

Andra kvartalet

- Försäljningen ökade med 2 % till 1 999 Mkr (1 957), en ökning om 3 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet uppgick till 125 Mkr (127)
- Vinst efter skatt uppgick till 96 Mkr (96)
- Vinst per aktie uppgick till 1,52 kr (1,53)
- Butiksbeståndet utökades med 5 butiker netto
- Lotta Lyrå tillträdde som ny vd och koncernchef den 1 augusti 2017
- Franchisesamarbetet i Dubai avslutades



Under det andra kvartalet har sortimentet av olika varianter av förvaring varit mycket populärt.

Sex månader

- Försäljningen ökade med 2 % till 3 782 Mkr (3 720), en ökning om 2 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet ökade med 11 % till 225 Mkr (202)
- Vinst efter skatt ökade med 12 % till 173 Mkr (154)
- Vinst per aktie ökade med 12 % till 2,74 kr (2,44)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 187 Mkr (44)

+2%
försäljning

Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i november uppgick till 889 Mkr (908)
- Butiksbeståndet utökades med 4 butiker netto

	3 mån			6 mån			12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	förändring, %	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	förändring, %	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Försäljning, Mkr	1 999	1 957	2	3 782	3 720	2	8 052	7 990
Rörelseresultat, Mkr	125	127	-2	225	202	11	633	610
Resultat efter finansiella poster, Mkr	124	127	-2	224	202	11	631	609
Resultat efter skatt, Mkr	96	96	-1	173	154	12	498	479
Bruttomarginal, %	41,2	41,5	-0,3 p.e	40,9	40,4	0,5 p.e	41,4	41,2
Rörelsemarginal, %	6,2	6,5	-0,3 p.e	5,9	5,4	0,5 p.e	7,9	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	28,8	28,4
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	-	22,6	22,4
Soliditet, %	50,0	49,3	0,7 p.e	50,0	49,3	0,7 p.e	50,0	57,7
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,52	1,53	-1	2,74	2,44	12	7,89	7,59

Räkenskapsåret 2017/18 utgörs av perioden 1 maj 2017 till 30 april 2018.

Detta är sådan information som Clas Ohlson AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 december 2017 klockan 07:00.

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

Ett utmanande kvartal men mycket energi för framtiden

Försäljningen i andra kvartalet uppgick till 1 999 miljoner kronor, en ökning om 2 procent jämfört med föregående år. Den strategiska översyn som inleddes i september löper enligt plan och ett antal åtgärder hänförliga till strategiarbetet har redan initierats.

Vårt andra kvartal har varit ett försäljningsmässigt svagt kvartal med en tillväxt om 3 procent i lokala valutor och en oförändrad försäljning i jämförbara enheter jämfört med andra kvartalet förra året. Trafiken till våra butiker är fortsatt en utmaning och vi har under perioden vidtagit extra kommersiella åtgärder för att stärka vårt erbjudande till våra kunder.

Den tröga försäljningsutvecklingen har fortsatt in i november och vi redovisar idag en månadsförsäljning om 889 miljoner kronor, i nivå med en stark november föregående år.

Mycket energi för "100 år till"

Sedan september arbetar vi intensivt med den strategiska översyn vi kallar "100 år till" och engagemanget i organisationen är stort. Strategiarbetet ska resultera i en ny strategisk plan för ytterligare utveckling och tillväxt av företaget.

Vi tror att framtida tillväxt för Clas Ohlson kommer att behöva ske på delvis nya sätt framgent. Vi utvärderar därför olika alternativ för att kapitalisera på vårt starka varumärke i de nordiska marknaderna, där vi ser fortsatt stor potential, och en rad olika affärsmodeller att komplettera vår nuvarande affär. Vi kommer att återkomma till våren för att presentera planen i sin helhet och bjuda in till kapitalmarknadsdag den 3 maj 2018, men vi har redan under kvartalet vidtagit ett antal initiala åtgärder.

Första fasen i den strategiska översynen

Vad gäller butiksexpansionen på de nordiska marknaderna har vi beslutat att fokusera på att testa nya butiksformat istället för att fortsätta öppna butiker i nuvarande form. Vi kommer också att se över och optimera våra butikslägen.

Självklart är dessutom förmågan att leverera vårt erbjudande digitalt en viktig och prioriterad del i den strategiska översynen varför vi under hösten har satsat arbetet med att utveckla detta, som en integrerad del av den strategiska planen.

Vi har under kvartalet också avbrutit franchisesamarbetet med SYH Retail, del av Al Homaizi Group of Companies, som inleddes 2013 och till följd av detta kommer de två franchisebutikerna i Dubai att stängas.

Nästa år fyller vi 100 år. Och det är något vi ska fira tillsammans med alla våra intressenter vilket vi ser mycket fram emot. Det kommer att bli ett intensivt och roligt år som kommer att fungera som ett utmärkt startskott för våra nästa 100 år.

Lotta Lyrå
Vd och koncernchef Clas Ohlson AB



Vi har haft ett trögt andra kvartal med trafikutmaningar i butikslägen och en svag

försäljningstillväxt som resultat. Vi blickar framåt med energi för den nya strategiska planen som kommer att presenteras i maj 2018.

Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på om.clasohlson.com under fliken "investorerna".

Analytiker- och medieträff

Kvartalsrapporten presenteras onsdagen den 6 december klockan 08:30 i Clas Ohlsons butik på Drottninggatan 53 i Stockholm. Presentationen kan också följas via om.clasohlson.com eller www.financialhearings.com

Kalendarium

14 mars 2018	Niomånadersrapport 2017/18
8 juni 2018	Bokslutskommuniké 2017/18
5 sept 2018	Tremånadersrapport 2018/19
8 sept 2018	Årsstämma 2018
5 dec 2018	Sexmånadersrapport 2018/19
13 mars 2019	Niomånadersrapport 2018/19

Innehåll

Finansiella rapporter	10
Nyckeltal	14
Kvartalsöversikt	15
Redovisningsprinciper	17
Nyckeltalsdefinitioner	18
Ordlista	19
Alternativa nyckeltal	20
Butiksöversikt	22
Aktien	23
Clas Ohlson i korthet	24

Verksamheten

Clas Ohlson är ett internationellt detaljhandelsbolag som erbjuder ett brett och prisvärt sortiment för att lösa vardagens praktiska 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 Tyskland via butiker och e-handel.

Omvärd och marknad¹

Detaljhandel i Sverige ökade med 2,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Sverige till 2,9, en minskning från föregående kvartal (3,5) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (0,3).

Detaljhandel i Norge ökade med 1,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Norge till 11,6, en ökning från föregående kvartal (11,1) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (5,7).

Detaljhandel i Finland förblev oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Finland till 23,4, en minskning från föregående kvartal (23,6) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (15,3).

Detaljhandel i Storbritannien ökade med 4,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Storbritannien till -9,7, en minskning från föregående kvartal (-9,0) och en minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (-3,7).

Försäljning

Andra kvartalet

Försäljningen ökade till 1 999 Mkr jämfört med 1 957 Mkr föregående år, en ökning med 2 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 3 procent.

Under kvartalet utökades butiksbeståndet netto med 5 butiker (1). Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 223, ett tillskott med 15 butiker netto jämfört med samma tidpunkt föregående år (6).

Sex månader

Försäljningen ökade till 3 782 Mkr jämfört med 3 720 Mkr föregående år, en ökning med 2 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 2 procent.

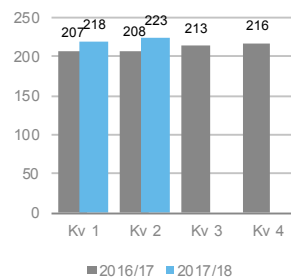
Under första halvåret utökades butiksbeståndet netto med 7 butiker (3).

Fördelning försäljning

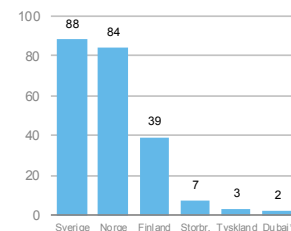
Mkr	3 mån				6 mån			
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	Procentuell förändring		maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	Procentuell förändring	
			SEK	lokal valuta			SEK	lokal valuta
Sverige	898	879	2	2	1 715	1 704	1	1
Norge	794	779	2	4	1 503	1 457	3	3
Finland	243	223	9	9	443	409	8	7
Utanför Norden*	64	75	-14	-12	121	150	-19	-17
Totalt	1 999	1 957	2	3	3 782	3 720	2	2

* Påverkat av butiksoptimering i Storbritannien.

Totala antalet butiker

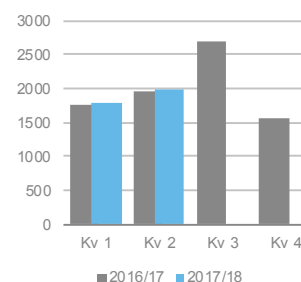


Fördelning av antal butiker

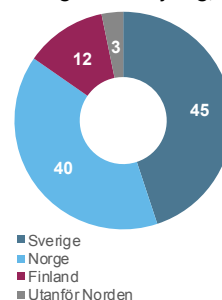


*Franchisebutiker

Försäljning, Mkr



Fördelning av försäljning, %



¹ Källa: HUI, Konjunkturinstitutet, Office for National Statistics, Opinion, Statistikcentralen, Statistisk sentralbyrå, Trading Economics.

Fördelning försäljningsökning

%	3 mån	6 mån
	aug 2017 - okt 2017	maj 2017 - okt 2017
Jämförbara enheter i lokal valuta	0	-1
Nya butiker	3	3
Valutaeffekter	-1	0
Summa	2	2

Resultat

Andra kvartalet

Bruttomarginalen minskade till 41,2 procent vilket är 0,3 procentenheter lägre jämfört med motsvarande period föregående år (41,5). Bruttomarginalen har under kvartalet påverkats negativt av en starkare USA-dollar, ökade kommersiella satsningar och den försvagade norska kronan, vilket till största delen har kompenseras av såväl valutasäkringar (NOK) som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager.

Försäljningskostnadernas andel minskade med 0,8 procentenheter till 31,6 procent (32,4). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av minskade kostnader i Storbritannien.

Administrationskostnaderna har ökat till följd av den pågående strategiska översynen "100 år till" om cirka 10 Mkr. Administrationskostnaderna har också påverkats av den donation till stiftelsen Clas Ohlson Foundation om 5 Mkr som beslutades vid årsstämman 2017.

Rörelseresultatet minskade med 2 procent till 125 Mkr (127).

Rörelsemarginalen minskade med 0,3 procentenheter till 6,2 procent (6,5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 124 Mkr (127).

Periodens avskrivningar uppgick till 57 Mkr (58).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,02 för norska kronan och 8,12 för USA-dollar jämfört med 1,04 respektive 8,60 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta månatligen, med förfall efter sex månader.

Sex månader

Bruttomarginalen ökade till 40,9 procent vilket är 0,5 procentenheter högre jämfört med motsvarande period föregående år (40,4). Bruttomarginalen har under perioden påverkats positivt av såväl valutasäkringar (NOK) som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager. Ökningen har till viss del motverkats av den starkare USA-dollar.

Försäljningskostnadernas andel minskade med 0,3 procentenheter till 31,9 procent (32,2). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av lägre kostnader i Storbritannien, vilket delvis motverkats av den minskade försäljningen i jämförbara enheter.

Administrationskostnaderna har ökat till följd av den pågående strategiska översynen "100 år till" om cirka 10 Mkr och donationen till stiftelsen Clas Ohlson Foundation om 5 Mkr som beslutades vid årsstämman 2017.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 225 Mkr (202).

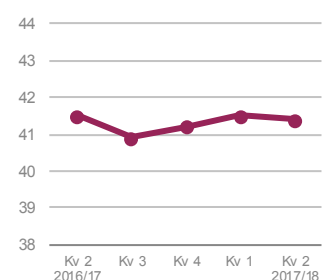
Rörelsemarginalen ökade med 0,5 procentenheter till 5,9 procent (5,4).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 11 procent till 224 Mkr (202).

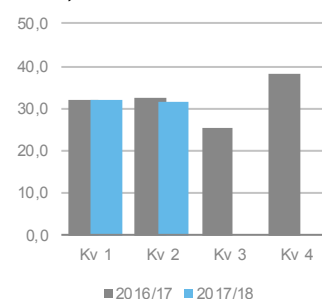
Periodens avskrivningar uppgick till 113 Mkr (116).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,02 för norska kronan och 8,36 för USA-dollar jämfört med 1,03 respektive 8,48 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta månatligen med förfall efter sex månader.

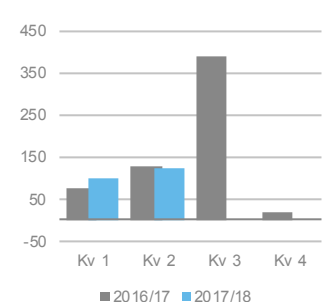
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



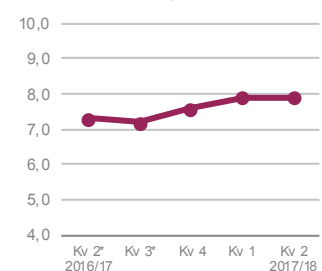
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



*Exklusive en engångskostnad om 107 Mkr

Investeringar

Under sexmånadersperioden har investeringar gjorts med 125 Mkr (126). Av dessa avser 50 Mkr (64) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Övriga investeringar är i huvudsak IT- och ersättningsinvesteringar. Investeringar i IT-system under sexmånadersperioden uppgick till 54 Mkr (44).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under sexmånadersperioden till 187 Mkr (44). Ökningen är i första hand hänförlig till en positiv förändring av rörelsekapitalet. Periodens kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var -329 Mkr (-389). Ordinarie utdelning till Clas Ohlsons aktieägare i september 2017 uppgick till 395 Mkr (362).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 740 Mkr (1 706). Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 6,8 gånger (6,4).

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 2 068 Mkr (1 989). Jämfört med föregående år har netto 15 butiker tillkommit.

Återköp av egna aktier avseende säkring av LTI 2017 (Long Term Incentive program 2017) har skett med 21 Mkr (76) under perioden.

Koncernens nettokassa vid periodens utgång, det vill säga likvida medel reducerat med räntebärande skulder, uppgick till 296 Mkr (100). Soliditeten uppgick till 50 procent (49).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var i genomsnitt 2 872 (2 814). Ökningen är främst relaterad till nya butiker.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under sexmånadersperioden uppgick till 3 154 Mkr (3 116) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 181 Mkr (230).

Periodens investeringar har uppgått till 78 Mkr (76). Moderbolagets eventalförpliktelser uppgick till 248 Mkr (254).

Händelser efter rapportperioden

Försäljning i november

Försäljningen i november uppgick till 889 Mkr (908). I lokala valutor är försäljningen oförändrad jämfört med föregående år. Försäljningsutvecklingen i jämförbara enheter och lokal valuta uppgick till -3 procent.

Jämfört med samma månad föregående år har butiksbeståndet utökats netto med 15 butiker (7). Vid periodens utgång uppgick det totala antalet butiker till 227.

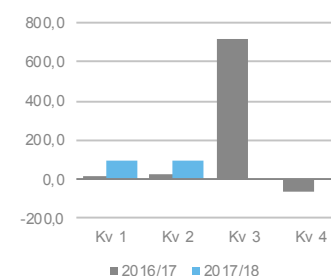
Distribution of sales

MSEK	Nov 2017	Nov 2016	Percentage change	
			SEK	local currency
Sweden	395	410	-4	-4
Norway	356	360	-1	5
Finland	112	109	3	3
Outside Nordic countries*	27	28	-5	-3
Total	889	908	-2	0

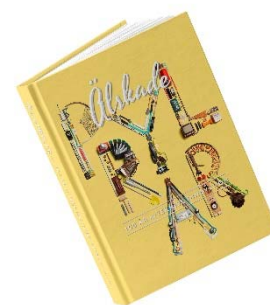
*Effected by store optimization in the UK

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första sju månader (maj-november) ökade med 1 procent till 4 671 Mkr (4 628). I lokala valutor ökade försäljningen med 1 procent.

Kassaflöde, Mkr*



* från den löpande verksamheten



I dagarna lanserades boken "Älskade prylar", och podcasten med samma namn, som bygger på utvecklingen av Clas Ohlsons erbjudande genom tiderna.

Den strategiska översynen "100 år till"

I september initierades ett strategiarbete för att ytterligare utveckla och växa Clas Ohlson. I samband med detta förändrades koncernledningens sammansättning för att leda strategiarbetet och företaget framåt. Strategiarbetet "100 år till" ska resultera i en ny strategisk plan för bolaget och har under andra kvartalet belastat resultatet med cirka 10 Mkr.

Första fasen i den strategiska översynen har resulterat i ett antal initiala åtgärder. Franchisesamarbetet med SYH Retail, del av Al Homaizi Group of Companies, som Clas Ohlson ingick 2013, har avslutats. Som en konsekvens stängs de två franchisebutikerna i Dubai den 7 december respektive 31 december 2017.

Vi pausar också den ordinarie butiksexpansionen på våra nordiska marknader, bortsett från de 11 butiker som har kontrakterats sedan tidigare. Däremot kommer test av nya butiksformat och koncept samt översyn och optimering av butikslägen att intensifieras.

Dessutom har ett arbete initierats som en del av den strategiska planen "100 år till" kopplat till vårt digitala erbjudande och vi utvärderar nu olika möjligheter för hur vi ska stärka vår digitala förmåga.

I samband med lanseringen av Clas Ohlsons nya strategiska plan och reviderade finansiella mål kommer en kapitalmarknadsdag arrangeras den 3 maj 2018 i Stockholm.

Uppdatering nytt affärssystem

Clas Ohlsons implementering av ny IT-plattform, sCORE, är ett strategiskt viktigt initiativ och ett program som löper från räkenskapsåret 2013/14 till 2018/19, med en investering om cirka 70 Mkr per år under femårsperioden. Dessutom sker uppgradering av IT-miljön kopplad till lager- och transportsystem, kunddata och e-handel med en årlig investering om cirka 75 Mkr under en tvåårsperiod.

Uppdatering butiksexpansion

Under räkenskapsåret 2017/18 planeras 10-15 nya butiker netto. Under räkenskapsårets första sex månader har 7 nya butiker netto etablerats. Antalet kontrakterade kommande butiksetableringar uppgår till 11 butiker. Dessa framgår av butiksöversikten på sidan 22.

Som ett led i den första fasen i den strategiska översynen pausar vi den ordinarie butiksexpansionen på våra nordiska marknader. Däremot kommer test av nya butiksformat och koncept samt översyn och optimering av butikslägen att intensifieras.

Uppdatering etableringen i Tyskland

Clas Ohlson etablerade den 30 november 2017 sin fjärde butik i Tyskland, på Spitalerstraße i centrala Hamburg, vilken kompletterar första fasen av vår etablering på den tyska marknaden.

Uppdatering optimering av brittiska butiksnätverket

Clas Ohlson har, som ett led i optimeringen av befintligt butiksnät, stängt sex butiker i Storbritannien under räkenskapsåret 2016/17. Ytterligare en butik (Croydon) kommer att stängas (datum ej bekräftat).

Den totala årliga kostnadsbesparingen kopplad till stängningen av samtliga sju butikerna har beräknats till 70 Mkr när omstruktureringen fått full effekt under räkenskapsåret 2017/18. Så länge butiken i Croydon är fortsatt i drift beräknas den totala kostnadsbesparingen till 60 Mkr på årsbasis.



I slutet av november öppnade vår nya pop-up-butik i Tyresö Centrum där vi under en begränsad tid erbjuder våra kunder ett julinspirerat sortiment.

Förändringar i Clas Ohlsons styrelse och ledning

Lotta Lyrå tillträdde som ny vd och koncernchef den 1 augusti 2017 efter att ha genomgått en introduktionsperiod från juni månad. Under kvartalet utökades koncernledningen genom tillträdet av Jesper Smith i rollen som Director of HR och Jacob Sten rekryterades till rollen som Chief Growth Officer med tillträde den 1 februari 2018.

I samband med årsstämman 2017 den 9 september tillträdde Charlotte Strömberg och Anne Thorstvedt Sjöberg som nya stämموvalda ledamöter i Clas Ohlsons styrelse.

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 2016/17, sidan 76-79. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Intygande

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Insjön 6 december 2017

Lotta Lyrå
Vd och koncernchef

Kenneth Bengtsson
Styrelseordförande

Ros-Marie Grusén

Mathias Haid

Cecilia Marlow

Göran Näsholm

Charlotte Strömberg

Göran Sundström

Anne Thorstvedt Sjöberg

Henrik Andersson
Arbetstagarrepresentant
Unionen

Joe Eriksson
Arbetstagarrepresentant
Handels

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Clas Ohlson AB (publ) för perioden 1 maj 2017 till 31 oktober 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Insjön den 6 december 2017

Deloitte AB

Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Resultaträkning Koncernen

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Försäljning	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0	8 051,6	7 990,1
Kostnad för sålda varor	-1 175,7	-1 144,1	-2 235,6	-2 218,6	-4 715,5	-4 698,6
Bruttoresultat	823,3	812,5	1 546,0	1 501,4	3 336,1	3 291,5
Försäljningskostnader	-632,3	-634,4	-1 204,9	-1 197,3	-2 492,8	-2 485,2
Administrationskostnader	-65,9	-49,4	-115,7	-98,8	-210,1	-193,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,2	-1,8	-0,4	-3,0	-0,8	-3,4
Rörelseresultat	124,9	127,0	225,0	202,3	632,5	609,9
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,3	0,6	0,7
Finansiella kostnader	-0,5	-0,5	-0,8	-0,6	-1,8	-1,6
Resultat efter finansiella poster	124,5	126,5	224,4	202,0	631,3	608,9
Inkomstskatt	-28,7	-30,2	-51,3	-47,8	-133,7	-130,2
Periodens resultat	95,8	96,4	173,1	154,2	497,6	478,7

Totalresultat Koncernen

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Periodens resultat	95,8	96,4	173,1	154,2	497,6	478,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	4,5	35,4	-4,5	47,4	-29,0	22,9
Kassaflödessäkringar	22,0	-20,3	-6,1	2,2	13,3	21,6
Summa	26,5	15,1	-10,7	49,6	-15,7	44,5
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	26,5	15,1	-10,7	49,6	-15,7	44,5
Totalresultat	122,2	111,5	162,5	203,8	481,9	523,2

Data per aktie

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 200 863	62 952 770	63 194 651	63 119 614	63 091 378	63 052 803
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 379 786	63 184 710	63 379 577	63 376 226	63 234 700	63 254 614
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 202 135	62 956 869	63 202 135	62 956 869	63 202 135	63 083 438
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,52	1,53	2,74	2,44	7,89	7,59
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,51	1,53	2,73	2,43	7,87	7,57
Totalresultat per aktie, kr	1,93	1,77	2,57	3,23	7,64	8,30

Balansräkning Koncernen

Mkr	31 okt 2017	31 okt 2016	30 apr 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	376,4	297,6	340,2
Materiella anläggningstillgångar	1 037,7	1 101,8	1 064,3
Långfristiga fordringar	18,5	18,6	18,5
Varulager	2 067,8	1 988,8	1 630,7
Kortfristiga fordringar	257,8	269,0	220,6
Likvida medel	295,8	220,2	625,1
Summa tillgångar	4 054,1	3 896,0	3 899,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 026,3	1 921,0	2 250,7
Långfristiga skulder, icke räntebärande	236,0	174,4	226,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	120,3	0,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 791,9	1 680,3	1 421,9
Summa eget kapital och skulder	4 054,1	3 896,0	3 899,4

Kassaflödesanalys Koncernen

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Rörelseresultat	124,9	127,0	225,0	202,3	632,5	609,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50,7	60,1	116,9	108,8	220,6	212,5
Erhållna räntor	0,1	0,1	0,2	0,3	0,6	0,7
Erlagda räntor	-0,5	-0,5	-0,8	-0,6	-1,8	-1,6
Betald skatt	-25,6	-32,6	-55,1	-73,6	-142,4	-160,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	149,6	154,0	286,2	237,2	709,5	660,6
Förändring av rörelsekapital	-56,4	-125,9	-99,6	-193,3	132,1	38,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93,1	28,2	186,6	43,9	841,6	698,9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-24,8	-20,5	-54,4	-43,9	-116,5	-105,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-47,4	-45,0	-70,5	-81,7	-146,5	-157,6
Försäljning av inventarier	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72,2	-65,4	-124,9	-125,5	-262,9	-263,5
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	0,0	120,3	0,0	120,3	-120,3	0,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-20,9	-75,7	-20,9	-75,7
Försäljning av egna aktier	0,5	0,9	25,6	10,1	35,1	19,7
Utdelning till aktieägare	-395,0	-362,0	-395,0	-362,0	-395,0	-362,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-394,5	-240,8	-390,3	-307,2	-501,1	-418,0
Periodens kassaflöde	-373,5	-278,0	-328,6	-388,8	77,6	17,5
Likvida medel vid periodens början	668,4	494,7	625,1	604,3	220,2	604,3
Kursdifferens i likvida medel	1,0	3,5	-0,6	4,6	-1,9	3,3
Likvida medel vid periodens slut	295,8	220,2	295,8	220,2	295,8	625,1

Försäljning per segment

Mkr	3 mån		6 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016
Sverige	898,0	879,4	1 714,6	1 704,3
Norge	794,3	779,4	1 503,2	1 456,9
Finland	242,7	223,2	442,7	408,8
Utanför Norden*	64,0	74,6	121,2	150,1
Koncerngemensamt	823,5	833,7	1 437,5	1 405,1
Eliminering av försäljning till andra segment	-823,5	-833,7	-1 437,5	-1 405,1
Totalt	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0

* Påverkat av butiksoptimering i Storbritannien.

Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån		6 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016
Sverige	36,8	34,3	70,3	66,6
Norge	33,5	31,4	63,3	58,7
Finland	7,7	6,9	14,0	12,6
Utanför Norden	1,9	2,1	3,6	4,3
Koncerngemensamt	45,0	52,3	73,8	60,1
Totalt	124,9	127,0	225,0	202,3

Specifikation resultatförändring*

Mkr	3 mån	6 mån
	aug 2017 - okt 2017	maj 2017 - okt 2017
Resultat från försäljningskanalerna	17,5	-2,1
Förändrad bruttomarginal	-6,6	19,7
Ökade administrationskostnader**	-16,5	-17,0
Minskade uppstartskostnader butiker***	0,7	16,6
Minskade avskrivningar	1,2	2,8
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	1,6	2,6
Förändring finansiella intäkter/kostnader	0,1	-0,2
Förändring i resultat efter finansiella poster	-2,0	22,4

* Tabellen visar förändringen av resultatet efter finansiella poster vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

** Inkluderar kostnader för strategisk översyn om ca 10 Mkr och donation till stiftelsen Clas Ohlson Foundation om ca 5 Mkr

*** Under första kvartalet 2016/17 inkluderade uppstartskostnader för verksamheten i Tyskland

Förändring av eget kapital

(hänförligt till moderbolagets aktieägare)

Mkr	6 mån	
	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016
Ingående eget kapital	2 250,7	2 138,8
Utdelning till aktieägare	-395,0	-362,0
Återköp av egna aktier	-20,9	-75,7
Försäljning av egna aktier	25,6	10,1
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	3,4	5,9
Totalresultat	162,5	203,8
Utgående eget kapital	2 026,3	1 921,0

Terminskontrakt

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

Mkr	31 okt 2017	31 okt 2016
Säljer/Köper		
NOK/SEK	-1,2	-19,2
NOK/USD	-0,2	0,7
SEK/USD	0,0	0,2
Totalt	-1,4	-18,3

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 värde hierarkin enligt IFRS 13. I valutaparen finns per 2017-10-31 både positiva och negativa marknadsvärden. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår totalt till 7,2 Mkr (20,7), vilket redovisas inom kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden uppgår totalt till 5,8 Mkr (2,4), vilket redovisas inom posten kortfristiga fordringar. Terminskontrakt tecknas löpande med sex månaders löptid. En uppskjuten skattefordran har beaktats med 0,3 Mkr (4,0) och resterande verkligt värde om -1,1 Mkr (-14,3) har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital. Beloppet för terminskontrakt NOK/USD på -0,2 Mkr (0,7) fördelas brutto på valutaparet NOK/SEK med 0,6 Mkr (-26,8) och på valutaparet SEK/USD med -0,8 Mkr (27,5).

Nyckeltal

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Försäljningstillväxt, %	2,2	6,0	1,7	2,9	4,5	5,1
Bruttomarginal, %	41,2	41,5	40,9	40,4	41,4	41,2
Rörelsemarginal, %	6,2	6,5	5,9	5,4	7,9	7,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	28,8	28,4
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	22,6	22,4
Soliditet, %	50,0	49,3	50,0	49,3	50,0	57,7
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	-	-	31	31
Antal butiker vid periodens slut	223	208	223	208	223	216
Antal årsanställda vid periodens slut	2 872	2 814	2 872	2 814	2 872	2 835
Data per aktie						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 200 863	62 952 770	63 194 651	63 119 614	63 091 378	63 052 803
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 379 786	63 184 710	63 379 577	63 376 226	63 234 700	63 254 614
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 202 135	62 956 869	63 202 135	62 956 869	63 202 135	63 083 438
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,52	1,53	2,74	2,44	7,89	7,59
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,51	1,53	2,73	2,43	7,87	7,57
Totalresultat per aktie, kr	1,93	1,77	2,57	3,23	7,64	8,30
Kassaflöde per aktie*, kr	1,47	0,45	2,95	0,70	13,34	11,08
Eget kapital per aktie, kr	32,06	30,51	32,06	30,51	32,06	35,68

* Från den löpande verksamheten

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv2 15/16	Kv3 15/16	Kv4* 15/16	Kv1 16/17	Kv2 16/17	Kv3 16/17	Kv4 16/17	Kv1 17/18	Kv2 17/18
Försäljning	1 846,5	2 481,5	1 503,9	1 763,5	1 956,6	2 695,2	1 574,8	1 782,6	1 999,1
Kostnad för sålda varor	-1 035,4	-1 396,1	-890,8	-1 074,5	-1 144,1	-1 567,3	-912,7	-1 059,9	-1 175,7
Bruttoresultat	811,1	1 085,4	613,1	689,0	812,5	1 127,9	662,2	722,7	823,3
Försäljningskostnader	-617,4	-651,8	-590,3	-563,0	-634,4	-684,7	-603,2	-572,6	-632,3
Administrationskostnader	-49,2	-49,0	-43,2	-49,4	-49,4	-51,3	-43,0	-49,8	-65,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-2,2	-105,8	-1,2	-1,8	-1,9	1,5	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	144,5	382,3	-126,2	75,4	127,0	390,0	17,5	100,1	124,9
Finansiella intäkter	0,5	0,6	0,4	0,2	0,1	0,0	0,4	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	-0,5	-0,5	-0,5	-0,3	-0,5
Resultat efter finansiella poster	144,8	382,7	-126,0	75,5	126,5	389,5	17,4	99,9	124,5
Inkomstskatt	-33,7	-88,3	18,6	-17,6	-30,2	-84,6	2,2	-22,5	-28,7
Periodens resultat	111,1	294,4	-107,4	57,9	96,4	305,0	19,5	77,4	95,8

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	209,7	244,4	270,6	285,6	297,6	321,3	340,2	360,8	376,4
Materiella anläggningstillgångar	1 158,0	1 137,8	1 127,2	1 104,6	1 101,8	1 075,8	1 064,3	1 036,3	1 037,7
Långfristiga fordringar	11,5	11,4	18,1	18,2	18,6	18,4	18,5	18,5	18,5
Varulager	1 763,6	1 540,2	1 639,2	1 720,6	1 988,8	1 616,6	1 630,7	1 695,6	2 067,8
Kortfristiga fordringar	288,4	266,6	263,4	263,8	269,0	213,3	220,6	230,4	257,8
Likvida medel	353,6	861,4	604,3	494,7	220,2	753,3	625,1	668,4	295,8
Summa tillgångar	3 784,9	4 061,8	3 922,8	3 887,4	3 896,0	3 998,8	3 899,4	4 010,1	4 054,1

Eget kapital och skulder

Eget kapital	1 989,1	2 252,5	2 138,8	2 166,8	1 921,0	2 218,9	2 250,7	2 297,7	2 026,3
Långfristiga skulder, icke räntebärande	221,1	208,7	195,1	197,1	174,4	214,3	226,8	233,4	236,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	120,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 574,7	1 600,6	1 588,9	1 523,6	1 680,3	1 565,5	1 421,9	1 479,0	1 791,9
Summa eget kapital och skulder	3 784,9	4 061,8	3 922,8	3 887,4	3 896,0	3 998,8	3 899,4	4 010,1	4 054,1

Nyckeltal för perioden

Bruttomarginal, %	43,9	43,7	40,8	39,1	41,5	41,8	42,0	40,5	41,2
Rörelsemarginal, %	7,8	15,4	-8,4	4,3	6,5	14,5	1,1	5,6	6,2
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,76	4,66	-1,70	0,91	1,53	4,84	0,31	1,22	1,52
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,75	4,65	-1,69	0,91	1,53	4,83	0,31	1,22	1,51
Eget kapital per aktie, kr	31,52	35,68	33,75	34,42	30,51	35,22	35,68	36,36	32,06

* Under kvartal 4 2015/16 påverkades resultatet av en engångskostnad om 107,0 Mkr avseende omstrukturering av butiksnätet i Storbritannien. Utöver det beräknades tillkommande skatt avseende ej avdragsgilla kostnader till 7,1 Mkr.

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 (november-januari) 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		6 mån		12 mån	
		aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Försäljning		1 723,0	1 716,8	3 154,4	3 116,0	6 422,5	6 384,2
Kostnad för sålda varor	1	-1 261,3	-1 205,3	-2 302,7	-2 235,7	-4 646,7	-4 579,7
Bruttoresultat		461,7	511,5	851,7	880,3	1 775,8	1 804,5
Försäljningskostnader	1	-295,7	-301,5	-573,3	-572,2	-1 152,0	-1 150,9
Administrationskostnader	1	-57,7	-38,5	-100,7	-77,0	-172,8	-149,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader		0,1	-0,1	0,2	-0,4	-1,2	-1,8
Rörelseresultat		108,3	171,4	177,8	230,6	449,9	502,7
Utdelning från koncernföretag		3,9	0,0	3,9	0,0	107,2	103,2
Finansiella intäkter		0,1	0,2	0,2	0,2	0,5	0,4
Finansiella kostnader		-0,7	-0,8	-1,2	-1,0	-2,4	-2,2
Resultat efter finansiella poster		111,6	170,8	180,8	229,8	555,1	604,1
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	0,0	0,0	-76,2	-76,2
Resultat före skatt		111,6	170,8	180,8	229,8	478,9	527,9
Inkomstskatt		-24,2	-38,7	-39,9	-52,0	-79,6	-91,7
Periodens resultat		87,3	132,1	140,8	177,7	399,4	436,3

Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Periodens resultat	87,3	132,1	140,8	177,7	399,4	436,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	3,8	0,7	-1,0	2,2	-0,9	2,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	3,8	0,7	-1,0	2,2	-0,9	2,4
Totalresultat	91,1	132,8	139,8	180,0	398,5	438,7

Not 1 Avskrivningar

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Periodens avskrivningar	38,3	39,7	76,6	79,3	154,8	157,5

Balansräkning Moderbolaget			
Mkr	31 okt 2017	31 okt 2016	30 apr 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	376,4	297,6	340,2
Materiella anläggningstillgångar	740,4	807,3	775,6
Finansiella anläggningstillgångar	185,9	186,2	186,3
Varulager	1 345,6	1 298,9	1 062,0
Kortfristiga fordringar	340,1	327,0	205,2
Likvida medel	230,7	145,0	540,9
Summa tillgångar	3 219,1	3 062,0	3 110,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	751,3	729,4	998,5
Obeskattade reserver	1 048,5	972,3	1 048,5
Avsättningar	46,5	50,0	46,0
Långfristiga skulder, icke räntebärande	5,0	5,0	5,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	120,3	0,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 367,7	1 184,9	1 012,2
Summa eget kapital och skulder	3 219,1	3 062,0	3 110,2

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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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 2016/17, sidan 103. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen.

Nya och reviderade IFRS standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas från den 1 maj 2017 har inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens finansiella rapporter.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/17, sidan 100-104.

Nyckeltalsdefinitioner

Clas Ohlson använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Clas Ohlson anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Clas Ohlsons prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som summan av eget kapital för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som summan av sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med periodens försäljning.

Bruttoresultat

Bruttoresultat beräknas som summan av försäljning minus kostnad för sålda varor.

Direktavkastning

Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Försäljningstillväxt

Försäljning i relation till försäljning under motsvarande period föregående år.

Genomsnittligt lagervärde

Genomsnittligt lagervärde beräknas som summan av varulager för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

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 dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

P/e-tal

Börskurs vid årets slut dividerat med vinst per aktie före utspädning.

Rörelsekapital

Summan av omsättningstillgångar minus likvida medel (varulager och kortfristiga fordringar), minskat med kortfristiga skulder, icke räntebärande.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med periodens försäljning.

Rörelseresultat

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar).

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

Totalresultat per aktie

Totalresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Utdelningsandel

Utdelning dividerat med vinst per aktie före utspädning.

Vinst per aktie (före och efter utspädning)*

Periodens resultat dividerat med antal aktier (före och efter utspädning).

Ordlista

Clas Office

Vårt koncept som underlättar köp för våra företagskunder.

Club Clas

Vårt lojalitetsprogram, vår kundklubb.

Franchise

Koncept där vi "hyr ut" vårt varumärke till en extern aktör som driver butik i vårt namn.

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.

GRI

Global Reporting Initiative, en global standard för hållbarhetsredovisning.

Jämförbara enheter

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

Konverteringsgrad

Andel besökare som genomför ett köp.

Nasdaq Stockholm

Marknadsplats för handel med värdepapper där Clas Ohlsons B-aktie är noterad.

Omnikanal

En shoppingupplevelse där kunden upplever en sömlös samverkan mellan fysiska butiker, onlinebutik och telefonbutik.

Produkter för en mer hållbar livsstil

Produkter som har en positiv eller en betydligt lägre påverkan på miljön under sin livscykel än en standardprodukt.

sCORE

Systems for Clas Ohlson Retail Efficiency, vårt projekt för införande av ett nytt affärssystem.

Snittkvitto

Genomsnittligt belopp per köp.

Trafik

Antal besökare.

Uppförandekod

De krav vi ställer på oss själva och leverantörer av produkter och tjänster beträffande arbetsvillkor, arbetsmiljö och miljö.

*Definieras enligt IFRS.

Alternativa nyckeltal

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmiddel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. För definitioner, se sidan 18. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Avkastning på eget kapital						
Periodens resultat	-	-	-	-	497,6	478,7
Genomsnittligt eget kapital	-	-	-	-	2 198,6	2 136,8
Avkastning på eget kapital	-	-	-	-	22,6%	22,4%

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

Avkastning på sysselsatt kapital						
Rörelseresultat	-	-	-	-	632,5	609,9
Finansiella intäkter	-	-	-	-	0,6	0,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	-	-	-	-	2 198,6	2 146,8
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	28,8%	28,4%

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

Bruttomarginal						
Bruttoresultat	823,3	812,5	1 546,0	1 501,4	3 336,1	3 291,5
Försäljning	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0	8 051,6	7 990,1
Bruttomarginal	41,2%	41,5%	40,9%	40,4%	41,4%	41,2%

Orsak till användning: Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

Bruttoresultat, mkr						
Försäljning	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0	8 051,6	7 990,1
Kostnad för sålda varor	-1 175,7	-1 144,1	-2 235,6	-2 218,6	-4 715,5	-4 698,6
Bruttoresultat	823,3	812,5	1 546,0	1 501,4	3 336,1	3 291,5

Eget kapital per aktie, kr						
Totalt eget kapital	2 026,3	1 921,0	2 026,3	1 921,0	2 026,3	2 250,7
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	63,20	62,96	63,20	62,96	63,20	63,08
Eget kapital per aktie	32,06	30,51	32,06	30,51	32,06	35,68

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Försäljningstillväxt						
Försäljning aktuell period	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0	8 051,6	7 990,1
Försäljning föregående period	1 956,6	1 846,5	3 720,0	3 616,3	7 705,4	7 601,6
Försäljningstillväxt	2,2%	6,0%	1,7%	2,9%	4,5%	5,1%

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

Genomsnittligt lagervärde, mkr						
Genomsnittligt lagervärde	-	-	-	-	1 739,6	1 739,2

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	nov 2016 - okt 2017	maj 2016 - apr 2017
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93,1	28,2	186,6	43,9	841,6	698,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,20	62,95	63,19	63,12	63,09	63,05
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	1,47	0,45	2,95	0,70	13,34	11,08

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

Rörelsekapital, mkr

Omsättningstillgångar	2 621,5	2 477,9	2 621,5	2 477,9	2 621,5	2 476,4
-Likvida medel	-295,8	-220,2	-295,8	-220,2	-295,8	-625,1
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 791,9	-1 680,3	-1 791,9	-1 680,3	-1 791,9	-1 421,9
Rörelsekapital, mkr	533,8	577,5	533,8	577,5	533,8	429,3

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat	124,9	127,0	225,0	202,3	632,5	609,9
Försäljning	1 999,1	1 956,6	3 781,6	3 720,0	8 051,6	7 990,1
Rörelsemarginal	6,2%	6,5%	5,9%	5,4%	7,9%	7,6%

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

Soliditet

Totalt eget kapital	2 026,3	1 921,0	2 026,3	1 921,0	2 026,3	2 250,7
Totala tillgångar	4 054,1	3 896,0	4 054,1	3 896,0	4 054,1	3 899,4
Soliditet	50,0%	49,3%	50,0%	49,3%	50,0%	57,7%

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiska handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i behovet av rörelsekapital samt dra nytta av affärsmöjligheter.

Sysselsatt kapital, mkr

Totala tillgångar	4 054,1	3 896,0	4 054,1	3 896,0	4 054,1	3 899,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	-236,0	-174,4	-236,0	-174,4	-236,0	-226,8
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 791,9	-1 680,3	-1 791,9	-1 680,3	-1 791,9	-1 421,9
Sysselsatt kapital	2 026,3	2 041,3	2 026,3	2 041,3	2 026,3	2 250,7

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Totalresultat per aktie, kr

Totalresultat för perioden	122,2	111,5	162,5	203,8	481,9	523,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,20	62,95	63,19	63,12	63,09	63,05
Totalresultat per aktie	1,93	1,77	2,57	3,23	7,64	8,30

Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr*

Periodens resultat	95,8	96,4	173,1	154,2	497,6	478,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,20	62,95	63,19	63,12	63,09	63,05
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	63,38	63,18	63,38	63,38	63,23	63,25
Vinst per aktie före utspädning	1,52	1,53	2,74	2,44	7,89	7,59
Vinst per aktie efter utspädning	1,51	1,53	2,73	2,43	7,87	7,57

*Defineras enligt IFRS

Butiksöversikt

Nyetablerade butiker andra kvartalet

- Kempele, Finland, invigning augusti 2017
- Varberg, Sverige, invigning september 2017
- Askim, Norge, invigning oktober 2017
- Trondheim (City Lade), Norge, invigning oktober 2017
- Leira, Norge, invigning oktober 2017

Nyetablerade butiker efter periodens slut

- Stjørdal, Norge, invigning november 2017
- Stathelle, Norge, invigning november 2017
- Bergen Norge, invigning november 2017
- Hamburg, Tyskland, invigning november 2017

Kommande butiksetableringar

- Bodø, Norge, planerad invigning februari 2018
- Sortland, Norge, planerad invigning mars 2018
- Husnes, Norge, planerad invigning mars 2018
- Baerum, Norge, planerad invigning mars 2018
- Tammerfors, Finland, planerad invigning april 2018
- Göteborg, Sverige, planerad invigning april 2018
- Märsta, Sverige, planerad invigning april 2018
- Tyresö, Sverige, planerad öppning maj 2018
- Helsingfors, Finland, planerad invigning september 2018
- Kungälv, Sverige, planerad invigning mars 2019
- Helsingfors, Finland, planerad invigning hösten 2019

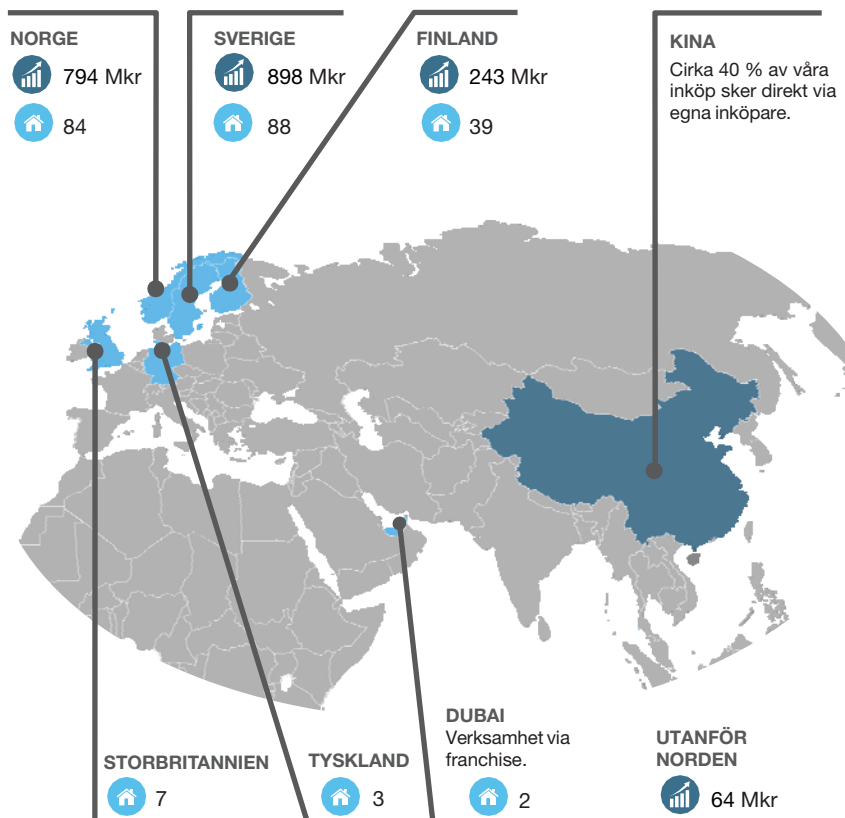
För mer information se detaljerad lista på hemsidan om.clasohlson.com



I november öppnades en ny butik i Torgkvartalet Shopping center i Stjørdal i Norge.



Sista november öppnade vi vår fjärde tyska butik i centrala delarna av Hamburg vilken kompletterar första fasen i etableringen på den tyska marknaden.



Försäljning
Kv 2 2017/18

Butiker
Kv 2 2017/18

Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Betalkurs den 31 oktober 2017 var 145 kronor per aktie.

Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 oktober 2017 innehade bolaget 2 397 865 aktier (2 643 131) motsvarande 4 procent (4) av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 63 202 135 (62 956 869).

Utdelningspolicy

Clas Ohlsons utdelningspolicy är att utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen.

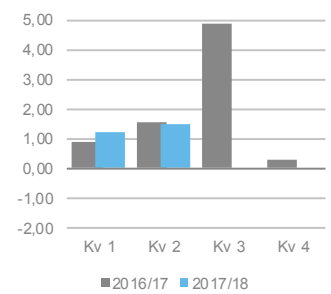
De största ägarna 2017-10-31

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Helena Tidstrand	1 368 060	6 179 828	12	17
Björn Haid	1 007 960	4 732 834	9	13
Johan Tidstrand	1 368 060	900 000	3	12
Peter Haid	1 007 960	3 785 243	7	12
Claus-Toni Haid	1 007 960	3 465 916	7	12
Nordea	0	3 546 897	5	3
If Skadeförsäkring AB	0	3 114 337	5	3
Afa Försäkring	0	2 812 472	4	2
Odin Sverige	0	1 762 392	3	2
Norges Bank	0	1 400 314	2	1
Övriga aktieägare	0	28 139 767	43	24
Totalt	5 760 000	59 840 000	100	100

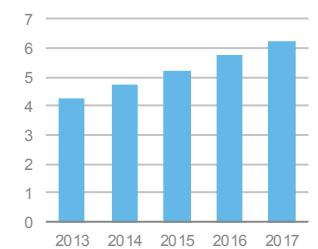
Aktiedata

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

Vinst per aktie, kr



Utdelning per aktie, kr



clas ohlson i korthet

VÅR MISSION ÄR ATT HJÄLPA OCH INSPIRERA människor att förbättra sin vardag genom att erbjuda smarta, enkla, praktiska lösningar till attraktiva priser.

Kunden är i fokus för vår affärsmodell. Vi utgår från våra kunder och deras behov och erbjuder smarta, enkla och praktiska lösningar till attraktiva priser som hjälper och inspirerar till en enklare vardag och en mer hållbar livsstil. Allt vi gör ska genomsyras av våra värderingar och vår starka företagskultur och vi arbetar för att integrera hållbarhetsaspekter i hela värdekedjan. Vår verksamhet bygger på tydliga och effektiva processer för kunderbudandet, kundmötet, inköp och distribution.

Strategiska fokusområden

Vårt sätt att arbeta

Vi ska effektivisera och förenkla vårt sätt att arbeta

Våra medarbetare

Vi ska vara högpresterande och kundorienterade

Kunderbudandet

Vi ska vara det självklara valet för praktiska och hållbara lösningar

Kundmötet

Vi ska öka lojaliteten hos våra kunder och attrahera nya

Varuförsörjningen

Vi ska optimera vår varuförsörjning, både inköp och distribution

Expansion

Vi ska expandera samtidigt som vi minskar CO₂-utsläppen relativt vår omsättning

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 netto under 2017/18
- En rörelsemarginal om lägst 10 procent
- Utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen. Det är vår utdelningspolicy

Hållbarhetsmål

- Andel produkter för en mer hållbar livsstil ska uppgå till minst 25 procent av försäljningen 2020
- CO₂-emissioner ska över tid minska relativt vår omsättning
- 98 procent av leverantörerna ska möta kraven i vår uppförandekod



www.clasohlson.com

Clas Ohlson AB | 793 85 Insjön | Telefon 0247-444 00 | Org. nummer 556035-8672