

Delårsrapport - 1. kvartal 2015/16

(1. april – 30. juni 2015)

Stabil omsætning – bedre margin - uændret stærk markedsposition

Omsætningen i 1. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 826,5 mio. svarende til en vækst på -0,1% i forhold til 1. kvartal 2014/15. Den samlede omsætning var negativt påvirket primært af lavt sommersæsonsalg, herunder især salget af solprodukter og i mindre omfang af udviklingen i udestående Club Matas point. Den underliggende like-for-like vækst i butiksoomsætningen udgjorde 0,4% i 1. kvartal 2015/16. EBITA udgjorde DKK 137,7 mio. i 1. kvartal 2015/16 svarende til en EBITA margin på 16,7% i forhold til 15,8% i samme periode året før.

Terje List, adm. direktør udtaler: *”Det danske detailhandelsmarked er fortsat karakteriseret ved lav vækst, hvilket sammenholdt med bl.a. et mindre salg af sommersæsonprodukter og deraf mindre trafik i butikkerne, medførte en omsætningsudvikling på et lavere niveau end forventet. På trods heraf har vi alligevel evnet at skabe et tilfredsstillende resultat i 1. kvartal 2015/16 og bibeholdt vores overordnede markedsandel. En stærk markedsposition, god strategieksekvering og stram omkostningsstyring har været de vigtigste årsager til dette”.*

- Omsætningen i 1. kvartal 2015/16 blev DKK 826,5 mio. svarende til et fald på 0,1 % sammenlignet med 1. kvartal 2014/15. Like-for-like væksten udgjorde 0,4%. Omsætningen var negativt påvirket af udviklingen i sæsonsalget, og i udestående Club Matas points.
- Bruttoresultatet i 1. kvartal 2015/16 blev DKK 386,0 mio. svarende til en bruttomargin på 46,7%, hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2014/15.
- EBITA udgjorde DKK 137,7 mio. i 1. kvartal 2015/16 svarende til en EBITA margin på 16,7% i forhold til 15,8% i den samme periode året før.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 86,4 mio. og Justeret resultat efter skat korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software blev DKK 100,9 mio. i forhold til DKK 81,9 mio. i 1. kvartal af 2014/15.
- Pengestrøm fra primær drift steg til DKK 199,5 mio. i 1. kvartal 2015/16 fra DKK 183,9 mio. i første kvartal året før. De frie pengestrømme i 1. kvartal 2015/16 var DKK 177,5 mio. mod DKK 156,1 mio. i 1. kvartal af 2014/15.
- Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.645,1 mio. pr. 30. juni 2015 svarende til 2,5 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster mod 2,4 gange ved udgangen af 1. kvartal 2014/15.
- Der blev på selskabets generalforsamling den 24. juni 2015 vedtaget at betale DKK 5,8 i udbytte pr. aktie á DKK 2,5 svarende til et samlet udbytte på DKK 232 mio., der indgår i pengestrømsopgørelsen for 1. kvartal 2015/16.
- Club Matas fortsatte nettofremsgangen i antal medlemmer i 1. kvartal 2015/16 og fastholder dermed positionen som Danmarks største kundeklub.
- Matas' e-handelsforretning fastholder den høje vækst.
- Stylebox fortsatte omsætningsfremsgangen i kvartalet, og ledelsen ser fortsat med positive øjne på potentialet for at udvikle Stylebox konceptet yderligere.

Forventninger til 2015/16

De finansielle forventninger til koncernen i 2015/16 er uforandret følgende:

- Omsætningen forventes at blive omkring DKK 3,5 mia. baseret på en forudsætning om en like-for-like vækst på omkring 2%.
- EBITA margin forventes realiseret på et niveau på mellem 17,0-17,5%.

Det danske detailhandelsmarked har i regnskabsårets første kvartal været udfordrende dels p.g.a. en fortsat afdæmpet købelyst blandt forbrugerne og dels p.g.a. en ekstraordinært dårlig sæson for salg af sommerrelaterede produkter, der typisk er en stor salgskategori i Matas' 1. kvartal. De finansielle forventninger til 2015/16 er baseret på en forudsætning om uændrede markedsvilkår i reståret, idet der dog forventes en normalisering af salget af sæsonprodukter. Samtidig forventes det, at koncernen fortsat vil være i stand til at fastholde sin overordnede markedsandel.

Conference call

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere fredag den 28. august kl. 10.30.

Telefonkonferencen og præsentation vil være tilgængelig via Matas' investor hjemmeside: investor.matas.dk.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK	+ 45 38 48 75 13
UK (internationalt)	+ 44 (0)20 3427 1908
US	+ 1 646 254 3364

Kontaktpersoner

Terje List

Adm. direktør, tlf. 48 16 55 55

Søren Mølbak

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.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	826,5	827,2
Bruttoresultat	386,0	385,9
EBITDA	152,4	144,6
Resultat af primær drift	118,7	111,3
Resultat før skat	113,1	91,6
Periodens resultat	86,4	67,6
EBITA	137,7	130,3
Justeret resultat efter skat	100,9	81,9
Balance		
Aktiver i alt	5.474,4	5.689,4
Egenkapital i alt	2.472,9	2.444,0
Nettoarbejds kapital	-122,6	-156,8
Nettorentebærende gæld	1.645,1	1.467,9
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	189,3	172,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11,8	-16,2
Frie pengestrømme	177,5	156,1
Nøgletal		
Omsætningsvækst	-0,1%	3,0%
Like-for-like vækst	0,4%	1,4%
Bruttomargin	46,7%	46,7%
EBITDA margin	18,4%	17,5%
EBITA margin	16,7%	15,8%
EBIT margin	14,4%	13,5%
Cash conversion	125,3%	121,9%
Resultat pr. aktie, DKK	2,16	1,66
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	2,15	1,66
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	142,5	154,5
Afkast på den investerede kapital før skat	14,7%	15,4%
Afkast på den investerede kapital før skat, ekskl. goodwill	130,7%	109,0%
Nettoarbejds kapital i procent af omsætningen	-3,6%	-4,7%
Investeringer i procent af omsætningen	1,4%	2,0%
Nettorentebærende gæld / justeret EBITDA	2,5	2,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.112	2.192

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 73 i 2014/15 Årsrapporten.

Ledelsesberetning

Omsætningen i 1. kvartal 2015/16

Matas realiserede i 1. kvartal af 2015/16 en samlet omsætning på DKK 826,5 mio. svarende til et fald på 0,1% i forhold til 1. kvartal 2014/15.

Væksten i salget til de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2015/16 som 1. kvartal 2014/15 (Like-for-like væksten), udgjorde 0,4%. Antallet af transaktioner faldt i perioden, hvilket er blevet mere end opvejet af en stigende gennemsnitlig transaktionsstørrelse. E-handelssalget fortsatte de høje vækstrater i forhold til året før.

Salget i egne butikker steg 0,6% i forhold til 1. kvartal 2014/15, mens engrossalget til de associerede Matas butikker mv. faldt 16,7% som følge af overtagelsen af associerede butikker i den mellemliggende periode. Korrigeret for overtagelsen af butikker var der en mindre underliggende fremgang i engrossalget til de associerede butikker.

Omkostningen til Club Matas points, der regnskabsføres som et fradrag på omsætningen, samt faldende indtægter fra Club M på baggrund af ændrede kontraktvilkår påvirkede omsætningen i kvartalet negativt.

Markedet for produkter inden for skønhed, sundhed og personlig pleje var fortsat udfordrende i 1. kvartal 2015/16, hvor især varekategorier relateret til sommer- og strandsæsonen, som solprodukter, havde det svært, mens udviklingen i salget af high-end beauty var tilfredsstillende. Matas vurderes ud fra markedsdata at have fastholdt sin markedsandel.

Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter løftede i alt salget fra egne butikker med ca. 0,2% i 1. kvartal 2015/16 i forhold til 1. kvartal 2014/15.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SALGSKANALER

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal	Vækst
Beauty	589,3	589,1	0,0%
Vital	84,1	76,3	10,3%
Material	74,0	74,7	-1,0%
MediCare	46,0	45,8	0,5%
Øvrige inkl. butikker i Sverige	6,1	8,9	-31,7%
I alt fra egne butikker	799,5	794,8	0,6%
Engrossalg til associerede butikker mv.	27,0	32,4	-16,7%
Samlet omsætning	826,5	827,2	-0,1%

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

Beautyområdet tilbyder hverdags- og luksusskønhedsprodukter samt produkter til personlig pleje, herunder kosmetik, dufte, hudpleje- og hårplejeprodukter. Omsætningen inden for Beauty var samlet set uændret i forhold til 1. kvartal 2014/15. Salget af High-end beauty produkter udviste en pæn vækst på 5,0%-point og det er vurderingen at Matas i første kvartal som minimum fastholdt sin markedsposition på dette område. Salgsudviklingen på Mass Beauty området som indeholder hverdags skønhedsprodukter – herunder sommerrelaterede produkter - udviste derimod en negativ tendens. Alle tilgængelige markedsdata peger på, at Matas har været i stand til at fastholde sin markedsandel på Mass Beauty i 1. kvartal 2015/16., idet den svage udvikling har været bredt funderet i hele markedet.

Beautys andel af den samlede omsætning fra egne butikker faldt i 1. kvartal 2015/16 til 73,7% fra 74,1% i samme periode sidste år.

Vitalområdet, der omfatter vitaminer, mineraler, kosttilskud og sundhedsrelaterede fødevarer fortsatte fremgangen i omsætningen med en stigning på 10,3% i 1. kvartal 2015/16. Et stigende fokus på området i butikkerne og et positivt marked har medvirket til den pæne fremgang.

Omsætningen i Material Shoppen, der indeholder produkter til kompleks problemløsning i husholdningen samt inden for fodpleje, sport mv., har udvist en marginal tilbagegang på 1,0% i forhold til 1. kvartal 2014/15, hvilket bl.a. er drevet af et lavere salg af sandaler, fodpleje og haveprodukter.

MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter, oplevede en stigning i omsætningen i 1. kvartal 2015/16 på 0,5%. Dette marked er dog fortsat presset af en stigende konkurrence inden for salg af ryge-afvænningsprodukter.

Antallet af medlemmer i Club Matas loyalitetsprogrammet steg fortsat i 1. kvartal 2015/16. Både udviklingen og udrulningen af projekter med formål at øge værdien af loyalitetsprogrammet i de kommende år følger de lagte planer.

ClubM omfatter pr. dags dato 16 eksterne partnere. Et stadigt stigende antal af Club Matas' medlemmer benytter sig af Club M's partnere, men justeringer i kontraktforhold med visse partnere har betydet en lavere positiv omsætning fra Club M i regnskabsårets 1. kvartal.

Matas kæden i Danmark bestod pr. 30. juni 2016 af 292 butikker fordelt på 272 egne fysiske butikker og en webshop og 19 associerede butikker. Der er i kvartalet lukket to mindre butikker i Århus og Åbenrå. I StyleBox var der uændret 5 butikker og en webshop igennem hele 1. kvartal 2015/16.

Matas har konstateret, at et relativt nyt butikskoncept baseret på parallelimport af visse af selskabets produkt-kategorier, især inden for Mass Beauty, har udtrykt ønske om kraftig ekspansion i butikksantallet. Matas overvåger kontinuerligt konkurrencesituationen i markedet. Med baggrund i en analyse af salgsudviklingen i de af selskabets butikker, der befinder sig i konkurrenceudsat nærhed af den pågældende konkurrents butikker vurderes det, at den negative påvirkning af Matas samlede omsætning kan opgøres til ca. 0,2% i 1. kvartal, svarende til ca. DKK 2 mio.

Udvikling i omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 386,0 mio. mod DKK 385,9 mio. i samme periode 2014/15.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2015/16 blev realiseret med 46,7% i forhold til 46,7% året før. Den flade udvikling i bruttoresultatet i 1. kvartal 2015/16 kan således henføres til såvel en flad udvikling i omsætningen som bruttomarginen. Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter havde en mindre, positiv effekt på bruttomarginalen i 1. kvartal 2015/16, der dog blev opvejet af et lavere salg af sommerprodukter med traditionelt højere marginal samt den fortsatte skarpe konkurrencesituation og den heraf følgende høje andel af varer med rabat.

Andre eksterne omkostninger faldt i 1. kvartal 2015/16 med DKK 9,9 mio. i forhold til samme periode sidste år. I procent af omsætningen faldt andre eksterne omkostninger til 8,4% i 1. kvartal 2015/16 fra 9,6% i samme periode året før, hvilket især kan tilskrives ekstraordinært lave nettomarketingomkostninger samt i mindre omfang et fortsat fokus på omkostningerne i hele organisationen.

Personaleomkostningerne steg med DKK 2,2 mio. i 1. kvartal 2015/16 i forhold til året før. Stigningen skete på baggrund af øgede lønomkostninger i butikkerne. Disse steg som følge af et fald i modtagne lønrefusioner fra det offentlige i konsekvens af ændrede refusionsregler. Hovedkontorets lønomkostninger lå i første kvartal under niveauet i samme periode sidste år på baggrund af lavere personaleomkostninger på centrallageret. I procent af omsætningen steg personaleomkostningerne til 19,9% i 1. kvartal 2015/16 fra 19,6% i samme periode sidste år. Der indgår DKK 0,5 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2015/16 relateret til selskabets langsigtede aktieafønningsprogram.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	69,3	79,2	-12,5%
I procent af omsætning	8,4%	9,6%	
Personaleomkostninger	164,3	162,1	1,4%
I procent af omsætning	19,9%	19,6%	

EBITDA i 1. kvartal 2015/16 blev DKK 152,4 mio., hvilket er en stigning på 5,4% i forhold til samme periode sidste år. EBITDA margin blev dermed realiseret med 18,4%, hvilket er en fremgang på 0,9%-point.

EBIT udgjorde DKK 118,7 mio. i 1. kvartal 2015/16. EBITA steg 6% til DKK 137,7 mio. svarende til en EBITA margin på 16,7% mod 15,8% i 1. kvartal 2014/15, idet stigningen kan henføres til faldet i de eksterne omkostninger.

UDVIKLING I EBITA

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal	Vækst
Resultat af primær drift	118,7	111,3	6,6%
Amortisering på immaterielle aktiver	19,0	19,0	
EBITA	137,7	130,3	5,7%
EBITA margin	16,7%	15,8%	

Finansielle poster og skat

De samlede finansielle omkostninger faldt med DKK 14,1 mio. i 1. kvartal 2015/16 til DKK 5,6 mio.

I 1. kvartal 2015/16 indgik dagsværdiregulering af en renteswap med DKK +5,3 mio. Nettorenteudgifterne eksklusive dagsværdireguleringer udgjorde således DKK 10,9 mio., hvilket svarer til en stigning på DKK 0,3 mio. i forhold til året før.

UDVIKLINGEN I NETTORENTEUDGIFTER

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal
Netto finansielle udgifter	5,6	19,7
Dagsværdiregulering af renteswap	5,3	-9,1
Netto renteudgifter	10,9	10,6

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2015/16 udgjorde 23,6% svarende til en skatteudgift på DKK 26,7 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 86,4 mio. og Justeret resultat efter skat blev 100,9 mio., hvilket er en stigning på 23,2% i forhold til 1. kvartal 2014/15.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.474,4 mio. pr. 30. juni 2015 mod DKK 5.689,4 mio. pr. 30. juni 2014.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 1.029,1 mio. svarende til et fald på DKK 140,6 mio. i forhold til året før.

Varebeholdningerne lå i 1. kvartal 2015/16 2,6% lavere end ved udgangen af 1. kvartal 2014/15 inklusiv tilgang fra tilkøbte aktiviteter og butikåbninger. I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 20,6% ved udgangen af 1. kvartal 2015/16 i forhold til 21,5% året før og 19,3% ved udgangen af 4. kvartal 2014/15.

Stigningen i varebeholdningerne hen over første kvartal skyldes en normal lageropbygning til sommersæsonen og det relative fald i forhold til samme tidspunkt sidste år er et udtryk for det fortsatte arbejde med at optimere forholdet med varelagerbinding og leveringssikkerhed til butikkerne.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 1,5 mio. til DKK 31,2 mio. Leverandørgælden faldt DKK 117,8 mio. i forhold til 30. juni 2014, hvilket primært kan henføres til et ændret leverandørmix, et ekstraordinært højt niveau sidste år samt en række arbitrære forskydninger omkring betaling af udestående ved kvartalets afslutning.

Den samlede netto arbejdskapital pr. 30. juni 2015 udgjorde DKK -122,6 mio., i forhold til DKK -156,8 mio. 30. juni 2014. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder udgjorde arbejdskapitalen -3,6% i forhold til -4,7% året før.

Faldet i nettoarbejdskapitalen kan især tilskrives, at selskabet i år har udbetalt udbytte i slutningen af 1.kvartal, og dermed i overensstemmelse med dansk lovgivning har indeholdt udbytte skat for aktionærerne, der pr. balancedagen endnu ikke var afregnet til skattemyndighederne.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 191,2 mio. sammenlignet med DKK 296,1 mio. året før, især som et resultat af at selskabets udbyttebetaling i år blev foretaget i 1. kvartal 2015/16, hvor betalingen i 2014/15 fandt sted i 2. kvartal.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.472,9 mio. pr. 30. juni 2015 sammenlignet med DKK 2.444,0 mio. pr. 30. juni 2014.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2015 DKK 1.836,3 mio.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2015 udgjorde DKK 1.645,1 mio., hvilket er en stigning på DKK 177,2 mio. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarer til 2,5 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster.

Koncernens beholdning af egne aktier var 783.242 stk. pr. 30. juni 2015. Efter balancedagen er i alt 488.312 egne aktier, svarende til 1,2% af aktiekapitalen, annulleret som besluttet på Matas generalforsamling 24. juni 2015. Beholdningen af egne aktier holdes bl.a. med henblik på at opfylde visse forpligtelser til at levere aktier til deltagerne i koncernens langsigtede incitamentsprogram.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 199,5 mio. i 1. kvartal 2015/16 i forhold til DKK 183,9 mio. samme kvartal året før, drevet af såvel en fremgang i resultatet som en positiv ændring i arbejdskapitalen.

Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 189,3 mio. i 1. kvartal 2015/16 i forhold til DKK 172,3 mio. i 1. kvartal 2014/15.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK 11,8 mio., hvilket primært kan henføres til vedligeholdelsesinvesteringer i butiksnetwork og it-investeringer.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 177,5 mio. i 1. kvartal 2015/16.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 14,7% i forhold til 15,4% 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 2014/15 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 2014/15 for yderligere oplysninger om disse risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. juni 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2015.

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 2015

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 2015/16:

19. november 2015

8. januar 2016

9. februar 2016

27. maj 2016

29. juni 2016

Delårsrapport 1. halvår 2015/16

Trading Update for perioden 1. oktober 2015 til 31. december 2015

Delårsrapport 9 måneder 2015/16

Årsrapport 2015/16

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.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal
Nettoomsætning	826,5	827,2
Vareforbrug	-440,5	-441,3
Bruttoresultat	386,0	385,9
Andre eksterne omkostninger	-69,3	-79,2
Personaleomkostninger	-164,3	-162,1
Af- og nedskrivninger	-33,7	-33,3
Resultat af primær drift	118,7	111,3
Finansielle indtægter	0,0	0,1
Finansielle omkostninger	-5,6	-19,8
Resultat før skat	113,1	91,6
Skat af periodens resultat	-26,7	-24,0
Periodens resultat	86,4	67,6
Anden totalindkomst		
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	86,4	67,6
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	2,16	1,66
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	2,15	1,66

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 1. kvartal
Resultat før skat	113,1	91,6
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	33,7	33,3
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	2,1	0,3
Finansielle indtægter	0,0	-0,1
Finansielle omkostninger	5,6	19,8
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	154,5	144,9
Ændring i driftskapital	45,0	39,0
Pengestrøm fra primær drift	199,5	183,9
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,1
Renteomkostninger, betalt	-10,2	-11,7
Betalt selskabsskat	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	189,3	172,3
Køb af immaterielle aktiver	-5,3	-4,8
Køb af materielle aktiver	-6,4	-7,3
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-0,1	-4,1
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11,8	-16,2
Frie pengestrømme	177,5	156,1
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	229,7	0,0
Betalt udbytte	-232,0	0,0
Køb og salg af egne aktier	-25,5	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-27,8	0,0
Periodens pengestrøm	149,7	156,1
Likvider primo perioden	41,5	140,0
Likvider ultimo perioden	191,2	296,1

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2015	30.06 2014	31.03 2015
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.691,0	3.684,7	3.691,0
Varemærker og navnerettigheder	491,2	565,1	509,7
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	38,2	40,7	39,4
Immaterielle aktiver i alt	4.224,3	4.294,4	4.244,0
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	98,2	100,5	98,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53,1	50,8	53,2
Indretning af lejede lokaler	11,9	18,9	13,6
Materielle aktiver i alt	163,2	170,2	165,5
Udskudte skatteaktiver	20,6	18,1	18,0
Deposita	36,3	35,7	36,2
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,9	1,3	1,3
Andre langfristede aktiver i alt	57,8	55,1	55,5
Langfristede aktiver i alt	4.445,3	4.519,7	4.465,0
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	705,4	724,0	662,1
Tilgodehavender fra salg	31,2	32,7	34,3
Tilgodehavende selskabsskat	75,0	89,6	112,3
Andre tilgodehavender	3,4	9,2	2,6
Periodeafgrænsningsposter	22,9	18,1	19,0
Likvide beholdninger	191,2	296,1	41,5
Kortfristede aktiver i alt	1.029,1	1.169,7	871,8
AKTIVER I ALT	5.474,4	5.689,4	5.336,8

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2015	30.06 2014	31.03 2015
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	101,9	101,9	101,9
Overkurs ved emission	1.787,3	1.787,3	1.787,3
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-111,2	-10,5	-85,7
Overført totalindkomst	694,6	565,0	603,2
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	236,5
Egenkapital i alt	2.472,9	2.444,0	2.643,5
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	256,9	289,7	263,9
Kreditinstitutter	1.836,3	1.763,4	1.560,6
Anden gæld, langfristet	22,8	20,4	28,1
Langfristede forpligtelser i alt	2.116,0	2.073,5	1.852,6
Kreditinstitutter, kortfristet	0,0	0,0	45,3
Forudbetalinger fra kunder	138,2	130,8	141,2
Leverandørgæld	559,5	677,3	499,5
Udbytte	0,0	223,8	0,0
Anden gæld	187,8	132,7	154,7
Selskabsskat	0,0	7,3	0,0
Kortfristede forpligtelser i alt	885,5	1.171,9	840,7
Forpligtelser i alt	3.001,5	3.245,4	2.693,3
PASSIVER I ALT	5.474,4	5.689,4	5.336,8

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2015	101,9	1.787,3	0,3	-85,7	236,5	603,2	2.643,5
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	86,4	86,4
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	86,4	86,4
Transaktioner med ejere							
Udbytte udbetalt	0,0	0,0	0,0	0,0	-232,0	0,0	-232,0
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,5	4,5	0,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-25,5	0,0	0,0	-25,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-25,5	-236,5	5,0	-257,0
Egenkapital pr. 30. juni 2015	101,9	1.787,3	0,3	-111,2	0,0	694,6	2.472,9
	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

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 regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet for 2014/15, hvortil der henvises.

Matas A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2015/16. Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling væsentligt.

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 2014/15.

Note 3 – Sæson

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

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2015/16 1. kvartal	2014/15 4. kvartal	2014/15 3. kvartal	2014/15 2. kvartal	2014/15 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	826,5	772,2	1.041,3	792,6	827,2
Bruttoresultat	386,0	355,3	481,0	372,8	385,9
EBITDA	152,4	133,6	241,7	140,6	144,6
Resultat af primær drift	118,7	100,0	208,6	106,3	111,3
Netto finansielle udgifter	-5,6	-15,1	-12,8	-16,9	-19,7
Resultat før skat	113,1	84,9	195,8	89,4	91,6
Periodens resultat	86,4	63,0	143,9	65,8	67,6
Balance					
Aktiver i alt	5.474,4	5.336,8	5.757,8	5.647,3	5.689,4
Egenkapital i alt	2.472,9	2.643,5	2.625,7	2.510,6	2.444,0
Nettoarbejdskapital	-122,6	-77,4	-99,9	-14,7	-156,8
Nettorentebærende gæld	1.645,1	1.564,4	1.574,2	1.726,3	1.467,9
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	189,3	68,3	194,3	-13,1	172,3
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11,8	-13,0	-12,1	-20,8	-16,2
Frie pengestrømme	177,5	55,3	182,2	-33,9	156,1
Periodens pengestrøm	149,7	-295,2	122,8	-82,7	156,1
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,6	5,5	6,6	5,7	5,8
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	141,4	133,9	150,0	130,4	134,8
Samlet butiksareal (i tusinde m2) 1)	50,8	51,1	51,0	51,0	50,9
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	64,3	64,2	63,8	63,7	63,9
Like-for-like vækst	0,4%	3,7%	0,8%	0,5%	1,4%
Justerede tal					
EBITDA	152,4	133,6	241,7	140,6	144,6
Afskrivninger og software amortisering	-14,7	-14,7	-14,1	-15,3	-14,3
EBITA	137,7	118,9	227,6	125,3	130,3
Justeret resultat efter skat	100,9	77,3	158,2	80,1	81,9
Bruttomargin	46,7%	46,0%	46,2%	47,0%	46,7%
EBITDA margin	18,4%	17,3%	23,2%	17,7%	17,5%
EBITA margin	16,7%	15,4%	21,9%	15,8%	15,8%
EBIT margin	14,4%	13,0%	20,0%	13,4%	13,5%