

matas

Selskabsmeddelelse 20 2021/22 – INTERN VIDEN (Opjustering). Allerød den 4. november 2021.

Delårsrapport

1. halvår 2021/22

(1. april – 30. september 2021)

Matas opjusterer efter rekordsommer og god modtagelse af ny strategi



Indhold

- 03 Matas opjusterer de finansielle forventninger til 2021/22
- 04 Hovedpunkter for 2. kvartal 2021/22
- 05 Hovedpunkter for 1. halvår 2021/22
- 06 Yderligere information
- 07 Hoved- og nøgletal
- 08 Ledelsesberetning
- 10 Udvikling i 2. kvartal og 1. halvår af 2021/22
- 12 Udviklingen i omkostninger og primær drift
- 15 Ledespåtegning
- 17 Totalindkomstopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Aktiver
- 19 Passiver
- 20 Egenkapitalopgørelse
- 23 Noter
- 28 Kvartalsoversigt

Videokonference

Matas afholder videokonference for investorer og analytikere torsdag **den 4. november 2021 kl. 10:00**. Videokonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorthjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK: +45 78 15 01 09
 UK: +44 333 300 9270
 US: +1 6467224956

Link til webcast:

<https://streams.eventcdn.net/matas/2021q2/>

Matas opjusterer efter rekordsommer og god modtagelse af ny strategi

Matas realiserede i andet kvartal af 2021/22 en vækst på 4,4% drevet af fortsat fremgang online og et stabilt salg i butikkerne. Et stærkere salg af skønhedsprodukter samt udvidelse af sortimentet på matas.dk mere end udlignede bortfaldet af salg af værnemidler. Dækningsbidraget steg med DKK 29 mio. på baggrund af en forbedring af bruttoavance til 44,2% fra 43,1% i samme kvartal sidste år.

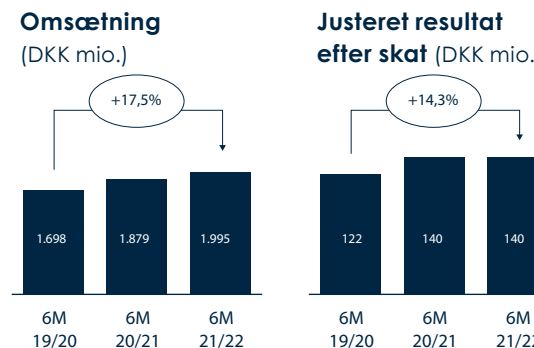
Matas' nye vækststrategi 'Growing Matas Group' blev iværksat i kvartalet med væsentlige opstartsomkostninger til etablering og markedsføring af et udvidet sortiment på matas.dk. EBITDA før særlige poster i kvartalet faldt derfor med DKK 14 mio. til DKK 166 mio. EBITDA marginen blev 17,0% mod 19,3% i samme kvartal sidste år, hvor personaleomkostningerne var usædvanligt lave som følge af ekstraordinære elevtilskud.

Matas opjusterer den forventede omsætningsvækst for hele regnskabsåret til 1%-4% mod tidligere 0%-3%. EBITDA margin før særlige poster opjusteres til et spænd mellem 18,0% og 19,0% mod tidligere mellem 17,5% og 18,5%. Forventningerne til investeringer i regnskabsåret 2021/22 sænkes til DKK 195-215 mio. mod tidligere DKK 295-315 mio.

”Matas’ nye vækststrategi har fået en flyvende start, og vi har udbygget sidste års markante fremgang. Kunderne har taget vores bredere udvalg på matas.dk til sig fra dag et, og samtidig har markedet været gunstigt.

Vores hovedprioritet er at omsætte det kortsigtede forbrugsboom til langsigtet bæredygtig vækst. Vi har derfor brugt vores ekstra store økonomiske råderum til at introducere flere tusinde nye varer på matas.dk og til at øge vores logistikkapacitet – 90% af vores kunder oplever nu at få deres varer leveret fra dag til dag.”

udtaler administrerende direktør i Matas A/S,
 Gregers Wedell-Wedellsborg



Matas opjusterer de finansielle forventninger til 2021/22

- Omsætningen forventes nu i intervallet DKK 4.200-4.330 mio. svarende til en vækst på mellem 1% og 4% mod tidligere DKK 4.160-4.290 mio. svarende til en vækst på mellem 0% og 3%.
- EBITDA marginen før særlige poster forventes inden for et spænd mellem 18,0% og 19,0% mod tidligere et spænd mellem 17,5% og 18,5%.
- Forventningerne til investeringer forventes nu i intervallet DKK 195-215 mio. før eventuelle opkøb, mod tidligere DKK 295-315 mio. Niveaulet er reduceret med DKK 100 mio., fordi usikkerhed vedrørende timing af investeringer i Matas Logistics Center (MLC) er reduceret, siden guidance givet i rapporten for 1. kvartal 2021/22. (Se side 9 for mere information)

Baggrunden for opjusteringen er den positive udvikling i omsætningen i årets første halvår, samt at usikkerheden relateret til Covid-19 vurderes at være blevet mindre.

Forventningerne til omsætningen for resten af 2021/22 er baseret på følgende grundantagelser: (Uforandret)

- Fortsat, men moderat, vækst i privatforbruget.
- Ingen væsentlige restriktioner eller nedlukning af detailhandlen i regnskabsåret.
- En gradvis normalisering af handelsmønstre og rejseaktivitet i løbet af 2. kalenderhalvår 2021.

- Bortfald af salg af værnemidler, men fortsat høj efterspørgsel efter sundhedsprodukter.
- Et fortsat kanalskifte fra fysisk detailhandel til nethandel dog i et mere afdæmpet tempo end i 2020/21.
- Øget konkurrence, særligt online.

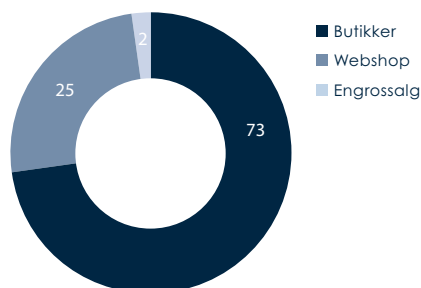
Forventningerne til indtjeningen er fastlagt ud fra følgende antagelser:

- Et stabilt indtjeningsniveau i de fysiske butikker og på matas.dk.

- Øget digital forretningsudviklingsaktivitet på tværs af Matas Group, hvilket på kort sigt forventes at påvirke EBITDA marginen negativt med op til 1%, men som vil sikre selskabets langsigtede vækst.

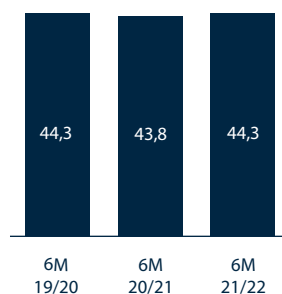
Fordeling af omsætning

%



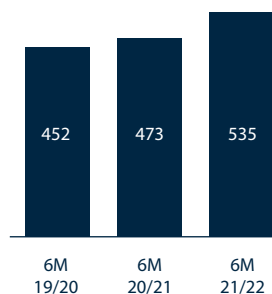
Bruttomargin

%



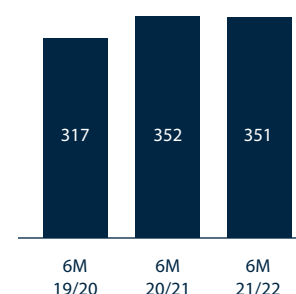
Omkostninger

DKK mio.



EBITDA før særlige poster

DKK mio.



Hovedpunkter for 2. kvartal 2021/22

- Omsætningen steg med 4,4% til DKK 974 mio. Detailomsætningen fra egne butikker og webshops viste en fremgang på 2,2% til DKK 949 mio., mens den resterende vækst kan henføres til opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed. Det samlede antal transaktioner faldt marginalt med 0,7% til 5,2 mio., mens den gennemsnitlige basket size steg med 2,9% til DKK 182. Like-for-like væksten var 1,8%. I forhold til samme kvartal før Covid-19 var væksten 15,8%.
- De fysiske butikkers omsætning var stort set stabil med en omsætning på DKK 737 mio., 0,5% eller DKK 3 mio. under sidste år. Basket size steg med 4%, mens antallet af transaktioner faldt stort set tilsvarende.
- Matas Group's webshops voksede 12,8% i omsætning svarende til DKK 24 mio. og var således i stand til at fastholde og udbygge den markante fremgang fra 2. kvartal sidste år, hvor omsætningen steg med 90%. Antallet af transaktioner steg med 23%, mens basket size faldt med 8%.
- Engrossalg mv. havde fremgang på DKK 21 mio. hjulpet af opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed, der bidrog med DKK 19 mio.
- Kvartalet viste igen stor dynamik på varekategorier. Salget af professionelle hårpleje blev i kvartalet omtrent fordoblet understøttet af lanceringen af Pro Hair Care på matas.dk, mens salget af værnemidler faldt med 94% eller DKK 21 mio.
- Bruttomarginen i 2. kvartal 2021/22 blev realiseret med 44,2% mod 43,1% året før. Stigningen i bruttomarginen kan primært henføres til et øget salg af egenvarer og make-up salg med høj bruttomargin og et lavere salg af værnemidler med lav bruttomargin i forhold til samme periode sidste år.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 166 mio. mod DKK 180 mio. året før. Faldet i EBITDA på 8% skete på baggrund af en stigning på 31% svarende til DKK 16 mio. i andre eksterne omkostninger og en stigning på 15% svarende til DKK 26 mio. i lønomkostninger. Som konsekvens heraf faldt EBITDA marginen før særlige poster til 17,0% mod 19,3% året før.
- Stigningen i andre eksterne omkostninger skyldes primært omkostninger til vækstinitiativer, markedsføring af udvidet sortiment på matas.dk samt variable logistikomkostninger drevet af det voksende salg.
- Stigningen i lønomkostninger er primært en normalisering af butiks-lønningerne, da Matas i samme kvartal sidste år modtog et særligt Covid-19 relateret elevtilskud på DKK 14 mio. Den underliggende omkostningsudvikling i de fysiske butikker er marginalt forbedret som følge af løbende effektiviseringer. Den stigende aktivitet i de digitale salgskanaler samt tilkøbet af Web Sundhed bidrog med DKK 8 mio. til stigningen i lønomkostningerne.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 130 mio. i forhold til DKK 119 mio. samme kvartal året før.



Hovedpunkter for 1. halvår 2021/22

- Omsætningen steg 6,2% til DKK 1.995 mio. i 1. halvår, mens det underliggende salg (Like for Like) steg 3,9%. High End Beauty steg med 7,5% og Mass Beauty med 4,2%.
- Onlinesalget via matas.dk og Firtal steg med 9,5% til DKK 470 mio. og udgjorde 24% af halvårets omsætning mod 23% året før.
- Butikkernes omsætning steg med 2,7% til DKK 1.480 mio. og udgjorde 74% af halvårets omsætning mod 77% året før.
- Bruttomarginen var 44,3% i forhold til 43,8% i samme halvår året før. Forbedringen stammede primært fra et lavere salg af værnemidler med meget lav bruttomargin samt en fortsat forbedret margin i Matas Group's digitale salgskanaler.
- Andre eksterne omkostninger steg med 18% til DKK 138 mio., mens personaleomkostninger steg med 11% til DKK 398 mio. De samlede omkostninger udgjorde 26,8% af omsætningen mod 25,2% samme halvår sidste år.
- EBITDA før særlige poster var med DKK 351 mio. stor set det samme som i første halvår sidste år. EBITDA marginen før særlige poster var 17,6% mod 18,7% året før.
- Pengestrøm fra primær drift var i H1 2021/22 DKK 218 mio. i forhold til DKK 420 mio. i H1 2020/21.

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Nettoomsætning	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4
Bruttoresultat	430,9	402,4	884,0	822,6
EBITDA før særlige poster	165,6	179,6	351,3	352,4
EBIT	56,7	77,2	134,7	149,3
Justeret resultat efter skat	62,5	72,5	139,6	139,9
Frie pengestrømme	86,1	89,8	80,7	326,6
Omsætningsvækst	4,4%	13,4%	6,2%	10,7%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	1,8%	13,6%	3,9%	10,9%
Bruttomargin	44,2%	43,1%	44,3%	43,8%
EBITDA margin før særlige poster	17,0%	19,3%	17,6%	18,7%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,2	2,9



Yderligere information

Kontaktpersoner

Gregers Wedell-Wedellsborg

Administrerende direktør, tlf. 48 16 55 55

Anders Skole-Sørensen

Finansdirektør, tlf. 48 16 55 55

Henrik Lund

Chef for Investor Relations, tlf. 30 30 99 08

Klaus Fridorf

Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

Selskabsinformation

Matas A/S
Rørmosevej 1
3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55
www.matas.dk
investor.matas.dk
CVR-nr: 27 52 84 06

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april – 31. marts og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for resten af regnskabsåret 2021/22:

6. januar 2022

Trading update for 3. kvartal 2021/22

10. februar 2022

Delårsrapport 9 måneder 2021/22

16. maj 2022

Frist for selskabets aktionærer til skriftligt over for bestyrelsen at fremsættelse krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling

1. juni 2022

Årsrapport 2021/22

28. juni 2022

Ordinær generalforsamling for 2021/22



Udsagn om fremtiden

Denne rapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om Matas koncernens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne rapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for Matas-koncernens kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i rapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivningsmæssige forhold samt effekter af tiltag til at begrænse COVID-19, som ikke specifikt er nævnt ovenfor

Hoved- og nøgletal

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår	(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Resultatopgørelse					Nøgletal				
Nettoomsætning	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4	Omsætningsvækst	4,4%	13,4%	6,2%	10,7%
Bruttoresultat	430,9	402,4	884,0	822,6	Underliggende omsætningsvækst (like for like)	1,8%	13,6%	3,9%	10,9%
EBITDA	163,0	178,0	348,7	349,3	Bruttomargin	44,2%	43,1%	44,3%	43,8%
Resultat af primær drift (EBIT)	56,7	77,2	134,7	149,3	EBITDA margin	16,7%	19,1%	17,5%	18,6%
Finansielle poster, netto	-10,3	-11,0	-20,8	-23,2	EBITDA margin før særlige poster	17,0%	19,3%	17,6%	18,7%
Resultat før skat	46,4	66,2	113,9	126,1	EBIT margin	5,8%	8,3%	6,8%	7,9%
Periodens resultat efter skat	36,4	51,5	90,5	98,2	Cash conversion	51,8%	50,5%	43,3%	99,9%
Særlige poster	2,6	1,6	2,6	3,1	Resultat pr. aktie, DKK	0,95	1,35	2,37	2,57
EBITDA før særlige poster	165,6	179,6	351,3	352,4	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	0,94	1,33	2,34	2,55
Justeret resultat efter skat	62,5	72,5	139,6	139,9	Aktiekurs ultimo perioden, DKK			121,0	73,9
Balance					ROIC før skat			9,6%	8,2%
Aktiver i alt			6.204,9	6.276,0	Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen			-1,8%	1,3%
Egenkapital i alt			3.012,2	2.864,3	Investeringer i procent af omsætningen	4,5%	3,2%	6,9%	5,0%
Nettoarbejdskapital			-76,2	49,4	Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,2	2,9
Nettorentebærende gæld			1.766,0	2.136,9	Antal transaktioner (mio.)*	5,2	5,3	10,3	10,1
Pengestrømsopgørelse					Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	181,9	176,8	189,1	185,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	129,6	119,2	217,8	420,3	Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.163	2.154	2.126	2.119
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-43,5	-29,4	-137,1	-93,7					
Frie pengestrømme	86,1	89,8	80,7	326,6					

* For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 101-102 i Årsrapport 2020/21.

Ledelsesberetning

Eksekvering af vores nye 'Growing Matas Group' strategi

Matas lancerede en ny 5-års strategi 'Growing Matas Group' på en virtuel kapitalmarkedsdag den 18. august 2021. Strategiens ambition er, at Matas Group skal nå en omsætning på over DKK 5 mia. i 2025/26, drevet af en fordobling af Matas' onlineomsætning til over DKK 2 mia. i perioden, primært baseret på en markant udvidelse af vores produktsortiment. Arbejdet med at forny butikkerne vil fortsætte med fokus på digitale services og rådgivning. Hertil kommer en satsning på at udvikle porteføljen af brands, som Matas Group ejer, eller hvor Matas har eksklusivitet.

Et led i vækststrategien er at vinde markedsandele i udvalgte delmarkeder. Matas opnåede i andet kvartal et gennembrud inden for professionelle hårprodukter, hvor omsætningen blev næsten fordoblet i kvartalet understøttet af nye brands og en intensiv markedsføring. Et af de vigtige fokusområder i strategien er Sundhed, og på sundhedsområdet blev de første tre sundhedsshops i store fysiske butikker udrullet i andet kvartal. Disse "shops in shop" har fokus på dermatologisk hudpleje og er sammen med en række nye dermatologiske brands, som blev lanceret både i de fysiske butikker og digitalt, udtryk

for et gearskifte på sundhedsområdet. Markedsføringsindsatsen for Matas' egne nyudviklede kosttilskud herunder Profokus (probiotika udviklet af NovoZymes) blev desuden intensiveret i kvartalet.

Digitalisering, konsolidering og optimering af butikkerne fortsatte i kvartalet, hvor systemer til optimering af butikslagre og tilpasning af bemanding i forhold til kundeflows blev yderligere forfinet. Sammenlægninger til større og bedre beliggende butikker gennemført i Horsens, Herning og Åbenrå.

På nettet fortsætter matas.dk med at vinde markedsandele i et voksende marked, og matas.dk har cementeret sin position som den næstmest benyttede webshop i Danmark på tværs af kategorier.

På det digitale område forbedrede matas.dk sin leveringshastighed til kunderne yderligere i andet kvartal. En stigende andel af kunderne vælger nu at modtage deres varer allerede samme dag, som bestillingen pakkes. Denne leveringsform tilbydes nu ca. 50% af alle danske husstande og nåede ultimot andet kvartal op på 8,4% mod 6,2% i slutningen af kvartalet før. Faktorer som

hurtigere levering, mere individualiseret markedsføring og forbedret funktionalitet i app'en førte til en stigende digital kundetilfredshed igennem kvartalet.

Matas.dk's fysiske facilitet i Humlebæk blev udvidet med 2.000 m² til 10.000 m² for at facilitere vækst, og driften af matas.dk blev optimeret yderligere i kvartalet.

Matas har i regnskabsårets første halvår arbejdet med yderligere at styrke sin CSR-indsats inden for områderne bæredygtighed, sundhed og inklusion.

De konkrete mål, Matas har forpligtet sig til at forfølge, handler om at være CO₂ neutrale i selskabets Scope 1 og 2 (direkte emissioner) inden 2030, at eliminere 100 mio. stykker plast inden 2030, at bidrage til at styrke folkesundheden og at arbejde for at blive det bedste sted at arbejde i detailhandlen.

For at nå disse mål har Matas igangsat en række understøttende aktiviteter.

Matas har i løbet af kvartalet støttet en række ngo'er for dermed at udbrede kendskabet til deres arbejde, heriblandt en fundraising kampagne for Kræftens

Bekæmpelse samt en oplysningskampagne for Girltalk.dk. Matas har ligeledes i kvartalet igangsat et samarbejde med Danske Lægers Vaccinationsservice om at tilbyde gratis influenzavacciner til 20.000 ældre i 53 Matas butikker.

I august igangsattes et omfattende arbejde med at lave en fuldstændig klimarapportering. I løbet af kvartalet fik Matas dermed for første gang udarbejdet en CO₂ baseline for egne operationer, og vil ved årsafslutningen offentliggøre organisationens første selvstændige klimaregnskab. Inden for plastområdet er der igangsat et forsøg med at upcycle egne produkter. For yderligere at reducere plastikforbruget anvendes nu genbrugspapir som stødabsorberende materiale i pakker fra matas.dk.

Matas er kun i begrænset omfang blevet påvirket af de flaskehalse, som er opstået i den globale logistik kæde, da Gruppens produkter kun i mindre omfang består af ingredienser produceret udenfor Europa, og da der er høj grad af substitution mellem produkterne, hvis enkelte varenumre er i mangel.

Ledelsesberetning (fortsat)

Den fortsat høje økonomiske aktivitet med rekordhøj beskæftigelse, stigende lønninger og høj forbrugertillid understøtter samlet set den positive udvikling i Matas Group, men Matas Group oplever også effekterne af det stramme arbejdsmarked, som giver udfordringer med ubesatte butiksstillinger i de store byer og rekrutteringsudfordringer på udvalgte områder. Situationen vurderes for nærværende ikke at være driftskritisk eller at have væsentlig økonomisk påvirkning.

I Matas Group begynder vi så småt at opleve prisstigninger fra vores vareleverandører, men det er samlet set vores vurdering, at disse prisstigninger ikke vil påvirke bruttomarginen negativt i indeværende regnskabsår.

Matas Logistics Center – vores hidtil største investering

Matas' bestyrelse godkendte i august 2021 etableringen af et nyt stort centralt logistikcenter. Matas Logistics Center (MLC) vil samle en række logistikfunktioner, som i dag er fordelt på forskellige adresser, i en moderne og automatiseret facilitet.

Den samlede investering i MLC forventes at blive på mellem DKK 500 og 600 mio., hvor det tidligere er blevet oplyst,

at investeringen vil andrage mere end DKK 500 mio. Denne præciserede investeringsramme vil give Matas plads til dels en udvidelse af MLC's initiale kapacitet og dels til en potentiel investering i et solcelleanlæg i forbindelse med MLC, en investering som skal ses i sammenhæng med Matas' bæredygtighedsstrategi. Der er ligeledes i investeringsrammen taget hensyn til risikoen for fordyrelser i forbindelse med selve byggeriet på op til DKK 20-30 mio. som følge af den generelle ophedning af byggesektoren.

Etableringen af MLC forventes hovedsageligt at ville påvirke selskabets pengestrøm i regnskabsåret 2022/23, mens påvirkningen bliver betydeligt mindre i 2023/24 og 2024/25. CAPEX guidance for 2022/23 inkl. investering i MLC vil fremgå af årsregnskabet for 2021/22. MLC forventes at påvirke CAPEX i indeværende regnskabsår med mindre end DKK 30 mio.

Matas vil kunne gennemføre købet af den grund, hvorpå MLC skal placeres, når den endelige lokalplan kommer på plads, hvilket forventes at ske i løbet af de kommende 12 måneder.

Med etableringen af MLC vil Matas have mulighed for fuldt ud at



eksekvere sin strategi om en væsentlig sortimentsudvidelse på op til 150.000 varenumre.

Det er planen, at MLC vil stå færdigt til indflytning medio 2024. For at sikre at Matas vil være i stand til at gennemføre de strategiske sortimentsudvidelser, samt håndtere højsæsonen omkring Black Friday og jul i 2024, er den nuværende facilitet for matas.dk i Humlebæk blevet udvidet og forbedret. Dette vil også sikre en buffer, hvis MLC skulle blive forsinket. Det er planen, at MLC og den nuværende Humlebæk facilitet vil operere parallelt i en periode, indtil driften af MLC er optimeret, hvilket

samtidigt sikrer yderligere fleksibilitet i opstartsfasen.

MLC forventes forsat, isoleret set, at kunne bidrage positivt med 1-1,5%-point til Matas' samlede EBITDA margin, når faciliteten er i fuld drift.

Udvikling i 2. kvartal og 1. halvår af 2021/22

Omsætningen

Matas realiserede i 2. kvartal en samlet omsætning på DKK 974 mio., mod DKK 933 mio. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 4,4%. Heraf viste detailomsætningen fra egne butikker og webshops en fremgang på 2,2% til DKK 949 mio. Det underliggende salg steg 1,8%. Matas' omsætning er vokset med 18,4% i forhold til andet kvartal 2019/20.

Begge Beauty kategorier viste omsætningsfremgang med største absolutte og relative vækstbidrag fra Mass Beauty.

Onlinesalget havde størst absolut fremgang med DKK 24 mio., mens engrossalg mv. havde største relative fremgang med 508% primært på grund af opkøbet af aktiviteter i Web Sundhed, der bidrog med DKK 19 mio.

Antallet af transaktioner faldt med 0,7% til 5,2 mio. transaktioner, mens den gennemsnitlige basket size steg med 2,9% til DKK 182.

Omsætning fordelt på kategorier og salgskanaler (DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	Vækst	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår	Vækst
Kategorier						
High End Beauty	320	310	3,4%	679	631	7,5%
Mass Beauty	335	319	4,9%	686	659	4,2%
Health & Wellbeing	260	265	-1,6%	521	517	0,7%
Other	34	35	-3,9%	64	63	2,2%
Detailomsætning fra egne butikker og webshops	949	929	2,2%	1.949	1.869	4,3%
Detailomsætning fordelt på Kategorier (%)						
High End Beauty	34%	33%		35%	34%	
Mass Beauty	35%	34%		35%	35%	
Health & Wellbeing	27%	29%		27%	28%	
Other	4%	4%		3%	3%	
Salgskanaler						
Fysiske butikker	737	741	-0,5%	1.480	1.440	2,7%
Webshops (matas.dk og Firtal)	212	188	12,8%	470	429	9,5%
Engrossalg (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	25	4	508,2%	46	10	358,3%
Nettoomsætning i alt	974	933	4,4%	1.995	1.879	6,2%
Nettoomsætning fordelt på salgskanaler (%)						
Fysiske butikker	76%	79%		74%	77%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	22%	20%		24%	23%	
Engrossalg (inkl. Web Sundhed og Kosmolet)	2,5%	0,5%		2,3%	0,5%	

Udvikling i 2. kvartal og 1. halvår af 2021/22 (fortsat)

Udvikling på kategorier

High End Beauty viste en vækst på 3,4% med fremgang inden for næsten alle varegrupper med størst vækst på herredufte. Salget af professionel hårpleje blev i kvartalet omtrent fordoblet understøttet af lanceringen af Pro Hair Care portalen medio kvartalet.

Mass Beauty realiserede en fremgang på 4,9%. Et solrigt kvartal medførte vækst i salget af solprodukter. Omsætningen inden for makeup produkter fortsatte de positive takter fra sidste kvartal og er nu både over niveauet fra 2. kvartal i 2020 og 2019. Til gengæld var der fortsat tilbagegang i salget af håndcremer og sæbe i forhold til samme periode sidste år.

Health & Wellbeing viste en tilbagegang på 1,6%. Tilbagegangen var sammensat af betydelige forskelle i salgsudviklingen fordelt på varegrupper med betydelig vækst i salget af produkter til ryge-afvænning, "Indre skønhed" og "Mor & Barn", mens salget af værnemidler faldt markant med 94% eller DKK 21 mio.

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Web Sundhed og Kosmolet mv. steg med DKK 21 mio. til DKK 25 mio. Den tilkøbte omsætning fra Web Sundhed på DKK 19 mio. var årsag til den væsentlige stigning i engrossalget, mens omsætning fra Club Matas

vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B, som også indgår i denne post, øgede engrossalget med DKK 3 mio.

Udvikling på salgskanaler

Matas' fysiske butikker viste en tilbagegang på 0,5% eller DKK 3 mio. til en omsætning på DKK 737 mio. Basket size, steg med 4%, mens antallet af transaktioner faldt stort set tilsvarende. Antallet af Matas butikker var pr. 30. september 2021 på 262 butikker, hvilket var en butik mindre end ultimo 2. kvartal sidste år. I forhold til samme kvartal i regnskabsåret 2019/20 viste Matas' fysiske butikker en fremgang i salget på 3,0%.

Matas' webshops voksede 12,8% svarende til DKK 24 mio. og var således i stand til at fastholde og udbygge den markante fremgang fra 2. kvartal sidste år, hvor omsætningen steg med 90%. Antallet af transaktioner steg med 23%, mens basket size faldt med 8%. Faldet i basket size skal ses i sammenhæng med lanceringen af Club Matas Plus, hvor den gratis levering medførte flere men mindre transaktioner. Krydssalg af Firtals sortiment på matas.dk bidrog til væksten. Den samlede omsætning i Matas' webshops voksede med 114% i forhold til andet kvartal 2019/20.

Kategorier

Matas er kendetegnet ved et stort produktsortiment inden for skønhedspleje, personlig pleje, sundhed og velvære samt problemløsning. Den brede produktsammensætning skaber et unikt one-stop butikskoncept for kunderne, der overordnet kan finde produkter inden for fire kategorier.

High End Beauty: Lüksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.

Mass Beauty: Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.

Health & Wellbeing: MediCare (håndkøbsmedicin og sygepleje-produkter). Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler. Sport, ernæring og træning. Mor og barn. Plejeprodukter (mund-, fod- og intimpleje samt hårfjerning). Specialhudpleje.

Other: Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør og tekstiler) samt anden omsætning.

Salgskanaler

Matas Group bestod pr. 30. september 2021 af 263 fysiske butikker fordelt med 261 butikker i Danmark, én butik på Færøerne og én associeret butik på Grønland. 76% af omsætningen i regnskabsårets 2. kvartal var drevet af Matas Group's fysiske butikker.

Desuden var Matas aktiv online via matas.dk samt flere webshops drevet af Firtal, hvoraf de vigtigste er Helsebixen.dk, Jala-helsekost.dk og Made4Men.dk. 22% af omsætningen var drevet af Matas Group's digitale kanaler.

Endelig havde Matas Group et begrænset engrossalg, der udgjorde 2,5% af Matas Group's samlede salg inklusive engrossalg fra Web Sundhed og Kosmolet.

Matas Group har ikke fysiske aktiviteter uden for Danmark, idet butikken på Færøerne og den associerede butik på Grønland i denne sammenhæng betragtes som danske butikker.

Udviklingen i omkostninger og primær drift

Omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 2. kvartal 2021/22 udgjorde DKK 431 mio. mod DKK 402 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 2. kvartal 2021/22 blev realiseret med 44,2% mod 43,1% året før. Stigningen i bruttomarginen kan primært henføres til et øget salg af make-up og Matas' egenvarer med høj bruttomargin og et lavere salg af værnemidler med lav bruttomargin i forhold til samme periode sidste år.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 27,5% af omsætningen mod 24,1% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt med 44 mio. kr.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 69 mio. i 2. kvartal 2021/22 mod DKK 53 mio. året før. Der blev ikke afholdt særlige poster i 2. kvartal 2021/22, mens der i 2. kvartal 2020/21 blev afholdt DKK 0,4 mio. Bortset herfra steg AEO med DKK 16 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO forklares af følgende elementer:

- DKK 12 mio. udløst af øgede marketing- og logistikomkostninger drevet af den fortsatte digitale vækst samt markedsføringsrelaterede opstartsomkostninger i forbindelse med introduktion af det udvidede sortiment som led i den nye vækststrategi.
- DKK 2 mio. fra tilkøbet af Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 2. kvartal 2020/21.
- DKK 1 mio. i stigende energiomkostninger på baggrund af højere priser på el.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 7,1% af omsætningen i 2. kvartal mod 5,7% i 2. kvartal sidste år.

Personaleomkostningerne udgjorde DKK 199 mio. i 2. kvartal 2021/22 mod DKK 171 året før. Der blev afholdt DKK 2,6 mio. i særlige poster i 2. kvartal 2021/22, mens der i 1. kvartal 2020/21 blev afholdt DKK 1,1 mio. Bortset herfra steg personaleomkostningerne med DKK 26 mio.

Udvikling i omkostninger, 2. kvartal (DKK mio.)

	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	69,2	53,4	29,6%
- heraf særlige poster	0,0	0,4	
I procent af omsætning	7,1%	5,7%	
Personaleomkostninger	198,7	171,0	16,2%
- heraf særlige poster	2,6	1,1	
I procent af omsætning	20,4%	18,3%	

Udvikling i omkostninger, 1. halvår (DKK mio.)

	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår	Vækst
Andre eksterne omkostninger	137,7	116,7	18,0%
- heraf særlige poster	0,0	0,7	
I procent af omsætning	6,9%	6,2%	
Personaleomkostninger	397,6	356,6	11,5%
- heraf særlige poster	2,6	2,4	
I procent af omsætning	19,9%	19,0%	

Udviklingen i omkostninger og primær drift (fortsat)

Stigningen i lønomkostningerne forklares af følgende:

- I 2. kvartal sidste år blev der indtægtsført DKK 14 mio., som Matas modtog fra staten i det særlige Covid-19 tilskud til elever. Matas modtog ikke et tilskud af denne art i dette regnskabsårs 2. kvartal 2021/22. Matas modtog også særlige Covid-19 relaterede elevtilskud i 3. og 4. kvartal af regnskabsåret 20/21, heraf hovedparten i 3. kvartal, hvorfor der også i disse kvartaler skal forventes en stigning i lønomkostningerne relativt til samme kvartaler sidste år. Samlet vil effekten af bortfaldet af det særlige Covid-19 tilskud udgøre godt DKK 15 mio. i andet halvår, men nettoeffekten på personaleomkostningerne vil blive mindre, da der i samme periode i 20/21 blev uddelt en ekstraordinær bonus på DKK 10 mio.
- DKK 8 mio. i stigende lønomkostninger i onlineforretningen, både i Matas og hos Firtal kan henføres til den fortsatte vækst og generelle oprustning på det digitale område.

- DKK 2 mio. i ekstra lønomkostninger i forbindelse med implementering af WoW-projektet (effektiviseringsforanstaltninger) samt oprustning inden for House Brands, som blev beskrevet på kapitalmarkedsdagen 18. august.
- DKK 1 mio. fra tilkøbet i Web Sundhed, som ikke indgik i tallene for 2. kvartal 2020/21

Personaleomkostningerne udgjorde 20,4% af omsætningen i 2. kvartal 2021/22 mod 18,3% i samme kvartal året før.

Der indgik DKK 3,0 mio. i personaleomkostninger i 2. kvartal 2021/22 relateret til selskabets langsigtede aktie-aflønningsprogram, mod DKK 1,7 mio. i samme kvartal sidste år.

EBITDA i 2. kvartal 2021/22 var DKK 163 mio. mod DKK 178 mio. året før. EBITDA før særlige poster var DKK 166 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 17,0% mod 19,3% i 2. kvartal 2020/21.

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 5,5 mio. til DKK 106 mio. i 2. kvartal 2021/22. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på

investeringer foretaget som led i Matas' vækststrategi.

Finansielle poster, netto

De samlede Finansielle poster, netto faldt med DKK 0,7 mio. til DKK 10 mio. i 2. kvartal 2021/22 set i forhold til 2. kvartal 2020/21.

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 2. kvartal 2021/22 udgjorde 21,5% svarende til en skatteudgift på DKK 10 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 36 mio. og Justeret resultat efter skat blev 62 mio. mod DKK 72 mio. i 2. kvartal 2020/21.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.205 mio. pr. 30. september 2021 mod DKK 6.276 mio. pr. 30. september 2020.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.074 mio. svarende til en stigning på DKK 34 mio. i forhold til året før. Stigningen skyldtes primært en stigning i varebeholdningerne.

Varebeholdningerne lå ved udgangen af 2. kvartal 2021/22 DKK 47 mio. højere end ved udgangen af 2. kvartal 2020/21. Beholdningen af Covid-19 relaterede varer udgjorde DKK 6 mio. pr. 30. september 2021 mod DKK 42 mio. pr. 30. september 2020.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 23,1% ved udgangen af 2. kvartal 2021/22 i forhold til 24,3% året før og 20,8% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 3 mio. til DKK 19 mio., og leverandørgælden steg med DKK 179 mio. i forhold til 30. september 2020.

Den samlede arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. september 2021 DKK -76 mio. mod DKK 49 mio. året før, svarende til en ændring på DKK -126 mio. Forbedringen af arbejdskapitalen skyldtes primært en forøgelse af leverandørgælden, som kun delvist blev modsvaret af en stigning i varelagrene i sammenligning med samme tidspunkt sidste år.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 27 mio. på samme niveau som året før.

En ny låneaftale blev færdigforhandlet og er trådt i kraft med stort set samme låneramme og vilkår som tidligere.

Egenkapitalen udgjorde DKK 3.012 mio. pr. 30. september 2021 sammenlignet med DKK 2.864 mio. pr. 30. september 2020.

Udviklingen i omkostninger og primær drift (fortsat)

Den nettorentebærende gæld pr. 30. september 2021 udgjorde DKK 1.766 mio., svarende til et fald på DKK 371 mio. i forhold til samme dato året før, hvoraf DKK 114 mio. kunne henføres til et fald i leasingforpligtelserne. Den nettorentebærende gæld svarede til 2,2 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, hvilket er under den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. september 2021 DKK 1.793 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 590 mio.

Selskabets kapital pr. 30. september 2021 består af 38.291.492 aktier á DKK 2,50, svarende til en aktiekapital på DKK 95.728.730. Matas' egen beholdning af aktier udgør 178.937 stk. pr. 30. september 2021, idet der i perioden er anvendt 14.359 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2018/19 og erhvervet egne aktier i overensstemmelse med det igangværende aktietilbagekøbsprogram med 170.353 stk. En andel af beholdningen af egne aktier holdes bl.a. med henblik på at opfylde visse forpligtelser til at levere aktier til deltagerne i Matas Group's langsigtede incitamentsprogram, mens den resterende del forventes foreslået

annuleret på næstkommende ordinære generalforsamling.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 130 mio. i forhold til DKK 119 mio. samme kvartal året før.

I 2. kvartal 2021/22 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -44 mio. mod DKK -29 mio. i samme kvartal sidste år. Stigningen i investeringer kan primært henføres til øgede digitale investeringer.

De frie pengestrømme udgjorde i 2. kvartal 2021/22 DKK 86 mio. mod DKK 90 mio. i 2. kvartal 2020/21.

Pengestrømme fra primær drift blev DKK 218 mio. i 1. halvår mod DKK 420 mio. året før, der var positivt påvirket af betalingsudskydelsen af A-skat og moms som konsekvens af regeringens Covid-19 hjælpepakke.

I 1. halvår 2021/22 udgjorde pengestrømme fra investeringer DKK -137 mio. mod DKK -94 mio. i samme halvår sidste år. Stigningen i investeringer kan henføres til Web Sundheds overtagelse af Apo-Web ApS og Apo IT ApS og betaling af betinget vederlag vedrørende overtagelsen af Firtal Group og i mindre grad stigende

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)

	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Pengestrøm fra primær drift	129,6	119,2	217,8	420,2
Frie pengestrømme	86,1	89,8	80,7	326,6
Frie pengestrømme ekskl. Virksomhedskøb	86,1	89,8	129,3	326,6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-95,3	-99,5	-94,9	-406,0

digitale investeringer, der kun delvis blev modsvaret af et fald i investeringerne i butiksnetsværket.

Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 9,6% pr. 30. september 2021 mod 8,2% pr. 30. september 2020.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Omsætningen har udviklet sig positivt fra 1. oktober til og med 1. november 2021.

Væsentlige risici

Matas Group er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt samt Health & Beauty branchen specifikt. Hvis en ny bølge af Covid-19 pandemien medfører behov for en større eller mindre nedlukning af detailhandlen samt andre dele af det danske samfund, kan det have en betydelig negativ effekt på Matas' forretning. Matas er desuden i nogen grad eksponeret overfor finansielle risici som rente-, likviditets- og kreditrisici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 2021 for Matas A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som er godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød, den 4. november 2021

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
Adm. direktør

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Henrik Taudorf Lorensen

Mette Maix

Kenneth Melchior

Birgitte Nielsen



Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Nettoomsætning	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4
Vareforbrug	-543,0	-530,2	-1.111,2	-1.056,8
Bruttoresultat	430,9	402,4	884,0	822,6
Andre eksterne omkostninger	-69,2	-53,4	-137,7	-116,7
Personaleomkostninger	-198,7	-171,0	-397,6	-356,6
Af- og nedskrivninger	-106,3	-100,8	-214,0	-200,0
Resultat af primær drift	56,7	77,2	134,7	149,3
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	-0,1	0,2	-0,2	0,4
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	0,1
Finansielle omkostninger	-10,2	-11,2	-20,7	-23,7
Resultat før skat	46,4	66,2	113,9	126,1
Skat af periodens resultat	-10,0	-14,7	-23,4	-27,9
Periodens resultat	36,4	51,5	90,5	98,2
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af sikringsinstrument	1,3	0,3	1,7	0,4
Skat af værdiregulering	-0,3	-0,1	-0,4	-0,1
Anden totalindkomst i alt	1,0	0,2	1,3	0,3
Totalindkomst i alt	37,4	51,7	91,8	98,5
Fordeles som:				
Aktionærer i Matas A/S	37,4	51,7	91,8	98,5
Minoritetsaktionærer	0,0	0,0	0,0	0,0
	37,4	51,7	91,8	98,5
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie, DKK	0,95	1,35	2,37	2,57
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	0,94	1,33	2,34	2,55



Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Resultat før skat	46,4	66,2	113,9	126,1
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	106,3	100,8	214,0	200,0
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	2,9	0,7	-20,7	1,9
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,1	-0,2	0,2	-0,4
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0	-0,1
Finansielle omkostninger	10,2	11,2	20,7	23,7
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	165,9	178,7	328,1	351,2
Ændring i driftskapital	-36,3	-59,5	-110,3	69,0
Pengestrøm fra primær drift	129,6	119,2	217,8	420,2
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,0	0,0	0,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	129,6	119,2	217,8	420,3
Køb af immaterielle aktiver	-29,7	-19,1	-64,8	-34,7
Køb af materielle aktiver	-13,8	-10,3	-24,1	-34,5
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-5,5
Salg af kapitalandel i dattervirksomhed	0,0	0,0	0,4	0,0
Betaling af betinget vederlag	0,0	0,0	0,0	-19,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	0,0	-48,6	0,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-43,5	-29,4	-137,1	-93,7
Frie pengestrømme	86,1	89,8	80,7	326,6

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Optagelse af lån fra kreditinstitutter	745,4	0,0	745,4	0,0
Afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-692,0	-111,9	-641,8	-362,4
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab	0,0	64,4	0,0	64,4
Renteomkostninger, betalt	-8,2	-9,3	-16,6	-22,7
Afdrag på leasingforpligtelser	-42,2	-42,7	-84,6	-85,3
Betalt udbytte	-76,6	0,0	-76,6	0,0
Køb af egne aktier	-21,7	0,0	-21,7	0,0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-95,3	-99,5	-94,9	-406,0
Periodens pengestrøm	-9,2	-9,7	-14,2	-79,4
Likvider primo perioden	35,7	36,8	40,7	106,6
Likvider ultimo perioden	26,5	27,1	26,5	27,1

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver

(DKK mio.)	30.09 2021	30.09 2020	31.03 2021
Langfristede aktiver			
Goodwill	3.990,2	3.930,6	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	101,8	185,4	143,6
Andre immaterielle aktiver	183,0	104,2	130,3
Immaterielle aktiver i alt	4.275,0	4.220,2	4.204,5
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	570,1	690,6	651,8
Grunde og bygninger	88,7	91,5	90,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	94,0	115,3	103,2
Indretning af lejede lokaler	42,6	60,1	51,5
Anlæg under udførelse	2,7	0,0	0,0
Materielle aktiver i alt	798,1	957,5	897,3
Kapitalandele i associerede virksomheder	11,8	12,1	12,4
Deposita	45,6	45,3	44,1
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	0,6	0,6
Andre langfristede aktiver i alt	58,0	58,0	57,1
Langfristede aktiver i alt	5.131,1	5.235,7	5.158,9
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	988,8	941,9	866,7
Tilgodehavender fra salg	19,0	16,2	15,2
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	15,7	19,4
Andre tilgodehavender	5,1	4,3	4,6
Periodeafgrænsningsposter	34,4	35,1	37,6
Likvide beholdninger	26,5	27,1	40,7
Kortfristede aktiver i alt	1.073,8	1.040,3	984,2
Aktiver i alt	6.204,9	6.276,0	6.143,1

Passiver

(DKK mio.)	30.09 2021	30.09 2020	31.03 2021
Egenkapital			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	0,0	-1,8	-1,3
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-22,7	-2,6	-2,6
Overført totalindkomst	2.938,5	2.772,7	2.870,2
Foreslået udbyttet for regnskabsåret	0,0	0,0	76,6
Matas A/S andel af egenkapitalen	3.011,8	2.864,3	3.038,9
Minoritetsinteresser	0,4	0,0	0,0
Egenkapital i alt	3.012,2	2.864,3	3.038,9
Forpligtelser			
Udskudt skat	187,1	194,5	199,2
Leasingforpligtelser	409,0	531,8	495,5
Hensatte forpligtelser	27,9	27,5	27,7
Kreditinstitutter	1.095,5	1.447,5	0,0
Anden gæld	38,3	59,4	59,2
Langfristede forpligtelser i alt	1.757,8	2.260,7	781,6
Kreditinstitutter	107,4	12,6	1.098,3
Leasingforpligtelser	180,6	172,1	174,1
Forudbetalinger fra kunder	148,3	151,0	158,6
Leverandørgæld	741,8	562,8	692,4
Selskabsskat	23,4	0,0	0,0
Anden gæld	233,4	252,5	199,2
Kortfristede forpligtelser i alt	1.434,9	1.151,0	2.322,6
Forpligtelser i alt	3.192,7	3.411,7	3.104,2
Passiver i alt	6.204,9	6.276,0	6.143,1

Egenkapitalopgørelse

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings-transakt.	Reserve for valuta-kurs-regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total-indkomst	I alt	Minoritets-Interesser	Total egen-kapital
Egenkapital 1. april 2021	95,7	-1,3	0,3	-2,6	76,6	2.870,2	3.038,9	0,0	3.038,9
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	1,7
Skat af værdiregulering	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Anden totalindkomst	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	1,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,5	90,5	0,0	90,5
Totalindkomst i alt	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	90,5	91,8	0,0	91,8
Transaktioner med ejere									
Udbytte overført til anden gæld	0,0	0,0	0,0	0,0	-76,6	0,0	-76,6	0,0	-76,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktietilbagekøbsprogram	0,0	0,0	0,0	-21,7	0,0	0,0	-21,7	0,0	-21,7
Tilgang af minoritetsinteresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	-26,7	-25,1	0,0	-25,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,5	4,5	0,0	4,5
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-20,1	-76,6	-22,2	-118,9	0,4	-118,5
Egenkapital pr. 30. september 2021	95,7	0,0	0,3	-22,7	0,0	2.938,5	3.011,8	0,4	3.012,2

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

(DKK mio.)	Aktie kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valuta- kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2020	95,7	(2,1)	0,3	(11,8)	2.681,9	2.764,0
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
Skat af værdiregulering	0,0	(0,1)	0,0	0,0	0,0	(0,1)
Anden totalindkomst	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	98,2	98,2
Totalindkomst i alt	0,0	0,3	0,0	0,0	98,2	98,5
Transaktioner med ejere						
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	9,2	(10,3)	(1,1)
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	2,9
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	9,2	(7,4)	1,8
Egenkapital pr. 30. juni 2020	95,7	(1,8)	0,3	(2,6)	2.772,7	2.864,3



Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Anvendt regnskabspraksis, er bortset fra nedenstående, uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet for 2020/21, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Matas har implementeret seneste ændringer til IFRS, som er gældende med virkning fra 1. april 2021, og som er godkendt af EU.

Ingen af disse har væsentligt påvirket indregning og måling eller forventes at påvirke Matas i den nærmeste fremtid.

Note 2 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er uændrede i forhold til koncernregnskabet for 2020/21.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i kvartalet var kun i begrænset omfang påvirket af sæsonudsving.

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Detailsalg, egne butikker	737,3	740,6	1.479,6	1.440,5
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	211,9	187,9	469,5	428,9
Engrossalg mv (inkl. Kosmolet, Web Sundhed)	24,7	4,1	46,1	10,0
Nettoomsætning i alt	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4

I 2. kvartal af regnskabsåret 2021/22 kom 21,8% af omsætningen fra Matas Group's webshops, mod 20,1% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
High End Beauty	320,3	309,7	678,6	631,2
Mass Beauty	334,7	319,0	686,0	658,5
Health & Wellbeing	260,5	264,7	520,5	517,0
Other	33,7	35,1	64,0	62,7
Engrossalg mv (inkl. Kosmolet, Web Sundhed)	24,7	4,1	46,1	10,0
Nettoomsætning i alt	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4

Noter

Note 4 – Nettoomsætning fortsat

Nettoomsætningen i de enkelte produktgrupper omfatter:

- High End Beauty: Luksusskønhedsprodukter, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter samt dufte.
- Mass Beauty: Hverdagsskønhedsprodukter samt personlig pleje, herunder kosmetik, hudpleje- og hårplejeprodukter.
- Health & Wellbeing: MediCare (håndkøbsmedicin og sygeplejeprodukter). Vitaminer, mineraler, kosttilskud, specialfødevarer og naturlægemidler. Sport, ernæring og træning. Mor og barn. Plejeprodukter (mund-, fod- og intimpleje samt hårfjerning). Specialhudpleje.
- Øvrige: Beklædning og tilbehør (fodtøj, hårpynt, smykker, toilettasker m.m.). Hus og have (rengøring og vedligeholdelse, el-artikler, interiør og tekstiler). Anden omsætning.
- Engrossalg mv. omfatter salg vedrørende associeret Matas butik, værdiregulering af Club Matas point, B2B samt eksternt salg fra Kosmolet og Web Sundhed.

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår
Salg af varer	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4
Salg af tjenesteydelser	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsætning i alt	973,9	932,6	1.995,2	1.879,4

Omsætning fra salg af produkter gennem Matas butikker indtægtsføres, når en butik sælger produktet til kunden. Betaling sker sædvanligvis samtidig med, at kunden modtager produktet, alternativt med nogle dages forsinkelse ved anvendelse af betalingskort. Omsætning fra salg gennem Matas' webshops indtægtsføres, når produktet fremsendes til kunden, og betaling sker samtidig med fremsendelsen.

En mindre del af Matas' nettoomsætning gennemføres ved fakturering, f.eks. engrossalg, hvorved et tilgodehavende indregnes.

For kundeloyalitetsprogrammet "Club Matas" foretages der indregning af en leveringsforpligtelse på tidspunktet for indregning af salget, som knytter sig til udstedelsen af "Club Matas" point. Leveringsforpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" points og udgør pr. 30. september 2021 DKK 62,4 mio. (30. september 2020: 55,9 DKK mio.). Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning samt fleksibiliteten i kundeloyalitetsprogrammet. Der sker indregning som nettoomsætning, når kunden anvender point sædvanligvis over en gennemsnitlig periode på tre måneder. Kunderne har mulighed for returnering af produkter, men omfanget ved afslutningen af 1. halvår er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

Geografiske oplysninger

Matas Group opererer næsten udelukkende i Danmark. Omsætning gennem danske detailbutikker og til associerede butikker var > 98%.

Noter

Note 5 – Køb af dattervirksomheder og betinget vederlag

Der er i 1. halvår 2021/22 sket betaling af betinget vederlag vedrørende købet af Firtal Group med DKK 20,0 mio.

Den 12. april 2021 erhvervede Matas Group den fulde aktiekapital og stemmeret i selskaberne Apo IT ApS og Web-Apo ApS. Selskaberne blev erhvervet gennem det nystiftede datterselskab Web Sundhed ApS. Aktiviteten i de erhvervede virksomheder består af indkøbsydelse, it-ydelse samt logistik- og marketingsydelser.

Den samlede købesum omfatter DKK 78,8 mio., hvoraf DKK 42,1 mio. er betalt kontant, en del af købsvederlaget er betinget med op til DKK 20,0 mio. og en udskudt købesum på DKK 25,0 mio., som pr. overtagelsesdagen er indregnet til en dagsværdi på DKK 37,4 mio. samt likvide beholdninger på DKK 13,5 mio. Det kontante købsvederlag andrager netto DKK 28,6 mio.

Der er i 1. halvår 2021/22 betalt transaktionsomkostninger ved erhvervelsen med i alt DKK 5,1 mio. Transaktionsomkostninger blev udgiftsført i regnskabsåret 2020/21 under andre eksterne omkostninger.

For perioden siden overtagelsen har selskaberne indgået med omsætning og EBITDA i Matas Group på hhv. DKK 35,3 mio. og DKK 0,0 mio. Havde selskaberne været indregnet fra 1. april 2021, så havde omsætningen udgjort DKK 37,2 mio. og EBITDA DKK 0,0 mio.

Den foreløbige overtagelsesbalance indeholder aktiver med en dagsværdi på DKK 45,6 mio. heri indeholdt kundecontrakter (andre immaterielle aktiver) med DKK 21,6 mio., it-udviklingsprojekter med DKK 7,3 mio. og likvide beholdninger med DKK 13,5 mio.

Gældsforpligtelser indgår med DKK 28,7 mio. heri indeholdt leverandørgæld med DKK 21,2 mio. og udskudt skatteforpligtelse med DKK 6,5 mio.

Dagsværdi af overtagne nettoaktiver udgør DKK 16,9 mio.

Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for det betingede vederlag vil blive opfyldt, hvilket primært omfatter omsætnings- og indtjeningsbestemte betingelser. Hvis betingelserne opfyldes, forfalder det betingede vederlag til betaling i henholdsvis marts 2024 (op til DKK 10,0 mio.) og marts 2025 (op til yderligere DKK 10,0 mio.). Den udskudte købesum på DKK 25,0 mio. forfalder til betaling i marts 2024.

Samlet vederlag udgør DKK 78,8 mio., hvorved goodwill ved overtagelsen var DKK 62,3 mio.

Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow samt forventede udnyttelse af synergier med Matas Group. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssig afskrivningsberettiget.

I ledelsens dagsværdimåling er anvendt forudsætninger, som ikke er observerbare i markedet, hvilket udgør en niveau tre måling i dagsværdihierarkiet.

(DKK mio.)	2021/22	2020/21
Goodwill pr. 1. april	3.930,6	3.930,6
Tilgang ved Web Sundhed ApS køb af Apo-Web ApS og Apo IT ApS	62,3	-
Afgang i forbindelse med ændring i butiknet	-2,7	-
Goodwill pr. 30. september	3.990,2	3.930,6

Noter

Note 6 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

(DKK mio.)	30.09.2021	30.09.2020	31.03.2021
Butiksljemål	514,0	630,0	594,7
Administration- og lagerbygninger mv.	53,0	57,2	53,4
Biler og øvrige aftaler	3,1	3,4	3,7
Leasingaktiver i alt	570,1	690,6	651,8

Matas leasingforpligtelser fordeler sig således:

(DKK mio.)	30.09.2021	30.09.2020	31.03.2021
Langfristede forpligtelser	409,0	531,8	495,5
Kortfristede forpligtelser	180,6	172,1	174,1
Leasingforpligtelser i alt	589,6	703,9	669,6

Leasingaftaler vedrørende langt de fleste butiksljemål er omfattet af opsigelsesvarsel på mellem 3-12 måneder, idet leasingaftalerne primært er evergreen kontrakter efter den danske erhvervslejelov.

Der er i totalindkomstopgørelsen som afskrivninger indregnet:

(DKK mio.)	1. halvår 2021/22	1. halvår 2020/21
Butiksljemål m.v.	79,6	81,0
Administration- og lagerbygninger mv.	4,9	5,7
Biler og øvrige aftaler	1,9	2,0
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	86,4	88,6

Der er i 1. halvår 2021/22 betalt leasingydelse med i alt DKK 91,0 mio. (1. halvår 2020/21: DKK 91,7 mio.).

Der er i 1. halvår 2021/22 udgiftsført renter med i alt DKK 5,3 mio. (1. halvår 2020/21: DKK 6,4 mio.).

Matas Group er leasingtager på et begrænset antal lejemål med både fuld omsætningsbestemt husleje og delvis omsætningsbestemt husleje.

Den omsætningsbestemte husleje omfattes ikke af IFRS 16 og er derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes, som tidligere, som en del af Andre eksterne omkostninger og udgør i alt 2,0 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen i 1. halvår 2021/22 indregnet DKK 2,3 mio. vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 30. september 2021 i alt DKK 1,9 mio.

Der blev i resultatopgørelsen i 1. halvår 2020/21 indregnet DKK 2,3 mio. vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgjorde pr. 30. september 2020 i alt DKK 2,1 mio.

Noter

Note 7 – Anden gæld

(DKK mio.)	30.09.2021	30.09.2020	31.03.2021
Anden gæld, langfristet			
Betinget vederlag og udskudt købesum	38,3	0,0	0,0
Feriepenge, indefrysning	0,0	59,4	59,2
Anden gæld, langfristet i alt	38,3	59,4	59,2
Anden gæld, kortfristet			
Momsgæld	20,4	55,8	38,6
Feriepengeforpligtelser m.v.	117,7	49,9	56,7
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	83,7	96,2	75,2
Betinget vederlag	0,0	23,2	19,4
Øvrige gældsposter	11,6	27,3	9,3
Anden gæld kortfristet i alt	233,4	252,5	199,2

Note 8 – Transaktioner med nærtstående

I overensstemmelse med Vederlagspolitikken for Matas A/S, har Matas den 22. juni 2021 vestet i alt 222.549 Performance Share Units (PSU'er) relateret til selskabets langsigtede incitamentsprogram (LTIP) for 2018.

PSU'erne er vestet i form af 3.953 aktier og kontantbeløb med DKK 9,9 mio. tildelt til selskabets administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg, 2.080 aktier og kontantbeløb med DKK 5,2 mio. tildelt til selskabets finansdirektør Anders T. Skole-Sørensen og 8.326 aktier og kontantbeløb med DKK 10,0 mio. tildelt til Matas' øvrige ledelsesgruppe inklusiv til fratrådte ledende medarbejdere.

PSU'erne er vestet med 150% af den oprindelige tildeling. Med en lukkekurs pr. 22. juni 2021 på DKK 106,9 er den samlede værdi af de vestede PSU'er DKK 23,8 mio.

Der er i 1. halvår 2021/22 sket afståelse af aktier i datterselskabet Firtal Tech ApS til dette selskabs direktør. Afståelsen omfatter 20% af kapitalen i selskabet for i alt DKK 0,4 mio.

Der er tildelt PSU'er relateret til det langsigtede incitamentsprogram for 2021. Der er i den forbindelse tildelt 44.293 stk. PSU'er til selskabets administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg og 16.614 stk. PSU'er til finansdirektør Anders T. Skole-Sørensen.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2021/22 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal	2020/21 2. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	973,9	1.021,3	971,2	1.313,0	932,6
Bruttoresultat	430,9	453,1	443,2	575,4	402,4
EBITDA	163,0	185,7	146,6	292,1	178,0
Resultat af primær drift	56,7	78,0	40,6	190,5	77,2
Finansielle poster, netto	-10,3	-10,5	-11,1	7,3	-11,0
Resultat før skat	46,4	67,5	29,5	197,8	66,2
Periodens resultat	36,4	54,1	16,3	154,5	51,5
Balance					
Aktiver i alt	6.204,9	6.243,5	6.143,1	6.263,4	6.276,0
Egenkapital i alt	3.012,2	2.993,5	3.038,9	3.020,8	2.864,3
Nettoarbejdskapital	-76,2	-113,1	-126,1	-167,8	49,4
Nettorentebærende gæld	1.766,0	1.739,5	1.727,2	1.702,6	2.136,9
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	129,6	88,2	75,1	456,6	119,2
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-43,5	-93,6	-40,1	-44,1	-29,4
Frie pengestrømme	86,1	-5,4	35,0	412,5	89,8
Periodens pengestrøm	-9,2	-5,0	-65,6	79,2	-9,7

(DKK mio.)	2021/22 2. kvartal	2021/22 1. kvartal	2020/21 4. kvartal	2020/21 3. kvartal	2020/21 2. kvartal
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)*	5,2	5,1	4,7	6,2	5,3
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	181,9	196,4	203,9	212,9	176,8
Samlet butiksareal (i tusinde m ²)	53,4	53,8	53,7	53,5	53,3
Gennemsnitlig omsætning pr. m ² (DKKt) - LTM	78,7	78,5	77,7	74,8	72,1
Like-for-like vækst	1,8%	5,9%	19,8%	12,8%	13,6%
Justerede tal					
EBITDA	163,0	185,7	146,6	292,1	178,0
Særlige poster	2,6	0,0	5,4	0,7	1,6
EBITDA før særlige poster	165,6	185,7	152,0	292,8	179,6
Afskrivninger og software amortisering	-75,5	-78,2	-79,7	-75,5	-75,5
EBITA	90,1	107,5	72,3	217,3	104,1
Justeret resultat efter skat	62,5	77,2	42,3	175,4	72,5
Bruttomargin	44,2%	44,4%	45,6%	43,8%	43,1%
EBITDA margin	16,7%	18,2%	15,1%	22,2%	19,1%
EBITDA margin før særlige poster	17,0%	18,2%	15,6%	22,3%	19,3%
EBITA margin	9,3%	10,5%	7,4%	16,5%	11,2%
EBIT margin	5,8%	7,6%	4,2%	14,5%	8,3%

* Inkl. transaktioner fra Firtal

matas

Matas A/S

Rørmosevej 1
3450 Allerød

Tlf.: 48 16 55 55

www.matas.dk

investor.matas.dk

CVR-nr.: 27 52 84 06