

# Delårsrapport

## 2007-05-01 – 2007-07-31

### Kvartal 1

- \* Försäljningen uppgick till 1 031,9 Mkr (878,7 Mkr), +17%
- \* Rörelseresultatet uppgick till 141,8 Mkr (108,1 Mkr), +31%
- \* Vinst efter skatt uppgick till 103,9 Mkr (79,1 Mkr), +31%
- \* Vinst per aktie uppgick till 1,58 kr (1,21 kr), +31%
- \* Beslut har fattats om att etablera ett inköpsbolag i Asien, Shanghai Kina med driftstart verksamhetsåret 2008/09
- \* Klas Balkow tillträder som ny VD och koncernchef i samband med årsstämman den 8 september 2007



**CLAS OHLSON**

**Sverige - Norge - Finland**

# Delårsrapport 2007-05-01 - 2007-07-31

## Marknad och försäljning

Verksamheten utgörs av försäljning av produkter för hus och hem, teknik och hobby via egna butiker och postorder/Internet. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker var vid periodens utgång 72 varav 39 i Sverige, 24 i Norge och nio i Finland.

Marknaden för bolagets produkter har utvecklats väl under perioden. Hela sortimentet har noterat bra försäljningsökningar på samtliga marknader.

Under det första kvartalet har en ny butik öppnats, Sollentuna i Sverige.

Försäljningen uppgick till 1 031,9 Mkr jämfört med 878,7 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 17 procent. Jämfört med samma period i fjol har tolv butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgick till 4 254,4 Mkr (3 686,9 Mkr).

Försäljningen fördelar sig enligt följande:

Försäljningskanaler	2007/08	2006/07	Procentuell förändring
Butiker	1 008,6	855,6	+18
Postorder/Internet	23,3	23,1	+1
	<u>1 031,9</u>	<u>878,7</u>	+17
<b>Länder</b>			
Sverige	594,0	504,4	+18
Norge	366,8	310,8	+18
Finland	71,1	63,5	+12
	<u>1 031,9</u>	<u>878,7</u>	+17

Av butikernas försäljningsökning på 18 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 6 procent
Nya butiker	+12 procent
Valutaeffekter	0 procent
Summa	+18 procent

Andelen Internetorder utgjorde 67 procent av det totala antalet order inom postorder/Internet jämfört med 62 procent motsvarande period föregående år.

## Resultat

Bruttomarginalen uppgick till 39,4 procent jämfört med 38,5 procent motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 141,8 Mkr, en ökning med 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år (108,1 Mkr). Resultatökningen beror främst på ökad försäljning i jämförbara butiker och lägre kostnadsandel. Rörelseresultatet var 139,0 Mkr (106,8 Mkr) för butikerna och 2,8 Mkr (1,3 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgick rörelseresultatet till 564,6 Mkr, en ökning med 19 procent (473,9 Mkr).

Rörelsemarginalen uppgick till 13,7 procent (12,3 procent). Rörelsemarginalen var 13,8 procent (12,5 procent) för butikerna, medan den var 12,0 procent (5,6 procent) för postorder/Internet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 144,3 Mkr, en ökning med 31 procent jämfört med motsvarande period föregående år (110,0 Mkr).

Försäljningskostnadernas andel har minskat med 0,4 procentenheter. Resultatet har dessutom påverkats positivt med 1,1 Mkr till följd av minskade uppstartskostnader för nya butiker. Dessa uppgår totalt till 3,3 Mkr.

Årets avskrivningar uppgick till 20,2 Mkr jämfört med 17,9 Mkr motsvarande period föregående år.

Kurserna på de viktigaste valutorna för perioden var i genomsnitt 1,15 för norska kronan och 6,85 för USA-dollar jämfört med 1,17 respektive 7,30 föregående år.

Valutasäkringar har gjorts i USD, HKD och NOK. Dessa påverkade resultatet positivt med 0,3 Mkr jämfört med dagskurser (föregående år 1,9 Mkr).

## Investeringar

Under perioden har nettoinvesteringar gjorts med 27,9 Mkr (51,3 Mkr). Av dessa avser 6,4 Mkr (15,3 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 12,2 Mkr (21,3 Mkr) investering i utbyggnaden av distributionscentralen i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak ersättningsinvesteringar.

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 199,3 Mkr (171,4 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 33,0 Mkr (120,2 Mkr).

Varulagret har under det första kvartalet ökat med 27,2 Mkr till 853,9 Mkr. Av ökningen avser 4,8 Mkr varulager i nya butiker. Föregående år, 2006-07-31, uppgick varulagret till 723,9 Mkr. Jämfört med samma månad föregående år har tolv butiker tillkommit.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick tillsammans till 518,8 Mkr (452,7 Mkr). Räntebärande skulder saknas. Soliditeten uppgick till 69,3 procent (70,1 procent).

## Antal aktier

Antalet aktier är 65 600 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

## Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1 664 (1 449) varav 665 (551) kvinnor. Fördelning per land är 1 148 (1 016) i Sverige, 370 (308) i Norge och 146 i Finland (125).

## Händelser efter periodens slut

### Försäljning augusti

Försäljningen under augusti uppgick till 362,1 Mkr mot 320,1 Mkr föregående år, en ökning med 13 procent. Jämfört med samma månad föregående år har tolv butiker tillkommit. Försäljningen fördelar sig enligt följande:

Försäljningskanaler	2007	2006	Procentuell förändring
Butiker	354,5	312,2	+14
Postorder/Internet	7,6	7,9	-4
	<u>362,1</u>	<u>320,1</u>	+13

Länder	2007	2006	Procentuell förändring
Sverige	202,9	184,1	+10
Norge	134,0	114,4	+17
Finland	25,2	21,6	+17
	362,1	320,1	+13

### Beslut om etablering av inköpsbolag

Beslut har tagits om att etablera ett helägt inköpsbolag i Asien, Shanghai Kina. Styrelsens bedömning är att detta ytterligare kommer att stärka bolagets konkurrenskraft i den fortsatta expansionen.

Förberedelser för etableringen kommer att starta omgående och målsättningen är att bolaget ska vara i drift under verksamhetsåret 2008/09.

### Ny VD och koncernchef

Klas Balkow, 41 år, har av styrelsen utsetts till ny VD och koncernchef för Clas Ohlson. Klas började sin anställning 1 juni 2007 och tillträder som VD och koncernchef i samband med årsstämman den 8 september 2007. Han kommer närmast från uppdraget som VD för ett dotterbolag inom Axel Johnson-koncernen, där han ansvarat för AxImage, ett affärsområde som innefattar flera butikskedjor samt agenturen för Fujifilm i både Sverige och Norge.

Ersättningar fram till pensioneringen i september 2008 för nuvarande VD Gert Karnberger reserveras under det andra kvartalet. Beloppet uppgår totalt till 10,9 Mkr och kommer i sin helhet att kostnadsföras som administrationskostnad.

### Framtidsutsikter

Nedanstående framtidsutsikter baseras på tidigare beslut och målsättningar för koncernen.

Koncernens långsiktiga målsättning är en årlig försäljnings-tillväxt på 15 procent. Detta ska uppnås genom ökad försäljning i befintliga butiker och genom fortsatta nyetableringar i Sverige, Norge och Finland. Under verksamhetsåret 2008/09 är målet dessutom att etablera verksamhet i Storbritannien genom att öppna 2-4 butiker i citylägen inom ett koncentrerat geografiskt område.

För verksamhetsåret 2007/08 planeras 15-20 nya butiker och för 2008/09 planeras 20-25 nya butiker inklusive de 2-4 i Storbritannien.

Hittills är 17 nya butiker kontrakterade, varav fem i Sverige, nio i Norge och tre i Finland.

Koncernens långsiktiga resultatmål är en rörelsemarginal på 13-15 procent över en konjunkturcykel.

En fortsatt satsning på egna märkesvaror ska ske. Målet är att andelen egna märkesvaror senast vid utgången av verksamhetsåret 2008/09 ska stå för 25 procent av försäljningen.

Styrelsen har beslutat om en ytterligare utbyggnad av distributionscentralen för att skapa kapacitet för framtida expansion. Inriktningen på det fortsatta arbetet är att bygga upp en kapacitet att leverera till cirka 150 butiker. Investeringen beräknas uppgå till 370 Mkr och delar av anläggningen beräknas tas i drift våren 2009.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Beträffande segmentsredovisning utgörs verksamheten till fullo av försäljning av produkter för hus, hem, teknik och hobby varför det räknas som primärt segment.

## Finansiell information och årsstämma

Aktuell finansiell information finns tillgänglig vid Clas Ohlson AB:s huvudkontor i Insjön, telefon 0247-444 00, fax 0247-444 25 samt på bolagets hemsida [www.clasohlson.se](http://www.clasohlson.se).

Delårsrapporten för det andra kvartalet 2007/08 publiceras den 6 december 2007. Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2007/08 publiceras den 11 mars 2008. Bokslutskommunikén för 2007/08 publiceras den 12 juni 2008.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

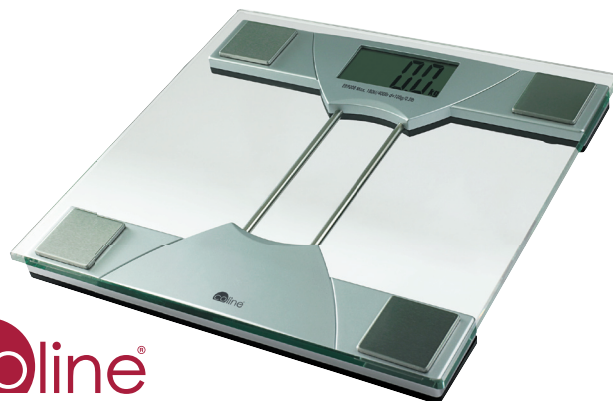
Insjön 4 september 2007

*Gert Karnberger*  
Verkställande direktör



**EXIBEL®**

**CD-spelare med radio, Exibel**  
Nr 38-2352



**coline®**  
**Personvåg Coline**  
Nr 34-7283



## Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	Rullande 12 månader			Senaste årsbokslut	
	3 mån 070501- 070731	3 mån 060501- 060731	12 mån 060801- 070731	12 mån 060501- 070430	12 mån 050501- 060430
Försäljning	1 031,9	878,7	4 254,4	4 101,2	3 567,6
Kostnad för sålda varor	-624,9	-540,1	-2 558,9	-2 474,1	-2 144,5
Bruttoresultat	407,0	338,6	1 695,5	1 627,1	1 423,1
Försäljningskostnader	-242,5	-210,3	-1 028,6	-996,4	-855,6
Administrationskostnader	-22,8	-20,2	-102,6	-100,0	-80,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,1	0,0	0,3	0,2	-2,4
Rörelseresultat	141,8	108,1	564,6	530,9	484,5
Finansnetto	2,5	1,9	7,5	6,9	6,5
Resultat efter finansiella poster	144,3	110,0	572,1	537,8	491,0
Skatt	-40,4	-30,9	-161,5	-152,0	-138,9
Årets vinst	103,9	79,1	410,6	385,8	352,1
Bruttomarginal (%)	39,4	38,5	39,9	39,7	39,9
Rörelsemarginal (%)	13,7	12,3	13,3	12,9	13,6
Rörelsemarginal butiker (%)	13,8	12,5	13,5	13,2	13,8
Rörelsemarginal postorder/Internet (%)	12,0	5,6	6,4	5,1	8,6
Nettomarginal (%)	14,0	12,5	13,4	13,1	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	40,9	40,9	42,4
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	29,3	29,4	30,4
Soliditet (%)	69,3	70,1	69,3	70,6	70,4
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	45	45	48
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut	65,6 milj	65,6 milj	65,6 milj	65,6 milj	65,6 milj
Vinst per aktie (kr)	1,58	1,21	6,26	5,88	5,37
Eget kapital per aktie (kr)	22,37	20,29	22,37	20,84	19,16

## Balansräkning Koncernen (Mkr)

	07-07-31	06-07-31	07-04-30
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	688,6	665,2	678,7
Finansiella anläggningstillgångar	4,8	6,2	4,8
Varulager	853,9	723,9	826,7
Kortfristiga fordringar	52,6	51,6	79,6
Kortfristiga placeringar	138,8	0,0	0,0
Likvida medel	380,0	452,7	347,9
Summa tillgångar	2 118,7	1 899,6	1 937,7
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 467,6	1 330,9	1 367,3
Långfristiga skulder, icke räntebärande	24,4	23,8	23,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	626,7	544,9	546,5
Summa eget kapital och skulder	2 118,7	1 899,6	1 937,7

**CO/TECH®**  
TOOLS



**Elhyvel Co/Tech**  
Nr 30-9275

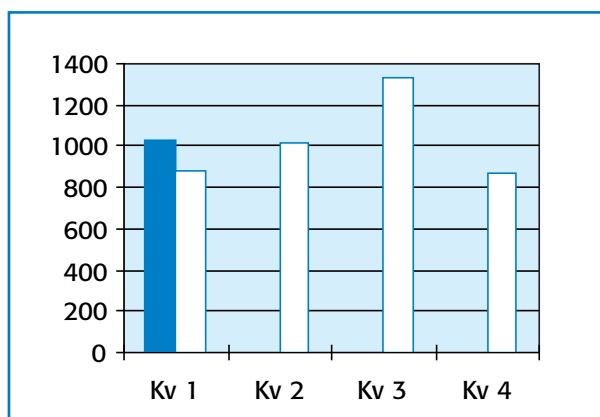


**Cocraft®**  
Verktygssats Cocraft 1/4" och 1/2"  
Nr 30-9795

## Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 070501- 070731
Resultat av ökad försäljning	28,0
Förbättrad bruttomarginal	9,4
Ökade administrationskostnader	-2,6
Minskade uppbyggnadskostnader nya butiker	1,1
Ökade avskrivningar	-2,3
Förbättrat finansnetto	0,6
Övrigt	0,1
Summa	34,3

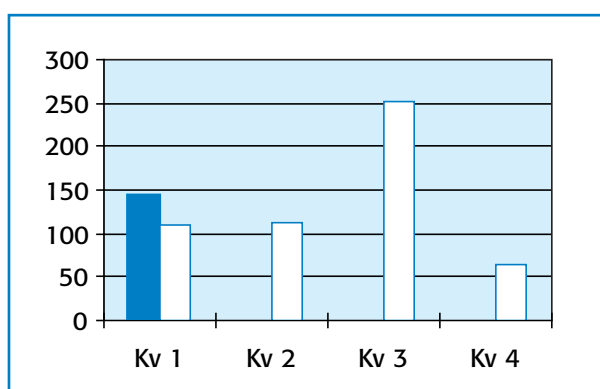
## Försäljning (Mkr)



## Förändring av eget kapital (Mkr)

	3 mån 070501- 070731	3 mån 060501- 060731
Ingående eget kapital	1 367,3	1 256,9
Förändring av omräkningsdifferens	2,8	-6,5
Aktiverade kassaflödessäkringar, efter skatt	-6,4	1,4
Ianspråktagna kassaflödessäkringar, efter skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	103,9	79,1
Utgående eget kapital	1 467,6	1 330,9

## Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fyllt stapel = Räkenskapsåret 070501-080430  
Vit stapel = Räkenskapsåret 060501-070430

Kvartal 1 avser perioden maj-juli, kvartal 2 aug-okt,  
kvartal 3 nov-jan och kvartal 4 perioden febr-april.

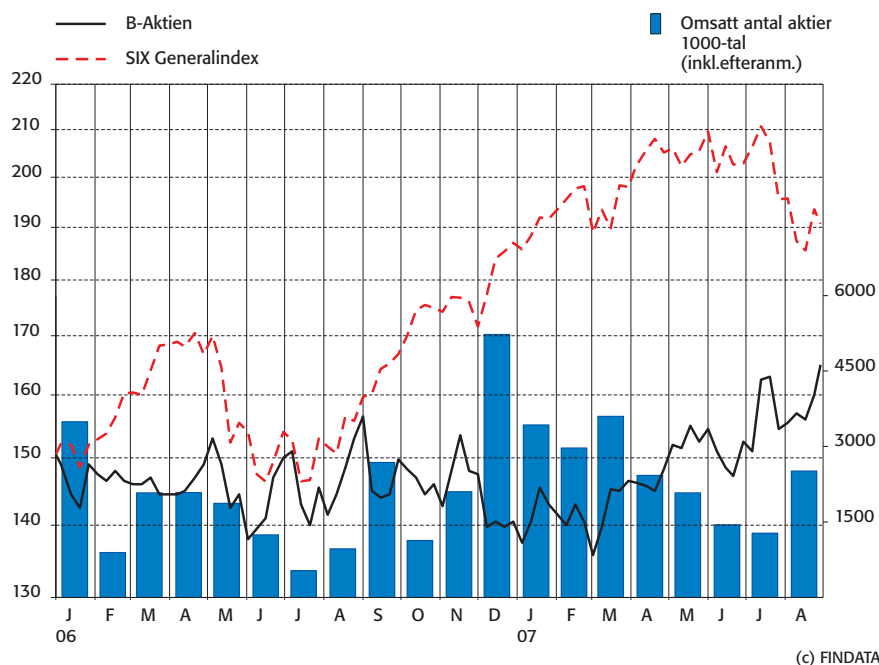
## Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 1 05/06	Kv 2 05/06	Kv 3 05/06	Kv 4 05/06	Kv 1 06/07	Kv 2 06/07	Kv 3 06/07	Kv 4 06/07	Kv 1 07/08
Försäljning	759,4	880,4	1 164,8	763,0	878,7	1 020,4	1 331,2	870,9	1 031,9
Kostnad sålda varor	-453,3	-524,5	-700,8	-465,9	-540,1	-616,0	-788,7	-529,3	-624,9
Övriga rörelsekostnader	-187,4	-239,7	-259,5	-252,0	-230,5	-293,1	-292,5	-280,1	-265,2
Finansnetto	1,6	1,5	1,5	1,9	1,9	1,6	1,8	1,6	2,5
Res efter finansnetto	120,3	117,7	206,0	47,0	110,0	112,9	251,8	63,1	144,3
Nettomarginal	15,8%	13,4%	17,7%	6,2%	12,5%	11,1%	18,9%	7,2%	14,0%

## Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 070501- 070731	3 mån 060501- 060731	12 mån 060501- 070430
Rörelseresultat	141,8	108,1	530,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,0	17,3	75,2
Erhållna räntor	0,4	0,0	6,3
Erlagda räntor	0,0	0,0	-0,2
Betald skatt	-20,8	-13,2	-143,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>141,4</b>	<b>112,2</b>	<b>469,0</b>
Förändring av rörelsekapital	57,9	59,2	-63,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>199,3</b>	<b>171,4</b>	<b>405,1</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-27,9	-51,3	-126,3
Försäljning av inventarier	0,4	0,0	1,1
Förvärv av kortfristiga placeringar	-138,8	0,0	0,0
Förvärv av långfristiga fordringar	0,0	0,1	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-166,3</b>	<b>-51,2</b>	<b>-125,1</b>
Utdelning till aktieägare	-	-	-262,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-262,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>33,0</b>	<b>120,2</b>	<b>17,6</b>
Likvida medel vid periodens början	347,9	338,4	338,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	-5,9	-8,1
Likvida medel vid periodens slut	380,0	452,7	347,9

### Clas Ohlson



# CLAS OHLSON

**Clas Ohlson AB (publ), 793 85 INSJÖN**

Telefon 0247- 444 00 • Telefax 0247- 444 25

E-post: [order@clasohlson.se](mailto:order@clasohlson.se) • Internet: [www.clasohlson.com](http://www.clasohlson.com)

Org. nr: 556035-8672