

Selskabsmeddelelse 10 2018/19
Allerød den 8. november 2018

Delårsrapport – 1. halvår 2018/19

(1. april – 30. september 2018)

Matas opjusterer: Stabil indtjening og rekordfremgang i det digitale salg

Regnskabsårets 2. kvartal viste hastig fremdrift i implementeringen af Matas nye strategi, rekordvækst i det digitale salg og stabil indtjening trods lavere omsætning. Som konsekvens heraf øges forventningerne til EBITDA marginen for hele 2018/19 fra over 14,5% til over 15%.

Resultatmæssigt er der gode takter. Omsætningen i hele 1. halvår var uændret DKK 1.621,0 mio. mod DKK 1.620,7 mio. året før, mens driftsresultatet (EBITDA før særlige poster) steg til DKK 246,9 mio. mod 244,0 kr. i 1. halvår sidste år.

I 2. kvartal alene faldt salget med 1,6 % i forhold til sidste år, primært på grund af færre handelsdage og en forskydning af kampagnerne. Til gengæld steg indtjeningen i samme periode og EBITDA før særlige poster steg til DKK 108,6 mio. mod DKK 107,5 mio. i 2. kvartal sidste år.

“Vi sælger lidt mindre i kvartalet, men tjener til gengæld en spids mere. Resultatudviklingen er dermed stabiliseret for andet kvartal i træk selv om konkurrencen er hårdere end nogensinde. Samlet set betyder det, at vi kan fortsætte et højt udviklingstempo og samtidig løfte vores forventninger til indtjeningen for helåret”, udtaler administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg.

Matas digitale transformation fortsatte med fuld kraft med 61% vækst i salget på matas.dk. Samtidig annoncerede Matas i kvartalet opkøbet af Firtal Group, som bl.a. ejer helsebixen.dk. Transaktionen blev godkendt af Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen den 5. november 2018. Kvartalet bød desuden på åbningen af to Matas Natur konceptbutikker og en styrkelse af det naturlige sortimentet på Matas.dk for at forstærke positionen på det grønne marked.

“Vores digitale vækst accelererer. Kunderne har taget godt imod vores satsning på lynhurtig levering og vi leverer den højeste vækstrate siden matas.dk kom til verden”, udtaler administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg.

Hovedpunkter for 2. kvartal 2018/19

- Forventningerne til EBITDA marginen før særlige poster løftes fra et niveau på mere end 14,5% til mere end 15% for regnskabsåret 2018/19.
- Arbejdet med at implementere strategien “Et fornyet Matas” fortsatte som planlagt og i regnskabsårets 2. kvartal blev der igangsat og gennemført en række initiativer, der sigter mod at øge kundetilfredsheden og omsætningen samt sikre indtjeningen.
- Omsætningen i 2. kvartal 2018/19 var DKK 777,2 mio., og faldt således med 1,6% i forhold til 2. kvartal 2017/18, hvor omsætningen var DKK 789,9 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 2. kvartal 2018/19 som i 2. kvartal 2017/18, faldt 1,9% i kvartalet. Det er ledelsens vurdering, at den negative kalendereffekt reducerede den underliggende omsætningsvækst med ca. 0,6%-point.
- Omsætningen i High-End Beauty og Material viste fremgang, mens salget i de resterende shops viste en mindre tilbagegang. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg 2,8% til DKK 154,0 mens antallet af transaktioner faldt med 2,3% til 5,0 mio. mod 5,1 mio. året før.

- E-handelssalget steg med 61% i forhold til samme periode året før. Mere end halvdelen af alle e-handelsordrer blev i kvartalet afhentet i en Matas butik.
- Salgsudviklingen inden for High-End Beauty og Material levede op til forventningerne med en stigning på henholdsvis 1,5% og 4,5%. Salget af Mass Beauty skuffede trods en positiv påvirkning fra et øget salg af solprodukter. Mass Beauty salget faldt samlet 2,6% på baggrund af en fortsat skærpet konkurrence fra bl.a. dagligvarehandelen.
- Bruttoresultat for 2. kvartal 2018/19 blev DKK 349,0 mio. med en bruttomargin på 44,9%, hvilket var en stigning på 1,3%-point i forhold til 43,6% i 2. kvartal 2017/18.
- De samlede omkostninger var DKK 0,5 mio. højere end samme kvartal året før. Andre eksterne omkostninger steg med DKK 16,1 mio. Omkostningsstigningen var hovedsageligt begrundet i engangsomkostninger på DKK 9,5 mio., primært i forbindelse med købet af Firtal Group ApS samt omkostninger til strategiimplementering. Personaleomkostningerne blev reduceret med DKK 15,6 mio. i forhold til samme kvartal sidste år, hvor disse var påvirket af engangsomkostninger til CEO skifte på DKK 12,0 mio.
- EBITDA blev DKK 99,1 mio. i 2. kvartal 2018/19 mod DKK 94,8 mio. året før. EBITDA marginen var 12,8%, svarende til en fremgang på 0,7%-point. Stigningen i EBITDA marginen kan primært henføres til en højere dækningsgrad end i samme kvartal sidste år samt en mindre negativ påvirkning fra særlige poster.
- EBITDA før særlige poster var DKK 108,6 mio., og steg således 1,0% fra DKK 107,5 mio. året før. EBITDA marginen før særlige poster var 14,0% mod 13,6% året før, drevet af den øgede bruttomargin.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 36,6 mio. og Justeret resultat efter skat, korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software og særlige poster, blev DKK 61,0 mio. i forhold til henholdsvis DKK 40,3 og 65,3 mio. i samme periode året før.
- Den effektive skatteprocent i 2. kvartal 2018/19 udgjorde 28,1% svarende til en skatteudgift på DKK 14,3 mio. Der er i perioden afholdt ikke fradragsberettigede transaktionsomkostninger i forbindelse med købet af Firtal Group ApS, hvilket har forøget den effektive skatteprocent.
- Pengestrøm fra primær drift faldt DKK 7,6 mio. til DKK 46,6 mio. i 2. kvartal 2018/19. De frie pengestrømme var DKK 5,8 mio. mod DKK 25,3 mio. året før. De frie pengestrømme var negativt påvirket af en betydelig forøgelse af investeringsaktiviteterne samt en lidt lavere pengestrøm fra driftsaktiviteterne.
- Bruttogælden udgjorde DKK 1.691,4 mio. pr. 30. september 2018. Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.636,5 mio. pr. 30. september 2018 svarende til 2,9 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster, mod 2,8 ved udgangen af 2. kvartal 2017/18.

Hovedpunkter for 1. halvår 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. halvår blev der igangsat en række initiativer for at øge kundetilfredshed og omsætning samt at sikre indtjeningen.
- Omsætningen i de første seks måneder af 2018/19 var DKK 1.621,0 mio., uændret fra 1. halvår 2017/18, hvor omsætningen var DKK 1.620,7 mio. (redefineret, se note 1). Underliggende faldt omsætningen med 0,3% (like for like).
- E-handelssalget steg i første halvår med 55% i forhold til samme periode året før.

- Bruttoresultatet for første halvår var DKK 730,7 mio. med en bruttomargin på 45,1%, hvilket var en stigning på 0,4%-point i forhold til 44,6 % i halvår 2017/18.
- EBITDA blev DKK 232,4 mio. i 1. halvår 2018/19 og EBITDA marginen 14,3%, på niveau med året før.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 246,9 mio. i 1. halvår 2018/19 med en tilhørende EBITDA margin på 15,2% mod 15,1% året før.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 107,4 mio. og Justeret resultat efter skat, korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software og særlige poster, blev DKK 150,7 mio. i forhold til henholdsvis DKK 114,4 og 154,2 mio. i samme periode året før.
- Pengestrøm fra primær drift steg til DKK 151,9 mio. i 1. halvår 2018/19 fra DKK 130,9 mio. året før. De frie pengestrømme var DKK 78,7 mio. mod DKK 58,6 mio. året før.

Finansielle forventninger

Koncernens finansielle forventninger til regnskabsåret 2018/19 er på tre punkter uforandrede i forhold til selskabsmeddelelse nr. 5 2018/19 om Matas køb af Firtal Group ApS. Forventningerne til EBITDA margin før særlige poster er revideret fra et niveau på mere end 14,5% til mere end 15%.

De samlede forventninger er:

- Uændret niveau for den underliggende omsætning i forhold til i 2017/18 (like-for-like vækst på mellem -1 og 1%) (*uændret*)
- EBITDA margin før særlige poster på mere end 15% (*revideret*)
- Et niveau for CAPEX på mellem DKK 110 og 130 mio. (*uændret*)
- Samlede investeringer (CAPEX og øvrige investeringer) på mellem DKK 240 og 260 mio. (*uændret*)

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.

Firtal Group ApS vil regnskabsmæssigt blive indregnet fra closing, der forventes at finde sted medio november 2018.

Telefonkonference

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere torsdag den 8. november 2018 kl. 09:15.
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 80 49
UK: +44 (0)330 336 9125
US: +1 929-477-0448
Event kode: 6218306

Link til webcast: <https://edge.media-server.com/m6/p/tu5xmv6n>

Kontaktpersoner

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

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

Elisabeth Toftmann Klintholm
Chef for Investor Relations & Corp. Affairs, tlf. 48 16 55 48

Klaus Fridorf
Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

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 2. kvartal	2017/18 2. kvartal	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	777,2	789,9	1.621,0	1.620,7
Bruttoresultat	349,0	344,2	730,7	723,3
EBITDA	99,1	94,8	232,4	231,3
Resultat af primær drift (EBIT)	55,9	57,0	151,0	156,9
Finansielle poster, netto	-5,0	-5,3	-9,3	-10,3
Resultat før skat	50,9	51,7	141,7	146,6
Periodens resultat efter skat	36,6	40,3	107,4	114,4
Særlige poster	9,5	12,7	14,5	12,7
EBITDA før særlige poster	108,6	107,5	246,9	244,0
Justeret resultat efter skat	61,0	65,3	150,7	154,3
Balance				
Aktiver i alt			5.256,2	5.305,1
Egenkapital i alt			2.494,2	2.452,6
Nettoarbejdskapital			-29,7	-56,2
Nettorentbærende gæld			1.636,5	1.694,0
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrøm fra driftsaktivitet	42,0	48,0	140,1	117,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,2	-22,7	-61,4	-58,7
Frie pengestrømme	5,8	25,3	78,7	58,6
Nøgletal				
Omsætningsvækst	-1,6%	1,2%	0,0%	-1,2%
Underliggende (like for like) omsætningsvækst	-1,9%	0,8%	-0,3%	-1,1%
Bruttomargin	44,9%	43,6%	45,1%	44,6%
EBITDA margin	12,8%	12,0%	14,3%	14,3%
EBITDA margin før særlige poster	14,0%	13,6%	15,2%	15,1%
EBIT margin	7,2%	7,2%	9,3%	9,7%
Cash conversion	17,4%	33,5%	41,4%	32,6%
Resultat pr. aktie, DKK	0,97	1,07	2,85	3,04
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	0,97	1,07	2,84	3,03
Aktiekurs ultimo perioden, DKK			62,8	92,00
ROIC før skat			11,2%	12,5%
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen			-0,9%	-1,6%
Investeringer i procent af omsætningen	4,7%	2,9%	3,8%	3,6%
Nettorentbærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,9	2,8
Antal transaktioner (mio.)	5,0	5,1	10,3	10,3
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	154,0	149,8	155,8	152,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.099	2.155	2.091	2.137

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 11,9 mio. i 2. kvartal 2017/18. Nettoomsætningen for Q2 2017/18 er således ændret fra DKK 778,0 til DKK 789,9 mio. Der henvises til note 1 for yderligere information.

Ledelsesberetning

Implementering af strategien ”Et fornyet Matas”

Strategien ”Et fornyet Matas” er bygget op om fem strategiske indsatsområder; Matas’ formål og pejlemærker, tre vækstområder samt et omfattende fokus på nye arbejdsmåder. Strategien har tre centrale ambitioner frem mod 2023; at øge kundernes engagement, øge omsætningen samt at bevare indtjeningen.

STRATEGISKE AMBITIONER MOD 2022/23

	Ambitioner for 2022/23	Forventninger til 2018/19	Realiseret H1 2018/19
Øget omsætning	Ca. DKK 4,0 mia.	DKK 3,4 mia.	DKK 1.621,0 mio.
Bevar indtjening (EBITDA margin før særlige poster)	Over 14%	Over 14,5%	15,2%

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 forløber som planlagt og i regnskabsårets 2. kvartal blev der endvidere igangsat en række initiativer for hver af de fem strategiske indsats.

1. Udlev Matas formål

Matas’ formål ’Skønhed og velvære for livet’ og seks nøje udvalgte pejlemærker sætter tilsammen retningen for strategien og arbejdet med at øge kundernes engagement, blandt andet gennem bedre kundeoplevelser. De seks pejlemærker er at være mere personlige; mere grønne; mere danske; mere sanselige; mere enkle; og mere for alle.

I september præsenterede Matas det nye formål, pejlemærkerne og den nye kampagne ’Skønnere sammen’ for den professionelle skønhedsindustri på en stor event i København med deltagelse af næsten 300 leverandører og meningsdannere. Den forbrugerrettede kampagne ’Skønnere sammen’, som ligeledes blev skudt i gang i september, tager udgangspunkt i, at skønhed er en følelse, som vi er fælles om og inviterer Matas’ kunder til at dele deres syn på skønhed.

Club Matas oplevede nettotilgang i antal medlemmer i 2. kvartal 2018/19 og er dermed fortsat en af Danmarks største kundeklubber med ca. 1,55 mio. aktive medlemmer, der løbende benytter point. Ved udgangen af september 2018 havde 668.000 medlemmer downloadet Club Matas Appen.

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 2. kvartal fortsatte arbejdet, blandt andet med opgradering af den interne søgefunktion på matas.dk, så kunderne opnår mere præcise og personaliserede resultater. Endvidere blev området for samme dags levering til hjemmet for kunder i Storkøbenhavn udvidet, så mere end 30% flere kunder nu er omfattet i forhold til ved udgangen af regnskabsårets første kvartal.

Den 29. august 2018 indgik Matas en aftale om køb af Firtal Group ApS, som ejer Helsebixen.dk og en række andre webbutikker og brands inden for sundhed og velvære. Med Firtal Group ApS fordobles Matas andel af e-handelsmarkedet; positionen på markedet for grønne og naturlige produkter styrkes; og fundamentet for ny vækst og forretningsudvikling styrkes. Der er potentielle synergier inden for markedsføring, indkøb og logistik samt gevinster fra deling af best practice og fra tilførsel af kompetente ledere med solid erfaring inden for iværksætteri og innovation. Den 5. november 2018 godkendte Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen transaktionen, der forventes endeligt gennemført (closed) i midten af november 2018.

I starten af september lancerede Google den danske version af Google Assistent med Matas som en af få udvalgte partnere. Google Assistent gør det muligt at føre en digital samtale med Matas og dermed give lettere adgang til at handle på Matas.dk.

Indsatsen med at øge den personlige dialog med kunderne på Matas' digitale kanaler fortsatte i regnskabsårets 2. kvartal. Ved udgangen af september 2018 var det muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook 248 steder i landet. Lanceringen af Matas nye social media univers, Beame, for unge fra 13 år fortsatte i kvartalet.

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.

Det løbende fokus på at forny sortimentet resulterede i, at Matas i kvartalet kunne introducere tre nye high end brands; hudpleje fra det amerikanske brand Peter Thomas Roth, biodynamisk hudpleje fra australske Jurlique og økologisk makeup fra australske Inika. Det danske parfumebrand Zarko blev introduceret i yderligere 61 butikker. Endelig blev egenvarer styrket med styling målrettet mænd med fem nye produkter inden for Matas Men serien.

I kvartalet blev der åbnet én ny butik i Haslev som erstatning for den associerede butik, der trådte ud af kæden per 1. februar 2018. Endvidere blev butikken i Jyderup flyttet til en bedre beliggenhed. To mindre butikker på Vesterport Station i København og i Vejle blev lukket, sidstnævnte som konsekvens af åbning af en større butik i Vejle i 3. kvartal 2017. Matas på Købmagergade 55 i København blev i slutningen af kvartalet omdannet til en af de to nye Matas Natur konceptbutikker. Den tidligere StyleBox i Bruuns Galleri i Århus åbnede som den anden nye Matas Natur konceptbutik efter StyleBox lukkede i marts 2018.

4. Vækstinitiativer

Som et led i strategien vil Matas styrke sin position på det hastigt voksende grønne marked, der er centreret om kundernes stigende efterspørgsel efter grønne produkter med omtanke for sundhed, miljø og den indre skønhed. I kvartalet blev dette understøttet af to konkrete initiativer, åbningen af Matas Natur og købet af Helsebixen.dk.

Åbningen af Matas Natur fandt sted den 27. september 2018, som et omnichannel koncept bestående af, som beskrevet ovenfor, to konceptbutikker i henholdsvis København og Århus samt en webshop på www.matas.dk/natur, der kan betjene kunder i resten af landet.

Med købet af Helsebixen.dk forbedres produktudbuddet rettet mod det stigende antal sundhedsbevidste forbrugere og Matas andel af det grønne marked øges.

5. Nye måder at arbejde på

I forbindelse med implementeringen af strategien "Et fornyet Matas" er fornyelse og forenkling af koncernens arbejdsmetoder et centralt element. Som et led i den proces er der i løbet af regnskabsårets første halvdel foretaget en række organisatoriske ændringer og blandt andet ansat ny ledelse for to centrale områder; salg og butiksdrift og det kommercielle område.

Den 1. august tiltrådte Søren Thomsen som ny salgs- og driftsdirektør. Søren Thomsen kom fra en stilling som COO Director of Scandinavia i Hunkemöller, hvor han har været ansat siden 2009. Den 1. oktober tiltrådte Lise Ryevad en nyoprettet stilling som kommerciel direktør med ansvar for blandt andet indkøb, marketing og Club Matas. Lise Ryevad kom fra en stilling som salgs- og marketingdirektør i Københavns Lufthavne A/S. 1. august tiltrådte tidligere salgsdirektør Katrine Benthien som udviklingsdirektør med ansvar for blandt andet Matas' nye butikskoncept, logistik og nye vækstinitiativer.

Omsætningen

Omsætningen i 2. kvartal 2018/19

Matas realiserede i 2. kvartal af 2018/19 en samlet omsætning på DKK 777,2 mio., mod DKK 789,9 mio. i samme periode sidste år. Den underliggende vækst, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 2. kvartal 2018/19 som 2. kvartal 2017/18, udgjorde -1,9%. Den negative effekt af en handelsdag mindre og en mindre gunstig fordeling af handelsdage i kvartalet vurderes samlet at have udgjort ca. 0,6% af faldet i 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 11,9 mio. i 2. kvartal 2017/18, hvorfor nettoomsætningen er øget fra det tidligere offentliggjorte beløb på DKK 778,0 mio. til DKK 789,9 mio. Der henvises til note 1 for yderligere information.

Omsætningen i kvartalet blev positivt påvirket af fremgang i High End Beauty og Material, mens salget af varer inden for Mass Beauty, Vital og MediCare gik tilbage sammenlignet med samme periode året før. Antallet af transaktioner faldt med 2,3%. Justeres der for nyåbnede, lukkede og overtagne butikker faldt antallet af transaktioner med ca. 4%. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg med 2,8% svarende til DKK 4,10. E-handelssalget steg med 61% i forhold til samme periode året før.

Engrossalget til de associerede Matas butikker mv. faldt med DKK 8,6 mio. i forhold til samme periode året før. Faldet skyldtes hovedsageligt de tilbageværende fem associerede butikkers udtræden af Matas kæden ultimo januar 2018. Engrossalget blev også reduceret som følge af overtagelsen af to butikker i perioden siden 2. kvartal 2017/18. Herudover indgår omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B i denne post.

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. september 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.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SHOP IN SHOPS OG SALGSKANALER

(DKK mio.)	2018/19 2.kvartal	2017/18 2. kvartal	Vækst	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.	Vækst
Beauty	527,0	530,0	-0,6%	1.125,3	1.114,5	1,0%
Vital	105,1	106,0	-0,8%	203,1	197,2	3,0%
Material	85,8	82,1	4,5%	174,4	168,1	3,7%
MediCare	46,8	48,1	-2,7%	93,2	94,5	-1,4%
Øvrige	3,0	7,8	-61,2%	6,0	14,8	-59,2%
I alt fra egne butikker	767,7	774,0	-0,8%	1.602,0	1.589,1	0,8%
Engrossalg mv.	9,5	15,9	-40,5%	19,0	31,6	-40,2%
Nettoomsætning i alt	777,2	789,9	-1,6%	1.621,0	1.620,7	0,0%

Omsætningen inden for Beauty faldt samlet set med 0,6% i forhold til 2. kvartal 2017/18. Salget af High-End Beauty produkter steg med 1,5%, mens salget af Mass Beauty faldt 2,6%.

Tendensen til, at kunderne vælger High-End produkter fremfor Mass Beauty, fortsatte. Det var særligt inden for omsætningen af hudpleje, at der var fremgang i salget. Mass Beauty området var fortsat negativt påvirket af et fald i salget af farvet kosmetik.

Beauty områdets andel af den samlede omsætning var med 68,6% på samme niveau som sidste år.

Vitalområdet realiserede en mindre tilbagegang på 0,8%, blandt andet som følge af kampagneforskydninger. Omsætningen i Material realiserede en stigning på 4,5%. Stigningen var drevet af øget salg af sæsonvarer, bl.a. sandaler. MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter, oplevede en tilbagegang i salget på 2,7%.

Salget af Matas egne brands viste en positiv tendens med en fremgang i salget på 2,2% i perioden.

Udviklingen i omkostninger og primær drift

Omkostninger og primær drift i 2. kvartal 2018/19

Bruttoresultat for 2. kvartal 2018/19 udgjorde DKK 349,0 mio. mod DKK 344,2 mio. i samme periode året før.

Bruttomarginen i 2. kvartal 2018/19 blev realiseret med 44,9% i forhold til 43,6% året før. Bruttomarginen var positivt påvirket af, at kampagnoeffektiviteten i kvartalet var forbedret i forhold til samme periode sidste år.

Andre eksterne omkostninger udgjorde DKK 84,6 mio. i 2. kvartal 2018/19 mod DKK 68,5 mio. året før. Stigningen var primært drevet af engangsomkostninger på DKK 9,5 mio., hovedsagelig i forbindelse med købet af Firtal Group ApS. Derudover var der forøgede omkostninger til markedsføring i forbindelse med lanceringen af kampagnen "Skønnere sammen", øgede konsulentomkostninger samt øgede omkostninger i forbindelse med e-handel.

Personaleomkostningerne blev samlet reduceret med DKK 15,6 mio. til DKK 165,3 mio. i 2. kvartal 2018/19 i forhold til samme periode året før. Sidste år blev der i kvartalet afholdt engangsomkostninger på DKK 12,0 mio. i forbindelse med CEO-skifte. Korrigeret herfor faldt personaleomkostningerne med DKK 3,6 mio.

Personaleomkostningerne udgjorde 21,3% af omsætningen i 2. kvartal 2018/19 mod 22,9% i samme periode året før. Justeret for engangsomkostninger udgjorde personaleomkostningerne sidste år 21,4% af kvartalets omsætning.

Der indgik DKK 1,0 mio. i personaleomkostninger i 2. kvartal 2018/19 relateret til selskabets langsigtede aktieafløsningsprogram.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2018/19 2. kvartal	2017/18 2. kvartal	Vækst	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.	Vækst
Andre eksterne omkostninger	84,6	68,5	23,5%	158,1	138,4	14,2%
- heraf særlige poster	9,5	0,7		9,7	0,7	
I procent af omsætning	10,9%	8,7%		9,8%	8,5%	
Personaleomkostninger	165,3	180,9	-8,6%	340,2	353,6	-3,8%
- heraf særlige poster	0,0	12,0		4,8	12,0	
I procent af omsætning	21,3%	22,9%		21,0%	21,8%	

EBITDA i 2. kvartal 2018/19 blev DKK 99,1 mio., hvilket var en stigning på 4,5% i forhold til DKK 94,8 mio. året før. EBITDA marginen var 12,8%, hvilket var en fremgang på 0,7%-point. Stigningen i EBITDA marginen kan primært henføres til en højere dækningsgrad i 2. kvartal 2018/19 samt højere særlige poster i 2. kvartal 2017/18. EBITDA før særlige poster var DKK 108,6 mio., svarende til en stigning på 1,0%, og marginen blev 14,0% mod 13,6% i 2. kvartal sidste år.

Finansielle poster

De samlede netto finansielle omkostninger faldt med DKK 0,3 mio. i 2. kvartal 2018/19 til DKK 5,0 mio.

Den nettorentebærende gæld har været rentesikret med en renteswap, der udløb pr. 30. juni 2018. I 2. kvartal 2018/19 indgik Matas aftale om et nyt rentesikringsinstrument i form af en CAP som erstatning for den tidligere renteswap. I den forbindelse anvendes de nye IFRS 9 regler for regnskabsmæssig sikring, hvilket betyder, at der fremover ikke vil ske en regulering af markedsværdien af sikringsaftalen over resultatopgørelsen.

UDVIKLINGEN I NETTO FINANSIELLE OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2018/19 2. kvartal	2017/18 2. kvartal	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.
Netto finansielle omkostninger	5,0	5,3	9,3	10,3
Dagsværdiregulering af renteswap	0,0	2,2	2,9	4,8
Netto finansielle omkostninger, justeret for swap	5,0	7,5	12,2	15,1

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 2. kvartal 2018/19 udgjorde 28,1% svarende til en skatteudgift på DKK 14,3 mio. Der er i perioden afholdt ikke fradragsberettigede transaktionsomkostninger i forbindelse med købet af Firtal Group ApS, hvilket har forøget den effektive skatteprocent. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 36,6 mio. og Justeret resultat efter skat blev 61,0 mio., hvilket er et fald på 6,6% i forhold til resultatet på DKK 65,3 mio. i 2. kvartal 2017/18.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.256,2 mio. pr. 30. september 2018 mod DKK 5.305,1 mio. pr. 30. september 2017.

I regnskabsårets 2. kvartal blev goodwill nedskrevet med DKK 4,7 mio. som følge af lukning af butikker.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 954,4 mio. svarende til en stigning på DKK 21,4 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå ved udgangen af 2. kvartal 2018/19 3,3% højere end ved udgangen af 2. kvartal 2017/18.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 23,0% ved udgangen af 2. kvartal 2018/19 i forhold til 22,2% året før og 22,8 % ved udgangen af 1. kvartal 2018/19.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 4,0 mio. til DKK 9,7 mio. på grund af tilkøb af butikker samt udtræden af de resterende associerede butikker ultimo januar 2018. Leverandørgælden steg DKK 7,3 mio. i forhold til 30. september 2017.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. september 2018 DKK -29,7 mio., i forhold til DKK -56,2 mio. året før. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder udgjorde arbejdskapitalen -0,9% i forhold til -1,6% året før.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 54,9 mio. sammenlignet med DKK 52,3 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.494,2 mio. pr. 30. september 2018 sammenlignet med DKK 2.452,6 mio. pr. 30. september 2017.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. september 2018 DKK 1.691,4 mio.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. september 2018 udgjorde DKK 1.636,5 mio., svarende til et fald på DKK 57,5 mio. i forhold til samme dato året før. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,9 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, og var dermed inden for målsætningen om et niveau mellem 2,5 og 3. Det tilsvarende tal ved udgangen af 2. kvartal 2017/18 var 2,8.

Selskabets kapital pr. 30. september 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 46,6 mio. i 2. kvartal 2018/19 i forhold til DKK 54,2 mio. samme kvartal året før. Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 42,0 mio. i 2. kvartal 2018/19 i forhold til DKK 48,0 mio. i 2. kvartal 2017/18.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 5,8 mio. i 2. kvartal 2018/19, mod DKK 25,3 mio. i 2. kvartal 2017/18. De frie pengestrømme var negativt påvirket af en betydelig forøgelse af investeringsaktiviteterne samt en lidt lavere pengestrøm fra driftsaktiviteterne.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 11,2% i forhold til 12,5% året før.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendte transaktionen vedrørende Firtal Group ApS den 5. november 2018.

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 og omtale af indgåelse af CAP, jævnfør side 10.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 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. september 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. september 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 8. november 2018

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
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. 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 2. kvartal	2017/18 2. kvartal	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.
Nettoomsætning	777,2	789,9	1.621,0	1.620,7
Vareforbrug	-428,2	-445,7	-890,3	-897,4
Bruttoresultat	349,0	344,2	730,7	723,3
Andre eksterne omkostninger	-84,6	-68,5	-158,1	-138,4
Personaleomkostninger	-165,3	-180,9	-340,2	-353,6
Af- og nedskrivninger	-43,2	-37,8	-81,4	-74,4
Resultat af primær drift	55,9	57,0	151,0	156,9
Finansielle indtægter	0,0	2,2	2,9	4,8
Finansielle omkostninger	-5,0	-7,5	-12,2	-15,1
Resultat før skat	50,9	51,7	141,7	146,6
Skat af periodens resultat	-14,3	-11,4	-34,3	-32,3
Periodens resultat	36,6	40,3	107,4	114,4
Anden totalindkomst				
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	36,6	40,3	107,4	114,4
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie, DKK	0,97	1,07	2,85	3,04
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	0,97	1,07	2,84	3,03

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2018/19 2. kvartal	2017/18 2. kvartal	2018/19 6 mdr.	2017/18 6 mdr.
Resultat før skat	50,9	51,7	141,7	146,6
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	43,2	37,8	81,4	74,4
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	1,0	12,7	2,7	13,3
Finansielle indtægter	0,0	-2,2	-2,9	-4,8
Finansielle omkostninger	5,0	7,5	12,2	15,1
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	100,1	107,5	235,1	244,6
Ændring i driftskapital	-53,5	-53,3	-83,2	-113,7
Pengestrøm fra primær drift	46,6	54,2	151,9	130,9
Renteomkostninger, betalt	-4,6	-6,2	-11,8	-13,6
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	42,0	48,0	140,1	117,3
Køb af immaterielle aktiver	-17,4	-4,8	-27,5	-22,1
Køb af materielle aktiver	-18,8	-13,4	-33,9	-28,8
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-4,6	0,0	-7,9
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,2	-22,7	-61,4	-58,7
Frie pengestrømme	5,8	25,3	78,7	58,6
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	97,7	43,8	132,7	197,5
Betalt udbytte	-237,1	-237,1	-237,1	-237,1
Køb af sikringsinstrument	-5,8	0,0	-5,8	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-145,2	-193,3	-110,2	-39,6
Periodens pengestrøm	-139,4	-168,0	-31,5	19,0
Likvider primo perioden	194,3	220,3	86,4	33,3
Likvider ultimo perioden	54,9	52,3	54,9	52,3

Aktiver

(DKK mio.)	30.09 2018	30.09 2017	31.03 2018
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.731,7	3.741,7	3.736,4
Varemærker og navnerettigheder	251,0	324,9	287,9
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	63,1	56,2	54,1
Immaterielle aktiver i alt	4.049,7	4.126,7	4.082,3
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	86,8	90,5	88,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	88,4	78,3	76,1
Indretning af lejede lokaler	13,7	12,7	11,6
Materielle aktiver i alt	188,9	181,5	176,0
Udskudte skatteaktiver	22,6	23,0	19,8
Deposita	39,9	40,2	40,7
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,7	0,7	0,7
Andre langfristede aktiver i alt	63,2	63,9	61,2
Langfristede aktiver i alt	4.301,8	4.372,1	4.319,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	798,7	773,4	749,0
Tilgodehavender fra salg	9,7	13,7	7,1
Tilgodehavende selskabsskat	59,3	66,4	112,0
Andre tilgodehavender	12,0	10,0	6,7
Periodeafgrænsningsposter	19,8	17,2	22,9
Likvide beholdninger	54,9	52,3	86,4
Kortfristede aktiver i alt	954,4	933,0	984,1
AKTIVER I ALT	5.256,2	5.305,1	5.303,6

Passiver

(DKK mio.)	30.09 2018	30.09 2017	31.03 2018
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	0,3	0,0	0,0
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-73,7	-73,7	-73,7
Overført totalindkomst	2.471,6	2.430,3	2.357,4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	241,2
Egenkapital i alt	2.494,2	2.452,6	2.620,9
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	200,7	227,4	211,4
Kreditinstitutter	1.594,2	1.652,5	1.558,3
Anden gæld	0,0	8,3	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	1.794,9	1.888,2	1.769,7
Kreditinstitutter	97,2	93,8	0,0
Forudbetalinger fra kunder	148,9	148,3	160,2
Leverandørgæld	573,6	566,3	579,4
Anden gæld	147,4	155,9	173,4
Kortfristede forpligtelser i alt	967,1	964,3	913,0
Forpligtelser i alt	2.762,0	2.852,5	2.682,7
PASSIVER I ALT	5.256,2	5.305,1	5.303,6

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Reserve sikrings-transakt.	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført totalindkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2018	95,7	0,0	0,3	-73,7	241,2	2.357,4	2.620,9
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Skat af værdiregulering	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Anden totalindkomst	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	107,4	107,4
Totalindkomst i alt	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	107,4	107,7
Transaktioner med ejere							
Udbytte udbetalt	0,0	0,0	0,0	0,0	-237,1	0,0	-237,1
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,1	4,1	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,7	2,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	-241,2	6,8	-234,4
Egenkapital pr. 30. september 2018	95,7	0,3	0,3	-73,7	0,0	2.471,6	2.494,2

	Aktie kapital	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført totalindkomst	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	114,4	114,4
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	114,4	114,4
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
Kapitalnedsættelse	-2,5	0,0	111,6	0,0	-109,1	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	2,8
Transaktioner med ejere i alt	-2,5	0,0	111,6	-247,5	-95,9	-234,3
Egenkapital pr. 30. september 2017	95,7	0,3	-73,7	0,0	2.430,3	2.452,6

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 2. kvartal 2017/18 er forøgelsen DKK 11,9 mio. og for 1. halvår 2017/18 er forøgelsen DKK 21,8 mio.

Der er ikke opgjort nogen væsentlige hensatte forpligtelser 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 2. 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 2. kvartal	2018/19 1. kvartal	2017/18 4. kvartal	2017/18 3. kvartal	2017/18 2. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	777,2	843,8	769,3	1.074,8	789,9
Bruttoresultat	349,0	381,7	341,8	484,2	344,2
EBITDA	99,1	133,3	81,7	221,5	94,8
Resultat af primær drift	55,9	95,1	34,7	177,3	57,0
Netto finansielle udgifter	-5,0	-4,3	-4,2	-5,2	-5,3
Resultat før skat	50,9	90,8	30,5	172,1	51,7
Periodens resultat	36,6	70,8	31,7	134,2	40,3
Balance					
Aktiver i alt	5.256,2	5.410,7	5.303,6	5.328,0	5.305,1
Egenkapital i alt	2.494,2	2.456,3	2.620,9	2.588,2	2.452,6
Nettoarbejds kapital	-29,7	-89,1	-127,3	-166,7	-56,2
Nettorentebærende gæld	1.636,5	1.399,4	1.471,9	1.457,0	1.694,0
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	42,0	98,1	5,8	260,5	48,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,2	-25,2	-20,3	-23,1	-22,7
Frie pengestrømme	5,8	72,9	-14,5	237,4	25,3
Periodens pengestrøm	-139,5	107,9	34,2	-0,1	-168,0
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,0	5,3	4,9	6,0	5,1
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	154,0	157,6	154,4	175,3	149,8
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,5	53,3	53,3	53,4	53,3
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	64,2	64,5	64,3	64,7	64,7
Like-for-like vækst	-1,9%	1,1%	-2,6%	-0,8%	0,8%
Justerede tal					
EBITDA	99,1	133,3	81,7	221,5	94,8
Særlige poster	9,5	5,0	2,0	5,5	12,7
EBITDA før særlige poster	108,6	138,3	83,7	227,0	107,5
Afskrivninger og software amortisering	-23,6	-19,0	-29,3	-23,2	-18,5
Særlige poster, afskrivninger	0,0	0,0	1,4	4,0	0,0
EBITA	85,0	119,3	55,7	207,7	89,0
Justeret resultat efter skat	61,0	89,7	47,0	154,8	65,3
Bruttomargin	44,9%	45,2%	44,4%	45,0%	43,6%
EBITDA margin	12,8%	15,8%	10,6%	20,6%	12,0%
EBITDA margin før særlige poster	14,0%	16,4%	10,9%	21,1%	13,6%
EBITA margin	10,9%	14,1%	7,2%	19,3%	11,3%
EBIT margin	7,2%	11,3%	4,5%	16,5%	7,2%