

Delårsrapport – 1. halvår 2020/21 (1. april – 30. september 2020)

Største sommerkvartal nogensinde: Rekordvækst og indtjeningsfremgang – Opjustering af forventninger

Omsætningen i Matas blev på DKK 932,6 mio. i andet kvartal 2020/21, en stigning på DKK 110,1 mio. eller 13,4% i forhold til samme kvartal sidste år.

Indtjeningen (EBITDA før særlige poster) udgjorde DKK 179,6 mio. i andet kvartal, en stigning på DKK 26,0 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

I kvartalet fortsatte den høje vækst i onlinesalget. Salget på matas.dk steg med 115% i forhold til samme kvartal året før, og 40.000 nye kunder handlede på matas.dk for første gang. Salget i de fysiske butikker voksede i kvartalet med 3,8% i forhold til andet kvartal sidste år.

Alle kategorier oplevede stigende salg, højest i Health & Wellbeing med 16,9%, mens også salget i High End Beauty voksede pænt med en stigning på 15,6%.

På baggrund af den positive udvikling opjusteres forventningerne til hele regnskabsåret. Der forventes nu en samlet vækst i såvel hele omsætningen som den underliggende omsætning på omkring 8% mod før omkring 6%. Samtidig hæves forventningen til EBITDA marginen til over 18% fra før omkring 18%.

"Sommerkvartalet gav et dobbelt løft til Matas. Væksten var rekordhøj, fordi de fysiske butikker kom stærkt igen, samtidig med at onlinesalget fortsat boomed. Vi så også en markant forbedring af indtjeningen trods ekstraomkostninger til Corona-sikker drift", udtaler administrerende direktør i Matas A/S Gregers Wedell-Wedellsborg og fortsætter:

"Staycation gav Matas gunstige betingelser hen over sommeren, men også efter skolestarten har salget i alle kategorier ligget usædvanligt højt. Derfor opjusterer vi vores forventninger til både salg og indtjening for hele året, men vi understreger samtidig, at der er betydelig usikkerhed om udviklingen i den resterende del af julekvartalet på grund af stigende smittetal og øgede restriktioner i detailhandlen.

Det gode momentum i salget – både i de fysiske butikker og på nettet – betyder, at vi er i fuld gang med at ansætte ekstra medarbejdere, så vi op til jul kan levere pakker fra dag-til-dag på matas.dk og samtidig sikre en tryk og sikker julehandel i vores butikker", afslutter Gregers Wedell-Wedellsborg.

Hovedpunkter for 2. kvartal 2020/21

- Omsætningen steg 13,4% i 2. 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 2. kvartal 2020/21 som i 2. kvartal 2019/20, steg 13,6% i kvartalet. Alle kategorier oplevede stigende salg, og Health & Wellbeing havde den største fremgang i salget med en vækst på 16,9%, men også salget af især High End Beauty voksede pænt med en stigning på 15,6%. Antallet af handelsdage var uændret i forhold til samme kvartal året før.
- Onlinesalget via matas.dk steg med 115% i forhold til samme kvartal året før, og 40.000 nye kunder handlede på matas.dk for første gang. Det samlede onlinesalg inkl. omsætning fra Firtal steg 90%. Samlet udgjorde onlinesalget 20,1% af kvartalets omsætning mod 12,0% året før.
- I de fysiske Matas butikker steg det underliggende salg (like for like) med 3,8% i forhold til samme kvartal året før, idet især basket size udviklede sig positivt.
- Bruttomarginen var 43,1% i forhold til 43,5% i samme kvartal året før. Faldet i bruttomarginen kan primært henføres til den stigende andel af onlinesalg samt salg af værnemidler med lav avance.
- De samlede omkostninger faldt til 24,1% af omsætningen fra 26,6% samme kvartal sidste år. Målt i DKK steg omkostningerne med DKK 5,9 mio. som følge af aktivitetsstigninger og tilkøb, men underliggende omkostninger fortsatte deres fald pga. driftsmæssige rationaliseringer.

- EBITDA før særlige poster steg til DKK 179,6 mio. fra DKK 153,6 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 19,3% mod 18,7% i 2. kvartal 2019/20.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 119,2 mio. i 2. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 109,0 mio. samme kvartal året før.
- Forventningerne til hele regnskabsåret opjusteres. Der forventes nu en samlet vækst i såvel hele omsætningen som den underliggende omsætning på omkring 8% mod før omkring 6%. Samtidig hæves forventningen til EBITDA marginen til over 18% fra før omkring 18%.

Hovedpunkter for 1. halvår 2020/21

- Omsætningen steg 10,7% i 1. halvår 2020/21 i forhold til samme halvår sidste år, mens det underliggende salg (like for like), det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 1. halvår 2020/21 som i 1. halvår 2019/20, steg 10,9% i halvåret. Health & Wellbeing havde den største fremgang i salget med en vækst på 16,4% i halvåret. Antallet af handelsdage var uændret i forhold til samme halvår året før.
- Onlinesalget via matas.dk steg med 165% i forhold til samme halvår året før, mens det samlede onlinesalg inkl. omsætning fra Firtal steg 120% og samlet udgjorde 22,8% af halvårets omsætning mod 11,5% året før.
- I de fysiske Matas butikker faldt det underliggende salg med 2,9% i forhold til samme halvår året før, idet trafikken til butikkerne, især i begyndelsen af halvåret, var negativt påvirket af COVID-19 pandemien. I anden halvdel af halvåret var trafikken til butikkerne på niveau med samme periode året før.
- Bruttomarginen var 43,8% i forhold til 44,3% i samme halvår året før. Faldet i bruttomarginen kan henføres til en større andel af onlinesalg.
- De samlede omkostninger udgjorde 25,2% af omsætningen mod 26,6% samme halvår sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 21,3 mio. som følge af aktivitetsstigninger og tilkøb, mens de underliggende omkostninger faldt pga. løbende rationaliseringer.
- EBITDA før særlige poster blev DKK 352,4 mio. mod DKK 316,9 mio. halvåret før. EBITDA marginen før særlige poster var 18,7% på samme niveau som 1. halvår 2019/20.
- Pengestrøm fra primær drift blev DKK 420,2 mio. i 1. halvår 2020/21 i forhold til DKK 191,8 mio. samme halvår sidste år. Stigningen på DKK 228,4 mio. fandt sted på baggrund af en gunstig udvikling i driftskapitalen og indtjeningen. Selskabet havde i første halvår glæde af betalingsudskydelsen af A-skat og moms, som følge af regeringens COVID-19 hjælpepakker.

(DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
Nettoomsætning	932,6	822,5	1.879,4	1.698,1
Bruttoresultat	402,4	357,5	822,6	751,5
EBITDA før særlige poster	179,6	153,6	352,4	316,9
EBIT	77,2	45,7	149,3	116,5
Justeret resultat efter skat	72,5	56,1	139,9	122,1
Frie pengestrømme	89,8	64,5	326,6	-16,5
Omsætningsvækst	13,4%	5,8%	10,7%	4,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	13,6%	0,3%	10,9%	-0,5%
Bruttomargin	43,1%	43,5%	43,8%	44,3%
EBITDA margin før særlige poster	19,3%	18,7%	18,7%	18,7%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,9	n.a*

* Tallet kan ikke beregnes per 30.9.2019 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 aflæggelsen af selskabets delårsrapport for 1. kvartal 2020/21 valgte ledelsen i Matas A/S at fastlægge følgende finansielle forventninger for regnskabsåret 2020/21.

- 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.

På baggrund af den positive udvikling i selskabets omsætning i regnskabsårets andet kvartal og i den første måned af tredje kvartal samt stigningen i indtjeningen i andet kvartal har selskabets ledelse besluttet at opjustere de finansielle forventninger for hele regnskabsåret 2020/21 til det følgende:

- Samlet omsætningsvækst på omkring 8% i forhold til regnskabsåret 2019/20
- Underliggende omsætningsvækst (like-for-like) på omkring 8%
- En EBITDA margin før særlige poster på over 18% (efter effekt af IFRS 16)
- CAPEX på mellem DKK 120 og 140 mio. (Uændret)

Det bemærkes, at usikkerheden omkring antagelserne er højere end vanligt. Forventningerne tager ikke højde for effekterne af en eventuel mere alvorlig anden bølge af COVID-19 pandemien, end den der observeres for nærværende, eller en markant ændret forbrugeradfærd som følge af f.eks. en recession i 2. halvdel af regnskabsåret.

Finansielle forventninger og ambitioner	Realiseret Q2 2020/21	Realiseret H1 2020/21	Forventninger til 2020/21	Ambitioner for 2022/23
Kundeengagement (M-NPS)	62,8 (indeks 98)	62,8 (indeks 98)	Løbende forbedring	70 (indeks 110)
Omsætningsvækst*/Omsætning (DKK)	13,4%	10,7%	Omkring 8%	Ca. 4,0 mia.
Underliggende omsætningsvækst (like-for-like)	13,6%	10,9%	Omkring 8%	Positiv
EBITDA margin før særlige poster	19,3%	18,7%	Over 18%	Over 18%
CAPEX (DKK)	29 mio.	69 mio.	120-140 mio.	Under 90 mio.
Gearing		2,9	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 5. november 2020 kl. 11:00. Videokonferencen og den tilhørende præsentation kan tilgås fra Matas' investorhjemmeside: <https://investor.matas.dk>.

Følgende numre kan benyttes af investorer og analytikere:

DK: +45 78 72 32 51
UK: +44 333 300 9269
US: +1 8332498406

Link til webcast: <https://streams.eventcdn.net/matras/2020h1>

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

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 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	932,6	822,5	1.879,4	1.698,1
Bruttoresultat	402,4	357,5	822,6	751,5
EBITDA	178,0	139,0	349,3	299,5
Resultat af primær drift (EBIT)	77,2	45,7	149,3	116,5
Finansielle poster, netto	-11,0	-10,2	-23,2	-19,9
Resultat før skat	66,2	35,5	126,1	96,6
Periodens resultat efter skat	51,5	26,0	98,2	72,0
Særlige poster	1,6	14,6	3,1	17,4
EBITDA før særlige poster	179,6	153,6	352,4	316,9
Justeret resultat efter skat	72,5	56,1	139,9	122,1
Balance				
Aktiver i alt			6.276,0	6.537,3
Egenkapital i alt			2.864,3	2.640,1
Nettoarbejdskapital			49,4	-26,0
Nettorentebærende gæld			2.136,9	2.591,9
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrøm fra driftsaktivitet	119,2	109,0	420,2	191,8
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-29,4	-44,5	-93,7	-208,3
Frie pengestrømme	89,8	64,5	326,6	-16,5
Nøgletal				
Omsætningsvækst	13,4%	5,8%	10,7%	4,8%
Underliggende omsætningsvækst (like for like)	13,6%	0,3%	10,9%	-0,5%
Bruttomargin	43,1%	43,5%	43,8%	44,3%
EBITDA margin	19,1%	16,9%	18,6%	17,6%
EBITDA margin før særlige poster	19,3%	18,7%	18,7%	18,7%
EBIT margin	8,3%	5,6%	7,9%	6,9%
Cash conversion	50,5%	n.a.	99,9%	n.a.
Resultat pr. aktie, DKK	1,35	0,68	2,57	1,89
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,33	0,68	2,55	1,87
Aktiekurs ultimo perioden, DKK			73,9	50,5
ROIC før skat			8,2%	n.a.*
Nettoarbejdskapital i procent af LTM omsætningen			1,3%	-0,7%
Investeringer i procent af omsætningen	3,2%	5,4%	5,0%	12,3%
Nettorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster			2,9	n.a.*
Antal transaktioner (mio.)**	5,3	4,9	10,1	10,1
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)**	176,8	164,7	185,1	167,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere	2.154	2.180	2.119	2.177

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 30.9.2019 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.

Arbejdet med at implementere strategien er blevet accelereret af den igangværende udvikling som følge af COVID-19 pandemien og de sundhedskrav, myndighederne har stillet for at inddæmme smitten. Matas har således siden nedlukningen af Danmark gennem sin landsdækkende tilgængelighed og stærke salgskanaler, styrket sin generelle markedsposition samt sin position på hele sundhedsområdet. Denne udvikling har sammen med en midlertidig lettelse af konkurrencesituationen understøttet et stort comeback til handlen i de fysiske butikker samtidig med, at vækstraten på matas.dk forsat holder et meget højt niveau.

Overordnet har den nuværende strategi 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 H1 2020/21
Øget kundeengagement (M-NPS)	70 (indeks 110)	Løbende forbedring	62,8 (indeks 98)
Øget omsætning/omsætningsvækst*	Ca. DKK 4,0 mia.	Omkring 8%	10,7%
Bevar indtjening (EBITDA margin før særlige poster)*	Over 18%	Over 18%	18,7%

* Inklusiv 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.

I regnskabsårets 2. kvartal viste en række forskellige kunde- og forbrugerundersøgelser, at arbejdet med at styrke brandet og forbedre kundetilfredsheden forsat giver positive resultater. I kvartalet blev mere end 2.000 virksomhedsledere spurgt til deres opfattelse af de største og stærkeste brand i Danmark (IFO Imageanalyse). Matas var den virksomhed i målingen, der oplevede den største fremgang af alle fra 2019 til 2020. I samme periode fik Matas 'Detailforum Prisen' (tidligere 'MMM prisen') som årets retailer, og samtidig blev Matas ved samme arrangement vinder i kategorien 'Årets Omnichannel Retailer'.

Matas har forsat en af landets mest kendte kundeklubber. Pr. 30. september 2020 var der 1,6 mio. medlemmer af Club Matas, hvilket fastholder Club Matas' position som en af Danmarks største loyalitetskoncepter med mere end 2/3 af alle danske kvinder mellem 18 og 65 år som medlemmer. Det svarer til en nettotilvækst på 4% i forhold til 1. kvartal 2020/21. Over 90% af medlemmerne har afgivet tilladelse til at blive kontaktet af klubben via Matas' medier, ca. 1,4 mio. medlemmer har været aktive og handlet de seneste 12 måneder.

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. På trods af restriktionerne grundet COVID-19 blev Copenhagen Pride gennemført i august måned, dog primært som et digitalt event. Herudover har Matas desuden understøttet sundhedsmyndighedernes arbejde med at begrænse smittetrykket, blandt andet ved at sælge mere end 2 mio. mundbind stort set til indkøbspris i løbet af august måned, hvor smittetrykket steg drastisk i og omkring Aarhus, og hvor der samtidig var stor regional mangel på værnemidler. Matas har også stillet sine butikker til rådighed for et stort landsdækkende vaccinationsprogram, hvor ældre borgere gratis kunne få foretaget blandt andet influenzavaccinationer.

2. Online markedsleder

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

Onlinesalget via matas.dk steg med 115% i forhold til samme kvartal året før, mens det samlede onlinesalg inkl. omsætning fra Firtal steg 90% og samlet udgjorde 20,1% af kvartalets omsætning mod 12,0% året før.

Det er ledelsens vurdering, at matas.dk fortsætter med at vinde markedsandele i løbet af kvartalet. Firtals webshops voksede ligeledes også mere end markedet. Ifølge brancheorganisationen FDH er matas.dk pr. september 2020 blandt de fire mest benyttede webshops i Danmark.

Indsatsen med at øge den personlige dialog med kunderne på Matas' digitale kanaler fortsatte i kvartalet. Ved udgangen af september 2020 var det muligt for kunderne at følge deres lokale butik på Facebook 262 steder i landet. Matas har derudover ca. 290.000 følgere på Facebook og ca. 92.000 følgere på Instagram.

Samtidig fortsætter Matas arbejdet med at udvikle sine digitale medier.

Eksempelvis introducerede Matas i 2020 et nyt koncept med live online shopping, hvor der er mulighed for direkte interaktion mellem kunder og materialister samt produktspecialister.

I kvartalet valgte 50% 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.

3. Konsolider og forny butiksnævnet

Arbejdet med at implementere det nye butikskoncept Matas Life har været påvirket af COVID-19, og der blev i regnskabsårets 2. kvartal kun opgraderet en Matas Life butik på Vesterbrogade i København. For at styrke grundlaget for kundemødet i de fysiske butikker, blev arbejdet med 'Tryk og sikker butik' videreudviklet i løbet af kvartalet med en række regionale og nationale tiltag, herunder opgradering af butikkerne med brug af visirer, mundbind og plexiglas i udvalgte områder.

Samtidig er arbejdet med at integrere rådgivningen fysisk og online blevet yderligere styrket i kvartalet med oprettelsen af digitale enheder i fem butikker i henholdsvis Aalborg, Aarhus, Kolding, Næstved og Rødovre. I hver af de fem butikker er der startet tre medarbejdere, som udelukkende har fokus på den digitale rådgivning via fx videochat, samtidig med de er til stede i den fysiske butik sammen med butikkens øvrige medarbejdere og kunder. Det forventes, at der skal ansættes mellem 50 og 100 digitale rådgivere inden for de næste to år.

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 2. kvartal. Matas koncernens omsætning inden for Health & Wellbeing voksede med 16,9%. Væksten i 2. kvartal var primært drevet af COVID-19 relaterede varer som for eksempel mundbind og håndsprit. Denne vækst har i perioder været påvirket af, at ledelsen har valgt at sælge værnemidler med lav eller ingen avance som et af Matas' bidrag til at begrænse smitten i samfundet.

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 forudsæ og tilpasse sig skift i markedet. I regnskabsårets 2. 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 2. kvartal 2020/21 og 1. halvår 2020/21

Omsætningen

Omsætningen

Matas realiserede i 2. kvartal af 2020/21 en samlet omsætning på DKK 932,6 mio., mod DKK 822,5 mio. i samme kvartal sidste år, svarende til en vækst på 13,4%. Det underliggende salg, det vil sige salget fra de butikker, som blev drevet af koncernen i såvel 2. kvartal 2020/21 som 2. kvartal 2019/20, steg 13,6%.

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

Antallet af transaktioner steg med 6,1% i forhold til samme kvartal sidste år. Den gennemsnitlige transaktionsstørrelse steg ligeledes med 7,3% svarende til en stigning på DKK 12,1 pr. transaktion.

Onlinesalget via matas.dk steg med 115% i forhold til samme kvartal året før. Koncernens samlede onlinesalg udgjorde 20,1% af kvartalets omsætning, hvoraf 12,4% kom fra matas.dk og 7,7% fra Firtal. I 2. kvartal af 2019/20 udgjorde koncernens samlede onlinesalg 12,0% af omsætningen.

Omsætning fra kategorier og salgskanaler (DKK mio.)	2020/21	2019/20	Vækst	2020/21	2019/20	Vækst
	2. kvartal	2. kvartal		1. halvår	1. halvår	
High End Beauty	309,7	267,9	15,6%	631,2	570,3	10,7%
Mass Beauty	319,0	290,0	10,0%	658,5	608,9	8,2%
Health & Wellbeing	264,8	226,5	16,9%	517,0	444,2	16,4%
Other	35,1	30,1	16,4%	62,7	60,1	4,2%
I alt fra egne butikker samt webshops	928,5	814,6	14,0%	1.869,4	1.683,5	11,0%
Engrossalg mv.	4,1	7,9	-48,4%	10,0	14,6	-31,0%
Nettoomsætning i alt	932,6	822,5	13,4%	1.879,4	1.698,1	10,7%
Fysisk butik	79,4%	87,0%		76,7%	87,6%	
Webshops (matas.dk og Firtal)	20,1%	12,0%		22,8%	11,5%	
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	0,5%	1,0%		0,5%	0,9%	

Omsætningen inden for High End Beauty steg med 15,6%, og salget af Mass Beauty produkter steg med 10,0% i forhold til 2. kvartal 2019/20. Det var særligt inden for dufte og hudpleje, at der var fremgang i salget, hovedsageligt som følge af lav udenlandsk rejseaktivitet blandt danskerne og dermed lav konkurrence fra Travel Retail.

Beauty områdets samlede andel af omsætningen fra egne butikker og webshops var 67,7% mod 68,5% for 2. kvartal 2019/20.

Health & Wellbeing området realiserede en stor fremgang på 16,9%, primært drevet af øget salg af COVID-19 relaterede varer såsom mundbind og håndsprit.

Det samlede salg af Matas' egne brands inkl. Kosmolet A/S udgjorde 16,5% af omsætningen i Matas butikkerne og på matas.dk i 2. kvartal 2020/21 mod 18,0% i 2. kvartal 2019/20. Salget af egne brands var DKK 2,5 mio. højere i kvartalet end samme kvartal sidste år.

Engrossalg, inkl. engrossalg fra Kosmolet A/S m.v., faldt med DKK 3,8 mio. i forhold til samme kvartal året før. Omsætning fra Club Matas vedrørende partnere og værdiregulering af point samt B2B indgår i denne post.

Kundetilfredsheden hos Club Matas medlemmer var stort set uændret på 3,80 mod 3,77 for 1. 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 62,8 ved udgangen af 2. kvartal 2020/21, en fremgang på 0,6%-point sammenlignet med 1. kvartal 2020/21.

Club Matas partnerprogrammet er blevet afviklet 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. september 2020 af 264 fysiske butikker fordelt med 262 butikker i Danmark, én butik på Færøerne og én associeret butik på Grønland. 79% af omsætningen i regnskabsårets 2. 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. 20% 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 2. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 402,4 mio. mod DKK 357,5 mio. i samme kvartal året før.

Bruttomarginen i 2. kvartal 2020/21 blev realiseret med 43,1% i forhold til 43,5% 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 med en meget beskedne fortjeneste.

De samlede omkostninger (Andre Eksterne Omkostninger og Personaleomkostninger) udgjorde 24,1% af omsætningen mod 26,6% samme kvartal sidste år. Omkostningerne steg i alt med DKK 5,9 mio. som følge af aktivitetsstigninger på vækstområderne, især online, hvor der dog samtidig viste sig stigende skalafordele på omkostningsområdet. Også tilkøb øgede omkostningsbasen, mens de underliggende omkostninger fortsatte med at falde i takt med, at der blev realiseret løbende rationaliseringer i den øvrige del af forretningen.

Andre eksterne omkostninger (AEO) udgjorde DKK 53,4 mio. i 2. kvartal 2020/21 mod DKK 39,9 mio. året før. Renset for særlige poster, der i 2. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 0,4 mio. og DKK 0,9 mio. i 2. kvartal 2019/20, steg AEO med DKK 14,0 mio. i forhold til samme kvartal sidste år.

Stigningen i AEO bestod af følgende elementer:

- DKK 8 mio. i form af stigende fragt- og logistikomkostninger drevet af den markante vækst på matas.dk samt af den fortsat generelle oprustning på det digitale område.
- DKK 6 mio. fra stigende aktivitet hos Firtal på baggrund af den fortsat pæne vækst i salget.
- DKK 2 mio. fra omkostninger specifikt relateret til COVID-19 pandemien.
- Et underliggende fald i de øvrige underliggende AEO på ca. DKK 2 mio., som et udtryk for det fortsatte arbejde med at rationalisere selskabets drift.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 5,7% af omsætningen i 2. kvartal mod 4,9% 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 171,0 mio. i 2. kvartal 2020/21 mod DKK 178,6 året før. I 2. kvartal 2020/21 blev der afholdt engangsomkostninger på DKK 1,2 mio., mod DKK 3,3 mio. i samme kvartal sidste år. Korrigeret herfor faldt personaleomkostningerne med DKK 5,5 mio.

Udviklingen i lønomkostningerne forklares af følgende:

- DKK 2 mio. i stigende lønomkostninger hos Firtal på baggrund af væksten i salget.
- DKK 1 mio. i lønomkostninger specifikt relateret til COVID-19 pandemien.
- DKK 8 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, men langt fra i samme takt som salget.

Personaleomkostningerne udgjorde 18,3% af omsætningen i 2. kvartal 2020/21 mod 21,7% i samme kvartal året før. Det må forventes, at lønprocenten vil fortsætte med at falde så længe, den digitale vækst fortsætter i sit høje tempo.

Der indgik DKK 1,7 mio. i personaleomkostninger i 2. kvartal 2020/21 relateret til selskabets langsigtede aktieaflønningsprogram.

Udvikling i omkostninger, 2. kvartal (DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	Vækst
Andre eksterne omkostninger	53,4	39,9	33,8%
- heraf særlige poster	0,4	0,9	
I procent af omsætning	5,7%	4,9%	
Personaleomkostninger	171,0	178,6	-4,3%
- heraf særlige poster	1,2	3,3	
I procent af omsætning	18,3%	21,7%	

Udvikling i omkostninger, 1. halvår (DKK mio.)	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår	Vækst
Andre eksterne omkostninger	116,7	90,4	29,1%
- heraf særlige poster	0,7	3,7	
I procent af omsætning	6,2%	5,3%	
Personaleomkostninger	356,6	361,6	-1,4%
- heraf særlige poster	2,4	3,3	
I procent af omsætning	19,0%	21,3%	

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

EBITDA i 2. kvartal 2020/21 var DKK 178,0 mio. mod DKK 139,0 mio. året før. EBITDA før særlige poster var DKK 179,6 mio. EBITDA marginen før særlige poster var 19,3% mod 18,7% i 2. kvartal 2019/20.

Af- og nedskrivninger

De samlede af- og nedskrivninger steg med DKK 7,5 mio. til DKK 100,8 mio. i 2. 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 0,8 mio. til DKK 11,0 mio. i 2. kvartal 2020/21 set i forhold til 2. kvartal 2019/20.

Periodens resultat

Den effektive skatteprocent i 2. kvartal 2020/21 udgjorde 22,1% svarende til en skatteudgift på DKK 14,7 mio. Periodens resultat efter skat udgjorde DKK 51,5 mio. og Justeret resultat efter skat blev 72,5 mio. mod DKK 56,1 mio. i 2. kvartal 2019/20.

Balancen

Balancen udgjorde DKK 6.276,0 mio. pr. 30. september 2020 mod DKK 6.537,3 mio. pr. 30. september 2019.

Kortfristede aktiver udgjorde DKK 1.040,3 mio. svarende til et fald på DKK 75,3 mio. i forhold til året før. Faldet skyldtes en afklaring af selskabets udestående med dets tidligere ejere omkring en sag vedrørende rentekildeskat.

Varebeholdningerne lå ved udgangen af 2. kvartal 2020/21 DKK 23,6 mio. højere end ved udgangen af 2. kvartal 2019/20. Stigningen skyldtes blandt andet overtagelsen af Din Frisør shop. Lagerbeholdningerne var desuden ved udgangen af kvartalet stadig påvirket af en del COVID-19 relaterede lagerbeholdninger. Således udgjorde stigningen i selskabets beholdning af COVID-19 relaterede varer som mundbind og desinfektion alene DKK 42 mio.

I forhold til de seneste tolv måneders omsætning udgjorde varelageret 24,3% ved udgangen af 2. kvartal 2020/21 i forhold til 25,4% året før og 26,1% ved udgangen af sidste regnskabsår.

Tilgodehavender fra salg steg DKK 1,5 mio. til DKK 16,2 mio., mens leverandørgælden faldt med DKK 103,9 mio. i forhold til 30. september 2019. Faldet i leverandørgælden skete på baggrund af et lavere indkøb af sæsonvarer i andet kvartal end det var tilfældet sidste år.

Den samlede netto arbejdskapital ekskl. deposita udgjorde pr. 30. september 2020 DKK 49,4 mio. mod DKK -26,0 mio. året før, svarende til en ændring på DKK 75,4 mio.

Den likvide beholdning udgjorde DKK 27,1 mio. sammenlignet med DKK 46,5 mio. året før.

Egenkapitalen udgjorde DKK 2.864,3 mio. pr. 30. september 2020 sammenlignet med DKK 2.640,1 mio. pr. 30. september 2019.

Den nettorentebærende gæld pr. 30. september 2020 udgjorde DKK 2.136,9 mio., svarende til et fald på DKK 455,0 mio. i forhold til samme dato året før, hvoraf DKK 151,5 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 2,9 gange 12 måneders løbende EBITDA før særlige poster, hvilket er inden for den langsigtede målsætning om et gearingsniveau på mellem 2,5 og 3.

Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. september 2020 DKK 2.164,0 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 703,9 mio. Den samlede rentebærende bruttogæld udgjorde pr. 30. september 2019 DKK 2.638,4 mio. inkl. leasingforpligtelser på DKK 855,4 mio.

Selskabets kapital pr. 30. september 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. 30. september 2020, idet der i 1. halvår 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 119,2 mio. i 2. kvartal 2020/21 i forhold til DKK 109,0 mio. samme kvartal året før, svarende til en stigning på DKK 10,2 mio.

De frie pengestrømme i 2. kvartal 2020/21 udgjorde DKK 89,8 mio. i forhold til DKK 64,5 mio. samme kvartal året før.

Udviklingen i pengestrømme (DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
Pengestrøm fra primær drift	119,2	109,0	420,2	191,8
Frie pengestrømme	89,8	64,5	326,6	-16,5
Frie pengestrømme ekskl. Virksomhedskøb	89,8	64,5	326,6	106,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-99,5	-180,1	-406,0	-97,9

Afkast på den investerede kapital

Afkastet på den investerede kapital før skat for de seneste 12 måneder udgjorde 8,2% pr. 30. september 2020. Afkastet på den investerede kapital pr. 30.9.2019 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. oktober til og med 4. november 2020 udviklede sig positivt og med to cifrede vækstrater.

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 den ekstraordinære udbetaling af feriepenge som fandt sted i løbet af oktober 2020 samt en lavere udenlandsk rejseaktivitet hos danskerne i efterårsferien.

Nye COVID-19 restriktioner med virkning fra 29. oktober forventes at have en moderat negativ effekt på kundestrømmen til de fysiske butikker, og vil dertil yderligere accelerere det digitale salg i regnskabsårets tredje kvartal.

Væsentlige risici

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 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. september 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april – 30. september 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 5. november 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:

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 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
Nettoomsætning	932,6	822,5	1.879,4	1.698,1
Vareforbrug	-530,2	-465,0	-1.056,8	-946,6
Bruttoresultat	402,4	357,5	822,6	751,5
Andre eksterne omkostninger	-53,4	-39,9	-116,7	-90,4
Personaleomkostninger	-171,0	-178,6	-356,6	-361,6
Af- og nedskrivninger	-100,8	-93,3	-200,0	-183,0
Resultat af primær drift	77,2	45,7	149,3	116,5
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	0,2	0,4	0,4	0,6
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansielle omkostninger	-11,2	-10,6	-23,7	-20,6
Resultat før skat	66,2	35,5	126,1	96,6
Skat af periodens resultat	-14,7	-9,5	-27,9	-24,6
Periodens resultat	51,5	26,0	98,2	72,0
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af sikringsinstrument	0,3	-0,1	0,4	-0,4
Skat af værdiregulering	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Totalindkomst i alt	51,7	25,9	98,5	71,6
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie, DKK	1,35	0,68	2,57	1,89
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,33	0,68	2,55	1,87

Pengestrømsopgørelse

(DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
Resultat før skat	66,2	35,5	126,1	96,6
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Af- og nedskrivninger	100,8	93,3	200,0	183,0
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	0,7	2,1	1,9	3,2
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	-0,2	-0,4	-0,4	-0,6
Finansielle indtægter	0,0	0,0	-0,1	0,0
Finansielle omkostninger	11,2	10,6	23,7	20,6
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	178,7	141,1	351,2	302,8
Ændring i driftskapital	-59,5	-32,1	69,0	-111,0
Pengestrøm fra primær drift	119,2	109,0	420,2	191,8
Renteindtægter, modtaget	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	119,2	109,0	420,3	191,8
Køb af immaterielle aktiver	-19,1	-14,3	-34,7	-30,1
Køb af materielle aktiver	-10,3	-24,8	-34,5	-50,1
Køb af kapitalandel i associerede virksomheder	0,0	-5,4	-5,5	-5,4
Betaling af betinget vederlag	0,0	0,0	-19,0	0,0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0,0	0,0	0,0	-122,7
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-29,4	-44,5	-93,7	-208,3
Frie pengestrømme	89,8	64,5	326,6	-16,5
Optagelse og afvikling af gæld hos kreditinstitutter	-111,9	-13,7	-362,4	117,2
Modtaget beløb fra tidligere moderselskab	64,4	0,0	64,4	0,0
Renteomkostninger, betalt	-9,3	-5,6	-22,7	-10,9
Afdrag på leasingforpligtelser	-42,7	-46,2	-85,3	-89,6
Betalt udbytte	0,0	-114,6	0,0	-114,6
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-99,5	-180,1	-406,0	-97,9
Periodens pengestrøm	-9,7	-115,6	-79,4	-114,4
Likvider primo perioden	36,8	162,0	106,6	160,9
Likvider ultimo perioden	27,1	46,5	27,1	46,5

Ovenstående kan ikke direkte udledes fra resultatopgørelse og balance.

Aktiver

(DKK mio.)	30.09 2020	30.09 2019	31.03 2020
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Goodwill	3.930,6	3.918,5	3.930,6
Varemærker og navnerettigheder	185,4	266,0	227,2
Andre immaterielle aktiver	104,2	89,7	99,1
Immaterielle aktiver i alt	4.220,2	4.274,2	4.256,9
Materielle aktiver			
Leasingaktiver	690,6	849,3	774,1
Grunde og bygninger	91,5	86,1	91,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	115,3	107,8	117,3
Indretning af lejede lokaler	60,1	52,7	63,4
Materielle aktiver i alt	957,5	1.095,9	1.046,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,1	0,7	6,5
Deposita	45,3	44,8	46,3
Andre værdipapirer og kapitalandele	0,6	6,1	0,6
Andre langfristede aktiver i alt	58,0	51,6	53,4
Langfristede aktiver i alt	5.235,7	5.421,7	5.356,5
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Varebeholdninger	941,9	918,3	962,6
Tilgodehavender fra salg	16,2	14,7	14,7
Tilgodehavende selskabsskat	15,7	20,7	29,6
Andre tilgodehavender	4,3	85,6	87,4
Periodeafgrænsningsposter	35,1	29,8	30,9
Likvide beholdninger	27,1	46,5	106,6
Kortfristede aktiver i alt	1.040,3	1.115,6	1.231,9
AKTIVER I ALT	6.276,0	6.537,3	6.588,3

Passiver

(DKK mio.)	30.09 2020	30.09 2019	31.03 2020
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	95,7	95,7	95,7
Reserve for sikringsinstrument	-1,8	-3,0	-2,1
Reserve for valutakursregulering	0,3	0,3	0,3
Reserve for egne aktier	-2,6	-11,8	-11,8
Overført totalindkomst	2.772,7	2.558,9	2.681,9
Egenkapital i alt	2.864,3	2.640,1	2.764,0
FORPLIGTELSE			
Udskudt skat	194,5	213,9	210,0
Leasingforpligtelser	531,8	671,3	598,9
Hensatte forpligtelser	27,5	27,4	27,3
Betinget købsvederlag	0,0	16,1	17,1
Kreditinstitutter	1.447,5	1.775,8	1.821,7
Anden gæld	59,4	6,6	38,0
Langfristede forpligtelser i alt	2.260,7	2.711,0	2.713,0
Kreditinstitutter	12,6	7,2	0,0
Leasingforpligtelser	172,1	184,1	185,6
Forudbetalinger fra kunder	151,0	149,1	158,9
Leverandørgæld	562,8	666,7	586,7
Betinget købsvederlag	18,2	0,0	0,0
Anden gæld	234,3	179,0	180,1
Kortfristede forpligtelser i alt	1.151,0	1.186,1	1.111,3
Forpligtelser i alt	3.411,7	3.897,2	3.824,3
PASSIVER I ALT	6.276,0	6.537,3	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	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
Skat af værdiregulering	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Anden totalindkomst	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	98,2	98,2
Totalindkomst i alt	0,0	0,3	0,0	0,0	98,2	98,5
Transaktioner med ejere						
Udnyttelse af incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	9,2	-10,3	-1,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	2,9
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	9,2	-7,4	1,8
Egenkapital pr. 30. september 2020	95,7	-1,8	0,3	-2,6	2.772,7	2.864,3

	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	-0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
Skat af værdiregulering	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Anden totalindkomst	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	72,0	72,0
Totalindkomst i alt	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	72,0	71,6
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	3,2	3,2
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	21,5	-114,9	-8,0	-101,4
Egenkapital pr. 30. september 2019	95,7	-3,0	0,3	-11,8	0,0	2.558,9	2.640,1

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.

Note 4 – Nettoomsætning

(DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2019/20 1. halvår	2019/20 1. halvår
Detailsalg, egne butikker	740,6	715,6	1.440,4	1.488,9
Detailsalg, webshops (matas.dk og Firtal)	187,9	99,0	428,9	194,6
Engrossalg mv. (inkl. Kosmolet)	4,1	7,9	10,0	14,6
Nettoomsætning i alt	932,6	822,5	1.879,4	1.698,1

I 2. kvartal af regnskabsåret 2020/21 kom 20,1% af omsætningen fra Matas koncernens webshops, mod 12,0% året før.

Nettoomsætningen fordeler sig således på produktgrupper:

(DKK mio.)	2020/21 2. kvartal	2019/20 2. kvartal	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår
High End Beauty	309,7	267,9	631,2	570,3
Mass Beauty	319,0	290,0	658,5	608,9
Health & Wellbeing	264,8	226,5	517,0	444,2
Other	35,1	30,1	62,7	60,1
Engrossalg mv.	4,1	7,9	10,0	14,6
Nettoomsætning i alt	932,6	822,5	1.879,4	1.698,1

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. 30. september 2020 DKK 70,8 mio. (30. september 2019: 71,9 DKK mio.). Opgørelsen af den skønnede dagsværdi er af natur behæftet med nogen usikkerhed henset til den fremtidige faktiske indløsning samt fleksibiliteten i kundeloyalitetsprogrammet. Der sker indregning som nettoomsætning, når kunden anvender point/striber sædvanligvis over en gennemsnitlig periode på 3 måneder.

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 af virksomheder eller aktiviteter i 1. halvår 2020/21.

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 ikke gennemført erhvervelser efter den 30. september 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.

(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. september	3.930,6	3.918,5

Note 6 – Køb af kapitalandele i associeret virksomhed

Der er 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.	30.09.2020	30.09.2019	31.03.2020
Butiksljemål	630,0	773,1	706,1
Administration- og lagerbygninger mv.	57,3	68,9	62,9
Biler og øvrige aftaler	3,4	7,3	5,1
Leasingaktiver i alt	690,6	849,3	774,1

Der er i 1. halvår sket tilgang af leasingaktiver med DKK 4,9 mio.

Matas leasingforpligtelser fordeler sig således:

DKK mio.	30.09.2020	30.09.2019	31.03.2020
Langfristede forpligtelser	531,8	671,3	598,9
Kortfristede forpligtelser	172,1	184,1	185,6
Leasingforpligtelser i alt	703,9	855,4	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 totalindkomstsovgørelsen som afskrivninger indregnet:

DKK mio.	1. halvår 2020/21	1. halvår 2019/20
Butiksljemål m.v.	81,0	81,5
Administration- og lagerbygninger mv.	5,7	4,6
Biler og øvrige aftaler	2,0	2,2
Afskrivninger i alt på leasingaktiver	88,6	88,3

Der er i 1. halvår 2020/21 betalt leasingydelse med i alt DKK 91,7 mio. (1. halvår 2019/20: DKK 89,6 mio.)

Der er i 1. halvår 2020/21 udgiftsført renter med i alt DKK 6,4 mio. (1. halvår 2019/20: DKK 7,6 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 er derfor ikke omfattet i ovenstående tabeller. Omsætningsbestemt husleje indregnes som tidligere som en del af Andre eksterne omkostninger og udgør i alt DKK 1,9 mio.

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

Note 8 – Anden gæld

DKK mio.	30.09.2020	30.09.2019	31.03.2020
Anden gæld, langfristet			
Feriepenge, indefrysning	59,4	6,6	38,0
Anden gæld, langfristet i alt	59,4	6,6	38,0
Anden gæld, kortfristet			
Momsgæld	55,8	12,9	30,1
Feriepengeforpligtelser m.v.	49,9	101,6	69,8
Lønrelaterede gældsposter (A-skat/AM-bidrag)	96,2	28,6	42,4
Befinget vederlag	5,0	20,0	25,0
Øvrige gældsposter	27,4	15,9	12,8
Anden gæld kortfristet i alt	234,3	179,0	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 2. kvartal	2020/21 1. kvartal	2019/20 4. kvartal	2019/20 3. kvartal	2019/20 2. kvartal
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	932,6	946,8	817,0	1.173,4	822,5
Bruttoresultat	402,4	420,2	373,8	515,1	357,5
EBITDA	178,0	171,3	116,2	262,7	139,0
Resultat af primær drift	77,2	72,1	10,8	165,6	45,7
Finansielle poster, netto	-11,0	-12,2	-11,8	-11,3	-10,2
Resultat før skat	66,2	59,9	-1,0	154,3	35,5
Periodens resultat	51,5	46,7	1,5	117,7	26,0
Balance					
Aktiver i alt	6.276,0	6.460,8	6.588,3	6.684,7	6.537,3
Egenkapital i alt	2.864,3	2.812,0	2.764,0	2.759,8	2.640,1
Nettoarbejdskapital	49,4	-1,4	90,3	-24,4	-26,0
Nettorentebærende gæld	2.136,9	2.281,6	2.499,6	2.437,8	2.591,9
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	119,2	301,1	32,6	222,4	109,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-29,4	-64,3	-66,2	-61,1	-44,5
Frie pengestrømme	89,8	236,8	-33,6	161,3	64,5
Periodens pengestrøm	-9,7	-69,8	-30,5	90,5	-115,6
Key performance indicators					
Antal transaktioner (mio.)*	5,3	4,9	4,6	6,2	4,9
Gennemsnitlig transaktionsstørrelse (DKK)*	176,8	194,1	173,5	187,9	164,7
Samlet butiksareal (i tusinde m2)	53,3	53,2	53,5	53,7	53,5
Gennemsnitlig omsætning pr. m2 (DKKt) - LTM	72,1	69,8	68,3	68,4	66,8
Like-for-like vækst	13,6%	8,4%	-2,2%	4,7%	0,3%
Justerede tal					
EBITDA	178,0	171,3	116,2	262,7	139,0
Særlige poster	1,6	1,5	2,9	1,1	14,6
EBITDA før særlige poster	179,6	172,8	119,1	263,9	153,6
Afskrivninger og software amortisering	-75,5	-74,2	-80,8	-73,0	-69,7
EBITA	104,1	98,6	38,3	190,9	83,9
Justeret resultat efter skat	72,5	67,4	23,0	137,5	56,1
Bruttomargin	43,1%	44,4%	45,8%	43,9%	43,5%
EBITDA margin	19,1%	18,1%	14,2%	22,4%	16,9%
EBITDA margin før særlige poster	19,3%	18,3%	14,6%	22,5%	18,7%
EBITA margin	11,2%	10,4%	4,7%	16,3%	10,2%
EBIT margin	8,3%	7,6%	1,3%	14,1%	5,6%

* Inkl. transaktioner fra Firtal