



gagar haga

Hagar hf.

Finnur Árnason

Maí 2013



Kynning fyrir hluthafa og markaðsaðila 17. maí 2013

Helstu upplýsingar

- Hagnaður rekstrarársins nam 2.958 millj. kr. eða 4,1% af veltu.
- Vörusala rekstrarársins nam 71.771 millj. kr.
- Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta (EBITDA) nam 4.963 millj. kr.
- Heildareignir samstæðunnar námu 25.714 millj. kr. í lok rekstrarársins.
- Handbært fé félagsins nam 2.947 millj. kr. í lok rekstrarársins.
- Eigið fé félagsins nam 8.731 millj. kr. í lok rekstrarársins.
- Eiginfjárhlutfall félagsins var 34% í lok rekstrarársins.

Áherslur rekstrarársins

- Áhersla á innri málefni
 - Hagkvæm innkaup á mikilvægum vörum viðskiptavina
 - Hagræðingarverkefni og samkeppnishæfni félagsins
 - Vöruþróun og nýjungar
- Niðurgreiðsla vaxtaberandi lána
- Hagræðing í sérvöruhluta félagsins



Rekstur, efnahagur, sjóðstreymi og breyting á eigin fé

Rekstrarreikningur

	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	Q4	Q4	1.3-28.02	1.3-29.02
Vörusala	19.457	18.597	71.771	68.495
KSV	(14.756)	(14.286)	(54.485)	(52.389)
Heildarframlegð	4.701	4.311	17.286	16.106
Aðrar tekjur	28	26	156	103
Laun og launatengd gjöld	(1.704)	(1.698)	(6.267)	(6.259)
Annar rekstrarkostnaður	(1.608)	(1.539)	(6.212)	(5.767)
EBITDA	1.417	1.100	4.963	4.183
Afskriftir	(174)	(377)	(688)	(1.153)
EBIT	1.243	723	4.275	3.030
Fjármunatekjur (-gjöld)	(117)	(160)	(537)	(54)
Áhrif hlutdeildarféлага	--	76	--	76
Hagnaður fyrir skatta	1.126	639	3.738	3.052
Tekjuskattur	(231)	(162)	(780)	(708)
Hagnaður tímabilsins	895	477	2.958	2.344

Efnahagsreikningur

	28.02.2013	29.02.2012
Eignir		
Fastafjármunir	12.875	12.604
Veltufjármunir	12.839	10.801
Eignir samtals	25.714	23.405
Eigið fé og skuldir		
Hlutfé	1.172	1.172
Annað eigið fé	7.559	5.049
Eigið fé samtals	8.731	6.221
Langtímaskuldir	8.948	10.468
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	667	651
Aðrar skammtímaskuldir	7.368	6.065
Skuldir samtals	16.983	17.184
Eigið fé og skuldir samtals	25.714	23.405

Sjóðstreymi

	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
	Q4	Q4	1.3-28.02	1.3-29.02
Handbært fé frá rekstri	1.138	1.564	3.888	3.427
Fjárfestingarhreyfingar	(125)	12	(922)	(862)
Fjármögnunarhreyfingar	(656)	(667)	(2.168)	(1.504)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	357	909	798	1.061
Handbært fé í byrjun tímabils	2.590	1.240	2.149	1.088
Handbært fé í lok tímabils	2.947	2.149	2.947	2.149

Breytingar á eigin fé

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<i>Eigið fé 1. mars 2012</i>	1.172	1.272	3.777	6.221
Hagnaður tímabilsins			2.958	2.958
Greiddur arður			(527)	(527)
Aðrar breytingar á eigin fé			79	79
<i>Eigið fé 28. febrúar 2013</i>	1.172	1.272	6.286	8.731

Hluthafar í lok rekstrarársins

- Breiður hópur einstaklinga, lífeyrissjóða og fagfjárfesta.

Flokkur	Fjöldi hluta	%	Fjöldi hluthafa	%
Einstaklingar	105.610.690	8,7%	978	81,8%
Aðrir fjárfestar	531.942.921	43,7%	171	14,3%
Lífeyrissjóðir	533.948.579	43,9%	46	3,8%
Eigin bréf	46.083.650	3,8%	1	0,1%
Hlutfé samtals	1.217.585.840	100,0%	1.196	100,0%

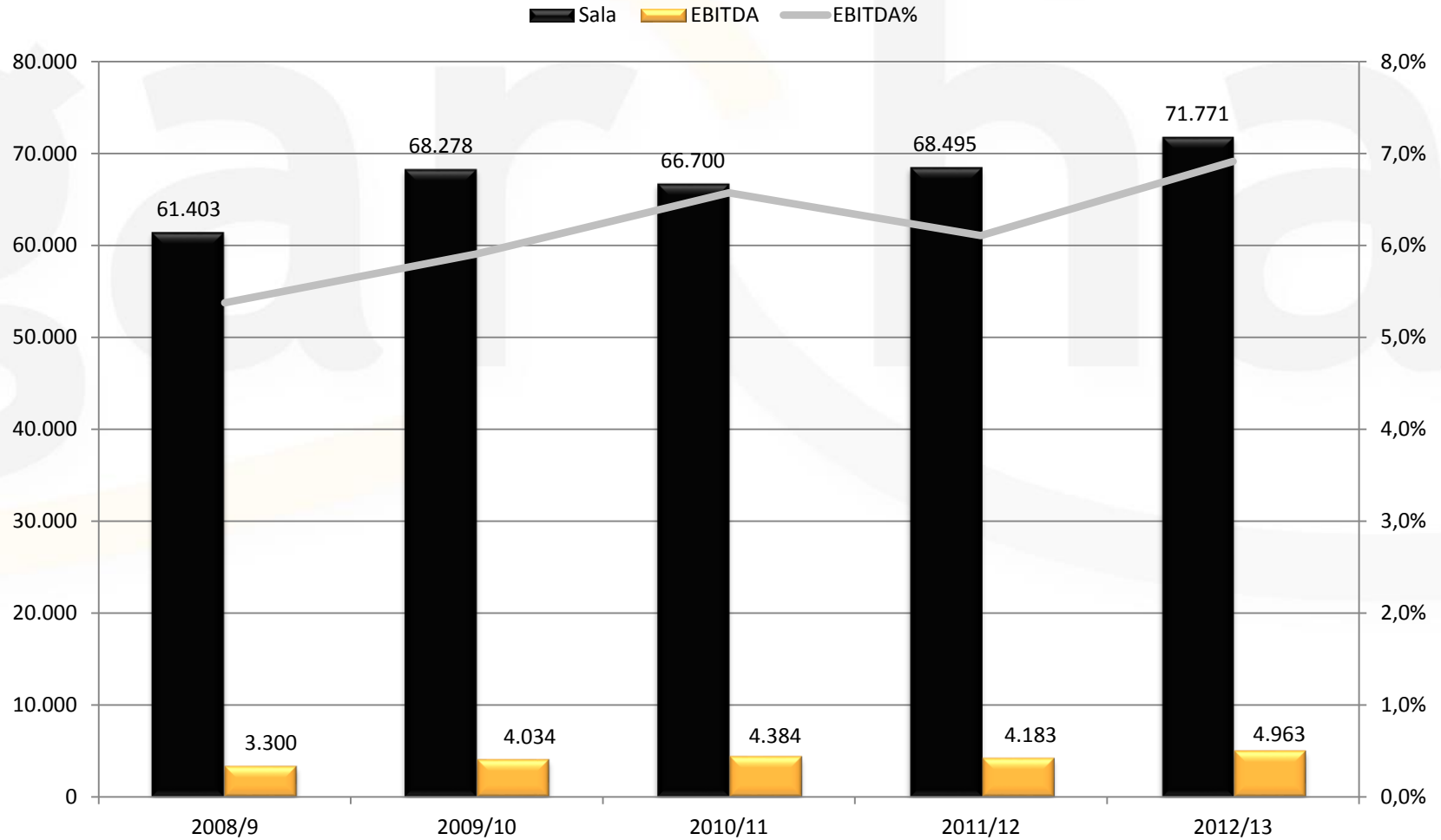


Þróun rekstrar og efnahags

Þættir sem athygli er vakin á

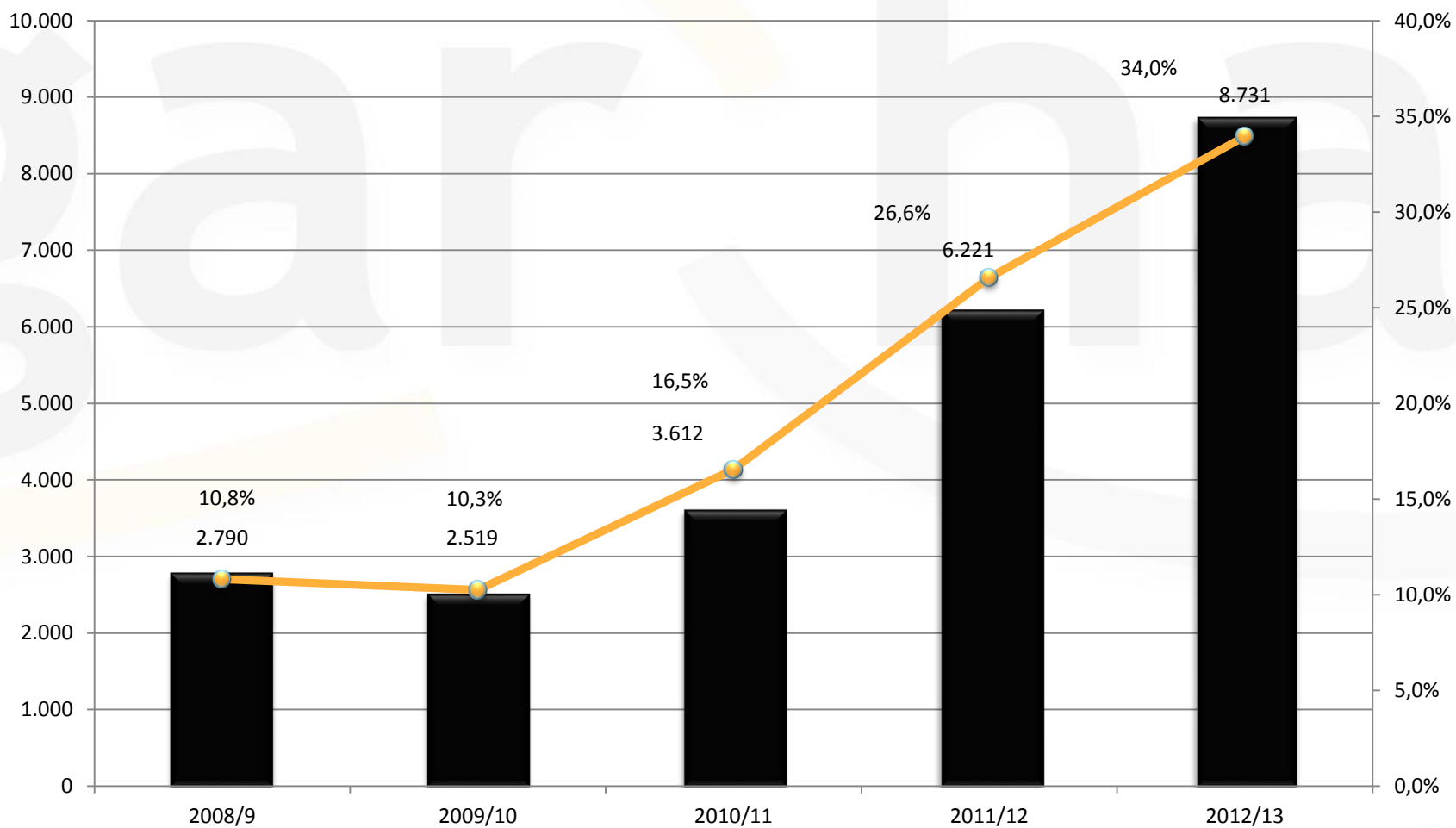
- Niðurgreiðsla langtímalána á rekstrarárinu var 1.000 millj. króna umfram lánasamning.
- Málflutningur í héraðsdómi í ágreiningsmáli Arion banka og Haga vegna gengistryggðra lána var 14. maí. Áhrif dóms, hver sem þau verða hafa á engan hátt verið færð í bækur félagsins.
- Sérvöruverslun hefur ekki náð sér á strik, eftir samdrátt undanfarinna ára.

Sala og EBITDA - í millj. kr. -



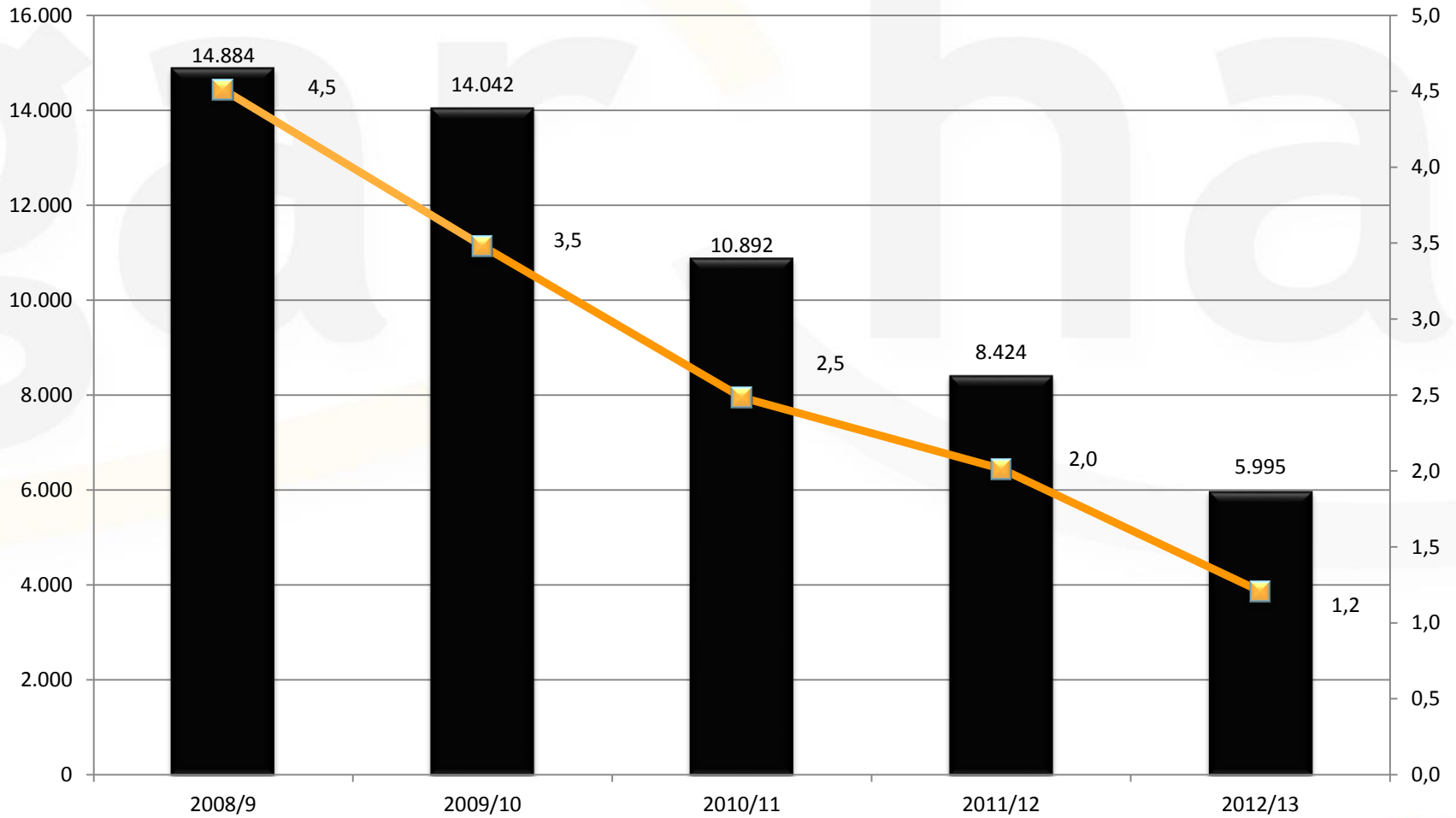
Eigið fé - í millj. kr. -

■ Eigið fé ● Eiginfjárlutfall



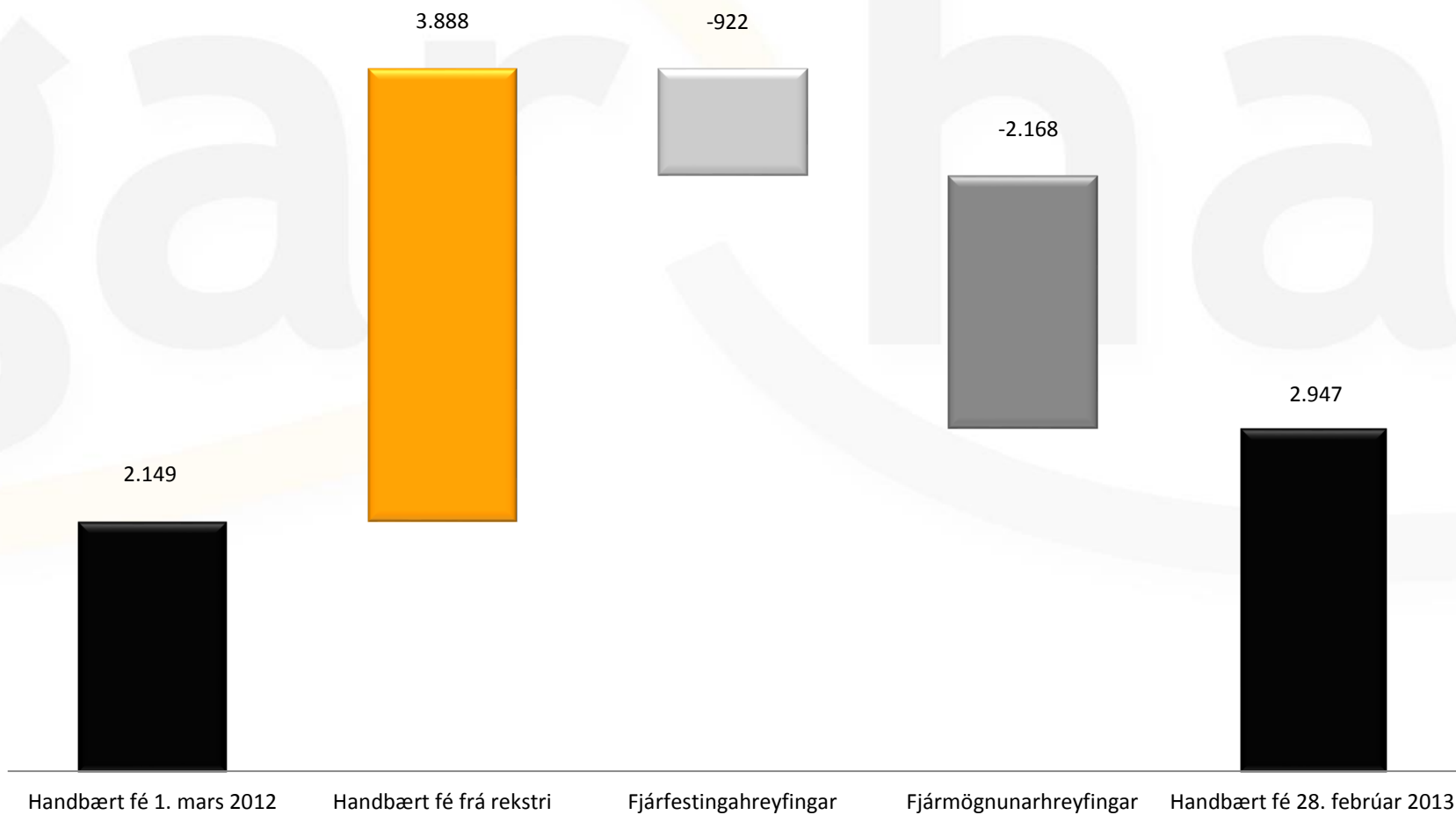
Skuldsetning - í millj. kr. -

■ Nettó vaxtaberandi skuldir — x EBITDA

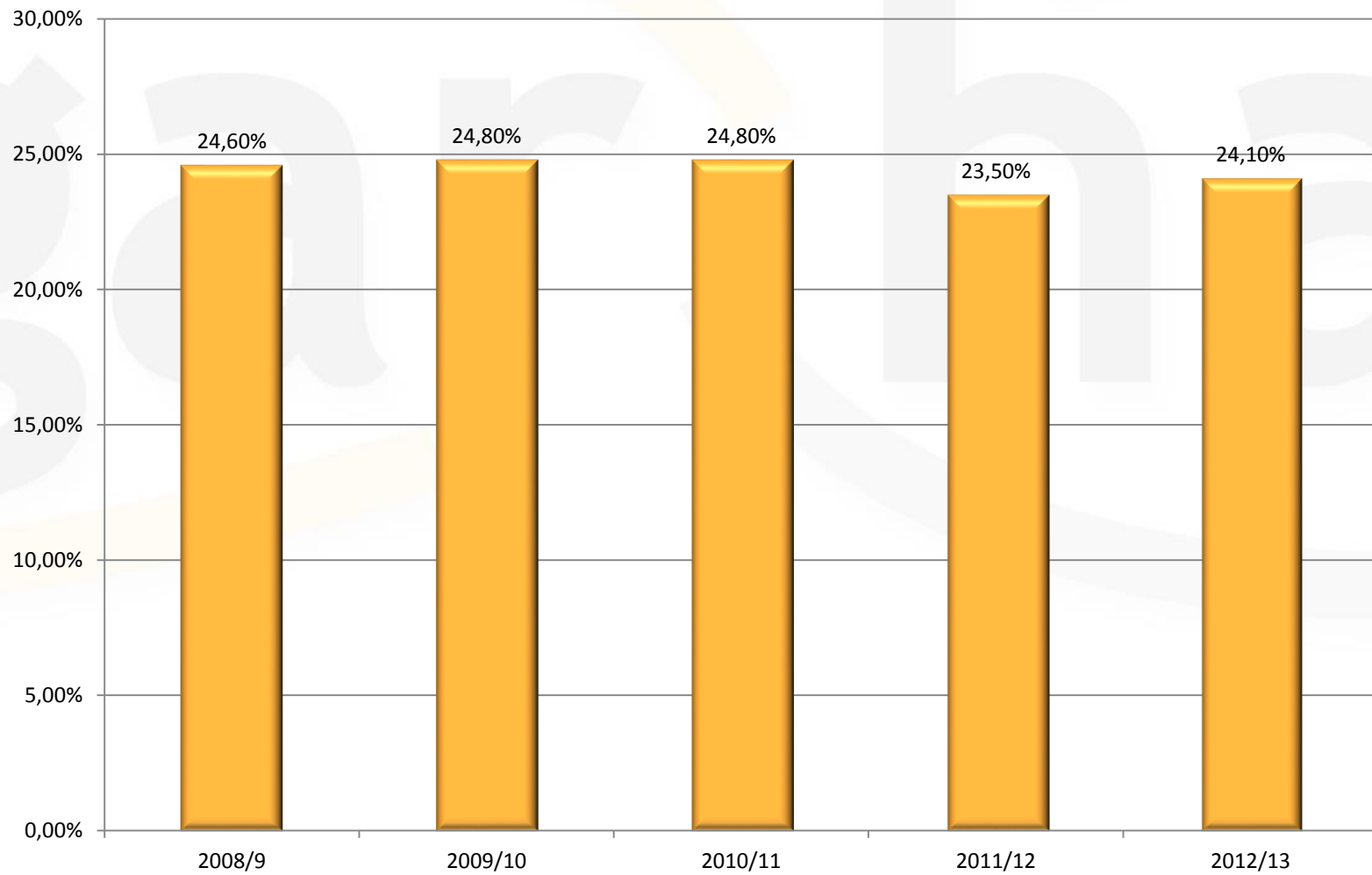


Sjóðstreymisyfirlit 2012/13

- í millj. kr. -

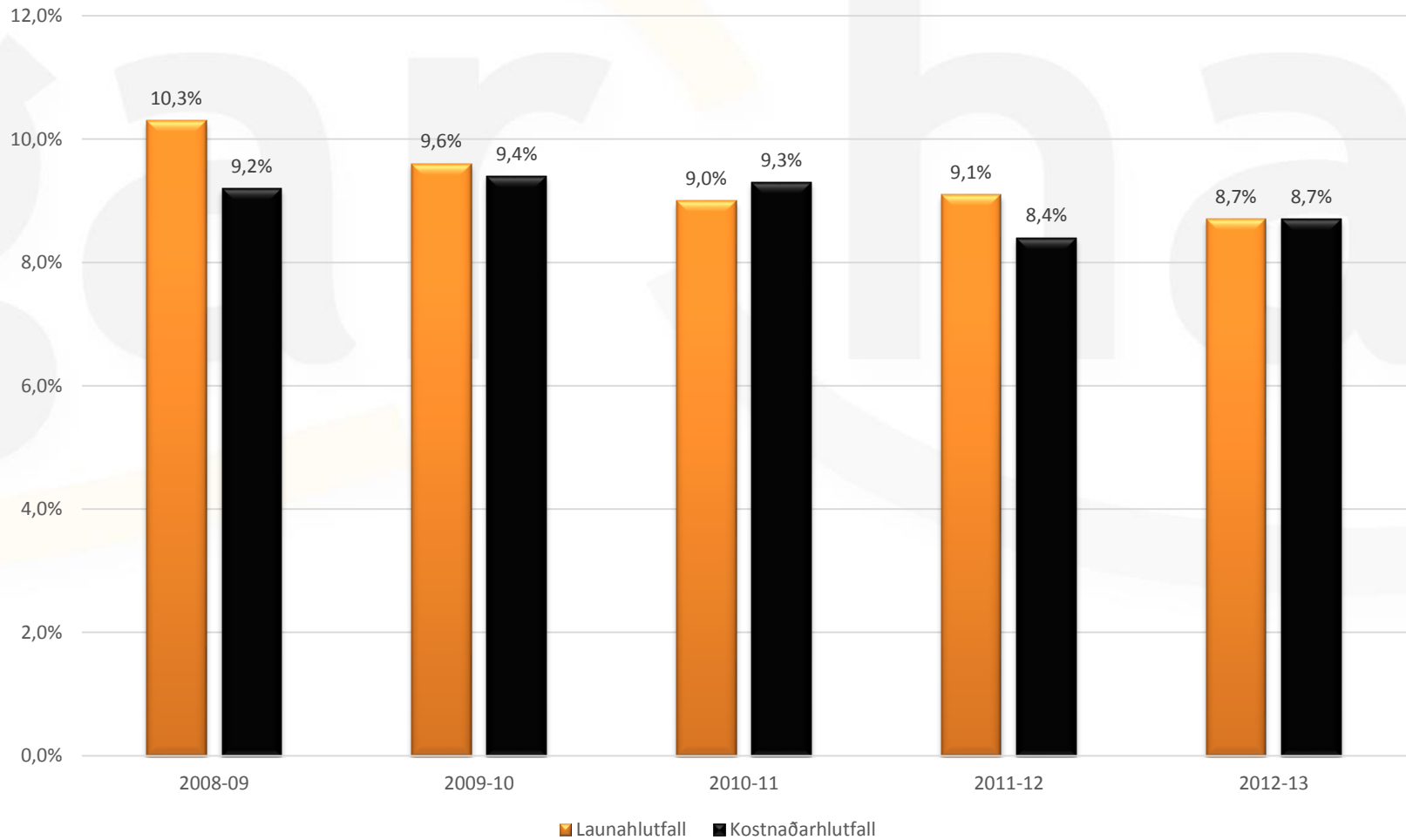


Framlegð í %

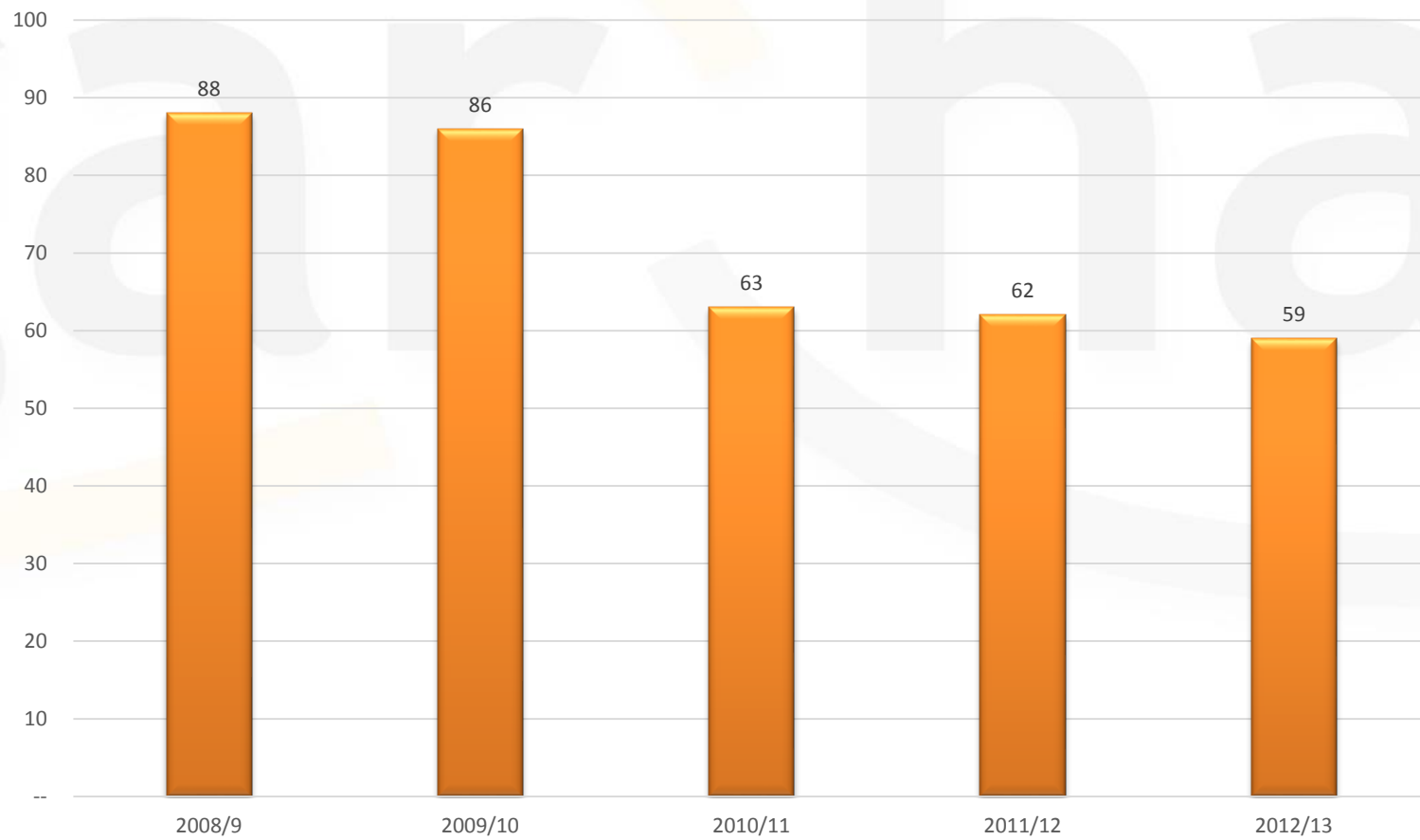


Kostnaðarlutföll

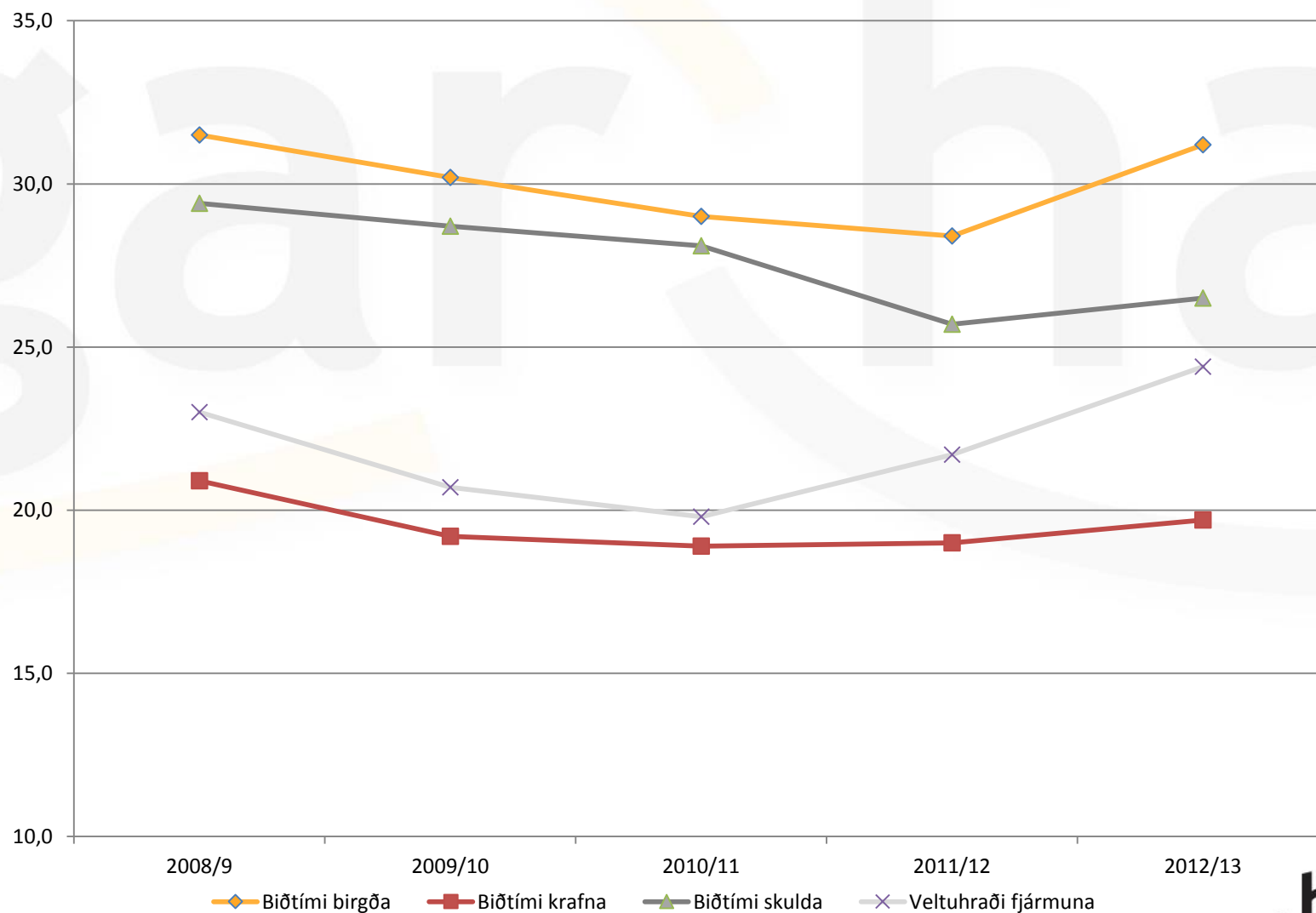
Laun og annar kostnaður



Fjöldi verslana



Nýting rekstrarfjármuna - í dögum -





Fjárfestingar

Fjárfestingar

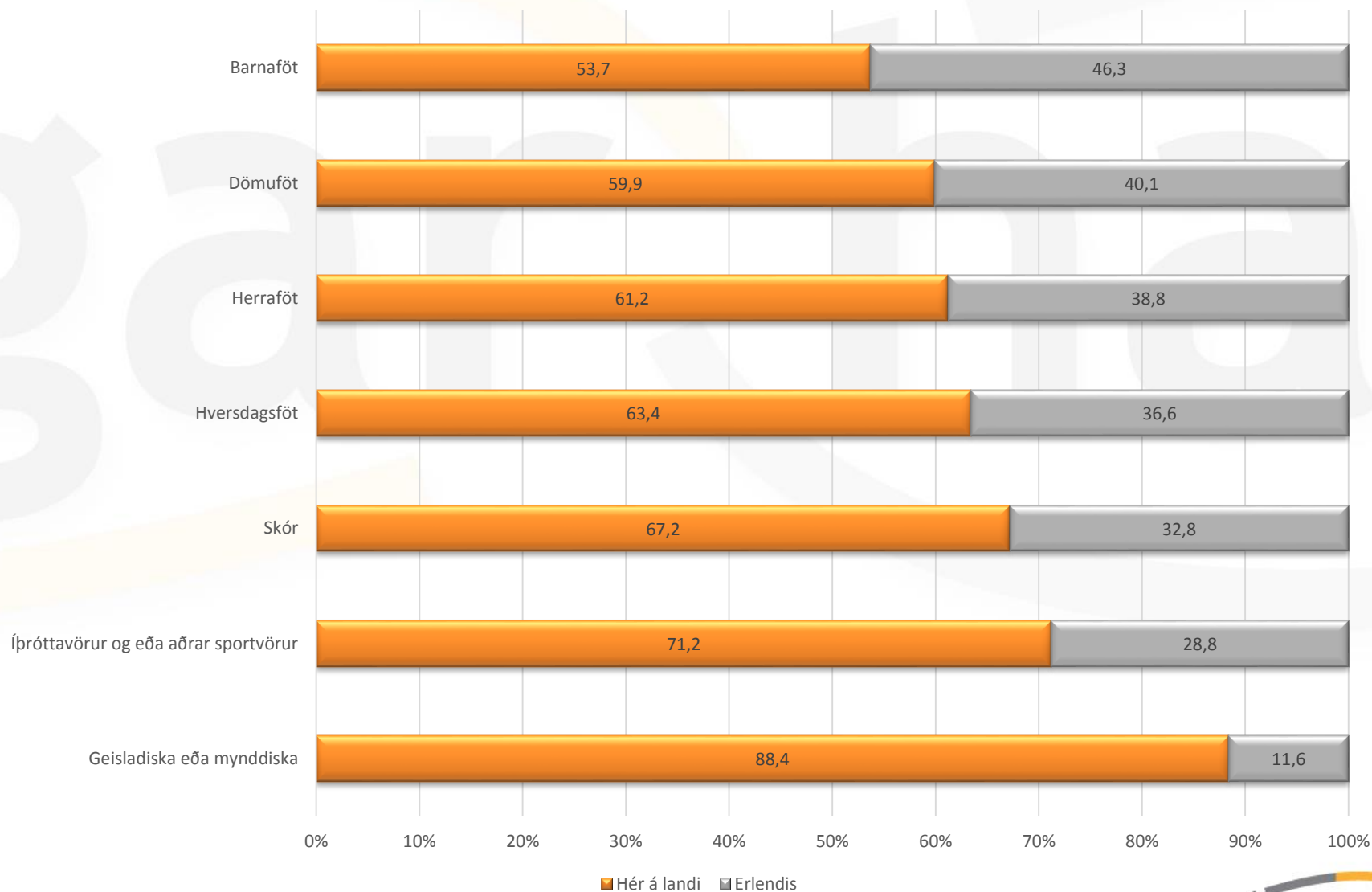
- Ein ný verslun var opnuð á árinu. Ný Bónus verslun við Nýbýlaveg í Kópavogi.
- Fasteignin Skútuvogur 5 var keypt á 473 millj. króna fyrir Aðföng. Félagið hefur ekki fengið eignina afhenta. Ágreiningur er fyrir dómstólum á milli skiptastjóra, sem seldi Högum eignina og fyrrum eiganda.



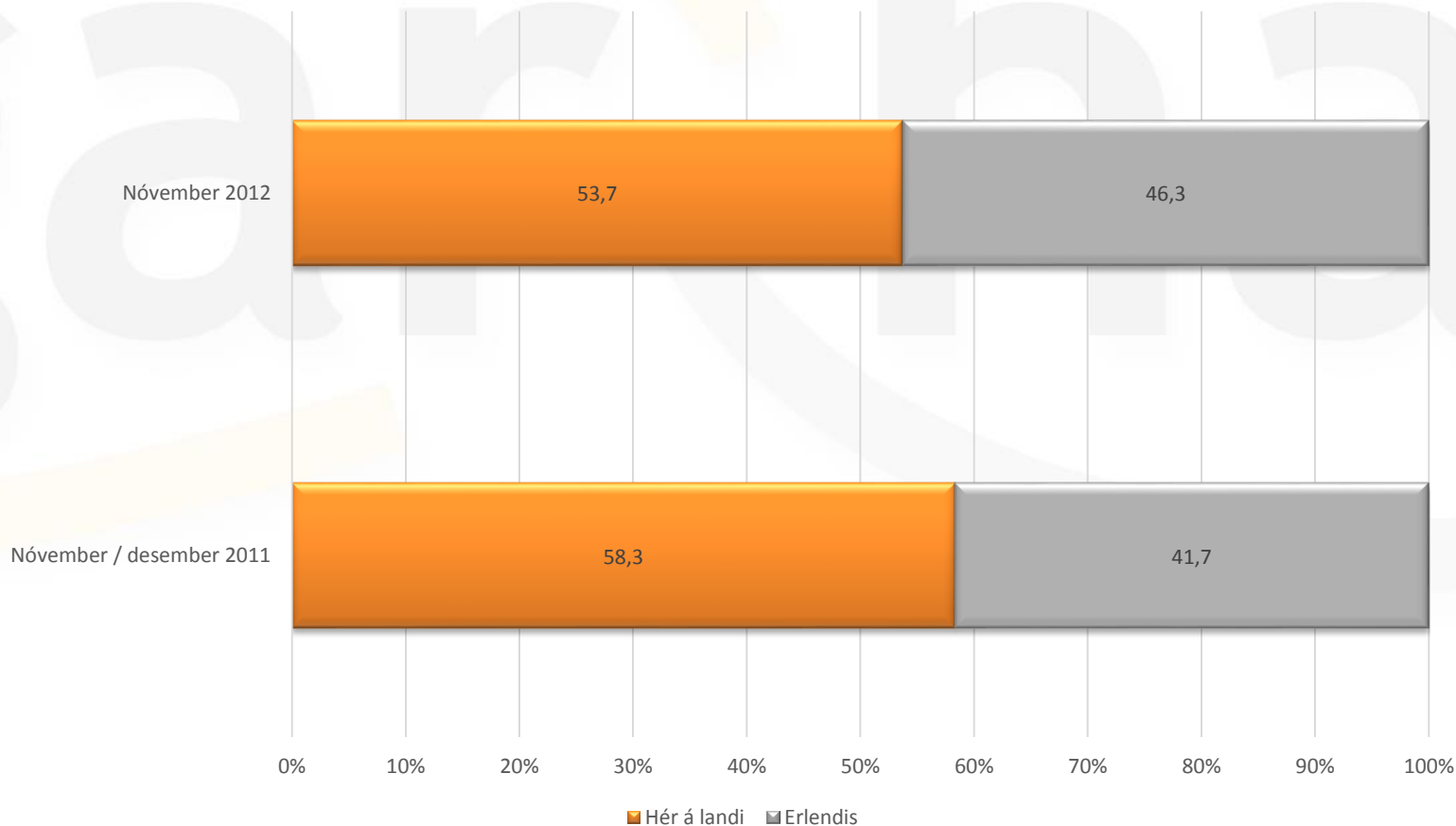
Sérvörumarkaður



Síðast þegar keypt voru á heimilinu, voru þau keypt hér á landi eða erlendis?



Síðast þegar þú keyptir barnaföt, keyptir þú þau hér á landi eða erlendis?

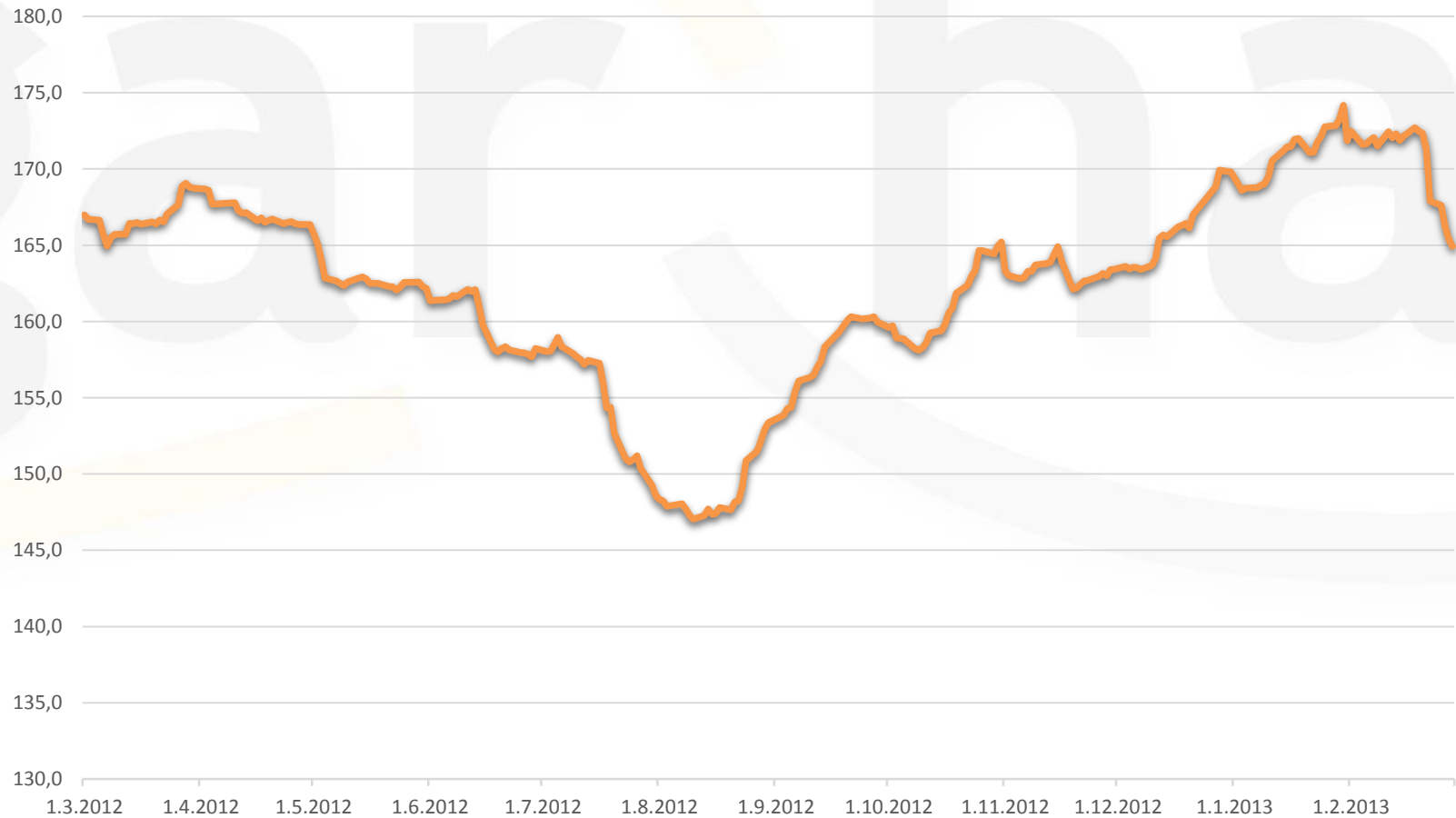




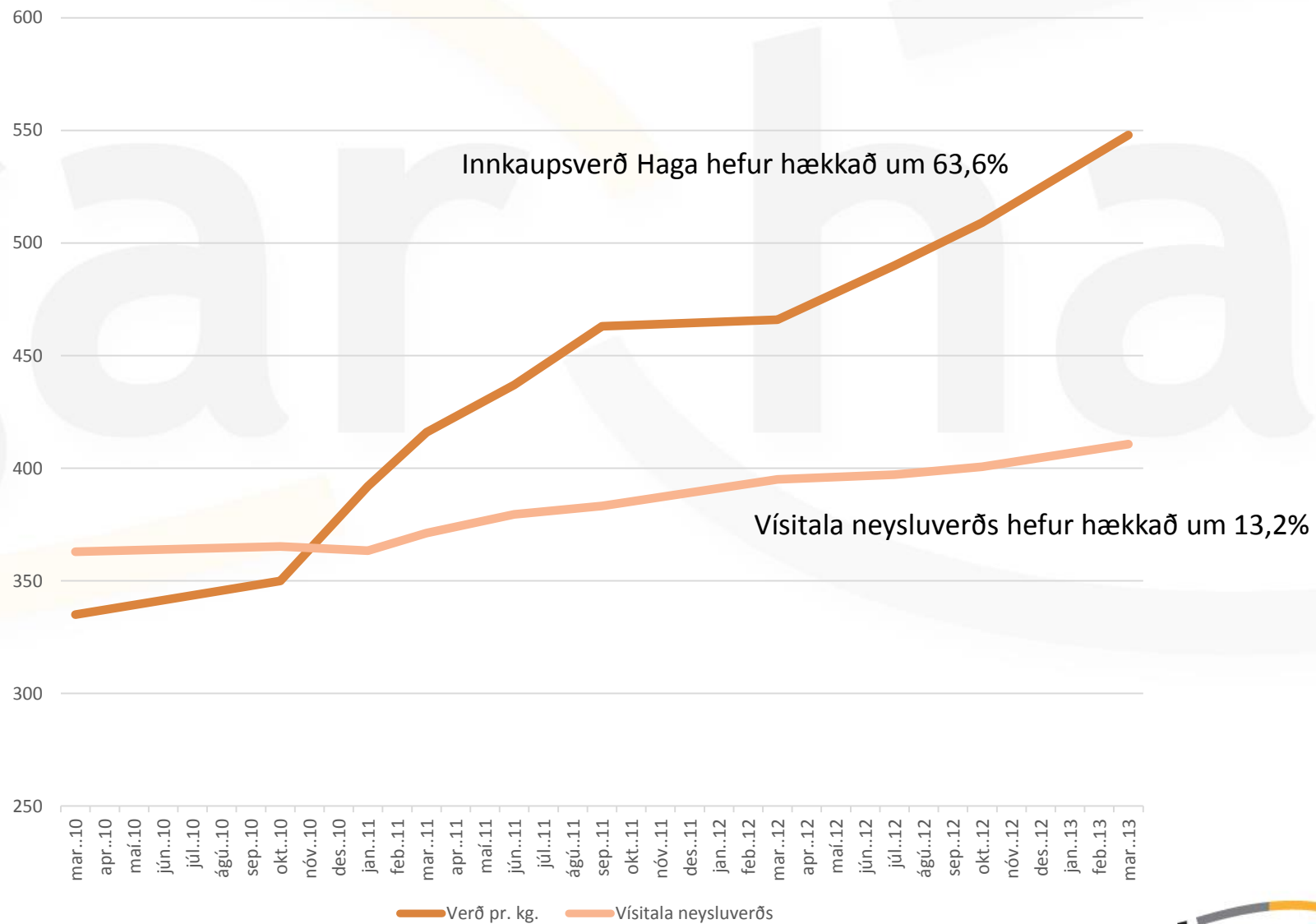
Þættir sem vert er að skoða



Gengi Evru gagnvart Krónu Rekstrarár Haga 2012-2013



Verðþróun á svínakjöti í heilu

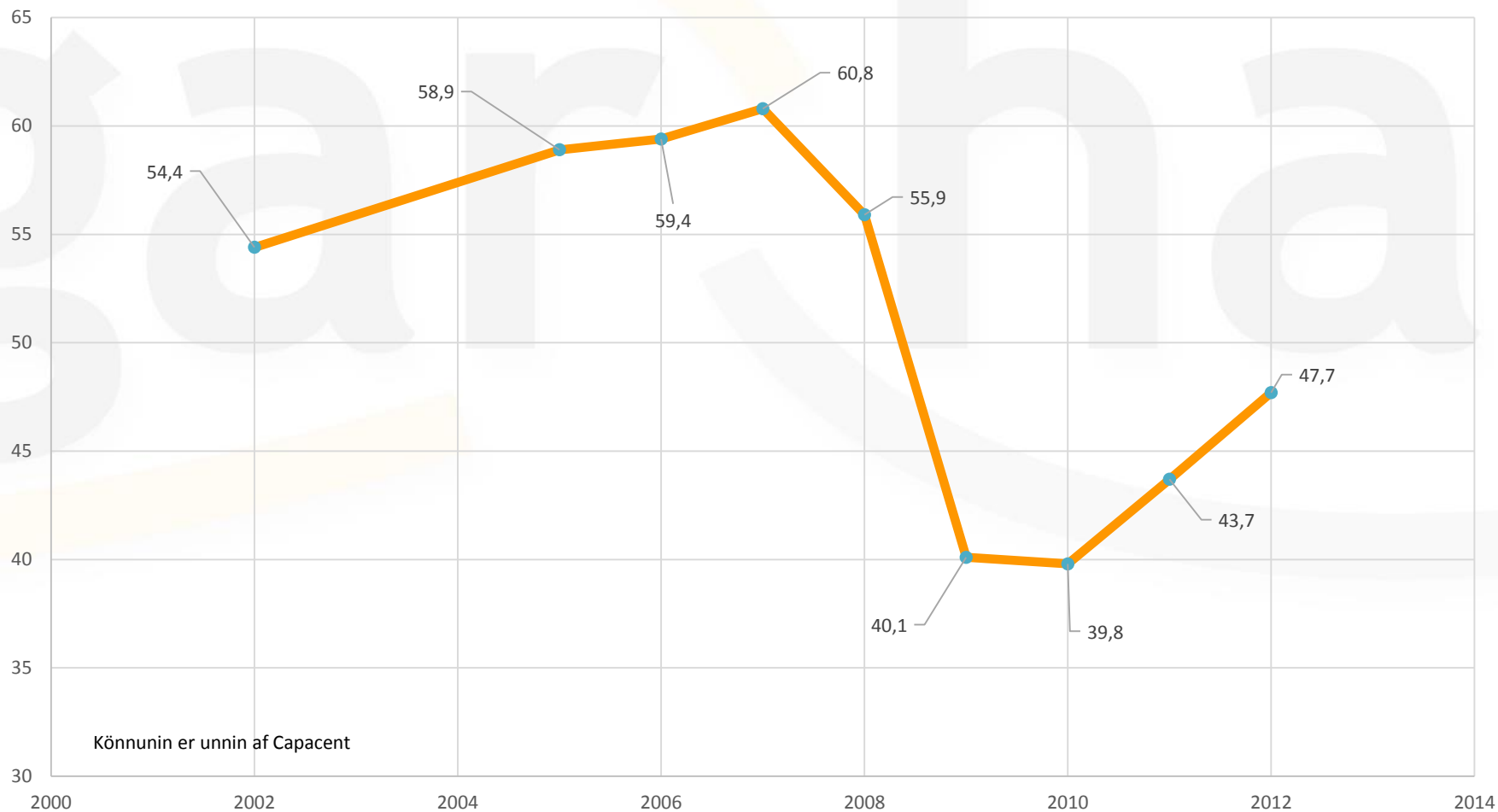




Viðskiptavinurinn

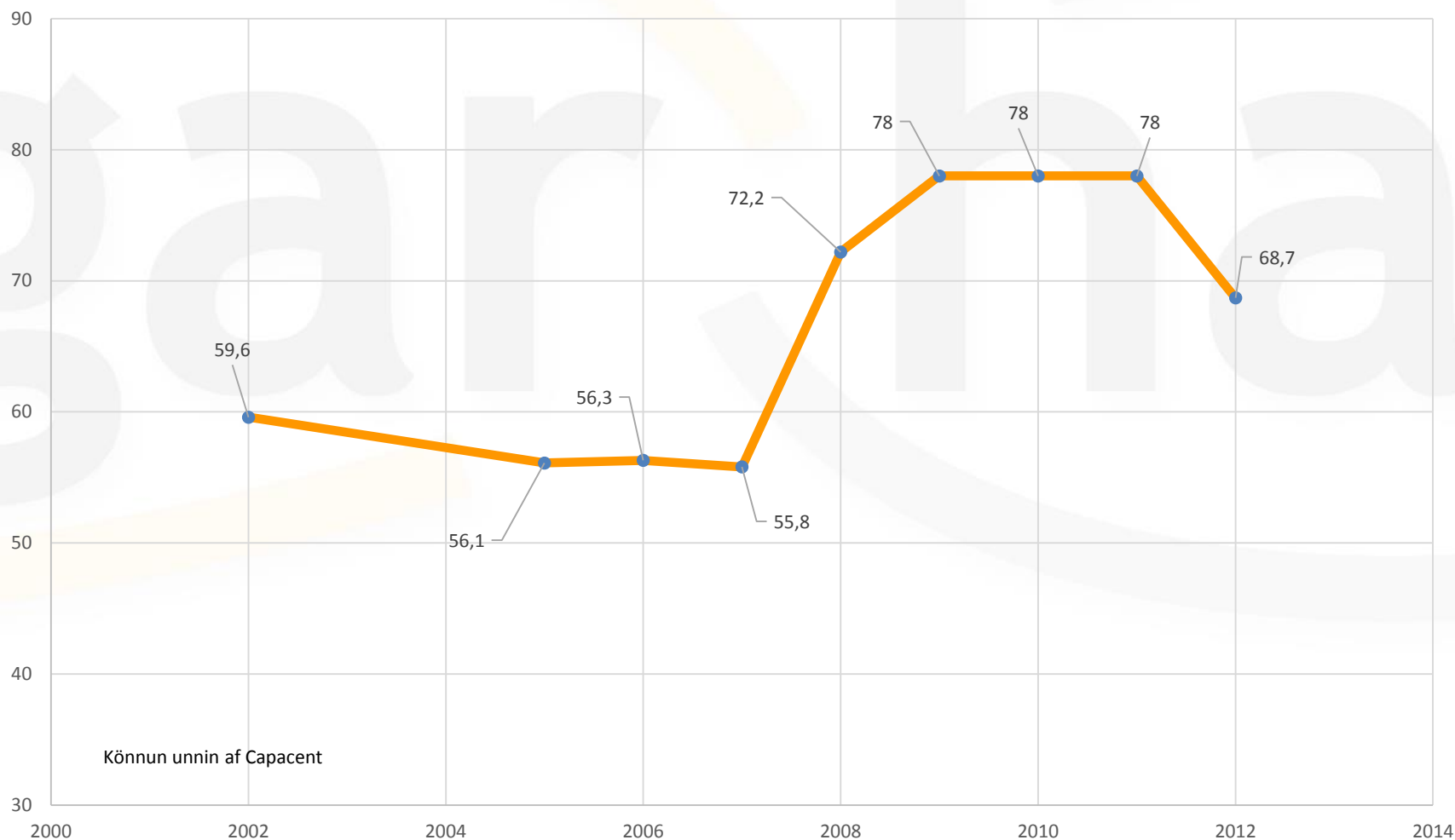


Hlutfall bundinna viðskiptavina á dagvörumarkaði (Rígbundnir og bundnir)



Ég leita oft að lægsta vöruverði þegar ég fer að versla *

(Lýsir mér mjög vel / frekar vel)

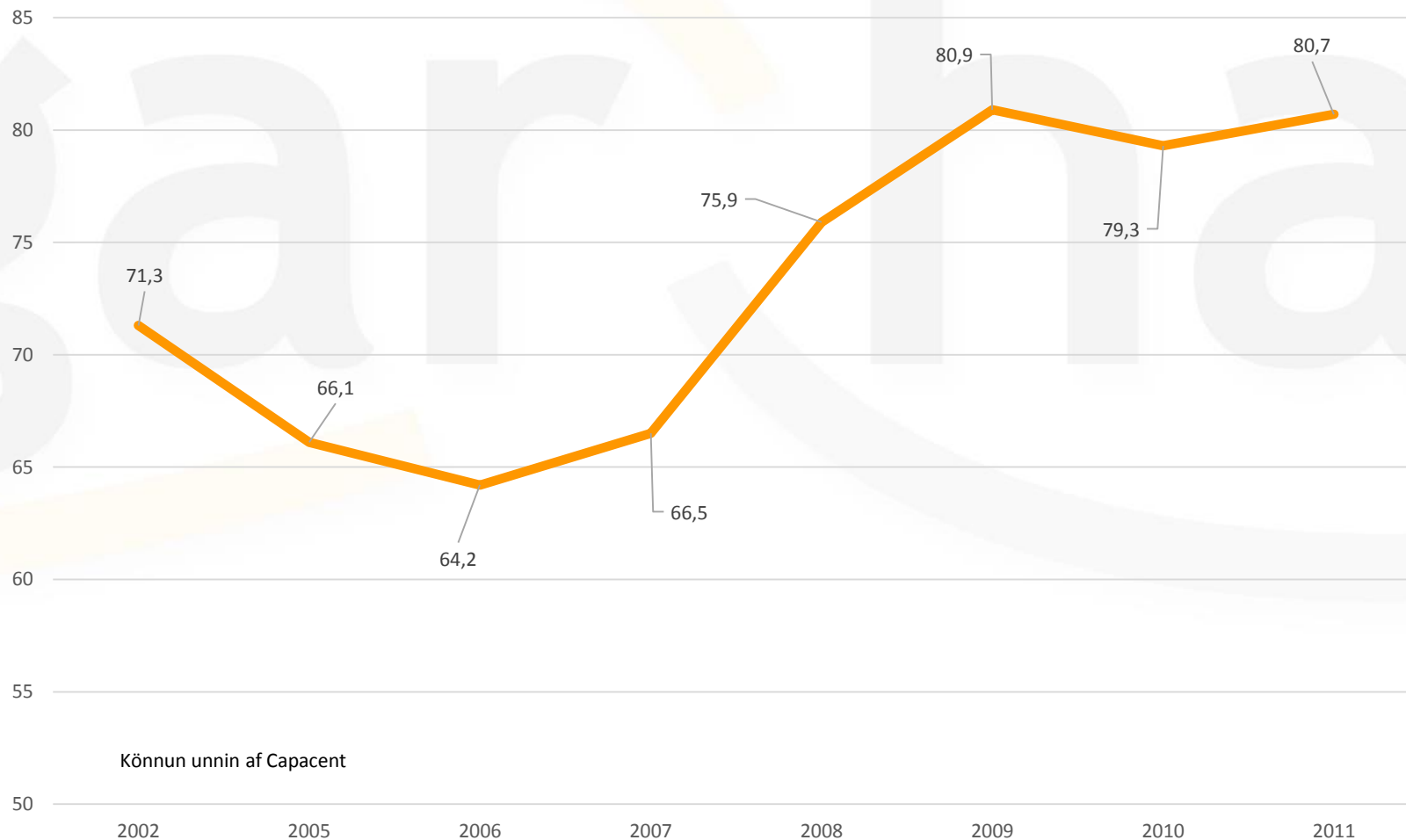


Formáli að spurningu:

* Hversu vel eða illa lýsa eftirfarandi fullyrðingar þér?

Ég hugsa mikið um í hvað ég eyði peningunum *

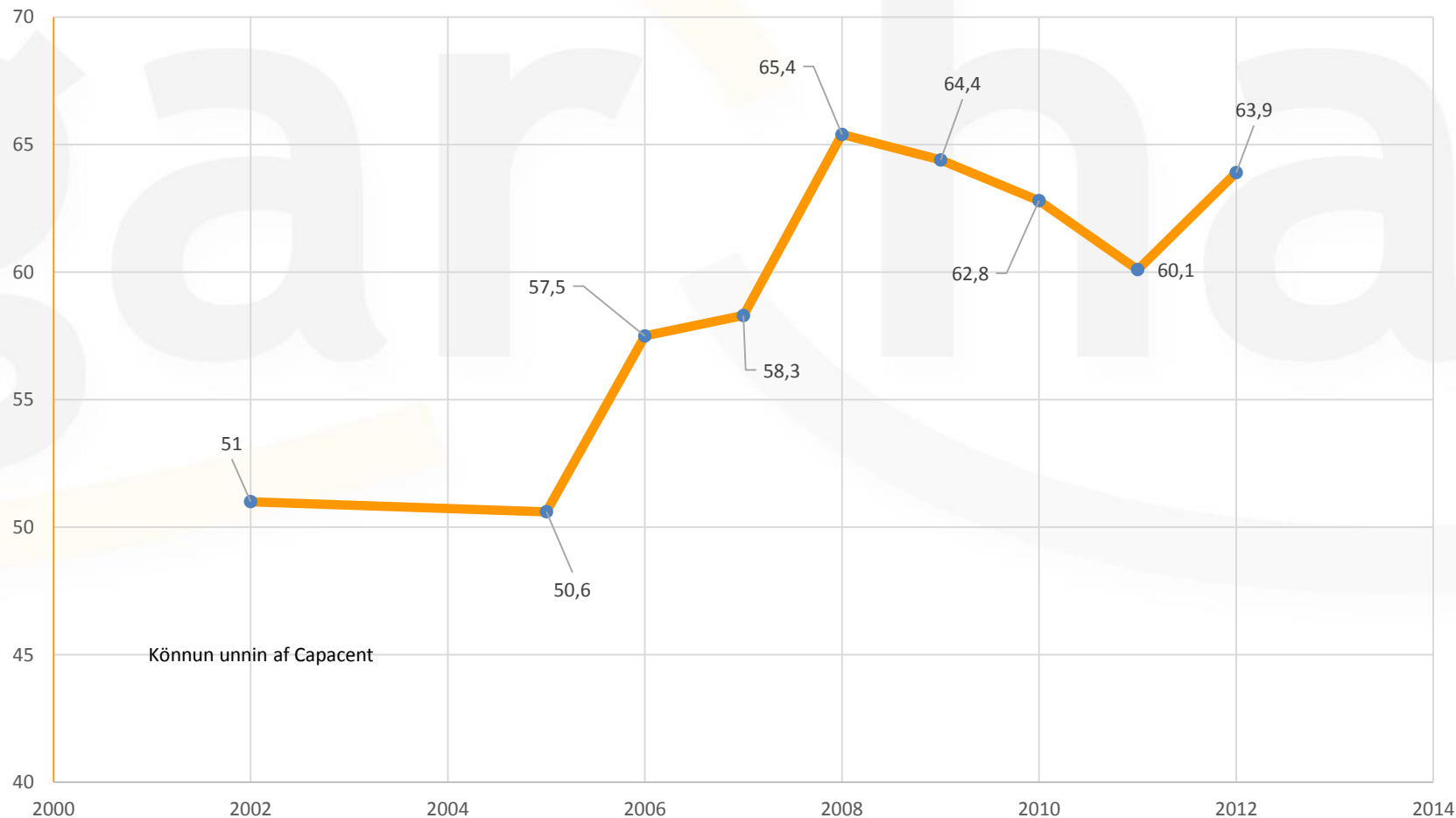
(Lýsir mér mjög vel / frekar vel)



Formáli að spurningu:

* Hversu vel eða illa lýsa eftirfarandi fullyrðingar þér?

Hversu oft kaupir þú mat á skyndibitastöðum, hvort sem er til að fá sent heim, sækja eða borða á staðnum?



Hlutfall þeirra sem kaupa vikulega eða oftar og þeirra sem kaupa 2-3x í mánuði

Afstaða Haga

- *McKinsey skýrslan*
- *Opnunartími verslana*
- *Verðkannanir ASÍ*
- *Opinber umræða um framlegð og hvernig gengi krónunnar hefur áhrif á verðlag í verslun*

McKinsey skýrslan – Á að fækka verslunarfermetrum?

- Hagar eru sammála niðurstöðu McKinsey skýrslunnar að of margir fermetrar séu undir verslunarhúsnæði.
- Hagar hafa áhuga á að fækka fermetrum. Fyrst og fremst í Holtagörðum, Korputorgi og Smáralind.
- Almennt ráða skipulagsyfirvöld sveitarfélaga og verktakar ferðinni.
- Ekki er auðvelt að fækka fermetrum með miðstýrðum hætti, þar sem húsnæðið er þegar til staðar. Gera má ráð fyrir að fækkun fermetra með miðstýrðum hætti leiði til:
 - Minni samkeppni á markaði, þar sem erfiðara verður fyrir nýja aðila að opna verslanir.
 - Með takmörkun á verslunarfermetrum er kominn vísir að „kvótakerfi í verslun“. Hagar eru mótfallnir þeirri nálgun.
 - Húsnæðiskostnaður í því húsnæði sem skilgreint verður sem verslunarhúsnæði mun líklega hækka í verði og þar með hafa áhrif á rekstrarkostnað verslunar og þar með verðlag.

Opnunartími verslana

- Hagar leggja áherslu á að reka allar verslanir sínar á sem hagkvæmastan hátt og að mæta þörfum viðskiptavina sinna.
- Horft er til hagkvæmni í rekstri þegar ákvörðun um opnunartíma er tekin.
- Hagar reka þrjár verslanir sem opnar eru allan sólarhringinn. Þær eru opnar allan sólarhringinn af því að það er hagkvæmt að hafa þær opnar og viðskiptavinir hafa tekið þjónustunni vel.

Árétting vegna verðkannana

- Hagar eru fylgjandi því að framkvæmdar séu vandaðar verðkannanir og viðskiptavinir upplýstir um verðlag.
- Bónus hefur frá upphafi boðið lægsta verð á dagvörumarkaði og gerir enn. Bónus og Hagkaup bjóða sama verð í verslunum um allt land og hafa þar með lækkað vöruverð á landsvísu umtalsvert.
- Í skýrslu Samkeppniseftirlitsins nr. 1/2012 er staðfest að kaupendastyrkur Bónus skilar sér í lægra verði til viðskiptavina félagsins. Hagræði í rekstri félagsins skilar sér því í lægra vöruverði til viðskiptavina félagsins.
- Stjórnendum og starfsfólki verslana Haga er fullljós sú ábyrgð sem á þeim hvílir og munu leggja áherslu á að bjóða viðskiptavinum sínum bestu mögulegu valkosti í vöruverði og vöruúrvali og þjónustu. Stjórnendur og starfsfólk gerir sér fulla grein fyrir því að ef fyrirtækið stenst ekki væntingar viðskiptavina sinna, munu þeir leita annað.
- Hagar leggja áherslu á að eiga gott samstarf við ASÍ, enda á þriðja þúsund starfsmenn félagsins aðilar að stéttarfélögum innan ASÍ.
- Hagar telja það fordæmalaust að starfsfólk stéttarfélags vegi að starfsöryggi umbjóðenda sinna með jafn grófum hætti og gert var þegar starfsfólk ASÍ hvatti til þess að neytendur versluðu ekki við þær verslanir, sem höfðu margítrekað gert málefnalegar athugasemdir við framkvæmd verðkannana ASÍ án þess að ASÍ hefði bætt vinnubrögð sín.

Gagnrýni Haga á verðkannanir ASÍ hefur fyrst og fremst beinst að óvönduðum vinnubrögðum

- Alí hamborgarhryggur með beini borinn saman við beinlausan hrygg
- Ora rauðkál í gleri í einni verslun en í dós í annarri
- Hreinir nautahamborgarar bornir saman við próteinbætta borgara
- Hreint nautahakk borið saman við hakk bætt með kartöflutrefjum
- Ostakaka frá Mjólkku borin saman við ostaköku frá Mjólkursamsölunni. Sitthvor framleiðandi, sitthvor varan
- Dæmi um að í einni könnun hafi verið 7 rangar vörur
- Kílóverð á íslenskum tómötum sagt 299 kr, þegar 400 gr. askja kostaði 299 kr. í einni verslun
- Gouda ostur í sneiðum í einni verslun, en Gouda í stykkjum í öðrum verslunum (35% verðmunur!)
- Ostapopp borið saman við ostasnakk
- Samlagningarvitleysur
- Umreikningur í einni verslun en ekki öðrum, sbr. askja af berjum 200 gr. borin saman við kg. verð í annarri verslun.
- Goða hangiálegg borið saman við Goða fituminna hangiálegg
- Nýkreistur appelsínusafi í flösku borinn saman við safa úr þykkni í tetrapack.
- Rauð amerísk epli borin saman við jonagold (30-40% verðmunur)

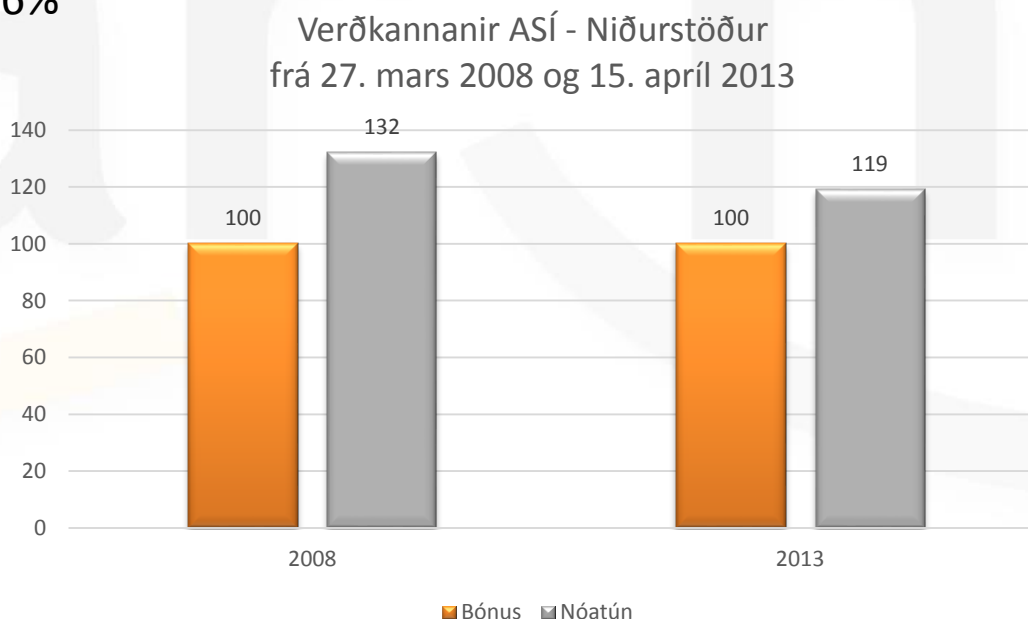
Verðkönnun ASÍ 27. mars 2008

- Í lágvöruverðsverslun eru um 4.000 vörunúmer. Tölfræðilegur áreiðanleiki í könnunum ASÍ er því lítill og skekkjumörk há.
- Í könnun frá 27. mars voru 15 vörur af úrtaki ASÍ til í öllum verslunum og í nýlegri könnun voru 22 vörur til í öllum verslunum.
- Í könnuninni frá 27. mars 2008 var ú voru 24 vörur til í Bónus og Nóatúni. verslunum í könnuninni voru einung
- Vörurnar 24 sem voru til í Bónus kos Nóatúni 9.251 krónur.
- Vörukarfan var því 32,28% dýrari í Ne Bónus skv. þessari könnun.

	Bónas	Höfnagrabum	Kólan	Fiskaból	Vetrir	Kakkó	Veitubergir '76	Flakgar	Höfnagrabum	Náttúu	Sinkapúlvur	Flakgar	Höfnagrabum	Flakgar	Meðabæði	Besta veð	Lagista veð	Minn á hesta
Verðkönnun ASÍ i matvöruverslunum 27. mars 2008																		
Myllu Fitzy Samlokubrauð 500 g	69	170	175	171	-	202	295	299	295	299	219	8	224	299	169	76,9%		
Urvals flakstök, 4 stk. 170 g	28	-	79	-	-	98	105	109	95	8	6	8	149	209	105	81,7%		
Barilla Spagetti 1 kg	114	-	-	157	188	-	195	149	5	161	195	114	71,1%					
Barilla Tortellini Fromaggi 250 g	225	-	289	289	311	325	379	279	7	308	379	225	68,4%					
Tilda Pure Basmati Rice x100 g - subupokar	158	-	161	159	259	325	269	264	7	228	325	158	105,7%					
Burton's Homebait Sukkulabæx +50% 300 g	105	-	111	174	209	174	119	6	149	209	105	99,0%						
Crawford's Vanillukremkex 500 g	163	164	170	169	275	278	267	198	8	211	278	163	70,6%					
Nestlé Fitness flögur 625 g	-	290	309	299	489	487	469	366	7	387	489	299	68,6%					
Cheerios 518 g	289	-	299	297	353	319	348	298	7	315	353	289	22,1%					
Hamborgarar 4 stk. m brausi - Ödyrastá tegund	498	398	679	-	-	-	499	398	5	484	679	398	70,6%					
Köklingur 300g fyllt fiskur kg	452	809	479	442	879	449	539	539	8	599	879	442	68,3%					
Alli Spagettiyska kg	2.503	-	-	-	2.781	2.781	2.781	2.781	5	2.699	2.781	2.503	111%					
Nymjólk 1L	73	74	75	74	83	82	83	78	8	78	83	73	13,7%					
AB-mjólk 1L	127	128	131	129	155	155	153	142	8	140	155	127	22,2%					
Skyr is bláber 500 g	132	167	165	219	-	219	189	8	162	219	132	65,9%						
Smjör 300g	143	144	147	144	175	175	175	162	8	158	175	143	22,4%					
Bananar, per kg	98	145	149	147	207	199	209	189	8	169	209	98	113,2%					
Penur, per kg	159	160	199	197	229	248	217	198	8	201	248	159	56,0%					
Jakadastal, Iceberg, per kg	189	190	249	247	479	298	259	298	8	276	479	189	153,4%					
Ángurur íslenskar, per kg	280	283	340	334	334	426	369	319	8	336	426	280	52,1%					
Dansukur Bern Farm-pöðufuryska 500 g	95	98	98	98	137	132	126	6	120	135	95	42,1%						
St Dallora 29600r Jóna 234 g	339	269	279	277	467	429	467	429	8	334	467	269	79,9%					
Góu Cifomiru rúsinur jósa í kassa 500 g	269	-	289	287	363	365	379	298	7	321	379	269	40,9%					
Emmetsis Skafis Vanillu 1,5 l	398	-	449	439	730	731	729	598	7	582	731	398	83,7%					
Töu karrísósa 35 g	79	80	89	87	120	109	99	95	8	95	120	79	51,9%					
Memlið kaffi no. 103, 500 g	369	370	389	387	434	435	434	384	8	400	435	369	17,9%					
Coca Cola 2 l	104	105	116	115	181	189	189	175	189	175	189	104	115,1%					
Egils applestin 2 l	127	128	169	167	179	189	179	169	8	163	189	127	48,8%					
Brazzi Eplafasi 1 l	97	98	-	119	132	-	128	109	8	114	132	97	36,1%					

Fréttir ASÍ stemma ekki innbyrðis

- Það einfaldlega stemmir ekki að:
- a: Nóatún hafi verið 32% dýrari en Bónus í mars 2008 og að
- b: Nóatún hafi verið 19% dýrari en Bónus í apríl 2013 og að
- c: Bónus hafi hækkað verð um 64% frá 2008 til 2013 á meðan Nóatún hafi hækkað verð um 26%



28. mars 2013 09:37

Vörukarfan í Bónus hefur hækkað mest síðan 2008

Vörukarfa ASÍ hefur hækkað mikið frá því í apríl 2008. Verð vörukörfunnar hefur hækkað meira í lágvörðverðsverslunum en öðrum verslunum. Mest hefur hún hækkað í Bónus og Samkaupum-Strax eða um 64%, en minnst hjá Nóatúni um 26%. Á sama tímabili hefur vísitala neysluverðs hækkað um 46%.

Frétt ASÍ um verðþróun vörukörfunnar 2008-2013.

Opinber umræða um framlegð og hvernig gengi krónunnar hefur áhrif á verðlag í verslun

- Hagar eru skráð félag og birta afkomu sína fjórum sinnum á ári. Framlegð félagsins er því opinber og þekkt. Félagið getur ekki tekið þátt í opinberri umræðu um álagningu sína nema í þau skipti sem félagið birtir uppgjör.
- Það uppgjör sem nú er birt nær til febrúarloka 2013.
- Rétt er að áréttast að í skýrslu Samkeppniseftirlitsins nr. 1/2012 kom fram að kaupendastyrkur Bónus skilaði sér í lægra vöruverði til viðskiptavina Bónus.
- Í þessari kynningu kemur fram að framlegð félagsins undanfarin 5 ár er nokkuð stöðug og að meðaltali 24,36%, hæsta gildi er 24,8% en það lægsta 23,5%. Framlegð síðasta rekstrarárs var 24,1%.
- Umræða þar sem gefið er í skyn að félagið sé að hlunnfara viðskiptavinum sínum er ómálefnaleg. Bónus er ódýrasti valkosturinn á dagvörumarkaði og býður viðskiptavinum sínum lægsta mögulega vöruverð hér á landi. Félagið byggir tilvist sína á trausti viðskiptavina sinna til framtíðar.



Spurningar?