



Delårsrapport: 1 januari-30 september 2020

Fortsatt kraftig tillväxt

- Tydliga skalfördelar och ökade marginaler

SAMMANFATTNING

1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen steg med 39,7 % till 2 290,3 (1 639,0) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 32,3 %
- Bruttoresultatet ökade med 57,0 % till 593,5 (378,1) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,9 (23,1) %
- Justerad EBIT uppgick till 194,0 (82,5) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 8,5 (5,0) %
- Rörelseresultatet uppgick till 183,2 (72,2) Mkr och rörelsemarginalen till 8,0 (4,4) %
- Kassaflöde från rörelsen uppgick till 20,9 (57,5) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 134,9 (39,7) Mkr, en ökning med 239,5 % jämfört med föregående år
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,24 (0,36) kronor och efter utspädning till 1,22 (0,36) kronor

1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen steg med 44,8 % till 6 613,6 (4 567,8) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 33,1 %
- Bruttoresultatet ökade med 57,0 % till 1 689,5 (1 076,2) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,5 (23,6) %
- Justerad EBIT uppgick till 506,7 (240,0) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 7,7 (5,3) %
- Rörelseresultatet uppgick till 474,4 (202,4) Mkr och rörelsemarginalen till 7,2 (4,4) %
- Kassaflöde från rörelsen uppgick till 774,3 (370,3) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 328,4 (115,8) Mkr, en ökning med 183,6 % jämfört med föregående år
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,02 (1,06) kronor och efter utspädning till 2,98 (1,06) kronor

Viktiga händelser under och efter periodens slut

- Förvärv av Sleepo AB den 1 september, vilket stärker gruppens portfölj av externa och egna varumärken inom möbler och heminredning
- I enlighet med ett beslut vid bolagsstämman sjsattes den 2 september ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda, i vilket 1,0 miljoner optioner, motsvarande en potentiell utspädning på 0,9%, tecknades

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019	
Nettoomsättning	2 290,3	1 639,0	39,7	6 613,6	4 567,8	44,8	6 212,5	
Bruttoresultat	593,5	378,1	57,0	1 689,5	1 076,2	57,0	1 490,5	
Bruttomarginal (%)	25,9	23,1	2,8 p.p.	25,5	23,6	2,0 p.p.	24,0	
Justerad EBIT*	194,0	82,5	135,1	506,7	240,0	111,1	330,1	
Justerad EBIT-marginal (%)	8,5	5,0	3,4 p.p.	7,7	5,3	2,4 p.p.	5,3	
Rörelseresultat	183,2	72,2	153,7	474,4	202,4	134,4	282,0	
Rörelsemarginal (%)	8,0	4,4	3,6 p.p.	7,2	4,4	2,7 p.p.	4,5	
Periodens resultat	134,9	39,7	239,5	328,4	115,8	183,6	179,9	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,24	0,36		3,02	1,06		1,64	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,22	0,36		2,98	1,06		1,64	
Kassaflöde från rörelsen	20,9	57,5	-63,7	774,3	370,3	109,1	422,2	
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	86,5	433,1	-80,0	86,5	433,1	-80,0	547,6	

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 27.



VD:s kommentar

Vi lägger ännu ett starkt kvartal till handlingarna. Som vi tidigare rapporterat hade de förändrade kundbeteenden som följde i kölvattnet av coronapandemin en exceptionell effekt på efterfrågan under årets andra kvartal. Det är tydligt att många av de underliggande drivkrafterna hade effekt även under årets tredje kvartal.

Den sedan länge pågående strukturella förskjutningen från offline till online har accelererat och vidare har förändrade fritids- och resmönster bestått. Detta har sammantaget bidragit till att konsumenters intresse för att handla online och att förbättra och försköna sina hem förblivit på en hög nivå.

Som ett resultat av vår starka marknadsposition och tillväxten i våra underliggande marknader, i synnerhet inom DIY-segmentet, nådde vi i kvartalet en nettoomsättning på 2 290,3 Mkr, en ökning med 39,7 procent, varav 32,3 procent i form av organisk tillväxt. Den fortsatt goda omsättningstillväxten resulterade i en justerad EBIT, på 194,0 Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 8,5 procent.

En av våra strategiska hörnpelare är att ständigt utveckla och utöka produktsortimentet, både genom en fördjupning inom de kategorier där vi redan är starka och genom att bredda sortimentet med nya kategorier.

Som ett resultat av att vi under senare år utökat framförallt DIY-segmentet till att inkludera nya kategorier, inom t.ex. fritid, smarta hem och hushållsapparater, har den totala marknad vi adresserar utvidgats. Vi bedömer att den nordiska totalmarknad som vi verkar i idag omsätter ca. 300 miljarder kronor per år. I och med att lejonparten av den årliga marknadstillväxten tillfaller onlinesegmentet har vi, tack vare vår ledande ställning i denna del av marknaden, fina möjligheter att fortsätta växa i Norden – liksom i de snabbväxande östeuropeiska marknader som vi har närvaro i. Med en rullande nettoomsättning de senaste tolv månaderna på 8,3 miljarder kronor – och mot bakgrund av den fortsatta växtkraften i våra marknader – är vi på god väg mot att nå vårt etappmål om att omsätta 10 miljarder kronor.

Nöjda kunder är a och o. Som vi tidigare rapporterat sattes vår organisation och våra externa logistikpartners på prov under det andra kvartalets exceptionella tillväxt. Vi strävar ständigt mot att höja kundupplevelsen och gjorde under det tredje kvartalet framsteg i detta arbete, bl.a. genom viktiga logistikinvesteringar som lägger grunden för smidigare leveranser. Att förbättra kundsystem och -processer står fortsatt i fokus på vår resa mot att uppfylla vår mission: *We make living easy!*

Vi har upplevt ett ökat intresse för BHG, både från samhället i stort och från aktiemarknaden, allteftersom vi fortsatt växa och förtydligat kommunikationen kring vilka vi är. Från att för ca. 18 månader sedan ha haft ett tusental ägare har vi breddat ägarbasen, både på den institutionella sidan och bland privatplacerarna. Vi har också upplevt ett tydligt ökat intresse för BHG-aktien från utländska placerare. Bland våra idag drygt 5 000 ägare finns ett antal välkända svenska och internationella institutioner.

Under de gångna kvartalen valde också FSN Capital, som var vår huvudägare under flera år, att stegvis lämna över stafettpippen till ett antal nya professionella ägare, med EQT i spetsen. Jag vill ta tillfället i akt att tacka FSN för deras viktiga bidrag till vår utveckling under de senaste åren!

Avslutningsvis vill jag tacka alla fantastiska medarbetare för deras engagemang och professionalism – och välkomna de nya medarbetarna från Sleepo AB, som förvärvades under kvartalet.



Adam Schatz,
vd och koncernchef

Malmö, 29 oktober 2020

Adam Schatz

Vd och koncernchef, BHG Group

Koncernens finansiella utveckling i sammmandrag

Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019
Nettoomsättning	2 290,3	1 639,0	39,7	6 613,6	4 567,8	44,8	6 212,5
Bruttoresultat	593,5	378,1	57,0	1 689,5	1 076,2	57,0	1 490,5
Bruttomarginal (%)	25,9	23,1	2,8 p.p.	25,5	23,6	2,0 p.p.	24,0
Justerad EBITDA*	244,6	121,8	100,9	653,3	343,5	90,2	475,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,7	7,4	3,3 p.p.	9,9	7,5	2,4 p.p.	7,7
Justerad EBIT*	194,0	82,5	135,1	506,7	240,0	111,1	330,1
Justerad EBIT-marginal (%)	8,5	5,0	3,4 p.p.	7,7	5,3	2,4 p.p.	5,3
Jämförelsestörande poster	-	-0,0	-100,0	-	-7,5	-100,0	-7,5
Rörelseresultat	183,2	72,2	153,7	474,4	202,4	134,4	282,0
Rörelsemarginal (%)	8,0	4,4	3,6 p.p.	7,2	4,4	2,7 p.p.	4,5
Periodens resultat	134,9	39,7	239,5	328,4	115,8	183,6	179,9
Kassaflöde från rörelsen	20,9	57,5	-63,7	774,3	370,3	109,1	422,2
Antal besök (tusental)	75 648	48 007	57,6	224 187	126 472	77,3	184 398
Antal order (tusental)	726	501	44,9	2 158	1 403	53,8	1 940
Konverteringsgrad (%)	1,0	1,0	-0,1 p.p.	1,0	1,1	-0,1 p.p.	1,1
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 058	3 242	-5,7	3 129	3 273	-4,4	3 227

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 27.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Tillväxten i det tredje kvartalet, liksom i inledningen av det nu påbörjade fjärde kvartalet, vittnar om att de förändrade kundbeteendena i pandemins tidiga skeden i hög grad har bestått. Mindre resande och en ökad acceptans för distansarbete har bidragit till att fortsatt gynna konsumtion inom våra kategorier och i synnerhet då genom onlinekanalen.

- Gruppens omsättning uppgick till 2 290,3 Mkr i kvartalet och 6 613,6 Mkr under årets första nio månader. Den totala tillväxten uppgick till 39,7 % och den organiska tillväxten till 32,3 % i kvartalet, samt 44,8 % och 33,1 % under årets första nio månader. Tillväxten var särskilt stark inom DIY-segmentet, där Sverige utvecklades särskilt väl. Även Heminredningssegmentet utvecklades väl och växte som mest i Östeuropa, följt av Sverige.
- Justerad EBIT uppgick till 194,0 Mkr i kvartalet och 506,7 Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 8,5 % i kvartalet och 7,7 % under årets första nio månader. Den höga justerade EBIT-marginalen var ett resultat av en gynnsam pris- och produktmix, inklusive den fortsatt ökande andelen egna varumärken i DIY-segmentet, liksom en god operativ hävstång i lager, logistik och operativa kostnader till följd av den höga tillväxten. Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 25,9%, vilket är vår högsta nivå hittills.
- Den starkare svenska kronan ledde i kvartalet till negativa effekter på tillväxten i nettoomsättning motsvarande ca.

2,0 procentenheter. Samtidigt innebar de positiva effekterna på kostnadsbasen att valutafluktuationernas nettoeffekt på EBIT uppgick till ca. +14 Mkr, motsvarande ca. +0,7 procentenheter på den justerade EBIT-marginalen.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 Mkr i kvartalet. Kassaflödet under årets första nio månader uppgick till 774,3 Mkr. Det starka kassaflödet förklaras av BHG:s attraktiva affärsmodell, som bl.a. kännetecknas av låg kapitalbindning och goda kassaflöden vid hög tillväxt.
- Precis som i tidigare kvartal fortsatte vi att utöka den andel av försäljningen som utgörs av egna varumärken inom DIY-segmentet. Portföljen av varumärken som vi själva utvecklat växer snabbt. I tillägg till detta har ett antal av de senaste årens förvärvade bolag vuxit kraftigt, inte minst tack vare försäljningssynergier som möjliggjorts i samarbetet med övriga gruppbolag.
- Under kvartalet förvärvades Sleepo, som fr.o.m. den första september konsolideras in i vårt Heminredningssegment. Sleepo har framgångsrikt etablerat sig med en ledande närvaro inom ett antal viktiga heminredningskategorier och byggt en stark portfölj av externa och egna varumärken som kompletterar BHG Groups nuvarande portfölj.

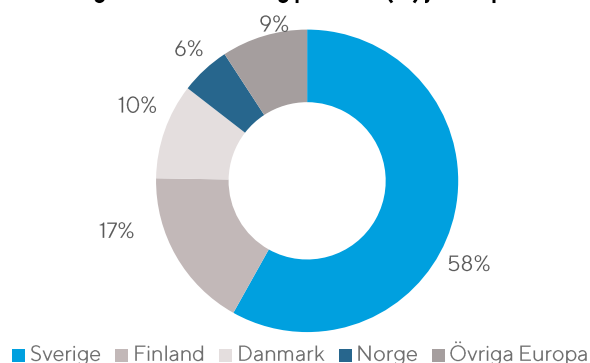
Fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden för Home improvement, d.v.s. kombinationen av våra båda segment DIY och Heminredning, bidrog till kvartalets starka resultat.

Sortimentsbredd utgör en av våra fyra hörnpelare, jämte:

- Skala – för prisledarskap och en hög andel egna varumärken
- Digital köppplevelse – för att underlätta för kunden att hitta det hen behöver
- Kompletterande infrastruktur, i form av visningsbutiker och tjänster – för att steg för steg närma oss vår mission "We make living easy"

I takt med att vi breddat vårt sortiment och gått in i nya kategorier har också den totalmarknad vi adresserar utvidgats. Vi ser fortsatt goda möjligheter till kategoriexpansion inom ramarna för Home improvement, bl.a. inom områden som smarta hem, träning, lantbruk, hushållsapparater, heminredning och köksutrustning. Vår uppskattning, framtagen i samarbete med en extern konsultfirma, är att den nordiska marknad vi adresserar är värd ca. 300 miljarder kronor om året och att onlinepenetrationen på denna marknad uppgår till strax under 12 %.

Fördelning nettoomsättning per land (%) juli-sep 2020



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 39,7 % till 2 290,3 (1 639,0) Mkr i kvartalet och med 44,8 % till 6 613,6 (4 567,8) Mkr under årets första nio månader. Den organiska tillväxten uppgick till 32,3 % i kvartalet och 33,1 % under årets första nio månader. Proforma organisk tillväxt (som även inkluderar utvecklingen för nyligen genomförda förvärv, vilka typiskt sett växer snabbare efter det att de blivit en del av koncernen) uppgick till 32,5 % i kvartalet och 34,3 % under årets första nio månader.

Nettoomsättningen inom DIY-segmentet ökade med 46,0 % och den organiska tillväxten uppgick till 34,6 % i kvartalet, samt till 54,3 % respektive 35,6 % under årets första nio månader. Våra stora plattformar, som t.ex. bygghemma.se, levererade på en hög nivå, samtidigt som några av gruppens mer nischade destinationer, såsom Arc E-commerce och Nordiska Fönster, båda med starka portföljer av egna varumärken, växte med över 100 %.

Nettoomsättningen för Heminredningssegmentet steg med 29,5 % och den organiska tillväxten uppgick till 28,6 % i kvartalet, samt till 30,7 % respektive 29,4 % under årets första

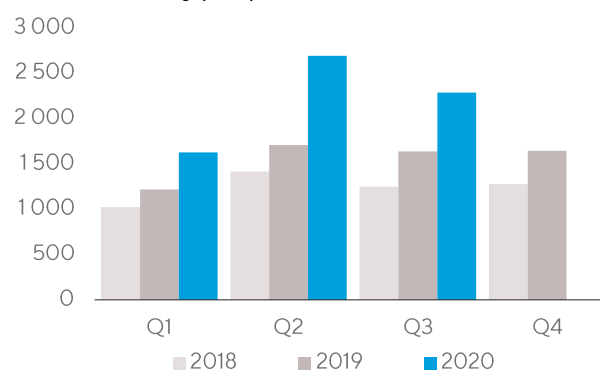
nio månader. De östeuropeiska och svenska marknaderna uppvissade den högsta tillväxten.

Koncernens webbutiker hade 75,6 (48,0) miljoner besök under kvartalet, vilket genererade 726 (501) tusen ordrar. Under årets första nio månader hade webbutikerna 224,2 (126,5) miljoner besök och 2 158 (1 403) tusen ordrar. En övervägande majoritet av trafiken till gruppens destinationer kommer sedan en tid tillbaka från surfplattor och mobiler. Gruppens marknadsledande trafikdrivnings- och webbteam tillämpar därför ett angreppssätt som utgår från "mobile first".

Precis som under årets andra kvartal förändrades gruppens försäljningsmix i perioden, bl.a. genom att produktkategorier med något lägre genomsnittliga ordervärden (AOV) växte särskilt kraftigt. Som bruttomarginalutvecklingen dock tydligt visar har detta inte haft någon negativ effekt på resultatet, då en fördelaktig AOV-struktur har kunnat bibehållas i förhållande till de leveransalternativ som är relevanta för en given kategori. Med andra ord har AOV:n för skrymmande produkter, som går med pallförsändelser, förblivit hög och den höga tillväxten för mindre paket kunnat hanteras genom leverans till service point. Slutligen kan noteras att ca. 25 % av nedgången i AOV berodde på negativa valutaeffekter.

Trots att antalet besök till gruppens destinationer utvecklades starkt – med en tillväxt på 45 % – bibehölls konverteringsgraden på en nivå i linje med motsvarande period förra året.

Nettoomsättning (Mkr)



Bruttomarginal och SG&A

Produktmarginalen uppgick till 37,0 (34,4) % i kvartalet och 36,6 (34,8) % under årets första nio månader. Den redovisade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom frakt, lagerhantering etc.), uppgick till 25,9 (23,1) % i kvartalet, den starkaste vi redovisat hittills, och 25,5 (23,6) % under årets första nio månader.

Den starka, och i båda segmenten väsentligt förbättrade, bruttomarginalen, förklaras av:

- En ökad andel försäljning av egna varumärken.
- Ett fortsatt fokus på upprätthållandet av prispunkterna för skrymmande produkter, för vilka annars skeppningskostnaderna utgör en väsentlig del av bruttobidraget.
- Ytterligare kostnads- och processeffektivitetsvinster inom inköp och logistik, delvis till följd av de höga volymerna.

- Färre kampanjer än brukligt i samband med säsongsavslut till följd av en stark efterfrågan i kombination med ett begränsat utbud i marknaden för vissa produktkategorier (som t.ex. växthus, spabad och trädgårdsmaskiner).
- Positiva nettoeffekter på bruttomarginalen från valutafluktuationer, framförallt till följd av en starkare SEK mot USD och EUR.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoreultat och justerad EBITDA) uppgick för kvartalet till 348,9 (256,4) Mkr, motsvarande 15,2 (15,6) % av nettoomsättningen och under årets första nio månader till 1 036,2 (737,9) Mkr, motsvarande 15,7 (16,2) %.

Nivån på SG&A i förhållande till nettoomsättningen under kvartalet var låg, precis som under det exceptionella andra kvartalet. Kostnadsfokus är och förblir en av hörnpelarna i vår kultur och utgör en förutsättning för fortsatt prisledarskap i marknaden. Samtidigt befinner sig gruppen i en fas då vi både adderar resurser för att hantera den höga tillväxten i närtid och fortsätter bygga organisationen för att kunna leverera hög tillväxt med god kundnöjdhet även på längre sikt. Vår fortsatta strävan att öka andelen egna varumärken kommer också att kräva en något mer omfattande organisation och även sannolikt något högre onlinemarknadsföring, som vi redovisar som en del av SG&A.

Slutligen belastades SG&A med kostnader relaterade till det i kvartalet sjösetta incitamentsprogrammet, uppgående till 10,7 Mkr.

Inga jämförelsestörande poster belastade kvartalet eller de första nio månaderna av året. Från det tredje kvartalet 2019 har kostnader relaterade till gruppens pågående förvärvsagenda behandlats som del av den löpande verksamheten, och betraktas följaktligen inte som jämförelsestörande.

Resultat

Fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden och de båda segmentens starka position bidrog till att rörelsemarginalen i kvartalet nästintill tangerade rekordnivån från det andra kvartalet och att rörelsemarginalen under årets första nio månader uppgick till den högsta nivån hittills.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 194,0 (82,5) Mkr i kvartalet och 506,7 (240,0) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en EBIT-marginal på 8,5 (5,0) % i kvartalet och 7,7 (5,3) % under årets första nio månader.

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 0,0 (0,0) Mkr och 0,0 (7,5) Mkr under årets första nio månader.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 183,2 (72,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 8,0 (4,4) %, och 474,4 (202,4) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en rörelsemarginal på 7,2 (4,4) %.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10,8 (10,3) Mkr i kvartalet och 32,3 (30,2) Mkr under årets första nio månader. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar

identifierades i perioden eller i motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -10,0 (-16,7) Mkr i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -7,5 Mkr i kvartalet, varav -2,8 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. Under årets första nio månader uppgick koncernens finansnetto till -49,1 (-46,5) Mkr, vilket inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om -25,0 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -23,9 Mkr, varav -8,3 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 173,2 (55,5) Mkr i kvartalet och 425,3 (155,9) Mkr under årets första nio månader.

Resultatet efter skatt uppgick till 134,9 (39,7) Mkr i kvartalet och 328,4 (115,8) Mkr under årets första nio månader. Den effektiva skattesatsen uppgick till -22,1 (-28,5) %, motsvarande -38,3 (-15,8) Mkr i kvartalet och -22,8 (-25,7) %, motsvarande -96,9 (-40,1) Mkr under årets första nio månader.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER DET TREDJE KVARTALET 2020

- Förvärv av Sleepo AB den 1 september, vilket stärker gruppens portfölj av externa och egna varumärken inom möbler och heminredning.
- I enlighet med ett beslut vid bolagsstämman sjösettes den 2 september ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda, i vilket 1,0 miljoner optioner, motsvarande en potentiell utspädning på 0,9 %, tecknades.

FINANSIELLA MÅL

Koncernens finansiella mål är oförändrade sedan föregående kvartal.

Nettoomsättningstillväxt

Öka nettoomsättningen med i genomsnitt 20-25 % per år på medellång sikt, varav omkring 15 % ska utgöras av organisk tillväxt. Gruppens ambition är att nå en nettoomsättning på 10 miljarder SEK på medellång sikt, inklusive förvärv.

Lönsamhet och kassakonvertering

Gradvis förbättra lönsamheten för att uppnå en justerad EBIT-marginal på omkring 7 % på medellång sikt. Uppnå en kassakonvertering i linje med justerad EBITDA som ett resultat av affärsmodellen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld, exklusive IFRS 16 effekter, i förhållande till rullande 12-månader (LTM) EBITDA i spannet 1,5-2,5x, med flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

När det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, kommer överskottet delas ut till aktieägarna.

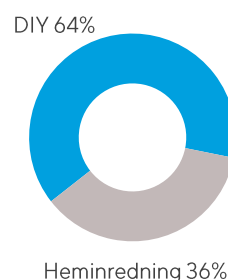


2020/Q3

DIY-segmentet

- Segmentet rapporterade ett utomordentligt starkt kvartal, kännetecknat av god tillväxt, rekordhög bruttomarginal och kostnadskontroll, vilka sammantaget resulterade i den högsta justerade EBIT-marginalen hittills
- Segmentets nettoomsättning ökade med 46,0 % i kvartalet och 54,3 % under årets första nio månader, varav den organiska tillväxten uppgick till 34,6 % respektive 35,6 %
- Bruttomarginalen uppgick till 23,1 (20,7) % i kvartalet och 22,9 (20,9) % under årets första nio månader. Marginalen påverkades positivt av att en hög andel av försäljningen bestod av egna varumärken, liksom en god efterfrågan och därmed mindre intensiva säljkampanjer än vanligt
- Justerad EBIT uppgick till 131,2 (47,7) Mkr i kvartalet och 333,0 (118,8) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 9,0 (4,8) % respektive 7,9 (4,3) %

Nettoomsättning per segment, jul-sep 2020



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019	
Nettoomsättning	1 463,8	1 002,7	46,0	4 223,9	2 737,5	54,3	3 700,8	
Bruttoresultat	338,8	207,6	63,2	965,8	571,4	69,0	794,3	
Bruttomarginal (%)	23,1	20,7	2,4 p.p.	22,9	20,9	2,0 p.p.	21,5	
Justerad EBITDA	155,5	65,8	136,1	403,3	166,4	142,3	235,4	
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,6	6,6	4,1 p.p.	9,5	6,1	3,5 p.p.	6,4	
Justerad EBIT	131,2	47,7	175,3	333,0	118,8	180,4	167,9	
Justerad EBIT-marginal (%)	9,0	4,8	4,2 p.p.	7,9	4,3	3,5 p.p.	4,5	
Jämförelsestörande poster	-	-0,0	-100,0	-	-1,5	-100,0	-1,4	
Rörelseresultat	123,2	40,1	207,2	309,0	95,4	223,9	136,9	
Rörelsemarginal (%)	8,4	4,0	4,4 p.p.	7,3	3,5	3,8 p.p.	3,7	
Periodens resultat	92,8	13,3	596,3	205,7	38,6	433,5	28,1	
Antal besök (tusental)	36 401	20 126	80,9	108 039	61 111	76,8	86 473	
Antal order (tusental)	436	283	53,9	1 334	832	60,4	1 141	
Konverteringsgrad (%)	1,2	1,4	-0,2 p.p.	1,2	1,4	-0,1 p.p.	1,3	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 225	3 364	-4,2	3 266	3 302	-1,1	3 255	

KOMMENTARER DIY-SEGMENTET

DIY-segmentet följde upp den exceptionellt starka utvecklingen under det andra kvartalet med ännu ett starkt kvartal, under vilket positionen som den ledande aktören inom DIY online i Norden förstärktes. Det fjärde kvartalet har också inletts starkt.

- Tillväxten i segmentet tilltog redan mot slutet av 2019 och under det första kvartalet 2020, för att därefter accelerera kraftigt under den andra halvan av mars och genom det andra kvartalet. Den fortsatt starka tillväxten under årets tredje kvartal vittnar om att de förändrade kundbeteendena i pandemins spår haft en fortsatt gynnsam påverkan på segmentets försäljning, om än med något avtagande kraft. Det förefaller sannolikt att den

högre e-handelspenetrationen kommer att bestå, vilket skulle innebära att en ny bas har etablerats utifrån vilken vi kan fortsätta att växa.

- Vi fortsatte under kvartalet att utveckla vårt kunderbjudande, vilket vi benämner the BHG ecosystem, bl.a. genom en kontinuerlig expansion av marknadens ledande utbud av externa varumärken och en stark tillväxt för våra egna varumärken. Vidare har grunden lagts för att under det fjärde kvartalet, genom införandet av konsoliderade leveranser för vår svenska verksamhet, förbättra leveransservicen väsentligt. Införandet av tjänsten tillsammans med möjligheten till kvällsleveranser kommer innebära ökad flexibilitet och valfrihet för våra kunder. Slutligen fortsätter utrullningen av vår

installationsplattform, som täcker en väsentlig del av de relevanta produktkategorierna och möjliggör ett centraliserat, standardiserat och kvalitetssäkrat arbetsflöde. Vårt svenska rikstäckande installationsnätverk är på plats och installationsplattformen har nu även introducerats på den finska marknaden.

DIY-segmentet stod för 64 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 64 % under årets första nio månader. Nettoomsättningen steg med 46,0 % till 1 463,8 (1 002,7) Mkr i kvartalet samt 54,3 % till 4 223,9 (2 737,5) Mkr under årets första nio månader.

Segmentets plattformar i Sverige, Finland och Danmark utvecklades väl i kvartalet, samtidigt som ett antal av de mer specialiserade verksamheterna i Sverige, inte minst de med en hög andel egna varumärken, växte mycket kraftigt.

Som vi tidigare rapporterat har vi på det stora hela en god balans i portföljen mellan välkända externa och våra egna varumärken. De förra kommer även framgent att utgöra merparten av försäljningen i segmentet, men vi ser samtidigt ett utrymme för att öka andelen av egna varumärken ytterligare, inte minst då vi har uppnått en kritisk massa i form av infrastruktur och humankapital för att kostnadseffektivt kunna utveckla och sälja egna varumärken.

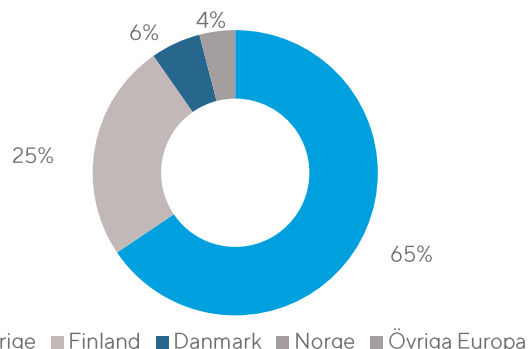
Våra egna varumärken tenderar att sälja väl på samtliga nordiska marknader. Som ett exempel på detta kan nämnas Bathlife, vårt flaggskepp inom badrumskategorin. Bathlife har utvecklats av vårt svenska team och var i kvartalet det enskilda varumärke som sålde bäst på vår svenska plattform. Parallellt har Bathlife vuxit kraftigt i Finland och var i kvartalet det näst största enskilda varumärket på vår finska plattform (efter ett lokalt bastuvarumärke).

Tillväxten var särskilt stark i kategorierna bad, fritid, och trädgård, vilket ledde till en förändrad produktmix. Vidare innebar den starka efterfrågan att produkttillgängligheten var begränsad i vissa kategorier med höga AOV:n, exempelvis inom trädgård (större maskiner, växthus och spabad bland andra). Detta ledde sammantaget till en förskjutning i fördelningen från stora skrymmande varor (som skickas på pall) till mindre försändelser (som skickas som paket till service point) och förklarar, jämte en negativ valutaeffekt, nedgången i AOV i perioden.

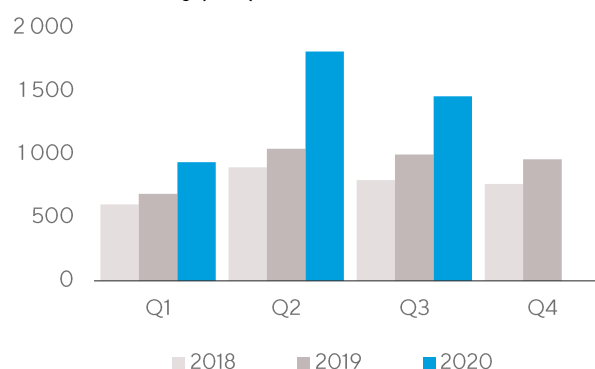
Justerad EBIT i kvartalet uppgick till 131,2 (47,7) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på rekordhöga 9,0 (4,8) %. Under årets första nio månader uppgick justerad EBIT till 333,0 (118,8) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 7,9 (4,3) %.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 123,2 (40,1) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 8,4 (4,0) %. Under årets första nio månader uppgick rörelseresultatet till 309,0 (95,4) Mkr, med en rörelsemarginal på 7,3 (3,5) %.

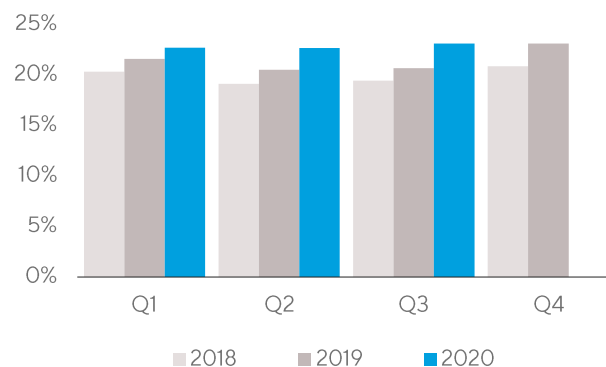
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2020



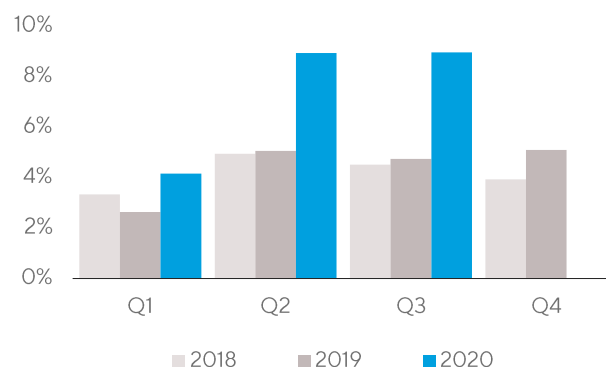
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



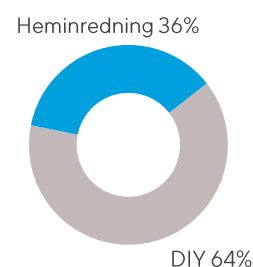
Justerad EBIT-marginal (%)



Heminredningssegmentet

- Segmentets tillväxt och lönsamhet var god. Verksamheten i Östeuropa, följd av den svenska och danska uppvisade den kraftigaste tillväxten. Samtidigt togs steg för att förbereda en acceleration av den norska närvaron
- Segmentets nettoomsättning ökade med 29,5 % i kvartalet och 30,7 % under årets första nio månader, varav den organiska tillväxten uppgick till 28,6 % respektive 29,4 %
- Bruttomarginalen uppgick till 30,7 (26,5) % i kvartalet och 30,0 (27,4) % under årets första nio månader
- Justerad EBIT uppgick till 82,9 (38,6) Mkr i kvartalet och 212,6 (134,3) Mkr under årets första nio månader, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 9,9 (6,0) % respektive 8,8 (7,3) %
- Sleepo förvärvades under kvartalet och konsolideras i segmentet från och med september månad

Nettoomsättning per segment, jul-sep 2020



Mkr (om inte annat anges)	jul-sep			jan-sep			jan-dec	
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019	
Nettoomsättning	833,8	643,9	29,5	2 414,2	1 847,8	30,7	2 533,1	
Bruttoresultat	255,6	170,8	49,7	725,3	505,9	43,4	697,5	
Bruttomarginal (%)	30,7	26,5	4,1 p.p.	30,0	27,4	2,7 p.p.	27,5	
Justerad EBITDA	109,3	59,7	83,0	288,8	190,1	51,9	262,7	
Justerad EBITDA-marginal (%)	13,1	9,3	3,8 p.p.	12,0	10,3	1,7 p.p.	10,4	
Justerad EBIT	82,9	38,6	114,6	212,6	134,3	58,2	185,0	
Justerad EBIT-marginal (%)	9,9	6,0	3,9 p.p.	8,8	7,3	1,5 p.p.	7,3	
Jämförelsestörande poster	-	-		-	-6,0	-100,0	-6,0	
Rörelseresultat	80,1	35,9	123,4	204,3	120,1	70,1	168,0	
Rörelsemarginal (%)	9,6	5,6	4,0 p.p.	8,5	6,5	2,0 p.p.	6,6	
Periodens resultat	59,7	27,7	115,7	155,7	88,7	75,5	74,6	
Antal besök (tusental)	39 247	27 881	40,8	116 148	65 361	77,7	97 925	
Antal order (tusental)	290	218	33,1	824	571	44,3	799	
Konverteringsgrad (%)	0,7	0,8	0,0 p.p.	0,7	0,9	-0,2 p.p.	0,8	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 807	3 084	-9,0	2 907	3 230	-10,0	3 188	

KOMMENTARER HEMINREDNINGSGRUPPEN

Heminredningssegmentet uppvisade för åttonde kvartalet i följd god tillväxt och en stark rörelsemarginal. Den positiva trenden föregår därmed utbrottet av coronapandemin. I jämförelse med DIY-segmentet har också effekterna av de förändrade kundbeteendena i pandemins spår varit mindre markanta.

- Segmentet rapporterade en tillväxt på 29,5 % och en organisk tillväxt på 28,6 % i kvartalet.
- Vidareförädlingen av vår lager- och logistikinfrastruktur i Norden fortskred, med en enhetlig och modern mjukvaruplattform på plats på samtliga last mile-terminaler, vilket bl.a. möjliggör förbättrad track-and-trace-funktionalitet för kunderna.

- Nettoomsättningen ökade mest på de östeuropeiska marknaderna, följt av den svenska och danska.
- Den norska marknaden uppvisade lägst tillväxt i kvartalet, vilket delvis beror på de prishöjningar vi genomförde under det andra kvartalet för att motverka effekterna av den då snabbt försvagade norska kronan. Valutan har nu stabiliserats. Samtidigt bedömer vi att tillväxtpotentialen på den norska marknaden är god och viktiga steg för att accelerera tillväxten har tagits, inklusive långt framskridna planer på att öppna ett första showroom i landet, som över tid också är tänkt att fungera som en bas för den norska organisationen, samt att etablera last mile-infrastruktur.

Nettoomsättningen inom Heminredningssegmentet ökade med 29,5 % till 833,8 (643,9) Mkr i kvartalet, motsvarande 36 % av gruppens totala nettoomsättning. Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 30,7 % till 2 414,2 (1 847,8) Mkr, motsvarande 36 % av gruppens totala nettoomsättning. Den organiska tillväxten, uppgående till 28,6 % i kvartalet, var i linje med den segmentet levererat sedan det tredje kvartalet 2019.

Den enskilda kategori som växte snabbast var för andra kvartalet i rad interiör, följt av bad och planmöbler (d.v.s. bord, stolar etc.). Precis som i det andra kvartalet ledde den starka tillväxten i kategorin interiör till en produktmixförändring, som i kombination med den fortsatt höga tillväxten i Östeuropa och negativa valutaeffekter, bidrog till något lägre AOV för segmentet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. En god marginalstruktur kunde dock upprätthållas, tack vare att AOV:n för den del av sortimentet som går på pall förblev på en hög nivå.

Viktiga steg togs mot att vidareförädla den nordiska lager- och logistikinfrastrukturen, inklusive konsolideringen av centrallagret i Helsingborg. Detta rymmer nu, på en yta om 48 800 m², hela det lagerförda inomöbelsortimentet för vår Home Furnishing Nordic-verksamhet, som serverar samtliga nordiska marknader.

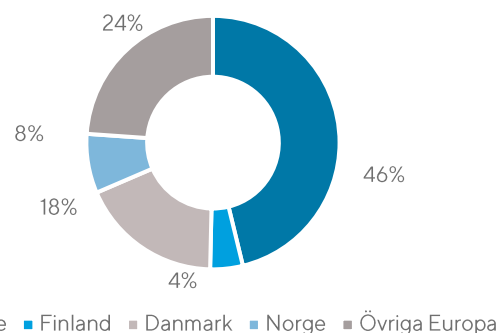
Vidare möjliggör den nya mjukvaruplattformen i last mile-terminalerna förbättrade track-and-trace-möjligheter för kunderna. Den nya plattformen är även en förutsättning för att möjliggöra tidsbokning för t.ex. kvälls- och helgleveranser samt alternativet utlämning på terminal – funktionalitet som planeras att lanseras under det fjärde kvartalet.

Under det fjärde kvartalet planeras även last mile-infrastrukturen i storstockholm att utvidgas. Näst på tur, sannolikt redan under första kvartalet 2021, står Oslo, där även ett första showroom planeras att öppnas innan årsskiftet.

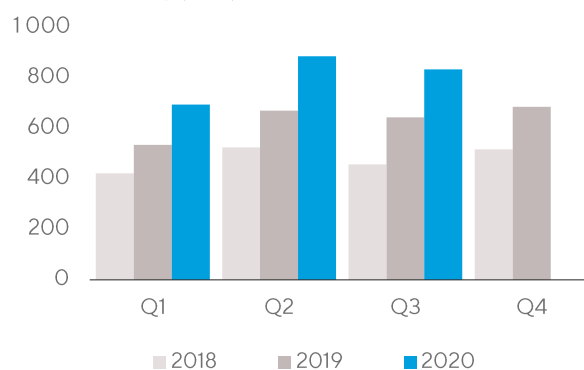
Justerad EBIT i kvartalet uppgick till 82,9 (38,6) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 9,9 (6,0) %. Under årets första nio månader uppgick justerad EBIT till 212,6 (134,3) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 8,8 (7,3) %.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 80,1 (35,9) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 9,6 (5,6) %. Under årets första nio månader uppgick rörelseresultatet till 204,3 (120,1) Mkr, med en rörelsemarginal på 8,5 (6,5) %.

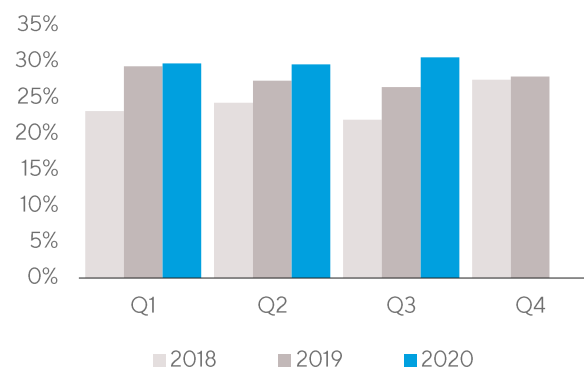
Fördelning nettoomsättning per land (%), jul-sep 2020



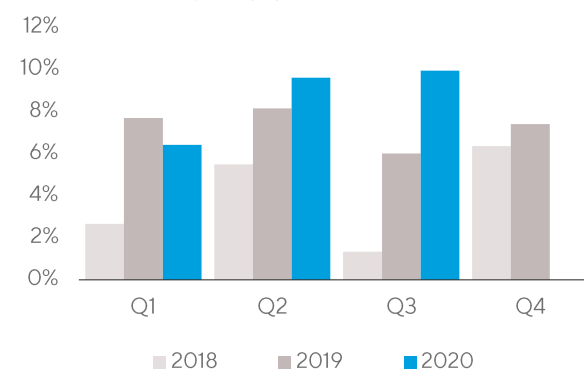
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



Övrigt

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 20,9 (57,5) Mkr och under årets första nio månader till 774,3 (370,3) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första nio månader drevs främst av koncernens EBITDA och den gynnsamma rörelsekapitalutvecklingen, vilket är ett resultat av hög andel direktleveranser från leverantörer, relativt begränsad lagerhållning samt låga kundfordringsnivåer (förklarat av factoring utan regress och en hög andel kortbetalningar).

Den exceptionella efterfrågan under årets andra kvartal ledde under det tredje kvartalet till en ökning av rörelsekapitalet, genom ett utflöde av leverantörsbetalningar. Detta förändrade därmed delvis den för rörelsekapitalet normala säsongsmässiga profilen, med lageruppbbyggnad av framför allt utemöbler och fritidsprodukter under det första kvartalet inför högsäsongen, med hög försäljning och därmed hög kassakonvertering under de säsongsmässigt starka andra och tredje kvartalen, varefter rörelsekapital och lager typiskt sett ökar i det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 (57,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en kassakonvertering (i förhållande till justerad EBITDA) på 8,1 (41,9) % och till 774,3 (370,3) Mkr under årets första nio månader, vilket motsvarar en kassakonvertering (i förhållande till justerad EBITDA) på 116,2 (99,4) %.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -100,2 (-90,4) Mkr och under årets första nio månader till -182,0 (-237,5) Mkr, och var i perioden framför allt hänförligt till förvärvet av Sleepo AB, utbetalningar avseende avtalade köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv under tidigare perioder, liksom till IT-investeringar avseende webbplattformar och logistiklösningar.

Kassaflödet från respektive till finansieringsverksamheten uppgick till 54,3 (57,5) Mkr i kvartalet och till 18,9 (-57,5) Mkr under årets första nio månader, till följd av ett högre utnyttjande av koncernens förvärvsfacilitet, amortering av leasingskulder, inbetalda optionspremier samt betald ränta.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 874,2 (270,3) Mkr, vilket framför allt förklaras av koncernens positiva operativa kassaflöde i perioden.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 86,5 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 547,6 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 0,1x, vilket överträffar koncernens kapitalstrukturmål på medellång sikt.

Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillningar, hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa förpliktelser uppgick till 728,6 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 554,5 Mkr vid årets ingång (se

även "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal" för närmare beskrivning).

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 434,2 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 577,1 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 6 957,5 (6 018,2) Mkr.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 3 145,2 (2 925,1) Mkr.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 775. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 559.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vädrets påverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högre under det andra och tredje kvartalet, då normalt en majoritet (omkring 60 %) av koncernens försäljning genereras, och brukar i regel vara lägre under det första och fjärde kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal, men jämnas vanligen ut på helåret.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 0,1 (0,2) Mkr och till 1,6 (0,7) Mkr under årets första nio månader. I tidigare perioder var gruppens koncernchef, CFO och COO anställda i moderbolaget. Som en följd av organisationsförändringar under andra kvartalet har ytterligare ett antal anställningar flyttats till moderbolaget. I kvartalet sjösatt incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat med -10,7 (0,0) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -19,5 (-3,2) Mkr i kvartalet och till -32,8 (-12,0) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets likvida medel uppgick till 33,0 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 17,2 Mkr vid årets ingång.



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2019 med undantag för byte av redovisningsprincip avseende räntebetalningar i kassaflödesanalysen enligt nedan.

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 27-31 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-14 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

Byte av princip för redovisning av räntebetalningar i kassaflödesanalysen

Från och med den 1 januari 2020 redovisar BHG betalda räntor under finansieringsverksamheten i rapporterna över kassaflöden för gruppen och för moderbolaget. Tidigare redovisades betalda räntor som en del av den löpande verksamheten. Jämförelseperioder för 2019 har räknats om för att spegla denna förändring. BHG anser att en redovisning av betald ränta inom finansieringsverksamheten leder till mer tillförlitlig och relevant information om kassaflöden hänförliga till finansiering via räntebärande skulder. Detta eftersom finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen då inte enbart inkluderar kassaflöden hänförliga till upptagande och amortering av lån, utan även kassaflöden hänförliga till betalning av ränta på de upptagna lånen. Som ett resultat av bytet av princip framgår vidare beloppet för betalda räntor direkt från rapporten över kassaflöden genom att betald ränta presenteras på en egen rad inom finansieringsverksamheten. I samband med detta har BHG även valt att presentera erhållna räntor som en del av investeringsverksamheten.

Effekter av bytet av redovisningsprincip

Effekterna av bytet av redovisningsprincip har inneburit att kassaflödet från den löpande verksamheten för jämförelseåret 2019 ökat med ett belopp motsvarande nettot av räntebetalningarna, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat med ett belopp motsvarande betald ränta och investeringsverksamheten ökat med ett belopp motsvarande erhållen ränta. Av punkterna nedan framgår effekterna av bytet av redovisningsprincip för kvartal och helår 2019.

Gruppen

- Ökning av kassaflöden från den löpande verksamheten med 6,1 Mkr i det tredje kvartalet 2019 och med 28,9 Mkr för helåret
- Minskning av kassaflödet från finansieringsverksamheten med 6,1 Mkr i det tredje kvartalet 2019 och med 30,5 Mkr för helåret

- Ökning av kassaflödet till investeringsverksamheten med 0,0 Mkr i det tredje kvartalet och med 1,5 Mkr för helåret.

Moderbolaget

- Ökning av kassaflöden från den löpande verksamheten med 0,4 Mkr i det tredje kvartalet 2019 och med 1,7 Mkr för helåret
- Minskning av kassaflödet från finansieringsverksamheten med 0,4 Mkr i det tredje kvartalet 2019 och med 1,8 Mkr för helåret
- Ökning av kassaflödet till investeringsverksamheten med 0,0 Mkr i det tredje kvartalet och med 0,1 Mkr för helåret.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsongs- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för online-handel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen 2019, not 25. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

De långsiktiga effekterna av coronapandemin är för närvarande svåra att bedöma, se vidare not 5.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Samtliga transaktioner med närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. För mer information se not 4 i denna rapport.

BHG-AKTIE

BHG Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista under symbolen BHG och har ISIN-koden SE0010948588.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 58,4 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 126,2 kronor. Den högsta betalkursen, 127,0 kronor, noterades i september och den lägsta betalkursen, 36,2 kronor, noterades i mars.

Under årets första nio månaderna 2020 omsattes 93 895 520 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 87,5 %.

Per den 30 september hade BHG ca. 5 200 aktieägare, varav de största var EQT (20,0 %), Swedbank Robur Fonder (8,2 %), Capital Group (8,0 %), Handelsbanken Fonder (4,6 %) och Lannebo Fonder (4,3 %).

Per den 30 september 2020 var antalet utfärdade aktier 107 368 421, varav samtliga är stamaktier.

Malmö, 29 oktober 2020**Adam Schatz**

Vd och koncernchef

BHG Group AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 oktober 2020 kl. 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTERFör ytterligare information, besök www.wearebhg.com eller kontakta:

Adam Schatz, vd och koncernchef
adam.schatz@bhggroup.se
 +46 (0) 709-32 43 00

Jesper Flemme, tf. CFO
jesper.flemme@bhggroup.se
 +46 (0) 720-80 25 69

Johan Hähnel, Ansvarig för Investerarrelationer
johan.hahnel@bhggroup.se
 +46 (0) 70-605 63 34

**TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV KVARTALSRAPPORTEN**

Adam Schatz, vd och koncernchef och Jesper Flemme, tf. CFO kommer torsdagen den 29 oktober, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av kvartalsrapporten.

Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. För att delta i konferensen, ring +46 (0)8 5055 8357

eller gå till webblänken <https://tv.streamfabriken.com/bhg-q3-2020>. Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida: <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/presentationer/>.

**KVARTALSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM**

Den kompletta bokslutsrapporten för perioden januari till september 2020 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

29 januari 2021	Bokslutskommuniké 2020
27 april 2021	Delårsrapport januari-mars 2021
5 maj 2021	Årsstämma (Malmö)
22 juli 2021	Delårsrapport januari-juni 2021
28 oktober 2021	Delårsrapport januari-september 2021

**OM BHG**

BHG är den största onlineaktören inom konsumenthandel i Norden. Vi har utöver våra nordiska verksamheter också en betydande närvaro i stora delar av Öst-, och Centraleuropa. Vår starka position på våra marknader innebär att vi är den största aktören i Europa inom Home improvement, som innefattar både Do-It-Yourself och Heminredning. Genom vårt ekosystem av onlinedestinationer, som kompletteras och understöds av fysiska showrooms och ett omfattande service- och tjänsteutbud, såsom last-mile leveranser och installationer, erbjuder vi marknadens ledande utbud av välkända externa och egna varumärken. Totalt uppgår antalet unika produkter i gruppen till knappt 1 000 000, vilket tillsammans med vårt övriga utbud, utgör ett komplett erbjudande inom DIY, fritidsprodukter, möbler och heminredning.

I Gruppen ingår över 85 onlinedestinationer, innefattande till exempel: www.bygghemma.se, www.trademax.se, www.chilli.se och www.furniturebox.se - och över 70 showrooms. Vårt huvudkontor ligger i Malmö och vi har verksamheter i de flesta Europeiska länder. BHG är noterat på Nasdaq Stockholm, med tickern BHG.

BHG:s e-handelsverksamheter har över 1 900 anställda som varje dag arbetar för att skapa en optimal köupplevelse genom kombinationen av ett oöverträffat produktutbud och smart teknologi, kombinerat med ledande produktexpertis och ett brett utbud av service och tjänster.

Revisorns granskningsrapport

BHG Group AB org nr 559077-0763

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BHG Group AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö, 29 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Vicky Johansson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	2 290,3	1 639,0	6 613,6	4 567,8	6 212,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,2	0,1	0,2	0,3
Summa intäkter	2 290,7	1 639,1	6 613,7	4 568,0	6 212,7
Handelsvaror	-1 696,8	-1 260,8	-4 924,1	-3 491,6	-4 721,9
Personalkostnader	-166,1	-118,3	-471,3	-349,2	-493,4
Övriga externa kostnader	-183,2	-136,8	-563,6	-385,0	-525,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,9	-1,4	-7,4	-4,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-61,4	-49,1	-178,9	-132,4	-185,0
Rörelseresultat	183,2	72,2	474,4	202,4	282,0
Finansnetto	-10,0	-16,7	-49,1	-46,5	-48,9
Resultat före skatt	173,2	55,5	425,3	155,9	233,1
Skatt	-38,3	-15,8	-96,9	-40,1	-53,2
Periodens resultat	134,9	39,7	328,4	115,8	179,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	133,0	39,0	323,9	113,6	176,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,0	0,7	4,5	2,2	3,6
Periodens resultat	134,9	39,7	328,4	115,8	179,9
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,24	0,36	3,02	1,06	1,64
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,22	0,36	2,98	1,06	1,64

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner). Vid periodens utgång fanns totalt 5 407 542 (4 370 542) utestående teckningsoptioner, varav 2 020 709 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 1 248 833 (0) har en utspädningseffekt under årets första nio månader.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat	134,9	39,7	328,4	115,8	179,9
Övrigt totalresultat					
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	2,0	7,7	-6,1	23,1	5,8
Övrigt totalresultat för perioden	2,0	7,7	-6,1	23,1	5,8
Summa totalresultat för perioden	136,9	47,5	322,2	138,9	185,7
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	134,8	46,2	317,5	135,3	181,6
Innehav utan bestämmande inflytande	2,2	1,3	4,7	3,6	4,1
Summa totalresultat för perioden	136,9	47,5	322,2	138,9	185,7
Utestående aktier vid periodens slut	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421	107 368 421
Efter utspädning	109 389 130	107 368 421	108 617 254	107 368 421	107 368 421

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt eftersom lösenpriset för de utestående optionsprogrammen understiger den under kvartalet respektive årets första nio månader genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3 050,0	2 855,2	2 896,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 335,1	1 293,0	1 293,6
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 385,1	4 148,2	4 190,2
Byggnader och mark	10,6	11,1	10,7
Leasingtillgångar	477,6	411,5	459,2
Materiella anläggningstillgångar	45,4	35,2	39,8
Finansiella anläggningstillgångar	8,5	5,2	6,6
Uppskjuten skattefordran	18,6	10,5	13,5
Summa anläggningstillgångar	4 945,9	4 621,7	4 720,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	767,8	634,7	668,4
Kortfristiga fordringar	369,6	309,0	359,5
Likvida medel	874,2	307,1	270,3
Summa omsättningsstillgångar	2 011,6	1 250,8	1 298,1
Summa tillgångar	6 957,5	5 872,5	6 018,2
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 106,7	2 914,1	2 889,7
Innehav utan bestämmande inflytande	38,5	34,9	35,4
Summa eget kapital	3 145,2	2 949,0	2 925,1
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	256,1	244,7	249,6
Övriga avsättningar	24,0	1,8	23,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	911,1	735,6	813,6
Långfristiga leasingsskulder	345,1	314,8	339,7
Övriga långfristiga räntebärande skulder	707,9	409,4	507,0
Summa långfristiga skulder	2 244,2	1 706,3	1 933,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	46,4	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	131,4	110,9	118,9
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	20,7	77,2	47,5
Övriga kortfristiga skulder	1 369,7	1 029,1	993,8
Summa kortfristiga skulder	1 568,1	1 217,2	1 160,1
Summa eget kapital och skulder	6 957,5	5 872,5	6 018,2

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
EBITDA	244,6	121,8	653,3	336,0	467,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,8	6,2	-4,5	15,4	7,9
Betald inkomstskatt	-17,2	-11,8	-49,0	-35,7	-34,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	229,2	116,2	599,8	315,7	441,3
Förändringar i rörelsekapitalet	-208,4	-58,7	174,5	54,6	-19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,9	57,5	774,3	370,3	422,2
Investeringar i verksamheter	-84,3	-72,5	-120,5	-173,6	-251,4
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-17,9	-18,2	-64,1	-64,7	-98,0
Avyttringar av verksamheter	0,1	-	0,1	-	-
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3	0,4	1,3
Erhållen ränta	1,7	0,0	2,1	0,4	1,5
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-100,2	-90,4	-182,0	-237,5	-346,5
Upptagande av räntebärande skulder	89,4	100,8	142,9	229,6	307,4
Amortering av räntebärande skulder	-34,8	-37,1	-106,8	-271,3	-315,7
Inbetalda optionspremier	12,9	-	12,9	6,0	6,0
Betald ränta	-7,7	-6,1	-24,6	-21,8	-30,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5,5	-	-5,5	-	-
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	54,3	57,5	18,9	-57,5	-32,8
Periodens förändring av likvida medel	-25,0	24,6	611,2	75,4	42,8
Likvida medel vid periodens början	898,1	281,7	270,3	226,9	226,9
Omräkningsdifferens likvida medel	1,2	0,8	-7,2	4,8	0,6
Likvida medel vid periodens slut	874,2	307,1	874,2	307,1	270,3



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Ingående balans	2 925,1	2 814,4	2 814,4
Periodens totalresultat	322,2	138,9	185,7
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-	-10,5	-10,5
Effekter av optionspremier	6,7	6,0	6,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-5,5	-	-
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-103,3	0,2	-70,5
Utgående balans	3 145,2	2 948,9	2 925,1

Noter

NOT 1 SEGMENT

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning					
DIY	1 463,8	1 002,7	4 223,9	2 737,5	3 700,8
Heminredning	833,8	643,9	2 414,2	1 847,8	2 533,1
Totalt operativa affärsområden	2 297,6	1 646,5	6 638,1	4 585,3	6 233,9
Övrigt*	4,6	5,6	11,9	18,6	26,9
Elimineringar	-11,9	-13,2	-36,4	-36,1	-48,4
Koncernen totalt	2 290,3	1 639,0	6 613,6	4 567,8	6 212,5
Intäkter från andra segment					
DIY	3,3	1,8	10,8	5,5	6,7
Heminredning	4,1	5,7	13,8	12,0	14,8
Övrigt*	4,5	5,6	11,7	18,6	26,9
Totalt	11,9	13,2	36,4	36,1	48,4

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat och resultat före skatt					
DIY	123,2	40,1	309,0	95,4	136,9
Heminredning	80,1	35,9	204,3	120,1	168,0
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	203,4	76,0	513,3	215,5	304,9
Övrigt*	-20,1	-3,8	-38,9	-13,1	-22,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	183,2	72,2	474,4	202,4	282,0
Finansiella poster	-10,0	-16,7	-49,1	-46,5	-48,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	173,2	55,5	425,3	155,9	233,1

* Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av koncernövergripande funktioner samt finansiering. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee).

Mkr	jul-sep 2020					jan-sep 2020				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	951,2	385,2	4,6	-9,9	1 331,2	2 696,8	1 137,4	11,9	-30,4	3 815,7
Finland	359,0	34,6	-	-0,8	392,8	1 013,5	102,7	-	-2,6	1 113,6
Danmark	82,2	151,7	-	-	233,9	299,4	453,8	-	-	753,2
Norge	58,7	63,0	-	-	121,7	185,3	192,9	-	-	378,2
Övriga Europa	12,7	199,2	-	-1,1	210,8	28,9	527,5	-	-3,4	553,0
Nettoomsättning	1 463,8	833,8	4,6	-11,9	2 290,3	4 223,9	2 414,2	11,9	-36,4	6 613,6

Mkr	jul-sep 2019					jan-sep 2019				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	607,2	292,2	5,6	-10,4	894,5	1 682,3	897,2	18,6	-32,5	2 565,6
Finland	286,0	30,5	-	-	316,5	734,3	88,9	-	-	823,2
Danmark	60,1	123,5	-	-0,2	183,5	180,8	371,7	-	-0,5	551,9
Norge	49,4	62,3	-	-0,0	111,6	140,1	173,7	-	-0,4	313,3
Övriga Europa	-	135,4	-	-2,6	132,9	-	316,3	-	-2,6	313,7
Nettoomsättning	1 002,7	643,9	5,6	-13,2	1 639,0	2 737,5	1 847,8	18,6	-36,1	4 567,8

Mkr	Helår 2019				
	DIY	Hem-inredning	Övrigt	Eliminering	Koncernen
Sverige	2 311,6	1 196,1	26,9	-43,4	3 491,3
Finland	964,4	117,1	-	-	1 081,5
Danmark	229,4	498,7	-	-0,7	727,4
Norge	195,4	238,8	-	-0,4	433,8
Övriga Europa	-	482,3	-	-3,8	478,5
Nettoomsättning	3 700,8	2 533,1	26,9	-48,4	6 212,5

NOT 2 RÖRELSEFÖRVARV**Förvärv 2020**

- Den 27 augusti 2020 beslutade sig BHG, efter att ha lämnat ett rekommenderat kontanterbudande till aktieägarna i Sleepo AB (Sleepo.se) den 27 juli, att slutföra erbjudandet. Per 30 september 2020 har BHG förvärvat 95,6% av aktierna i Sleepo AB och har påbörjat tvångsinlösen av återstående aktier. Förvärvet redovisas genom segmentet Heminredning från 1 september.
- Den 17 februari förvärvade koncernen 51 % av aktierna i Hemfint Kristianstad AB (Hemfint.se). Förvärvet redovisas genom segmentet DIY från 1 februari.
- Den 20 december 2019 förvärvade koncernen 100 % av aktierna i Lindström & Sondén AB (LSBolagen.com). Förvärvet redovisas genom segmentet DIY från 1 januari.

(SEKm)	2020					
	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Förvärv av aktier i Lindström & Sondén AB*	33,1	45,9	79,0	12,4	30,1	-36,5
Förvärv av aktier i Hemfint Kristianstad AB	26,1	71,9	98,0	3,8	58,0	-36,2
Förvärv av aktier i Sleepo AB	20,8	35,2	56,0	2,1	2,5	-51,4
Tilläggsköpeskilling, Arredo Holding AB	-	-	-	-	-	-0,9
Tilläggsköpeskilling, Edututor Oy	-	-	-	-	-	-5,3
Tilläggsköpeskilling, Designkupp AS	-	-	-	-	-	-11,3
Tilläggsköpeskilling, Vitvarubolaget i Sundbyberg AB	-	-	-	-	-	-0,7
Tilläggsköpeskilling, LampGallerian Växjö AB	-	-	-	-	-	-3,4
Tilläggsköpeskilling, Arc E-commerce AB	-	-	-	-	-	-22,6
Tilläggsköpeskilling, Vitvaruexperten.com Nordic AB	-	-	-	-	-	-0,8
	79,9	153,0	232,9	18,3	90,5	-169,1

* Lindström & Sondén AB förvärvades i senare delen av december 2019 och konsolideras från den 1 januari 2020 varför utbetald köpeskilling om 48,9 Mkr rapporterades i rapporten över kassaflöden för 2019 medan likvida medel i förvärvat bolag om 12,4 Mkr rapporteras under 2020. Totalt sett minskade sålunda förvärvet koncernens likvida medel med netto 36,5 Mkr.

Intäkter och resultat för perioden för de förvärvade bolagen

Förvärven har sedan respektive förvärvsdatum bidragit med 296,8 Mkr till koncernens intäkter och med 27,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 369,4 Mkr till koncernens intäkter och 25,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt.



NOT 3 VERKLIGT VÄRDE

Villkorade tilläggsköpeskillningar tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svårvärderade samt för vilka indata till värdering inte är observerbara på marknaden. Det verkliga värdet på villkorade köpeskillningar beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta.

Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall.

I tabellen anges redovisat värde för villkorade och uppskjutna köpeskillningar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande.

Redovisat värde anses för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder vara en rimlig approximation av posternas verkliga värden.

Mkr	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Redovisat värde vid periodens ingång	554,5	320,3	320,3
Redovisat i årets resultat	22,6	26,8	19,1
Redovisat i eget kapital	103,3	-0,2	70,5
lanspråktaget belopp	-45,0	-79,6	-108,4
Anskaffningsvärde förvärv	93,1	219,2	253,0
Redovisat värde vid periodens utgång	728,6	486,6	554,5

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan BHG Group AB och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd".

Transaktioner med ägarna

Förutom via det under perioden sju satta incitamentsprogrammet har bolaget under 2020 inte genomfört några transaktioner med ägarna.

NOT 5 KONSEKVENSER AV CORONAPANDEMIN

Coronapandemin har lett till att nordiska konsumenter har rest mindre och spenderat mer tid hemma. På grund av den rådande situationen har konsumenter därför valt att investera mer i sina hem samt i högre grad göra sina inköp online än i fysiska butiker. Då BHG säljer hemförbättringsprodukter online, har det förändrade kundbeteendet ökat efterfrågan på BHGs produkter. BHGs finansiella ställningen har förblivit stark genom pandemin.

BHG har under Coronapandemin arbetat medvetet för att trygga säkerheten för personal och leverantörskedjor. Utvalda delar av personalen har arbetat hemifrån, resor har begränsats och möten har genomförts genom videokonferens. BHG har haft ett tätt samarbete med leverantörer för att trygga leveranser och utökat lagerhållningen för att minimera risken för varubrist. Vissa fraktleverantörer hade i början av pandemin utmaningar med att möta den kraftiga efterfrågeökningen men situationen har nu förbättrats. Den extraordinära efterfrågeökningen till följd av pandemin har ökat belastningen på BHGs kundtjänst men genom fokuserat arbete är situationen nu bättre.

BHGs starka ställningen inom hemförbättringsprodukter online i Norden bör gynna bolaget även framåt. Det tycks sannolikt att den ökade onlinepenetrationen som skett under pandemin kvarstår och marknaden för BHGs produkter har därmed blivit större.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0,1	0,2	1,6	0,7	0,9
Summa intäkter	0,1	0,2	1,6	0,7	0,9
Personalkostnader	-17,6	-2,5	-26,5	-7,5	-15,4
Övriga externa kostnader	-2,0	-0,9	-7,9	-5,1	-6,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-19,5	-3,2	-32,8	-12,0	-21,4
Finansnetto	-0,4	-0,4	-1,4	-1,2	-1,7
Koncernbidrag	-	-	-	-	33,0
Resultat före skatt	-19,9	-3,6	-34,2	-13,2	9,9
Skatt	4,3	0,8	7,3	2,8	-2,5
Periodens resultat/totalresultat	-15,6	-2,8	-26,9	-10,4	7,5

Rapport över övrigt totalresultat har inte upprättats då moderbolaget saknar transaktioner som ska redovisas i övrigt totalresultat.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,3	0,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,3	0,5
Andelar i koncernföretag	2 691,6	2 691,6	2 691,6
Uppskjuten skattefordran	-	2,3	-
Summa anläggningstillgångar	2 692,2	2 694,2	2 692,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	13,4	11,2	7,8
Fordringar på koncernföretag	0,0	-	32,9
Likvida medel	33,0	21,3	17,2
Summa omsättningsstillgångar	46,4	32,5	57,9
Summa tillgångar	2 738,6	2 726,7	2 749,9
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3,2	3,2	3,2
Fritt eget kapital	2 713,4	2 715,7	2 733,5
Summa eget kapital	2 716,6	2 718,9	2 736,8
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	22,0	7,8	13,2
Summa kortfristiga skulder	22,0	7,8	13,2
Summa eget kapital och skulder	2 738,6	2 726,7	2 749,9



Nyckeltalssammanställning

	2020				2019				
	Q3	Q2	Q1	jan-sep	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN									
Justerade totala kostnader	-410,3	-453,5	-351,3	-1215,1	-334,7	-305,9	-305,4	-260,2	-1206,2
Justerad EBIT-marginal %	8,5	8,6	4,9	7,7	5,5	5,0	6,0	4,5	5,3
Justerat bruttoresultat	593,5	675,5	420,5	1689,5	414,3	378,1	397,6	305,6	1495,7
Justerad bruttomarginal %	25,9	25,1	25,8	25,5	25,2	23,1	23,3	25,0	24,1
Soliditet %	45,2	43,2	45,8	45,2	48,6	50,2	51,7	51,9	48,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	86,5	-26,7	499,6	86,5	547,6	433,1	357,7	544,6	547,6
Kassaflöde från rörelsen	20,9	605,1	148,3	774,3	51,9	57,5	260,6	52,2	422,2
Resultat per aktie (kr)	1,24	1,34	0,43	3,02	0,58	0,36	0,50	0,20	1,64
Antal besök (tusental)	75 648	91 615	56 924	224 187	57 926	48 007	43 583	34 882	184 398
Antal order (tusental)	726	893	539	2 158	537	501	503	399	1 940
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 058	3 188	3 128	3 129	3 109	3 242	3 417	3 129	3 227
DIY									
Antal besök (tusental)	36 401	46 950	24 689	108 039	25 362	20 126	23 647	17 337	86 473
Antal order (tusental)	436	588	310	1 334	310	283	317	231	1 141
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 225	3 271	3 316	3 266	3 128	3 364	3 392	3 102	3 255
Heminredning									
Antal besök (tusental)	39 247	44 665	32 235	116 148	32 564	27 881	19 935	17 545	97 925
Antal order (tusental)	290	305	230	824	228	218	186	168	799
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 807	3 027	2 875	2 907	3 082	3 084	3 461	3 166	3 188



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Observera att koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen (vilket även var fallet i tidigare använda resultatmått, justerad EBITA). Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskilling läggs tillbaka i justerad EBIT.

Genom att använda beräkningsmodellen för justerad EBIT underlättas förståelsen för koncernens intjäning och resultat eftersom justerad EBIT ger en korrekt bild av koncernens rörelseresultat, utan avdrag för den redovisningstekniska avskrivning som uppstår som effekt av förvärvsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvärvsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

Justerat bruttoresultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoresultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.

Koncernen

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	183,2	72,2	474,4	202,4	282,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	0,0	-	1,7	1,7
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,0	-	7,5	7,5
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	10,8	10,3	32,3	30,2	40,6
Justerad EBIT	194,0	82,5	506,7	240,0	330,1
Justerad EBIT (%)	8,5	5,0	7,7	5,3	5,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	50,6	38,8	146,6	102,2	144,4
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,4	-0,0	1,2	0,8
Justerad EBITDA	244,6	121,8	653,3	343,5	475,3
Justerad EBITDA (%)	10,7	7,4	9,9	7,5	7,7
Nettoomsättning	2 290,3	1 639,0	6 613,6	4 567,8	6 212,5
Varukostnad	-1 442,2	-1 075,2	-4 190,4	-2 977,1	-4 023,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	848,1	563,8	2 423,2	1 590,7	2 188,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,0	34,4	36,6	34,8	35,2
Direkta försäljningsomkostnader	-254,6	-185,6	-733,7	-514,5	-698,1
Bruttoresultat	593,5	378,1	1 689,5	1 076,2	1 490,5
Bruttoresultat (%)	25,9	23,1	25,5	23,6	24,0
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2
Justerat bruttoresultat	593,5	378,1	1 689,5	1 081,4	1 495,7
Justerat bruttoresultat (%)	25,9	23,1	25,5	23,7	24,1



DIY-segmentet

Mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	123,2	40,1	309,0	95,4	136,9
Förvärvsrelaterade kostnader	-	0,0	-	1,5	1,4
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,0	-	1,5	1,4
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	8,0	7,5	24,0	21,9	29,6
Justerad EBIT	131,2	47,7	333,0	118,8	167,9
Justerad EBIT (%)	9,0	4,8	7,9	4,3	4,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	24,3	17,8	70,3	47,2	67,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,4	-0,0	0,4	0,2
Justerad EBITDA	155,5	65,8	403,3	166,4	235,4
Justerad EBITDA (%)	10,6	6,6	9,5	6,1	6,4
Nettoomsättning	1 463,8	1 002,7	4 223,9	2 737,5	3 700,8
Varukostnad	-989,0	-723,1	-2 873,2	-1 972,6	-2 641,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	474,9	279,5	1 350,7	764,9	1 059,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	32,4	27,9	32,0	27,9	28,6
Direkta försäljningsomkostnader	-136,1	-71,9	-384,9	-193,5	-265,3
Bruttoresultat	338,8	207,6	965,8	571,4	794,3
Bruttoresultat (%)	23,1	20,7	22,9	20,9	21,5
Justerat bruttoresultat	338,8	207,6	965,8	571,4	794,3
Justerat bruttoresultat (%)	23,1	20,7	22,9	20,9	21,5



Heminredningssegmentet

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	80,1	35,9	204,3	120,1	168,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	0,2	0,2
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	-	6,0	6,0
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,8	2,8	8,3	8,2	11,0
Justerad EBIT	82,9	38,6	212,6	134,3	185,0
Justerad EBIT (%)	9,9	6,0	8,8	7,3	7,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	26,3	21,0	76,2	55,0	77,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0	0,8	0,6
Justerad EBITDA	109,3	59,7	288,8	190,1	262,7
Justerad EBITDA (%)	13,1	9,3	12,0	10,3	10,4
Nettoomsättning	833,8	643,9	2 414,2	1 847,8	2 533,1
Varukostnad	-459,8	-359,4	-1 340,0	-1 021,0	-1 402,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	374,0	284,4	1 074,2	826,8	1 130,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,9	44,2	44,5	44,7	44,6
Direkta försäljningsomkostnader	-118,5	-113,7	-348,9	-320,9	-432,8
Bruttoresultat	255,6	170,8	725,3	505,9	697,5
Bruttoresultat (%)	30,7	26,5	30,0	27,4	27,5
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2
Justerat bruttoresultat	255,6	170,8	725,3	511,0	702,7
Justerat bruttoresultat (%)	30,7	26,5	30,0	27,7	27,7



NETTOSKULD / NETTOKASSA

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, varför övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder exkluderas. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarderna.

Vid slutet av det tredje kvartalet uppgick nettoskulden till 86,5 Mkr, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 0,1x. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad relaterad till nuvärdeberäkningen för desamma. Dessa skulder uppgick till 728,6 Mkr vid utgången av kvartalet, att jämföra med 554,5 Mkr vid ingången av året. Leasingskulderna återspeglar balansräkningseffekten av IFRS 16-standarderna och uppgick till 476,5 Mkr vid utgången av kvartalet, jämfört med 458,5 Mkr vid början av året.

Mkr	30 sep		31 dec
	2020	2019	2019
Långfristiga räntebärande lån	1 964,1	1 459,7	1 660,3
Kortfristiga räntebärande lån	198,4	188,2	166,3
Summa skulder	2 162,5	1 647,9	1 826,7
Likvida medel	-874,2	-307,1	-270,3
Justering leasingskulder	-476,5	-425,7	-458,5
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-728,6	-486,6	-554,5
Justering transaktionsutgifter	3,3	4,6	4,3
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	86,5	433,1	547,6



Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Måttet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal order som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmåttet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerad EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerade försäljnings- och administrationskostnader	Skilnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA, vilket därmed exkluderar övriga specificerade poster.	Försäljnings- och administrationskostnader ger en indikation på rörelsekostnader, exklusive kostnader för handelsvaror, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till finansiella institut.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvad nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.