



Halvårsrapport 1 januari–30 juni 2014

Andra kvartalet 2014

- Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro minskade med 14 procent till 310,4 miljoner euro (359,7). Kvartalet påverkades positivt av en mindre timing-effekt med motsatt effekt under tredje kvartalet.
- Antalet aktiva konsulenter minskade med 7 procent till 3,2 miljoner, påverkat av svag efterfrågan på några av de större marknaderna i Europa och CIS.
- EBITDA uppgick till 32,8 miljoner euro (42,2).
- Justerad rörelsemarginal* uppgick till 8,1 procent (9,6), negativt påverkad av valutarörelser med cirka 400 punkter, delvis motverkat av hedging och en positiv pris-/produktmixeffekt samt att kostnaderna har minskat snabbare än planerat, vilket gav ett justerat rörelseresultat* på 25,3 miljoner euro (34,5).
- Justerat resultat efter skatt* uppgick till 12,1 miljoner euro (19,9) och justerat resultat per aktie* uppgick till 0,22 euro (0,36), som en följd av extraordinära skattekostnader** om 3,3 miljoner euro.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,0 miljoner euro (29,3).
- Med hänsyn till den osäkra geopolitiska situationen föreslår styrelsen ingen utdelning under fjärde kvartalet.
- Uppdatering för tredje kvartalet: Försäljningsutvecklingen för året fram till dagens datum är omkring -2 procent i lokal valuta och utvecklingen i det tredje kvartalet till idag är omkring -4 procent i lokal valuta..

* Justerat för omstruktureringskostnader under kvartalet med 1,3 miljoner euro.

** 1,3 miljoner euro härrör från en omvärdering av uppskjutna skattefordringar och 2,0 miljoner euro är en engångseffekt i samband med förändringen av koncernens legala struktur som förväntas balanseras av en positiv engångseffekt vid början av nästa år givet ett framgångsrikt slutförande av projektet

Första halvåret 2014

- Omsättningen i lokal valuta minskade med 2 procent och omsättningen i euro minskade med 14 procent till 637,6 miljoner euro (741,0).
- EBITDA uppgick till 62,2 miljoner euro (87,4).
- Justerad rörelsemarginal* uppgick till 7,6 procent (9,8), negativt påverkad av valutarörelser med cirka 400 punkter, delvis motverkat av hedging och en positiv pris-/produktmixeffekt samt att kostnaderna har minskat snabbare än planerat, vilket gav ett justerat rörelseresultat* på 48,3 miljoner euro (72,5).
- Justerat resultat efter skatt* uppgick till 24,0 miljoner euro (47,9) och justerat resultat per aktie* uppgick till 0,43 euro (0,86).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,9 miljoner euro (57,7).

*Justerat för omstruktureringskostnader under perioden med 1,7 miljoner euro.

VD Magnus Brännström kommenterar

– Resultatet för andra kvartalet följer i samma spår som tidigare kvartal; våra viktiga tillväxtregioner fortsätter att leverera sett både till marginaler och till försäljning, medan vi samtidigt arbetar vidare med att vända utvecklingen i Europa och CIS-regionen där de geopolitiska och ekonomiska förhållandena i våra huvudmarknader är fortsatt svåra. Vi fokuserar på att genomföra vår strategi och våra initiativ, samtidigt som vi anpassar organisationen för att ytterligare förbättra effektiviteten.

Omsättning och resultat

FINANSIELL ÖVERSIKT (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni			Första halvåret			Rullande 12 mån ³ , juli 2013– juni 2014	Helår 2013 ⁴
	2014 ¹	2013	För- ändring	2014 ²	2013	För- ändring		
Omsättning	310,4	359,7	(14 %)	637,6	741,0	(14 %)	1 303,3	1 406,7
Bruttomarginal, %	70,9	70,7		69,6	70,2		69,9	70,1
EBITDA	32,8	42,2	(23 %)	62,2	87,4	(29 %)	141,1	166,5
Justerat rörelseresultat	25,3	34,5	(27 %)	48,3	72,5	(33 %)	118,3	142,4
Justerad rörelsemarginal, %	8,1	9,6		7,6	9,8		9,1	10,1
Justerat resultat före skatt	19,5	25,2	(23 %)	38,1	61,8	(38 %)	89,1	112,8
Justerat resultat efter skatt	12,1	19,9	(39 %)	24,0	47,9	(50 %)	60,5	84,4
Justerat resultat per aktie, euro	0,22	0,36	(39 %)	0,43	0,86	(50 %)	1,09	1,52
Kassaflödet från den löpande verksamheten	12,0	29,3	(59 %)	28,9	57,7	(50 %)	83,3	112,1
Räntebärande nettoskuld	284,2	314,9	(10 %)	284,2	314,9	(10 %)	284,2	275,9
Räntebärande nettoskuld, hedging	267,7	285,3	(6 %)	267,7	285,3	(6 %)	267,7	263,3
Aktiva konsulenter (tusental)	3 224	3 462	(7 %)	3 224	3 462	(7 %)	3 224	3 460

¹ Justerat för omstrukturingskostnader om 1,3 miljoner euro.

² Justerat för omstrukturingskostnader om 1,7 miljoner euro.

³ Justerat för omstrukturingskostnader om 7,5 miljoner euro.

⁴ Justerat för omstrukturingskostnader om 5,8 miljoner euro.

Andra kvartalet 2014

Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro minskade med 14 procent och uppgick till 310,4 miljoner euro jämfört med 359,7 miljoner euro för samma period föregående år. Kvartalet påverkades positivt av en mindre timing-effekt som får motsatt effekt under tredje kvartalet. Omsättningsutvecklingen i lokal valuta påverkades av en produktivitetsökning med 6 procent medan antalet aktiva konsulenter minskade med 7 procent under kvartalet till 3,2 miljoner (3,5). Antalet sålda enheter minskade med 8 procent, vilket till stor del uppvägdes av en positiv pris- och produktmix om 7 procent.

Omsättningen i lokal valuta ökade med 15 procent i Latinamerika och med 12 procent i Turkiet, Afrika och Asien, medan omsättningen minskade med 7 procent i CIS och med 8 procent i Europa.

Bruttomarginalen uppgick till 70,9 procent (70,7) och den justerade rörelsemarginalen (justerad med 1,3 miljoner euro för omstrukturingskostnader) uppgick till 8,1 procent (9,6). Valutautvecklingen hade en negativ påverkan på cirka 400 punkter på den justerade rörelsemarginalen delvis uppvägt av hedging och en positiv pris-/produktmix.

Initiativen för att förbättra marginalerna fortsätter med fokus på organisatoriska effektiviseringar, minskning av spill och sänkning av både direkta och indirekta kostnader. Dessa initiativ fortsatte ge resultat tidigare än beräknat.

Justerat resultat efter skatt uppgick till 12,1 miljoner euro (19,9) och justerat resultat per aktie uppgick till 0,22 euro (0,36). Resultatet påverkades negativt av en omvärdering av uppskjutna skattefordringar om 1,3 miljoner euro i Ukraina, samt en engångspost om 2,0 miljoner euro härrörande från skatteeffekter i samband med förändringen av koncernens legala struktur, som förväntas balanseras av en positiv engångseffekt i början av 2015 givet ett framgångsrikt slutförande av projektet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,0 miljoner euro (29,3), och påverkades negativt av lägre EBITDA och tidpunkten för utbetalningar.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 7 157 (7 481).

Första halvåret 2014

Omsättningen i lokal valuta minskade med 2 procent och omsättningen i euro uppgick till 637,6 miljoner euro, jämfört med 741,0 miljoner euro för samma period föregående år.

Omsättningsutvecklingen i lokal valuta var ett resultat av en minskning med 7 procent av antalet aktiva konsulenter och en ökning av produktiviteten med 5 procent. Bruttomarginalen uppgick till 69,6 procent (70,2) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (9,8), (justerad med 1,7 miljoner euro för omstrukturingskostnader).

-1 %

Omsättning i
lokal valuta

-400 punkter

Valutapåverkan på
rörelsemarginalen

Justerat resultat efter skatt uppgick till 24,0 miljoner euro (47,9) och justerat resultat per aktie uppgick till 0,43 euro (0,86).
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,9 miljoner euro (57,7).

Verksamheten

Varumärke och innovation

Kategorin Hudvård lanserade varumärket *Love Nature* med fem olika hudvårdande inriktningar. Det framgångsrika antirynksortimentet *Ecollagen* utökades med ögoncremen *Wrinkle Correcting & Lifting Serum* och dagcremen *Lightweight Wrinkle Correcting Day Cream* samt tre nya rengöringscremer.

Oriflames största lansering någonsin – det nya makeupvarumärket *The ONE* inom kategorin Färgkosmetik – fortsatte framgångsrikt under andra kvartalet med nya produkter, som läppstiftet *Power Shine Lipstick*, mascaran *Volume Blast Mascara* och nagellacket *Long Wear Nail Polish*. Även läppstiftet *Giordani Gold Iconic Lipstick* lanserades i 15 nyanser.

Oriflame relanserade sitt allra främsta doftvarumärke *Eclat* för både män och kvinnor med stor framgång, och lanserade *Imagination Eau de Toilette* för kvinnor för att ytterligare stärka produktportföljen inom kategorin Dofter genom att nå nya konsumentsegment.

I maj tog Oriflames kategoriöverskridande produktlinje *Ecobeauty* hem den prestigefyllda utmärkelsen Eco Beauty på CEW Beauty Awards (*Cosmetic Executive Women*), med motiveringen att varumärket är det första i sitt slag inom branschen med fokus på hållbarhet under varje steg i produktionsprocessen.

Online

Under andra kvartalet fokuserade Oriflame huvudsakligen på att driftsätta den nya globala, webbaserade plattformen som lanserades framgångsrikt på tre pilotmarknader. Utrullningen påbörjades i de flesta regioner och målet är att samtliga marknader ska omfattas under 2015. Den nya plattformen kommer att underlätta arbetet med att samordna kommunikationen över olika säljkanaler. Den stödjer även harmoniseringen av varumärkena och borgar för en användarvänlig upplevelse för både konsulenter och kunder som besöker Oriflames webbplatser. Slutligen optimeras tillgängligheten för den som använder mobilen för Oriflames onlinetjänster.

Sociala medier fortsätter att vara en av de viktigaste kanalerna för att generera trafik till webbplatserna. För att ytterligare öka antalet förstagsbesökare världen över har Oriflame förstärkt de innehållsbaserade marknadsföringsaktiviteterna i sociala medier. Inom sociala medier är Oriflame ett av branschens största varumärken vilket ger allt bättre förutsättningar att nå nya målgrupper med Oriflames erbjudande.

Service

Under andra kvartalet bibehöll Oriflame tillfredsställande servicenivåer, samtidigt som antalet lagerdagar minskade något.

Produktleveranserna till östra Ukraina var under andra kvartalet i fokus och ett prioriterat område för Oriflame.

Det avslutande arbetet med Oriflames fabrik i Noginsk i Ryssland går framåt. Valideringen av produktionsprocesserna kommer att påbörjas i höst och en plan har utarbetats för upptrappningen av produktionen. Snart vidtar de slutliga stegen i arbetet med LEED-certifieringen av fabriksbyggnaden. Som en naturlig följd utreder nu Oriflame en avyttring av produktionsanläggningarna i Krasnogorsk i Ryssland och Ekerö i Sverige.

Upprustningen av produktionsanläggningen för Wellness-produkter i Roorkee i Indien är nu inne i det absoluta slutskedet. Fabriken är färdigbyggd och produktionsklar, och projektdesignen har lämnats in för LEED-certifiering. Nu inväntas godkännanden för nyckelprodukter innan produktionen kan dras igång och lansering påbörjas.

Hållbarhetsarbetet har fått ett betydande erkännande från externa intressenter under kvartalet. I maj erhöll Oriflame utmärkelsen ”Sustainable Standard Setter” från Rainforest Alliance, med motiveringen att ”Oriflame integrerar hållbarhet i allt man gör och begränsar sin miljöpåverkan samtidigt som man förbättrar livet för de som berörs av bolagets verksamhet”. Under kvartalet togs ytterligare ett steg i hållbarhetsstrategin

Oriflame erhöll utmärkelsen ”Eco Beauty 2014” för produktlinjen *Ecobeauty*

En ny, global webbaserad plattform lanserades

när bolaget beslutat använda fiskolja som certifieras av ”Friends of the Sea” i sina Wellness-produkter.

Oriflame deltar dagligen i många olika välgörenhetsprojekt. Den svåra översvämningen i sydöstra Europa under kvartalet engagerade medarbetare inom Oriflame på samtliga nivåer. Produkter som exempelvis tvål, schampo och tandkräm till ett marknadsvärde om cirka 0,8 miljoner euro donerades till de som drabbades av översvämningarna i Serbien och Kroatien samt Bosnien och Hercegovina.

Organisationen

Från och med den 1 augusti 2014 gäller följande förändringar av den koncernövergripande och regionala ledningen.

- Johan Rosenberg har utnämnts till EVP för Global Brand & Communication och Commercial Marketing samt chef för CIS och åtar sig därmed på nytt ansvaret för CIS-regionen.
- Mats Palmquist har utnämnts till EVP för den globala verksamheten.
- Jonathan Kimber har fått ett nytt uppdrag som EVP för produktsortimentet samt forskning och utveckling.
- Tesselschade Naaijkens Van Dijk, VP för Global Human Resources.

CIS

Nyckeltal

	Kv2'13	Kv3'13	Kv'13 ²	Kv1'14	Kv2'14
Omsättning, miljoner euro	173,3	134,9	181,1	154,9	132,7
Omsättningsökning i euro	(12 %)	(11 %)	(16 %)	(24 %)	(23 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	(8 %)	(3 %)	(8 %)	(11 %)	(7 %)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	24,9	18,7	27,1	22,2	12,6
Justerad rörelsemarginal	14,4 %	13,9 %	14,9 %	14,3 %	9,5 %
Aktiva konsulenter (tusental)	1 705	1 383	1 648	1 637	1 477

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

² Justerat för omstruktureringskostnader om 0,3 miljoner euro.

Länder

Armenien, Azerbajdzjan, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Moldavien, Mongoliet, Ryssland, Vitryssland, Ukraina.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 7 procent som en följd av att antalet aktiva konsulenter minskade med 13 procent och produktiviteten ökade med 6 procent. Omsättningen i euro minskade med 23 procent till 132,7 miljoner euro (173,3).

Den geopolitiska situationen i Ryssland och Ukraina fortsatte att påverka utvecklingen under kvartalet. Omsättningen i de östra delarna av Ukraina påverkades i hög grad medan situationen i centrala och västra Ukraina visade förbättringar. Oriflame fortsätter att fokusera på att anpassa organisationen för att öka effektiviteten och samtidigt vidmakthålla en hög servicenivå gentemot Oriflames konsulenter. Omsättningen i lokal valuta i Ryssland minskade med 4 procent under kvartalet, och här ingår en positiv timing-effekt mellan första och andra kvartalet. Den generella efterfrågan på kosmetika var fortsatt svag på marknaden. Den senaste tidens sanktioner som Ryssland infört mot import av livsmedel från vissa länder kommer att ha en kortsiktig effekt på möjligheten att leverera några av bolagets Wellnessprodukter in i landet. I vilken utsträckning detta kommer att påverka verksamheten är svårt att uppskatta vid denna tidpunkt. Oriflame undersöker för närvarande situationen och alternativa lösningar för att begränsa effekterna.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 12,6 miljoner euro (24,9), vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal på 9,5 procent (14,4). Marginalerna påverkades negativt av ofördelaktiga växelkurser jämfört med samma period föregående år, samt nedskrivningar och avsättningar för varulagret i Ukraina.

Som en del av en pågående skatteutredning uppsökte nyligen polisen Oriflames kontor i Moskvaområdet. Händelsen var helt oväntad för bolaget som har samarbetat fullt ut med myndigheterna sedan skatteutredningen påbörjades för ett par år sedan. Flera oberoende lokala och internationella skatteexperter har bekräftat att Oriflames skattehantering följer gällande lokal och internationell skattelagstiftning. Möjliga krav inkluderas i de ansvarsförbindelser som redovisas, se not 8 på sidan 25. Så här långt har utredningen inte lett till något slutligt utlåtande från skattemyndighetens sida och Oriflame känner sig tryggt i sin uppfattning gällande sin skattehantering och den aktuella skatteutredningen i Ryssland.

-7 %

Omsättning i lokal valuta

Europa

Nyckeltal

	Kv2'13	Kv3'13 ²	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14 ³
Omsättning, miljoner euro	71,6	65,4	85,9	68,3	65,1
Omsättningsökning i euro	(13 %)	(7 %)	(10 %)	(7 %)	(9 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	(14 %)	(6 %)	(9 %)	(6 %)	(8 %)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	9,0	6,9	14,0	6,8	7,9
Justerad rörelsemarginal	12,6 %	10,5 %	16,2 %	10,0 %	12,1 %
Aktiva konsulenter (tusental)	600	548	630	580	547

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

² Justerat för omstruktureringskostnader om 0,5 miljoner euro.

³ Justerat för omstruktureringskostnader om 0,4 miljoner euro.

Länder

Bosnien, Bulgarien, Danmark, Estland, Egypten, Finland, Grekland, Kosovo, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien/Irland, Sverige, Tjeckien, Ungern.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 8 procent som ett resultat av en minskning av antalet aktiva konsulenter med 9 procent och en ökning av produktiviteten med 1 procent. Omsättningen i euro minskade med 9 procent till 65,1 miljoner euro (71,6). Den svaga marknadsutvecklingen fortsätter på flera marknader i Central- och Nordeuropa, medan marknaden i Sydeuropa fortsätter att återhämtas. Initiativ för att förbättra konsulenternas ersättning genomförs för att bemöta utvecklingen på de underpresterande marknaderna.

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 12,1 procent (12,6), och det justerade rörelseresultatet uppgick till 7,9 miljoner euro (9,0). Marginalen påverkades negativt av en minskning av bruttomarginalen i Centraleuropa till följd av rabatter, samt av högre kostnader för försäljning och marknadsföring.

Latinamerika

Nyckeltal

	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
Omsättning, miljoner euro	29,9	31,2	30,2	26,5	31,1
Omsättningsökning i euro	24 %	10 %	17 %	7 %	4 %
Omsättningsökning i lokal valuta	21 %	19 %	27 %	19 %	15 %
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	4,1	5,1	4,1	2,6	4,2
Rörelsemarginal	13,6 %	16,3 %	13,5 %	9,8 %	13,4 %
Aktiva konsulenter (tusental)	195	224	223	213	233

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

Länder

Chile, Colombia, Ecuador, Mexiko, Peru.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta ökade under andra kvartalet med 15 procent som ett resultat av en ökning av antalet aktiva konsulenter med 19 procent och en minskning av produktiviteten med 4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i euro ökade med 4 procent till 31,1 miljoner euro (29,9). Omsättningen i lokal valuta var stark på de flesta marknaderna, i synnerhet i Mexiko, medan omsättningen påverkades negativt av importrestriktioner i Ecuador.

Rörelseresultatet uppgick till 4,2 miljoner euro (4,1), och rörelsemarginalen uppgick till 13,4 procent (13,6). Rörelsemarginalen påverkades negativt av växelkurserna, vilket i hög grad balanserades av en positiv pris- och produktmix, samt hävstångseffekter från administrativa kostnader.

Utmaningar i
Central- och
Nordeuropa

+15 %

Omsättning i
lokal valuta

Turkiet, Afrika och Asien

Nyckeltal

	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
Omsättning, miljoner euro	82,1	61,0	72,1	75,2	79,8
Omsättningsökning i euro	19 %	6 %	0 %	(1 %)	(3 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	24 %	21 %	17 %	16 %	12 %
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	11,6	5,2	13,3	9,2	11,2
Rörelsemarginal	14,1 %	8,5 %	18,5 %	12,2 %	14,0 %
Aktiva konsulenter (tusental)	962	843	959	1 051	967

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

Länder

Algeriet, Egypten, Indien, Indonesien, Kenya, Kina, Marocko, Myanmar (Burma), Nigeria, Pakistan, Sri Lanka, Tanzania, Tunisien, Turkiet, Uganda och Vietnam.

Utveckling

Andra kvartalets omsättningsökning i lokal valuta var 12 procent, vilket var ett resultat av en ökning med 1 procent av antalet aktiva konsulenter och en ökning av produktiviteten med 11 procent. Omsättningsökningen i lokal valuta i Indonesien var lägre än i första kvartalet och i Vietnam minskade försäljningen i lokal valuta. Utvecklingen i Turkiet och Kina var stark som en följd av de nyligen genomförda förbättringarna av konsulenternas erbjudande på dessa marknader. Omsättningen i euro uppgick till 79,8 miljoner euro (82,1).

Rörelsemarginalen var, trots negativa valutaeffekter, fortsatt stabil på 14,0 procent (14,1), som ett resultat av lägre kostnader för försäljning och marknadsföring samt hävstångseffekter från administrativa kostnader. Rörelseresultatet uppgick till 11,2 miljoner euro (11,6).

**Stabil
rörelsemarginal**
trots stark
valutamotvind

Omsättning, rörelseresultat och konsulenter per globalt affärsområde

Omsättning (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta
	2014	2013		
CIS	132,7	173,3	(23 %)	(7 %)
Europa	65,1	71,6	(9 %)	(8 %)
Latinamerika	31,1	29,9	4 %	15 %
Turkiet, Afrika och Asien	79,8	82,1	(3 %)	12 %
Tillverkning	0,2	0,8	(75 %)	(79 %)
Övriga segment	1,5	2,0	(25 %)	(28 %)
Summa omsättning	310,4	359,7	(14 %)	(1 %)

Omsättning (Miljoner euro)	Första halvåret		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta	Rullande 12 mån juli 2013– juni 2014	Helår 2013
	2014	2013				
CIS	287,6	378,0	(24 %)	(9 %)	603,7	694,1
Europa	133,4	145,2	(8 %)	(7 %)	284,7	296,5
Latinamerika	57,6	54,7	5 %	17 %	119,0	116,1
Turkiet, Afrika och Asien	155,0	158,0	(2 %)	14 %	288,0	291,0
Tillverkning	1,0	1,7	(41 %)	(41 %)	1,4	2,1
Övriga segment	3,0	3,4	(12 %)	(15 %)	6,5	6,9
Summa omsättning	637,6	741,0	(14 %)	(2 %)	1 303,3	1 406,7

Justerat rörelseresultat (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni			Första halvåret			Rullande 12 mån juli 2013– juni 2014	Helår 2013
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring		
CIS	12,6	24,9	(49 %)	34,8	57,8	(40 %)	80,6	103,5
Europa	7,9	9,0	(12 %)	14,7	17,7	(17 %)	35,6	38,6
Latinamerika	4,2	4,1	2 %	6,8	6,2	10 %	15,9	15,3
Turkiet, Afrika och Asien	11,2	11,6	(3 %)	20,3	17,8	14 %	38,9	36,4
Tillverkning	(0,6)	2,8	(121 %)	0,9	6,0	(85 %)	5,6	10,7
Övriga segment	(10,0)	(17,9)	(44 %)	(29,2)	(33,0)	12 %	(58,3)	(62,1)
Summa justerat rörelseresultat	25,3¹	34,5	(27 %)	48,3²	72,5	(33 %)	118,3³	142,4⁴

Aktiva konsulenter (tusental)	Per den 30 juni			Helår 2013
	2014	2013	Förändring	
CIS	1 477	1 705	(13 %)	1 648
Europa	547	600	(9 %)	630
Latinamerika	233	195	19 %	223
Turkiet, Afrika och Asien	967	962	1 %	959
Summa	3 224	3 462	(7 %)	3 460

- 1) Före omstrukturingskostnader om 1,3 miljoner euro.
- 2) Före omstrukturingskostnader om 1,7 miljoner euro.
- 3) Före omstrukturingskostnader om 7,5 miljoner euro.
- 4) Före omstrukturingskostnader om 5,8 miljoner euro.

1,9
Förhållandet
säkrad
räntebärande
nettoskuld/EBITDA

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,0 miljoner euro (29,3) under andra kvartalet, huvudsakligen som ett resultat av ett sämre rörelseresultat och tidpunkten för utbetalningar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,4 miljoner euro (-16,9).

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld uppgick till 284,2 miljoner euro jämfört med 314,9 miljoner euro i slutet av andra kvartalet 2013. Förhållandet nettoskuld/EBITDA var 2,0 (1,7). Räntetäckningsgraden för andra kvartalet 2014 uppgick till 4,7 (7,2) och till 6,1 (9,2) för de senaste tolv månaderna.

Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 267,7 miljoner euro (285,3). Förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 1,9 (1,5).

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivits i årsredovisningen för 2013.

Årsstämma och extrastämma

Den 19 maj 2014 höll Oriflame Cosmetics S.A. sin årsstämma samt extra bolagsstämma i Luxemburg. De föreslagna nuvarande styrelseledamöterna – Magnus Brännström, Anders Dahlvig, Lilian Fossum Biner, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Helle Kruse Nielsen och Christian Salamon omvaldes, och den nya styrelseledamoten Anna Malmhake valdes för tiden intill slutet av nästkommande ordinarie bolagsstämma. Alexander af Jochnick valdes till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästkommande ordinarie bolagsstämma. Alla övriga förslag till beslut presenterade vid årsstämman och extrastämman i enlighet med kallelsen godkändes av stämmorna.

Utdelning

I april justerade Oriflames styrelse sitt utdelningsförslag och föreslog årsstämman en kontant utdelning på sammanlagt upp till 1 euro per aktie, och att utbetalningar ska ske kvartalsvis med den första utbetalningen på 0,25 euro per aktie efter årsstämman, samt ett mandat till styrelsen att besluta om tidpunkt och storlek på de efterföljande kvartalsvisa utbetalningarna. Med detta mandat och med tanke på den osäkra geopolitiska situationen på några av Oriflames största marknader har styrelsen beslutat att inte betala ut någon utdelning under fjärde kvartalet. Efterföljande utbetalningar kommer att kommuniceras i kommande kvartalsrapporter.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 7 157 (7 481).

Ny struktur på segmentsrapporteringen

Från och med första kvartalet 2014 har Oriflame förändrat segmentsrapporteringen så att den nu följer den nya indelningen i globala affärsområden (*Global Business Area, GBA*):

1. CIS (OSS exklusive Baltikum)
2. Europa (nu inklusive Baltikum)
3. Latinamerika
4. Turkiet, Afrika och Asien
5. Tillverkning
6. Övriga segment

För jämförbarhetens skull har siffrorna i rapporten räknats om för de senaste fem kvartalen.

Anpassning av legal struktur

Som Oriflame meddelade i april 2013 håller koncernen på med att utvärdera bolagets legala struktur. På den extra bolagsstämman den 19 maj 2014 godkände aktieägarna nästa steg i anpassningen av den legala strukturen till koncernens verksamheter för att möjliggöra ytterligare effektiviseringsåtgärder. Under kvartalet slutfördes en framgångsrik avknoppning av tillgångar från Oriflame Cosmetics S.A. till ett nyetablerat finans- och holdingbolag i Luxemburg, som direktägs av Oriflame Cosmetics S.A.. Som ett andra steg kommer ett schweiziskt holdingbolag att bildas, Oriflame Holdings AG ("OHAG"), och som steg nummer tre kommer ett utbyteserbjudande lämnas till aktieägarna senare i höst. .

Uppdatering från tredje kvartalet

Försäljningsutvecklingen för året fram till dagens datum är omkring -2 procent i lokal valuta och utvecklingen i det tredje kvartalet till idag är omkring -4 procent i lokal valuta.

Långsiktiga mål

Oriflames långsiktiga finansiella mål är att nå en omsättningstillväxt på cirka 10 procent per år i lokal valuta, samt en rörelsemarginal på 15 procent.

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogrammen är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat

Finansiell kalender för 2014

- Delårsrapport för tredje kvartalet 2014 publiceras den 3 november 2014.
Observera det nya datumet.
- Bokslutskommunikén för 2014 publiceras den 11 februari 2015.

Övrigt

Det engelska originalet till denna rapport återfinns på www.oriflame.com.

Telefonkonferens för finansmarknaden

Oriflame inbjuder till en telefonkonferens torsdagen den 14 augusti klockan 9.30 (CET).

För att delta, ring från:

Luxemburg: +352 2 786 02 02
Sverige: +46 (0)8 506 443 86
Schweiz: +41 44 580 65 22
Storbritannien: +44 20 715 391 54
USA: +1 877 423 08 30

Kod: 404376#

Telefonkonferensen kommer att kunna följas via webbutskänning (endast ljud) på Oriflames webbplats: www.oriflame.com eller via <http://www.media-server.com/m/p/oizbp7uj>

14 augusti 2014

Magnus Brännström
VD och koncernchef

För mer information, kontakta:

Magnus Brännström , VD och koncernchef,	Tel: +352 691 151 930
Gabriel Bennet , finansdirektör,	Tel: +41 798 263 713
Johanna Palm , Director Investor Relations,	Tel: +46 (0)765 422 672

Oriflame Cosmetics S.A.

24, Avenue Emile Reuter L-2420 Luxemburg
www.oriflame.com
Organisationsnummer B.8835

Styrelsens försäkran

Koncernens delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, som de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat för delåret. Delårsrapporten ger en rättvisande bild av verksamhetens utveckling samt resultat och ställning för koncernen som helhet respektive för de olika enheterna.

Alexander af Jochnick
Styrelseordförande

Anders Dahlvig
styrelseledamot

Lilian Fossum Biner
styrelseledamot

Jonas af Jochnick
styrelseledamot

Robert af Jochnick
styrelseledamot

Helle Kruse Nielsen
Styrelseledamot

Anna Malmhake
styrelseledamot

Christian Salamon
styrelseledamot

Magnus Brännström
VD och styrelseledamot

Koncernens nyckeltal

	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2013– juni 2014	Helår 2013
	2014	2013	2014	2013		
Bruttomarginal, %	70,9	70,7	69,6	70,2	69,9	70,1
EBITDA-marginal, %	10,0	11,7	9,5	11,8	10,7	11,8
Justerad rörelsemarginal, %	8,1	9,6	7,6	9,8	9,1	10,1
Avkastning på:						
- operativt sysselsatt kapital, %	-	-	24,3	33,1	24,3	29,8
- sysselsatt kapital, %	-	-	22,1	29,2	22,1	25,4
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	2,0	1,7	2,0	1,7	2,0	1,7
Räntetäckningsgrad	4,7	7,2	5,1	8,1	6,1	7,6
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE)	7 157	7 481	7 266	7 458	7 244	7 340

Definitioner

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA

Resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, amorteringar och aktieincitamentsprogram.

Operativt sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus likvida medel och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive uppläggningsavgift minus likvida medel.

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus likvida medel och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt.

Kvartalsdata

Finansiell översikt	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13 ¹	Kv4'13 ²	Kv1'14 ³	Kv2'14 ⁴
Omsättning, miljoner euro	381,3	359,7	294,6	371,2	327,2	310,4
Bruttomarginal, %	69,6	70,7	69,6	70,5	68,5	70,9
EBITDA, miljoner euro	45,2	42,2	26,9	52,0	29,4	32,8
Justerat rörelseresultat, miljoner euro	38,0	34,5	23,1	46,8	23,1	25,3
Justerad rörelsemarginal, %	10,0	9,6	7,8	12,6	7,0	8,1
Justerat resultat före skatt, miljoner euro	36,5	25,2	13,1	38,0	18,6	19,5
Justerat resultat efter skatt, miljoner euro	28,0	19,9	9,4	27,2	12,0	12,1
Justerat resultat per aktie, euro	0,50	0,36	0,17	0,49	0,22	0,22
Kassaflödet från den löpande verksamheten, miljoner euro	28,4	29,3	(9,3)	63,7	16,9	12,0
Räntebärande nettoskuld, miljoner euro	236,9	314,9	330,5	275,9	270,4	284,2
Aktiva konsulenter (tusental)	3 681	3 462	2 998	3 460	3 481	3 224

Omsättning, miljoner euro	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
CIS	204,7	173,3	134,9	181,1	154,9	132,7
Europa	73,6	71,6	65,4	85,9	68,3	65,1
Latinamerika	24,8	29,9	31,2	30,2	26,5	31,1
Turkiet, Afrika och Asien	75,9	82,1	61,0	72,1	75,2	79,8
Tillverkning	0,9	0,8	0,3	0,1	0,8	0,2
Övriga segment	1,4	2,0	1,8	1,8	1,5	1,5
Oriflame	381,3	359,7	294,6	371,2	327,2	310,4

Justerat rörelseresultat, miljoner euro	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
CIS	32,9	24,9	18,7	27,1	22,2	12,6
Europa	8,7	9,0	6,9	14,0	6,8	7,9
Latinamerika	2,1	4,1	5,1	4,1	2,6	4,2
Turkiet, Afrika och Asien	6,2	11,6	5,2	13,3	9,2	11,2
Tillverkning	3,2	2,8	2,9	1,7	1,5	(0,6)
Övriga segment	(15,1)	(17,9)	(15,7)	(13,4)	(19,2)	(10,0)
Oriflame	38,0	34,5	23,1¹	46,8²	23,1³	25,3⁴

Aktiva konsulenter (tusental)	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
CIS	1 893	1 705	1 383	1 648	1 637	1 477
Europa	625	600	548	630	580	547
Latinamerika	176	195	224	223	213	233
Turkiet, Afrika och Asien	987	962	843	959	1 051	967
Oriflame	3 681	3 462	2 998	3 460	3 481	3 224

Justerad rörelsemarginal, %	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
CIS	16,1	14,4	13,9	14,9	14,3	9,5
Europa	11,8	12,6	10,5	16,2	10,0	12,1
Latinamerika	8,4	13,6	16,3	13,5	9,8	13,4
Turkiet, Afrika och Asien	8,2	14,1	8,5	18,5	12,2	14,0
Oriflame	10,0	9,6	7,8¹	12,6²	7,0³	8,1⁴

¹ Justerat för omstruktureringkostnader om 3,6 miljoner euro.

² Justerat för omstruktureringkostnader om 2,2 miljoner euro.

³ Justerat för omstruktureringkostnader om 0,4 miljoner euro.

⁴ Justerat för omstruktureringkostnader om 1,3 miljoner euro.

Omsättningsökning i % (euro)	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
CIS	(7)	(12)	(11)	(16)	(24)	(23)
Europa	(12)	(13)	(7)	(10)	(7)	(9)
Latinamerika	11	24	10	17	7	4
Turkiet, Afrika och Asien	14	19	6	0	(1)	(3)
Oriflame	(4)	(4)	(5)	(10)	(14)	(14)

Kassaflöde, miljoner euro	Kv1'13	Kv2'13	Kv3'13	Kv4'13	Kv1'14	Kv2'14
Kassaflödet från den löpande verksamheten	28,4	29,3	(9,3)	63,7	16,9	12,0
Kassaflödet från investeringsverksamheten	(7,3)	(16,9)	(13,1)	(15,7)	(8,6)	(8,4)

Till aktieägarna i
Oriflame Cosmetics S.A.
24, Avenue Emile Reuter
L-2420 LUXEMBURG

Oberoende revisorns rapport från granskningen av koncernens delårsrapport i sammandrag

Inledning

Vi har granskat den medföljande delårsrapporten av koncernens finansiella ställning för Oriflame Cosmetics S.A. och dess dotterbolag (Bolaget) per den 30 juni 2014 och tillhörande resultaträkning, samt rapporter över totalresultat, förändringar av eget kapital och kassaflödesanalys, och noterna därtill för det avslutade halvåret ("koncernens delårsrapport i sammandrag") så som framställts på sidorna 16 till 26. Det är bolagsstyrelsen som har ansvaret för sammanställningen och utformningen av koncernens delårsrapport i sammandrag i enlighet med standarden för finansiella delårsrapporter, IAS 34 "Delårsrapportering", så som antagen av EU. Vårt ansvar är att uttala oss om denna finansiella delårsrapport på grundval av vår granskning.

Granskningens omfattning

Vi genomförde granskningen i enlighet med den internationella standarden International Standard on Review Engagements 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", så som den antagits för Luxemburg av Institut des Réviseurs d'Enterprises. En granskning av finansiell delårsinformation innefattar utfrågningar, främst av personer som ansvarar för finansiella och bokföringsmässiga frågor, och tillämpningar av analytiska och övriga granskningsmässiga procedurer. En granskning är betydligt mindre omfattande än en revision genomförd i enlighet med internationella revisionsstandarder. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss sådan säkerhet som grund för ett uttalande att vi är medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Följaktligen är detta inget revisionsuttalande.

Slutsats

I vår granskning har ingenting kommit i dagen som ger oss anledning att tro att den medföljande delårsrapporten i sammandrag för koncernen per den 30 juni 2014 inte i allt väsentligt är sammanställd i enlighet med standarden för finansiella delårsrapporter IAS 34 "Delårsrapportering" så som antagen av EU.

Luxemburg, 13 augusti 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

S. Nye

Koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag

Not	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2013–juni 2014	Helår 2013
	2014	2013	2014	2013		
Tusen euro						
Omsättning	3	310 385	359 659	637 618	740 951	1 303 388
Kostnader för sålda varor		(90 473)	(105 304)	(193 686)	(221 288)	(392 689)
Bruttoresultat		219 912	254 355	443 932	519 663	910 699
Övriga intäkter		11 169	13 307	22 599	27 340	47 070
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		(118 703)	(137 333)	(244 611)	(281 042)	(489 416)
Kostnader för distribution och infrastruktur		(25 972)	(29 460)	(53 031)	(63 009)	(104 746)
Administrativa kostnader		(62 430)	(66 414)	(122 280)	(130 491)	(252 851)
Rörelseresultat		23 976	34 455	46 609	72 461	110 756
Analys av rörelseresultat:						
Justerat rörelseresultat		25 286	34 455	48 344	72 461	118 277
Omstrukturering		(1 310)	-	(1 735)	-	(7 521)
Rörelseresultat		23 976	34 455	46 609	72 461	110 756
Finansiella intäkter	4	14 380	20 324	20 603	18 472	41 090
Finansiella kostnader	4	(20 130)	(29 565)	(30 830)	(29 178)	(70 190)
Finansnetto	4	(5 750)	(9 241)	(10 227)	(10 706)	(29 100)
Resultat före skatt		18 226	25 214	36 382	61 755	81 656
Skattekostnad (totalt)		(7 459)	(5 318)	(14 081)	(13 884)	(28 583)
Resultat efter skatt		10 767	19 896	22 301	47 871	53 073

	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån, juli 2013–juni 2014	Helår 2013
Euro	2014	2013	2014	2013		2013
Justerat resultat per aktie, euro;						
- före utspädning	0,22	0,36	0,43	0,86	1,09	1,52
- efter utspädning	0,22	0,36	0,43	0,86	1,09	1,52
Resultat per aktie, euro:						
- före utspädning	0,19	0,36	0,40	0,86	0,96	1,41
- efter utspädning	0,19	0,36	0,40	0,86	0,96	1,41
Genomsnittligt vägt antal utestående aktier:						
- före utspädning	55 600 653	55 513 294	55 600 653	55 858 797	55 573 143	55 722 934
- efter utspädning	55 600 653	55 513 294	55 600 653	55 858 797	55 573 143	55 722 934
Totalt antal utestående aktier:						
- före utspädning	55 600 653	55 507 725	55 600 653	55 507 725	55 600 653	55 600 653
- efter utspädning	55 600 653	55 507 725	55 600 653	55 507 725	55 600 653	55 600 653

De bifogade noterna på sidan 21 till 26 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens totalresultat

Tusen euro	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2013 –juni 2014	Helår
	2014	2013	2014	2013		2013
Resultat efter skatt	10 767	19 896	22 301	47 871	53 073	78 643
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
Uppskrivningsfond	33	(269)	33	(365)	(56)	(454)
Poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	6 923	(15 743)	(10 017)	(12 762)	(22 052)	(24 797)
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt	(6 406)	(1 475)	(5 088)	(999)	(4 350)	(261)
Summa poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:	517	(17 218)	(15 105)	(13 761)	(26 402)	(25 058)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	550	(17 487)	(15 072)	(14 126)	(26 458)	(25 512)
Totalresultat för perioden	11 317	2 409	7 229	33 745	26 615	53 131

De bifogade noterna på sidan 21 till 26 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens finansiella ställning

Tusen euro	Not	30 juni 2014	31 december 2013	30 juni 2013
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		252 937	254 537	250 500
Immateriella anläggningstillgångar		18 671	20 802	20 178
Anläggningsfastigheter		731	928	1 000
Uppskjuten skattefordran		27 028	26 614	28 742
Övriga långsiktiga fordringar		819	1 129	1 360
Summa anläggningstillgångar		300 186	304 010	301 780
Varulager	6	185 463	196 876	183 477
Kundfordringar och övriga fordringar		85 658	83 597	88 948
Skattefordringar		3 761	2 894	1 966
Förutbetalda kostnader		48 053	53 412	49 586
Finansiella derivat – tillgångar		20 924	18 973	32 207
Kassa, bank och kortfristiga skulder		89 518	107 336	78 919
Summa omsättningstillgångar		433 377	463 088	435 103
Summa tillgångar		733 563	767 098	736 883
Eget kapital				
Aktiekapital	5	71 517	71 517	71 401
Egna aktier	5	(41 235)	(41 235)	(41 235)
Reserver		(99 306)	(84 458)	(69 846)
Balanserade vinstmedel		230 780	222 379	188 592
Summa eget kapital		161 756	168 203	148 912
Skulder				
Räntebärande lån		345 152	379 672	390 408
Övriga långfristiga, icke räntebärande skulder		3 292	2 592	3 464
Förutbetald intäkt		369	406	514
Uppskjuten skatteskuld		4 665	4 621	3 939
Summa långfristiga skulder		353 478	387 291	398 325
Kortfristig del av räntebärande skulder		27 919	2 744	2 367
Leverantörsskulder och övriga skulder		69 870	82 357	79 358
Förutbetald intäkt		2 842	3 148	-
Skatteskulder		6 483	10 878	6 099
Upplupna kostnader		95 472	98 082	97 362
Finansiella derivat – skulder		9 540	6 440	2 910
Avsättningar		6 203	7 955	1 550
Summa kortfristiga skulder		218 329	211 604	189 646
Summa skulder		571 807	598 895	587 971
Summa eget kapital och skulder		733 563	767 098	736 883

De bifogade noterna på sidan 21 till 26 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital för delåret

Tusen euro (Hänförligt till bolagets aktieägare)	Not	Aktiekapital	Summa reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2013		71 401	(56 403)	237 860	252 858
Resultat efter skatt		-	-	47 871	47 871
Övrigt totalresultat					
Uppskrivningsfond		-	(365)	-	(365)
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet		-	(12 762)	-	(12 762)
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt		-	(999)	-	(999)
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	(14 126)	-	(14 126)
Totalresultat för perioden		-	(14 126)	47 871	33 745
Aktieincentamentsprogram		-	683	-	683
Utdelning		-	-	(97 139)	(97 139)
Köp av egna aktier	5	-	(41 235)	-	(41 235)
Utgående balans per den 30 juni 2013		71 401	(111 081)	188 592	148 912
Ingående balans per den 1 januari 2014		71 517	(125 693)	222 379	168 203
Resultat efter skatt		-	-	22 301	22 301
Övrigt totalresultat					
Uppskrivningsfond		-	33	-	33
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet		-	(10 017)	-	(10 017)
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt		-	(5 088)	-	(5 088)
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-	(15 072)	-	(15 072)
Totalresultat för perioden		-	(15 072)	22 301	7 229
Aktieincentamentsprogram		-	224	-	224
Utdelning		-	-	(13 900)	(13 900)
Utgående balans per den 30 juni 2014		71 517	(140 541)	230 780	161 756

De bifogade noterna på sidan 21 till 26 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens kassaflödesanalys för delåret

Tusen euro	Not	Kvartalet april-juni		Första halvåret	
		2014	2013	2014	2013
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		18 226	25 214	36 382	61 755
Justeringar för:					
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar		5 504	6 195	11 060	12 268
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		1 469	1 050	2 675	2 160
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	9	1 604	-	1 604	-
Förändring i verkligt värde på upptagna lån och derivatinstrument	4	9 527	(4 844)	3 424	(3 237)
Förutbetalad intäkt		(147)	(65)	(35)	(7)
Aktieincitamentsprogram		199	683	224	683
Orealiserade valutakursdifferenser		(4 522)	8 953	11	6 778
Vinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		(30)	(72)	(49)	(173)
Finansiella intäkter	4	(4 561)	(4 101)	(8 767)	(8 176)
Finansiella kostnader	4	7 002	7 389	13 765	14 147
Rörelseresultat före förändringar av rörelsekapital och avsättningar		34 271	40 402	60 294	86 198
(Ökning)/minskning av kundfordringar, förutbetalda kostnader och finansiella derivat		1 084	3 874	4 393	(9 931)
Minskning av lager		8 281	9 779	7 926	20 701
Minskning av leverantörsskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och finansiella derivat		(18 905)	(12 727)	(16 638)	(16 100)
Minskning av avsättningar		(77)	(1 240)	(1 385)	(1 930)
Kassaflöde från verksamheten		24 654	40 088	54 590	78 938
Erhållen ränta		4 353	4 167	8 678	8 218
Betalda räntor och bankavgifter		(7 936)	(7 997)	(14 355)	(14 522)
Betald inkomstskatt		(9 114)	(6 941)	(20 047)	(14 937)
Kassaflödet från den löpande verksamheten		11 957	29 317	28 866	57 697
Investeringsverksamheten					
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		391	181	1 560	287
Förvärv av materiella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		(8 570)	(15 882)	(18 058)	(22 726)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		(244)	(1 153)	(525)	(1 741)
Kassaflödet från investeringsverksamheten		(8 423)	(16 854)	(17 023)	(24 180)
Finansieringsverksamheten					
Intäkter från upptagna lån		82 069	149 731	83 164	179 676
Återbetalning av upptagna lån		(76 094)	(70 863)	(96 712)	(100 811)
Intäkter från nyemission		-	167	-	167
Förvärv av egna aktier	5	-	(3 484)	-	(41 235)
Ökning/(minskning) av skulder från finansiell leasing		(5)	22	(18)	7
Utbetalad utdelning		(13 882)	(96 963)	(13 882)	(96 964)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		(7 912)	(21 390)	(27 448)	(59 160)
Förändring av likvida medel		(4 378)	(8 927)	(15 605)	(25 643)
Likvida medel vid periodens slut, netto efter checkräkningskredit		93 284	90 413	106 788	106 171
Effekt av valutakursförändringar i likvida medel		11	(2 622)	(2 266)	(1 664)
Likvida medel vid periodens slut, netto efter checkräkningskredit		88 917	78 864	88 917	78 864

De bifogade noterna på sidan 21 till 26 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Noter till räkenskaperna för delårsrapporten för Oriflame Cosmetics S.A.

Not 1 • Ställning och huvudsaklig verksamhet

Oriflame Cosmetics S.A. ("OCSA", här kallat "Bolaget") är ett holdingbolag med säte i Luxemburg och med besöksadress 24 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg. Den huvudsakliga verksamheten i dotterbolagen är att bedriva direktförsäljning av kosmetika. Delårsrapporten för Bolaget för första halvåret 2014 avser moderbolaget och dess dotterbolag (tillsammans benämnda "Koncernen").

Not 2 • Utgångspunkt för upprättandet och sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Intyg av överensstämmelse

Koncernens delårsrapport i sammandrag har upprättats av ledningen i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering", anpassad för användning inom EU. Den bör läsas tillsammans med bokslutet per den 31 december 2013. Koncernens delårsrapport i sammandrag godkändes för offentliggörande av styrelsen den 13 augusti 2014.

Förändringar av redovisningsprinciper

De här använda redovisningsprinciperna är desamma som beskrivs i årsredovisningen per den 31 december 2013 med undantag för nya eller reviderade standarder och klargöranden utgivna av EU enligt följande:

Övriga nya tillägg och klargöranden beträffande IFRS

Övriga nya tillägg och klargöranden beträffande IFRS, som trädde i kraft den 1 januari 2014, har inte haft någon materiell påverkan på koncernens delårsrapport i sammandrag.

Förändring i utformningen

På grund av organisatoriska omstruktureringar har koncernen beslutat att rapporterna från de olika segmenten ska följa det nya upplägget med globala affärsområden (GBA, Global Business Area), vilka utgörs av CIS; Europa; Latinamerika; Turkiet, Afrika och Asien; Tillverkning samt Övriga segment. Den nya geografiska uppdelningen är mer relevant vad gäller att återspegla gemensamma utmaningar, möjligheter och utveckling. Rent generellt sett kan de geografiska enheterna Latinamerika samt Turkiet, Afrika och Asien sägas representera nuvarande och framtida tillväxtmarknader medan Europa och CIS är mer mogna marknader. För jämförbarhetens skull har siffrorna i rapporten räknats om i enlighet med detta upplägg.

Not 3• Segmentsrapportering

Rörelsesegment

Koncernen har fem huvudsakliga segment för vilka information ska lämnas: CIS; Europa; Latinamerika; Turkiet, Afrika och Asien; samt Tillverkning, eftersom detta upplägg motsvarar den finansiella strukturen på den information som koncernledningen granskar. Syftet med koncernen är att sälja kosmetika inom ovan nämnda organisation. Koncernens försäljning utgörs huvudsakligen av Färgkosmetik, Hudvård, Kropps- och hårvård, Dofter samt Accessoarer & Wellness. Segmentet Tillverkning producerar huvudsakligen åt koncernen. Mindre kvantiteter produceras även för tredje part. I gruppen Övriga segment ingår försäljning till licensinnehavare samt royaltyintäkter. Resultatet för varje marknad och region mäts med rörelseresultatet. Omsättningen som återfinns i redovisningen per rörelsesegment är enbart intäkter från externa kunder.

Ofördelade poster

En del kostnader och investeringar kan inte identifieras som tillhörande någon rörelsesegment och är därför inte fördelade. Exempel på sådana kostnader är kostnader för centralt anställda, IT-kostnader och allmänna marknadsföringskostnader. Ej heller är finansiella poster och sammanlagd inkomstskatt fördelade.

En sammanfattning av den finansiella informationen rörande segment för vilka information ska lämnas visas nedan i följande tabeller:

Utgående balans per den 30 juni 2014

Tusen euro	CIS	Europa	Latinamerika	Turkiet, Afrika och Asien	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa
Omsättning	287 662	133 361	57 622	155 003	993	2 870	637 511	107	637 618
Rörelseresultat	34 860	14 292	6 769	20 292	306	1 227	77 746	(31 137)	46 609
Omstrukturering	-	406	-	-	560	-	966	769	1 735
Justerat rörelseresultat	34 860	14 699	6 769	20 292	866	1 227	78 713	(30 369)	48 344
Finansieringskostnader netto									(10 227)
Resultat före skatt									36 382
Skattekostnad (totalt)									(14 081)
Resultat efter skatt									22 301
Investeringar	(2 610)	(438)	(569)	(2 021)	(11 814)	-	(17 452)	(1 130)	(18 582)
Avskrivningar och amorteringar	(2 533)	(823)	(511)	(1 329)	(4 193)	(2)	(9 391)	(4 344)	(13 735)
Nedskrivning	(1 604)	-	-	-	-	-	(1 604)	-	(1 604)
Goodwill	-	1 053	-	4 345	-	-	5 398	-	5 398

Utgående balans per den 30 juni 2013

Tusen euro	CIS	Europa	Latinamerika	Turkiet, Afrika och Asien	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa
Omsättning	378 107	145 147	54 678	157 934	1 704	3 320	740 890	61	740 951
Rörelseresultat	57 771	17 703	6 160	17 825	6 054	1 248	106 761	(34 300)	72 461
Finansieringskostnader netto									(10 706)
Resultat före skatt									61 755
Skattekostnad (totalt)									(13 884)
Resultat efter skatt									47 871
Investeringar	(1 647)	(382)	(729)	(1 555)	(16 880)	(21)	(21 214)	(3 253)	(24 467)
Avskrivningar och amorteringar	(3 134)	(929)	(578)	(1 239)	(4 539)	(17)	(10 436)	(3 992)	(14 428)
Goodwill	-	1 053	-	4 345	-	-	5 398	-	5 398

Not 4 • Finansiella intäkter och kostnader

Redovisat i koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag	Kvartalet april-juni		Halvåret januari-juni	
Tusen euro	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter i bankplaceringar	720	325	1 306	540
Erhållen ränta på fordran från finansiell leasing	18	18	28	37
Ränteintäkter från valutaswap	3 823	3 758	7 433	7 599
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Vinst från terminstransaktioner i utländsk valuta	-	5 575	7 316	3 901
- Vinst från räntetakavtal	842	334	842	315
- Vinst från valutaswap	2 759	-	3 678	-
Förändring värderad till verkligt värde av finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde vid första redovisningstillfället:				
- Vinst värderad till verkligt värde av lån i USD		10 314	-	6 080
Växelkursvinster, netto	6 218	-	-	-
Summa finansiella intäkter	14 380	20 324	20 603	18 472
Bankavgifter och räntekostnader på lån värderad till verkligt värde	(2 017)	(2 419)	(3 756)	(4 114)
Räntekostnader på lån värderad till verkligt värde	(4 124)	(2 551)	(6 796)	(5 236)
Kostnader för valutaswap	(861)	(2 419)	(3 213)	(4 797)
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Vinst från terminstransaktioner i utländsk valuta	(9 263)	-	(10 381)	894
- Förlust från räntetakavtal	(1 255)	-	(1 836)	(13)
- Förlust från valutaswap	-	(11 379)	-	(6 152)
Förändring värderad till verkligt värde av finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde vid första redovisningstillfället:				
- Förlust värderad till verkligt värde av lån i USD	(2 610)	-	(3 043)	-
Växelkursförluster netto	-	(10 797)	(1 805)	(7 972)
Summa finansiella kostnader	(20 130)	(29 565)	(30 830)	(29 178)
Netto finansieringskostnader	(5 750)	(9 241)	(10 227)	(10 706)

Not 5 • Utdelning och egna aktier

Aktiekapital och egna aktier

Bolaget har en kategori med aktiekapital med ett maximikapital om 102 400 000 euro. Alla aktier innebär samma rätt till utdelning och aktieägarna har rätt till en röst per aktie på bolagets årsstämma och bolagsstämmor. Aktierna har ett nominellt värde om 1,25 euro.

	Antal aktier	tusen euro
Aktiekapital		
Utgående balans per den 31 december 2013	57 214 062	71 517
-	-	-
Utgående balans per den 30 juni 2014	57 214 062	71 517
Egna aktier		
Utgående balans per den 31 december 2013	1 613 409	41 235
Ingående balans per den 30 juni 2014	1 613 409	41 235

- (i) Under första halvåret 2013 investerade koncernen 41,2 miljoner euro i sitt aktieåterköpsprogram. Den 30 juni 2014 uppgick koncernens egna aktier till 2,8 procent av det totala antalet aktier om 57 214 062 till en total köpeskilling om 41,2 miljoner euro (inklusive bankavgifter). Genomsnittligt pris var 25,56 euro per aktie. Marknadsvärdet för egna aktier uppgick till 27,3 miljoner euro per den 30 juni 2014.

Utdelning

I april justerade Oriflames styrelse sitt utdelningsförslag och föreslog årsstämman en kontant utdelning på sammanlagt upp till 1 euro per aktie, och att utbetalningar ska ske kvartalsvis med den första utbetalningen på 0,25 euro per aktie efter årsstämman, samt ett mandat till styrelsen att besluta om tidpunkt och storlek på de efterföljande kvartalsvisa utbetalningarna. Styrelsen har inte för avsikt att genomföra någon utbetalning under fjärde kvartalet. Efterföljande utbetalningar kommer att kommuniceras i kommande kvartalsrapporter.

Not 6 • Varulager

Under första halvåret 2014 skrev koncernen ned varulagret med 2,8 miljoner euro (3,5), främst beroende på inkurans. Detta ingår i kostnader för sålda varor.

Not 7 • Finansiella instrument

Uppskattning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder och det i Rapport över koncernens finansiella ställning redovisade värdet är följande:

Tusen euro	30 juni 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde:		
Kundfordringar och övriga fordringar	85 658	85 658
Kassa, bank och kortfristiga skulder	89 518	89 518
Summa lånefordringar och kundfordringar	175 176	175 176
Summa finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde:	175 176	175 176
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde:		
Valutaswap för handel	14 750	14 750
Räntetakavtal för handel	429	429
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	3 412	3 412
Summa derivat för handel	18 591	18 591
Valutaswap för valutasäkring	2 173	2 173
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	160	160
Summa derivat för valutasäkring	2 333	2 333
Summa finansiella derivat - tillgångar	20 924	20 924
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde	20 924	20 924
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde:		
Lån	(189 586)	(201 175)
Övriga långfristiga skulder	(2 444)	(2 444)
Leverantörsskulder och övriga skulder	(69 870)	(69 870)
Skulder från finansiell leasing	(45)	(54)
Checkräkningskrediter	(599)	(599)
Summa finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	(262 544)	(274 142)
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde:		
Lån i USD	(182 841)	(182 841)
Summa skulder värderade vid första redovisningstillfället	(182 841)	(182 841)
Valutaswap för handel	(1 007)	(1 007)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	(429)	(429)
Summa derivat för handel	(1 436)	(1 436)
Valutaswap för valutasäkring	(4 718)	(4 718)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	(3 386)	(3 386)
Summa derivat för valutasäkring	(8 104)	(8 104)
Summa finansiella derivat - skulder	(9 540)	(9 540)
Summa finansiella skulder redovisade till verkligt värde:	(192 381)	(192 381)
Icke redovisade förluster		(11 598)

Kundfordringar och övriga fordringar

Verkligt värde för kundfordringar och övriga fordringar motsvarar redovisat värde med hänsyn till dessa fordringars kortsiktighet.

Leverantörsskulder och övriga skulder

Verkligt värde för leverantörsskulder och övriga skulder motsvarar redovisat värde med hänsyn till dessa fordringars kortsiktighet.

Finansiella derivat - tillgångar och skulder

Verkligt värde på terminstransaktion i utländsk valuta, ränteswappar, valutaswappar och optioner baseras på marknadspriset. Dessa prisers skälighet testas genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden som baseras på varje avtals löptid och förfallodag och genom att använda marknadsräntor för liknande instrument på balansdagen. Verkligt värde på räntetakavtalen är det uppskattade beloppet som koncernen skulle erhålla eller betala när räntetaket förfaller på balansdagen.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Verkligt värde beräknas utifrån nuvärdet av framtida kapitalbelopp och räntekassaflöden, diskonterade till framtida marknadsräntor på balansdagen.

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde vid första redovisningstillfället:

Verkligt värde av lån i USD beräknas genom att diskontera kassaflöden förknippade med låneplanen för lånets löptid till marknadsräntorna för lån av samma typ och valuta på balansdagen. Inga förändringar i kreditriskerna gjordes för den här beräkningen eftersom inga förändringar i koncernens finansiella ställning har skett efter att lån i USD upptagits.

Rangordning av verkligt värde

I tabellen nedan visas finansiella instrument redovisade till verkligt värde och fördelade per värderingsnivå, i enlighet med värderingsmetoden. Här ingår inte information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde, om det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av verkligt värde. De olika nivåerna har definierats som följande:

- Nivå 1: noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
Nivå 2: indata av annat slag än noterade priser inkluderade i nivå 1, som för tillgången eller skulden i fråga är observerbara direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga kan härledas från priser)
Nivå 3: indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (icke observerbara inflöden)

Tusen euro	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
------------	--------	--------	--------	-------

30 juni 2014

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Lån i USD	-	(182 841)	-	(182 841)
Finansiella derivat – tillgångar	-	20 924	-	20 924
Finansiella derivat – skulder	-	(9 540)	-	(9 540)
	-	(171 457)	-	(171 457)

Finansiella tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde

Lån	-	(201 175)	-	(201 175)
Skulder från finansiell leasing	-	(54)	-	(54)
	-	(201 229)	-	(201 229)

Det förekom inga överföringar mellan de olika värderingsnivåerna för verkligt värde under första halvåret 2014.

Not 8 • Ansvarsförbindelser

Några av bolagets dotterbolag är inblandade i rättstvister där bolagsstyrelsen anser att antingen tidpunkten för ett utslag eller tvistens utgång är för osäker för att man ska kunna göra en kostnadsbestämning i detta skede och/eller att sannolikheten för ett ogynnsamt utfall är låg och/eller att i händelse av ett ogynnsamt utfall, så är det inte troligt att de finansiella konsekvenserna blir av väsentlig karaktär. Koncernen fortsätter att aktivt följa och agera i sådana rättstvister.

Koncernen exponerades för ansvarsförbindelser om maximalt 21,9 (24,4) miljoner euro i potentiell betalning, vilket motsvarar potentiella tvister på sammanlagt 16,6 (19,0) miljoner euro samt andra ersättningsanspråk på 5,3 (5,4) miljoner euro per den 30 juni 2014. De potentiella tvisterna rör huvudsakligen skattelagstiftning. För pågående utredningar har koncernen ännu inte erhållit några ytterligare beslut eller mer information per datumet för halvårsrapporten 1 januari – 30 juni 2014.

Siffror i parentes avser belopp vid årets slut 2013, rapporterade i 2013 års årsredovisning.

Not 9 • Nedskrivning Ukraina

På grund av den svåra ekonomiska situationen i Ukraina bokfördes en nedskrivning på 1,6 miljoner euro.

Nedan redovisas påverkan av denna nedskrivning på balansräkningen under 2014:

Tusen euro	2014
Materiella anläggningstillgångar	(1 604)
Nedskrivning av balansräkningspositioner	(1 604)

Uppdelat per funktion i koncernens resultaträkning:

Tusen euro	2014
Administrativa kostnader	(1 604)
Nedskrivning av rörelseresultat	(1 604)

Not 10 • Säsongs effekter

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogrammen är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva såldagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat