



Norgesgruppen

HALVÅRSREGNSKAP

2015



Halvårsregnskap for 2015 for NorgesGruppen - konserntall

NorgesGruppen hadde 1. halvår 2015 totale driftsinntekter på 35 978 MNOK. Dette er en økning på 1 927 MNOK, det vil si 5,7 % sammenlignet med 1. halvår 2014. Økningen skyldes i stor grad organisk vekst, men tilgang av butikker, blant annet tidligere ICA-butikker, har bidratt til vekst.

Konsernets driftsresultat hittil i 2015 er på 1 415 MNOK. Dette gir en driftsmargin i forhold til driftsinntekter på 3,9 %, en reduksjon fra 4,0 % første halvår 2014. For 1. halvår 2014 var driftsresultatet 1 359 MNOK.

NorgesGruppen har også i 1. halvår 2015 foretatt vesentlige investeringer. Det er investert 1 622 MNOK, i hovedsak i forbindelse med oppgraderinger av butikker og i logistikk. Salg av virksomhet gir en netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på minus 881 MNOK i 1. halvår sammenlignet med minus 1 510 MNOK i samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 1. halvår 2015 var på 1 594 MNOK, sammenlignet med 1 587 MNOK i samme periode i fjor.

Konsernets egenkapital og likviditetssituasjon er god. Egenkapitalandelen er på 39,8 %. Ved årsskiftet var egenkapitalandelen 38,8 %. Netto rentebærende gjeld har økt med 193 MNOK fra 31.12.2014 til 7 502 MNOK pr. 30.06.2015. Pr. 30.06.2014 var netto rentebærende gjeld 8 391 MNOK.

Se mer om viktige hendelser 1. halvår på neste side.

Resultat		1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Sum driftsinntekter	NOK mill.	35 978	34 051	71 391
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	2 167	2 072	4 357
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 415	1 359	2 945
Resultat før skatt	NOK mill.	1 297	1 159	2 616
Resultat etter skatt	NOK mill.	944	844	1 930
Aksjer				
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	24,0	21,2	48,9
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	40 000	42 400	40 000
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	33 728	31 613	33 515
Egenkapital	NOK mill.	13 410	11 966	13 007
Egenkapitalandel	%	39,8	37,9	38,8
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 502	8 391	7 309
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	6,0	6,1	6,1
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	3,9	4,0	4,1

1) Driftsresultat for 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 2015

Markedet 1. halvår 2015

Det var lav markedsvekst første halvår 2015. Markedet har vært preget av økende grad av priskonkurranse mellom lavprisaktørene. I følge Nielsen vokste totalmarkedet med 2,2 % per juni. NorgesGruppen, inkludert kjøpmannseide butikker, økte med 4,1 % samme periode.

Coop Handel Norge AS gjennomførte kjøpet av ICA Norge AS

Ved at Coop kjøpte ICA Norge har antall aktører i markedet blitt færre. Dette innebærer at Coop er den nest største aktøren i markedet. I den forbindelse har NorgesGruppen overtatt 50 tidligere ICA-butikker. Overtakelsen var et vilkår for Konkurransetilsynets godkjenning av Coops kjøp av ICA Norge.

NorgesGruppen overtar drift av Esso-stasjoner

NorgesGruppen inngikk en avtale med Esso om å drive og utvikle butikkkonseptet på deres egneide bensinstasjoner i Norge. Avtalen, som forutsetter godkjenning fra Konkurransetilsynet, innebærer at NorgesGruppen Servicehandel overtar drift av butikk og bilvask på Esso sine stasjoner i Norge.

Salg av fire kjøpesentre

NorgesGruppen har solgt Grorud Nærcenter, Rykkinn Nærcenter, Tangen Sentrum Nærcenter og Fagernes Kjøpesentre til Scala Retail Property AS. Transaksjonen ble gjennomført 1. mai 2015. Scala Retail Property AS eies av Fredriksborg AS med 51 % og NorgesGruppen med 49 %.

Ultra blir til Meny

Det er besluttet å omprofilere ULTRA- og Centra-butikkene til Meny og Jacobs. Delikatesseforretningen JACOBS på Holtet vil bestå i sin nåværende form, og i tillegg blir ULTRA Colosseum til JACOBS. De øvrige butikkene (ULTRA Ski, ULTRA Bryn, ULTRA Sandvika, ULTRA Asker og Centra Høvik) omprofileres til MENY. MENY vil etter dette bestå av 200 butikker.

15-års jubileum

NorgesGruppen markerte i juni at det er 15 år siden NorgesGruppen ble etablert som et integrert dagligvarekonsern.

Generalforsamling – nye styremedlemmer

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i NorgesGruppen ASA 5. mai 2015. Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2014 ble godkjent av generalforsamlingen. Jan Magne Borgen, Gisele Marchand og Ørjan Svanevik ble valgt inn i styret for NorgesGruppen ASA. Jon R. Gundersen, Cato A. Holmsen og Sverre Leiro, som alle har hatt posisjoner i konsernet siden etableringen, ble behørig takket av.

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. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i 1. halvår 2015 vært minus 881 MNOK, sammenlignet med minus 1 510 MNOK i 1. halvår 2014.

NorgesGruppen har solgt fire kjøpesentre i perioden. I tillegg er det i perioden overtatt 50 tidligere ICA-butikker. Utover dette har det ikke vært vesentlige kjøp eller salg av virksomhet i 1. halvår 2015.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har ikke hatt nye emisjoner i obligasjonslån i 1. halvår 2015.

NorgesGruppen ASA er aktive i sertifikatmarkedet og har i første halvår 2015 emittert 10 sertifikatlån på totalt 2 000 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 sertifikatmarkedet og 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 2014.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 27. august 2015

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 2015	1. halvår 2014	2014
Driftsinntekter	35 978	34 051	71 391
Driftskostnader	(33 811)	(31 980)	(67 034)
EBITDA	2 167	2 072	4 357
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	78	99	266
Av- og nedskrivninger	(831)	(812)	(1 678)
Driftsresultat	1 415	1 359	2 945
Netto finans	(118)	(199)	(328)
Resultat før skatt	1 297	1 159	2 616
Skattekostnad	(353)	(315)	(686)
Resultat etter skatt	944	844	1 930
Minoritetenes andel av resultatet	13	18	24
Majoritetenes andel av resultatet	930	826	1 907
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	24,0	21,2	48,9

1) Resultat til majoritetsinteressenter / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Resultat etter skatt	944	844	1 930
Utvidet resultat			
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Aktuarmessige gevinster og tap	-	-	(43)
Andre utvidede resultatposter	(46)	(22)	(15)
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Kontantstrømssikring	53	(46)	(122)
Omregningsdifferanser valuta	(25)	3	58
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	5	17	44
Periodens utvidede resultat	(13)	(47)	(79)
Totalresultat	931	797	1 851
Minoritetenes andel av totalresultatet	22	23	26
Majoritetenes andel av totalresultatet	909	774	1 826

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.06.2015	2014
Varige driftsmidler og investeringseiendom	13 793	13 756
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 083	5 131
Finansielle anleggsmidler	3 939	3 729
Sum anleggsmidler	22 814	22 616
Varer	5 365	5 191
Fordringer	5 262	5 309
Bankinnskudd, kontanter	286	400
Sum omløpsmidler	10 913	10 899
Sum eiendeler	33 728	33 515
Innskutt egenkapital	1 826	1 826
Opptjent egenkapital	11 332	10 937
Minoritetsinteresser	252	244
Sum egenkapital	13 410	13 007
Langsiktig gjeld	6 746	7 207
Kortsiktig gjeld	13 572	13 300
Sum gjeld	20 317	20 508
Sum gjeld og egenkapital	33 728	33 515

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Resultat før skattekostnad	1 297	1 159	2 616
Betalte skatter	(582)	(512)	(546)
Av- og nedskrivninger	831	812	1 678
Andre ikke-kontantposter	(106)	396	(684)
Endringer i arbeidskapital	155	(268)	184
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 594	1 587	3 248
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	916	2	385
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(1 622)	(1 728)	(3 131)
Andre investeringsaktiviteter	(175)	216	(237)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(881)	(1 510)	(2 983)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	2 250	1 760	2 185
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(2 697)	(1 139)	(1 152)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(4)	(40)	(48)
Utbetaling av utbytte	(523)	(245)	(251)
Andre finansieringsaktiviteter	148	(459)	(1 002)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(827)	(123)	(268)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(114)	(47)	(3)
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	400	403	403
Bank og kontanter ved periodens slutt	286	356	400

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	1 823	9 398	11 221	235	11 455
Periodens resultat		1 907	1 907	24	1 930
Periodens utvidede resultat		(81)	(81)	2	(79)
Endring egne aksjer	(1)	(47)	(48)	-	(48)
Utbetalt utbytte	4	(239)	(235)	(16)	(251)
Egenkapital 31.12.2014	1 826	10 937	12 763	244	13 007
Periodens resultat	-	931	931	13	944
Periodens utvidede resultat		(22)	(22)	9	(13)
Endring egne aksjer	-	(4)	(4)	-	(4)
Utbetalt utbytte	-	(509)	(509)	(14)	(523)
Egenkapital 30.06.2015	1 826	11 332	13 158	252	13 410

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 1. halvår 2015 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 2014.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)

1. halvår 2015	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	26 565	21 229	4 406	400	1 005	53 606
Inntekter mellom segmentene	(13 235)	-	(3 843)	(168)	(381)	(17 628)
Driftsinntekter	13 331	21 229	563	232	624	35 978
Driftsresultat	638	494	256	253	(226)	1 415

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

2014	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	52 366	42 408	8 272	537	2 057	105 639
Inntekter mellom segmentene	(25 745)	-	(7 257)	(325)	(921)	(34 248)
Driftsinntekter	26 620	42 408	1 015	212	1 136	71 391
Driftsresultat	965	1 292	453	260	(24)	2 945

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2014 med kr. 13,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer, en økning på kr. 1,0 pr. aksje fra 2013. Totalt er det i 2015 utbetalt 523 MNOK i utbytte for 2014, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 509 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer.

NorgesGruppen har pr. 30.06.2015 totalt 833 692 egne aksjer, noe som utgjør 2,1 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 825 825.

Note 4

Innfrielse og opptak av obligasjonslån

NorgesGruppen ASA har i perioden innfridd ISIN NO 001 10572472 på 700 MNOK, hvorav 482 MNOK var på egen bok ved innløsningstidspunktet. NorgesGruppen ASA har ikke hatt nye emisjoner i obligasjonslån i 1. halvår 2015. 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 2015 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 27. august 2015

I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Sverre Lorentzen

Jan Magne Borgen

Guri Størvold

Gisele Marchand

Ørjan Svanevik

Hilde Vatne

Lise Hanne Midtgaard

Mats Gunnar Knutsen

Hanne Beathe Halvorsen

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Driftsinntekter	131	135	267
Driftskostnader	(180)	(157)	(373)
EBITDA	(50)	(22)	(107)
Av- og nedskrivninger	(4)	(1 085)	(11)
Driftsresultat	(54)	(1 107)	(117)
Netto finans	136	(128)	1 666
Resultat før skatt	83	(1 235)	1 549
Skattekostnad	34	41	(10)
Resultat etter skatt	117	(1 194)	1 538

Balanse

(MNOK)	30.06.2015	2014
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	161	131
Finansielle anleggsmidler	22 671	21 188
Sum anleggsmidler	22 832	21 320
Fordringer	871	5 135
Bankinnskudd, kontanter	3	1
Sum omløpsmidler	874	5 135
Sum eiendeler	23 706	26 457
Innskutt egenkapital	1 826	1 826
Opptjent egenkapital	8 159	8 046
Sum egenkapital	9 984	9 872
Avsetning for forpliktelser	260	263
Langsiktig gjeld	4 849	5 593
Kortsiktig gjeld	8 613	10 729
Sum gjeld	13 722	16 585
Sum gjeld og egenkapital	23 706	26 457

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	1	1	1
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(43)	440	(264)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 263)	180	53
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	1 308	(620)	211
Kontantbeholdning ved periodens slutt	3	1	1