

Delårsrapport

2004-05-01 – 2004-07-31

- * Försäljningen uppgick till 635,3 Mkr (519,3 Mkr)
- * Resultatet efter skatt uppgick till 70,1 Mkr (51,6 Mkr)
- * Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 2,14 kr (1,57 kr)
- * Etablering av två nya butiker



CLAS OHLSON

***Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista - 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 - Strømmen
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund - Ski - Ålesund
Helsingfors: Mannerheimsvägen, Östra Centrum - Tammerfors***

Delårsrapport 2004-05-01 - 2004-07-31

Marknad och försäljning

Verksamheten utgörs av försäljning av gör-det-självt-artiklar för hus och hem, teknik och hobby via egna butiker och post-order/Internet. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker var vid periodens utgång 40 varav 24 i Sverige, 13 i Norge och tre i Finland.

Marknaden för våra produkter har varit mycket god under vårt första kvartal. Den kalla och regniga sommaren gjorde att vi hade fler besökare i våra butiker än väntat, speciellt i juli månad.

Under perioden har två nya butiker öppnats, Växjö i maj och Linköping i juni.

Försäljningen under vårt första kvartal uppgick till 635,3 Mkr jämfört med 519,3 Mkr föregående år, en ökning med 22 procent. Jämfört med samma period föregående år har sju butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 2 625,5 Mkr.

Av försäljningen fördelar sig 614,5 Mkr (497,8 Mkr) på butiker och 20,8 Mkr (21,5 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 404,0 Mkr (338,6 Mkr) på Sverige, 216,3 Mkr (177,5 Mkr) på Norge och 15,0 Mkr på Finland (3,2 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 23 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+10 procent
Nya butiker	+14 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 1 procent
Summa	+23 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 50 procent av samtliga order inom postorder/Internet under verksamhetsårets första kvartal (46 procent).

Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick under vårt första kvartal till 97,8 Mkr, en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år (71,8 Mkr).

Rörelseresultatet uppgick under samma period till 96,3 Mkr, en ökning med 38 procent jämfört med föregående år (69,8 Mkr). Rörelseresultatet var 94,2 Mkr (67,7 Mkr) för butikerna och 2,1 Mkr (2,1 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 383,1 Mkr.

Den främsta anledningen till att resultatet har förbättrats så pass mycket jämfört med föregående år är den starka försäljningsökningen. Vidare hade vi i fjol extra kostnader med 5,0 Mkr i samband med vårt 85-års jubileum. Resultatet har också förbättrats med 1,8 Mkr till följd av minskade uppstarts-kostnader för nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 2,5 Mkr under perioden. Mot detta har administrationskostnaderna ökat med 2,9 Mkr till 16,4 Mkr och avskrivningarna med 1,7 Mkr till 10,6 Mkr.

Bruttomarginalen är i stort sett oförändrad mot föregående år. När det gäller våra viktigaste valutor var den norska kronan lite svagare under perioden vilket missgynnar oss då 35 procent av vår försäljning sker i Norge.

Snittkursen för den norska kronan var 1,10 under vårt första kvartal jämfört med 1,13 motsvarande kvartal föregående år, en försvagning med 3 procent. Totalt sett har ändå detta övervägts av bättre inköpspriser till följd av en svagare dollarkurs.

Rörelsemarginalen uppgick under vårt första kvartal till 15,2 procent (13,4 procent). Rörelsemarginalen var 15,3 procent (13,6 procent) för butikerna, medan den var 10,1 procent (9,8 procent) för postorder/Internet.

Valutasäkringar har gjorts i USD, HKD och NOK. Dessa påverkade resultatet positivt med 1,1 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 kata-logperioden, vilket nu innebär augusti 2004 – augusti 2005.

Investeringar

Under vårt första kvartal har nettoinvesteringar gjorts med 64,4 Mkr (13,4 Mkr). Av dessa avser 4,4 Mkr (5,5 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 53,5 Mkr investeringar i utbyggnaden av centrallagret i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak av typen ersättningsinves-teringar.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under vårt första kvartal positivt med 129,5 Mkr (70,6 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 65,1 Mkr (57,1 Mkr).

Varulagret har under vårt första kvartal ökat med 2,6 Mkr till 449,7 Mkr. Av detta avser 4,2 Mkr nya butiker.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 477,7 Mkr (445,6 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 66,5 procent (68,6 procent).

Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. Antalet aktier är 32 800 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1 085 (946) varav 390 (340) kvinnor. Av de anställda finns 825 (739) i Sverige, 210 (192) i Norge och 50 i Finland (15).

Tantiem och pension för vd

Den verkställande direktörens tantiem har maximerats till 50 procent av fast årslön, med i övrigt oförändrad beräkningsgrund. Vidare har avtalats om en avgiftsbaserad direktpen-sionspremie om 1,5 Mkr per verksamhetsår utöver tjänstepen-sionen som uppgår till 10 basbelopp i premie.

Förändringarna gäller från och med innevarande verksamhets-år, det vill säga 2004/05.

Händelser efter periodens slut

Försäljningen under augusti uppgick till 225,9 Mkr mot 196,2 Mkr föregående år, en ökning med 15 procent. Försäljningen för verksamhetsårets första fyra månader uppgår därmed till 861,2 Mkr, en ökning med 20 procent (715,5 Mkr). Jämfört med samma period föregående år har sju butiker tillkommit.

Den 23 augusti utgavs huvudkatalogen för 2005 samt ny katalog för datortillbehör. Samtliga produkter i katalogerna finns även i vår Internetbutik. Katalogerna innehåller cirka 1 600 nya produkter och huvudkatalogen har en upplaga på 3,1 miljoner exemplar. De nya katalogerna har hittills tagits emot väl av våra kunder.

Framtidsutsikter

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Åsane utanför Bergen (september 2004), Vasa i Finland (oktober 2004), Haninge (december 2004), Kuopio i Finland (februari 2005), Åbo i Finland och Skellefteå (mars 2005), Solna och Östersund (april 2005), Alberg i Finland (september 2005) samt Karlstad september 2006. Vår målsättning är att öppna sex till tio nya butiker per verksamhetsår.

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 höglager. Denna fas beräknas vara klar hösten 2004. 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 effektiva 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. Hittills, till och med 31/7 2004, har 161 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.

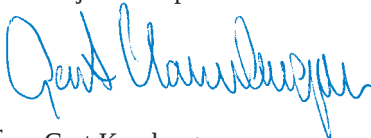
Finansiell information

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

Delårsrapporten för vårt andra kvartal 2004/05 lämnas den 9 december 2004. Delårsrapporten för vårt tredje kvartal 2004/05 lämnas den 10 mars 2005. Bokslutskommunikén för 2004/05 avses att lämnas den 15 juni 2005.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 10 september 2004



Gert Karnberger
Verkställande direktör



Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 040501- 040731	3 mån 030501- 030731	Rullande 12 månader 12 mån 030801- 040731	Senaste årsbokslut 12 mån 030501- 040430	12 mån 020501- 030430
Försäljning	635,3	519,3	2 625,5	2 509,5	2 130,8
Kostnad för sålda varor	-378,8	-310,1	-1 569,8	-1 501,1	-1 272,2
Bruttoresultat	256,5	209,2	1 055,7	1 008,4	858,6
Försäljningskostnader	-144,4	-126,0	-607,3	-588,9	-483,7
Administrationskostnader	-16,4	-13,5	-64,8	-61,9	-49,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,6	0,1	-0,5	-1,0	-0,3
Rörelseresultat	96,3	69,8	383,1	356,6	325,3
Finansnetto	1,5	2,0	6,5	7,0	6,6
Resultat efter finansiella poster	97,8	71,8	389,6	363,6	331,9
Skatt	-27,7	-20,2	-110,2	-102,7	-93,1
Periodens vinst	70,1	51,6	279,4	260,9	238,8
Bruttomarginal (%)	40,4	40,3	40,2	40,2	40,3
Rörelsemarginal (%)	15,2	13,4	14,6	14,2	15,3
Rörelsemarginal butiker (%)	15,3	13,6	14,8	14,5	15,5
Rörelsemarginal postorder/internet (%)	10,1	9,8	9,4	9,4	12,4
Nettomarginal (%)	15,4	13,8	14,8	14,5	15,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	45,3	45,2	51,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	32,3	32,2	36,3
Soliditet (%)	66,5	68,6	66,5	67,3	69,1
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	49	49	51
Antal aktier vid periodens slut	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj
Vinst per aktie (kr)	2,14	1,57	8,52	7,95	7,28
Eget kapital per aktie (kr)	28,91	23,78	28,91	26,94	22,43

Balansräkning Koncernen (Mkr)

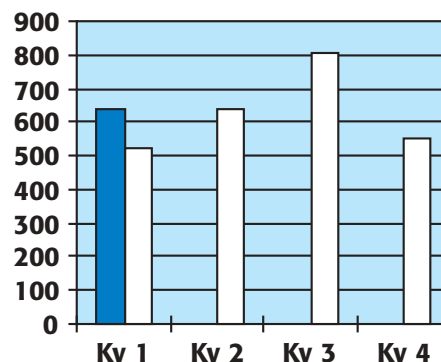
	04-07-31	03-07-31	04-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	460,5	287,9	407,6
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	2,3	4,1
Varulager	449,7	368,9	447,1
Kundfordringar	8,2	7,4	11,6
Övriga fordringar	24,3	25,4	24,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	477,7	445,6	417,9
Summa tillgångar	1 425,4	1 137,5	1 313,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	948,1	779,9	883,7
Avsättningar	67,7	55,6	67,3
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	409,6	302,0	362,1
Räntebärande	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 425,4	1 137,5	1 313,1



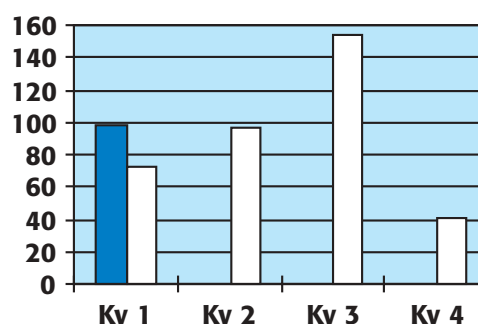
Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 040501- 040731
Resultat av ökad försäljning	23,4
Förbättrad bruttomarginal	0,5
Föregående års 85-års jubileum	5,0
Ökade administrationskostnader	-2,9
Minskade uppbyggnadskostnader nya butiker	1,8
Ökade avskrivningar	-1,7
Minskat finansnetto	-0,5
Övrigt	0,4
Summa	26,0

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fylld 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)

	3 mån 040501- 040731	3 mån 030501- 030731
Ingående eget kapital	883,7	735,8
Förändring av omräkningsdifferens	-5,7	-7,5
Periodens resultat	70,1	51,6
Utgående eget kapital	948,1	779,9

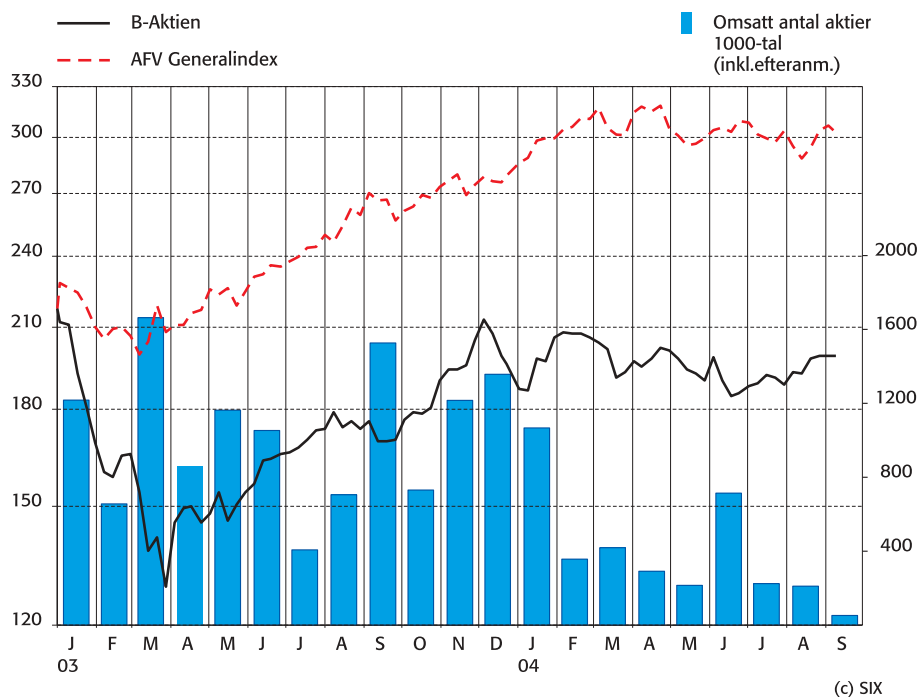
Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 1 02/03	Kv 2 02/03	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
Försäljning	465,8	542,5	671,1	451,4	519,3	636,0	805,6	548,6	635,3
Kostnad sålda varor	-287,8	-325,1	-391,6	-267,7	-310,1	-376,5	-471,8	-342,7	-378,8
Övriga rörelsekostn	-105,3	-135,8	-150,0	-142,2	-139,4	-163,7	-182,0	-166,7	-160,2
Finansnetto	0,5	1,0	2,0	3,1	2,0	1,3	1,6	2,1	1,5
Res efter finansnetto	73,2	82,6	131,5	44,6	71,8	97,1	153,4	41,3	97,8
Nettomarginal	15,7%	15,2%	19,6%	9,9%	13,8%	15,3%	19,0%	7,5%	15,4%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 040501- 040731	3 mån 030501- 030731	12 mån 030501- 040430
Resultat efter finansiella poster	97,8	71,8	363,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9,7	8,9	40,1
Betald skatt	-3,0	-2,2	-71,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	104,5	78,5	332,3
Förändring av rörelsekapital	25,0	-7,9	-35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129,5	70,6	296,6
Investeringar	-64,4	-13,4	-162,4
Förändring av långfristiga fordringar	0,0	-0,1	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,4	-13,5	-162,2
Utdelning till aktieägare	-	-	-105,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-105,0
Periodens kassaflöde	65,1	57,1	29,4
Likvida medel vid periodens början	417,9	395,1	395,1
Kursdifferens i likvida medel	-5,3	-6,6	-6,6
Likvida medel vid periodens slut	477,7	445,6	417,9
Under perioden erhållna räntor	0,7	0,7	12,3
Under perioden betalda räntor	0,0	0,6	3,1

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