

Delårsrapport - 1. halvår 2015/16

(1. april – 30. september 2015)

Stabil like-for-like omsætning – uændrede forventninger og igangsættelse af nyt aktietilbagekøbsprogram

Omsætningen i 2. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 783,2 mio. svarende til et fald på 1,2 % i forhold til 2. kvartal 2014/15. I første halvår 2015/16 blev omsætningen DKK 1.609,7 mio., sammenlignet med DKK 1.619,8 mio. året før. Den underliggende like-for-like vækst i butiksomsætningen udgjorde 0,2% i 2. kvartal 2015/16.

EBITA udgjorde DKK 123,0 mio. i 2. kvartal 2015/16 svarende til en EBITA margin på 15,7% i forhold til 15,8% i samme periode året før.

Forventningerne til omsætningen i koncernen i 2015/16 er uforandret omkring DKK 3,45 mia. baseret på en forudsætning om en like-for-like vækst på omkring 1%. Der forventes uforandret en EBITA margin realiseret på et niveau omkring 17,0%.

Matas skaber betydelige pengestrømme, og på den baggrund vil der blive igangsat et aktietilbagekøbsprogram på DKK 125 mio. i overensstemmelse med Matas' kapitalstrukturpolitik om at lade overskydende likviditet tilfalde selskabets aktionærer.

Terje List, adm. direktør udtaler i forbindelse med regnskabet: *" En fortsat positiv udvikling inden for salget af selektiv kosmetik og helseområdet blev i 2. kvartal delvist modsvaret af en nedgang i salget af hverdagsprodukter til personlig pleje. Det glæder os at vi, trods en begrænset underliggende omsætningsvækst, har fastholdt vores høje indtjeningsniveau. Gennem en nyudvikling og acceleration af vore væsentligste vækst drivere, herunder Club Matas, Matas webshop og butiksnettet arbejder vi målrettet for at skabe fornyet langsigtet vækst. Samtidig er det glædeligt, at vi skaber pengestrømme, så vi kan igangsætte et nyt betydeligt aktietilbagekøbsprogram".*

Hovedpunkter for 2. kvartal 2015/16

- Omsætningen i 2. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 783,2 mio. svarende til et fald på 1,2 % sammenlignet med 2. kvartal 2014/15. Like-for-like væksten udgjorde 0,2%. Omsætningen i 2. kvartal 2014/15 var ekstraordinært negativt påvirket af produkttilbagekaldelsen af Depend GelLack med ca. 1%-point. Samlet set var omsætningen i 2. kvartal 2015/16 negativt påvirket med 1,3% af indregningen af Club Matas og Club M points og lavere salg til associerede butikker.
- Bruttoresultatet i 2. kvartal 2015/16 blev DKK 366,9 mio. svarende til en bruttomargin på 46,8%, mod 47,0% i 2. kvartal 2014/15.
- EBITA udgjorde DKK 123,0 mio. i 2. kvartal 2015/16 svarende til en EBITA margin på 15,7 % i forhold til 15,8% i den samme periode året før. I første halvår 2015/16 udgjorde EBITA DKK 260,7 mio. svarende til en EBITA margin på 16,2%, mod en EBITA margin på 15,8% i første halvår 2014/15.
- Resultat efter skat i 2. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 71,3 mio. og Justeret resultat efter skat korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software udgjorde DKK 85,8 mio. i forhold til DKK 80,1 mio. i 2. kvartal 2014/15.

- Pengestrøm fra primær drift steg til DKK 44,0 mio. i 2. kvartal 2015/16 fra DKK -1,1 mio. i 2. kvartal året før. De frie pengestrømme i 2. kvartal 2015/16 var DKK 18,6 mio. mod DKK -33,9 mio. i 2. kvartal af 2014/15.
- Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.627,2 mio. pr. 30. september 2015 svarende til 2,4 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster mod 2,5 gange ved udgangen af 1. kvartal 2015/16.
- Club Matas fortsatte nettofremgangen i antal medlemmer i 2. kvartal 2015/16 og fastholder med knap 1,6 mio. medlemmer positionen som Danmarks største kundeklub.
- Matas' web shop har i kvartalet fastholdt den høje vækst.

Forventninger til 2015/16

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

- Omsætningen forventes at blive omkring DKK 3,45 mia. baseret på en forudsætning om en like-for-like vækst på omkring 1%.
- EBITA margin forventes realiseret på et niveau på omkring 17,0%.

Det danske detailhandelsmarked har i regnskabsårets andet kvartal været udfordrende p.g.a. en fortsat afdæmpet købelyst blandt forbrugerne. De finansielle forventninger til 2015/16 er baseret på en detaljeret analyse af selskabets planlagte salgskampagneaktiviteter for den resterende del af regnskabsåret.

Conference call

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere torsdag den 19. november kl. 10.00.

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

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK	+45 32 71 16 58
UK (internationalt)	+44 (0)20 3427 1902
US	+1 646 254 3364
Kode:	48 65 261

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 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	783,2	792,6	1.609,7	1.619,8
Bruttoresultat	366,9	372,8	752,9	758,7
EBITDA	138,4	140,6	290,8	285,2
Resultat af primær drift	104,0	106,3	222,7	217,6
Resultat før skat	93,6	89,4	206,7	181,0
Periodens resultat	71,3	65,8	157,7	133,4
EBITDA	138,4	140,6	290,8	285,2
EBITA	123,0	125,3	260,7	255,6
Justeret resultat efter skat	85,8	80,1	186,7	162,0
Balance				
Aktiver i alt			5.369,1	5.647,3
Egenkapital i alt			2.545,4	2.510,6
Nettoarbejds kapital			-27,4	-14,7
Nettorentebærende gæld			1.627,2	1.726,3
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrøm fra driftsaktivitet	33,5	-13,1	222,8	159,2
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14,9	-20,8	-26,7	-37,0
Frie pengestrømme	18,6	-33,9	196,1	122,2
Nøgletal				
Omsætningsvækst	-1,2%	1,7%	-0,6%	2,4%
Like-for-like vækst	0,2%	0,5%	0,3%	0,9%
Bruttomargin	46,8%	47,0%	46,8%	46,8%
EBITDA margin	17,7%	17,7%	18,1%	17,6%
EBITA margin	15,7%	15,8%	16,2%	15,8%
EBIT margin	13,3%	13,4%	13,8%	13,4%
Cash conversion	24,3%	-9,0%	77,2%	57,4%
Resultat pr. aktie, DKK	1,77	1,62	3,93	3,28
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,76	1,62	3,91	3,28
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	125,0	135,5	125,0	135,5
Afkast på den investerede kapital før skat			14,3%	13,3%
Afkast på den investerede kapital før skat, ekskl. goodwill			106,4%	85,0%
Nettoarbejds kapital i procent af omsætningen			-0,8%	-0,4%
Investeringer i procent af omsætningen			1,7%	2,3%
Nettorentebærende gæld / justeret EBITDA			2,4	2,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.175	2.271	2.143	2.231

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

Ledelsesberetning

Omsætningen i 2. kvartal 2015/16

Matas realiserede i 2. kvartal af 2015/16 en samlet omsætning på DKK 783,2 mio. svarende til et fald på 1,2% i forhold til 2. kvartal 2014/15. Omsætningen i 1. halvår 2015/16 var DKK 1.609,7 mio., et fald på 0,6% i forhold til samme periode sidste år.

Væksten i salget til de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 2. kvartal 2015/16 som 2. kvartal 2014/15 (Like-for-like væksten), udgjorde 0,2%. 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 0,1% i forhold til 2. kvartal 2014/15, hvilket var under like-for-like væksten, idet effekten af lukningen af to butikker i Sverige og to mindre butikker i Århus og Åbenrå oversteg den positive effekt fra tilkøbte associerede butikker. Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter løftede i alt salget fra egne butikker med ca. 0,5% i 2. kvartal 2015/16 i forhold til 2. kvartal 2014/15.

Engrossalget til de associerede Matas butikker samt effekten af Club Matas og Club M points mv. faldt 28,7%. Faldet var især et resultat af overtagelsen af associerede butikker i den mellemliggende periode, samt effekten af indregningen af Club Matas/Club M points. Korrigeret for overtagelsen af butikker var der en mindre nedgang 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 med 0,8%.

Markedet for produkter inden for skønhed, sundhed og personlig pleje var udfordrende i 2. kvartal 2015/16, hvor salget af hverdagsprodukter til personlig pleje (mass-market beauty) fortsat var under pres, mens udviklingen i salget af selektiv kosmetik (high-end beauty) var tilfredsstillende. Inden for hverdagsprodukter til personlig pleje peger data fra A.C. Nielsen ikke på, at Matas har mistet markedsandele i forhold til konkurrenterne inden for dagligvarehandlen, men det skal samtidigt bemærkes, at A.C. Nielsen data ikke omfatter parallelimport og e-handel.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SALGSKANALER

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	2014/15 Vækst	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.	2014/15 Vækst
Beauty	546,2	542,6	0,7%	1.135,5	1.131,7	0,3%
Vital	87,9	83,3	5,5%	172,0	159,6	7,7%
Material	70,4	75,3	-6,5%	144,4	150,0	-3,7%
MediCare	46,9	46,6	0,7%	92,9	92,4	0,6%
Øvrige inkl. butikker i Sverige	5,9	8,5	-30,2%	12,0	17,4	-30,8%
I alt fra egne butikker	757,4	756,3	0,1%	1.556,9	1.551,1	0,4%
Engrossalg til associerede butikker mv.	25,9	36,3	-28,7%	52,9	68,7	-23,0%
Samlet omsætning	783,2	792,6	-1,2%	1.609,7	1.619,8	-0,6%

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 steg 0,7% i forhold til 2. kvartal 2014/15. Salget af selektiv kosmetik udviste en vækst på 2,1% og det er vurderingen, at Matas i andet kvartal som minimum fastholdt sin markedsposition på dette område. Salgsudviklingen inden for hverdagsprodukter til personlig pleje udviste en negativ tendens, idet Matas' egne mærker dog udviste salgsvækst. A.C. Nielsen markedsdata peger på, at Matas har været i stand til at fastholde sin markedsandel inden for hverdagsprodukter til personlig pleje i 2. kvartal 2015/16, idet den svage udvikling har været bredt funderet i hele det af A.C. Nielsen dækkede marked.

Beautys andel af den samlede omsætning fra egne butikker steg i 2. kvartal 2015/16 til 72,1% fra 71,6% i samme periode sidste år.

Vitalområdet, der omfatter vitaminer, mineraler, kosttilskud og sundhedsrelaterede fødevarer fortsatte de gode takter med en fremgang i omsætningen på 5,5% i 2. kvartal 2015/16. En fokuseret indsats på området i butikkerne og et positivt marked har medvirket til den fortsatte fremgang.

Omsætningen i Material Shoppen, der indeholder produkter til kompleks problemløsning i husholdningen samt inden for fodpleje, sport mv., udviste en tilbagegang på 6,5% i forhold til 2. kvartal 2014/15. Nedgangen kan primært henføres til et lavere salg af et specifikt produkt.

MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter, udviste en vækst i omsætningen på 0,7% i forhold til 2. kvartal 2014/15. Dette marked er fortsat presset af en stigende konkurrence inden for salg af ryge-afvænningsprodukter.

Antallet af medlemmer i Club Matas loyalitetsprogrammet steg fortsat i 2. kvartal 2015/16, ligesom andelen af omsætningen, der foretages af Club Matas medlemmer er stigende. 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 19 eksterne partnere. Et stadigt stigende antal af Club Matas' medlemmer benytter sig af Club M's partnere, men justeringer i kontraktforhold med en række partnere har betydet en lavere positiv omsætning fra Club M i regnskabsårets 2. kvartal sammenlignet med 2. kvartal sidste år.

Matas kæden i Danmark bestod pr. 30. september 2015 af 292 butikker fordelt på 272 egne fysiske butikker og en webshop og 19 associerede butikker, hvilket er uændret i forhold til udgangen af 1. kvartal 2015/16. StyleBox omfattede uændret 5 butikker og en webshop igennem hele 2. kvartal 2015/16.

Matas arbejder kontinuerligt med planer for at øge de langsigtede vækstmuligheder for selskabet. Dette omfatter bl.a. forøget relevans og omfang af tilbud til medlemmerne af Club Matas, en forbedret vækststrategi for Matas' web shop, en videreudvikling af varekonceptet samt et ændret butiksudtryk i udvalgte butikker. Disse planer og forventede økonomiske effekter deraf vil blive konkretiseret og offentliggjort i takt med at disse testes og udrulles.

Matas kontinuerlige overvågning af konkurrencesituationen i markedet omfatter en række konkurrenter, bl.a. et relativt nyt butikskoncept baseret på parallelimport af visse af selskabets produktkategorier, især inden for hverdagsprodukter til personlig pleje. Matas har i kvartalet fortsat sin analyse af salgsudviklingen i de af selskabets butikker, der befinder sig i konkurrenceudsat nærhed af den pågældende konkurrents butikker. Analysens konklusion er uændret fra det, der blev indikeret i regnskabsmeddelelsen for første kvartal, dog justeret for antallet af butikker i den pågældende kæde, d.v.s. en mindre, negativ salgspåvirkning på under 3% i de berørte butikker.

Udvikling i omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 2. kvartal 2015/16 udgjorde DKK 366,9 mio. mod DKK 372,8 mio. i samme periode 2014/15.

Bruttomarginen i 2. kvartal 2015/16 blev realiseret med 46,8% i forhold til 47,0% året før. Nedgangen i bruttoresultatet i 2. kvartal 2015/16 kan således henføres til den negative omsætningsudvikling samt det marginale fald i bruttomarginen. Konsolideringen af tilkøbte aktiviteter havde en mindre, positiv effekt på bruttomarginalen i 2. kvartal 2015/16. Det marginale fald i bruttomarginen kan primært henføres til en lidt højere andel af varer med rabat.

Bruttoresultatet for 1. halvår 2015/16 blev DKK 752,9 mio. mod DKK 758,7 mio. i 1. halvår 2014/15. Bruttomarginalen udgjorde 46,8% for første halvår 2015/16, uændret fra samme periode året før.

Andre eksterne omkostninger faldt i 2. kvartal 2015/16 med DKK 5,8 mio. i forhold til samme periode sidste år. I procent af omsætningen faldt andre eksterne omkostninger til 8,3% i 2. kvartal 2015/16 fra 8,9% 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 2,1 mio. i 2. kvartal 2015/16 i forhold til året før. Stigningen skete primært på baggrund af øgede lønomkostninger i butikkerne som følge af et fald i modtagne lønrefusioner fra det offentlige i konsekvens af ændrede refusionsregler. Hovedkontorets lønomkostninger lå fortsat i andet kvartal under niveauet i samme periode sidste år på baggrund af bl.a. lavere personaleomkostninger på centrallageret. I procent af omsætningen steg personaleomkostningerne til 20,9% i 2. kvartal 2015/16 fra 20,4% i samme periode sidste år. Der indgår DKK 0,9 mio. i personaleomkostninger i 2. kvartal 2015/16 relateret til selskabets langsigtede aktieafønningsprogram.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	Vækst	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.	Vækst
Andre eksterne omkostninger	65,0	70,8	-8,2%	134,3	150,0	-10,5%
I procent af omsætning	8,3%	8,9%		8,3%	9,3%	-9,9%
Personaleomkostninger	163,5	161,4	1,3%	327,8	323,5	1,3%
I procent af omsætning	20,9%	20,4%		20,4%	20,0%	2,0%

EBITDA i 2. kvartal 2015/16 blev DKK 138,4 mio., hvilket er et fald på 1,6% i forhold til samme periode sidste år. EBITDA margin blev dermed realiseret med 17,7%, hvilket er uændret fra samme periode året før.

Før første halvår 2015/16 blev EBITDA DKK 290,8 mio., hvilket er en stigning på DKK 5,6 mio. i forhold til samme periode sidste år. EBITDA marginen for første halvår 2015/16 blev realiseret med 18,1% mod 17,6% i den tilsvarende periode sidste år.

EBITA var DKK 123,0 mio. i 2. kvartal 2015/16, svarende til en EBITA margin på 15,7% efter en tilbagegang på DKK 2,3 mio. i forhold til samme periode sidste år. Før første halvår 2015/16 blev EBITA DKK 260,7 mio., hvilket er en stigning på DKK 5,1 mio. i forhold til samme periode sidste år.

EBIT udgjorde DKK 104,0 mio. i 2. kvartal 2015/16 og DKK 222,7 mio. i første halvår 2015/16.

UDVIKLING I EBITA

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	Vækst	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.	Vækst
Resultat af primær drift	104,0	106,3	-2,2%	222,7	217,6	2,3%
Amortisering på immaterielle aktiver	19,0	19,0		38,0	38,0	
EBITA	123,0	125,3	-1,8%	260,7	255,6	2,0%
EBITA margin	15,7%	15,8%		16,2%	15,8%	

Finansielle poster og skat

De samlede finansielle omkostninger var DKK 10,4 mio. i 2. kvartal 2015/16 et fald på DKK 6,5 mio. i forhold til den tilsvarende periode sidste år.

I 2. kvartal 2015/16 indgik dagsværdiregulering af en renteswap med DKK 0,9 mio. Netto renteudgifterne eksklusive dagsværdireguleringer udgjorde således DKK 11,3 mio., hvilket svarer til et fald på DKK 1,5 mio. i forhold til året før.

For første halvår udgjorde de samlede finansielle omkostninger DKK 16,0 mio., et fald på DKK 20,6 mio.

UDVIKLINGEN I NETTORENTEUDGIFTER

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.
Netto finansielle udgifter	10,4	16,9	16,0	36,6
Dagsværdiregulering af renteswap	0,9	-4,1	6,2	-13,2
Netto renteudgifter	11,3	12,8	22,2	23,4

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 2. kvartal 2015/16 udgjorde 23,8% svarende til en skatteudgift på DKK 22,3 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 71,3 mio. og Justeret resultat efter skat blev 85,8 mio., hvilket er en stigning på 7,1% i forhold til 2. kvartal 2014/15.

For første halvår 2015/16 udgjorde resultat efter skat DKK 157,7 mio. Justeret resultat efter skat udgjorde DKK 186,7 mio.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.369,1 mio. pr. 30. september 2015 mod DKK 5.647,3 mio. pr. 30. september 2014.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 941,1 mio. svarende til et fald på DKK 196,5 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå i 2. kvartal 2015/16 10,2% lavere end ved udgangen af 2. kvartal 2014/15 inklusiv tilgang fra tilkøbte aktiviteter og butiksåbninger og -lukninger. I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 20,4% ved udgangen af 2. kvartal 2015/16 i forhold til 23,0% året før og 20,6% ved udgangen af 1. kvartal 2015/16. Det relative fald i forhold til samme tidspunkt sidste år er et udtryk for resultatet af det fortsatte arbejde med at optimere forholdet med varelagerbinding og leveringssikkerhed til butikkerne.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 4,1 mio. til DKK 30,6 mio. Leverandørgælden faldt DKK 79,7 mio. i forhold til 30. september 2014, hvilket primært kan henføres til et lavere varelager samt en række arbitrære forskydninger omkring betaling af udestående ved kvartalets afslutning. Forudbetalinger steg med DKK 8,4 mio. i forhold til 30. september 2014, bl.a. som følge af øget andel af salget til Club Matas medlemmer, hvilket udløser Club Matas points, som regnskabsteknisk indregnes som en forudbetaling.

Den samlede netto arbejdskapital pr. 30. september 2015 udgjorde DKK -27,4 mio., i forhold til DKK -14,7 mio. 30. september 2014. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder var arbejdskapitalen -0,8% i forhold til -0,4% året før.

Udviklingen i nettoarbejdskapitalen i forhold til 30. september 2014 kan især tilskrives faldet i varebeholdningerne, opvejet af en lavere leverandørgæld, samt de stigende forudbetalinger.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 99,8 mio. sammenlignet med DKK 213,4 mio. året før, især som et resultat af tilbagebetaling af gæld på DKK 110,0 mio. i 2. kvartal 2015/16.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.545,4 mio. pr. 30. september 2015 sammenlignet med DKK 2.510,6 mio. pr. 30. september 2014.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. september 2015 DKK 1.727,0 mio.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. september 2015 udgjorde DKK 1.627,2 mio., hvilket er et fald på DKK 99,1 mio. i forhold til året før. Den nettorentebærende gæld svarer til 2,4 gange 12 måneders løbende EBITDA.

Koncernens beholdning af egne aktier var 294.930 stk. pr. 30. september 2015. I løbet af 2. kvartal 2015/16 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 44,0 mio. i 2. kvartal 2015/16 i forhold til DKK -1,1 mio. samme kvartal året før, drevet af såvel en fremgang i resultatet som en mindre negativ ændring i arbejdskapitalen end i 2. kvartal 2014/15. Pengestrøm fra primær drift blev DKK 243,5 mio. i 1. halvår 2015/16.

Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 33,5 mio. i 2. kvartal 2015/16 i forhold til DKK -13,1 mio. i 2. kvartal 2014/15.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK -14,9 mio., i 2. kvartal 2015/16 hvilket primært kan henføres til vedligeholdelsesinvesteringer i butiksnetwork og it-investeringer.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 18,6 mio. i 2. kvartal 2015/16, og DKK 196,1 mio. for første halvår 2015/16.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 14,3% i forhold til 13,3% 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. september 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. september 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. september 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 19. november 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:

8. januar 2016	Trading Update for perioden 1. oktober 2015 til 31. december 2015
9. februar 2016	Delårsrapport 9 måneder 2015/16
27. maj 2016	Årsrapport 2015/16
29. juni 2016	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 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.
Nettoomsætning	783,2	792,6	1.609,7	1.619,8
Vareforbrug	-416,3	-419,8	-856,8	-861,1
Bruttoresultat	366,9	372,8	752,9	758,7
Andre eksterne omkostninger	-65,0	-70,8	-134,3	-150,0
Personaleomkostninger	-163,5	-161,4	-327,8	-323,5
Af- og nedskrivninger	-34,4	-34,3	-68,1	-67,6
Resultat af primær drift	104,0	106,3	222,7	217,6
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,1
Finansielle omkostninger	-10,4	-16,9	-16,0	-36,7
Resultat før skat	93,6	89,4	206,7	181,0
Skat af periodens resultat	-22,3	-23,6	-49,0	-47,6
Periodens resultat	71,3	65,8	157,7	133,4
Anden totalindkomst				
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	71,3	65,8	157,7	133,4
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie, DKK	1,77	1,62	3,93	3,28
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,76	1,62	3,91	3,28

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2014/15 2. kvartal	2015/16 6 mdr.	2014/15 6 mdr.
Resultat før skat	93,6	89,4	206,7	181,0
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	34,4	34,3	68,1	67,6
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	0,9	0,5	3,0	0,8
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	-0,1
Finansielle omkostninger	10,4	16,9	16,0	36,7
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	139,3	141,1	293,8	286,0
Ændring i driftskapital	-95,3	-142,2	-50,3	-103,2
Pengestrøm fra primær drift	44,0	-1,1	243,5	182,8
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,0	0,0	0,1
Renteomkostninger, betalt	-10,5	-12,0	-20,7	-23,7
Betalt selskabsskat	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	33,5	-13,1	222,8	159,2
Køb af immaterielle aktiver	-5,4	-5,1	-10,7	-9,9
Køb af materielle aktiver	-9,5	-11,1	-15,9	-18,4
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-4,6	-0,1	-8,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14,9	-20,8	-26,7	-37,0
Frie pengestrømme	18,6	-33,9	196,1	122,2
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-110,0	175,0	119,7	175,0
Betalt udbytte	0,0	-223,8	-232,0	-223,8
Køb og salg af egne aktier	0,0	0,0	-25,5	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-110,0	-48,8	-137,8	-48,8
Periodens pengestrøm	-91,4	-82,7	58,3	73,4
Likvider primo perioden	191,2	296,1	41,5	140,0
Likvider ultimo perioden	99,8	213,4	99,8	213,4

Aktiver

(DKK mio.)	30.09 2015	30.09 2014	31.03 2015
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.691,0	3.689,3	3.691,0
Varemærker og navnerettigheder	472,7	546,6	509,7
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	37,0	38,9	39,4
Immaterielle aktiver i alt	4.204,6	4.278,7	4.244,0
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	97,8	99,9	98,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	55,3	54,6	53,2
Indretning af lejede lokaler	10,5	17,9	13,6
Materielle aktiver i alt	163,6	172,4	165,5
Udskudte skatteaktiver	22,6	21,6	18,0
Deposita	36,3	35,7	36,2
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,9	1,3	1,3
Andre langfristede aktiver i alt	59,8	58,6	55,5
Langfristede aktiver i alt	4.428,0	4.509,7	4.465,0
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	698,3	777,4	662,1
Tilgodehavender fra salg	30,6	34,7	34,3
Tilgodehavende selskabsskat	89,6	89,6	112,3
Andre tilgodehavender	3,6	4,7	2,6
Periodeafgrænsningsposter	19,2	17,8	19,0
Likvide beholdninger	99,8	213,4	41,5
Kortfristede aktiver i alt	941,1	1.137,6	871,8
AKTIVER I ALT	5.369,1	5.647,3	5.336,8

Passiver

(DKK mio.)	30.09 2015	30.09 2014	31.03 2015
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	100,7	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	-41,7	-10,5	-85,7
Overført totalindkomst	698,8	631,6	603,2
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	236,5
Egenkapital i alt	2.545,4	2.510,6	2.643,5
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	251,5	283,5	263,9
Kreditinstitutter	1.727,0	1.939,1	1.560,6
Anden gæld	21,9	24,5	28,1
Langfristede forpligtelser i alt	2.000,4	2.247,1	1.852,6
Kreditinstitutter	0,0	0,0	45,3
Forudbetalinger fra kunder	138,4	130,0	141,2
Leverandørgæld	505,9	585,6	499,5
Anden gæld	134,8	133,7	154,7
Selskabsskat	44,2	40,3	0,0
Kortfristede forpligtelser i alt	823,3	889,6	840,7
Forpligtelser i alt	2.823,7	3.136,7	2.693,3
PASSIVER I ALT	5.369,1	5.647,3	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	157,7	157,7
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	157,7	157,7
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	-25,2	0,0	0,0	-25,2
Kapitalnedsættelse	-1,2	0,0	0,0	69,2	0,0	-68,0	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4
Transaktioner med ejere i alt	-1,2	0,0	0,0	44,0	-236,5	-62,1	-255,8
Egenkapital pr. 30. september 2015	100,7	1.787,3	0,3	-41,7	0,0	698,8	2.545,4

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 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	133,4	133,4
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	133,4	133,4
Transaktioner med ejere							
Udbytte udbetalt	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
Regulering ifm. køb af virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	-224,3	1,6	-222,7
Egenkapital pr. 30. september 2014	101,9	1.787,3	0,3	-10,5	0,0	631,6	2.510,6

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 af sæson- eller konjunkturudsving.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2015/16 2. kvartal	2015/16 1. kvartal	2014/15 4. kvartal	2014/15 3. kvartal	2014/15 2. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	783,2	826,5	772,2	1.041,3	792,6
Bruttoresultat	366,9	386,0	355,3	481,0	372,8
EBITDA	138,4	152,4	133,6	241,7	140,6
Resultat af primær drift	104,0	118,7	100,0	208,6	106,3
Netto finansielle udgifter	-10,4	-5,6	-15,1	-12,8	-16,9
Resultat før skat	93,6	113,1	84,9	195,8	89,4
Periodens resultat	71,3	86,4	63,0	143,9	65,8
Balance					
Aktiver i alt	5.369,1	5.474,4	5.336,8	5.757,8	5.647,3
Egenkapital i alt	2.545,4	2.472,9	2.643,5	2.625,7	2.510,6
Nettoarbejdskapital	-27,4	-122,6	-77,4	-99,9	-14,7
Nettorentebærende gæld	1.627,2	1.645,1	1.564,4	1.574,2	1.726,3
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	33,5	189,3	68,3	194,3	-13,1
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14,9	-11,8	-13,0	-12,1	-20,8
Frie pengestrømme	18,6	177,5	55,3	182,2	-33,9
Periodens pengestrøm	-91,4	149,7	-295,2	122,8	-82,7
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,5	5,6	5,5	6,6	5,7
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	136,0	141,4	133,9	150,0	130,4
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	50,8	50,8	51,1	51,0	51,0
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	64,3	64,3	64,2	63,8	63,7
Like-for-like vækst	0,2%	0,4%	3,7%	0,8%	0,5%
Justerede tal					
EBITDA	138,4	152,4	133,6	241,7	140,6
Afskrivninger og software amortisering	-15,4	-14,7	-14,7	-14,1	-15,3
EBITA	123,0	137,7	118,9	227,6	125,3
Justeret resultat efter skat	85,8	100,9	77,3	158,2	80,1
Bruttomargin	46,8%	46,7%	46,0%	46,2%	47,0%
EBITDA margin	17,7%	18,4%	17,3%	23,2%	17,7%
EBITA margin	15,7%	16,7%	15,4%	21,9%	15,8%
EBIT margin	13,3%	14,4%	13,0%	20,0%	13,4%