



"Det andra kvartalet kännetecknades av en klar förbättring, i jämförelse med det historiskt svaga första kvartalet, både vad gäller omsättning och lönsamhet. Genom en kraftfull sänkning av vårt varulager med mer än 400 Mkr i kvartalet och genom att sälja 20,1 % av vårt innehav i Furniture1 och därigenom få bort en sälloption och reducera förvärvsrelaterade skulder har vi kraftigt stärkt vår balansräkning."

*Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef*

Q2 2023

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm

Delårsrapport: 1 januari-30 juni 2023

Starkt kassaflöde, lägre kostnadsbas och stärkt balansräkning

– Lagerminskning med 410 Mkr i Q2 förbättrade kassaflödet och balansräkningen väsentligt

SAMMANFATTNING

1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen minskade med -10,9 % till 3 482,1 (3 908,5) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -10,8 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -10,7 %
- Justerat bruttoresultat minskade med -7,9 % till 898,0 (975,6) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,8 (25,0) %
- Justerad EBIT uppgick till 98,4 (162,2) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,8 (4,2) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 766,8 (-161,8) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,12 (1,44) kronor och efter utspädning till 0,12 (1,43) kronor

1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen minskade med -13,1 % till 6 099,6 (7 019,1) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -13,1 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -12,8 %
- Justerat bruttoresultat minskade med -15,3 % till 1 539,3 (1 817,3) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,2 (25,9) %
- Justerad EBIT uppgick till 29,5 (296,4) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 0,5 (4,2) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 977,6 (-40,1) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,54 (2,34) kronor och efter utspädning till -0,54 (2,33) kronor

Viktiga händelser under andra kvartalet och efter periodens slut

- Den 20 juni 2023 kommunicerades att David Olhed ansluter till BHG:s ledningsgrupp som Group Chief Commercial Officer från 30 juni, samt att Sara Sterner, Chef för HR, Communications och ESG, lämnar BHG och att Martin Leo, Chief Technology Officer tar över ansvaret för ESG och ansluter till BHG:s ledningsgrupp.
- Den 20 juni 2023 kommunicerades även att BHG framgångsrikt omförhandlat sitt befintliga finansieringsavtal för att ge ytterligare flexibilitet vad avser koncernens finansiella kovenanter.
- Den 29 juni 2023 annonserade BHG att ett avtal träffats mellan BHG och grundaren av BHG:s dotterbolaget Furniture1 UAB varigenom bolagets grundare köper 20,1 procent av aktierna i Furniture1 UAB. Som en del av transaktionen kommer grundaren att avstå från sin säljoption gentemot BHG, vilket leder till att koncernens skuld om motsvarande 470 Mkr med aktuell valutakurs (40 MEUR) hänförlig till säljoptionen upphör. Avtalet är villkorat av godkännande från extra bolagsstämma i BHG, kallad till den 25 juli 2023.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	3 482,1	3 908,5	-10,9	6 099,6	7 019,1	-13,1	13 433,6
Bruttoresultat	898,0	975,6	-7,9	1 539,3	1 817,3	-15,3	2 981,1
Bruttomarginal (%)	25,8	25,0	0,8 p.p.	25,2	25,9	-0,7 p.p.	22,2
Justerat bruttoresultat*	898,0	975,6	-7,9	1 539,3	1 817,3	-15,3	3 368,3
Justerad bruttomarginal (%)	25,8	25,0	0,8 p.p.	25,2	25,9	-0,7 p.p.	25,1
Justerad EBIT*	98,4	162,2	-39,3	29,5	296,4	-90,1	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	2,8	4,2	-1,3 p.p.	0,5	4,2	-3,7 p.p.	2,8
Rörelseresultat	68,8	123,4	-44,2	-31,3	221,3	-114,2	-183,9
Rörelsemarginal (%)	2,0	3,2	-1,2 p.p.	-0,5	3,2	-3,7 p.p.	-1,4
Periodens resultat	23,1	193,5	-88,1	-92,9	304,7	-130,5	45,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,12	1,44	-91,7	-0,54	2,34	-123,1	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,12	1,43	-91,6	-0,54	2,33	-123,2	0,25
Kassaflöde från rörelsen	766,8	-161,8	n/a	977,6	-40,1	n/a	-105,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	968,8	1 803,2	-46,3	968,8	1 803,2	-46,3	1 543,4

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 32.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Jag säger ofta till teamet att jobbar man med retail behöver man vara skelögd – ett öga där man sätter fötterna och ett öga på horisonten. Det stämmer kanske mer nu än någonsin. Samtidigt som vi upplever den tuffaste marknaden på väldigt länge sker betydande framsteg inom tech och AI som kommer få stor inverkan på marknaden framöver. Vi måste förmå att både vara operativt superaktiva för att driva försäljning och marginal men samtidigt förmå att förstå och anpassa oss till en förändrad framtid. När vi nu summerar det andra kvartalet tycker jag att vi kan vara stolta både över hur vi hanterar nuläget och hur vi planerar för framtiden.

Det andra kvartalet kännetecknades av en klar förbättring, i jämförelse med det historiskt svaga första kvartalet, både vad gäller omsättning och lönsamhet. Samtidigt märker vi att konsumenterna fortfarande är avvaktande i sina köpbeslut och vi upplever fortsatt en svag efterfrågan i främst våra kapitalintensiva produktkategorier såsom fönster, dörrar och golv. Det finns också fortfarande en *“Corona-rebalancing”* där konsumenter prioriterar konsumtion i form av restaurangbesök och resor framför hemmet. Trots den sekventiella förbättringen från första till andra kvartalet är det för tidigt att säga att marknaden har bottnat ur och osäkerheten kring inflation, räntor och arbetslöshet är fortsatt stor. Vi fortsätter att anpassa verksamheten för en tuff höst och vad vi bedömer blir ett tufft 2024 då konsumenter kommer ha mindre pengar i plånboken. Mot den bakgrunden är jag väldigt nöjd med att vi under det andra kvartalet vidtagit ett antal åtgärder som förbättrat företagets lönsamhet, kassaflöde och balansräkning samtidigt som våra tre marknadsledande segment samtliga tagit marknadsandelar, vilket positionerat oss väl för framtida tillväxt.

Att reducera vårt varulager är den enskilt viktigaste åtgärden för att kortsiktigt förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen. Under det andra kvartalet minskade vi varulagret med 410 Mkr, vilket betyder att vi hittills i år reducerat varulagret med 509 Mkr. Det har gått fortare än vi förutspådde under andra kvartalet och vi taktar nu före vår tidigare kommunicerade plan om att reducera varulagret med 600 Mkr under 2023. Vi förväntar oss ytterligare reduktion resten av året men den kommer att ske gradvis och inte med samma hastighet som under den viktiga utesäsongen. För att ytterligare stärka vår balansräkning meddelade vi i juni avsikten att sälja 20,1% av vårt dotterbolag Furniture1 till grundaren. Vi kan därmed minska våra förvärvsrelaterade skulder med 40 MEUR (motsvarande 470 Mkr med dagens valutakurs).

Vi arbetar aktivt med en mängd åtgärder för att maximera försäljning och marginal såsom priskommunikation, strategisk prissättning, internationalisering, etc. samtidigt som vi arbetar målmedvetet med att effektivisera vår kostnadsbas och därigenom öka vår lönsamhet. De tidigare kommunicerade kostnadsbesparingarna om 150-200 Mkr fortskrider enligt plan. Dessa åtgärder inkluderar utöver direkt kostnadsreduktion även arbete med strukturåtgärder såsom konsolidering av bolag och funktioner samt en översyn av vårt fysiska butiksnät. Vår strategiska målsättning är att konsolidera våra verksamheter in i färre men större plattformar för att uppnå skal fördelar och möjliggöra ett bättre kunderbjudande. För att möjliggöra och påskynda vår konsolideringsresa gör vi investeringar i våra största plattformar för att kunna stå ännu starkare i framtiden.

Med genomförda/beslutade och planerade åtgärder bedömer vi att förutsättningarna är mycket goda för att, i ett första steg, ta tillbaka BHG till den lönsamhet och det kassaflöde som vi levererade före pandemin. Vi kommer att göra det genom att nitiskt arbeta med marginaler, kunderbjudande och konvertering på daglig basis, fortsatt fokus på kostnader och genom att strukturellt omforma BHG till en mer effektiv verksamhet, i linje med den strategi vi lanserade 2022 – ett öga på fötterna och ett i horisonten. Marknaden finns där. Vår bedömning är att migrationen från fysisk handel till online kommer att fortsätta i våra kategorier samtidigt som den underliggande trenden på lång sikt i intresset för det egna hemmet fortsätter öka.

Jag vill avsluta med att tacka våra kunder för ert förtroende, alla kollegor för ert hårda arbete och våra 13 600 aktieägare för ert tålamod samt försäkra er att vi kommer att fortsätta arbeta hårt och oförtrutet för att BHG ska komma stärkta ur denna utmanande omvärldssituation.

Malmö, 20 juli 2023

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef, BHG Group



We make living easy!

Vi erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster inom våra tre segment Home Improvement, Value Home och Premium Living.

Affärsmodellen tar sin utgångspunkt i byggstenar som marknadens bredaste sortiment, konkurrenskraftiga priser, en förstklassig kundupplevelse online, marknadens bästa professionella service och support samt kostnadseffektivitet.

2 200

antal anställda

Vi sätter kunden först

Med utgångspunkt från kunden kan vi förutse önskemål, behov och kommunikationspreferenser. Det är grunden för hur våra destinationer och affärsenheter bygger varaktiga relationer med sina kundgrupper.



>1,9

miljoner produkter

Hållbarhet

Hållbarhet är ett långsiktigt strategiskt fokusområde för att accelerera organisationens förmåga och driva ett hållbart erbjudande. Med FN:s globala mål för hållbar utveckling kombinerat med vår materialitetspyramid från 2020 har vi formulerat följande tre övergripande mål:

Minska koldioxidutsläpp med 50 % till 2030*



Jämställd arbetsplats och hållbar försörjningskedja



Bolagsstyrning och ekonomisk tillväxt



*Procentuell minskning i förhållande till omsättningstillväxt

- Nordiska hemmamarknader
- Vår närvaro på det europeiska fastlandet

100+

onlinedestinationer

**Home
Improvement**

h byggghemma.se

**Value
Home**

trademax.se

**Premium
Living**

**NORDIC
NEST**

Svenssons
i Lammshult

Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	3 482,1	3 908,5	-10,9	6 099,6	7 019,1	-13,1	13 433,6
Bruttoresultat	898,0	975,6	-7,9	1 539,3	1 817,3	-15,3	2 981,1
Bruttomarginal (%)	25,8	25,0	0,8 p.p.	25,2	25,9	-0,7 p.p.	22,2
Justerat bruttoresultat*	898,0	975,6	-7,9	1 539,3	1 817,3	-15,3	3 368,3
Justerad bruttomarginal (%)	25,8	25,0	0,8 p.p.	25,2	25,9	-0,7 p.p.	25,1
Justerad EBITDA*	225,7	269,2	-16,2	285,7	501,6	-43,0	813,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,5	6,9	-0,4 p.p.	4,7	7,1	-2,5 p.p.	6,1
Justerad EBIT*	98,4	162,2	-39,3	29,5	296,4	-90,1	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	2,8	4,2	-1,3 p.p.	0,5	4,2	-3,7 p.p.	2,8
Jämförelsestörande poster	-4,3	-13,7	-68,8	-10,2	-24,9	-58,9	-449,7
Rörelseresultat	68,8	123,4	-44,2	-31,3	221,3	-114,2	-183,9
Rörelsemarginal (%)	2,0	3,2	-1,2 p.p.	-0,5	3,2	-3,7 p.p.	-1,4
Periodens resultat	23,1	193,5	-88,1	-92,9	304,7	-130,5	45,7
Kassaflöde från rörelsen	766,8	-161,8	n/a	977,6	-40,1	n/a	-105,6
Antal besök (tusental)	79 955	91 998	-13,1	162 193	191 316	-15,2	364 224
Antal order (tusental)	1 220	1 266	-3,6	2 236	2 480	-9,8	5 171
Konverteringsgrad (%)	1,5	1,4	0,1 p.p.	1,4	1,3	0,1 p.p.	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 914	3 013	-3,3	2 770	2 882	-3,9	2 626

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 32.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets andra kvartal

Årets andra kvartal präglades av en klar sekventiell förbättring från ett historiskt svagt första kvartal. Både omsättning och lönsamhet förbättrades väsentligt. Vi märker dock fortsatt av trenden från första kvartalet vad gäller svag underliggande efterfrågan i flera produktkategorier, främst kapitalintensiva kategorier, samt prispress i marknaden till följd av höga lagernivåer. Vi lyckades under andra kvartalet kraftigt minska våra varulager, främst genom säsonsprodukter, och ligger nu före vår ursprungliga plan.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 3 482,1 (3 908,5) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -10,9 %, proforma organisk tillväxt till -10,7 % och den organiska tillväxten till -10,8 %.
- Justerad EBIT uppgick till 98,4 (162,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (4,2) %.
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades väsentligt och uppgick till 766,8 (-161,8) Mkr i kvartalet, främst drivet av en positiv utveckling i rörelsekapitalet.

Åtgärder för att förbättra lönsamheten

Givet den utmanande marknad vi upplevt de senaste kvartalen och förväntar oss resten av detta och nästa år har vi vidtagit ett antal kraftfulla åtgärder för att effektivisera vår kostnadsbas samt för att motverka inflationsdrivna kostnadsökningar. Våra tidigare kommunicerade bruttobesparingar om 150-200 Mkr fortskrider enligt plan.

Utöver dessa besparingar vidtas ytterligare åtgärder. Vi förväntar oss att merparten av besparingarna kommer realiseras under det andra halvåret då inte alla åtgärder fått fullt genomslag ännu.

Under det andra kvartalet har vi fortsatt effektiviseringar inom lagerhantering och ser en positiv utveckling i form av lägre kostnader framför allt i takt med att vi reducerar vårt lager. För att anpassa övriga fasta kostnader har vi vidare genomfört rationaliseringar såsom personalneddragningar samt fortsatt arbetet med att konsolidera verksamheter.

Vår strategiska ambition är att konsolidera in våra bolag i färre men större plattformar för att därigenom uppnå skaleffekter och förenkla vår struktur. För att möjliggöra konsolidering framåt samt för att stärka kundupplevelsen på våra siter gör vi investeringar i våra största plattformar. I Home Furnishing Nordic-plattformen gör vi investeringar som förväntas vara klara under det tredje kvartalet. Investeringarna har inneburit engångskostnader om 5,1 Mkr hittills i år. Under det tredje kvartalet förväntar vi oss ytterligare kostnader om cirka 5 Mkr för att slutföra plattformsskiftet samt kostnader om 60-70 Mkr som en följd av att befintliga system fasas ut. Sammantaget beräknas åtgärderna ge kostnadsbesparingar i form av minskade avskrivningar om cirka 60-70 Mkr under de kommande tre åren.

I Home Improvement-plattformen genomför vi investeringar som förväntas vara klara i början av nästa år. Investeringarna har under första halvåret inneburit

engångskostnader om 8,8 Mkr och vi förväntar oss ytterligare kostnader om cirka 11 Mkr under andra halvåret.

Åtgärder för att förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen

Den enskilt viktigaste åtgärden för att förbättra kassaflödet och stärka vår balansräkning är att reducera vårt varulager. Genom systematiskt arbete och tydligt definierade målsättningar på dotterbolagsnivå reducerade vi varulagret med 410,2 Mkr under det andra kvartalet, främst genom att sälja ut säsong produkter. Vi har sedan halvårsskiftet förra året reducerat lagernivån varje kvartal. Sammantaget har vi minskat varulagret med 509,1 Mkr hittills i år samt 827,3 Mkr de senaste fyra kvartalen. Lagerreduktionstakten hittills i år har varit högre än vår ursprungliga plan. Vår bedömning är att vi kommer att kunna sänka varulagret ytterligare i år men inte med samma hastighet som under det andra kvartalet. Blickar vi bortom 2023 ser vi potential att reducera varulagret ytterligare.

Förutom att kraftigt förbättra vårt kassaflöde i kvartalet, i huvudsak genom att reducera varulagret, har vi vidtagit ytterligare åtgärder för att stärka balansräkningen. I juni kommunikerade vi även avsikten att sälja 20,1% av vårt dotterbolag Furniture1 till grundaren. Som en del av transaktionen avstod grundaren från sin säljoption gentemot BHG. Genom att grundaren av Furniture1 avstår från sin säljoption upphör BHG:s förpliktelser kopplade till denna. Transaktionen reducerar väsentligt BHG:s förvärsrelaterade skulder samt avlägsnar risken för en framtida kassaflödespåverkan om 40 MEUR (motsvarande 470 Mkr med aktuell valutakurs), förutsatt godkännande från extra bolagsstämma den 25 juli 2023, som skulle uppstå om säljoptionen utnyttjades. Förvärsrelaterade skulder uppgår vid utgången av kvartalet till 1 180,6 Mkr, en minskning med 606,2 Mkr jämfört med samma tidpunkt förra året. Om skulden kopplad till Furniture1 exkluderats skulle förvärsrelaterade skulder uppgått till 710,6 Mkr. Under förutsättning att försäljningen av 20,1% av Furniture1 godkänns av den extra bolagsstämman den 25 juli 2023 kommer försäljningen att påverka koncernens finansiella rapporter under det tredje kvartalet 2023. I juni kommunikerade vi även att vi framgångsrikt omförhandlat vårt befintliga finansieringsavtal för att ge ytterligare flexibilitet vad avser koncernens finansiella kovenanter.

Marknaden

Under det andra kvartalet såg vi en sekventiell förbättring i efterfrågan jämfört med ett svagt första kvartal. En del av förbättringen kan tillskrivas den sena våren. Tillgänglig data på "consumer confidence" visar också på en försiktigt stigande trend från bottenivån i slutet av förra året. Trots förbättringen upplever vi fortsatt en svag marknad i främst våra kapitalintensiva produktkategorier till följd av bland annat lägre disponibel inkomst hos konsumenter och en svagare bostads- och därmed renoveringsmarknad.

Ett tecken i tiden tycks samtidigt vara att konsumenter efterfrågar prisvärda alternativ och vi har upplevt stark efterfrågan av vårt private label-sortiment i flera produktkategorier.

Tillgänglig marknadsdata visar på att Sverige och Norge utvecklats svagare än övriga nordiska marknader. Samma

marknadsdata indikerar att Norden som helhet utvecklats något svagare än övriga Europa.

Vår bedömning är att online-marknaden i våra produktkategorier är mindre än samma period förra året men större än innan pandemins utbrott. Vi bedömer samtidigt att vi utvecklats bättre än marknaden i stort och därigenom tagit marknadsandelar.

Utblick

I det andra kvartalet såg vi förbättrad efterfrågan och tecken på viss ökad investeringsvilja hos konsumenter. Samtidigt har räntehöjningar och inflation lämnat mindre pengar kvar i plånboken hos konsumenter jämfört med för ett år sedan. Vi anser att det är för tidigt att förvänta oss att den goda trenden från andra kvartalet kommer att fortsätta. Osäkerheten kring makrofaktorer och eventuellt stigande arbetslöshet under hösten gör att vårt grundscenario fortfarande är att resten av 2023 och 2024 kommer att vara utmanande.

Höga lagernivåer i marknaden samt fortsatt svagare efterfrågan i vissa av våra produktkategorier har inneburit prisspress och vi förväntar oss att den kommer att fortsätta tills lagersituationen normaliserats genom reducerade inköpsvolymerna och minskade varulager. Vi har redan sett att fraktkostnaderna sjunkit väsentligt för den del av sortimentet som köps in från Asien och Shanghai Containerized Freight Index är ned signifikant jämfört med för ett år sedan. I takt med att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna ser vi också mindre tryck på produktionskapacitet med sjunkande priser som följd.

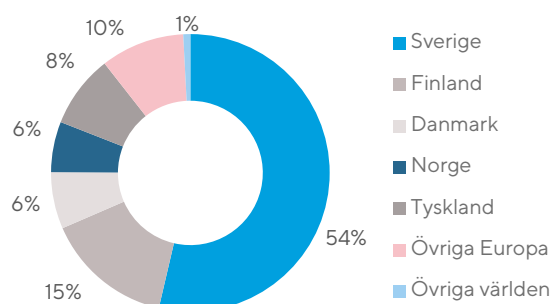
Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

Bedömningen att våra onlinemarknader kan förväntas växa med cirka 15 % om året över en konjunkturcykel ligger fast. Vår bedömning är att de grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Migrationen från fysisk handel till online bedömer vi fortsätter i våra kategorier under överskådlig framtid samtidigt som intresset för hemmet och därmed våra kategorier fortsätter öka. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 9).

Förvärv

Förvärv har varit en central del av BHG:s affärsmodell och framgång sedan starten och kommer att vara en viktig del i gruppens utveckling framåt. Under de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och samarbeten så att när vi är redo, göra tilläggsförvärv, som stärker vårt erbjudande inom gruppens kärnområden.

Fördelning nettoomsättning per land (%) apr-jun 2023**Nettoomsättning**

Nettoomsättningsutvecklingen i det andra kvartalet var bättre jämfört med det första men fortfarande påverkat av en svagare efterfrågan än förra året.

Det andra kvartalet är det säsongsmissig största för BHG, drivet av den viktiga trädgårds- och utesäsongen. Trädgårdskategorin och utemöbler utvecklade sig också bättre än gruppen som helhet. Samtidigt utvecklade sig kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster och badrum svagare.

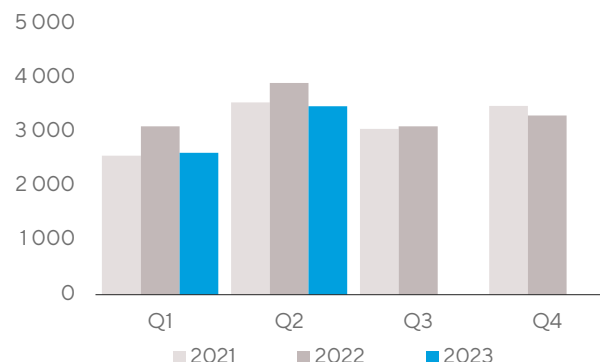
Efterfrågan i Norden utvecklade sig sämre än övriga geografier, främst drivet av den svenska marknaden. Försäljningen utanför Norden utvecklade sig bättre i kvartalet och utgör nu 19 % av försäljningen.

Nettoomsättningen minskade med -10,9 % till 3 482,1 (3 908,5) Mkr i kvartalet och -13,1 % till 6 099,6 (7 019,1) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till -10,8 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -10,7 % i kvartalet samt -13,1 % och -12,8 % för det första halvåret.

Nettoomsättningen inom Home Improvement-segmentet minskade med -13,6 % till 1 766,1 (2 045,1) Mkr i kvartalet och -17,4 % till 2 963,4 (3 588,4) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till -12,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -12,7 % i kvartalet, -16,7 % respektive -16,6 % för det första halvåret.

Nettoomsättningen för Value Home-segmentet minskade med -10,7 % till 1 281,2 (1 435,0) Mkr i kvartalet och -12,1 % till 2 224,4 (2 530,9) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till -10,6 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -11,4 % i kvartalet, -11,1 % respektive -12,5 % för det första halvåret.

Nettoomsättningen för Premium Living-segmentet minskade med -3,7 % till 468,5 (486,5) Mkr i kvartalet och -5,3 % till 966,5 (1 020,2) Mkr för det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till -3,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -3,7 % i kvartalet, -5,3 % respektive -5,3 % för det första halvåret.

Nettoomsättning (Mkr)**Bruttomarginal**

Den justerade produktmarginalen uppgick till 38,3 (37,6) % i kvartalet och 38,1 (38,5) % för det första halvåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 25,8 (25,0) % i kvartalet och 25,2 (25,9) % för det första halvåret.

- Förbättringen i produktmarginalen förklaras av att vårt sortiment av egna varumärken, som generellt sett har en högre produktmarginal, gått starkt i alla våra segment, en förmånlig kategorimix samt att vi ökat våra fraktintäkter, som redovisas under nettoförsäljning, från kunder.
- Direkta försäljningskostnader har förbättrats främst på grund av lägre lagerhanteringskostnader som en följd av kostnadsinitiativ och rationaliseringar inom lagerpersonal samt färre antal lager då vi minskat varulagret kraftigt. Last-mile-kostnader har däremot ökat i kvartalet, jämfört med samma period föregående år, främst drivet av inflationsdrivna kostnadsökningar i leverantörsled. Dessa har delvis men inte fullt ut kunnat kompenseras av ökade fraktintäkter från kunder.

Gruppen följer utvecklingen kring genomsnittliga ordervärden (AOV) noggrant och fäster särskild vikt vid att säkerställa att AOV:n för skrymmande produkter, som går med pallförsändelser, förblir hög. AOV:n i Home Improvement var lägre i det andra kvartalet, drivet av mixeffekter som en följd av vikande försäljning inom kapitalintensiva produktkategorier som dörrar och fönster, medan AOV:n var högre för både Value Home och Premium Living i kvartalet.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick till -680,1 (-703,3) Mkr, motsvarande 19,5 (18,0) % av nettoomsättningen i kvartalet samt 1 262,8 (1 326,2) Mkr, motsvarande 20,7 (18,9) % av nettoomsättningen för det första halvåret.

Tidigare kommuniserade kostnadsneddragningar motsvarande 150–200 Mkr, som delvis kommer påverka SG&A, fortskred enligt plan. SG&A påverkades totalt sett av en negativ valutaeffekt om 19,5 Mkr i kvartalet, varav cirka hälften av det påverkade lönerelaterade kostnader. Vidare uppgick investeringar i Value Home- och Home Improvement-plattformarna till cirka 9 Mkr i kvartalet. Justerat för effekter från valuta och plattformsinvesteringar, minskar lönerelaterade kostnader i kvartalet med cirka 15 Mkr jämfört med föregående år trots att genomförda kostnadsneddragningar ännu inte fått full effekt och inflationsdrivna kostnadsökningar av främst löner och hyror.

I kvartalet drivs minskningen i SG&A jämfört med föregående år främst av lägre kostnader för onlinemarknadsföring. I sin tur förklarar av 1) marknadsföringsstrategier utvecklade av gruppens centrala team börjar få effekt hos under senare år förvärvade bolag, 2) effekter från investeringar i kunddataplattformen 3) trenden vi sett med fallande kostnaden för trafikdrivning mätt som Cost Per Click (CPC), fortsatte.

Givet osäkerheten i efterfrågan framåt fortsätter vi arbetet med att identifiera ytterligare kostnadsbesparingar.

Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 98,4 (162,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (4,2) % samt 29,5 (296,4) Mkr för det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,5 (4,2) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 153,4 (132,1) Mkr i kvartalet, varav 89,6 (74,2) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar samt 307,9 (255,7) Mkr för det första halvåret, varav 180,4 (142,6) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 68,8 (123,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 2,0 (3,2) % samt -31,3 (221,3) Mkr för det första halvåret, motsvarande en rörelsemarginal på -0,5 (3,2) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -4,3 (-13,7) Mkr i kvartalet och -10,2 (-24,9) Mkr för det första halvåret. Posterna avser främst kostnader för lanserade incitamentsprogram men även intäkter från erhållet elstöd.

Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 25,3 (25,1) Mkr i kvartalet samt 50,6 (50,2) Mkr för det första halvåret. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden, utöver vad som nämnts ovan, eller i motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -39,1 (85,9) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -45,0 (-20,9) Mkr i kvartalet, varav -6,3 (-5,1) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. För första halvåret uppgick koncernens finansnetto till -85,5 (116,5) Mkr, vilket

inkluderar omvärderade tilläggsköpeskillningar om +2,5 Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -84,4 (-38,0) Mkr, varav -13,1 (-9,9) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 29,7 (209,3) Mkr i kvartalet samt -116,8 (337,8) Mkr för det första halvåret. Resultatet efter skatt uppgick till 23,1 (193,5) Mkr i kvartalet samt -92,9 (304,7) Mkr för det första halvåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till -22,3 (-7,6) %, motsvarande -6,6 (-15,8) Mkr i kvartalet, samt -20,5 (-9,8) %, motsvarande 23,9 (-33,1) Mkr för det första halvåret.

Valutaeffekter

Gruppen säkrar inte valutaexponeringar, med undantag för det under andra kvartalet av 2021 förvärvade Hafa Brand Group (tidigare Hafa Bathroom Group).

Valutakursfluktuationer hade en viss positiv påverkan på rörelseresultat i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 766,8 (-161,8) Mkr i kvartalet och 977,6 (-40,1) Mkr för det första halvåret, främst drivet av en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är i sin tur främst en följd lagerminskningen i perioden, men även drivet av att koncernen utnyttjat möjligheten till tillfälligt anstånd med betalning av arbetsgivaravgifter, avdragen skatt och moms.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 319,2 (-54,7) % och 343,0 (5,7) % under det första halvåret.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -195,5 (-205,1) Mkr och -234,3 (-313,4) Mkr under det första halvåret och var i perioden framför allt hänförligt till utbetalningar avseende villkorade köpeskillningar hänförliga till förvärv under tidigare perioder, liksom till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -133,1 (389,2) Mkr i kvartalet och -180,4 (597,4) Mkr under det första halvåret, i huvudsak till följd av amortering av leasingskulder samt räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 1 050,3 (477,6) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 968,8 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 543,4 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 4,10x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

Arbetet med att förbättra lönsamhet och kassaflöde fortsätter för att, i ett första steg, uppnå den lönsamhet och det kassaflöde som BHG levererade före pandemin.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 300,0 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 300,0 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELLA MÅL**Nettoomsättning**

Gruppens ambition är att nå en nettoomsättning på 20 miljarder kronor på medellång sikt, inklusive förvärv. Målet att nå 20 miljarder kronor i nettoomsättning ska uppnås genom att kombinera organisk tillväxt minst i linje med marknaden, som förväntas växa med cirka 15 % per år över en konjunkturcykel, med förvärv, som ska addera 5-10 procentenheters tillväxt per år. Kombinationen av organiska och förvärvsrelaterade initiativ ska resultera i en tillväxt i intervallet 20-25 % per år.

Lönsamhet

Gruppen avser att fortsatt driva verksamheten på ett sådant sätt att tillväxt går hand i hand med god lönsamhet.

Lönsamhetsmålet är att nå en justerad EBIT-marginal på minst 7 %.

Kapitalstruktur

Att upprätthålla en 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, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

MyRANGECOOKER.se

GULV&FLISE
EKSPERTEN

LED-VALOT.FI

BADSHOP.se

vskupp.no

Duab

taloon.com

hemochbastu.se

GRILLEN.se

vitvaruexperten.com

tvexperten.com

MASKINklippet.se
En riktig maskinaffär på nätet

RINKA

MyOUTDOORKITCHEN.se

golvshop.se

Vinkylen.se

DOGGER
Fäst & tacka slut

LINDSTRÖMS
Badrum, kakel, golv

NETRAUTA.FI

PAISTA

BYGGSHOP.se

Hemmy.se

NORO

fri shop.dk

byggghemma.se

westerbergs

OUTL1

Hafa®

Nordiska Fönster

goivpoolen
BAD KAKEL GOLF

POLARPUMPEN

HYLTE
HUNTING & OUTDOOR

bathlife

bhg.
GROUP

a selection of
our brands

Chilli.se

berry*

trademax.se

LOUNGEDREAMS.COM

My Home
MÖBLER

LampGallerian

KODIN1

FURNITURE1 EU

FURNITUREBOX

hemfint.se

GARTEN MOEBEL.DE

NORDIC
NEST

Svenssons
i Lammhult

Sleepo

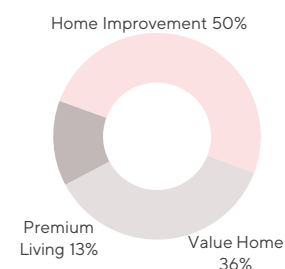
Home Improvement



”Trots fortsatt svag efterfrågan i det andra kvartalet lyckades Home Improvement-segmentet att leverera en lagerreduktion större än vår målsättning samt en högre produktmarginal än föregående år. Efterfrågan är fortsatt bättre på produkter med låga prispunkter men fortsatt svag för produkter som drivs av omfattande renoveringar och nybyggnation. Vi fortsätter arbetet med att konsolidera våra verksamheter i färre men större plattformar och utvecklar vårt erbjudande för att kunna stå ännu starkare framåt” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för segment Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -13,6 % till 1 766,1 (2 045,1) Mkr i kvartalet och -17,4% till 2 963,4 (3 588,4) Mkr för det första halvåret. Efterfrågan var särskilt svag på den svenska marknaden. Kapitalintensiva kategorier såsom badrum, fönster och dörrar utvecklades relativt svagast.
- Den organiska tillväxten uppgick till -12,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -12,7 % samt -16,7 % respektive -16,6 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 21,4 (21,1) % i kvartalet samt 21,0 (21,8) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 58,6 (89,7) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 3,3 (4,4) % samt 14,1 (143,1) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,5 (4,0) %, för det första halvåret. EBIT-marginalen påverkades positivt av den starkare bruttomarginalen till följd av gynnsamma mixeffekter samt ökade fraktintäkter från kund men tyngdes av försäljningstappet då fasta kostnader ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation.

Nettoomsättning per segment, apr-jun 2023



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	1 766,1	2 045,1	-13,6	2 963,4	3 588,4	-17,4	6 856,3
Bruttoresultat	377,1	431,8	-12,7	623,4	781,9	-20,3	1 387,0
Bruttomarginal (%)	21,4	21,1	0,2 p.p.	21,0	21,8	-0,8 p.p.	20,2
Justerat bruttoresultat	377,1	431,8	-12,7	623,4	781,9	-20,3	1 521,0
Justerad bruttomarginal (%)	21,4	21,1	0,2 p.p.	21,0	21,8	-0,8 p.p.	22,2
Justerad EBITDA	103,2	128,5	-19,7	103,7	216,6	-52,1	434,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,8	6,3	-0,4 p.p.	3,5	6,0	-2,5 p.p.	6,3
Justerad EBIT	58,6	89,7	-34,7	14,1	143,1	-90,1	276,1
Justerad EBIT-marginal (%)	3,3	4,4	-1,1 p.p.	0,5	4,0	-3,5 p.p.	4,0
Jämförelsestörande poster	-1,6	-	-	-1,9	-2,1	-7,3	-148,3
Rörelseresultat	42,7	75,4	-43,4	-16,5	112,3	-114,7	67,1
Rörelsemarginal (%)	2,4	3,7	-1,3 p.p.	-0,6	3,1	-3,7 p.p.	1,0
Periodens resultat	5,4	130,1	-95,9	-61,4	201,7	-130,4	133,3
Antal besök (tusental)	31 264	34 776	-10,1	56 377	68 621	-17,8	128 523
Antal order (tusental)	614	600	2,3	1 045	1 119	-6,7	2 256
Konverteringsgrad (%)	2,0	1,7	0,2 p.p.	1,9	1,6	0,2 p.p.	1,8
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 878	3 321	-13,4	2 858	3 303	-13,5	3 020

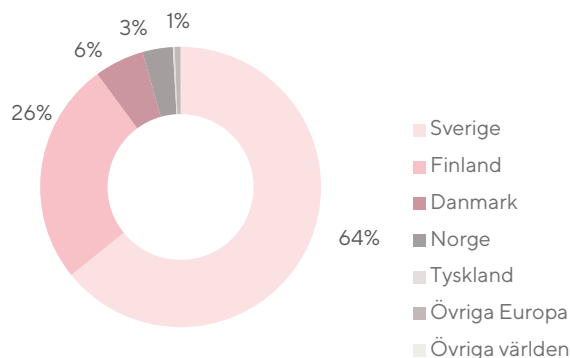
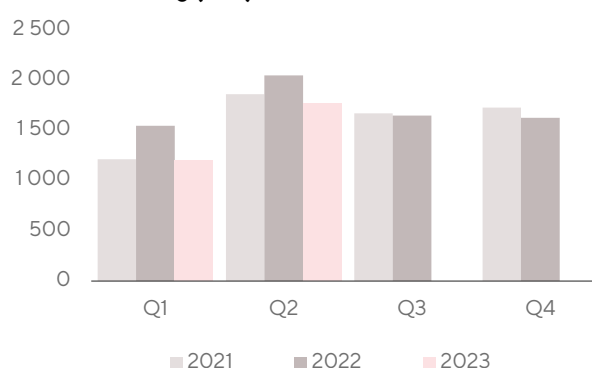
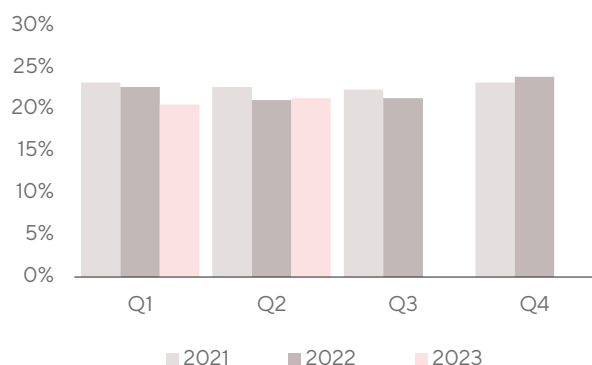
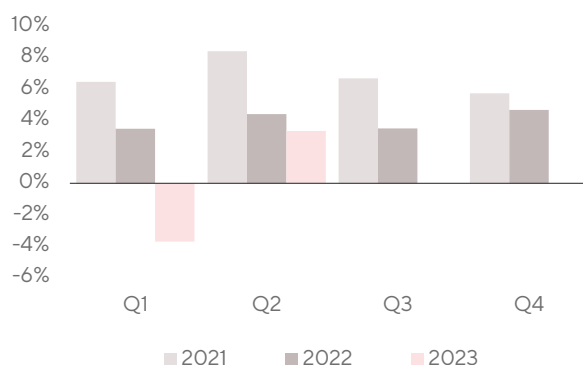
KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT SEGMENTET

Home Improvement segmentet stod för 50 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 48 % för årets första halvår. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av segmentets omsättning i andra kvartalet.

Det ledande varumärket i segmentet är Bygghemma. Andra varumärken i segmentet är bland andra Netrauta, Hylte Jakt & Lantman, Hafa, Polarpumpen, Golvpoolen, Vitvaruexperten och Nordiska Fönster.

Fokus ligger på att:

- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter med gemensamma teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur. Vi investerar just nu i Bygghemmas teknikplattform för att möjliggöra framtida konsolideringar och förbättra kundupplevelsen.
- Fortsätta att reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och justera inköpsvolymerna framåt samt justera fasta kostnader för att anpassa verksamheten till en svagare efterfrågan en tid framöver.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, ett initiativ som stöds av gruppens egenutvecklade system för utbyte av produktinformation, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.

Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2023**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

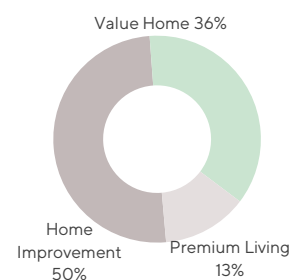
Value Home



”Vi såg en något förbättrad efterfrågan inom Value Home under andra kvartalet. Den torra och soliga våren har gynnat försäljningen av utemöbler och aktivitetsprodukter medan försäljningen av inomhusprodukter minskat. Vi bedömer att vi tagit marknadsdelar under kvartalet och den starkare försäljningen gör att vi nu ligger något före vår plan för lagerreduktion. Vi kommer ha fortsatt fokus på att reducera kostnader, lager och komplexitet samtidigt som vi öppnar upp försäljning i nya kanaler och marknader” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -10,7 % till 1 281,2 (1 435,0) Mkr i kvartalet och -12,1 % till 2 224,4 (2 530,9) för det första halvåret. Den nordiska marknaden har varit särskilt utmanande.
- Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till -10,6 % respektive -11,4 % i kvartalet samt -11,1 % respektive -12,5 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 31,7 (30,0) % i kvartalet samt 30,8 (31,3) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 50,5 (62,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,9 (4,3) % samt 31,4 (122,2) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,4 (4,8) %, för det första halvåret. EBIT-marginalen stärktes av förbättrad bruttomarginal som främst förklaras av ökad produktmarginal samt att våra besparingsinitiativ inom lagerhanteringskostnad gett effekt, men försvagades av fasta kostnader som ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation.

Nettoomsättning per segment, apr-jun 2023



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	1 281,2	1 435,0	-10,7	2 224,4	2 530,9	-12,1	4 558,7
Bruttoresultat	406,2	430,4	-5,6	685,1	791,9	-13,5	1 113,4
Bruttomarginal (%)	31,7	30,0	1,7 p.p.	30,8	31,3	-0,5 p.p.	24,4
Justerat bruttoresultat	406,2	430,4	-5,6	685,1	791,9	-13,5	1 355,1
Justerad bruttomarginal (%)	31,7	30,0	1,7 p.p.	30,8	31,3	-0,5 p.p.	29,7
Justerad EBITDA	116,8	121,2	-3,6	164,8	235,6	-30,0	317,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	9,1	8,4	0,7 p.p.	7,4	9,3	-1,9 p.p.	7,0
Justerad EBIT	50,5	62,3	-19,0	31,4	122,2	-74,3	76,0
Justerad EBIT-marginal (%)	3,9	4,3	-0,4 p.p.	1,4	4,8	-3,4 p.p.	1,7
Jämförelsestörande poster	1,8	-1,4	n/a	1,8	-1,4	n/a	-250,1
Rörelseresultat	47,0	55,8	-15,8	22,8	110,7	-79,4	-199,8
Rörelsemarginal (%)	3,7	3,9	-0,2 p.p.	1,0	4,4	-3,3 p.p.	-4,4
Periodens resultat	21,7	69,2	-68,7	-13,3	160,9	-108,2	-46,7
Antal besök (tusental)	32 028	42 508	-24,7	66 609	90 460	-26,4	155 953
Antal order (tusental)	286	316	-9,6	516	607	-15,1	1 163
Konverteringsgrad (%)	0,9	0,7	0,1 p.p.	0,8	0,7	0,1 p.p.	0,7
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 410	4 219	4,5	4 213	3 965	6,3	3 779

KOMMENTARER VALUE HOME SEGMENTET

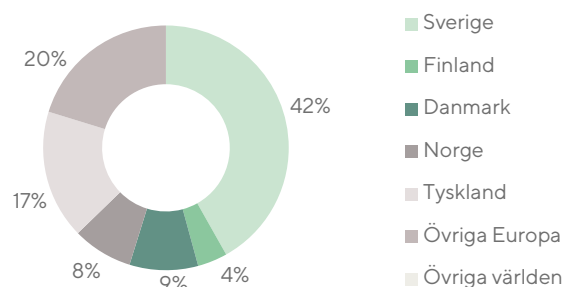
Nettoomsättningen inom Value Home segmentet stod för 36 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 36 % för årets första halvår. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det andra kvartalet 37% av segmentets omsättning.

Value Home verkar främst på de nordiska, östeuropeiska och tyska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label. Det ledande varumärket i segmentet Value Home är Trademax. Andra varumärken inkluderar bland andra Furniture1, Chilli.se, Furniturebox, MyHome, Lampgallerian och Hemfint.

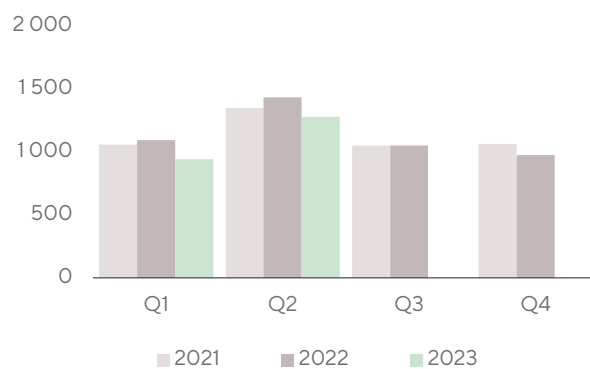
Fokus ligger fortsatt på att:

- Reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och optimera kostnadsbasen genom att maximera sortimentsutbytet mellan relevanta BHG-enheter och justera inköpsvolymen framåt.
- Uppgradering av teknikplattformar för att möjliggöra förbättrad kundupplevelse på site samt reducera löpande utvecklingskostnader. I kvartalet har vi framför allt investerat i Trademax-plattformen.
- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter, vad gäller teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

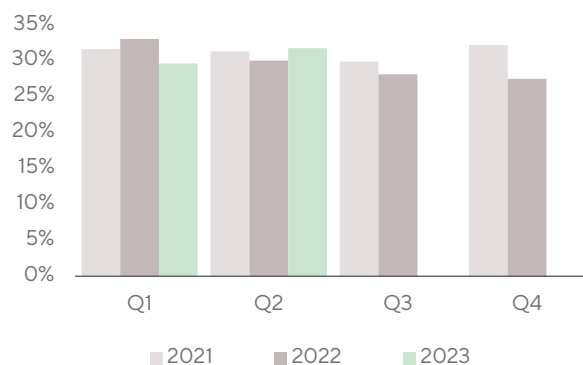
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2023



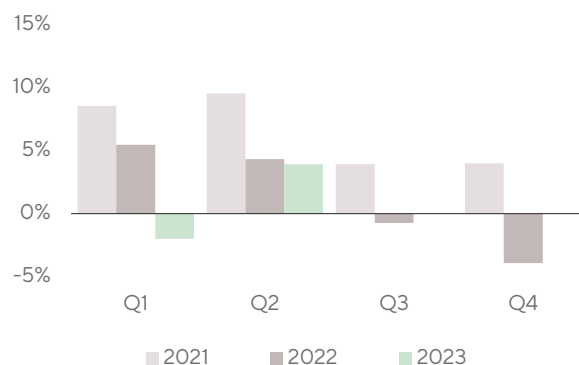
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



2023/Q2

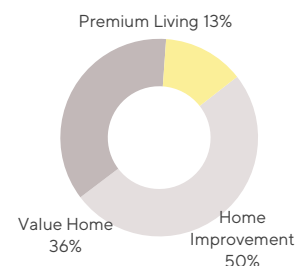
Premium Living



“Försäljningsutvecklingen i det andra kvartalet var starkare än i det första och tangerar precis föregående års orderingång för perioden. Marknaderna utanför Norden utvecklats fortsatt starkast med tillväxt på samtliga Europiska marknader, där Tyskland och Storbritannien ökar mest. En av de kategorier som har utvecklats starkast under kvartalet är utemöbler som hade en trög säsongsstart. Under kvartalet har flertalet aktiviteter genomförts för att minska de rörliga kostnaderna, det som har gett snabbast effekt är en minskning av marknadsföringskostnader på samtliga av våra marknader. Slutligen kan vi meddela att den internationella expansionen fortsätter i hög fart, under kvartalet lanserades nya sajter i Italien, Grekland, Portugal och Kina. Det är glädjande att se att så många kunder hittar till oss redan nu”, avslutar Bank Bergström chef för segmenten Premium Living.

- Nettoomsättningen minskade med -3,7 % till 468,5 (486,5) Mkr i kvartalet och -5,3 % till 966,5 (1 020,2) för det första halvåret. Marknaderna utanför Norden utvecklades starkt med en tillväxt om 21,8 % i kvartalet.
- Den organiska respektive proforma organiska tillväxten uppgick till -3,7 % samt -3,7 % respektive -5,3 % respektive -5,3 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 25,0 (23,7) % i kvartalet samt 24,3 (24,2) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 9,2 (25,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,0 (5,2) % samt 21,1 (58,5) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,2 (5,7) %, för det första halvåret. Lönsamheten tyngdes främst av fasta kostnader som inte fullt ut justerats till en lägre försäljning. Detta vägdes delvis upp av förbättrad bruttomarginal som drevs främst av förbättrad produktmarginal och lägre lagerhanteringskostnader som en effekt av den tidigare genomförda lagerautomationen.

Nettoomsättning per segment, apr-jun 2023



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec	
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2023	2022
Nettoomsättning	468,5	486,5	-3,7	966,5	1 020,2	-5,3	2 172,1	
Bruttoresultat	116,9	115,2	1,5	235,0	246,6	-4,7	487,8	
Bruttomarginal (%)	25,0	23,7	1,3 p.p.	24,3	24,2	0,1 p.p.	22,5	
Justerat bruttoresultat	116,9	115,2	1,5	235,0	246,6	-4,7	499,4	
Justerad bruttomarginal (%)	25,0	23,7	1,3 p.p.	24,3	24,2	0,1 p.p.	23,0	
Justerad EBITDA	25,0	34,0	-26,5	53,2	76,0	-30,0	119,4	
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,3	7,0	-1,7 p.p.	5,5	7,4	-1,9 p.p.	5,5	
Justerad EBIT	9,2	25,2	-63,6	21,1	58,5	-64,0	81,2	
Justerad EBIT-marginal (%)	2,0	5,2	-3,2 p.p.	2,2	5,7	-3,6 p.p.	3,7	
Jämförelsestörande poster	0,6	-		0,6	-		-19,6	
Rörelseresultat	4,0	19,4	-79,3	10,2	47,1	-78,3	38,7	
Rörelsemarginal (%)	0,9	4,0	-3,1 p.p.	1,1	4,6	-3,6 p.p.	1,8	
Periodens resultat	2,0	14,1	-86,0	3,0	36,0	-91,7	25,4	
Antal besök (tusental)	16 663	14 714	13,2	39 208	32 236	21,6	79 748	
Antal order (tusental)	321	350	-8,4	675	753	-10,3	1 752	
Konverteringsgrad (%)	1,9	2,4	-0,5 p.p.	1,7	2,3	-0,6 p.p.	2,2	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 647	1 396	18,0	1 533	1 384	10,7	1 354	



KOMMENTARER PREMIUM LIVING SEGMENTET

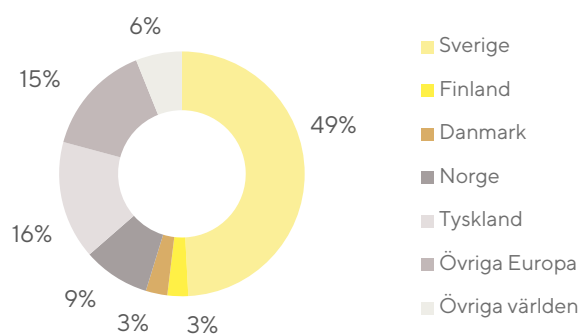
Nettoomsättningen inom Premium Living segmentet stod för 13 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 16 % för årets första halvår.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på "wholesale" som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har segmentet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det första kvartalet nästan 40% av segmentets omsättning. Det ledande varumärket i segmentet är Nordic Nest inklusive Svenssons i Lammhult.

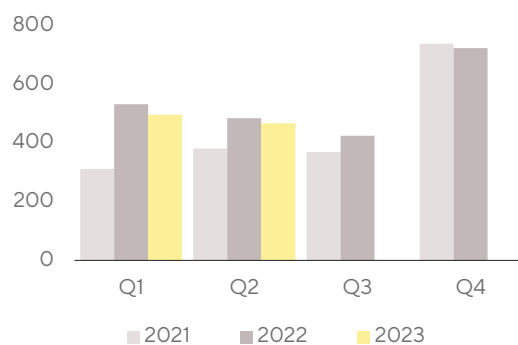
Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest,
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests lagerautomationslösning som driftsattes framgångsrikt under det fjärde kvartalet 2022 ger effekt på hanteringskostnaden per order och arbetet fortskrider.

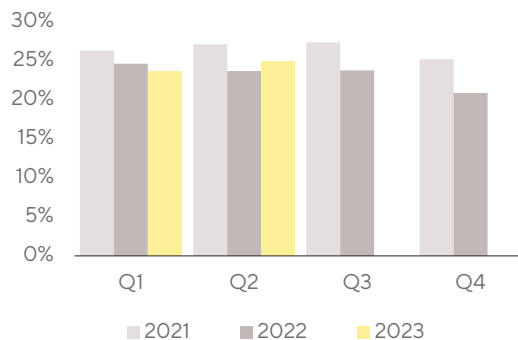
Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2023



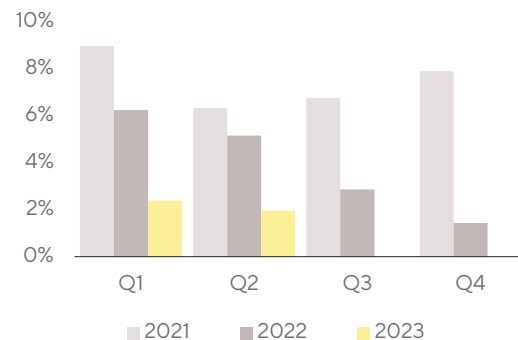
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Övrigt

BHG-AKTIE

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

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 18,7 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 15,0 kronor. Den högsta betalkursen, 23,0 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 8,2 kronor, noterades i april.

Under perioden omsattes 180 628 982 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 101 %.

Per den 30 juni hade BHG ca. 13 600 aktieägare, varav de största var EQT (25,2 %), Ferd AS (17,8 %), Norges Bank (3,4%), Vitruvian Partners (3,4 %) och Mikael Olander (3,0%).

Per den 30 juni 2023 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 2,1 (2,0) Mkr och till 4,0 (3,8) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -20,4 (-25,4) Mkr i kvartalet och till -37,8 (-45,0) Mkr under det första halvåret. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för kvartalet med 0,0 (-0,8) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 2,2 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 8,9 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 20 juli 2023

Christian Bubenheim
Ordförande**Kristian Eikre**
Styrelseledamot**Joanna Hummel**
Styrelseledamot**Vesa Koskinen**
Styrelseledamot**Mikael Olander**
Styrelseledamot**Negin Yeganegy**
Styrelseledamot**Gustaf Öhrn**
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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.00 CET.

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

Gustaf Öhrn, Vd och koncernchef
gustaf.ohrn@bhggroup.se
+46 (0) 70-420 44 36

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

Jakob Nylin, Ansvarig för Investerarrelationer
jakob.nylin@bhggroup.se
+46 (0) 760-48 02 38

**TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN**

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 20 juli, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten.

Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q2-2023>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200863>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



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

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till juni 2023 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

26 oktober 2023

Delårsrapport januari-september 2023

26 januari 2024

Bokslutskommuniké januari-december 2023

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3 482,1	3 908,5	6 099,6	7 019,1	13 433,6
Övriga rörelseintäkter	8,8	0,1	10,3	15,7	17,1
Summa intäkter	3 490,9	3 908,6	6 109,8	7 034,7	13 450,7
Handelsvaror	-2 584,0	-2 932,9	-4 560,2	-5 201,8	-10 452,5
Personalkostnader	-285,6	-292,5	-565,1	-570,9	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-397,9	-424,5	-706,8	-778,3	-1 480,4
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-3,2	-1,1	-6,7	-10,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-153,4	-132,1	-307,9	-255,7	-548,5
Rörelseresultat	68,8	123,4	-31,3	221,3	-183,9
Finansnetto	-39,1	85,9	-85,5	116,5	165,6
Resultat före skatt	29,7	209,3	-116,8	337,8	-18,3
Skatt	-6,6	-15,8	23,9	-33,1	64,1
Periodens resultat	23,1	193,5	-92,9	304,7	45,7
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	21,8	191,0	-96,1	300,8	34,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	2,5	3,1	3,9	11,7
Periodens resultat	23,1	193,5	-92,9	304,7	45,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,12	1,44	-0,54	2,34	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,12	1,43	-0,54	2,33	0,25

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner och aktiesparprogram). Vid periodens utgång fanns totalt 5 500 660 (3 847 532) utestående teckningsoptioner och aktierätter under aktiesparprogrammet, varav 0 (118 563) har en utspädningseffekt under det andra kvartalet samt 0 (468 861) har en utspädningseffekt under det första halvåret.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	23,1	193,5	-92,9	304,7	45,7
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	59,9	33,3	66,1	52,1	106,4
Övrigt totalresultat för perioden	59,9	33,3	66,1	52,1	106,4
Summa totalresultat för perioden	83,0	226,8	-26,9	356,8	152,1
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	79,0	222,7	-33,5	350,9	136,2
Innehav utan bestämmande inflytande	4,0	4,1	6,6	5,9	15,9
Summa totalresultat för perioden	83,0	226,8	-26,9	356,8	152,1
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	140 209 173	179 233 563	140 209 173	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning	179 233 563	133 003 264	179 233 563	128 434 877	136 793 019
Efter utspädning	179 233 563	133 121 827	179 233 563	128 903 738	139 979 303

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt i jämförelseperioden eftersom lösenpriset för ett av de utestående optionsprogrammen understiger den under kvartalet respektive för helårets genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6 540,1	6 415,4	6 480,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 876,7	2 909,7	2 879,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 416,8	9 325,1	9 360,1
Byggnader och mark	21,1	22,0	21,5
Leasingtillgångar	913,0	940,3	902,2
Materiella anläggningstillgångar	146,1	139,9	156,0
Finansiella anläggningstillgångar	15,7	13,3	15,1
Uppskjuten skattefordran	116,5	25,5	102,5
Summa anläggningstillgångar	10 629,1	10 466,1	10 557,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 973,8	3 176,9	2 482,9
Kortfristiga fordringar	788,4	622,7	763,4
Likvida medel	1 050,3	519,9	477,6
Summa omsättningstillgångar	3 812,5	4 319,6	3 723,9
Summa tillgångar	14 441,5	14 785,7	14 281,4
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 539,4	6 621,9	7 613,8
Innehav utan bestämmande inflytande	62,6	50,2	56,0
Summa eget kapital	7 602,0	6 672,2	7 669,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	599,9	632,2	605,2
Övriga avsättningar	22,3	31,1	22,1
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	2 002,4	2 317,0	2 009,3
Långfristiga leasingskulder	572,0	617,9	566,3
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	834,1	1 363,1	816,7
Summa långfristiga skulder	4 030,7	4 961,4	4 019,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	322,8	302,7	311,4
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	346,5	423,8	437,5
Övriga kortfristiga skulder	2 139,5	2 425,6	1 843,1
Summa kortfristiga skulder	2 808,8	3 152,1	2 592,0
Summa eget kapital och skulder	14 441,5	14 785,7	14 281,4

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
EBITDA	221,4	255,5	275,5	476,7	369,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-120,9	15,0	-102,1	-2,8	369,2
Betald inkomstskatt	-0,9	-64,2	-86,9	-167,4	-216,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	99,6	206,2	86,5	306,5	522,2
Förändringar i rörelsekapitalet	667,2	-368,0	891,1	-346,6	-627,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	766,8	-161,8	977,6	-40,1	-105,6
Investeringar i verksamheter	-160,5	-156,6	-163,8	-210,9	-257,7
Lösen av lån till säljaren vid förvärv av verksamhet	-	-	-	-6,9	-6,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-47,2	-49,6	-84,5	-98,5	-198,6
Avyttringar av verksamheter	6,7	-	6,7	0,6	0,6
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	1,7	0,2	2,2	0,9	2,0
Erhållen ränta	3,9	0,9	5,2	1,4	5,8
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-195,5	-205,1	-234,3	-313,4	-454,9
Nyemission	-	989,4	80,7	989,4	1 693,8
Upptagande av räntebärande skulder	-	-	-	300,0	800,0
Amortering av räntebärande skulder	-88,2	-576,2	-177,1	-650,5	-1 619,7
Inbetalda optionspremier	2,3	-	5,2	0,1	1,0
Betald ränta	-47,2	-21,9	-89,2	-39,5	-99,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,1	-	-2,1	-10,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-133,1	389,2	-180,4	597,4	765,1
Periodens förändring av likvida medel	438,2	22,3	562,9	243,9	204,6
Likvida medel vid periodens början	590,5	504,4	477,6	273,5	273,5
Omräkningsdifferens likvida medel	21,6	-6,8	9,7	2,5	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	1 050,3	519,9	1 050,3	519,9	477,6



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Ingående balans	7 669,8	5 256,3	5 256,3
Periodens totalresultat	-26,9	356,8	152,1
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande*	-	-	22,5
Nyemissioner**	-0,7	989,4	1 775,2
Effekter av optionspremier	7,6	4,3	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-2,1	-12,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-47,8	67,4	467,8
Utgående balans	7 602,0	6 672,2	7 669,8

* I samband med förvärvet av Hemmy AB emitterade dotterbolaget VVEX Group AB aktier till säljaren som en del av köpeskillingen för förvärvet.

** Nyemissionsbeloppet under 2022 redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader om 31,2 Mkr för helåret samt skatteeffekt om -6,4 Mkr. Nyemissionerna under det fjärde kvartalet 2022 gjordes i två steg där en första emission gjordes den 6 december 2022 om 39 024 390 aktier och en andra emission den 30 december 2022 om 3 972 097 aktier efter beslut på extra bolagsstämma. Koncernen erhöll under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.



Noter

NOT 1 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 2022. Koncernen erhöll under det andra kvartalet stöd i enlighet med förordning (2023:223) om elstöd till företag. Stödet har redovisats som "Övrig rörelseintäkt".

Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 32-40 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-17 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 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 högst under det andra kvartalet. Det tredje och fjärde kvartalet är i regel jämnstora med avseende på omsättning, där efterfrågan i det tredje kvartalet påverkas av vädret och efterfrågan i det fjärde kvartalet vuxit i takt med att betydelsen av Black Week ökat. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, har historiskt sett varit lägst i det första 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.

NOT 3 SEGMENT

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning					
Home Improvement	1 766,1	2 045,1	2 963,4	3 588,4	6 856,3
Value Home	1 281,2	1 435,0	2 224,4	2 530,9	4 558,7
Premium Living	468,5	486,5	966,5	1 020,2	2 172,1
Totalt operativa affärsområden	3 515,8	3 966,6	6 154,3	7 139,5	13 587,2
Övrigt*	9,6	7,8	18,1	14,5	30,4
Elimineringar	-43,4	-65,9	-72,8	-134,9	-183,9
Koncernen totalt	3 482,1	3 908,5	6 099,6	7 019,1	13 433,6
Intäkter från andra segment					
Home Improvement	2,0	2,8	4,2	4,0	9,4
Value Home	31,8	55,3	50,5	116,5	144,1
Premium Living	0,0	-	0,0	-	-
Övrigt*	9,6	7,8	18,1	14,5	30,4
Totalt	43,4	65,9	72,8	134,9	183,9
Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat och resultat före skatt					
Home Improvement	42,7	75,4	-16,5	112,3	67,1
Value Home	47,0	55,8	22,8	110,7	-199,8
Premium Living	4,0	19,4	10,2	47,1	38,7
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	93,7	150,7	16,5	270,1	-93,9
Övrigt*	-24,9	-27,3	-47,8	-48,8	-89,9
Koncernen totalt (rörelseresultat)	68,8	123,4	-31,3	221,3	-183,9
Finansiella poster	-39,1	85,9	-85,5	116,5	165,6
Koncernen totalt (resultat före skatt)	29,7	209,3	-116,8	337,8	-18,3

* 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 2023									
	Home Improve-ment	%	Value Home	%	Premium living	%	Övrigt	Eliminering	Kon-cernen	%
Sverige	1 133,7	64,2%	536,0	41,8%	230,4	49,2%	9,6	-41,9	1 867,8	53,6%
Finland	454,2	25,7%	50,3	3,9%	12,8	2,7%	-	-0,4	516,9	14,8%
Danmark	101,0	5,7%	115,6	9,0%	13,3	2,8%	-	-	229,9	6,6%
Norge	61,7	3,5%	101,6	7,9%	41,3	8,8%	-	-	204,6	5,9%
Tyskland	3,6	0,2%	218,4	17,0%	73,2	15,6%	-	-	295,2	8,5%
Övriga Europa	12,0	0,7%	259,2	20,2%	69,0	14,7%	-	-1,0	339,2	9,7%
Övriga världen	-	-	-	-	28,5	6,1%	-	-	28,5	0,8%
Nettoomsättning	1 766,1	100%	1 281,2	100%	468,5	100%	9,6	-43,4	3 482,1	100%

apr-jun 2022											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		%
Sverige	1 360,4	66,5%	666,5	46,4%	269,1	55,3%	7,8	-64,0	2 239,8	57,3%	
Finland	488,2	23,9%	38,4	2,7%	10,1	2,1%	-	-0,0	536,7	13,7%	
Danmark	106,3	5,2%	130,4	9,1%	11,4	2,3%	-	-	248,1	6,3%	
Norge	72,8	3,6%	81,5	5,7%	55,7	11,5%	-	-	210,0	5,4%	
Tyskland	5,3	0,3%	260,2	18,1%	63,0	12,9%	-	-	328,5	8,4%	
Övriga Europa	11,9	0,6%	258,1	18,0%	51,4	10,6%	-	-1,9	319,5	8,2%	
Övriga världen	-	-	-	-	25,8	5,3%	-	-	25,8	0,7%	
Nettoomsättning	2 045,1	100%	1 435,0	100%	486,5	100%	7,8	-65,9	3 908,5	100%	

jan-jun 2023											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		%
Sverige	1 937,3	65,4%	847,3	38,1%	457,5	47,3%	18,1	-69,8	3 190,3	52,3%	
Finland	718,9	24,3%	95,2	4,3%	24,8	2,6%	-	-0,7	838,2	13,7%	
Danmark	155,5	5,2%	241,0	10,8%	26,4	2,7%	-	-	422,9	6,9%	
Norge	125,3	4,2%	188,0	8,5%	92,0	9,5%	-	-	405,3	6,6%	
Tyskland	6,1	0,2%	345,9	15,6%	163,9	17,0%	-	-	515,8	8,5%	
Övriga Europa	20,3	0,7%	507,0	22,8%	143,4	14,8%	-	-2,3	668,3	11,0%	
Övriga världen	-	-	-	-	58,6	6,1%	-	-	58,6	1,0%	
Nettoomsättning	2 963,4	100%	2 224,4	100%	966,5	100%	18,1	-72,8	6 099,6	100%	

jan-jun 2022											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		%
Sverige	2 430,9	67,7%	1 148,5	45,4%	542,4	53,2%	14,5	-131,2	4 005,0	57,1%	
Finland	802,3	22,4%	74,0	2,9%	22,6	2,2%	-	-0,0	898,9	12,8%	
Danmark	178,7	5,0%	271,6	10,7%	23,6	2,3%	-	-	473,8	6,8%	
Norge	142,4	4,0%	143,7	5,7%	115,3	11,3%	-	-	401,4	5,7%	
Tyskland	10,5	0,3%	389,3	15,4%	142,6	14,0%	-	-	542,4	7,7%	
Övriga Europa	23,6	0,7%	503,8	19,9%	112,9	11,1%	-	-3,7	636,6	9,1%	
Övriga världen	-	-	-	-	60,9	6,0%	-	-	60,9	0,9%	
Nettoomsättning	3 588,4	100%	2 530,9	100%	1 020,2	100%	14,5	-134,9	7 019,1	100%	

Helår 2022											
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen		%
Sverige	4 624,1	67,4%	1 760,4	38,6%	1 080,1	49,7%	30,4	-176,6	7 318,4	54,5%	
Finland	1 580,9	23,1%	222,9	4,9%	50,6	2,3%	-	-0,6	1 853,9	13,8%	
Danmark	311,3	4,5%	520,9	11,4%	49,7	2,3%	-	-	881,8	6,6%	
Norge	281,9	4,1%	428,1	9,4%	270,5	12,5%	-	-	980,5	7,3%	
Tyskland	16,8	0,2%	538,2	11,8%	337,3	15,5%	-	-0,6	891,6	6,6%	
Övriga Europa	41,3	0,6%	1 088,1	23,9%	261,5	12,0%	-	-6,2	1 384,7	10,3%	
Övriga världen	-	-	-	-	122,6	5,6%	-	-	122,6	0,9%	
Nettoomsättning	6 856,3	100%	4 558,7	100%	2 172,1	100%	30,4	-183,9	13 433,6	100%	

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

2023

Mkr	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpe- skilling	Likvida medel	Villkorad/ uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Villkorade köpeskillingar						
Tilläggsköpeskilling, Navitek Oy	-	-	-	-	-	-3,2
Tilläggsköpeskilling, Hyma Skog & Trädgård AB	-	-	-	-	-	-134,0
Tilläggsköpeskilling, Lindström & Sondén AB	-	-	-	-	-	-11,8
Tilläggsköpeskilling, E. Svenssons i Lammhult AB	-	-	-	-	-	-13,1
Tilläggsköpeskilling, Nordiska Fönster i Ängelholm AB	-	-	-	-	-	-1,5
	-	-	-	-	-	-163,7

NOT 5 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av förvärsrelaterade skulder samt valutaterminer. Redovisat värde anses för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder vara en rimlig approximation av posternas verkliga värden.

Förvärsrelaterade räntebärande skulder

Förvärsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna köpeskillingar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande. Dessa 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 köpeskillingar 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 nedan anges redovisat värde för koncernens förvärsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Redovisat värde vid periodens ingång	1 254,2	2 121,7	2 121,7
Redovisat i årets resultat	7,1	-162,3	-271,6
Redovisat i eget kapital	83,0	-38,3	-414,9
Ianspråktaget belopp	-163,7	-175,1	-222,0
Anskaffningsvärde förvärv	-	40,9	41,0
Redovisat värde vid periodens utgång	1 180,6	1 786,8	1 254,2

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 juni 2023 uppgick till 1,4 (1,3) Mkr, varav 1,4 (1,3) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 6 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".

**NOT 7 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, säsong- 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.

Gruppen har under de senaste tolv månaderna förstärkt system och processer för att minimera risker relaterade till cybersäkerhet.

För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2022, sidan 31-32.

Omförhandlade lånevillkor

Som angavs på sidan 32 i årsredovisningen för 2022 gjorde BHG bedömningen att det inte kunde uteslutas att lönsamheten skulle nå en sådan nivå under 2023 att BHG riskerade att inte kunna uppfylla lånevillkoren (financial covenants) i koncernens kreditfaciliteter. Koncernen uppfyllde lånevillkoren i kreditfaciliteterna per den 30 juni 2023. Som tidigare beskrivits på sidan 2 i denna rapport har BHG den 20 juni 2023 nått en överenskommelse med långivarna som innebär att befintliga finansiella kovenanter avseende skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad ersätts av nya finansiella kovenanter avseende resultat och likviditet under perioden 30 juni 2023 till och med den 31 mars 2024. För lätttnadsperioden justeras prissättningen för krediterna samtidigt som BHG ställer säkerhet över vissa materiella tillgångar.

Totala kreditfaciliteter uppgår till 3 300 Mkr fördelat på en "term loan"-facilitet, en revolverande kreditfacilitet och en checkräkningskredit, varav 2 000 Mkr utnyttjats per den 30 juni 2023. Nuvarande faciliteter löper ut i maj 2025, med option för BHG att förlänga till maj 2026.

Utöver vad som beskrivits ovan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31-32 i årsredovisningen för 2022.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2,1	2,0	4,0	3,8	8,3
Summa intäkter	2,1	2,0	4,0	3,8	8,3
Personalkostnader	-16,7	-13,1	-32,2	-24,6	-56,3
Övriga externa kostnader	-5,8	-14,2	-9,4	-22,6	-33,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1,5	-1,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-20,4	-25,4	-37,8	-45,0	-82,9
Finansnetto	-18,7	4,6	-29,0	11,2	5,3
Koncernbidrag	-	-	-	-	83,6
Resultat före skatt	-39,1	-20,8	-66,9	-33,8	6,0
Skatt	8,1	4,5	13,8	6,8	-0,3
Periodens resultat/totalresultat	-31,0	-16,4	-53,1	-27,0	5,7

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
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,7
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 805,5	4 455,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	5,8	-	0,1
Summa anläggningstillgångar	8 490,2	8 134,6	8 484,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	20,3	25,0	112,4
Fordringar på koncernföretag	193,6	60,9	145,7
Likvida medel	2,2	19,2	8,9
Summa omsättningstillgångar	216,0	105,2	267,1
Summa tillgångar	8 706,1	8 239,8	8 751,7
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	4,2	5,4
Fritt eget kapital	6 660,8	5 896,8	6 714,7
Summa eget kapital	6 666,2	5 901,0	6 720,0
Obeskattade reserver	20,0	28,6	20,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 983,3	2 294,0	1 988,2
Summa långfristiga skulder	1 983,3	2 294,0	1 988,2
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	36,6	16,2	23,4
Summa kortfristiga skulder	36,6	16,2	23,4
Summa eget kapital och skulder	8 706,1	8 239,8	8 751,7

Nyckeltalssammanställning

	2023			2022				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-10,9	-15,9	-13,1	-5,1	1,5	10,1	21,1	6,1
Organisk tillväxt (%)	-10,8	-16,8	-13,1	-3,7	-5,3	-8,1	0,6	-5,0
Proforma organisk tillväxt (%)	-10,7	-15,5	-12,8	-5,5	-6,8	-7,4	3,0	-4,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	37,8	38,1	37,6	37,3	37,6	39,7	38,0
Justerat bruttoreultat (%)	25,8	24,5	25,2	24,3	24,0	25,0	27,1	25,1
Justerad EBIT (%)	2,8	-2,6	0,5	0,9	1,5	4,2	4,3	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,12	-0,66	-0,54	-1,20	-0,62	1,44	0,89	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,12	-0,66	-0,54	-1,20	-0,62	1,43	0,88	0,25
Soliditet %	52,6	52,7	52,6	53,7	46,3	45,1	37,2	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	968,8	1 429,3	968,8	1 543,4	2 129,8	1 803,2	2 319,3	1 543,4
Kassaflöde från rörelsen	766,8	210,8	977,6	67,5	-133,0	-161,8	121,7	-105,6
Antal besök (tusental)	79 955	82 238	162 193	91 857	81 051	91 998	99 318	364 224
Antal order (tusental)	1 220	1 016	2 236	1 529	1 162	1 266	1 214	5 171
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 914	2 599	2 770	2 131	2 731	3 013	2 746	2 626
Home Improvement								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-13,6	-22,4	-17,4	-5,9	-1,3	10,0	27,4	6,1
Organisk tillväxt (%)	-12,7	-22,1	-16,7	-7,8	-7,9	-7,3	0,6	-5,2
Proforma organisk tillväxt (%)	-12,7	-21,8	-16,6	-7,2	-7,4	-7,4	6,5	-4,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,6	31,1	31,4	33,9	31,7	31,4	32,4	32,3
Justerat bruttoreultat (%)	21,4	20,6	21,0	23,9	21,4	21,1	22,7	22,2
Justerad EBIT (%)	3,3	-3,7	0,5	4,7	3,5	4,4	3,5	4,0
Antal besök (tusental)	31 264	25 113	56 377	28 719	31 183	34 776	33 844	128 523
Antal order (tusental)	614	431	1 045	590	546	600	519	2 256
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 878	2 830	2 858	2 485	3 018	3 321	3 282	3 020
Value Home								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-10,7	-13,9	-12,1	-8,4	-0,1	6,2	3,3	0,6
Organisk tillväxt (%)	-10,6	-14,4	-11,1	3,0	-8,3	-15,7	6,6	-2,6
Proforma organisk tillväxt (%)	-11,4	-13,9	-12,5	-7,5	-13,6	-12,6	-8,5	-10,8
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	44,4	45,5	43,2	44,9	44,5	47,2	45,0
Justerat bruttoreultat (%)	31,7	29,6	30,8	27,4	28,1	30,0	33,0	29,7
Justerad EBIT (%)	3,9	-2,0	1,4	-3,9	-0,7	4,3	5,5	1,7
Antal besök (tusental)	32 028	34 581	66 609	32 541	32 952	42 508	47 952	155 953
Antal order (tusental)	286	230	516	283	273	316	291	1 163
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 410	3 969	4 213	3 391	3 765	4 219	3 690	3 779
Premium Living								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-3,7	-6,7	-5,3	-2,1	14,9	27,0	70,3	20,1
Organisk tillväxt (%)	-3,7	-6,7	-5,3	-2,1	14,9	14,1	26,9	-14,5
Proforma organisk tillväxt (%)	-3,7	-6,7	-5,3	-2,1	14,9	18,2	36,9	13,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,6	40,3	39,9	37,6	39,0	38,8	40,9	39,0
Justerat bruttoreultat (%)	25,0	23,7	24,3	20,9	23,8	23,7	24,6	23,0
Justerad EBIT (%)	2,0	2,4	2,2	1,4	2,9	5,2	6,3	3,7
Antal besök (tusental)	16 663	22 544	39 208	30 597	16 915	14 714	17 522	79 748
Antal order (tusental)	321	355	675	656	344	350	403	1 752
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 647	1 429	1 533	1 267	1 454	1 396	1 373	1 354



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, 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. Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvärvsköpeskillning 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

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	68,8	123,4	-31,3	221,3	-183,9
Kostnader för LTIP	4,4	-	10,0	-	-
Donation UNHCR	-	-	-	1,5	1,5
Förvävsrelaterade kostnader	2,0	4,3	2,0	11,9	12,9
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1	2,1
Strategiskt arbete	-	9,4	-	9,4	12,5
Lagernedskrivning	-	-	-	-	375,8
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	2,8	-	3,1	-	21,9
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	7,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	10,1
Erhållet elstöd till företag	-4,9	-	-4,9	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	4,3	13,7	10,2	24,9	449,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	25,3	25,1	50,6	50,2	100,6
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	8,6
Justerad EBIT	98,4	162,2	29,5	296,4	374,9
Justerad EBIT (%)	2,8	4,2	0,5	4,2	2,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	128,1	107,0	257,3	205,5	438,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,8	-0,0	-1,0	-0,4	0,2
Justerad EBITDA	225,7	269,2	285,7	501,6	813,8
Justerad EBITDA (%)	6,5	6,9	4,7	7,1	6,1

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3 482,1	3 908,5	6 099,6	7 019,1	13 433,6
Varukostnad	-2 148,0	-2 440,8	-3 775,4	-4 317,8	-8 717,4
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 334,0	1 467,7	2 324,1	2 701,2	4 716,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	37,6	38,1	38,5	35,1
Direkta försäljningsomkostnader	-436,0	-492,1	-784,8	-883,9	-1 735,2
Bruttoresultat	898,0	975,6	1 539,3	1 817,3	2 981,1
Bruttoresultat (%)	25,8	25,0	25,2	25,9	22,2
Lagernedskrivning	-	-	-	-	375,8
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	10,1
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	1 334,0	1 467,7	2 324,1	2 701,2	5 103,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	38,3	37,6	38,1	38,5	38,0
Justerat bruttoresultat	898,0	975,6	1 539,3	1 817,3	3 368,3
Justerat bruttoresultat (%)	25,8	25,0	25,2	25,9	25,1

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	225,7	269,2	285,7	501,6	813,8
Justerat bruttoresultat	898,0	975,6	1 539,3	1 817,3	3 368,3
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-672,4	-706,4	-1 253,6	-1 315,7	-2 554,5
Justering övriga rörelseintäkter	-8,8	-0,1	-10,3	-15,7	-17,1
Justering övriga rörelsekostnader	1,0	3,2	1,1	6,7	10,8
Justering donation UNHCR*	-	-	-	-1,5	-1,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-680,1	-703,3	-1 262,8	-1 326,2	-2 562,3

* Donationen har redovisats bland Övriga rörelsekostnader och har av BHG identifierats som en jämförelsestörande post.



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	42,7	75,4	-16,5	112,3	67,1
Lagerkonsolidering	-	-	-	2,1	2,1
Lagernedskrivning	-	-	-	-	131,6
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	2,1	-	2,4	-	6,5
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	1,2
Erhållet elstöd till företag	-2,5	-	-2,5	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	1,6	-	1,9	2,1	148,3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,4	28,7	28,7	57,5
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	3,2
Justerad EBIT	58,6	89,7	14,1	143,1	276,1
Justerad EBIT (%)	3,3	4,4	0,5	4,0	4,0
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	44,6	38,8	89,7	73,6	157,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,3
Justerad EBITDA	103,2	128,5	103,7	216,6	434,1
Justerad EBITDA (%)	5,8	6,3	3,5	6,0	6,3

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 766,1	2 045,1	2 963,4	3 588,4	6 856,3
Varukostnad	-1 207,4	-1 403,5	-2 032,5	-2 447,3	-4 776,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	558,8	641,6	930,9	1 141,1	2 079,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,6	31,4	31,4	31,8	30,3
Direkta försäljningsomkostnader	-181,7	-209,7	-307,5	-359,2	-692,6
Bruttoresultat	377,1	431,8	623,4	781,9	1 387,0
Bruttoresultat (%)	21,4	21,1	21,0	21,8	20,2
Lagernedskrivning	-	-	-	-	131,6
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	1,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	558,8	641,6	930,9	1 141,1	2 213,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,6	31,4	31,4	31,8	32,3
Justerat bruttoresultat	377,1	431,8	623,4	781,9	1 521,0
Justerat bruttoresultat (%)	21,4	21,1	21,0	21,8	22,2

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	103,2	128,5	103,7	216,6	434,1
Justerat bruttoresultat	377,1	431,8	623,4	781,9	1 521,0
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-273,9	-303,3	-519,7	-565,3	-1 086,9
Justering övriga rörelseintäkter	-5,5	-0,1	-5,7	-5,3	-5,5
Justering övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-0,3	0,0	4,8
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-279,7	-303,4	-525,7	-570,5	-1 087,7



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	47,0	55,8	22,8	110,7	-199,8
Förvärvsrelaterade kostnader	-	1,4	-	1,4	2,3
Lagernedskrivning	-	-	-	-	232,7
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	-	-	1,3
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	4,9
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	8,9
Erhållet elstöd till företag	-1,8	-	-1,8	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	-1,8	1,4	-1,8	1,4	250,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5,2	5,0	10,4	10,1	20,3
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	5,3
Justerad EBIT	50,5	62,3	31,4	122,2	76,0
Justerad EBIT (%)	3,9	4,3	1,4	4,8	1,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	67,2	59,0	134,4	113,7	241,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,8	-0,0	-1,0	-0,3	-0,1
Justerad EBITDA	116,8	121,2	164,8	235,6	317,0
Justerad EBITDA (%)	9,1	8,4	7,4	9,3	7,0

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1 281,2	1 435,0	2 224,4	2 530,9	4 558,7
Varukostnad	-689,1	-796,5	-1 213,1	-1 375,6	-2 750,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	592,1	638,5	1 011,3	1 155,4	1 807,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	44,5	45,5	45,6	39,7
Direkta försäljningsomkostnader	-185,9	-208,1	-326,1	-363,5	-694,5
Bruttoresultat	406,2	430,4	685,1	791,9	1 113,4
Bruttoresultat (%)	31,7	30,0	30,8	31,3	24,4
Lagernedskrivning	-	-	-	-	232,7
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	-	-	8,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	592,1	638,5	1 011,3	1 155,4	2 049,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,2	44,5	45,5	45,6	45,0
Justerat bruttoresultat	406,2	430,4	685,1	791,9	1 355,1
Justerat bruttoresultat (%)	31,7	30,0	30,8	31,3	29,7

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	116,8	121,2	164,8	235,6	317,0
Justerat bruttoresultat	406,2	430,4	685,1	791,9	1 355,1
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-289,4	-309,2	-520,3	-556,3	-1 038,1
Justering övriga rörelseintäkter	-2,8	0,0	-4,0	-10,4	-11,5
Justering övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	0,0	0,1	0,8
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-292,1	-309,2	-524,3	-566,6	-1 048,8



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	4,0	19,4	10,2	47,1	38,7
Lagernedskrivning	-	-	-	-	11,5
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	-	-	7,0
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	-	-	1,1
Erhållet elstöd till företag	-0,6	-	-0,6	-	-
Totalt jämförelsestörande poster	-0,6	-	-0,6	-	19,6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5,7	5,7	11,4	11,4	22,9
Justerad EBIT	9,2	25,2	21,1	58,5	81,2
Justerad EBIT (%)	2,0	5,2	2,2	5,7	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,8	8,8	32,0	17,4	38,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	0,1	-	-
Justerad EBITDA	25,0	34,0	53,2	76,0	119,4
Justerad EBITDA (%)	5,3	7,0	5,5	7,4	5,5

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	468,5	486,5	966,5	1 020,2	2 172,1
Varukostnad	-283,2	-297,5	-580,4	-612,9	-1 337,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	185,3	189,0	386,1	407,3	834,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,6	38,8	39,9	39,9	38,4
Direkta försäljningsomkostnader	-68,4	-73,8	-151,2	-160,7	-347,1
Bruttoresultat	116,9	115,2	235,0	246,6	487,8
Bruttoresultat (%)	25,0	23,7	24,3	24,2	22,5
Lagernedskrivning	-	-	-	-	11,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	185,3	189,0	386,1	407,3	846,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,6	38,8	39,9	39,9	39,0
Justerat bruttoresultat	116,9	115,2	235,0	246,6	499,4
Justerat bruttoresultat (%)	25,0	23,7	24,3	24,2	23,0

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	25,0	34,0	53,2	76,0	119,4
Justerat bruttoresultat	116,9	115,2	235,0	246,6	499,4
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-92,0	-81,3	-181,7	-170,7	-380,0
Justering övriga rörelseintäkter	-0,6	-2,4	-0,6	-3,0	-7,4
Justering övriga rörelsekostnader	-	-2,4	0,1	-3,0	-7,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-92,5	-86,0	-182,2	-176,7	-394,8

**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.

Mkr	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Långfristiga räntebärande lån	3 408,5	4 298,0	3 392,2
Kortfristiga räntebärande lån	669,3	726,5	748,9
Summa skulder	4 077,9	5 024,5	4 141,1
Likvida medel	-1 050,3	-519,9	-477,6
Justering leasingskulder	-894,9	-920,6	-877,7
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-1 180,6	-1 786,8	-1 254,2
Justering transaktionsutgifter	16,7	6,0	11,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	968,8	1 803,2	1 543,4
LTM EBITDA ex. IFRS16*	236,3	727,6	491,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till LTM EBITDA	4,10x	2,48x	3,14x

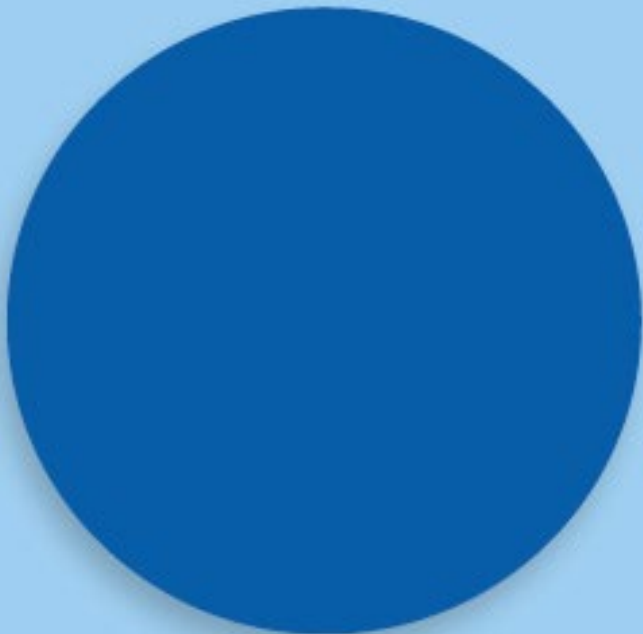
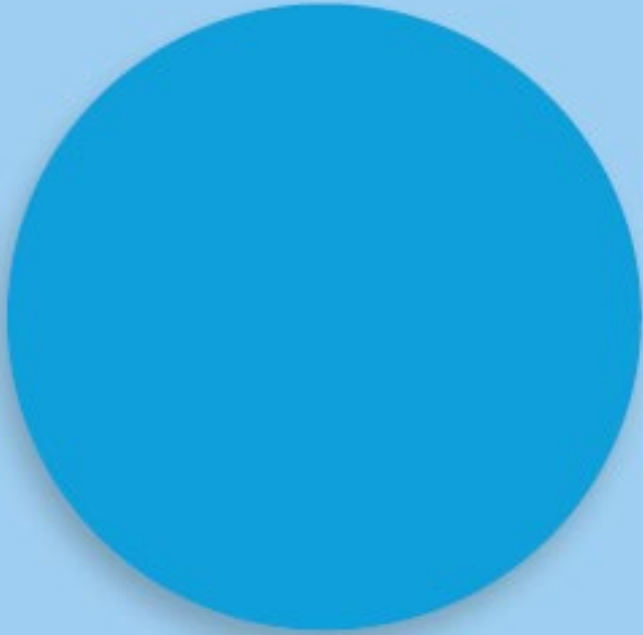
* LTM EBITDA ex. IFRS16 inkluderar proforma (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna).



Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Aktiens omsättningshastighet	Antal aktier omsatta under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Aktieomsättningshastigheten är ett mått som visar i vilken omfattning aktierna i BHG Group AB omsätts genom handel på NASDAQ Stockholm.
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbbutiker 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 försäljningskostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningskostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmålet, 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.
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA, exklusive övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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.
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 nettoskuldssättning 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.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.



bhg.