

Delårsrapport - 1. kvartal 2014/15 (1. april – 30. juni 2014)

Høj stabil indtjening og uændret stærk markedsposition

Omsætningen i 1. kvartal 2014/15 blev DKK 827 mio. svarende til en vækst på 3,0% i forhold til 1. kvartal 2013/14. Like-for-like væksten udgjorde 1,4% i 1. kvartal 2014/15 inklusiv en mindre negativ kalendereffekt. EBITA udgjorde DKK 130 mio. i 1. kvartal 2014/15 svarende til en EBITA margin på 15,8% i forhold til 16,9% i samme periode året før. Til trods for en lidt lavere vækst end forventet følger indtjeningen forventningerne, og de finansielle forventninger til 2014/15 fastholdes.

Terje List, adm. direktør udtaler: *”Vi har konstateret, at det danske detailhandelsmarked fortsat er vanskeligt, hvilket var med til at dæmpe omsætningsvæksten, som med 3% i 1. kvartal lå lidt under forventningerne. Vi har dog takket være vores robuste forrentningsmodel igen fastholdt vores position i markedet, hvilket vi forventer vil gavne os i den resterende del af året.”*

- Omsætningen i 1. kvartal 2014/15 blev DKK 827 mio. svarende til en stigning på 3,0% sammenlignet med 1. kvartal 2013/14. Like-for-like væksten udgjorde 1,4% og var negativt påvirket af færre handelsdage end i 1. kvartal 2013/14. Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter udgjorde 1,6% af omsætningsvæksten i 1. kvartal 2014/15.
- Bruttoresultatet i 1. kvartal 2014/15 blev DKK 386 mio. svarende til en bruttomargin på 46,7% sammenlignet med 46,6% i 1. kvartal 2013/14.
- EBITA udgjorde DKK 130 mio. i 1. kvartal 2014/15 svarende til en EBITA margin på 15,8% i forhold til 16,9% i den samme periode året før.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 68 mio. og Justeret resultat efter skat korrigeret for amortisering af varemærker blev DKK 82 mio. i forhold til DKK 82 mio. i 1. kvartal af 2013/14.
- Pengestrøm fra primær drift steg til DKK 184 mio. i 1. kvartal 2014/15 fra DKK 46 mio. året før. De frie pengestrømme i 1. kvartal 2014/15 var DKK 156 mio. sammenlignet med DKK 3 mio. i 1. kvartal af 2013/14.
- Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.468 mio. pr. 30. juni 2014 svarende til 2,4 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster mod 2,9 gange ved udgangen af 1. kvartal 2013/14.
- Der blev på selskabets generalforsamling den 30. juni 2014 vedtaget at betale DKK 5,5 i udbytte pr. aktie á DKK 2,5 svarende til et samlet udbytte på DKK 224 mio., der vil indgå i pengestrømsopgørelsen for 2. kvartal 2014/15.
- Club Matas fortsatte nettofremgangen i medlemmer 1. kvartal 2014/15 og fastholder dermed positionen som Danmarks største kundeklub.

Forventninger til 2014/15

De finansielle forventninger til koncernen i 2014/15 er uforandret følgende:

- Omsætningen forventes at blive på omkring DKK 3,5 mia. baseret på en forudsætning om en like-for-like vækst på 2-3% efter hensyntagen til en negativ kalendereffekt.
- EBITA margin forventes realiseret på niveau med 2013/14, der udgjorde 17,1%.

Det danske detailhandelsmarked har i regnskabsårets første kvartal været udfordrende med en fortsat afdæmpet købelyst blandt forbrugerne til trods for en stigning i forbrugertilliden. De finansielle forventninger til 2014/15 er baseret på en forudsætning om uændrede markedsvilkår på helt kort sigt, men at der vil ske en forøgelse af forbruget hen i mod slutningen af regnskabsåret. Samtidig forventes det, at koncernen fortsat vil være i stand til at øge sin markedsandel.

Conference call

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere torsdag den 21. august kl. 11:00. 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 555 131
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 konkurrence-, leverandørforhold samt finansielle forhold.

Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	827,2	803,0
Bruttoresultat	385,9	374,1
EBITDA	144,6	122,4
Resultat af primær drift	111,3	88,6
Resultat før skat	91,6	54,7
Periodens resultat	67,6	42,6
Særlige poster, netto	0,0	28,1
EBITDA før særlige poster	144,6	150,5
EBITA	130,3	135,8
Justeret resultat efter skat	81,9	81,7
Balance		
Aktiver i alt	5.689,4	5.518,2
Egenkapital i alt	2.444,0	2.387,0
Nettoarbejdskapital	-156,8	9,8
Nettorentebærende gæld	1.467,9	1.775,8
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	172,3	30,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16,2	-27,1
Frie pengestrømme	156,1	3,2
Nøgletal		
Omsætningsvækst	3,0%	3,7%
Like-for-like vækst	1,4%	2,5%
Bruttomargin	46,7%	46,6%
EBITDA margin	17,5%	15,2%
EBITDA margin før særlige poster	17,5%	18,7%
EBITA margin	15,8%	16,9%
EBIT margin	13,5%	11,0%
Cash conversion	121,9%	41,9%
Resultat pr. aktie, DKK	1,66	1,04
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,66	1,04
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	154,5	119,0
Afkast på den investerede kapital før skat	15,4%	12,9%
Afkast på den investerede kapital før skat, ekskl. goodwill	109,0%	76,7%
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	-4,7%	0,3%
Investeringer i procent af omsætningen	2,0%	3,4%
Nettorentebærende gæld / justeret EBITDA	2,4	2,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.192	2.072

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 73 i 2013/14 Årsrapporten.

Ledelsesberetning

Omsætningen i 1. kvartal 2014/15

Matas realiserede i 1. kvartal af 2014/15 en samlet omsætning på DKK 827 mio. svarende til en vækst på 3,0% i forhold til 1. kvartal 2013/14.

Salget i egne butikker steg 6,2% i forhold til 1. kvartal 2013/14, mens engrossalget til de associerede Matas butikker mv. faldt 40,6% som følge af overtagelsen af associerede butikker i den mellemliggende periode. Korrigeret for overtagelsen af butikker var der en underliggende fremgang i engrossalget til de associerede butikker på ca. 1% i forhold til 1. kvartal 2013/14.

Væksten i salget til de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2014/15 som 1. kvartal 2013/14 (Like-for like væksten), udgjorde 1,4% og var negativt påvirket af en mindre kalendereffekt. Både antal transaktioner og den gennemsnitlige transaktionsstørrelse viste organisk fremgang. Onlinesalget fortsatte også de høje vækstrater i forhold til året før.

Markedet for produkter inden for skønhed, sundhed og personlig pleje var fortsat udfordrende i 1. kvartal 2014/15, og på linje med mange øvrige segmenter på det danske detailhandelsmarked blev der ikke oplevet noget løft i efterspørgslen. Med fokus på eksekvering inden for både salg, marketing og vareflow lykkedes det at øge markedsandelen en smule i 1. kvartal 2014/15. På kort sigt forventes uændrede markedsforhold indtil den fortsatte stigning i forbrugertilliden begynder at materialisere sig i et øget vareforbrug i husholdningerne.

Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter løftede i alt salget fra egne butikker med ca. 5% i 1. kvartal 2014/15 i forhold til 1. kvartal 2013/14.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SALGSKANALER

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal	Vækst
Beauty	589,1	552,1	6,7%
Vital	76,3	76,4	-0,1%
Material	74,6	68,4	9,1%
MediCare	45,9	44,8	2,5%
Øvrige inkl. butikker i Sverige	8,9	6,8	30,9%
I alt fra egne butikker	794,8	748,5	6,2%
Engrossalg til associerede butikker	32,4	54,5	-40,6%
Samlet omsætning	827,2	803,0	3,0%

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

Salget inden for alle produktområder blev påvirket positivt af tilkøb af associerede butikker.

Beautyområdet tilbyder hverdags- og luksusskønhedsprodukter samt produkter til personlig pleje, herunder kosmetik, dufte, hudpleje- og hårplejeprodukter. Omsætningen inden for Beauty steg med 6,7% i 1. kvartal 2014/15 hvoraf tilkøbte aktiviteter udgjorde ca. 5,2%-point. Både Mass Beauty (hverdags skønhedsprodukter) og High-end beauty (luksusskønhedsprodukter) havde en pæn fremgang i 1. kvartal 2014/15 i forhold til samme periode sidste år og øgede således markedsandelen.

Beautys andel af den samlede omsætning fra egne butikker steg i 1. kvartal 2014/15 til 74,1% fra 73,8% i samme periode sidste år.

Vitalområdet, der omfatter vitaminer, mineraler og kosttilskud, havde en tilbagegang i omsætningen på 0,1% i 1. kvartal 2014/15 inklusive tilkøbte aktiviteter. Efter flere kvartaler med pæn fremgang i Vitalområdet oplevedes en i 1. kvartal 2014/15 en tilbagegang drevet af lavere salg inden for visse kosttilskudsprodukter.

Omsætningen i Material Shoppen, der indeholder produkter til løsning af komplekse problemstillinger i husholdningen samt inden for fodpleje, sport mv., voksede igen hurtigere end de øvrige områder specielt drevet af en god udvikling inden for fodpleje. Den samlede vækst i Material Shoppen blev 9,1%. Heraf udgjorde tilkøbte aktiviteter ca. 4,4%-point.

MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter, oplevede en stigning i omsætningen i 1. kvartal 2014/15 på 2,5%. Eksklusiv effekten fra overtagne butikker faldt omsætningen 1,7% i 1. kvartal 2014/15 negativt påvirket af blandt andet salget af rygeafvænningsprodukter.

Antallet af medlemmer i Club Matas loyalitetsprogrammet steg fortsat i 1. kvartal 2014/15. Både udviklingen og udrulningen af projekter med formål at øge værdien af loyalitetsprogrammet i de kommende år følger de lagte planer.

ClubM forsætter også nettofremgangen og omfatter pr. dags dato 18 eksterne partnere.

Matas kæden i Danmark bestod pr. 30. juni 2014 uændret af 295 butikker fordelt på 272 egne butikker og 23 associerede butikker. I StyleBox var der uændret 5 butikker og en webshop igennem hele 1. kvartal 2014/15.

Udvikling i omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2014/15 udgjorde DKK 386 mio. mod DKK 374 mio. i samme periode 2013/14.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2014/15 blev realiseret med 46,7% i forhold til 46,6% året før. Stigningen i bruttoresultatet i 1. kvartal 2014/15 kan således henføres til fremgangen i omsætningen. Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter havde en mindre positiv effekt på bruttomarginalen i 1. kvartal 2014/15, der dog blev delvis opvejet af normale udsving samt den fortsatte skarpe konkurrencesituation.

Andre eksterne omkostninger faldt i 1. kvartal 2014/15 med DKK 11,7 mio. i forhold til samme periode sidste år. Justeret for engangsposter til børsintroduktionen i 1. kvartal 2013/14 på DKK 18,0 mio. steg andre eksterne omkostninger dog DKK 6,3 mio. svarende til 8,6%, hvilket primært kan henføres til overtagne aktiviteter. I procent af omsætningen steg andre eksterne omkostninger til 9,6% i 1. kvartal 2014/15 fra 9,1%, eksklusiv særlige poster, i samme periode året før, hvilket kan tilskrives højere it- og distributionsomkostninger.

Personaleomkostningerne steg med DKK 1,3 mio. i 1. kvartal 2014/15 i forhold til året før. Eksklusiv engangsposter til børsintroduktionen i 1. kvartal 2013/14 på DKK 10,1 mio. blev personaleomkostningerne forøget med DKK 11,4 mio. svarende til 7,6% primært drevet af tilkøbte aktiviteter. I procent af omsætningen steg personaleomkostningerne til 19,6% i 1. kvartal 2014/15 fra 18,8% eksklusiv særlige poster i samme periode sidste år. Stigningen skyldes øgede omkostninger på centrallageret og et øget aktivitetsniveau på hovedkontoret, hvorimod lønomkostningsprocenten var faldende i butikkerne. Der indgår DKK 0,4 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2014/15 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram. Det er forventningen, at personaleomkostninger i procent af omsætningen for 2014/15 vil komme til at ligge på et marginal højere niveau end i 2013/14.

Samlet set har udviklingen i andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger udviklet sig som forventet i 1. kvartal 2014/15.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal
Andre eksterne omkostninger	79,2	90,9
- heraf særlige poster, netto (relateret til børsintroduktionen i juni 2013)	0,0	18,0
Andre eksterne omkostninger ekskl. særlige poster i procent af omsætning	9,6%	9,1%
Personaleomkostninger	162,1	160,8
- heraf særlige poster, netto (relateret til børsintroduktionen i juni 2013)	0,0	10,1
Personaleomkostninger ekskl. særlige poster i procent af omsætning	19,6%	18,8%

EBIT udgjorde DKK 111 mio. i 1. kvartal 2014/15. EBITA faldt 4% til DKK 130 mio. svarende til en EBITA margin på 15,8% mod 16,9% i 1. kvartal 2013/14. Udviklingen er på niveau med forventningerne og skyldes de højere omkostningsprocenter.

EBITDA i 1. kvartal 2014/15 blev DKK 144,6 mio., hvilket er et fald på 3,9% i forhold til samme periode sidste år, når der justeres for engangsomkostninger relateret til børsnoteringen i 1. kvartal 2013/14. EBITDA margin blev dermed realiseret med 17,5%, hvilket er en underliggende tilbagegang på 1,3%-point.

UDVIKLING I EBITA

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal	Vækst
Resultat af primær drift	111,3	88,6	25,6%
Særlige poster, netto (relateret til børsintroduktionen i juni 2013)	0,0	28,1	
Amortisering på immaterielle aktiver	19,0	19,1	
EBITA	130,3	135,8	-4,1%
EBITA margin	15,8%	16,9%	

Finansielle poster og skat

De samlede finansielle omkostninger faldt med DKK 14,2 mio. i 1. kvartal 2014/15 til DKK 19,7 mio.

I 1. kvartal 2014/15 indgik dagsværdiregulering af en renteswap med DKK -9,1 mio. Nettorenteudgifterne eksklusive dagsværdireguleringer udgjorde således DKK 10,6 mio., hvilket svarer til et fald på DKK 4,8 mio. i forhold til året før, når der ses bort fra en nedskrivning af tidligere aktiverede finansieringsomkostninger på DKK 18,5 mio. i 1. kvartal 2013/14.

UDVIKLINGEN I NETTORENTEUDGIFTER

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal
Netto finansielle udgifter	19,7	33,9
Dagsværdiregulering af renteswap	-9,1	0,0
Aktiverede finansieringsomkostninger, nedskrivning	0,0	-18,5
Netto renteudgifter	10,6	15,4

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2014/15 udgjorde 26,2% svarende til en skatteudgift på DKK 24,0 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 68 mio. og Justeret resultat efter skat blev 81,9 mio., hvilket er en stigning på 0,2% i forhold til 1. kvartal 2013/14.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.689 mio. pr. 30. juni 2014 mod DKK 5.518 mio. pr. 30. juni 2013.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 1.170 mio. svarende til en stigning på DKK 149 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå i 1. kvartal 2014/15 6% højere end ved udgangen af 1. kvartal 2013/14 inklusiv tilgang fra tilkøbte aktiviteter og butiksåbninger. I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 21,5% ved udgangen af 1. kvartal 2014/15 i forhold til 21,2% året før og 18,2% ved udgangen af 4. kvartal 2013/14. Stigningen skyldes opbygning til sommersæsonen og et midlertidigt løft i varebeholdningerne. Der arbejdes fortsat med at optimere forholdet med varelagerbinding og leveringssikkerhed til butikkerne.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 64 mio. til DKK 33 mio. på baggrund af en ny aftale om hurtigere afregning af kreditkortsalg. Leverandørgælden steg DKK 142 mio., hvilket kan henføres til stigningen i lagerværdien, forbedrede kreditvilkår samt en række mere arbitrære forskydninger omkring betaling af udestående ved kvartalets afslutning.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 296 mio. sammenlignet med DKK 211 mio. året før. Stigningen kan henføres til et bedre cash flow.

Den samlede netto arbejdskapital pr. 30. juni 2014 udgjorde DKK -157 mio., hvilket var et fald på DKK 167 mio. i forhold til 30. juni 2013. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder udgjorde arbejdskapitalen -4,7% i forhold til 0,3% året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.444 mio. pr. 30. juni 2014 sammenlignet med DKK 2.387 mio. pr. 30. juni 2013.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2014 DKK 1.764 mio.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2014 udgjorde DKK 1.468 mio., hvilket er en reduktion på DKK 308 mio. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarer til 2,4 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster.

Koncernens beholdning af egne aktier var 97.777 stk. pr. 30. juni 2014, svarende til 0,2% af aktiekapitalen. Beholdningen af egne aktier holdes med henblik på at opfylde visse forpligtelser til at levere aktier til deltagerne i koncernens langsigtede incitamentsprogram.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 184 mio. i 1. kvartal 2014/15 i forhold til DKK 46 mio. samme kvartal året før, drevet af såvel en fremgang i resultatet som en positiv ændring i arbejdskapitalen.

Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 172 mio. i 1. kvartal 2014/15 i forhold til DKK 30 mio. i 1. kvartal 2013/14.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK 16 mio., hvilket kan henføres til vedligeholdelsesinvesteringer i butikskædetværk og it-investeringer. I pengestrømme fra investeringer indgår DKK 4 mio. fra køb af dattervirksomheder, hvilket relaterer sig til de overtagne butikker i marts 2014.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 156 mio. i 1. kvartal 2014/15.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 15,4% (109,0% eksklusiv goodwill), 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 2013/14 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 28 i koncernregnskabet for 2013/14 for yderligere oplysninger om disse risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2014.

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 21. august 2014

Direktion

Terje List
Adm. direktør

Anders T. Skole Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Ingrid Jonasson Blank

Christian Mariager

Birgitte Nielsen

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april – 31. marts og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for regnskabsåret 2014/15:

18. november 2014

4. februar 2015

28. maj 2015

24. juni 2015

Delårsrapport 1. halvår 2014/15

Delårsrapport 9 måneder 2014/15

Årsrapport 2014/15

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

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal
Nettoomsætning	827,2	803,0
Vareforbrug	-441,3	-428,9
Bruttoresultat	385,9	374,1
Andre eksterne omkostninger	-79,2	-90,9
Personaleomkostninger	-162,1	-160,8
Af- og nedskrivninger	-33,3	-33,8
Andre driftsomkostninger	0,0	0,0
Resultat af primær drift	111,3	88,6
Finansielle indtægter	0,1	0,0
Finansielle omkostninger	-19,8	-33,9
Resultat før skat	91,6	54,7
Skat af periodens resultat	-24,0	-12,1
Periodens resultat	67,6	42,6
Anden totalindkomst		
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	67,6	42,6
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	1,66	1,04
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,66	1,04

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 1. kvartal
Resultat før skat	91,6	54,7
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	33,3	33,8
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	0,3	0,0
Finansielle indtægter	-0,1	0,0
Finansielle omkostninger	19,8	33,9
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	144,9	122,4
Ændring i driftskapital	39,0	-76,8
Pengestrøm fra primær drift	183,9	45,6
Renteindtægter, modtaget	0,1	0,0
Renteomkostninger, betalt	-11,7	-15,3
Betalt selskabsskat	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	172,3	30,3
Køb af immaterielle aktiver	-4,8	-5,6
Salg af immaterielle aktiver	0,0	0,0
Køb af materielle aktiver	-7,3	-10,6
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-4,1	-10,9
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16,2	-27,1
Frie pengestrømme	156,1	3,2
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	0,0	-328,5
Køb og salg af egne aktier	0,0	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0,0	-328,5
Periodens pengestrøm	156,1	-325,3
Likvider 1. april	140,0	536,6
Kursregulering af likvider	0,0	0,0
Likvider 30. juni	296,1	211,3

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2014	30.06 2013	31.03 2014
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.684,7	3.586,1	3.684,7
Varemærker og navnerettigheder	565,1	639,0	583,6
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	40,7	49,0	41,1
Immaterielle aktiver i alt	4.294,4	4.278,0	4.313,3
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	100,5	101,1	101,2
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50,8	41,2	50,4
Indretning af lejede lokaler	18,9	26,5	21,1
Materielle aktiver i alt	170,2	168,8	172,7
Udskudt skat	18,1	17,8	15,9
Deposita	35,7	31,9	34,7
Andre værdipapirer og kapitalandele	1,3	1,1	1,3
Andre langfristede aktiver i alt	55,1	50,8	51,9
Langfristede aktiver i alt	4.519,7	4.497,6	4.537,9
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdning	724,0	683,4	607,3
Tilgodehavender fra salg	32,7	97,1	54,4
Tilgodehavende selskabsskat	89,6	6,8	116,4
Andre tilgodehavender	9,2	9,8	9,5
Periodeafgrænsningsposter	18,1	12,2	22,1
Likvide beholdninger	296,1	211,3	140,0
Kortfristede aktiver i alt	1.169,7	1.020,6	949,7
AKTIVER I ALT	5.689,4	5.518,2	5.487,6

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2014	30.06 2013	31.03 2014
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	101,9	101,9	101,9
Overkurs ved emission	1.787,3	1.786,2	1.787,3
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,5	0,3
Reserve for egne aktier	-10,5	-15,1	-10,5
Foreslået udbytte	0,0	0,0	224,3
Overført totalindkomst	565,0	513,5	496,6
Egenkapital i alt	2.444,0	2.387,0	2.599,9
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	289,7	351,4	297,5
Kreditinstitutter	1.763,4	0,0	1.762,7
Anden gæld, langfristet	20,4	1,6	13,1
Langfristede forpligtelser i alt	2.073,5	353,0	2.073,3
Kreditinstitutter, kortfristet	0,0	1.985,5	0,0
Forudbetalinger fra kunder	130,8	98,0	129,8
Udbytte	223,8	0,0	0,0
Selskabsskat	7,3	0,0	0,0
Leverandørgæld	677,3	535,3	529,7
Anden gæld	132,7	159,4	154,9
Kortfristede forpligtelser i alt	1.171,9	2.778,2	814,4
Forpligtelser i alt	3.245,4	3.131,2	2.887,7
PASSIVER I ALT	5.689,4	5.518,2	5.487,6

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 31. marts 2014	101,9	1.787,3	0,3	-10,5	224,3	496,6	2.599,9
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	67,6	67,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	67,6	67,6
Transaktioner med ejere							
Udbytte overført til forpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-224,3	0,0	-224,3
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	-224,3	0,8	-223,5
Egenkapital pr. 30. juni 2014	101,9	1.787,3	0,3	-10,5	0,0	565,0	2.444,0

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 31. marts 2013	101,7	1.786,4	0,5	-0,1	0,0	470,9	2.359,4
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	42,6	42,6
Totalindkomst i alt	0,0	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	0,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	0,0	-15,0
Transaktioner med ejere i alt	0,2	-0,2	0,0	-15,0	0,0	0,0	-15,0
Egenkapital pr. 30. juni 2013	101,9	1.786,2	0,5	-15,1	0,0	513,5	2.387,0

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 bortset fra nedenstående uændret i forhold til den regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet for 2013/14, hvortil der henvises. Koncernregnskabet for 2013/14 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Matas har ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende den regnskabsmæssige klassifikation af software i balancen. Software indgår fremover under immaterielle anlægsaktiver i regnskabsposten "Andre immaterielle anlægsaktiver" mod tidligere under materielle anlægsaktiver i regnskabsposten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar". Der er foretaget re-klassifikation af software pr. 1. april 2014 med en regnskabsmæssig værdi på DKK 31,4 mio. samt tilpasning af sammenligningstal for 2013/14. Re-klassifikationen, der alene påvirker fordeling af afskrivninger, balance- og pengestrømsposter og ikke totaler eller EBITA (jf. side 17 for beregning af EBITA), fordeler sig som nedenstående på kvartalerne.

(DKK mio.)	2013/14 1. kvartal	2013/14 2. kvartal	2013/14 3. kvartal	2013/14 4. kvartal	2013/14 Helår
Ændringer i balancen					
Andre immaterielle aktiver efter hidtidige principper	17,0	16,5	15,8	9,7	9,7
Re-klassificering	33,3	32,1	30,1	31,4	31,4
Andre immaterielle aktiver efter nye principper	50,3	48,6	45,9	41,1	41,1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar efter hidtidige principper	73,2	75,0	77,0	81,8	81,8
Re-klassificering	-33,3	-32,1	-30,1	-31,4	-31,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar efter nye principper	39,9	42,9	46,9	50,4	50,4
Ændringer i pengestrømsopgørelsen					
Køb af immaterielle aktiver efter hidtidige principper	-0,1	0,0	0,0	-0,4	-0,5
Re-klassificering	-6,9	-4,3	-3,5	-7,3	-22,0
Køb af immaterielle aktiver efter nye principper	-7,0	-4,3	-3,5	-7,7	-22,5
Køb af materielle aktiver efter hidtidige principper	-16,1	-13,5	-18,0	-14,3	-61,9
Re-klassificering	6,9	4,3	3,5	7,3	22,0
Køb af materielle aktiver efter nye principper	-9,2	-9,2	-14,5	-7,0	-39,9
Fordeling af- og nedskrivninger					
Afskrivninger på materielle aktiver	8,9	9,1	9,1	9,1	36,1
Amortisering af software	5,8	5,5	5,5	5,9	22,8
Amortisering af andre immaterielle aktiver	19,1	19,1	19,1	19,2	76,5
Af- og nedskrivninger	33,8	33,7	33,7	34,2	135,4

Matas A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2014/15. Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling væsentlig.

Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimer, 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 2013/14.

Note 3 – Sæson

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

Kvartalsoversigt

(mio. kr.)	2014/15 1. kvartal	2013/14 4. kvartal	2013/14 3. kvartal	2013/14 2. kvartal	2013/14 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	827,2	744,0	1.018,4	779,1	803,0
Bruttoresultat	385,9	355,0	464,1	348,1	374,1
EBITDA	144,6	122,1	224,9	130,4	122,4
Resultat af primær drift	111,3	87,9	191,2	96,7	88,6
Netto finansielle udgifter	-19,7	-20,8	-16,4	-11,4	-33,9
Resultat før skat	91,6	67,1	174,8	85,3	54,7
Periodens resultat	67,6	4,1	135,9	66,3	42,6
Balance					
Aktiver i alt	5.689,4	5.487,6	5.767,3	5.511,1	5.518,2
Egenkapital i alt	2.444,0	2.599,9	2.595,5	2.453,5	2.387,0
Nettoarbejdskapital	-156,8	-121,1	11,2	57,0	9,8
Nettorentebærende gæld	1.467,9	1.623,3	1.761,2	1.719,4	1.775,8
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	172,3	191,5	43,6	84,6	30,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16,2	-45,2	-90,4	-13,5	-27,1
Frie pengestrømme	156,1	146,3	-46,8	71,1	3,2
Periodens pengestrøm	156,1	-161,3	58,9	31,1	-325,3
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,8	5,3	6,5	5,5	5,5
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	134,9	131,5	149,4	128,9	134,0
Samlet butiksareal (i tusinde m ²) 1)	50,9	50,9	49,8	48,1	48,1
Gennemsnitlig omsætning pr. m ² (DKKt) - LTM	63,9	63,9	64,0	62,9	62,5
Like-for-like vækst	1,4%	1,2%	5,5%	3,9%	2,5%
Justerede tal					
EBITDA	144,6	122,1	224,9	130,4	122,4
Særlige poster, netto	0,0	1,8	0,0	0,0	28,1
EBITDA før særlige poster	144,6	123,9	224,9	130,4	150,5
Afskrivninger og software amortisering	-14,3	-15,0	-14,6	-14,6	-14,7
EBITA	130,3	108,9	210,3	115,8	135,8
Justeret resultat efter skat	81,9	61,6	150,2	80,6	81,7
Bruttomargin	46,7%	47,7%	45,6%	44,7%	46,6%
EBITDA margin	17,5%	16,4%	22,1%	16,7%	15,2%
EBITDA margin før særlige poster	17,5%	16,7%	22,1%	16,7%	18,7%
EBIT margin	13,5%	11,8%	18,8%	12,4%	11,0%
EBITA margin	15,8%	14,6%	20,7%	14,9%	16,9%