



Delårsrapport: 1 januari-30 juni 2020

Exceptionell tillväxt

- Ett rekordkvartal för tillväxt, vinst och kassagenerering

SAMMANFATTNING

1 april - 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 57,7 % till 2 694,9 (1 708,8) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 41,8 %
- Bruttoresultatet ökade med 69,9 % till 675,5 (397,6) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,1 (23,3) %
- Justerad EBIT uppgick till 232,7 (102,3) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 8,6 (6,0) %
- Rörelseresultatet uppgick till 222,0 (91,9) Mkr och rörelsemarginalen till 8,2 (5,4) %
- Kassaflöde från rörelsen uppgick till 605,1 (260,6) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 147,2 (53,9) Mkr, en ökning med 173,2 % jämfört med föregående år
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,34 (0,50) kronor och efter utspädning till 1,33 (0,50) kronor

1 januari - 30 juni

- Nettoomsättningen ökade med 47,6 % till 4 323,3 (2 928,9) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 33,6 %
- Bruttoresultatet ökade med 57,0 % till 1 096,0 (698,1) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 25,4 (23,8) %
- Justerad EBIT uppgick till 312,7 (157,5) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 7,2 (5,4) %
- Rörelseresultatet uppgick till 291,2 (130,2) Mkr och rörelsemarginalen till 6,7 (4,4) %
- Kassaflöde från rörelsen uppgick till 753,4 (312,8) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 193,4 (76,0) Mkr, en ökning med 154,4 % jämfört med föregående år
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,78 (0,69) kronor och efter utspädning till 1,77 (0,69) kronor

Viktiga händelser under och efter periodens slut

- Som ett led i den nya varumärkes- och företagsidentiteten, under det nya varumärket BHG, bytte Bygghemma Group First AB namn till BHG Group AB den 29 maj. Det nya varumärket utgör en del av en uppdaterad identitet för webb, sociala medier och övrig extern och intern kommunikation för gruppen.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019
Nettoomsättning	2 694,9	1 708,8	57,7	4 323,3	2 928,9	47,6	6 212,5
Bruttoresultat	675,5	397,6	69,9	1 096,0	698,1	57,0	1 490,5
Bruttomarginal (%)	25,1	23,3	1,8 p.p.	25,4	23,8	1,5 p.p.	24,0
Justerad EBIT*	232,7	102,3	127,6	312,7	157,5	98,5	330,1
Justerad EBIT-marginal (%)	8,6	6,0	2,7 p.p.	7,2	5,4	1,9 p.p.	5,3
Rörelseresultat	222,0	91,9	141,5	291,2	130,2	123,7	282,0
Rörelsemarginal (%)	8,2	5,4	2,9 p.p.	6,7	4,4	2,3 p.p.	4,5
Periodens resultat	147,2	53,9	173,2	193,4	76,0	154,4	179,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,34	0,50		1,78	0,69		1,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,33	0,50		1,77	0,69		1,64
Kassaflöde från rörelsen	605,1	260,6	132,2	753,4	312,8	140,9	422,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-26,7	357,7		-26,7	357,7		547,6

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 26.



VD:s kommentar

Årets andra kvartal utvecklades till vårt utan jämförelse starkaste hittills. Den normala högsäsongen kombinerades med de förändrade kundbeteenden som följt i kölvattnet av coronapandemin. Detta har bland annat medfört att nordiska konsumenter spenderat mer tid i sina hem, varit mindre benägna att handla på fysiska destinationer och dessutom insett att de under en tid framöver kommer att resa mindre. Nordiska konsumenter har som en följd av den nya situationen ökat sina investeringar i produkter för hemmet och samtidigt upptäckt fördelarna med att handla online.

Våra verksamheter, i synnerhet inom DIY-segmentet, har upplevt en exceptionellt stark efterfrågan, med tillväxttal för flera av dem på en bra bit över 100 procent. Även om vi förväntar oss en återgång till mer normala tillväxtnivåer kan vi konstatera att den exceptionellt höga efterfrågan varit relativt konstant över kvartalets tre månader och att det tredje kvartalet också inletts starkt.

För BHGs vidkommande bidrog den ovan beskrivna situationen till att vi i kvartalet nådde en nettoomsättning på 2 694,9 Mkr, en ökning med 57,7 procent, motsvarande en organisk tillväxt på 41,8 procent. Den kraftiga omsättningstillväxten resulterade också i en mycket stark justerad EBIT, på 232,7 Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 8,6 procent, och ett kassaflöde från rörelsen på 605,1 Mkr.

BHG:s finansiella position är starkare än någonsin och innebär att vi med kraft kan exekvera på våra organiska tillväxtinitiativ och även framgent kombinera dessa med en aktiv förvävsstrategi.

Den extraordinära efterfrågesituationen har satt både vår kundtjänstorganisation och våra externa logistikpartners på prov, då delar av verksamheten inte snabbt nog hunnit skala upp i perioden. Våra medarbetare har arbetat oförtruttet för att hantera den exceptionella situationen och vi är nu på rätt väg även i detta avseende, vilket är centralt för att vi ska uppfylla vårt kundlöfte och vår mission: *We make living easy!*

I kvartalet lanserade vi vår nya företags- och varumärkesidentitet och som ett led i detta bytte vi namn på koncernen till BHG Group AB. Vi förändrar inte våra starka konsumentvarumärken, utan ser snarare att den nya koncernprofilen utgör paraplyet under vilket våra drivna entreprenörer och medarbetare ryms, samt genom vilket vi agerar i samhället i stort. Vår nya identitet återspeglar samtidigt vårt arv och vår övertygelse om att tillväxtresan som vi varit på sedan gruppens grundande 2012 fortsätter. Även om skiftet mot online under den gångna perioden har accelererat, är det ännu långt kvar till mättnad.

I denna attraktiva marknad står BHG starkare än någonsin, med 1) ett marknadsledande och ständigt expanderande sortiment, som snabbt närmar sig en miljon unika produkter, 2) en prisledande profil och en hög och växande andel egna varumärken, 3) ett digitalt försprång både vad gäller köpupplevelse online och trafikdrivning och 4) en palett av kompletterande infrastruktur samt logistik- och installationstjänster. Denna kombination utgör sammantaget vad vi benämner *"the BHG ecosystem"*.

Intresset för BHG-aktien har gradvis ökat sedan börsnoteringen 2018. Jag vill tacka de aktieägarna som varit med under hela resan som noterat bolag för förtroendet och hälsa alla nytilkomna aktieägare hjärtligt välkomna! Slutligen vill jag även tacka våra medarbetare för ett fantastiskt arbete i ett kvartal som varit oerhört stimulerande – men också arbetskrävande!



Adam Schatz,
vd och koncernchef

Malmö, 23 juli 2020

Adam Schatz

Vd och koncernchef, BHG Group

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019
Nettoomsättning	2 694,9	1 708,8	57,7	4 323,3	2 928,9	47,6	6 212,5
Bruttoresultat	675,5	397,6	69,9	1 096,0	698,1	57,0	1 490,5
Bruttomarginal (%)	25,1	23,3	1,8 p.p.	25,4	23,8	1,5 p.p.	24,0
Justerad EBITDA*	273,5	135,7	101,5	408,6	221,7	84,3	475,3
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,2	7,9	2,2 p.p.	9,5	7,6	1,9 p.p.	7,7
Justerad EBIT*	232,7	102,3	127,6	312,7	157,5	98,5	330,1
Justerad EBIT-marginal (%)	8,6	6,0	2,7 p.p.	7,2	5,4	1,9 p.p.	5,3
Jämförelsestörande poster	-	-0,3		-	-7,5		-7,5
Rörelseresultat	222,0	91,9	141,5	291,2	130,2	123,7	282,0
Rörelsemarginal (%)	8,2	5,4	2,9 p.p.	6,7	4,4	2,3 p.p.	4,5
Periodens resultat	147,2	53,9	173,2	193,4	76,0	154,4	179,9
Kassaflöde från rörelsen	605,1	260,6	132,2	753,4	312,8	140,9	422,2
Antal besök (tusental)	91 615	43 583	110,2	148 539	78 464	89,3	184 398
Antal order (tusental)	893	503	77,6	1 432	902	58,8	1 940
Konverteringsgrad (%)	1,0	1,2	-0,2 p.p.	1,0	1,1	-0,2 p.p.	1,1
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 188	3 417	-6,7	3 165	3 290	-3,8	3 227

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 26.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets andra kvartal är typiskt sett det säsongsmässigt starkaste. Gruppen redovisade en stark utveckling i kvartalet även med hänsyn tagen till detta:

- Gruppens omsättning uppgick till 2 695 Mkr i kvartalet och 4 323 Mkr under det första halvåret. Den totala tillväxten uppgick till 57,7 % och den organiska tillväxten till 41,8 % i kvartalet, samt 47,6 % och 33,6 % under det första halvåret. Tillväxten var särskilt stark inom DIY-segmentet, där samtliga geografier utvecklades mycket väl. Även Heminredningssegmentet utvecklades väl och växte som mest i Danmark samt Östeuropa.
- Justerad EBIT uppgick till 232,7 Mkr i kvartalet och 312,7 Mkr under det första halvåret, motsvarande en EBIT-marginal på 8,6 % i kvartalet och 7,2 % under det första halvåret. Den höga justerade EBIT-marginalen var ett resultat av en disciplinerad exekvering av pris- och produktmixstrategier, inklusive den fortsatt ökande andelen egna varumärken i DIY-segmentet, kopplat till en god operativ hävstång till följd av den höga tillväxten.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 605,1 Mkr i kvartalet och 753,4 Mkr under det första halvåret, som ett resultat av BHG:s attraktiva affärsmodell, som bl.a. kännetecknas av låg kapitalbindning och därmed goda kassaflöden vid hög tillväxt.
- Vi fortsatte att utöka andelen försäljning av egna varumärken inom DIY-segmentet, inte minst till följd av kraftig tillväxt i relativt nyligen förvärvade verksamheter.

Försäljningstillväxten av egna varumärken illustrerar väl hur BHG använder M&A-verktyget för att, i samklang med organiska initiativ, accelerera strategiexekvering.

- Vi har under kvartalet aktivt bearbetat ett antal potentiella förvävsobjekt. Praktiska överväganden – så som svårigheter att få till fysiska möten – liksom värderingsförväntningar – påverkade framförallt av de närvarande gynnsamma förhållandena inom DIY-marknaden – har tillfälligt gjort det svårare att nå avslut.
- De speciella marknadsvillkoren ledde också till en förändrad produktmix, vilket bl.a. resulterade i kraftig tillväxt för produkter med lägre genomsnittliga ordervärden (AOV) än i motsvarande period föregående år. En stor andel av dessa kunde dock skeppas som postförsändelser till postombud, vilket innebar att en stark bruttomarginal kunde bibehållas.

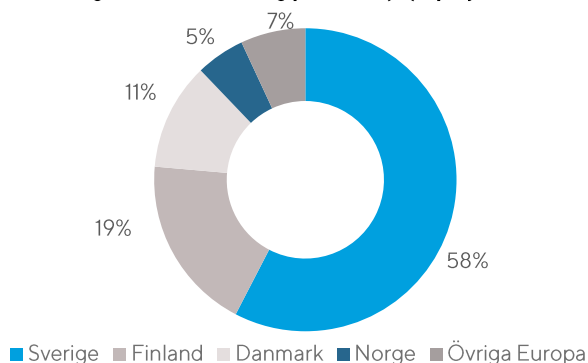
Den exceptionella tillväxten i kvartalet ska ses i ljuset av ovanligt gynnsamma marknadsförhållanden, i synnerhet inom DIY. Vi har ännu inte komplett data över hur totalmarknaden utvecklades, men kan konstatera att BHG – med en total respektive organisk tillväxt på 57,7 % samt 41,8 % – under kvartalet förstärkte sin redan ledande ställning. Vinst- och kassaflödesutvecklingen vittnar vidare om styrkan i vår affärsmodell, liksom validiteten i våra fyra strategiska hörnpelare:

- Att tillhandahålla marknadens ledande produktsortiment – och att ständigt expandera detsamma.

- Att nyttja skalfördelar – till att med god lönsamhet vara prisledande samt ha en hög och växande andel egna varumärken i försäljningsmixen.
- Att upprätthålla vårt digitala försprång – genom att skapa den mest tilltalande och sömlösa köppplevelsen på våra siter och vara best-in-class vad gäller digital trafikdrivning.
- Att stödja vår digitala närvaro med fysisk infrastruktur – så som kundservice, produktexperter med marknadens bästa tillgänglighet, showrooms, egna leveranser och installationstjänster.

Vi har kommit en bit på vägen mot att uppnå vår mission, men mycket arbete ligger fortfarande framför oss i vår strävan: *We make living easy!* Den oväntat starka orderingången innebar, särskilt i början av kvartalet, att ett antal av våra kundtjänstorganisationer och externa logistikpartners var underdimensionerade, vilket i sin tur ledde till att leveranslöftet inte kunde hållas i den utsträckning vi strävar efter och, som en direkt konsekvens av detta, att svarstiderna i kundtjänst i perioder var långa. Vi har nu skalat upp, både externt och internt, och kommit en god bit på vägen att beta av den backlog som uppstått, vilket är centralt för att vi ska uppfylla vårt kundlöfte.

Fördelning nettoomsättning per land (%) apr-jun 2020



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 57,7% till 2 694,9 (1 708,8) Mkr i kvartalet och med 47,6% till 4 323,3 (2 928,9) Mkr under det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till 41,8% i kvartalet och 33,6% under det första halvåret. 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 44,2% i kvartalet och 35,5% under det första halvåret, ett kvitto på vår förmåga att lyfta tillväxten i förvärvade bolag genom att dra nytta av gruppens expertis, skala och infrastruktur.

Nettoomsättningen inom DIY-segmentet ökade med 73,8% och den organiska tillväxten uppgick till 48,3% i kvartalet, samt 59,1% och 36,2% under det första halvåret. Flera av gruppens destinationer redovisade ett utomordentligt starkt kvartal; i mångt och mycket en ytterligare acceleration på årets första kvartal, med den danska verksamheten, liksom flertalet av gruppens svenska nischdestinationer med bas i egna varumärken, som draglok.

Nettoomsättningen för Heminredningssegmentet steg med 32,3% och den organiska tillväxten uppgick till 31,5% i

kvartalet, samt 31,3% och 29,8% under det första halvåret. De danska och östeuropeiska verksamheterna utvecklades starkast, men även övriga geografier utvecklades väl. Utvecklingen i segmentet liknade på det stora hela det vi sett under de senaste kvartalen. Effekterna av coronapandemin var därmed mindre uttalade än för DIY-segmentet.

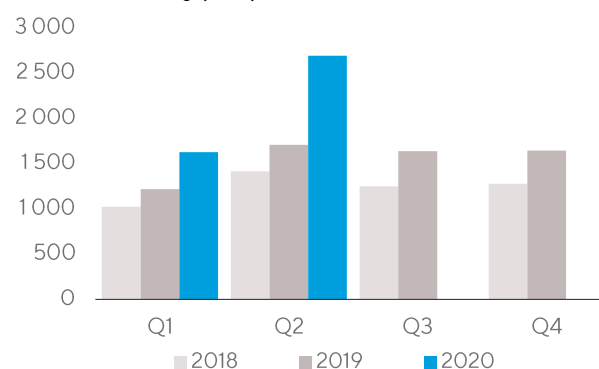
Koncernens webbutiker hade 91,6 (43,6) miljoner besök under kvartalet, vilket genererade 893 (503) tusen ordrar, samt 148,5 (78,5) miljoner besök och 1 432 (902) tusen ordrar under det första halvåret. En stor majoritet av trafiken till gruppens destinationer kommer sedan en tid tillbaka från surfplattor och, framförallt, mobiler. Gruppens marknadsledande trafikdrivnings- och webbteam tillämpar därför ett angreppssätt som utgår från "mobile first".

Gruppens försäljningsmix förändrades i perioden, bl.a. genom att produktkategorier med något lägre AOV växte särskilt kraftigt, liksom Danmark inom DIY-segmentet och Östeuropa inom Heminredningssegmentet, båda marknader med strukturellt lägre AOV än i gruppens övriga enheter.

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 exceptionella tillväxten för mindre paket kunnat hanteras genom leverans till service point.

Antalet besök till gruppens destinationer utvecklades mycket starkt – med en årstakt på över 350 miljoner – vilket också förklarar den något lägre konverteringsgraden.

Nettoomsättning (Mkr)



Bruttomarginal och SG&A

För att ge ökad transparens kring våra marginaler fortsätter vi att komplettera vårt bruttomarginalmått, som avser täckningsbidrag efter alla direkta försäljningsomkostnader, såsom frakt, lagerhantering etc., med nedbrytning även i produktmarginal. Produktmarginalen var 35,7 (34,0)% i kvartalet och 36,4 (35,1)% under det första halvåret. Bruttomarginalen efter direkta försäljningsomkostnader uppgick till 25,1 (23,3)% i kvartalet och 25,4 (23,8)% under det första halvåret.

Bruttomarginalen – som bl.a. påverkas av högsäsong och ett därmed större antal försäljningskampanjer än i årets första kvartal och samtidigt en annan produktmix – förbättrades i kvartalet jämfört med föregående år, en utveckling som i likhet med det första kvartalet drevs av ett fortsatt fokus på



kostnads- och processeffektivitet inom inköp och logistik, liksom av en ökad andel försäljning av egna varumärken. En svagare NOK i relation till USD och EUR, påverkade framförallt Heminredningssegmentet negativt, men nettoeffekten på EBIT-nivå motverkades genom snabba prisjusteringar i perioden.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA) uppgick för kvartalet till 402,0 (261,9) Mkr, motsvarande 14,9 (15,3) % av nettoomsättningen och till 687,3 (481,5) Mkr under det första halvåret, motsvarande 15,9 (16,4) %.

Den ovanligt låga nivån på SG&A i förhållande till nettoomsättningen under kvartalet var delvis resultatet av en viss underdimensionering av resurser för att hantera den exceptionella efterfrågan. I övrigt är nivån på SG&A ett resultat av gruppens uttalade kostnadskultur, snabba tillväxt och ökande andel egna varumärken, vilka typiskt sett kräver en något mer omfattande organisation liksom något högre omkostnader för onlinemarknadsföring, men samtidigt skalar väl med högre försäljningsvolym. Kostnaden för onlinemarknadsföring, som utgör en del av SG&A, bör framförallt relateras till orderingång, snarare än fakturerad omsättning, och den förra översteg den senare i kvartalet.

Inga jämförelsestörande poster belastade kvartalet eller halvåret.

Resultat

Med hjälp av den starka leveransen från både DIY- och Heminredningssegmentet, nådde gruppen en rekordhög rörelsemarginal i det andra kvartalet, liksom för det första halvåret.

Koncernens justerade EBIT uppgick till 232,7 (102,3) Mkr i kvartalet och 312,7 (157,5) Mkr under det första halvåret, motsvarande en EBIT-marginal på 8,6 (6,0) % i kvartalet och 7,2 (5,4) % under det första halvåret.

Jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 0,0 (0,3) Mkr och 0,0 (7,5) Mkr under det första halvåret. De jämförelsestörande poster som belastade andra kvartalet 2019 var hänförliga till förvärvsrelaterade kostnader.

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.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 222,0 (91,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 8,2 (5,4) %, och 291,2 (130,2) Mkr under det första halvåret, motsvarande en rörelsemarginal på 6,7 (4,4) %.

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10,8 (10,0) Mkr i kvartalet och 21,5 (19,8) Mkr under det första halvåret, vilka avser avskrivningar på 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 -31,8 (-20,6) Mkr i kvartalet, vilket består framförallt av omvärderade tilläggsköpeskillningar om -22,7 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -8,0 Mkr i kvartalet, av vilka -2,3 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. Under det första halvåret uppgick koncernens finansnetto till -39,1 (-29,9) Mkr, vilket framförallt består av omvärderade tilläggsköpeskillningar om -23,8 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -16,4 Mkr, av vilka -5,6 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 190,1 (71,3) Mkr i kvartalet och 252,1 (100,3) Mkr under det första halvåret.

Resultatet efter skatt uppgick till 147,2 (53,9) Mkr i kvartalet och 193,4 (76,0) Mkr under det första halvåret.

Den effektiva skattesatsen uppgick till -22,6 (-24,4) %, motsvarande -42,9 (-17,4) Mkr i kvartalet och -23,3 (-24,2) %, motsvarande -58,7 (-24,3) Mkr under det första halvåret.

VIKtiga HÄNDELSEr UNDER OCH EFTER DET ANDRA KVARTALET 2020

- Som ett led i den nya varumärkes- och företagsidentiteten, under det nya varumärket BHG, bytte Bygghemma Group First AB namn till BHG Group AB den 29 maj. Det nya varumärket utgör en del av en uppdaterad identitet för webb, sociala medier och övrig extern och intern kommunikation för gruppen.

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.

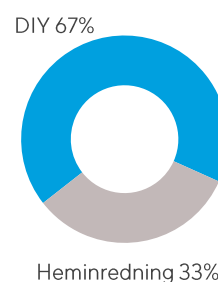


2020/Q2

DIY-segmentet

- Segmentet rapporterade sitt hittills bästa kvartal avseende nettoomsättning, justerad EBIT och kassagenerering.
- Segmentets nettoomsättning ökade med 73,8 % i kvartalet och 59,1 % under det första halvåret, varav den organiska tillväxten uppgick till 48,3 % respektive 36,2 %.
- Bruttomarginalen uppgick till 22,7 (20,5) % i kvartalet och 22,7 (21,0) % under det första halvåret. Marginalen påverkades positivt av en högre andel försäljning av egna varumärken.
- Justerad EBIT uppgick till 162,6 (53,0) Mkr i kvartalet och 201,8 (71,1) Mkr under det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 8,9 (5,1) % respektive 7,3 (4,1) %.

Nettoomsättning per segment, apr-jun 2020



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019
Nettoomsättning	1 818,7	1 046,2	73,8	2 760,1	1 734,8	59,1	3 700,8
Bruttoresultat	413,1	214,9	92,3	627,1	363,8	72,4	794,3
Bruttomarginal (%)	22,7	20,5	2,2 p.p.	22,7	21,0	1,8 p.p.	21,5
Justerad EBITDA	185,5	68,1	172,1	247,8	100,6	146,4	235,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	10,2	6,5	3,7 p.p.	9,0	5,8	3,2 p.p.	6,4
Justerad EBIT	162,6	53,0	207,0	201,8	71,1	183,7	167,9
Justerad EBIT-marginal (%)	8,9	5,1	3,9 p.p.	7,3	4,1	3,2 p.p.	4,5
Jämförelsestörande poster	-	-0,1		-	-1,5		-1,4
Rörelseresultat	154,6	45,6	238,9	185,8	55,3	236,1	136,9
Rörelsemarginal (%)	8,5	4,4	4,1 p.p.	6,7	3,2	3,5 p.p.	3,7
Periodens resultat	93,6	22,0	324,9	113,0	25,2	347,6	28,1
Antal besök (tusental)	46 950	23 647	98,5	71 638	40 984	74,8	86 473
Antal order (tusental)	588	317	85,5	898	548	63,7	1 141
Konverteringsgrad (%)	1,3	1,3	-0,1 p.p.	1,3	1,3	-0,1 p.p.	1,3
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 271	3 392	-3,6	3 287	3 270	0,5	3 255

KOMMENTARER DIY-SEGMENTET

DIY-segmentet utvecklades exceptionellt starkt under det andra kvartalet och fortsatte därmed att konsolidera sin position som den ledande aktören inom DIY online i Norden.

Tillväxten i segmentet tilltog redan mot slutet av 2019 och genom det första kvartalet, för att därefter accelerera kraftigt under den andra halvan av mars och sedan dess fortsätta med oförminskad kraft genom det andra kvartalet och in i årets tredje kvartal.

Vi förväntar oss en återgång till mer normala tillväxtsiffror i takt med att de mest omedelbara effekterna av de förändrade kundbeteendena i pandemins spår avtar. Samtidigt förefaller det sannolikt att vissa effekter, inklusive den ökade e-handelspenetrationen, kommer att bestå, vilket skulle innebära att en ny bas har etablerats utifrån vilken vi kan

fortsätta att växa med vårt kommunicerade organiska tillväxtmål över en konjunkturcykel, d.v.s. 15 % årligen.

Vi fortsatte under kvartalet att utveckla vårt unika kunderbudande, *the BHG ecosystem*, genom att:

- vidare expandera vad som redan är marknadens ledande utbud av externa och egna varumärken,
- utöka vårt digitala försprång, bl.a. genom att fler konsumenterna än någonsin besökte våra sidor,
- ytterligare bredda vårt utbud av installationstjänster.

Flera av segmentets destinationer växte med 100 % eller mer jämfört med motsvarande period föregående år, bl.a. den danska plattformen samt två av de företag som förvärvades under 2019. Kombinationen av kraftig organisk tillväxt med framgångar för de nyligen förvärvade verksamheterna, där de

tre senaste tillskotten samtliga har sin bas i egna varumärken, har inneburit en fortsatt ökning av andelen av försäljningen från egna varumärken. Vi har på det stora hela en god balans i portföljen mellan välkända externa och våra egna varumärken, men ser utrymme för att öka andelen av de senare ytterligare i kommande perioder, inte minst då våra medarbetare gång på gång demonstrerat att vi besitter den kritiska massan att bygga starka varumärken med hjälp av kostnadseffektiv produktutveckling, ledande design och digital marknadsföring.

Den exceptionella tillväxten i kvartalet ledde också till en förskjutning i kategorimix, där fritids-, el och vvs-, samt byggkategorierna ökade mest. Även om den traditionellt starkaste kategorin under ett andra kvartal, d.v.s. trädgård, också utvecklades väl, förekom vissa problem med produkttillgänglighet, bl.a. av stora trädgårdsmaskiner och växthus. Dessa båda faktorer ledde sammantaget till en annorlunda fördelning mellan stora skrymmande varor, som skickas på pall, och mindre försändelser, som skickas som paket till service point, vilket förklarar nedgången i AOV i perioden.

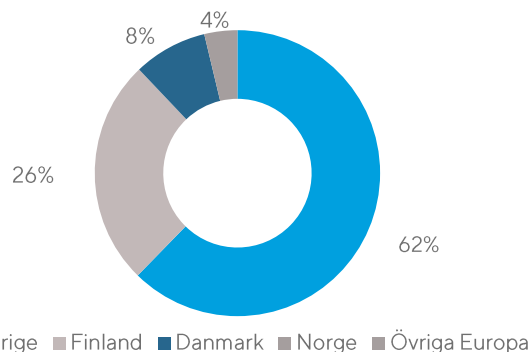
DIY-segmentet stod för 67% av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 64 % under det första halvåret och steg med 73,8 % till 1 818,7 (1 046,2) Mkr i kvartalet samt 59,1 % till 2 760,1 (1 734,8) Mkr under det första halvåret. Alla marknader visade utomordentligt god tillväxt i kvartalet och precis som under årets första kvartal utvecklades den danska verksamheten särskilt väl, liksom ett antal av gruppens svenska nischdestinationer.

Samtliga fem förvärv som genomförts under 2019 och hittills i år – Designkupp, i Norge och Nordiska Fönster, Arc E-commerce, LS-bolagen och Hemfint i Sverige – uppvisade god tillväxt i perioden.

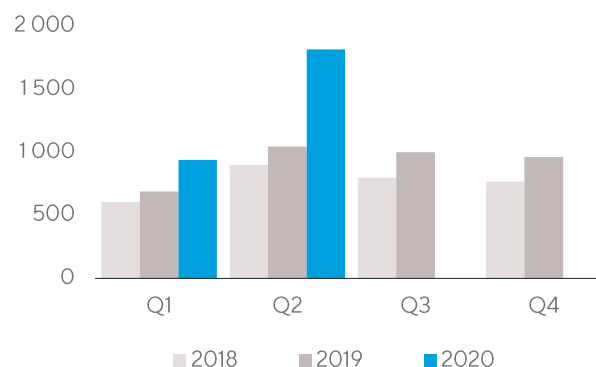
Justerad EBIT i kvartalet uppgick till rekordhöga 162,6 (53,0) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 8,9 (5,1) %. Under det första halvåret uppgick justerad EBIT till 201,8 (71,1) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 7,3 (4,1) %.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 154,6 (45,6) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 8,5 (4,4) %. Under det första halvåret uppgick rörelseresultatet till 185,8 (55,3) Mkr, med en rörelsemarginal på 6,7 (3,2) %.

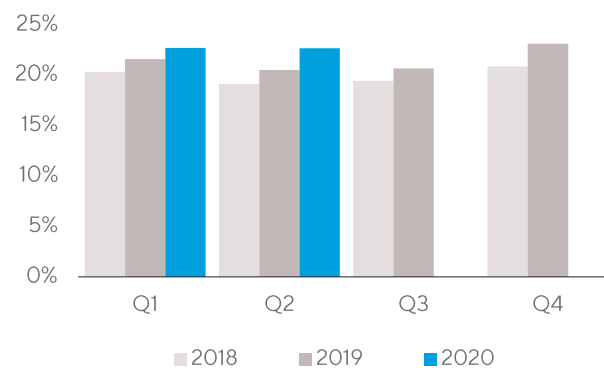
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2020



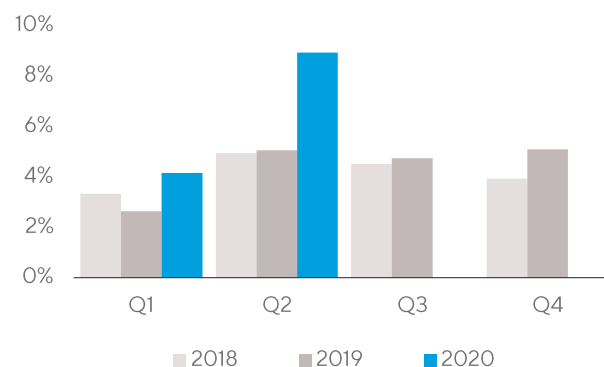
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



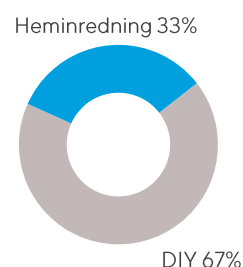
Justerad EBIT-marginal (%)



Heminredningssegmentet

- Segmentets nettoomsättning ökade med 32,3 % i kvartalet och 31,3 % under det första halvåret, varav den organiska tillväxten uppgick till 31,5 % respektive 29,8 %.
- Bruttomarginalen uppgick till 29,7 (27,4) % i kvartalet och 29,7 (27,8) % under det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 85,1 (54,6) Mkr i kvartalet och 129,7 (95,7) Mkr under det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 9,6 (8,2) % respektive 8,2 (7,9) %.
- Fortsatta investeringar gjordes, inte minst i den fortsatta utrullningen av egna last mile-leveranser i Norden och onlinemarknadsföring i den snabbväxande östeuropeiska verksamheten.

Nettoomsättning per segment, apr-jun 2020



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec	
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%	2019	
Nettoomsättning	885,8	669,8	32,3	1 580,4	1 203,9	31,3	2 533,1	
Bruttoresultat	262,7	183,4	43,2	469,7	335,1	40,2	697,5	
Bruttomarginal (%)	29,7	27,4	2,3 p.p.	29,7	27,8	1,9 p.p.	27,5	
Justerad EBITDA	103,0	72,9	41,4	179,5	130,4	37,7	262,7	
Justerad EBITDA-marginal (%)	11,6	10,9	0,7 p.p.	11,4	10,8	0,5 p.p.	10,4	
Justerad EBIT	85,1	54,6	55,9	129,7	95,7	35,5	185,0	
Justerad EBIT-marginal (%)	9,6	8,2	1,5 p.p.	8,2	7,9	0,3 p.p.	7,3	
Jämförelsestörande poster	-	-0,2		-	-6,0		-6,0	
Rörelseresultat	82,3	51,6	59,5	124,1	84,2	47,4	168,0	
Rörelsemarginal (%)	9,3	7,7	1,6 p.p.	7,9	7,0	0,9 p.p.	6,6	
Periodens resultat	66,8	37,5	78,0	96,0	61,1	57,2	74,6	
Antal besök (tusental)	44 665	19 935	124,0	76 900	37 480	105,2	97 925	
Antal order (tusental)	305	186	64,2	535	354	51,2	799	
Konverteringsgrad (%)	0,7	0,9	-0,2 p.p.	0,7	0,9	-0,2 p.p.	0,8	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 027	3 461	-12,5	2 962	3 321	-10,8	3 188	

KOMMENTARER HEMINREDNINGSGRUPPEN

Heminredningssegmentet är nu inne på sitt sjunde kvartal i rad med god tillväxt och en utomordentligt stark marginalstruktur.

Effekterna av förändrade kundbeteenden i pandemins spår har tillsynes varit mindre för Heminredningssegmentet än för DIY-segmentet. Vi uppskattar dock att totalmarknaden inte heller var lika gynnsam för heminredningssegmentet som för DIY-segmentet.

- Segmentet rapporterade en total tillväxt på 32,3 % och en organisk tillväxt på 31,6 % i kvartalet.
- Utrullningen av våra egna last mile-leveranser fortskred i och med att södra Sverige nu också framgångsrikt trimmats in. Segmentet täcker därmed samtliga marknader i Östeuropa där vi är representerade samt de tre

storstadsregionerna i Sverige med egna last mile-leveranser.

- Nettoomsättningen steg med 25 % eller mer i kvartalet på samtliga geografiska marknader utom Norge, som trots en svag NOK och de prishöjningar vi genomförde för att motverka valutamotvinden växte med över 10 %. Tillväxten var särskilt stark i segmentets öst- och centraleuropeiska och danska verksamheter.

Nettoomsättningen inom Heminredningssegmentet ökade med 32,3 % till 885,8 (669,8) Mkr i kvartalet och segmentet stod för 33 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Under det första halvåret ökade nettoomsättningen med 31,3 % till 1 580,4 (1 203,9) Mkr och stod för 36 % av gruppens totala nettoomsättning. Den organiska tillväxten fortsatte att utvecklas väl – från strax under 10 % under det föregående

årets två första kvartal, till 19,7 % i det tredje och 28,9 % i det fjärde kvartalet, 27,6 % i det första kvartalet 2020 och nu 31,5 % i årets andra kvartal.

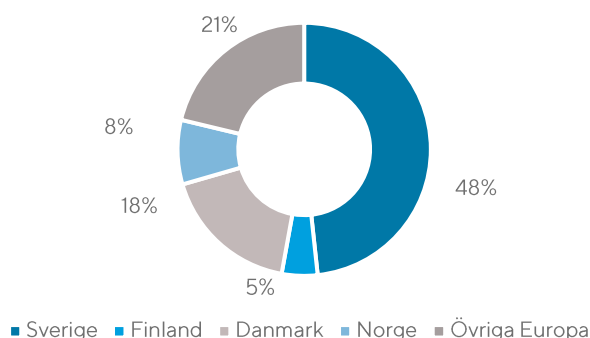
Den enskilda kategori som växte snabbast var interiör, följt av bad, trädgård och planmöbler (d.v.s. bord, stolar etc.). Denna produktmixförändring – med lägre prispunkter för interiörprodukter än för trädgård och planmöbler framförallt – kopplat till den mycket snabba tillväxten i Östeuropa, ledde till något lägre AOV för segmentet jämfört med motsvarande kvartal förra året, dock utan någon negativ effekt på enhetsekonomier, då AOV:n för den delen av sortimentet som går på pall förblev på en hög nivå.

Den fortsatta utrullningen av egna last mile-leveranser i Sverige fortskred som planerat under perioden. Efter att verksamheterna i Stockholm och Göteborg, som även täcker Borås, uppnått kritisk massa, har nu även infrastrukturen i Skåne, som lanserades i slutet på det första kvartalet, trimmats in. Från och med det tredje kvartalet klimatkompenseras samtliga egna svenska last-mile leveranser. Fortsatt utrullning planeras och då sannolikt med storstadsregionerna Helsingfors och Oslo näst på tur.

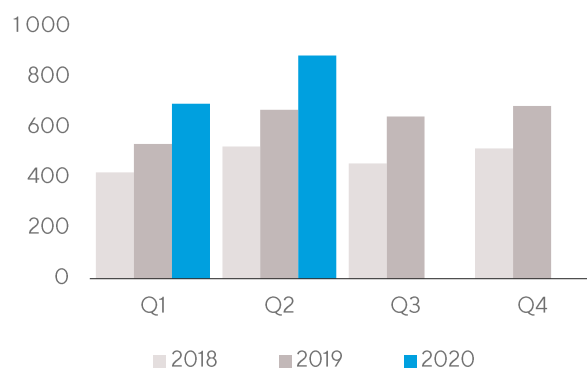
Justerad EBIT i kvartalet uppgick till 85,1 (54,6) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 9,6 (8,2) %. Under det första halvåret uppgick justerad EBIT till 129,7 (95,7) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 8,2 (7,9) %.

Segmentets rörelseresultat uppgick till 82,3 (51,6) Mkr i kvartalet, med en rörelsemarginal på 9,3 (7,7) %. Under det första halvåret uppgick rörelseresultatet till 124,1 (84,2) Mkr, med en rörelsemarginal på 7,9 (7,0) %.

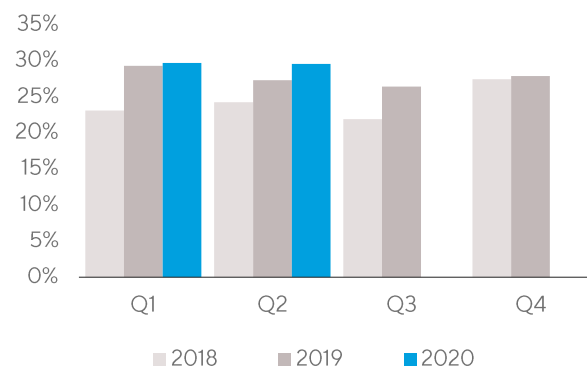
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2020



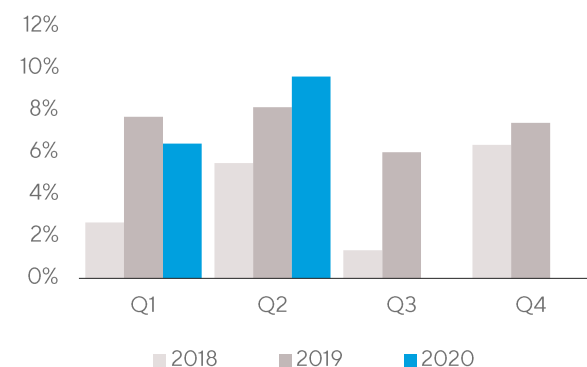
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



Övrigt

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 605,1 (260,6) Mkr och under det första halvåret till 753,4 (312,8) Mkr, de högsta nivåerna för ett enskilt kvartal samt halvår hittills. Kassaflödet från den löpande verksamheten drevs främst av koncernens EBITDA i perioden 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).

En exceptionell efterfrågan i perioden har förstärkt den för rörelsekapitalet normala säsongsmissiga profilen, med lageruppbyggnad av framför allt utemöbler och fritidsprodukter under det första kvartalet inför högsäsongen, med hög försäljning och därmed hög kassakonvertering under det andra och tredje kvartalet som ett resultat av säsongsmissigt hög försäljning, varefter rörelsekapital och lager typiskt sett ökar i det fjärde kvartalet. Den positiva kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital i perioden härrörde främst från en förbättring i kortfristiga skulder och leverantörsskulder.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -25,6 (-51,5) Mkr och under det första halvåret till -81,8 (-147,1) Mkr, och var i perioden framför allt hänförligt till utbetalningar avseende avtalade köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv under tidigare perioder, liksom till IT-investeringar avseende webbplattformar och logistiklösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -30,4 (-194,8) Mkr i kvartalet och till -35,4 (-115,0) Mkr under det första halvåret, till följd av ett högre utnyttjande av koncernens förvärvsfacilitet, samt till villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillningar, amortering av leasingskulder samt betald ränta.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 605,1 (260,6) Mkr i kvartalet och under det första halvåret till 753,4 (312,8) Mkr, vilket motsvarar en kassakonvertering (i förhållande till justerad EBITDA) på 220,2 (183,4) % i perioden och på 180,8 (130,9) % under det första halvåret.

Gruppens kassagenerering är ett resultat av tillväxten i EBITDA, en fördelaktig rörelsekapitalposition och koncernens relativt låga investeringsbehov. Den exceptionella tillväxten under kvartalet har lett till en minskning av rörelsekapitalet i perioden, som ett resultat av förskottsbetalningar från kunder samt högre leverantörsskulder än vid periodens ingång.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 898,1 (270,3) Mkr, vilket framför allt förklaras av koncernens positiva operativa kassaflöde i perioden.

Koncernens nettokassa, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 26,7 Mkr vid periodens utgång, jämfört med en nettoskuld om 547,6 Mkr vid årets ingång. Koncernen överträffar därmed kapitalstrukturmålet på

medellång sikt, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA i spannet 1,5–2,5x.

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 750,9 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 523,6 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 577,1 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 6 976,3 (6 018,2) Mkr.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 3 010,6 (2 925,1) Mkr.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 1 614. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 436.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på konsumenternas totala efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets 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 0,0 (0,2) Mkr och till 1,5 (0,5) Mkr under det första halvåret. I tidigare perioder var gruppens koncernchef, CFO och COO anställda i moderbolaget. Som en följd av organisationsförändringar under kvartalet har ytterligare ett antal anställningar flyttats till moderbolaget. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -13,1 (-5,4) Mkr i kvartalet och till -13,4 (-8,8) Mkr under det första halvåret. Moderbolagets likvida medel uppgick till 34,0 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 26-30 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-13 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 7,9 Mkr i det andra kvartalet 2019 och med 28,9 Mkr för helåret
- Minskning av kassaflödet från finansieringsverksamheten med 8,3 Mkr i det andra kvartalet 2019 och med 30,5 Mkr för helåret

- Ökning av kassaflödet till investeringsverksamheten med 0,3 Mkr i det andra kvartalet och med 1,5 Mkr för helåret.

Moderbolaget

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

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 Stockholm:s 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 82,0 kronor. Den högsta betalkursen, 86,9 kronor, noterades i juni och den lägsta betalkursen, 36,2 kronor, noterades i mars.

Under det första halvåret 2020 omsattes 58 105 189 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 54,1%.

Per 30 juni hade BHG ca. 5 900 aktieägare, varav de största var EQT (20,0 %), FSN Capital (10,3 %), Swedbank Robur Fonder (8,0 %), Capital Group (8,0 %) och Handelsbanken Fonder (5,5 %).

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

**Malmö, 23 juli 2020**

Gustaf Öhrn
Ordförande

Christian Bubenheim
Styrelseledamot

Johan Giléus
Styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank
Styrelseledamot

Bert Larsson
Styrelseledamot

Niklas Ringby
Styrelseledamot

Niclas Thiel
Styrelseledamot

Adam Schatz
Vd och koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 juli 2020 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

Johan Hähnel, Ansvarig för Investerarrelationer
johan.hahnel@bhgggroup.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 23 juli, 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 +46-8-56642704 eller gå till webblänken <https://tv.streamfabriken.com/bhg-q2-2020>.

Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:
<https://www.wearebhg.com/sv/investerare/presentationer/>.

**KVARTALSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM**

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

FINANSIELL KALENDER

29 oktober 2020	Delårsrapport januari-september 2020
29 januari 2021	Bokslutskommuniké 2020

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 över 800 000, 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.byggghemma.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 1 500 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.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	2 694,9	1 708,8	4 323,3	2 928,9	6 212,5
Övriga rörelseintäkter	3,2	-0,0	0,1	0,0	0,3
Summa intäkter	2 698,1	1 708,7	4 323,3	2 928,9	6 212,7
Handelsvaror	-2 019,4	-1 311,1	-3 227,3	-2 230,8	-4 721,9
Personalkostnader	-166,3	-123,7	-305,2	-230,9	-493,4
Övriga externa kostnader	-238,8	-137,1	-380,4	-248,2	-525,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	-2,2	-1,7	-5,5	-4,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51,6	-42,7	-117,5	-83,3	-185,0
Rörelseresultat	222,0	91,9	291,2	130,2	282,0
Finansnetto	-31,8	-20,6	-39,1	-29,9	-48,9
Resultat före skatt	190,1	71,3	252,1	100,3	233,1
Skatt	-42,9	-17,4	-58,7	-24,3	-53,2
Periodens resultat	147,2	53,9	193,4	76,0	179,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	144,3	53,3	190,9	74,6	176,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,9	0,6	2,5	1,5	3,6
Periodens resultat	147,2	53,9	193,4	76,0	179,9
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,34	0,50	1,78	0,69	1,64
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,33	0,50	1,77	0,69	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 4 370 542 (2 760 016) utestående teckningsoptioner, varav 952 098 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet samt 628 093 (0) har en utspädningseffekt under det första halvåret.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat	147,2	53,9	193,4	76,0	179,9
Övrigt totalresultat					
Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-19,3	7,6	-8,1	15,3	5,8
Övrigt totalresultat för perioden	-19,3	7,6	-8,1	15,3	5,8
Summa totalresultat för perioden	128,0	61,5	185,3	91,4	185,7
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	127,1	60,5	182,8	89,0	181,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,9	1,0	2,6	2,3	4,1
Summa totalresultat för perioden	128,0	61,5	185,3	91,4	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	108 320 519	107 368 421	107 996 514	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 halvåret genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3 011,0	2 713,5	2 896,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 320,5	1 268,3	1 293,6
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 331,6	3 981,8	4 190,2
Byggnader och mark	10,6	11,4	10,7
Leasingtillgångar	480,2	348,7	459,2
Materiella anläggningstillgångar	45,7	34,4	39,8
Finansiella anläggningstillgångar	8,3	5,1	6,6
Uppskjuten skattefordran	11,9	9,2	13,5
Summa anläggningstillgångar	4 888,3	4 390,6	4 720,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	810,3	605,3	668,4
Kortfristiga fordringar	379,6	306,3	359,5
Likvida medel	898,1	281,7	270,3
Summa omsättningsstillgångar	2 088,0	1 193,3	1 298,1
Summa tillgångar	6 976,3	5 584,0	6 018,2
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 972,7	2 855,0	2 889,7
Innehav utan bestämmande inflytande	37,9	33,6	35,4
Summa eget kapital	3 010,6	2 888,6	2 925,1
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	254,6	239,5	249,6
Övriga avsättningar	23,3	2,0	23,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	821,4	616,4	813,6
Långfristiga leasingkulder	347,5	267,7	339,7
Övriga långfristiga räntebärande skulder	703,5	338,7	507,0
Summa långfristiga skulder	2 150,2	1 464,3	1 933,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	46,4	18,0	-
Kortfristiga leasingkulder	129,8	94,9	118,9
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	47,5	53,2	47,5
Övriga kortfristiga skulder	1 591,9	1 064,9	993,8
Summa kortfristiga skulder	1 815,5	1 231,0	1 160,1
Summa eget kapital och skulder	6 976,3	5 584,0	6 018,2

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
EBITDA	273,5	135,5	408,6	214,2	467,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,3	0,7	-6,2	9,2	7,9
Betald inkomstskatt	-17,0	-13,0	-31,8	-23,9	-34,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	256,3	123,1	370,6	199,5	441,3
Förändringar i rörelsekapitalet	348,8	137,5	382,8	113,3	-19,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	605,1	260,6	753,4	312,8	422,2
Investeringar i verksamheter	-6,2	-27,1	-36,2	-101,1	-251,4
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-19,8	-24,7	-46,2	-46,4	-98,0
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,1	-0,1	0,1	0,1	1,3
Erhållen ränta	0,2	0,3	0,4	0,4	1,5
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-25,6	-51,5	-81,8	-147,1	-346,5
Upptagande av räntebärande skulder	5,5	20,3	53,5	128,9	307,4
Amortering av räntebärande skulder	-27,7	-212,8	-72,0	-234,2	-315,7
Inbetalda optionspremier	-	6,0	-	6,0	6,0
Betald ränta	-8,2	-8,3	-16,9	-15,7	-30,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-30,4	-194,8	-35,4	-115,0	-32,8
Periodens förändring av likvida medel	549,1	14,3	636,2	50,8	42,8
Likvida medel vid periodens början	366,3	265,3	270,3	226,9	226,9
Omräkningsdifferens likvida medel	-17,3	2,1	-8,4	4,0	0,6
Likvida medel vid periodens slut	898,1	281,7	898,1	281,7	270,3



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Ingående balans	2 925,1	2 814,4	2 814,4
Periodens totalresultat	185,3	91,4	185,7
Effekt av ändrade redovisningsprinciper	-	-10,5	-10,5
Effekter av optionspremier	-	6,0	6,0
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-99,8	-12,7	-70,5
Utgående balans	3 010,6	2 888,6	2 925,1

Noter

NOT 1 SEGMENT

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning					
DIY	1 818,7	1 046,2	2 760,1	1 734,8	3 700,8
Heminredning	885,8	669,8	1 580,4	1 203,9	2 533,1
Totalt operativa affärsområden	2 704,5	1 716,0	4 340,5	2 938,8	6 233,9
Övrigt*	4,0	6,8	7,2	13,0	26,9
Elimineringar	-13,6	-14,0	-24,5	-22,9	-48,4
Koncernen totalt	2 694,9	1 708,8	4 323,3	2 928,9	6 212,5
Intäkter från andra segment					
DIY	3,1	2,3	7,6	3,7	6,7
Heminredning	6,5	4,9	9,7	6,2	14,8
Övrigt*	4,0	6,8	7,2	13,0	26,9
Totalt	13,6	14,0	24,5	22,9	48,4

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat och resultat före skatt					
DIY	154,6	45,6	185,8	55,3	136,9
Heminredning	82,3	51,6	124,1	84,2	168,0
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	236,9	97,2	309,9	139,5	304,9
Övrigt*	-15,0	-5,3	-18,7	-9,3	-22,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	222,0	91,9	291,2	130,2	282,0
Finansiella poster	-31,8	-20,6	-39,1	-29,9	-48,9
Koncernen totalt (resultat före skatt)	190,1	71,3	252,1	100,3	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	apr-jun 2020					jan-jun 2020				
	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen
Sverige	1133,3	427,8	4,0	-12,4	1552,7	1764,3	752,1	7,2	-20,5	2 503,2
Finland	465,4	40,4	-	-0,0	505,8	653,7	68,0	-	-1,7	719,9
Danmark	152,0	156,5	-	-	308,5	213,3	302,1	-	-	515,4
Norge	68,0	72,9	-	-	140,9	122,4	129,9	-	-	252,2
Övriga Europa	-	188,2	-	-1,2	187,0	6,4	328,3	-	-2,3	332,4
Nettoomsättning	1 818,7	885,8	4,0	-13,6	2 694,9	2 760,1	1 580,4	7,2	-24,5	4 323,3

Mkr	apr-jun 2019					jan-jun 2019				
	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Eliminering	Kon- cernen
Sverige	623,9	354,4	6,8	-13,4	971,7	1 075,2	605,0	13,0	-22,1	1 671,1
Finland	292,6	32,4	-	-	325,1	448,3	58,5	-	-	506,8
Danmark	76,9	117,5	-	-0,2	194,1	120,7	248,1	-	-0,4	368,4
Norge	52,9	67,4	-	-0,4	119,8	90,7	111,4	-	-0,4	201,7
Övriga Europa	-	98,1	-	-	98,1	-	180,9	-	-	180,9
Nettoomsättning	1 046,2	669,8	6,8	-14,0	1 708,8	1 734,8	1 203,9	13,0	-22,9	2 928,9

Mkr	Helår 2019				
	DIY	Hem- inredning	Övrigt	Elim- inering	Kon- cernen
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 RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv 2020

- 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
Tilläggsköpeskilling, Arredo Holding AB	-	-	-	-	-	-0,9
Tilläggsköpeskilling, Edututor Oy	-	-	-	-	-	-5,3
Tilläggsköpeskilling, Designkupp AS	-	-	-	-	-	-5,5
Tilläggsköpeskilling, Vitvarubolaget i Sundbyberg AB	-	-	-	-	-	-0,7
	59,1	117,8	176,9	16,2	88,1	-85,0

* 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 förvärvsdatum bidragit med 174,9 Mkr till koncernens intäkter och med 13,8 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 186,1 Mkr till koncernens intäkter och 12,6 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 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Redovisat värde vid periodens ingång	554,5	320,3	320,3
Redovisat i årets resultat	20,9	16,3	19,1
Redovisat i eget kapital	99,8	12,7	70,5
lanspråktaget belopp	-12,3	-46,7	-108,4
Anskaffningsvärde förvärv	88,1	89,2	253,0
Redovisat värde vid periodens utgång	750,9	391,9	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

Bolaget har under 2020 inte genomfört några transaktioner med ägarna.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0,0	0,2	1,5	0,5	0,9
Summa intäkter	0,0	0,2	1,5	0,5	0,9
Personalkostnader	-9,8	-3,6	-8,9	-5,0	-15,4
Övriga externa kostnader	-3,3	-2,0	-5,9	-4,2	-6,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Rörelseresultat	-13,1	-5,4	-13,4	-8,8	-21,4
Finansnetto	-0,5	-0,7	-1,0	-0,8	-1,7
Koncernbidrag	-	-	-	-	33,0
Resultat före skatt	-13,7	-6,1	-14,3	-9,6	9,9
Skatt	2,9	1,3	3,1	2,1	-2,5
Periodens resultat/totalresultat	-10,7	-4,8	-11,3	-7,6	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 jun		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	10,1	11,5	7,8
Fordringar på koncernföretag	-	0,0	32,9
Likvida medel	34,0	29,5	17,2
Summa omsättningsstillgångar	44,1	41,0	57,9
Summa tillgångar	2 736,2	2 735,2	2 749,9
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3,2	3,2	3,2
Fritt eget kapital	2 722,3	2 718,5	2 733,5
Summa eget kapital	2 725,5	2 721,8	2 736,8
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	10,7	13,4	13,2
Summa kortfristiga skulder	10,7	13,4	13,2
Summa eget kapital och skulder	2 736,2	2 735,2	2 749,9



Nyckeltalssammanställning

	2020			2019				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN								
Justerade totala kostnader	-453,5	-351,3	-804,8	-334,7	-305,9	-305,4	-260,2	-1 206,2
Justerad EBIT-marginal %	8,6	4,9	7,2	5,5	5,0	6,0	4,5	5,3
Justerat bruttoresultat	675,5	420,5	1 096,0	414,3	378,1	397,6	305,6	1 495,7
Justerad bruttomarginal %	25,1	25,8	25,4	25,2	23,1	23,3	25,0	24,1
Soliditet %	43,2	45,8	43,2	48,6	50,2	51,7	51,9	48,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-26,7	499,6	-26,7	547,6	433,1	357,7	544,6	547,6
Kassaflöde från rörelsen	605,1	148,3	753,4	51,9	57,5	260,6	52,2	422,2
Resultat per aktie (kr)	1,34	0,43	1,78	0,58	0,36	0,50	0,20	1,64
Antal besök (tusental)	91 615	56 924	148 539	57 926	48 007	43 583	34 882	184 398
Antal order (tusental)	893	539	1 432	537	501	503	399	1 940
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 188	3 128	3 165	3 109	3 242	3 417	3 129	3 227
DIY								
Antal besök (tusental)	46 950	24 689	71 638	25 362	20 126	23 647	17 337	86 473
Antal order (tusental)	588	310	898	310	283	317	231	1 141
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 271	3 316	3 287	3 128	3 364	3 392	3 102	3 255
Heminredning								
Antal besök (tusental)	44 665	32 235	76 900	32 564	27 881	19 935	17 545	97 925
Antal order (tusental)	305	230	535	228	218	186	168	799
Genomsnittlig kundkorg (kr)	3 027	2 875	2 962	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 med 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 bruttoreultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoreultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.



Koncernen

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	222,0	91,9	291,2	130,2	282,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	0,3	-	1,7	1,7
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,3	-	7,5	7,5
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	10,8	10,0	21,5	19,8	40,6
Justerad EBIT	232,7	102,3	312,7	157,5	330,1
Justerad EBIT (%)	8,6	6,0	7,2	5,4	5,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	40,9	32,7	96,0	63,4	144,4
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,1	0,8	-0,1	0,7	0,8
Justerad EBITDA	273,5	135,7	408,6	221,7	475,3
Justerad EBITDA (%)	10,2	7,9	9,5	7,6	7,7
Nettoomsättning	2 694,9	1 708,8	4 323,3	2 928,9	6 212,5
Varukostnad	-1 731,9	-1 126,9	-2 748,2	-1 901,9	-4 023,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	963,0	581,8	1 575,1	1 026,9	2 188,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	35,7	34,0	36,4	35,1	35,2
Direkta försäljningsomkostnader	-287,5	-184,2	-479,2	-328,9	-698,1
Bruttoresultat	675,5	397,6	1 096,0	698,1	1 490,5
Bruttoresultat (%)	25,1	23,3	25,4	23,8	24,0
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2
Justerat bruttoresultat	675,5	397,6	1 096,0	703,2	1 495,7
Justerat bruttoresultat (%)	25,1	23,3	25,4	24,0	24,1



DIY-segmentet

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	154,6	45,6	185,8	55,3	136,9
Förvävsrelaterade kostnader	-	0,1	-	1,5	1,4
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,1	-	1,5	1,4
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	8,0	7,3	16,0	14,4	29,6
Justerad EBIT	162,6	53,0	201,8	71,1	167,9
Justerad EBIT (%)	8,9	5,1	7,3	4,1	4,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	22,9	15,2	46,0	29,4	67,3
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,2
Justerad EBITDA	185,5	68,1	247,8	100,6	235,4
Justerad EBITDA (%)	10,2	6,5	9,0	5,8	6,4
Nettoomsättning	1 818,7	1 046,2	2 760,1	1 734,8	3 700,8
Varukostnad	-1 242,2	-760,7	-1 884,2	-1 249,5	-2 641,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	576,6	285,5	875,9	485,4	1 059,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,7	27,3	31,7	28,0	28,6
Direkta försäljningsomkostnader	-163,4	-70,6	-248,8	-121,6	-265,3
Bruttoresultat	413,1	214,9	627,1	363,8	794,3
Bruttoresultat (%)	22,7	20,5	22,7	21,0	21,5
Justerat bruttoresultat	413,1	214,9	627,1	363,8	794,3
Justerat bruttoresultat (%)	22,7	20,5	22,7	21,0	21,5



Heminredningssegmentet

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelseresultat	82,3	51,6	124,1	84,2	168,0
Förvävsrelaterade kostnader	-	0,2	-	0,2	0,2
Last-mile projektet	-	-	-	5,8	5,8
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,2	-	6,0	6,0
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	2,8	2,8	5,5	5,5	11,0
Justerad EBIT	85,1	54,6	129,7	95,7	185,0
Justerad EBIT (%)	9,6	8,2	8,2	7,9	7,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,0	17,5	49,9	34,0	77,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,1	0,8	-0,0	0,7	0,6
Justerad EBITDA	103,0	72,9	179,5	130,4	262,7
Justerad EBITDA (%)	11,6	10,9	11,4	10,8	10,4
Nettoomsättning	885,8	669,8	1 580,4	1 203,9	2 533,1
Varukostnad	-499,0	-372,8	-880,3	-661,6	-1 402,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	386,8	297,0	700,1	542,4	1 130,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	43,7	44,3	44,3	45,0	44,6
Direkta försäljningsomkostnader	-124,1	-113,6	-230,4	-207,3	-432,8
Bruttoresultat	262,7	183,4	469,7	335,1	697,5
Bruttoresultat (%)	29,7	27,4	29,7	27,8	27,5
Last-mile projektet	-	-	-	5,2	5,2
Justerat bruttoresultat	262,7	183,4	469,7	340,3	702,7
Justerat bruttoresultat (%)	29,7	27,4	29,7	28,3	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-standardens.

Vid slutet av det andra kvartalet uppgick nettokassan till 26,7 Mkr, Koncernen överträffar därmed kapitalstrukturmålet på medellång sikt motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA i spannet 1,5–2,5x. 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 750,9 Mkr vid utgången av kvartalet, att jämföra med 554,5 Mkr vid ingången av året. Leasingskulderna återspeglar balansräkningseffekten av IFRS 16-standardens och uppgick till 477,2 Mkr vid utgången av kvartalet, jämfört med 458,5 Mkr vid början av året.

Mkr	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Långfristiga räntebärande lån	1 872,3	1 222,8	1 660,3
Kortfristiga räntebärande lån	223,6	166,1	166,3
Summa skulder	2 095,9	1 389,0	1 826,7
Likvida medel	-898,1	-281,7	-270,3
Justering leasingskulder	-477,2	-362,6	-458,5
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-750,9	-391,9	-554,5
Justering transaktionsutgifter	3,6	4,9	4,3
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-26,7	357,7	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 netto-omsättningen.
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 netto-omsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med netto-omsättningstillväxt 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	Skillnaden 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 leasingkulder 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 netto-omsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.