

Delårsrapport

2004-05-01 – 2005-01-31

- * Försäljningen uppgick till 2 328,0 Mkr (1 960,9 Mkr)
- * Resultatet efter skatt uppgick till 278,3 Mkr (231,5 Mkr)
- * Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 4,24 kr (3,53 kr)
- * Fem nya butiker har öppnats
- * Mycket bra julhandel



Invigning av vår butik i Haninge, Stockholm



Clas Ohlsons utbyggda centrallager i Insjön.



Nya mobiltillbehörskatalogen våren 2005.

Nya datortillbehörskatalogen våren 2005.

Nya båtkatalogen våren 2005.

CLAS OHLSON

**Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista, Haninge - Göteborg: Nordstan, Bäckebo
Malmö - Norrköping - Örebro - Sundsvall - Umeå - Uppsala - Halmstad - Västerås - Luleå Eskilstuna -
Borås - Jönköping - Väla - Gävle - Växjö - Linköping**
**Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen: Bergen Storsenter, Laguneparken, Åsane - Strømmen
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund - Ski - Ålesund
Helsingfors: Mannerheimsvägen, Östra Centrum - Tammerfors - Vasa - Kuopio - Åbo**

Delårsrapport 2004-05-01 - 2005-01-31

Marknad

Verksamheten utgörs av försäljning av gör-det-själv-artiklar 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 43 varav 25 i Sverige, 14 i Norge och fyra i Finland.

Marknaden för våra produkter har utvecklats väl under perioden. Samtliga delar av vårt sortiment noterar bra försäljningsökningar i både Sverige, Norge och Finland. Julhandeln som är vår viktigaste period blev även i år en stor framgång med flera nya försäljningsrekord i våra butiker.

Försäljningen i Finland går allt bättre sedan vi i höstas gav ut vår första huvudkatalog för den finska marknaden. Sedan oktober månad har vi nått en högre nivå i försäljningen, delvis beroende på en bra butiksöppning i Vasa men även på stora öknningar i de övriga butikerna. Vi märker att vårt varumärke i Finland successivt blir allt starkare.

Under vårt tredje kvartal har ytterligare en ny butik öppnats. I december öppnade vi en butik i Haninge utanför Stockholm. Detta är vår sjätte butik i Stockholmsregionen. Det innebär att vi hittills under verksamhetsåret öppnat fem butiker då vi även öppnade fyra under vårt första halvår.

Försäljning och resultat

Vårt tredje kvartal (november-januari)

Försäljningen uppgick till 955,3 Mkr jämfört med 805,6 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 19 procent. Jämfört med samma period föregående år har sju butiker tillkommit.

Försäljningen fördelar sig med 917,5 Mkr (769,7 Mkr) på butiker och 37,8 Mkr (35,9 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 593,2 Mkr (519,7 Mkr) på Sverige, 320,3 Mkr (270,8 Mkr) på Norge och 41,8 Mkr (15,1 Mkr) på Finland.

Av butikernas försäljningsökning på 19 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 7 procent
Nya butiker	+12 procent
Summa	+19 procent

Rörelseresultatet uppgick till 181,7 Mkr, en ökning med 20 procent jämfört med föregående år (151,8 Mkr).

Rörelseresultatet var 175,6 Mkr (147,8 Mkr) för butikerna och 6,1 Mkr (4,0 Mkr) för postorder/Internet.

Rörelsemarginalen uppgick till 19,0 procent (18,8 procent). Rörelsemarginalen var 19,1 procent (19,2 procent) för butikerna, medan den var 16,1 procent (11,1 procent) för postorder/Internet.

Bruttomarginalen uppgick till 41,3 procent (41,4 procent). Den positiva effekt som den försvagade dollarkursen medfört har under vårt tredje kvartal motverkats bland annat av en hög andel försäljning av kampanjprodukter, lägre försäljningspriser i våra kampanjer, ökade kostnader för frakter till följd av höga världsmarknadspriser samt ökade hanteringskostnader på vårt centrallager som en följd av den pågående utbyggnaden.

Våra första nio månader (maj-januari)

Försäljningen uppgick till 2 328,0 Mkr jämfört med 1 960,9 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 19 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 2 876,6 Mkr.

Försäljningen fördelar sig med 2 234,1 Mkr (1 864,0 Mkr) på butiker och 93,9 Mkr (96,9 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 1 467,1 Mkr (1 282,5 Mkr) på Sverige, 782,6 Mkr (656,4 Mkr) på Norge och 78,3 Mkr (22,0 Mkr) på Finland.

Av butikernas försäljningsökning på 20 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 7 procent
Nya butiker	+14 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 1 procent
Summa	+20 procent

Postorderförsäljningen har minskat som en följd av att vi öppnat butiker i områden där vår postorderförsäljning tidigare varit hög. Många av våra kunder väljer nu istället att handla i våra butiker.

Andelen Internetorder uppgick till 53 procent av samtliga order inom postorder/Internet (48 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 383,6 Mkr, en ökning med 21 procent jämfört med föregående år (317,4 Mkr).

Rörelseresultatet var 373,9 Mkr (307,5 Mkr) för butikerna och 9,7 Mkr (9,9 Mkr) för postorder/Internet.

För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 422,8 Mkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 16,5 procent (16,2 procent). Rörelsemarginalen var 16,7 procent (16,5 procent) för butikerna, medan den var 10,3 procent (10,2 procent) för postorder/Internet.

Den främsta anledningen till att resultatet har förbättrats jämfört med föregående år är den starka försäljningsökningen. Vidare hade vi i fjol extra kostnader med 5,2 Mkr i samband med vårt 85-års jubileum. Resultatet har också förbättrats med 6,3 Mkr till följd av minskade uppstartskostnader för nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 14,2 Mkr under perioden. Mot detta har administrationskostnaderna ökat med 7,3 Mkr till 52,5 Mkr och avskrivningarna med 6,4 Mkr till 33,8 Mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 40,9 procent vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år.

Valutasäkringar har gjorts i USD, HKD och NOK. Dessa påverkade resultatet negativt med 2,1 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år -2,1 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under katalogperioden, vilket nu innebär augusti 2004 – augusti 2005.

Investeringar

Under våra första nio månader har nettoinvesteringar gjorts med 163,2 Mkr (90,7 Mkr). Av dessa avser 22,5 Mkr (30,2 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 122,3 Mkr (48,1 Mkr) investeringar i utbyggnaden av central-lagret i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak av typen ersättningsinvesteringar.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under vårt tredje kvartal positivt med 211,4 Mkr (175,3 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet det tredje kvartalet 156,3 Mkr (122,4 Mkr).

Under våra första nio månader var kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 342,6 Mkr (334,9 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 179,3 Mkr (244,1 Mkr).

Varulagret har under våra första nio månader ökat med 81,3 Mkr till 528,4 Mkr. Av detta avser 21,5 Mkr nya butiker.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 462,8 Mkr (514,4 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 65,4 procent (63,8 procent).

Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. I oktober 2004 genomfördes en split 2:1 av samtliga aktier. Antalet aktier var tidigare 32 800 000 st och är därmed efter spliten 65 600 000 st. Föregående års nyckeltal per aktie har justerats i enlighet härmed.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1 200 (1 035) varav 432 (372) kvinnor. Av de anställda finns 898 (801) i Sverige, 237 (209) i Norge och 65 i Finland (25).

Händelser efter periodens slut

Försäljningen under februari uppgick till 202,7 Mkr mot 181,5 Mkr föregående år, en ökning med 12 procent. Försäljningen fördelar sig med 193,3 Mkr (173,5 Mkr) på butiker och 9,4 Mkr (8,0 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 125,0 Mkr (118,8 Mkr) på Sverige, 68,3 Mkr (59,5 Mkr) på Norge och 9,4 Mkr (3,2 Mkr) på Finland. Jämfört med samma månad föregående år har sex butiker tillkommit.

Försäljningen för verksamhetsårets första tio månader uppgår därmed till 2 530,7 Mkr, en ökning med 18 procent (2 142,4 Mkr).

Två nya butiker har öppnats i Finland. Det var den 24 februari i Kuopio som ligger i inlandet i mellersta Finland och den 3 mars i Åbo. Båda butikerna har fått en bra start och kommer att bidra till att vårt varumärke stärks ytterligare i Finland.

Framtidsutsikter

Vår målsättning är en årlig tillväxttakt på 15 procent. Detta ska vi uppnå genom ökad försäljning i befintliga butiker och genom fortsatta nyetableringar. Expansionen ska närmast fortsätta i Sverige, Norge och Finland och framgent även i delar av Europa. Vår målsättning när det gäller resultatet är en nettomarginal på 12 procent över en konjunkturcykel.

Som ett led i att säkerställa vår framtida tillväxt har styrelsen beslutat om ett nytt koncept för mellanstora Clas Ohlson-butiker i tillägg till vårt nuvarande koncept med fullstora butiker. Konceptet innebär i likhet med nuvarande att hela vårt sortiment ska finnas i butiken. Skillnaden är att det i vårt nya koncept fördelar sig på en mindre försäljningsyta i butiken. Vidare innebär konceptet en lägre bemanning i butiken som vi klarar genom att fler arbetsuppgifter tas över centralt av huvudkontoret. Vår uppfattning är att vi i dessa butiker kan uppnå god lönsamhet även i mindre städer. Vi siktar på att öppna dessa butiker i städer med ett upptagningsområde på 30-60 000 invånare. I större städer fortsätter vi med vårt nuvarande koncept med fullstora butiker.

Vår bedömning är att vi kommer att erbjudas många nya butikslokaler i våra existerande marknader genom vårt nya koncept med mellanstora butiker. Styrelsen har därför beslutat om kommande etableringsmål. För verksamhetsåret 2005/06 är vårt mål fortsatt att öppna 6-10 nya butiker medan det nya

målet för 2006/07 är 12-15 nya butiker. Organisationen ska under tiden rustas för fortsatt tillväxt på både befintliga och nya marknader. Fördelningen mellan fullstora och mellanstora butiker är inte fastställd utan kommer att avgöras år från år beroende av de butikslägen vi kan kontraktera.

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Skellefteå (mars 2005), Solna och Östersund (april 2005), Esbo i Finland (september 2005), Vanda i Finland (oktober 2005), Kalmar och Oslo City i Oslo (november 2005), Fredrikstad i Norge (december 2005), Hamar i Norge (januari 2006), Partille utanför Göteborg (april 2006) samt Karlstad september 2006.

Utbyggnaden av vårt centrallager i Insjön, etapp 3, pågår och kommer att genomföras i tre faser. Den första fasen innebär en tillbyggnad av själva huskropparna och inredning av ett nytt automatiskt höglager. Denna fas är nu färdigställd och har framgångsrikt tagits i drift. Nästa fas innefattar sorteringsutrustning för butiksleveranser och denna fas beräknas vara klar hösten 2005. Den tredje fasen innefattar inredning av ett så kallat miniload-lager med tillhörande plockutrustning och denna slutliga fas beräknas vara klar hösten 2006/våren 2007. Investeringen innebär en betydande utbyggnad av centrallaget som efter färdigställandet blir dimensionerat för 90 butiker samt postorder/Internet. Investeringen innebär även effektivare plock- och sorteringsutrustning för att vi i framtiden ytterligare ska kunna effektivisera våra butiksleveranser. Totalt sett för alla tre faserna beräknas investeringen uppgå till 300 Mkr och kommer att finansieras med egna medel. Vidare har beslut fattats gällande en investering i ergonomi- och säkerhetsutrustning för våra medarbetare inom vårt centrallager. Investeringen uppgår till 40 Mkr och kommer att genomföras under verksamhetsåret 2005/06. Hittills, till och med januari 2005, har totalt 230,1 Mkr investerats.

Vi förväntar oss en fortsatt god utveckling under kommande verksamhetsår. Vår bedömning är att vårt sortiment har goda möjligheter att även fortsättningsvis uppvisa en god tillväxt. Historiskt sett har vi inte varit alltför känsliga för svängningar i konjunkturen. Detta eftersom vårt sortiment innehåller en bra mix mellan typiska Clas Ohlson-produkter, gör-det-själv-artiklar, färdiga produkter och förbrukningsartiklar. En annan orsak är våra låga priser, vilka gör våra varor attraktiva även under perioder med svagare efterfrågan.

Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig vid Clas Ohlsons huvudkontor i Insjön, telefon 0247-444 00, fax 0247-444 25 samt på vår hemsida med adressen www.clasohlson.com.

Bokslutskommunikén för 2004/05 avses att lämnas den 15 juni 2005.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 10 mars 2005



Gert Karnberger
Verkställande direktör

Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	Rullande 12 månader	Senaste årsbokslut
	041101- 050131	031101- 040131	040501- 050131	030501- 040131	12 mån 040201- 050131	12 mån 030501- 040430
Försäljning	955,3	805,6	2 328,0	1 960,9	2 876,6	2 509,5
Kostnad för sålda varor	<u>-561,1</u>	<u>-471,8</u>	<u>-1 376,2</u>	<u>-1 158,4</u>	<u>-1 718,9</u>	<u>-1 501,1</u>
Bruttoresultat	394,2	333,8	951,8	802,5	1 157,7	1 008,4
Försäljningskostnader	-193,8	-164,8	-515,8	-439,7	-665,0	-588,9
Administrationskostnader	-18,8	-17,0	-52,5	-45,2	-69,2	-61,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	<u>0,1</u>	<u>-0,2</u>	<u>0,1</u>	<u>-0,2</u>	<u>-0,7</u>	<u>-1,0</u>
Rörelseresultat	181,7	151,8	383,6	317,4	422,8	356,6
Finansnetto	<u>1,2</u>	<u>1,6</u>	<u>3,9</u>	<u>4,9</u>	<u>6,0</u>	<u>7,0</u>
Resultat efter finansiella poster	182,9	153,4	387,5	322,3	428,8	363,6
Skatt	<u>-51,5</u>	<u>-43,1</u>	<u>-109,2</u>	<u>-90,8</u>	<u>-121,1</u>	<u>-102,7</u>
Periodens vinst	131,4	110,3	278,3	231,5	307,7	260,9
Bruttomarginal (%)	41,3	41,4	40,9	40,9	40,2	40,2
Rörelsemarginal (%)	19,0	18,8	16,5	16,2	14,7	14,2
Rörelsemarginal butiker (%)	19,1	19,2	16,7	16,5	14,9	14,5
Rörelsemarginal postorder/Internet (%)	16,1	11,1	10,3	10,2	9,5	9,4
Nettomarginal (%)	19,1	19,0	16,6	16,4	14,9	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	46,0	45,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	32,9	32,2
Soliditet (%)	65,4	63,8	65,4	63,8	65,4	67,3
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	-	-	48	49
Antal aktier vid periodens slut	65,6 milj	65,6 milj*	65,6 milj	65,6 milj*	65,6 milj	65,6 milj*
Vinst per aktie (kr)	2,00	1,68 *	4,24	3,53 *	4,69	3,98 *
Eget kapital per aktie (kr)	15,65	12,83 *	15,65	12,83 *	15,65	13,47 *

*Omräknat efter split

Balansräkning Koncernen (Mkr)

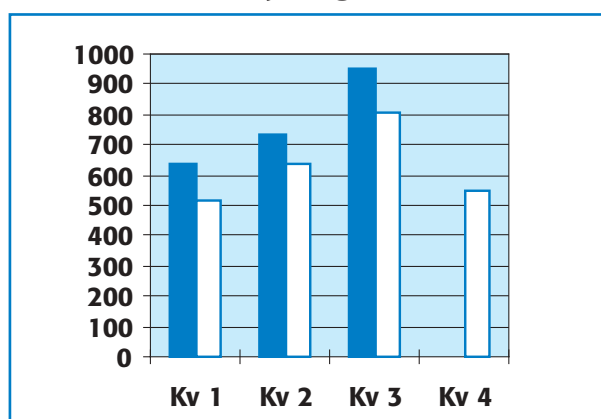
	05-01-31	04-01-31	04-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	536,5	343,3	407,6
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	4,0	4,1
Varulager	528,4	419,3	447,1
Kundfordringar	13,4	12,3	11,6
Övriga fordringar	25,2	26,1	24,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	<u>462,8</u>	<u>514,4</u>	<u>417,9</u>
Summa tillgångar	1 571,3	1 319,4	1 313,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 026,9	841,5	883,7
Avsättningar	65,9	55,3	67,3
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	478,5	422,6	362,1
Räntebärande	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 571,3	1 319,4	1 313,1



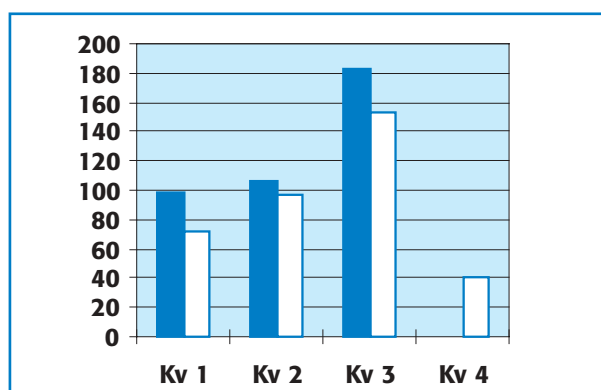
Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 041101- 050131	9 mån 040501- 050131
Resultat av ökad försäljning	33,4	68,2
Försämrad bruttomarginal	-1,6	-0,9
Ökade administrationskostnader	-1,8	-7,3
Minskade uppbyggnadskostn nya butiker	3,0	6,3
Föregående års 85-årsjubileum	0,0	5,2
Ökade avskrivningar	-3,2	-6,4
Försämrat finansnetto	-0,4	-1,0
Övrigt	0,1	1,1
Summa	29,5	65,2

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fyllt stapel = Räkenskapsåret 040501-050430

Vit stapel = Räkenskapsåret 030501-040430

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

Förändring av eget kapital (Mkr)

	9 mån 040501- 050131	9 mån 030501- 040131
Ingående eget kapital	883,7	735,8
Utdelning till aktieägare	-131,2	-105,0
Förändring av omräkningsdifferens	-3,9	-20,8
Periodens resultat	278,3	231,5
Utgående eget kapital	1026,9	841,5

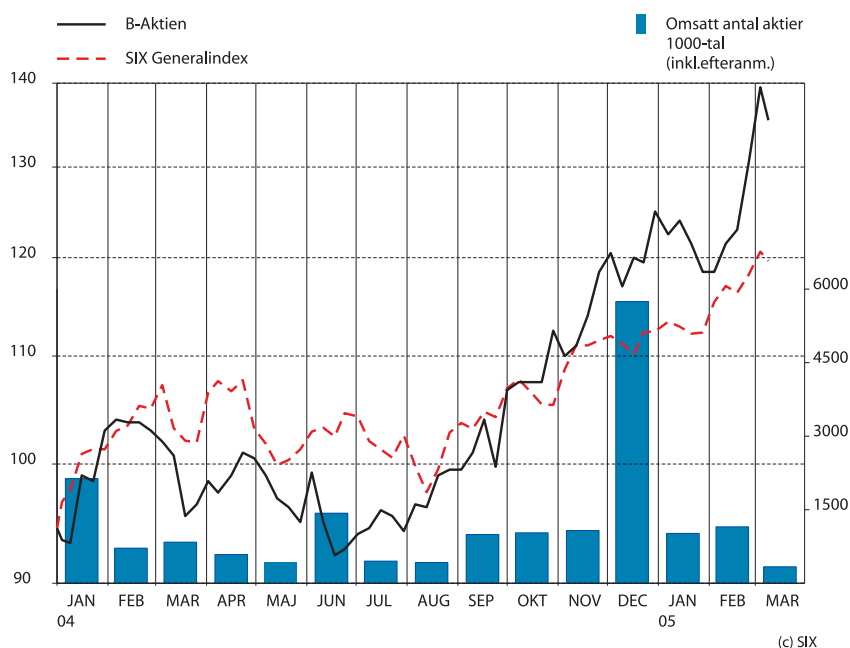
Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 3 02/03	Kv 4 02/03	Kv 1 03/04	Kv 2 03/04	Kv 3 03/04	Kv 4 03/04	Kv 1 04/05	Kv 2 04/05	Kv 3 04/05
Försäljning	671,1	451,4	519,3	636,0	805,6	548,6	635,3	737,4	955,3
Kostnad sålda varor	-391,6	-267,7	-310,1	-376,5	-471,8	-342,7	-378,8	-436,3	-561,1
Övriga rörelsekostn	-150,0	-142,2	-139,4	-163,7	-182,0	-166,7	-160,2	-195,5	-212,5
Finansnetto	2,0	3,1	2,0	1,3	1,6	2,1	1,5	1,2	1,2
Res efter finansnetto	131,5	44,6	71,8	97,1	153,4	41,3	97,8	106,8	182,9
Nettomarginal	19,6%	9,9%	13,8%	15,3%	19,0%	7,5%	15,4%	14,5%	19,1%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 041101- 050131	3 mån 031101- 040131	9 mån 040501- 050131	9 mån 030501- 040131
Resultat efter finansiella poster	182,9	153,4	387,5	322,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13,5	9,3	34,1	27,3
Betald skatt	-7,7	-14,0	-18,8	-28,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	188,7	148,7	402,8	321,3
Förändring av rörelsekapital	22,7	26,6	-60,2	13,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	211,4	175,3	342,6	334,9
Investeringar	-55,1	-52,9	-163,2	-90,7
Förändring av långfristiga fordringar	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55,1	-52,9	-163,3	-90,8
Utdelning till aktieägare	-	-	-131,2	-105,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-131,2	-105,0
Periodens kassaflöde	156,3	122,4	48,1	139,1
Likvida medel vid periodens början	306,7	401,9	417,9	395,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	-9,9	-3,2	-19,8
Likvida medel vid periodens slut	462,8	514,4	462,8	514,4
Under perioden erhållna räntor	2,6	7,2	4,6	10,6
Under perioden betalda räntor	0,2	0,9	0,3	2,5

Clas Ohlson



CLAS OHLSON

Clas Ohlson AB (publ), 793 85 INSJÖN

Telefon 0247- 444 00 • Telefax 0247- 444 25

E-post: order@clasohlson.se • Internet: www.clasohlson.com

Org. nr: 556035-8672