

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Delårsrapport, 1. kvartal 2023/2024
(1. oktober 2023 – 31. december 2023)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2023/24

Resume:

Gabriel Holding fastholder forventningerne til regnskabsåret efter et første kvartal, hvor omsætning og indtjening er realiseret i den øvre ende af de indregnede forventninger.

Udvalgte nøgletal og kommentarer:

- Der er i kvartalet realiseret vækst i koncernens globale tekstilforretning. De møbelpolstrende enheder (FurnMaster) realiserer som forventet en mindre omsætningstilbagegang
- Koncernens totalomsætning blev 227,7 mio. kr. (241,6 mio. kr.) og realiseres i den øvre ende af det forventede
- Forventningerne til regnskabsåret 2023/24 fastholdes efter første kvartal
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) realiseres med 15,9 mio. kr. (19,8 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 3,2 mio. kr. (8,1 mio. kr.)
- Resultat før skat blev -3,0 mio. kr. (3,7 mio. kr.)
- Pengestrøm fra periodens drift er positiv med 26,6 mio. kr. (2,0 mio. kr.)
- Overskudsgraden (EBITDA) blev 7,0% (8,2%)
- Overskudsgraden (EBIT) blev 1,4% (3,4%)
- Afkastningsgraden (ROIC) blev 2,3% (6,1%)

Forventninger til hele året 2023/24

Ledelsen forventer en omsætning i niveauet 850-900 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 0 – 10 mio. kr., at de finansielle poster fortsat vil være negative i 2023/24 samt at der imødeses et negativt resultat før skat, men et positivt cash flow.

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3100
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2023/24 1. kvartal	2022/23 1. kvartal	2022/23 Hele året
Nettoomsætning	227,7	241,6	931,2
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	15,9	19,8	64,3
Resultat af primær drift (EBIT)	3,2	8,1	15,9
Resultatandel joint venture	-0,2	-0,1	0,4
Finansiering netto	-6,0	-4,3	-13,8
Resultat før skat	-3,0	3,7	2,6
Skat	-1,2	-1,4	-6,9
Periodens resultat	-4,2	2,3	-4,3
Balancesum	794,3	824,0	813,8
Egenkapital	321,1	333,6	326,6
Investeret kapital	551,5	573,5	580,7
Arbejdskapital	277,5	299,7	299,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	26,6	2,0	26,5
Investeringer i materielle aktiver	4,7	5,9	23,7
Af- og nedskrivninger	12,7	11,7	48,3
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	35,5	33,7	33,3
Overskudsgrad (EBIT), %	1,4	3,4	1,7
Afkastningsgrad (ROIC), %	2,3	6,1	2,7
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	-8,8	4,9	-2,3
Egenkapitalforrentning, %	-5,1	2,8	-1,3
Børskurs, ultimo, kr.	264	510	306
Price earnings (PE), kr.	-30,0	104,3	-133,6
Soliditet %	40,4	40,5	40,1
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.217	1.284	1.242
Heraf produktionsmedarbejdere	860	911	877

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Regnskabsårets første kvartal var fortsat påvirket af konjunkturmæssige udfordringer og vækstpause hos et stort antal store strategiske kunder.

Koncernens omsætning blev på 227,7 mio. kr. mod 241,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Den realiserede omsætning ligger i den øvre ende af det forventede for kvartalet, og er positivt påvirket af vækst i koncernens globale tekstilforretning.

Især blev tekstilomsætningen i Europa og forretningsenheden SampleMaster realiseret over det forventede.

Omsætningstilbagegangen henføres som forventet til koncernens møbelproducerende enheder (FurnMaster).

Ledelsen vurderer, at koncernens markedsposition løbende styrkes, blandt andet som resultat af den årelange investering i øget tilstedeværelse samt produkt- og sortimentsudvikling.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttomargin blev i årets første kvartal 35,5% (33,7%). Stigningen henføres primært til gennemførte produktivitetsforbedringer samt forskydninger i produktmix.

Andre eksterne omkostninger steg med 10% til 25,8 mio. kr. mod 23,5 mio. kr. sidste år. Kvartalets omkostninger er som forventet negativt påvirket af restruktureringsomkostninger, herunder til overførsel af produktion fra Screen Solutions (England) til FurnMaster fabrikkerne, samt påvirkning fra inflation.

Personaleomkostningerne steg i årets første kvartal med 3% til 39,5 mio. kr. mod 38,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Antallet af medarbejdere, der indregnes under personaleomkostninger, udgør 355 pr.

31/12-2023 mod 369 pr. 31/12-2022 svarende til en reduktion på 4%.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 15,9 mio. kr. (19,8 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 3,2 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev -0,2 mio. kr. (-0,1 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet en udgift på 6,0 mio. kr. mod en udgift på 4,3 mio. kr. i samme periode sidste år som følge af stigende renter på koncernens driftskredit.

Periodens resultat før skat blev -3,0 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev -4,2 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 794,3 mio. kr. mod 813,8 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 26,6 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 1. kvartal 2022/23.

Koncernens arbejdskapital er faldet fra 299,3 mio. kr. pr. 30. september 2023 til 277,5 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Faldet henføres primært til reduktion af varelager, tilgodehavender fra salg samt anden gæld. Arbejdskapitalen pr. 31. december 2023 svarer uændret til 30 % af beregnet årsomsætning.

De samlede investeringer udgør 4,7 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2023 udgør egenkapitalen 321,1 mio. kr. mod 326,6 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Forventninger til hele året 2023/24

I årsrapporten for 2022/23 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 850-900 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 0 – 10 mio. kr., at de finansielle poster fortsat vil være negative i 2023/24 samt at der imødeses et negativt resultat før skat, men et positivt cash flow.

Under normale markedsvilkår er det koncernens økonomiske målsætning gennemsnitligt at realisere en vækst i omsætning, en vækst i primært resultat (EBIT), forrentning af den investerede kapital på mindst 15% samt en stigende overskudsgrad (EBIT-margin).

Det er ledelsens opfattelse, at koncernens økonomiske mål vil kunne opfyldes i de kommende år i takt med at konjunkturforholdene normaliseres. Årets forventninger er dog behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af de fortsatte geopolitiske udfordringer.

Efter første kvartal fastholdes disse forventninger.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 2023 for Gabriel Holding A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse over 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 over for.

Aalborg, den 8. februar 2024

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Søren Mygind Eskildsen
(Næstformand)

Hans O. Damgaard

Søren B. Lauritsen

Randi Toftlund Pedersen

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

**Resultatopgørelse
for perioden 01.10.2023 – 31.12.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2023/24	2022/23	2022/23
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Nettoomsætning	227.712	241.555	931.153
Andre driftsindtægter	480	461	1.019
Vareforbrug	-146.966	-160.191	-620.995
Andre eksterne omkostninger	-25.766	-23.460	-91.190
Personaleomkostninger	-39.536	-38.511	-154.842
Andre driftsomkostninger	0	-5	-889
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver	-12.704	-11.723	-48.325
Resultat af primær drift (EBIT)	3.220	8.126	15.929
Andel af resultat efter skat i joint venture	-249	-97	398
Finansielle indtægter	47	153	641
Finansielle omkostninger	-6.017	-4.490	-14.394
Resultat før skat	-2.999	3.692	2.575
Skat af periodens resultat	-1.153	-1.381	-6.903
Periodens resultat	-4.152	2.311	-4.329
Resultat pr. aktie (kr.)			
Resultat pr. aktie (EPS)	-8,8	4,9	-2,3
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	-8,8	4,9	-2,3

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2023 - 31.12.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2023/24	2022/23	2022/23
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Periodens resultat	-4.152	2.311	-4.329
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-2.018	-10.553	-10.936
Skat af anden totalindkomst	666	3.364	3.415
Anden totalindkomst efter skat	-1.352	-7.189	-7.521
Totalindkomst i alt	-5.504	-4.878	-11.850

Balance pr. 31.12.2023 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
	2023/24	2022/23	2022/23
	31.12.23	31.12.22	30.09.23
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	51.228	50.698	51.228
Erhvervede produktteknologiske aktiver	5.562	7.377	6.035
Kunderelationer	4.285	6.520	4.783
Igangværende udviklingsprojekter	12.199	11.762	18.513
Afsluttede udviklingsprojekter	23.943	16.349	16.677
Software	7.540	6.216	7.087
	104.757	98.922	104.323
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	95.701	93.093	94.256
Indretning af lokaler	18.615	15.365	17.339
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	66.853	69.318	69.661
Leasing aktiver	49.095	47.784	53.075
	230.264	225.560	234.331
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.739	31.799	32.294
Udsudte skatteaktiver	23.022	23.608	23.227
	54.761	55.407	55.521
Langfristede aktiver i alt	389.782	379.889	394.175
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	218.309	245.154	223.832
Tilgodehavender	118.137	121.219	139.847
Periodeafgrænsningsposter	18.048	14.987	16.174
Aktiver under salg	1.164	1.213	1.226
Likvide beholdninger	48.906	61.585	38.506
Kortfristede aktiver i alt	404.564	444.158	419.584
Aktiver i alt	794.346	824.047	813.760

Balance pr. 31.12.2023 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2023/24	2022/23	2022/23
	31.12.23	31.12.22	30.09.23
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-14.086	-12.402	-12.737
Overført resultat	297.363	308.155	301.518
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	321.077	333.553	326.581
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11.805	9.743	12.031
Kreditinstitutter	35.666	38.061	36.324
Leasingforpligtelser	35.610	29.633	35.711
Langfristede forpligtelser i alt	83.081	77.437	84.066
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	306.945	313.636	309.787
Leasingforpligtelser	14.283	18.121	18.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.904	51.722	40.392
Gæld til joint venture	2.992	867	1.259
Selskabsskat	-	-	-
Anden gæld	24.947	28.709	33.512
Periodeafgrænsningsposter	117	2	-
Kortfristede forpligtelser i alt	390.188	413.057	403.113
Forpligtelser i alt	473.269	490.147	487.179
Passiver i alt	794.346	824.047	813.760

Egenkapitaloppgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2023/24					
Egenkapital 01.10.2023	37.800	-12.734	301.515	0	326.581
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	-4.152	-	-4.152
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-2.018	-	-	-2.018
Skat af anden totalindkomst	-	666	-	-	666
Anden totalindkomst i alt	-	-1.352	-	-	-1.352
Totalindkomst i alt for perioden	-	-1.352	-4.152	-	-5.504
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2023	37.800	-14.086	297.363	0	321.077
2022/23					
Egenkapital 01.10.2022	37.800	-5.213	305.844	20.318	358.749
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	2.311	-	2.311
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-10.553	-	-	-10.553
Skat af anden totalindkomst	-	3.364	-	-	3.364
Anden totalindkomst i alt	-	-7.189	-	-	-7.189
Totalindkomst i alt for perioden	-	-7.189	2.311	-	-4.878
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-20.318	-20.318
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-20.318	-20.318
Egenkapital 31.12.2022	37.800	-12.402	308.155	0	333.553

Pengestrømsopgørelse

KONCERN			
(t.kr.)	2023/24	2022/23	2022/23
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat	-4.152	2.311	-4.329
Udbytte fra joint venture	306	142	142
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	12.704	11.723	48.325
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-70	-	-119
Andel af resultat efter skat i joint venture	249	97	-398
Finansielle poster	5.970	4.337	13.753
Skat af årets resultat	1.153	1.381	6.903
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	16.160	27.467	64.277
Ændring i varebeholdninger	2.494	-2.431	14.918
Ændring i tilgodehavender	22.572	20.407	8.121
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.566	-12.541	-17.896
Betalte renter	-3.744	-2.056	-14.386
Modtagne renter	21	153	116
Betalt selskabsskat	-3.339	-21.564	-28.641
	26.598	1.959	26.509
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-2.892	-2.455	-15.913
Køb af materielle aktiver	-4.666	-5.922	-23.710
Salg af materielle aktiver	269	-	4.862
	-7.289	-8.377	-34.762
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-648	-652	-2.587
Afdrag på leasingforpligtelse	-5.139	-6.431	-21.088
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-	-20.318	-20.317
	-5.787	-27.401	-43.992
Ændring i likvide beholdninger	13.522	-33.819	-52.245
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-171.123	-116.162	-116.162
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	-269	-1.678	-2.715
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-157.870	-151.659	-171.122
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	48.906	61.585	38.506
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-206.776	-213.244	-209.628
	-157.870	-151.659	-171.122

NOTER TIL REGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022/23. Årsrapporten for 2022/23 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Skøn og estimater

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022/23, og der henvises derfor til note 25 i årsrapporten for 2022/23.

3 Segmenter

KONCERN			
(t.kr.)	2023/24	2022/23	2022/23
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Nettoomsætning			
Tekstil	226.878	240.747	927.921
Kontorudlejning	1.900	1.793	7.415
Eliminering	-1.066	-985	-4.183
Nettoomsætning i alt	227.721	241.555	931.153
Resultat af primær drift (EBIT)			
Tekstil	2.531	7.551	13.741
Kontorudlejning	689	575	2.188
Resultat af primær drift (EBIT)	3.220	8.126	15.929