

NORGESGRUPPEN
→ **Årsresultat 2013**



NorgesGruppen

Årsresultat for 2013 for NorgesGruppen - konserntall

Økt omsetning og bedre resultater, men lavere driftsmargin

- Driftsinntektene i 2013 ble 67 396 MNOK (62 083 MNOK), en økning på 8,6 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 2 636 MNOK (2 572 MNOK), en økning på 2,5 %. Dette gir en driftsmargin på 3,9 % (4,1 %).
- Resultat før skatt i 2013 ble 2 405 MNOK (2 268 MNOK), en forbedring på 6,0 %.

NorgesGruppen opplevde i 2013 en svært hyggelig vekst i driftsinntektene (+ 8,6 %). Dette viser at kundene setter pris på våre butikker.

Samtidig viser nøkkeltallene for 2013 at det koster å kjempe om kundene. I fjor falt driftsmarginen (EBIT) ytterligere, fra 4,1 % i 2012 til 3,9 %. Dette er et tydelig uttrykk for at det er en hard konkurranse i dagligvaremarkedet, og at pris er et viktig element i kampen om kundenes gunst.

Driftsinntektene endte i fjor på 67 396 MNOK. Med dette befester NorgesGruppen sin posisjon som Norges største handelshus.

I 2013 investerte NorgesGruppen for 3 267 MNOK. Til sammenligning ble det i 2012 investert for 3 148. Deler av investeringene forklares av kjøp av 49 % av det danske dagligvareselskapet Dagrofa.

Til tross for fall i driftsmargin, har NorgesGruppen en solid økonomisk stilling. Ved siden av vekst i driftsinntektene, var det også vekst i egenkapitalen. Egenkapitalandelen vokste fra 36,4 % i 2012 til 37,1 % i 2013. Konsernets bokførte egenkapital var 11 455 MNOK ved utgangen av 2013.

Resultat		2013	2012
Sum driftsinntekter	NOK mill.	67 396	62 083
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	3 899	3 896
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 636	2 572
Resultat før skatt	NOK mill.	2 405	2 268
Resultat etter skatt	NOK mill.	1 793	1 654
Aksjer			
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	45,5	40,9
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400
Foreslått utbytte pr. aksje	NOK	12,00	11,00
Kapital			
Totalkapital	NOK mill.	30 914	28 105
Egenkapital	NOK mill.	11 455	10 220
Egenkapitalandel	%	37,1	36,4
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 188	6 914
Lønnsomhet			
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	5,8	6,3
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	3,9	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 2013

Markedet i 2013

Analyseselskapet Niensens tall viser at NorgesGruppen styrket sin markedsandel gjennom året til 39,3 prosent (38,5 prosent i 2012). Dagligvarehandelen ble preget av sterk priskonkurranse i 2013.

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.

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.

Inngått avtale om kjøp av 49 % av aksjene i Dagrofa

I oktober 2013 godkjente Konkurransetilsynet i Danmark kjøpet av Dagrofa. NorgesGruppen eier dermed 49 prosent av Dagrofa og er største aksjonær. Dagrofa omfatter blant annet dagligvarekjedene SuperBest, SPAR, KIWI, grossistselskapet SuperGros og virksomheter innenfor storhusholdning. Dagligvarekjedene som er tilknyttet Dagrofa har en markedsandel i Danmark på cirka 17 prosent.

Samarbeidsavtale med ICA Norge

NorgesGruppen inngikk i januar 2013 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 vedtaket. Konkurransetilsynet ga 13. februar 2014 et varsel om vedtak i saken angående innkjøps- og distribusjonssamarbeidet mellom Ica og NorgesGruppen. Konkurransetilsynet varsler at det vil vurdere å nedlegge forbud mot gjennomføring av avtalen.

Utstedt nytt obligasjonslån

NorgesGruppen er aktive i sertifikat- og obligasjonsmarkedet som en del av den totale finansieringen av konsernet. Det ble i 2. halvår emittert en utvidelse i eksisterende flytende obligasjonslån på 300 MNOK med fem års løpetid og utstedt et nytt fastrente obligasjonslån på 440 MNOK med 7 års løpetid.

Miljølån fra Den Nordiske Investeringsbanken

NorgesGruppen har inngått en låneavtale på 172 MNOK med Den Nordiske Investeringsbank (NIB) som innebærer et langsiktig lån basert på 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.

NorgesGruppen og FSN kjøpte Validus AS

NorgesGruppen og FSN Capital inngikk i august 2013 avtale om kjøp Validus AS gjennom Holly Holding AS. I transaksjonen solgte NorgesGruppen 49 % i Validus etter at selskapet hadde gjennomført utfisjonering av deler av virksomheten. FSN Capital blir ny majoritetseier i Holly Holding med 60 % og NorgesGruppen har 40 % eierandel. Partene vil sammen videreutvikle de sterke konseptene innenfor kosmetikk og helsekost.

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.

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. Investeringsaktivitetene har i 2013 vært på 3 267 MNOK, sammenlignet med 3 148 MNOK i 2012.

Det er ikke gjennomført vesentlige enkeltoppkjøp av virksomhet i 2013. Det er i perioden investert i flere mindre eiendoms- og detaljvirksomheter. NorgesGruppen har i 2013 kjøpt 49 % av Dagrofa i Danmark. Investeringen er i konsernregnskapet definert som et tilknyttet selskap.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0695109 på 440 MNOK med ramme på 1 500 MNOK og et nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0683634 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK. I tillegg er det emittert ytterligere 300 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0657786, samt MNOK 200 i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2013 emittert 14 sertifikatlån på totalt 2 950 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 følger fortsatt utviklingen i det finansielle markedet nøye og gjøre 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 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, 27. mars 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)	2013	2012
Driftsinntekter	67 396	62 083
Driftskostnader	(63 497)	(58 187)
EBITDA	3 899	3 896
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	362	372
Av- og nedskrivninger	(1 625)	(1 696)
Driftsresultat	2 636	2 572
Netto finans	(231)	(304)
Resultat før skatt	2 405	2 268
Skattekostnad	(612)	(614)
Resultat etter skatt	1 793	1 654
Minoritetenes andel av resultatet	(24)	(29)
Majoritetenes andel av resultatet	1 769	1 625
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	45,5	40,9

1) Resultat til majoritetsinteressent / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	2013	2012
Resultat etter skatt	1 793	1 654
Utvidet resultat		
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Aktuarmessige gevinster og tap	(36)	60
Andre utvidede resultatposter	(42)	41
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Kontantstrømssikring	39	(39)
Omregningsdifferanser valuta	17	(1)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	(0)	(8)
Periodens utvidede resultat	(23)	53
Totalresultat	1 770	1 706
Minoritetenes andel av totalresultatet	29	28
Majoritetenes andel av totalresultatet	1 742	1 678

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	31.12.2013	31.12.2012
Varige driftsmidler og investeringseiendom	12 669	11 790
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 146	5 224
Finansielle anleggsmidler	3 355	2 271
Sum anleggsmidler	21 169	19 286
Varer	4 766	4 414
Fordringer	4 576	3 871
Bankinnskudd, kontanter	403	534
Sum omløpsmidler	9 745	8 819
Sum eiendeler	30 914	28 105
Innskutt egenkapital	1 823	1 438
Opptjent egenkapital	9 398	8 556
Minoritetsinteresser	235	226
Sum egenkapital	11 455	10 220
Langsiktig gjeld	6 285	5 663
Kortsiktig gjeld	13 174	12 222
Sum gjeld	19 459	17 885
Sum gjeld og egenkapital	30 914	28 105

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	2013	2012
Resultat før skattekostnad	2 405	2 268
Betalte skatter	(555)	(531)
Av- og nedskrivninger	1 625	1 696
Andre ikke-kontantposter	(828)	144
Endringer i arbeidskapital	205	(215)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 852	3 361
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	617	479
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(3 473)	(3 593)
Andre investeringsaktiviteter	(410)	(33)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 267)	(3 148)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	1 440	1 639
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(634)	(875)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(86)	(587)
Utbetaling av utbytte	(451)	(419)
Andre finansieringsaktiviteter	14	(20)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	283	(263)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(131)	(49)
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	534	583
Bank og kontanter ved periodens slutt	403	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	-	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

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2013 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU. Rapporten er ikke revidert.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2012, bortsett fra følgende nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk i perioden:

IAS 1 (revidert)	Presentasjon av finansregnskap	Endringen i standarden betyr at det utvidede resultatet heretter skal presenteres gruppert etter resultatposter som kan bli reklassifisert over resultatet og resultatposter som ikke kan bli reklassifisert over resultatet. NorgesGruppen implementerte standarden fra 2012.
IAS 19	Ansattøyelser	Endringen i standarden medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat slik at det ikke er tillatt å bruke korridorløsning lenger. NorgesGruppen har ikke benyttet seg av korridorløsningen og endringen i standarden får dermed ingen påvirkning for konsernets regnskap.
IFRS 13	Måling av virkelig verdi	Standarden gir en klarere definisjon av virkelig verdi og mer omfattende noteopplysninger. NorgesGruppen har gjort en vurdering av hvorvidt definisjonen påvirker konsernets virkelige verdivurderinger. Det er ikke avdekket at standarden har betydning for konsernets finansielle rapportering. Standarden medført ytterligere noteopplysninger.
Årlige forbedringsprosjekt		Endringer i forskjellige standarder. NorgesGruppen har vurdert at disse ikke har effekt for årsregnskapet.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)

2013	Engros	Detalj	Merkevarer	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
2012	Engros	Detalj	Merkevarer	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. Foreslått utbytte for 2013 er kr. 12,0 pr. aksje, til sammen 509 MNOK.

NorgesGruppen har pr. 31.12.2013 totalt 3 572 332 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 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0695109 på 440 MNOK med ramme på 1 500 MNOK og nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0683634 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK. I tillegg er det emittert ytterligere 300 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0657786 og MNOK 200 i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120.

Note 5

Hendelser etter balansedagen

Samarbeidsavtale mellom Ica og NorgesGruppen

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.

Overtredelsesgebyr fra Konkurransetilsynet

Konkurransetilsynet ga i februar i år NorgesGruppen et endelig vedtak om et overtredelsesgebyr på 25 MNOK for overtagelse av leiekontrakter til ICA Maxi-lokalene. Gebyret er gitt med bakgrunn i at Konkurransetilsynet mener NorgesGruppen skulle ha meldt overtakelsen av leiekontraktene i august 2012. NorgesGruppen har 6 måneders frist på å vurdere om gebyret skal ankes gjennom rettssystemet. Gebyret er kostnadsført i 2013-regnskapet.

Sammendratt årsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	2013	2012
Driftsinntekter	282	240
Driftskostnader	(433)	(327)
EBITDA	(151)	(87)
Av- og nedskrivninger	(6)	(6)
Driftsresultat	(157)	(93)
Netto finans	2 416	5 115
Resultat før skatt	2 260	5 022
Skattekostnad	2	(36)
Resultat etter skatt	2 261	4 986

Balanse

(MNOK)	31.12.2013	31.12.2012
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	121	117
Varige driftsmidler og investeringseiendom	-	-
Finansielle anleggsmidler	23 429	19 355
Sum anleggsmidler	23 550	19 472
Fordringer	3 409	7 370
Bankinnskudd, kontanter	1	1
Sum omløpsmidler	3 410	7 371
Sum eiendeler	26 960	26 844
Innskutt egenkapital	1 823	1 438
Opptjent egenkapital	6 858	5 552
Sum egenkapital	8 681	6 990
Avsetning for forpliktelser	224	189
Langsiktig gjeld	4 877	4 285
Kortsiktig gjeld	13 178	15 380
Sum gjeld	18 279	19 853
Sum gjeld og egenkapital	26 960	26 844

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	2013	2012
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	1	(2)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	125	(1 173)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(6 324)	(5 622)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	6 199	6 794
Kontantbeholdning ved periodens slutt	1	1