

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q3 2022 (1. juli – 30. september)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2021)

Q3: Flad topplinje. Reduceret indtjening i 3. kvartal på grund af salgsmix.

CEO Torben Paulin:

“I løbet af tredje kvartal og især mod slutningen af kvartalet udviklede salgsmixet i TCM Group sig negativt med lavere B2C omsætning end forventet, mens B2B omsætningen, omend tættere på forventningerne, indeholdt en større andel af projektsalg med lavere margin. Som følge heraf blev den samlede omsætning i tredje kvartal realiseret lavere end forventet, og med en indtjening væsentligt lavere end forventet. Omsætningen i tredje kvartal var DKK 265 mio. (DKK 262 mio.), svarende til en vækst på 1%. Justeret EBIT i tredje kvartal endte på DKK 21 mio. (DKK 32 mio.).

Som kommunikeret i selskabsmeddelelsen den 20. oktober har vi sænket vores forventninger til både omsætning og indtjening for hele året. Baseret på det lavere end forventede salg og indtjening i tredje kvartal, og da der også forventes et dårligere salgsmix i fjerde kvartal, estimerer vi en helårsomsætning i intervallet DKK 1.120-1.160 mio. og et helårs justeret EBIT i intervallet DKK 100-130 mio.

Vi har allerede iværksat en række tiltag for at imødegå situationen og sikre den fremadrettede indtjening i TCM Group. Med henblik på at justere produktionskapaciteten og øge effektiviteten besluttede vi at lukke det tredje skift (nathold) på vores fabrik i Tvis fra midten af september. Dette vil både reducere omkostningerne og øge effektiviteten i virksomheden. Derudover blev der i september gennemført en reduktion i antallet af administrative ansatte på 10 fuldtidsansatte. I lyset af udviklingen er der iværksat konkrete tiltag for yderligere at forbedre effektiviteten og reducere omkostningerne. Produktionskapaciteten vil blive tilpasset efter behov. For at imødegå effekten af stigende energiomkostninger i det nye år er der varslet en yderligere salgsprisstigning med virkning fra december 2022.

På baggrund af den nuværende makroøkonomiske usikkerhed har vi valgt ikke at benytte mandatet givet på den ordinære generalforsamling i april til at udlodde et ekstraordinært udbytte.”

Finansielle nøgletal 3. kvartal 2022

- Omsætningen blev DKK 265,0 mio. (DKK 262,4 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 1,0%. Den sammenlignelige organiske vækst var 4% eksklusivt omsætning fra tredjeparts produkter (kerneforretning).
- Justeret EBITDA DKK 25,4 mio. (DKK 35,8 mio.). Justeret EBITDA margin var 9,6% (13,7%).
- Justeret EBIT DKK 20,6 mio. (DKK 31,7 mio.). Justeret EBIT margin var 7,8% (12,1%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 4,7 mio. (positiv indvirkning på DKK 12,0 mio.). Engangsposter omfattede omstrukturering af butiksnetworket samt omkostninger i forbindelse med organisatoriske omstruktureringer, hvorimod engangsposter LY primært indeholdt en teknisk gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen.
- EBIT DKK 15,9 mio. (DKK 43,7 mio.), svarende til en EBIT margin på 6,0% (16,6%).
- Periodens resultat DKK 9,7 mio. (DKK 38,0 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK -6,3 mio. (DKK -11,7 mio.).
- Cash conversion ratio var 54,9% (56,4%).

Finansielle nøgletal 9 måneder 2022

- Omsætningen blev DKK 871,2 mio. (DKK 834,1 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 4,4%. Den sammenlignelige organiske vækst var 8%.
- Justeret EBITDA DKK 99,2 mio. (DKK 121,2 mio.). Justeret EBITDA margin var 11,4% (14,5%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 23,1 mio. til DKK 85,7 mio. (DKK 108,7 mio.). Justeret EBIT margin var 9,8% (13,0%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 6,5 mio. (positiv indvirkning DKK 9,2 mio.).
- EBIT DKK 79,2 mio. (DKK 117,9 mio.), svarende til en EBIT margin på 9,1% (14,1%).
- Periodens resultat DKK 58,6 mio. (DKK 94,6 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK -12,7 mio. (DKK 15,9 mio.).
- Finansielle forventninger for helåret er en omsætning i niveauet DKK 1.120-1.160 mio. og Justeret EBIT i niveauet DKK 100-130 mio.

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletaloversigt

DKK mio.	Q3 2022	Q3 2021	9 mdr. 2022	9. mdr. 2021	FY 2021
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	265,0	262,4	871,2	834,1	1.108,3
Bruttoresultat	49,7	56,3	178,9	196,9	254,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	20,8	47,8	92,7	130,4	155,4
Justeret EBITDA	25,4	35,8	99,2	121,2	154,7
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	15,9	43,7	79,2	119,2	139,7
Justeret EBIT	20,6	31,7	85,7	108,7	137,8
Resultat af primær drift (EBIT)	15,9	43,7	79,2	117,9	138,4
Finansielle poster	(3,4)	(0,5)	(6,7)	(2,6)	(3,3)
Resultat før skat	12,4	43,6	73,4	115,8	135,7
Periodens resultat	9,7	38,0	58,6	94,6	110,7
Balance					
Aktiver i alt	989,4	903,2	989,4	903,2	907,3
Arbejdskapital	(9,1)	(50,4)	(9,1)	(50,4)	(81,6)
Nettorentebærende gæld	334,6	223,9	334,6	223,9	199,5
Egenkapital	407,3	424,9	407,3	424,9	419,7
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(6,3)	(11,7)	(12,7)	15,9	44,5
Cash conversion, %	54,9%	56,4%	54,9%	56,4%	58,3%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	1,0%	6,1%	4,4%	9,5%	8,2%
Vækst i bruttoresultat, %	(11,7%)	(13,3%)	(9,1%)	(2,8%)	(6,7%)
Vækst i justeret EBIT, %	(35,2%)	(4,1%)	(21,2%)	5,2%	(1,4%)
Vækst i EBIT, %	(63,6%)	36,2%	(32,8%)	16,4%	2,8%
Vækst i periodens resultat, %	(74,4%)	56,2%	(38,1%)	22,7%	8,3%
Marginer					
Bruttomargin, %	18,7%	21,5%	20,5%	23,6%	23,0%
Justeret EBITDA margin, %	9,6%	13,7%	11,4%	14,5%	14,0%
Justeret EBIT margin, %	7,8%	12,1%	9,8%	13,0%	12,4%
EBIT-margin, %	6,0%	16,6%	9,1%	14,1%	12,5%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	41,2%	47,0%	41,2%	47,0%	46,3%
Gearing	2,52	1,31	2,52	1,31	1,33
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(0,8%)	(4,6%)	(0,8%)	(4,6%)	(7,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,3%	4,1%	1,4%	2,7%	2,6%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	9.067.294	9.307.632	9.067.294	9.307.632	9.174.073
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.067.294	9.410.710	9.077.392	9.706.482	9.584.933
Antal egne aktier	7.500	692.368	7.500	692.368	825.927
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	3,55	4,04	5,37	9,75	11,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	3,55	4,04	5,37	9,75	11,54

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2021 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

I 3. kvartal 2022 steg omsætningen med 1,0% til DKK 265,0 mio. (DKK 262,4 mio.). Den organiske like-for-like-vækst eksklusive tredjepartsomsætning (kerneforretning) var 4% i kvartalet.

TCM Groups primære marked er Danmark, som bidrog med 91% af koncernens omsætning i 3. kvartal 2022. For TCM Group faldt omsætningen i Danmark med 1,7% (organisk like-for-like vækst eksklusive tredjeparts omsætning (kerneforretning) steg 1%). Omsætningen i kvartalet var påvirket af vækst inden for B2B omsætning opvejet af et fald i B2C omsætning, hvilket førte til lavere gennemsnitspriser og dermed en negativ indvirkning på omsætning og margin. Omsætning uden for Danmark steg med 38,6% i forhold til 3. kvartal 2021. Væksten var drevet af øget salg til det norske marked, både organisk vækst og vækst fra nye butikker.

I 3. kvartal faldt høj margin omsætningen i B2C sammenlignet med 3. kvartal LY. Omsætningsfaldet blev opvejet af vækst inden for B2B omsætning, drevet af vækst i projektsalg med lavere margin. Som konsekvens førte dette til en ugunstig ændring i salgsmix med en væsentlig negativ indvirkning på bruttomarginen, som faldt fra 21,5 % i 3. kvartal 2021 til 18,7 % i 3. kvartal 2022. Effekten af de gennemførte salgsprisstigninger har en hurtigere indfasing indenfor B2C omsætning sammenlignet med B2B-projektsalg. Derfor førte faldet i B2C omsætning til en lavere end forventet bruttomarginforbedring fra salgsprisstigningerne.

Ved udgangen af 3. kvartal 2022 var det samlede antal brandede butikker 92 (91). I 3. kvartal 2022 åbnede en ny Svane Køkkenet flagskibsbutik i Alnabru, Oslo i Norge. I Danmark har vi opsagt aftalen med butikken i Taastrup, og i stedet åbnede en ny Svane Køkkenet flagskibsbutik i Glostrup i hovedstadsområdet i 4. kvartal. I løbet af 3. kvartal åbnede en ny Tvis Køkken butik i Slagelse og en ny Nettoline butik i Odense, mens en mindre Nettoline butik i København blev lukket. I løbet af Q4 2022 er der åbnet en ny Svane Køkkenet butik i Arendal, Norge og en ny Nettoline butik er åbnet i Ringsted, Danmark.

I løbet af 3. kvartal lancerede Tvis Køkken det flotte nye køkkendesign MG50, udviklet i samarbejde med den danske designer Morten Georgsen. Køkkenlinjen er inspireret af de danske 1950'er designklassikere. MG50 understøtter positioneringen af Tvis Køkken-brandet med dets klassiske køkkendesigns inspireret af storhedstiden for dansk design og arkitektur. Med sit fokus på høj kvalitet og klassisk design er Tvis Køkkens MG50 linje et holdbart køkkenvalg og et klart resultat af TCM Groups ESG-strategi om at skabe produkter med forlænget levetid, designet til cirkularitet. De første kundereaktioner af den nye køkkenlinje har været meget positive.

Vi fortsætter vores indsats for at reducere vores klimaaftryk og reducere vores CO₂-udledning. I løbet af 3. kvartal 2022 har vi taget det sidste skridt i processen med at lukke det syrehærdende lakanlæg ned. Produktionsprocessen er flyttet til andre mere bæredygtige produktionsprocesser eller outsourcet. Disse fremskridt vil understøtte yderligere reduktion af vores CO₂-emissioner og er en del af vores REduce-REuse-REthink mindset mod en CO₂-neutral produktion i 2028.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 3. kvartal 2022 var 526 (527). Antallet af ansatte ved udgangen af 3. kvartal omfatter ca. 40 ansatte påvirket af omstruktureringen af organisationen gennemført i september.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

Finansielle mål

Baseret på de nuværende markedsforhold, som er behæftet med en stor usikkerhed, forventer vi en nettoomsætning for helåret i intervallet DKK 1.120-1.160 mio. (Q2: DKK 1.150-1.225 mio.) og Justeret EBIT i intervallet DKK 100-130 mio. (Q2: DKK 130-160 mio.).

Udsagn om fremtiden

Denne kvartalsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om TCM Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne kvartalsrapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være udenfor TCM Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivnings forhold.

Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2 i Årsrapporten for 2021 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Ruslands invasion af Ukraine har påvirket det samlede udbud af råvarer på det europæiske marked. For TCM Group er påvirkningen primært mærket gennem det yderligere pres på råvarepriserne og højere energi- og transportomkostninger. Der er en mulig risiko for, at den nuværende høje inflation og stigende renteniveau blandt andre makroøkonomiske indikatorer kan påvirke boligmarkedet og efterspørgslen efter køkkener, hvilket kan påvirke TCM Groups økonomiske resultater negativt.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 3. kvartal 2022 voksede omsætningen med 1,0% til DKK 265,0 mio. (DKK 262,4 mio.).

Omsætningen i Danmark i 3. kvartal 2022 var DKK 240,4 mio. (DKK 244,7 mio.) svarende til et fald på 1,7%. Den organiske like-for-like vækst eksklusiv tredjepartsomsætning (kerneforretning) i Danmark steg 1% i kvartalet. Omsætningen i andre lande steg i 3. kvartal 2022 med 38,6 % til DKK 24,6 mio. (DKK 17,7 mio.).

Omsætningen for de første ni måneder af 2022 steg 4,4 % til DKK 871,2 mio. (DKK 834,1 mio.) drevet af en organisk like-for-like vækst på 8 % delvist opvejet af en lavere andel af tredjeparts omsætning ud over den tekniske effekt fra sammenlægningen af e-handelsaktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Omsætningen i Danmark for de første ni måneder af 2022 steg med 2,7% til DKK 782,9 mio. (DKK 762,5 mio.). Den organiske like-for-like vækst eksklusiv tredjepartsomsætning (kerneforretning) i Danmark var 6%. Omsætningen i andre lande steg i de første ni måneder af 2022 med 23,3% til DKK 88,3 mio. (DKK 71,6 mio.).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 3. kvartal 2022 blev DKK 49,7 mio. (DKK 56,3 mio.), svarende til en bruttomargin på 18,7% (21,5%). I 3. kvartal faldt høj margin B2C omsætningen sammenlignet med 3. kvartal LY. Omsætningsfaldet blev opvejet af vækst inden for B2B omsætning, drevet af vækst i projektsalg med lavere margin. Som konsekvens førte dette til en ugunstig ændring i salgsmixet med en væsentlig negativ indvirkning på bruttomarginen. Effekten af de gennemførte salgsprisstigninger har en hurtigere indfasning inden for B2C omsætning sammenlignet med B2B-projektsalg. Derfor førte faldet i B2C omsætning til en lavere end forventet bruttomarginforbedring fra salgsprisstigningerne.

Bruttoresultatet for de første ni måneder af 2022 blev DKK 178,9 mio. (DKK 196,9 mio.), svarende til en bruttomargin på 20,5% (23,6%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne i 3. kvartal 2022 var DKK 29,1 mio. (DKK 24,6 mio.). Driftsomkostningerne udgjorde 11,0% af omsætningen i 3. kvartal 2022 (9,4 %). Stigningen i driftsomkostningerne skyldtes primært højere salgsmarkedsomkostninger bl.a. drevet af marketingudgifter i forbindelse med lanceringen af MG50-linjen i Tvis Køkken.

Driftsomkostningerne for de første ni måneder af 2022 var DKK 93,3 mio. (DKK 88,1 mio.). Driftsomkostningerne udgjorde 10,7% af omsætningen i de første ni måneder af 2022 (10,6%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 3. kvartal 2022 var DKK 25,4 mio. (DKK 35,8 mio.), svarende til en justeret EBITDA-margin på 9,6% (13,7%).

Justeret EBITDA for de første ni måneder af 2022 var DKK 99,2 mio. (DKK 121,2 mio.), svarende til en justeret EBITDA-margin på 11,4% (14,5%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 3. kvartal 2022 var DKK 20,6 mio. (DKK 31,7 mio.), svarende til en justeret EBIT-margin på 7,8% (12,1%).

Justeret EBIT for de første ni måneder af 2022 var DKK 85,7 mio. (DKK 108,7 mio.), svarende til en justeret EBIT-margin på 9,8% (13,0%).

Non-recurring items

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af indtægter og udgifter, der er særlige og af engangskaraktér. I 3. kvartal 2022 bestod engangsposter af omkostninger relateret til omstrukturering af butiksnetworket samt organisatorisk omstrukturering. Dette betragtes efter art og materiale som engangsposter og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK mio.	3. kvartal		9 måneder	
	2022	2021	2022	2021
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	0,0	3,5	5,4	7,5
Omstrukturering	4,7	0,0	4,7	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	(15,5)	(3,6)	(15,5)
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	0,0	(2,5)
Total	4,7	(12,0)	6,5	(9,2)

EBIT

EBIT i 3. kvartal 2022 faldt til DKK 15,9 mio. (DKK 43,7 mio.). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA og en teknisk engangsgevinst relateret til Celebert/kitchn.dk transaktionen i Q3 LY. Af- og nedskrivninger i 3. kvartal 2022 udgjorde DKK 4,9 mio. (DKK 4,1 mio.).

EBIT for de første ni måneder af 2022 faldt til DKK 79,2 mio. (DKK 117,9 mio.). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA og en teknisk engangsgevinst relateret til Celebert/kitchn.dk transaktionen i Q3 LY. Af- og nedskrivninger for de første ni måneder af 2022 udgjorde DKK 13,5 mio. (DKK 12,5 mio.).

Periodens resultat

Nettoresultatet i 3. kvartal 2022 faldt til DKK 9,7 mio. (DKK 38,0 mio.). Finansielle omkostninger i 3. kvartal 2022 var 2,6 mio. kr. højere end i 3. kvartal 2021, primært drevet af højere renteniveauer samt en højere balance bl.a. efter det udnyttede aktietilbagekøbsprogram på 150 mio.

Nettoresultatet for de første ni måneder af 2022 faldt til DKK 58,6 mio. (DKK 94,6 mio.).

Arbejdskapital

Nettoarbejdskapitalen ved udgangen af 3. kvartal 2022 var DKK -9,1 mio. (DKK -50,4 mio.). NWC ratio ved udgangen af 3. kvartal 2022 var -0,8% (-4,6%).

DKK mio.	Ultimo 3. kvartal	
	2022	2021
Varelagre	91,7	72,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	76,8	79,7
Leverandørgæld og anden gæld	(177,6)	(202,4)
Arbejdskapital	(9,1)	(50,4)
I % af nettoomsætning	(0,8%)	(4,6%)

Stigningen i lagerbeholdningen på 19,4 mio. kr. skyldtes påvirkning fra øgede råvarepriser samt en beslutning om at øge beholdningen af reservedele og råvarer for at sikre en høj leveringssikkerhed. Forsyningen af råvarer og komponenter er nu stabiliseret, og derfor vil vi reducere bufferniveauerne fremadrettet.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender faldt med 2,9 mio. Andre tilgodehavender pr. 30. september 2022 er eksklusive værdien af DKK 7,9 mio., som vedrører fremleje som følge af implementering af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i nettoarbejdskapitalen.

Driftsforpligtelserne faldt med 24,8 mio. Udviklingen i driftsforpligtelser skyldtes både lavere leverandørgæld og lavere anden gæld. For at afbøde påvirkningen fra højere indkøbspriser, har vi i højere grad end sidste år forfulgt kontantrabatter og dermed kortere betalingsbetingelser. Anden gæld pr. 30. september 2022 var i forhold til sidste år påvirket af den udvidede kredit for moms og lønsumsafgifter, der blev givet i regeringens stimuluspakke, som påvirkede driftsforpligtelserne sidste år positivt med ca. DKK 10 mio. pr. 30. september.

Frie pengestrømme

Frit cash flow i 3. kvartal 2022 var DKK -6,3 mio. (DKK -11,7 mio.). Pengestrømmen i 3. kvartal 2022 blev sammenlignet med 3. kvartal sidste år negativt påvirket af et fald i indtjeningen. Driftsresultatet i 3. kvartal sidste år indeholdt en ikke-kontant teknisk gevinst fra Celebert/kitchn.dk-handlen på 17,5 mio. Ændring i NWC i kvartalet havde en negativ indvirkning på det frie cash flow på DKK -21,5 mio. sammenlignet med DKK -32,9 mio. i 3. kvartal 2021. Investeringerne var DKK 5,6 mio. i 3. kvartal 2022 sammenlignet med DKK 10,9 mio. sidste år.

Frie pengestrømme for de første ni måneder af 2022 var DKK -12,7 mio. (DKK 15,9 mio.). Frie pengestrømme var negativt påvirket af lavere driftsresultat sammenlignet med de første ni måneder af 2021 og ændring i NWC på DKK -79,4 mio. sammenlignet med DKK -71,2 mio. i de første ni måneder af 2021.

Cash conversion var 54,9% (56,4%).

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 334,6 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2022 (DKK 223,9 mio.). Nettorentebærende gæld steg med DKK 1,2 mio. i 3. kvartal 2022. Nettorentebærende gæld eksklusiv leasingforpligtelser relateret til IFRS 16 udgjorde DKK 274,0 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2022 (DKK 186,6 mio.). Gearingsgrad, målt som nettorentebærende gæld eksklusiv skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var ultimo 3. kvartal 2022 2,52 (1,31). Eksklusiv leasingforpligtelser relateret til IFRS 16 var gearingsgraden ultimo 3. kvartal 2022 2,13 (1,18).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2022 udgjorde DKK 407,3 mio. (DKK 424,9 mio.). Soliditetsgraden var 41,2% ved udgangen af 3. kvartal 2022 (47,0%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2022:

24. februar 2023

Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2022

13. april 2023

Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret tirsdag den 15. november kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/m8mpdbfu>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal deltagerne registrere sig forud for konferencen via nedenstående link. Ved registrering vil hver deltager få udleveret deltageropkaldsnumre og en unik personlig PIN-kode.

Online registrering til opkaldet: <https://register.vevent.com/register/B1b1b53857db3d4e949cc61cd72a228149>

Om TCM Group A/S

TCM Group er den 3. største køkkenproducent i Skandinavien med hovedparten af aktiviteten i Danmark. TCM Group sælger køkken-, bad- og garderoberløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med to fabrikker i Tvis og en i Aulum begge i nærheden af Holstebro.

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkken, Nettoline samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem forskellige brands kitchn.dk, billigskabe.dk, Celebert og Just Wood.

Selskabsinformation

TCM Group A/S

Skautrupvej 16

DK-7500 Holstebro, Danmark

CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200

Internet: investor-da.tcmgroup.dk

E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK mio.	Note	3. kvartal		9 måneder	
		2022	2021	2022	2021
Nettoomsætning	2	265,0	262,4	871,2	834,1
Produktionsomkostninger		(215,3)	(206,1)	(692,3)	(637,2)
Bruttoresultat		49,7	56,3	178,9	196,9
Distributionsomkostninger		(18,7)	(14,7)	(57,7)	(52,9)
Administrationsomkostninger		(10,4)	(9,9)	(35,5)	(35,2)
Resultat af primær drift før engangsposter		20,6	31,7	85,7	108,7
Engangsposter	3	(4,7)	12,0	(6,5)	9,2
Resultat af primær drift		15,9	43,7	79,2	117,9
Resultatandele i associerede virksomheder		(0,1)	0,5	1,0	0,5
Finansielle indtægter		0,0	0,2	0,4	0,3
Finansielle omkostninger		(3,4)	(0,7)	(7,1)	(2,9)
Resultat før skat		12,4	43,6	73,4	115,8
Skat i perioden		(2,7)	(5,6)	(14,9)	(21,2)
Periodens resultat		9,7	38,0	58,6	94,6
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		3,55	4,04	5,37	9,75
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		3,55	4,04	5,37	9,75

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK mio.	3. kvartal		9 måneder	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	9,7	38,0	58,6	94,6
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(0,4)	0,4	(2,9)	(0,0)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,1	(0,1)	0,6	0,0
Anden totalindkomst	(0,3)	0,3	(2,2)	(0,0)
Periodens totalindkomst	9,5	38,4	56,3	94,6

Koncernens balance

DKK mio.	Note	Ultimo 3. kvartal		Ultimo
		2022	2021	2021
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		10,7	0,8	4,6
		552,5	542,6	546,3
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		121,1	92,0	85,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	0,0	11,8
Produktionsanlæg og maskiner		44,5	44,2	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7,1	7,7	6,6
		172,7	143,9	146,0
Kapitalandele i associerede virksomheder		47,4	47,3	47,4
Finansielle aktiver		24,5	10,4	8,5
Langfristede aktiver		797,1	744,2	748,3
Varebeholdninger		91,7	72,3	77,8
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		71,7	73,7	28,2
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		0,3	0,0	0,0
Tilgodehavende selskabsskat		0,0	0,0	6,4
Andre tilgodehavender		12,7	13,1	31,5
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	3,2
		84,7	86,8	69,4
Likvide beholdninger		15,9	0,0	11,9
Kortfristede aktiver		192,3	159,1	159,0
Aktiver i alt		989,4	903,2	907,3

Koncernens balance

DKK mio.	Note	Ultimo 3. kvartal		Ultimo
		2022	2021	2021
PASSIVER				
Aktiekapital		0,9	1,0	1,0
Egne aktier		(12,1)	(114,1)	(136,0)
Reserve for sikringstransaktioner		(2,3)	(0,6)	0,0
Overført resultat		420,8	538,6	500,3
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	54,4
Egenkapital i alt		407,3	424,9	419,7
Udskudte skatteforpligtelser		53,9	52,0	53,7
Prioritetsgæld		25,8	28,6	27,8
Leasinggæld		50,1	18,3	15,2
Anden gæld		1,1	0,8	1,1
Langfristede forpligtelser		130,8	99,7	97,8
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		260,4	152,9	160,7
Leasinggæld		11,3	11,4	11,2
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	0,0	3,0
Leverandørgæld		123,0	136,6	158,9
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,0	0,9
Skyldig selskabsskat		0,2	9,9	0,0
Anden gæld		53,7	65,0	52,2
Kortfristede forpligtelser		451,3	378,6	389,8
Passiver i alt		989,4	903,2	907,3

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sik- rings- transak- tioner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået ud- bytte DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
Egenkapital pr. 01.01.2021	1,0	0,0	(0,6)	444,0	130,0	574,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	94,6	0,0	94,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,0	94,6	0,0	94,6
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(130,0)	(130,0)
Køb af egne aktier	0,0	(114,1)	0,0	0,0	0,0	(114,1)
Egenkapital pr. 30.09.2021	1,0	(114,1)	(0,6)	538,6	0,0	424,9
Egenkapital pr. 01.01.2022	1,0	(136,0)	0,0	500,3	54,4	419,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	58,7	0,0	58,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(2,3)	0,0	0,0	(2,3)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(2,3)	58,7	0,0	56,4
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(54,4)	(54,4)
Køb af egne aktier	0,0	(14,4)	0,0	0,0	0,0	(14,4)
Kapitalnedsættelse	(0,1)	138,3	0,0	(138,2)	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.09.2022	0,9	(12,1)	(2,3)	420,8	0,0	407,3

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK mio.	Note	3. kvartal		9 måneder	
		2022	2021	2022	2021
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		15,9	43,7	79,2	117,9
Af- og nedskrivninger		4,9	4,1	13,5	12,5
Andre ikke-kontante driftsposter		0,0	(17,5)	0,0	(17,5)
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(7,4)	(7,2)
Ændring i arbejdskapital		(21,5)	(32,9)	(79,4)	(71,2)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(0,7)	(2,6)	5,9	34,5
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(5,6)	(10,9)	(18,6)	(23,2)
Køb af virksomhed, netto		0,0	(23,2)	(2,2)	(23,2)
Salg af virksomhed		0,0	1,8	0,0	4,6
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5,6)	(32,3)	(20,8)	(41,8)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(3,4)	(0,5)	(6,8)	(2,3)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,7)	(2,1)	(22,1)
Afdrag på leasinggæld		(1,1)	(0,9)	(3,1)	(3,0)
Køb af egne aktier		0,0	(31,8)	(14,4)	(114,1)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(54,4)	(130,0)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5,2)	(34,0)	(80,8)	(271,5)
Ændring i likvider		(11,5)	(68,9)	(95,7)	(278,8)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		(233,0)	(84,0)	(148,8)	125,9
Ændring i likvider i perioden		(11,5)	(68,9)	(95,7)	(278,8)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(244,5)	(152,9)	(244,5)	(152,9)

Noter til koncernens kvartalsregnskab

1. Anvendt regnskabspraksis

Denne kvartalsrapport er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven for børsnoterede virksomheder. TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne kvartalsrapport på dansk som er anvendt i den officielle årsrapport for 2021 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 45-49 og 64.

Konsekvenser af nye IFRS-standarder

TCM Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, som er godkendt af EU og gældende pr. 1. januar 2022.

Implementering af standarderne og ændringerne har ikke haft en betydelig effekt på koncernens årsrapport og forventes ligeledes ikke at have en betydelig fremtidig effekt.

2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

Koncernens forretningsaktivitet styres igennem et enkelt driftssegment, som er at producere og sælge køkkener, badeværelser og garderobe. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

Geografiske områder, DKK mio.	3. kvartal		9 måneder	
	2022	2021	2022	2021
Danmark	240,4	244,7	782,9	762,5
Andre lande	24,6	17,7	88,3	71,6
	265,0	262,4	871,2	834,1

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK mio.	3. kvartal		9 måneder	
	2022	2021	2022	2021
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	0,0	3,5	5,4	7,5
Omstrukturering	4,7	0,0	4,7	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	(15,5)	(3,6)	(15,5)
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	0,0	(2,5)
Total	4,7	(12,0)	6,5	(9,2)

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

2021: Køb af 45% af Celebert ApS

Den 6. juli 2021 indgik TCM Group et strategisk partnerskab med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. TCM Group fusionerede dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

	<u>DKK m</u>
Købspris	29,0
Fusionerede aktiviteter	<u>32,2</u>
	61,2
Dagsværdi af købte nettoaktiver – 45%	<u>(15,5)</u>
Goodwill før eliminering	45,7
Eliminering af intern fortjeneste	<u>(14,3)</u>
Goodwill efter eliminering	<u>31,4</u>

Goodwill kan henføres til fremtidig forventet vækstpotentiale og forventede synergier ved fusion af vores e-commerce aktivitet i kitchn.dk med Celebert ApS.

5. Transaktioner med nærtstående parter

Ud over vederlag til direktion og bestyrelse, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

6. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022.

Kvartalsregnskabet, som ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber' som er godkendt af EU og yderligere krav i Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2022 til 30. september 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Tvis, 15. november 2022

Direktion

Torben Paulin
CEO

Mogens Elbrønd Pedersen
CFO

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
Formand

Anders Tormod Skole-Sørensen
Næstformand

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Danny Feltmann Espersen

Jan Amtoft

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK mio.	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021	1. kvartal 2022	2. kvartal 2022	3. kvartal 2022
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	262,4	274,2	281,4	324,8	265,0
Bruttoresultat	56,3	57,7	60,0	69,3	49,7
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	47,8	25,0	24,8	47,1	20,8
Justeret EBITDA	35,8	33,5	30,3	43,5	25,4
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	43,7	20,5	20,6	42,7	15,9
Justeret EBIT	31,7	29,0	26,0	39,1	20,6
Resultat af primær drift (EBIT)	43,7	20,5	20,6	42,7	15,9
Finansielle poster	(0,5)	(0,7)	(0,7)	(2,7)	(3,4)
Resultat før skat	43,6	20,0	20,9	40,1	12,4
Periodens resultat	38,0	16,1	16,6	32,2	9,7
Balance					
Aktiver i alt	903,2	907,3	971,5	1.006,4	989,4
Arbejdskapital	(50,4)	(81,6)	(37,6)	(29,4)	(9,1)
Nettorentebærende gæld	223,9	199,5	277,8	333,3	334,6
Egenkapital	424,9	419,7	423,0	397,8	407,3
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(11,7)	28,6	(32,9)	26,5	(6,3)
Marginer					
Bruttomargin, %	21,5%	21,1%	21,3%	21,3%	18,7%
Justeret EBITDA margin, %	13,7%	12,2%	10,8%	13,4%	9,6%
Justeret EBIT margin, %	12,1%	10,6%	9,3%	12,0%	7,8%
EBIT-margin, %	16,6%	7,5%	7,3%	13,1%	6,0%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	47,0%	46,3%	43,5%	39,5%	41,2%