

Delårsrapport – 1. kvartal 2018/19

(1. april – 30. juni 2018)

Vækst og flere kunder i første kvartal drevet af digital oprustning

”Året er startet godt med flere kunder og vækst i salget. Samlet set betjente vi 120.000 kunder flere end samme kvartal sidste år. Væksten er først og fremmest drevet af den oprustning på matas.dk, vi igangsatte i starten af året. Den solrige forsommer har samtidig givet et markant løft i solcremesalget. Endelig har kvartalet været påvirket af en positiv kalendereffekt. Omsætningen for regnskabsårets første kvartal var på DKK 843,8 mio., svarende til en vækst på 1,6% i forhold til samme periode sidste år. Den underliggende omsætningsvækst var 1,1% (like for like)”, udtaler Gregers Wedell-Wedellsborg, administrerende direktør i Matas A/S og fortsætter

”På grund af ekstraordinære fratrædelsesomkostninger i forbindelse med omstrukturering af ledelsen, blev periodens resultat efter skat en smule lavere end samme kvartal sidste år, mens EBITDA marginen justeret for særlige poster var på niveau med første kvartal 2017/18.

I starten af året iværksatte vi en digital vækstplan under overskriften Matas 4D, blandt andet for at gøre det hurtigere og nemmere at handle på matas.dk. Som et led heri har vi nu introduceret dag til dag levering i hele landet mens vi i Storkøbenhavn kan levere samme aften, til kunder, der bestiller inden kl. 15. Kunderne har virkelig taget det til sig og e-handelssalget er vokset 50% i kvartalet.

Vores initiativer for at sikre konkurrencekraften, eksempelvis ’God lav pris’ på en række udvalgte hverdagsprodukter, har kunderne også taget godt imod. Salget i Mass Beauty voksede 0,4% i kvartalet og var blandt andet positivt påvirket af relancering af solstriberne og introduktion af en grøn solserie under Matas Natur.”

Hovedpunkter for 1. kvartal 2018/19

- Koncernens ledelse præsenterede strategien ”Et fornyet Matas”, der rækker frem mod 2023, på en kapitalmarkedsdag den 30. maj 2018 i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet for 2017/18. Arbejdet med at implementere strategien skrider planmæssigt frem og i regnskabsårets 1. kvartal er der igangsat en række initiativer, der sigter mod at øge kundetilfredsheden og omsætningen samt at sikre indtjeningen.
- Omsætningen i 1. kvartal 2018/19 var DKK 843,8 mio., og steg således med 1,6% fra 1. kvartal 2017/18, hvor omsætningen var DKK 830,8 mio. (redefineret, se note 1). Det underliggende salg (like for like), det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2018/19 som i 1. kvartal 2017/18, steg 1,1% i kvartalet. Den positive kalendereffekt bidrog med ca. 0,5% af den underliggende omsætningsvækst.
- Omsætningen var positivt påvirket af øget salg i alle shop in shops, på nær MediCare shoppen, hvor salget var uændret. Særligt salget af high-end beauty og vital steg pænt. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg 1,6% til DKK 157,6 mens antallet af transaktioner steg med 2,3% til 5,3 mio. mod 5,2 mio. året før.
- E-handelssalget steg med 50% i forhold til samme periode året før. Mere end halvdelen af alle ordrer blev afhentet i en Matas butik.
- Salgsudviklingen inden for Vital og High-End Beauty var tilfredsstillende med en stigning på henholdsvis 7,4% og 4,5%. Salget af Mass Beauty var positivt påvirket af et øget salg af solprodukter og nåede en omsætning lige over sidste års niveau.

- Bruttoresultatet i 1. kvartal 2018/19 blev DKK 381,7 mio. med en bruttomargin på 45,2%, hvilket var en mindre reduktion på 0,4%-point i forhold til 45,6% i 1. kvartal 2017/18.
- De samlede omkostninger var DKK 5,8 mio. højere end samme kvartal året før. Korrigeret for engangsomkostninger i forbindelse med omstrukturering af ledelsen steg omkostningerne med DKK 0,8 mio.
- EBITDA blev DKK 133,3 mio. i 1. kvartal 2018/19 og EBITDA marginen 15,8% mod 16,4% året før. Faldet skyldtes særlige poster i form af førnævnte engangsomkostninger i forbindelse med omstrukturering af ledelsen.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 138,3 mio. i 1. kvartal 2018/19 og tilhørende EBITDA margin på 16,4% mod 16,4% året før.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 70,8 mio. og Justeret resultat efter skat, korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software og særlige poster, blev DKK 89,7 mio. i forhold til henholdsvis DKK 74,0 og 88,9 mio. i samme periode året før.
- Pengestrøm fra primær drift steg til DKK 105,3 mio. i 1. kvartal 2018/19 fra DKK 76,7 mio. i samme kvartal året før. De frie pengestrømme var DKK 72,9 mio. mod DKK 33,3 mio. året før.
- Bruttogælden udgjorde DKK 1.593,7 mio. pr. 30. juni 2018. Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.399,4 mio. pr. 30. juni 2018 svarende til 2,5 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster, på samme niveau som ved udgangen af 1. kvartal 2017/18.

Finansielle forventninger

Koncernens finansielle forventninger til regnskabsåret 2018/19 er uændret som følger:

- Uændret niveau for den underliggende omsætning i forhold til i 2017/18 (like-for-like vækst på mellem -1 og 1%).
- EBITDA margin på mere end 14,5%.
- Et niveau for CAPEX, på mellem DKK 110 og 130 mio.

De finansielle forventninger til 2018/19 er baseret på forventninger om et svagt stigende privatforbrug, et fortsat fald i trafik til den fysiske detailhandel og fortsat intensiv konkurrence på markedet for skønhed, helse og personlig pleje.

Omkostninger til gennemførelse af Matas vækststrategi er inkluderet i forventningerne.

Regnskabsåret 2018/19 indeholder én handelsdag mere end i 2017/18, hvilket forventes at ville påvirke omsætningen marginalt positivt.



Telefonkonference

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere onsdag den 22. august 2018 kl. 10.00.
Telefonkonferencen og præsentation vil være tilgængelig via Matas' investor hjemmeside: www.investor.matas.dk.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK	+45 35 15 81 21
UK:	+44 (0)330 336 9411
US:	+1 929-477-0402
Event kode:	3298039

Link til webcast: <https://edge.media-server.com/m6/p/w5q3r742>

Kontaktpersoner

Gregers Wedell-Wedellsborg
Administrerende direktør, tlf. 48 16 55 55

Anders T. Skole-Sørensen
Finansdirektør, tlf. 48 16 55 55

Elisabeth Toftmann Klintholm
Head of Investor Relations & Corp. Affairs, tlf. 48 16 55 48

Udsagn om fremtiden

Denne rapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas koncernens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne rapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for Matas koncernens kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i rapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivningsmæssige forhold.

Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	843,8	830,8
Bruttoresultat	381,7	379,1
EBITDA	133,3	136,5
Resultat af primær drift (EBIT)	95,1	99,9
Finansielle poster, netto	-4,3	-5,0
Resultat før skat	90,8	94,9
Periodens resultat efter skat	70,8	74,0
Særlige poster	5,0	0,0
EBITDA før særlige poster	138,3	136,5
Justeret resultat efter skat	89,7	88,9
Balance		
Aktiver i alt	5.410,7	5.490,1
Egenkapital i alt	2.456,3	2.410,1
Nettoarbejdskapital	-89,1	-98,0
Nettorentbærende gæld	1.399,4	1.481,8
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	98,1	69,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-25,2	-36,0
Frie pengestrømme	72,9	33,3
Nøgletal		
Omsætningsvækst	1,6%	-3,3%
Underliggende (like for like) omsætningsvækst	1,1%	-2,9%
Bruttomargin	45,2%	45,6%
EBITDA margin	15,8%	16,4%
EBITDA margin før særlige poster	16,4%	16,4%
EBIT margin	11,3%	12,0%
Cash conversion	60,3%	31,8%
Resultat pr. aktie, DKK	1,88	1,97
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,87	1,96
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	51,80	103,00
ROIC før skat	11,4%	12,9%
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen	-2,6%	-2,8%
Investeringer i procent af omsætningen	3,0%	4,3%
Nettorentbærende gæld / EBITDA før særlige poster	2,5	2,5
Antal transaktioner (mio.)	5,3	5,2
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	157,6	155,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.083	2.119

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 87-88 i 2017/18 Årsrapporten.

Matas har foretaget implementering af IFRS 15 omsætning fra kontrakter fra kunder med virkning fra 1. april 2018. Implementeringen har medført klassifikationsændring mellem omsætning og vareforbrug. Begge poster er forøget med DKK 9,9 mio. i 1. kvartal 2017/18. Nettoomsætningen for Q1 2017/18 er således ændret fra DKK 820,9 mio. Der henvises til note 1 for yderligere information.

Ledelsesberetning

Implementering af strategien "Et fornyet Matas"

Koncernens ledelse præsenterede strategien "Et fornyet Matas", der rækker frem mod 2023, på en kapitalmarkedsdag den 30. maj 2018 i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet for 2017/18. Strategien er bygget op om fem strategiske indsatsområder og har tre centrale strategiske ambitioner; at øge kundernes engagement, øge omsætning samt at bevare indtjeningen.

STRATEGISKE AMBITIONER MOD 2022/23

	Ambitioner for 2022/23	Forventninger til 2018/19	Realiseret Q1 2018/19
Øget omsætning	DKK 3,7 til 3,9 mia.	DKK 3,4 mia.	DKK 843,8 mio.
Bevar indtjening (EBITDA margin)	Over 14%	Over 14,5%	15,8%

I forhold til at sikre et øget kundeengagement etableres der i løbet af regnskabsåret 2018/19 et udgangspunkt for måling af kundernes nuværende engagement i forhold til Matas. Dette udgangspunkt vil danne grundlag for det videre arbejde med et øget kundeengagement frem mod 2023.

Arbejdet med at implementere strategien skrider planmæssigt frem og i regnskabsårets 1. kvartal er der igangsat en række initiativer for hver af de fem strategiske indsats.

1. Udlev Matas formål

Udgangspunktet for strategien er Matas formål: Skønhed og velvære for livet. I forlængelse heraf er der opstillet seks pejlemærker, der samlet sætter retningen for at skabe bedre kundeoplevelser. De seks pejlemærker er at være mere personlige; mere grønne; mere danske; mere sanselige; mere enkle; og mere for alle.

I kvartalet fortsatte Matas arbejdet med at skabe bedre kundeoplevelser. Konkrete eksempler er en forbedret søgefunktion på matas.dk med henblik på at øge relevansen i søgeresultaterne; lettere bestilling via matas.dk; og lancering af en online Chanel brandstore, hvor kunderne selv kan handle Chanel, mens samtlige 276 butikker kan tilbyde deres kunder at bestille Chanel produkter hjem dag til dag.

Club Matas oplevede nettotilgang i antal medlemmer i 1. kvartal 2018/19 og er dermed fortsat en af Danmarks største kundeklubber med mere end 1,5 mio. aktive medlemmer, der løbende benytter point. Der er 650.000 medlemmer, der benytter Club Matas Appen. I forbindelse med implementeringen af GDPR den 25. maj 2018 har samtlige medlemmer af Club Matas modtaget opdaterede vilkår for Club Matas' behandling af persondata. Det er nu endnu mere tydeligt for medlemmerne, hvordan deres personlige oplysninger behandles og anvendes.

Det ledelsesmæssige setup omkring blandt andet Club Matas blev styrket med Karina Kirk som ny Chef for Kundeindsigt, Loyalitet & Partnerskaber og udviklingen af personaliserede services over for Club Matas medlemmer fortsatte.

2. Online markedsleder

Matas online ambition er at være den ubestridte danske markedsleder inden for skønhed og velvære i 2023. I januar 2018 blev der foretaget et digitalt gearskifte og igangsat en række taktiske tiltag for blandt andet at øge brugervenligheden af Matas.dk, øge relevansen af Club Matas og forbedre Matas' omnichannel service. I regnskabsårets 1. kvartal fortsatte arbejdet, blandt andet med opgradering af teknikken i søgemaskinerne, dag til dag levering på online ordrer for kunder i hele landet og senere i kvartalet samme dags levering til hjemmet for kunder i Storkøbenhavn.

Indsatsen med at øge relevansen i kommunikationen til kunderne fortsatte og i kvartalet fik kunderne mulighed for at følge yderligere 170 butikker og medarbejdere via lokale Facebook profiler. Ved udgangen af juni 2018 var det muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook mere end 240 steder i landet. I juni introducerede Matas endvidere et nyt social media drevet univers, Beame, for yngre kunder. I Beame har kunderne mulighed for at blive en del af et fællesskab og selv skabe og dele indhold med andre ligesindede.

3. Positiv udvikling i butikkerne

Arbejdet med at udvikle et nyt butikskoncept fortsatte i kvartalet og de første butikker i det nye koncept forventes åbnet inden afslutningen af regnskabsåret. Arbejdet med at sikre fair priser på hverdagsvarer fortsatte via priskommunikation om "God lav pris", hvor der siden februar 2018 i alt er gennemført prisnedsættelser på 300 kendte brands og produkter, primært inden for hverdagsskønhed og hudpleje og samtidigt øget fokus på Matas brede sortiment af egenvarer.

I 1. kvartal steg omsætningen af egenvarer på tværs af shop-in-shops med 6,7% og bidrog til at stabilisere salget af mass beauty. Matas Solstriber blev relanceret og bidrog positivt til omsætningsvæksten i kvartalet.

I kvartalet blev butikkerne i Bruuns Galleri i Århus og i Kolding Storcenter opgraderet i det eksisterende koncept, mens butikken i Frederiksværk blev opgraderet i forbindelse med en flytning. Det meget populære kosmetikmærke NYX blev introduceret i yderligere 10 butikker i regnskabsårets 1. kvartal og sortimentet blev udvidet i ti af de eksisterende butikker. NYX er nu i 50 butikker. Matas egne varer blev udvidet med en grøn solserie under mærket Matas Natur og de traditionelle solstriber blev relanceret. Inden for high end beauty blev de danske hudplejemærker RAZspa og LØWEN introduceret.

4. Vækstinitiativer

Arbejdet med at udvikle et nyt koncept, 'Matas Natur', der er centreret om kundernes stigende efterspørgsel efter grønne produkter med omtanke for sundhed og miljø, fortsatte i kvartalet. Matas Natur er fra starten omnichannel og kunderne får adgang til et bredt sortiment af grønne, naturlige produkter på matas.dk og i Matas butikker. Derudover vil Matas Natur fra slutningen af september 2018 blive testet i to nye konceptbutikker i Århus og København.

5. Nye måder at arbejde på

Et fornyet Matas kræver nye måder at arbejde på, særligt inden for fire centrale områder i forretningen: kommercielt; salg; kunder; og teknologi. I juni gennemførte direktionen en række ledelsesændringer på centrale poster.

1. august tiltrådte Søren Thomsen som ny salgs- og driftsdirektør. Søren Thomsen kommer fra en stilling som COO, Director of Scandinavia i den kapitalfondsejede kæde, Hunkemöller, hvor han har været ansat siden 2009. 1. oktober tiltræder Lise Ryevad en nyoprettet stilling som kommerciel direktør. Lise Ryevad kommer fra en stilling som salgs- og marketingdirektør i Københavns Lufthavne A/S og får blandt andet ansvar for indkøb, marketing og Club Matas. 1. august tiltrådte tidligere salgsdirektør Katrine Benthien et nyt job som udviklingsdirektør med ansvar for blandt andet Matas' nye butikskoncept, logistik og nye vækstinitiativer. Regionsdirektør Carsten Tribler forlod sin stilling med udgangen af maj 2018, mens Indkøbsdirektør Stig Nielsen forlod sin stilling med udgangen af juni 2018.

Omsætningen

Omsætningen i 1. kvartal 2018/19

Matas realiserede i 1. kvartal af 2018/19 en samlet omsætning på DKK 843,8 mio., mod DKK 830,8 mio. i samme periode sidste år. Den underliggende vækst, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2018/19 som 1. kvartal 2017/18, udgjorde 1,1%. Den positive effekt af en ekstra handelsdag blev delvist opvejet af en mindre gunstig fordeling af handelsdage i kvartalet. Samlet set vurderes det at den positive kalendereffekt bidrog med ca. 0,5% af den underliggende omsætningsvækst.

Matas har foretaget implementering af IFRS 15 omsætning fra kontrakter fra kunder med virkning fra 1. april 2018. Implementeringen har medført klassifikationsændring mellem omsætning og vareforbrug. Begge poster er forøget med DKK 9,9 mio. i 1. kvartal 2017/18, hvorfor nettoomsætningen er øget fra det tidligere offentliggjorte beløb på DKK 820,9 mio. til DKK 830,8 mio. Der henvises til note 1 for yderligere information.

Omsætningen var primært drevet af fremgang i High End Beauty og Vital, mens salget af varer inden for MediCare og Mass Beauty var stort set uændret sammenlignet med samme periode året før. Antallet af transaktioner steg med 2,3%. Justeres der for nyåbnede, lukkede og overtagne butikker var den generelle kundetrafik uændret. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg med 1,6%. E-handelssalget steg med 50% i forhold til samme periode året før.

Engrossalget til de associerede Matas butikker mv. faldt med DKK 6,2 mio. i forhold til samme periode året før. Faldet skyldtes hovedsageligt de associerede butikkers udtræden af kæden ultimo januar 2018. Engrossalget blev også reduceret som følge af overtagelsen af fire butikker i perioden siden 1. kvartal 2017/18. Herudover indgår omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SHOP IN SHOPS OG SALGSKANALER

(DKK mio.)	2018/19	2017/18	Vækst
	1.kvartal	1. kvartal	
Beauty	598,3	584,6	2,4%
Vital	98,0	91,2	7,4%
Material	88,6	86,0	3,0%
MediCare	46,4	46,4	0,0%
Øvrige	3,0	6,9	-56,8%
I alt fra egne butikker	834,3	815,1	2,4%
Engrossalg mv.	9,5	15,7	-39,8%
Nettoomsætning i alt	843,8	830,8	1,6%

Omsætningen inden for Beauty steg samlet set med 2,4% i forhold til 1. kvartal 2017/18. Salget af High-End Beauty produkter steg med 4,5%, mens salget af Mass Beauty steg 0,4%.

SHOP IN SHOPS

Matas er kendetegnet ved et stort produktsortiment inden for skønhedspleje, personlig pleje, sundhed og problemløsende husholdningsprodukter. Denne brede produktsammensætning skaber et unikt one-stop butikskoncept for kunderne, i form af fire shop in shops.

BEAUTY

Hverdags- og luksusskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, dufte, hudpleje- og hårplejeprodukter.

VITAL

Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler.

MATERIAL

Husholdningsprodukter og personlig pleje, herunder produkter til rengøring og vedligeholdelse, babypleje, fodpleje og sport.

MEDICARE

Håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter mv.

SALGSKANALER

Matas kæden bestod pr 30. juni 2018 af 277 fysiske butikker samt en associeret butik på Grønland.

Desuden var Matas aktiv online via matas.dk og stylebox.dk.

Koncernen har ikke aktiviteter uden for Danmark, idet butikken på Færøerne og den associerede butik på Grønland i denne sammenhæng betragtes som danske butikker.

Tendensen til, at kunderne vælger High-End produkter fremfor Mass Beauty, fortsætter. Mass Beauty området var også stadigt negativt påvirket af et fald i salget af farvet kosmetik, hvilket blev mere end opvejet af en øget omsætning af sæsonvarer som følge af det gode sommervejr.

Beauty områdets andel af den samlede omsætning fra egne butikker var med 71,7% på samme niveau som sidste år. Vitalområdet realiserede en vækst på 7,4%, primært drevet af en forøgelse af antallet af kampagner på helseområdet. Omsætningen i Material realiserede en stigning på 3,0%. Stigningen var drevet af øget salg af sæsonvarer. MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter, omsatte på samme niveau som sidste år.

Salget af egenvarer, defineret som Matas egne brands, gik frem med 6,7% i perioden.

Udviklingen i omkostninger og primær drift

Omkostninger og primær drift i 1. kvartal 2018/19

Bruttoresultat for 1. kvartal 2018/19 udgjorde DKK 381,7 mio. mod DKK 379,1 mio. i samme periode året før.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2018/19 blev realiseret med 45,2% i forhold til 45,6% året før. Bruttomarginen var negativt påvirket af, at en øget andel af salget var på tilbud i kvartalet i forhold til samme periode året før.

Andre eksterne omkostninger udgjorde i 1. kvartal 2018/19 DKK 73,5 mio. mod DKK 69,9 i 1. kvartal året før, svarende til 8,7% af omsætningen i 1. kvartal 2018/19 mod 8,4% i samme periode året før. Andre eksterne omkostninger steg blandt andet som følge af en aktivitetsbaseret stigning i omkostningerne i forbindelse med e-handel på DKK 1 mio., samt en forøgelse af konsulentomkostninger i samme størrelsesorden, blandt andet i forbindelse med restrukturering af ledelsen. Der blev afholdt engangsomkostninger på DKK 0,2 mio. i forbindelse med lancering af Matas nye formål.

Personaleomkostningerne steg med DKK 2,2 mio. til DKK 174,9 mio. i 1. kvartal 2018/19 i forhold til samme periode året før. Der blev i kvartalet afholdt engangsomkostninger på DKK 4,8 mio. i forbindelse med fratrædelser i ledelsen på hovedkontoret. Korrigeret herfor faldt personaleomkostningerne med DKK 2,6 mio.

Samlet set steg personaleomkostningerne med 1,3% i 1. kvartal 2018/19, men justeret for engangsomkostninger faldt de med 1,5%. Personaleomkostningerne udgjorde 20,7% af omsætningen i 1. kvartal 2018/19 mod 20,8% i samme periode året før. Justeret for engangsomkostninger udgjorde personaleomkostningerne 20,2% af kvartalets omsætning.

Der indgik DKK 1,7 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2018/19 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram, heri indeholdt DKK 0,8 mio. vedrørende fratrådte medarbejdere.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	73,5	69,9	5,2%
- heraf særlige poster	0,2	0,0	
I procent af omsætning	8,7%	8,4%	
Personaleomkostninger	174,9	172,7	1,3%
- heraf særlige poster	4,8	0,0	
I procent af omsætning	20,7%	20,8%	

EBITDA i 1. kvartal 2018/19 blev DKK 133,3 mio., hvilket er et fald på 2,3% i forhold fra DKK 136,5 mio. året før. EBITDA marginen var 15,8%, hvilket var en tilbagegang på 0,6%-point. Faldet i EBITDA marginen kan primært henføres til en lidt lavere dækningsgrad samt øgede personaleomkostninger i forbindelse med omstrukturering af ledelsen. Justeret for særlige poster var EBITDA DKK 138,3 mio., svarende til en stigning på 1,3%, og marginen 16,4%.

Finansielle poster

De samlede finansielle omkostninger faldt med DKK 0,7 mio. i 1. kvartal 2018/19 til DKK 4,3 mio.

I 1. kvartal 2018/19 indgik en positiv dagsværdiregulering af en renteswap med DKK 2,9 mio. mod DKK 2,6 mio. i samme periode året før. Netto renteudgifterne eksklusive dagsværdireguleringer udgjorde DKK 7,2 mio., hvilket svarer til et fald på DKK 0,4 mio. i forhold til året før.

Matas nettorentebærende gæld har været rentesikret med en renteswap, der udløb pr. 30. juni 2018. Matas vil i forbindelse med en eventuel indgåelse af ny aftale anvende de nye IFRS 9 regler for regnskabsmæssig sikring.

UDVIKLINGEN I NETTO FINANSIELLE UDGIFTER

(DKK mio.)	2018/19	2017/18
	1. kvartal	1. kvartal
Netto finansielle udgifter	4,3	5,0
Dagsværdiregulering af renteswap	2,9	2,6
Netto finansielle udgifter, justeret for swap	7,2	7,6

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2018/19 udgjorde 22,0% svarende til en skatteudgift på DKK 20,0 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 70,8 mio. og Justeret resultat efter skat blev 89,7 mio., hvilket er en stigning på 0,9% i forhold til DKK 88,9 mio. i 1. kvartal 2017/18.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.410,7 mio. pr. 30. juni 2018 mod DKK 5.490,1 mio. pr. 30. juni 2017.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 1.102,4 mio. svarende til et fald på DKK 3,4 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå i 1. kvartal 2018/19 4,9% højere end ved udgangen af 1. kvartal 2017/18.

Stigningen i varebeholdningerne stammer dels fra tilkøbte aktiviteter samt butiksåbninger og –lukninger, dels fra arbejdet med at introducere nye brands, hvilket øger det samlede antal varenumre på lager. I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 22,8% ved udgangen af 1. kvartal 2018/19 i forhold til 21,7% året før og 21,6 % ved udgangen af 4. kvartal 2017/18.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 9,1 mio. til DKK 8,5 mio. på grund af tilkøb af butikker samt udtræden af de resterende associerede butikker ultimo januar 2018. Leverandørgælden steg DKK 4,7 mio. i forhold til 30. juni 2017.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. juni 2018 DKK -89,7 mio., i forhold til DKK -98,0 mio. året før. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder udgjorde arbejdskapitalen -2,6% i forhold til -2,8% året før.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 194,3 mio. sammenlignet med DKK 220,3 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.456,3 mio. pr. 30. juni 2018 sammenlignet med DKK 2.410,1 mio. pr. 30. juni 2017.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2018 DKK 1.593,7 mio.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2018 udgjorde DKK 1.399,4 mio., svarende til et fald på DKK 82,4 mio. i forhold til samme dato året før. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,5 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, og var dermed inden for målsætningen om et niveau mellem 2,5 og 3. Niveauet var uændret i forhold til udgangen af 1. kvartal 2017/18.

Selskabets kapital pr. 30. juni 2018 består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas egen beholdning af aktier udgør 657.186 stk. Egne aktier ejes med henblik på opfyldelse af forpligtelserne i det langsigtede incitamentsprogram for ledelsen.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 105,3 mio. i 1. kvartal 2018/19 i forhold til DKK 76,7 mio. samme kvartal året før. Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 98,1 mio. i 1. kvartal 2018/19 i forhold til DKK 69,3 mio. i 1. kvartal 2017/18.

Pengestrømmene var positivt påvirket af en bedre udvikling i arbejdskapitalen i 1. kvartal 2018/19 end samme periode sidste år. Dels var stigningen i varebeholdninger lidt mindre end i samme kvartal sidste år, dels steg leverandørgælden lidt mere.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 72,9 mio. i 1. kvartal 2018/19, mod DKK 33,3 mio. i 1. kvartal 2017/18.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 11,4% i forhold til 12,9% året før.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Der er ikke indtruffet nogen væsentlige begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten.

Væsentlige risici

Som omtalt i årsrapporten for 2017/18 vurderes der ikke at være væsentlige driftsrisici, udover hvad der er normalt i branchen. Matas er i nogen grad eksponeret overfor finansielle risici som rente-, likviditets- og kreditrisici. Der henvises til note 29 i koncernregnskabet for 2017/18 for yderligere oplysninger om disse risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. juni 2018 for Matas A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som er godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød, den 22. august 2018

Direktion

Gregers Wedell-Wedellborg
Adm. direktør

Anders T. Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Signe Trock Hilstrøm

Mette Maix

Christian Mariager

Birgitte Nielsen

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april – 31. marts og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for resten af regnskabsåret 2018/19:

FINANSKALENDER

8. november 2018	Delårsrapport 6 måneder 2018/19
8. januar 2019	Trading update for 3. kvartal 2018/19
7. februar 2019	Delårsrapport 9 måneder 2018/19
28. maj 2019	Årsrapport 2018/19
27. juni 2019	Ordinær generalforsamling for 2018/19

Selskabsinformation

Matas A/S

Rørmosevej 1

3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55

www.matas.dk

investor.matas.dk

CVR-nr: 27 52 84 06

Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal
Nettoomsætning	843,8	830,8
Vareforbrug	-462,1	-451,7
Bruttoresultat	381,7	379,1
Andre eksterne omkostninger	-73,5	-69,9
Personaleomkostninger	-174,9	-172,7
Af- og nedskrivninger	-38,2	-36,6
Resultat af primær drift	95,1	99,9
Finansielle indtægter	2,9	2,6
Finansielle omkostninger	-7,2	-7,6
Resultat før skat	90,8	94,9
Skat af periodens resultat	-20,0	-20,9
Periodens resultat	70,8	74,0
Anden totalindkomst		
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	70,8	74,0
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	1,88	1,97
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,87	1,96

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal
Resultat før skat	90,8	94,9
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	38,2	36,6
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	1,7	0,6
Finansielle indtægter	-2,9	-2,6
Finansielle omkostninger	7,2	7,6
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	135,0	137,1
Ændring i driftskapital	-29,7	-60,4
Pengestrøm fra primær drift	105,3	76,7
Renteomkostninger, betalt	-7,2	-7,4
Betalt selskabsskat	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	98,1	69,3
Køb af immaterielle aktiver	-10,1	-17,3
Køb af materielle aktiver	-15,1	-15,4
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-3,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-25,2	-36,0
Frie pengestrømme	72,9	33,3
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	35,0	153,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	35,0	153,7
Periodens pengestrøm	107,9	187,0
Likvider primo perioden	86,4	33,3
Likvider ultimo perioden	194,3	220,3

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2018	30.06 2017	31.03 2018
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.736,4	3.737,8	3.736,4
Varemærker og navnerettigheder	269,4	343,4	287,9
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	54,8	58,9	54,1
Immaterielle aktiver i alt	4.064,5	4.144,0	4.082,3
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	87,7	92,0	88,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	80,9	74,6	76,1
Indretning af lejede lokaler	12,3	12,8	11,6
Materielle aktiver i alt	180,9	179,4	176,0
Udskudte skatteaktiver	21,8	20,3	19,8
Deposita	40,4	39,9	40,7
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,7	0,7	0,7
Andre langfristede aktiver i alt	62,9	60,9	61,2
Langfristede aktiver i alt	4.308,3	4.384,3	4.319,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	792,2	755,5	749,0
Tilgodehavender fra salg	8,5	17,6	7,1
Tilgodehavende selskabsskat	80,3	83,8	112,0
Andre tilgodehavender	6,2	10,9	6,7
Periodeafgrænsningsposter	20,9	17,7	22,9
Likvide beholdninger	194,3	220,3	86,4
Kortfristede aktiver i alt	1.102,4	1.105,8	984,1
AKTIVER I ALT	5.410,7	5.490,1	5.303,6

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2018	30.06 2017	31.03 2018
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	95,7	98,2	95,7
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-73,7	-185,3	-73,7
Overført totalindkomst	2.434,0	2.496,9	2.357,4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	241,2
Egenkapital i alt	2.456,3	2.410,1	2.620,9
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	206,7	230,6	211,4
Kreditinstitutter	1.593,7	1.702,1	1.558,3
Anden gæld	0,0	10,5	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	1.800,4	1.943,2	1.769,7
Forudbetalinger fra kunder	152,3	154,2	160,2
Leverandørgæld	595,9	592,0	579,4
Udbytte	237,1	237,1	0,0
Anden gæld	168,7	153,5	173,4
Kortfristede forpligtelser i alt	1.154,0	1.136,8	913,0
Forpligtelser i alt	2.954,4	3.080,0	2.682,7
PASSIVER I ALT	5.410,7	5.490,1	5.303,6

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2018	95,7	0,3	-73,7	241,2	2.357,4	2.620,9
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	70,8	70,8
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	70,8	70,8
Transaktioner med ejere						
Udbytte udbetalt	0,0	0,0	0,0	-237,1	0,0	-237,1
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	-4,1	4,1	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-241,2	5,8	-235,4
Egenkapital pr. 30. juni 2018	95,7	0,3	-73,7	0,0	2.434,0	2.456,3

	Aktie kapital	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2017	98,2	0,3	-185,3	247,5	2.411,8	2.572,5
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	74,0	74,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	74,0	74,0
Transaktioner med ejere						
Udbytte overført til forpligtelser	0,0	0,0	0,0	-237,1	0,0	-237,1
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	-10,4	10,4	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-247,5	11,0	-236,5
Egenkapital pr. 30. juni 2017	98,2	0,3	-185,3	0,0	2.496,9	2.410,1

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Anvendt regnskabspraksis, er bortset fra nedenstående, uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet for 2017/18, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Matas anvender for første gang IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder. Virkningen af disse ændringer er beskrevet nedenfor.

Ændringer i øvrigt af standarder og fortolkningsbidrag gælder også for første gang i 2018/19. Ingen af disse har indvirkning på indregning eller måling i delårsrapporten.

Virkning af IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 og ændrer på klassifikation, måling og nedskrivning af finansielle aktiver, og introducerer nye regler for regnskabsmæssig sikring.

IFRS 9 kræver, at Matas registrerer forventede kredittab på alle sine gældspapirer, lån og tilgodehavender fra salg, enten på årsbasis eller i løbetiden. Matas registrerer forventede tab i levetiden på alle tilgodehavender fra salg. Baseret på porteføljen af finansielle aktiver og forpligtelser og de historiske lave realiserede tab på lån og tilgodehavender har implementeringen af den nye standard ikke haft nogen indvirkning på Matas delårsrapport og derfor ingen indvirkning på overført resultat pr. 1. april 2018. Ingen elementer af implementering af standarden har desuden haft indvirkning på indregning og måling.

Virkning af IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

IFRS 15 erstatter de tidligere standarder om omsætning (IAS 11 Entrepriskontrakter og IAS 18 Omsætning) og tilhørende fortolkningsbidrag, og standarden opstiller en femtrinmodel for regnskabsmæssig behandling af omsætning fra kontrakter med kunder. I henhold til IFRS 15 indregnes omsætningen med et beløb, som afspejler det vederlag, Matas forventer at være berettiget til som modydelse for de varer eller tjenesteydelser, som bliver overdraget til kunden.

Der er som beskrevet i årsrapporten 2017/18, side 73, foretaget ændring i den regnskabsmæssige klassifikation primært vedrørende Matas' kundeloyalitetsprogram "Club Matas". Klassifikationsændringen har medført at omsætningen i regnskabsåret 2017/18 er øget med DKK 45,7 mio. og tilsvarende er vareforbruget øget med samme beløb. For 1. kvartal 2017/18 er forøgelsen DKK 9,9 mio.

Der er ikke opgjort nogen væsentlige hensatte forpligtelse til returretter (kunders ret til at kunne levere produkter tilbage til Matas) i tilknytning til udarbejdelse af delårsrapporten.

Matas har implementeret den nye standard uden tilpasning af sammenligningstal dog med reklassifikation af ovenstående vedrørende Matas kundeloyalitetsprogram "Club Matas". Den nye standard har udover ovenstående klassifikationsændring ingen væsentlig indvirkning på indregning og måling af omsætning. Der er tilsvarende ingen indvirkning på pengestrømsopgørelsen og resultat samt resultat pr. aktie.

Udstedte standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

IFRS 16 "Leasing" træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019, og Matas har ikke førtidsimplementeret standarden. Projektet for IFRS 16 fortsatte i 1. kvartal 2018/19 og forløber planmæssigt. Matas vil fortsat evaluere indvirkningen af den nye standard på koncernregnskabet i regnskabsåret 2018/19.

Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er uændrede i forhold til koncernregnskabet for 2017/18.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i delårsperioden var, med undtagelse af udsving i antal handelsdage, kun i begrænset omfang påvirket af sæson- eller konjunkturudsving.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2018/19 1. kvartal	2017/18 4. kvartal	2017/18 3. kvartal	2017/18 2. kvartal	2017/18 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	843,8	769,3	1.074,8	789,9	830,8
Bruttoresultat	381,7	341,8	484,2	344,2	379,1
EBITDA	133,3	81,7	221,5	94,8	136,5
Resultat af primær drift	95,1	34,7	177,3	57,0	99,9
Netto finansielle udgifter	-4,3	-4,2	-5,2	-5,3	-5,0
Resultat før skat	90,8	30,5	172,1	51,7	94,9
Periodens resultat	70,8	31,7	134,2	40,3	74,0
Balance					
Aktiver i alt	5.410,7	5.303,6	5.328,0	5.305,1	5.490,1
Egenkapital i alt	2.456,3	2.620,9	2.588,2	2.452,6	2.410,1
Nettoarbejdskapital	-89,1	-127,3	-166,7	-56,2	-98,0
Nettorentebærende gæld	1.399,4	1.471,9	1.457,0	1.694,0	1.481,8
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	98,1	5,8	260,5	48,0	69,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-25,2	-20,3	-23,1	-22,7	-36,0
Frie pengestrømme	72,9	-14,5	237,4	25,3	33,3
Periodens pengestrøm	107,9	34,2	-0,1	-168,0	187,0
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,3	4,9	6,0	5,1	5,2
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	157,6	154,4	175,3	149,8	155,1
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,3	53,3	53,4	53,3	52,6
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	64,5	64,3	64,7	64,7	64,7
Like-for-like vækst	1,1%	-2,6%	-0,8%	0,8%	-2,9%
Justerede tal					
EBITDA	133,3	81,7	221,5	94,8	136,5
Særlige poster	5,0	2,0	5,5	12,7	0,0
EBITDA før særlige poster	138,3	83,7	227,0	107,5	136,5
Afskrivninger og software amortisering	-19,0	-29,3	-23,2	-18,5	-17,5
Særlige poster, afskrivninger	0,0	1,4	4,0	0,0	0,0
EBITA	119,3	55,7	207,7	89,0	119,0
Justeret resultat efter skat	89,7	47,0	154,8	65,3	88,9
Bruttomargin	45,2%	44,4%	45,0%	43,6%	45,6%
EBITDA margin	15,8%	10,6%	20,6%	12,0%	16,4%
EBITDA margin før særlige poster	16,4%	10,9%	21,1%	13,6%	16,4%
EBITA margin	14,1%	7,2%	19,3%	11,3%	14,3%
EBIT margin	11,3%	4,5%	16,5%	7,2%	12,0%