

MEDDELELSE 7/2012Herning, den 5. december 2012
hb/lb**REGNSKABSMEDDELELSE FOR 1. HALVÅR 2012/13 FOR
BOCONCEPT HOLDING A/S**

Trods en succesfuld lancering af 2013-kollektionen påvirker skærpede markedsvilkår BoConcepts aktivitetsniveau, hvorfor forventningerne til koncernens omsætning, ekspansion og indtjening nedjusteres til sidste års niveau. BoConcept igangsætter samtidig en række markedsrettede aktiviteter, som dels skal sikre indtjeningen i eksisterende butikker, og dels skal muliggøre ekspansion gennem anvendelse af koncernens finansielle ressourcer

2. kvartal 2012/13 (1. august 2012 til 31. oktober 2012)

- Omsætningen udgør 278,1 mio. kr. mod 287,0 mio. kr. sidste år svarende til et fald på 3,1%
- Same-store-sales (ordreindgang) er øget med 7,2%
- Bruttoavancen udgør 42,6% mod 42,9% sidste år
- EBIT er på 8,9 mio. kr., svarende til en overskudsgrad (EBIT%) på 3,2% mod 5,5% sidste år
- Der er åbnet syv brand stores og lukket ni. Kæden udgøres på balancedagen af 250 butikker

1.-2. kvartal 2012/13 (1. maj 2012 til 31. oktober 2012)

- Omsætningen udgør 524,8 mio. kr., svarende til en årlig stigning på 3,7%
- Same-store-sales (ordreindgang) er øget med 6,9%
- Bruttoavancen udgør 43,9% mod 42,7% sidste år
- EBIT er på 18,3 mio. kr. mod 14,3 mio. kr. sidste år
- Resultat før skat udgør 16,4 mio. kr. – på niveau med sidste år
- Der er åbnet 10 brand stores og lukket 15. Der er 15 butikker i projektafdelingen til åbning i andet halvår
- Balancesummen udgør pr. 31. oktober 2012 i alt 551,6 mio. kr.
- Pengestrømme før afdrag på langfristet gæld er på 5,9 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. sidste år

Forventninger til regnskabsåret 2012/13

Efter et første halvår med stigende usikkerhed og skærpelse af markedsvilkårene må ledelsen konstatere, at forudsætningerne ikke længere er til stede for at realisere de oprindelige forventninger. Som konsekvens nedjusteres forventningerne til koncernens omsætning, antallet af nye butikker og til indtjeningen i regnskabsåret 2012/13.

- Omsætningen forventes at være på niveau med 2011/12 mod tidligere vækst på 5-7%
- Same-store-sales (ordreindgang) forventes fortsat at udgøre 3-5%
- Åbning af ca. 25-30 nye butikker mod tidligere ca. 35 (nettotilgang 0-5)
- EBIT% på niveau med 2011/12 (3,6%) mod tidligere ca. 5%

Yderligere oplysninger

For yderligere oplysninger kontakt venligst CEO Torben Paulin eller CFO Hans Barslund på tlf. 70 13 13 66

KONCERNENS HOVEDTAL 2012/13

	2. kvartal 2012/13	2. kvartal 2011/12	År til dato 2012/13	År til dato 2011/12	1. maj 2011- 30. april 2012
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Nettoomsætning	278,1	287,0	524,8	506,0	1.022,2
Bruttooverskud	118,5	123,0	230,5	216,0	451,6
Resultat før finansielle poster og afskrivninger (EBITDA)	16,8	26,0	33,8	33,6	75,5
Resultat før finansielle poster (EBIT)	8,9	15,8	18,3	14,1	36,7
Finansielle poster	-2,1	0,6	-1,9	2,3	2,8
Resultat før skat	6,8	16,4	16,4	16,4	39,6
Resultat efter skat	5,3	11,8	11,8	11,8	25,6
Balance (mio. kr.)					
Langfristede aktiver			244,9	251,4	244,7
Kortfristede aktiver			306,7	296,9	296,9
Balancesum			551,6	548,4	541,6
Egenkapital ultimo			231,3	209,1	224,9
Rentebærende gæld			88,2	113,0	86,8
Pengestrøm (mio. kr.)					
Pengestrøm fra driftsaktivitet			21,1	16,1	53,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-15,2	-12,5	-21,2
Heraf til investering i materielle aktiver			-10,0	-6,9	-10,2
Pengestrømme før finansieringsaktivitet			5,9	3,6	31,9
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	3,2	5,5	3,5	2,8	3,6
Afkastningsgrad (for perioden), %			3,4	2,7	7,0
Resultat før skat pr. aktie	2,4	5,7	5,7	5,7	11
Indre værdi			81	73	79
Egenkapitalforrentning før skat, %			7,4	8,3	12,0
Egenkapitalandel, %			41,9	38,1	41,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere, heltids			574	577	579
Aktierelaterede nøgletal					
Aktieudbytte mio. kr.			0,0	0,0	5,7
Børskurs			130,0	95	112
Aktiekapital mio. kr.			28,6	28,6	28,6
Kurs/indre værdi			1,6	1,3	1,4
Price/earning ratio			31,5	23,0	12,5

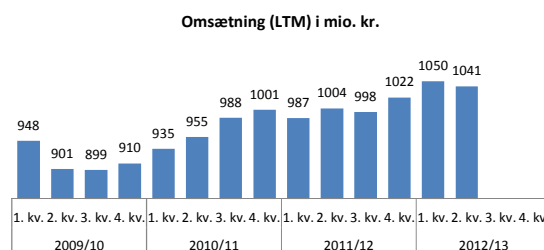
Perioderegnskabet, der ikke er revideret, omfatter perioden fra 1. maj 2012 til 31. oktober 2012. Perioderegnskabet er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som årsregnskabet 2011/12.

OMSÆTNINGSUDVIKLING

Markedsvolatilitet påvirker omsætning

BoConcept Holding (BoConcept) har i 2. kvartal 2012/13 omsat for 278,1 mio. kr. mod 287,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Tilbagegangen på 3,1% skyldes primært lavere aktivitet i brand stores i Europa, hvor økonomisk ustabilitet og usikkerhed påvirker detailhandlen negativt samt skift af franchisetager i UAE.

Omsætningsudvikling	mio. kr.
Realiseret år til dato 2011/12	506,0
Valutaeffekt	22,3
Nettoudvikling i brand stores	-10,3
Nettoudvikling i studios	6,8
Realiseret år til dato 2012/13	524,8



Siden regnskabsårets start har BoConcept samlet realiseret en omsætningsfremgang på 3,7% til 524,8 mio. kr. Væksten skyldes stigende USD og JPY, mens skærpede markedsforhold indebærer, at omsætningen til brand stores er reduceret med 2,1%. Studio-omsætningen er steget med 6,8 mio. kr., idet syv nye BoConcept-studier er åbnet i Norge.

Usikkerhed medfører lavere global efterspørgsel

De globale markedsforhold er præget af den tiltagende krise i Europa samt usikkerhed om, hvorvidt amerikanske politikere kan nå til enighed om en løsningsmodel, der imødegår de betydelige finanspolitiske udfordringer i USA. Situationen har efter sommer givet anledning til øget usikkerhed og medvirker til at reducere offentligt og privat forbrug i store dele af verdenen. IMF har som konsekvens i oktober nedjusteret det globale vækstskegn for 2012, men forventer, at proaktiv politisk adfærd kan genstarte væksten i 2013.

Omsætning pr. region (mio. kr.)	2012/13 2. kv.	2011/12 2. kv.	Indeks	2012/13 ÅTD	2011/12 ÅTD	Indeks
Europa	177,3	185,1	95,8	326,2	329,5	99,0
Frankrig	46,4	48,7	95,3	77,8	82,4	94,4
Tyskland	30,5	30,5	100,0	56,0	53,8	104,1
Mellemøsten+Afrika	6,0	11,1	54,1	13,1	15,8	82,9
Nordamerika	36,8	33,3	110,5	69,4	60,1	115,5
USA	32,6	28,4	114,8	61,9	52,4	118,1
Latinamerika	10,9	11,3	96,5	23,6	20,1	117,4
Asien	47,1	46,2	101,9	92,6	80,5	115,0
Japan	31,7	30,3	104,6	63,4	55,5	114,2
Total	278,1	287,0	96,9	524,9	506,0	103,7

Udviklingen har forværret afsætningsbetingelserne for BoConcept i 2. kvartal 2012/13. Specielt i Frankrig, BoConcepts største enkeltmarked, hvor omsætningen i det seneste kvartal er faldet 4,7%, idet tiltagende usikkerhed om strukturelle økonomiske og finansielle forhold reducerer trafikken til butikkerne. I Tyskland er sidste års aktivitetsniveau fastholdt, og same-store-sales øget moderat. Den tyske forbruger er dog mere afventende end tidligere, og det er fortsat vanskeligt at udvide antallet af butikker som følge af begrænset finansieringsvilje blandt bankerne.

I Norden og UK fastholder BoConcept gennem en markant branding- og markedsføringsindsats en moderat fremgang i same-store-sales. BoConcept lancerede i 2012 sin multi channel-handelsløsning i Danmark, og denne har i 1. halvår 2012/13 leveret ca. 3% af den samlede danske omsætning. E-handelsplatformen er i 2. kvartal 2012/13 også blevet udrullet i UK, og flere markeder vil følge i 2013.

I Sydeuropa er vikårene yderligere forværret i 2. kvartal 2012/13. Det har endnu et kvartal ført til nedgang i same-store-sales og lukning af butikker. En udvikling, som ikke forventes ændret i indeværende regnskabsår, hvor opgaven fortsat lyder på tilpasning og restrukturering.

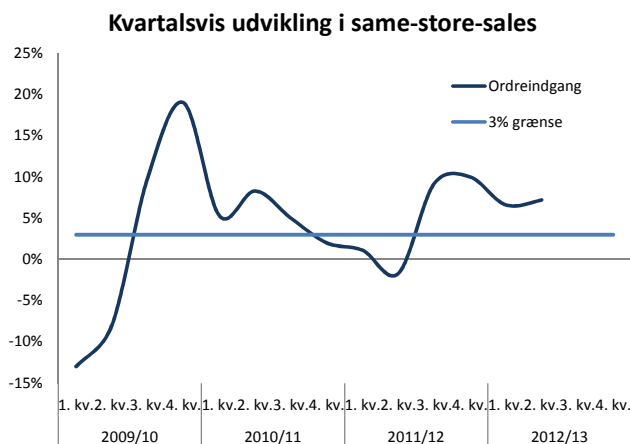
I USA oplever BoConcept betydelig fremgang med to-cifrede vækstrater i omsætning, som primært er drevet af nye franchisetagere på eksisterende butikker. Sammen med en større forbrugstilbøjelighed end i Europa gør det, at trafikken til butikkerne stiger – og med det også i betydelig grad same-store-sales.

I Asien udviser Japan, som er blandt de mest bidragende til koncernresultatet, fortsat solid fremgang i same-store-sales og indtjening. På de øvrige markeder i regionen er interessen for brandet meget stærk til trods for, at den reducerede vestlige efterspørgsel sætter sit præg på forbrugerne i denne region. Det samme gør sig gældende i Latinamerika, hvor væksten i 1. halvår 2012/13 samlet set er pæn, men hvor omsætningen er stagneret i 2. kvartal 2012/13.

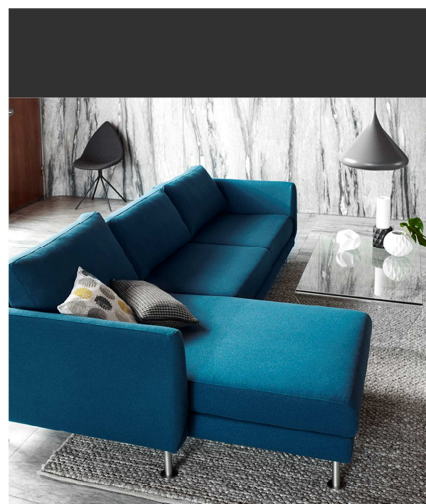
Omsætningen i Mellemøsten er i 2. kvartal 2012/13 påvirket af lukning af to butikker i forbindelse med skift af franchisetager. To nye butikker er ved at blive åbnet og dermed vil tilstedeværelsen blive reetableret.

God modtagelse af jubilæumskollektion styrker same-store-sales

Mens omsætningen i 2. kvartal 2012/13 samlet set er faldet, er same-store-sales øget med 7,2%, hvilket under de gældende markedsforudsætninger anses for meget tilfredsstillende. I 1. halvår 2012/13 er same-store-sales i alt øget med 6,9%.



Fremgangen i same-store-sales drives væsentligst af en betydelig global markedsføringsaktivitet i forbindelse med kollektionslancering i september, både i print og online. Effekten af tiltagene har været mest markant og trafikskabende i USA, Tyskland, Japan og Norden, mens den har bidraget til at sætte en ny dagsorden og reducere nedgangen i trafikken i Frankrig og Sydeuropa.



100% BoConcept

2013-kollektionen og lanceringen af den er en gennemført eksemplificering af, hvad BoConcept-brandet står for. En dynamisk kollektion med et højt designindhold og tydelige danske rødder. Møbler, der lever op til kravene om funktionalitet, indbyrdes koordination og høj kvalitet. Og en engageret, levende, unik og magtfuld fortælling, der inspirerer og når ensartet ud til både nuværende og kommende kunder i verdens metropoler – uanset om de er i New York, London, Paris, Tokyo eller Shanghai.

Årets kollektion bærer tydeligt præg af de markante internationale designtendenser med naturlige materialer og et markant fokus på reststilen med referencer til 50'ernes designikoner. 25% af kollektionen består af nye varer med den største andel af nyheder i den øverste del af segmentet for at understøtte BoConcepts niche i 'affordable luxury'. Og der er blevet taget godt imod nyhederne. Bl.a. er Fargo, BoConcepts nye sofalinje, med et utal af individuelle designmuligheder, allerede to måneder efter lanceringen den tredje mest solgte sofa i kollektionen, og accessories-kollektionen har kunderne på tilsvarende vis taget til sig.

I foråret 2013 vil BoConcept lancere en mindre kollektionsopdatering, der som i tidligere år vil indeholde nyheder i udvalgte produktgrupper og medvirke til at fastholde opmærksomheden på BoConcept mellem de årlige større lanceringer. I lighed med sidste år har BoConcept indgået et partnerskab med en stærk global samarbejdspartner om kollektionen, som forventes at skabe stor international opmærksomhed.

Kampagneaktiviteterne i forbindelse med lanceringen af 2013-kollektionen er de mest omfangsrige i selskabets historie. Dels er kommunikationsplatformen blevet udvidet for at understøtte den unikke fortælling om BoConcepts historie, dels er antallet af tiltag øget. Prispunkterne i 2013-kollektionen er blevet fastholdt på sidste års niveau, mens kollektionen har haft en større nyhedsandel i high-end-delen end tidligere år. De nye produkter, og især polsterdelen, er blevet godt modtaget af kunderne.

For at imødegå vigende afsætningsbetingelser, tiltrække trafik og beskytte indtjeningen i butikskæden, vil BoConcept i den resterende del af regnskabsåret 2012/13 styrke branding-tiltagene betydeligt på to punkter. For det første har resultaterne af de markedsføringsaktiviteter, som BoConcept har medfinansieret i Tyskland, været gode, og det analyseres nu, om modellen kan medvirke til at styrke omsætningsforudsætningerne på andre nøglemarkeder. For det andet vil BoConcept styrke intensiteten af markedsføring i forbindelse med lanceringen af forårskollektionen 2013, som indeholder nyheder på niveau med sidste års succesfulde introduktion af Karim Rashids Ottawa-kollektion.

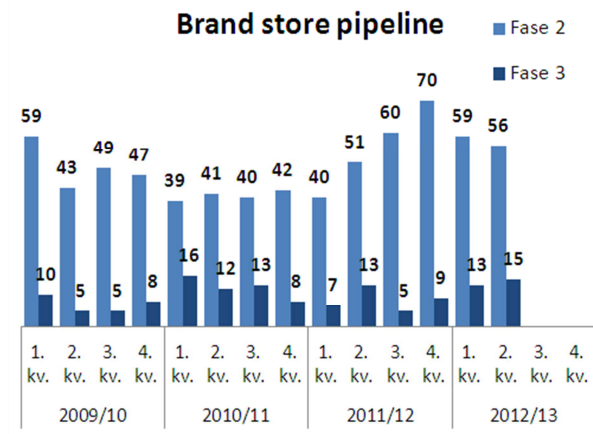
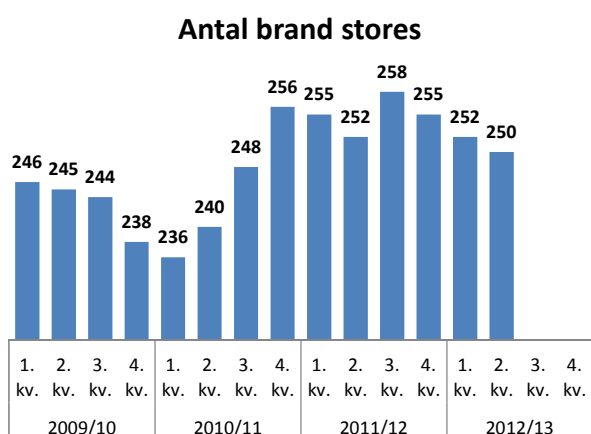
Udlånstilbageholdenhed en hindring for åbning af nye butikker

BoConcepts strategiske fokus er specielt rettet mod at sikre en ekspansion af forretningskæden de kommende år. Ekspansionen er afgørende for, at selskabets langsigtede potentiale og finansielle målsætninger kan realiseres.

Der er i 2. kvartal 2012/13 åbnet syv nye brand stores i bl.a. Tyskland, Australien og Kina og lukket ni, heraf otte i Europa. Den samlede kæde består ved udgangen af oktober af 236 brand stores og 14 inspiration stores foruden et antal studios, der samlet leverer mindre end 7% af koncernomsætningen.

	ÅTD	ÅTD	31. okt. 2012			Pipeline 31. okt. 2012	
	Åbninger	Lukninger	Stores	Egne stores	Studios	Fase 2	Fase 3
Europa	6	11	144	17	46	21	6
Frankrig		1	30			5	1
Tyskland	1		15			5	
England		1	11	1	4	2	2
Spanien	1	3	14	4	1		
Danmark	1	1	9	7			
Sverige		2	7	3	1	3	
Norge					14		
Mellemøsten+Afrika		2	9			4	5
Nordamerika		2	26	2		4	1
USA		2	23	2		4	
Latinamerika			18			4	1
Asien	4		53	4		23	2
Japan			19	4		1	
Kina	2		19			10	1
Total	10	15	250	23	46	56	15

BoConcept har i 2. kvartal 2012/13 øget ressourceanvendelsen i markedsorganisationerne på at komme i dialog med potentielle franchisetagere. Indsatsen, der koncentrerer sig om de vigtige markeder i Tyskland og USA samt på nye vækstmarkeder, medvirker til at øge pipelinen, bl.a. med en række interne kandidater. Alligevel må det konstateres, at antallet af åbninger år-til-dato er færre end budgetteret. Sammenholdt med pipelinens størrelse og den forventede tilgang af nye emner betyder det, at den oprindelige målsætning om åbning af 35 butikker i indeværende regnskabsår ikke længere kan fastholdes, men må reduceres til åbning af ca. 25-30 butikker.



Som konsekvens af den finansielle usikkerhed i Europa og bankernes udprægede modvilje mod nye udlån til potentielle franchisetagere, vurderer ledelsen muligheden for at anvende BoConcepts finansielle styrke som middel til at accelerere åbningen af nye butikker på nøglemarkeder. Eksempelvis ved at indgå partnerskaber med kapitalstærke franchisetagere eller ved at starte egne butikker på udvalgte strategiske beliggenheder og lade potentielle franchisetagere overtage driftsansvaret af disse efter en kortere periode, når forretningsgrundlaget og cash flowet er veletableret.

RESULTATUDVIKLING

Stigende valutakurser er den primære årsag til styrkelse af bruttoavance og primært driftsresultat, mens færre egne butikker også bidrager til en styrkelse af resultatet. Øgede markedsføringsomkostninger og engangsomkostninger til nedlukning af lager i USA og egne butikker påvirker resultatet af den primære aktivitet negativt i regnskabsårets første halvdel.

(mio. kr.)	1H. 2011/12	Forretnings- model og optimering	Færre egne butikker	Valuta	1H. 2012/13
Omsætning	506,0	4,3	-7,8	22,3	524,8
Produktionsomkostninger	-290,0	-0,2	6,5	-10,6	-294,3
Bruttoavance	216,0	4,1	-1,3	11,7	230,5
Kapacitetsomkostninger	-201,9	-5,8	1,6	-6,1	-212,2
Resultat af primær drift	14,1	-1,7	0,3	5,6	18,3
I % af omsætning	2,8%	n.m.			3,5%

Vi realiserer ikke 25% i marginal EBIT, som forretningsmodellen tilsiger pga. ekstra hensættelser til tab på debitorer samt engangsomkostninger.

Bruttoavance fastholdes på højt niveau

BoConcepts bruttoavance i 2. kvartal 2012/13 udgør 42,6% mod 42,9% sidste år.

Bruttoavancen er i andet kvartal som normalt påvirket af udsendelse af kollektionskataloger med et begrænset indtjeningsbidrag. I forhold til 2. kvartal 2011/12 er bruttoavancen desuden faldet en smule som følge af ændringer i valutakurser.

For 1. halvår 2012/13 under et er bruttoavancen realiseret med 43,9% mod 42,7% i samme periode sidste år. Stigningen for år-til-dato er væsentligst en funktion af stigende USD i 1. kvartal 2012/13 og af den underliggende forbedring i driften i samme periode, som hver har øget bruttoavancen med 0,4%-point.

Sourcingandelen er efter 1. halvår 2012/13 fortsat 77% af omsætningen.

Markant markedsføring og engangsomkostninger øger kapacitetsomkostninger

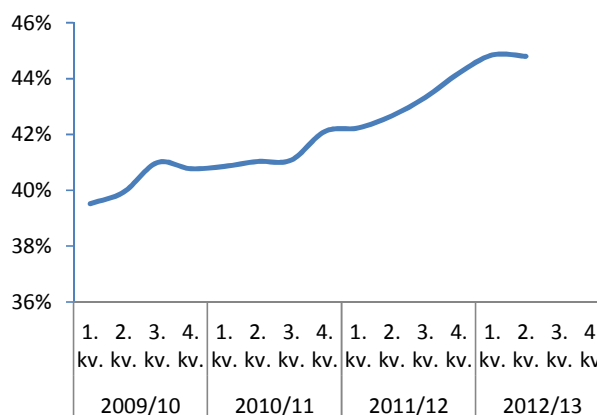
Kapacitetsomkostningerne er i 2. kvartal 2012/13 samlet på 109,5 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år, og svarende til 39,4% af omsætningen.

For 1. halvår 2012/13 er kapacitetsomkostningerne steget med 10,5 mio. kr. til 212,3 mio. kr., hvilket skyldes højere valutakurser og stigende omkostninger til markedsføring.

Distributionsomkostninger er i 2. kvartal 2012/13 på niveau med sidste år, og udgør 31,6% af omsætningen, mens de for år-til-dato er øget med 6,5 mio. kr. til 171,2 mio. kr. Heri indgår tab og hensættelser til debitorer, som på grund af de skærpede markedsvilkår er øget med 2,2 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år, og dermed udgør 10,6 mio. kr. for 1. halvår 2012/13.

Koncernens administrationsomkostninger er faldet marginalt fra 18,2 mio. kr. til 16,9 mio. kr. i 2. kvartal 2012/13 og udgør for 1. halvår 2012/13 36,4 mio. kr., hvilket er stabilt i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Bruttoavance (LTM)

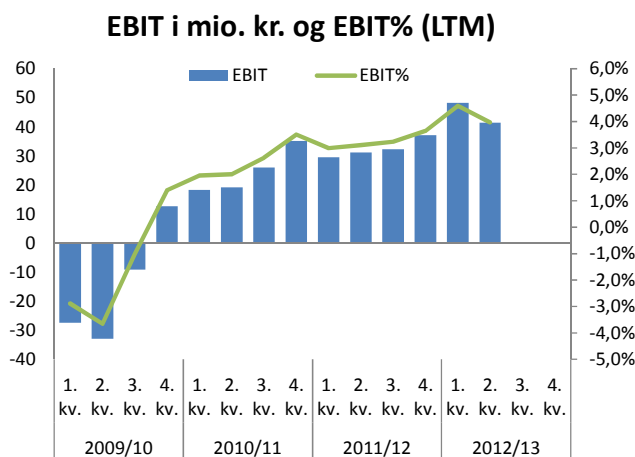
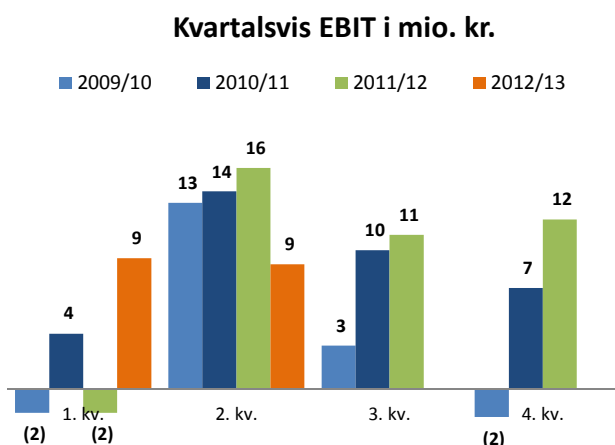


BoConcept har i 2. kvartal 2012/13 påbegyndt flytningen og outsourcing af sin lageraktivitet i USA, som i dag organisatorisk er placeret i det amerikanske datterselskab. Outsourcingen er en forenkling og ensretning af koncernens samlede distributionsmodel, som samtidig gøres mere omkostningseffektiv og giver den amerikanske organisation mulighed for at fokusere entydigt på servicering og support af butikkerne i Nord- og Latinamerika. Omkostningerne til ændringerne i den amerikanske landeorganisation er sammen med engangsomkostninger til lukning af to egne butikker i henholdsvis Aalborg (DK) og Stockholm (S) bogført under andre driftsomkostninger, som samlet udgør 3,9 mio. kr. i 2. kvartal 2012/13.

Valuta påvirker EBIT positivt

Resultat af primær drift (EBIT) er i 2. kvartal 2012/13 på 8,9 mio. kr. mod 15,8 mio. kr. i 2011/12. Overskudsgraden udgør dermed 3,2% mod 5,5%.

For 1. halvår 2012/13 udgør EBIT 18,3 mio. kr. svarende 3,5% af omsætningen, hvilket er en forbedring i forhold til sidste år på 4,2 mio. kr. Isoleret for den samlede effekt hen over halvåret af ændrede valutakurser er EBIT lidt lavere end samme periode sidste år.



De finansielle poster udgør netto i 1. halvår 2012/13 en omkostning på 1,9 mio. kr. mod en indtægt på 2,3 mio. kr. i fjor – ændringen skyldes effekten af ændrede valutakurser på balancen.

BoConcepts resultat før skat for de første seks måneder af regnskabsåret 2012/13 udgør herefter 16,4 mio. kr., hvilket er det samme som sidste år. Resultat anses af ledelsen som acceptabelt i forhold til de øjeblikkelige markedsvilkår.

BALANCE

BoConcepts balancesum udgør pr. 31. oktober 2012 551,6 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år, og 10,0 mio. kr. mere end ved regnskabsårets start.

Normalisering af arbejdskapital efter lancering af 2013-kollektion

Nettoarbejdskapital udgør pr. 31. oktober 2012 i alt 105,4 mio. kr. mod 103,8 mio. kr. sidste år på samme tidspunkt, svarende til henholdsvis 10,1% og 10,3% af omsætningen de seneste 12 måneder.

Varebeholdningen er i forhold til sidste år øget marginalt med 3,3 mio. kr. til 131,3 mio. kr. og er blevet normaliseret efter lanceringen af 2013-kollektionen, som BoConcept havde forberedt ved at hjemtage større mængder af accessories for at forbedre leveringstider.

Tilgodehavender er med 135,9 mio. kr. på niveau med sidste år, og debitor dagene er i 1. halvår 2012/13 på 47 dage sammenlignet med 44 dage sidste år og 45 dage for hele regnskabsåret 2011/12.

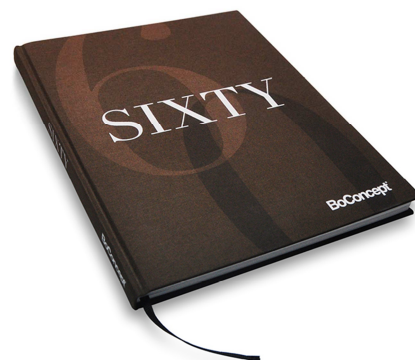
Leverandørgæld er efter regnskabsårets første seks måneder på 87,3 mio. kr., en mindre stigning i forhold til primo regnskabsåret og et fald på 12,7 mio. kr. i forhold til sidste år.

Kapitalstyrke til proaktiv understøttelse af vækstplan

BoConcepts egenkapital udgør efter udbetaling af udbytte på i alt 5,7 mio. kr. for regnskabsåret 2011/12 231,3 mio. kr. ultimo oktober 2012, hvilket svarer til en egenkapitalandel på 41,9%.

Koncernens rentebærende gæld er i forhold til sidste år reduceret med 24,8 mio. kr., og udgør på balancedagen 88,2 mio. kr. fordelt med 50,7 mio. kr. og 37,5 mio. kr. på henholdsvis langfristede og kortfristede forpligtelser.

Den likvide beholdning udgør på balancedagen 18,3 mio. kr., mens uudnyttede kreditfaciliteter er på 87,0 mio. kr. Ledelsen skønner, at kapitalberedskabet har en passende størrelse og overvejer løbende konkrete tiltag, der muliggør en proaktiv understøttelse af koncernens strategiske vækstmålsætninger.



Fest fra Canada i vest til Kina i øst

BoConcept kunne i oktober 2012 fejre sit 60-års jubilæum, som blev en storstilet markering af BoConcepts udvikling fra lokal møbelproducent til globalt brand og retailkæde.

Jubilæet er en hyldest til en historie, hvor passion, funktionalitet og kvalitet var og stadig er afgørende byggesten i virksomhedens DNA. Og samtidig en hyldest til stolte danske designtraditioner, som BoConcept valgte at understrege ved at indgå et samarbejde med den internationalt anerkendte danske tekstildesigner Vibeke Klint om udvikling af en serie eksklusive jubilæumsstoffer til polsterlinjen i BoConcepts 2013-kollektionen.

Lanceringen af 2013-kollektionen blev startskuddet til en verdensomspændende fejring af fødselaren. Overalt på BoConcepts store markeder har jubilæet været centrum for fester med 50'er temaer samt store PR- og markedsføringskampagner, der har givet en stærk platform, hvorfra BoConcepts unikke historie og value proposition om 'Urban Danish Design since 1952' kan genfortælles, både til kunder og medier.

BoConcepts ophav og den enorme udvikling, selskabet har gennemgået, beskrives i jubilæumsbogen 'Sixty', som fortæller historien om BoConcept, vores værdier, designfilosofi og designikoner samt om ledelsens mål og fokus for fremtiden. Bogen udleveres til kunder i BoConcepts Brand Stores verden over.

PENGESTRØMME

Positive pengestrømme

Pengestrømmene fra driften er i 1. halvår 2012/13 realiseret med 21,1 mio. kr. mod 16,1 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Udviklingen er primært en konsekvens af en højere omsætning og en positiv ændring i arbejdskapital, mens finansielle indtægter er faldet.

Efter nettoinvesteringer på 15,2 mio. kr. er pengestrømme før afdrag på langfristet gæld realiseret med 5,9 mio. kr., svarende til 1,1% af omsætningen mod 3,6 mio. kr. og 0,7% af omsætningen sidste år.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med begivenheder indtruffet efter den 31. oktober 2012, som vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

FORVENTNINGER TIL 2012/13

Vedvarende krise og lavere global vækst påvirker udsigterne

Første halvdel af BoConcepts regnskabsår 2012/13 har været præget af skærpede globale markedsvilkår og stigende usikkerhed, som har gjort afsætningsbetingelserne for langvarige forbrugsgoder yderligere udfordrende. Også i markeder og regioner, som ikke tidligere har været påvirket.

En massiv global markedsføringsindsats har bidraget til at skabe trafik til butikkerne, men presset på deres omsætning er tiltagende. Derfor iværksætter BoConcept nu nye markedsrettede initiativer, som skal understøtte trafikken og sikre indtjeningen i franchisekæden. Endvidere vil BoConcept for at accelerere ekspansion af butikker undersøge mulighederne for at deltage mere aktivt i opstartsfinansieringen på udvalgte markeder. Tiltagene forventes at få en positiv effekt på omsætningen mod slutningen af indeværende regnskabsår, mens fuld effekt påregnes fra 2013/14.

På baggrund af første halvår må ledelsen dog samlet set konstatere, at forudsætningerne ikke længere er til stede for at realisere de oprindelige forventninger. Som konsekvens nedjusteres forventningerne til koncernens omsætning, antallet af nye butikker og til indtjeningen i regnskabsåret 2012/13, mens forventninger til same-store-sales, pengestrømme og investeringsniveau fastholdes.

Det understreges, at antallet af nyåbninger vil være størst i anden halvdel af regnskabsåret. Forventningerne er baseret på aktuelle valutakurser og markedsvilkår.

Forventninger til regnskabsåret 2012/13

	Nye forventninger 2012/13	Tidligere forventning 2012/13	Realiseret 2011/12
Omsætning	På 2011/12-niveau	Vækst på 5-7%	2% (1.022 mio. kr.)
Same-store-sales (ordreindgang)	3-5%	3-5%	5,0%
Ændring i antal brand stores	25-30 åbninger (nettotilgang: 0-5)	Ca. 35 åbninger (nettotilgang: 10)	23 åbninger (nettotilgang: -1)
EBIT%	På 2011/12-niveau	Ca. 5%	3,6%
Pengestrømme i % af oms.	2%	2%	3,1%
Investeringer	30 mio. kr.	30 mio. kr.	26 mio. kr.

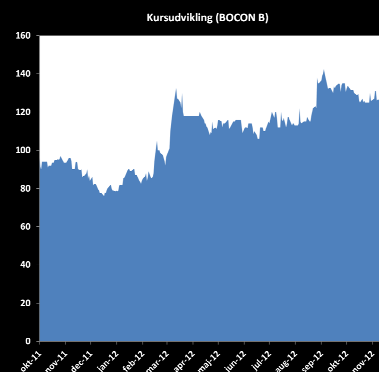
INVESTOROPLYSNINGER

Udsendte fondsbørsmeddelelser fra 1. maj 2012 til 31. oktober 2012

- 07.05.2012 Ledelsesændring i BoConcept Holding A/S
- 22.06.2012 Regnskabsmeddelelse 2011/12
- 06.08.2012 Indkaldelse til generalforsamling i BoConcept Holding A/S
- 29.08.2012 Kvartalsrapport, 1. kvartal 2012/13
- 29.08.2012 Reviderede vedtægter

Ordliste

- Brand store: BoConcept-butik
- Same-store-sales: Udviklingen i omsætningen i samme butik ift. samme periode sidste år
- Trafik: Antal besøgende/kunder i butikken
- Hit rate: Andel af de potentielle kunder, der finder et produkt, de køber
- Basket size: Størrelsen af den enkelte kundeordre
- Pipeline: Fase 2 = potentielle åbninger med godkendte franchisetagere
Fase 3 = butikker, hvor der er indgået kontrakt om åbning



Finanskalender

06.03.13: 3. kvartal 2012/13

Investorkontakt

Hans Barslund, CFO
+45 70 13 13 66

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om BoConcept samt tilmelding til investornyheder på www.boconcept.com/IR

Denne kvartalsmeddelelse er udarbejdet på dansk og oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske kvartalsmeddelelse og den engelske oversættelse, er den danske kvartalsmeddelelse gældende.

Disclaimer

Denne meddelelse indeholder fremadrettede udsagn og forventninger til bl.a. resultat, balance og pengestrømme. BoConcept Holding påpeger, at der til de fremadrettede udsagn knytter sig betydelig usikkerhed som følge af kraftigt reduceret markeds-transparens og omsætnings-visibilitet. Franchisekædens og BoConcepts omsætning er således følsom over for udsving i makro-økonomiske faktorer som BNP-vækst, antal bolighandler, forbrugertillid og udvikling i disponibel indkomst. En forværring i disse variable vil indebære en yderligere skærpelse af franchise-kædens afsætningsbetingelser, hvilket potentielt kan medføre, at ledelsens forventninger til den fremtidige udvikling ikke kan opretholdes.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj 2012 til 31. oktober 2012 for BoConcept Holding A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 'Interim Financial Reporting' som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af delårsrapporten retvisende. Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for delperioden.

Herning, den 5. december 2012

Direktion

Torben Paulin
CEO

Hans Barslund
CFO

Troels Dyrup Petersen
COO

Bestyrelse

Viggo Mølholm
Formand

Ebbe Pelle Jacobsen
Næstformand

Rolf Eriksen

Morten Windfeldt Jensen

Poul Brændgaard

Joan Bjørnholdt Nielsen

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

	01.08. - 31.10. 2012/13 tkr.	01.08. - 31.10. 2011/12 tkr.	01.05. - 31.10. 2012/13 tkr.	1.5. - 31.10. 2011/12 tkr.
Omsætning	278.055	286.971	524.825	505.963
Produktionsomkostninger	-159.601	-163.992	-294.303	-290.002
Bruttoresultat	118.454	122.979	230.522	215.961
Distributionsomkostninger	-87.964	-88.165	-171.185	-164.635
Administrationsomkostninger	-16.934	-18.163	-36.443	-36.347
Andre driftsindtægter	84	0	84	0
Andre driftsomkostninger	-4.710	-859	-4.710	-859
Resultat af primær drift	8.930	15.792	18.268	14.120
Finansielle indtægter	892	1.747	1.916	4.552
Finansielle omkostninger	-3.009	-1.171	-3.793	-2.243
Resultat før skat	6.813	16.368	16.391	16.429
Skat af årets resultat	-1.496	-4.583	-4.580	-4.600
Periodens resultat	5.317	11.785	11.811	11.829
 Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie	1,88	4,15	5,78	4,16
Udvandet resultat pr. aktie	1,87	4,16	5,76	4,18
 Totalindkomstopgørelse for koncernen				
Periodens resultat	5.317	11.785	11.811	11.829
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-793	0	-793	0
Kursregulering udenlandske enheder	-3.896	155	846	2.352
	628	11.940	11.864	14.181
 Fordeles således:				
Aktionærerne i BoConcept Holding A/S	628	11.940	11.864	14.181

BALANCE

2. kvartal	31.10.12 tkr.	31.10.11 tkr.	30.04.12 tkr.
AKTIVER			
Goodwill	8.250	10.015	8.204
Masterrettigheder	34.507	32.280	34.505
Software	18.766	11.001	18.839
Immaterielle aktiver under udførelse	594	5.868	1.855
Immaterielle aktiver i alt	62.117	59.164	63.403
Grunde og bygninger	73.976	79.987	77.139
Indretning lejede lokaler	13.310	10.836	9.364
Teknisk anlæg og maskiner	18.598	25.273	21.525
Driftsmateriel og inventar	9.374	10.602	10.023
Materielle aktiver under udførelse	2.413	2.541	2.322
Materielle aktiver i alt	117.671	129.239	120.373
Udskudt skat	34.533	34.183	33.899
Andre finansielle aktiver	12.773	6.834	8.158
Deposita	17.778	22.021	18.866
Andre langfristede aktiver i alt	65.084	63.038	60.923
Langfristede aktiver i alt	244.872	251.441	244.699
Varebeholdninger	131.295	127.955	124.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	135.905	140.502	135.533
Andre tilgodehavender	21.223	15.531	21.867
Likvide beholdninger	18.264	12.925	15.385
Kortfristede aktiver i alt	306.687	296.913	296.883
AKTIVER I ALT	551.559	548.354	541.582
	31.10.12 tkr.	31.10.11 tkr.	30.04.12 tkr.
PASSIVER			
Aktiekapital	28.621	28.621	28.621
Reserve for kursregulering	1.716	-2.148	870
Reserve for sikringstransaktioner	-793	0	0
Overført resultat	201.738	182.584	189.657
Foreslået udbytte	0	0	5.724
Egenkapital i alt	231.282	209.057	224.872
Udskudt skat	46.580	46.024	46.613
Medarbejderobligationer	2.674	2.674	2.674
Realkredit- og kreditinstitutter	47.993	56.964	52.093
Langfristede forpligtelser i alt	97.247	105.662	101.380
Realkredit- og kreditinstitutter	37.499	53.401	32.076
Leverandørgæld	87.272	100.036	84.977
Forudbetaling fra kunder	22.907	20.565	22.155
Skyldig selskabsskat	14.693	4.660	11.014
Andre gældsforpligtelser	60.659	54.973	65.108
Kortfristede forpligtelser i alt	223.030	233.635	215.330
Forpligtelser i alt	320.277	339.297	316.710
PASSIVER I ALT	551.559	548.354	541.582

KONCERNPENGESTRØMSOPGØRELSE

	1.5. - 31.10. 2012/13 tkr.	1.5. - 31.07. 2011/12 tkr.
Omsætning og andre driftsindtægter	524.909	505.963
Driftsomkostninger	-506.641	-491.843
Afskrivninger	15.510	19.499
Ændringer i driftskapital	-9.302	-18.465
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	24.476	15.154
Renteindbetalinger og lignende	1.916	4.552
Renteudbetalinger	-4.896	-3.109
Betalt selskabsskat	-404	-525
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.092	16.072
Køb af immaterielle aktiver	-3.516	-4.795
Salg af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-9.968	-6.866
Salg af materielle aktiver	68	45
Køb af finansielle aktiver	-3.596	-93
Salg af finansielle aktiver	1.826	262
Køb af virksomheder	0	-1.074
Salg af virksomheder	0	0
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-15.186	-12.521
Pengestrøm før finansieringsaktivitet	5.906	3.551
Afdrag på langfristet gæld	-4.100	-5.887
Optagelse af langfristet gæld	0	0
Aktionærene:		
Kapitaludvidelse	0	0
Salg egne aktier	216	0
Køb egne aktier	0	0
Betalt udbytte	-5.670	-5.661
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-9.554	-11.548
Årets pengestrøm	-3.648	-7.997
Likvider med fradrag af kortfristet bankgæld, primo	-9.133	-23.505
Kursregulering af likvider	1.103	866
Likvider ultimo	-11.678	-30.636
Beløbet kan specificeres således		
Likvide beholdninger uden rådighedsbegrænsninger	18.264	12.925
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-29.942	-43.561
	-11.678	-30.636

EGENKAPITAL

	Aktie- kapital	Reserve for kursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2011	28.621	-4.500	0	169.812	5.724	199.657
Køb egne aktier				0		0
Salg egne aktier				0		0
Udloddet udbytte				0	-5.724	-5.724
Foreslået udbytte					0	0
Udbytte egne aktier				63	0	63
Omkostninger aktieoptioner				880		880
Periodens totalindkomst		2.352		11.829		14.181
Egenkapital 31. oktober 2011	<u>28.621</u>	<u>-2.148</u>	<u>0</u>	<u>182.584</u>	<u>0</u>	<u>209.057</u>
Egenkapital 1. maj 2012	28.621	870	0	189.657	5.724	224.872
Køb egne aktier				0		0
Salg egne aktier				216		216
Udloddet udbytte				0	-5.724	-5.724
Foreslået udbytte					0	0
Udbytte egne aktier				54		54
Omkostninger aktieoptioner				0		0
Periodens totalindkomst		846	-793	11.811		11.864
Egenkapital 31. oktober 2012	<u>28.621</u>	<u>1.716</u>	<u>-793</u>	<u>201.738</u>	<u>0</u>	<u>231.282</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsrapporter', som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Bortset fra effekten af nye IAS/IFRS implementeret i perioden er regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2011/12.

Årsrapporten for 2011/12 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Nye IAS/IFRS implementeret i perioden

Ingen nye standarder og fortolkningsbidrag er blevet implementeret i perioden.

For yderligere information om ovenstående standarder og fortolkningsbidrag henvises til side 36 i årsrapporten 2011/12.

2. Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport, som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 30. april 2012.

3. Segmenter

Det identificerede rapporteringspligtige segment udgør hele koncernens eksterne omsætning, som er opnået ved salg af møbler og øvrigt boligtilbehør. Det rapporteringspligtige segment er identificeret på baggrund af koncernens interne ledelsesstruktur og den deraf følgende rapportering til hovedbeslutningstagerne, direktionen. Det rapporteringspligtige segment er tillige en sammenlægning af operationelle segmenter i BoConcept-koncernen, som det er muligt efter IFRS 8.

Opgørelsen af resultat, omsætning og omkostninger indeholdt i segmentoplysningerne er foretaget på samme måde som i koncernårsrapporten. Segmentoplysningerne fremgår direkte af koncernens resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse.

4. Aktiebaseret vederlæggelse

BoConcept-koncernen etablerede i 2005 et aktieoptionsprogram for direktionen og andre ledende medarbejdere. Ordningen er beskrevet i årsrapporten for 2008/09.

I august 2010 etableredes et warrants-program for bestyrelse, direktion og andre ledende medarbejdere. Ordningen er beskrevet i årsrapporten for 2010/11.

5. Skat af periodens resultat

Koncernens effektive skatteprocent for delårsperioden 2012 er 28%, samme som for delårsperioden 2011.

Den effektive skattesats på 28%, består af skat af periodens resultat 25%, samt ikke-fradragsberettigede omkostninger og merskat i udlandet, som følge af tilvalgt international sambeskatning, 3%.

6. Nærtstående parter

BoConcept-koncernens nærtstående parter er ændret i forhold til oplysninger i årsrapporten for 2011/12.

Viggo Mølholm er fratrådt som CEO og valgt på generalforsamlingen i august 2012 til formand for bestyrelsen.

Som ny CEO er udpeget Torben Paulin, og som COO er udpeget Troels Dyrup Petersen. Hans Barslund er fortsat CFO.

Der har i delårsperioden ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter, ej heller i delårsperioden sidste år.