

Delårsrapport

2002-05-01 – 2002-10-31

Viktiga händelser under vårt andra kvartal:

- * Försäljningen ökade med 28 procent
- * Rörelseresultatet ökade med 66 procent
- * Rörelsemarginalen var 15,0 procent
- * Nya butiker har öppnats i Haugesund och Borås
- * Kraftigt förbättrad bruttovinstmarginal



CLAS OHLSON

***Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista - Göteborg - Malmö - Norrköping
Örebro - Sundsvall - Umeå - Uppsala - Halmstad - Västerås - Luleå - Eskilstuna - Borås
Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen - Strømmen
Trondheim - Sandvika - Tønsberg - Haugesund
Helsingfors***

Delårsrapport 2002-05-01 - 2002-10-31

Marknad och försäljning

Verksamheten utgörs av försäljning av ”gör-det-själv-artiklar” för hus och hem, teknik och hobby via postorder/Internet och egna butiker. Verksamheten har under perioden bedrivits i Sverige och Norge. Antalet butiker var vid periodens utgång 26 varav 17 i Sverige och nio i Norge.

Marknaden för våra produkter har fortsatt att utvecklas väl under kvartalet. Samtliga delar av vårt sortiment noterar bra försäljningsökningar i både Sverige och Norge. Vår nya huvudkatalog som utgavs i augusti och innehåller cirka 1 700 nyheter har tagits emot mycket väl av våra kunder.

Under vårt andra kvartal har dessutom ytterligare två nya butiker öppnats. Detta var i oktober då vi öppnade en butik i köpcentret Oasen i Haugesund, Norge och en i köpcentret Knalleland i Borås.

Försäljning och resultat

Vårt andra kvartal (augusti-oktober)

Försäljningen uppgick till 542,5 Mkr jämfört med 425,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 28 procent. Jämfört med samma period föregående år har sex butiker tillkommit.

Försäljningen fördelar sig med 498,5 Mkr (378,6 Mkr) på butiker och 44,0 Mkr (46,6 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 353,4 Mkr (277,7 Mkr) på Sverige och 189,1 Mkr (147,5 Mkr) på Norge.

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 38 procent av samtliga order inom postorder/Internet (34 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 81,6 Mkr, en ökning med 66 procent jämfört med föregående år (49,3 Mkr). Rörelseresultatet var 78,0 Mkr (49,0 Mkr) för butikerna och 3,6 Mkr (0,3 Mkr) för postorder/Internet. Det ökade resultatet för postorder/Internet beror på en ökad bruttovinstmarginal i kombination med lägre marknadsföringskostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till 15,0 procent (11,6 procent). Rörelsemarginalen var 15,6 procent (12,9 procent) för butikerna, medan den var 8,2 procent (0,6 procent) för postorder/Internet.

Vårt första halvår (maj-oktober)

Försäljningen uppgick till 1 008,3 Mkr jämfört med 763,8 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 32 procent. Jämfört med samma period föregående år har sex butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 1 976,5 Mkr.

Försäljningen fördelar sig med 939,7 Mkr (688,8 Mkr) på butiker och 68,6 Mkr (75,0 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 654,6 Mkr (505,2 Mkr) på Sverige och 353,7 Mkr (258,6 Mkr) på Norge.

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.

Rörelseresultatet under vårt första halvår uppgick till 154,3 Mkr, en ökning med 68 procent jämfört med föregående år (91,6 Mkr). Rörelseresultatet var 147,6 Mkr (87,8 Mkr) för butikerna och 6,7 Mkr (3,8 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 299,2 Mkr.

Förbättringen av rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år uppgår till 62,7 Mkr. Resultatökningen beror främst på resultatet av ökad försäljning, utgör 47,5 Mkr, och en förbättrad bruttovinstmarginal, utgör 26,8 Mkr. Resultatet har däremot försämrats med 4,4 Mkr till följd av ökade uppbyggnadskostnader av nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 11,8 Mkr. Vidare har administrationskostnaderna ökat med 5,0 Mkr till 22,6 Mkr och avskrivningarna med 1,9 Mkr till 14,9 Mkr.

Bruttovinstmarginalen har förbättrats kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. En anledning till detta är att den norska kronan har fortsatt att förstärkas i förhållande till den svenska under perioden. Detta har varit mycket gynnsamt för oss då 35 procent av vår försäljning sker i Norge. Snittkursen på den norska kronan var 1,24 under perioden jämfört med 1,17 föregående år, en förstärkning med 6 procent. Vidare har också US-dollar och Hongkongdollar försvagats mot den svenska kronan vilket gör att även våra inköpspriser förbättrats.

Rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (12,0 procent). Rörelsemarginalen var 15,7 procent (12,7 procent) för butikerna, medan den var 9,8 procent (5,1 procent) för postorder/Internet.

Valutasäkringar har gjorts i NOK, USD och HKD. Dessa påverkade resultatet negativt med 8,8 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år 1,3 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under katalogperioden, i det här fallet augusti 2002 – augusti 2003.

Investeringar

Under vårt första halvår har nettoinvesteringar gjorts med 37,7 Mkr (21,6 Mkr). Av dessa avser 16,3 Mkr (15,1 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 13,2 Mkr investering i utbyggnad av huvudkontoret i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak av typen ersättningsinvesteringar.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under vårt andra kvartal positivt med 46,2 Mkr (27,3 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet det andra kvartalet 20,9 Mkr (13,9 Mkr).

Under vårt första halvår var kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 134,2 Mkr (73,6 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 96,5 Mkr (53,7 Mkr).

Varulagret har under vårt första halvår ökat med 67,5 Mkr till 373,9 Mkr. Av detta avser 14,0 Mkr butikerna i Eskilstuna, Haugesund och Borås. Resterande utgör till stor del lageruppbyggnad inför julhandeln. Vi tror på en stark julhandel då vi i år har sex butiker fler än under förra årets julhandel.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 306,4 Mkr (153,4 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 63,2 procent (63,7 procent).

Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senaste årsbokslut. Antalet aktier uppgår till 32 800 000 st. vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 825 (675) varav 318 (259) kvinnor. Av de anställda finns 665 (532) i Sverige och 160 (143) i Norge.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under vårt första halvår uppgick till 836,0 Mkr (656,5 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 127,1 Mkr (74,8 Mkr).

Likviditeten har varit god. Investeringarna har uppgått till 26,9 Mkr (11,2 Mkr).

Händelser efter periodens slut

Julhandeln har startat bra. Försäljningen under november uppgick till 208,0 Mkr mot 172,6 Mkr föregående år, en ökning med 21 procent. Försäljningen för verksamhetsårets första sju månader uppgår därmed till 1 216,3 Mkr, en ökning med 30 procent (936,4 Mkr). Jämfört med samma period föregående år har sex butiker tillkommit.

Den 14 november öppnade vi vår första butik i Finland. Butiken ligger på Mannerheimvägen i centrala Helsingfors mitt emot varuhuset Stockmann. Invigningen blev mycket lyckad och tillströmningen av kunder var god. Butiken skapar förutsättningar för vår fortsatta expansion i Finland.

Den 5 december öppnades sedan butiken i Kista Galleria. Butiken är vår femte i Stockholmsområdet och även denna butiksinvigning blev mycket lyckad.

Framtidsutsikter

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Lagunen i Bergen, Norge (mars 2003), Bäckebo utanför Göteborg (april 2003), A6 i Jönköping (maj 2003), Väla i

Helsingborg (juni 2003), Ski utanför Oslo (november 2003) och Gävle (november 2003). Vår målsättning är att öppna fyra till sex nya butiker per verksamhetsår. För innevarande verksamhetsår kommer sju nya butiker att öppnas.

Under 2003 räknar vi också med att påbörja utbyggnaden, fas 3, av vårt centrallager i Insjön. Utbyggnaden beräknar vi finansiera med egna medel och den innebär en investering i storleksordningen 180-200 Mkr varav merparten under verksamhetsåret 2003/04 och resterande del under 2004/05. Investeringen innebär en rejäl utbyggnad av centrallagret som då kommer klara mer än fem års expansion med nuvarande takt. I investeringen ingår även effektivare plock- och sorteringsutrustning för att vi i framtiden ytterligare ska kunna effektivisera våra butiksleveranser.

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 vi säljer mycket "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 vikande efterfrågan.

Finansiell information

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

Delårsrapporten för vårt tredje kvartal 2002/03 lämnas den 13 mars 2003. Bokslutskommunikén för 2002/03 avses att lämnas den 11 juni 2003.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 11 december 2002

Gert Karnberger
Verkställande direktör



Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 020801- 021031	3 mån 010801- 011031	6 mån 020501- 021031	6 mån 010501- 011031	Rullande 12 månader 12 mån 011101- 021031	Senaste årsboks- slut 12 mån 010501- 020430
Försäljning	542,5	425,2	1 008,3	763,8	1 976,5	1 732,0
Kostnad för sålda varor	<u>-325,1</u>	<u>-266,1</u>	<u>-612,9</u>	<u>-484,6</u>	<u>-1 210,9</u>	<u>-1 082,6</u>
Bruttoresultat	217,4	159,1	395,4	279,2	765,6	649,4
Försäljningskostnader	-124,5	-100,9	-218,6	-170,2	-421,6	-373,2
Administrationskostnader	-11,6	-8,9	-22,6	-17,6	-45,0	-40,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	<u>0,3</u>	<u>0,0</u>	<u>0,1</u>	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>	<u>0,3</u>
Rörelseresultat	81,6	49,3	154,3	91,6	299,2	236,5
Finansnetto	<u>1,0</u>	<u>-0,1</u>	<u>1,5</u>	<u>0,6</u>	<u>4,5</u>	<u>3,6</u>
Resultat efter finansiella poster	82,6	49,2	155,8	92,2	303,7	240,1
Skatt	<u>-23,1</u>	<u>-13,9</u>	<u>-43,7</u>	<u>-26,0</u>	<u>-85,1</u>	<u>-67,4</u>
Periodens vinst	59,5	35,3	112,1	66,2	218,6	172,7
Bruttovinstmarginal (%)	40,1	37,4	39,2	36,6	38,7	37,5
Rörelsemarginal (%)	15,0	11,6	15,3	12,0	15,1	13,7
Rörelsemarginal butiker (%)	15,6	12,9	15,7	12,7	15,3	14,0
Rörelsemarginal postorder/Internet (%)	8,2	0,6	9,8	5,1	13,0	10,5
Nettomarginal (%)	15,2	11,6	15,5	12,1	15,4	13,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	56,9	47,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	40,1	33,4
Soliditet (%)	63,2	63,7	63,2	63,7	63,2	68,1
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	-	-	53	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)	1,81	1,08	3,42	2,02	6,66	5,27
Eget kapital per aktie (kr)	18,86	14,39	18,86	14,39	18,86	17,72

Balansräkning Koncernen (Mkr)

	02-10-31	01-10-31	02-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	257,0	222,8	233,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,7	0,9
Varulager	373,9	326,0	306,4
Kundfordringar	14,8	12,8	12,0
Övriga fordringar	26,5	24,7	15,3
Likvida medel, kortfristiga placeringar	<u>306,4</u>	<u>153,4</u>	<u>285,0</u>
Summa tillgångar	979,4	740,4	853,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	618,7	472,0	581,2
Avsättningar	45,4	37,3	44,1
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	315,3	231,1	228,2
Räntebärande	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa eget kapital och skulder	979,4	740,4	853,5

DVD/MP3-spelare
Nr 32-6415



Specifikation resultatförbättring (Efter finansiella poster i Mkr)

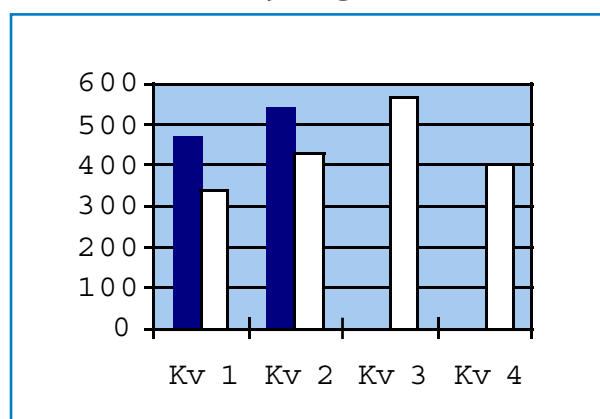
	3 mån 020801- 021031	6 mån 020501- 021031
Resultat av ökad försäljning	24,8	47,5
Förbättrad bruttovinstmarginal*	14,1	26,8
Ökade administrationskostnader	-2,7	-5,0
Ökade uppbyggnadskostnader nya butiker	-2,8	-4,4
Ökade avskrivningar	-1,0	-1,9
Förbättrat finansnetto	1,1	0,9
Övrigt	-0,1	-0,3
Summa	33,4	63,6

* Bruttovinstmarginal definieras i delårsrapporten som bruttoreultat i förhållande till omsättning.

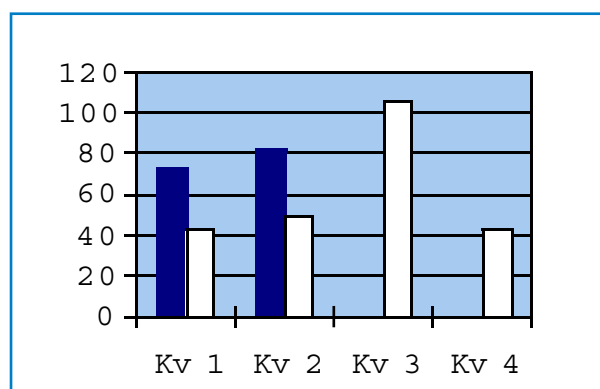
Förändring av eget kapital (Mkr)

	6 mån 020501- 021031	6 mån 010501- 011031
Ingående eget kapital	581,2	453,6
Utdelning till aktieägare	-72,2	-51,3
Förändring av omräkningsdifferens	-2,4	3,5
Periodens resultat	112,1	66,2
Utgående eget kapital	618,7	472,0

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fyllad stapel = Räkenskapsåret 020501-030430

Vit stapel = Räkenskapsåret 010501-020430

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

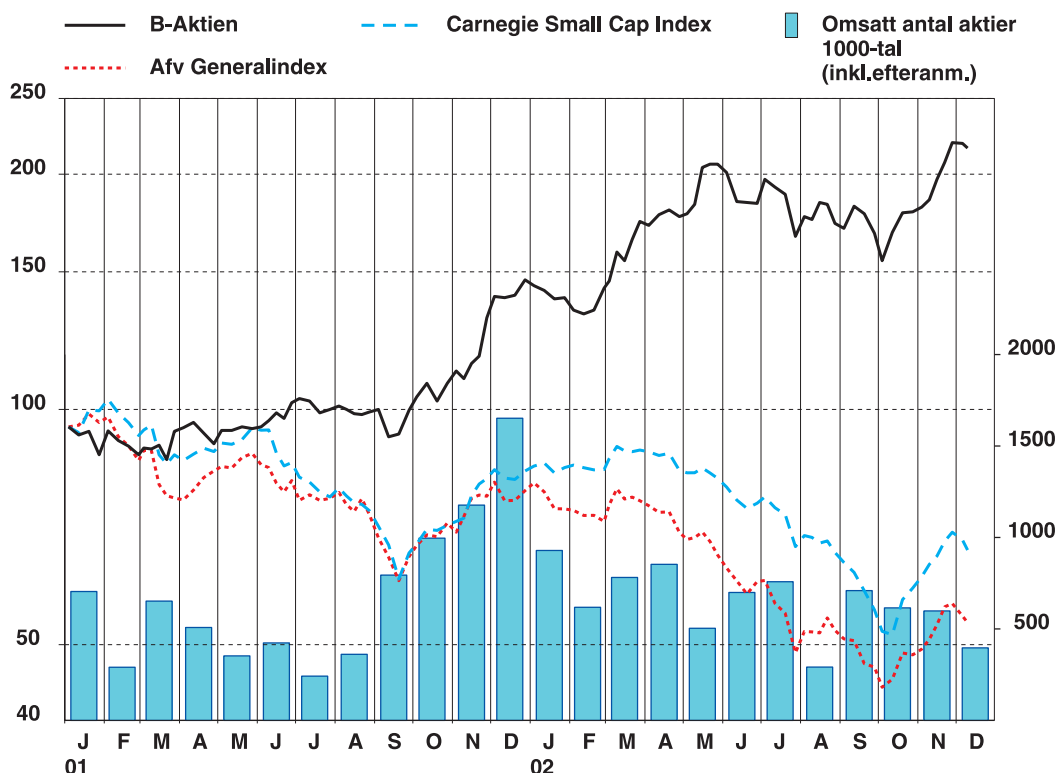
Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 2 00/01	Kv 3 00/01	Kv 4 00/01	Kv 1 01/02	Kv 2 01/02	Kv 3 01/02	Kv 4 01/02	Kv 1 02/03	Kv 2 02/03
Försäljning	327,7	443,9	304,0	338,6	425,2	565,0	403,2	465,8	542,5
Kostnad sålda varor	-208,3	-273,8	-193,6	-218,5	-266,1	-342,5	-255,5	-287,8	-325,1
Övriga rörelsekostnader	-84,9	-97,4	-86,9	-77,8	-109,8	-118,4	-106,9	-105,3	-135,8
Finansnetto	0,7	0,5	1,1	0,7	-0,1	1,0	2,0	0,5	1,0
Res efter finansnetto	35,2	73,2	24,6	43,0	49,2	105,1	42,8	73,2	82,6
Nettomarginal	10,7%	16,5%	8,1%	12,7%	11,6%	18,6%	10,6%	15,7%	15,2%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 020801- 021031	3 mån 010801- 011031	6 mån 020501- 021031	6 mån 010501- 011031
Resultat före avskrivningar och efter finansiella poster	90,2	55,8	170,7	105,2
Betald skatt	-6,8	-3,9	-12,9	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	83,4	51,9	157,8	96,2
Förändring av rörelsekapital	-37,2	-24,6	-23,6	-22,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,2	27,3	134,2	73,6
Investeringar	-25,4	-14,2	-37,7	-21,6
Förändring av långfristiga fordringar	0,1	0,8	0,0	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,3	-13,4	-37,7	-19,9
Utdelning till aktieägare	-72,2	-51,3	-72,2	-51,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72,2	-51,3	-72,2	-51,3
Periodens kassaflöde	-51,3	-37,4	24,3	2,4
Likvida medel vid periodens början	359,7	190,1	285,0	149,1
Kursdifferens i likvida medel	-2,0	0,7	-2,9	1,9
Likvida medel vid periodens slut	306,4	153,4	306,4	153,4

Clas Ohlson



Källa SIX

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.se