

# Sanistål fastholder forventninger efter solidt 3. kvartal

Aalborg, den 18. november 2021

Bestyrelsen har i dag godkendt kvartalsorienteringen for 1.-3. kvartal 2021 med følgende hovedpunkter:

- > Forventningerne til 2021 fastholdes til en driftsindtjening (EBITDA) på 160-190 mio. kr.
- > Omsætningen stiger i forhold til sidste år 7,1 % til 2.570,5 mio. kr. drevet af høj vækst i den danske forretning.
- > Driftsindtjeningen (EBITDA) før engangseffekter udgør 141,1 mio. kr. mod 93,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020.
- > Rapporteret EBITDA stiger til 132,3 mio. kr. mod 78,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Fremgangen skyldes stigende omsætning, højere bruttoavance og stram omkostningsstyring.
- > Fortsat fokus på den løbende likviditet og optimering af arbejdskapital.

"Som mange andre virksomheder er vi oppe mod stigende råvarepriser og pres på de globale forsyningslinjer. I det lys er vi tilfredse med, at omsætningen år til dato vokser 7 % til 2,6 mia. kr., mens driftsindtjeningen stiger 68 % til 132 mio. kr. Fremgangen skyldes en målrettet indsats fra organisationen og konsekvent eksekvering af strategien, hvor vi især glæder os over fortsat tocifret vækst i det digitale salg. Vi forventer, at fremgangen fortsætter året ud, og bekræfter forventningerne til 2021" siger adm. direktør Christian B. Lund.

mio. kr.	KONCERNEN			DANMARK			ØSTEUROPA		
	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	2020	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	2020	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	2020
Nettoomsætning	2.570,5	2.400,8	3.250,7	2.257,9	2.094,1	2.825,4	312,6	306,7	425,3
EBITDA	132,3	78,6	114,4	107,9	63,1	93,5	24,4	15,5	20,8
Engangseffekter	8,8	14,8	15,4	13,6	14,8	15,4	-4,7	-	-
<b>EBITDA før engangseffekter</b>	<b>141,1</b>	<b>93,4</b>	<b>129,8</b>	<b>121,4</b>	<b>77,9</b>	<b>109,0</b>	<b>19,7</b>	<b>15,5</b>	<b>20,8</b>
EBITDA-margin før engangseffekter %	5,5%	3,9%	4,0%	5,4%	3,7%	3,9%	6,3%	5,0%	4,9%

## Koncernens drift 1.-3. kvartal 2021

EBITDA udgør 132,3 mio. kr. for 1.-3. kvartal mod 78,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Forbedringen i EBITDA skyldes højere omsætning, stigende bruttoavance og stram omkostningsstyring.

EBITDA før engangseffekter realiseres på 141,1 mio. kr., mod 93,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i EBITDA på 47,7 mio. kr. drives af vækst og eksekvering af initiativerne under Genesis strategien i den danske forretning. EBITDA-marginen før engangseffekter stiger dermed fra 3,9 % til 5,5 %.

Omsætningen for 1.-3. kvartal udgør 2.570,5 mio. kr. mod 2.400,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Den danske forretning fastholder momentum med en omsætningsvækst på 7,8 % efter stigende salg i 4 ud af 5 kundekategorier. Omsætningen i den østeuropæiske forretning vokser 1,9 % i forhold til 1.-3. kvartal 2020.

Bruttoavanceprocenten i den danske forretning er i forhold til 1.-3. kvartal 2020 øget med 0,8 procentpoint til 24,8 %. Forbedringen skyldes effekten af initiativer under Genesis-strategien, herunder optimering af distribution og indkøb, høj vækst i det digitale salg og indførelse af markedskonforme priser og gebyrer på visse produkter og services. Der er herudover stor fokus på at sikre, at prisstigninger på en række råvarer, herunder stål, træ og plast ikke overstiger de forbedringer, som er opnået.

Bruttoavanceprocenten i den østeuropæiske forretning stiger 1,6 procentpoint i forhold til 1.-3. kvartal 2020. Den positive udvikling er delvist påvirket af et enkeltstående projekt i 2020 med lav bruttoavance samt en strammere politik for godkendelse af projekter i 2021.

Koncernens omkostningsprocent før engangseffekter og regulering af feriepengeforpligtelse er reduceret med 0,9 procentpoint inklusiv lønstigninger og øget hensættelse til bonus relateret til den forbedrede indtjening.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 26,1 mio. kr. mod 123,8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020, mens de frie pengestrømme udgør -2,0 mio. kr. mod 86,5 mio. kr. i sammenligningsperioden. Udviklingen skyldes en negativ udvikling i arbejdskapitalen. Arbejdskapitalen er forøget med 56,9 mio. kr. ultimo september 2021 i forhold til september 2020. Forøgelsen af arbejdskapitalen skyldes bl.a. udfordringen med varetilgængelighed, som påvirker særligt lagerbeholdningen.

Optimering af arbejdskapitalen samt overvågning af den løbende likviditet er fortsat vigtige fokusområder.

## Resultater i 3. kvartal 2021

Koncernens omsætning stiger i 3. kvartal 7,7 % til 841,7 mio. kr. Den lidt lavere vækstrate i forhold til 2. kvartal 2021 skal ses i lyset af, at Sanistål i 2. kvartal 2020 var påvirket af COVID-19 nedlukninger, lavere efterspørgsel og forsyningsproblemer som følge af pandemien ligesom der i 3. kvartal 2021 opleves en generel afmatning på industrikunderne. I 3. kvartal 2020 var der ingen nævneværdige effekter af COVID-19, og effekterne var også beskeden i 3. kvartal 2021.

Det rapporterede driftsresultat (EBITDA) i 3. kvartal blev forbedret til 54,9 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. i 3. kvartal 2020, hvilket udgør en stigning på 81 %.

## Status på Genesis-strategien

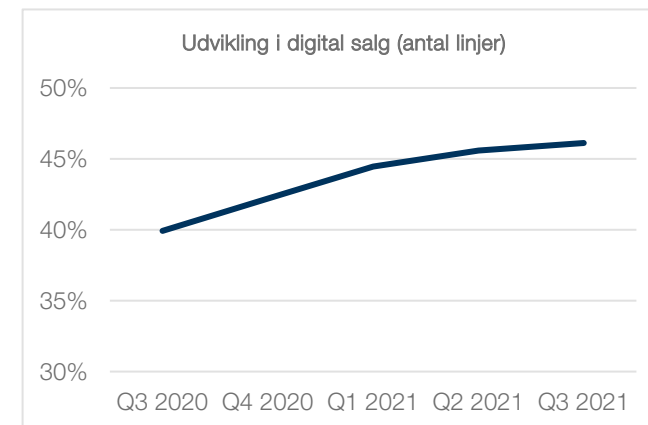
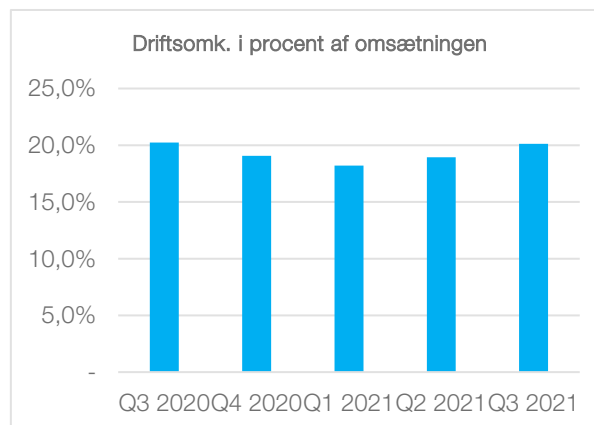
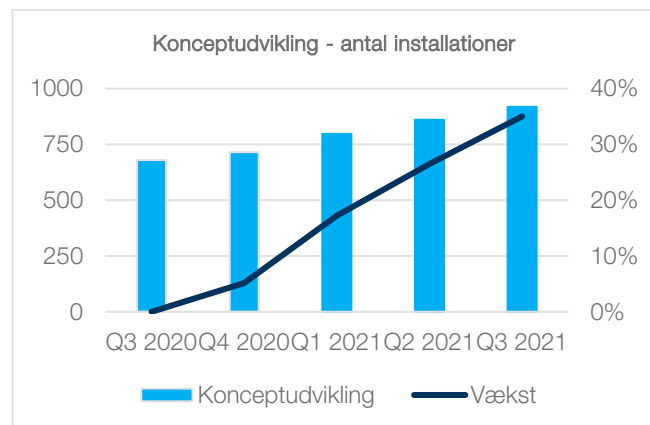
Der er i 2021 fortsat fokus på eksekveringen af Genesis-initiativerne i det danske moderselskab efter implementeringen i 2020. Strategien leverer forbedringer inden for fokusområderne:

### Investering i vækst

- > Omsætningsvæksten udgør 8,0 % i forhold til 1.-3. kvartal 2020 med fremgang i fire ud af fem kundekategorier.
- > Der er ansat ny kommerciel direktør, Senior Vice President Anders Kruse, som skal bidrage til at konsolidere fremgangen og sikre konstant nyudvikling.

### Digitalt salg og kommunikation

- > Det digitale salg via webshop, apps, EDI og værdiskabende koncepter stiger 19,8 % og udgør 45,3 % af moderselskabets omsætningslinjer år til dato – en stigning på 6,1 procentpoint fra sidste år.



## Værdiskabende koncepter

- > Ny digital, vendingløsning til industri- og byggerikunder ventes lanceret i 4. kvartal.
- > Tocifret vækst (netto) i antal installationer og omsætning fra koncepterne StockMaster, Kemikonceptet, EasySupply og EasySupply Instant år til dato.
- > Udviklingen af nye og opdaterede koncepter er undervejs.

## Konsekvent eksekvering

- > Antallet af sælgerbesøg stiger, og en større del af organisationen involveres i kundekontakt og salg.
- > I alle fem kundekategorier er indtjeningen forbedret i forhold til 1.-3. kvartal 2020
- > Markedskonforme priser og gebyrer samt optimering af distributionen har gjort det muligt at forbedre bruttoavanceprocenten.

## Operational excellence

- > Indsatsen for at udnytte koncernens samlede indkøbskraft viser fortsat resultater og bidrager til forbedring af bruttoavanceprocenten.
- > Omkostningsprocenten opgjort før engangseffekter, er reduceret til 19,4 % af omsætningen mod 20,4 % i 1.-3. kvartal 2020.
- > Der sker løbende organisationstilpasninger for at sikre besparelser og understøtte eksekvering af strategien. Omkostningerne ved organisationsændringer er indeholdt i engangseffekterne.
- > Det nye SAP-system øger transparensen og har givet ny indsigt i kunderentabiliteten.
- > Automatisering af centrallageret i Billund gik live 1. september. Ultimo september kom 35 % af linjerne fra AutoStore. Når anlægget er fuldt indkørt ultimo 2021, vil robotter håndtere over 55 % af vareflowet, hvilket vil reducere omkostninger til processer, emballage og energi væsentligt.
- > Der er fortsat udfordringer med varetilgængeligheden på det globale marked. Varetilgængeligheden realiseres på 97,1 % i september mod 98,3 % i september 2020. Der følges konstant op på svigt i forsyningskæden, således vi kan sikre en fortsat høj varetilgængelighed

## Uændrede forventninger til 2021

Sanistål fastholder de opjusterede forventninger fra halvårsrapporten (selskabsmeddelelse nr. 7, 25. august 2021). Sanistål forventer dermed forsat et rapporteret driftsresultat (EBITDA) på 160-190 mio. kr. og en omsætning i niveauet 3,5 mia. kr. efter en organisk vækst på ca. 6 %. Til sammenligning udgjorde EBITDA 114 mio. kr. i 2020 med en omsætning på 3,3 mia. kr.

De vigtigste forudsætninger for disse forventninger er:

- at forsyningskæden vil være uforandret, så varetilgængelighed og prisstigninger på det globale marked ikke forværres
- at eventuelle nye COVID-19 restriktioner ikke påvirker Saniståls drift eller kundernes efterspørgsel væsentligt.

### FORVENTNINGER TIL 2021

EBITDA, mio. kr.	Gældende	Meddelelse nr. 7, 2021	Meddelelse nr. 6, 2021	Årsrapport
Forventninger 2021	160-190	160-190	150-180	140-170
Realiseret 1.-3. kvartal 2021				132

## Yderligere oplysninger

Adm. direktør Christian B. Lund, telefon 9630 6000, mobil 2084 8022, e-mail: cbl@sanistaal.dk