

clas ohlson

tremånadersrapport 2014/15

Första kvartalet

- Försäljningen ökade med 9 % till 1 642 Mkr (1 507)
I lokala valutor ökade försäljningen med 8 %
- Rörelseresultatet ökade med 10 % till 102 Mkr (92)
- Vinst efter skatt ökade med 13 % till 78 Mkr (69)
- Vinst per aktie ökade med 14 % till 1,24 kr (1,09)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171 Mkr (109)
- Så som tidigare kommunicerats föreslår styrelsen årsstämman en utdelning om 4,75 kr per aktie (4,25)



Vi är stolta över att våra batterier i juli utsågs till bästa alkaliska batteri i Testfaktas batteritest.

9%

försäljningsökning

14%

ökad vinst per aktie

Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i augusti ökade med 9 % till 611 Mkr (561)
I lokala valutor ökade försäljningen med 7 %
- Clas Ohlsons årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2013/14 publicerades i augusti
- Årets produktkatalog släpptes i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien i augusti med en mängd nyheter i sortimentet

	3 mån			12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	förändring, %	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Försäljning, Mkr	1 642	1 507	9	6 943	6 808
Rörelseresultat, Mkr	102	92	10	540	531
Vinst före skatt, Mkr	102	92	11	540	530
Vinst efter skatt, Mkr	78	69	13	414	405
Bruttomarginal, %	40,5	41,7	-1,2 pe	42,3	42,6
Rörelsemarginal, %	6,2	6,1	0,1 pe	7,8	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	28,0	28,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	21,8	21,7
Soliditet, %	59,3	58,5	0,8 pe	59,3	58,3
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,24	1,09	14	6,56	6,42

Räkenskapsåret 2014/15 utgörs av perioden 1 maj 2014 till 30 april 2015.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Clas Ohlson ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 september 2014 klockan 07:00.

Kontaktperson: Sara Kraft Westrell
Informations- och IR-direktör
Telefon 0247-649 13 eller ir@clasohlson.se

Kommentar från VD

Med stabil tillväxt fortsätter vi våra offensiva satsningar

Det är roligt att även detta kvartal få rapportera en positiv försäljnings- och resultatutveckling. Vår marknadsposition är solid och inte minst är det glädjande att vår verksamhet utanför Norden växer med hela 38 procent i kvartalet. Även försäljningen i augusti visar på fortsatt fin utveckling på samtliga marknader.

Vi kan konstatera att den positiva utvecklingen fortsätter med en försäljningsökning i jämförbara enheter om 4 procent, vilket gör detta kvartal till vårt starkaste första kvartal på mycket länge. Den totala försäljningsökningen uppgick till 9 procent i kvartalet. Vår omnikanalstrategi ger utdelning med ökad försäljning i samtliga försäljningskanaler, inte minst vår e-handelskanal som visar en försäljningstillväxt på över 40 procent.

Ett kvartal med hög energi och flera milstolpar

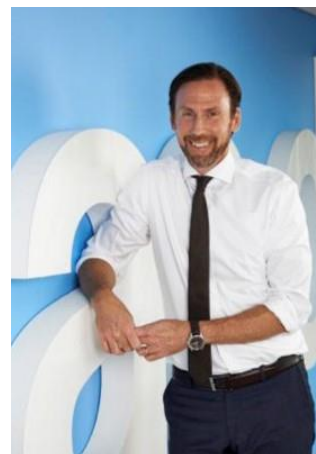
Vår bruttomarginal i kvartalet är något lägre än motsvarande period föregående år främst på grund av valutaeffekter kopplade till bolagets terminskontrakt. Trots det ökade rörelseresultatet med över 10 procent till följd av den positiva försäljningsutvecklingen i jämförbara enheter. Vi är också mycket stolta över att vi har passerat en miljon medlemmar i vårt lojalitetsprogram Club Clas i Sverige. Vi har under kvartalet även lanserat spännande nyheter i sortimentet som fått ett gott mottagande av våra kunder. Vi har bland annat sett en positiv effekt av vår satsning på färg i sortimentet, en produktgrupp som länge efterfrågats av våra kunder.

Vi står väl rustade inför en spännande höst

Andra kvartalet har inletts på ett bra sätt, med en försäljningsökning om 9 procent i augusti trots en negativ kalendereffekt om cirka två procent. Nästa vecka introducerar vi Clas Office, vårt erbjudande till företagskunder, i Sverige och Norge. Senare i höst lanserar vi Club Clas i Finland. I tillägg till det fortsätter vi vår internationella expansion med planer på åtminstone ytterligare en butik i Gulfregionen och en till två i Tyskland under nästa kalenderår.

Klas Balkow

VD och koncernchef Clas Ohlson AB



Vi har startat verksamhetsåret på ett bra sätt med solid position på alla våra marknader och fin försäljningsutveckling, inte minst utanför Norden.

Innehåll räkenskaper	
Finansiella rapporter	8
Nyckeltal	12
Kvartalsöversikt	13
Redovisningsprinciper	15
Definitioner	16
Aktien	17

Finansiell information
Aktuell finansiell information finns tillgänglig på om.clasohlson.com under fliken "aktieägare".
Analytiker- och medieträff
Onsdagen den 10 september klockan 08:00 i Clas Ohlsons butik på Drottninggatan 53 i Stockholm. Presentationen kan också följas via hemsidan om.clasohlson.com eller www.financialhearings.com

Kalendarium	
13 sept 2014	Årsstämma 2013/14
9 dec 2014	Sexmånadersrapport 2014/15
11 mars 2015	Niomånadersrapport 2014/15
10 juni 2015	Bokslutskommuniké 2014/15
Aug 2015	Årsredovisning 2014/15
9 sept 2015	Tremånadersrapport 2015/16

Verksamheten

Clas Ohlson är ett internationellt detaljhandelsbolag med affärsidén att erbjuda ett brett och prisvärt sortiment för att lösa vardagens praktiska små problem. Konceptet är unikt i sitt slag och har en stark attraktionskraft på etablerade marknader med potential att expandera också till nya marknader och nya kundsegment.

Clas Ohlson säljer produkter inom bygg, el, multimedia, hem och fritid. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Finland, Storbritannien och Dubai via butik, e-handel, katalog och telefon.

Omvärld och marknad*

Clas Ohlson bedriver idag verksamhet på fem marknader och påverkas av hur detaljhandeln i stort utvecklas på respektive marknad.

Detaljhandeln i Sverige ökade i kvartalet med 2,9 procent (+4,3) i fasta priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Sverige till 100,5 vilket är över ett historiskt genomsnitt om 96,4. Under perioden har Consumer Confidence ökat från föregående kvartal (99,5), och ökat jämfört med samma kvartal föregående år (96).

Detaljhandeln i Norge ökade i kvartalet med 1,1 procent (+2,1) i fasta priser. Under perioden april till juni uppgick Consumer Confidence i Norge till 17,4 vilket är under ett historiskt genomsnitt om 19,5. Under perioden har Consumer Confidence ökat från föregående kvartal (15,9), men har minskat jämfört med samma kvartal föregående år (22,8).

Detaljhandeln i Finland minskade med 1,1 procent (+1,2) i fasta priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Finland till 8,9 vilket är under ett historiskt genomsnitt om 12,1. Under perioden har Consumer Confidence ökat från föregående kvartal (6,8), och ökat jämfört med samma kvartal föregående år (6).

Detaljhandeln i Storbritannien ökade med 3,3 procent (+4,5) i fasta priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Storbritannien till -0,3, vilket är över ett historiskt genomsnitt om -9,6. Under perioden har Consumer Confidence ökat från föregående kvartal (-6,3), och ökat jämfört med samma kvartal föregående år (-23,3).

Försäljning

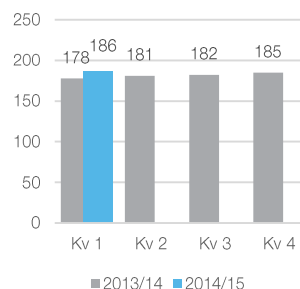
Första kvartalet

Försäljningen ökade till 1 642 Mkr jämfört med 1 507 Mkr föregående år, en ökning med 9 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 8 procent.

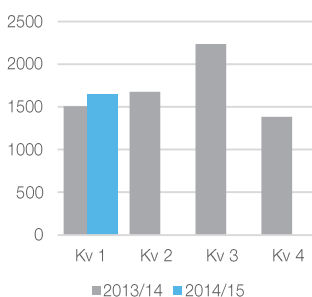
Under kvartalet har 1 ny butik (4) öppnats, i Norge. Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 186 butiker, ett tillskott med 8 butiker (16) jämfört med samma tidpunkt föregående år.

* Källa: Trading Economics och Statistics Finland.

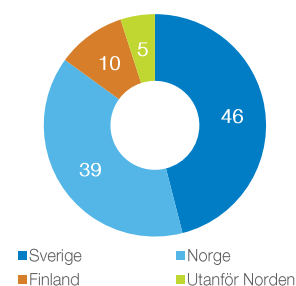
Totala antalet butiker



Försäljning, Mkr



Fördelning av försäljning, %



Fördelning försäljning

Mkr	3 mån		Procentuell förändring	Procentuell förändring, lokal valuta
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013		
Sverige	760	703	8	8
Norge	645	605	7	8
Finland	161	143	13	7
Utanför Norden	77	56	38	23
Totalt	1 642	1 507	9	8

Försäljningsutvecklingen i Storbritannien går fortsatt i rätt riktning med en försäljningsökning i första kvartalet i jämförbara enheter om över 15 procent.

Fördelning försäljningsökning

%	maj 2014 - jul 2014
Jämförbara enheter i lokal valuta	4
Nya butiker	4
Valutaeffekter	1
Summa	9

Resultat

Första kvartalet

Bruttomarginalen minskade till 40,5 procent vilket är 1,2 procentenheter lägre jämfört med motsvarande period föregående år (41,7). Bruttomarginalen har påverkats negativt framförallt av valutaeffekter kopplade till bolagets terminskontrakt i norska kronor.

Försäljningskostnadernas andel uppgick till 31,4 procent (32,6). Andelen har sjunkit framförallt som ett resultat av den ökade försäljningen i jämförbara enheter.

Rörelseresultatet ökade med 10 procent till 102 Mkr (92). Rörelsemarginalen ökade med 0,1 procentenheter till 6,2 procent (6,1). Resultatet efter finansiella poster ökade med 11 procent till 102 Mkr (92).

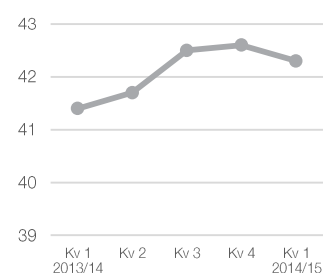
Periodens avskrivningar uppgick till 56 Mkr (52).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,10 för norska kronan och 6,69 för USA-dollarn jämfört med 1,12 respektive 6,61 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet, vanligtvis i januari/februari och juni/juli, för kommande sexmånadersperioder.

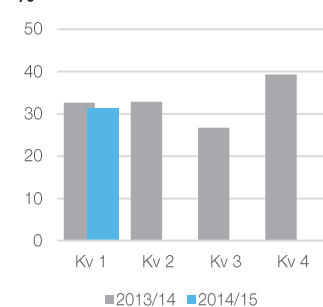
Investeringar

Under kvartalet har investeringar gjorts med 56 Mkr (17). Av dessa avser 15 Mkr (8) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Övriga investeringar är i huvudsak IT- och ersättningsinvesteringar. Investeringar i IT-system under det första kvartalet uppgick till 34 Mkr (4).

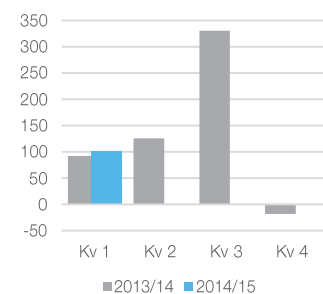
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



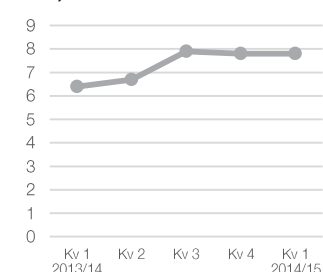
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 171 Mkr (109). Kvartalets kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var 102 Mkr (71).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 400 Mkr (1 352). Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 7,0 gånger (7,0).

Vid kvartalets slut uppgick varulagret till 1 329 Mkr (1 350). Jämfört med föregående år har 7 egna butiker tillkommit.

Återköp av egna aktier avseende säkring av LTI 2014 (Long Term Incentive program 2014) har skett med 14 Mkr (22) under kvartalet.

Koncernens nettokassa vid periodens slut, det vill säga likvida medel reducerat med räntebärande skulder, uppgick till 462 Mkr (194). Soliditeten uppgick till 59 procent (58).

Hållbar utveckling

Ett fördjupat engagemang i hållbarhetsfrågor blir en allt viktigare del av vår affärsstrategi. Vårt hållbarhetsarbete under 2013/14 och de utmaningar som vi står inför beskrivs i hållbarhetsrapporten som publicerats på om.clasohlson.com.

Clas Ohlson har utvecklat processen för att identifiera de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna. Vi analyserar vår påverkan och samlar värdefull insikt från intressenter för att definiera vår hållbarhetsagenda. Vi kan på så sätt fokusera våra aktiviteter inom de områden som har störst betydelse för vår verksamhet.

Hållbara transporter är en viktig fråga för Clas Ohlson. Vi har tecknat ett nytt avtal för att öka andelen järnvägstransporter i Norge. Potentiellt kan detta minska CO₂-utsläppen från landtransporter med 30 procent i Norge vilket motsvarar 6 procent av våra totala CO₂-utsläpp från godstransporter.

Vi har också uppdaterat vår uppförandekod till följd av förändrade förväntningar och nya och uppdaterade internationella standarder. Den nya uppförandekoden antogs av styrelsen i slutet av juni.

Medarbetare

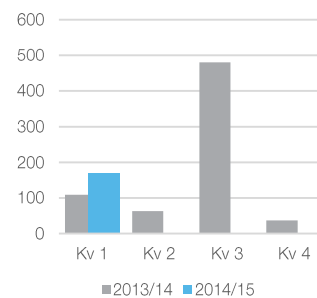
Antalet medarbetare i koncernen var i genomsnitt 2 652 (2 562) varav 1 130 (1 102) kvinnor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under de första tre månaderna uppgick till 1 290 Mkr (1 032) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 87 Mkr (-87).

Periodens investeringar har uppgått till 40 Mkr (10). Moderbolagets ansvarsförbindelser uppgick till 295 Mkr (274).

Kassaflöde, Mkr*



* från den löpande verksamheten



Vi har tecknat nytt avtal för att minska andelen CO₂-utsläpp med hjälp av större andel järnvägstransporter.

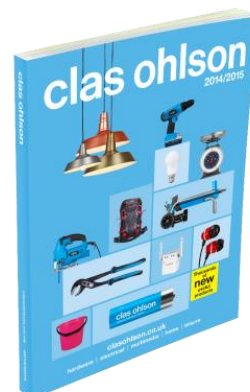
Händelser efter rapportperioden

Försäljning i augusti 2014

Försäljningen under augusti ökade med 9 procent till 611 Mkr (561). I lokala valutor ökade försäljningen med 7 procent. Jämfört med samma månad föregående år har 8 butiker (16) tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista augusti 2014 till 186 butiker.

Fördelning försäljning

Mkr	aug 2014	aug 2013	Procentuell förändring	Procentuell förändring, lokal valuta
Sverige	270	251	7	7
Norge	255	238	7	6
Finland	58	51	13	7
Utanför Norden	29	20	40	24
Totalt	611	561	9	7



I augusti lanserades Clas Ohlsons nya katalog med en massa spännande nyheter i produktsortimentet.

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första fyra månader (maj-augusti) ökade med 9 procent till 2 253 Mkr (2 067). I lokala valutor ökade försäljningen med 8 procent.

Framtiden

Tillväxten ska ske i enlighet med de långsiktiga finansiella målen. Under de kommande åren beräknas etablering på nya marknader att belasta Clas Ohlsons rörelsemarginal med upp till 2-3 procentenheter under ett verksamhetsår.

En fortsatt utveckling av Clas Ohlsons sortiment, försäljningskanaler och nya kundsegment skapar ytterligare tillväxtpotentialer, både på etablerade marknader och nya marknader. Introduktionen av företagskonceptet Clas Office sker under andra kvartalet, med start i Sverige och Norge.

Genom ett franchisesamarbete har en butik etablerats i Dubai och ytterligare en butik planeras öppna under verksamhetsåret. Efter utvärdering av de initiala butiker som etableras kommer framtida expansion att beslutas. Bedömningen är att det finns potential för minst 20 butiker i Gulfregionen under en femårsperiod.

Clas Ohlson förbereder för inträde på den tyska marknaden med initialt 1-2 butiker i norra Tyskland och e-handel med planerad lansering under kalenderåret 2015.

Förberedelserna för implementering av ny IT-plattform pågår, vilken ska stötta bolagets verksamhet och framtida tillväxt och utveckling.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Clas Ohlsons verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Arbete bedrivs kontinuerligt med att uppdatera koncernens risksituation genom en dokumenterad och systematisk process där risker identifieras, värderas, övervakas samt rapporteras. Prioritet läggs på de risker som bedöms kunna ge mest negativ effekt utifrån sannolikhet för inträffande och möjlig påverkan på verksamheten. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av bolaget.

Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av etableringen på nya marknader, inköp i Asien, IT-system, konkurrens, logistik, strejk, nyckelpersoner, socialt ansvar, sortiment och svinn medan risker av finansiell karaktär främst utgörs av konjunkturförutsättningar, löneinflation, råvarupriser, transportkostnader och valutaexponering.

För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2013/14, sidan 38-39. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 10 september 2014

Klas Balkow

VD och koncernchef Clas Ohlson AB

Finansiella rapporter

Resultaträkning Koncernen				
Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Försäljning	1 642,2	1 506,5	6 943,4	6 807,7
Kostnad för sålda varor	-977,5	-878,5	-4 004,3	-3 905,3
Bruttoresultat	664,7	628,0	2 939,1	2 902,4
Försäljningskostnader	-516,4	-491,8	-2 212,7	-2 188,1
Administrationskostnader	-45,9	-43,6	-180,9	-178,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,5	-0,3	-5,4	-5,2
Rörelseresultat	101,9	92,3	540,1	530,5
Finansnetto	0,2	-0,3	0,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	102,1	92,0	540,3	530,2
Inkomstskatt	-24,0	-22,8	-126,0	-124,8
Periodens resultat	78,1	69,2	414,3	405,4

Totalresultat Koncernen				
Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Periodens resultat	78,1	69,2	414,3	405,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	8,9	-5,9	21,6	6,8
Kassaflödessäkringar	7,4	-4,1	3,1	-8,4
Summa	16,3	-10,0	24,7	-1,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	0,0	0,0	1,0	1,0
Summa	0,0	0,0	1,0	1,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	16,3	-10,0	25,7	-0,6
Totalresultat	94,4	59,2	440,0	404,8

Data per aktie				
	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 157 546	63 260 888	63 111 100	63 137 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 340 224	63 317 874	63 233 163	63 243 692
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 080 611	63 077 808	63 080 611	63 140 994
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,24	1,09	6,56	6,42
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,23	1,09	6,55	6,41
Totalresultat per aktie, kr	1,49	0,94	6,97	6,41

Balansräkning Koncernen

Mkr	31 jul 2014	31 jul 2013	30 apr 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	161,4	110,0	133,0
Materiella anläggningstillgångar	1 269,5	1 311,5	1 291,2
Finansiella anläggningstillgångar	8,1	4,3	8,1
Varulager	1 328,6	1 349,9	1 348,2
Kortfristiga fordringar	223,2	231,2	229,5
Likvida medel	462,4	194,2	358,3
Summa tillgångar	3 453,2	3 201,1	3 368,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 047,8	1 871,8	1 964,9
Långfristiga skulder, icke räntebärande	201,9	191,7	206,5
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 203,5	1 137,6	1 196,9
Summa eget kapital och skulder	3 453,2	3 201,1	3 368,3

Kassaflödesanalys Koncernen

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Rörelseresultat	101,9	92,3	540,1	530,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	59,1	50,9	240,2	232,0
Erhållna räntor	0,6	0,6	2,0	2,0
Erlagda räntor	-0,4	-0,9	-1,9	-2,4
Betald skatt	-20,9	-15,4	-95,6	-90,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	140,3	127,5	684,8	672,0
Förändring av rörelsekapital	30,9	-18,4	66,4	17,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171,2	109,1	751,2	689,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-34,2	-3,7	-71,4	-40,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21,6	-13,0	-139,8	-131,2
Försäljning av inventarier	0,1	0,0	0,4	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55,7	-16,7	-210,8	-171,8
Upptagande av lån	0,0	0,0	200,0	200,0
Amortering av lån	0,0	0,0	-200,0	-200,0
Återköp av egna aktier	-13,7	-21,7	-13,7	-21,7
Försäljning av egna aktier	0,6	0,0	6,8	6,2
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	-268,1	-268,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,1	-21,7	-275,0	-283,6
Periodens kassaflöde	102,4	70,7	265,4	233,7
Likvida medel vid periodens början	358,3	124,6	194,2	124,6
Kursdifferens i likvida medel	1,7	-1,1	2,8	0,0
Likvida medel vid periodens slut	462,4	194,2	462,4	358,3

Försäljning per segment

Mkr	3 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013
Sverige	760,1	703,0
Norge	644,7	605,3
Finland och utanför Norden	237,4	198,2
Koncerngemensamt	526,8	328,5
Eliminering av försäljning till andra segment	-526,8	-328,5
Totalt	1 642,2	1 506,5

Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013
Sverige	29,9	22,8
Norge	26,1	20,1
Finland och utanför Norden	6,6	4,5
Koncerngemensamt	39,3	44,9
Totalt	101,9	92,3

Specifikation resultatförändring*

Mkr	Förändring
Resultat från försäljningskanalerna	33,7
Minskad bruttomarginal	-19,9
Ökade administrationskostnader	-2,3
Minskade uppstartskostnader butiker	2,7
Ökade avskrivningar	-4,4
Förändring finansnetto	0,5
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,2
Förändring i resultat efter finansiella poster	10,1

*Tabellen visar förändringen vid jämförelse mellan första kvartalet 2014/15 och första kvartalet 2013/14.

Förändring av eget kapital

(hänförligt till moderbolagets aktieägare)

Mkr	3 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013
Ingående eget kapital	1 964,9	1 836,5
Återköp av egna aktier	-13,7	-21,7
Försäljning av egna aktier	0,6	0,0
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	1,6	-2,2
Totalresultat	94,4	59,2
Utgående eget kapital	2 047,8	1 871,8

Terminskontrakt

Per balansdagen fanns utestående kassaflödessäkringar enligt tabell nedan per valutapar (bokfört och verkligt värde)

Mkr	31 jul 2014	31 jul 2013
Säljer/Köper		
NOK/SEK	-2,5	2,6
NOK/USD	6,8	0,0
SEK/USD	0,0	-2,3
Totalt	4,3	0,3

Terminskontrakten tillhör kategorin derivat som används för säkringsändamål. Samtliga derivat är värderade till verkligt värde, fastställt genom användning av kursen för valutaterminer på balansdagen, det vill säga nivå 2 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 7. I valutaparen finns per 2014-07-31 både positiva och negativa marknadsvärden. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår totalt till 2,6 Mkr (3,9), vilket redovisas inom kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden uppgår till totalt 6,9 Mkr (4,2), vilket redovisas inom posten kortfristiga fordringar. Uppskjuten skatt har beaktats med 0,9 Mkr och resterande verkligt värde om 3,4 Mkr har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital.

Nyckeltal

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Försäljningstillväxt, %	9,0	3,0	5,8	4,4
Bruttomarginal, %	40,5	41,7	42,3	42,6
Rörelsemarginal, %	6,2	6,1	7,8	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	28,0	28,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	21,8	21,7
Soliditet, %	59,3	58,5	59,3	58,3
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	30	30
Antal butiker vid periodens slut	186	178	186	185
Antal årsanställda vid periodens slut	2 652	2 562	2 652	2 629
Data per aktie				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 157 546	63 260 888	63 111 100	63 137 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 340 224	63 317 874	63 233 163	63 243 692
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 080 611	63 077 808	63 080 611	63 140 994
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,24	1,09	6,56	6,42
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,23	1,09	6,55	6,41
Totalresultat per aktie, kr	1,49	0,94	6,97	6,41
Kassaflöde per aktie*, kr	2,71	1,72	11,90	10,91
Eget kapital per aktie, kr	32,46	29,67	32,46	31,12

*Från den löpande verksamheten

Kvartalsöversikt								
Mkr	Kv2 12/13	Kv3 12/13	Kv4 12/13	Kv1 13/14	Kv2 13/14	Kv3 13/14	Kv4 13/14	Kv1 14/15
Försäljning	1 614,2	2 169,1	1 273,5	1 506,5	1 677,7	2 237,6	1 385,9	1 642,2
Kostnad för sålda varor	-936,8	-1 274,8	-757,6	-878,5	-952,0	-1 258,9	-815,9	-977,5
Bruttoresultat	677,4	894,3	515,9	628,0	725,7	978,7	570,0	664,7
Försäljningskostnader	-530,8	-599,8	-496,5	-491,8	-552,6	-598,5	-545,2	-516,4
Administrationskostnader	-44,6	-46,9	-37,7	-43,6	-46,5	-48,1	-40,4	-45,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-0,2	-1,0	-0,3	-0,8	-1,7	-2,4	-0,5
Rörelseresultat	102,0	247,4	-19,3	92,3	125,8	330,4	-18,0	101,9
Finansnetto	-1,9	-6,7	-0,9	-0,3	-0,4	0,4	0,0	0,2
Resultat efter finansiella poster	100,1	240,7	-20,2	92,0	125,4	330,8	-18,0	102,1
Inkomstskatt	-27,7	-36,7	2,8	-22,8	-31,1	-76,7	5,8	-24,0
Periodens resultat	72,4	204,0	-17,4	69,2	94,3	254,1	-12,2	78,1
Nyckeltal för perioden								
Bruttomarginal, %	42,0	41,2	40,5	41,7	43,3	43,7	41,1	40,5
Rörelsemarginal, %	6,3	11,4	-1,5	6,1	7,5	14,8	-1,3	6,2
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,14	3,22	-0,27	1,09	1,49	4,03	-0,19	1,24
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,14	3,22	-0,27	1,09	1,49	4,02	-0,19	1,23
Eget kapital per aktie, kr	26,26	29,40	29,02	29,67	26,85	30,81	31,12	32,46

Säsongsvariationer

Clas Ohlsons marknad och verksamhet påverkas av konsumenternas köpbeteende. Bolagets produktsortiment är sådant som är väl lämpat inte minst för julförberedelser och julhandel vilket gör att verksamhetens tredje kvartal (nov-jan) generellt sett är räkenskapsårets starkaste kvartal. Därefter följer andra och första kvartalet och slutligen det fjärde kvartalet som är det försäljnings- och resultatmässigt svagaste kvartalet.

Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		12 mån	
		maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Försäljning		1 289,9	1 031,5	5 653,2	5 394,8
Kostnad för sålda varor	1	-918,8	-852,8	-3 838,7	-3 772,7
Bruttoresultat		371,1	178,7	1 814,5	1 622,1
Försäljningskostnader	1	-247,4	-230,1	-1 054,8	-1 037,5
Administrationskostnader	1	-36,4	-34,8	-142,2	-140,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-0,2	-0,3	-3,4	-3,5
Rörelseresultat		87,1	-86,5	614,1	440,5
Finansnetto		-0,5	-0,9	0,7	0,3
Resultat efter finansiella poster		86,6	-87,4	614,8	440,8
Bokslutsdispositioner		-	-	-139,2	-139,2
Resultat före skatt		86,6	-87,4	475,6	301,6
Inkomstskatt		-19,5	19,0	-106,8	-68,3
Periodens resultat		67,1	-68,4	368,8	233,3

Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2014 - jul 2014	maj 2013 - jul 2013	aug 2013 - jul 2014	maj 2013 - apr 2014
Periodens resultat	67,1	-68,4	368,8	233,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	7,2	0,1	21,1	14,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	7,2	0,1	21,1	14,0
Totalresultat	74,3	-68,3	389,9	247,3

Not 1 Avskrivningar

För det första kvartalet har avskrivningarna uppgått till 37,8 Mkr (34,0)

Balansräkning Moderbolaget			
Mkr	31 jul 2014	31 jul 2013	30 apr 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	161,4	110,0	133,0
Materiella anläggningstillgångar	942,9	975,5	968,7
Finansiella anläggningstillgångar	219,6	234,1	212,4
Varulager	882,6	906,4	884,0
Kortfristiga fordringar	559,7	401,1	293,9
Likvida medel	397,4	109,0	281,5
Summa tillgångar	3 163,6	2 736,1	2 773,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	803,3	677,4	740,5
Obeskattade reserver	963,2	824,0	963,2
Avsättningar	30,9	22,0	31,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	5,0	5,0	5,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 361,2	1 207,7	1 033,4
Summa eget kapital och skulder	3 163,6	2 736,1	2 773,5
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	295,4	273,9	287,7

Redovisningsprinciper

Clas Ohlson tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet ”Moderbolagets redovisningsprinciper” i årsredovisningen för 2013/14, sidan 56. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen förutom vad som anges nedan.

IASB (International Accounting Standards Boards) har utfärdat nya och reviderade IFRS standarder samt tolkningsuttalanden som gäller från den 1 maj 2014. Dessa har dock inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14, sidan 54-56.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens vinst i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens försäljning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier vid periodens slut.

Försäljning per kvadratmeter

Butikens försäljning i förhållande till den effektiva butiksytan. För nya butiker har omräkning skett i förhållande till hur länge butiken har varit öppen.

Försäljningstillväxt

Försäljning i relation till försäljning under motsvarande period föregående år.

Jämförbara enheter

Enheter som varit öppna hela innevarande period och motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Rörelseresultat justerat med poster som inte ingår i kassaflödet, ränta, betald skatt och förändring av rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.

Rörelsekapital

Summan av omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder.

Totalresultat per aktie

Totalresultat i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Vinst per aktie (före och efter utspädning)

Periodens vinst i relation till antal aktier (före och efter utspädning).

Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq OMX Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Betalkurs den 31 juli var 131,25 kronor per aktie.

Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 juli 2014 innehade bolaget 2 519 389 aktier (2 522 192) motsvarande 4 procent av totala antalet registrerade aktier (4 procent). Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid kvartalets slut till 63 080 611 (63 077 808).

Långsiktiga incitamentsprogram LTI 2011 och LTI 2014

I första kvartalet 2014/15 infördes det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2014, med 45 deltagare, enligt samma struktur som tidigare implementerade LTI-program. Deltagarna köpte totalt 30 526 aktier. Lösenpriset för de villkorade personaloptionerna är fastställt till 153,60 kr per aktie med eventuellt utnyttjande, efter den treåriga kvalifikationsperioden, mellan juni 2017 och april 2021.

Tilldelning av totalt 34 050 aktier genomfördes under kvartalet i enlighet med stämmobeslut om aktiematchning med 1 aktie per köpt aktie till de deltagare i LTI 2011 som kvarstod i anställning efter den 3-åriga kvalifikationsperioden.

För att säkra bolagets åtagande gällande villkorade matchningsaktier och personaloptioner i samband med LTI 2014 har Clas Ohlson under första kvartalet 2014/15 genomfört återköp av 100 000 aktier för totalt 14 Mkr till en genomsnittlig kurs om cirka 137 kr per aktie.

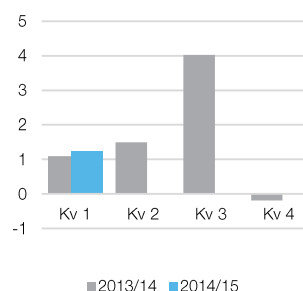
Utdelningspolicy

Clas Ohlson utdelningspolicy är att utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen. Styrelsen föreslår en utdelning för 2013/14 på 4,75 kronor per aktie (4,25). Den föreslagna utdelningen uppgår totalt till 312 Mkr (279) vilket utgör 77 procent (84) av verksamhetsårets resultat efter skatt.

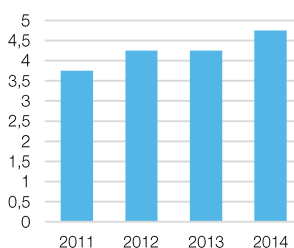
Aktiedata

Notering	Nasdaq OMX Nordic Mid Cap
Kortnamn	Clas B
Bransch	Consumer Services
ISIN-kod	SE0000584948

Vinst per aktie, kr



Utdelning per aktie, kr



De största ägarna 2014-07-31

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Helena Ek-Tidstand	1 368 060	6 179 828	12	17
Johan Tidstrand	1 368 060	1 290 000	4	13
Björn Haid	1 007 960	4 732 834	9	13
Claus-Toni Haid	1 007 960	3 793 983	7	12
Peter Haid	1 007 960	3 785 243	7	12
AFA Försäkring		3 184 395	5	3
IF Skadeförsäkring		3 114 337	5	3
Nordea Investment Funds		2 735 507	4	2
Anders Moberg		1 400 000	2	1
JPM Chase		1 174 089	2	1
Övriga aktieägare		28 449 784	43	24
Totalt	5 760 000	59 840 000	100	100

clas ohlson i korthet

Vår affärsmodell

Ett brett erbjudande av smarta och smidiga, praktiska och prisvärda lösningar

■ Kundförståelse

Nyckeln till att vara relevant och lyckas på en allt mer konkurrensutsatt marknad är vår förmåga att förstå våra kunder och deras behov. Med denna kunskap som grund kan vi utveckla vårt erbjudande och vår relation med kunden.

■ Sortimentutveckling och inköp

Utifrån vår kunskap om kunden och kundens behov utvecklar vi ständigt vårt produktsortiment. En effektiv inköpsorganisation, med egna kontor i Asien, en nära relation till våra leverantörer och stora volymer gör vi kan ha ett prisvärt och hållbart erbjudande.

■ Lagerhållning och distribution

Vår distributionscentral i Insjön samordnar en effektiv distribution och logistik, och ser till att lagerhållning och servicenivå är den bästa möjliga.

■ Integrerade försäljningskanaler

Större delen av vår försäljning sker idag via våra butiker, men vi erbjuder våra produkter och möter kunden i ett antal andra integrerade försäljningskanaler, såsom telefon, katalog, hemsida och mobilapp.

Vår vision

Att utveckla Clas Ohlson till en ledande internationell detaljhandelskedja med hög lönsamhet som tillför värde till alla våra intressenter.

Vår mission

Att hjälpa och inspirera människor att förbättra sin vardag genom att erbjuda smarta, enkla, praktiska lösningar till attraktiva priser.

Finansiella mål

- En årlig försäljningstillväxt i jämförbara enheter om lägst 2 procent
- Etablering av 10–15 nya butiker under verksamhetsåret 2014/15
- En rörelsemarginal om lägst 10 procent

Strategiska fokusområden

**Vårt kund-
erbjudande**
Vi ska vara det självklara valet för praktisk problemlösning

Vårt kundmöte
Vi ska öka lojaliteten hos våra kunder och attrahera nya

Vår expansion
Vi ska fortsätta att expandera verksamheten

Vår varuförsörjning
Vi ska optimera vår varuförsörjning

Vårt sätt att arbeta
Vi ska effektivisera och förenkla vårt sätt att arbeta

Våra medarbetare
Vi ska säkerställa en högpresterande och kundorienterad organisation



Vår affärsidé

Att göra det smidigt för människor att lösa vardagens praktiska små problem. Affärsidén baseras på grundaren Clas Ohlsons ursprungliga motto "Vi ska sälja rejäla produkter till låga priser med rätt kvalitet efter behov".

www.clasohlson.se

Clas Ohlson AB | 793 85 Insjön | Telefon 0247-444 00 | Org. nummer 5556035-8672