

Delårsrapport – 1. kvartal 2017/18

(1. april – 30. juni 2017)

Lavere omsætning primært drevet af færre handelsdage – forventningerne fastholdes

- Omsætningen i 1. kvartal 2017/18 blev DKK 820,9 mio. svarende til et fald på 3,2% sammenlignet med 1. kvartal 2016/17. Faldet i den underliggende (like for like) omsætning udgjorde 2,9%.
- Omsætningen var negativt påvirket af, at antallet af handelsdage faldt med tre dage til 72, hvilket skønnes at have sænket omsætningen med omkring 2%. Omsætningen var også påvirket af det ringe forårsvejr, der bevirkede et fald i salget af sæsonvarer sammenlignet med 1. kvartal 2016/17. Der var i kvartalet en nedgang i kundetrafik og antallet af transaktioner, mens den gennemsnitlige transaktionsstørrelse udviklede sig positivt med en stigning på 6,6%.
- Salgsudviklingen inden for High-End Beauty var meget tilfredsstillende. Fremgangen mere end modvirkede den negative effekt fra det øgede antal konkurrerende udsalgssteder i forhold til samme periode sidste år, der særligt påvirkede salget af Mass Beauty produkter. Samlet set gik salget på Beauty området en smule frem.
- Bruttoresultatet i 1. kvartal 2017/18 blev DKK 379,1 mio. svarende til en bruttomargin på 46,2%, hvilket var en reduktion på 1,1%-point fra 47,3% i 1. kvartal 2016/17.
- De samlede omkostninger var lavere end samme kvartal sidste år, blandt andet på baggrund af det omkostningsreduktionsprogram, som blev gennemført i slutningen af sidste regnskabsår.
- Resultatet for 1. kvartal ligger under Matas ambitioner. Med forventning om en mere positiv udvikling i resten af regnskabsåret, fastholdes forventningerne til årets salg og resultat.
- EBITA udgjorde DKK 119,0 mio. i 1. kvartal 2017/18 svarende til en EBITA margin på 14,5% i forhold til 16,1% i den samme periode året før. Faldet i marginen blev drevet af den lavere dækningsgrad.
- Resultat efter skat for perioden blev DKK 74,0 mio. og Justeret resultat efter skat, korrigeret for amortiseringer, der ikke er relateret til software, blev DKK 88,9 mio. i forhold til henholdsvis DKK 84,6 og 99,4 mio. i 1. kvartal af 2016/17.
- Pengestrøm fra primær drift faldt til DKK 76,7 mio. i 1. kvartal 2017/18 fra DKK 86,5 mio. i 1. kvartal året før. De frie pengestrømme var DKK 33,3 mio. mod DKK 25,7 mio. i 1. kvartal af 2016/17.
- Bruttogælden udgjorde DKK 1.702,1 mio. pr. 30. juni 2017. Målsætningen er fortsat at have en bruttogæld på DKK 1.600-1.800 mio. Den rentebærende nettogæld udgjorde DKK 1.481,8 mio. pr. 30. juni 2017 svarende til knap 2,5 gange rullende 12 måneders EBITDA før særlige poster mod 2,2 gange ved udgangen af 1. kvartal 2016/17.
- Det blev på selskabets generalforsamling den 29. juni 2017 vedtaget at betale DKK 6,3 i udbytte pr. aktie á DKK 2,5 svarende til et samlet udbytte på DKK 247,5 mio., der blev udbetalt i juli 2017.

- Club Matas oplevede fortsat nettotilgang i antal medlemmer i 1. kvartal 2017/18 og fastholdt dermed positionen som Danmarks største kundeklub. Vi tilpasser løbende kundeprogrammets tilbud, så vi forbliver attraktive over for vores kunder.
- I løbet af regnskabsårets første kvartal åbnede vi dørene til to ombyggede butikker i henholdsvis Kolding og Hillerød. Via vores Club Matas Partnerprogram gav vi, i samarbejde med Apollo, kunderne mulighed for at købe Tax Free varer i Matas inden rejsen, hvilket mange kunder har benyttet sig af.

Forventninger til 2017/18

De finansielle forventninger til koncernen i 2017/18 er fortsat:

- En underliggende (like for like) omsætningsvækst på 1-3% efter hensyntagen til negativ kalendereffekt.
- EBITA forventes realiseret på et højere niveau end for regnskabsåret 2016/17.
- Investeringer på omkring DKK 90-100 mio. (eksklusiv overtagelse af butikker).

Telefonkonference

Matas afholder telefonkonference for investorer og analytikere tirsdag den 22. august 2017 kl. 10.00.

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

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK	+45 32 71 16 60
UK:	+44 (0)20 3427 1909
US:	+1 646 254 3367
Event kode:	"MATAS" eller 7068776

Ring venligst 5-10 minutter før telefonkonferencen begynder.

Link til webcast: <https://edge.media-server.com/m6/p/ffqdi3iy>

Kontaktpersoner

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

Elisabeth Toftmann Klintholm
Head of Investor Relations & Strategy, tlf. 48 16 55 48

Henrik Engberg Johannsen
Informationschef, tlf. 21 71 24 74

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 marked-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivningsmæssige forhold.

Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	820,9	848,1
Bruttoresultat	379,1	401,1
EBITDA	136,5	152,6
Resultat af primær drift	99,9	117,9
Resultat før skat	94,9	108,4
Periodens resultat	74,0	84,6
EBITA	119,0	136,9
Justeret resultat efter skat	88,9	99,4
Balance		
Aktiver i alt	5.490,1	5.443,7
Egenkapital i alt	2.410,1	2.468,2
Nettoarbejdskapital	-98,0	-105,5
Nettorentbærende gæld	1.481,8	1.428,1
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	69,3	77,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,0	-51,7
Frie pengestrømme	33,3	25,7
Nøgletal		
Omsætningsvækst	-3,2%	2,6%
<i>Underlying (like for like) vækst</i>	-2,9%	2,9%
Bruttomargin	46,2%	47,3%
EBITDA margin	16,6%	18,0%
<i>EBITA margin</i>	14,5%	16,1%
EBIT margin	12,2%	13,9%
Cash conversion	31,8%	44,5%
Resultat pr. aktie, DKK	1,97	2,17
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,96	2,15
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	103,0	113,5
Afkast på den investerede kapital før skat	12,9%	14,2%
Afkast på den investerede kapital før skat, ekskl. goodwill	130,7%	133,4%
Nettoarbejdskapital i procent af omsætningen	-2,9%	-3,0%
Investeringer i procent af omsætningen	4,4%	6,1%
Nettorentbærende gæld / justeret EBITDA	2,5	2,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.119	2.138

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 80 i 2016/17 Årsrapporten.

Ledelsesberetning

Omsætningen i 1. kvartal 2017/18

Matas realiserede i 1. kvartal af 2017/18 en samlet omsætning på DKK 820,9 mio. svarende til et fald på 3,2% i forhold til 1. kvartal 2016/17.

Den underliggende vækst, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2017/18 som 1. kvartal 2016/17, faldt 2,9%. Omsætningen var negativt påvirket af antallet af handelsdage, samt i mindre grad af udviklingen i sæsonsalget sammenlignet med samme periode i året før. Den generelle kundetraffic var afdæmpet og antallet af transaktioner faldt 7,7%. Justeres der for tilkøbte butikker var faldet 9,4%. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse udviklede sig tilfredsstillende med en stigning på 6,6%. E-handelssalget var svagt stigende i forhold til året før.

Faldet i nettoomsætningen var drevet både af et fald i salget i egne butikker på DKK 9,6 mio. i forhold til 1. kvartal 2016/17 og i Engrossalget til de associerede Matas butikker mv. på DKK 17,6 mio. Faldet i engrossalget skyldes dels butiksovertagelser, dels lavere salg til de resterende associerede butikker, som udtræder af kæden med udgangen af januar 2018.

OMSÆTNING FORDELT PÅ SHOP IN SHOPS OG SALGSKANALER

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	Vækst
Beauty	584,6	580,7	0,6%
Vital	91,2	94,9	-3,9%
Material	86,0	96,8	-11,1%
MediCare	46,4	47,2	-1,7%
Øvrige	6,9	5,1	37,1%
I alt fra egne butikker	815,1	824,7	-1,2%
Engrossalg til associerede butikker mv.	5,8	23,4	-74,9%
Nettoomsætning i alt	820,9	848,1	-3,2%

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

Omsætningen inden for Beauty steg samlet set med 0,6% i forhold til 1. kvartal 2016/17. Salget af High-End Beauty produkter steg med 6,0%, mens salget af Mass Beauty faldt 1,8%. Udviklingen var drevet af en tendens til, at kunderne vælger High-End produkter fremfor Mass Beauty, samtidig med at antallet af konkurrerende udsalgssteder på markedet for Mass Beauty steg i forhold til samme periode sidste år. Samtidig var Beauty området negativt påvirket af et fald i salget af sæsonvarer.

Beauty områdets andel af den samlede omsætning fra egne butikker steg i 1. kvartal 2017/18 til 71,7% fra 70,4% i samme periode sidste år.

Vitalområdet realiserede et fald på 3,9%, primært på grund af færre handelsdage og skærpet konkurrence, blandt andet på grund af et øget antal konkurrerende udsalgssteder.

Omsætningen i Material realiserede et fald på 11,1%. Faldet var drevet af øget konkurrence på en række kerneprodukter samt et fald i salget af sæsonvarer.

MediCare, der tilbyder håndkøbsmedicin og sygeplejeprojekter, oplevede et mindre fald i omsætningen i 1. kvartal 2017/18 på 1,7%.

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, der mødes 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 sygeplejeprojekter mv.

Status på strategiarbejdet

I 1. kvartal 2016/17 påbegyndte Matas implementeringen af 2020 strategien "Den Ultimative Forskel". Målet med strategien er, at Matas skal levere markedets bedste kundeoplevelse og styrke vores digitale førerposition.

Strategien vil yderligere styrke Matas som kundernes foretrukne destination for skønheds- og helseprodukter gennem øget kundefokus, en forbedret butiksoplevelse, en mere effektiv pris- og rabatstruktur samt omnichannel lederskab. Desuden vil strategien i endnu højere grad udnytte potentialet i Club Matas.

Antallet af medlemmer i Club Matas loyalitetsprogrammet steg fortsat i 1. kvartal 2017/18. Vi tilpasser løbende kundeprogrammets tilbud, så vi forbliver attraktive over for vores kunder, blandt andet gennem Club Matas Partnerprogram, der pt. omfatter 23 eksterne partnere.

Som et eksempel herpå tilbyder vi som noget nyt Club Matas medlemmer, der skal rejse med Apollo, mulighed for at købe Tax Free varer i Matas inden afrejse. Et tilbud, som mange kunder har benyttet sig af.

For yderligere at styrke butiksoplevelsen, åbnede vi i regnskabsårets første kvartal dørene til to nyindrettede butikker i henholdsvis Kolding og Hillerød. De opgraderede butikker indeholder både et større udvalg af produkter og nye mærker samtidig med at indretningen bidrager til at skabe overblik og øge tilgængeligheden til glæde for vores kunder.

Udvikling i omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2017/18 udgjorde DKK 379,1 mio. mod DKK 401,1 mio. i samme periode 2016/17.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2017/18 blev realiseret med 46,2% i forhold til 47,3% året før. Faldet i bruttoresultatet i 1. kvartal 2017/18 kan henføres til såvel den lavere omsætning som den lavere bruttomargin. Udviklingen i bruttomarginen er påvirket af den øgede konkurrence, der har nødvendiggjort skarpe kampagnepriser og en styrket priskommunikation.

Andre eksterne omkostninger faldt i 1. kvartal 2017/18 med DKK 7,7 mio. i forhold til samme periode sidste år. I procent af omsætningen faldt andre eksterne omkostninger til 8,5% i 1. kvartal 2017/18 fra 9,1% i samme periode året før. Faldet var primært drevet af lavere omkostninger til marketing, blandt andet som følge af ekstraordinære omkostninger i Q1 2016/17. Det omkostningsreduktionsprogram, der blev gennemført i slutningen af sidste regnskabsår, bidrog også positivt.

Personaleomkostningerne steg med DKK 1,8 mio. til DKK 172,7 mio. i 1. kvartal 2017/18 i forhold til samme periode året før. Stigningen var drevet af almindelig lønstigning pr. 1. april 2017 samt af overtagelsen af butikker med dertilhørende personaleomkostninger. Stram omkostningsstyring og omkostningsreduktionsprogrammet, der blandt andet medførte en reduktion i antallet af medarbejdere, har bevirket, at personaleomkostningerne samlet set kun steg med 1,1%.

I procent af omsætningen steg personaleomkostningerne til 21,0% i 1. kvartal 2017/18 fra 20,2% i samme periode sidste år, primært som følge af den lavere omsætning. Der indgik DKK 1,2 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2017/18 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram.

SALGSKANALER

Inklusiv en webshop bestod Matas kæden pr. 30. juni 2017 af [286] Matas butikker.

Matas koncernen ejede og drev ved udgangen af 1. kvartal 2017/18 277 af kædens fysiske butikker og samt webshoppen.

De resterende otte Matas butikker var selvstændigt ejede (associerede butikker) og er tilknyttet kæden via en samarbejdsaftale.

I løbet af 1. kvartal 2017/18 har Matas lukket en butik, erhvervet to associerede butikker og er fortsat i gang med at færdigforhandle detaljerne ved køb af yderligere to butikker.

I StyleBox var der uændret fem butikker, en shop-in-shop og en webshop.

UDVIKLING I OMKOSTNINGER

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	69,9	77,6	-9,9%
I procent af omsætning	8,5%	9,1%	
Personaleomkostninger	172,7	170,9	1,1%
I procent af omsætning	21,0%	20,2%	

EBITDA i 1. kvartal 2017/18 blev DKK 136,5 mio., hvilket er et fald på 10,6% i forhold til samme periode sidste år. EBITDA marginen var 16,6%, hvilket er en tilbagegang på 1,4%-point.

EBIT udgjorde DKK 99,9 mio. i 1. kvartal 2017/18. EBITA faldt 13,1% til DKK 119,0 mio. svarende til en EBITA margin på 14,5% mod 16,1% i 1. kvartal 2016/17. Faldet i marginen kan primært henføres til den lavere dækningsgrad.

UDVIKLING I EBITDA, EBIT OG EBITA

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	Vækst
EBITDA	136,5	152,6	-10,6%
Af- og nedskrivninger	36,6	34,7	
Resultat af primær drift (EBIT)	99,9	117,9	-15,3%
Amortisering på immaterielle aktiver	19,1	19,0	
EBITA	119,0	136,9	-13,1%
EBITA margin	14,5%	16,1%	
EBITDA margin	16,6%	18,0%	

Finansielle poster

De samlede finansielle omkostninger faldt med DKK 4,5 mio. i 1. kvartal 2017/18 til DKK 5,0 mio.

I 1. kvartal 2017/18 indgik dagsværdiregulering af en renteswap med positivt DKK 2,6 mio. mod DKK 0,3 mio. i samme periode sidste år. Netto renteudgifterne eksklusive dagsværdireguleringer udgjorde DKK 7,6 mio., hvilket svarer til et fald på DKK 2,2 mio. i forhold til året før.

UDVIKLINGEN I NETTORENTEUDGIFTER

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal
Netto finansielle udgifter	5,0	9,5
Dagsværdiregulering af renteswap	2,6	0,3
Netto renteudgifter, justeret for swap	7,6	9,8

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2017/18 udgjorde 22,0% svarende til en skatteudgift på DKK 20,9 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 74,0 mio. og Justeret resultat efter skat blev 88,9 mio., hvilket er et fald på 10,5% i forhold til DKK 99,4 mio. i 1. kvartal 2016/17.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 5.490,1 mio. pr. 30. juni 2017 mod DKK 5.443,7 mio. pr. 30. juni 2016.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 1.105,8 mio. svarende til en stigning på DKK 77,9 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå i 1. kvartal 2017/18 1,4% lavere end ved udgangen af 1. kvartal 2016/17 inklusiv nettotilgang fra tilkøbte aktiviteter samt butikåbninger og -lukninger. I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde

varelageret 22,0% ved udgangen af 1. kvartal 2017/18 i forhold til 22,2% året før og 20,0% ved udgangen af 4. kvartal 2016/17.

Tilgodehavender fra salg faldt DKK 10,3 mio. til DKK 17,6 mio. på grund af tilkøbte butikker samt mindsket salg til de resterende associerede butikker. Leverandørgælden faldt DKK 32,8 mio. i forhold til 30. juni 2016, blandt andet som følge af den lavere lagerbeholdning.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. juni 2017 DKK -98,0 mio., i forhold til DKK -105,5 mio. året før. I forhold til omsætningen for de sidste 12 måneder udgjorde arbejdskapitalen -2,9% i forhold til -3,0% året før.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 220,3 mio. sammenlignet med DKK 106,1 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.410,1 mio. pr. 30. juni 2017 sammenlignet med DKK 2.468,2 mio. pr. 30. juni 2016.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2017 DKK 1.702,1 mio.

Den netto rentebærende gæld pr. 30. juni 2017 udgjorde DKK 1.481,8 mio., hvilket er en stigning på DKK 53,7 mio. i forhold til samme dato året før. Den netto rentebærende gæld svarer til 2,45 gange 12 måneders løbende EBITDA.

Koncernens beholdning af egne aktier var 1.657.186 pr. 30. juni 2017. Efter balancedagen er i alt 1.000.000 egne aktier svarende til 2,5% af aktiekapitalen, annulleret som besluttet på Matas generalforsamling 29. juni 2017. Selskabets kapital består herefter 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. 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 76,7 mio. i 1. kvartal 2017/18 i forhold til DKK 86,5 mio. samme kvartal året før. Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 69,3 mio. i 1. kvartal 2017/18 i forhold til DKK 77,4 mio. i 1. kvartal 2016/17.

Pengestrømme fra investeringer udgjorde DKK -36,0 mio. i 1. kvartal 2017/18, mod DKK -51,7 i første kvartal 2016/17. Faldet skyldes, at der i kvartalet kun er overtaget to mindre associerede butikker mod fire større associerede butikker i samme periode sidste år. Øgede investeringer i opgradering af butiksnettet samt på IT området reducerede faldet.

De frie pengestrømme udgjorde DKK 33,3 mio. i 1. kvartal 2017/18, mod DKK 25,7 mio. i 1. kvartal 2016/17.

Afkast på den investerede kapital

Afkast på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 12,9% i forhold til 14,2% 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 2016/17 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 2016/17 for yderligere oplysninger om disse risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. juni 2017 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. juni 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2017.

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 22. august 2017

Direktion

Terje List
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 2017/18:

8. november 2017	Delårsrapport for perioden 1. april 2017 til 30. september 2017 (6 måneder)
9. januar 2018	Trading Update for perioden 1. oktober 2017 til 31. december 2017
6. februar 2018	Delårsrapport for perioden 1. april 2017 til 31. december 2017 (9 måneder)
30. maj 2018	Årsrapport 2017/18
28. juni 2018	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.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal
Nettoomsætning	820,9	848,1
Vareforbrug	-441,8	-447,0
Bruttoresultat	379,1	401,1
Andre eksterne omkostninger	-69,9	-77,6
Personaleomkostninger	-172,7	-170,9
Af- og nedskrivninger	-36,6	-34,7
Resultat af primær drift	99,9	117,9
Finansielle indtægter	2,6	0,3
Finansielle omkostninger	-7,6	-9,8
Resultat før skat	94,9	108,4
Skat af periodens resultat	-20,9	-23,8
Periodens resultat	74,0	84,6
Anden totalindkomst		
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	74,0	84,6
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	1,97	2,17
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,96	2,15

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal
Resultat før skat	94,9	108,4
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	36,6	34,7
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	0,6	0,7
Finansielle indtægter	-2,6	-0,3
Finansielle omkostninger	7,6	9,8
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	137,1	153,3
Ændring i driftskapital	-60,4	-66,8
Pengestrøm fra primær drift	76,7	86,5
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,0
Renteomkostninger, betalt	-7,4	-9,1
Betalt selskabsskat	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	69,3	77,4
Køb af immaterielle aktiver	-17,3	-9,2
Køb af materielle aktiver	-15,4	-8,7
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-3,3	-33,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,0	-51,7
Frie pengestrømme	33,3	25,7
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	153,7	40,0
Køb og salg af egne aktier	0,0	-29,5
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	153,7	10,5
Periodens pengestrøm	187,0	36,2
Likvider primo perioden	33,3	69,9
Likvider ultimo perioden	220,3	106,1

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2017	30.06 2016	31.03 2017
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.737,8	3.724,8	3.734,5
Varemærker og navnerettigheder	343,4	417,3	361,8
Andelsbeviser	3,9	3,9	3,9
Andre immaterielle aktiver	58,9	40,7	49,2
Immaterielle aktiver i alt	4.144,0	4.186,7	4.149,4
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	92,0	95,9	92,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	74,6	65,9	69,9
Indretning af lejede lokaler	12,8	10,3	12,1
Materielle aktiver i alt	179,4	172,1	174,7
Udsudte skatteaktiver	20,3	18,8	17,7
Deposita	39,9	37,3	39,7
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,7	0,9	0,7
Andre langfristede aktiver i alt	60,9	57,0	58,1
Langfristede aktiver i alt	4.384,3	4.415,8	4.382,2
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	755,5	766,0	693,2
Tilgodehavender fra salg	17,6	27,9	20,7
Tilgodehavende selskabsskat	83,8	99,6	112,9
Andre tilgodehavender	10,9	7,0	11,4
Periodeafgrænsningsposter	17,7	21,3	16,9
Likvide beholdninger	220,3	106,1	33,3
Kortfristede aktiver i alt	1.105,8	1.027,9	888,4
AKTIVER I ALT	5.490,1	5.443,7	5.270,6

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2017	30.06 2016	31.03 2017
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	98,2	100,7	98,2
Overkurs ved emission	0,0	1.787,3	0,0
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-185,3	-165,3	-185,3
Overført totalindkomst	2.496,9	745,2	2.411,8
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0,0	0,0	247,5
Egenkapital i alt	2.410,1	2.468,2	2.572,5
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	230,6	245,3	236,5
Kreditinstitutter	1.702,1	1.534,2	1.492,0
Anden gæld, langfristet	10,5	22,5	13,1
Langfristede forpligtelser i alt	1.943,2	1.802,0	1.741,6
Kreditinstitutter	0,0	0,0	56,3
Forudbetalinger fra kunder	154,2	146,7	156,5
Leverandørgæld	592,0	624,8	587,9
Udbytte	237,1	245,8	0,0
Anden gæld	153,5	156,2	155,8
Kortfristede forpligtelser i alt	1.136,8	1.173,5	956,5
Forpligtelser i alt	3.080,0	2.975,5	2.698,1
PASSIVER I ALT	5.490,1	5.443,7	5.270,6

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført totalindkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2017	98,2	0,0	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	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	74,0	74,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	74,0	74,0
Transaktioner med ejere							
Udbytte overført til forpligtelser	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	-10,4	10,4	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	-247,5	11,0	-236,5
Egenkapital pr. 30. juni 2017	98,2	0,0	0,3	-185,3	0,0	2.496,9	2.410,1

(DKK mio.)	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført totalindkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2016	100,7	1.787,3	0,3	-137,4	253,8	653,6	2.658,3
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	84,6	84,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	84,6	84,6
Transaktioner med ejere							
Udbytte overført til forpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-245,8	0,0	-245,8
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,0	8,0	0,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-29,7	0,0	0,0	-29,7
Udnyttelse af aktieoptioner	0,0	0,0	0,0	1,8	0,0	-1,7	0,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-27,9	-253,8	7,0	-274,7
Egenkapital pr. 30. juni 2016	100,7	1.787,3	0,3	-165,3	0,0	745,2	2.468,2

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 2016/17, hvortil der henvises.

Matas A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2017/18. 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 2016/17.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i delårsperioden var, med undtagelse af udsving i antal handelsdage, kun i begrænset omfang påvirket af sæson- eller konjunkturudsving.

Note 4 – Køb af aktiviteter

Matas har i kvartalet erhvervet to associerede butikker, henholdsvis den 1. maj 2017 og den 1. juni 2017. Den samlede anskaffelsessum i perioden for delårsrapporten udgjorde DKK 4,9 mio., inklusiv DKK 3,3 mio. i goodwill og varebeholdninger på DKK 2,2 mio.

De erhvervede associerede butikker indgår i periodens omsætning med DKK 1,7 mio. og periodens EBITDA med DKK 0,0 mio. Nettoomsætningen og periodens resultat for koncernen, opgjort proforma som om de erhvervede butikker blev overtaget per 1. april 2017, udgjorde DKK 822,6 mio. henholdsvis DKK 74,1 mio.

Som følge af løbende kontraktafvikling med sælgerne kan der forekomme ændringer til det indregnede virksomhedskøb. Der er ikke afholdt transaktionsomkostninger.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2017/18 1. kvartal	2016/17 4. kvartal	2016/17 3. kvartal	2016/17 2. kvartal	2016/17 1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	820,9	779,4	1.064,3	771,6	848,1
Bruttoresultat	379,1	361,3	487,5	361,9	401,1
EBITDA	136,5	122,3	231,8	113,4	152,6
Resultat af primær drift	99,9	83,1	195,6	78,5	117,9
Netto finansielle udgifter	-5,0	-12,9	-7,8	-8,4	-9,5
Resultat før skat	94,9	70,2	187,8	70,1	108,4
Periodens resultat	74,0	52,6	147,0	54,6	84,6
Balance					
Aktiver i alt	5.490,1	5.270,6	5.454,4	5.316,1	5.443,7
Egenkapital i alt	2.410,1	2.572,5	2.552,6	2.493,8	2.468,2
Nettoarbejdskapital	-98,0	-158,0	-160,5	3,7	-105,5
Nettorentebærende gæld	1.481,8	1.515,0	1.522,3	1.732,1	1.428,1
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	69,3	73,0	330,7	1,6	77,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-36,0	-28,1	-31,3	-23,4	-51,7
Frie pengestrømme	33,3	44,9	299,4	-21,8	25,7
Periodens pengestrøm	187,0	-133,0	131,7	-71,4	36,2
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)	5,2	5,0	6,3	5,3	5,6
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)	155,1	149,3	163,6	140,6	145,4
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	52,6	52,3	51,9	51,5	51,5
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	64,7	65,0	65,0	64,8	65,1
Like-for-like vækst	-2,9%	2,5%	1,3%	-1,5%	2,9%
Justerede tal					
EBITDA	136,5	122,3	231,8	113,4	152,6
Afskrivninger og software amortisering	-17,5	-20,2	-17,2	-15,9	-15,7
EBITA	119,0	102,1	214,6	97,5	136,9
Justeret resultat efter skat	88,9	67,4	161,8	69,4	99,4
Bruttomargin	46,2%	46,4%	45,8%	46,9%	47,3%
EBITDA margin	16,6%	15,7%	21,8%	14,7%	18,0%
EBIT margin	12,2%	10,7%	18,4%	10,2%	13,9%
EBITA margin	14,5%	13,1%	20,2%	12,6%	16,1%