

Delårsrapport

2003-05-01 – 2004-01-31

- * Försäljningen uppgick till 1 960,9 Mkr (1 679,4 Mkr)
- * Resultatet efter skatt uppgick till 231,5 Mkr (206,7 Mkr)
- * Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 7,06 kr (6,30 kr)
- * Mycket bra julhandel
- * Fortsatt starkt kassaflöde



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
Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen: Bergen Storsenter, Laguneparken - Strømmen
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund - Ski - Ålesund
Helsingfors: Mannerheimsvägen, Östra Centrum**

Delårsrapport 2003-05-01 - 2004-01-31

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 37 varav 22 i Sverige, 13 i Norge och två i Finland.

Marknaden för våra produkter har utvecklats väl under perioden, i synnerhet under hösten och julhandeln. Samtliga delar av vårt sortiment noterar bra försäljningsökningar i både Sverige, Norge och Finland. Vi är särskilt nöjda med årets julhandel som i lokala valutor ökade med mer än 30 procent. En majoritet av våra butiker satte nya försäljningsrekord för en enskild dag måndagen innan julafton.

Under vårt tredje kvartal har dessutom ytterligare tre nya butiker öppnats och en flyttats. Två av nyöppningarna skedde i november. Detta var i Östra Centrum utanför Helsingfors och i Gävle. Butiken i Östra Centrum är för övrigt vår första fullsortimentsbutik i Finland. Vidare öppnades i januari en butik i Ålesund i Norge. En nyinvigning har också gjorts i november i Malmö där vi flyttat vår butik till köpcentret Triangeln i centrala Malmö. Vår bedömning är att detta är en starkare handelsplats.

Försäljning och resultat

Vårt tredje kvartal (november-januari)

Försäljningen uppgick till 805,6 Mkr jämfört med 671,1 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 20 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit.

Försäljningen fördelar sig med 769,7 Mkr (631,0 Mkr) på butiker och 35,9 Mkr (40,1 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 519,7 Mkr (427,4 Mkr) på Sverige, 270,8 Mkr (238,6 Mkr) på Norge och 15,1 Mkr på Finland (5,1 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 22 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 6 procent
Nya butiker	+21 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 5 procent
Summa	+22 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 51 procent av samtliga order inom postorder/Internet (40 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 151,8 Mkr, en ökning med 17 procent jämfört med föregående år (129,5 Mkr).

Rörelseresultatet var 147,8 Mkr (123,2 Mkr) för butikerna och 4,0 Mkr (6,3 Mkr) för postorder/Internet.

Rörelsemarginalen uppgick till 18,8 procent (19,3 procent). Rörelsemarginalen var 19,2 procent (19,5 procent) för butikerna, medan den var 11,1 procent (15,7 procent) för postorder/Internet.

Bruttomarginalen uppgick till 41,4 procent vilket var något lägre än motsvarande period föregående år (41,6 procent). Orsaken till försämringen var tillfälligt ökade hanteringskost-

nader på vårt centrallager. Detta som en följd av kraftigt ökade volymer i julhandeln i kombination med vår nuvarande situation med ett begränsat lagerutrymme.

Våra första nio månader (maj-januari)

Försäljningen uppgick till 1 960,9 Mkr jämfört med 1 679,4 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 17 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 2 412,3 Mkr.

Försäljningen fördelar sig med 1 864,0 Mkr (1 570,7 Mkr) på butiker och 96,9 Mkr (108,7 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 1 282,5 Mkr (1 082,0 Mkr) på Sverige, 656,4 Mkr (592,3 Mkr) på Norge och 22,0 Mkr på Finland (5,1 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 19 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 3 procent
Nya butiker	+21 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 5 procent
Summa	+19 procent

Rörelseresultatet uppgick till 317,4 Mkr, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år (283,8 Mkr).

Rörelseresultatet var 307,5 Mkr (270,8 Mkr) för butikerna och 9,9 Mkr (13,0 Mkr) för postorder/Internet.

För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 358,9 Mkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 16,2 procent (16,9 procent). Rörelsemarginalen var 16,5 procent (17,2 procent) för butikerna, medan den var 10,2 procent (12,0 procent) för postorder/Internet.

Den främsta anledningen till att rörelsemarginalen har minskat något jämfört med föregående år är kostnaderna för vårt 85-års jubileum som uppgår till 5,2 Mkr. Denna post har redovisats under försäljningskostnader. Resultatet har också försämrats med 3,6 Mkr till följd av ökade uppstartskostnader av nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 20,5 Mkr under perioden. Vidare har administrationskostnaderna ökat med 9,1 Mkr till 45,2 Mkr och avskrivningarna med 4,6 Mkr till 27,4 Mkr. Rent allmänt medför även vår expansion på den finska marknaden ökade kostnader under uppstartsfasen.

Mot detta har bruttomarginalen fortsatt att förbättras. Den främsta orsaken till detta är att USA-dollar och Hongkongdollar försvagats mot den svenska kronan vilket gör att våra inköpspriser förbättrats. Den norska kronan har emellertid varit svagare under perioden vilket missgynnar oss då en tredjedel av vår försäljning sker i Norge. Snittkursen för den norska kronan var 1,10 under våra första nio månader jämfört med 1,25 motsvarande period föregående år, en försvagning med 12 procent. Totalt sett har ändå detta övervägts av de bättre inköpspriserna.

Valutasäkringar har gjorts i NOK, USD och HKD. Dessa påverkade resultatet negativt med 2,1 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år -21,3 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under kata-logperioden, i det här fallet augusti 2003 – augusti 2004.

Investeringar

Under våra första nio månader har nettoinvesteringar gjorts med 90,7 Mkr (58,2 Mkr). Av dessa avser 30,2 Mkr (26,4 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 48,1 Mkr investeringar i utbyggnaden av centrallagret 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 175,3 Mkr (119,9 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet det tredje kvartalet 122,4 Mkr (99,2 Mkr).

Under våra första nio månader var kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 334,9 Mkr (254,1 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 244,1 Mkr (195,7 Mkr).

Varulagret har under våra första nio månader ökat med 66,8 Mkr till 419,3 Mkr. Av detta avser 25,8 Mkr nya butiker.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 514,4 Mkr (406,1 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 63,8 procent (66,4 procent).

Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. Delårsrapporten har upprättats i överrensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering, RR20. Hela verksamheten utgörs av försäljning av "gör-det-själv-artiklar" som vid tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation om rapportering för segment, RR25, utgör primärt segment. Antalet aktier är 32 800 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1 035 (865) varav 372 (330) kvinnor. Av de anställda finns 801 (686) i Sverige, 209 (169) i Norge och 25 i Finland (10).

Händelser efter periodens slut

Försäljningen under februari uppgick till 181,5 Mkr mot 146,9 Mkr föregående år, en ökning med 24 procent. Försäljningen för verksamhetsårets första tio månader uppgår därmed till 2 142,4 Mkr, en ökning med 17 procent (1 826,3 Mkr). Jämfört med samma månad föregående år har nio butiker tillkommit.

Framtidsutsikter

Vår målsättning är en årlig tillväxttakt på 15 procent. Detta ska vi uppnå genom ökad försäljning i befintliga butiker och genom en nyetablering av mellan sex och tio nya butiker per år. Expansionen ska närmast fortsätta i Sverige, Norge och Finland och framgent i delar av Europa. Vår målsättning när det gäller resultatet är en nettomarginal på 12 procent. Under innevarande verksamhetsår kommer åtta nya butiker att öppnas och en att flyttas.

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Tammerfors i Finland (mars 2004), Växjö (maj 2004), Linköping (juni 2004), Åsane utanför Bergen (september 2004), Vasa i Finland (oktober 2004), Östersund (april 2005), Skellefteå (våren 2005) samt Karlstad november 2005. 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. Investeringen innebär en betydande utbyggnad av centrallagret som efter färdigställandet blir dimensionerad 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. Vi har tidigare beräknat investeringen till 200 Mkr. Under projektets gång har ambitionsnivån avseende det antal butiker som ska expedieras höjts vilket medfört ett ytterligare investeringsbehov på 100 Mkr.

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 hel del "gör-det-själv-artiklar" som tenderar att öka i efterfrågan även i sämre tider. 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 Clas Ohlsons huvudkontor i Insjön, telefon 0247-444 00, fax 0247-444 25 samt på vår hemsida med adressen www.clasohlson.com.

Bokslutskommunikén för 2003/04 avses att lämnas den 16 juni 2004.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 11 mars 2004


Gert Karnberger
Verkställande direktör

Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 031101- 040131	3 mån 021101- 030131	9 mån 030501- 040131	9 mån 020501- 030131	Rullande 12 månader 12 mån 030201- 040131	Senaste årsbokslut 12 mån 020501- 030430
Försäljning	805,6	671,1	1 960,9	1 679,4	2 412,3	2 130,8
Kostnad för sålda varor	<u>-471,8</u>	<u>-391,6</u>	<u>-1 158,4</u>	<u>-1 004,5</u>	<u>-1 426,1</u>	<u>-1 272,2</u>
Bruttoresultat	333,8	279,5	802,5	674,9	986,2	858,6
Försäljningskostnader	-164,8	-136,2	-439,7	-354,8	-568,6	-483,7
Administrationskostnader	-17,0	-13,5	-45,2	-36,1	-58,4	-49,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	<u>-0,2</u>	<u>-0,3</u>	<u>-0,2</u>	<u>-0,2</u>	<u>-0,3</u>	<u>-0,3</u>
Rörelseresultat	151,8	129,5	317,4	283,8	358,9	325,3
Finansnetto	<u>1,6</u>	<u>2,0</u>	<u>4,9</u>	<u>3,5</u>	<u>8,0</u>	<u>6,6</u>
Resultat efter finansiella poster	153,4	131,5	322,3	287,3	366,9	331,9
Skatt	<u>-43,1</u>	<u>-36,9</u>	<u>-90,8</u>	<u>-80,6</u>	<u>-103,3</u>	<u>-93,1</u>
Periodens vinst	110,3	94,6	231,5	206,7	263,6	238,8
Bruttomarginal (%)	41,4	41,6	40,9	40,2	40,9	40,3
Rörelsemarginal (%)	18,8	19,3	16,2	16,9	14,9	15,3
Rörelsemarginal butiker (%)	19,2	19,5	16,5	17,2	15,1	15,5
Rörelsemarginal postorder/Internet (%)	11,1	15,7	10,2	12,0	11,1	12,4
Nettomarginal (%)	19,0	19,6	16,4	17,1	15,2	15,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	47,6	51,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	33,9	36,3
Soliditet (%)	63,8	66,4	63,8	66,4	63,8	69,1
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr					50	51
Antal aktier vid periodens slut	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj
Vinst per aktie (kr)	3,36	2,88	7,06	6,30	8,04	7,28
Eget kapital per aktie (kr)	25,66	21,76	25,66	21,76	25,66	22,43

Balansräkning Koncernen (Mkr)

	04-01-31	03-01-31	03-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	343,3	270,2	285,2
Finansiella anläggningstillgångar	4,0	0,7	0,6
Varulager	419,3	366,7	352,5
Kundfordringar	12,3	12,7	11,2
Övriga fordringar	26,1	18,6	20,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	<u>514,4</u>	<u>406,1</u>	<u>395,1</u>
Summa tillgångar	1 319,4	1 075,0	1 065,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	841,5	713,8	735,8
Avsättningar	55,3	45,2	53,9
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	422,6	316,0	275,7
Räntebärande	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 319,4	1 075,0	1 065,4

CO-TECH[®]
TOOLS

Pendelsticksåg
Nr 30-8626



Hörnslip
Nr 30-8625



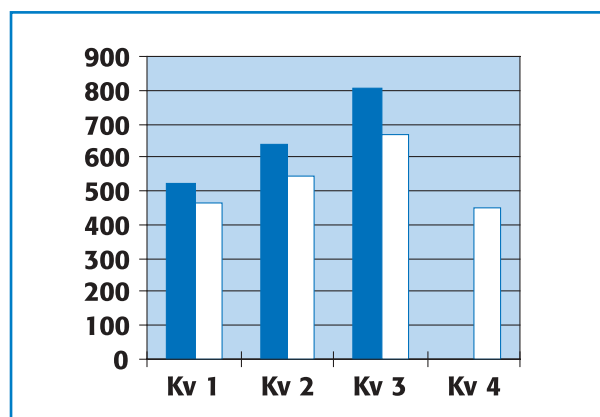
Handöverfräs
Nr 30-8615



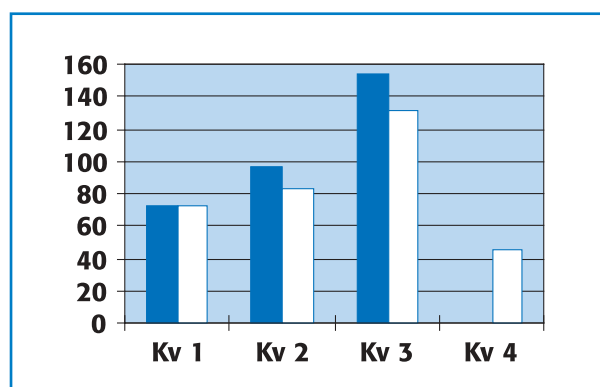
Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 031101- 040131	9 mån 030501- 040131
Resultat av ökad försäljning	31,6	41,7
Minskad/ökad bruttomarginal	-1,2	14,5
Ökade administrationskostnader	-3,5	-9,1
Ökade uppbyggnadskostnader nya butiker	-2,4	-3,6
85-årsjubileum	0,0	-5,2
Ökade avskrivningar	-1,4	-4,6
Minskat/ökat finansnetto	-0,4	1,4
Övrigt	-0,8	-0,1
Summa	21,9	35,0

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fyllt stapel = Räkenskapsåret 030501-040430

Vit stapel = Räkenskapsåret 020501-030430

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)

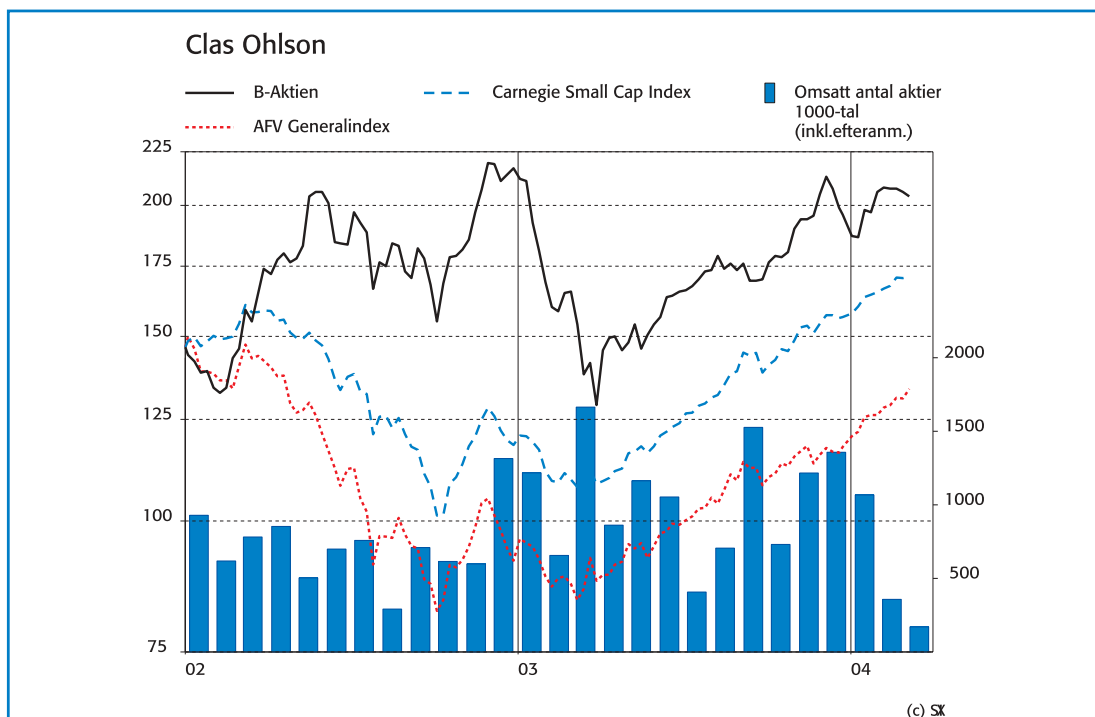
	9 mån 030501- 040131	9 mån 020501- 030131
Ingående eget kapital	735,8	581,2
Utdelning till aktieägare	-105,0	-72,2
Förändring av omräkningsdifferens	-20,8	-1,9
Periodens resultat	231,5	206,7
Utgående eget kapital	841,5	713,8

Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 3 01/02	Kv 4 01/02	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
Försäljning	565,0	403,2	465,8	542,5	671,1	451,4	519,3	636,0	805,6
Kostnad sålda varor	-342,5	-255,5	-287,8	-325,1	-391,6	-267,7	-310,1	-376,5	-471,8
Övriga rörelsekostn	-118,4	-106,9	-105,3	-135,8	-150,0	-142,2	-139,4	-163,7	-182,0
Finansnetto	1,0	2,0	0,5	1,0	2,0	3,1	2,0	1,3	1,6
Res efter finansnetto	105,1	42,8	73,2	82,6	131,5	44,6	71,8	97,1	153,4
Nettomarginal	18,6%	10,6%	15,7%	15,2%	19,6%	9,9%	13,8%	15,3%	19,0%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 031101- 040131	3 mån 021101- 030131	9 mån 030501- 040131	9 mån 020501- 030131
Resultat efter finansiella poster	153,4	131,5	322,3	287,3
Avskrivningar	9,3	7,9	27,4	22,8
Resultat från försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0
Betald skatt	-14,0	-7,1	-28,3	-20,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	148,7	132,3	321,3	290,1
Förändring av rörelsekapital	26,6	-12,4	13,6	-36,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175,3	119,9	334,9	254,1
Investeringar	-52,9	-20,5	-90,7	-58,2
Förändring av långfristiga fordringar	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52,9	-20,7	-90,8	-58,4
Utdelning till aktieägare	-	-	-105,0	-72,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-105,0	-72,2
Periodens kassaflöde	122,4	99,2	139,1	123,5
Likvida medel vid periodens början	401,9	306,4	395,1	285,0
Kursdifferens i likvida medel	-9,9	0,5	-19,8	-2,4
Likvida medel vid periodens slut	514,4	406,1	514,4	406,1
Under perioden erhållna räntor	7,2	6,5	10,6	10,4
Under perioden betalda räntor	0,9	2,6	2,5	4,8



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