



# Kynning á ársuppgjöri 2020/21

Finnur Oddsson, forstjóri

Guðrún Eva Gunnarsdóttir, framkvæmdastjóri fjármálasviðs

11. maí 2021

# Yfirlit

## Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

Staða og horfur

# Fjórðungur í hnotskurn: Lykiltölur

4F 2020/21 (breyting frá 4F 2019/20)

**30,6** ma.kr.

vörusala

▲ 7,0%

**2,5** ma.kr.

EBITDA

▲ 18%

**846** m.kr.

hagnaður

▲ 20%

**22,9%**

framlegðarlutfall

▲ 0,4%stig

**15,1%**

launa- og kostnaðarlutfall

▼ 0,2%stig

**40,9%**

eiginfjárlutfall

▲ 1,7%stig

# Rekstrarár í hnotskurn: Lykiltölur

FY 2020/21 (breyting frá FY 2019/20)

**119,6**ma.kr

vörusala

▲ 2,8%

**8,8**ma.kr.

EBITDA

▼ 1,0%

**2,5**ma.kr.

hagnaður

▼ 17,5%

**22,2%**

framlegðarhlutfall

▲ 0,0%stig

**15,2%**

launa- og kostnaðarhlutfall

▲ 0,2%stig

**40,9%**

eiginfjárhlutfall

▲ 1,7%stig

# Sterkur rekstur í heimsfaraldri

- **Sterkur rekstur á fjórðungnum og ágæt afkoma á rekstrarári**, eftir slaka niðurstöðu á fyrsta ársfjórðungi.
- **Tímabil COVID og aukinna sóttvarna** á öllum sviðum rekstrar. Stöðug aðlögun starfseminnar gekk vel þökk sé **öflugu starfsfólki sem stóð vaktina** í gegnum faraldurinn.
- **COVID-19 hefur veruleg áhrif á rekstur samstæðu**, mismunandi á tekjur eftir sviðum. **Aukinn kostnaður** þvert á samstæðu, áætlaður á bilinu 300-350 m.kr. á árinu.
- **Framlegð í krónum hækkar lítillega á milli ára** en hlutfall stendur í stað (22,2%).
- **Starfsemi Haga að fullu kolefnisjöfnuð** á árinu.
- **Innleiðing stefnumótunar í gangi** og á áætlun, með skýr markmið fyrir núverandi rekstrarár.

**BONUS**  
**HAGKAUP**

**olis**

**A D F Ö N G**

**Dananar**

**mjöll frigg**

**ZARA**

**ÚTILÍF**

**Reykjavíkur  
Apótek**



## *Dæmi um áherslur:* Sala á Útilíf og Reykjavíkur Apóteki



## Dæmi um áherslur: Hagræðing og breytingar hjá Olís

- Til að bregðast við **neikvæðum áhrifum COVID** á rekstur Olís hefur verið **gripið til margvíslegra aðgerða** á síðustu mánuðum, t.d.
  - Breytingar á **þjónustustöðvum**, svo sem á þjónustuframboði og opnunartíma
  - Þjónustustöðvum í **Hamraborg** og við **Klöpp** breytt í sjálfsafgreiðslustöðvar
  - Vinna hafin við endurskipulagningu á **útibúaneti** Olís
  - Hagræðing á **skrifstofu**
  - **Quiznos** á Íslandi lokað
  - **Stórkaup** lokað og hluti af úrvali færður í Hagkaup
- Við þessar breytingar hefur **stöðugildum hjá Olís fækkað um 17,5% á milli ára, úr 412 í 340.**



# Dæmi um áherslur: Nýsköpunarsjóður Haga, Uppsprettan

- **Uppsprettan er nýr nýsköpunarsjóður** á vegum Haga sem var kynntur á **Nýsköpunardegi Haga** í apríl.
- **Hlutverk sjóðsins** er að virkja og styðja við frumkvöðla til **nýsköpunar og þróunar í íslenskri matvælaframleiðslu**.
- Sjóðurinn leggur áherslu á stuðning við framleiðendur sem taka **tillit til sjálfbærni og styðja við innlenda framleiðslu**.
- **Áætlað er að úthluta tíu milljónum** úr sjóðnum í fyrstu umferð, en sú upphæð mun **sennilega fara hækkandi**.

Nýsköpunardagur Haga

## Virkjum kraftinn!

Frá hugmynd á diskinn þinn



The image displays six video thumbnails arranged in a 2x3 grid. Each thumbnail shows a person speaking against a solid yellow background. The top row features three thumbnails: a woman in a purple top and black blazer, a man in a white shirt and grey vest, and a man in a blue blazer and glasses. The bottom row features three thumbnails: a man in a light blue button-down shirt, a woman in a yellow top and black blazer, and a woman in a black turtleneck. Each thumbnail includes a play button, a progress bar, and a volume icon.



# Verðslanir og vöruhús: Velta og umsvif aldrei meiri

Rekstrarreikningur 12M 2020/21 (ma. kr.)

- **Sterkur 4F** þar sem tekjur af dagvöru, sérvöru og vöruhúsum **jukust um 17% á milli ára og námu 25,6 ma.kr.** EBITDA nam 2,1 ma.kr. (8,2%).
- **Tekjur á rekstrarári jukust um 13% og námu 91,7 ma.kr.** EBITDA nam 7,5 ma.kr. (8,2%)
- Svipuð **veltuaukning á milli ára hjá Aðföngum**
- Aukin **hagkvæmni Aðfanga**. Rekstrarkostnaður eykst hlutfallslega minna en magn.
- **Sterkt rekstrarár hjá Banönum**. Hlutfall veltu frá 3ja aðila lægra vegna COVID, en er að taka við sér.
- **Góð afkoma af rekstri sérvöruverslana Útilífs og ZARA**, og umtalsverð tekjuaukning. Lítil hluti heildarveltu Haga.

	12M '20/21	12M '19/20	Δ	%Δ
Tekjur	91,7	80,8	+10,8	+13%
Rekstrargjöld	-84,2	-73,9	-10,3	+14%
<b>EBITDA</b>	<b>7,5</b>	<b>6,9</b>	<b>+0,6</b>	<b>+8%</b>
<i>EBITDA-hlutfall</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,6%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-4%</i>
<b>EBIT</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>+0,4</b>	<b>+11%</b>
<i>EBIT-hlutfall</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2%</i>



# Stærsta rekstrarár í sögu Bónus

- **Vörusala á 4F nam tæplega 16 ma.kr.** sem er töluvert umfram áætlanir og fyrra ár. **Vörusala á rekstrarárinu í heild nam 61,5 ma.kr.**, einnig umfram áætlanir og fyrra ár.
- **Framlegð styrktist á fjórðungnum en er enn undir markmiðum til lengri tíma.** Veikt gengi krónu og hækkandi framleiðslu- og flutningskostnaður.
- **Aukin verðsamkeppni** á markaði.
- Sem fyrr **áhersla á hagkvæmni** í rekstri og verði
- Mikill **kostnaður vegna COVID-19 við talningar og sóttvarnir.**
- **Frábær árangur í umhverfismálum** og endurvinnslu, með umhverfisvænum kælimiðlum, minni plastnotkun, minni matarsóun og aukinni flokkun.
- Gott samstarf við íslenska framleiðendur. **90% af kjöti í Bónus er íslensk framleiðsla** frá íslenskum kjötframleiðendum.



# Landsmenn enduruppgötva Hagkaup

- **Vörusala á 4F nam rúmlega 6 ma.kr.** og var töluvert umfram áætlanir og fyrra ár. **Vörusala á rekstrarárinu í heild nam 21 ma.kr.**, einnig umfram áætlanir og fyrra ár.
- Framlegðarhlutfall í takti við áætlanir en **afkoma betri.**
- **Fjöldatakmarkanir** vegna COVID-19 **höfðu mikil áhrif** yfir hátíðirnar, þar sem raðir mynduðust fyrir utan verslanir.
- **Breyttum áherslum í verslunum vel tekið**, t.d. stærri leikfanga-, snyrtivöru- og búshaldadeildir í öllum verslunum.
- **Þemadagar aldrei vinsælli**, t.d. Tax Free, amerískir og danskir dagar.
- **Áframhaldandi áhersla á þróun á hálf- og tilbúnum réttum.**
- **Sterkt ár í rekstri Hagkaup**, fjöldi nýrra viðskiptavina

## HAGKAUP



# Olíuverzlun Íslands: Rekstur að styrkjast í lok árs



Rekstrarreikningur 12M 2020/21 (ma. kr.)

- **Vörusala á 4F nam 6,8 ma.kr.** og dregst saman um 8% á milli ára. **EBITDA nam rúmum 400 m.kr.** (6,4%) og tvöfaldast á milli ára.
- **Tekjur á rekstrarárinu námu 30,5 ma.kr.** og drógust saman um 17%. EBITDA nam 1,3 ma.kr. (4,2%) og minnkar um 34%.
- Þrátt fyrir samdrátt í sölu á eldsneyti **þá stóð önnur vörusala í stað.**
- **Breyttar rekstrarforsendur til skemmri og lengri tíma:** COVID-19, breytt neyslumynstur, sparneytnari ökutæki og nýir orkugjafar.
- **Hagræðingaraðgerðir**, t.d. einföldun á þjónustuframboði og fækkun starfsfólks, **skiluðu rekstrarbata undir lok árs.**
- **Aðgerðir búa Olís sömuleiðis undir breyttar markaðaðstæður** á næstu árum.
- **Til skoðunar hvernig nýta megi umfram fasteignir og lóðir Olís** til framtíðar. Samningaviðræður við Reykjavíkurborg vegna fækkunar bensínstöðva langt komnar.

	12M '20/21	12M '19/20	Δ	%Δ
Tekjur	30.5	36.9	-6.4	-17%
Rekstrargjöld	-29.3	-35.0	+5.7	-16%
<b>EBITDA</b>	<b>1.3</b>	<b>2.0</b>	<b>-0.7</b>	<b>-34%</b>
<i>EBITDA-hlutfall</i>	<i>4.2%</i>	<i>5.3%</i>	<i>-1.1%</i>	<i>-20%</i>
<b>EBIT</b>	<b>0.3</b>	<b>1.2</b>	<b>-0.9</b>	<b>-74%</b>
<i>EBIT-hlutfall</i>	<i>1.0%</i>	<i>3.2%</i>	<i>-2.2%</i>	<i>-68%</i>



# Yfirlit

Fréttir af starfsemi

**Fjárhagsuppgjör**

Staða og horfur

# Góð veltuaukning og bætt framlegð á 4F

Rekstrarreikningur 4F 2020/21 (ma. kr.)

- **Vörusala eykst** um 7% á milli ára eða um 2,0 ma. kr.
- **Framlegð eykst** um 9% og **framlegðarhlutfall** hækkar úr 22,5% í 22,9%.
- **Framlegðarhlutfall** Bónus og Hagkaups undir væntingum en Olís hækkar milli ára.
- **Launakostnaður eykst** vegna kjarasamningshækkana og aukins launakostnaðar vegna COVID-19.
- **EBITDA afkoma** hækkar um 18% frá fyrra ári. **EBITDA-hlutfall** nú 8,3% en var 7,5% á fyrra ári.
- **Heildarhagnaður** hækkar um 20% milli ára.

	4F '20/21	4F '19/20	Δ	%Δ
Vörusala	30,6	28,6	2,0	+7%
<b>Framlegð</b>	<b>7,0</b>	<b>6,4</b>	<b>+0,6</b>	<b>+9%</b>
Aðrar rekstrartekjur	0,1	0,1	0,0	+31%
Laun og launatengd gjöld	-3,3	-3,1	-0,2	+7%
Annar rekstrarkostnaður	-1,3	-1,3	0,0	+2%
<b>EBITDA</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>+0,4</b>	<b>+18%</b>
Afskriftir	-1,1	-1,0	-0,1	+8%
Hrein fjármagnsgjöld	-0,3	-0,3	-0,1	+18%
<b>Hagnaður</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>+0,1</b>	<b>+20%</b>

# Gott ár að baki þrátt fyrir krefjandi aðstæður til rekstrar

Rekstrarreikningur 12M 2020/21 (ma. kr.)

- **Vörusala eykst** um 3% milli ára þar sem söluaukning **verslana og vöruhúsa** er rúm 13,4% en sölusamdráttur **Olís** 17,5%.
- **Framlegð eykst** um 3% á milli ára og **framlegðarhlutfall** stendur í stað í 22,2%.
- **Launakostnaður hækkar** um 6% sem að hluta má rekja til starfslokagreiðslna og lotunar á samningsbundnum starfslokakostnaði, kjarasamningshækkana og auknum launakostnaði tengt COVID.
- **Annar rekstrarkostnaður** stendur í stað milli ára, þrátt fyrir aukinn kostnað vegna COVID.
- **EBITDA afkoma** er 1% lægri en á fyrra ári og **hagnaður** lækkar um 18%.

	12M '20/21	12M '19/20	Δ	%Δ
Vörusala	119,6	116,4	3,2	+3%
<b>Framlegð</b>	<b>26,5</b>	<b>25,8</b>	<b>+0,7</b>	<b>+3%</b>
Aðrar rekstrartekjur	0,4	0,5	-0,1	-15%
Laun og launatengd gjöld	-12,8	-12,1	-0,7	+6%
Annar rekstrarkostnaður	-5,3	-5,3	0,0	-0%
<b>EBITDA</b>	<b>8,8</b>	<b>8,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1%</b>
Afskriftir	-4,3	-3,9	-0,3	+8%
Hrein fjármagnsgjöld	-1,6	-1,3	-0,2	+17%
<b>Hagnaður</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-18%</b>

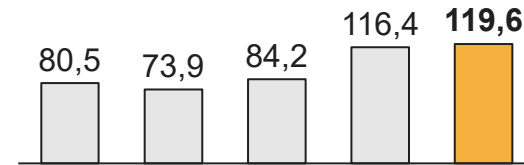
# Velta aukist undanfarin ár en framlegðarhlutfall lækkað

Lykilmælikvarðar rekstrar (12M 2016/17 – 12M 2020/21)

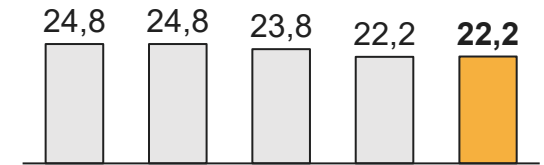
- **Áhrif Olís** á veltu samstæðunnar komu fyrst fram á 4F 2018/19.
- **Framlegðarhlutfall** hefur farið **lækkandi** undanfarin ár, að hluta vegna breyttrar samsetningar félagsins.
- **Launa- og kostnaðarhlutfall** í lagi þrátt fyrir miklar áskoranir tengt COVID-19.
- **EBITDA hlutfall** var 7,4% samanborið við 7,6% á fyrra ári.
- **Áhrif leigustaðals** IFRS 16 á rekstrar-kostnað og EBITDA um 2,2 til 2,3 ma. kr. á ári en áhrif staðalsins koma fyrst fram 2019/20.
- **Hagnaðarhlutfall** var 2,1% samanborið við 2,6% á fyrra ári.

**Velta og framlegð**

Velta (ma. kr.)

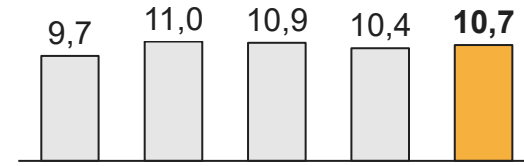


Framlegð (%)

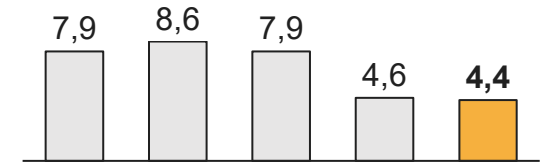


**Rekstrar-kostnaður**

Launahlutfall (%)

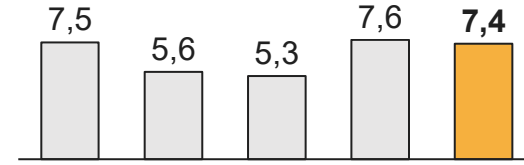


Kostnaðarhlutfall (%)

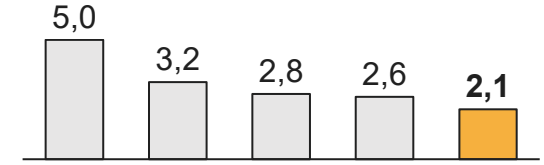


**Afkoma**

EBITDA hlutfall (%)



Hagnaðarhlutfall (%)



2016/17 2017/18 2018/19 2019/20 2020/21

2016/17 2017/18 2018/19 2019/20 2020/21



# Handbært fé lækkar nokkuð á rekstrarárinu

Sjóðstreymisyfirlit 12M 2020/21 (ma. kr.)

- **Breyting á rekstartengdum eignum** á fyrra ári má rekja til breytinga í apríl 2019 á uppgjörsfyrirkomulagi greiðslukorta.
- **Handbært fé frá rekstri lækkar** því í samanburði við fyrra ár um 3,2 ma. kr.
- **Fjárfestingar í fasteignum** 1,9 ma. kr. á árinu og **fjárfesting í innréttingum og tækjum** 2,0 ma. kr.
- **Ekki greiddur arður** til hluthafa á árinu, vegna síðastliðins rekstrarárs, en á fyrra ári nam arðgreiðsla tæpum 1,2 ma. kr.
- **Keypt eigin bréf** fyrir 1.9 ma. kr. á rekstrarárinu, þar af 1,5 ma. kr. frá síðasta aðalfundi.
- **Handbært fé lækkar** um 1,8 ma. kr. á rekstrarárinu.

	12M 2020/21	12M 2019/20	Breyting
Hagnaður tímabilsins	2,5	3,1	-0,6
Rekstrarliðir án áhrifa á fjárstreymi	6,3	5,8	0,5
<b>Veltufé frá rekstri</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>	<b>-</b>
Rekstartengdar eignir	-0,5	1,9	-2,4
Rekstartengdar skuldir	0,1	1,2	-1,1
Greiddir vextir og skattar	-1,7	-2,1	0,4
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>6,6</b>	<b>9,8</b>	<b>-3,2</b>
Fjárfestingarhreyfingar	-3,6	-5,2	1,6
Fjármögnunarhreyfingar	-4,9	-3,1	-1,8
<b>Breyting á handbæru fé</b>	<b>-1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-3,3</b>

# Fjárhagsstaða félagsins er sterk

Efnahagsreikningur 28. febrúar 2021 (ma. kr.)

	28. 2. 2021	29. 2. 2020	%Δ		28. 2. 2021	29. 2. 2020	%Δ
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Rekstrarfjármunir hækkuðu um 1,4 ma. kr.,</b> vegna fjárfestinga í fasteignum og endurnýjun verslana.</li> <li>▪ <b>Birgðir í lok tímabils voru 8,8 ma. kr.</b> og veltuhraði birgða 10,8. Birgðir hækka um 411 m.kr. milli ára.</li> <li>▪ <b>Viðskiptakröfur hækka um 530 m.kr.</b> og er innheimtutími krafna nú 10,3 dagar samanborið við 13,6 daga á fyrra ári.</li> <li>▪ <b>Vaxtaberandi skammtímaskuldir hækka</b> þar sem óverðtryggður skuldabréfaflokkur að fjárhæð 2,5 ma. kr. er á gjalddaga í október nk.</li> <li>▪ <b>Ádráttur á lánalínu</b> 601 m.kr. í lok árs en USD lánalína að fjárhæð 1,3 ma. kr. var greidd upp á árinu.</li> </ul>	23,4	22,0	+7%	Rekstrarfjármunir	9,4	12,2	-23%
	10,5	10,5	+0%	Óefnislegar eignir	7,0	8,0	-12%
	13,8	15,0	-8%	Aðrir fastafjármunir	2,2	2,2	+1%
	47,8	47,6	+1%	Fastafjármunir	18,6	22,4	-17%
	8,8	8,4	+5%	Vörubirgðir	3,6	1,7	+107%
	4,7	4,5	+2%	Viðskiptakröfur	11,8	11,1	+6%
	0,4	2,2	-83%	Handbært fé	2,5	2,9	-14%
	13,8	15,2	-9%	Veltufjármunir	17,9	15,8	+13%
	61,6	62,7	-2%	<b>Samtals eignir</b>	36,5	38,1	-4%
	61,6	62,7	-2%	<b>Skuldir og eigið fé</b>	25,2	24,6	+2%
				Vaxtaberandi			
				Leiguskuldir			
				Tekjuskattur			
				Langtímaskuldir			
				Vaxtaberandi			
				Viðskiptaskuldir			
				Annað			
				Skammtímaskuldir			
				<b>Samtals skuldir</b>			
				<b>Eigið fé</b>			

# Arðsemi lækkað undanfarin ár en áhætta takmörkuð

Lykilmælikvarðar efnahags (12M 2016/17 – 9M 2020/21)

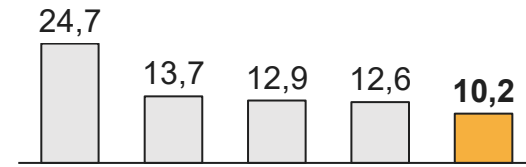
- **Arðsemi eigin fjár 10,2%** síðastliðna 12 mánuði.
- **Eiginfjárhlutfall** í lok árs nam 40,9% samanborið við 39,2% í lok fyrra árs.
- **Nettó vaxtaberandi skuldir** í lok árs, að meðtöldum leiguskuldum, voru 21,6 ma. kr. eða 2,4 x EBITDA.
- **Nettó vaxtaberandi skuldir** í lok árs, án leiguskulda, voru 1,4 x EBITDA.
- **Veltufjárhlutfall** í lok árs var 0,77. Félagið hefur aðgang að 6,2 ma. kr. lánaálinum í ISK og USD.
- **Veltuhraði í rekstri** á árinu 14,0 dagar samanborið við 17,6 daga á fyrra ári.
- **Veltuhraði eigna** 1,9 í lok árs til samanburðar við 2,0 í lok árs 2019/20.

Ávöxtun hluthafa

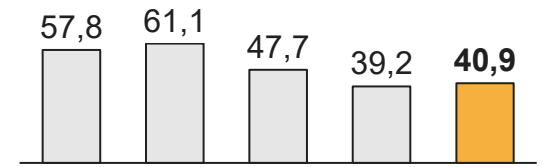
Áhætta í rekstri

Skilvirkni eigna

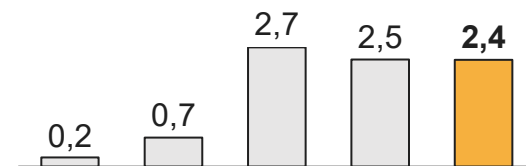
Arðsemi eigin fjár (%)



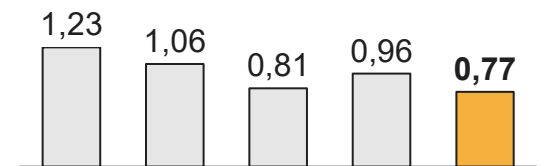
Eiginfjárhlutfall (%)



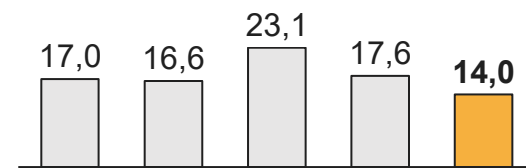
Skuldahlutfall<sup>1</sup>



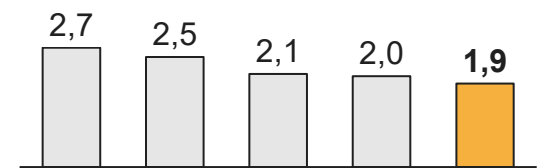
Veltufjárhlutfall<sup>2</sup>



Veltuhraði í rekstri (dagafjöldi)<sup>3</sup>



Veltuhraði eigna<sup>4</sup>



1) Nettó vaxtaberandi skuldir (með leiguskuldum) / EBITDA 2) Veltufjármunir / skammtímaskuldir

3) Veltuhraði í rekstri = dagafjöldi birgða + dagafjöldi viðskiptakrafna - dagafjöldi viðskiptaskulda 4) Vörusala / eignir

# Yfirlit

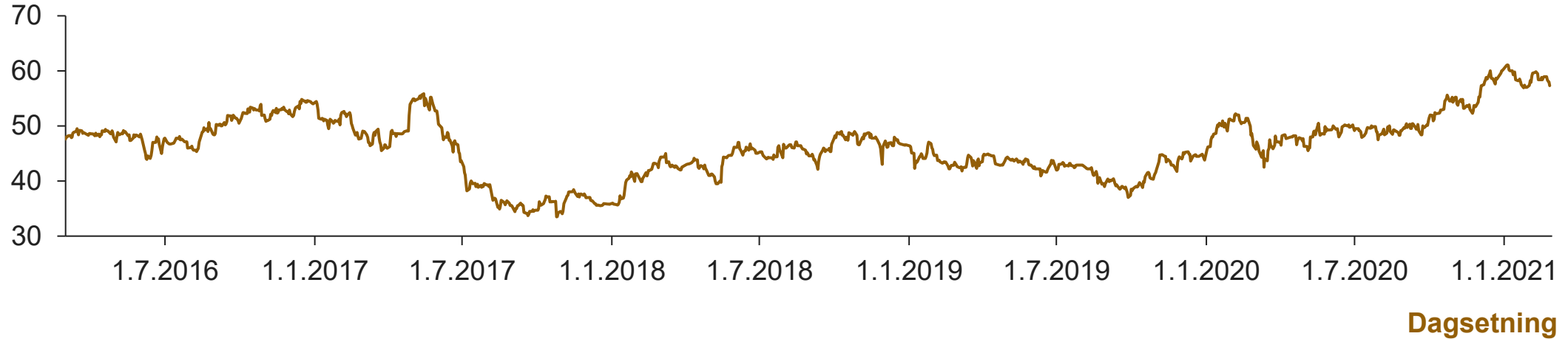
Fréttir af starfsemi

Fjárhagsuppgjör

**Staða og horfur**

# Gengi og stærstu hluthafar

## Gengi



### Stærstu hluthafar (1-5), eignarhlutur við lok 28.2.2021

▪ Gildi - lífeyrissjóður	17,0%
▪ Lífeyrissjóður verslunarmanna	11,1%
▪ Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	9,8%
▪ Birta lífeyrissjóður	7,0%
▪ Stapi lífeyrissjóður	5,6%

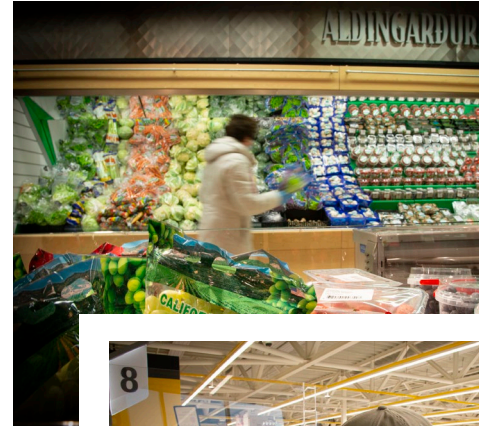
### Stærstu hluthafar (6-10), eignarhlutur við lok 28.2.2021

▪ Samherji hf.	4,3%
▪ Festa - lífeyrissjóður	4,2%
▪ Íslensk verðbréf - safnreikningur	3,4%
▪ Brú lífeyrissjóður starfsm. sveitarfélaga	3,2%
▪ Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	2,8%

# Staða og horfur



- Rekstrarárið 2021/22 fer ágætlega af stað. **Afkomuspá stjórnenda** fyrir árið er að **EBITDA** verði á bilinu **8,6 til 9,1 ma.kr.**
- **Línur að skýrast um framvindu COVID** næstu mánuði. Gert er ráð fyrir að **rekstraráhrifa vegna faraldurs muni gæta fram á haust** og verði þangað til svipuð og undanfarna mánuði.
- **Væntingar um sterkt ferðamannasumar** með landsmenn í forgrunni, en **óvissa er um þróun ferðamennsku til og frá Íslandi með haustinu.**
- **Sterk staða Haga og dótturfélaga til að takast á við áskoranir** vegna faraldursins, og breyttar þarfir viðskiptavina.
- **Áframhaldandi eftirfylgni við nýjar stefnumótandi áherslur**, m.a. mörkun vörumerkja Haga, hagkvæmni í rekstri og auknar fjárfesting í tæknilausnum.





# Fyrirvari

---

*Af hálfu Haga skal vakin athygli á því að staðhæfingar og upplýsingar í kynningu þessari byggja eftir atvikum á áætlunum og mati stjórnenda félagsins, en ekki á staðreyndum sem unnt er að sannreyna við birtingu kynningarinnar eða umfjöllun af hálfu félagsins um hana. Af þeim sökum fela umræddar staðhæfingar og upplýsingar í sér óvissu.*

*Þá skal athygli fjárfesta vakin á því að margir þættir geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi og afkoma félagsins verði með öðrum hætti en gert er ráð fyrir í kynningunni. Kynningin verður ekki endurskoðuð, uppfærð eða breytt að þessu leyti af hálfu félagsins eftir birtingu hennar.*

*Staðhæfingar og upplýsingar í kynningu þessari gilda eingöngu á því tímamarki þegar hún er birt og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum.*

---



