

Halvårsrapport I januari–30 juni 2018

+1%

OMSÄTTNING I LOKAL
VALUTA

(7%)

OMSÄTTNING I EURO

12,0%

RÖRELSEMARGINAL

Viktiga förtydliganden angående IFRS

- Oriflame tillämpar IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" från den 1 januari 2018. En förtida tillämpning av IFRS 16 "Leasingavtal" har gjorts för att alla förändringar ska kunna implementeras samtidigt.
- Tillämpningen av IFRS 15 påverkar resultaträkningen på flera nivåer, både som engångsjusteringar och som omklassificeringar av kostnader. För att underlätta analysen av bolagets underliggande resultat och minimera påverkan från engångsjusteringen har Oriflame beslutat att tillämpa metoden för ackumulerad effekt för den nya standarden IFRS 15 per datumet för den initiala tillämpningen, utan omräkning av den jämförelseperiod som redovisas.
- För att underlätta jämförelsen med siffrorna för år 2017 har bolaget tagit fram helt justerade siffror för 2018 i första delen av delårsrapporten (sidorna 1–18), justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. De helt justerade siffrorna är jämförbara med de redovisade siffrorna för år 2017.
- Observera att på grund av redovisningsprinciper och valda implementeringsalternativ för de nya IFRS-standarderna har koncernredovisningen i sammandrag på sidorna 20–33 i delårsrapporten beräknats i enlighet med IFRS (efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16). Dessa siffror är inte jämförbara med de redovisade siffrorna för år 2017.
- Om inget annat anges bygger siffror, diagram och kommentarer i denna delårsrapport på de helt justerade siffrorna för 2018, för att underlätta en jämförelse med siffrorna för år 2017.

Kvartalet april–juni 2018

- Omsättningen i lokal valuta ökade med 1 procent, med en viss negativ påverkan från timing från katalogerna. Omsättningen i euro minskade med 7 procent till 321,9 miljoner euro (347,6). Omsättningen i euro uppgick till 309,2 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- Antalet registrerade aktiva minskade med 1 procent till 2,8 miljoner.
- EBITDA uppgick till 51,9 miljoner euro (47,9) och till 51,5 miljoner euro i enlighet med IFRS.
- Rörelsemarginalen var 12,0 procent (11,7), med negativ påverkan från valuta på 270 punkter, och rörelseresultatet var 38,5 miljoner euro (40,5). Rörelsemarginalen var positivt påverkad av timing och engångseffekter om över 100 punkter. Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 procent* och rörelseresultatet till 38,1 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- Resultat efter skatt uppgick till 25,7 miljoner euro (19,9) och resultat per aktie efter utspädning till 0,45 euro (0,35). Resultat efter skatt uppgick till 24,5 miljoner euro* och resultat per aktie efter utspädning till 0,43 euro* i enlighet med IFRS.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 miljoner euro (33,9) och 28,5 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- Under kvartalet slutförde Oriflame en emission om 50 miljoner euro av ett eurodenominerat US-obligationslån (Private Placement Note) som refinansiering av det obligationslån som förföll i juli 2018. Den slutliga löptiden för bolagets revolverande kreditfacilitet förlängdes dessutom med ett år till 2023 i början av tredje kvartalet.
- I samband med halvårsrapporteringen presenterar Oriflame förändringar i bolagets group management.
- Omsättningsutvecklingen för året fram till dagens datum ligger på cirka 4 procent i lokal valuta, och utvecklingen under tredje kvartalet fram till dagens datum ligger på cirka 5 procent i lokal valuta.

Första halvåret 2018

- Omsättningen i lokal valuta ökade med 4 procent och omsättningen i euro minskade med 5 procent till 656,1 miljoner euro (687,8). Omsättningen i euro uppgick till 640,0 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- EBITDA uppgick till 94,0 miljoner euro (88,3) och till 97,8 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- Rörelsemarginalen var 10,5 procent (10,2), med negativ påverkan från valuta på 290 punkter, och rörelseresultatet var 69,1 miljoner euro (70,3). Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent* och rörelseresultatet till 72,9 miljoner euro* i enlighet med IFRS.
- Resultat efter skatt var 44,4 miljoner euro (39,4) och resultat per aktie efter utspädning var 0,78 euro (0,69). Resultat efter skatt uppgick till 45,5 miljoner euro* och resultat per aktie efter utspädning till 0,80 euro* i enlighet med IFRS.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,4 miljoner euro (32,5) och 53,4 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

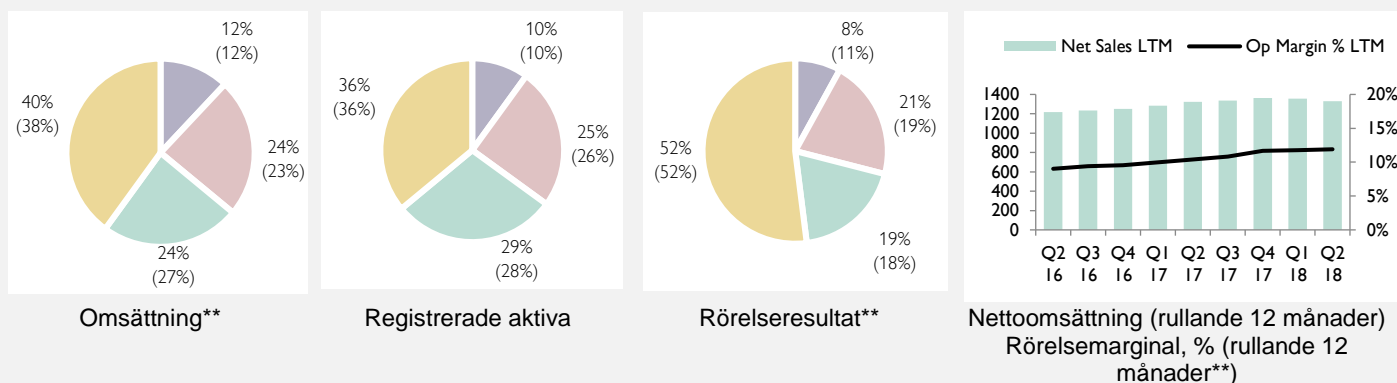
*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

VD Magnus Brännström kommenterar

”Trots att vi möter betydande negativ valutautveckling är vi glada att kunna redovisa en förbättrad rörelsemarginal för kvartalet. Den övergripande försäljningsutvecklingen under andra kvartalet var emellertid svag som en följd av utmanande marknadsvillkor på nyckelmarknader såsom Ryssland, Indonesien och Turkiet. I de flesta regionerna påverkades försäljningen negativt av mindre framgångsrika produktlanseringar samt timing av kataloger och konferenser. Vi vidtar nu åtgärder för att öka tillväxten genom ett större fokus på kategorier som hjälper oss att stimulera aktivitet och rekrytering. Oriflame har en stabil finansiell ställning och vi känner oss trygga med vår förmåga att återgå till hållbar tillväxt.”

Nyckeldata

Kvartalet april–juni



Latinamerika Europa & CIS Asien & Turkiet

Finansiell översikt (miljoner euro)	Kvartalet april–juni				Första halvåret				RI 12m, juli 17– juni 18**	Helår 2017
	2018*	2018**	2017	Förändr. %**	2018*	2018**	2017	Förändr. %**		
Omsättning	309,2	321,9	347,6	(7%)	640,0	656,1	687,8	(5%)	1 331,4	1 363,1
Bruttomarginal, %	70,2	73,4	72,9		69,9	72,9	72,2		73,3	73,0
EBITDA	51,5	51,9	47,9	8%	97,8	94,0	88,3	6%	197,5	191,8
Rörelseresultat	38,1	38,5	40,5	(5%)	72,9	69,1	70,3	(2%)	157,8	159,0
Rörelsemarginal, %	12,3	12,0	11,7		11,4	10,5	10,2		11,9	11,7
Resultat före skatt	34,3	35,9	29,7	21%	64,6	63,1	57,1	11%	139,2	133,2
Resultat efter skatt	24,5	25,7	19,9	29%	45,5	44,4	39,4	13%	97,5	92,6
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,43	0,45	0,35	27%	0,80	0,78	0,69	11%	1,69	1,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,5	28,5	33,9	(16%)	53,4	53,4	32,5	65%	143,6	122,7
Räntebärande nettoskuld	170,2	84,2	82,4	2%	170,2	84,2	82,4	2%	84,2	23,5
Säkrad räntebärande nettoskuld	139,4	53,3	43,9	21%	139,4	53,3	43,9	21%	53,3	(4,3)
Registrerade aktiva (tusental)	2 768	2 768	2 806	(1%)	2 768	2 768	2 806	(1%)	2 768	3 067
Omsättning per registrerad aktiv, euro	110,6	115,2	122,7	(6%)	227,6	233,4	241,9	(4%)	475,7	439,9

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.



-270

punkter

VALUTAPÅVERKAN PÅ
RÖRELSEMARGINALEN

Kvartalet april–juni 2018

Omsättningen i lokal valuta ökade med 1 procent, med en viss negativ påverkan från timing för katalogerna. Omsättningen i euro minskade med 7 procent till 321,9 miljoner euro jämfört med 347,6 miljoner euro för samma period föregående år. Omsättningsutvecklingen i lokal valuta påverkades av en produktivitetssökning med 2 procent, och antalet registrerade aktiva minskade med 1 procent under kvartalet till 2,8 miljoner (2,8). Omsättningen i euro uppgick till 309,2 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

Antalet sålda enheter minskade med 9 procent medan pris/mix gav en positiv effekt på 10 procent, främst drivet av mix. Den positiva mixeffekten är en kombination av den geografiska mixen och produktmixen, främst drivet av Hudvård och Wellness.

Omsättningen i lokal valuta ökade med 8 procent i Asien och Turkiet, minskade med 2 procent i Europa och Afrika, 8 procent i CIS och 1 procent i Latinamerika.

Bruttomarginalen uppgick till 73,4 procent (72,9) och 70,2 procent* i enlighet med IFRS. Rörelsemarginalen uppgick till 12,0 procent (11,7), positivt påverkad av pris/mixeffekter, lägre kostnader för aktieincitamentsprogrammet och bonusar, lägre distributions- och infrastrukturkostnader och lägre försäljnings- och marknadsföringskostnader, delvis motverkat av högre administrationskostnader och en valutautveckling på 270 punkter. Den gynnsamma effekten av lägre kostnader för aktieincitamentsprogrammet och bonusar har delvis motverkats av negativ timing av försäljnings- och marknadsföringskostnader. Rörelsemarginalen var positivt påverkad av timing och engångseffekter om över 100 punkter. Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 procent* i enlighet med IFRS.

Resultat efter skatt ökade till 25,7 miljoner euro (19,9) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,45 euro (0,35). Resultat efter skatt uppgick till 24,5 miljoner euro* och resultat per aktie efter utspädning till 0,43 euro* i enlighet med IFRS.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 miljoner euro (33,9) och 28,5 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 6 130 (6 264).

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

Första halvåret 2018

Omsättningen i lokal valuta ökade med 4 procent. Omsättningen i euro minskade med 5 procent till 656,1 miljoner euro jämfört med 687,8 miljoner euro för samma period föregående år. Omsättningsutvecklingen i lokal valuta påverkades av en produktivitetssökning om 5 procent, och antalet registrerade aktiva minskade med 1 procent. Omsättningen i euro uppgick till 640,0 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

Bruttomarginalen uppgick till 72,9 procent (72,2) och 69,9 procent* i enlighet med IFRS. Rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent (10,2), positivt påverkad av pris/mixeffekter, lägre kostnader för aktieincitamentsprogrammet och bonusar, lägre distributions- och infrastrukturkostnader och lägre försäljnings- och marknadsföringskostnader, delvis motverkat av högre administrationskostnader och en valutautveckling på 290 punkter. Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent* i enlighet med IFRS.

Resultat efter skatt uppgick till 44,4 miljoner euro (39,4) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,78 euro (0,69). Resultat efter skatt uppgick till 45,5 miljoner euro* och resultat per aktie efter utspädning till 0,80 euro* i enlighet med IFRS.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,4 miljoner euro (32,5) och 53,4 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

ORIFLAMES
HÅLLBARHETSRAPPORT
PUBLICERADES

Verksamheten

Hållbarhet

Under kvartalet publicerade Oriflame sin hållbarhetsrapport. Den finns nu tillgänglig på Oriflames webbplats. Bolaget lämnade också in sin årliga rapport över framsteg (ACOP) till palmolja- och kakaoindustrins hållbarhetscertifiering (RSPO) samt till FN:s initiativ Global Compact framstegsrapportering (UNGC COP). Dessutom godkände styrelsen yttrandet UK Modern Slavery och publicerade det på Oriflames brittiska webbplats.



Varumärke och innovation

Wellness var den kategori som hade starkast utveckling under kvartalet och levererade en tvåsiffrig omsättningstillväxt. De främsta initiativen inom Hudvård var införandet av *Innoage Youth Preserve* samt lanseringen av *NovAge Revitalizing Cloth Mask*.

Inom Färgkosmetik introducerades *THE ONE Browcara* som innehåller en gel med fiberformulering som borstas på ögonbrynen. Under märket Giordani Gold lanserades *Iconic Lip Elixir SPF15*.

Bland stora lanseringar inom kategorin Dofter återfanns *Elvie Summer Joy*, *Women's Collection Mysterial Oud* och *Men's Collection Intense Oud*.

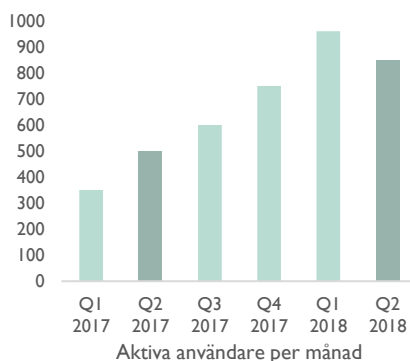
Inom Kropps- och hårvård lanserades *Summer Cooling Collection for Feet Up* tillsammans med en uppgradering av hårvårdsmärket *Hair X*.

Online

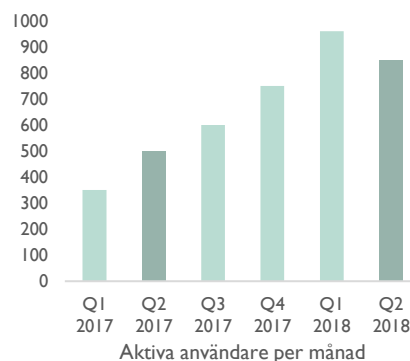
Under kvartalet förblev mobilanvändningen stabil och svarade för omkring två tredjedelar av den totala trafiken. Konsulenter på utvalda marknader får nu nästan uteslutande (till mer än 90 procent) tillgång till Oriflames onlinetjänster genom smarta telefoner. En ny app som är skräddarsydd för den kinesiska marknaden lanserades. I likhet med Oriflame-appen är den avsedd att underlätta för konsulenter att lägga order, ta emot information om omsättning och produkter. Dessutom introducerades en ny konferens-app som nu är globalt införd som en permanent del av Oriflame App Suite.

Andra prioriterade aktiviteter under kvartalet omfattade vidareutveckling av bolagets digitala plattform. I fråga om efterlevnad gjordes justeringar för marknader inom EU med avseende på den allmänna dataskyddsförordningen GDPR. Ett flertal nya utbildningsmoduler online introducerades, främst i syfte att öka kunskaperna om produkterna och dra nytta av sociala medier för att öka omsättningen.

Oriflames app*



Oriflames Business-app



*Siffrorna omfattar även den nya appen som är skräddarsydd för Kinas infrastruktur och marknadspreferenser.

Service, tillverkning och övrigt

Servicenivåerna förblev sunda och antalet lagerdagar var stabila jämfört med samma period föregående år.

Det minskade antalet enheter under kvartalet hade en negativ påverkan på kapacitetsutnyttjandet inom tillverkningen.

Implementeringen av outsourcingen av IT-tjänster och finansiella tjänster till IBM fortsatte enligt plan och den initiala övergången är nu avklarad. Fokus ligger nu på att stabilisera de överlätna tjänsterna genom omvandling och optimering.

Förändringar i Group Management

I anslutning till halvårsrapporteringen presenterar Oriflame förändringar i bolagets group management som syftar till att:

- Utveckla verksamheten genom geografisk expansion med särskilt fokus på nya marknader och franchisetagare.
- Bredda group management genom att säkra tydligare fokus på nyckeltillväxtområden och produktutveckling.
- Tillföra ny energi för att skapa försäljningstillväxt inom de globala affärsområdena CIS, Latinamerika samt Europa och Afrika genom att forma nya regionala organisationer med bredare ansvarsområden.



Oriflames nya group management kommer att bestå av följande medlemmar, från och med den 1 oktober 2018:

- Magnus Brännström, VD & koncernchef
- Jesper Martinsson, vice VD, Head of GBAs CIS, Latin America and Geographical Expansion
- Gabriel Bennet, CFO
- Michael Cervell, SVP Group Strategy & Business Development
- Alexandra De Greck, VP Product Marketing
- Thomas Ekberg, SVP and Head of GBA Asia and Turkey, Head of Greater China
- Niklas Frisk, SVP and Head of GBA Europe and Africa
- Emma Hågemo, VP Research & Development
- Johan Rosenberg, SVP and Head of Commercial Division
- Antonia Simon-Stenberg, VP Sustainability, Quality Management, Packaging & Artwork



Latinamerika

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

	Kv1'18*	Kv2'18*
Omsättning, miljoner euro	34,0	35,5
Omsättningsökning i euro	(4%)	(13%)
Omsättningsökning i lokal valuta	5%	(5%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	5,2	3,7
Rörelsemarginal	15,2%	10,5%
Registrerade aktiva (tusental)	264	274
Omsättning/registrerade aktiva, euro	128,9	129,9

10,8%

RÖRELSEMARGINAL

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen

	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18**	Kv2'18**
Omsättning, miljoner euro	40,9	40,4	41,0	32,5	36,8
Omsättningsökning i euro	6%	(1%)	3%	(8%)	(10%)
Omsättningsökning i lokal valuta	4%	1%	8%	0%	(1%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	6,0	5,9	5,5	4,0	4,0
Rörelsemarginal	14,8%	14,6%	13,5%	12,3%	10,8%
Registrerade aktiva (tusental)	284	299	280	264	274
Omsättning/registrerade aktiva, euro	143,8	135,1	146,3	123,2	134,6

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

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 minskade under andra kvartalet med 1 procent som ett resultat av en ökning av produktiviteten med 3 procent, vilket motverkades av en minskning av antalet registrerade aktiva med 4 procent. Omsättningen i euro minskade med 10 procent till 36,8 miljoner euro (40,9) och uppgick till 35,5 miljoner euro* i enlighet med IFRS. Utvecklingen var svag i Mexiko under kvartalet när de genomförda prisökningarna dämpade aktiviteten och rekryteringen på marknaden. Ecuador redovisade det starkaste resultatet i regionen, med en fortsättning på de stabila tillväxtsiffror som setts de senaste kvartalen.

Rörelseresultatet uppgick till 4,0 miljoner euro (6,0), och rörelsemarginalen uppgick till 10,8 procent (14,8). Rörelsemarginalen påverkades negativt av valutakurserna och hävstångseffekter på försäljningen, vilket delvis balanserades av prisökningar. Rörelseresultatet uppgick till 3,7 miljoner euro* och rörelsemarginalen till 10,5 procent* i enlighet med IFRS.



Europa & Afrika

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

	Kv1'18*	Kv2'18*
Omsättning, miljoner euro	79,3	76,4
Omsättningsökning i euro	(2%)	(5%)
Omsättningsökning i lokal valuta	(1%)	(3%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	10,3	11,5
Rörelsemarginal	12,9%	15,0%
Registrerade aktiva (tusental)	750	690
Omsättning/registrerade aktiva, euro	105,7	110,6

14,6%
RÖRELSEMARGINAL

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen

	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18**	Kv2'18**
Omsättning, miljoner euro	80,3	70,7	92,4	78,5	78,1
Omsättningsökning i euro	(1%)	0%	(3%)	(3%)	(3%)
Omsättningsökning i lokal valuta	4%	6%	(0%)	(2%)	(2%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	10,4	9,2	15,2	8,5	11,4
Rörelsemarginal	12,9%	13,0%	16,5%	10,8%	14,6%
Registrerade aktiva (tusental)	734	674	783	750	690
Omsättning/registrerade aktiva, euro	109,4	104,8	118,0	104,6	113,2

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

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

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 2 procent som ett resultat av en ökning av produktiviteten med 4 procent och en minskning av antalet registrerade aktiva med 6 procent. Omsättningen i euro minskade med 3 procent till 78,1 miljoner euro (80,3) och uppgick till 76,4 miljoner euro* i enlighet med IFRS. Omsättningen i Centraleuropa under kvartalet var stabil, med en fortsatt tillväxt på de främsta marknaderna Polen och Rumänien. Situationen i Västeuropa förblev svag. Afrika redovisade en måttlig tillväxt, eftersom flera marknader fortsatte att påverkas av makroekonomiska utmaningar och valutakurser.

Rörelseresultatet uppgick till 11,4 miljoner euro (10,4), och rörelsemarginalen ökade till 14,6 procent (12,9). Rörelsemarginalen påverkades positivt av prisökningar och lägre försäljnings- och marknadsföringskostnader, delvis motverkat av negativa valutakurser. Rörelseresultatet uppgick till 11,5 miljoner euro* och rörelsemarginalen till 15,0 procent* i enlighet med IFRS.



CIS

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

	Kv1'18*	Kv2'18*
Omsättning, miljoner euro	82,2	71,0
Omsättningsökning i euro	(17%)	(24%)
Omsättningsökning i lokal valuta	(7%)	(12%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	10,1	8,1
Rörelsemarginal	12,3%	11,5%
Registrerade aktiva (tusental)	836	792
Omsättning/registrerade aktiva, euro	98,3	89,6

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen

	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18**	Kv2'18**
Omsättning, miljoner euro	92,9	69,9	94,5	84,6	75,2
Omsättningsökning i euro	19%	4%	1%	(15%)	(19%)
Omsättningsökning i lokal valuta	6%	4%	5%	(5%)	(8%)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	9,7	9,9	14,6	10,6	8,3
Rörelsemarginal	10,5%	14,2%	15,5%	12,5%	11,1%
Registrerade aktiva (tusental)	794	698	859	836	792
Omsättning/registrerade aktiva, euro	117,0	100,2	110,1	101,2	94,9

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

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

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

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 8 procent som ett resultat av en minskning av produktiviteten med 8 procent, medan antalet registrerade aktiva var oförändrat. Omsättningsutvecklingen påverkades av negativ timing för katalogerna. Omsättningen i euro minskade med 19 procent till 75,2 miljoner euro (92,9) och uppgick till 71,0 miljoner euro* i enlighet med IFRS. Omsättningen i lokal valuta i Ryssland minskade med 13 procent, eftersom omsättningen under kvartalet fortsatte att dämpas av ett svagt konsumenterbjudande och en extern prispress. Åtgärder vidtas för närvarande för att driva försäljning och rekryteringsaktiviteter på marknaden med målet att återgå till tillväxt. Samtidigt som situationen fortsatte att vara utmanande i Ryssland under kvartalet sågs en positiv utveckling i Ukraina, Kazakstan och Vitryssland.

Rörelseresultatet uppgick till 8,3 miljoner euro (9,7) och rörelsemarginalen ökade till 11,1 procent (10,5). Rörelsemarginalen var positivt påverkad av lägre distributions- och infrastrukturkostnader, delvis motverkat av negativa valutakurser och timing av försäljnings- och marknadsföringskostnader. Rörelseresultatet uppgick till 8,1 miljoner euro* och rörelsemarginalen till 11,5 procent* i enlighet med IFRS.

11,1%
RÖRELSEMARGINAL



Asien & Turkiet

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

	Kv1'18*	Kv2'18*
Omsättning, miljoner euro	128,4	123,2
Omsättningsökning i euro	9%	(5%)
Omsättningsökning i lokal valuta	21%	3%
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	29,4	28,5
Rörelsemarginal	22,9%	23,1%
Registrerade aktiva (tusental)	1 184	1 012
Omsättning/registrerade aktiva, euro	108,4	121,7

Nyckeltal efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen

	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18**	Kv2'18**
Omsättning, miljoner euro	130,3	111,7	150,0	131,6	128,7
Omsättningsökning i euro	19%	15%	22%	11%	(1%)
Omsättningsökning i lokal valuta	21%	23%	34%	25%	8%
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	28,0	22,1	39,1	27,7	28,5
Rörelsemarginal	21,5%	19,8%	26,0%	21,1%	22,2%
Registrerade aktiva (tusental)	994	975	1 145	1 184	1 012
Omsättning/registrerade aktiva, euro	131,1	114,6	131,0	111,1	127,1

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

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

Indien, Indonesien, Kina, Myanmar, Pakistan, Sri Lanka, Thailand, Turkiet, Vietnam.

Utveckling

Andra kvartalets omsättningsökning i lokal valuta var 8 procent, vilket var ett resultat av en ökning med 2 procent av antalet registrerade aktiva och en ökning av produktiviteten med 6 procent. Omsättningen i euro minskade med 1 procent till 128,7 miljoner euro (130,3) och uppgick till 123,2 miljoner euro* i enlighet med IFRS. Försäljningstillväxten i regionen var svagare än tidigare kvartal som ett resultat av timing av konferenser samt mindre framgångsrika produktlanseringar. De utmanande marknadsvillkoren i Indonesien och Turkiet hade en negativ effekt på aktiviteten på marknaderna. Kina och Vietnam levererade en tvåsiffrig omsättningsökning under kvartalet, medan Indien kämpade för att återgå till tillväxt.

Rörelseresultatet uppgick till 28,5 miljoner euro (28,0), och rörelsemarginalen ökade till 22,2 procent (21,5). Marginalen påverkades positivt av en gynnsam geografisk mix som delvis motverkades av en negativ valutautveckling. Rörelseresultatet uppgick till 28,4 miljoner euro* och rörelsemarginalen till 23,1 procent* i enlighet med IFRS.

+8%
OMSÄTTNING I
LOKAL VALUTA



Resultaträkningar

Tusen euro	Kvartalet april–juni			Första halvåret			R12 mån, juli 17– juni 18**	Helår 2017
	2018*	2018**	2017	2018*	2018**	2017		
Omsättning	309 159	321 936	347 632	639 988	656 079	687 767	1 331 423	1 363 111
Kostnader för sålda varor	(92 067)	(85 730)	(94 310)	(192 397)	(177 523)	(191 040)	(355 030)	(368 547)
Bruttoresultat	217 092	236 206	253 322	447 591	478 556	496 727	976 393	994 564
Övriga intäkter	-	10 231	11 727	-	20 794	23 684	42 421	45 311
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	(102 982)	(116 823)	(128 687)	(218 970)	(242 867)	(258 277)	(485 167)	(500 577)
Kostnader för distribution och infrastruktur	(6 812)	(20 755)	(24 075)	(13 527)	(42 818)	(48 507)	(89 695)	(95 384)
Administrativa kostnader	(69 190)	(70 369)	(71 773)	(142 204)	(144 580)	(143 344)	(286 120)	(284 884)
Rörelseresultat	38 108	38 490	40 514	72 890	69 085	70 283	157 832	159 030
Finansiella intäkter	9 474	9 474	25 853	8 633	8 633	33 371	22 600	47 338
Finansiella kostnader	(13 245)	(12 094)	(36 662)	(16 912)	(14 582)	(46 530)	(41 240)	(73 188)
Finansnetto	(3 771)	(2 620)	(10 809)	(8 279)	(5 949)	(13 159)	(18 640)	(25 850)
Resultat före skatt	34 337	35 870	29 705	64 611	63 136	57 124	139 192	133 180
Skattekostnad (totalt)	(9 830)	(10 183)	(9 797)	(19 082)	(18 775)	(17 733)	(41 668)	(40 626)
Resultat efter skatt	24 507	25 687	19 908	45 529	44 361	39 391	97 524	92 554

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.



Omsättning, rörelseresultat och registrerade aktiva per globalt affärsområde

Omsättning (miljoner euro)	Kvartalet april–juni			Förändr. i euro**	Förändr. i lokal valuta**	Rullande 12 mån, juli 2017– juni 2018**	Helår 2017
	2018*	2018**	2017				
Latinamerika	35,5	36,8	40,9	(10%)	(1%)	150,7	157,5
Europa & Afrika	76,4	78,1	80,3	(3%)	(2%)	319,7	324,7
CIS	71,0	75,2	92,9	(19%)	(8%)	324,2	356,8
Asien & Turkiet	123,2	128,7	130,3	(1%)	8%	522,0	510,2
Tillverkning	1,4	1,4	1,4	(1%)	(1%)	7,8	6,9
Övrigt	1,7	1,7	1,8	(4%)	(7%)	7,0	7,0
Summa omsättning	309,2	321,9	347,6	(7%)	1%	1 331,4	1 363,1

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

Rörelseres. (milj. euro)	Kvartalet april–juni			Förändr. **	Första halvåret			R12 mån, juli 17– juni 18**	Hel 2017
	2018*	2018**	2017		2018*	2018**	2017		
Latinamerika	3,7	4,0	6,0	(34%)	8,9	8,0	9,4	19,4	20,8
Europa & Afrika	11,5	11,4	10,4	10%	21,7	19,9	20,8	44,3	45,2
CIS	8,1	8,3	9,7	(14%)	18,3	18,9	20,8	43,5	45,4
Asien & Turkiet	28,5	28,5	28,0	2%	57,8	56,1	49,1	117,3	110,3
Tillverkning	2,2	2,2	4,4	(51%)	5,4	5,4	9,3	5,3	9,2
Övrigt	(15,9)	(15,9)	(18,0)	(12%)	(39,2)	(39,2)	(39,1)	(72,0)	(71,9)
Summa rörelseres.	38,1	38,5	40,5	(5%)	72,9	69,1	70,3	157,8	159,0

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

Registrerade aktiva (tusental)	30 juni			Helår 2017
	2018	2017	Förändring	
Latinamerika	274	284	(4%)	280
Europa & Afrika	690	734	(6%)	783
CIS	792	794	(0%)	859
Asien & Turkiet	1 012	994	2%	1 145
Summa	2 768	2 806	(1%)	3 067



0,3

RÄNTEBÄRANDE
SÄKRAD
NETTOSKULD/EBITDA

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 miljoner euro (33,9), drivet av högre EBITDA, men motverkat av en negativ utveckling av rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 miljoner euro (-3,0) och till -1,9 miljoner euro* i enlighet med IFRS.

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

Finansiell ställning

Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 53,3 miljoner euro i nettoskuld (43,9). Förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 0,3 (0,3). Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 139,4 miljoner euro* och förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 0,7* i enlighet med IFRS.

Räntebärande nettoskuld uppgick till 84,2 miljoner euro (82,4). Förhållandet nettoskuld/EBITDA var 0,4 (0,5). Räntetäckningsgraden för kvartalet uppgick till 8,3 (13,2) och till 10,0 (8,3) för de senaste tolv månaderna. Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 170,2 miljoner euro*, förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 0,8* och räntetäckningsgraden för kvartalet var 8,2* i enlighet med IFRS.

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

Information om kovenanterna

I enlighet med definitionen i avtalen för det befintliga justerade obligationslånet (Private Placement Notes) var följande finansiella mått aktuella vid utgången av andra kvartalet 2018:

Koncernens nettoskuld/EBITDA: 0,4 (kovenanten mindre än eller lika med 3 gånger)
 Koncernens EBITDA/finansiella kostnader: 16,9 (kovenanten mer än eller lika med 5 gånger)
 Koncernens nettovärde: 221,6 miljoner euro (kovenanten mer än eller lika med 120 miljoner euro/ej tillämpligt för det euronominerade obligationslånet under 2017 och 2018, dock föremål för det mest gynnsamma lånevillkoret)

I enlighet med definitionen i avtalen för den befintliga revolverande kreditfaciliteten var följande finansiella mått aktuella vid utgången av andra kvartalet 2018:

Koncernens nettoskuld/EBITDA: 0,4 (kovenanten mindre än eller lika med 3 gånger)
 Koncernens EBITDA/finansiella kostnader: 16,9 (kovenanten mer än eller lika med 4 gånger)

Observera att definitionen av dessa mått skiljer sig från definitionerna av nettoskuld/EBITDA samt räntetäckningsgrad som återfinns i övriga avsnitt i denna rapport, främst hänförligt till vinster från försäljning av tillgångar samt likvida medel på marknader utanför OECD.

Närstående transaktioner

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivits i årsredovisningen för 2017.

Utdelning

Årsstämman, som hölls den 4 maj 2018, beslutade om en utdelning på 2,60 euro per aktie, varav 1,60 euro (1,00) per aktie ska anses vara ordinarie utdelning och 1,00 euro (0,50) som extra utdelning, som ska betalas ut från bolagets kapitaltillskottsreserv i fyra omgångar enligt följande: 1,40 euro till de aktieägare som var registrerade den 9 maj 2018, 0,40 euro till de aktieägare som är registrerade den 15 augusti 2018, 0,40 euro till de aktieägare som är registrerade den 15 november 2018 och 0,40 euro till de aktieägare som är registrerade den 15 februari 2019. Delbetalningarna av utdelningen kommer att distribueras från bolagets kapitaltillskottsreserv och är därmed inte föremål för källskatt i Schweiz.

Den andra utdelningen om 0,40 euro per aktie (avstämningsdag 15 augusti 2018) förväntas betalas den 22 augusti 2018.



5%

OMSÄTTNING I
LOKAL VALUTA
HITTILLS UNDER
TREDJE KVARTALET

4%

OMSÄTTNING I
LOKAL VALUTA
HITTILLS I ÅR

Årsstämman 2018

Årsstämman 2018 för Oriflame Holding AG hölls den 4 maj 2018 i Schaffhausen i Schweiz.

Händelser av väsentlig betydelse under och efter kvartalets slut

Under kvartalet slutförde Oriflame en emission om 50 miljoner euro av ett eurodenominerat US-obligationslån (Private Placement Note) i form av ett bilateralt avtal med den internationella investeraren Pricoa. Tillskottet omfinansierar det obligationslån som förföll i juli 2018 och ska användas till allmänna koncernändamål. Obligationslånet förfaller slutgiltigt 2030 och kommer att amorteras linjärt med början 2026, vilket ger en genomsnittlig löptid på 10 år. Den slutliga löptiden för bolagets revolverande kreditfacilitet förlängdes dessutom med ett år till 2023 i början av tredje kvartalet.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) var 6 130 (6 264).

Uppdatering från tredje kvartalet

Omsättningsutvecklingen för året fram till dagens datum ligger på cirka 4 procent i lokal valuta, och utvecklingen under tredje kvartalet fram till dagens datum ligger på cirka 5 procent i lokal valuta.

Långsiktiga mål

Oriflames 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 produktanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogram är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat

Finansiell kalender för 2018

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2018 publiceras den 7 november 2018.
Delårsrapporten för fjärde kvartalet 2018 publiceras den 14 februari 2019.



Övrigt

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

Telefonkonferens för finansmarknaden

Oriflame inbjuder till en telefonkonferens tisdagen den 7 augusti 2018 klockan 9.30 (CET).

För att delta, ring från:

SE: +46856642664

DK: +4535445575

FI: +358981710491

UK: +442030089809

NO: +4723500265

US: +18558315945

Telefonkonferensen kommer att kunna följas via webbutskning (endast ljud) på Oriflames webbplats: **www.oriflame.com** eller via <http://oriflame-ir.creo.se/180807>

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

7 augusti 2018

Magnus Brännström
VD och koncernchef

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Brännström, VD och koncernchef

Tel: +41 798 263 754

Gabriel Bennet, finansdirektör

Tel: +41 798 263 769

Nathalie Redmo, IR-chef

Tel: +41 799 220 173

Denna information är sådan information som Oriflame Holding AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 augusti 2018 kl. 07.15 CET.

Oriflame Holding AG

Bleicheplatz 3, CH-8200 Schaffhausen, Schweiz

www.oriflame.com

Organisationsnummer CHE-134.446.883



Styrelsens försäkran

Koncernens delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering 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

Mona Abbasi
Styrelseledamot

Anders Dahlvig
Styrelseledamot

Anna af Jochnick
Styrelseledamot

Robert af Jochnick
Styrelseledamot

Anna Malmhake
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Christian Salamon
Styrelseledamot

Karen Tobiasen
Styrelseledamot

Magnus Brännström
VD och styrelseledamot



Koncernens nyckeltal

	Kvartalet april–juni			Första halvåret			R 12 mån, juli 2017– juni 2018**	Helår 2017
	2018*	2018**	2017	2018*	2018**	2017		
Bruttomarginal, %	70,2	73,4	72,9	69,9	72,9	72,2	73,3	73,0
EBITDA-marginal, %	16,7	16,1	13,8	15,3	14,3	12,8	14,8	14,1
Rörelsemarginal, %	12,3	12,0	11,7	11,4	10,5	10,2	11,9	11,7
Avkastning på:								
- operativt sysselsatt kapital, %	-	-	-	61,2	69,0	51,9	69,0	57,7
- sysselsatt kapital, %	-	-	-	36,6	38,8	34,4	38,8	34,7
Räntebärande säkrad nettoskuld/EBITDA (rullande 12 mån)	0,7	0,3	0,3	0,7	0,3	0,3	0,3	(0,02)
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	0,8	0,4	0,5	0,8	0,4	0,5	0,4	0,1
Räntetäckningsgrad	8,2	8,3	13,2	8,3	7,9	10,4	10,0	11,5
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE)	6 130	6 130	6 264	6 150	6 150	6 275	6 167	6 230

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

**Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.

Definitioner

Operativt sysselsatt kapital

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

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive uppläggningsavgift minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA

EBITDA

Resultat före finansnetto, skatt, av- och nedskrivningar samt aktieincitamentsprogram.

Koncernens delårsrapport i sammandrag 30 juni 2018 Viktiga förtydliganden angående IFRS

Observera att på grund av redovisningsprinciper och valda implementeringsalternativ för de nya IFRS-standarderna har koncernredovisningen i sammandrag i delårsrapporten beräknats i enlighet med IFRS (efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16). För justerade siffror för år 2018 som är jämförbara med 2017 (justerat för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen) se sidorna I–18 i delårsrapporten.



Kvartalsdata efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16

Finansiell översikt	Kv1'18	Kv2'18
Omsättning, miljoner euro	330,8	309,2
Bruttomarginal, %	69,7	70,2
EBITDA, miljoner euro	46,3	51,5
Rörelseresultat, miljoner euro	34,8	38,1
Rörelsemarginal, %	10,5	12,3
Resultat före skatt, miljoner euro	30,3	34,3
Resultat efter skatt, miljoner euro	21,0	24,5
Justerat resultat per aktie efter utspädning, euro	0,36	0,42
Kassaflöde från den löpande verksamheten, miljoner euro	24,9	28,5
Räntebärande nettoskuld, miljoner euro	103,3	170,2
Registrerade aktiva (tusental)	3 034	2 768

Omsättning, miljoner euro	Kv1'18	Kv2'18
Latinamerika	34,0	35,5
Europa & Afrika	79,3	76,4
CIS	82,2	71,0
Asien & Turkiet	128,4	123,2
Tillverkning	5,3	1,4
Övrigt	1,6	1,7
Oriflame	330,8	309,2

Rörelseresultat, miljoner euro	Kv1'18	Kv2'18
Latinamerika	5,2	3,7
Europa & Afrika	10,3	11,5
CIS	10,1	8,1
Asien & Turkiet	29,4	28,5
Tillverkning	3,2	2,2
Övrigt	(23,4)	(15,9)
Oriflame	34,8	38,1

Registrerade aktiva (tusental)	Kv1'18	Kv2'18
Latinamerika	264	274
Europa & Afrika	750	690
CIS	836	792
Asien & Turkiet	1 184	1 012
Oriflame	3 034	2 768

Rörelsemarginal, %	Kv1'18	Kv2'18
Latinamerika	15,2	10,5
Europa & Afrika	12,9	15,0
CIS	12,3	11,5
Asien & Turkiet	22,9	23,1
Oriflame	10,5	12,3

Omsättningsökning i % (euro)	Kv1'18	Kv2'18
Latinamerika	(4)	(13)
Europa & Afrika	(2)	(5)
CIS	(17)	(24)
Asien & Turkiet	9	(5)
Oriflame	(3)	(11)

Kassaflöde, miljoner euro	Kv1'18	Kv2'18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,9	28,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3,1)	(1,9)



Kvartalsdata efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen

Finansiell översikt	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Omsättning, miljoner euro	340,1	347,6	295,3	380,1	334,1	321,9
Bruttomarginal, %	71,6	72,9	73,8	73,7	72,5	73,4
EBITDA, miljoner euro	40,4	47,9	40,0	63,5	42,1	51,9
Rörelseresultat, miljoner euro	29,8	40,5	32,5	56,3	30,6	38,5
Rörelsemarginal, %	8,8	11,7	11,0	14,8	9,2	12,0
Resultat före skatt, miljoner euro	27,4	29,7	24,8	51,3	27,3	35,9
Resultat efter skatt, miljoner euro	19,5	19,9	17,4	35,8	18,7	25,7
Justerat resultat per aktie efter utspädning, euro	0,34	0,35	0,30	0,62	0,32	0,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten, miljoner euro	(1,5)	33,9	11,2	79,0	24,9	28,5
Räntebärande nettoskuld, miljoner euro	92,7	82,4	85,4	23,5	16,3	84,2
Registrerade aktiva (tusental)	2 991	2 806	2 646	3 067	3 034	2 768
Omsättning, miljoner euro	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Latinamerika	35,3	40,9	40,4	41,0	32,5	36,8
Europa & Afrika	81,3	80,3	70,7	92,4	78,5	78,1
CIS	99,5	92,9	69,9	94,5	84,6	75,2
Asien & Turkiet	118,2	130,3	111,7	150,0	131,6	128,7
Tillverkning	4,5	1,4	0,8	0,3	5,3	1,4
Övrigt	1,3	1,8	1,8	1,9	1,6	1,7
Oriflame	340,1	347,6	295,3	380,1	334,1	321,9
Rörelseresultat, miljoner euro	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Latinamerika	3,3	6,0	5,9	5,5	4,0	4,0
Europa & Afrika	10,4	10,4	9,2	15,2	8,5	11,4
CIS	11,1	9,7	9,9	14,6	10,6	8,3
Asien & Turkiet	21,1	28,0	22,1	39,1	27,7	28,5
Tillverkning	4,9	4,4	1,3	(1,5)	3,2	2,2
Övrigt	(21,0)	(18,0)	(15,9)	(16,6)	(23,4)	(15,9)
Oriflame	29,8	40,5	32,5	56,3	30,6	38,5
Registrerade aktiva (tusental)	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Latinamerika	266	284	299	280	264	274
Europa & Afrika	802	734	674	783	750	690
CIS	889	794	698	859	836	792
Asien & Turkiet	1 034	994	975	1 145	1 184	1 012
Oriflame	2 991	2 806	2 646	3 067	3 034	2 768
Rörelsemarginal, %	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Latinamerika	9,5	14,8	14,6	13,5	12,3	10,8
Europa & Afrika	12,8	12,9	13,0	16,5	10,8	14,6
CIS	11,2	10,5	14,2	15,5	12,5	11,1
Asien & Turkiet	17,8	21,5	19,8	26,0	21,1	22,2
Oriflame	8,8	11,7	11,0	14,8	9,2	12,0
Omsättningsökning i % (euro)	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Latinamerika	20	6	(1)	3	(8)	(10)
Europa & Afrika	(1)	(1)	0	(3)	(3)	(3)
CIS	15	19	4	1	(15)	(19)
Asien & Turkiet	14	19	15	22	11	(1)
Oriflame	11	12	6	7	(2)	(7)
Kassaflöde, miljoner euro	Kv1'17	Kv2'17	Kv3'17	Kv4'17	Kv1'18*	Kv2'18*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(1,5)	33,9	11,2	79,0	24,9	28,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3,0)	(3,0)	(3,8)	(6,1)	(3,1)	(1,9)

*Siffror justerade för effekten av IFRS 15, IFRS 16 och tillhörande harmonisering av redovisningen. Siffrorna är helt jämförbara med de siffror som redovisats för år 2017.



Oberoende revisorns rapport från granskningen av koncernens delårsrapport i sammandrag

Till styrelsen i Oriflame Holding AG, Schaffhausen

Inledning

Vi har anlitats för att granska den medföljande rapporten över koncernens finansiella ställning för Oriflame Holding AG per den 30 juni 2018 och tillhörande resultaträkning, samt rapporter över totalresultat, förändringar av eget kapital och kassaflödesanalys, och därtill utvalda noter för det avslutade halvåret ("koncernens delårsrapport i sammandrag") så som framställts på sidorna 20-33. 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". Vårt ansvar är att uttala oss om denna finansiella delårsrapport i sammandrag 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". En granskning av finansiella delårsrapporter 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 2018 inte i allt väsentligt är sammanställd i enlighet med standarden för finansiella delårsrapporter IAS 34 "Delårsrapportering".

KPMG AG

Hélène Béguin
Licensed Audit Expert

Kathrin Schünke
Licensed Audit Expert

Zürich, 6 augusti 2018



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tusen euro	Not	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 månader juli 2017– juni 2018	Helår 2017
		2018*	2017	2018*	2017		
Omsättning		309 159	347 632	639 988	687 767	1 315 332	1 363 111
Kostnader för sålda varor		(92 067)	(94 310)	(192 397)	(191 040)	(369 904)	(368 547)
Bruttoresultat		217 092	253 322	447 591	496 727	945 428	994 564
Övriga intäkter		-	11 727	-	23 684	21 627	45 311
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		(102 982)	(128 687)	(218 970)	(258 277)	(461 270)	(500 577)
Kostnader för distribution och infrastruktur		(6 812)	(24 075)	(13 527)	(48 507)	(60 404)	(95 384)
Administrativa kostnader		(69 190)	(71 773)	(142 204)	(143 344)	(283 744)	(284 884)
Rörelseresultat		38 108	40 514	72 890	70 283	161 637	159 030
Finansiella intäkter	4	9 474	25 853	8 633	33 371	22 600	47 338
Finansiella kostnader	4	(13 245)	(36 662)	(16 912)	(46 530)	(43 570)	(73 188)
Finansnetto		(3 771)	(10 809)	(8 279)	(13 159)	(20 970)	(25 850)
Resultat före skatt		34 337	29 705	64 611	57 124	140 667	133 180
Skattekostnad (totalt)		(9 830)	(9 797)	(19 082)	(17 733)	(41 975)	(40 626)
Resultat efter skatt		24 507	19 908	45 529	39 391	98 692	92 554

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.

Resultat per aktie

EURO	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 månader juli 2017– juni 2018	Helår 2017
	2018*	2017	2018*	2017		
Resultat per aktie:						
- före utspädning	0,43	0,36	0,81	0,71	1,76	1,66
- efter utspädning	0,43	0,35	0,80	0,69	1,73	1,62
Genomsnittligt vägt antal utestående aktier:						
- före utspädning	56 430 587	55 740 805	56 238 357	55 740 805	55 986 847	55 740 805
- efter utspädning	57 360 259	57 151 906	57 168 029	57 151 906	56 916 519	57 217 925
Totalt antal utestående aktier (exkl. egna aktier)	56 430 726	55 740 805	56 430 726	55 740 805	56 430 726	55 740 805

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.



Rapport över koncernens totalresultat

Tusen euro	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 månader juli 2017– juni 2018	Helår 2017
	2018*	2017	2018*	2017		
Resultat hänförligt till bolagets ägare	24 507	19 908	45 529	39 391	98 692	92 554
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Omräkningar av den fastställda nettoskulden, efter skatt	778	110	778	110	(688)	(1 356)
Uppskrivningsfond för materiella anläggningstillgångar	-	(223)	-	-	-	-
Summa poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen:	778	(113)	778	110	(688)	(1 356)
Poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	(3 173)	(14 813)	(7 065)	(6 917)	(14 112)	(13 964)
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessakringar, netto efter skatt	32	3 162	(794)	2 773	(422)	3 145
Summa poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:	(3 141)	(11 651)	(7 859)	(4 144)	(14 534)	(10 819)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	(2 363)	(11 764)	(7 081)	(4 034)	(15 222)	(12 175)
Totalresultat för perioden hänförligt till bolagets ägare	22 144	8 144	38 448	35 357	83 470	80 379

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.



Rapport över koncernens finansiella ställning

Tusen euro	Not	Per den 30 juni 2018*	Per den 31 december 2017	Per den 30 juni 2017
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		143 905	152 919	155 597
ROU-tillgångar (Right of Use)		81 458	-	-
Immateriella anläggningstillgångar		13 566	14 595	14 168
Anläggningsfastigheter		542	542	542
Uppskjuten skattefordran		35 364	31 136	32 626
Övriga långsiktiga fordringar		106	105	137
Summa anläggningstillgångar		274 941	199 297	203 070
Varulager		154 015	165 509	165 634
Kundfordringar och övriga fordringar		64 186	79 812	70 385
Skattefordringar		11 253	8 810	11 787
Förutbetalda kostnader		22 767	27 954	37 055
Finansiella derivat – tillgångar		33 441	29 682	42 721
Kassa, bank och kortfristiga skulder		214 260	221 399	173 428
Summa omsättningstillgångar		499 922	533 166	501 010
Summa tillgångar		774 863	732 463	704 080
Eget kapital				
Aktiekapital		80 745	79 850	79 850
Egna aktier		(474)	(90)	(90)
Överkurs		424 870	548 474	548 474
Reserver		(175 935)	(164 732)	(163 507)
Balanserade vinstmedel		(237 044)	(241 906)	(293 603)
Totalt eget kapital hänförligt till bolagets ägare		92 162	221 596	171 124
Skulder				
Räntebärande lån	8	246 985	195 113	254 534
Skulder från leasing		66 556	-	-
Övriga långfristiga skulder		4 182	3 983	3 954
Förmånsbestämd skuld, netto		4 140	4 938	3 690
Förutbetalad intäkt		6 393	309	282
Uppskjuten skatteskuld		2 029	2 502	3 027
Summa långfristiga skulder		330 285	206 845	265 487
Kortfristig del av räntebärande skulder	8	50 321	48 477	281
Skulder från leasing		19 461	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder		76 835	91 746	81 950
Utdelning att betala	5	67 849	14 049	41 896
Förutbetalad intäkt		8 487	311	364
Skatteskulder		9 956	15 669	16 378
Upplupna kostnader		114 743	127 811	120 902
Finansiella derivat – skulder		3 756	2 392	3 109
Avsättningar		1 008	3 567	2 589
Summa kortfristiga skulder		352 416	304 022	267 469
Summa skulder		682 701	510 867	532 956
Summa eget kapital och skulder		774 863	732 463	704 080

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.



Rapport över förändring i koncernens eget kapital för delåret

Tusen euro	Not	Aktie- kapital	Egna aktier	Överkurs	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2017		79 850	(90)	632 085	(167 017)	(333 104)	211 724
Resultat efter skatt		-	-	-	-	39 391	39 391
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	(4 144)	110	(4 034)
Totalresultat för perioden		-	-	-	(4 144)	39 501	35 357
Aktieincitamentsprogram					7 654	-	7 654
Utdelning	5	-	-	(83 611)	-	-	(83 611)
Summa tillskott och utdelade vinster		-	-	(83 611)	7 654	-	(75 957)
Utgående balans per den 30 juni 2017		79 850	(90)	548 474	(163 507)	(293 603)	171 124
Ingående balans per den 1 januari 2018		79 850	(90)	548 474	(164 732)	(241 906)	221 596
Justering efter antagandet av IFRS 15, IFRS 16 (netto efter skatt) och harmonisering av redovisningen		-	-	-	-	(25 996)	(25 996)
Ingående balans per den 1 januari 2018		79 850	(90)	548 474	(164 732)	(267 902)	195 600
Resultat efter skatt		-	-	-	-	45 529	45 529
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	(7 859)	778	(7 081)
Totalresultat för perioden		-	-	-	(7 859)	46 307	38 448
Emission av stamaktier i samband med aktieincitamentsprogram	6	895	-	23 116	(8 860)	(15 449)	(298)
Köp av egna aktier	-	-	(1 584)	-	-	-	(1 584)
Nyttjande av egna aktier	-	-	1 200	-	-	-	1 200
Aktieincitamentsprogram	6	-	-	-	5 516	-	5 516
Utdelning	5	-	-	(146 720)	-	-	(146 720)
Summa tillskott och utdelade vinster		895	(384)	(123 604)	(3 344)	(15 449)	(141 886)
Utgående balans per den 30 juni 2018		80 745	(474)	424 870	(175 935)	(237 044)	92 162



Rapport över koncernens kassaflödesanalys

Tusen euro	Not	Kvartalet april–juni		Första halvåret	
		2018*	2017	2018*	2017
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		34 337	29 705	64 611	57 124
Justeringar för:					
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar		9 131	4 491	18 249	9 164
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		675	411	1 125	833
Förändring i verkligt värde på upptagna lån och derivatinstrument		(916)	(894)	39	(1 038)
Förutbetalad intäkt		(456)	(31)	(3 869)	(68)
Nedskrivning		-	347	-	347
Aktieincitamentsprogram		3 570	2 116	5 516	7 654
Avräkning inom aktieincitamentsprogram		902	-	902	-
Orealiserade valutakursdifferenser		352	9 614	(619)	4 614
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar		(1 086)	(993)	(1 129)	(996)
Finansiella intäkter	4	(3 132)	(3 231)	(5 912)	(7 387)
Finansiella kostnader	4	6 443	4 660	12 122	10 294
Rörelseresultat före förändringar av rörelsekapital och avsättningar		49 820	46 195	91 035	80 541
Minskning av kundfordringar, förutbetalda kostnader och finansiella derivat		5 342	7 577	8 932	419
(Ökning)/minskning av avsättningar		4 826	(4 017)	13 002	(2 605)
(Ökning)/minskning av leverantörsskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och finansiella derivat		(15 832)	5 673	(24 805)	(11 078)
Minskning av avsättningar		(1 533)	(1 551)	(1 216)	(2 455)
Kassaflöde från verksamheten		42 623	53 877	86 948	64 822
Erhållen ränta		2 462	4 662	5 811	8 467
Betalda räntor och bankavgifter		(6 183)	(6 912)	(11 550)	(11 348)
Betalad inkomstskatt		(10 362)	(17 700)	(27 771)	(29 486)
Kassaflödet från den löpande verksamheten		28 540	33 927	53 438	32 455
Investeringsverksamheten					
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar		2 102	1 874	2 284	1 904
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		(3 838)	(4 233)	(7 025)	(6 755)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		(158)	(637)	(211)	(1 105)
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		(1 894)	(2 996)	(4 952)	(5 956)
Finansieringsverksamheten					
Intäkter från upptagna lån		50 742	105 000	50 742	105 000
Återbetalning av upptagna lån		(236)	(86 471)	(236)	(86 471)
Förvärv av egna aktier		(1 584)	-	(1 584)	-
Minskning av skulder från leasing		(5 523)	-	(11 374)	-
Utbetalad utdelning	5	(78 964)	(41 750)	(92 870)	(52 863)
Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten		(35 565)	(23 221)	(55 322)	(34 334)
Förändring av likvida medel		(8 919)	7 710	(6 836)	(7 835)
Likvida medel vid periodens början, netto efter checkräkningskredit		222 514	170 600	221 345	185 365
Effekt av valutakursförändringar i likvida medel		665	(5 164)	(249)	(4 384)
Likvida medel vid periodens slut, netto efter checkräkningskredit		214 260	173 146	214 260	173 146

*Siffror efter antagandet av IFRS 15 och IFRS 16.



Noter till räkenskaperna för delårsrapporten för Oriflame Holding AG

Not 1 • Ställning och huvudsaklig verksamhet

Oriflame Holding AG ("OHAG" eller "Bolaget") är ett holdingbolag med säte i Schweiz och registrerat på Bleicheplatz 3, CH-8200 Schaffhausen. Den huvudsakliga verksamheten i dotterbolagen är att bedriva direktförsäljning av kosmetika. Delårsrapporten för bolaget för första halvåret 2018 avser moderbolaget och dess dotterföretag (tillsammans benämnda "Koncernen").

Not 2 • Utgångspunkt för upprättandet och sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Intyg av överensstämmelse

Koncernens delårsrapport i sammandrag för första halvåret 2018 har upprättats av ledningen i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och bör läsas tillsammans med bokslutet för Koncernen per den 31 december 2017. De innehåller inte all information som krävs för fullständiga finansiella rapporter i enlighet med IFRS.

Detta är den första uppsättningen av koncernens finansiella rapporter där IFRS 15, IFRS 16 och IFRS 9 har tillämpats. Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Delårsrapporten godkändes för offentliggörande av styrelsen den 6 augusti 2018.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper, användning av bedömningar och uppskattningar

Utöver vad som beskrivs nedan är de redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och väsentliga källor till osäkerhet avseende uppskattningar som koncernen tillämpar i delårsrapporterna samma som de som koncernen tillämpar i koncernredovisningen per den 31 december 2017.

Förändringarna i redovisningsprinciper förväntas också återspeglas i koncernens koncernredovisning per den 31 december 2018.

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" i kraft. Därutöver har koncernen fattat beslut om en tidig tillämpning av IFRS 16 "Leasingavtal" samtidigt som IFRS 15. Ett antal andra nya standarder har trätt i kraft från 1 januari 2018, men de har ingen materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

IFRS 15 etablerar ett omfattande ramverk för att fastställa huruvida en intäkt ska redovisas, hur mycket av den och när. Den ersatte IAS 18 "Intäkter", IAS 11 "Entreprenadavtal" och tillhörande tolkningar.

Koncernen har antagit IFRS 15 med användning av metoden för ackumulerad effekt, där effekten av att börja använda den här standarden redovisas per datumet för den första användningen (dvs. 1 januari 2018). Följaktligen har informationen som redovisas för 2017 inte räknats om – dvs. den redovisas, som tidigare meddelat, i enlighet med IAS 18, IAS 11 och tillhörande tolkningar.

I följande tabell visas en sammanställning av påverkan, netto efter skatt, av övergången till IFRS 15 på balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018.

Tusen euro	Påverkan från antagandet av IFRS 15 per den 1 januari 2018
Balanserade vinstmedel	
Intäktredovisning baserad på överföringen av kontrollen	(9 024)
Åtaganden	(12 060)
Tillhörande skatt	4 916
Påverkan per den 1 januari 2018	(16 168)



I följande tabell visas en sammanställning av påverkan från tillämpning av IFRS 15 på rapporten över koncernens finansiella ställning för delåret per den 30 juni 2018 samt dess resultaträkning för delåret och övrigt totalresultat vid utgången av första halvåret för var och en av de poster som påverkas. Det förekom ingen väsentlig påverkan på koncernens kassaflödesanalys för första halvåret 2018.

Påverkan på rapport över koncernens finansiella ställning för delåret

Utgående balans per den 30 juni 2018

Tusen euro	Som redovisat	Justeringar	Belopp utan antagande av IFRS 15
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	35 364	(4 295)	31 069
Summa anläggningstillgångar	274 941	(4 295)	270 646
Varulager	154 015	(4 131)	149 884
Kundfordringar och övriga fordringar	64 186	4 292	68 478
Summa omsättningstillgångar	499 922	161	500 083
Summa tillgångar	774 863	(4 134)	770 729
Eget kapital			
Reserver	(175 934)	(281)	(176 215)
Balanserade vinstmedel	(237 044)	9 786	(227 258)
Totalt eget kapital hänförligt till bolagets ägare	92 162	9 505	101 667
Skulder			
Förutbetalad intäkt	6 393	(6 111)	282
Uppskjuten skatteskuld	2 029	(785)	1 244
Summa långfristiga skulder	330 285	(6 896)	323 388
Förutbetalad intäkt	8 487	(8 312)	175
Summa kortfristiga skulder	352 416	(8 312)	344 104
Summa skulder	682 700	(15 208)	667 492
Summa eget kapital och skulder	774 863	(4 134)	770 729



Påverkan på rapport över koncernens finansiella ställning samt övrigt totalresultat

Utgående balans per den 30 juni 2018

Tusen euro	Som redovisat	Justeringar	Belopp utan antagande av IFRS 15
Omsättning	639 988	16 091	656 079
Kostnader för sålda varor	(192 397)	14 874	(177 523)
Bruttoresultat	447 591	30 965	478 556
Övriga intäkter	-	20 794	20 794
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	(218 970)	(28 697)	(247 667)
Kostnader för distribution och infrastruktur	(13 527)	(29 291)	(42 818)
Administrativa kostnader	(142 204)	(46)	(142,25)
Rörelseresultat	72 890	(6 275)	66 615
Resultat före skatt	64 611	(6 275)	58 336
Skattekostnad (totalt)	(19 082)	1 405	(17 677)
Resultat efter skatt	45 529	(4 870)	40 659
Totalresultat för perioden	38 448	(4 870)	33 578

Mer information om de nya väsentliga redovisningsprinciperna och arten av förändringarna av tidigare redovisningsprinciper i förhållande till koncernens intäkter följer nedan.

Försäljningsintäkter enligt IFRS 15

i. Försäljning av varor

Intäkter som utesluter mervärdeskatt och andra tillämpliga omsättningsskatter utgör försäljning till enskilda försäljningskonsulenter och licensierade återförsäljare eller, i fallet med postorder och detaljhandelsomsättning, till enskilda kunder eller, i fallet med tredjepartsleverantörer, royaltyintäkter. Försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen över varorna har överförts till köparen. Inga intäkter redovisas om det finns betydande osäkerhet om fordran kommer att betalas i tid.

ii. Försäljningsprogram

Intäkter allokeras mellan försäljningsprogrammen och övriga säljkomponenter. Beloppen allokerade till lojalitetsprogram skjuts upp och redovisas som intäkter när koncernen har fullföljt sitt åtagande att leverera de kostnadsfria eller rabatterade produkterna enligt villkoren i programmen eller när det inte längre är sannolikt att poängen i programmen kommer att lösas in.

Typ av förändring av redovisningsprincip

i. Försäljning av varor

Enligt IAS 18 redovisades Försäljningsintäkter i resultaträkningen när väsentliga risker och fördelar med ägandet hade överförts till köparen. Inga intäkter redovisades om det fanns betydande osäkerhet om fordran kommer att betalas i tid. Påverkan från dessa förändringar på andra poster än intäkter utgörs främst av en ökning av uppskjutna intäkter samt en lagerökning.

ii. Övriga intäkter

Enligt IAS 18 omfattade Övriga intäkter försäljning av kataloger, fraktintäkter och hyresintäkter. Enligt IFRS 15 bokförs dessa belopp som kostnadsminskning av det underliggande kostnadsflödet, eftersom det inte utgör ett intäktsflöde för koncernen.



IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 ersätter befintliga riktlinjer gällande leasing, inklusive IAS 17 "Leasing" och tillhörande tolkningar. Med IFRS 16 införs en enda redovisningsmodell i balansräkningen för leasetagare. Leasetagaren redovisar en tillgång med nyttjanderätt som motsvarar rätten att använda den underliggande tillgången och en leaseingskuld som motsvarar skyldigheten att göra leasingbetalningar.

Koncernen har antagit IFRS 16 baserat på metoden för ackumulerad effekt inklusive praktisk lämplighet (farfarsprincipen, mindre än 12 månader ger lägre värden), där effekten av att börja använda den här standarden redovisas per datumet för den första tillämpningen (dvs. 1 januari 2018). Följaktligen har informationen som redovisas för 2017 inte räknats om – dvs. den redovisas, som tidigare meddelat, i enlighet med IAS 17 och tillhörande tolkningar.

I följande tabell visas en sammanställning av påverkan, netto efter skatt, av övergången till IFRS 16 på balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018.

Tusen euro	Påverkan från antagandet av IFRS 16 per den 1 januari 2018
ROU-tillgång (Right of Use)	87 709
Leasingskuld	(93 865)
Tillhörande skatteeffekt	1 117
Påverkan per den 1 januari 2018 på Balanserade vinstmedel	(5 039)

IFRS 9 Finansiella instrument

I följande tabell förklaras de ursprungliga värderingskategorierna enligt IAS 39 och de nya värderingskategorierna enligt IFRS 9 för varje finansiellt tillgångsslag för koncernen per den 1 januari 2018.

Tusen euro	Ursprunglig klassificering enligt IAS 39	Ny klassificering enligt IFRS 9	Ursprungligt redovisat värde enligt IAS 39	Nytt redovisat värde enligt IFRS 9
Finansiella tillgångar				
Räntetakavtal för handel	Innehas för handel	Obligatorisk vid verkligt värde via resultaträkningen	8	8
Terminstransaktioner för säkring	Verkligt värde – säkringsinstrument	Verkligt värde – säkringsinstrument	1 585	1 585
Andra terminstransaktioner	Innehas för handel	Obligatorisk vid verkligt värde via resultaträkningen	171	171
Valutaswapkontrakt för valutasäkring	Verkligt värde – säkringsinstrument	Verkligt värde – säkringsinstrument	10 043	10 043
Andra valutaswapkontrakt	Innehas för handel	Obligatorisk vid verkligt värde via resultaträkningen	17 875	17 875
Kundfordringar och övriga fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	64 822	64 822
Kassa, bank och kortfristiga skulder	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	221 399	221 399
Summa finansiella tillgångar			315 903	315 903

Not 3 • Segmentsrapportering

Rörelsesegment

Koncernen har fem huvudsakliga segment: Latinamerika, Europa & Afrika, CIS, Asien & Turkiet samt Tillverkning för vilka information ska lämnas, eftersom detta upplägg motsvarar den finansiella informationsstruktur som koncernledningen granskar. Syftet med koncernen är att sälja kosmetika inom ovannämnda organisation. Koncernens försäljning utgörs huvudsakligen av Färgkosmetik, Hudvård, Kropps- och hårvård, Dofter samt Accessoarier & 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 segmentsrapporteringen utgörs enbart av intäkter från externa kunder.

Ofördelade poster



En del kostnader och investeringar kan inte identifieras som tillhörande något rörelsesegment och är därför inte fördelade. Exempel på sådana kostnader är kostnader för bolagsanställda, IT-kostnader och allmänna marknadsföringskostnader. Finansnetto och skattekostnad är inte heller 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
2018**

Tusen euro	Latinamerika	Europa & Afrika	CIS	Asien & Turkiet	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa
Omsättning	69 527	155 708	153 142	251 574	6 674	3 364	639 988		639 988
Rörelseresultat	8 915	21 667	18 269	57 816	5 356	1 004	113 027	(40 137)	72 890
Finansnetto									(8 278)
Resultat före skatt									64 611
Skattekostnad (totalt)									(19 082)
Resultat efter skatt									45 529
Investeringar	(553)	(674)	(675)	(1 048)	(3 061)		(6 011)	(1 225)	(7 236)
Avskrivningar	(484)	(738)	(1 328)	(1 001)	(2 770)		(6 322)	(2 762)	(9 084)
Goodwill		1 053		4 345			5 398		5 398

**Utgående balans
per den 30 juni
2017**

Tusen euro	Latinamerika	Europa & Afrika	CIS	Asien & Turkiet	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa
Omsättning	76 139	161 623	192 392	248 511	5 849	3 253	687 767	-	687 767
Rörelseresultat	9 378	20 808	20 825	49 083	9 331	945	110 370	(40 087)	70 283
Finansnetto									(13 159)
Resultat före skatt									57 124
Skattekostnad (totalt)									(17 733)
Resultat efter skatt									39 391
Investeringar	(412)	(522)	(942)	(926)	(1 542)	-	(4 344)	(3 516)	(7 860)
Avskrivningar	(571)	(836)	(1 539)	(1 077)	(4 596)	-	(8 619)	(1 378)	(9 997)
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
Goodwill	-	1 053	-	4 345	-	-	5 398	-	5 398



Not 4 • Finansiella intäkter och kostnader

Redovisat i koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag

Tusen euro	Kvartalet april–juni		Första halvåret	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter i bankplaceringar	531	531	958	1 009
Erhållen ränta på fordran från finansiell leasing	5	6	12	14
Ränteintäkter från valutaswap	2 596	2 693	4 942	6 364
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Vinst från terminstransaktioner i utländsk valuta	33	1 242	885	1 369
- Vinst från ränteswap	-	57	-	57
- Vinst från räntetakavtal	-	-	-	3
- Vinst från valutaswap	6 218	-	1 745	-
Förändring värderad till verkligt värde av finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde vid första redovisningstillfället:				
- Vinst värderad till verkligt värde avseende lån i USD	-	21 324	-	24 555
- Vinst från optionstransaktioner i utländsk valuta	91	-	91	-
Summa finansiella intäkter	9 474	25 853	8 633	33 371
Bankavgifter och räntekostnader på lån redovisat till upplupet anskaffningsvärde	(3 243)	(466)	(6 009)	(2 706)
Räntekostnader på lån värderat till verkligt värde	(1 616)	(2 743)	(3 090)	(4 452)
Räntekostnader från valutaswap	(1 459)	(1 451)	(2 898)	(3 137)
Kostnader för optioner	(125)	-	(125)	-
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Kostnader för terminstransaktioner i utländsk valuta	(80)	-	(1 554)	(284)
- Ränteswappar	(75)	-	(133)	-
- Kostnader för räntetakavtal	(2)	(13)	(7)	(2)
- Kostnader för valutaswap	-	(21 715)	-	(24 661)
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	(5 269)	-	(1 066)	-
Växelkursförluster netto	(1 376)	(10 274)	(2 030)	(11 288)
Summa finansiella kostnader	(13 245)	(36 662)	(16 912)	(46 530)
Finansnetto	(3 771)	(10 809)	(8 279)	(13 159)



Not 5 • Utdelning

Deklarerad utdelning

Under första halvåret 2018 och efter årsstämman som hölls den 4 maj 2018 redovisades en utdelning om 2,60 euro per aktie mot kapitaltillskottsreserven (överkurs) till ett belopp om 146,7 miljoner euro.

Under samma period 2017 redovisades en utdelning om 1,50 euro per aktie till ett belopp om totalt 83,6 miljoner euro i eget kapital.

Utbetald utdelning

I februari 2018 gjordes den fjärde utdelningen enligt beslutet från årsstämman 2017 om 13,9 miljoner euro (0,25 euro per aktie).

I maj 2018 gjordes den första utdelningen enligt beslutet från årsstämman 2018 om 79,0 miljoner euro (1,40 per aktie).

Not 6 • Aktieincitamentsprogram

Under februari 2018 levererades totalt 729 921 prestationsaktier till deltagarna i 2014 och 2015 års aktieincitamentsprogram och kvarhållandeplaner (SIP). Utdelningen skedde genom:

- en ökning av aktiekapitalet för 688 401 aktier med ett nominellt värde om 1,50 schweiziska franc enligt Bolagets villkorade aktiekapital,
- med 40 000 återköpta aktier på Nasdaq Stockholm, och
- genom användning av 1 520 befintliga egna aktier.

Under första kvartalet 2018 beslutade styrelsen att implementera ett aktieincitamentsprogram för 2018 ("2018 SIP") för omkring 50 betydande medarbetare i Oriflame-koncernen ("Deltagarna"). Erbjudandet ledde i början av programmet till en tilldelning om 71 000 investeringsaktier.

Not 7 • Varulager

Under första halvåret 2018 gjorde koncernen avskrivningar av lagret om 2,0 miljoner euro (3,0), främst beroende på inkurans. Detta ingår i kostnad för sålda varor.

Not 8 • Räntebärande lån

Den 3 maj 2018 genomförde koncernen en emission av 50 miljoner euro i obligationslån. Obligationslånet förfaller slutgiltigt 2030 och kommer att amorteras linjärt med början 2026. Räntan är fast och betalas halvårsvis.

Löptid och förfalloår för lån utestående per den 30 juni 2018 var enligt följande:

Tusen euro	Valuta	Ränta	Förfalloår	30 juni 2018		31 december 2017	
				Nominellt värde	Redovisat belopp*	Nominellt värde	Redovisat belopp*
Revolverande bankfacilitet	EUR	Euribor + marginal	2023	-	(1 087)	-	(1 256)
Obligationslån	USD	Fast ränta i USD	2020	51 471	60 868	51 471	60 176
Obligationslån	USD	Fast ränta i USD	2018-2023	95 624	117 019	95 624	114 616
Obligationslån	EUR	Fast ränta i EUR	2029	70 000	70 000	70 000	70 000
Obligationslån	EUR	Fast ränta i EUR	2030	50 000	50 000	-	-
Andra kortfristiga lån	TRY/DZD	0% - 16% / 9%	2019	506	506	54	54
Summa räntebärande skulder				267 601	297 306	217 149	243 590

* Skillnad mellan nominellt värde och redovisat värde består av skillnaden i verkligt värde och beloppet för upplupna förskottsavgifter.



Not 9 • Finansiella instrument

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder i Rapport över koncernens finansiella ställning är följande (med undantag för finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde):

Tusen euro	30 juni 2018	31 december 2017
	Redovisat värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde:		
Valutaswap för handel	19 673	17 875
Räntetakavtal för handel	1	8
Ränteswap för handel	-	-
Optionstransaktioner i utländsk valuta för handel	92	
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	572	171
<i>Summa derivat för handel</i>	<i>20 338</i>	<i>18 054</i>
Valutaswap för valutasäkring	12 283	10 043
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	821	1 585
<i>Summa derivat för valutasäkring</i>	<i>13 104</i>	<i>11 628</i>
<i>Summa finansiella derivat - tillgångar</i>	<i>33 442</i>	<i>29 682</i>
Summa finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde	33 442	29 682
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde:		
Lån	(191 310)	(138 607)
Summa finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	(191 310)	(138 607)
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde:		
Lån i USD	(105 996)	(104 929)
<i>Summa skulder värderade vid första redovisningstillfället</i>	<i>(105 996)</i>	<i>(104 929)</i>
Valutaswap för handel	(487)	(494)
Ränteswap för handel	(364)	(232)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	(787)	(69)
<i>Summa derivat för handel</i>	<i>(1 638)</i>	<i>(795)</i>
Valutaswap för valutasäkring	(675)	(684)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	(1 443)	(1 145)
Summa derivat för valutasäkring	(2 118)	(1 829)
Summa finansiella derivat - skulder	(3 756)	(2 624)
Summa finansiella skulder redovisade till verkligt värde	(109 752)	(107 553)

För klassificerings- och värderingskategorier enligt IFRS 9, se Not 2.

Det verkliga värdet på alla övriga finansiella instrument som likvida medel, kortfristiga fordringar och rörelseskulder kommer inte att följas upp, eftersom deras redovisade belopp är en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Finansiella derivat - tillgångar och skulder

Det verkliga värdet på terminstransaktioner 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 förfalldag och genom att använda marknadsräntor för liknande instrument på balansdagen. Det verkliga värdet på räntetakavtalen är det uppskattade beloppet som koncernen skulle erhålla eller betala när räntetaket förfaller på balansdagen.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Verkligt värde på lån till upplupet anskaffningsvärde per den 30 juni 2018 motsvarar 211 786 euro (152 596 euro per 31 december 2017). Verkligt värde beräknas baserat på nuvärdet av framtida huvud- och räntebärande kassaflöden, diskonterade till terminräntan på balansdagen.

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde vid första redovisningstillfället:

Det verkliga värdet av lånen i USD beräknas genom att diskontera kassaflöden förknippade med låneplanen för lånets löptid till marknadsräntorna för lån av samma typ och valuta på balansdagen.

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 enligt 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 är observerbara direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga kan härledas från priser) för tillgången eller skulden

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 2018				
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde</i>				
Lån i USD	-	(105 996)	-	(105 996)
Finansiella derivat – tillgångar	-	33 442	-	33 442
Finansiella derivat – skulder	-	(3 756)	-	(3 756)
	-	(76 310)	-	(76 310)
<i>Finansiella tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde</i>				
Lån	-	(211 786)	-	(211 786)
	-	(211 786)	-	(211 786)
31 december 2017				
<i>Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde</i>				
Lån i USD	-	(104 930)	-	(104 930)
Finansiella derivat – tillgångar	-	29 682	-	29 682
Finansiella derivat – skulder	-	(2 624)	-	(2 624)
	-	(77 872)	-	(77 872)
<i>Finansiella tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde</i>				
Lån	-	(152 596)	-	(152 596)
	-	(152 596)	-	(152 596)

Det fanns inga överföringar mellan de olika värderingsnivåerna för verkligt värde under första halvåret 2018 och helåret som slutade 31 december 2017.

Not 10 • Säsongvariationer

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogram är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal

Not 11 • Händelser efter balansdagen

I juli 2018 förlängdes slutdatumet för den revolverande bankfaciliteten med ett år, med följden att slutdatumet infaller under det sjätte året 2023.

Den 13 juli 2018 förföll den första delen av det amerikanska obligationslån som upptogs 2011 och koncernen återbetalade ett sammanlagt kapitalbelopp om 58,1 miljoner dollar samt ränta till investerarna.