totalt 811 054 egne aksjer, noe som utgjør 2,0 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 3 572 332. NorgesGruppen ASA har i 1. halvår satt ned aksjekapitalen fra 424 000 000 til 400 000 000 ved innløsning av 2 400 000 egne aksjer pålydende kr. 10.

Note 4**Innfrielse og opptak av obligasjonslån**

NorgesGruppen ASA har i perioden innfridd ISIN NO 001 0492168 på 750 MNOK, hvorav 295 MNOK var på egen bok ved innløsningsstidspunktet. NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0709512 på 300 MNOK, med ramme på 1 500 MNOK. NorgesGruppen ASA har også emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0683634. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater.

Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 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 28. august 2014

I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Jon R. Gundersen

Cato A. Holmsen

Guri Størvold

Sverre Lorentzen

Sverre Leiro

Hilde Vatne

Lise Hanne Midtgaard

Øivind Botnan Roel

Hanne Beathe Halvorsen

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Driftsinntekter	135	127	282
Driftskostnader	(157)	(157)	(433)
EBITDA	(22)	(30)	(151)
Av- og nedskrivninger	(1 085)	(3)	(6)
Driftsresultat	(1 107)	(33)	(157)
Netto finans	(128)	627	2 416
Resultat før skatt	(1 235)	594	2 260
Skattekostnad	41	1	2
Resultat etter skatt	(1 194)	595	2 261

Balanse

(MNOK)	30.06.2014	2013
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	159	121
Finansielle anleggsmidler	21 841	23 429
Sum anleggsmidler	22 000	23 550
Fordringer	1 166	3 409
Bankinnskudd, kontanter	1	1
Sum omløpsmidler	1 167	3 410
Sum eiendeler	23 167	26 960
Innskutt egenkapital	1 826	1 823
Opptjent egenkapital	5 851	6 858
Sum egenkapital	7 677	8 681
Avsetning for forpliktelser	224	224
Langsiktig gjeld	5 168	4 877
Kortsiktig gjeld	10 098	13 178
Sum gjeld	15 490	18 279
Sum gjeld og egenkapital	23 167	26 960

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	1	1	1
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	440	471	125
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	180	631	(6 324)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(620)	(1 101)	6 199
Kontantbeholdning ved periodens slutt	1	2	1