

MEDDELELSE 2/2013Herning, den 8. marts 2013
hb/lb**REGNSKABSMEDDELELSE FOR 1.-3. KVARTAL 2012/13 FOR
BOCONCEPT HOLDING A/S**

BoConcept har i 3. kvartal 2012/13 øget omsætningen, men udfordrende markedsbetingelser i Europa presser fortsat franchisekædens aktivitetsniveau. For regnskabsåret 2012/13 forventes nu en moderat fremgang i omsætningen og en mindre reduktion i antallet af butikker som følge af flere lukninger. Antallet af åbninger og same-store-sales præciseres i den nedre del af de tidligere forventninger.

3. kvartal 2012/13 (1. november 2012 til 31. januar 2013)

- Stigning i omsætningen på 3,0% fra 243,6 mio. kr. sidste år til 251,0 mio. kr. i år
- Same-store-sales (ordreindgang) reduceret med 1,0%
- Bruttoavancen udgør 43,0% mod 45,4% sidste år
- EBIT på 4,7 mio. kr. svarende til en overskudsgrad (EBIT%) på 1,9% mod 4,5% sidste år
- Åbning af 9 brand stores og lukning af 11. Kæden udgøres af 248 butikker

1.-3. kvartal 2012/13 (1. maj 2012 til 31. januar 2013)

- Omsætningen udgør 775,8 mio. kr., svarende til en stigning på 3,5% ift. sidste år
- Same-store-sales (ordreindgang) øget med 4,3%
- Bruttoavancen på 43,6% er på niveau med sidste år
- EBIT på 23,0 mio. kr. mod 25,2 mio. kr. sidste år
- Resultat før skat udgør 20,0 mio. kr. mod 29,9 mio. kr. sidste år
- Der er åbnet 19 brand stores og lukket 26. Der er 14 butikker i projektafdelingen til åbning
- Balancesummen udgør pr. 31. januar 2013 i alt 522,5 mio. kr.
- Pengestrømme før afdrag på langfristet gæld er på 7,2 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. sidste år

Forventninger til regnskabsåret 2012/13

3. kvartal 2012/13 blev ligeså udfordrende som forudset efter halvårsmeddelelsen. En stærk kollektion og målrettet gennemførelse af flere markedsrettede tiltag gør dog, at ledelsen øger forventningerne til omsætningen moderat.

- Omsætningsvækst på ca. 2% i forhold til regnskabsåret 2011/12
- Same-store-sales (ordreindgang) præciseres til ca. 3% i det oprindelige interval på 3-5%
- Åbning af nye butikker i bunden af intervallet på 25-30, men øget antal lukninger - nettoreduktion på ca. 5 butikker
- EBIT% på niveau med regnskabsåret 2011/12

Yderligere oplysninger

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

KONCERNENS HOVEDTAL 2012/13

	3. kvartal 2012/13	3. kvartal 2011/12	År til dato 2012/13	År til dato 2011/12	1. maj 2011- 30. april 2012
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Nettoomsætning	251,0	243,6	775,8	749,5	1.022,2
Bruttooverskud	107,8	110,5	338,4	326,5	451,6
Resultat før finansielle poster og afskrivninger (EBITDA)	12,4	19,7	46,2	53,3	75,5
Resultat før finansielle poster (EBIT)	4,7	11,0	23,0	25,2	36,7
Finansielle poster	-1,1	2,5	-3,0	4,8	2,8
Resultat før skat	3,6	13,5	20,0	29,9	39,6
Resultat efter skat	1,6	10,0	13,8	21,9	25,6
Balance (mio. kr.)					
Langfristede aktiver			239,5	252,4	244,7
Kortfristede aktiver			283,0	303,4	296,9
Balancesum			522,5	555,8	541,6
Egenkapital ultimo			229,1	222,6	224,9
Rentebærende gæld			85,4	116,0	86,8
Pengestrøm (mio. kr.)					
Pengestrøm fra driftsaktivitet			29,1	25,0	53,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			-21,9	-20,0	-21,2
Heraf til investering i materielle aktiver			-11,0	-8,8	-10,2
Pengestrømme før finansieringsaktivitet			7,2	4,9	31,9
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	1,9	4,5	3,0	3,4	3,6
Afkastningsgrad (for perioden), %			4,5	4,7	7,0
Resultat før skat pr. aktie	1,2	4,7	7,0	10,5	11
Indre værdi			80	78	79
Egenkapitalforrentning før skat, %			8,8	14,1	12,0
Egenkapitalandel, %			43,9	40,1	41,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere, heltids			575	581	579
Aktierelaterede nøgletal					
Aktieudbytte mio. kr.			0,0	0,0	5,7
Børskurs			105,5	83,5	112
Aktiekapital mio. kr.			28,6	28,6	28,6
Kurs/indre værdi			1,3	1,1	1,4
Price/earning ratio			21,8	10,9	12,5

Perioderegnskabet, der ikke er revideret, omfatter perioden fra 1. maj 2012 til 31. januar 2013. Perioderegnskabet er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som årsregnskabet 2011/12.

OMSÆTNINGSUDVIKLING

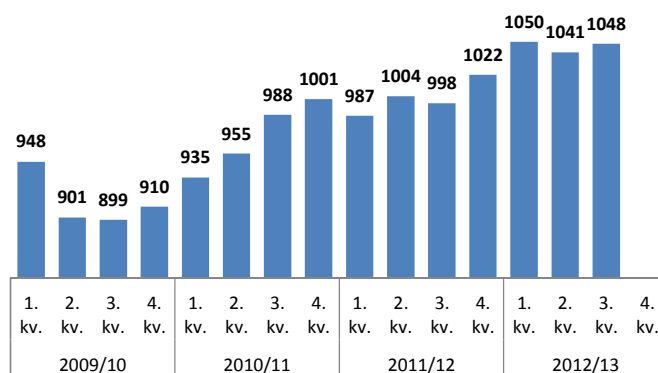
Moderat omsætningsfremgang i volatile markeder

BoConcept Holdings (BoConcepts) omsætning udgør 251,0 mio. kr. i 3. kvartal 2012/13 mod 243,6 mio. kr. sidste år i samme periode svarende til en vækst på 3,0%. Fremgangen er skabt som kombination af et øget salg i eksisterende og nye brand stores samt højere aktivitet i de norske studios. Valutaeffekten på omsætningen har i kvartalet været neutral.

Omsætningsudvikling	mio. kr.
Realiseret 3. kvartal 2011/12	243,5
Valutaeffekt	0,0
Nettoudvikling i brand stores	2,8
Nettoudvikling i studios	4,7
Realiseret 3. kvartal 2012/13	251,0

Omsætningsudvikling	mio. kr.
Realiseret år til dato 2011/12	749,5
Valutaeffekt	22,3
Nettoudvikling i brand stores	-7,5
Nettoudvikling i studios	11,5
Realiseret år til dato 2012/13	775,8

Omsætning (LTM) i mio. kr.



År til dato udgør koncernens omsætning 775,8 mio. kr., hvilket repræsenterer en vækst på 3,5% i forhold til sidste år. Stigende USD og JPY er den væsentligste årsag hertil, mens en nettotilbagegang på 10 butikker, sammenlignet med samme tidspunkt sidste år, bidrager til at reducere omsætningen til brand stores med 7,5 mio. kr.

Negativ udvikling i markedsbetingelser i Frankrig fortsætter

Perioden fra november 2012 til januar 2013 har ikke givet større tiltro til, at de makro-økonomiske udfordringer i Europa og USA står over for snarlige løsninger. Truslen om økonomiske tilbageslag præger således i høj grad forbrugernes adfærd og fortsætter med at reducere efterspørgslen efter langvarige forbrugsgoder.

Omsætning pr. region (mio. kr.)	2012/13	2011/12	Indeks	2012/13	2011/12	Indeks
	3. kv.	3. kv.		ÅTD	ÅTD	
Europa	163,5	161,9	101,0	489,7	491,4	99,7
Frankrig	40,4	42,0	96,2	118,2	124,4	95,0
Tyskland	28,3	25,5	111,0	84,3	79,3	106,3
Mellemøsten+Afrika	7,1	7,0	101,4	20,2	22,8	88,6
Nordamerika	27,0	24,7	109,3	96,4	84,8	113,7
USA	23,6	22,5	104,9	85,5	74,9	114,2
Latinamerika	10,6	10,1	105,0	34,2	30,2	113,2
Asien+Australien	42,6	39,9	106,8	135,2	120,4	112,3
Japan	30,4	29,9	101,7	93,8	85,4	109,8
Total	250,8	243,6	103,0	775,7	749,6	103,5

Efterspørgelseeffekten er tydelig i Frankrig, hvor usikkerhed om den økonomiske stabilitet reducerer forbrugsviljen betydeligt. Konsekvensen er et stort fald i detailhandlens omsætning. BoConcept har i markedet fastholdt og udbygget sin markedsandel, men ikke nok til at undgå et omsætningsfald.

I Tyskland fortsætter BoConcept med at styrke sin position, og butikkerne leverer en meget tilfredsstillende aktivitetsfremgang. Foregående kvartalers tendens med afventende forbrugere gør sig fortsat gældende, men momentum har ikke desto mindre været tilfredsstillende i 3. kvartal 2012/13

I Norden (ekskl. Norge) og UK er markederne stadig under pres, og der er ikke udsigt til umiddelbar forbedring. Det samme gør sig gældende i Sydeuropa, hvor markedsvilkårene er uændret negative, og ressourcerne anvendes til at styrke butikkerne med potentiale og lukke de øvrige aktiviteter. Samlet udgør Sydeuropa under 7% af koncernens omsætning i 1.-3. kvartal 2012/13.

På det amerikanske marked er det stærke momentum bevaret som følge af større forbrugstilbøjelighed og bedre performance i brand stores. I Japan er fremgangen fortsat i 3. kvartal 2012/13, men i et lidt lavere tempo end de foregående kvartaler. Sammen med en stabil udvikling i Kina og lancering af en ny butik i Australien indebærer det, at koncernens andel af omsætningen i Asien og Australien fortsat øges måned for måned. Det samme gør sig gældende i Latinamerika, hvor interessen for BoConcept-brandet er stor, og markedsmulighederne skønnes at være særdeles attraktive til trods for, at området endnu kun bidrager moderat til koncernens samlede omsætning.

Markedsnedgang presser same-store-sales

Mens BoConcepts omsætning steg i 3. kvartal 2012/13 er same-store-sales målt på ordreindgang i perioden faldet med 1,0%. Same-store-sales år-til-dato er dermed samlet øget med 4,3%.



Det seneste kvartals udvikling i same-store-sales vidner om vanskeligere markedsbetingelser på flere nøglemarkeder. Trafik og basket size er således under pres i Mellem- og Sydeuropa, mens tendenserne er mere positive i USA, Japan og i vækstregionerne.

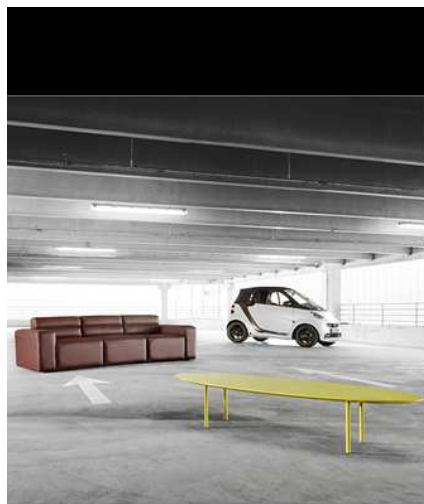
Det er ledelsens vurdering, at markedsføringstiltag og massiv kampagneaktivitet i forbindelse med lanceringen af BoConcepts 60-års jubilæumskollektion har styrket brandet og afsætningsbetingelserne. Omvendt må det konstateres, at effekten heraf hurtigt fortager sig i et marked som det nuværende. Derfor har BoConcept styrket sit fokus på effektskabende aktiviteter på tre punkter.

For det første er markedsføringsbudgetter blevet øget i samarbejde med franchisetagerne på udvalgte markeder.

For det andet er kampagneaktiviteten blevet øget og vil i forbindelse med lanceringen af Effect-kollektionen, der udrulles netop nu, blive yderligere styrket.

Og for det tredje er der blevet indført attraktive kampagnetilbud.

Tiltagene forventes at få fuld effekt i det kommende regnskabsår, men har allerede nu på flere markeder medvirket til at sikre bedre trafik.



Urban living-leverandører

BoConcept og bilproducenten smart, begge kendt for innovativt urbant og trendskabende design med fokus på funktionalitet, komfort og høj kvalitet, har indgået et markant designsamarbejde. Resultatet er smart fortwo BoConcept signature style, en unik særudgave af smart, og smartville, en banebrydende kollektion med flere nye design-ikoner fra BoConcept, som lanceres i BoConcepts Effect-kollektion 2013.

'Co-branding- og designprojektet med smart er en kommunikations- og produktmæssige fusion mellem stærke globale brands i forskellige brancher, som udvider det enkelte produkts eksponeringsrammer og giver adgang til helt nye kundemønstre. Det er præcis den form for progressiv markedsføring, der er nødvendig i en tid, hvor placering på det rigtige gadehjørne ikke alene er nok til at skabe butikstrafik', siger Palle Larsen, marketingdirektør i BoConcept.

Smartville-kollektionen, som deler designlinje, materialer og et udfordrende udtryk med fortwo BoConcept signature style, består af en lænestol og en maskulin, men stadig komfortabel sofa, der som alle andre BoConcept-produkter kan sammensættes efter kundens ønsker og behov. Kollektionen fuldendes af et sofabord og et omfattende accessories-program.

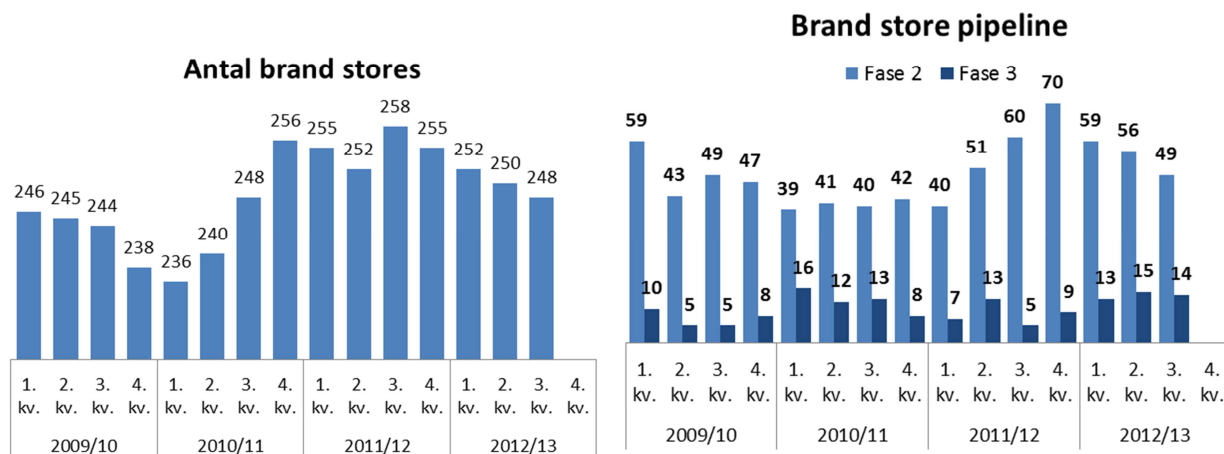
Lanceringen af smartville og fortwo BoConceptsignaturestylefindersted fra februar 2013 gennem en massiv global online, print og eventdrevet markedsføringskampagne, som allerede har givet genlyd i internationale boligindretningsmedier, hvor smartville-kollektionen har fået en meget positiv modtagelse.

Aktiv tilgang til åbning af nye butikker

I 3. kvartal 2012/13 er der åbnet ni brand stores i bl.a. Frankrig, England og Canada, mens der i samme periode er lukket 11 butikker, heraf seks i Kina som konsekvens af koncepttilpasning og fem i Europa, primært på grund af restrukturering. Ved udgangen af januar 2013 udgøres den samlede kæde af 248 BoConcept Brand Stores, som skaber ca. 93% af omsætningen, og 46 studios, primært i Norge.

	ÅTD	ÅTD	31. jan. 2013			Pipeline 31. jan. 2013	
	Åbninger	Lukninger	Stores	Egne stores	Studios	Fase 2	Fase 3
Europa	11	16	144	16	46	20	5
Frankrig	1	1	31			4	
Tyskland	1	0	15			3	2
England	2	1	13	1	4	5	
Spanien	1	4	13	4	1		
Danmark	1	2	8	6			
Sverige	0	2	5	3	1	2	
Norge	0	0	0		15		
Mellemøsten+Afrika	0	2	9			3	5
Nordamerika	1	2	27	2		3	1
USA	0	2	23	2		3	
Latinamerika	1	0	19			4	1
Asien	6	6	49	4		19	2
Japan	0	0	19	4		3	
Kina	4	6	15			6	1
Total	19	26	248	22	46	49	14

BoConcept har i 3. kvartal 2012/13 lukket en række butikker, der ikke fulgte konceptet og rensede pipelinen for uaktuelle emner. Det har øget antallet af lukninger, som i regnskabsårets første ni måneder har været større end oprindeligt estimeret. Som tidligere udmeldt vil antallet af nyåbninger være størst i regnskabsårets anden halvdel, og der forventes åbning af yderligere 5-7 butikker i 4. kvartal 2012/13.



For at accelerere ekspansionen og tiltrække nye franchiseemner er markedsorganisationerne aktivt opsøgende, både blandt nye og eksisterende franchisetagere og blandt dygtige butikschefer i egne rækker.

Samtidig er location involvement – BoConcepts model til medfinansiering af butiksåbninger – begyndt at blive udnyttet, og det giver sig udslag i en bedre tidlig pipeline, bl.a. i Tyskland, hvor der i de kommende kvartaler forventes en stigning i antallet af åbninger. Ledelsen har endvidere besluttet at anvende koncernens solide kapitalstyrke til at fremme ekspansionen, f.eks. ved at åbne flere egne butikker i Japan – og på andre markeder at åbne egne butikker og lade eksterne

franchisetagere overtage dem efter en kortere periode eller gennem indgåelse af partnerskaber med franchisetagere, der ikke selv er stærkt kapitaliseret.

Et sådant partnerskab er i 3. kvartal 2012/13 indgået med en franchisetager i Moskva, der over de kommende to år vil udvide antallet af brand stores med seks butikker for at realisere det store vækstpotentiale i Moskva. BoConcept vil stille en del af finansieringen til rådighed i forbindelse med butiksåbningerne svarende til ca. 10 mio. kr., som tilbagebetales inden for 36 måneder fra åbningstidspunktet.

RESULTATUDVIKLING

I 3. kvartal 2012/13 har en lavere bruttoavance og øgede markedsføringsomkostninger medvirket til at reducere det primære driftsresultat i kvartalet. Der er 1,8 mio. kr. i engangsomkostninger i kvartalet samt en neutral resultatpåvirkning fra valuta.

(mio. kr.)	3. kvartal 2011/12	Forretnings- model og optimering	Engangs- omkostning	Valuta	3. kvartal 2012/13
Omsætning	243,5	7,5	0,0	0,0	251,0
Produktionsomkostninger	-133,0	-9,9	0,0	-0,2	-143,1
Bruttoavance	110,5	-2,4	0,0	-0,2	107,9
Kapacitetsomkostninger	-99,4	-2,2	-1,8	0,2	-103,2
Resultat af primær drift	11,1	-4,6	-1,8	0,0	4,7
I % af omsætning	4,6%	n.m.			1,9%

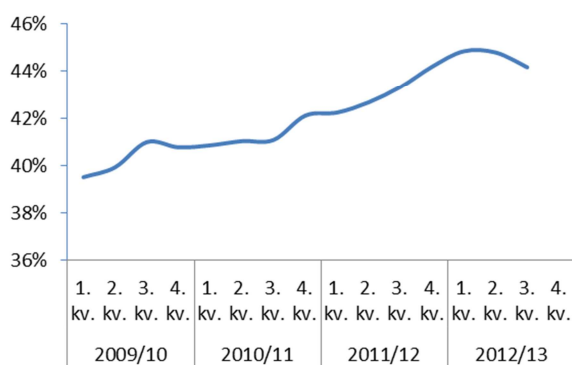
I regnskabsårets første ni måneder har stigende valutakurser bidraget til at øge driftsresultatet, mens højere produktions- og kapacitetsomkostninger har reduceret driftsresultatet. Sammen med øgede hensættelser til tab på debitorer har det betydet, at BoConcept ikke realiserer det 25% marginale indtjeningsbidrag, som er normalt i forretningsmodellen. År til dato udgør engangsomkostninger til nedlukning af egne butikker samt etablering af nyt distributions set-up i USA 6,5 mio. kr.

(mio. kr.)	År til dato 2011/12	Forretnings- model og optimering	Engangs- omkostning	Valuta	År til dato 2012/13
Omsætning	749,5	4,0	0,0	22,3	775,8
Produktionsomkostninger	-423,0	-3,6	0,0	-10,8	-437,4
Bruttoavance	326,5	0,4	0,0	11,5	338,4
Kapacitetsomkostninger	-301,3	-1,7	-6,5	-5,9	-315,4
Resultat af primær drift	25,2	-1,3	-6,5	5,6	23,0
I % af omsætning	3,4%	n.m.			3,0%

Bruttoavance påvirket af lagerregulering

BoConcepts bruttoavance udgør i 3. kvartal 2012/13 43,0% mod 45,4% sidste år.

Bruttoavance (LTM)



Faldet i bruttoavancen i forhold til sidste år udgør i alt 5,9 mio. kr., hvoraf 4,2 mio. kr. er af engangskarakter fra lageret, (-1,2 mio. kr. i udgiftsførsel af IPO som følge af lagerreduktion, -1,0 mio. kr. i valutakurspåvirkning, samt -2,0 mio. kr. i forøgelse af hensættelser til kommende produktudmeldinger) og de resterende 1,7 mio. kr. skyldes prisudvikling og produkt-/markedsmiks.

For perioden 1.-3. kvartal 2012/13 har BoConcept realiseret en bruttoavance på 43,6% svarende til niveauet i samme periode sidste år. Valutapåvirkningen år-til-dato er 0,2%-point, mens en reduktion i antallet af egne butikker bidrager til at øge bruttoavancen med 0,1%-point. Den underliggende drift er, som følge af højere produktionsomkostninger, medvirkende til at reducere bruttoavancen med 0,3%-point.

Sourcingandelen er 77% af omsætningen efter 1.-3. kvartal 2012/13.

Engangsomkostninger og valutaeffekt øger kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne er i 3. kvartal 2012/13 samlet på 103,2 mio. kr., svarende til 41,1% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år.

For 1.-3. kvartal 2012/13 er kapacitetsomkostningerne 315,4 mio. kr. sammenlignet med 301,3 mio. kr. sidste år. Stigningen består af 6,5 mio. kr. i engangsomkostninger, 5,9 mio. kr. i valutakurseffekt samt øgede markedsføringsomkostninger, både i forbindelse med lanceringen af 2013-kollektionen og i forberedelserne til lanceringen af Effect-kollektionen i februar og marts 2013.

Distributionsomkostninger er i 3. kvartal 2012/13 marginalt højere end sidste år og udgør 32,6% af omsætningen. År-til-dato er distributionsomkostningerne øget med 9,0 mio. kr. til 252,9 mio. kr. og indeholder tab og hensættelser til debitorer på 13,9 mio. kr. – en stigning på 1,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

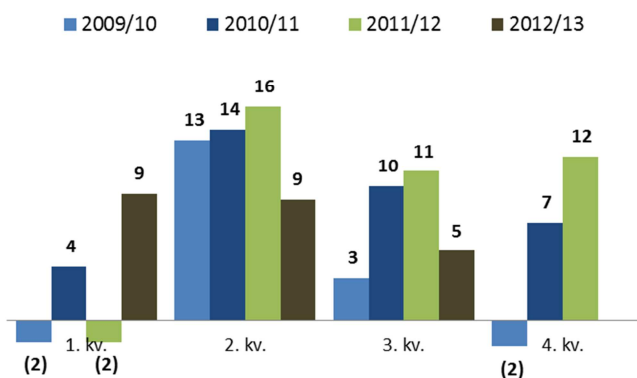
Administrationsomkostninger er faldet i 3. kvartal 2012/13 til 19,6 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. sidste år, mens posten i perioden 1.-3. kvartal 2012/13 er realiseret med 56,0 mio. kr. – på niveau med samme periode sidste år.

Outsourcingen af lageraktiviteten i USA er fortsat i 3. kvartal 2012/13 og forventes endeligt afsluttet i sommeren 2013. Ændringer i den amerikanske landeorganisation har medført omkostninger på 1,8 mio. kr. i 3. kvartal 2012/13, og disse er bogført under andre driftsomkostninger, som samlet udgør 6,5 mio. kr. i de første ni måneder af regnskabsåret 2012/13.

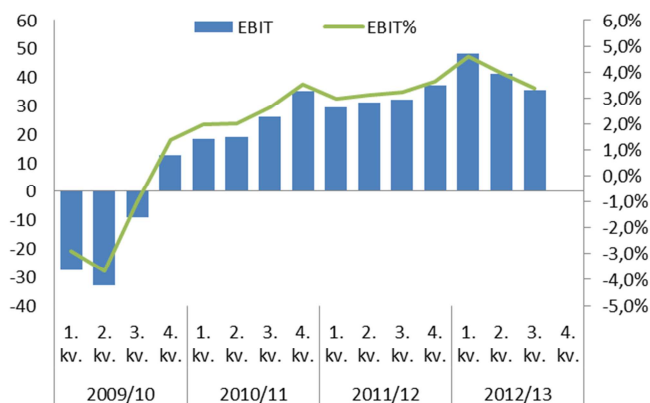
Nedgang i EBIT

Resultat af primær drift (EBIT) er i 3. kvartal 2012/13 realiseret med 4,7 mio. kr., hvormed overskudsgraden (EBIT%) svarer til 1,9% mod 4,5% sidste år. For perioden 1.-3. kvartal 2012/13 udgør EBIT 23,0 mio. kr. svarende 3,0% af omsætningen – en mindre reduktion fra sidste års 3,4%, men inden for rammerne af det forventede.

Kvartalsvis EBIT i mio. kr.



EBIT i mio. kr. og EBIT%, LTM



De finansielle poster udgør netto i 1.-3. kvartal 2012/13 en nettoomkostning på 3,0 mio. kr. mod en indtægt på 4,8 mio. kr. sidste år som følge af konsekvensen af ændrede valutakurser på balancen, der i indeværende år bevirker en udgift på 3,4 mio. kr. mod en indtægt på 5,0 mio. kr. sidste år.

BoConcepts resultat før skat for perioden 1.-3. kvartal 2012/13 er 20,0 mio. kr. mod 29,9 mio. kr. sidste år, hvilket ledelsen isoleret set vurderer som utilfredsstillende, men afledt af de aktuelle markedsvilkår skønnes at være acceptabelt.

BALANCE

BoConcepts balancesum udgør pr. 31. januar 2013 522,5 mio. kr., hvilket er en reduktion på 33,3 mio. kr. i forhold til niveauet sidste år og 19,1 mio. kr. mindre end ved regnskabsårets start.

Nettoarbejdskapital forbedret i forhold til sidste år

Koncernens nettoarbejdskapital udgør pr. 31. januar 2013 107,2 mio. kr. mod 114,9 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, svarende til henholdsvis 10,3% og 11,5% af omsætningen de seneste 12 måneder.

Varebeholdningen er sammenlignet med samme periode sidste år reduceret med 13,7 mio. kr., idet niveauet sidste år var præget af en markant lageropbygning i forbindelse med lanceringen af Effect-kollektionen, færre butikker og højere USD.

Tilgodehavender udgør 126,8 mio. kr., hvilket er 4,4 mio. kr. mindre end sidste år. Debitordagene er efter 1.-3. kvartal 2012/13 på 47 dage sammenlignet med 46 dage sidste år.

Leverandørgæld er efter regnskabsårets første ni måneder på 76,1 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år.

Kapitalstyrke til proaktiv understøttelse af vækstplan

BoConcepts egenkapital udgør 229,1 mio. kr. pr. 31. januar 2013 svarende til en egenkapitalandel på 43,9%.

Koncernens rentebærende gæld udgør på balancedagen 85,4 mio. kr. fordelt med 47,1 mio. kr. og 38,4 mio. kr. på henholdsvis langfristede og kortfristede forpligtelser. Den rentebærende gæld er reduceret med 30,6 mio. kr. siden sidste år.

Den likvide beholdning udgør på balancedagen 14,5 mio. kr., mens uudnyttede kreditfaciliteter er på 85,7 mio. kr. Ledelsen skønner, at kapitalberedskabet har en passende størrelse og overvejer løbende konkrete tiltag, der muliggør en proaktiv understøttelse af koncernens strategiske vækstmålsætninger.



Fokus på Location Involvement

Åbningen af en ny BoConcept Brand Store kræver typisk en investering fra franchisetageren på EUR 400.000 til indretning af lokale, møbler, skilte, lys, IT, markedsføring, husleje mv. – som regel gennem en kombination af egenfinansiering og banklån.

De seneste års krise har imidlertid gjort det meget vanskeligt at skaffe finansiering til retail-segmentet. For at imødegå problemet og accelerere ekspansionen af franchisekæden, har BoConcept introduceret Location Involvement, der er et tilbud til kvalificerede franchiseansøgere - i udvalgte markeder - om, at BoConcept medfinansierer op til 50% af åbningsinvesteringen over en periode på op til 36 måneder.

Siden 2010 har BoConcept medvirket til at finansiere opstarten af 15 butikker (8 nyåbninger, 3 relokeringer samt 4 ejerskifte) via Location Involvement-programmet – størstedelen butikker i USA og Nordvesteuropa. Den samlede investering har udgjort 13 mio. kr., hvoraf 11,1 mio. kr. er udestående i dag. I tillæg hertil er der givet tilsagn om 2,5 mio. kr. til 2 nyåbninger.

BoConcept vil de kommende år udnytte koncernens solide kapitalberedskab og adgangen til topmotiverede franchisetagere og attraktive lokationer til at få åbnet flere butikker via medfinansieringsløsninger, der også omfatter muligheden for, at BoConcept i en kortere periode finansierer investering i lejemål og indretningen af butikken, indtil franchisetageren overtager.

PENGESTRØMME

Stigning i pengestrømme trods større skattebetaling

Pengestrømmene fra driften er i perioden 1.-3. kvartal 2012/13 realiseret med 29,1 mio. kr. mod 25,0 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Styrkelsen skyldes nedbringelse af arbejdskapital og er fundet sted trods en skattebetaling (vedr. 2011/12) på 11,6 mio. kr. i år mod 1,2 mio. kr. sidste år.

Efter nettoinvesteringer på 21,9 mio. kr. er pengestrømme før afdrag på langfristet gæld realiseret med 7,2 mio. kr., svarende til 0,9% af omsætningen mod 4,9 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. januar 2013, som vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

FORVENTNINGER TIL 2012/13

Moderat vækst, men flere lukninger på kort sigt

Uroen og usikkerheden i de vestlige økonomier forsætter imidlertid som ventet med at præge agendaen og udsætter dermed betingelserne for en gradvis bedring af markedsvilkårene for detailhandlen – både i de direkte ramte regioner og i de indirekte påvirkede. Det medvirker i høj grad til at øge forbrugerskepsis og presser trafikken til butikkerne.

Med bedre omsætning i nye butikker samt fokus på omsætningsskabende tiltag og succesfulde kollektionslanceringer har BoConcept alligevel formået at styrke aktiviteten i regnskabsåret 2012/13. Selvom der ikke påregnes nogen forbedring af markedsvilkårene de kommende måneder, er det baggrunden for, at ledelsen øger forventningerne til omsætningen i regnskabsåret moderat. Omvendt reduceres estimatet for nettotilgangen af nye brand stores, da nedlukning af butikker, der ikke følger konceptet, er lidt større end oprindeligt planlagt og antallet af åbninger forventes at være i bunden af det udmeldte interval på 25-30 butikker. Øvrige forventninger fastholdes i forhold til seneste udmeldinger, idet forventningerne til same-store-sales præciseres til ca. 3% i det oprindelige interval på 3-5%.

Forventningerne er baseret på aktuelle valutakurser og markedsvilkår.

Forventninger til regnskabsåret 2012/13

	Forventninger 2012/13	Realiseret 2011/12
Omsætning	Ca. 2%	2% (1.022 mio. kr.)
Same-store-sales (ordreindgang)	Ca. 3%	5,0%
Ændring i antal brand stores	Ca. 25 åbninger (netto reduktion ca. 5)	23 åbninger (nettotilgang: -1)
EBIT%	På 2011/12-niveau	3,6%
Pengestrømme i % af oms.	2%	3,1%
Investeringer	30 mio. kr.	26 mio. kr.

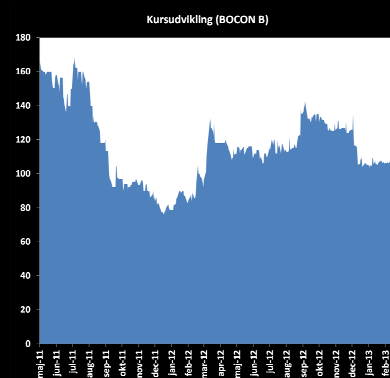
INVESTOROPLYSNINGER

Udsendte fondsbørsmeddelelser fra 1. maj 2012 til 31. januar 2013

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
05.12.2012	Halvårsmeddelelse, 1. halvår 2012/13
08.01.2013	Finanskalender

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



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. januar 2013 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 8. marts 2013

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

	01.10. - 31.01. 2012/13	01.10. - 31.01. 2011/12	01.05. - 31.01. 2012/13	01.05. - 31.01. 2011/12
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Omsætning	250.967	243.569	775.792	749.532
Produktionsomkostninger	-143.124	-133.027	-437.427	-423.029
Bruttoresultat	107.843	110.542	338.365	326.503
Distributionsomkostninger	-81.758	-79.274	-252.943	-243.909
Administrationsomkostninger	-19.565	-20.257	-56.008	-56.604
Andre driftsindtægter	0	0	84	0
Andre driftsomkostninger	-1.814	24	-6.524	-835
Resultat af primær drift	4.706	11.035	22.974	25.155
Finansielle indtægter	1.294	3.557	3.210	8.109
Finansielle omkostninger	-2.437	-1.073	-6.230	-3.316
Resultat før skat	3.563	13.519	19.954	29.948
Skat af årets resultat	-1.963	-3.487	-6.139	-8.087
Periodens resultat	1.600	10.032	13.815	21.861

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie	0,56	3,54	4,87	7,72
Udvandet resultat pr. aktie	0,56	3,53	4,86	7,70

Totalindkomstopgørelse for koncernen

Periodens resultat	1.600	10.032	13.815	21.861
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	194	0	-599	0
Kursregulering udenlandske enheder	-4.341	3.070	-3.495	5.422
	-2.547	13.102	9.721	27.283

Fordeles således:

Aktionærerne i BoConcept Holding A/S	-2.547	13.102	9.721	27.283
--------------------------------------	--------	--------	-------	--------

Balance

3. Kvartal	31.01.13 tkr.	31.01.12 tkr.	30.04.12 tkr.
AKTIVER			
Goodwill	7.887	10.509	8.204
Masterrettigheder	34.507	32.279	34.505
Software	18.290	17.347	18.839
Immaterielle aktiver under udførelse	2.544	3.638	1.855
Immaterielle aktiver i alt	63.228	63.773	63.403
Grunde og bygninger	72.660	78.762	77.139
Indretning lejede lokaler	11.392	11.383	9.364
Teknisk anlæg og maskiner	17.169	22.920	21.525
Driftsmateriel og inventar	8.173	10.336	10.023
Materielle aktiver under udførelse	3.502	1.945	2.322
Materielle aktiver i alt	112.896	125.346	120.373
Udskudt skat	31.658	36.537	33.899
Andre finansielle aktiver	15.850	7.222	8.158
Deposita	15.873	19.511	18.866
Andre langfristede aktiver i alt	63.381	63.270	60.923
Langfristede aktiver i alt	239.505	252.389	244.699
Varebeholdninger	122.038	135.729	124.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	126.823	131.184	135.533
Andre tilgodehavender	19.649	19.151	21.867
Likvide beholdninger	14.469	17.305	15.385
Kortfristede aktiver i alt	282.979	303.369	296.883
AKTIVER I ALT	522.484	555.758	541.582
	31.01.13 tkr.	31.01.12 tkr.	30.04.12 tkr.
PASSIVER			
Aktiekapital	28.621	28.621	28.621
Reserve for kursregulering	-2.625	922	870
Reserve for sikringstransaktioner	-599	0	0
Overført resultat	203.742	193.056	189.657
Foreslået udbytte	0	0	5.724
Egenkapital i alt	229.139	222.599	224.872
Udskudt skat	46.580	46.024	46.613
Medarbejderobligationer	2.674	2.674	2.674
Realkredit- og kreditinstitutter	44.390	54.890	52.093
Langfristede forpligtelser i alt	93.644	103.588	101.380
Realkredit- og kreditinstitutter	38.372	58.449	32.076
Leverandørgæld	76.100	78.121	84.977
Forudbetaling fra kunder	21.453	27.072	22.155
Skyldig selskabsskat	5.375	7.449	11.014
Andre gældsforpligtelser	58.401	58.480	65.108
Kortfristede forpligtelser i alt	199.701	229.571	215.330
Forpligtelser i alt	293.345	333.159	316.710
PASSIVER I ALT	522.484	555.758	541.582

3. Kvartal
Koncernpengestrømsopgørelse

	1.5. - 31.10. 2012/13 tkr.	1.5. - 31.07. 2011/12 tkr.
Omsætning og andre driftsindtægter	775.876	749.532
Driftsomkostninger	-752.902	-724.377
Afskrivninger	23.201	28.144
Ændringer i driftskapital	-3.716	-30.999
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	42.459	22.300
Renteindbetalinger og lignende	3.210	7.208
Renteudbetalinger	-4.971	-3.316
Betalt selskabsskat	-11.643	-1.221
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.055	24.971
Køb af immaterielle aktiver	-7.629	-11.007
Salg af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-11.006	-8.835
Salg af materielle aktiver	68	125
Køb af finansielle aktiver	-6.278	-297
Salg af finansielle aktiver	2.993	1.039
Køb af virksomheder	0	-1.074
Salg af virksomheder	0	0
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-21.852	-20.049
Pengestrøm før finansieringsaktivitet	7.203	4.922
Afdrag på langfristet gæld	-7.703	-7.961
Optagelse af langfristet gæld	0	0
Aktionærerne:		
Kapitaludvidelse	0	0
Salg egne aktier	216	0
Køb egne aktier	0	0
Betalt udbytte	-5.670	-5.661
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.157	-13.622
Årets pengestrøm	-5.954	-8.700
Likvider med fradrag af kortfristet bankgæld, primo	-9.133	-23.505
Kursregulering af likvider	-1.259	901
Likvider ultimo	-16.346	-31.304
Beløbet kan specificeres således		
Likvide beholdninger uden rådighedsbegrænsninger	14.469	17.305
Kortfristed gæld til kreditinstitutter	-30.815	-48.609
	-16.346	-31.304

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				1.320		1.320
Periodens totalindkomst		5.422		21.861		27.283
Egenkapital 31. januar 2012	<u>28.621</u>	<u>922</u>	<u>0</u>	<u>193.056</u>	<u>0</u>	<u>222.599</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	0
Udbytte egne aktier				54		54
Omkostninger aktieoptioner				0		0
Periodens totalindkomst		-3.495	-599	13.815		9.721
Egenkapital 31. januar 2013	<u>28.621</u>	<u>-2.625</u>	<u>-599</u>	<u>203.742</u>	<u>0</u>	<u>229.139</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 2012/13 er 28%, samme som for delårsperioden 2011/12.

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 fratrukket 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.