

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q2 2023 (1. april – 30. juni)

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022- og medmindre andet er angivet, er alle tal ekskl. Aubo Production A/S, der blev erhvervet med virkning 3. juli 2023.)

Marginerne forbedret i 2. kvartal sammenlignet med 1. kvartal, mens omsætningen i kvartalet udviklede sig på linje med forventningerne. Finansielle forventninger til omsætning og EBIT specificeret med smallere intervaller.

CEO Torben Paulin:

”Det danske marked for nye køkkener viste tegn på en potentiel forbedring, da nedgangen i salget aftog i 2. kvartal. TCM’s omsætning faldt med 3,5% i forhold til 1. kvartal, i overensstemmelse med vores forventninger. Faldet i omsætningen var 19% målt i forhold til samme kvartal sidste år, hvilket det må erindres, var det stærkeste kvartal nogensinde for TCM Group målt på omsætning.

Vi er tilfredse med, at ordreindgangen for B2B-forretningen forblev stabil i 2. kvartal sammenlignet med 1. kvartal, mens ordreindgangen for B2C faldt en smule i kvartalet.

Bruttomarginen var 20,0% i Q2 sammenlignet med 21,3% i Q2 sidste år, hvor faldet kan tilskrives en højere andel af B2B-salg og højere inputomkostninger. Sammenlignet med 1. kvartal 2023 blev bruttomarginen forbedret med 1,5% procentpoint på grund af stigende gennemsnitlige salgspriser og effekten af besparelsesinitiativer implementeret i 1. kvartal. Råvarepriserne og priser på komponenter, såsom inventar og fittings, forblev høje i kvartalet med år-til-år stigninger på mere end 10%, men vi forventer, at priserne begynder at falde i 3. kvartal, hvilket vil understøtte vores marginer yderligere. Da forbrugerefterspørgselen forventes at forblive svag i andet halvår af 2023, blev yderligere kapacitetsreduktioner igangsat mod slutningen af 2. kvartal ved at reducere den timelønnede arbejdsstyrke med cirka 5% (svarende til 20 fuldtidsansatte).

Koncernen har i kvartalet afholdt omkostninger til forhandleromstruktureringer på DKK 2,4 millioner, der er udgiftsført som salgsomkostninger.

Den 19. juni 2023 offentliggjorde koncernen købet af 100 % af aktierne i Aubo Production A/S. Dette strategiske opkøb vil yderligere styrke koncernens markedsposition primært i Norge. Handlen blev gennemført den 3. juli 2023, og Aubo Production A/S vil indgå i de konsoliderede tal for koncernen fra den 3. juli 2023. I forbindelse med købet af Aubo Production A/S, gennemførte koncernen en rettet fortegningsmission den 26. juni 2023 med et nettoprovenu på DKK 77,0 millioner, og vi er meget glade for den stærke opbakning, som flere eksisterende aktionærer viste i den forbindelse.

På baggrund af både erfaringerne fra resultaterne for første halvår af 2023 og den fortsat høje grad af usikkerhed, der kendetegner de nuværende markedsforhold, justerer vi vores finansielle forventninger for 2023 som følger: en helårsforventning til omsætning i intervallet DKK 1.050-1.125 millioner (tidligere DKK 1.050-1.175 millioner), og et justeret EBIT i intervallet DKK 68-90 millioner (tidligere DKK 68-102 millioner). De finansielle forventninger inkluderer tal for Aubo Production A/S fra 3. juli 2023.”

Finansielle nøgletal 2. kvartal 2023

- Omsætningen blev DKK 264,1 millioner (DKK 324,8 millioner) svarende til et omsætningsfald på 18,7%.
- Justeret EBITDA DKK 27,5 millioner (DKK 43,5 millioner). Justeret EBITDA margin var 10,4% (13,4%).
- Justeret EBIT DKK 22,3 millioner (DKK 39,1 millioner). Justeret EBIT margin var 8,4% (12,0%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 2,8 million (positiv indvirkning på DKK 3,6 millioner). Engangsposter inkluderede transaktions omkostninger relateret til køb af Aubo Production A/S.
- EBIT DKK 19,5 millioner (DKK 42,7 millioner), svarende til en EBIT margin på 7,4% (13,1%).
- Periodens resultat på DKK 12,2 millioner (DKK 32,2 millioner).
- Frie pengestrømme var negative med DKK 1,6 millioner (positivt DKK 26,5 millioner).
- Cash conversion ratio var 56,1% (49,5%).

Finansielle nøgletal 1. halvår 2023

- Omsætningen blev DKK 537,7 millioner (DKK 606,2 millioner) svarende til en omsætningsfald på 11,3%.
- Justeret EBITDA DKK 45,5 millioner (DKK 73,8 millioner). Justeret EBITDA margin var 8,5% (12,2%).
- Justeret EBIT på DKK 35,4 millioner (DKK 65,1 millioner). Justeret EBIT margin var 6,6% (10,7%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 4,5 millioner (DKK 1,8 millioner).
- EBIT på DKK 30,9 millioner (DKK 63,3 millioner), svarende til en EBIT margin på 5,7% (10,4%).
- Periodens resultat DKK 17,6 millioner (DKK 48,8 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -36,6 millioner (DKK -6,4 millioner).
- Finansielle forventninger for helåret 2023 er en omsætning i niveauet DKK 1.050-1.125 millioner og justeret EBIT i niveauet DKK 68-90 millioner (inkl. Aubo Production A/S fra 3. juli 2023).

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Thomas Hjannung +45 25174233

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt (ekskl. Aubo Production A/S)

DKK-millioner	Q2 2023	Q2 2022	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	264,1	324,8	537,7	606,2	1.146,1
Bruttoresultat	52,8	69,3	103,6	129,2	234,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,7	47,1	41,0	71,9	114,9
Justeret EBITDA	27,5	43,5	45,5	73,8	121,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	19,5	42,7	30,9	63,3	96,9
Justeret EBIT	22,3	39,1	35,4	65,1	103,4
Resultat af primær drift (EBIT)	19,5	42,7	30,9	63,3	96,9
Finansielle poster	(3,4)	(2,7)	(8,2)	(3,4)	(8,8)
Resultat før skat	16,3	40,1	23,1	61,0	89,4
Periodens resultat	12,2	32,2	17,6	48,8	70,5
Balance					
Aktiver i alt	1.003,0	1.006,4	1.003,0	1.006,4	970,2
Arbejdskapital	(11,7)	(29,4)	(11,7)	(29,4)	(57,1)
Nettorentebærende gæld	258,7	333,3	258,7	333,3	288,1
Egenkapital	516,0	397,8	516,0	397,8	420,6
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(1,6)	26,5	(36,6)	(6,3)	39,5
Cash conversion, %	56,1%	49,5%	56,1%	49,5%	61,0%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	(18,7%)	11,7%	(11,3%)	6,0%	3,4%
Vækst i bruttoresultat, %	(23,7%)	(7,1%)	(19,9%)	(8,1%)	(8,1%)
Vækst i justeret EBIT, %	(42,9%)	(11,4%)	(45,7%)	(15,5%)	(24,9%)
Vækst i EBIT, %	(54,3%)	0,2%	(51,2%)	(14,7%)	(30,0%)
Vækst i periodens resultat, %	(62,1%)	1,0%	(63,9%)	(13,7%)	(36,3%)
Marginer					
Bruttomargin, %	20,0%	21,3%	19,3%	21,3%	20,4%
Justeret EBITDA margin, %	10,4%	13,4%	8,5%	12,2%	10,6%
Justeret EBIT margin, %	8,4%	12,0%	6,6%	10,7%	9,0%
EBIT-margin, %	7,4%	13,1%	5,7%	10,4%	8,5%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	51,4%	39,5%	51,4%	39,5%	43,4%
Gearing	2,80	2,35	2,80	2,35	2,35
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(1,1%)	(2,6%)	(1,1%)	(2,6%)	(5,0%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,2%	1,0%	1,6%	1,4%	2,0%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	10.213.713	9.067.294	10.213.713	9.067.294	9.067.294
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.107.561	9.067.294	9.087.539	9.082.524	9.074.847
Antal egne aktier	75.000	7.500	75.000	7.500	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	1,41	3,55	2,01	5,38	7,77
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	1,41	3,55	2,00	5,37	7,75

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2022 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022- og medmindre andet er angivet, er alle tal ekskl. Aubo Production A/S, der blev erhvervet med virkning 3. juli 2023)

I 2. kvartal 2023 faldt omsætningen med 18,7% til DKK 264,1 millioner (DKK 324,8 millioner). Nedgangen skyldtes lavere salg primært inden for B2C-segmentet. Sammenlignet med første kvartal faldt omsætningen med 3,5%.

TCM Groups primære marked er Danmark, der bidrog med 91% af koncernens omsætning i andet kvartal 2023. For TCM Group faldt omsætningen i Danmark med 16,8% sammenlignet med samme kvartal sidste år. Ordreindgangen for B2B-forretningen forblev stabil sammenlignet med første kvartal, mens ordreindgangen for B2C-forretningen faldt en smule. Brandet Tvis Køkken viste god fremgang i kvartalet med tocifret vækst i ordreindgangen, hvilket bekræfter forretningscasen for investering i nye butikker og en mere tydeligt defineret brandprofil.

Omsætningen uden for Danmark faldt med 34,3% sammenlignet med andet kvartal 2022, drevet af lavere salg i Norge. Salget i Norge faldt med 33,1% (-28,7% målt i lokal valuta).

Bruttomarginen faldt fra 21,3% i andet kvartal 2022 til 20,0% i andet kvartal 2023. Nedgangen skyldtes en højere andel af B2B-salg og højere indkøbsomkostninger. Sammenlignet med første kvartal 2023 forbedrede bruttomarginen sig dog fra 18,5% på grund af stigende gennemsnitlige salgspriser og effekten af besparelsesinitiativer implementeret i første kvartal. Omkostningerne til råmaterialer og komponenter forblev høje i kvartalet med årlige stigninger på over 10%, men det forventes, at indkøbsomkostningerne vil falde i tredje kvartal, hvilket vil yderligere understøtte marginerne. Da efterspørgslen forventes at forblive svag i anden halvdel af 2023, blev der foretaget yderligere kapacitetsreduktioner mod slutningen af andet kvartal, hvor den timelønnede arbejdsstyrke blev reduceret med cirka 5% (svarende til 20 fuldtidsansatte).

I løbet af kvartalet afholdte koncernen omkostninger til omstrukturering af forhandlernetværket på DKK 2,4 millioner, som blev udgiftsført som salgsomkostninger.

Ved udgangen af 2. kvartal 2023 var det samlede antal mærkevarebutikker 91 (94). I 2. kvartal 2023 åbnede en ny Tvis Køkken butik i Lyngby, hvilket yderligere forbedrede brandpositioneringen på markedet.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 2. kvartal 2023 var 427 (535).

Andre begivenheder i 2. kvartal 2023

Den 19. juni 2023 annoncerede koncernen erhvervelsen af 100% af aktierne i Aubo Production A/S. På en gældfri basis beløber købsprisen sig til DKK 165 millioner plus potentielle earn-out-betalinger, der er knyttet til virksomhedens fremtidige præstation. Hvis alle mål i earn-out-aftalerne opfyldes, vil den samlede købspris udgøre i alt DKK 225 millioner. Denne strategiske erhvervelse vil yderligere styrke koncernens markedsposition, især i Norge. Transaktionen blev gennemført den 3. juli 2023. Omkostningerne relateret til transaktionen på DKK 2,8 millioner blev bogført som engangsposter i Q2.

I forbindelse med erhvervelsen af Aubo Production A/S gennemførte koncernen en rettet emission den 26. juni 2023, hvor der blev udstedt 1.221.419 nye aktier, hvilket indbragte et nettoprovenu på DKK 77,0 millioner.

Begivenheder efter balancedagen

I forbindelse med af erhvervelsen af Aubo Production A/S den 3. juli 2023 besluttede bestyrelsen at udstede 149.925 aktier som en del af betalingen til sælgerne. TCM's aktiekapital består herefter af 10.513.638 aktier à DKK 0,10, hvilket svarer til en registreret aktiekapital på nominelt DKK 1.051.363,80.

Udover ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter regnskabsårets afslutning.

Finansielle mål

Baseret på erfaringerne fra resultaterne for første halvår af 2023 og den fortsat høje grad af usikkerhed, der kendetegner de nuværende markedsforhold, justerer vi vores finansielle forventninger for 2023 som følger: en helårsforventning til omsætning i intervallet DKK 1.050-1.125 millioner (tidligere DKK 1.050-1.175 millioner), og et justeret EBIT i intervallet DKK 68-90 millioner. (tidligere DKK 68-102 millioner), (inkl. Aubo Production A/S fra 3. juli 2023).

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 2022 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Den makroøkonomiske usikkerhed efter Ruslands invasion af Ukraine sammen med stigende inflation og højere renter, har haft og kan stadig have en negativ indvirkning på efterspørgslen efter køkkener, og dermed påvirke TCM Group's økonomiske resultater negativt..

Regnskabsberetning

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022- og medmindre andet er angivet, er alle tal ekskl. Aubo Production A/S, der blev erhvervet med virkning 3. juli 2023)

Nettoomsætning

I 2. kvartal 2023 faldt omsætningen med 18,7% til DKK 264,1 millioner (DKK 324,8 millioner).

Omsætningen i Danmark i 2. kvartal 2023 var DKK 241,3 millioner (DKK 290,1 millioner), hvilket svarer til et fald på 16,8%. Omsætningen i andre lande i 2. kvartal 2023 faldt 34,3% til DKK 22,8 millioner (DKK 34,7 millioner).

Omsætningen for 1. halvår 2023 faldt med 11,3% til DKK 537,7 millioner (DKK 606,2 millioner). Omsætningen i Danmark for 1. halvår 2023 faldt med 10,3% til DKK 486,8 millioner (DKK 542,5 millioner) og omsætningen i andre lande for 1. halvår 2023 faldt med 20,1% til DKK 50,9 millioner (DKK 63,7 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 2. kvartal 2023 var DKK 52,8 millioner (DKK 69,3 millioner), svarende til en bruttomargin på 20,0% (21,3%).

Bruttoresultatet i 1. halvår 2023 var DKK 103,6 million (DKK 129,2 million), svarende til en bruttomargin på 19,3% (21,3%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 2. kvartal 2023 udgjorde DKK 30,5 millioner (DKK 30,2 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 11,6% af omsætningen i 2. kvartal 2023 (9,3%). Driftsomkostningerne inkluderede hensættelser til omstrukturering af butiksnævret på DKK 2,4 millioner (DKK 0,3 millioner), som nævnt ovenfor.

Driftsomkostninger i 1. halvår 2023 udgjorde DKK 68,2 millioner (DKK 64,1 millioner), hvoraf DKK 5,4 millioner (DKK 0,5 millioner) vedrørte hensættelser til omstrukturering af butiksnævret. Driftsomkostningerne udgjorde 12,7% af omsætningen i 1. halvår 2023 (10,6%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 2. kvartal 2023 udgjorde DKK 27,5 millioner (DKK 43,5 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 10,4% (13,4%).

Justeret EBITDA i 1. halvår 2023 udgjorde DKK 45,5 millioner (DKK 73,8 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 8,5% (12,2%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 2. kvartal 2023 udgjorde DKK 22,3 millioner (DKK 39,1 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 8,4% (12,0%).

Justeret EBIT i 1. halvår 2023 udgjorde DKK 35,4 millioner (DKK 65,1 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 6,6% (10,7%).

Non-recurring items

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskarakter. I 2. kvartal 2023 bestod engangsposter af transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger. Denne post betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	2,8	0,0	2,8	0,0
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	0,0	0,0	5,4
Omstruktureringsomkostninger	0,0	0,0	1,7	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	(3,6)	0,0	(3,6)
Total	2,8	(3,6)	4,5	1,8

EBIT

EBIT i 2. kvartal 2023 faldt til DKK 19,5 millioner (DKK 42,7 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 2. kvartal 2023 udgjorde DKK 5,2 millioner (DKK 4,4 millioner).

EBIT i 1. halvår 2023 faldt til DKK 30,9 millioner (DKK 63,3 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. halvår 2023 udgjorde DKK 10,1 millioner (DKK 8,7 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultat i 2. kvartal 2023 faldt til DKK 12,2 millioner (DKK 32,2 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 2. kvartal 2023 var DKK 0,8 millioner højere end i 2. kvartal 2022 som følge af det højere rentebærende gælds niveau i kvartalet og højere renter.

Nettoresultat i 1. halvår 2023 faldt til DKK 17,6 millioner (DKK 48,8 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 1. halvår 2023 var DKK 4,9 millioner højere end i 2. kvartal 2022 som følge af det højere rentebærende gælds niveau i kvartalet og højere renter.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 2. kvartal 2023 udgjorde DKK -1,6 millioner (DKK 26,5 millioner). De frie pengestrømme i 2. kvartal 2023 var negativt påvirket af ændring i arbejdskapital med DKK -13,8 millioner sammenlignet med DKK 15,2 millioner i 2. kvartal 2022. Investeringer var DKK 12,5 millioner i 2. kvartal 2023 sammenlignet med DKK 5,7 millioner sidste år. Stigningen i investeringer er primært drevet af investeringer i digitalisering og modernisering af produktionen.

De frie pengestrømme i 1. halvår 2023 udgjorde DKK -36,6 millioner (DKK -6,4 millioner). Cash conversion var 56,1% (49,5%).

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 2. kvartal 2023 var DKK -11,7 millioner (DKK -29,4 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2023 udgjorde -1,1% af nettoomsætningen (-2,6%).

DKK millioner	Ultimo 2. Kvartal	
	2023	2022
Varelagre	79,1	87,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	79,1	87,1
Leverandørgæld og anden gæld	(169,8)	(203,7)
Arbejdskapital	(11,7)	(29,4)
I % af nettoomsætning	(1,1%)	(2,6%)

Faldet i varelagre på DKK 8,1 millioner skyldtes en beslutning om at sænke lageret af komponenter og råvarematerialer efter at forsyningssituationen på markedet har stabiliseret sig.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender faldt med 8,0 millioner. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 6,7 millioner, da dette ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 33,8 millioner. Udviklingen i leverandørgæld og anden gæld var en kombination af lavere leverandørgæld og lavere anden gæld. Faldet i leverandørgæld og anden gæld var drevet af det lavere aktivitetsniveau i forretningen, hvilket ikke kun påvirkede størrelsen af leverandørgæld relateret til produktkøb, men også gæld relateret til for eksempel kundebonusser, gager og lønninger, andre driftsudgifter og indirekte skatter.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 258,7 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2023 (DKK 333,3 millioner). Nettorentebærende gæld faldt med DKK 74,6 millioner i 2. kvartal 2023 understøttet af emissionen, der gav et nettoprovenu på DKK 77,0 millioner. Leasinggæld relateret til IFRS 16 øgede nettorentebærende gæld med DKK 12,5 millioner i kvartalet. Nettorentebærende gæld eksklusive leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde DKK 193,0 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2023 (DKK 263,5 millioner).

Gearing ultimo 2. kvartal 2023, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 2,80 (2,35). Eksklusive leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde gearingen ultimo 2. kvartal 2023 2,17 (1,89).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 2. kvartal 2023 udgjorde DKK 516,0 millioner (DKK 397,8 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 118,2 millioner i 2. kvartal 2023 understøttet af udstedelsen af 1.221.419 nye aktier, hvilket gav et nettoprovenu på DKK 77,0 millioner.

Soliditetsgraden var 51,4% ved udgangen af 2. kvartal 2023 (39,5%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2023:

17. november 2023	Delårsrapport 3. kvartal 2023
28. februar 2024	Delårsrapport 4. kvartal 2023 og Årsrapport 2023
11. april 2024	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret fredag den 18. august kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/vevwy6gg>.

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/BI6e79fdd84c1c43cf9c86b92e26fe5415>

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 garderoabeløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med fire fabrikker i Tvis og Aulum (Vestjylland).

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkken, Nettoline, AUBO 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 mærkerne kitchn.dk, billigskafe.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 millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsætning	2	264,1	324,8	537,7	606,2
Produktionsomkostninger		(211,3)	(255,5)	(434,1)	(477,0)
Bruttoresultat		52,8	69,3	103,6	129,2
Distributionsomkostninger		(18,1)	(17,7)	(42,7)	(39,0)
Administrationsomkostninger		(12,4)	(12,5)	(25,5)	(25,1)
Resultat af primær drift før engangsposter		22,3	39,1	35,4	65,1
Engangsposter	3	(2,8)	3,6	(4,5)	(1,8)
Resultat af primær drift		19,5	42,7	30,9	63,3
Resultatandele i associerede virksomheder		0,2	0,1	0,4	1,1
Finansielle indtægter		0,3	0,0	0,5	0,4
Finansielle omkostninger		(3,8)	(2,7)	(8,7)	(3,8)
Resultat før skat		16,3	40,1	23,1	61,0
Skat i perioden		(4,1)	(7,9)	(5,4)	(12,2)
Periodens resultat		12,2	32,2	17,6	48,8
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		1,41	3,55	2,01	5,38
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		1,41	3,55	2,00	5,37

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	12,2	32,2	17,6	48,8
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	0,9	(3,9)	0,9	(2,5)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	(0,2)	0,9	(0,2)	0,6
Anden totalindkomst	0,7	(3,1)	0,7	(2,0)
Periodens totalindkomst	12,9	29,2	18,3	46,9

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		2023	2022	
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		24,2	8,7	14,2
		566,0	550,5	555,9
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		138,6	121,2	127,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		2,1	0,0	1,1
Produktionsanlæg og maskiner		42,5	43,1	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8,9	8,9	8,9
		192,1	173,2	179,6
Kapitalandele i associerede virksomheder		48,9	48,4	48,7
Finansielle aktiver		26,4	34,9	26,7
Langfristede aktiver		833,3	807,0	811,0
Varebeholdninger		79,1	87,1	80,7
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72,5	79,1	41,0
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		0,2	0,8	0,0
Tilgodehavende selskabsskat		1,8	2,5	0,0
Andre tilgodehavender		13,1	14,9	30,2
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	2,9
		87,7	97,3	74,1
Likvide beholdninger		3,0	14,9	4,4
Kortfristede aktiver		169,7	199,4	159,2
Aktiver i alt		1.003,0	1.006,4	970,2

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		2023	2022	
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	0,9	0,9
Egne aktier		(12,1)	(12,1)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		(0,2)	(2,0)	(0,9)
Overført resultat		527,3	411,0	432,7
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt		516,0	397,8	420,6
Udskudte skatteforpligtelser		53,7	54,0	53,4
Prioritetsgæld		23,7	26,5	25,1
Leasinggæld		56,7	62,5	48,8
Anden gæld		1,3	1,8	0,5
Langfristede forpligtelser		135,4	144,8	127,7
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		168,8	248,0	200,3
Leasinggæld		11,6	11,0	12,0
Leverandørgæld		125,1	144,9	151,9
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,0	0,1
Skyldig selskabsskat		0,0	0,0	3,6
Anden gæld		43,4	57,0	51,2
Kortfristede forpligtelser		351,7	463,8	421,8
Passiver i alt		1.003,0	1.006,4	970,2

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Egne aktier	Reserve for sik- rings- transakti- oner	Overført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital i alt
	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>
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	48,8	0,0	48,8
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(2,0)	0,0	0,0	(2,0)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(2,0)	48,8	0,0	46,8
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. 30.06.2022	0,9	(12,1)	(2,0)	411,0	0,0	397,8
Egenkapital pr. 01.01.2023	0,9	(12,1)	(0,9)	432,7	0,0	420,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	17,7	0,0	17,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,7	17,7	0,0	18,4
Kapitalforhøjelse	0,1	0,0	0,0	78,7	0,0	78,8
Omkostninger relateret til kapitalforhøjelse	0,0	0,0	0,0	(1,8)	0,0	(1,8)
Egenkapital pr. 30.06.2023	1,0	(12,1)	(0,2)	527,3	0,0	516,0

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2023	2022	2023	2022
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		19,5	42,7	30,9	63,3
Af- og nedskrivninger		5,2	4,4	10,1	8,7
Betalt selskabsskat		0,0	0,2	(10,8)	(7,4)
Ændring i arbejdskapital		(13,8)	(15,2)	(47,9)	(57,9)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10,9	32,1	(17,7)	6,6
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(12,5)	(5,7)	(18,9)	(13,1)
Køb af virksomhed, netto		0,0	(2,2)	0,0	(2,2)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12,5)	(7,8)	(18,9)	(15,2)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(3,4)	(2,7)	(6,8)	(3,4)
Afdrag på lån		(0,6)	(0,7)	(1,3)	(1,4)
Afdrag på leasinggæld		(1,2)	(1,0)	(2,2)	(2,0)
Køb af egne aktier		0,0	0,0	0,0	(14,4)
Kapitalforhøjelse, nettoprovenu		77,0	0,0	77,0	0,0
Udbetalt udbytte		0,0	(54,4)	0,0	(54,4)
Pengestrømme vedrørende finansiering		71,8	(58,7)	66,7	(75,6)
Ændring i likvider		70,2	(34,5)	30,1	(84,2)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		(236,0)	(198,6)	(195,9)	(148,8)
Ændring i likvider i perioden		70,2	(34,5)	30,1	(84,2)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(165,8)	(233,0)	(165,8)	(233,0)

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 2022 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 46-51 og 65.

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 2023.

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 millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Danmark	241,3	290,1	486,8	542,5
Andre lande	22,8	34,7	50,9	63,7
	264,1	324,8	537,7	606,2

Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Omsætning, kerneforretning	199,3	247,2	412,0	466,3
Omsætning, 3. parts salg	64,8	77,6	125,7	139,9
	264,1	324,8	537,7	606,2

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	2,8	0,0	2,8	0,0
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	0,0	0,0	5,4
Omstrukturering	0,0	0,0	1,7	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	(3,6)	0,0	(3,6)
Total	2,8	(3,6)	4,5	1,8

4. Transaktioner med nærtstående parter

Visse medlemmer af bestyrelsen og direktionen tegnede nye aktier i forbindelse med fortegningsmissionen den 26. juni 2023 for et samlet beløb på DKK 1,5 millioner. For yderligere detaljer henvises til selskabsmeddelelse nr. 172 af 27. juni 2023. Bortset fra tegning af nye aktier og ordinært vederlag til ledende medarbejdere og bestyrelse har der ikke været andre transaktioner med nærtstående parter.

5. Begivenheder efter balancedagen

Den 3. juli 2023 gennemførte koncernen erhvervelsen af 100% af aktierne i Aubo Production A/S, og fra denne dato vil Aubo Production A/S blive indregnet i det konsoliderede regnskab for TCM Group A/S. På en gældsfri basis beløber købsprisen sig til DKK 165 millioner plus potentielle earn-out-betalinger, der er knyttet til virksomhedens fremtidige præstation. Hvis alle mål i earn-out-aftalerne opfyldes, vil den samlede købspris udgøre i alt DKK 225 millioner.

I forbindelse med købet af Aubo Production A/S den 3. juli 2023 besluttede bestyrelsen at udstede 149.925 aktier som en del af betalingen til sælgerne. TCM's aktiekapital består herefter af 10.513.638 aktier à DKK 0,10, hvilket svarer til en registreret aktiekapital på nominelt DKK 1.051.363,80.

Udover gennemførelsen af opkøbet er der ikke sket 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 2023 – 30. juni 2023.

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. juni 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2023 til 30. juni 2023.

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, 17. august 2023

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Board of Directors

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
Chairman

Anders Tormod Skole-Sørensen
Deputy Chairman

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	2. kvartal 2022	3. kvartal 2022	4. kvartal 2022	1. kvartal 2023	2. kvartal 2023
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	324,8	265,0	274,9	273,6	264,1
Bruttoresultat	69,3	49,7	55,1	50,7	52,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	47,1	20,8	22,2	16,2	24,7
Justeret EBITDA	43,5	25,4	22,2	17,9	27,5
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	42,7	15,9	17,7	11,4	19,5
Justeret EBIT	39,1	20,6	17,7	13,1	22,3
Resultat af primær drift (EBIT)	42,7	15,9	17,7	11,4	19,5
Finansielle poster	(2,7)	(3,4)	(2,0)	(4,8)	(3,4)
Resultat før skat	40,1	12,4	16,0	6,8	16,3
Periodens resultat	32,2	9,7	11,9	5,4	12,2
Balance					
Aktiver i alt	1.006,4	989,4	970,2	993,1	1.003,0
Arbejdskapital	(29,4)	(9,1)	(57,1)	(22,3)	(11,7)
Nettorentebærende gæld	333,3	334,6	288,1	315,0	258,7
Egenkapital	397,8	407,3	420,6	426,0	516,0
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	26,5	(6,3)	52,2	(35,0)	(1,6)
Marginer					
Bruttomargin, %	21,3%	18,7%	20,1%	18,5%	20,0%
Justeret EBITDA margin, %	13,4%	9,6%	8,1%	6,6%	10,4%
Justeret EBIT margin, %	12,0%	7,8%	6,5%	4,8%	8,4%
EBIT-margin, %	13,1%	6,0%	6,5%	4,1%	7,4%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	39,5%	41,2%	43,4%	42,9%	51,4%