

NORGESGRUPPEN
→ HALVÅRSRESULTAT 2012



NorgesGruppen

Halvårsresultat for 2012 for NorgesGruppen - konserntall

God utvikling for NorgesGruppen

- Driftsinntektene i 1. halvår 2012 ble 29 746 MNOK (28 211 MNOK), en økning på 5,4 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 1 435 MNOK (1 137 MNOK), en økning på 26,2 %. Dette gir en driftsmargin på 4,8 % (4,0 %).
- Resultat før skatt 1. halvår 2012 ble 1 298 MNOK (1 001 MNOK), en forbedring på 29,7 %.

NorgesGruppen har fortsatt vekst i driftsinntektene. Økningen er fordelt mellom organisk vekst, oppkjøp og nyetableringer av butikker. NorgesGruppens driftsresultat er styrket i 1. halvår 2012 sammenlignet med samme periode i 2011.

Konsernets bokførte egenkapital var 9 476 MNOK pr. 30. juni 2012, mot 9 505 MNOK ved utgangen av 2011. Egenkapitalandelen var 34,8 % sammenlignet med 36,1 % ved utgangen av 2011.

Resultat		1. halvår 2012	1. halvår 2011	2011
Sum driftsinntekter	NOK mill.	29 746	28 211	58 641
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) 1)	NOK mill.	2 012	1 722	3 750
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 435	1 137	2 459
Resultat før skatt	NOK mill.	1 298	1 001	2 155
Resultat etter skatt	NOK mill.	935	720	1 556
Aksjer				
Resultat pr aksje 2)	NOK	22,9	16,7	37,0
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400	42 400
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	27 205	26 102	26 355
Egenkapital	NOK mill.	9 476	9 303	9 505
Egenkapitalandel	%	34,8	35,6	36,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	7 288	7 782	6 406
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA. 3)	%	6,8	6,1	6,4
Driftsmargin EBIT 4)	%	4,8	4,0	4,2

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 2012

NorgesGruppen styrker dagligvarevirksomheten

I Rogaland har Helgø Matsenter og Meny Rogaland fusjonert sine butikkelskaper med virkning fra 1.1.2012. NorgesGruppen eier 60 % av aksjene i det fusjonerte selskapet, som har 15 supermarkeder i regionen.

NorgesGruppen har i juni kjøpt ytterligere 16 prosent av aksjene i CC Cash og Carry Mart'n AS og er dermed majoritetseier i selskapet med 51 prosent. CC Cash og Carry Mart'n AS driver tre store supermarkeder i Mjøsregionen.

Utvikling av eiendom, nye prosjekter

Lagopus Eiendomsutvikling AS, hvor NorgesGruppen har 35 % eierskap, har avtalt å overta 14 leiekontrakter og 8 eiendommer hvor ICA Maxi tidligere har vært etablert. Arealene vil i stor grad bygges om og leies ut til ny handelsvirksomhet. Lagopus Eiendomsutvikling skal selge ut eiendommene. NorgesGruppen arbeider for å etablere butikker i deler av arealene i flere av lokasjonene.

Salg av handelseiendommer

Som ledd i avtale om kjøp av aksjer i CC Cash og Carry Mart'n AS ble kjøpesenterselskapet CC Mart'n Eiendom Gjøvik AS, som NorgesGruppen eide 35 % av, solgt med oppgjør i 0,9 % av aksjene i NorgesGruppen ASA.

Det er i juni inngått avtale om å selge handelseiendommer på totalt ca. 16 000 kvadratmeter til AKA AS med virkning fra 1. juli 2012. I den forbindelse kjøpte NorgesGruppen 2,05 % av aksjene i NorgesGruppen ASA.

NorgesGruppen utvider eierskapet i bedrifter som styrker butikkene i dagligvarekonkurransen

Bakers AS ble overtatt med virkning fra 1.1.2012. Med dette kjøpet styrker vi vår plattform og våre muligheter til å styrke vårt utvalg innen brød, kaker og bakervarer.

NorgesGruppen har inngått avtale om kjøp av de resterende 60 % av aksjene i Matbørsen AS. Matbørsen er en håndverksbedrift som produserer ferske ferdigretter til dagligvare. NorgesGruppen har vært den største kunden siden oppstarten i 1994. Transaksjonen vil bli gjennomført når avtalen er godkjent av Konkurransetilsynet.

Forhandlingene med Dagrofa er avsluttet

Etter en totalvurdering valgte NorgesGruppen i mai 2012 å avslutte forhandlingene om kjøp av det danske grossistselskapet Dagrofa.

ASKO vil bli distributør av Coca Cola til sine kunder

Coca Cola Enterprises Norge har besluttet å erstatte dagens gjenbruksflasker med moderne gjenvinningsflasker samt at distribusjonen skal skje via dagligvarekjedenes grossistfunksjoner. De nye produksjonslinjene og distribusjonsmodellen er forventet å være operative i løpet av mars 2013.

ASKO Nord åpnet

I mars ble ASKO Nord sitt nye anlegg erklært åpnet. Det nye og moderne lageret ligger 20 km fra Tromsø sentrum, og er med sine 24.000 kvadratmeter et av Tromsøs aller største bygg.

Endringer i konsernledelsen

Ole Christian Fjeldheim, tiltrådte stillingen som profilhusleder i Kjøpmannshuset 13. august. Fjeldheim kommer fra stillingen som kategoridirektør i NorgesGruppen og har lang fartstid i konsernet.

Ny samarbeidsavtale med Naturvernforbundet

NorgesGruppen inngikk i mars 2012 en ny 3-årig samarbeidsavtale med Naturvernforbundet. Dette er den tredje samarbeidsavtalen som inngås. Den første samarbeidsavtalen ble inngått i 2007.

Investeringer

For å forbedre kapasiteten i anleggene til engrosvirksomheten foretas det fortsatt store investeringer i anleggene. I tillegg gjøres det investeringer i forbindelse med nyetableringer og oppgraderinger av eksisterende butikker innen detaljvirksomheten. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i første halvår 2012 vært minus 1 659 MNOK, sammenlignet med minus 1 192 MNOK 1. halvår 2011.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktiv i sertifikatmarkedet og har emittert 8 sertifikatlån på totalt 1 300 MNOK. Det vises 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.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpassningsdyktig 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 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.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 30. august 2012

Styret i 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 12	1. halvår 11	2011
Driftsinntekter	29 746	28 211	58 641
Driftskostnader	27 734	26 489	(54 892)
EBITDA	2 012	1 722	3 750
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	251	115	224
Av- og nedskrivninger	(828)	(700)	(1 514)
Driftsresultat	1 435	1 137	2 459
Netto finans	(137)	(137)	(304)
Resultat før skatt	1 298	1 001	2 155
Skattekostnad	(363)	(280)	(599)
Resultat etter skatt	935	720	1 556
Minoritetenes andel av resultatet	23	21	(30)
Majoritetenes andel av resultatet	912	699	1 527
Resultat pr. aksje i NOK 1)	22,9	16,7	37,0

1) Resultat til majoritetsinteresser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	1. halvår 12	1. halvår 11	2011
Resultat etter skatt	935	720	1 556
Utvidet resultat			
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Aktuarmessige gevinster og tap			(139)
Andre utvidede resultatposter	74	(30)	(10)
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Kontantstrømssikring	3	14	(57)
Omregningsdifferanser valuta	(1)	(1)	(0)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	(21)	4	54
Periodens utvidede resultat	55	(12)	(151)
Totalresultat	989	708	1 405
Minoritetenes andel av totalresultatet	36	21	13
Majoritetenes andel av totalresultatet	954	687	1 392

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.6.2012	2011
Varige driftsmidler og investeringseiendom	11 576	10 835
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	4 644	4 648
Finansielle anleggsmidler	2 312	2 248
Sum anleggsmidler	18 531	17 730
Varer	4 334	4 318
Fordringer	3 735	3 724
Bankinnskudd, kontanter	605	583
Sum omløpsmidler	8 674	8 625
Sum eiendeler	27 205	26 355
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	7 915	7 965
Minoritetsinteresser	123	102
Sum egenkapital	9 476	9 505
Langsiktig gjeld	4 880	4 682
Kortsiktig gjeld	12 849	12 168
Sum gjeld	17 729	16 851
Sum gjeld og egenkapital	27 205	26 355

Sammendratt kontantstrømoppstilling - konsern

(MNOK)	1. halvår 12	1. halvår 11	2011
Resultat før skattekostnad	1 298	1 001	2 155
Betalte skatter	(503)	(374)	(419)
Av- og nedskrivninger	828	700	1 514
Andre ikke-kontantposter	(153)	(81)	(493)
Endringer i arbeidskapital	230	78	85
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 700	1 324	2 843
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	97	199	381
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(1 739)	(1 458)	(2 445)
Andre investeringsaktiviteter	(17)	67	24
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 659)	(1 192)	(2 040)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	788	700	700
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(586)	(5)	(1 003)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(427)	(153)	(198)
Utbetaling av utbytte	(420)	(415)	(415)
Andre finansieringsaktiviteter	626	(289)	339
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(19)	(162)	(577)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	22	(31)	226
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	583	357	357
Bank og kontanter ved periodens slutt	605	326	583

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	30.6.2012	30.6.2011	2011
Egenkapital ved periodens begynnelse	9 505	9 162	9 162
Periodens resultat	935	720	1 556
Periodens utvidede resultat	55	(12)	(151)
Utbytte (inkl. til minoriteter)	(420)	(415)	(415)
Endring egne aksjer	(598)	(153)	(648)
Egenkapital ved periodens slutt	9 476	9 303	9 505

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 2012 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og IAS 34 – Delårsrapportering.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2011.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)	1. halvår 12	1. halvår 11	2011
Detalj	17 528	15 787	32 875
Engros	20 920	20 451	42 217
Eiendom	215	258	471
Annet/elimineringer	-8 917	-8 285	-16 922
Driftsinntekter	29 746	28 211	58 641
Detalj	608	600	1 107
Engros	499	510	858
Eiendom	282	140	140
Annet	46	-113	354
Driftsresultat	1 435	1 137	2 459

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2011 med kr. 10,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2012 utbetalt 420 MNOK i utbytte for 2011, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 405 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer.

NorgesGruppen har pr. 30.06.2012 totalt 3 201 809 egne aksjer, noe som utgjør 7,6 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 1 889 542.

Note 4**Innfrielse og opptak av obligasjonslån**

Obligasjonslån ISIN NO 001 0255136 ble innfridd med 600 MNOK til forfall 20.02.2012. NorgesGruppen ASA har i perioden emittert 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120. Det vises 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 2012 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, 30. august 2012

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)

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 12	1. halvår 11	2011
Driftsinntekter	122	124	249
Driftskostnader	151	150	310
EBITDA	(29)	(25)	(61)
Av- og nedskrivninger	3	3	6
Driftsresultat	(32)	(28)	(67)
Netto finans	37	14	125
Resultat før skatt	5	(14)	58
Skattekostnad	(1)	4	5
Resultat etter skatt	3	(10)	63

Balanse

(MNOK)	30.6.2012	2011
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	129	129
Finansielle anleggsmidler	14 347	13 710
Sum anleggsmidler	14 476	13 839
Fordringer	1 025	805
Bankinnskudd, kontanter	2	2
Sum omløpsmidler	1 027	807
Sum eiendeler	15 503	14 646
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	1 063	1 657
Sum egenkapital	2 501	3 095
Avsetning for forpliktelser	228	228
Langsiktig gjeld	3 096	3 216
Kortsiktig gjeld	9 678	8 106
Sum gjeld	13 002	11 550
Sum gjeld og egenkapital	15 503	14 646

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 12	1. halvår 11	2011
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	2	3	3
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11	0	59
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	346	52	(14)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(357)	(52)	(46)
Kontantbeholdning ved periodens slutt	2	3	2