

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Halvårsrapport, 1. halvår 2022/23
(1. oktober 2022 – 31. marts 2023)

Gabriel Holding A/S - første halvår af regnskabsåret 2022/23

Resume:

Gabriels realiserede omsætning og primære resultat (EBIT) for første halvår af regnskabsåret 2022/23 var i den nedre del af selskabets forventninger. På den baggrund blev forventningerne til hele regnskabsåret 2022/23 justeret den 24. april 2023.

Fortsat investering i vækststrategien bidrager imidlertid til, at omsætningsudviklingen i første halvår vurderes til at ligge over den generelle markedsudvikling, og understøtter dermed forventningerne til fremtidig vækst.

Der er i årets første halvår realiseret følgende udvalgte nøgletal:

- Koncernens omsætning blev 492,0 mio. kr. (522,8 mio. kr.).
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 44,5 mio. kr. (64,1 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 21,2 mio. kr. (44,0 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 13,4 mio. kr. (46,6 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 4,9% (19,6%).
- Overskudsgraden blev 4,3% (8,4%).

Forventninger til regnskabsåret 2022/23:

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 1.000-1.100 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 50-60 mio. kr.

På baggrund af at den realiserede omsætning og det primære resultat (EBIT) er realiseret i den nedre del af selskabets forventninger og som følge af de fortsat store markeds-mæssige usikkerheder, justeredes intervallet til hele årets resultat den 24. april 2023 som følger:

Efter årets første seks måneder forventes en omsætning i niveauet 950 – 1.050 mio. kr. (1.065 mio. kr. i 2021/22) og et primært resultat (EBIT) i niveauet 35-50 mio. kr. (64,9 mio. kr. i 2021/22).

Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, energiforsyning, inflation og deraf afledte markeds-mæssige og logistiske udfordringer og usikkerheder.

Årets forventninger er således fortsat behæftet med en stor grad af usikkerhed.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	492,0	522,8	250,5	275,8	1.065,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	44,5	64,1	24,6	33,7	107,5
Resultat af primær drift (EBIT)	21,2	44,0	13,0	23,5	64,9
Resultatandel joint venture	0,1	0,0	0,2	-0,1	0,1
Finansiering netto	-7,8	2,6	-3,5	1,5	15,5
Resultat før skat	13,4	46,6	9,8	24,9	80,6
Skat	-4,5	-11,0	3,1	-6,0	-22,4
Periodens resultat	8,9	35,7	6,6	19,0	58,2
Balancesum	835,3	808,6			868,5
Egenkapital	338,7	341,6			358,7
Investeret kapital	576,1	522,0			580,8
Arbejdskapital	319,1	273,4			311,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3,3	-0,8	-5,3	-12,4	9,1
Nettoinvesteringer	8,9	15,3	3	12,6	32,2
Af- og nedskrivninger	23,3	20,1	11,6	10,2	42,6
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	34,0	34,1	34,3	33,4	32,5
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	4,3	8,4	5,2	8,5	6,1
Afkastningsgrad før skat, %	4,9	19,6	7,1	20,9	15,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	9,5	37,7	14,0	40,1	30,8
Egenkapitalforrentning, %	5,3	22,3	7,8	23,8	17,1
Børskurs, ultimo, kr.	446	628			515
Price earnings (PE), kr.	47,1	16,6	31,7	15,7	16,7
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.274	1.317	1.266	1.384	1.358
Heraf produktionsmedarbejdere	907	956	902	1.015	988

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning faldt til 492,0 mio. kr. (522,8 mio. kr.) som følge af de forandrede konjunkturmæssige forudsætninger for vækst, som blev beskrevet i årsrapporten for regnskabsåret 2021/22.

Under normale markedsforhold målsættes en gennemsnitlig årlig vækst i omsætningen på mindst 15%, hvilket betinger at koncernen også i udfordrende perioder fastholder en stigende investering i vækststrategien.

Gabriels vækststrategi realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner.

Den øgede salgsindsats, nye geografiske etableringer og stigende investeringer i produktudvikling har erfaringsmæssigt en overskuelig tilbagebetalingstid og danner grundlag for en fortsat profitabel vækst i samtlige forretningsenheder.

I første halvår bidrager den fortsatte investering i vækststrategien til, at den realiserede omsætning i første halvår vurderes til at ligge over den generelle markedsudvikling samt understøtter forventningerne til fremtidig vækst.

De pludselige skift i konjunkturer har i første halvår påvirket koncernens tre vertikaler (Nordamerika, Europa og Asien) og forretningsenheder forskelligt.

I Europa, har omsætningen været præget af den generelle nedgang i konjunkturerne. De fleste markeder og forretningsenheder har således realiseret en tilbagegang i omsætningen. Fortsat investering i tilstedeværelse har dog sikret at Gabriels markedsposition i Europa er styrket i perioden.

Omsætningen i Asien, og her særligt i Kina, har været negativt påvirket af løbende nedlukninger i forbindelse med Covid-19 og er først nu på vej mod en normalisering. Koncernens markedsposition er

styrket som følge af fortsat investering i tilstedeværelsen.

I Nordamerika, som ikke har været tilsvarende påvirket af negativ konjunkturudvikling, er der realiseret en solid vækst i omsætningen.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance blev 34,0% mod 34,1% i samme periode sidste år. I 2. kvartal udgjorde bruttoavancen 34,3% mod 33,4% i samme periode sidste år.

Bruttoavancen er i første halvår fortsat negativt påvirket af højere omkostninger til råvarer, komponenter, fragt og energi der ikke til fulde er kompenseret gennem regulering af koncernens salgspriser.

Andre eksterne omkostninger steg med 9% til 46,5 mio. kr. mod 42,6 mio. kr. sidste år primært som følge af inflation.

Personaleomkostningerne steg med 6% til 76,6 mio. kr. mod 72,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt til 44,5 mio. kr. (64,1 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) faldt til 21,2 mio. kr. mod 44,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

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

Koncernens nettofinansiering blev en omkostning på 7,8 mio. kr. mod en indtægt på 2,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigende renter samt valutakursudsving påvirker nettofinansieringen i første halvår negativt. Det bemærkes, at samme periode sidste år var begunstiget af en valutakursgevinst, der primært relateredes til koncernintern finansiering til det amerikanske og det mexicanske datterselskab.

Periodens resultat før skat blev 13,4 mio. kr. mod 46,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev 8,9 mio. kr. mod 35,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 835,3 mio. kr. mod 868,6 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Pengestrømmen fra periodens drift er negativ med 3,3 mio. kr. mod en negativ drift på 0,8 mio. kr. i 1. halvår 2021/22.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 311,3 mio. kr. pr. 30. september 2022 til 319,1 mio. kr. ved udgangen af halvåret. Stigningen skyldes primært lavere gældsposter. Netto arbejdskapitalen pr. 31. marts 2023 er svarende til 32% af beregnet årsomsætning mod 26% samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 8,4 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. marts 2023 udgør egenkapitalen 338,7 mio. kr. mod 358,7 mio. kr. pr. 30. september 2022. Koncernen har i december 2022 udbetalt udbytte på 20,3 mio. kr.

Forventninger til hele året 2022/23

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 1.000-1.100 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 50-60 mio. kr.

På baggrund af at den realiserede omsætning og det primære resultat (EBIT) er realiseret i den nedre del af selskabets forventninger og som følge af de fortsat store markedsmæssige usikkerheder, justeredes intervallet til hele årets resultat den 24. april 2023 som følger:

Efter årets første seks måneder forventes en omsætning i niveauet 950 – 1.050 mio. kr. (1.065 mio. kr. i 2021/22) og et primært resultat (EBIT) i niveauet 35-50 mio. kr. (64,9 mio. kr. i 2021/22).

Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, energiforsyning, inflation og deraf afledte markedsmæssige og logistiske udfordringer og usikkerheder.

Årets forventninger er således fortsat behæftet med en stor grad af usikkerhed.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2022 - 31. marts 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. marts 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2022 til 31. marts 2023.

Det er desuden 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 27. april 2023

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 01.10.2022 - 31.03.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning	492.018	522.758	250.463	275.831	1.065.012
Andre driftsindtægter	628	650	167	287	1.482
Vareforbrug	-324.858	-344.260	-164.667	-183.816	-718.535
Andre eksterne omkostninger	-46.477	-42.569	-23.017	-21.127	-86.943
Personaleomkostninger	-76.646	-72.469	-38.135	-37.408	-152.922
Andre driftsomkostninger	-198	-57	-193	-35	-610
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-23.310	-20.068	-11.587	-10.215	-42.556
Resultat af primær drift (EBIT)	21.157	43.985	13.031	23.517	64.928
Andel af resultat efter skat i joint venture	75	22	172	-142	121
Finansielle indtægter	153	5.048	-	2.726	20.900
Finansielle omkostninger	-7.943	-2.450	-3.453	-1.191	-5.351
Resultat før skat	13.442	46.605	9.750	24.910	80.598
Skat af periodens resultat	-4.493	-10.954	-3.112	-5.950	-22.438
Periodens resultat	8.949	35.651	6.638	18.960	58.160
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	9,5	37,7	14,0	40,1	30,8
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	9,5	37,7	14,0	40,1	30,8

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2022 - 31.03.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Periodens resultat	8.949	35.651	6.638	18.960	58.160
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-12.681	2.430	-2.128	1.513	-2.494
Skat af anden totalindkomst	4.005	-142	641	-71	-614
Anden totalindkomst efter skat	-8.676	2.288	-1.487	1.442	-3.108
Totalindkomst i alt	273	37.939	5.151	20.402	55.052

Balance pr. 31.03.2023 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2022/23	2021/22	2021/22
	31.03.23	31.03.22	30.09.22
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	50.698	51.027	50.698
Erhvervede produktteknologiske aktiver	6.908	8.870	7.846
Kunderrelationer	6.004	7.435	7.036
Igangværende udviklingsprojekter	14.022	11.360	10.260
Afsluttede udviklingsprojekter	16.423	12.751	17.095
Software	7.259	6.713	6.152
	101.314	98.156	99.087
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	93.123	92.117	92.463
Indretning af lejede lokaler	15.421	14.289	15.943
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	67.705	62.701	68.938
Leasede aktiver (IFRS 16)	43.062	48.631	51.664
	219.311	217.738	229.008
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.971	31.938	32.037
Udskudte skatteaktiver	22.791	15.706	25.003
	54.762	47.644	57.040
Langfristede aktiver i alt	375.387	363.538	385.135
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	241.073	232.380	246.330
Tilgodehavender	136.593	137.904	145.432
Periodeafgrænsningsposter	21.690	16.146	13.335
Aktiver under salg	1.202	1.252	1.226
Likvide beholdninger	59.402	57.392	77.091
Kortfristede aktiver i alt	459.960	445.074	483.414
Aktiver i alt	835.347	808.612	868.549

Balance pr. 31.03.2023 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2022/23	2021/22	2021/22
Note	31.03.23	31.03.22	30.09.22
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-13.889	183	-5.213
Overført resultat	314.793	303.653	305.844
Foreslået udbytte	-	-	20.318
Egenkapital i alt	338.704	341.636	358.749
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	9.557	10.247	9.989
Kreditinstitutter	37.553	40.241	38.923
Leasingforpligtelser	26.712	33.103	34.353
Langfristede forpligtelser i alt	73.822	83.591	83.265
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	330.368	251.815	293.400
Leasingforpligtelser	15.542	16.558	19.303
Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.748	80.960	62.534
Gæld til joint venture	1.692	1.827	1.203
Selskabsskat	-	1.974	19.990
Anden gæld	24.352	30.191	30.105
Periodeafgrænsningsposter	119	60	-
Kortfristede forpligtelser i alt	422.821	383.385	426.535
Forpligtelser i alt	496.643	466.976	509.800
Passiver i alt	835.347	808.612	868.549

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2022/23					
Egenkapital 01.10.2022	37.800	-5.213	305.844	20.318	358.749
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	8.949	-	8.949
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-12.681	-	-	-12.681
Skat af anden totalindkomst	-	4.005	-	-	4.005
Anden totalindkomst i alt	-	-8.676	-	-	-8.676
Totalindkomst i alt for perioden	-	-8.676	8.949	-	273
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-20.318	-20.318
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-20.318
Egenkapital 31.03.2023	37.800	-13.889	314.793	-	338.704
2021/22					
Egenkapital 01.10.2021	37.800	-2.105	268.002	18.428	322.125
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	35.651	-	35.651
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	2.430	-	-	2.430
Skat af anden totalindkomst	-	-142	-	-	-142
Anden totalindkomst i alt	-	2.288	-	-	2.288
Totalindkomst i alt for perioden	-	2.288	36.561	-	37.939
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-18.428
Egenkapital 31.03.2022	37.800	183	303.653	-	341.636

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN				
	Note	2022/23 1. halvår	2021/22 1. halvår	2021/22 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		8.949	35.651	58.160
Udbytte fra joint venture		142	1.521	1.521
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		23.310	20.068	42.556
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		111	-	153
Andel af resultat efter skat i joint venture		-75	-22	-121
Finansielle poster		7.790	-2.598	-15.549
Skat af årets resultat		4.493	10.954	22.438
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat				
Ændring i varebeholdninger		-1.372	-46.165	-56.802
Ændring i tilgodehavender		2.651	-18.427	-20.631
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		-16.930	17.943	387
Betalte renter		-5.477	-2.450	-5.343
Modtagne renter		196	100	334
Betalt selskabsskat		-27.099	-17.405	-18.011
		-3.311	-830	9.092
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Tilgang immaterielle aktiver		-7.260	-5.148	-10.875
Køb af materielle aktiver		-8.898	-15.251	-32.150
Salg af materielle aktiver		467	879	1.946
		-15.691	-19.520	-41.079
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-1.159	-6.890	-7.474
Afdrag på leasingforpligtelse		-11.881	-9.040	-19.316
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-20.318	-18.428	-18.428
		-33.358	-34.358	-45.218
Ændring i likvide beholdninger				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-116.162	-41.242	-41.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		-2.052	1.617	2.285
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-170.574	-94.333	-116.162
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		59.402	57.392	77.091
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-229.976	-151.725	-193.253
		-170.574	-94.333	-116.162

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 2021/22. Årsrapporten for 2021/22 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2022 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2022/23. Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling.

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 2021/22, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2021/22.

3 Segmenter

KONCERN					
(t.kr.)	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	490.430	520.993	249.683	274.961	1.061.660
Kontorudlejning	3.639	3.722	1.846	1.862	7.279
Eliminering	-2.051	-1.957	-1.066	-992	-3.927
Nettoomsætning i alt	492.018	522.758	250.463	275.831	1.065.012
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	20.176	42.890	12.625	23.265	62.721
Kontorudlejning	981	1.095	406	252	2.207
Resultat af primær drift (EBIT)	21.157	43.985	13.031	23.517	64.928