

Delårsrapport – 1. kvartal 2020/21

(1. april – 30. juni 2020)

Vækst i salg og indtjening på trods af COVID-19

"Kvartalet var på en gang historisk alvorligt og historisk stærkt. COVID-19 pandemien og nedlukningen af samfundet udløste øget efterspørgsel efter sundheds-, hygiejne- og plejeprodukter og et boom på matas.dk, som voksede med 216 procent. Samlet steg omsætningen i Matas-koncernen med mere end 8 procent i regnskabsårets første kvartal og indtjeningen steg knap 7 procent på trods af ekstraomkostninger til at sikre kunder og medarbejdere en tryk handel" udtaler administrerende direktør i Matas A/S Gregers Wedell-Wedellsborg og fortsætter

"Det så sort ud i slutningen af marts, men vi valgte sammen med vores partnere at sætte alle sejl til for at skabe et lynhurtigt comeback. Salget kom hurtigt igen, og kunderne vendte i stor stil tilbage til de fysiske butikker, da samfundet genåbnede. Kvartalet satte en tyk streg under Matas' samfundsrolle i en sundhedskrise, og blåstemplede samtidig vores strategi om at blive kundernes førstevalg både på nettet og i de fysiske butikker".

Hovedpunkter for 1. kvartal 2020/21

- Omsætningen steg 8,1% i 1. kvartal 2020/21 i forhold til samme kvartal sidste år, mens det underliggende salg (like for like), det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2020/21 som i 1. kvartal 2019/20, steg 8,4% i kvartalet. Health & Wellbeing havde den største fremgang i salget med en vækst på 15,9%. Antallet af handelsdage var uændret i forhold til samme kvartal året før.
- Online-salget via matas.dk steg med 216% i forhold til samme kvartal året før, mens det samlede onlinesalg inkl. omsætning fra Firtal steg 152% og samlet udgjorde 25,5% af kvartalets omsætning mod 10,9% året før.
- I de fysiske Matas butikker faldt det underliggende salg med 9,2% i forhold til samme kvartal året før, idet trafikken til butikkerne, især i begyndelsen af kvartalet, var negativt påvirket af COVID-19 pandemien. I anden halvdel af kvartalet steg trafikken til butikkerne ift. samme kvartal året før.
- Bruttomarginen var 44,4% i forhold til 45,0% i samme kvartal året før. Faldet i bruttomarginen kan henføres til en større andel af salg fra online.
- De samlede omkostninger udgjorde 26,3% af omsætningen mod 26,7% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt 15,4 mio. kr. som følge af aktivitetsstigninger og filkøb, mens de underliggende omkostninger faldt pga. løbende rationaliseringer.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 172,8 mio. mod DKK 163,2 mio. året før. Fremgangen var drevet af øget omsætning, der mere end opvejede de højere omkostninger. EBITDA marginen før særlige poster var 18,3% mod 18,6% i 1. kvartal 2019/20.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 301,0 mio. i 1. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 82,7 mio. samme kvartal året før. Stigningen på DKK 218,2 mio. fandt primært sted på baggrund af en gunstig udvikling i driftskapitalen, hvor betalingsudskyldelsen af A-skat og moms, som følge af regeringens COVID-19 hjælpepakke, bidrog positivt med ca. DKK 100 mio.

(DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Nettoomsætning	946,8	875,6
Bruttoresultat	420,2	394,0
EBITDA før særlige poster	172,8	163,2
EBIT	72,1	70,8
Justeret resultat efter skat	67,4	66,0
Frie pengestrømme	236,8	-81,1
Omsætningsvækst	8,1%	3,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	8,4%	-1,2%
Bruttomargin	44,4%	45,0%
EBITDA margin før særlige poster	18,3%	18,6%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster	3,2	n.a.*

* Tallet kan ikke beregnes per 30.6.2019 som følge af manglende historik for EBITA efter implementering af IFRS 16.

Finansielle forventninger

De sundhedsmæssige, økonomiske og strukturelle effekter af COVID-19 pandemien er og har været alvorlige og pandemien kan potentielt få langvarige konsekvenser for forbrugeradfærden og samfundet generelt. Den aktuelle usikkerhed omkring detailhandlen specifikt og den økonomiske udvikling generelt er derfor forhøjet.

Med afsæt i den aktuelle usikkerhed som følge af COVID-19 pandemien valgte Matas koncernen ikke at fastlægge specifikke finansielle forventninger til regnskabsåret 2020/21 i forbindelse med aflæggelse af årsrapport for 2019/20 den 27. maj 2020. Ved aflæggelse af denne delårsrapport for 1. kvartal 2020/21 og med kendskab til omsætning og indtjening i regnskabsårets første tre måneder samt omsætningen i de første 4½ måned af regnskabsåret, har ledelsen i Matas A/S valgt at fastlægge finansielle forventninger for regnskabsåret 2020/21.

De finansielle forventninger for 2020/21 er som følger:

- Samlet omsætningsvækst på omkring 6% i forhold til regnskabsåret 2019/20
- Underliggende omsætningsvækst (like-for-like) på omkring 6%
- En EBITDA margin før særlige poster på omkring 18% (efter effekt af IFRS 16)
- CAPEX på mellem DKK 120 og 140 mio.

De finansielle forventninger for 2020/21 er baseret på fortsat jævn markedsvækst, et svagt stigende forbrug af produkter inden for skønhed, sundhed og personlig pleje samt en stort set uændret konkurrencesituation. Derudover ventes kanalskiftet fra handel i fysisk butik til onlinehandel at fortsætte i løbet af regnskabsåret, hvilket ventes at resultere i et fortsat fald i trafik til den fysiske detailhandel. Den fortsat markante digitale vækst medfører, at en del investeringer vil blive fremrykket og det samlede CAPEX-niveau vil ligge lidt højere end tidligere ventet.

Det bemærkes, at usikkerheden omkring antagelserne er højere end vanligt. Forventningerne tager ikke højde for effekterne af en eventuel 2. bølge af COVID-19 pandemien eller en markant ændret forbrugeradfærd som følge af eksempelvis en recession i 2. halvdel af regnskabsåret. Endvidere er det ledelsens vurdering, at salget i juni, juli og første halvdel af august var positivt påvirket af det lave niveau af udenlandsk rejseaktivitet hos danskerne over sommeren.

Finansielle forventninger og ambitioner	Realiseret Q1 2020/21	Forventninger til 2020/21	Ambitioner for 2022/23
Kundeengagement (M-NPS)	62,2 (indeks 97)	Løbende forbedring	70 (indeks 110)
Omsætningsvækst*	8,1%	Omkring 6%	Ca. DKK 4,0 mia.
Underliggende omsætningsvækst (like-for-like)	8,4%	Omkring 6%	Positiv
EBITDA margin før særlige poster	18,3%	Omkring 18%	Over 18%
CAPEX	DKK 40 mio.	DKK 120 – 140 mio.	Under DKK 90 mio.
Gearing	3,2	Mellem 2,5 og 3	Mellem 2,5 og 3

* Inkluderer omsætning fra Firtal og Kosmolet A/S.

Videokonference

Matas afholder videokonference for investorer og analytikere torsdag den 20. august 2020 kl. 11:30. Videokonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorhjemmeside: www.investor.matas.dk.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK +45 78 15 01 08
UK: +44 333 300 9268
US: +1 8338230586

Link til webcast: <https://matas.eventcdn.net/2020q1/>

Kontaktpersoner

Gregers Wedell-Wedellsborg
Administrerende direktør, tlf. 48 16 55 55

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør, tlf. 48 16 55 55

Elisabeth Toftmann Klintholm
Chef for Investor Relations & Corp. Affairs, tlf. 48 16 55 48

Klaus Fridorf
Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

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.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning	946,8	875,6
Bruttoresultat	420,2	394,0
EBITDA	171,3	160,5
Resultat af primær drift (EBIT)	72,1	70,8
Finansielle poster, netto	-12,2	-9,8
Resultat før skat	59,9	61,0
Periodens resultat efter skat	46,7	45,9
Særlige poster	1,5	2,7
EBITDA før særlige poster	172,8	163,2
Justeret resultat efter skat	67,4	66,0
Balance		
Aktiver i alt	6.460,8	6.612,6
Egenkapital i alt	2.812,0	2.612,0
Nettoarbejdskapital	-1,4	-56,5
Nettorentebærende gæld	2.281,6	2.531,6
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driftsaktivitet	301,1	82,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-64,3	-163,8
Frie pengestrømme	236,8	-81,1
Nøgletal		
Omsætningsvækst	8,1%	3,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	8,4%	-1,2%
Bruttomargin	44,4%	45,0%
EBITDA margin	18,1%	18,3%
EBITDA margin før særlige poster	18,3%	18,6%
EBIT margin	7,6%	8,1%
Cash conversion	151,3%	n.a.
Resultat pr. aktie, DKK	1,22	1,21
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,21	1,20
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	58,6	71,2
ROIC før skat	7,8%	n.a.*
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen	0,0%	-1,6%
Investeringer i procent af omsætningen	6,8%	18,7%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster	3,2	n.a.*
Antal transaktioner (mio.)**	4,9	5,1
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)**	194,1	169,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.084	2.174

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 104-105 i Årsrapport 2019/20. Firtal og Kosmolet A/S er regnskabsmæssigt indregnet fra closing, der fandt sted henholdsvis den 13. november 2018 og den 11. juni 2019.

* Tallet kan ikke beregnes per 30.6.2019 som følge af manglende historik for EBITA efter implementering af IFRS 16. ** Antal transaktioner og transaktionsstørrelse indeholder nu også transaktioner fra Firtal.

Ledelsesberetning

Implementering af strategien "Et fornyet Matas"

Første fase af strategien "Et fornyet Matas", som blev præsenteret i maj 2018 for at tilpasse Matas til et marked præget af nye kundebehov, øget konkurrence og digitalisering i detailhandlen, har over de første to år sikret tilfredsstillende fremdrift på hvert af de fem strategiske indsatsområder: at udleve Matas' formål, at skabe vækst på tre områder (online, butik og ny vækst) samt et vedvarende fokus på at finde nye måder at arbejde på. Matas' altoverskyggende udfordring er at forblive kundernes førstevalg, uanset om kunderne handler i de fysiske butikker eller på nettet.

Strategien har tre centrale ambitioner frem mod 2023; at øge kundernes engagement, at øge omsætningen samt at bevare indtjeningen.

	Ambitioner for 2022/23	Forventninger til 2020/21	Realiseret for Q1 2020/21
Øget kundeengagement (M-NPS)	70 (indeks 110)	Løbende forbedring	62,2 (indeks 97)
Øget omsætning/omsætningsvækst*	Ca. DKK 4,0 mia.	Omkring 6%	8,1%
Bevar indtjening (EBITDA margin før særlige poster)*	Over 18%	Omkring 18%	18,3%

* Inklusiv Firtal og Kosmolet A/S.

Over de kommende år vil den næste fase af strategien især være fokuseret på at accelerere Matas' transformation ved fortsat fokus på en styrkelse af selskabets digitale position og en løbende tilpasning og modernisering af porteføljen af de fysiske butikker.

1. Udlev Matas formål

Matas' formål 'Skønhed og velvære for livet' og seks pejlemærker sætter retning for strategien og arbejdet med at øge kundernes engagement, blandt andet gennem bedre kundeoplevelser. De seks pejlemærker er at være mere personlige; mere grønne; mere danske; mere sanselige; mere enkle; og mere for alle.

I regnskabsårets 1. kvartal viste en række forskellige kunde- og forbrugerundersøgelser, at arbejdet med at styrke brandet og forbedre kundetilfredsheden giver resultater. Matas' brand blev således i slutningen af april 2020 kåret som Danmarks 2. stærkeste brand af YouGov Brandindeks.

Medio maj lancerede Matas en ny app til Club Matas' medlemmer. App'en tilbyder dels en forbedret købsoplevelse, dels et opdateret design og ny funktionalitet, som eksempelvis mulighed for at tilmelde sig 'mine brands' og derigennem spare op til at modtage gaver. Ved kvartalets udgang havde mere end 785.000 medlemmer installeret Club Matas App'en, og heraf havde mere end 400.000 opdateret til den nye Club Matas App.

I kvartalet blev der arbejdet videre med en række initiativer, der understøtter arbejdet med pejlemærkerne; Matas abonnementsordning tiltrak nye abonnenter; muligheden for at få rådgivning online af uddannede materialister blev benyttet af flere kunder; den første trend box blev lanceret og hurtigt udsolgt, hvilket var med til at skabe opmærksomhed om dette initiativ. Som senere omtalt blev der i kvartalet gennemført 43 live shopping events og der blev ligeledes lanceret en række nye brands i Matas. Matas valgte endvidere at teste machine learning (AI) i forbindelse med generering af produktanbefalinger på tværs af Matas' digitale kanaler, med henblik på at øge relevansen af anbefalingerne.

CSR-strategien Matas Hjertesager er fokuseret på konkrete indsatser inden for emnerne mangfoldighed, bæredygtighed og sundhed. For at styrke fokus på korrekt brug af solcreme og forebyggelse af kræft i huden gennemførte Matas i regnskabsårets 1. kvartal en solkampagne med 5 enkle solråd i samarbejde med Kræftens Bekæmpelse.

2. Online markedsleder

Matas online ambition er at være den ubestridte danske markedsleder inden for skønhed og velvære i 2023.

I marts 2020 accelererede onlinevæksten, idet mange danskere valgte at handle på nettet som følge af coronapandemien. Denne udvikling fortsatte i regnskabsårets 1. kvartal, hvor 25,5% af omsætningen kom fra onlinehandel, fordelt med 17,4% fra matas.dk og 8,1% fra Firtal. I samme kvartal 2019/20 kom 10,9% af omsætningen fra onlinehandel, fordelt med 5,9% fra matas.dk og 5,0% fra Firtal.

Det er ledelsens vurdering, at matas.dk i betydeligt omfang vandt markedsandele i løbet af kvartalet, og Firtals webshops voksede også mere end markedet.

Indsatsen med at øge den personlige dialog med kunderne på Matas' digitale kanaler fortsatte i kvartalet. Ved udgangen af juni 2020 var det muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook 266 steder i landet, hvorfra der i alt blev delt knap 8.400 opslag med 27 mio. visninger.

For at imødekomme den ændrede kundeadfærd som følge af COVID-19 og benytte den stigende interesse for nye digitale medier, lancerede Matas i kvartalet en række digitale medier og koncepter over for partnere og leverandører. Disse medier er med til at accelerere Matas' udvikling som mediehus i en mere digital retning og har samtidig øget effekten af investeringerne i marketing.

Eksempelvis introducerede Matas i slutningen af marts 2020 et nyt koncept med live online shopping, hvor der er mulighed for direkte interaktion mellem kunder og materialister samt produktspecialister. Live online shopping blev videreudviklet i regnskabsårets 1. kvartal, hvor der blev gennemført 43 events med deltagelse af blandt andre Ole Henriksen og Marianne Tromborg.

Matas abonnementsløsning blev i kvartalet gjort bredere tilgængelig, idet kunderne nu også kan tegne et abonnement i deres lokale butik.

I regnskabsårets 1. kvartal introducerede Matas et digitalt team bestående af ca. 60 materialister dedikeret til udelukkende at yde faglig rådgivning til onlinekunder på matas.dk. De digitale materialister tilbyder rådgivning via Matas' nye chatfunktion, hvor de chatter med kunderne, deler video og billeder samt foretager 1:1 videoopkald. På den måde får kunderne adgang til personlig rådgivning hjemme fra sofaen og uden for normal åbningstid. Derudover foretager de digitale materialister online hudtest, der resulterer i konkrete produktanbefalinger og rutiner, som matcher den enkelte kundes behov.

I kvartalet valgte 41% af alle kunder, som handler via matas.dk, at hente deres produkter i en fysisk Matas butik. I starten af kvartalet var niveauet på grund af COVID-19 pandemien en del lavere, men steg henimod slutningen af kvartalet til i nærheden af 50%. Af de kunder, som valgte at hente deres varer fra matas.dk i en fysisk butik, var det mere end hver fjerde som ved samme lejlighed foretog et yderligere køb i butikken.

3. Konsolider og forny butiksnævret

Som en del af Matas indsats for at skabe en god butiksoplevelse, blev konceptet 'Tryk og sikker butik' udviklet for at begrænse smitte med COVID-19. I den forbindelse blev der opsat håndsprit ved indgangen til alle butikker og der blev indført nye processer for rengøring, vejledning i brug af testere mv.

For yderligere at styrke kundemødet i de fysiske butikker og fortsat begrænse smitte med COVID-19, blev alle Matas' ca. 2.500 butiksmedarbejdere uddannet og certificeret i det nyudviklede koncept "Tryk og sikker butik" i løbet af kvartalet.

Arbejdet med at implementere det nye butikskoncept Matas Life fortsatte i regnskabsårets 1. kvartal med åbning af yderligere fem Matas Life butikker i Aalborg (flytning), Bruuns Galleri i Århus (udvidelse), Kalundborg (1:1 ombygning), Herlev (flytning) og Nordre Fasanvej København (nyåbning). Der blev lukket tre butikker i henholdsvis Skovlunde, Brøndby Strand og Matas Natur butikken på Købmagergade i København.

4. Ny vækst

Matas' strategiske fokus på at styrke det grønne område på tværs af Matas-koncernen, blandt andet ved at give grønne og lokale produkter mere kommerciel plads i Matas' butikker og medier, fortsatte med at give resultater i 1. kvartal. Matas-koncernens omsætning inden for Health & Wellbeing voksede med 15,9% til DKK 252,2 mio. Matas Natur konceptbutikken i Århus lukkede i januar 2020, for i stedet at blive integreret i den nye Matas Life konceptbutik i Bruuns Galleri, der åbnede i april 2020. Som nævnt ovenfor lukkede Matas Natur butikken på Købmagergade i København i løbet af 1. kvartal, idet det er selskabets vurdering at Matas Natur konceptet nu er så godt integreret i Matas Life konceptet, at der ikke er behov for selvstændige butikker under dette navn.

Strategien om at øge andelen af egne brands og brands med eksklusivret (house brands) resulterede i, at omsætningen af egne brands steg med DKK 2,6 mio. og samlet udgjorde 17,4% af salget i 1. kvartal 2020/21 mod 17,9% i samme kvartal året før.

Den 9. oktober 2019 købte Firtal Group virksomheden Din Frisør Shop, som driver to webshops og dermed udvider Firtal Group sortimentet med et større udvalg inden for professionel hårpleje og skønhed. De to webshops blev fuldt integreret på Firtals platform ved udgangen af 4. kvartal 2019/20 og i 1. kvartal af regnskabsåret fortsatte den pæne vækst i salget fra den nu udvidede Firtal Group.

Matas forøgede i regnskabsårets 1. kvartal sin ejerandel til i alt 40% i det hurtigtvoksende danske High End Beauty mærke Miild, som udvikler og markedsfører en række grønne og naturlige produkter inden for hudpleje og make-up.

5. Nye måder at arbejde på

Fornyelse og forenkling af koncernens arbejdsmetoder er fortsat et helt centralt element i at forny Matas for at være klar til at forudse og tilpasse sig skift i markedet. I regnskabsårets 1. kvartal fortsatte arbejdet med at udvikle såvel Matas' kultur og processer samt kompetencer og medarbejdere med særligt fokus på digitalisering.

På logistikområdet gjorde udflytningen af webshoppen Matas.dk til nye lokaler i Humlebæk i efteråret 2019 det muligt for Matas at imødekomme det hastige skift i efterspørgslen og opretholde hurtige leveringstider til kunderne.

På baggrund af selskabets langsigtede forventninger til væksten i det digitale salg har ledelsen igangsat et projekt (LOG23), der skal afklare det fremtidige logistik set-up. Det er forventningen, at LOG23 vil munde ud i en række konkrete initiativer, som vil kræve betydelige investeringer i de kommende regnskabsår.

Udvikling i 1. kvartal 2020/21

Omsætningen

Omsætningen i 1. kvartal 2020/21

Matas realiserede i 1. kvartal af 2020/21 en samlet omsætning på DKK 946,8 mio., mod DKK 875,6 mio. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 8,1%. Det underliggende salg, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. kvartal 2020/21 som 1. kvartal 2019/20, steg 8,4%.

Omsætningen var positivt påvirket af fremgang i både High End- og Mass Beauty og i særdeleshed i Health & Wellbeing sammenlignet med samme kvartal året før.

Antallet af transaktioner faldt med 5,4% i forhold til samme kvartal sidste år. Til gengæld steg den gennemsnitlige transaktionsstørrelse med 14,5% svarende til en stigning på DKK 24,6 pr. transaktion.

Online-salget via matas.dk steg med 216% i forhold til samme kvartal året før. Koncernens samlede onlinesalg udgjorde 25,5% af kvartalets omsætning, hvoraf 17,4% kom fra matas.dk og 8,1% fra Firtal. I 1. kvartal af 2019/20 udgjorde koncernens samlede onlinesalg 10,9% af omsætningen.

Omsætningsudviklingen fordelt på ny kategoristruktur (DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal	Vækst
High End Beauty	321,5	302,4	6,3%
Mass Beauty	339,5	318,9	6,5%
Health & Wellbeing	252,2	217,7	15,9%
Other	27,6	30,0	-8,0%
I alt fra egne butikker samt webshops	940,8	869,0	8,3%
Engrossalg mv.	6,0	6,7	-10,5%
Nettoomsætning i alt	946,8	875,6	8,1%
Fysisk butik	73,9%	88,3%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	25,5%	10,9%	
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	0,6%	0,8%	

Omsætningen inden for High End Beauty steg med 6,3% og salget af Mass Beauty produkter steg med 6,5% i forhold til 1. kvartal 2019/20. Det var særligt inden for omsætningen af hudpleje, at der var fremgang i salget. Beauty området var negativt påvirket af et fald i salget af make-up produkter.

Beauty-områdets samlede andel af omsætningen fra egne butikker og webshops var 70,3% mod 71,5% for 1. kvartal 2019/20.

Health & Wellbeing området realiserede en stor fremgang på 15,9%, primært på grund af øget salg af især håndsprit som følge af COVID-19 pandemien.

Det samlede salg af Matas egne brands inkl. Kosmolet A/S udgjorde 17,4% af omsætningen i Matas butikkerne og på matas.dk i 1. kvartal 2020/21 mod 17,9% i 1. kvartal 2019/20. Salget steg i alt DKK 2,6 mio.

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Kosmolet A/S, mv. faldt med DKK 0,7 mio. i forhold til samme kvartal året før. Omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B indgår i denne post.

Pr. 30. juni 2020 var der godt 1,5 mio. medlemmer af Club Matas, hvilket fastholder Club Matas' position som en af Danmarks største loyalitetskoncepter med knap 70% af alle danske kvinder mellem 18 og 65 år som medlemmer. Ved udgangen af juni 2019 var der godt 1,6 mio. medlemmer. Faldet dækker over tilgang af nye medlemmer samt sletning af medlemmer i relation til reglerne for GDPR.

Over 90% af medlemmerne har afgivet tilladelse til at blive kontaktet af klubben via Matas' medier mens ca. 1,4 mio. medlemmer har været aktive og handlet de seneste 12 måneder. Ved kvartalets udgang havde over 785.000 medlemmer downloadet Club Matas App'en. Heraf havde mere end 400.000 medlemmer downloadet den nye Club Matas App.

Kundetilfredsheden hos Club Matas medlemmer var stort set uændret på 3,77 mod 3,75 for regnskabsåret 2019/20. Kundetilfredsheden er målt på en skala, hvor 1 er meget utilfreds og 4 er meget tilfreds.

Matas Net Promotor Score (M-NPS) var 62,2 ved udgangen af 1. kvartal 2020/21, et lille fald fra 4. kvartal 2019/20.

Pr. 30. juni 2020 havde Matas 19 eksterne partnere. Club Matas partnerprogrammet afvikles med udgangen af august 2020, idet Matas har valgt at fokusere på potentialet i databaseret 1:1 kommunikation via Matas' egne medier.

Salgskanaler

Matas koncernen bestod pr. 30. juni 2020 af 264 fysiske butikker fordelt med 262 butikker i Danmark, én butik på Færøerne og én associeret butik på Grønland. 74% af omsætningen i regnskabsårets 1. kvartal var drevet af koncernens fysiske butikker.

Desuden var Matas aktiv online via matas.dk samt 20 webshops drevet af Firtal, herunder Helsebixen.dk, Jala-helsekost.dk og Made4Men.dk. 25% af omsætningen var drevet af koncernens digitale kanaler.

Endelig havde Matas koncernen et begrænset engrossalg, der udgjorde 1% af koncernens samlede salg inklusive engrossalg fra Kosmolet.

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

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: 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). Special hudpleje.

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

Udviklingen i omkostninger og primær drift i 1. kvartal 2020/21

Omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 1. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 420,2 mio. mod DKK 394,0 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 1. kvartal 2020/21 blev realiseret med 44,4% i forhold til 45,0% året før. Det marginale fald i bruttomarginen kan henføres til en større andel salg fra online.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 26,3% af omsætningen mod 26,7% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt 15,4 mio. kr. som følge af aktivitetsstigninger på vækstområderne og tilkøb, mens de underliggende omkostninger faldt pga. løbende rationaliseringer i den øvrige del af forretningen.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 63,3 mio. i 1. kvartal 2020/21 mod DKK 50,5 mio. året før. Renset for særlige poster, der i 1. kvartal 2019/20 udgjorde DKK 2,7 mio. og kun DKK 0,3 mio. i dette kvartal, steg AEO med DKK 15,3 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO forklares af følgende variable:

- DKK 14 mio. udløst af stigende fragt- og logistikomkostninger drevet af den markante vækst på matas.dk samt af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- DKK 7 mio. fra stigende aktivitet hos Firtal på baggrund af den fortsat pæne vækst i salget.
- DKK 3 mio. kom fra tilkøbet af Kosmolet, som kun i mindre omfang indgik i tallene for 1. kvartal 2019/20.
- DKK 3 mio. fra omkostninger specifikt relateret til COVID-19 pandemien.
- Et underliggende fald i de øvrige underliggende AEO på ca. DKK 12 mio., som et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 6,7% af omsætningen i 1. kvartal mod 5,8% i samme kvartal sidste år. Det må forventes at AEO vil fortsætte med at stige målt som andel af omsætningen så længe den digitale vækst fortsætter i sit høje tempo, idet en større del af omkostningsbasen på det digitale område klassificeres som AEO, herunder fragt og logistikomkostninger.

Personaleomkostningerne udgjorde DKK 185,6 mio. i 1. kvartal 2020/21 mod DKK 183,0 året før. I 1. kvartal 2020/21 blev der afholdt engangsomkostninger på DKK 1,3 mio., mod DKK 0,0 mio. i samme kvartal sidste år. Korrigeret herfor steg personaleomkostningerne med DKK 1,3 mio.

Stigningen i lønomkostningerne forklares af følgende:

- DKK 3 mio. i stigende lønomkostninger hos Firtal på baggrund af væksten i salget.
- DKK 3 mio. fra Kosmolet, som kun i mindre omfang indgik i tallene i 1. kvartal 19/20.
- DKK 1 mio. i lønomkostninger specifikt relateret til COVID-19 pandemien.
- DKK 6 mio. i underliggende fald på de resterende lønomkostninger. Det underliggende fald var koncentreret på de fysiske butikker, mens den øgede aktivitet medførte, at lønomkostningerne til drift og udvikling af matas.dk blev øget i forhold til samme kvartal sidste år.

Personaleomkostningerne udgjorde 19,6% af omsætningen i 1. kvartal 2020/21 mod 20,9% i samme kvartal året før.

Der indgik DKK 1,2 mio. i personaleomkostninger i 1. kvartal 2020/21 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram.

Udvikling i omkostninger (DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	63,3	50,5	25,3%
- heraf særlige poster	0,3	2,7	
I procent af omsætning	6,7%	5,8%	
Personaleomkostninger	185,6	183,0	1,4%
- heraf særlige poster	1,3	0,0	
I procent af omsætning	19,6%	20,9%	

I andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger indgår Kosmolet med omkostninger for perioden 11. juni til 30. juni 2019.

EBITDA i 1. kvartal 2020/21 var DKK 171,3 mio. mod DKK 160,5 mio. året før. EBITDA før særlige poster var DKK 172,8 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 18,3% mod 18,6% i 1. kvartal 2019/20.

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 9,5 mio. til DKK 99,2 mio. i 1. kvartal 2020/21. Stigningen i af- og nedskrivninger kan henføres til forøgede afskrivninger på investeringer foretaget som led i strategien "Et fornyet Matas".

Finansielle poster, netto

De samlede Finansielle poster, netto steg med DKK 2,5 mio. til DKK 12,2 mio. i 1. kvartal 2020/21.

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 1. kvartal 2020/21 udgjorde 22,0% svarende til en skatteudgift på DKK 13,2 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 46,7 mio. og Justeret resultat efter skat blev 67,4 mio. mod DKK 66,0 mio. i 1. kvartal 2019/20.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.460,8 mio. pr. 30. juni 2020 mod DKK 6.612,6 mio. pr. 30. juni 2019.

Omsætningsaktiverne udgjorde DKK 1.153,7 mio. svarende til en stigning på DKK 9,5 mio. i forhold til året før. Varebeholdningerne lå ved udgangen af 1. kvartal 2020/21 DKK 152,5 mio. højere end ved udgangen af 1. kvartal 2019/20. Stigningen skyldtes blandt andet tilgang af lager i forbindelse med etableringen af den nye webshop i Humlebæk og i forbindelse med overtagelsen af Din Frisør shop. Desuden var lageret højere, som følge af ledelsesmæssige beslutninger i sidste regnskabsår om at øge størrelsen af lagerbeholdningerne per SKU for at reducere omfanget af situationer med udsolgte varer samt en vækst i antallet af varenumre for at styrke selskabets markedsposition. Lagerbeholdningerne var desuden ved udgangen af kvartalet stadig påvirket af en del COVID-19 relaterede overlagre.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 26,0% ved udgangen af 1. kvartal 2020/21 i forhold til 23,1% året før og 26,1% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 3,0 mio. til DKK 15,5 mio., og leverandørgælden steg med DKK 46,4 mio. i forhold til 30. juni 2019.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. juni 2020 DKK -1,4 mio. mod DKK -56,5 mio. året før, svarende til et fald på DKK 55,1 mio. Arbejdskapitalen var positivt påvirket af regeringens hjælpepakke omkring betalingsudskydelse af diverse skatter, som følge af COVID-19 pandemien.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 36,8 mio. sammenlignet med DKK 162,0 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.812,0 mio. pr. 30. juni 2020 sammenlignet med DKK 2.612,0 mio. pr. 30. juni 2019.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. juni 2020 udgjorde DKK 2.281,6 mio., svarende til et fald på DKK 250,0 mio. i forhold til samme dato året før, hvoraf DKK 151,0 mio. kunne henføres til et fald i leasingforpligtelserne som følge af implementering af IFRS 16 (se note 7 for yderligere information). Den nettorentebærende gæld svarede til 3,2 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, lidt over den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. juni 2020 DKK 2.318,4 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 746,8 mio.

Selskabets kapital pr. 30. juni 2020 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 27.538 stk. pr. 30. juni 2020, idet der i kvartalet er anvendt 76.439 stk. i forbindelse med udnyttelse af incitamentsprogrammet for 2017/18. Egne aktier ejes med henblik på opfyldelse af forpligtelserne i det langsigtede incitamentsprogram for ledelsen.

Pengestrømme

Pengestrøm fra primær drift blev DKK 301,0 mio. i 1. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 82,7 mio. samme kvartal året før. Stigningen på DKK 218,2 mio. skyldes primært en gunstig udvikling i driftskapitalen, hvor betalingsudskydelsen af A-skat og moms, som følge af regeringens COVID-19 hjælpepakke, har bidraget positivt med ca. DKK 100 mio. Det bemærkes, at afvikling af hjælpepakken vil medføre en negativ påvirkning på pengestrømmene i stort set samme størrelsesorden i regnskabsårets 2. kvartal.

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 236,8 mio. i forhold til DKK -81,1 mio. samme kvartal året før.

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Pengestrøm fra primær drift	301,0	82,7
Frie pengestrømme	236,8	-81,1
Frie pengestrømme ekskl. Virksomhedskøb	236,8	41,6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-306,1	82,2

Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 7,8% pr. 30. juni 2020. Afkastet på den investerede kapital pr. 30.6.2019 kan ikke beregnes efter IFRS 16 som følge af manglende historik for EBITA efter implementering af IFRS 16.

Begivenheder efter balancedagen for delårsrapporten

Omsætningen fra 1. juli til og med 15. august 2020 udviklede sig positivt og med vækstrater på linje med regnskabsårets 1. kvartal.

Fremgangen i perioden var generelt drevet af høj omsætning online, og omsætningen i de fysiske butikker var tillige højere end for samme periode i 2019. Det er ledelsens vurdering, at salget var positivt påvirket af det lave niveau af udenlandsk rejseaktivitet hos danskerne over sommeren.

Væsentlige risici

Matas-koncernen er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt samt Health & Beauty branchen specifikt. Såfremt 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. juni 2020 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. juni 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. juni 2020.

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 og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød, den 20. august 2020

Direktion

Gregers Wedell-Wedellsborg
Adm. direktør

Anders Skole-Sørensen
Finansdirektør

Bestyrelse

Lars Vinge Frederiksen
Formand

Lars Frederiksen
Næstformand

Signe Trock Hilstrøm

Mette Maix

Henrik Taudorf Lorensen

Birgitte Nielsen

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. april – 31. marts og følgende datoer er fastsat for offentliggørelse m.v. for resten af regnskabsåret 2020/21:

5. november 2020	Delårsrapport 6 måneder 2020/21
8. januar 2021	Trading update for 3. kvartal 2020/21
25. februar 2021	Delårsrapport 9 måneder 2020/21
17. maj 2021	Frist for selskabets aktionærer til skriftligt over for bestyrelsen at fremsættelse krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling
27. maj 2021	Årsrapport 2020/21
29. juni 2021	Ordinær generalforsamling for 2020/21

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

Totalindkomstopgørelse

(DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Nettoomsætning	946,8	875,6
Vareforbrug	-526,6	-481,6
Bruttoresultat	420,2	394,0
Andre eksterne omkostninger	-63,3	-50,5
Personaleomkostninger	-185,6	-183,0
Af- og nedskrivninger	-99,2	-89,7
Resultat af primær drift	72,1	70,8
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,2	0,2
Finansielle indtægter	0,1	0,0
Finansielle omkostninger	-12,5	-10,0
Resultat før skat	59,9	61,0
Skat af periodens resultat	-13,2	-15,1
Periodens resultat	46,7	45,9
Anden totalindkomst		
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,1	-0,4
Skat af værdiregulering	0,0	0,1
Totalindkomst i alt	46,8	45,6
Resultat pr. aktie		
Resultat pr. aktie, DKK	1,22	1,21
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,21	1,20

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Resultat før skat	59,9	61,0
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Af- og nedskrivninger	99,2	89,7
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	1,2	1,1
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	-0,2	-0,2
Finansielle indtægter	-0,1	0,0
Finansielle omkostninger	12,5	10,0
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	172,5	161,6
Ændring i driftskapital	128,5	-78,9
Pengestrøm fra primær drift	301,0	82,7
Renteindtægter, modtaget	0,1	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	301,1	82,7
Køb af immaterielle aktiver	-15,6	-15,8
Køb af materielle aktiver	-24,2	-25,3
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	-5,5	0,0
Betaling af betinget vederlag	-19,0	0,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-122,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-64,3	-163,8
Frie pengestrømme	236,8	-81,1
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-250,5	130,9
Renteomkostninger, betalt	-13,4	-9,1
Afdrag på leasingforpligtelser	-42,6	-39,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-306,5	82,2
Periodens pengestrøm	-69,8	1,1
Likvider primo perioden	106,6	160,9
Likvider ultimo perioden	36,8	162,0

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver

(DKK mio.)	30.06 2020	30.06 2019	31.03 2020
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.930,6	3.918,5	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	206,3	286,8	227,2
Andre immaterielle aktiver	100,2	86,7	99,1
Immaterielle aktiver i alt	4.237,1	4.292,0	4.256,9
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	735,0	893,6	774,1
Grunde og bygninger	97,2	86,3	91,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	116,5	102,5	117,3
Indretning af lejede lokaler	63,1	48,0	63,4
Materielle aktiver i alt	1.011,8	1.130,4	1.046,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,2	0,5	6,5
Deposita	45,4	44,8	46,3
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	0,7	0,6
Andre langfristede aktiver i alt	58,2	46,0	53,4
Langfristede aktiver i alt	5.307,1	5.468,4	5.356,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	978,0	825,5	962,6
Tilgodehavender fra salg	15,5	12,5	14,7
Tilgodehavende selskabsskat	2,3	26,7	29,6
Andre tilgodehavender	83,7	84,8	87,4
Periodeafgrænsningsposter	37,4	32,7	30,9
Likvide beholdninger	36,8	162,0	106,6
Kortfristede aktiver i alt	1.153,7	1.144,2	1.231,9
AKTIVER I ALT	6.460,8	6.612,6	6.588,3

Passiver

(DKK mio.)	30.06 2020	30.06 2019	31.03 2020
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	-2,0	-2,9	-2,1
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-3,3	-11,8	-11,8
Overført totalindkomst	2.721,3	2.530,7	2.681,9
Egenkapital i alt	2.812,0	2.612,0	2.764,0
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	195,7	217,1	210,0
Leasingforpligtelser	568,9	714,0	598,9
Hensatte forpligtelser	27,4	27,3	27,3
Betinget købsvederlag	0,0	15,6	17,1
Kreditinstitutter	1.557,1	1.745,4	1.821,7
Anden gæld	53,4	0,0	38,0
Langfristede forpligtelser i alt	2.402,5	2.719,4	2.713,0
Kreditinstitutter	14,5	50,9	0,0
Leasingforpligtelser	177,9	183,3	185,6
Forudbetalinger fra kunder	149,9	151,1	158,9
Leverandørgæld	632,4	586,0	586,7
Udbytte	0,0	114,6	0,0
Betinget købsvederlag	17,6	0,0	0,0
Anden gæld	254,0	195,3	180,1
Kortfristede forpligtelser i alt	1.246,3	1.281,2	1.111,3
Forpligtelser i alt	3.648,8	4.000,6	3.824,3
PASSIVER I ALT	6.460,8	6.612,6	6.588,3

Egenkapitalopgørelse

	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	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Skat af værdiregulering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	46,7	46,7
Totalindkomst i alt	0,0	0,1	0,0	0,0	46,7	46,8
Transaktioner med ejere						
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	8,5	-8,5	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	1,2
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	8,5	-7,3	1,2
Egenkapital pr. 30. juni 2020	95,7	-2,0	0,3	-3,3	2.721,3	2.812,0

	Aktie kapital	Reserve sikrings- transakt.	Reserve for valuta kurs- regulering	Reserve for egne aktier	Foreslået udbytte	Overført total- indkomst	I alt
Egenkapital 1. april 2019	95,7	-2,6	0,3	-33,3	114,9	2.949,9	2.669,9
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Skat af værdiregulering	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Anden totalindkomst	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,9	45,9
Totalindkomst i alt	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	45,9	45,6
Transaktioner med ejere							
Udbytte overført til forpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-114,6	0,0	-114,6
Udbytte egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,3	0,0
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	5,9	0,0	-5,9	0,0
Afgang egne aktier ved køb af Kosmolet	0,0	0,0	0,0	15,6	0,0	-5,6	10,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	21,5	-114,9	-10,1	-103,5
Egenkapital pr. 30. juni 2019	95,7	-2,9	0,3	-11,8	0,0	2.530,7	2.612,0

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 2019/20, hvortil der henvises.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Matas har implementeret seneste ændringer til IFRS som er gældende med virkning fra 1. april 2020 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 2019/20.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter i kvartalet var kun i begrænset omfang påvirket af sæsonudsving, men især salget i de fysiske butikker var, i begyndelsen af kvartalet, negativt påvirket af COVID-19 pandemien.

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
Detailsalg, egne butikker	699,8	773,3
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	241,0	95,6
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	6,0	6,7
Nettoomsætning i alt	946,8	875,6

I 1. kvartal af regnskabsåret 2020/21 kom 25,5% af omsætningen fra Matas-koncernens webshops, mod 10,9% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal
High End Beauty	321,5	302,4
Mass Beauty	339,5	318,9
Health & Wellbeing	252,2	217,7
Other	27,6	30,0
Engrossalg mv.	6,0	6,7
Nettoomsætning i alt	946,8	875,6

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). Special hudpleje.
- 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, Club Matas partnere og værdiregulering af Club Matas point, B2B samt eksternt salg fra Kosmolet.

Omsætningen omfatter salg af vores varer. 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 og striber. Leveringsforpligtelsen måles til skønnet dagsværdi af de udstedte "Club Matas" points og fordelsprogrammet "Striber" og udgør pr. 30. juni 2020 DKK 69,2 mio. (30. juni 2019: 70,5 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/striber sædvanligvis over en gennemsnitlig periode på 3 måneder. Kunderne har mulighed for returnering af produkter, men omfanget ved kvartalsregnskabet pr. 30.6.20 er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

Geografiske oplysninger

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

Note 5 – Betinget vederlag og goodwill

Der er ikke gennemført erhvervelser i regnskabsperiode/kvartalet.

Der er i kvartalet sket betaling af betinget vederlag vedrørende købet af Kosmolet A/S med DKK 19,0 fordelt med betinget vederlag med DKK 20,0 mio. og regulering af købsprisen DKK -1,0 mio.

Der er ikke gennemført erhvervelser efter den 30. juni 2020.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill DKK 3.930,6 mio. er uændret i forhold til 31. marts 2020. I 1. kvartal i 2019/20 blev Kosmolet A/S erhvervet.

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Goodwill pr. 1. april 2020/2019	3.930,6	3.838,1
Tilgang ved køb af Kosmolet A/S	-	80,4
Goodwill pr. 30. juni 2020	3.930,6	3.918,5

Note 6 – Køb kapitalandele i associeret virksomhed

Der er i 1. kvartal 2020/21 foretaget yderligere investering i MILD A/S, hvorefter koncernens ejerandel er 40,0%.

Note 7 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

DKK mio.	30.06.2020	30.06.2019	31.03.2020
Butiksljemål	670,5	816,1	706,1
Administration- og lagerbygninger mv.	60,1	71,2	62,9
Biler og øvrige aftaler	4,4	6,3	5,1
Leasingaktiver i alt	735,0	893,6	774,1

Der er i 1. kvartal sket tilgang af leasingaktiver med DKK 5,1 mio.

Matas leasingforpligtelser fordeler sig således:

DKK mio.	30.06.2020	30.06.2019	31.03.2020
Langfristede forpligtelser	568,3	714,0	598,9
Kortfristede forpligtelser	178,0	183,3	185,6
Leasingforpligtelser i alt	746,3	897,3	784,5

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 totalindkomstsopgørelsen som afskrivninger indregnet:

DKK mio.	1. kvartal 2020/21	1. kvartal 2019/20
Butiksljemål m.v.	40,4	41,2
Administration- og lagerbygninger mv.	2,8	1,4
Biler og øvrige aftaler	1,0	0,8
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	44,2	43,4

Der er i 1. kvartal 2020/21 betalt leasingydelse med i alt DKK 45,9 mio. (1. kvartal 2019/20: DKK 43,5 mio.).

Der er i 1. kvartal 2020/21 udgiftsført renter med i alt DKK 3,3 mio. (1. kvartal 2019/20: DKK 3,8 mio.).

Matas koncernen 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 derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes som tidligere som en del af Andre eksterne omkostninger og udgør i alt 0,8 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen i 1. kvartal 2020/21 indregnet DKK 1,5 mio. er vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 30. juni 2020 i alt DKK 2,1 mio.

Note 8 – Anden gæld

DKK mio.	30.06.2020	30.06.2019	31.03.2020
Anden gæld, langfristet			
Feriepenge, indefrysning	53,4	0,0	38,0
Anden gæld, langfristet i alt	53,4	0,0	38,0
Anden gæld, kortfristet			
Momsgæld	71,1	31,6	30,1
Feriepengeforpligtelser m.v.	53,7	107,8	69,8
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	93,8	18,8	42,4
Lønkomensation, tilbagebetaling	15,6	0,0	0,0
Befinget vederlag	5,0	20,0	25,0
Øvrige gældsposter	14,8	17,1	12,9
Anden gæld kortfristet i alt	254,0	195,3	180,1

Note 9 – Transaktioner med nærtstående

I overensstemmelse med Vederlagspolitikken for Matas A/S har Matas den 10. juni 2020 vestet i alt 72.980 Performance Share Units (PSU'er) relateret til selskabets langsigtede incitamentsprogram (LTIP) for 2017.

PSU'erne er vestet i form af 31.601 aktier tildelt til selskabets administrerende direktør Gregers Wedell-Wedellsborg, 14.810 aktier tildelt til selskabets finansdirektør Anders T. Skole-Sørensen og 26.569 aktier tildelt til Matas' øvrige ledelsesgruppe inklusiv til fratrådte ledende medarbejdere.

PSU'erne er tildelt vederlagsfrit i form af aktier i Matas A/S.

PSU'erne er vestet med 75% af den oprindelige tildeling, hvorfor der samtidig er annulleret 24.324 PSU'er. Med en lukkekurs pr. 9. juni 2020 på DKK 60,9 er den samlede værdi af de vestede PSU'er DKK 4,4 mio.

Kvartalsoversigt

	2020/21	2019/20	2019/20	2019/20	2019/20
(DKK mio.)	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	946,8	817,0	1.173,4	822,5	875,6
Bruttoresultat	420,2	373,8	515,1	357,5	394,0
EBITDA	171,3	116,2	262,7	139,0	160,5
Resultat af primær drift	72,1	10,8	165,6	45,7	70,8
Finansielle poster, netto	-12,2	-11,8	-11,3	-10,2	-9,8
Resultat før skat	59,9	-1,0	154,3	35,5	61,0
Periodens resultat	46,7	1,5	117,7	26,0	45,9
Balance					
Aktiver i alt	6.460,8	6.588,3	6.684,7	6.537,3	6.612,6
Egenkapital i alt	2.812,0	2.764,0	2.759,8	2.640,1	2.612,0
Nettoarbejdskapital	-1,4	90,3	-24,4	-26,0	-56,5
Nettorentebærende gæld	2.281,6	2.499,6	2.437,8	2.591,9	2.531,6
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	301,1	32,6	222,4	109,0	82,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-64,3	-66,2	-61,1	-44,5	-163,8
Frie pengestrømme	236,8	-33,6	161,3	64,5	-81,1
Periodens pengestrøm	-69,8	-30,5	90,5	-115,6	1,1
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)*	4,9	4,6	6,2	4,9	5,1
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	194,1	173,5	187,9	164,7	169,5
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,2	53,5	53,7	53,5	53,4
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	69,8	68,3	68,4	66,8	66,0
Like-for-like vækst	8,4%	-2,2%	4,7%	0,3%	-1,2%
Justerede tal					
EBITDA	171,3	116,2	262,7	139,0	160,5
Særlige poster	1,5	2,9	1,1	14,6	2,7
EBITDA før særlige poster	172,8	119,1	263,9	153,6	163,2
Afskrivninger og software amortisering	-74,2	-80,8	-73,0	-69,7	-67,3
EBITA	98,6	38,3	190,9	83,9	95,9
Justeret resultat efter skat	67,4	23,0	137,5	56,1	66,0
Bruttomargin	44,4%	45,8%	43,9%	43,5%	45,0%
EBITDA margin	18,1%	14,2%	22,4%	16,9%	18,3%
EBITDA margin før særlige poster	18,3%	14,6%	22,5%	18,7%	18,6%
EBITA margin	10,4%	4,7%	16,3%	10,2%	11,0%
EBIT margin	7,6%	1,3%	14,1%	5,6%	8,1%

* Inkl. transaktioner fra Firtal