

Delårsrapport

2003-05-01 – 2003-10-31

- * Försäljningen uppgick till 1 155,3 Mkr (1 008,3 Mkr)
- * Resultatet efter skatt uppgick till 121,2 Mkr (112,1 Mkr)
- * Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 3,70 kr (3,42 kr)
- * Fyra nya butiker har öppnats
- * Fortsatt förbättring av bruttomarginalen



Mary Haid, Clas Ohlsons dotter, tar första "spadtaget" på etapp 3 vid Clas Ohlsons centrallager i Insjön.



Datortillbehörskatalogen helt på finska för vår nya marknad.



Nils-Erik Johansson, styrelsens ordförande, inviger Clas Ohlsons 12:e butik i Norge, Ski.

CLAS OHLSON

**Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista - Göteborg: Nordstan, Bäckebo
Malmö - Norrköping - Örebro - Sundsvall - Umeå - Uppsala - Halmstad - Västerås - Luleå
Eskilstuna - Borås - Jönköping - Väla - Gävle
Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen: Bergen Storsenter, Laguneparken - Strømmen
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund - Ski
Helsingfors: Mannerheimsvägen, Östra Centrum**

Delårsrapport 2003-05-01 - 2003-10-31

Marknad

Verksamheten utgörs av försäljning av ”gör-det-själv-artiklar” för hus och hem, teknik och hobby via postorder/Internet och egna butiker. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker var vid periodens utgång 34 varav 21 i Sverige, 12 i Norge och en i Finland.

Marknaden för våra produkter har utvecklats väl under perioden, i synnerhet under hösten. Samtliga delar av vårt sortiment noterar bra försäljningsökningar i både Sverige, Norge och Finland. Vår nya huvudkatalog som utgavs i augusti innehåller cirka 1 600 nyheter och har tagits emot mycket väl av våra kunder.

Under vårt andra kvartal har dessutom ytterligare en ny butik öppnats. Detta var i oktober då vi öppnade en butik i Ski, cirka tre mil sydost om Oslo. Detta är vår fjärde butik i Osloregionen.

Försäljning och resultat

Vårt andra kvartal (augusti-oktober)

Försäljningen uppgick till 636,0 Mkr jämfört med 542,5 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 17 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit.

Försäljningen fördelar sig med 596,5 Mkr (498,5 Mkr) på butiker och 39,5 Mkr (44,0 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 424,2 Mkr (353,4 Mkr) på Sverige, 208,1 Mkr (189,1 Mkr) på Norge och 3,7 Mkr på Finland (0 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 20 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 5 procent
Nya butiker	+20 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 5 procent
Summa	+20 procent

Postorderförsäljningen har minskat som en följd av att vi öppnat butiker i områden där vår postorderförsäljning tidigare varit hög. Många av våra kunder väljer nu istället att handla i våra butiker. Andelen Internetorder uppgick till 47 procent av samtliga order inom postorder/Internet (38 procent).

Rörelseresultatet uppgick till 95,8 Mkr, en ökning med 17 procent jämfört med föregående år (81,6 Mkr). Rörelseresultatet var 92,0 Mkr (78,0 Mkr) för butikerna och 3,8 Mkr (3,6 Mkr) för postorder/Internet.

Rörelsemarginalen uppgick till 15,1 procent (15,0 procent). Rörelsemarginalen var 15,4 procent (15,6 procent) för butikerna, medan den var 9,6 procent (8,2 procent) för postorder/Internet.

Vårt första halvår (maj-oktober)

Försäljningen uppgick till 1 155,3 Mkr jämfört med 1 008,3 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 15 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 2 277,8 Mkr.

Försäljningen fördelar sig med 1 094,3 Mkr (939,7 Mkr) på butiker och 61,0 Mkr (68,6 Mkr) på postorder/Internet.

Per land fördelar sig 762,8 Mkr (654,6 Mkr) på Sverige, 385,6 Mkr (353,7 Mkr) på Norge och 6,9 Mkr på Finland (0 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 16 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 2 procent
Nya butiker	+18 procent
Valutaeffekt norska kronan	- 4 procent
Summa	+16 procent

Rörelseresultatet under vårt första halvår uppgick till 165,6 Mkr, en ökning med 7 procent jämfört med föregående år (154,3 Mkr). Rörelseresultatet var 159,7 Mkr (147,6 Mkr) för butikerna och 5,9 Mkr (6,7 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 336,6 Mkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 14,3 procent (15,3 procent). Rörelsemarginalen var 14,6 procent (15,7 procent) för butikerna, medan den var 9,7 procent (9,8 procent) för postorder/Internet.

Den främsta anledningen till att rörelsemarginalen har minskat något jämfört med föregående år är kostnaderna för vårt 85-års jubileum som uppgår till 5,2 Mkr. Denna post har redovisats under försäljningskostnader. Resultatet har också försämrats med 1,2 Mkr till följd av ökade uppstartskostnader av nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 13,0 Mkr under perioden. Vidare har administrationskostnaderna ökat med 5,6 Mkr till 28,2 Mkr och avskrivningarna med 3,2 Mkr till 18,1 Mkr.

Mot detta har bruttomarginalen fortsatt att förbättras. Den främsta orsaken till detta är att USA-dollar och Hongkong-dollar försvagats mot den svenska kronan vilket gör att våra inköpspriser förbättrats. Den norska kronan har emellertid varit svagare under perioden vilket missgynnar oss då 35 procent av vår försäljning sker i Norge. Snittkursen för den norska kronan var 1,12 under vårt första halvår jämfört med 1,24 motsvarande period föregående år, en försvagning med 10 procent. Totalt sett har ändå detta övervägts av de bättre inköpspriserna.

Valutasäkringar har gjorts i NOK, USD och HKD. Dessa påverkade resultatet negativt med 1,0 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år -8,8 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under katalognperioden, i det här fallet augusti 2003 – augusti 2004.

Investeringar

Under vårt första halvår har nettoinvesteringar gjorts med 37,8 Mkr (37,7 Mkr). Av dessa avser 21,9 Mkr (16,3 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 7,9 Mkr investeringar i utbyggnaden av centrallagret i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak av typen ersättningsinvesteringar.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under vårt andra kvartal positivt med 89,0 Mkr (46,2 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet det andra kvartalet 64,6 Mkr (20,9 Mkr).

Under vårt första halvår var kassaflödet från den löpande

verksamheten positivt med 159,6 Mkr (134,2 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 121,7 Mkr (96,5 Mkr).

Varulagret har under vårt första halvår ökat med 72,4 Mkr till 424,9 Mkr. Av detta avser 21,9 Mkr nya butiker. Resterande utgör till stor del lageruppbyggnad inför julhandeln. Vi tror på en stark julhandel då vi i år har åtta butiker fler än under förra årets julhandel.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 401,9 Mkr (306,4 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 63,0 procent (63,2 procent).

Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering, RR20. Hela verksamheten utgörs av försäljning av "gör-det-själv-artiklar" som vid tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation om rapportering för segment, RR25, utgör primärt segment. Antalet aktier är 32 800 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1006 (825) varav 365 (318) kvinnor. Av de anställda finns 778 (665) i Sverige, 203 (160) i Norge och 25 i Finland (0).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under vårt första halvår uppgick till 986,9 Mkr (836,0 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 144,4 Mkr (127,1 Mkr).

Likviditeten har varit god. Investeringarna har uppgått till 25,6 Mkr (26,9 Mkr).

Händelser efter periodens slut

Julhandeln har startat bra. Försäljningen under november uppgick till 241,8 Mkr mot 208,0 Mkr föregående år, en ökning med 16 procent. Försäljningen för verksamhetsårets första sju månader uppgår därmed till 1 397,1 Mkr, en ökning med 15 procent (1 216,3 Mkr). Jämfört med samma månad föregående år har åtta butiker tillkommit.

Den 6 november öppnade vi vår första fullsortimentsbutik i Finland. Butiken ligger i köpcentret Östra Centrum utanför Helsingfors. Köpcentret är Nordens största med över 20 miljoner årliga besökare. Invigningen blev mycket lyckad och tillströmningen av kunder var god. Butiken skapar ytterligare förutsättningar för vår fortsatta expansion i Finland. Den 27 november öppnades sedan butiken i Gävle och även denna butiksinvigning blev mycket lyckad. En nyinvigning har också gjorts i Malmö där vi flyttat vår butik till köpcentret Triangeln i centrala Malmö. Vår bedömning är att detta är en starkare handelsplats och hittills har vi haft en mycket god utveckling i den nya butiken som öppnades den 17 november.

Framtidsutsikter

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Ålesund i Norge (januari 2004), Tammerfors i Finland (mars 2004), Växjö (maj 2004), Linköping (juni 2004), Skellefteå (våren 2005) samt Karlstad november 2005. Vår målsättning är att öppna sex till tio nya butiker per verksamhetsår.

Under verksamhetsåret kommer vi också att fortsätta med utbyggnaden, etapp 3, av vårt centrallager i Insjön. Utbyggnaden beräknar vi finansiera med egna medel och den första fasen är en investering i storleksordningen 200 Mkr varav en del under verksamhetsåret 2003/04 och resterande del under 2004/05. Slutfasen beräknas vara klar hösten 2006. Investeringen innebär en betydande utbyggnad av centrallaget som efter färdigställandet blir dimensionerat för 90 butiker samt postorder/Internet. I investeringen ingår även effektivare plock- och sorteringsutrustning för att vi i framtiden ytterligare ska kunna effektivisera våra butiksleveranser.

Vi förväntar oss en fortsatt god utveckling under kommande verksamhetsår. Vår bedömning är att vårt sortiment har goda möjligheter att även fortsättningsvis uppvisa en god tillväxt. Historiskt sett har vi inte varit alltför känsliga för svängningar i konjunkturen. Detta eftersom vårt sortiment innehåller en hel del "gör-det-själv-artiklar" som tenderar att öka i efterfrågan även i sämre tider. En annan orsak är våra låga priser, vilka gör våra varor attraktiva även under perioder med svagare efterfrågan.

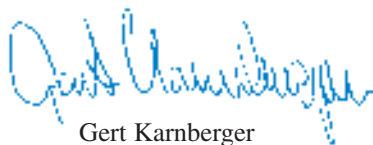
Finansiell information

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

Delårsrapporten för vårt tredje kvartal 2003/04 lämnas den 11 mars 2004. Bokslutskommunikén för 2003/04 avses att lämnas den 16 juni 2004.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 10 december 2003



Gert Karnberger
Verkställande direktör



Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 030801- 031031	3 mån 020801- 021031	6 mån 030501- 031031	6 mån 020501- 021031	Rullande 12 månader 12 mån 021101- 031031	Senaste årsboks slut 12 mån 020501- 030430
Försäljning	636,0	542,5	1 155,3	1 008,3	2 277,8	2 130,8
Kostnad för sålda varor	-376,5	-325,1	-686,6	-612,9	-1 345,9	-1 272,2
Bruttoresultat	259,5	217,4	468,7	395,4	931,9	858,6
Försäljningskostnader	-148,9	-124,5	-274,9	-218,6	-540,0	-483,7
Administrationskostnader	-14,7	-11,6	-28,2	-22,6	-54,9	-49,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,1	0,3	0,0	0,1	-0,4	-0,3
Rörelseresultat	95,8	81,6	165,6	154,3	336,6	325,3
Finansnetto	1,3	1,0	3,3	1,5	8,4	6,6
Resultat efter finansiella poster	97,1	82,6	168,9	155,8	345,0	331,9
Skatt	-27,5	-23,1	-47,7	-43,7	-97,1	-93,1
Periodens vinst	69,6	59,5	121,2	112,1	247,9	238,8
Bruttomarginal (%)	40,8	40,1	40,6	39,2	40,9	40,3
Rörelsemarginal (%)	15,1	15,0	14,3	15,3	14,8	15,3
Rörelsemarginal butiker (%)	15,4	15,6	14,6	15,7	14,9	15,5
Rörelsemarginal postorder/Internet (%)	9,6	8,2	9,7	9,8	12,5	12,4
Nettomarginal (%)	15,3	15,2	14,6	15,5	15,1	15,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	51,5	51,6
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	36,5	36,3
Soliditet (%)	63,0	63,2	63,0	63,2	63,0	69,1
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	-	-	49	51
Antal aktier vid periodens slut	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj
Vinst per aktie (kr)	2,12	1,81	3,70	3,42	7,56	7,28
Eget kapital per aktie (kr)	22,59	18,86	22,59	18,86	22,59	22,43

Balansräkning Koncernen (Mkr)

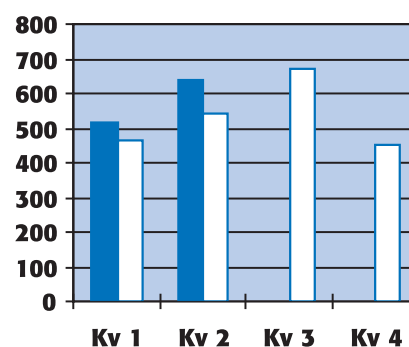
	03-10-31	02-10-31	03-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	302,3	257,0	285,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,4	0,8	0,6
Varulager	424,9	373,9	352,5
Kundfordringar	14,8	14,8	11,2
Övriga fordringar	28,5	26,5	20,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	401,9	306,4	395,1
Summa tillgångar	1 175,8	979,4	1 065,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	740,9	618,7	735,8
Avsättningar	54,4	45,4	53,9
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	380,5	315,3	275,7
Räntebärande	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 175,8	979,4	1 065,4



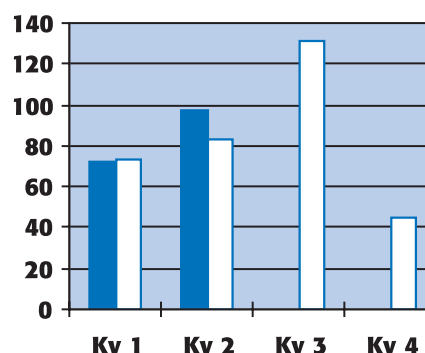
Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 030801- 031031	6 mån 030501- 031031
Resultat av ökad försäljning	13,0	10,1
Förbättrad bruttomarginal	5,0	15,7
Ökade administrationskostnader	-3,1	-5,6
Minskade/ökade uppbyggnadskostn nya butiker	0,8	-1,2
85-årsjubileum	-0,2	-5,2
Ökade avskrivningar	-1,6	-3,2
Förbättrat finansnetto	0,3	1,8
Övrigt	0,3	0,7
Summa	14,5	13,1

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fyllad stapel = Räkenskapsåret 030501-040430

Vit stapel = Räkenskapsåret 020501-030430

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

Förändring av eget kapital (Mkr)

	6 mån 030501- 031031	6 mån 020501- 021031
Ingående eget kapital	735,8	581,2
Utdelning till aktieägare	-105,0	-72,2
Förändring av omräkningsdifferens	-11,1	-2,4
Periodens resultat	121,2	112,1
Utgående eget kapital	740,9	618,7

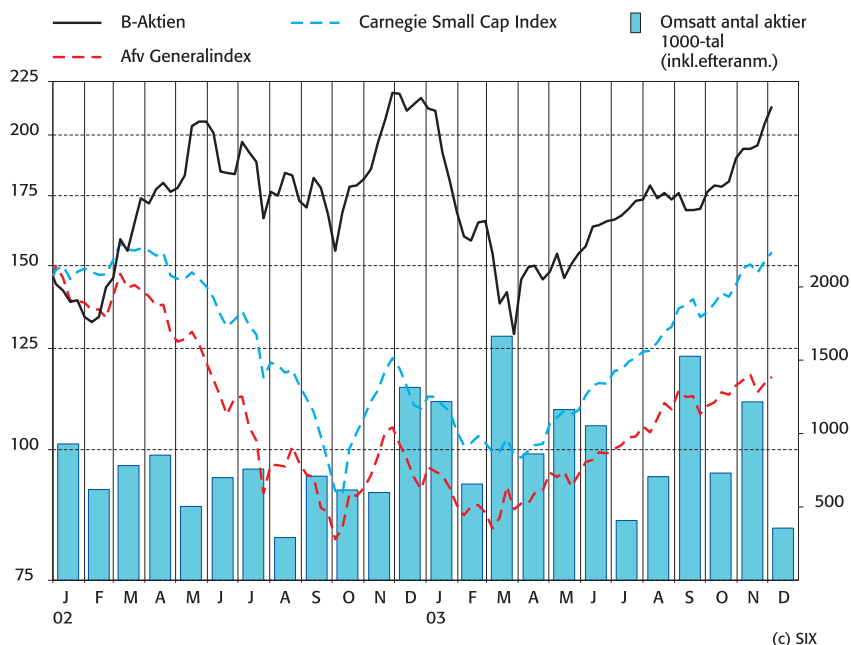
Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 2 01/02	Kv 3 01/02	Kv 4 01/02	Kv 1 02/03	Kv 2 02/03	Kv 3 02/03	Kv 4 02/03	Kv 1 03/04	Kv 2 03/04
Försäljning	425,2	565,0	403,2	465,8	542,5	671,1	451,4	519,3	636,0
Kostnad sålda varor	-266,1	-342,5	-255,5	-287,8	-325,1	-391,6	-267,7	-310,1	-376,5
Övriga rörelsekostn	-109,8	-118,4	-106,9	-105,3	-135,8	-150,0	-142,2	-139,4	-163,7
Finansnetto	-0,1	1,0	2,0	0,5	1,0	2,0	3,1	2,0	1,3
Res efter finansnetto	49,2	105,1	42,8	73,2	82,6	131,5	44,6	71,8	97,1
Nettomarginal	11,6%	18,6%	10,6%	15,7%	15,2%	19,6%	9,9%	13,8%	15,3%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 030801- 031031	3 mån 020801- 021031	6 mån 030501- 031031	6 mån 020501- 021031
Resultat efter finansiella poster	97,1	82,6	168,9	155,8
Avskrivningar	9,2	7,6	18,1	14,9
Resultat från försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Betald skatt	-12,1	-6,8	-14,3	-12,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	94,1	83,4	172,6	157,8
Förändring av rörelsekapital	-5,1	-37,2	-13,0	-23,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89,0	46,2	159,6	134,2
Investeringar	-24,4	-25,4	-37,8	-37,7
Förändring av långfristiga fordringar	0,0	0,1	-0,1	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,4	-25,3	-37,9	-37,7
Utdelning till aktieägare	-105,0	-72,2	-105,0	-72,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-105,0	-72,2	-105,0	-72,2
Periodens kassaflöde	-40,4	-51,3	16,7	24,3
Likvida medel vid periodens början	445,6	359,7	395,1	285,0
Kursdifferens i likvida medel	-3,3	-2,0	-9,9	-2,9
Likvida medel vid periodens slut	401,9	306,4	401,9	306,4
Under året erhållna räntor	2,7	3,0	3,4	3,9
Under året betalda räntor	1,0	1,3	1,6	2,2

Clas Ohlson



CLAS OHLSON

Clas Ohlson AB (publ), 793 85 INSJÖN

Telefon 0247- 444 00 • Telefax 0247- 444 25

E-post: order@clasohlson.se • Internet: www.clasohlson.com

Org. nr: 556035-8672