

Delårsrapport - 1. kvartal 2013/14

(1. april – 30. juni 2013)

Matas fortsætter den gode udvikling i de første tre måneder af 2013/14

Omsætningen i Matas steg i 1. kvartal 2013/14 med 3,7% til 803,0 mio. kr. svarende til en like-for-like salgsvækst på 2,5%. EBIT udgjorde 88,6 mio. kr. og var påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med børsintroduktionen på 28,1 mio. kr. Korrigeret for disse engangsomkostninger samt amortisering af varemærker steg Justeret EBIT margin til 16,9% fra 16,7% sidste år.

"1. kvartal 2013/14 var en vigtig milepæl i Matas historie med den succesfulde notering af selskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen. Vi er stolte over den store interesse, der har været for vores virksomhed og takker medarbejderne for det store engagement, der er årsagen til, at vi står hvor vi gør i dag," siger adm. direktør Terje List.

- Omsætningen i 1. kvartal 2013/14 blev 803,0 mio. kr. svarende til en stigning på 3,7% sammenlignet med 1. kvartal 2012/13. Like-for-like væksten i de butikker der har været i drift i begge delperioder udgjorde 2,5%.
- Bruttoresultatet blev 374,1 millioner svarende til en bruttomargin på 46,6% sammenlignet med en bruttomargin på 45,4% i 1. kvartal 2012/13. Stigningen skyldes blandt en højere indtjening fra den nye distribution struktur inden for high-end beauty.
- EBIT udgjorde 88,6 mio. kr. og var påvirket af engangsomkostninger på 28,1 mio. kr. relateret til børsintroduktionen. Korrigeret for disse engangsomkostninger samt amortisering af varemærker blev Justeret EBIT 135,8 mio. kr. svarende til 4,7% vækst og en Justeret EBIT margin på 16,9% i forhold 16,7% året før.
- Resultat efter skat for perioden blev 42,6 mio. kr. Korrigeret for omkostninger relateret til børsnoteringen og amortisering af varemærker blev Justeret resultat efter skat 81,7 mio. kr. i forhold til 78,1 mio. kr. i 1. kvartal 2012/13.
- Frie pengestrømme var 3,2 mio. kr. sammenlignet med 89,7 mio. kr. i 1. kvartal 2012/13, hvilket primært kan tilskrives midlertidigt højere varelagre i størrelsesordenen 50-60 mio. kr., som følge af det nye centrallager for high-end beauty produkter og overtagne varelagre i forbindelse med opkøb samt investeringer til køb af butikker.
- Den rentebærende nettogæld udgjorde 1.776 mio. kr. pr. 30. juni 2013 svarende til 2,9x rullende 12 måneders Justeret EBITDA. Koncernens gæld blev refinansieret ved etablering af femårig låneaftale i forbindelse med børsintroduktionen.
- 100% af aktierne i Esthetique Danmark A/S med ni tilhørende lejemål blev erhvervet som led i lanceringen af selskabets nye butikskoncept StyleBox. To af de nye StyleBox butikker åbnede medio juni 2013. Matas i Ringkøbing blev ligeledes overtaget i 1. kvartal 2013/14.
- Der blev i kvartalet indgået en principaftale med de associerede butikker om enkelte ændringer i og en samtidig forlængelse af de eksisterende samhandelsvilkår samt overtagelse af op til seks nærmere angivne associerede butikker.

- 43.475 aktier vil blive udbudt til medarbejderne i september 2013 til en kurs på 80% af gennemsnitskursen på NASDAQ OMX Copenhagen i perioden 28. august 2013 til 10. september 2013 begge dage inklusiv.
- Selskabets aktier blev noteret til handel på NASDAQ OMX Copenhagen den 28. juni 2013.

Forventninger til 2013/14

Forventningerne til omsætningsvækst og Justeret EBIT margin for 2013/14 er uændrede i forhold til det tidligere udmeldte i prospektet af 13. juni 2013. Omsætningsvæksten eksklusive StyleBox og evt. overtagelser af associerede butikker forventes at blive en smule større end omsætningsvæksten på 3,3% i 2012/13, hvilket primært kan henføres til en forventet forbedring i Like-for-like-væksten.

Endvidere forventes Justeret EBIT margin, som ikke omfatter engangsomkostninger relateret til børsintroduktionen og driftsomkostninger til StyleBox og Esthetique, at blive på niveau eller lidt højere end Justeret EBIT margin i 2012/13 på 17,1%.

Driftsomkostninger i forbindelse med opstarten af StyleBox forventes nu at blive i størrelsesordenen 7-10 mio. kr. i stedet for som tidligere udmeldt 3-7 mio. kr. Dette kan primært henføres til et lidt højere løbende driftsunderskud i de overtagne Esthetique butikker.

Conference call

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere onsdag den 28. august 2013 kl. 10:00. Telefonkonferencen og præsentation vil være tilgængelig via Matas' investor hjemmeside investor.matas.dk.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK	+45 32 72 80 18
UK (internationalt)	+44 (0) 1452 555131
US:	+1 866 682 8490

Kontaktpersoner

Terje List
Adm. direktør, tlf. 48 16 55 55

Jesper Breitenstein
Head of Investor Relations, tlf. 48 16 55 48

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

Henrik Engberg Johannsen
Informationschef, tlf. 21 71 24 74

Udtalelser om fremtiden

Denne delårsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas A/S' fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Disse udtalelser er kendetegnet ved brug af ord som "tror", "mener", "forventer", "skønner", "antager", "forudser", "fortsætter", "regner med" eller "påtænker" eller lignende ord med tilsvarende betydning. 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 og en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for Matas A/S' kontrol, kan medføre at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i delårsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds- og konkurrenceforhold, leverandørforhold samt finansielle forhold.

Hoved- og nøgletal

(mio. kr.)	1. kvartal 2013/14	1. kvartal 2012/13
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	803,0	774,7
Bruttoresultat	374,1	351,8
EBITDA	122,4	139,5
EBIT	88,6	106,7
Resultat før skat	54,7	84,3
Periodens resultat	42,6	59,8
Justeret EBITDA 1)	150,5	143,7
Justeret EBIT 2)	135,8	129,7
Justeret resultat efter skat 3)	81,7	78,1
Balance		
Aktiver i alt	5.518,2	5.605,0
Egenkapital	2.387,0	2.156,2
Nettoarbejdskapital	9,8	-16,5
Nettorentbærende gæld	1.775,8	1.973,0
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	30,3	101,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-27,1	-12,0
Frie pengestrømme	3,2	89,7
Nøgletal		
Omsætningsvækst	3,7%	2,3%
Like-for-like vækst 4)	2,5%	2,1%
Bruttomargin	46,6%	45,4%
EBITDA margin	15,2%	18,0%
Justeret EBITDA margin	18,7%	18,5%
EBIT margin	11,0%	13,8%
Justeret EBIT margin	16,9%	16,7%
Cash conversion 5)	38,3%	81,3%
Resultat pr. aktie, kr.	1,04	1,47
Udvandet resultat pr. aktie, kr.	1,04	1,47
Aktiekurs ultimo perioden, kr.	119	-
Afkast af investeret kapital før skat (rullende 12 mdr.) (6)	12,9%	12,5%
Afkast af investeret kapital før skat eksklusiv goodwill (LTM)	76,6%	68,1%
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	0,6%	-0,5%
Investeringer i procent af omsætningen	3,4%	1,5%
Nettorentbærende gæld / justeret EBITDA (rullende 12 mdr.)	2,9	3,3
Gennemsnitlig antal medarbejdere	2.026	1.967

1) Justeret EBITDA er resultat af primær drift iht. IFRS plus af- og nedskrivninger plus specifikke eksterne omkostninger der ikke opfattes som en del af den normale drift. I 1. kvartal 2013/14 omfatter det 28,1 mio. kr. i omkostninger relateret til børsnoteringen.

2) Justeret EBIT er resultat af primær drift plus afskrivning af immaterielle aktiver og nedskrivning af goodwill og andre immaterielle aktiver plus specifikke eksterne omkostninger som efter selskabets opfattelse ikke er en del af den normale drift.

3) Justeret resultat efter skat er årets resultat iht. IFRS plus den skattejusterede effekt af afskrivninger af immaterielle aktiver og nedskrivninger samt specifikke eksterne omkostninger der ikke opfattes som en del af den normale drift.

4) Like-for-like væksten dækker butikker der har været fuldt med i begge perioder.

5) Justeret EBITDA plus ændringer i nettodriftskapital minus anlægsinvesteringer divideret med Justeret EBITDA.

6) Afkast af investeret kapital før skat (inkl. goodwill) repræsenterer Justeret EBIT divideret med Gennemsnitlig Investeret Kapital, hvor Investeret Kapital opgøres som samlede materielle aktiver, plus samlede immaterielle aktiver plus nettodriftskapital minus udskudt skat på varemærker.

LEDELSBERETNING

Omsætningen i 1. kvartal 2013/14

Matas realiserede i 1. kvartal af 2013/14 en samlet omsætning på 803,0 mio. kr. svarende til en vækst på 3,7% i forhold til 1. kvartal 2012/13.

Salget i egne butikker steg 4,9% i forhold til samme kvartal sidste år mens engrossalget til de associerede butikker faldt 10,9% som følge af overtagelsen af butikkerne i Viborg, Hvidovre og Ringkøbing i den mellemliggende periode. Korrigeret herfor var der et svagt fald i engrossalget til de associerede butikker i 1. kvartal 2013/14.

Væksten i salget til de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal af 2012/13 som 1. kvartal af 2013/14, udgjorde 2,5%. Hertil kom en positiv effekt fra de i den mellemliggende periode tilkøbte associerede butikker i Hvidovre, Viborg og Ringkøbing, den nye butik i Ringkøbing samt den samlede omsætning fra Esthetique og StyleBox som i alt løftede salget med 2,4%.

Like-for-like (LFL) væksten blev i kvartalet understøttet af en underliggende positiv udvikling i antal transaktioner og omsætningen pr. transaktion, en mindre positiv kalender effekt og en fortsat fremgang i online-salget.

Omsætning fordelt på salgskanaler

(mio. kr.)	2013/14 1. kv.	2012/13 1. kv.	Vækst
Beauty	552,1	527,8	4,6%
Vital	76,4	72,1	6,0%
Material	68,4	64,8	5,6%
MediCare	44,8	43,7	2,5%
Øvrige inkl. butikker i Sverige	6,8	4,9	38,8%
I alt fra egne butikker	748,5	713,4	4,9%
Engrossalg til associerede butikker	54,5	61,2	-10,9%
Samlet omsætning	803,0	774,7	3,7%

Note: Produktsalget fra StyleBox er inkluderet i Beauty mens salget af services er inkluderet i Øvrige.

Salget inden for alle produktområder blev positivt påvirket af både øget forretningsvolumen samt tilkøb af aktiviteter.

Beauty området tilbyder hverdags- og luksusskønhedsprodukter samt produkter til personlig pleje, herunder kosmetik, dufte, hudpleje- og hårplejeprodukter. Omsætningen inden for Beauty steg med 4,6% i 1. kvartal hvoraf tilkøbet af Esthetique og konverterede butikker udgjorde ca. 1%-point. Mass beauty (hverdags skønhedsprodukter) oplevede en pæn fremgang til trods for en mindre negativ effekt fra et lavere salg af solcreme end i samme periode sidste år. High-end beauty (luxus skønhedsprodukter) realiserede en mindre tilbagegang, der til dels kan tilskrives forskydninger i kampagner i forhold til samme periode sidste år. På baggrund af den relativt svagere udvikling i salget inden for high-end beauty segmentet faldt Beauty's andel af den samlede omsætning fra egne butikker marginalt til 73,8% fra 74,0% i samme kvartal sidste år.

Vital området, der omfatter vitaminer, mineraler og kosttilskud viste en fremgang i omsætningen på 6,0%, som var positivt påvirket af en pæn vækst i salget af vitaminprodukter.

Omsætningen i Material shoppen, der indeholder produkter til løsning af komplekse problemstillinger i husholdningen samt inden for fodpleje, sport mv. steg 5,6% og her var væksten bredt funderet.

MediCare tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter og her voksede omsætningen med 2,5%.

Udviklingen i den gennemsnitlige omsætning pr. m2 steg med ca. 3%, hvilket primært kan tilskrives det øgede antal transaktioner og vækst i transaktionsstørrelsen. Med åbningen af en ny Matas butik i Ringkøbing i det tidligere Esthetique lejemål og overtagelsen af den associerede butik Ringkøbing i 1. kvartal bestod Matas kæden i Danmark således pr. 30. juni 2013 af 259 egne butikker og 35 associerede butikker.

Udvikling i omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2013/14 udgjorde 374,1 mio. kr. mod 351,8 mio. kr. i 2012/13.

Stigningen skyldes den højere omsætning og fremgangen i bruttomarginen til 46,6% fra 45,4% i 1. kvartal 2012/13. Omlægningen til det nye centrallager for high-end beauty produkter har haft en positiv effekt på bruttomarginen, men flytningen har også betydet en mindre stigning i kapacitetsomkostningerne som har reduceret den samlede effekt på indtjeningen.

EBIT udgjorde 88,6 mio. kr. inklusive engangsomkostninger relateret til børsintroduktionen på i alt 28,1 mio. kr fordelt med 18,0 mio. kr. i andre eksterne omkostninger og 10,1 mio. kr. i personaleomkostninger vedrørende bonus til direktion og nøglemedarbejdere.

EBIT justeret for amortiseringer af varemærker og omkostninger til børsintroduktionen voksede 4,7% til 135,8 mio. kr. svarende til en Justeret EBIT margin på 16,9% mod 16,7% i 1. kvartal 2012/13.

Justeret EBIT

(mio. kr.)	2013/14 1. kvt.	2012/13 1. kvt.	Vækst
EBIT	88,6	106,7	-17,0%
Engangsposter	28,1	4,2	
Afskrivning på immaterielle aktiver	19,1	18,8	
Justeret EBIT	135,8	129,7	4,7%
Justeret EBIT margin	16,9%	16,7%	

Den væsentligste årsag til fremgangen i Justeret EBIT margin kan henføres til den forbedrede bruttomargin. Andre eksterne omkostninger korrigeret for omkostninger relateret til børsnoteringen steg 5,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

De underliggende personaleomkostninger, eksklusive bonus til nøglemedarbejdere på 10,1 mio. kr. i forbindelse med børsnoteringen, steg 6 mio. kr. i forhold til samme periode året før. Målt i forhold til omsætningen var de stort set uændrede. Afskrivninger steg med 1 mio. kr. til 33,8 mio. kr.

EBITDA blev 122,4 mio. kr. mens Justeret EBITDA udgjorde 150,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,8 mio. kr. svarende til 4,7% i forhold til samme periode sidste år.

Finansielle poster og skat

De samlede nettorenteomkostninger steg med 11,5 mio. kr. til 33,9 mio. kr. Heri indgår udgiftsførsel af tidligere aktiverede finansieringsomkostninger på den gamle lånefacilitet på i alt 18,5 mio. kr. Eksklusive disse finansieringsomkostninger faldt nettorenteudgifterne 7,0 mio. kr., der kan tilskrives den lavere nettogæld.

Vedtagelsen om at sænke selskabsskattesatsen i Danmark i 2014-16 betyder en ændring i koncernens udskudte skat svarende til en positiv effekt på den effektive skattesats på ca. 8%-point i 2013/14.

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2013/14 udgjorde således 22% svarende til en skatteudgift på 12,1 mio. kr.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skat udgjorde 42,6 mio. kr. Justeret resultat efter skat blev 81,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,6% i forhold til 1. kvartal 2012/13.

Balancen

Balancen udgjorde 5.518 mio. kr. pr. 30. juni 2013 mod 5.605 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Omsætningsaktiverne udgjorde 1.021 mio. kr. svarende til et fald på 53 mio. kr. i forhold til året før.

Varebeholdningerne lå i 1. kvartal 2013/14 ca. 19% højere end ved udgangen af 1. kvartal 2012/13 som følge af det nye centrallager for high-end beauty produkter og overtagne varelagre i forbindelse med opkøb.

Omlægningen af distribution af high-end produkter til butikkerne via centrallageret i forhold til den tidligere direkte distribution fra leverandørerne til butikkerne vil betyde en øget effektivitet på butiksniveau, men har midlertidigt medført en øget lagerbinding. Det er målsætningen at reducere den øgede lagerbinding over de kommende kvartaler.

Tilgodehavender fra salg steg 4 mio. kr. til 97,1 mio. kr.

Den likvide beholdning udgjorde 211,3 mio. kr. sammenlignet med 395,2 mio. kr. året før. Faldet kan henføres til en tilbagebetaling af en del af den udestående bankgæld med likvide beholdninger.

Den samlede nettoarbejdskapital pr. 30. juni 2013 udgjorde 9,8 mio. hvilket var en stigning på 26,3 mio. kr. i forhold til 30. juni 2012. I forhold til omsætning for de sidste 12 måneders udgjorde arbejdskapitalen ca. 1%.

Egenkapital udgjorde 2.387,0 mio. kr. pr. 30. juni 2013 sammenlignet med 2.156,2 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Der er ikke betalt udbytte i perioden.

Den samlede bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2013 1.987,1 mio. kr. En ny låneaftale blev indgået den 30. maj 2013 med koncernens banker med henblik på at refinansiere den hidtidige låneaftale og den samlede bankgæld er derfor opført under kortfristede passiver pr. 30. juni 2013. Omlægningen til den nye låneaftale blev gennemført 3. juli 2013 og vil resultere i en rentebesparelse.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2013 udgjorde 1.775,8 mio. kr., hvilket er en reduktion på 197,2 mio. kr. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarer til 2,9x 12 måneders løbende Justeret EBITDA.

Koncernen ejer 140.467 egne aktier pr. 30. juni 2013. Heraf blev de 130.435 erhvervet i forbindelse med børsnoteringen til dækning af det annoncerede medarbejderudbud samt med henblik på at opfylde visse forpligtelser til at levere aktier til deltagerne i koncernens langsigtede incitamentsprogram.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driften blev 30,3 mio. kr. i forhold til 101,7 mio. kr. i 1. kvartal året før. Den væsentligste årsag til faldet skyldes udviklingen i varebeholdningerne. Engangsomkostningerne til børsnoteringen vil først påvirke pengestrømme fra driften i 2. kvartal 2013/14.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde 27,1 mio. kr., hvilket kan henføres til vedligeholdelsesinvesteringer i butiksketnetværket og IT investeringer samt overtagelsen af Esthetique Danmark A/S og en butik i Ringkøbing.

Periodens frie pengestrømme udgjorde 3,2 mio. kr.

Der blev i 1. kvartal afviklet gæld hos kreditinstitutter for 329 mio. kr.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 12,9% (76,6% eksklusiv goodwill), i forhold til 12,5% året før.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Som oplyst i prospektet samt i overensstemmelse med Matas overordnede retningslinjer for incitamentsaflydning, som blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling afholdt den 10. juni 2013, tildelte Matas A/S den 7. august 2013 i alt 82.770 optioner, fordelt med 54.320 optioner til direktionen og 28.450 optioner til nøglemedarbejdere, til køb af aktier i Matas A/S i henhold til den nye langsigtede incitamentsordning.

Aktieoptionerne i denne første tildeling er betinget af opfyldelse af to KPI'er, der hver vægtes med 50 %: én baseret på EBITDA vækstrate og én baseret på det samlede afkast i koncernen til aktionærerne. Ved opfyldelse af KPI'erne sker modning i tre lige dele efter hvert af regnskabsårene 2013/14, 2014/15 og 2015/16, og målene for KPI'er fastsættes for hver af disse perioder.

Udbud af medarbejderaktier

Som oplyst i prospektet har bestyrelsen i Matas A/S besluttet at gennemføre et udbud af aktier til Matas' medarbejdere. I alt vil der maksimalt blive udbudt 43.475 stk. aktier.

Kursen vil blive fastsat af bestyrelsen som gennemsnitskursen i perioden 28. august 2013 til 10. september 2013 begge dage inklusiv fratrukket 20%. Udbuddet vil blive dækket af beholdningen af egne aktier og provenuet til selskabet vil afhænge af den fastsatte kurs.

Omkostningerne til udbuddet vil forventeligt ligge i størrelsesordenen 1 mio. kr., der vil blive udgiftsført i 2. kvartal 2013/14 under personaleomkostninger.

Der er aftalt en bindingsperiode på 1 år for medarbejderaktierne.

Strategiske prioriteter for 2013/14

Matas vision er at udnytte sit stærke brand og den unikke førende position på det danske marked inden for skønhed, sundhed og personlig pleje til at skabe en platform, hvorfra virksomheden kan udvikle sig yderligere.

For at styrke platformen har ledelsen identificeret en række strategiske mål, som det er ledelsens hovedprioritet at opnå i 2013/14 samtidig med, at ledelsen vil sikre en høj grad af profitabilitet og værdiskabelse i Matas.

1. Udvikle og øge værdien af loyalitetsprogrammet

En fortsat udvikling af Club Matas loyalitetsprogrammet er det vigtigste strategiske fokusområde for ledelsen i indeværende regnskabsår. Udviklingen i loyalitetsprogrammet er fortsat positiv og antallet af Club Matas medlemmer er pr. 30. juni 2013 oppe på 1,3 millioner.

Mulighederne for at øge værdien af loyalitetsprogrammet for såvel virksomheden som kunderne igennem en mere målrettet markedsføring baseret på den historiske købsadfærd, vurderes at være betydelige. Det er ledelsens vurdering, at en mere målrettet og relevant kommunikation med medlemmerne af Club Matas vil kunne øge både antallet af transaktioner og den gennemsnitlige værdi pr. transaktion.

ClubM havde ved udgangen af 1. kvartal 2013/14 11 retail partnere.

2. Udbygningen af Matas' detailkæde og principaftalen med de associerede butikker

Overtagelsen af den associerede Matas butik i Ringkøbing og åbningen af en ny Matas butik i det gamle Esthetique lejemål i Ringkøbing i løbet af første kvartal betød, at antallet af salgskvadratmeter steg marginalt i løbet af kvartalet.

Principaftalen, der blevet indgået med de associerede butikker den 31. maj 2013 om en forlængelse af rammerne for samarbejdet mellem Matas koncernen og de associerede butikker indtil 2025 omfatter en aftale om, at Matas kan overtage op til seks associerede butikker på attraktive lokationer. Forhandlingerne med de associerede butikker er under forberedelse og forventes som tidligere udmeldt afsluttet inden oktober 2013.

3. Fortsat vækst i online-salget

Online-salget fortsatte sin kraftige fremgang i 1. kvartal i forhold til den samme periode i 2012/13 med en vækst på ca. 70%. På baggrund af Matas stærke position i markedet og den fortsatte vækst i antal medlemmer i Club Matas forventes det, at onlinesalget vil fortsætte med at vokse kraftigt i de kommende kvartaler, omend vækstraten må forventes at blive lavere i takt med den stigende omsætning.

4. StyleBox

StyleBox, der er koncernens nye butikskoncept og tilbyder både serviceydelser og salg af professionelle produkter indenfor hårpleje, makeup og negle, blev lanceret imod slutningen af kvartalet. Butikskonceptet vurderes at være attraktivt og vil kunne komplementere Matas kæden godt.

De to første butikker åbnede medio juni 2013 i Lyngby Storcenter og Fields shopping center. Yderligere to til tre butikker er planlagt til at åbne i løbet af efteråret. Da både butikker og koncept er helt nyt, er det endnu for tidligt at kommentere på den underliggende udvikling.

5. *Potentiel udvidelse til apotekermarkedet*

Matas vurderer løbende forskellige muligheder for at udvide inden for beslægtede områder. Egentlig apoteksdrift med bl.a. udlevering af receptpligtig medicin kunne blive et af de mulige fremtidige vækstområder. Dette afhænger dog af lovgivningsmæssige ændringer, idet den restriktive lovgivning i dag forhindrer Matas i at etablere apoteksdrift.

Forventninger til 2013/14

Forventningerne til omsætningsvækst og Justeret EBIT margin for 2013/14 er uændrede i forhold til det tidligere udmeldte i prospektet af 13. juni 2013. Omsætningsvæksten eksklusiv StyleBox og evt. overtagelser af associerede butikker forventes at blive en smule større end omsætningsvæksten på 3,3% i 2012/13, hvilket primært kan henføres til en forventet forbedring i Like-for-like-væksten.

Endvidere forventes Justeret EBIT margin, som ikke omfatter engangsomkostninger relateret til børsintroduktionen og driftsomkostninger til StyleBox og Esthetique, at blive på niveau eller lidt højere end Justeret EBIT margin i 2012/13 på 17,1%.

Driftsomkostninger i forbindelse med opstarten af StyleBox forventes nu at blive i størrelsesordenen 7-10 mio. kr. i stedet for som tidligere udmeldt 3-7 mio. kr. Dette kan primært henføres til et lidt højere løbende driftsunderskud i de overtagne Esthetique butikker.

Væsentlige risici

Som omtalt i årsrapporten for 2012/13 vurderes der ikke at være væsentlige driftsrisici grundet Matas kædens stærke markedsposition. Dertil vurderes koncernens leverandører som værende stabile.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april - 30. juni 2013 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 danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2013.

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 28. august 2013

Direktion

Terje List
Adm. direktør

Anders T. Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Søren Vestergaard-Poulsen
Næstformand

Ingrid Jonasson Blank

Lars Frederiksen

Birgitte Nielsen

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april 2013 – 30. marts 2014 og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for 2013/14:

27. november 2013	2. kvartal 2013/14
21. februar 2014	3. kvartal 2013/14
6. juni 2014	Årsrapport 2013/14
30. juni 2014	Generalforsamling

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

(mio. kr.)	1. kvartal 2013/14	1. kvartal 2012/13
Nettoomsætning	803,0	774,7
Vareforbrug	-428,9	-422,9
Bruttoresultat	374,1	351,8
Andre eksterne omkostninger	-90,9	-67,7
Personaleomkostninger	-160,8	-144,6
Af- og nedskrivninger	-33,8	-32,8
Andre driftsomkostninger	0,0	0,0
Resultat af primær drift	88,6	106,7
Finansielle indtægter	0,0	2,9
Finansielle omkostninger	-33,9	-25,3
Resultat før skat	54,7	84,3
Skat af periodens resultat	-12,1	-24,5
Periodens resultat	42,6	59,8
Anden totalindkomst		
Anden total indkomst efter skat	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	42,6	59,8
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, kr.	1,04	1,47
Udvandet resultat pr. aktie, kr.	1,04	1,47

Balance

(mio. kr.)	30.06 2013	30.06 2012	31.03.2013
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	3.586,1	3.558,3	3.580,3
Varemærker og navnerettigheder	639,0	712,9	657,5
Andelsbeviser	3,9	5,8	3,9
Andre immaterielle aktiver	17,0	5,1	4,6
Immaterielle aktiver i alt	4.246,0	4.282,1	4.246,3
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	101,1	102,9	101,1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	73,2	65,7	69,7
Indretning af lejede lokaler	26,5	36,0	28,6
Materielle aktiver i alt	200,8	204,6	199,4
Andre langfristede aktiver			
Udskudt skat	17,8	14,0	15,7
Deposita	31,9	29,8	31,0
Andre værdipapirer og kapitalandele	1,1	1,1	1,1
Andre langfristede aktiver i alt	50,8	44,9	47,8
Langfristede aktiver i alt	4.497,6	4.531,6	4.493,5
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	683,4	574,7	601,8
Tilgodehavender fra salg	97,1	93,4	89,7
Tilgodehavende selskabsskat	6,8	0,0	26,1
Andre tilgodehavender	9,8	2,0	1,5
Periodeafgrænsningsposter	12,2	8,1	21,1
Likvide beholdninger	211,3	395,2	536,6
Kortfristede aktiver i alt	1.020,6	1.073,4	1.276,8
AKTIVER I ALT	5.518,2	5.605,0	5.770,3

Balance

(mio. kr.)	30.06 2013	30.06 2012	31.03.2013
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	101,9	101,7	101,7
Overkurs ved emission	1.786,2	1.786,4	1.786,4
Reserve for valutakursregulering	0,5	0,5	0,5
Reserve for egne aktier	-15,1	-0,1	-0,1
Overført totalindkomst	513,5	267,7	470,9
Egenkapital i alt	2.387,0	2.156,2	2.359,4
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	351,4	365,3	356,4
Kreditinstitutter	0,0	2.168,9	2.057,2
Anden gæld	1,6	1,6	1,6
Langfristede forpligtelser i alt	353,0	2.535,8	2.415,2
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	1.985,5	197,7	226,7
Forudbetalinger fra kunder	98,0	78,1	96,8
Leverandørgæld	535,3	486,1	535,9
Anden gæld	159,4	130,5	136,3
Selskabsskat	0,0	20,6	0,0
Kortfristede forpligtelser i alt	2.778,2	913,0	995,7
Forpligtelser i alt	3.131,2	3.448,8	3.410,9
PASSIVER I ALT	5.518,2	5.605,0	5.770,3

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Overført total indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2013	101,7	1.786,4	0,5	-0,1	470,9	2.359,4
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	42,6	42,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	42,6	42,6
Transaktioner med ejere						
Fondsaktier	0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	-15,0
Transaktioner med ejere i alt	0,2	-0,2	0,0	-15,0	0,0	-15,0
Egenkapital 30. juni 2013	101,9	1.786,2	0,5	-15,1	513,5	2.387,0

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Overført total indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2012	101,7	1.786,4	0,5	-0,1	207,9	2.096,4
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	59,8	59,8
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	59,8	59,8
Egenkapital 30. juni 2012	101,7	1.786,4	0,5	-0,1	267,7	2.156,2

Pengestrømsopgørelse

(mio. kr.)	1. kvartal 2013/14	1.kvartal 2012/13
Resultat før skat	54,7	84,2
Af- og nedskrivninger	33,8	32,8
Finansielle indtægter	0,0	-2,9
Finansielle omkostninger	33,9	25,3
Ændring i driftskapital	-76,8	-15,3
Pengestrøm fra primær drift	45,6	124,1
Renteindtægter, betalt	0,0	0,4
Renteomkostninger, betalt	-15,3	-22,7
Betalt selskabsskat	0,0	-0,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	30,3	101,7
Køb af immaterielle aktiver	-0,1	-0,4
Køb af materielle aktiver	-16,1	-11,6
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-10,9	0,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-27,1	-12,0
Frie pengestrømme	3,2	89,7
Afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-328,5	-86,8
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-328,5	-86,8
Periodens pengestrøm	-325,3	2,9
Likvider primo	536,6	392,3
Kursregulering af likvider	0,0	0,0
Likvider ultimo	211,3	395,2

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2012/13, hvortil der henvises og som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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 2012/13.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i delårsperioden har kun i begrænset omfang været påvirket sæson- eller konjunkturudsving.

Note 4 – Incitamentsprogram

I overensstemmelse med Matas A/S' Overordnede Retningslinjer for Incitamentsaflønnning, som blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling 10. juni 2013, blev der den 7. august 2013 tildelt i alt 82.770 optioner, fordelt med 54.320 optioner til direktionen og 28.450 optioner til nøglemedarbejdere, til køb af aktier i Matas A/S i henhold til den nye langsigtede incitamentsordning, hvilket var beskrevet i prospektet, der blev offentliggjort af Matas A/S den 13. juni 2013.

Aktieoptionerne i denne første tildeling er betinget af opfyldelse af to KPI'er, der hver vægtes med 50 %: én baseret på EBITDA vækstrate og én baseret på det samlede afkast i koncernen til aktionærene. Ved opfyldelse af KPI'erne sker modning i tre lige dele efter hvert af regnskabsårene 2013/14, 2014/15 og 2015/16, og målene for KPI'er fastsættes for hver af disse perioder.

De aktieoptioner, der er omfattet af denne første tildeling og som modnes ved opfyldelse af de to KPI'er, kan ikke udnyttes før efter offentliggørelse af årsrapporten for regnskabsåret 2015/16, og deltagerne har efterfølgende en periode på to år til at udnytte aktieoptionerne. Hver modnet aktieoption giver indehaveren ret til at købe én aktie i Matas A/S til en udnyttelseskurs pr. aktie på 5,93 kr.

Såfremt 100% af de tildelte 82.770 aktieoptioner modnes udgør den teoretiske værdi heraf DKK 7,2 mio. kr. opgjort efter Black-Scholes-modellen under forudsætning af en udnyttelseskurs på 5,93 kr., en gennemsnitlig beregningsteknisk løbetid på 5 år, en beregningsteknisk volatilitet på 35 %, et beregningsteknisk dividende afkast på aktien (dividend yield) på 5 % og en beregningsteknisk rente på 1 %.

Note 5 - Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Matas har den 1. maj 2013 erhvervet 100% af aktierne i Esthetique Danmark A/S der var en norskejet detailkæde inden for high-end beauty segmentet. Købet af Esthetique og overtagelsen af ni velplacerede butikker i Danmark sker som et led i lanceringen af koncernens nye butikskoncept StyleBox. To af de overtagne butikker er allerede konverteret til Stylebox butikker mens der af de resterende 7 butikker forventes at blive konverteret op til fem butikker til StyleBox konceptet. Af de overtagne butikker er én lukket og én er konverteret til en Matas butik.

Derudover blev butikken i Ringkøbing overtaget 1. juni 2013.

Det samlede købsvederlag for de erhvervede aktiviteter udgjorde 12,9 mio. kr.

Tilkøbte aktiviteter indgik i periodens omsætning med 6,8 mio. kr. og periodens EBITDA med -2,0 mio. kr.

Opgørelse af dagsværdi på overtagelsestidspunktet

(mio. kr.)

Immaterielle aktiver	13,0
Finansielle aktiver	0,5
Varebeholdninger	13,3
Tilgodehavender	3,1
Likvide beholdninger	0,6
Kreditinstitutter	-11,5
Øvrige gældsforpligtelser	-11,9
Overtagne nettoaktiver	7,1
Goodwill	5,8
Anskaffelsessum	12,9
Heraf likvid beholdning	-0,6
Ikke betalt anskaffelsessum	-1,3
Kontant anskaffelsessum	12,2

Note 6 – Eventual forpligtelser

Som nævnt i prospektet, der blev offentliggjort af Matas A/S den 13. juni 2013 har de danske skattemyndigheder anfægtet skattefradraget for transaktionsomkostninger i forbindelse med akquisition af koncernen i 2007. Der er blevet afholdt møde i Landskatteretten i den 21. august, hvorefter Landskatteretten forventeligt vil sende deres endelige afgørelse af sagerne inden for 2-3 uger efter retsmødet. Matas forventer at appellere Landsskatterettens afgørelse i fald den ikke er i selskabets favør.

Endvidere er Matas i dialog med skattemyndighederne om visse kildeskatter på rentebetalinger foretaget i indkomstårene 2006-2009 til Svenska Mholding 1 AB. Skattemyndighederne har ikke afsagt endelig afgørelse, men der forventes en afgørelse i løbet af 1-2 måneder.

Fordeling af salg på kanaler og produktkategorier

Omsætning fordelt på salgskanaler

(mio. kr.)	2013/14 1. kvartal	2012/13 1. kvartal	Vækst
Egne butikker inkl. online	748,5	713,5	4,9%
Engrossalg til associerede butikker	54,5	61,2	-10,9%
Samlet omsætning	803,0	774,7	3,7%

Omsætning fra egne butikker fordelt på produktkategorier

(mio. kr.)	2013/14 1. kvartal	2012/13 1. kvartal	Vækst
Beauty	552,1	527,8	4,6%
Vital	76,4	72,1	6,0%
Material	68,4	64,8	5,6%
MediCare	44,8	43,7	2,5%
Øvrige inkl. butikker i Sverige	6,8	4,9	38,8%
I alt fra egne butikker	748,5	713,3	4,9%

Kvartalsoversigt

(mio. kr.)	2013/14 1. kvartal	2012/13 4. kvartal	2012/13 3. kvartal	2012/13 2. kvartal	2012/13 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	803,0	728,7	956,1	740,5	774,7
Bruttoresultat	374,1	345,1	443,1	331,2	351,8
EBITDA	122,4	114,6	211,8	122,9	139,5
Resultat af primær drift	88,6	81,3	179,3	89,0	106,7
Netto renteudgifter	-33,9	-18,2	-20,0	-20,0	-22,4
Resultat før skat	54,7	63,1	159,3	69,0	84,3
Periodens resultat	42,6	44,8	112,8	45,6	59,8
Balance					
Aktiver i alt	5.518,2	5.770,3	5.712,0	5.705,3	5.605,0
Egenkapital	2.387,0	2.359,4	2.314,6	2.201,8	2.156,2
Nettoarbejdskapital	9,8	-54,9	15,0	9,6	-16,5
Nettorentebærende gæld	1.775,8	1.748,9	1.888,0	1.919,3	1.973,0
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	30,3	152,0	64,0	73,8	101,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-27,1	-10,6	-30,2	-17,7	-12,0
Frie pengestrømme	3,2	141,4	33,8	56,1	89,7
Periodens pengestrøm	-325,3	141,4	-56,1	56,1	2,9
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,5	5,1	6,2	5,3	5,3
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (kr.)	134,0	130,2	143,7	127,6	132,9
Samlet butiksareal (i tusinde m2), ultimo perioden	48,1	47,9	47,9	47,7	47,3
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (tkr.) - LTM	62,5	61,9	61,9	61,0	60,6
LFL vækst	2,5%	1,5%	4,3%	3,3%	2,1%
Justerede tal					
EBITDA	122,4	114,6	211,8	122,9	139,5
Engangsposter	28,1	3,9	7,8	0,1	4,2
Justeret EBITDA	150,5	118,5	219,6	123,0	143,7
Afskrivning af materielle aktiver	-14,7	-14,5	-13,7	-14,5	-14,0
Justeret EBIT	135,8	104,0	205,9	108,5	129,7
Justeret resultat efter skat	81,7	62,8	134,7	60,3	78,1
Bruttomargin	46,6%	47,4%	46,3%	44,7%	45,4%
EBITDA margin	15,2%	15,7%	22,2%	16,6%	18,0%
Justeret EBITDA margin	18,7%	16,3%	23,0%	16,6%	18,5%
EBIT margin	11,0%	11,2%	18,8%	12,0%	13,8%
Justeret EBIT margin	16,9%	14,3%	21,5%	14,7%	16,7%