

## Delårsrapport Axfood AB (publ)

### SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET

- Axfoods konsoliderade omsättning uppgick under perioden juli-september till 10 412 Mkr (9 756), en ökning med 6,7 procent.
- Omsättningen i egenägd detaljhandel ökade med 6,2 procent under perioden. Omsättningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 4,4 procent.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 552 Mkr (453).
- Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 551 Mkr (448).
- Resultatet efter skatt var för perioden 430 Mkr (349) och resultat per aktie 2,05 kr (1,66).
- Det tidigare målet ersätts av en prognos för 2015 om ett rörelseresultat kring 1 700 Mkr.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Segmentet Axfood Sverige, som inkluderar all verksamhet inom inköp, lager och transport, bytte under kvartalet namn till Dagab.

### INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER HAR INTRÄFFAT EFTER BALANSDAGEN

#### Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Förändring	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Förändring	Helår 2014
Nettoomsättning	10 412	9 756	6,7 %	30 456	28 506	6,8 %	38 484
Rörelseresultat	552	453	21,9 %	1 312	1 075	22,0 %	1 447
Rörelsemarginal, %	5,3	4,6	0,7	4,3	3,8	0,5	3,8
Resultat efter finansiella poster	551	448	23,0 %	1 308	1 060	23,4 %	1 430
Resultat efter skatt	430	349	23,2 %	1 020	827	23,3 %	1 104
Resultat per aktie, kronor <sup>1, 4</sup>	2,05	1,66	23,5 %	4,86	3,91	24,3 %	5,22
Kassaflöde per aktie, kronor <sup>4</sup>	2,4	1,4	71,4 %	1,6	0,3	433,3 %	3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor <sup>4</sup>	3,1	2,7	14,8 %	8,5	6,1	39,3 %	9,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	37,2	33,6	3,6	37,2	33,6	3,6	32,4
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2</sup>	32,5	29,6	2,9	32,5	29,6	2,9	28,1
Eget kapital per aktie, kronor <sup>3, 4</sup>	-	-	-	19,88	18,02	10,3 %	19,20
Soliditet, %	-	-	-	41,6	42,2	-0,6	41,9

1) Avser resultat per aktie före och efter utspädning.

2) Rullande 12 månader.

3) Substansvärde per aktie överensstämmer med Eget kapital per aktie.

4) Under andra kvartalet genomförde Axfood en aktiesplit med villkoret 4:1. Antal aktier efter spliten uppgår till 209 870 712. Jämförelsetalen har justerats.

#### För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Strålmán, koncernchef och verkställande direktör, mobil 070-293 16 93.

Karin Hygrell-Jonsson, ekonomi- och finansdirektör, mobil 070-662 69 70.

Cecilia Ketels, ansvarig investerarelationer, mobil 072-23 606 43.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Axfood skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 oktober 2015, kl 07.30 (CET).

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Tredje kvartalet var ett fantastiskt kvartal som var över förväntan. Vi behöll den höga tillväxttakten från första halvåret med en ökning på nästan sju procent. Vi ökade betydligt mer än marknaden, vilket innebar att vi tog marknadsandelar. Försäljningsutvecklingen visar att vi lyckas möta kundernas efterfrågan genom attraktiva kunderbudanden och välskötta butiker i bra lägen. Högre volym tog ned de fasta kostnaderna per enhet, vilket bidrog till en god lönsamhet under kvartalet.

### Stark försäljningsutveckling och god lönsamhet för samtliga segment

Hemköp hade under tredje kvartalet en bra försäljningsutveckling. Lönsamheten under 2015 fortsatte att förbättras, trots en något sämre utveckling i början av kvartalet, och rörelsemarginalen för kvartalet blev något över målet på fyra procent.

Willys hade en god utveckling i både försäljning och resultat. Antalet kunder fortsatte öka, inte minst till det digitala kundprogrammet Willys+ där en stor andel aktiva medlemmar tog del av anpassade och relevanta kunderbudanden.

Försäljningstillväxten under kvartalet var högst inom Axfood Närlivs med Axfood Snabbgross, som ytterligare stärkte sin position på marknaden genom förbättrade kunderbudanden. Lönsamheten inom Axfood Närlivs påverkades också av en bra försäljning inom partihandeln tack vare fint väder i slutet av sommaren.

Dagab (tidigare Axfood Sverige) visade en kraftigt ökad lönsamhet som ett resultat av försäljningsutvecklingen från både butikerna och grossistledet. Resultatet inom Dagab fick även en positiv effekt när försäljningen av egna märkesvaror ökade. I dag utgör egna märkesvaror över 27 procent av den totala omsättningen, en ökning med en och en halv procentenhet jämfört med föregående år.

### Marknadsutsikter

Vår bedömning är att marknadsförutsättningarna för dagligvaruhandeln förblir tuffa med ett antal faktorer som påverkar däribland fortsatt hög konkurrens, höjda arbetsgivaravgifter för unga och osäkerhet kring utfallet av den stundande avtalsrörelsen. Den höjda arbetsgivaravgiften påverkar oss negativt eftersom det berör en stor del av vår personal. I dag bedömer vi att effekten för 2015 blir 30 Mkr och att det på årsbasis får en effekt om cirka 130 Mkr. Vår bedömning är att matinflationen för året kommer att ligga runt 2 procent. Den svaga kronan och priset på frukt och grönt kommer fortsatt att öka priserna medan kaffe, mejeriprodukter samt spannmål kommer minska priserna.

### Axfood framöver

Axfood har fokus på ständigt ökad effektivitet och bibehållen hög etableringstakt. Under fjärde kvartalet etablerar vi hela sex nya butiker; tre Willys, en Axfood Snabbgross och två Hemköp. En Hemköpsbutik etableras i Mall of Scandinavia, Stockholm, och blir vår nya flagship store. Parallellt fortsätter vår digitala utveckling med ett utvidgat test av e-handelslösningen. Planen är att successivt implementera tjänsten mot konsument i Stockholm och Göteborg under första halvåret 2016.

Som en följd av resultatet de första nio månaderna förtydligar vi målet för 2015. Det tidigare målet ersätts av en prognos för 2015 om ett rörelseresultat kring 1 700 Mkr.

Anders Strålman

Vd och koncernchef Axfood AB

## AXFOODKONCERNENS FÖRSÄLJNING

### Tredje kvartalet

Axfoodkoncernens konsoliderade parti- och detaljhandelsomsättning under tredje kvartalet uppgick till 10 412 Mkr (9 756), en ökning med 6,7 procent. Axfoodgruppens butiksomsättning (i egna butiker och Hemköp franchise) uppgick till 8 493 Mkr (8 051) en ökning med 5,5 procent. Axfoods egenägda detaljhandel ökade under tredje kvartalet med 6,2 procent och omsättningen för jämförbara butiker ökade med 4,4 procent. Attraktiva kunderbudanden, välskötta butiker och ett ökat antal kunder som valt att komma till våra butiker, har bidragit till den positiva försäljningsutvecklingen.

Försäljningen av egna märkesvaror uppgick i september till 27,2 procent (25,7).

### DEN SVENSKA DAGLIGVARUMARKNADEN

Enligt SCB:s detaljhandelsindex från augusti har dagligvaruhandelns ackumulerade omsättning sedan årets början ökat med 2,7 procent i löpande priser. I fasta priser, justerat för pris- och kalendereffekt, ökade volymen med 0,2 procent.

#### Nettoomsättning per rörelsesegment

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Willys	5 560	5 243	16 512	15 558	20 974
Hemköp	1 426	1 337	4 297	4 056	5 510
Axfood Närlivs	734	677	2 046	1 890	2 522
Dagab <sup>2</sup>	10 044	8 829	29 367	25 854	34 951
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	165	165	499	505	679
<i>Internomsättning</i>					
Dagab <sup>2</sup>	-7 363	-6 336	-21 798	-18 877	-25 509
Axfood Närlivs	0	-1	-2	-2	-3
Koncerngemensamt	-154	-158	-465	-478	-640
<b>Totalt</b>	<b>10 412</b>	<b>9 756</b>	<b>30 456</b>	<b>28 506</b>	<b>38 484</b>

<sup>1</sup>) Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

<sup>2</sup>) Under tredje kvartalet ändrade Axfood Sverige namn till Dagab.

#### Butiksomsättning egenägd och franchise

Mkr	Kv 3 2015	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker, % <sup>1)</sup>	Nio mån 2015	% <sup>1)</sup>	Jämförbara butiker, % <sup>1)</sup>
<b>Willys</b>	<b>5 560</b>	<b>6,0</b>	<b>4,4</b>	<b>16 512</b>	<b>6,1</b>	<b>4,1</b>
Hemköp egenägt	1 404	6,7	4,6	4 230	5,9	4,5
Hemköp franchise	1 529	2,5	3,5	4 610	3,4	3,6
<b>Hemköp totalt</b>	<b>2 933</b>	<b>4,5</b>	<b>4,0</b>	<b>8 840</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>
<b>Egenägd detaljhandel</b>	<b>6 964</b>	<b>6,2</b>	<b>4,4</b>	<b>20 742</b>	<b>6,1</b>	<b>4,2</b>
<b>Axfoodgruppen totalt</b>	<b>8 493</b>	<b>5,5</b>	<b>4,2</b>	<b>25 352</b>	<b>5,6</b>	<b>4,1</b>

<sup>1</sup>) Procentuell förändring i jämförelse med motsvarande period föregående år.

#### Förändring i butiksstruktur, nio månader 2015

	Dec 2014	Nytableringar	Förvärv	Försäljning/ Nedläggning	Konverteringar till/från	Sep 2015
Willys <sup>1)</sup>	191	2		-2		191
Hemköp	68	1	2	-5		66
<b>Totalt egenägda</b>	<b>259</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>		<b>257</b>
Hemköp franchise	111		2	-2		111
<sup>1)</sup> varav Willys Hemma	52			-2		50

## AXFOODKONCERNENS RESULTAT

### Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 552 Mkr (453). Rörelsemarginalen uppgick till 5,3 procent (4,6). Samtliga segment visade starka resultat främst drivet av en hög försäljningstillväxt. Finansnettot förbättrades tack vare det goda kassaflödet och uppgick till -1 Mkr (-5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 551 Mkr (448). Marginalen efter finansiella poster var 5,3 procent (4,6). Resultatet efter skatt uppgick till 430 Mkr (349).

#### Periodens rörelseresultat, per rörelsesegment

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Willys	275	243	674	634	870
Hemköp	58	60	164	142	197
Axfood Närlivs	74	64	152	113	138
Dagab <sup>1</sup>	177	105	434	275	403
Koncerngemensamt <sup>2</sup>	-32	-19	-112	-89	-161
<b>Periodens rörelseresultat totalt<sup>3</sup></b>	<b>552</b>	<b>453</b>	<b>1 312</b>	<b>1 075</b>	<b>1 447</b>

<sup>1</sup> Under tredje kvartalet ändrade Axfood Sverige namn till Dagab.

<sup>2</sup> Koncerngemensamt omfattar stödfunktioner på huvudkontoret såsom koncernledning, ekonomi, kommunikation, affärsutveckling, HR och IT.

<sup>3</sup> Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment. Axfood har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

### INVESTERINGAR

De totala investeringarna under perioden januari – september uppgick till 555 Mkr (474), där 44 Mkr (14) avsåg förvärv av verksamheter. Vidare avsåg 299 Mkr (257) investeringar i anläggningstillgångar inom detaljhandeln, 34 Mkr (41) anläggningstillgångar inom parihandeln samt 69 Mkr (25) avsåg IT-utveckling.

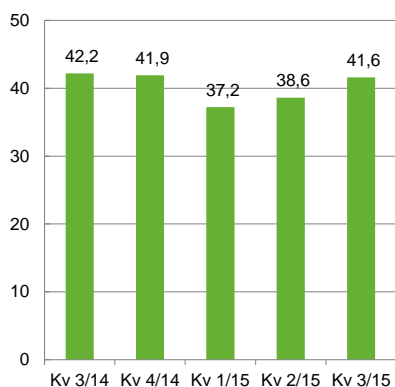
I februari fullföljde Axfood köpet av Hall Miba AB och förvärvade resterande 50 procent. Efter förvärvet äger Axfood 100 procent av bolaget. Köpet följer avtalet som tecknades mellan Axfood och säljaren under fjärde kvartalet 2011. Köpeskillingen för de resterande 50 procenten uppgick till 35 Mkr och erlades kontant. Beloppet har ingen resultat effekt.

### FINANSIELL STÄLLNING

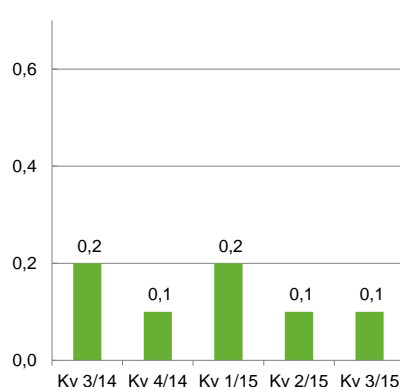
Kassaflödet från den löpande verksamheten före betald skatt uppgick under perioden till 2 025 Mkr (1 483). Betald skatt uppgick till -232 Mkr (-195). Koncernens likvida medel uppgick till 1 436 Mkr jämfört med 1 109 Mkr i december 2014. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 530 Mkr jämfört med 585 Mkr i december 2014. Räntebärande nettolånefordran var vid periodens utgång 926 Mkr jämfört med en räntebärande nettolånefordran om 524 Mkr i december 2014. Utdelning till aktieägarna har påverkat kassaflödet med -899 Mkr (-794) och nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -546 Mkr (-431).

Soliditeten uppgick till 41,6 procent jämfört med 41,9 procent per december 2014.

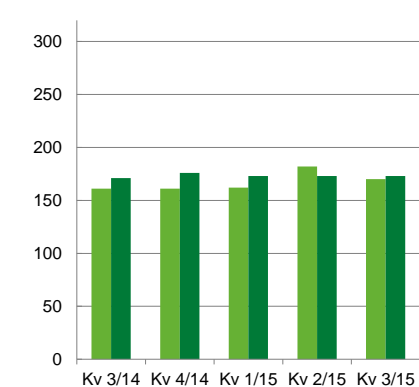
#### Soliditet, %



#### Skuldsättningsgrad, ggr



#### Investeringar\*, avskrivningar, Mkr



■ Investeringar\* ■ Avskrivningar  
\* Exklusive goodwill

## RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

### Willys

#### Tredje kvartalet

Willys redovisade en bra omsättningstillväxt och en god lönsamhet. Omsättningen uppgick till 5 560 Mkr (5 243), en ökning med 6,0 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 4,4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 275 Mkr (243) drivet av en stark försäljning. Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 procent (4,6).

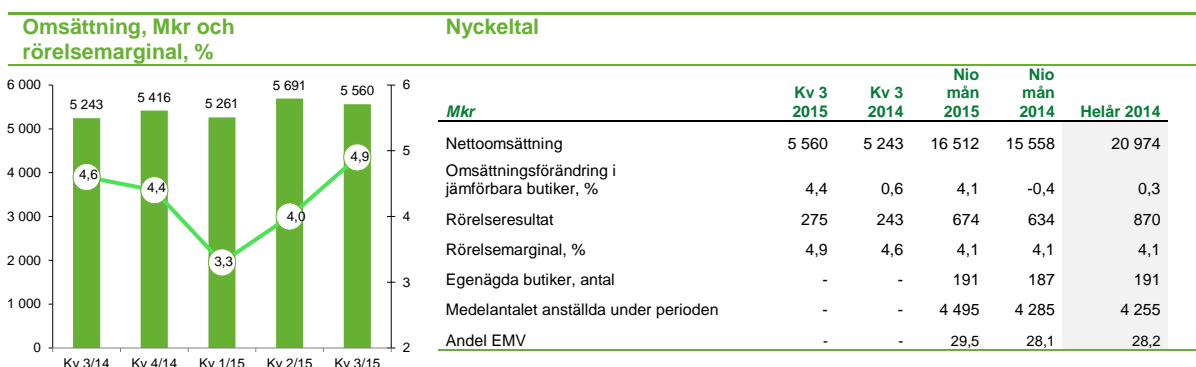
Willys försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i september till 29,5 procent (28,1).

Fokus framöver ligger på att öka försäljningen med starkare kunderbidanden, bland annat genom en vidareutveckling av det digitala kundprogrammet Willys+. Willys kommer även fortsatt att ha en offensiv etableringstakt. Under fjärde kvartalet 2015 kommer tre nya Willys att etableras. I Uppsala etableras Willys femte butik i Stenhagen. Även Landskrona och Väla utanför Helsingborg får en ny Willys butik.

#### Nio månader

Willys omsättning under januari-september uppgick till 16 512 Mkr (15 558), en ökning med 6,1 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 4,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 674 Mkr (634) och rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (4,1).

Två nya Willys-butiker öppnade och två Willys Hemma-butiker stängdes under delårsperioden. Willys hade vid periodens slut 141 Willys-butiker och 50 Willys Hemma-butiker.



## Hemköp

### Tredje kvartalet

Omsättningsutvecklingen var fortsatt stark, både totalt och i jämförbara butiker, vilket förklaras av det långsiktiga arbetet med att erbjuda moderniserade och välskötta butiker, bra kunderbudandanden och ett förstärkt kundprogram som uppskattas av allt fler kunder. Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 1 404 Mkr (1 316), en ökning med 6,7 procent. I jämförbara egenägda butiker ökade försäljningen med 4,6 procent under perioden. Franchisebutikernas omsättning uppgick till 1 529 Mkr (1 492), en ökning med 2,5 procent, där jämförbara franchisebutiker ökade med 3,5 procent.

Hemköps försäljningsandel av egna märkesvaror uppgick i september till 21,6 procent (19,8).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 58 Mkr (60) och påverkades negativt av en något sämre utveckling i början av kvartalet. Rörelsemarginalen för perioden var 4,1 procent (4,5).

Under fjärde kvartalet 2015 etableras två nya Hemköp; i Skövde och i Mall of Scandinavia utanför Stockholm.

### Nio månader

Omsättningen i egenägda butiker uppgick till 4 230 Mkr (3 993), en ökning med 5,9 procent. Försäljningen i jämförbara egenägda butiker ökade under perioden med 4,5 procent.

Franchisebutikernas omsättning uppgick till 4 610 Mkr (4 460), en ökning med 3,4 procent, där omsättningen i jämförbara butiker ökade med 3,6 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 164 Mkr (142). Rörelsemarginalen för perioden var 3,8 procent (3,5).

Under perioden har tre butiker etablerats/förvärvats och fem butiker har lagts ned eller sålts. Under perioden har även två franchise-butiker förvärvats och två har sålts. Hemköp hade vid periodens slut 177 butiker, varav 66 egenägda.

#### Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



#### Nyckeltal

	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
<b>Mkr</b>					
Nettoomsättning	1 426	1 337	4 297	4 056	5 510
Omsättningsförändring i jämförbara butiker, %	4,6	2,5	4,5	1,9	2,3
Rörelseresultat	58	60	164	142	197
Rörelsemarginal, %	4,1	4,5	3,8	3,5	3,6
Egenägda butiker, antal	-	-	66	67	68
Medelantalet anställda under perioden	-	-	1 742	1 740	1 683
Andel EMV	-	-	21,6	19,8	20,3

## Axfood Närlivs

### Tredje kvartalet

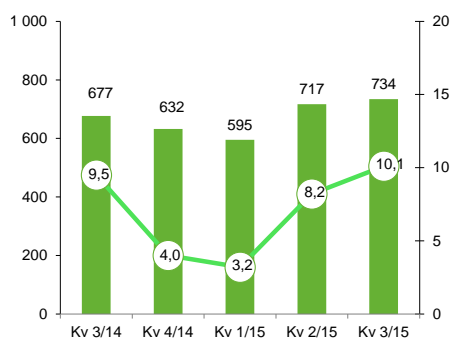
Axfood Närlivs hade en bra försäljningstillväxt med ökade marknadsandelar och ett bra resultat. Omsättningen under perioden uppgick till 734 Mkr (677), en ökning med 8,4 procent. Omsättningen ökade tack vare ökad efterfrågan från café och restaurangkunderna påverkat av det fina vädret i slutet av sommaren. Rörelseresultatet uppgick till 74 Mkr (64) för tredje kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 10,1 procent (9,5). Lönsamheten är främst hänförligt till bra försäljningstillväxt inom Axfood Snabbgross. Lönsamheten inom partihandeln, vars omsättning redovisas inom Dagab, har även bidragit positivt genom stark försäljning, större snittorder och därmed minskade logistikknaster.

Under fjärde kvartalet 2015 kommer en ny Axfood Snabbgross att etableras på Gärdet i Stockholm.

### Nio månader

Omsättningen i Axfood Närlivs uppgick under perioden januari-september till 2 046 Mkr (1 890), en ökning med 8,3 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 152 Mkr (113) och rörelsemarginalen uppgick till 7,4 procent (6,0).

#### Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



#### Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	734	677	2 046	1 890	2 522
Rörelseresultat	74	64	152	113	138
Rörelsemarginal, %	10,1	9,5	7,4	6,0	5,5
Axfood Snabbgross, antal butiker	-	-	20	20	20
Medelantalet anställda under perioden	-	-	454	410	434

## Dagab

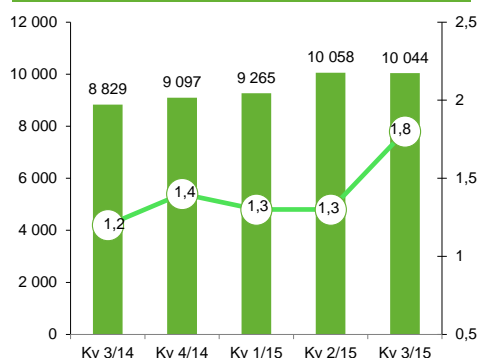
### Tredje kvartalet

Dagab, som från och med 2015 redovisas som ett nytt segment, inkluderar hela Axfoods verksamhet inom inköp, lager och transport. Under tredje kvartalet bytte Axfood Sverige namn till Dagab. Omsättningen uppgick till 10 044 Mkr (8 829). Rörelseresultatet uppgick till 177 Mkr (105) och rörelsemarginalen till 1,8 procent (1,2). Resultatet för Dagab förbättrades kraftigt till följd av den goda försäljningsutvecklingen inom koncernens övriga segment i kombination med hög effektivitet och god kostnadskontroll.

### Nio månader

Dagabs omsättning under perioden januari-september uppgick till 29 367 Mkr (25 854). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 434 Mkr (275) och rörelsemarginalen till 1,5 procent (1,1).

#### Omsättning, Mkr och rörelsemarginal, %



#### Nyckeltal

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	10 044	8 829	29 367	25 854	34 951
Distribuerad omsättning	6 539	5 574	19 065	16 319	22 147
Rörelseresultat	177	105	434	275	403
Rörelsemarginal, %	1,8	1,2	1,5	1,1	1,2
Medelantalet anställda under perioden	-	-	1 789	1 771	1 798
Servicegrad	96,9	95,9	96,9	95,9	95,9

## HÅLLBAR UTVECKLING

### Ekologisk försäljning

Under 2015 har det breda intresset för ekologisk mat fortsatt och försäljningen av vegetariska produkter har ökat markant. Under januari till september ökade den ekologiska försäljningen med 45 procent jämfört med samma period föregående år och andelen av den totala försäljningen uppgick sista september 2015 till 5,8 procent. Efterfrågan att köpa ekologiskt och ett begränsat utbud på marknaden har inneburit att Axfood inom egna märkesvaror har tagit fram fler ekologiska produkter, även produkter som ingen annan leverantör erbjuder. Under tredje kvartalet lanserades total sjutton nya Garant-produkter, bland annat nyckelhålsmärkt ekologisk granola och för den svenska marknaden helt nya, frysta ekologiska vego-produkter.

### Återvinning

Axfoods butiker och lager arbetar med långtgående källsortering. Ett annat sätt att förbättra materialåtervinningen är att öka konsumenternas engagemang i återvinningen. Pantsystem är ett bra och beprövat sätt att få en hög återvinningsgrad när förpackningen är gjord av ett enskilt material. I Sverige är det obligatoriskt att ha pant på drickfärdiga drycker i metall- och plastförpackningar, förutom mjölk och juice. Axfood har som första leverantör i Sverige på eget initiativ introducerat pant på saftflaskor, trots att saften inte är drickfärdig. Förhoppningen är att initiativet ska leda till att fler förpackningar ingår i det svenska pantsystemet.

### Ursprungsmärkning

Ett av Axfoods hållbarhetsmål är att alla egna märkesvaror ska ha information om huvudråvarans ursprungsland senast 2015. För produkter som innehåller kött uppnåddes målet med ursprungsmärkning redan 2014 och nu pågår arbetet med att ange någon djurskyddscertifiering av råvaran.

Axfood har tillsammans med Svensk Dagligvaruhandel, Livsmedelsföretagen och Lantbrukarnas Riksförbund varit en drivande kraft i arbetet med att ta fram en enhetlig märkning av produkter från Sverige. Under kvartalet antogs kriterier för vad som godkänns som svenskt. Bland annat ska samtliga steg i produktionen inklusive förädling och förpackning ha skett i Sverige för att få vara svenskmarkert. Planen är att svenskmarkeringen ska finnas i butikerna under första halvan av 2016.

### Reducerad klimatpåverkan

Axfood har som långsiktigt mål att reducera klimatpåverkan av verksamheten med 75 procent fram till 2020 (basår 2009). Tillsammans med andra initiativ har Axfood ambitionen att stegvis bygga ut försörjningen från solenergi. Tidigare har solcellsanläggningar installerats på fryslagret i Göteborg och under tredje kvartalet installerades solceller på den första butiken, Willys Länna i Huddinge. På sikt är avsikten att förse fler butiker med solceller för att få en miljövänligare verksamhet.

### Utvecklat arbete med socialt ansvar hos leverantörer

Axfood har under kvartalet infört skärpta rutiner för EMV-inköp i riskländer för att förstärkt styra valen av leverantörer utifrån hållbarhetsaspekter. För att granska hur befintliga leverantörer lever upp till Axfoods uppförandekod och andra krav gör Axfood sociala revisioner hos utvalda leverantörer. Under januari till september genomfördes 31 sociala revisioner, både i egen regi och genom organisationen Business Social Compliance Initiative (BSCI). Detta är cirka dubbelt så många som under helåret 2014.

Axfoods syn på arbetet med att förbättra de sociala förhållandena hos leverantörerna är att det inte räcker med kontroll och uppföljning. Det är också viktigt att föra en dialog med och utbilda leverantörerna samt att samarbeta med lokala organisationer. Under kvartalet har Axfood tillsammans med en partner i ett pilotprojekt implementerat ett digitalt utbildningsverktyg hos fyra leverantörer i Kina. Utbildningen riktar sig till alla nivåer hos leverantören och omfattar arbetsvillkor, arbetsmiljö och mänskliga rättigheter.



Tretton leverantörer i Turkiet, Thailand och Kina har under året genomgått BSCI-utbildningar. Dessutom har tre leverantörer påbörjat pilotprojekt om klagomålsrutiner och gästarbetare i Thailand och Kina.

### Stöd till den svenska mjölkbonden

Alltför många svenska mjölkbönder lägger ned verksamheten i Sverige. För att ge politikerna i Sverige rådrum att säkra lönsamheten i den svenska mjölk- och köttproduktionen ökade och öronmärkte Axfood under kvartalet en extra krona per liter i ersättning till de bönder som levererar Garant färskmjölk. Den extra ersättningen betalas ut under tre månader och påverkar inte priset till konsumenten.

### Ett led i mångfaldsarbetet – praktikplatser till flyktingar

Axfood med Willys, Hemköp, Axfood Närlivs och Dagab erbjuder jobb eller praktik till minst 100 nyanlända flyktingar inom de närmaste tre åren. Därmed tar Axfood steget in i Arbetsförmedlingen och regeringens företagssatsning 100-klubben som ska skapa bättre förutsättningar för nyanländas etablering i Sverige.

## OPERATIV SAMMANSLAGNING 2015

Under 2014 har en samordning skett av Axfoods logistikfunktioner. Axfood Närlivs transport- och lagerfunktioner har förts över till Dagab. Från och med den 1 januari 2015 rapporteras Axfoods logistikverksamhet, Dagab inklusive Axfoods sortiment- och inköpsfunktion, i Dagab som ett eget segment. Det innebär att hela Axfoods partihandelsomsättning redovisas i Dagab. Sortiment- och inköpsfunktionen redovisades tidigare i Övrigt. I samband med förändringen ändras benämningen på Övrigt till Koncerngemensamt, vilket inkluderar koncerngemensamma funktioner såsom koncernledning, ekonomi, HR och IT.

Pro forma-siffror för 2014 avseende omsättning och rörelseresultat per segment framgår av tabellerna nedan.

Under tredje kvartalet i år bytte Axfood Sverige namn till Dagab.

### Omsättning 2014, pro forma

	Kv 1	Justering	Kv 1 Pro forma
Axfood Närlivs	1 421	-876	545
Dagab	6 109	1 968	8 077
Koncerngemensamt	1 263	-1 092	171
<i>Internomsättning</i>			
Dagab	-4 926	-1 055	-5 981
Axfood Närlivs	-1	-	-1
Koncerngemensamt	-1 216	1 055	-161

### Omsättning 2014, pro forma

	Kv 2	Justering	Kv 2 Pro forma	Sex mån	Justering	Sex mån pro forma
Axfood Närlivs	1 749	-1 081	668	3 170	-1 957	1 213
Dagab	6 681	2 267	8 948	12 790	4 235	17 025
Koncerngemensamt	1 355	-1 186	169	2 618	-2 278	340
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 399	-1 161	-6 560	-10 325	-2 216	-12 541
Axfood Närlivs	0	-	0	-1	-	-1
Koncerngemensamt	-1 320	1 161	-159	-2 536	2 216	-320

### Omsättning 2014, pro forma

	Kv 3	Justering	Kv 3 Pro forma	Nio mån	Justering	Nio mån pro forma
Axfood Närlivs	1 779	-1 102	677	4 949	-3 059	1 890
Dagab	6 591	2 238	8 829	19 381	6 473	25 854
Koncerngemensamt	1 301	-1 136	165	3 919	-3 414	505
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 260	-1 076	-6 336	-15 585	-3 292	-18 877
Axfood Närlivs	-1	-	-1	-2	-	-2
Koncerngemensamt	-1 234	1 076	-158	-3 770	3 292	-478

**Omsättning 2014, pro forma**

	Kv 4	Justering	Kv 4 Pro forma	Helår	Justering	Helår pro forma
Axfood Närlivs	1 648	-1 016	632	6 597	-4 075	2 522
Dagab	6 949	2 148	9 097	26 330	8 621	34 951
Koncerngemensamt	1 306	-1 132	174	5 225	-4 546	679
<i>Internomsättning</i>						
Dagab	-5 538	-1 094	-6 632	-21 123	-4 386	-25 509
Axfood Närlivs	-1	-	-1	-3	-	-3
Koncerngemensamt	-1 256	1 094	-162	-5 026	4 386	-640

**Rörelseresultat 2014, pro forma**

	Kv 1	Justering	Kv 1 Pro forma
Axfood Närlivs	10	-3	7
Dagab	22	50	72
Koncerngemensamt	9	-47	-38

**Rörelseresultat 2014, pro forma**

	Kv 2	Justering	Kv 2 Pro forma	Sex mån	Justering	Sex mån pro forma
Axfood Närlivs	47	-5	42	57	-8	49
Dagab	48	50	98	70	100	170
Koncerngemensamt	13	-45	-32	22	-92	-70

**Rörelseresultat 2014, pro forma**

	Kv 3	Justering	Kv 3 Pro forma	Nio mån	Justering	Nio mån pro forma
Axfood Närlivs	54	10	64	111	2	113
Dagab	65	40	105	135	140	275
Koncerngemensamt	31	-50	-19	53	-142	-89

**Rörelseresultat 2014, pro forma**

	Kv 4	Justering	Kv 4 Pro forma	Helår	Justering	Helår pro forma
Axfood Närlivs	28	-3	25	139	-1	138
Dagab	73	55	128	208	195	403
Koncerngemensamt	-20	-52	-72	33	-194	-161

## UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde fastställs sker utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår bland annat Derivat som används i säkringsredovisning och Finansiella tillgångar som kan säljas.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Axfood har inga finansiella instrument i denna nivå.

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa rapport över finansiell ställning
Finansiella anläggningstillgångar	71	71	26	97
Kundfordringar	911	911	-	911
Kassa och bank	1 436	1 436	-	1 436
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 418</b>	<b>2 418</b>	<b>26</b>	<b>2 444</b>
Långfristiga räntebärande skulder	41	41	449	490
Kortfristiga räntebärande skulder	40	40	-	40
Leverantörsskulder	2 769	2 769	-	2 769
<b>Summa skulder</b>	<b>2 850</b>	<b>2 850</b>	<b>449</b>	<b>3 299</b>

Mkr	Finansiella tillgångar och skulder			
	Redovisat värde	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning i sammandrag
Finansiella anläggningstillgångar	6	9	-	6
Fordringar hos koncernföretag	871	871	-	871
Kassa och bank	1 217	1 217	-	1 217
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 094</b>	<b>2 097</b>	<b>-</b>	<b>2 094</b>
Leverantörsskulder	7	7	-	7
Skulder till koncernföretag	1 274	1 274	-	1 274
<b>Summa skulder</b>	<b>1 281</b>	<b>1 281</b>	<b>-</b>	<b>1 281</b>

### Upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat till följd av förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder där så är möjligt. Axfoods andelar i bostadsrätter värderas till marknadsvärde (nivå 2). Räntebärande finansiella tillgångar och skulder som inte är derivatinstrument beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta med beaktande av riskfri ränta samt riskpremie för Axfood på balansdagen, effektivräntemetoden (nivå 2). För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Axfood använder marknadsräntan vid bokslutstillfället plus en relevant räntespread vid diskontering av finansiella instrument. Den räntesats som använts för räntebärande skulder per den 30 september 2015 uppgick till 0,25 procent.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Axfoodkoncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk.

Axfood arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som Axfood har identifierat i sitt säkerhetsarbete är en totalskada, såsom brand i centralagren i Stockholm, Göteborg eller Örebro. Det läggs stor vikt vid förebyggande arbete och organisationen för detta är väl utvecklad liksom planeringen för en kontinuitet i driften vid oförutsedda händelser.

För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2014.

## SÄSONGSEFFEKTER

Axfood saknar signifikanta säsongsvariationer.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets övriga rörelseintäkter under perioden januari-september uppgick till 152 Mkr (129). Efter försäljnings- och administrationskostnader om 216 Mkr (229) och ett finansnetto på 2 Mkr (13) uppgick resultatet efter finansiella poster till -62 Mkr (-87). Investeringarna uppgick under perioden till 6 Mkr (15).

Moderbolagets räntebärande nettolånefordran var vid periodens slut 791 Mkr jämfört med 377 Mkr per december 2014. Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med dotterbolag.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Axfood tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de har godkänts av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport. För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

### Nya redovisningsprinciper 2015 och framåt

Ett fåtal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2015. IFRIC 21 Avgifter tillämpas redan och övriga ändringar har inte medfört någon effekt för Axfood. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsåret efter 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs ovan, har Axfood gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

## PROGNOS

Det tidigare målet<sup>1</sup> ersätts av en prognos för 2015 om ett rörelseresultat kring 1 700 Mkr.

## NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommunikén för 2015 presenteras den 5 februari 2016.

## VALBEREDNING

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen inför Axfoods årsstämma den 16 mars 2016, kan göra detta via e-post till [valberedning@axfood.se](mailto:valberedning@axfood.se) senast den 30 december 2015.

<sup>1</sup> Tidigare lydelse: "Axfoods målsättning för 2015 är att överträffa resultatet för 2014."

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm, kl 17.00, den 16 mars 2016. Årsredovisningen för 2015 kommer att publiceras den 22 februari 2016 på Axfoods hemsida och finns då tillgänglig på Axfoods huvudkontor i Stockholm. Dessutom distribueras den per post cirka en vecka före årsstämman till de aktieägare som så önskat.

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sidan 14.

Stockholm den 21 oktober 2015

Anders Strålman

*Koncernchef och verkställande direktör*

## PRESSRELEASER UNDER TREDJE KVARTALET

2015-08-27 Axfood Sverige blir Dagab

2015-09-04 Hemköp stödjer SOS Barnbyars insatser för ensamma barn på flykt

2015-09-04 Willys stödjer Rädda Barnens insatser för barn på flykt

2015-09-10 1 krona mer per liter till mjölkbonden

2015-09-14 Pant även på saftflaskor

2015-09-29 Valberedningen

## GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen för Axfood AB (publ)

Org nr 556542-0824

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Axfood AB (publ) för perioden 2015-01-01 -- 2015-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 oktober 2015

KPMG AB

George Pettersson

*Auktoriserad revisor*

## FINANSIELLA RAPPORTER, KONCERNEN

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag, koncernen

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	10 412	9 756	30 456	28 506	38 484
Kostnad såld vara	-8 884	-8 373	-26 106	-24 583	-33 164
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 528</b>	<b>1 383</b>	<b>4 350</b>	<b>3 923</b>	<b>5 320</b>
Försäljnings/administrationskostnader m m	-976	-930	-3 038	-2 848	-3 873
<b>Rörelseresultat</b>	<b>552</b>	<b>453</b>	<b>1 312</b>	<b>1 075</b>	<b>1 447</b>
Finansnetto	-1	-5	-4	-15	-17
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>551</b>	<b>448</b>	<b>1 308</b>	<b>1 060</b>	<b>1 430</b>
Skatt	-121	-99	-288	-233	-326
<b>Periodens resultat</b>	<b>430</b>	<b>349</b>	<b>1 020</b>	<b>827</b>	<b>1 104</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-5	-10	-14	-29	-64
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	1	2	3	6	14
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0	1
Förändring av verkligt värde terminskontrakt	2	0	-1	2	3
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-1	0	0	0	-1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>-21</b>	<b>-47</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>427</b>	<b>341</b>	<b>1 008</b>	<b>806</b>	<b>1 057</b>
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	173	171	519	517	693
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	2,05	1,66	4,86	3,91	5,22
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	430	348	1 020	821	1 095
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	6	9
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets ägare	427	340	1 008	800	1 048
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	6	9

1) Under andra kvartalet genomförde Axfood en aktiesplit med villkoret 4:1. Antal aktier efter spliten uppgår till 209 870 712. Jämförelsetalen har justerats.

### Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

<i>Mkr</i>	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	1 860	1 811	1 819
Övriga immateriella anläggningstillgångar	679	759	717
Materiella anläggningstillgångar	1 895	1 885	1 894
Finansiella anläggningstillgångar	97	79	80
Uppskjutna skattefordringar	62	43	54
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 593</b>	<b>4 577</b>	<b>4 564</b>
Varulager	2 020	1 858	2 100
Kundfordringar	911	963	859
Övriga omsättningstillgångar	1 065	1 117	1 060
Kassa och bank	1 436	524	1 109
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 432</b>	<b>4 462</b>	<b>5 128</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 025</b>	<b>9 039</b>	<b>9 692</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 173	3 781	4 029
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	33	36
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 174</b>	<b>3 814</b>	<b>4 065</b>
Långfristiga räntebärande skulder	490	467	488
Uppskjutna skatteskulder	470	381	470
Övriga räntefria långfristiga skulder	35	25	33
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>995</b>	<b>873</b>	<b>991</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	40	99	97
Leverantörsskulder	2 769	2 498	2 558
Övriga kortfristiga räntefria skulder	2 047	1 755	1 981
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 856</b>	<b>4 352</b>	<b>4 636</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 025</b>	<b>9 039</b>	<b>9 692</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>22</b>

### Rapport över kassaflöden i sammandrag, koncernen

<i>Mkr</i>	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
<b>Löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital, exklusive betald skatt	1 794	1 598	2 150
Betald skatt	-232	-195	-217
Förändringar i rörelsekapital	231	-115	96
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1 793</i>	<i>1 288</i>	<i>2 029</i>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av verksamheter, netto	-73	-12	-17
Förvärv av anläggningstillgångar, netto	-453	-396	-543
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	-20	-23	-22
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-546</i>	<i>-431</i>	<i>-582</i>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av räntebärande skulder	-21	4	-1
Lämnad utdelning	-899	-794	-794
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-920</i>	<i>-790</i>	<i>-795</i>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>327</b>	<b>67</b>	<b>652</b>



## Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Belopp vid årets ingång	4 065	3 802	3 802
Summa totalresultat för perioden	1 008	806	1 057
Utdelning till aktieägare	-899	-794	-794
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>4 174</b>	<b>3 814</b>	<b>4 065</b>

## Nyckeltal och annan information, koncernen

	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Rörelsemarginal, %	4,3	3,8	3,8
Marginal efter finansiella poster, %	4,3	3,7	3,7
Soliditet, %	41,6	42,2	41,9
Nettoskultsättningsgrad (+)/nettofordransgrad (-), ggr	-0,2	0,0	-0,1
Skultsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	164,5	54,0	60,6
Sysselsatt kapital, Mkr	4 704	4 380	4 650
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	37,2	33,6	32,4
Räntabilitet på eget kapital, %	32,5	29,6	28,1
Investeringar, Mkr	555	474	643
Resultat per aktie, kronor <sup>1, 5</sup>	4,86	3,91	5,22
Utdelning per aktie, kronor <sup>5</sup>	-	-	4,25
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1, 2, 5</sup>	19,88	18,02	19,20
Kassaflöde per aktie, kronor <sup>1, 5</sup>	1,6	0,3	3,1
Antal aktier <sup>1, 5</sup>	209 870 712	52 467 678	52 467 678
Medelantal anställda under året	8 801	8 510	8 481
Frisknärvaro, %	93,9	94,8	94,6
CO <sub>2</sub> , kg/ton gods <sup>3</sup>	17,8	20,9	20,0
Elförbrukning, kWh/m <sup>2</sup> (butik och lager) <sup>4</sup>	336,2	348,5	368,7

## Kvartalsöversikt

	Kv 4 13	Kv 1 14	Kv 2 14	Kv 3 14	Kv 4 14	Kv 1 15	Kv 2 15	Kv 3 15
Omsättning	9 550	8 946	9 804	9 756	9 978	9 566	10 478	10 412
Rörelseresultat	340	246	376	453	372	329	431	552
Rörelsemarginal, %	3,6	2,7	3,8	4,6	3,7	3,4	4,1	5,3
Resultat per aktie, kronor <sup>1, 5</sup>	1,20	0,89	1,36	1,66	1,31	1,22	1,59	2,05
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1, 5</sup>	17,95	15,08	16,40	18,02	19,20	16,24	17,85	19,88
Räntabilitet på eget kapital, %	27,5	32,0	30,6	29,6	28,1	35,4	33,7	32,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kronor <sup>5</sup>	2,3	2,0	1,5	2,7	3,5	2,5	3,0	3,1
Investeringar	255	163	140	171	169	164	221	170

1) Antal aktier är samma före och efter utspädning. Genomsnittligt antal aktier är samma som antalet aktier. Axfood har inget eget innehav av egna aktier.

2) Substansvärde per aktie överensstämmer med Eget kapital per aktie.

3) Rullande 12 månader. Avser total mängd för transporter från lager till butik med egna lastbilar.

4) Rullande 12 månader. Avser egenägda butiker och lager.

5) Under andra kvartalet genomförde Axfood en aktiesplit med villkoret 4:1. Antal aktier efter spliten uppgår till 209 870 712. Jämförelsetalen har justerats.

## FINANSIELLA RAPPORTER, MODERBOLAGET

## Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Nio mån 2015	Nio mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Försäljnings-/administrationskostnader m m	-18	-33	-64	-100	-143
<i>Rörelseresultat</i>	-18	-33	-64	-100	-143
Övrigt finansnetto	1	9	2	13	15
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-17	-24	-62	-87	-128
Bokslutsdispositioner, netto	-	-	-	-	1 189
<i>Resultat före skatt</i>	-17	-24	-62	-87	1 061
Skatt	4	6	14	20	-235
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13</b>	<b>-18</b>	<b>-48</b>	<b>-67</b>	<b>826</b>
I rörelseresultatet ingår avskrivningar med	2	2	7	7	10

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

## Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	32	39	38
Andelar i koncernföretag	3 136	3 266	3 136
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Uppskjutna skattefordringar	5	5	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 179</b>	<b>3 316</b>	<b>3 185</b>
Fordringar hos koncernföretag <sup>1</sup>	871	836	2 409
Övriga omsättningstillgångar	161	205	12
Kassa och bank	1 217	339	760
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 249</b>	<b>1 380</b>	<b>3 181</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 428</b>	<b>4 696</b>	<b>6 366</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital	287	287	287
Fritt eget kapital	2 567	2 614	3 507
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 854</b>	<b>2 901</b>	<b>3 794</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1 226</b>	<b>867</b>	<b>1 226</b>
Långfristiga räntebärande skulder	20	23	22
Räntefria långfristiga skulder	1	1	1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>23</b>
Leverantörsskulder	7	14	12
Skulder till koncernföretag <sup>2</sup>	1 274	857	1 218
Övriga kortfristiga räntefria skulder	46	33	93
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 327</b>	<b>904</b>	<b>1 323</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 428</b>	<b>4 696</b>	<b>6 366</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>322</b>	<b>316</b>	<b>312</b>
1) varav räntebärande fordringar	868	826	824
2) varav räntebärande skulder	1 274	857	1 185

## FINANSIELLA DEFINITIONER

**Direktavkastning:** Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

**Kassaflöde per aktie:** Årets kassaflöde dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

**Marginal efter finansiella poster:** Resultat efter finansiella poster i procent av årets nettoomsättning.

**Medelantalet anställda under året:** Totalt antal arbetade timmar dividerat med en årsarbetstid om 1 920 timmar.

**Nettolåneskuld:** Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel plus räntebärande fordringar.

**Nettoskuldsättningsgrad/Nettofordransgrad:** Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

**P/E tal före och efter utspädning:** Börskurs i relation till resultat per aktie.

**Resultat per aktie:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

**Räntabilitet på eget kapital:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

**Räntabilitet på sysselsatt kapital:** Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Räntetäckningsgrad:** Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

**Skuldsättningsgrad:** Räntebärande skulder dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

**Soliditet:** Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

**Substansvärde per aktie:** Andel av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med antal aktier.

**Sysselsatt kapital:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två.

## ORDLISTA

**Autoorder:** System för automatisering av butikernas påfyllning av varor.

**E-learning:** Interaktivt utbildningsprogram.

**EMV:** Egna märkesvaror.

**GRI:** Global Reporting Initiative.

**Jämförbara butiker:** En jämförbar butik är en butik som genererat omsättning under hela jämförelseperioden, det vill säga båda åren.

**Servicegrad:** Andel levererade varor i förhållande till andelen beställda varor.

**Evolution diesel:** Miljödiesel som delvis innehåller tallolja



Axfood AB, 107 69 Stockholm  
Norra Stationsgatan 80 C  
Tel 08-553 990 00  
info@axfood.se, axfood.se  
org nr 556542-0824

## OM AXFOOD

Axfood bedriver handel med dagligvaror inom detalj- och partihandeln i Sverige. Detaljhandeln drivs genom de egenägda kedjorna Willys och Hemköp. Antalet egenägda butiker uppgår till 257. Därutöver samverkar Axfood med ett antal handlarägda butiker knutna till Axfood genom avtal, bland annat inom Hemköpkedjan men också under varumärken som Handlar'n och Tempo. Totalt samverkar Axfood med cirka 820 handlarägda butiker. Partihandeln drivs genom Dagab. Grossistförsäljning mot företag drivs genom Axfood Närlivs och egenägda kedjan Axfood Snabbgross. Axfood har cirka 20 procents marknadsandel av dagligvaruhandeln i Sverige. Axfood är noterat på Nasdaq Stockholm ABs Large Cap-lista. Huvudägare är Axel Johnson AB med 50,1 procent av aktierna.

### Affärsidé

Axfoods affärsidé är att utveckla och driva framgångsrika matkoncept som vilar på tydliga och attraktiva kunderbjudanden.

### Affärsmodell

Axfoods affärsmodell bygger på en stark inköpsfunktion, fokus på egna märkesvaror, effektiv logistik och attraktiva matbutiker.

### Strategi

Axfood ska vara det mest lönsamma bolaget på den svenska dagligvarumarknaden och öka sina marknadsandelar genom att stärka och utveckla sin position. Axfood har som långsiktigt mål att nå en rörelsemarginal om 4 procent. Axfoods strategi bygger på fem hörnstenar; kund, lönsamhet, tillväxt, miljö och socialt ansvar samt medarbetare och organisation. Läs mer på axfood.se.

### Värde drivande faktorer

Faktorer som påverkar Axfoods utveckling är

- Tillgång till strategiska butikslägen
- Utvecklingen av ett attraktivt sortiment
- Innovationsgraden för att öka kundnyttan