

NORGESGRUPPEN
→ HALVÅRSREGNSKAP 2011



NorgesGruppen

Halvårsregnskap for 2011 for NorgesGruppen - konserntall

Fortsatt fremgang for NorgesGruppen

- Driftsinntektene i første halvår 2011 ble 28 211 MNOK (26 796 MNOK), en økning på 5,3 %.
- Driftsresultat før (EBIT) ble 1 137 MNOK (1 049 MNOK), en økning på 8,4 %. Dette gir en driftsmargin på 4,0 % (3,9 %).
- Resultat før skatt 1. halvår ble 1 001 MNOK (933 MNOK), en forbedring på 7,3 %.

NorgesGruppen har fortsatt vekst i driftsinntektene. Økningen skyldes hovedsakelig organisk vekst, oppkjøp og nyetableringer av butikker. NorgesGruppens driftsresultat er styrket 1. halvår 2011 sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets bokførte egenkapital var 9 303 MNOK pr. 30. juni 2011, mot 9 162 MNOK ved utgangen av 2010. Egenkapitalandelen var 35,6 % sammenlignet med 36,6 % ved utgangen av 2010. På samme periode i fjor var egenkapitalandelen 36,0 %.

Resultat		1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Sum driftsinntekter	NOK mill.	28 211	26 796	55 675
Forenklet kontantsstrøm (EBITDA) 1)	NOK mill.	1 722	1 603	3 161
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 137	1 049	2 105
Resultat før skatt	NOK mill.	1 001	933	1 866
Resultat etter skatt	NOK mill.	720	672	1 411
Aksjer				
Resultat pr aksje 2)	NOK	16,7	15,7	33,2
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400	42 400
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	1000 aksjer	41 815	42 032	41 971
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	26 102	23 556	25 063
Egenkapital	NOK mill.	9 303	8 478	9 162
Egenkapitalandel	%	35,6	36,0	36,6
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 782	6 965	6 411
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA. 3)	%	6,1	6,0	5,7
Driftsmargin EBIT 4)	%	4,0	3,9	3,8

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 1. halvår 2011

Per-Erik Burud omkom i sommer

Det var med stor sorg NorgesGruppen mottok meldingen om at profilhusleder i Kiwi Minipris Per-Erik Burud omkom i en båtulyske i sommer.

Jan Paul Bjørkøy (56) er som følge av dette konstituert som ny profilhusleder.

NorgesGruppen er fortsatt en vekstvinner

Dagligvare rapporten 2011 ble offentliggjort i mars. Rapporten viser at NorgesGruppen fortsatt vokser og er blant vekstvinnerne. I 2010 økte dagligvaremarkedet med 4,27 milliarder kroner, fra netto 134,2 milliarder kroner i 2009 til netto 138,5 milliarder kroner i 2010, en prosentvis vekst på 3,2 %. Til sammenligning var den generelle prisveksten i 2010 på 2,5 %. Veksten i dagligvaremarkedet første halvår 2011 har vært 3,8 %. NorgesGruppen øker fortsatt sin markedsandel første halvår 2011.

NorgesGruppen selger eiendom til AKA AS

I juni ble en avtale om salg av 22 handelseiendommer med totalt 26 000 kvadratmeter til AKA AS undertegnet. AKA AS er aksjonær i NorgesGruppen ASA, og vil gjennom transaksjonen redusere sitt eierskap fra 5,29 % til 2,05 % ved at NorgesGruppen ASA får oppgjør i 1 079 859 egne aksjer og i tillegg kjøper 292 135 aksjer med oppgjør i kontanter. NorgesGruppen ASA vil etter transaksjonen ha en beholdning av egne aksjer på 4,36 %. Transaksjonen er gjennomført i august.

Kjøp av de resterende aksjene i Dolly Dimple's

NorgesGruppen har kjøpt de resterende 50 % av aksjene i PAM, som er eierselskapet bak pizzakjeden Dolly Dimple's. Selskapet har hatt en negativ utvikling de siste årene som gjør at det er satt i gang en snuoperasjon.

Kjøp av Ultra på Ski

NorgesGruppen kjøpte i mars 100 % av Ultra på Ski. Butikken har frem til dette vært drevet som en kjøpmannseid Ultra-butikk.

ASKOs sentrallager åpnet

I juni åpnet ASKOs nye og automatiserte sentrallager på Vestby. Dette vil medføre flere fordeler for kundene gjennom bedre kundeservicegrad, et bredere sortiment samt bedre leveringspresisjon.

Avtale med Gartnerhallen

I mars signerte NorgesGruppen og Gartnerhallen en avtale til en verdi av over 5 milliarder kroner. Avtalen vil gå over fem år, og innebærer at Gartnerhallen skal levere frukt og grønt til NorgesGruppen i de kommende årene. Avtalen er av stor betydning for NorgesGruppen og er den største av sitt slag.

Endringer i konsernledelsen

1. april tiltrådte Tommy Korneliussen som ny konsernsjef i NorgesGruppen ASA. Korneliussen overtok stillingen etter Sverre Leiro, som innehadde posisjonen i 11 år. Korneliussen kom fra stillingen som konserndirektør for eiendom og detalj i NorgesGruppen. I tillegg er det gjennomført en styrking av NorgesGruppens konsernledelse ved at Dag J. Opedal, som kom fra Orkla ASA, og Johan Johannson er nye konserndirektører.

Nye styremedlemmer i NorgesGruppen

På generalforsamlingen tirsdag 10. mai 2011 ble Sverre Leiro (f. 1947) og Hilde Vatne (f. 1965) valgt inn i styret i NorgesGruppen ASA. Johan Johannson og Anne Grethe Hage gikk samtidig ut av styret.

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 første halvår 2011 vært 1 192 MNOK, sammenlignet med 1 921 MNOK første halvår 2010.

Bortsett fra kjøpet av PAM AS (Dolly Dimple's), Ski Mat AS (Ultra Ski) og enkelte dagligvarebutikker, er det ikke gjennomført vesentlige oppkjøp av virksomhet i første halvår 2011.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 på 500 MNOK med ramme på 1200 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0572472. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2011 emittert 9 sertifikatlån på totalt 1 500 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 vil fortsatt følge utviklingen i det finansielle markedet nøye og gjøre de eventuelle nødvendige tilpasninger i investeringsnivået fremover.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpassningsdyktig og offensiv i forhold til fremtiden. Videre utvikling av NorgesGruppens virksomhet følger de planer som er nedfelt i konsernets strategi.

Vesentlige risikoforhold

Konsernet har etablert en systematisk tilnærming og tilhørende håndtering av ulike risiki. Dette innebærer en styringsmodell og etablering av verktøy som sikrer risikostyring som en del av den løpende drift i konsernet.

Operasjonell risiko i NorgesGruppen overvåkes løpende og systematisk. Styret vurderer at konsernets risikostyring er god og at det dermed ikke foreligger operasjonell risiko av vesentlig betydning for kommende regnskapsperiode.

Finansiell risiko er i vesentlig grad likviditetsrisiko og risiko for endringer i pengemarkedsrenten gjennom varierende rentekostnader på flytende lån og endringer i rentederivatenes markedsverdi. Låneporteføljen fremstår godt diversifisert mot risiko med hensyn til forfallstruktur og finansieringskilder. NorgesGruppen begrenser renterisiko ved hjelp av renteinstrumenter i henhold til strategi vedtatt av styret. Refinansiering av låneporteføljen er en kontinuerlig prosess. Konsernet har vært aktiv i obligasjons- og sertifikatmarkedet, samt opptatt nye kredittfasiliteter i perioden. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingssevne, og opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet for å realisere besluttede mål og strategier.

For ytterligere redegjørelse for konsernets risikoforhold vises det til årsberetning og noter for 2010.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 31. august 2011

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 11	1. halvår 10	2010
Driftsinntekter	28 211	26 796	55 675
Driftskostnader	26 489	25 193	52 514
EBITDA	1 722	1 603	3 161
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	115	94	235
Av- og nedskrivninger	(700)	(648)	(1 291)
Driftsresultat	1 137	1 049	2 105
Netto finans	(137)	(115)	(239)
Resultat før skatt	1 001	933	1 866
Skattekostnad	(280)	(261)	(456)
Resultat etter skatt	720	672	1 411
Minoritetenes andel av resultatet	21	11	16
Majoritetenes andel av resultatet	699	661	1 395
Resultat pr. aksje i NOK 1)	16,7	15,7	33,2

1) Resultat til majoritetsinteresser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 11	1. halvår 10	2010
Resultat etter skatt	720	672	1 411
Andre resultatelementer ført mot egenkapitalen			
Aktuarmessige gevinster og tap			(35)
Kontantstrøms sikring	14	(39)	(11)
Valutaomregningsdifferanser	(1)	(1)	(1)
Andre totalresultatposter ført mot egenkapitalen	(30)	46	(13)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	4	(2)	15
Periodens resultat ført direkte mot egenkapital	(12)	4	(45)
Totalresultat	708	676	1 366
Henførbart til minoriteter	21	11	0
Henførbart til majoriteter	687	665	1 366

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.6.2011	2010
Varige driftsmidler og investeringseiendom	11 144	10 813
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	4 661	4 611
Finansielle anleggsmidler	2 158	1 963
Sum anleggsmidler	17 963	17 387
Varer	4 228	3 929
Fordringer	3 584	3 390
Bankinnskudd, kontanter	327	357
Sum omløpsmidler	8 139	7 676
Sum eiendeler	26 102	25 063
Innskutt egenkapital	1 143	1 296
Opptjent egenkapital	8 061	7 761
Minoritetsinteresser	100	105
Sum egenkapital	9 303	9 162
Langsiktig gjeld	5 629	5 287
Kortsiktig gjeld	11 169	10 614
Sum gjeld	16 798	15 901
Sum gjeld og egenkapital	26 102	25 063

Sammendratt kontantstrømoppstilling - konsern

(MNOK)	1. halvår 11	1. halvår 10	2010
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	357	324	324
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 324	1 763	2 435
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 192)	(1 921)	(3 148)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(162)	195	746
Kontantbeholdning ved periodens slutt	326	361	357

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	30.6.2011	30.6.2010	2010
Egenkapital ved periodens begynnelse	9 162	8 165	8 165
Periodens totalresultat	708	676	1 366
Utbytte (inkl. til minoriteter)	(415)	(341)	(339)
Endring egne aksjer	(153)	(21)	(30)
Egenkapital ved periodens slutt	9 303	8 478	9 162

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 1. halvår 2011 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og IAS 34 – Delårsrapportering.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i halvårsregnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2010.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2**Segmentinformasjon**

(MNOK)	1. halvår 11	1. halvår 10	2010
Detalj	15 787	14 461	30 530
Engros	20 451	19 491	40 127
Eiendom	258	208	543
Annet/elimineringer	-8 285	-7 364	-15 525
Driftsinntekter	28 211	26 796	55 675
Detalj	600	582	869
Engros	510	448	716
Eiendom	140	80	234
Annet	-113	-62	286
Driftsresultat	1 137	1 049	2 105

Note 3**Utbytte og egne aksjer**

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2010 med kr. 9,50 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2011 utbetalt 414,8 MNOK i utbytte for 2010, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 398,6 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer.

NorgesGruppen har pr. 30.6.2011 totalt 774 860 egne aksjer, noe som utgjør 1,83 % av antall aksjer. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 428 883.

Note 4**Innfrielse og opptak av obligasjonslån**

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0612120 på 500 MNOK med ramme på 1200 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0572472. 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 2011 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, 31. august 2011

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Jon R. Gundersen

Cato A. Holmsen

Alvhild Hedstein

Sverre Lorentzen

Sverre Leiro

Hilde Vatne

Bente Nilsen

Tommy Korneliussen
Konsernsjef

Jan Magne Borgen
(observatør)

Aage Thoresen
(observatør)

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 11	1. halvår 10	2010
Driftsinntekter	124	115	237
Driftskostnader	150	130	279
EBITDA	(25)	(15)	(42)
Av- og nedskrivninger	3	4	8
Driftsresultat	(28)	(19)	(50)
Netto finans	14	88	212
Resultat før skatt	(14)	69	162
Skattekostnad	4	(19)	(23)
Resultat etter skatt	(10)	49	139

Balanse

(MNOK)	30.6.2011	2010
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	115	114
Finansielle anleggsmidler	13 559	13 939
Sum anleggsmidler	13 674	14 053
Fordringer	1 059	969
Bankinnskudd, kontanter	3	3
Sum omløpsmidler	1 061	972
Sum eiendeler	14 736	15 025
Innskutt egenkapital	1 285	1 438
Opptjent egenkapital	2 671	2 680
Sum egenkapital	3 956	4 118
Avsetning for forpliktelser	191	186
Langsiktig gjeld	3 974	3 877
Kortsiktig gjeld	6 615	6 843
Sum gjeld	10 779	10 906
Sum gjeld og egenkapital	14 736	15 025

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 11	1. halvår 10	2010
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	3	4	4
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	0	53	(121)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	52	(13)	(36)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(52)	(42)	156
Kontantbeholdning ved periodens slutt	3	2	3