

Delårsrapport – 9M 2020/21

(1. april – 31. december 2020)

Resultatfremgang i tredje kvartal og opjustering

- **Salgsvækst drevet af øget efterspørgsel efter sundheds- og helseprodukter**
- **91% vækst på matas.dk og onlineandel øget til 25,8% (Q3 2019: 16,2%)**
- **Resultatfremgang drevet af skalafordele i den digitale forretning**
- **Forventninger til hele året opjusteres yderligere**

Omsætningen i Matas blev på DKK 1.313,0 mio. i tredje kvartal 2020/21, en stigning på DKK 139,6 mio. eller 11,9% i forhold til samme kvartal sidste år.

Salget i kvartalet var påvirket af positive effekter fra udbetaling af feriepenge, mens butikssalget blev negativt påvirket af skærpede restriktioner.

Onlineandelen steg markant i takt med, at restriktionerne blev skærpet og udgjorde i alt 25,8% i kvartalet. Salget i butikkerne holdt stand med et marginalt fald på 0,4%, bl.a. drevet af høj efterspørgsel efter sundhedsprodukter (Health & Wellbeing), der voksede med 23,4%.

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

"Kvartalet har været omskifteligt, men viser, at Matas' nye forretningsmodel kan modstå store udsving. Trods væsentlige omkostninger til at sikre trykthed for kunder og medarbejdere leverer vi en resultatfremgang, som især skyldes, at vores digitale forretning er blevet mere lønsom".

Indtjeningen (EBITDA før særlige poster) udgjorde DKK 292,8 mio. i tredje kvartal, en stigning på DKK 28,9 mio. i forhold til samme kvartal sidste år. EBITDA marginen før særlige poster var 22,3%, hvilket er på niveau med 22,5%, som blev realiseret i 3. kvartal 2019/20 på trods af en væsentlig større andel af onlinesalg, der historisk har haft lavere lønsomhed.

"Genåbningen af store dele af detailhandlen fra 1. marts er en lettelse og et lyspunkt, som vil betyde flere kunder på gaderne og i butikkerne. Da vi også har set en massiv vækst i vores onlinesalg i januar og februar, kan vi nu opjustere forventningerne", siger Gregers Wedell-Wedellsborg.

Matas opjusterer forventningerne til hele regnskabsåret 2020/21, som senest blev opjusteret den 8. januar 2021. Matas forventer nu en samlet vækst i såvel hele omsætningen som den underliggende omsætning på over 12%, mod over 10% før. EBITDA marginen forventes nu realiseret over 18,5% mod tidligere over 18%. Forventningerne til CAPEX fastholdes uændret til mellem DKK 120 og 140 mio.

Strategien 'Et fomyet Matas' finansielle ambitioner var, at Matas skal øge omsætningen til omkring DKK 4 mia. og bevare indtjeningsevnen udtrykt ved en EBITDA-margin før særlige poster over 18% for regnskabsåret 2022/23.

Ledelsen forventer nu, at de to finansielle ambitioner bliver indfriet allerede i 2020/21. Matas har derfor igangsat en opdatering af sin strategi.

Hovedpunkter for 3. kvartal 2020/21

- Omsætningen steg 11,9% i 3. kvartal 2020/21 i forhold til samme kvartal sidste år, mens det underliggende salg (like for like), steg 12,8% i kvartalet. Alle kategorier oplevede stigende salg, og Health & Wellbeing havde den største fremgang i salget med en vækst på 23,4%, men også salget af især High End Beauty voksede pænt med en stigning på 11,5%. Antallet af handelsdage var uændret i forhold til samme kvartal året før.
- Onlinesalget steg med 78% i forhold til samme kvartal året før, og 84.000 nye kunder handlede på matas.dk for første gang. Onlinesalget udgjorde 25,8% af kvartalets omsætning mod 16,2% året før.

- I de fysiske Matas butikker faldt det underliggende salg (like for like) marginalt med 0,4% i forhold til samme kvartal året før, mens gennemsnitskøbet (basket size) udviklede sig positivt.
- Bruttomarginen i 3. kvartal 2020/21 blev realiseret med 43,8% i forhold til 43,9% året før. Det marginale fald i bruttomarginen kan primært henføres til, at en større andel af salget i dette kvartal skete online end samme kvartal sidste år, samt at en del af salget i dette kvartal bestod af COVID-19 relaterede varer som mundbind, der blev solgt stort set uden fortjeneste.
- De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personalemkostninger) udgjorde 21,6% af omsætningen mod 21,5% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 30,9 mio. som følge af øgede fragt- og logistikomkostninger drevet af onlinevækst. Samtidig blev den digitale forretning mere effektiv og lønsom pga. stigende skalafordele.
- EBITDA før særlige poster steg til DKK 292,8 mio. fra DKK 263,9 mio. året før. Fremgangen var drevet af den stigende omsætning kombineret med et fald i omkostningsprocenten blandt andet drevet af stigende skalafordele på Matas' online forretning. EBITDA marginen før særlige poster var 22,3% mod 22,5% i 3. kvartal 2019/20.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 514,6 mio. i 3. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 254,2 mio. samme kvartal året før, svarende til en stigning på DKK 260,4 mio. Kombinationen af reduceret lagerbeholdning og stigende gæld til leverandører var den væsentligste årsag hertil.

Hovedpunkter for de første 9 måneder af 2020/21

- Omsætningen for de første 9 måneder af 2020/21 steg 11,2%, mens det underliggende salg (like for like), steg 11,7% set i forhold til de første 9 måneder af 2019/20. Health & Wellbeing havde den største fremgang i salget med en vækst på 18,9% i perioden. Antallet af handelsdage var uændret i forhold til samme periode året før.
- Onlinesalget steg med 100% i forhold til de første 9 måneder af 2019/20 og udgjorde 24,1% af periodens omsætning mod 13,4% året før.
- I de fysiske Matas butikker faldt det underliggende salg med 1,9% i forhold til samme periode året før, idet trafikken til butikkerne var negativt påvirket af COVID-19 pandemien.
- Bruttomarginen var 43,8% for de første 9 måneder af 2020/21 i forhold til 44,1% i samme periode året før. Faldet i bruttomarginen kan henføres til en større andel af onlinesalg, samt at COVID-19 relaterede varer såsom mundbind blev solgt med stort set ingen fortjeneste.
- De samlede omkostninger udgjorde i de første 9 måneder 23,7% af omsætningen mod 24,5% samme periode sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 52,2 mio. som følge af aktivitetsstigninger og tilkøb, mens de underliggende omkostninger faldt pga. løbende rationaliseringer.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 645,1 mio. mod DKK 580,8 mio. de første 9 måneder året før. EBITDA marginen før særlige poster var 20,2% på samme niveau som tilsvarende periode året før.
- Pengestrøm fra primær drift blev for de første 9 måneder af 2020/21 på DKK 934,7 mio. i forhold til DKK 446,0 mio. i samme periode sidste år. Stigningen på DKK 488,8 mio. fandt sted på baggrund af en gunstig udvikling i såvel indtjening som i driftskapitalen, hvor især lagerbindingen blev reduceret, men hvor der også var et mindre positivt bidrag fra den udskydelse af betalingen af A-skat, som er en del af regeringens COVID-19 likviditetspakke.

(DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
Nettoomsætning	1.313,0	1.173,4	3.192,4	2.871,5
Bruttoresultat	575,4	515,1	1.398,0	1.266,6
EBITDA før særlige poster	292,8	263,9	645,1	580,8
EBIT	190,5	165,6	339,8	282,1
Justeret resultat efter skat	175,4	137,5	315,2	259,6
Frie pengestrømme	412,5	161,3	739,0	144,8
Omsætningsvækst	11,9%	7,4%	11,2%	5,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	12,8%	4,7%	11,7%	1,6%
Bruttomargin	43,8%	43,9%	43,8%	44,1%
EBITDA margin før særlige poster	22,3%	22,5%	20,2%	20,2%
Nettorentbærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,2	n.a*

* Tallet kan ikke beregnes per 31.12.2019 som følge af manglende historik for EBITA efter implementering af IFRS 16.

Telekonference

Matas afholder telekonference for investorer og analytikere torsdag den 25. februar 2021 kl. 11:00. Telekonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorhjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK: +45 82333194
 UK: +44 3333009032
 US: +1 8335268383
 Link til webcast: <https://streams.eventcdn.net/matras/2020q3>

Kontaktpersoner

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

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

Klaus Fridorf
 Kommunikationschef, tlf. 61 20 19 97

Henrik Lund
 Chef for Investor Relations, tlf. 30 30 99 08

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 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	1.313,0	1.173,4	3.192,4	2.871,5
Bruttoresultat	575,4	515,1	1.398,0	1.266,6
EBITDA	292,1	262,7	641,4	562,2
Resultat af primær drift (EBIT)	190,5	165,6	339,8	282,1
Finansielle poster, netto	7,3	-11,3	-16,0	-31,2
Resultat før skat	197,8	154,3	323,8	250,9
Periodens resultat efter skat	154,5	117,7	252,7	189,7
Særlige poster	0,7	1,2	3,7	18,6
EBITDA før særlige poster	292,8	263,9	645,1	580,8
Justeret resultat efter skat	175,4	137,5	315,2	259,6
Balance				
Aktiver i alt			6.263,4	6.684,7
Egenkapital i alt			3.020,8	2.759,8
Nettoarbejdskapital			-167,8	-24,4
Nettorentebærende gæld			1.702,6	2.437,8
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrøm fra driftsaktivitet	456,6	222,4	876,8	414,2
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-44,1	-61,1	-137,8	-269,4
Frie pengestrømme	412,5	161,3	739,0	144,8
Nøgletal				
Omsætningsvækst	11,9%	7,4%	11,2%	5,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	12,8%	4,7%	11,7%	1,6%
Bruttomargin	43,8%	43,9%	43,8%	44,1%
EBITDA margin	22,2%	22,4%	20,1%	19,6%
EBITDA margin før særlige poster	22,3%	22,5%	20,2%	20,2%
EBIT margin	14,5%	14,1%	10,6%	9,8%
Cash conversion	162,1%	n.a.	128,1%	n.a.
Resultat pr. aktie, DKK	4,04	3,08	6,61	4,97
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	3,99	3,05	6,54	4,93
Aktiekurs ultimo perioden, DKK			86,4	55,1
ROIC før skat			9,0%	n.a.*
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen			-4,2%	-0,7%
Investeringer i procent af omsætningen	3,4%	5,2%	4,3%	9,4%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,2	n.a.*
Antal transaktioner (mio.)**	6,2	6,2	16,3	16,3
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)**	212,9	187,9	195,6	175,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.261	2.237	2.166	2.197

For definitioner af hoved- og nøgletal henvises til side 104-105 i Årsrapport 2019/20.

* Tallet kan ikke beregnes per 31.12.2019 som følge af manglende historik for EBITA efter implementering af IFRS 16. ** Antal transaktioner og transaktionsstørrelse indeholder nu også transaktioner fra Firtal.

Ledelsesberetning

Strategien 'Et fornyet Matas'

Strategien 'Et fornyet Matas' blev implementeret fra maj 2018 med det formål at tilpasse Matas til et marked præget af nye kundebehov, øget konkurrence og digitalisering i detailhandlen. Matas' altoverskyggende ambition er at forblive kundernes førstevalg, uanset om kunderne handler i de fysiske butikker eller på nettet.

I den forløbne periode er det lykkedes at skabe 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 har siden nedlukningen af Danmark styrket sin generelle markedsposition i kraft af kombinationen af et landsdækkende butiksnät og stærke onlinekanaler.

Matas har omstillet organisationen til kundernes ønsker om forøget online handel, vekslende efterspørgsel på enkelte varegrupper og den markant forøgede efterspørgsel efter COVID 19 relaterede produkter og væmemidler.

Overordnet har den nuværende strategi tre centrale ambitioner frem mod 2023: At øge kundernes engagement, at øge omsætningen til omkring DKK 4 mia. og bevare indtjeningen udtrykt ved en EBITDA-margin før særlige poster over 18% for regnskabsåret 2022/23.

Da strategien blev præsenteret svarede ambitionerne til en omsætningsvækst omkring 3% årligt samt en forbedring af EBITDA-marginen med mere end 2 procentpoints set over en 5-årig periode.

På baggrund af Matas' resultat for de første 9 måneder af regnskabsåret forventer ledelsen, at de to finansielle ambitioner bliver indfriet allerede i 2020/21.

Strategiens tredje centrale ambition er at øge kundernes engagement til en M-NPS på 70 for 2022/23. Matas realiserede en M-NPS på 63,2% for de første ni måneder - en mindre forbedring fra 62,8% realiseret i første halvår af 2020/21.

Finansielle forventninger og ambitioner	Realiseret Q3 2020/21	Realiseret 9M 2020/21	Forventninger til 2020/21	Ambitioner for 2022/23
Kundeengagement (M-NPS)	63,2 (indeks 99)	63,2 (indeks 99)	Løbende forbedring	70 (indeks 110)
Omsætningsvækst*/Omsætning (DKK)	11,9%	11,2%	Over 10%	Ca. 4,0 mia.
Underliggende omsætningsvækst (like-for-like)	12,8%	11,7%	Over 10%	Positiv
EBITDA margin før særlige poster	22,3%	20,2%	Over 18%	Over 18%
CAPEX (DKK)	39 mio.	108 mio.	120-140 mio.	Under 90 mio.
Gearing		2,2	Mellem 2,5 og 3	Mellem 2,5 og 3

* Inkluderer omsætning fra Firtal og Kosmolet A/S.

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.

CSR-strategien 'Matas Hjertesager' er fokuseret på konkrete indsatser inden for mangfoldighed, bæredygtighed og sundhed. For første gang støttede Matas i år arbejdet med Copenhagen Pride, som sætter fokus på mangfoldighed og minoriteters rettigheder. Herudover har Matas understøttet sundhedsmyndighedernes arbejde med at begrænse smittetrykket. Matas har også stillet sine butikker til rådighed for et stort landsdækkende vaccinationsprogram, hvor ældre borgere gratis kunne få foretaget blandt andet influenzavaccinationer. Matas har i mange år arbejdet med at reducere forbruget af og genbruge plast. Salget af plasticposer ligger ved udgangen af kvartalet 90% lavere end for et år siden.

Som et led i arbejdet med at udleve Matas' formål er udviklingen af Club Matas fortsat i kvartalet, hvor Club Matas samtidig har fastholdt sin position som en af Danmarks største loyalitetskoncepter med mere end 2/3 af alle danske kvinder mellem 18 og 65 år som medlemmer. Antal Club Matas medlemmer med minimum ét køb på matas.dk steg med 50% i kvartalet. Antal nye (indmeldte) Club Matas medlemmer med første køb på matas.dk steg med 170%.

Club Matas har på baggrund af grundigt analysearbejde forberedt Club Matas Plus som lanceres i starten af 2021. Club Matas Plus er en abonnementsordning, der for 29 kr. pr. måned bl.a. giver forbrugeren en række fordele med hensyn til point, eksklusive rabatter og fri fragt samt eksklusiv adgang til produktnyheder og andet.

Undersøgelser fra YouGov viste en markant fremgang i Matas-brandets styrke under COVID-19 pandemien.

2. Online markedsleder

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

Det samlede onlinesalg steg 78%. 84.000 nye kunder handlede på matas.dk for første gang. Onlinesalget udgjorde 25,8% af kvartalets omsætning mod 16,2% året før.

Indsatsen med at øge den personlige dialog med kunderne på Matas' digitale kanaler fortsatte i kvartalet. Ved udgangen af december 2020 var det muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook i 262 butikker. Matas har forsat vækst på de sociale medier med ca. 293.000 følgere på Facebook og ca. 96.000 følgere på Instagram. Dette er en vækst på henholdsvis 1% og 4% i forhold til 2. kvartal. Chat funktionen på matas.dk har håndteret mere end 45.000 kundeforespørgsler fra september til ultimo året. Kunder, der har fået rådgivning via chاتفunktionen på matas.dk, har dobbelt så store basket sizes.

I kvartalet valgte halvdelen af alle kunder, som handler via matas.dk, at hente deres produkter i en fysisk Matas butik. 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. Det svarer til niveauet før COVID-19 pandemien ramte.

Matas opnåede i kvartalet stor ekstern anerkendelse for sin fremgang online. Dansk Erhvervs jury af e-handelseksperter kårede således Matas som vinder af "Guldprisen" for danske netbutikker og e-handelsleverandører foran godt 500 andre indstillede virksomheder. Udover hovedprisen vandt Matas også prisen som årets bedste omni-channel-virksomhed.

3. Konsolider og forny butiksnetworket

Matas drev 263 fysiske butikker under eget navn pr. 31. december 2020, et uændret antal i forhold til 30. september 2020. Danskernes hjemmearbejde og øget brug af fritidshuse har sammen med et generelt fokus på at handle lokalt haft en positiv effekt på de Matas butikker som er placeret uden for de store byer og centre.

Der blev ikke i kvartalet ombygget eksisterende butikker til det nye butikskoncept Matas Life. I kvartalet blev der dog, i november, åbnet en ny stor butik i Matas Life konceptet på Søndergade (Strøget) i Århus, en flytning af den gamle butik på Søndergade.

Under COVID-19 pandemien har hovedfokus i butikkerne været at skabe en tryk og sikker hverdag for kunder og medarbejdere og sikre at alle butikker holder åbent og kan betjene kunderne. Udviklingsmæssigt har fokus været på at øge digitaliseringen af butikkerne og samspillet mellem butikkerne og nettet.

Butikkene kan nu tilbyde videokonsultationer til kunderne og afholder en lang række online-events, ligesom ansatte fra butikkerne yder rådgivning på matas.dk. Matas har øget sin fokus på sundhed og har gennem året opbygget et team med både nyansatte farmakonomer og foreløbigt 15 digitale materialister med faglig kompetence indenfor håndkøbsmedicin, specialhudpleje samt kosttilskud.

4. Ny vækst

Matas har strategisk fokus på at styrke det grønne område på tværs af Matas koncernen, blandt andet ved at give grønne og danske produkter mere plads i Matas' butikker og medier.

Firtal Gruppen har under COVID-19 pandemien markant styrket sin position som en af de førende helse- og sundhedsbutikker på nettet.

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 3. 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. Således var alle ordrer fra Black Week 2020 ekspederet senest den efterfølgende onsdag.

Initiativer for at optimere logistik og samarbejdsaftaler med logistikleverandører viste fortsat fremgang i kvartalet.

Matas' planer for det fremtidige logistik set-up (LOG23) vil munde ud i en række konkrete initiativer, som vil kræve betydelige investeringer i de kommende regnskabsår.

Udvikling i 3. kvartal 2020/21 og 9 måneder 2020/21

Omsætningen

Omsætningen

Matas realiserede i 3. kvartal af 2020/21 en samlet omsætning på DKK 1.313,0 mio., mod DKK 1.173,4 mio. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 11,9%. Det underliggende salg, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 3. kvartal 2020/21 som 3. kvartal 2019/20, steg 12,8%.

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

Antallet af transaktioner faldt med 0,8% i forhold til samme kvartal sidste år. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg med 13,3% svarende til en stigning på DKK 24,9 pr. transaktion.

Onlinesalget udgjorde 25,8% af kvartalets omsætning, mod 16,2% i 3. kvartal af 2019/20.

Omsætning fra kategorier og salgskanaler (DKK mio.)	2020/21	2019/20	Vækst	2020/21	2019/20	Vækst
	3. kvartal	3. kvartal		9 mdr.	9 mdr.	
High End Beauty	559,5	501,6	11,5%	1.190,7	1.071,9	11,1%
Mass Beauty	411,6	384,3	7,1%	1.070,1	993,2	7,7%
Health & Wellbeing	295,1	239,1	23,4%	812,1	683,3	18,9%
Other	45,9	42,4	8,2%	108,5	102,5	5,9%
I alt fra egne butikker samt webshops	1.312,1	1.167,4	12,4%	3.181,4	2.850,9	11,6%
Engrossalg mv.	0,9	6,0	-84,7%	11,0	20,6	-46,7%
Nettoomsætning i alt	1.313,0	1.173,4	11,9%	3.192,4	2.871,5	11,4%
Fysisk butik	74,1%	83,3%		75,6%	85,9%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	25,8%	16,2%		24,1%	13,4%	
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	0,1%	0,5%		0,3%	0,7%	

Omsætningen inden for High End Beauty steg med 11,5%, og salget af Mass Beauty produkter steg med 7,1% i forhold til 3. kvartal 2019/20. Det var særligt inden for dufte og hudpleje, at der var fremgang i salget, blandt andet som følge af lav konkurrence fra Travel Retail.

Beauty områdets samlede andel af omsætningen fra egne butikker og webshops var 74,0% mod 75,9% for 3. kvartal 2019/20.

Health & Wellbeing området realiserede en stor fremgang på 23,4%, primært drevet af øget salg af COVID-19 relaterede varer såsom mundbind og håndsprit (væmemidler). Stigningen i omsætningen af væmemidler udgjorde omkring 5%-point af den samlede stigning på 23,4% i Health & Wellbeing salget.

Det samlede salg af Matas' egne brands inkl. Nilens Jord fra Kosmolet A/S udgjorde 14,5% af omsætningen i Matas butikkerne og på matas.dk i 3. kvartal 2020/21 mod 15,5% i 3. kvartal 2019/20. Salget af egne brands var DKK 5,9 mio. højere i kvartalet end samme kvartal sidste år.

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Kosmolet A/S m.v., faldt med DKK 5,1 mio. i forhold til samme kvartal året før. Kosmolets eksteme salg var negativt påvirket af nedlukningen af travel retail samt af restriktionerne på detailhandlen generelt. Omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B indgår i denne post. Omsætningen herfra er faldet markant, da Club Matas partnerprogrammet blev afviklet med udgangen af august 2020.

Kundetilfredsheden hos Club Matas medlemmer var stort set uændret på 3,74 mod 3,80 for 2. kvartal 2020/21. Kundetilfredsheden er målt på en skala, hvor 1 er meget utilfreds, og 4 er meget tilfreds.

Matas Net Promotor Score (M-NPS) var 63,2 ved udgangen af 3. kvartal 2020/21, en fremgang på 0,4%-point sammenlignet med 2. kvartal 2020/21.

Salgskanaler

Matas koncernen bestod pr. 31. december 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 3. 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. 26% af omsætningen var drevet af koncernens digitale kanaler.

Endelig havde Matas koncernen et begrænset engrossalg, der udgjorde knap 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

Omkostninger og primær drift

Bruttoresultat for 3. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 575,4 mio. mod DKK 515,1 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 3. kvartal 2020/21 blev realiseret med 43,8% i forhold til 43,9% året før. Det marginale fald i bruttomarginen kan primært henføres til, at en større andel af salget i dette kvartal skete online end samme kvartal sidste år. I tillæg hertil bestod en del af salget i dette kvartal af COVID-19 relaterede varer som mundbind, med stort set ingen fortjeneste.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 21,6% af omsætningen mod 21,5% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 30,9 mio. især drevet af fragt- og logistikomkostninger som følge af online salgsvæksten. Det skal dog bemærkes, at online aktiviteterne udviste stigende skalafordele på omkostningsområdet, og derved relativt faldende omkostninger i kvartalet.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 78,9 mio. i 3. kvartal 2020/21 mod DKK 64,5 mio. året før. Renset for særlige poster, der i 3. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 0,7 mio. og DKK 1,2 mio. i 3. kvartal 2019/20, steg AEO med DKK 14,9 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO bestod af følgende elementer:

- DKK 23 mio. i form af stigende fragt- og logistikomkostninger drevet af den markante vækst online samt af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- DKK 3 mio. fra omkostninger specifikt relateret til COVID-19 pandemien.
- Et underliggende fald i de øvrige underliggende AEO på ca. DKK 11 mio., som et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 6,0% af omsætningen i 3. kvartal mod 5,5% 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 204,4 mio. i 3. kvartal 2020/21 mod DKK 187,9 året før, en stigning på DKK 16,5 mio. Der blev ikke afholdt engangsomkostninger i 3. kvartal, hverken i 2020/21 eller i 2019/20.

Stigningen i personaleomkostninger var drevet af den markant stigende aktivitet online samt forhold specifikt relateret til COVID-19 pandemien.

Personaleomkostningerne udgjorde 15,6% af omsætningen i 3. kvartal 2020/21 mod 16,0% i samme kvartal året før. Det må forventes, at personaleomkostningernes andel af salget vil fortsætte med at falde så længe, den digitale vækst fortsætter i sit høje tempo.

Der indgik DKK 1,8 mio. i personaleomkostninger i 3. kvartal 2020/21 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram.

Udvikling i omkostninger, 3. kvartal (DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	78,9	64,5	22,3%
- heraf særlige poster	0,7	1,2	
I procent af omsætning	6,0%	5,5%	
Personaleomkostninger	204,4	187,9	8,8%
- heraf særlige poster	0,0	0,0	
I procent af omsætning	15,6%	16,0%	

Udvikling i omkostninger, 9. mdr. (DKK mio.)	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.	Vækst
Andre eksterne omkostninger	195,6	154,9	26,3%
- heraf særlige poster	1,3	4,9	
I procent af omsætning	6,1%	5,4%	
Personaleomkostninger	561,0	549,5	2,1%
- heraf særlige poster	2,4	3,3	
I procent af omsætning	17,6%	19,1%	

I andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger indgår Kosmolet med omkostninger for perioden 11. juni til 31. december 2019.

EBITDA i 3. kvartal 2020/21 var DKK 292,1 mio. mod DKK 262,7 mio. året før. EBITDA før særlige poster var DKK 292,8 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 22,3% mod 22,5% i 3. kvartal 2019/20.

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 4,5 mio. til DKK 101,6 mio. i 3. 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 faldt med DKK 18,6 mio. til en indtægt på DKK 7,3 mio. i 3. kvartal 2020/21 set i forhold til 3. kvartal 2019/20. Faldet i finansielle poster skyldes, at Matas i kvartalet modtog en tilbagebetaling fra skattemyndighederne af et, af dem fejlagtigt, for højt opkrævet rentebeløb i forbindelse med den indbetaling selskabet gennemførte i oktober 2013 i relation til den sag omkring betaling af kildeskat på renter, som skattemyndighederne anlagde.

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 3. kvartal 2020/21 udgjorde 21,9% svarende til en skatteudgift på DKK 43,3 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 154,5 mio. og Justeret resultat efter skat blev 175,4 mio. mod DKK 137,5 mio. i 3. kvartal 2019/20.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.263,4 mio. pr. 31. december 2020 mod DKK 6.684,7 mio. pr. 31. december 2019.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.087,5 mio. svarende til et fald på DKK 189,2 mio. i forhold til året før. Faldet skyldtes en afklaring af selskabets udestående med dets tidligere ejere omkring en sag vedrørende rentekildeskat samt et pænt fald i varebeholdningerne.

Varebeholdningerne lå ved udgangen af 3. kvartal 2020/21 DKK 82,2 mio. lavere end ved udgangen af 3. kvartal 2019/20. Faldet er et resultat af det igangværende arbejde med at optimere lageret, herunder nyt ordresystem samt konsolidering af kampagne indkøb. Beholdningen af COVID-19 relaterede varer som mundbind og desinfektion udgjorde DKK 34 mio. pr. 31. december 2020.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 22,9% ved udgangen af 3. kvartal 2020/21 i forhold til 27,0% året før og 26,1% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 2,0 mio. til DKK 19,7 mio., og leverandørgælden steg med DKK 27,1 mio. i forhold til 31. december 2019.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 31. december 2020 DKK -167,8 mio. mod DKK -24,4 mio. året før, svarende til en ændring på DKK -143,4 mio. Forbedring af arbejdskapitalen skyldtes primært et fald i varelagerne kombineret med en lille forøgelse af leverandørgælden i sammenligning med samme tidspunkt sidste år, samt i mindre omfang en stigning i anden gæld som konsekvens af den betalingsudskydelse af A-skat mv., som var en følge af regeringens COVID-19 likviditetspakke.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 106,3 mio. sammenlignet med DKK 137,1 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 3.020,8 mio. pr. 31. december 2020 sammenlignet med DKK 2.759,8 mio. pr. 31. december 2019.

Den nettorentebærende gæld pr. 31. december 2020 udgjorde DKK 1.702,6 mio., svarende til et fald på DKK 735,2 mio. i forhold til samme dato året før, hvoraf DKK 171,8 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 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. 31. december 2020 DKK 1.808,9 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 661,0 mio. Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 31. december 2019 DKK 2.574,9 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 832,8 mio.

Selskabets kapital pr. 31. december 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 22.943 stk. pr. 31. december 2020, idet der i perioden er anvendt 81.034 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 514,6 mio. i 3. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 254,2 mio. samme kvartal året før, svarende til en stigning på DKK 260,4 mio. med en positiv ændring i driftskapitalen som den væsentligste årsag hertil.

De frie pengestrømme i 3. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 412,5 mio. i forhold til DKK 161,3 mio. samme kvartal året før.

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	3. kvartal	3. kvartal	9 mdr.	9 mdr.
Pengestrøm fra primær drift	514,6	254,2	934,7	446,0
Frie pengestrømme	412,5	161,3	739,0	144,8
Frie pengestrømme ekskl. Virksomhedskøb	412,5	176,3	739,0	282,5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-333,3	-70,7	-739,3	-168,6

Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 8,9% pr. 31. december 2020.

Afkastet på den investerede kapital pr. 31.12.2019 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. januar til og med 23. februar 2021 udviklede sig positivt i forhold til fjerde kvartal sidste år dog med lavere vækstrate end set i de ni første måneder af regnskabsåret.

Forlængelse af COVID-19 restriktioner frem til den 28. februar forventes fortsat at have en negativ effekt på kundestrømmen til de fysiske butikker samt medføre en yderligere styrkelse af onlinesalget.

Væsentlige risici

Matas koncernen er eksponeret for driftsrisici, der påvirker detailhandlen generelt samt Health & Beauty branchen specifikt. Hvis udviklingen af COVID-19 pandemien medfører behov for en yderligere nedlukning af detailhandlen samt eventuelt 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.

Matas koncernen er eksponeret for digitale angreb. Matas søger konstant at forbedre sin cybersikkerhed. Matas anvender en højt segmenteret netværksstruktur, der adskiller datastrømme fra butikker, leverandører, medarbejdere og andre forretningspartnere. Matas overvåger konstant trafikken på Matas' netværk og foretager hyppige sikkerhedskopier af data.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 31. december 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. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 31. december 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 samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød den 25. februar 2021

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:

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 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
Nettoomsætning	1.313,0	1.173,4	3.192,4	2.871,5
Vareforbrug	-737,6	-658,3	-1.794,4	-1.604,9
Bruttoresultat	575,4	515,1	1.398,0	1.266,6
Andre eksterne omkostninger	-78,9	-64,5	-195,6	-154,9
Personaleomkostninger	-204,4	-187,9	-561,0	-549,5
Af- og nedskrivninger	-101,6	-97,1	-301,6	-280,1
Resultat af primær drift	190,5	165,6	339,8	282,1
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,2	0,1	0,5	0,8
Finansielle indtægter	17,3	0,1	17,4	0,1
Finansielle omkostninger	-10,2	-11,5	-33,9	-32,1
Resultat før skat	197,8	154,3	323,8	250,9
Skat af periodens resultat	-43,3	-36,6	-71,1	-61,2
Periodens resultat	154,5	117,7	252,7	189,7
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,4	0,4	0,8	0,0
Skat af værdiregulering	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Anden totalindkomst	0,3	0,4	0,6	0,0
Totalindkomst i alt	154,8	118,1	253,3	189,7
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie, DKK	4,04	3,08	6,61	4,97
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	3,99	3,05	6,54	4,93

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
Resultat før skat	197,8	154,3	323,8	250,9
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	101,6	97,1	301,6	280,1
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	1,7	1,6	3,6	4,8
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	-0,2	-0,2	-0,6	-0,8
Finansielle indtægter	-17,3	0,1	-17,4	0,1
Finansielle omkostninger	10,2	11,5	33,9	32,1
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	293,8	264,4	644,9	567,2
Ændring i driftskapital	220,8	-10,2	289,8	-121,2
Pengestrøm fra primær drift	514,6	254,2	934,7	446,0
Renteindtægter, modtaget	0,2	-0,1	0,2	-0,1
Betalt selskabsskat	-58,2	-31,7	-58,2	-31,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet	456,6	222,4	876,8	414,2
Køb af immaterielle aktiver	-25,4	-13,5	-60,1	-43,6
Køb af materielle aktiver	-13,7	-32,6	-48,2	-82,7
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	0,0	0,0	-5,5	-5,4
Betaling af betinget vederlag	-5,0	0,0	-24,0	0,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	-15,0	0,0	-137,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-44,1	-61,1	-137,8	-269,4
Frie pengestrømme	412,5	161,3	739,0	144,8
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-312,6	-41,3	-675,0	75,9
Optagelse af anden gæld	0,0	22,2	0,0	22,2
Modtaget tilgodehavende renter	29,3	0,0	29,3	0,0
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab	0,0	0,0	64,4	0,0
Renteomkostninger, betalt	-7,6	-6,7	-30,3	-17,6
Afdrag på leasingforpligtelser	-42,4	-45,0	-127,7	-134,6
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-114,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-333,3	-180,1	-739,3	-97,9
Periodens pengestrøm	79,2	90,6	-0,3	-23,8
Likvider primo perioden	27,1	46,5	106,6	160,9
Likvider ultimo perioden	106,3	137,1	106,3	137,1

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver

(DKK mio.)	31.12 2020	31.12 2019	31.03 2020
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.930,6	3.930,6	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	164,5	248,1	227,2
Andre immaterielle aktiver	114,8	91,9	99,1
Immaterielle aktiver i alt	4.209,9	4.270,6	4.256,9
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	646,4	823,6	774,1
Grunde og bygninger	91,5	85,9	91,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	111,5	110,8	117,3
Indretning af lejede lokaler	57,7	64,5	63,4
Materielle aktiver i alt	907,1	1.084,8	1.046,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,3	0,9	6,5
Deposita	46,0	45,6	46,3
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	6,1	0,6
Andre langfristede aktiver i alt	58,9	52,6	53,4
Langfristede aktiver i alt	5.175,9	5.408,0	5.356,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	918,2	1.000,4	962,6
Tilgodehavender fra salg	19,7	17,7	14,7
Tilgodehavende selskabsskat	4,9	9,3	29,6
Andre tilgodehavender	3,7	86,3	87,4
Periodeafgrænsningsposter	34,7	25,9	30,9
Likvide beholdninger	106,3	137,1	106,6
Kortfristede aktiver i alt	1.087,5	1.276,7	1.231,9
AKTIVER I ALT	6.263,4	6.684,7	6.588,3

Passiver

(DKK mio.)	31.12 2020	31.12 2019	31.03 2020
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	-1,5	-2,6	-2,1
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-2,6	-11,8	-11,8
Overført totalindkomst	2.928,9	2.678,2	2.681,9
Egenkapital i alt	3.020,8	2.759,8	2.764,0
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	183,9	208,6	210,0
Leasingforpligtelser	496,1	644,7	598,9
Hensatte forpligtelser	27,6	27,5	27,3
Befinget købsvederlag	0,0	16,6	17,1
Kreditinstitutter	1.147,9	1.736,2	1.821,7
Anden gæld	59,4	22,2	38,0
Langfristede forpligtelser i alt	1.914,9	2.655,8	2.713,0
Kreditinstitutter	0,0	5,9	0,0
Leasingforpligtelser	164,9	188,1	185,6
Forudbetalinger fra kunder	198,1	195,5	158,9
Leverandørgæld	681,7	654,6	586,7
Befinget købsvederlag	18,7	0,0	0,0
Anden gæld	264,3	225,0	180,1
Kortfristede forpligtelser i alt	1.327,7	1.269,1	1.111,3
Forpligtelser i alt	3.242,6	3.924,9	3.824,3
PASSIVER I ALT	6.263,4	6.684,7	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	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Skat af værdiregulering	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Anden totalindkomst	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	252,7	252,7
Totalindkomst i alt	0,0	0,6	0,0	0,0	252,7	253,3
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	4,7	4,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	9,2	-5,6	3,6
Egenkapital pr. 31. december 2020	95,7	-1,5	0,3	-2,6	2.928,9	3.020,8

	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	2.494,9	2.669,9
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat af værdiregulering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	189,7	189,7
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	189,7	189,7
Transaktioner med ejere							
Udbytte udbetalt	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	4,8	4,8
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	21,5	-114,9	-6,4	-99,8
Egenkapital pr. 31. december 2019	95,7	-2,6	0,3	-11,8	0,0	2.678,2	2.759,8

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 delårsperioden har været påvirket af julehandlen, der er væsentlig for koncernens samlede resultat.

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2019/20 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
Detailsalg, egne butikker	972,8	977,3	2.413,2	2.466,2
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	339,3	190,1	768,2	384,7
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	0,9	6,0	11,0	20,6
Nettoomsætning i alt	1.313,0	1.173,4	3.192,4	2.871,5

I 3. kvartal af regnskabsåret 2020/21 kom 25,8% af omsætningen fra Matas koncernens webshops, mod 16,2% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2019/20 3. kvartal	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.
High End Beauty	559,5	501,7	1.190,7	1.072,0
Mass Beauty	411,6	384,3	1.070,1	993,2
Health & Wellbeing	295,1	239,1	812,1	683,3
Other	45,9	42,4	108,5	102,5
Engrossalg mv.	0,9	6,0	11,0	20,6
Nettoomsætning i alt	1.313,0	1.173,4	3.192,4	2.871,5

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, alternativ 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. 31. december 2020 DKK 75,5 mio. (31. december 2019: 75,3 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. 31.12.20 er ikke væsentligt, ligesom omfanget af garantiforpligtelser er yderst begrænset.

Geografiske oplysninger

Matas koncernen opererer næsten udelukkende i Danmark. Omsætning i Danmark gennem detailbutikker, webshops og engros var mere end 98%.

Note 5 – Betinget vederlag og goodwill

Der er i juni 2020 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 i oktober 2020 sket betaling af DKK 5,0 mio. vedrørende betinget vederlag ved købet af Din Frisør Shop ApS.

Der er ikke gennemført virksomhedserhvervelser efter den 31. december 2020.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill DKK 3.930,6 mio. er uændret i forhold til 31. marts 2020. I juni 2019 blev Kosmolet A/S erhvervet, og i oktober 2019 blev Din Frisør Shop ApS erhvervet.

(DKK mio.)	2020/21	2019/20
Goodwill pr. 1. april	3.930,6	3.838,1
Tilgang ved køb af Kosmolet A/S	-	79,4
Tilgang ved køb af Din Frisør Shop ApS	-	13,1
Goodwill pr. 31. december	3.930,6	3.930,6

Note 6 – Køb af kapitalandele i associeret virksomhed

Der blev i maj 2020 foretaget yderligere investering i MIILD A/S, hvorefter koncernens ejerandel er 40,0%.

Note 7 – Leasing

Matas' leasingaktiver består af følgende:

DKK mio.	31.12.2020	31.12.2019	31.03.2020
Butiksljemål	589,5	751,6	706,1
Administration- og lagerbygninger mv.	54,4	65,6	62,9
Biler og øvrige aftaler	2,5	6,4	5,1
Leasingaktiver i alt	646,4	823,6	774,1

Der er i de første 9 måneder sket tilgang af leasingaktiver med DKK 4,9 mio.

Matas' leasingforpligtelser fordeler sig således:

DKK mio.	31.12.2020	31.12.2019	31.03.2020
Langfristede forpligtelser	496,1	644,7	598,9
Kortfristede forpligtelser	164,9	188,1	185,6
Leasingforpligtelser i alt	661,0	832,8	784,5

Leasingaftaler vedrørende langt de fleste butiksljemål er omfattet af opsigelsesvarsel på mellem 3-12 måneder.

Der er i totalindkomstopgørelsen som afskrivninger indregnet:

DKK mio.	9 mdr. 2020/21	9 mdr. 2019/20
Butiksljemål m.v.	121,5	123,2
Administration- og lagerbygninger mv.	8,5	8,0
Biler og øvrige aftaler	2,9	3,0
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	132,9	134,2

Der er i regnskabsårets første 9 måneder 2020/21 betalt leasingydelser med i alt DKK 137,6 mio. (9 mdr. 2019/20: DKK 134,5 mio.).

Der er i regnskabsårets første 9 måneder 2020/21 udgiftsført renter med i alt DKK 9,4 mio. (9 mdr. 2019/20: DKK 11,1 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 2,6 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen i regnskabsårets første 9 måneder 2020/21 indregnet DKK 3,4 mio. vedrørende kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi. Leasingforpligtelse af ikke-indregnede kortfristede aftaler og aftaler med lav værdi udgør pr. 31. december 2020 i alt DKK 2,1 mio.

Note 8 – Anden gæld

DKK mio.	31.12.2020	31.12.2019	31.03.2020
Anden gæld, langfristet			
Feriepenge, indefrysning	59,4	22,2	38,0
Anden gæld, langfristet i alt	59,4	22,2	38,0
Anden gæld, kortfristet			
Momsgæld	84,2	73,4	30,1
Feriepengeforpligtelser m.v.	51,7	85,7	69,8
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	101,7	28,6	42,4
Betinget vederlag	0,0	25,0	25,0
Øvrige gældsposter	26,7	12,3	12,8
Anden gæld kortfristet i alt	264,3	225,0	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.

Der er tildelt PSU'er relateret til det langsigtede incitamentsprogram for 2020. Der er i den forbindelse tildelt 47.518 stk. PSU'er til Gregers Wedell-Wedellsborg og 25.007 stk. PSU'er til Anders Skole-Sørensen.

Kvartalsoversigt

(DKK mio.)	2020/21 3. kvartal	2020/21 2. kvartal	2020/21 1. kvartal	2019/20 4. kvartal	2019/20 3. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.313,0	932,6	946,8	817,0	1.173,4
Bruttoresultat	575,4	402,4	420,2	373,8	515,1
EBITDA	292,1	178,0	171,3	116,2	262,7
Resultat af primær drift	190,5	77,2	72,1	10,8	165,6
Finansielle poster, netto	7,3	-11,0	-12,2	-11,8	-11,3
Resultat før skat	197,8	66,2	59,9	-1,0	154,3
Periodens resultat	154,5	51,5	46,7	1,5	117,7
Balance					
Aktiver i alt	6.263,4	6.276,0	6.460,8	6.588,3	6.684,7
Egenkapital i alt	3.020,8	2.864,3	2.812,0	2.764,0	2.759,8
Nettoarbejdskapital	-167,8	49,4	-1,4	90,3	-24,4
Nettorentebærende gæld	1.702,6	2.136,9	2.281,6	2.499,6	2.437,8
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	456,6	119,2	301,1	32,6	222,4
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-44,1	-29,4	-64,3	-66,2	-61,1
Frie pengestrømme	412,5	89,8	236,8	-33,6	161,3
Periodens pengestrøm	79,2	-9,7	-69,8	-30,5	90,5
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)*	6,2	5,3	4,9	4,6	6,2
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	212,9	176,8	194,1	173,5	187,9
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,5	53,3	53,2	53,5	53,7
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	74,8	72,1	69,8	68,3	68,4
Like-for-like vækst	12,8%	13,6%	8,4%	-2,2%	4,7%
Justerede tal					
EBITDA	292,1	178,0	171,3	116,2	262,7
Særlige poster	0,7	1,6	1,5	2,9	1,1
EBITDA før særlige poster	292,8	179,6	172,8	119,1	263,9
Afskrivninger og software amortisering	-75,5	-75,5	-74,2	-80,8	-73,0
EBITA	217,3	104,1	98,6	38,3	190,9
Justeret resultat efter skat	175,4	72,5	67,4	23,0	137,5
Bruttomargin	43,8%	43,1%	44,4%	45,8%	43,9%
EBITDA margin	22,2%	19,1%	18,1%	14,2%	22,4%
EBITDA margin før særlige poster	22,3%	19,3%	18,3%	14,6%	22,5%
EBITA margin	16,5%	11,2%	10,4%	4,7%	16,3%
EBIT margin	14,5%	8,3%	7,6%	1,3%	14,1%

* Inkl. transaktioner fra Firtal