

Tremånadersrapport 2020/21

Första kvartalet – 1 maj till 31 juli

- Försäljningen ökade med 1 procent till 2 074 Mkr (2 044), en organisk tillväxt om 7 procent och en ökning om 8 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online ökade med 63 procent till 184 Mkr (113)
- Rörelseresultatet, uppgick till 166 Mkr (79) Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 147 Mkr (52)
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (3,9). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 7,1 procent (2,6)
- Nettoskuld/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 (12 mån) uppgick till -0,5 ggr (0,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 117 Mkr (49)
- Vinst per aktie uppgick till 1,84 kr (0,77)

Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i augusti minskade med 7 procent till 689 Mkr (740), en organisk minskning med 2 procent och en minskning om 1 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online i augusti ökade med 35 procent till 47 Mkr (35)
- Kristofer Tonström utsedd till ny vd och koncernchef för Clas Ohlson – tillträder sin nya position senast den 9 mars 2021
- Ekonomi- och finansdirektör Pär Christiansen utsedd till tillförordnad vd från att Lotta Lyrå lämnar den 4 december 2020 till dess att Kristofer Tonström tillträder



+63%

TILLVÄXT ONLINE
KVARTALET

+8,0%

RÖRELSEMARGINAL
FÖR KVARTALET

	3 mån			12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	förändring, %	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning, Mkr	2 074	2 044	1	8 789	8 758
Rörelseresultat, Mkr	166	79	109	636	549
Rörelseresultat, exkl. IFRS 16, Mkr	147	52	181	548	454
Underliggande rörelseresultat, Mkr	147	91	62	637	581
Resultat efter skatt, Mkr	117	49	138	444	376
Bruttomarginal, %	38,7	38,1	0,5 p.e	40,0	39,8
Rörelsemarginal, %	8,0	3,9	4,1 p.e	7,2	6,3
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	7,1	2,6	4,5 p.e	6,2	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	16,0	13,5
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	25,2	21,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	580	310	–	1 554	1 284
Soliditet, %	31,9	31,0	0,9 p.e	31,9	30,5
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	51,0	50,8	0,2 p.e	51,0	51,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	–	–	–	1,2	1,8
Nettoskuld/EBITDA, exkl. IFRS 16, ggr	–	–	–	-0,5	0,0
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,84	0,77	139	7,01	5,94

*Räkenskapsåret 2020/21 utgörs av perioden 1 maj 2020 till 30 april 2021.

Detta är sådan information som Clas Ohlson AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 september 2020 klockan 07:00.

Kontaktperson:

Niklas Carlsson, Kommunikationschef
+46 247 444 29, niklas.carlsson@clasohlson.se

Ett mycket starkt första kvartal i ett osäkert marknadsklimat

Förmåga att möta snabba förändringar

Clas Ohlson brinner för att förenkla livet i varje hem. Efter en sommar då många tillbragt mer tid hemma kan jag konstatera att vi lyckats möta de nya kundbehov som uppstått på ett mycket bra sätt. Enligt en undersökning som vi gjorde bland våra Club Clas-medlemmar i juli angav tre av fyra att de skulle ägna semestern åt att fixa i sina hem, vilket också avspeglades i efterfrågan på produkter för reparation, dekoration och andra små projekt i hem och trädgård. Förutom att vi varit relevanta utifrån ett sortimentperspektiv har våra satsningar på att bredda försäljningen till andra plattformar som Mathem och Kolonial fortsatt att utvecklas mycket positivt. Detta i kombination med vårt butiks nät och våra många, flexibla, leveransalternativ gör att vi har tagit viktiga steg för att ständigt vara nära kunden. Sammantaget var den organiska tillväxten under första kvartalet 7 procent och tillväxten online var 63 procent.

Intressant är också att nästan hälften av våra Club Clas-medlemmar i tidigare nämnda undersökning uppgav att de sannolikt kommer att vara hemma även nästa semesterperiod, oavsett utveckling av coronapandemin. Dessutom menade många, i synnerhet de yngre, att de gärna skulle vilja hyra verktyg istället för att köpa. Detta visar på vikten av att vara snabbbrörliga och lyhörda för kundernas behov som just nu ändras ännu snabbare än någonsin tidigare. Vi erbjuder sedan några dagar ett hyrsortiment i alla våra butiker som ger våra kunder möjlighet att hyra olika verktyg istället för att köpa. Tillsammans med höstkampanjens fokus på smarta produkter för att ta hand om det man redan har visar vi hur våra kommersiella satsningar inte bara stödjer vårt långsiktiga lönsamhetsmål om en rörelsemarginal om 6-8 procent, utan också vår ambitiösa hållbarhetsagenda.

Tillväxtinitiativ och kostnadsåtgärder fortsätter att leverera resultat

Rörelseresultatet uppgick till 166 Mkr (79). Rörelsemarginalen (exklusive IFRS 16) uppgick till 7,1 procent (2,6). Detta visar att vi efter den första fasen av implementeringen av vår tillväxtstrategi, dvs genomförandet av handlingsprogrammet CO100+, samt stängningen av butiks nät i Tyskland och Storbritannien, har byggt en stabil plattform för lönsam tillväxt. Däremot har den norska kronans kräftgång påverkat oss negativt under kvartalet. I dagsläget förutser vi att svängningarna på valutamarknaden kommer att bestå i alla fall i det korta perspektivet och därmed påverka årets lönsamhet negativt.

Clas Ohlson som varumärke är mycket starkt och erbjudandet har bevisligen träffat helt rätt. Den norska verksamheten fortsätter att leverera stark tillväxt. Rensat för den effekt som Covid-19 medfört, genom minskad kundtrafik i ett begränsat antal centrala storstadslägen samt i butiker som normalt sett gynnas av gränshandel, har utvecklingen i Sverige varit god. I Finland har vi fortsatt arbetat med att stärka Clas Ohlsons position på marknaden men de restriktioner som vidtogs för att begränsa spridningen av coronaviruset fick en betydande negativ inverkan på kvartalets försäljning. Med en effektivare lagerstyrning har vi kunnat balansera effekterna av en svagare försäljning och minskat lagernivån med cirka 250 Mkr jämfört med samma tidpunkt förra året. Corona har hittills inneburit begränsade effekter på vår leveranskedja och vi känner oss trygga med varuförsörjningen inför hösten. Bruttomarginalen förbättrades och uppgick under kvartalet till 38,7 procent att jämföras med 38,1 procent föregående år.



VI HAR HITTILLS UNDER PANDEMIN VÄXT GENOM AKTIVT ARBETE MED KUNDERBJUDANDET OCH PARERAT SNABBA FÖRÄNDRINGAR I EFTERFRÅGAN MED EN GOD KOSTNADSKONTROLL.

Stärkt konkurrenskraft omvandlas i kund- och aktieägarvärde

En viktig utgångspunkt för vår tillväxtstrategi är att konkurrensen blir allt tuffare och vi fortsätter att utveckla vårt kunderbjudande och optimera vår kostnadsstruktur för att stärka vår ställning på marknaden. Vi har av egen kraft lyckats reducera vår kostnadsnivå i intervallet 225-250 Mkr de senaste två åren och under innevarande verksamhetsår 2020/21 kommer återstående kostnadsänkningar om cirka 150-160 Mkr att realiseras. Parallellt arbetar vi varje dag med att hitta nya möjligheter till förenkling och effektivisering i alla delar av verksamheten i syfte att vara konkurrenskraftiga och lönsamma i alla marknadslägen. Samtidigt investerar vi i vår digitala infrastruktur och digitala kompetens för att kunna skala upp vår affär över tid. Till exempel har vi i dagarna implementerat ett nytt lagerhanteringssystem och vi fortsätter att bygga vårt team med specialister på den digitala kundupplevelsen.

Att fortsätta agera snabbt på en föränderlig marknad kommer att vara avgörande även framöver och vi är ödmjuka inför den fortsatta påverkan på makroekonomi och kundbeteenden som coronapandemin bär med sig. En viktig styrka för Clas Ohlson är att vi kan ta oss an utmaningarna från den starka finansiella ställning som vi byggt genom att generera stabila kassaflöden från verksamheten. Vi har hittills under pandemin växt genom aktivt arbete med kunderbjudandet och parerat snabba förändringar i efterfrågan med en god kostnadskontroll, detta har inte minst bidragit positivt till lönsamheten under kvartalet. Framåt är vi beredda på att osäkerheten kommer att bestå. Vi möter detta med att fortsätta fokusera på det vi själva kan påverka och att i samma höga tempo fortsätta att utveckla Clas Ohlson, som vi gjort under de senaste åren. Så når vi vårt mål att leverera hållbart kund- och aktieägarvärde i minst 100 år till.



Lotta Lyrå

Vd och koncernchef Clas Ohlson AB

Under 2018 lade vi fast vår tillväxtstrategi **Clas Ohlson 100 more years**. Den innebär att vi med styrkan i vårt relevanta erbjudande och vår stora lojala kundbas ska spela en större och viktigare roll i varje hem och växa med lönsamhet på den nordiska marknaden. Det gör vi genom att tillhandahålla ett unikt kunderbjudande, kundservice i världsklass och genom att bedriva verksamheten på ett smart och enkelt sätt.



Finansiella mål/ramverk*

- Försäljningen ska öka organiskt med i genomsnitt 5 procent per år under en femårsperiod.
- Rörelsemarginalen ska uppgå till 6–8 procent inom en femårsperiod.
- Utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen.
- Nettoskuld i relation till EBITDA ska understiga två (2) gånger

*Fastställda av styrelsen och kommunicerade på kapitalmarknadsdagen den 3 maj 2018.

För att fortsatt kunna koppla resultatutvecklingen för räkenskapsåret 2020/21 till de satta finansiella målen, anges rörelsemarginal och nettoskuld/EBITDA även exklusive effekter av IFRS 16.

Q1 presentation 9 september kl. 09.00

Rapporten presenteras kl. 09:00 genom en webbsänd telefonkonferens. För mer information se <https://about.clasohlson.com>

Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på about.clasohlson.com/investerare

Kalendarium

12 sep 2020	Årsstämma
2 dec 2020	Sexmånadersrapport 2020/21
10 mar 2021	Niomånadersrapport 2020/21
2 jun 2021	Bokslutskommuniké 2020/21

Innehåll

Finansiella rapporter	9
Nyckeltal	14
Kvartalsöversikt	15
Redovisningsprinciper	17
Alternativa nyckeltal	18
Aktien	21
Nyckeltalsdefinitioner	22
Ordlista	24
Butiksöversikt	25
Clas Ohlson i korthet	26

Försäljning

Fördelning försäljning

Mkr	3 mån			
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	Procentuell förändring	
			SEK	organisk
Sverige	928	937	-1	-1
Norge	904	832	9	22
Finland	228	243	-6	-4
Utanför Norden*	14	32	-57	-55
Totalt	2 074	2 044	1	7
Varav försäljning online	184	113	63	70

*Påverkat av stängning av butiker i Storbritannien och Tyskland

Fördelning försäljningsökning

%	maj 2020 - jul 2020
Jämförbara enheter i lokal valuta	8
Förändring butiks nätverk	-1
Valutaeffekter	-6
Summa	1

Första kvartalet

Försäljningen ökade med 1 procent till 2 074 Mkr (2 044). Organiskt ökade försäljningen med 7 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 8 procent. Försäljningen online ökade med 63 procent till 184 Mkr (113). Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 228, en minskning med fyra butiker netto jämfört med samma tidpunkt föregående år (föregående år oförändrat). För butiksöversikt se sid 25.

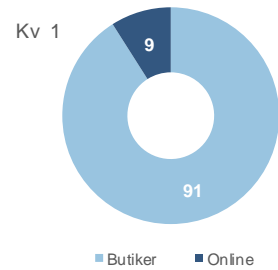
Detaljhandelns utveckling*

%	Kv1 19/20	Kv2 19/20	Kv3 19/20	Kv4 19/20	Kv1 20/21
Sverige					
Detaljhandel**	3,9	1,0	3,4	0,5	4,7
Consumer Confidence	-5,7	-1,1	-1,9	-1,4	-1,5
Norge					
Detaljhandel**	0,7	1,0	-0,1	0,5	13,2
Consumer Confidence	12,8	-3,2	-3,5	-6,5	-2,0
Finland					
Detaljhandel**	1,3	1,0	0,6	0,3	6,7
Consumer Confidence	-3,4	-6,2	-4,6	-5,8	-4,8

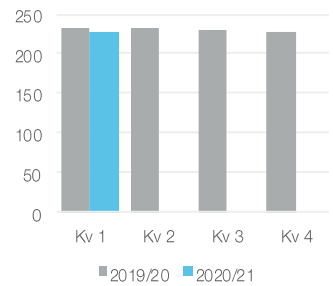
*Källa: Eurostat, Opinion AS, Trading Economics.

** Ökning i % jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser.

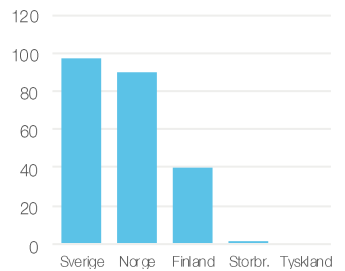
Fördelning av försäljning, %



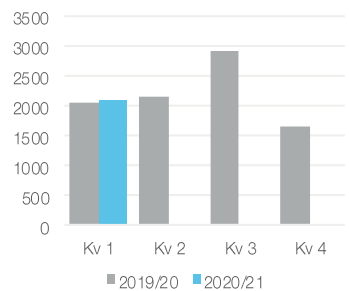
Totala antalet butiker



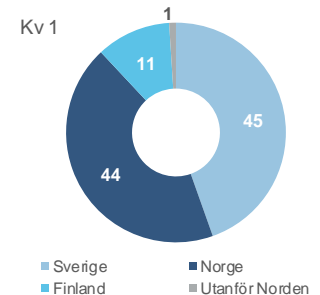
Fördelning av antal butiker



Försäljning, Mkr



Fördelning av försäljning, %



Resultat

Resultaträkning Koncernen *				
Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Kostnad för sålda varor	-1 272,6	-1 264,3	-5 276,4	-5 268,1
Bruttoresultat	801,8	779,7	3 512,3	3 490,2
Försäljningskostnader	-583,4	-641,5	-2 662,0	-2 720,0
Administrationskostnader	-50,7	-58,7	-212,8	-220,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-1,4	-0,1	-1,4	-0,0
Rörelseresultat	166,2	79,4	636,0	549,2

* IFRS 16 har påverkat resultaträkningen från och med 1 maj 2019.

Specifikation resultatförändring

Mkr	3 mån
	maj 2020 - jul 2020
Rörelseresultat motsvarande period föregående år	79,4
Resultat från försäljningskanalerna	37,3
Förändring bruttomarginal	11,0
Förändring administrationskostnader, exklusive strategiöversyn och CO100+	4,1
Kostnader av engångskaraktär, kostnader för handlingsprogram CO100+ och sCORE	38,6
Förändring uppstartskostnader butiker	2,3
Förändring avskrivningar, exkl IFRS 16	2,7
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,4
Effekter av redovisningsprincip IFRS16	-7,8
Rörelseresultat innevarande period	166,2

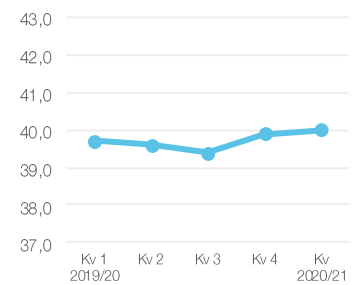
Första kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 38,7 procent (38,1). Bruttomarginalen har under kvartalet påverkats positivt av effekter från valutasäkringar (NOK) från såväl terminssäkringar som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager, förbättrad produktmix och lägre kampanjintensitet samt minskade varuförsörjningskostnader. Detta har till stor del motverkats av försvagad försäljningsvaluta (NOK) och starkare inköpsvaluta (USD).

Försäljningskostnadernas andel av försäljningen minskade med 3,3 procentenheter till 28,1 procent (31,4). Försäljningskostnadernas andel under kvartalet har påverkats av lägre kostnader för drift av butiker bland annat avseende citylägen främst i Sverige och Finland där trafiken har varit lägre med anledning av Covid-19, inga kostnader relaterade till handlingsprogrammet CO100+ och lägre kostnader i Storbritannien och Tyskland.

Rörelseresultatet uppgick till 166 Mkr (79). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 19 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive effekten på 147 Mkr (52). Bolaget har hittills valt att avstå från att söka statligt permitteringsstöd i Sverige. Rörelseresultatet har påverkats positivt till följd av lättnader kopplade till Covid-19 avseende nedsättning av arbetsgivaravgifter och stöd till sjuklön uppgående till 9 Mkr. Dessa har redovisats som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser när kriterierna bedöms vara uppfyllda.

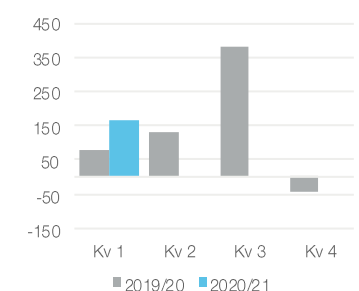
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



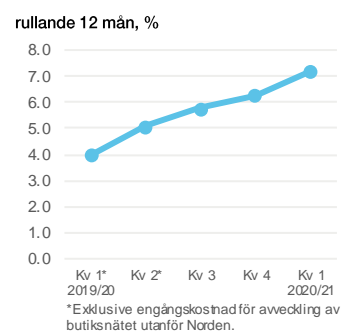
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 0,97 för norska kronan och 9,37 för USA-dollar jämfört med 1,09 respektive 9,47 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Valutasäkringar med förfall under kvartalet påverkade resultatet positivt med 18 Mkr (NOK) och lagervärdet negativt genom ökning med 3 Mkr (USD). Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta löpande, med förfall efter tre till nio månader.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (3,9). IFRS 16 påverkade rörelsemarginalen positivt med 0,9 procentenheter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 150 Mkr (63). IFRS 16 påverkade resultat efter finansiella poster positivt med 4 Mkr och resultat efter skatt positivt med 2 Mkr.

Periodens avskrivningar uppgick till 174 Mkr (168), varav 120 Mkr (111) avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16.

Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringarna till 65 Mkr (22). Av dessa avser 11 Mkr (8) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Investeringar i IT-system under kvartalet uppgick till 33 Mkr (11). Övriga investeringar avser i huvudsak vidareutveckling och automatisering av bolagets distributionssystem främst kopplat till växande behov för snabba leveranser.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 580 Mkr (310). Kvartalets kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var 283 Mkr (1). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 414 Mkr (187).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 902 Mkr (2 062).

Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 5,7 gånger (5,7).

Vid kvartalets slut uppgick varulagret till 1 701 Mkr (1 955). Den lägre nivån beror i huvudsak på en god lagerstyrning i kvartalet. Per den 31 juli har effekter av Covid-19 inte haft någon betydande inverkan på lagervärdet.

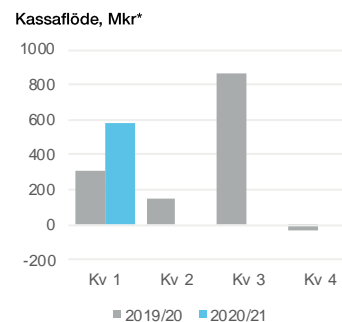
Koncernens nettoskuld vid periodens slut, det vill säga räntebärande skulder reducerat med likvida medel, uppgick till 1 657 Mkr (2 151). Exklusive effekten av IFRS 16 hade koncernen en nettokassa på 360 Mkr. Likviditeten har påverkats positivt med cirka 100 Mkr på grund av lättnader kopplade till Covid-19 avseende förskjutning av moms- och skattebetalningar. Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nettoskuld i relation till EBITDA till -0,5 gånger, vilket är i enlighet med bolagets finansiella ramverk. Beviljade krediter och lånelöften uppgick till 1 100 Mkr, varav 0 Mkr nyttjades vid kvartalets utgång. Bolagets finansiella position är fortsatt stark. Soliditeten uppgick till 32 procent (31). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick soliditeten till 51 procent (51).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick till cirka 4 500 vilket omräknat till heltidsanställda i genomsnitt motsvarar 2 929 (3 034). Jämfört med fjärde kvartalet 2019/20 innebär detta en minskning med 58 heltidsanställda i genomsnitt.

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.



* Från den löpande verksamheten

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under kvartalet uppgick till 1 664 Mkr (1 631) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 60 Mkr (26). Kvartalets investeringar uppgick till 56 Mkr (13). Moderbolagets eventalförpliktelser uppgick till 186 Mkr (234).

Händelser efter rapportperioden

Försäljning i augusti

Försäljningen i augusti minskade med 7 procent till 689 Mkr (740). Den organiska försäljningen minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Jämfört med augusti föregående år gav färre handelsdagar en negativ kalendereffekt med 2 procentenheter. Försäljningen online ökade med 35 procent till 47 Mkr (35). Jämfört med samma månad föregående år har butiksbeståndet minskats netto med 3 butiker. Vid periodens utgång uppgick det totala antalet butiker till 228. För butiksöversikt se sid 25.

Fördelning försäljning

Mkr	Procentuell förändring			
	aug 2020	aug 2019	SEK	organisk
Sverige	301	322	-7	-7
Norge	301	315	-4	6
Finland	82	94	-13	-9
Utanför Norden*	5	9	-45	-44
Totalt	689	740	-7	-2
Varav försäljning online	47	35	35	40

*Påverkat av stängning av butiker i Storbritannien och Tyskland

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första fyra månader (maj–augusti) minskade med 1 procent till 2 763 Mkr (2 784). Den organiska försäljningen ökade med 5 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 6 procent. Försäljningen online ökade med 56 procent till 232 Mkr (148).

Risker och osäkerhetsfaktorer

För att kunna utveckla ett attraktivt och relevant kunderbjudande och säkra vår konkurrenskraft måste vi förstå hur omvärlden förändras. Den verksamhet som Clas Ohlson bedriver medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Riskerna delas in i strategiska, rörelserelaterade och finansiella risker.

Rätt hanterat kan risker leda till möjligheter och addera värde till verksamheten.

Arbete bedrivs kontinuerligt med att uppdatera koncernens risksituation och detta sker genom en systematisk process där risker identifieras, värderas, hanteras och rapporteras. Prioritet läggs på de risker som bedöms kunna ha störst negativ påverkan utifrån sannolikhet och tänkbar påverkan på verksamheten. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av bolaget.

Risker av strategisk karaktär utgörs främst av risker förknippade med omvärldsförändringar och ökad konkurrens, teknologiskifte och kunders köpbeteende, marknadspositionering, sortiment och erbjudande, samt tillväxt. Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av risker förknippade med inköp av produkter, hållbarhet, IT-system, logistik, nyckelpersoner, hyreskontrakt, svinn och regulatoriska risker medan risker av finansiell karaktär främst utgörs av risker förknippade med konjunkturförändringar, valutaexponering, transportkostnader, råvarupriser och löneinflation.

För en utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2019/20, sidorna 41-45. Risker och osäkerheter förknippade med Covid-19, dess effekter och eventuell påverkan på koncernens verksamhet och resultat utvärderas och följs löpande.

Granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Clas Ohlson AB (publ)

Insjön den 9 september 2020

Lotta Lyrå

Vd och koncernchef

Finansiella rapporter

Resultaträkning Koncernen i sammandrag*

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Kostnad för sålda varor	-1 272,6	-1 264,3	-5 276,4	-5 268,1
Bruttoresultat	801,8	779,7	3 512,3	3 490,2
Försäljningskostnader	-583,4	-641,5	-2 662,0	-2 720,0
Administrationskostnader	-50,7	-58,7	-212,8	-220,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,4	-0,1	-1,4	-0,0
Rörelseresultat	166,2	79,4	636,0	549,2
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,2	0,1
Finansiella kostnader	-16,2	-16,7	-67,1	-67,6
Resultat efter finansiella poster	150,1	62,7	569,2	481,8
Inkomstskatt	-33,5	-13,9	-125,4	-105,8
Periodens resultat	116,6	48,8	443,8	375,9

* IFRS 16 har påverkat resultaträkningen från och med 1 maj 2019.

Totalresultat Koncernen i sammandrag

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens resultat	116,6	48,8	443,8	375,9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-9,9	-4,6	-58,2	-52,9
Kassafördessäkringar	-45,9	4,8	-15,8	34,9
Summa	-55,8	0,2	-74,0	-18,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-55,8	0,2	-74,0	-18,0
Totalresultat	60,9	49,0	369,8	357,9
Årets resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	116,8	49,0	444,1	376,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4
Totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	61,0	49,2	370,1	358,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4

Data per aktie

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 345 070	63 220 373	63 305 103	63 273 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 432 593	63 239 693	63 372 966	63 297 575
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 337 447
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,84	0,77	7,01	5,94
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,84	0,77	7,00	5,94
Totalresultat per aktie, kr	0,96	0,77	5,84	5,66

Balansräkning Koncernen i sammandrag

Mkr	31 jul 2020	31 jul 2019	30 apr 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	556,6	472,9	543,2
Materiella anläggningstillgångar	774,6	879,1	780,6
Nyttjanderättstillgångar	1 927,4	2 008,4	2 059,9
Långfristiga värdepappersinnehav	252,3	225,3	252,3
Långfristiga fordringar	73,0	65,1	75,4
Varulager	1 701,4	1 954,8	1 811,2
Kortfristiga fordringar	77,0	180,6	179,8
Likvida medel	360,2	104,6	80,1
Summa tillgångar	5 722,4	5 891,0	5 782,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 819,0	1 821,9	1 756,9
Innehav utan bestämmande inflytande	6,0	6,3	6,2
Totalt eget kapital	1 825,0	1 828,3	1 763,1
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	1 545,7	1 669,1	1 672,5
Långfristiga skulder, icke räntebärande	218,8	205,5	232,1
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	471,1	468,0	523,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	118,5	67,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 661,8	1 601,6	1 523,8
Summa eget kapital och skulder	5 722,4	5 891,0	5 782,4

Kassaflödesanalys Koncernen

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Rörelseresultat	166,2	79,4	636,1	549,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	176,3	161,6	704,7	689,9
Erhållna räntor	0,1	0,0	0,2	0,1
Erlagda räntor	-16,2	-16,7	-67,2	-67,7
Betald skatt	-10,3	-15,0	-64,1	-68,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	316,2	209,2	1 209,7	1 102,7
Förändring av rörelsekapital	264,1	100,6	344,7	181,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	580,3	309,8	1 554,3	1 283,9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-33,4	-10,6	-166,3	-143,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-31,5	-11,8	-80,5	-60,8
Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	-27,0	-27,0
Försäljning av inventarier	0,0	0,3	0,1	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,9	-22,1	-273,7	-231,0
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	-67,2	-164,6	-118,5	-215,9
Amortering av leasingskulder	-165,5	-122,0	-510,3	-466,8
Förändring av långfristiga skulder	0,0	0,0	-4,5	-4,5
Försäljning av egna aktier	0,0	0,0	11,0	11,0
Förändring långfristiga fordringar	0,0	-0,7	-0,9	-1,6
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	-395,5	-395,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-232,6	-287,2	-1 018,6	-1 073,2
Periodens kassaflöde	282,8	0,5	262,0	-20,3
Likvida medel vid periodens början	80,1	105,0	104,6	105,0
Kursdifferens i likvida medel	-2,8	-0,9	-6,4	-4,6
Likvida medel vid periodens slut	360,1	104,6	360,1	80,1

Försäljning per segment

Mkr	3 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019
Sverige	927,9	936,8
Norge	904,3	832,4
Finland	228,2	242,7
Utanför Norden	13,9	32,0
Koncerngemensamt	736,2	694,4
Eliminering av försäljning till andra segment	-736,2	-694,4
Totalt	2 074,3	2 044,0

Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019
Sverige	38,1	38,5
Norge	38,2	35,1
Finland	7,3	7,8
Utanför Norden	0,4	1,0
Koncerngemensamt	82,2	-3,0
Totalt	166,2	79,4

Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde*

Mkr	31 jul 2020	31 jul 2019
Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid årets början	252,3	225,3
Förvärv**	0,0	0,0
Värdeförändring under året	0,0	0,0
Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid periodens slut	252,3	225,3

*Enligt nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

**I Februari 2020 förvärvades aktier i Mathem till ett värde av 27 Mkr.

Förändring av eget kapital

Mkr	3 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019
Ingående eget kapital	1 763,1	1 947,3
Ändrad redovisningsprincip IFRS 16	0,0	-170,3
<i>Justerat eget kapital vid årets ingång</i>	1 763,1	1 777,0
Värde på anställdas tjänstgöring	1,2	2,3
Totalresultat	60,9	49,0
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	6,0	6,3
Utgående eget kapital	1 825,0	1 828,3

Terminskontrakt

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

Mkr	31 jul 2020	31 jul 2019
Säljer/Köper		
NOK/SEK	4,1	-2,9
NOK/USD	-14,6	11,2
SEK/USD	0,0	1,3
Totalt	-10,5	9,6

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 2020-07-31 både positiva och negativa marknadsvärden. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår totalt till 15.4 Mkr (2.9), vilket redovisas inom kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden uppgår totalt till 4.8 Mkr (12.5), vilket redovisas inom posten kortfristiga fordringar. Terminskontrakt tecknas löpande med tre till nio månaders löptid. En uppskjuten skattefordran har beaktats med 2.3 Mkr (föregående år skatteskuld 2.1) och resterande verkligt värde om -8.3 Mkr (7.6) har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital. Beloppet för terminskontrakt NOK/USD på -14.6 Mkr (11.2) fördelas brutto på valutaparet NOK/SEK med 14.8 Mkr (-1.7) och på valutaparet SEK/USD med -29.4 Mkr (12.9).

Nyckeltal

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljningstillväxt, %	1,5	4,4	-0,8	-0,2
Bruttomarginal, %	38,7	38,1	40,0	39,8
Rörelsemarginal, %	8,0	3,9	7,2	6,3
Rörelsemarginal, exkl IFRS 16, %	7,1	2,6	6,2	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	16,0	13,5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	25,2	21,4
Soliditet, %	31,9	31,0	31,9	30,5
Soliditet, exkl IFRS 16, %	51,0	50,8	51,0	51,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	1,2	1,8
Nettoskuld/EBITDA, exkl IFRS 16, ggr	-	-	-0,5	-
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	7,5	7,4	31,3	31,3
Antal butiker vid periodens slut	228	232	228	228
Antal årsanställda vid periodens slut	2 929	3 034	2 929	2 987
Data per aktie				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 345 070	63 220 373	63 305 103	63 273 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 432 593	63 239 693	63 372 966	63 297 575
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 337 447
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,84	0,77	7,01	5,94
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,84	0,77	7,00	5,94
Totalresultat per aktie, kr	0,96	0,77	5,84	5,66
Kassaflöde per aktie*, kr	9,16	4,90	24,55	20,29
Kassaflöde per aktie exkl IFRS 16*, kr	6,54	2,96	16,49	12,91
Eget kapital per aktie, kr	28,81	28,92	28,81	27,84

* Från den löpande verksamheten

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv1 18/19	Kv2 18/19	Kv3 18/19	Kv4 18/19	Kv1 19/20	Kv2 19/20	Kv3 19/20	Kv4 19/20	Kv1 20/21
Försäljning	1 958,1	2 157,1	2 914,8	1 742,2	2 044,0	2 165,4	2 905,4	1 643,5	2 074,3
Kostnad för sålda varor	-1 203,8	-1 260,1	-1 736,3	-1 077,3	-1 264,3	-1 274,8	-1 741,2	-987,8	-1 272,6
Bruttoresultat	754,3	897,0	1 178,5	664,8	779,7	890,6	1 164,1	655,7	801,8
Försäljningskostnader	-659,2	-787,2	-799,9	-692,7	-641,5	-700,1	-732,2	-646,2	-583,4
Administrationskostnader	-63,0	-76,8	-62,4	-51,0	-58,7	-57,6	-53,6	-50,9	-50,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,2	0,4	-211,1	2,2	-0,1	-0,3	-0,3	0,6	-1,4
Rörelseresultat	32,0	33,4	105,2	-76,6	79,4	132,6	378,0	-40,9	166,2
Finansiella intäkter	0,3	0,3	0,5	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-0,6	-0,8	-1,6	-0,3	-16,7	-16,7	-16,6	-17,6	-16,2
Resultat efter finansiella poster	31,7	32,9	104,1	-76,9	62,7	116,0	361,5	-58,5	150,1
Inkomstskatt	-1,9	-7,9	-25,5	15,1	-13,9	-25,3	-78,6	12,0	-33,5
Periodens resultat	29,7	25,0	78,6	-61,8	48,8	90,7	282,9	-46,5	116,6
Tillgångar									
Immateriella anläggningstillgångar	446,7	454,5	478,4	476,9	472,9	495,2	526,9	543,2	556,6
Materiella anläggningstillgångar	1 007,5	1 010,8	980,1	911,6	879,1	850,6	820,4	780,6	774,6
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	2 008,4	1 936,5	2 126,6	2 059,9	1 927,4
Långfristiga värdepappersinnehav	224,5	224,5	225,3	225,3	225,3	225,3	225,3	252,3	252,3
Långfristiga fordringar	14,8	15,7	15,6	21,5	65,1	62,8	60,4	75,4	73,0
Varulager	1 936,6	2 345,0	1 983,2	1 987,3	1 954,8	2 257,2	1 820,6	1 811,2	1 701,4
Kortfristiga fordringar	310,3	349,7	346,2	249,4	180,6	208,4	160,5	179,8	77,0
Likvida medel	97,3	109,9	184,7	105,0	104,6	106,7	230,4	80,1	360,2
Summa tillgångar	4 037,7	4 510,1	4 213,4	3 976,9	5 891,0	6 142,9	5 971,1	5 782,5	5 722,4
Eget kapital och skulder									
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 293,2	1 925,4	1 984,6	1 940,8	1 821,9	1 527,7	1 804,0	1 756,9	1 819,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	7,1	7,4	6,6	6,3	6,5	6,5	6,2	6,0
Totalt eget kapital	2 293,2	1 932,5	1 992,0	1 947,3	1 828,3	1 534,2	1 810,4	1 763,1	1 825,0
Långfristiga leasingkulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	1 669,1	1 596,0	1 722,3	1 672,5	1 545,7
Långfristiga skulder, icke räntebärande	223,6	211,7	211,6	204,8	205,5	203,8	202,2	232,1	218,8
Kortfristiga leasingkulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	468,0	456,5	511,7	523,7	471,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	60,1	596,0	0,0	283,1	118,5	357,3	0,0	67,2	0,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 460,9	1 770,0	2 009,8	1 541,7	1 601,6	1 995,1	1 724,4	1 523,8	1 661,8
Summa eget kapital och skulder	4 037,7	4 510,2	4 213,4	3 976,9	5 891,0	6 142,9	5 971,1	5 782,4	5 722,4
Nyckeltal för perioden									
Bruttomarginal, %	38,5	41,6	40,4	38,2	38,1	41,1	40,1	39,9	38,7
Rörelsemarginal, %	1,6	1,6	3,6	-4,4	3,9	6,1	13,0	-2,5	8,0
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	1,6	1,6	3,6	-4,4	2,6	4,9	12,2	-3,7	7,1
Vinst per aktie före utspädning, kr	0,47	0,40	1,24	-0,98	0,77	1,43	4,47	-0,73	1,84
Vinst per aktie efter utspädning, kr	0,47	0,40	1,24	-0,98	0,77	1,43	4,47	-0,73	1,84
Eget kapital per aktie, kr	36,27	30,57	31,51	30,80	28,92	24,27	28,58	27,84	28,81

Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		12 mån	
		maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning		1 664,1	1 631,2	6 991,7	6 958,8
Kostnad för sålda varor	1	-1 217,0	-1 201,2	-5 101,7	-5 085,9
Bruttoresultat		447,1	430,0	1 890,0	1 872,9
Försäljningskostnader	1	-340,1	-350,5	-1 446,6	-1 457,0
Administrationskostnader	1	-45,1	-52,9	-169,2	-177,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-1,0	0,2	-1,6	-0,5
Rörelseresultat		60,8	26,7	272,6	238,6
Finansiella intäkter		0,0	0,1	1,0	1,0
Finansiella kostnader		-0,6	-0,9	-5,1	-5,5
Resultat efter finansiella poster		60,3	25,9	268,5	234,1
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	-10,0	-10,0
Resultat före skatt		60,3	25,9	258,5	224,1
Inkomstskatt		-13,5	-5,7	-56,8	-49,0
Periodens resultat		46,8	20,1	201,7	175,1

Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens resultat	46,8	20,1	201,7	175,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Totalresultat	46,8	19,8	201,7	174,8

Not 1 Avskrivningar

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens avskrivningar	41,2	40,6	158,7	158,1

Balansräkning Moderbolaget

Mkr	31 jul 2020	31 jul 2019	30 apr 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	556,6	472,9	543,2
Materiella anläggningstillgångar	581,8	631,7	582,5
Finansiella anläggningstillgångar	298,3	269,5	298,1
Varulager	1 226,9	1 359,9	1 310,5
Kortfristiga fordringar	92,6	302,0	113,7
Likvida medel	301,4	35,6	23,3
Summa tillgångar	3 057,5	3 071,6	2 871,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	606,0	786,9	558,0
Obeskattade reserver	1 004,5	994,5	1 004,5
Avsättningar	51,3	49,0	50,1
Långfristiga skulder, icke räntebärande	0,5	5,0	0,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	118,5	67,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 395,2	1 117,7	1 191,0
Summa eget kapital och skulder	3 057,5	3 071,6	2 871,2

Redovisningsprinciper

Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Clas Ohlson tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) 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.

Grund för redovisning

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 2019/20, sidan 70.

För koncernens redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. Inga nya eller reviderade IFRS standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas från den 1 maj 2020 har 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 2019/20, sidan 65-70.

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 22. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Avkastning på eget kapital				
Periodens resultat, mkr	–	–	443,8	375,9
Genomsnittligt eget kapital, mkr	–	–	1 759,2	1 758,0
Avkastning på eget kapital	–	–	25,2%	21,4%

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, mkr	–	–	636,0	549,2
Finansiella intäkter, mkr	–	–	0,2	0,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	–	–	3 974,3	4 056,1
Avkastning på sysselsatt kapital	–	–	16,0%	13,5%

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, mkr	801,8	779,7	3 512,3	3 490,2
Försäljning, mkr	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Bruttomarginal	38,7%	38,1%	40,0%	39,8%

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	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Kostnad för sålda varor	-1 272,6	-1 264,3	-5 276,4	-5 268,1
Bruttoresultat	801,8	779,7	3 512,3	3 490,2

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

Eget kapital per aktie, kr				
Totalt eget kapital, mkr	1 825,0	1 828,3	1 825,0	1 763,1
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,34
Eget kapital per aktie	28,81	28,92	28,81	27,84

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

EBITDA, mkr				
Rörelseresultat	166,2	79,4	636,0	549,2
Avskrivningar	173,9	168,3	692,8	687,3
EBITDA	340,1	247,7	1 328,9	1 236,5

Orsak till användning: Visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

EBITDA exkl IFRS 16, mkr				
Rörelseresultat exkl IFRS 16	147,0	52,4	548,4	453,8
Avskrivningar exkl IFRS 16	54,2	56,8	213,0	215,7
EBITDA exkl IFRS 16	201,1	109,2	761,4	669,5

Orsak till användning: Visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljningstillväxt, mkr				
Försäljning aktuell period	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Försäljning föregående period	2 044,0	1 958,1	8 858,1	8 772,3
Försäljningstillväxt	1,5%	4,4%	-0,8%	-0,2%
Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.				
Genomsnittligt lagervärde, mkr				
Genomsnittligt lagervärde	-	-	1 901,9	1 968,1
Orsak till användning: Visar genomsnittligt lagervärde för de senaste 12 mån.				
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr				
Kassaflöde från den löpande verksamheten, mkr	580,3	309,8	1 554,3	1 283,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,31	63,27
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	9,16	4,90	24,55	20,29
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.				
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie exkl IFRS 16, kr				
Kassaflöde från den löpande verksamheten exkl IFRS 16, mkr	414,1	187,4	1 043,7	817,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,31	63,27
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie exkl IFRS 16	6,54	2,96	16,49	12,91
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.				
Nettoskuld, mkr				
Räntebärande skulder	-	-	2 016,9	2 263,4
Likvida medel	-	-	360,2	80,1
Summa Nettoskuld	-	-	1 656,7	2 183,3
Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.				
Nettoskuld exkl IFRS 16, mkr				
Räntebärande skulder exkl leasingsskulder	-	-	0,0	67,2
Likvida medel	-	-	360,2	80,1
Summa Nettoskuld exkl IFRS 16	-	-	-360,2	-12,9
Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.				
Rörelsekapital, mkr				
Omsättningstillgångar	2 138,6	2 240,0	2 138,6	2 071,0
-Likvida medel	-360,2	-104,6	-360,2	-80,1
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 661,8	-1 601,6	-1 661,8	-1 523,8
Rörelsekapital, mkr	116,6	533,8	116,6	467,1
Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagens förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.				
Rörelsemarginal				
Rörelseresultat, mkr	166,2	79,4	636,0	549,2
Försäljning, mkr	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Rörelsemarginal	8,0%	3,9%	7,2%	6,3%
Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.				
Rörelsemarginal exkl IFRS 16				
Rörelseresultat exkl IFRS 16, mkr	147,0	52,4	548,4	453,8
Försäljning, mkr	2 074,3	2 044,0	8 788,7	8 758,3
Rörelsemarginal exkl IFRS 16	7,1%	2,6%	6,2%	5,2%
Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.				

	3 mån		12 mån	
	maj 2020 - jul 2020	maj 2019 - jul 2019	aug 2019 - jul 2020	maj 2019 - apr 2020
Soliditet				
Totalt eget kapital, mkr	1 825,0	1 828,3	1 825,0	1 763,1
Totala tillgångar, mkr	5 722,4	5 891,0	5 722,4	5 782,4
Soliditet	31,9%	31,0%	31,9%	30,5%

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

Soliditet exkl IFRS 16

Totalt eget kapital exkl IFRS 16, mkr	1 958,6	1 990,0	1 958,6	1 899,4
Totala tillgångar exkl IFRS 16, mkr	3 839,1	3 915,7	3 839,1	3 722,6
Soliditet exkl IFRS 16	51,0%	50,8%	51,0%	51,0%

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

Sysselsatt kapital, mkr

Totala tillgångar	5 722,4	5 891,0	5 722,4	5 782,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	-218,8	-205,5	-218,8	-232,1
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 661,8	-1 601,6	-1 661,8	-1 523,8
Sysselsatt kapital	3 841,9	4 083,8	3 841,9	4 026,4

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

Totalresultat per aktie, kr

Totalresultat för perioden, mkr	60,9	49,0	369,8	357,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,31	63,27
Totalresultat per aktie	0,96	0,77	5,84	5,66

Orsak till användning: Visar totalresultatet i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

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

Periodens resultat, mkr	116,6	48,8	443,8	375,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,31	63,27
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	63,43	63,24	63,37	63,30
Vinst per aktie före utspädning	1,84	0,77	7,01	5,94
Vinst per aktie efter utspädning	1,84	0,77	7,00	5,94

*Defineras enligt IFRS

Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Per den 31 juli 2020 var aktiekursen 98,90 kronor och det totala börsvärdet uppgick 6 265 Mkr.

Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 (5 760 000 A-aktier och 59 840 000 är B-aktier), vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 juli 2020 innehade bolaget 2 254 583 aktier (2 379 570) motsvarande 3,4 procent av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 63 345 417 (63 220 430).

Utdelningspolicy

Clas Ohlsons utdelningspolicy är att utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen. Den makroekonomiska utvecklingen och dess påverkan på detaljhandeln till följd av Covid-19 är fortsatt osäker. Styrelsen avser i detta läge att värna Clas Ohlsons solida finansiella ställning och flexibilitet och föreslår därför att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2019/20. Årsstämma äger rum den 12 september.

Största ägarna per 2020-07-31

Ägare	CLAS A	CLAS B	Kapital	Röster
Haid-familjen	3 023 880	12 029 103	22,9%	36,0%
Tidstrand-familjen	2 736 120	7 079 828	15,0%	29,3%
Nordea Fonder		4 410 809	6,7%	3,8%
If Skadeförsäkring AB		2 973 238	4,5%	2,5%
JP Morgan Asset Management		1 500 278	2,3%	1,3%
Vanguard		1 112 943	1,7%	0,9%
Svenska Handelsbanken AB for PB		906 500	1,4%	0,8%
Norges Bank		681 533	1,0%	0,6%
SEB Fonder & Liv		552 647	0,8%	0,5%
Dimensional Fund Advisors		484 946	0,7%	0,4%
SHB Fonder & Liv		428 559	0,7%	0,4%
Avanza Pension		378 091	0,6%	0,3%
BlackRock		361 715	0,6%	0,3%
Swedbank Robur Fonder		341 100	0,5%	0,3%
Nordnet Pensionsförsäkring		339 442	0,5%	0,3%
Total 15 största	5 760 000	33 580 732	60,0%	77,6%
Övriga		26 259 268	40,0%	22,4%
Totalt	5 760 000	59 840 000	100,0%	100,0%
Aktier ägda av Clas Ohlson		2 254 583	3,4%	1,9%

Aktiedata

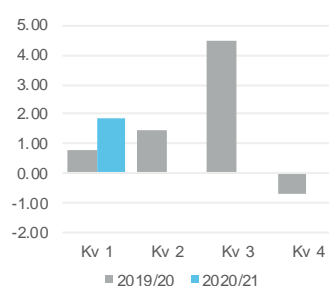
Notering Nasdaq Stockholm
Mid Cap

Kortnamn Clas B

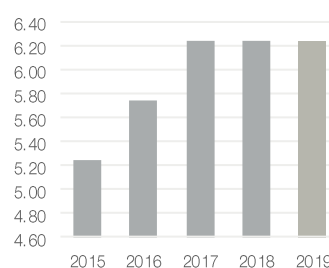
Bransch Consumer Services

ISIN-kod SE0000584948

Vinst per aktie, kr



Utdelning per aktie, kr



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.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA exkl IFRS 16

Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar exkl effekt på rörelsekostnader hänförlig till IFRS 16.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Engångskostnader

Kostnad av sådan karaktär som inte är regelbundet förekommande i verksamheten.

Försäljningskostnadernas andel

Försäljningskostnader i relation till försäljning.

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 exkl IFRS 16

Rörelseresultat justerat med poster som inte ingår i kassaflödet, ränta, betald skatt och förändring av rörelsekapital exkl effekt på rörelsekostnader, ränta och avskrivning hänförlig till IFRS 16.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuld exkl IFRS 16

Räntebärande skulder exklusive räntebärande leasingskulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna.

Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt i lokala valutor, exklusive förvärv.

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.

Rörelsemarginal exkl IFRS 16

Rörelseresultat dividerat med periodens försäljning exkl effekt på rörelsekostnader och avskrivning hänförlig till IFRS 16.

Rörelseresultat

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelseresultat exkl IFRS 16

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt exkl effekt på rörelsekostnader hänförlig till IFRS 16.

Soliditet

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

Soliditet exkl IFRS 16

Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar) exkl eget kapitaleffekt och räntebärande leasingtillgångar hänförliga till IFRS 16.

Sysselsatt kapital

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

Totalresultat per aktie

Totalresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Underliggande rörelseresultat

Rörelseresultat exkl effekter hänförliga till IFRS 16 justerat för engångskostnader och kostnader förknippade med handlingsprogrammet CO100+.

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)

*Definieras enligt IFRS.

Ordlista

Clas Office

Vårt koncept som underlättar köp för våra företagskunder.

Club Clas

Vårt lojalitetsprogram, vår kundklubb.

CO100+

Det handlingsprogram där våra strategiska initiativ konkretiserades under 2018-2020. Programmet innehöll initiativ för att driva försäljningstillväxt samt kostnadsreduktioner inom främst följande områden: Ett mer optimerat sortiment, effektivare inköp, administrativa funktioner, logistik samt kunderbjudanden.

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.

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.

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.

Butiksöversikt

Uppdatering butiksnätverk

Clas Ohlsons löpande översyn av butiksnätverket görs med hänsyn till marknadsläge, nya kundbeteenden, bedömd efterfrågan och ingångna kontrakt med fastighetsägare. Geografiska lägen, test av nya butikskoncept och butiksstorlek prövas och överprövas ständigt. Antalet kontrakterade kommande butiksetableringar uppgick per rapportdagen till en butik och det totala antalet butiker uppgick till 228 (232).

Öppnade butiker

- Norge, Trondheim - Sirkus, invigning 13 augusti 2020

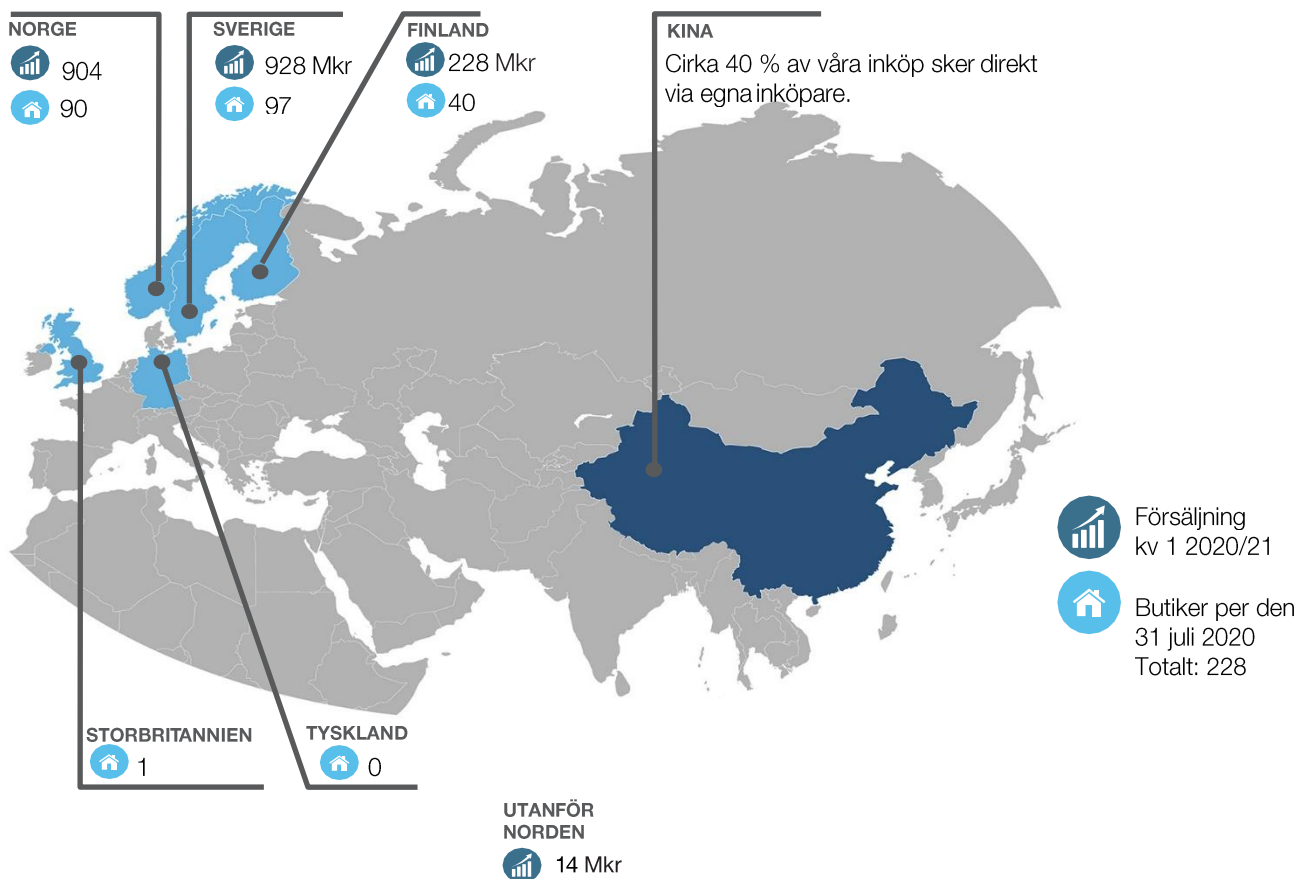
Stängda butiker

- Sverige, Helsingborg – Kullagatan, augusti 2020

Kommande butiksetableringar

- Sverige, Uddevalla - Torp, planerad invigning oktober 2020

För mer information se detaljerad lista på about.clasohlson.com/sv/butiker



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.

Clas Ohlson grundades 1918 som en postorderfirma i Insjön, Dalarna. Idag är vi ett detaljhandelsbolag med kunder på fem marknader, cirka 4 500 medarbetare och en omsättning om cirka 8,8 miljarder kronor. Vår aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Vi ska växa på den nordiska marknaden med fokus på att förenkla människors vardag i hemmet genom en kombination av produkter, rådgivning och kompletterande tjänster. En utvecklad digital affär, unika erbjudanden, service i världsklass samt en förenklad och effektiv verksamhet är centrala delar i vår tillväxtstrategi. Med styrkan i vår stora lojala kundbas ska vi spela en större och viktigare roll i varje hem.

Läs mer om oss och hur vi brinner för att förenkla livet i varje hem på about.clasohlson.com.

Strategiska fokusområden*

- Ett unikt kunderbjudande
- Kundservice i världsklass
- Smart och enkelt

Finansiella mål/ramverk

- Försäljningen ska öka organiskt med i genomsnitt 5% per år under en femårsperiod
- Rörelsemarginalen ska uppgå till 6–8% inom en femårsperiod
- Nettoskuld i relation till EBITDA ska understiga två (2) gånger
- Utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen

Fokusområden hållbarhet

- Utveckla hållbarhetsaspekten i vårt produkterbjudande
- Utveckla och marknadsföra resurseffektiva tjänsteerbjudanden som bidrar till en cirkulär ekonomi
- Skapa möjlighet att minska koldioxidpåverkan från e-handel och hemleveranser

Verksamheten

Clas Ohlson arbetar för att hjälpa och inspirera människor att förbättra sin vardag genom att erbjuda smarta, enkla, praktiska lösningar till attraktiva priser. Kunderbjudandet består av en bas av produkter inom bygg, el, multimedia, hem och fritid samt ett kompletterande utbud av tjänster som förenklar kundernas liv i hemmet. Verksamheten bedrivs via butiker och e-handel i Sverige, Norge, Finland och via e-handel i Storbritannien och Tyskland.



www.clasohlson.com

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