

ELLOS GROUP

Ellos Group AB (publ) koncernen

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2024

”Ellos Group inleder 2024 med kraftig resultatförbättring”

FÖRSTA KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen minskade med 5,7 procent till 770,0 (816,4) MSEK. Organiskt minskade nettoomsättningen med 5,3 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 40,6 (39,5) procent.
- Justerad EBITA* ökade till 20,2 (6,8) MSEK. Justerad EBITA-marginal* ökade till 2,6 (0,8) procent.
- Rörelseresultatet* ökade till -3,4 (-16,8) MSEK. Rörelsemarginalen* ökade till -0,4 (-2,1) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -252,3 (-48,8) MSEK.
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten* uppgick till -108,0 (-48,8) MSEK.
- Varulager uppgick till 651,0 (676,8) MSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK OM EJ ANNAT ANGES	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	FÖRÄNDRING
Nettoomsättning	770,0	816,4	-5,7%
Organisk tillväxt, nettoomsättning (%)	-5,3	-3,0	
Bruttomarginal (%)	40,6	39,5	
Justerad EBITA	20,2	6,8	>100%
Justerad EBITA-marginal(%)	2,6	0,8	
Rörelseresultat	-3,4	-16,8	79,8%
Rörelsemarginal (%)	-0,4	-2,1	
Periodens resultat	-100,6	-72,7	-38,4%
Kassaflöde, löpande	-252,3	-48,8	>-100%
Justerat kassaflöde, löpande	-108,0	-48,8	>-100%



*Ej definierat enligt IFRS. Se vidare sidan 16-17.

KOMMENTAR FRÅN VD I ELLOS GROUP AB (PUBL)

ELLOS GROUP INLEDER 2024 MED KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING

Ellos Group levererar ännu ett kvartal med förbättrat resultat och fortsätter visa på en stabil finansiell utveckling. Justerad EBITA uppgick till 20,2 MSEK, vilket är en ökning med närmare 200% jämfört med motsvarande kvartal 2023, och motsvarar en marginal om 2,6%. Liksom under 2023 kommer fokus för 2024 vara att vässa kunderbjudandet samtidigt som vi arbetar med effektivitet och kostnader.

Kvartalet bjöd på ett utmanande marknadsläge med fortsatt dämpad köpkraft bland konsumenterna, framför allt inom heminredning, och den ovanligt kalla våren påverkade efterfrågan på mer säsongsspecifika kläder. En tidig påsk hade en viss dämpande effekt under första kvartalet och vi förväntar oss att detta får en mer positiv inverkan på andra kvartalet.

Vi kan konstatera att Ellos Groups heminrednings- och modeerbjudande står sig starkt mot bakgrund av denna utveckling och vår bedömning är att vi försvarar och fortsätter att ta marknadsandelar. Vår totala försäljning under första kvartalet minskade med 5%. Vi ser samtidigt positiva indikationer i april för vår- och sommarsäsongen. Preliminära siffror för april visar en försäljningstillväxt om cirka 3%.

Strategin med fokus på kärnkunden guidar oss i allt vi gör. I början av året flyttade vi fram positionerna inom flera områden för att förbättra vårt kunderbjudande ytterligare. Vi introducerade den nya satsningen Ellos Studio som består av sport- och fritidskläder inom segmentet 'feminin sport'. Ellos lanserade även flera kampanjer i samarbete med Pernilla Wahlgren med fokus på mode- och heminredning som fallit väl ut. Därtill har vi intensifierat våra satsningar inom under- och badkläder samt skönhet.

Inom Heminredning har vi fokuserat på att utveckla attraktiva instegsprodukter. Både Ellos och Jotex har tagit fram erbjudanden med fokus på design och kvalitet som ger kunderna ett svårslaget värde för pengarna i de lägre prislägena. I början av året lanserades Jotex Tailormade och vi har successivt ökat exponeringen av detta erbjudande med skräddarsydda gardiner för våra kunder i både Norden och norra Europa. Vidare fortsätter satsningen på 'Kitchen & Coffee', som är vårt erbjudande med fokus på köket, dukning, mat- och festupplevelser, inom såväl Ellos som Jotex och Homeroom.

Resultatförbättringen som vi åstadkommer för årets första kvartal kommer från en högre bruttomarginal, lägre marknadsföringskostnader och lägre operativa kostnader. Att öka effektiviteten och fokusera på kostnader är högt prioriterat på samtliga våra marknader och ett arbete som fortsätter med oförminskad styrka under 2024.

Vid utgången av kvartalet var varulagret 651 MSEK, vilket kan jämföras med 677 MSEK föregående år och 770 MSEK för två år sedan. Vi har därmed en välbalanserad lagerposition, vilket ger bra förutsättningar för vår- och sommarkollektionen när väderomslaget kommer.

För 2024 har vi lagt en stabil grund med ett uppskattat erbjudande och en bred affärsmodell som vilar på vår helintegrerade onlineplattform. Vi avser att följa inslagen väg med att kontinuerligt förbättra erbjudandet till vår kärnkund parallellt med vårt fokus på ökad effektivitet, minskade kostnader och förbättrat kassaflöde.

De positiva signaler om viss återhämtning i efterfrågan som vi såg i april och även möjliga kommande lättnader i form av räntesänkningar gör oss försiktigt optimistiska samtidigt som vi är ödmjuka inför marknadsutvecklingen, inte minst givet den geopolitiska oro som råder i vår omvärld.

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra fantastiska kunder och kollegor i Ellos Group och inte minst våra obligationsinnehavare för deras fortsatta stöd. Vi har en fortlöpande dialog med olika intressenter för att säkerställa vår långsiktiga finansiering. En strategisk översyn pågår för att skapa bästa möjliga förutsättningar och kapitalstruktur för att kunna ta nästa steg i bolagets utveckling.

Som ledande nordisk shoppingdestination för heminredning och mode är vi på Ellos Group väl positionerade att fortsätta vår positiva och lönsamma resa.

Hans Ohlsson, VD





FÖRSTA KVARTALET 2024

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 770,0 (816,4) MSEK vilket är en minskning med 5,7 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten, dvs exklusive valutakursförändringar och avyttrade verksamheter (Stayhard) var -5,3 procent.

BRUTTORESULTAT

Från och med Årsredovisningen för 2023 redovisas kostnaderna för pakettidistributionen i kostnad för sålda varor. Jämförelsekvartalen är omräknade. Bruttoresultatet för perioden uppgick till 312,7 (322,5) MSEK vilket innebär en minskning med 9,8 MSEK jämfört med föregående år. Kvartalets bruttomarginal ökade till 40,6 (39,5) procent.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna, som inte längre innehåller distributionskostnader, uppgick till 204,0 (229,4) MSEK vilket innebär en minskning jämfört med föregående år med 25,4 MSEK. I förhållande till nettoomsättningen minskade försäljningskostnaderna med 1,6 procentenheter främst på grund av en förbättrad marknadsföringseffektivitet, men även en god kostnadsutveckling på kundtjänst och nedstängningen av butiken i Göteborg påverkade positivt. I försäljningskostnaderna ingår avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar med 23,6 (23,6) MSEK.

Administrationskostnaderna som i kvartalet uppgick till 112,5 (108,4) MSEK har ökat med 4,1 MSEK främst drivet av reservationer för rörliga lönekomponenter.

Övriga intäkter uppgick till 4,4 (6,4) MSEK och övriga kostnader till -4,0 (-7,9) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år förklaras främst av kursdifferenser.

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 20,2 (6,8) MSEK vilket innebär en ökning med 13,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA

EBITA uppgick till 20,2 (6,8) MSEK vilket är en ökning med 13,4 MSEK jämfört med samma period föregående år.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Finansiella intäkter uppgick till 4,8 (3,2) MSEK och finansiella kostnader uppgick till -107,0 (-63,0) MSEK. Ökningen av de finansiella kostnaderna förklaras främst av valutajusterings av kortfristiga skulder till koncernbolag, kostnader för utgivande av en 250 MSEK obligation samt ökade räntekostnader.

Periodens inkomstskatt uppgick till 5,0 (3,9) MSEK.

NETTORESULTAT

Periodens nettoresultat uppgick till -100,6 (-72,7) MSEK, där förändringen förklaras av ökade finansiella kostnader.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -252,3 (-48,8) MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt med 144,3 MSEK pga. att motsvarande medel används som säkerhet för koncernens utgivna bankgarantier och FX-derivat och därmed inte redovisas som likvida medel utan som övriga kortfristiga fordringar. I kassaflödet ingår räntebetalningar uppgående till 41,6 (32,8) MSEK avseende koncernens obligationslån.

Varulagret ökade under kvartalet med 29,7 (-23,1) MSEK vilket påverkade kassaflödet negativt. Varulagret uppgår därmed till 651,0 MSEK, vilket kan jämföras med 676,8 MSEK för ett år sedan och 769,9 MSEK för två år sedan.

Leverantörsskulder minskade under kvartalet med -83,7 (-78,2) MSEK vilket påverkade kassaflödet negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,3 (-6,4) MSEK, och avsåg till största delen investeringar för koncernens kommersiella utvecklingsprojekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 207,0 (56,5) MSEK och avsåg främst den nya superseniöra obligationen på 250 MSEK.

Likvida medel uppgick till 101,5 (158,8) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -49,6 (1,3) MSEK.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

Den 9:e februari emitterades en supersenior säkerställd obligation med fast ränta om 250 MSEK och med en löptid om 365 dagar. Likviden från emissionen användes för att fullt ut refinansiera den tidigare revolverande kreditfaciliteten. Bolagets seniora säkerställda obligationer om 1 500 MSEK har förfallodag i juli 2024 och koncernen arbetar med att säkerställa finansieringen även av dessa krediter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Skatteverket nekade, i deklarationen för år 2020, Ellos AB avdrag för kostnader uppgående till 158 MSEK avseende ett samarbete med tidigare koncernbolag. Ärendet överklagades av Ellos Group koncernen och Förvaltningsrätten meddelande i dom under april 2024 att de upphäver Skatteverkets beslut och medger Ellos AB avdrag för dessa kostnader.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2024 uppgick till 557 (603) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker, till exempel inom områden såsom valuta-, ränte- och finansiering samt konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet och dessa risker kan påverka verksamheten och resultatet.

De risker som har identifierats beskrivs i koncernens årsredovisning för 2023 på sidorna 6, 12 och 36-38.

Det världsomspännande läget innebär att det föreligger en stor osäkerhet kopplat till konsumenternas köpkraft på grund av det makroekonomiska läget och en allmän oro drivet av det geopolitiska läget.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen har ställt ut obligationer för 1 750 MSEK. Som säkerhet för dessa krediter har koncernen pantförskrivit aktierna i koncernens samtliga dotter- och dotterdotterbolag. Det finns också uttagna företagsinteckningar i några av koncernens bolag uppgående till 8 560,4 MSEK. Vidare har koncernen pantsatt 144,3 MSEK likvida medel för utgivna bankgarantier och FX-derivat. Dessutom har koncernen en generell borgen som uppgår till 1 750,0 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna i moderbolaget har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -92,5 (-56,0) MSEK för första kvartalet och utgörs främst av ränta på utgivna obligationer, ränta och valutaeffekt på kortfristig skuld till koncernbolag samt kostnader för utgivande av den nya superseniora obligationen på 250 MSEK.



Fördelning i nettoomsättning

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023	FÖRÄNDRING
Intäkter från avtal med kund	652,2	690,6	-5,6%
Fakturerade avgifter	46,6	48,3	-3,5%
Royalty	1,9	2,4	-20,8%
Tilläggsköpeskilling Resurs Bank	69,3	75,1	-7,7%
Nettoomsättning	770,0	816,4	-5,7%

Nettoomsättning, komponenter

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	FÖRÄNDRING	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	FÖRÄNDRING
Organisk tillväxt	-43,1	-5,3%	-25,3	-3,0%
Valutaeffekter	-3,3	-0,4%	7,0	0,8%
Avyttrade verksamheter	0,0	0,0%	-27,9	-3,2%
Förändring i nettoomsättning	-46,4	-5,7%	-46,2	-5,4%

Nettoomsättning per land där kunden finns

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023	FÖRÄNDRING
Sverige	413,4	434,5	-4,9%
Norge	134,3	134,4	-0,1%
Finland	112,9	119,7	-5,7%
Danmark	61,6	62,9	-2,1%
Tyskland	28,5	32,0	-10,9%
Övriga Europa	17,4	30,5	-43,0%
USA	1,9	2,4	-20,8%
Nettoomsättning	770,0	816,4	-5,7%

Övriga intäkter

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023	FÖRÄNDRING
Hysesintäkter	1,3	1,4	-7,1%
Kursvinster	2,6	4,4	-40,9%
Övrigt	0,5	0,6	-16,7%
Övriga intäkter	4,4	6,4	-31,3%

Övriga kostnader

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023	FÖRÄNDRING
Kursförluster	-4,0	-7,9	49,4%
Övriga kostnader	-4,0	-7,9	49,4%

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023
Nettoomsättning	770,0	816,4
Kostnad för sålda varor	-457,3	-493,9
Bruttoresultat	312,7	322,5
Försäljningskostnader	-204,0	-229,4
Administrationskostnader	-112,5	-108,4
Övriga intäkter	4,4	6,4
Övriga kostnader	-4,0	-7,9
Rörelseresultat	-3,4	-16,8
Finansiella poster		
Finansiella intäkter	4,8	3,2
Finansiella kostnader	-107,0	-63,0
Summa finansiella poster	-102,2	-59,8
Resultat före skatt	-105,6	-76,6
Inkomstskatt	5,0	3,9
Periodens resultat	-100,6	-72,7
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-100,6	-72,7

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN- MAR 2023
Periodens resultat	-100,6	-72,7
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen:		
Aktuariella vinster / förluster	11,4	10,8
Skatteeffekt	-2,4	-2,2
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	9,0	8,6
Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen:		
Årets omräkningsdifferenser	5,5	10,1
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	17,9	16,9
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0,4	-13,8
Skatteeffekt	-3,8	-0,6
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	20,0	12,6
Summa övrigt totalresultat	-71,6	-51,5
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-71,6	-51,5

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	677,0	677,0	677,0
Varumärken	445,3	445,3	445,3
Kundrelationer	252,2	346,8	275,9
Utvecklingsutgifter	83,0	90,8	87,3
Nyttjanderättstillgångar	509,1	548,8	528,3
Inventarier, verktyg och installationer	49,6	52,9	51,3
Investeringar i annans fastighet	59,3	67,1	60,5
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	0,2	4,0	0,0
Långfristiga fordringar	8,1	7,0	7,8
Uppskjutna skattefordringar	15,9	28,0	16,5
Summa anläggningstillgångar	2 099,7	2 267,7	2 149,9
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	651,0	676,8	621,3
Returrättstillgångar	14,7	13,4	12,4
Upplupna intäkter	28,1	28,0	30,4
Kundfordringar	80,9	52,2	65,2
Aktuella skattefordringar	50,4	46,5	50,5
Derivatinstrument	20,2	36,7	25,7
Övriga kortfristiga fordringar	172,2	14,5	28,7
Förutbetalda kostnader	37,2	50,6	35,0
Likvida medel	101,5	158,8	151,1
Summa omsättningstillgångar	1 156,2	1 077,5	1 020,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 255,9	3 345,2	3 170,2



Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	683,2	683,2	683,2
Reserver	15,3	-28,8	-4,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 275,4	-1 063,7	-1 183,8
Summa eget kapital	-576,4	-408,8	-504,9
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	0,0	1 483,1	0,0
Långfristig leasingskuld	444,7	485,5	463,0
Uppskjutna skatteskulder	145,5	165,3	150,8
Avsättningar för kapitalförsäkring, pensioner	10,6	8,9	10,1
Avsättningar för pensioner	107,8	102,7	119,2
Summa långfristiga skulder	708,6	2 245,5	743,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 745,8	0,0	1 492,6
Kortfristiga lån	0,0	162,8	24,7
Kortfristig leasingskuld	72,4	67,9	72,0
Leverantörsskulder	214,1	263,1	297,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	643,7	558,7	604,6
Aktuella skatteskulder	42,4	15,7	40,7
Övriga avsättningar	1,1	4,2	1,5
Derivatinstrument	16,4	45,0	43,9
Övriga kortfristiga skulder	123,9	124,4	104,8
Återbetalningsskulder	33,9	30,3	25,3
Upplupna kostnader	230,0	236,4	224,1
Summa kortfristiga skulder	3 123,7	1 508,5	2 932,0
Summa skulder	3 832,3	3 754,0	3 675,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 255,9	3 345,2	3 170,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	0,5	683,2	25,7	-30,5	-1 183,8	-504,9
Periodens resultat					-100,6	-100,6
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				17,9		17,9
Upplöst mot resultaträkningen				0,4		0,4
Omräkningsdifferenser			5,5			5,5
Aktuariella vinster och förluster					11,4	11,4
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-3,8	-2,4	-6,2
Summa övrigt totalresultat, efter skatt			5,5	14,5	9,0	29,0
Summa totalresultat			5,5	14,5	-91,6	-71,6
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning						0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 mars 2024	0,5	683,2	31,2	-15,9	-1 275,4	-576,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	0,5	683,2	-10,4	-31,0	-999,5	-357,2
Totalresultat						
Periodens resultat					-72,7	-72,7
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar						
Årets förändring i verkligt värde				16,9		16,9
Upplöst mot resultaträkningen				-13,8		-13,8
Omräkningsdifferenser			10,1			10,1
Aktuariella vinster och förluster					10,8	10,8
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				-0,6	-2,2	-2,8
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	0,0	0,0	10,1	2,5	8,6	21,2
Summa totalresultat	0,0	0,0	10,1	2,5	-64,1	-51,5
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning					0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 mars 2023	0,5	683,2	-0,3	-28,5	-1 063,5	-408,8

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13,3	-16,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-239,0	-32,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-252,3	-48,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,1	-3,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-2,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	-6,4
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	250,0	0,0
Amortering leasingsskuld	-18,4	-16,8
Förändring av revolverande kredit	-24,6	73,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	207,0	56,5
Periodens kassaflöde	-49,6	1,3
Likvida medel vid årets början	151,1	157,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	101,5	158,8



Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Nettoomsättning	1,8	1,6
Bruttoresultat	1,8	1,6
Administrationskostnader	-1,8	-1,6
Rörelseresultat	0,0	0,0
Finansiella poster		
Räntetäkter	9,4	2,2
Räntekostnader	-101,9	-58,2
Summa finansiella poster	-92,5	-56,0
Resultat efter finansiella kostnader	-92,5	-56,0
Resultat före skatt	-92,5	-56,0
Inkomstskatt	4,8	1,6
Periodens resultat	-87,7	-54,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Periodens resultat	-87,7	-54,4
Summa övrigt totalresultat	-87,7	-54,4



Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 371,5	2 370,2	2 371,2
Uppskjuten skattefordran	4,9	9,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	2 376,4	2 379,2	2 371,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	432,4	164,3	377,3
Aktuella skattefordringar	0,0	0,3	0,0
Övriga fordringar	1,1	0,0	0,2
Förutbetalda kostnader	1,0	0,4	1,4
Kassa och bank	149,0	4,4	0,5
Summa omsättningstillgångar	583,5	169,4	379,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 959,9	2 548,6	2 750,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Fritt eget kapital	527,4	415,9	614,8
Summa eget kapital	527,9	416,4	615,3
Långfristiga skulder			
Obligationslån	0,0	1 483,1	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	1 483,1	0,0
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	1 745,8	0,0	1 492,6
Leverantörsskulder	2,0	0,6	0,2
Skulder till koncernbolag	643,7	621,4	604,6
Skatteskuld	6,4	0,0	6,5
Övriga kortfristiga skulder	0,1	0,5	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34,0	26,6	31,3
Summa kortfristiga skulder	2 432,0	649,1	2 135,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 959,9	2 548,6	2 750,6

Finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK, om ej annat anges	3 MÅNADER JAN - MAR 2024	3 MÅNADER OKT - DEC 2023	3 MÅNADER JUL - SEP 2023	3 MÅNADER APR - JUN 2023	3 MÅNADER JAN - MAR 2023	3 MÅNADER OKT - DEC 2022	3 MÅNADER JUL - SEP 2022	3 MÅNADER APR - JUN 2022	3 MÅNADER JAN - MAR 2022	3 MÅNADER OKT - DEC 2021	3 MÅNADER JUL - SEP 2021	3 MÅNADER APR - JUN 2021	3 MÅNADER JAN - MAR 2021	3 MÅNADER OKT - DEC 2020	3 MÅNADER JUL - SEP 2020	3 MÅNADER APR - JUN 2020	3 MÅNADER JAN - MAR 2020
Nettoomsättning	770,0	993,6	824,5	802,1	816,4	1 042,2	860,8	858,4	862,6	1 075,9	846,6	852,9	830,3	993,3	778,0	763,1	640,5
Bruttoresultat	312,7	413,4	341,6	341,3	322,5	399,3	333,2	347,4	354,5	440,9	341,6	377,6	343,8	434,8	181,3	342,5	249,0
Bruttomarginal, %	40,6	41,6	41,4	42,6	39,5	38,3	38,7	40,5	41,1	41,0	40,3	44,3	41,4	43,3	23,3	44,9	38,9
Justerat bruttoresultat	312,7	413,4	341,6	341,3	322,5	399,3	333,2	347,4	354,5	440,9	341,6	377,6	343,8	434,8	339,8	342,5	249,0
Justerad bruttomarginal, %	40,6	41,6	41,4	42,6	39,5	38,3	38,7	40,5	41,1	41,0	40,3	44,3	41,4	43,3	43,7	44,9	38,9
EBITA	20,2	66,1	67,3	37,4	6,8	11,9	19,9	21,9	0,3	35,2	30,5	42,9	31,4	-302,0	-74,6	129,6	-0,8
Justerad EBITA	20,2	73,6	67,3	41,3	6,8	26,4	30,2	8,3	14,9	38,9	36,4	54,6	31,4	99,4	85,0	104,8	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	2,6	7,4	8,2	5,2	0,8	2,5	3,5	1,0	1,7	3,6	4,3	6,4	3,8	10,0	10,9	13,7	0,1
EBITDA	50,6	93,9	95,0	65,1	34,5	39,1	47,0	48,8	27,1	60,1	54,7	66,6	54,8	-279,6	-51,3	152,8	21,7
Justerad EBITDA	50,6	101,4	95,0	69,0	34,5	53,5	57,3	35,3	41,7	63,7	60,6	78,3	54,8	121,8	108,3	128,0	23,4
Rörelseresultat	-3,4	42,4	43,7	13,8	-16,8	-11,7	-3,7	-1,8	-23,3	10,4	6,6	19,0	7,5	-325,9	-98,5	105,7	-24,7
Rörelsemarginal, %	-0,4	4,3	5,3	1,7	-2,1	-1,1	-0,4	-0,2	-2,7	1,0	0,8	2,2	0,9	-32,8	-12,7	13,9	-3,9
Finansiella poster	-102,2	-34,9	-47,6	-96,9	-59,8	-98,7	-44,6	-56,7	-42,9	-59,7	-22,2	-50,1	-45,1	-35,7	-41,9	-40,5	-36,6
Resultat före skatt	-105,6	7,5	-3,9	-83,2	-76,6	-110,5	-48,3	-58,4	-66,3	-49,3	-15,7	-31,0	-37,5	-361,6	-140,4	65,2	-61,3
Periodens resultat	-100,6	-5,6	-19,5	-82,3	-72,7	-134,5	-47,6	-61,7	-61,2	-57,4	-18,4	-34,0	-38,3	-334,1	-150,7	41,0	-49,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-252,3	158,8	18,3	27,2	-48,8	68,7	-0,2	17,0	-103,7	43,5	7,1	19,7	-86,5	89,4	79,1	13,6	-50,6
Periodens kassaflöde	-49,6	-13,5	8,3	-2,5	1,3	1,9	-1,0	-1,5	-38,2	16,6	-18,6	-7,4	-115,1	60,0	61,4	-31,6	-41,1
Balansomslutning vid periodens utgång	3 255,9	3 170,2	3 319,5	3 333,2	3 345,2	3 417,5	3 593,2	3 631,2	3 624,4	3 594,5	3 667,9	3 555,4	3 543,6	3 632,2	3 605,2	3 645,1	3 736,6
Likvida medel vid periodens slut	101,5	151,1	164,6	156,3	158,8	157,5	155,7	156,7	158,1	196,3	179,7	198,3	205,6	320,7	263,4	202,7	240,3
Varulager vid periodens utgång	651,0	621,3	722,5	699,1	676,8	699,9	785,9	792,2	769,9	738,6	743,3	624,0	585,3	528,9	536,2	470,4	525,4
Eget kapital vid periodens utgång	-576,4	-504,9	-500,3	-495,3	-408,8	-357,2	-163,9	-129,0	-149,9	-59,8	30,5	27,6	54,8	62,6	437,3	588,8	558,1
Nettoskuld vid periodens utgång	1 644,3	1 366,2	1 494,8	1 488,2	1 487,1	1 411,8	1 455,6	1 415,7	1 405,4	1 270,9	1 284,3	1 262,6	1 252,0	1 133,8	1 187,9	1 245,6	1 236,1
Anställda vid periodens utgång	557	558	568	585	603	602	592	602	612	604	585	581	556	551	522	521	530



NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

Not 1 Allmän information

Ellos Group AB (publ) med organisationsnummer 559175–1325 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Borås. Adressen till bolaget är Box 961, 501 10 Borås.

Ellos Group AB är ett dotterbolag till Cidron e-Com S.à r.l., B164334, 8 rue Lou Hemmer L-1748 Senningerberg, Luxemburg.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor, MSEK.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för Ellos Group AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen 2023.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktatsambandet mellan redovisning och beskattning.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapport kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som gjorts av företagsledningen framgår av årsredovisningen för 2023 på sidorna 34–35.

Not 4 Transaktioner med närstående

Transaktioner, för moderbolaget och koncernen, med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2023 för Ellos Group AB.

Not 5 Verkligt värde finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 31 mars 2024 utgörs av valutaderivat. Derivatkontrakt med positiva värden uppgår till 20,2 (36,7) MSEK och derivatkontrakt med negativa värden uppgår till 16,4 (45,0) MSEK. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen (derivat) klassificeras enligt någon av de tre värderingshierarkier som finns enligt IFRS 13 (Nivå 1, 2 eller 3). Värdering av samtliga valutaderivat tillhör nivå 2. Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Vissa alternativa finansiella mått i denna rapport (APM) som företagsledning och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade enligt IFRS. Nedan visas en avstämning av de alternativa nyckeltalen mot närmaste avstämningsbara post. Företagsledningen anser att dessa finansiella mått underlättar vid analys och utvärdering av denna rapport samt ger värdefull information för att öka möjligheten att kunna göra jämförelser mellan perioder. Dessa finansiella mått bör betraktas som komplement snarare än som en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Koncernen definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

Bruttoresultat, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Nettoomsättning	770,0	816,4
Kostnad för sålda varor	-457,3	-493,9
Bruttoresultat	312,7	322,5

Bruttoresultatet visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor. Bruttoresultatet påverkas bland annat av prisutveckling, kostnadsutveckling och produktmix.

Bruttomarginal, procent	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Bruttoresultat, MSEK	312,7	322,5
Nettoomsättning, MSEK	770,0	816,4
Bruttomarginal	40,6	39,5

Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas bland annat av prisutveckling, kostnadsutveckling och produktmix.

EBITA, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Rörelseresultat	-3,4	-16,8
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,6
EBITA	20,2	6,8

EBITA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv av verksamhet.

JUSTERAD EBITA, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Rörelseresultat	-3,4	-16,8
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer)	23,6	23,6
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0
Justerad EBITA	20,2	6,8

Justerad EBITA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar på immateriella tillgångar som härrör från förvärv justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

Justerad EBITA marginal, procent	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Nettoomsättning, MSEK	770,0	816,4
Justerad EBITA, MSEK	20,2	6,8
Justerad EBITA-marginal	2,6	0,8

Justerad EBITA-marginal visar relationen mellan justerad EBITA och nettoomsättningen.

JUSTERAD EBITDA, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Rörelseresultat	-3,4	-16,8
Avskrivningar och nedskrivningar	54,0	51,3
EBITDA	50,6	34,5
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0
Justerad EBITDA	50,6	34,5

Justerad EBITDA visar den operativa lönsamheten före avskrivningar justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

Rörelseresultat, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Resultat före skatt	-105,6	-76,6
Finansiella poster	-102,2	-59,8
Rörelseresultat	-3,4	-16,8

Rörelseresultatet visar resultatet för den operativa verksamheten och detta är ett viktigt nyckeltal som koncernen följer.

Rörelsemarginal, procent	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Rörelseresultat, MSEK	-3,4	-16,8
Nettoomsättning, MSEK	770,0	816,4
Rörelsemarginal	-0,4	-2,1

Rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten genom rörelseresultatets procentandel av nettoomsättningen.

Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	3 MÅNADER JAN- MAR 2024	3 MÅNADER JAN - MAR 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-252,3	-48,8
Pantsättning av likvida medel	144,3	0,0
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	-108,0	-48,8

I början av året ingick vi en överenskommelse om ny rörelsefinansiering i form av en supersenior obligation om 250 MSEK. Likviden från obligationen användes för att fullt ut refinansiera den tidigare revolverande kreditfaciliteten, varav 144,3 MSEK användes som säkerhet för bland annat utgivna bankgarantier. Kassaflödet i perioden påverkades således negativt med motsvarande belopp.

Nettoskuld, MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Obligationslån	1 745,8	1 483,1	1 492,6
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	0,0	162,8	24,7
Likvida medel	-101,5	-158,8	-151,1
Nettoskuld	1 644,3	1 487,1	1 366,2

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder, pensionsskulder och skulder till koncernbolag. De 144,3 MSEK som används som säkerhet för koncernens bankgarantier och FX-derivat är redovisade som övriga kortfristiga fordringar och är således exkluderade från ovan uppställning. Om dessa medel hade inkluderats så hade nettoskulden varit 1 500,0 MSEK.

DEFINITIONER/ORDLISTA

Antal anställda: Antal anställda uttryckt i antalet heltidsanställda vid årets slut.

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat: Nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor. *

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Finansiella poster: Finansiella poster är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Justerad bruttomarginal (%): Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Justerat bruttoresultat: Nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor samt jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal: Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.

Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för effekten av att likvid medel har pantsatts och bokförts som en övrig kortfristig fordrar

Jämförelsestörande poster: Poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från övriga försäljningsverksamheten.

Nettoomsättning: Försäljning av varor och tjänster uttryckt i svenska kronor efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och bedömd andel returer samt tillägg för expeditonsavgifter. *

Nettoskuld/nettotillgång: Räntebärande skulder (exklusive pensionsskulder, leasingskulder och skulder till koncernbolag) minus likvida medel och räntebärande tillgångar i slutet av perioden.

Organisk tillväxt, nettoomsättning: Ökning eller minskning av nettoomsättningen i jämförbara valutor jämfört med jämförelseperioden justerat för förvärvade eller avyttrade verksamheter.

Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och inkomstskatt.

Rörelsemarginal (%): Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

*Definierat enligt IFRS



FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 8 maj 2024

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2024
Delårsrapport andra kvartalet 2024

16 maj 2024
23 augusti 2024

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com den 8 maj 2024.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Stigson, CFO
tel. +46 (0)33 16 08 05

Denna information är sådan information som Ellos Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 maj 2024 kl. 08.30 CEST

OM ELLOS GROUP

Ellos Group är en av Nordens ledande e-handelsgrupper med e-handelsplatserna Ellos, Jotex och Homeroom samt betalvarumärket Elpy. I nära relation med våra miljontals kunder strävar vi ständigt efter att utveckla och erbjuda attraktiva och hållbara erbjudanden inom mode och hemprodukter för hela familjen. För oss är kunden alltid i fokus. Med innovation, kreativitet och hållbarhet söker vi ständigt nya vägar i stort och smått. Ellos Group, med huvudkontor i Borås, är verksamt i samtliga nordiska länder och på utvalda marknader i Europa. Ellos Group har ca 550 medarbetare och omsätter runt 3,4 miljarder SEK.

Läs mer på www.ellosgroup.com

