

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q3 2021 (1. juli – 30. september)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2020)

Fortsat pæn vækst i 3. kvartal. Indtjeningen i 3. kvartal påvirket af forsyningsudfordringer og timing af prisstigninger.

CEO Torben Paulin:

“I 3. kvartal forblev kundeefterspørgslen solid og understøttede dermed omsætningsvæksten. Den sammenlignelige organiske vækst var 10%, og den rapporterede omsætning steg med 6,1%, som inkluderer en negativ indvirkning af frasalget af Svane Køkkenet butikken i København samt frasalget af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk (nu del af den fusionerede Celebert/kitchn.dk virksomhed). Vi fortsætter med solide vækstrater i omsætningen udenfor Danmark, som steg med 16% sammenlignet med 3. kvartal sidste år.

Samtidigt er vi i en historisk situation med markant ustabilitet og udfordringer i forsyningskæden på tværs af hele køkkenbranchen. Dette medfører løbende mitigerende for at sikre så høj leveringssikkerhed som muligt trods udfordringerne, hvilket medfører yderligere omkostninger og dermed en midlertidig negativ effekt på indtjeningen på den korte bane. Alle medarbejdere i TCM Group samt de dedikerede ansatte i butikkenetværket gør deres bedste for at håndtere den nuværende situation, og jeg er oprigtigt imponeret over deres daglige bestræbelser på at begrænse effekten af denne udfordrende situation over for vore slutkunder.

Derudover er indtjeningen i 3. kvartal negativt påvirket af markante prisstigninger på råvarer. Vi har allerede implementeret salgsprisstigninger, som vil mitigere den negative effekt fra råvareprisstigninger i 4. kvartal.

Som resultat af ovenstående endte justeret EBIT på DKK 31,7 millioner sammenlignet med DKK 33,1 millioner i 3. kvartal sidste år. EBIT i kvartalet var DKK 43,7 millioner sammenlignet med DKK 32,1 millioner i 3. kvartal sidste år og var positivt påvirket af en engangsnettoindtægt fra Celebert/kitchn.dk transaktionen på DKK 15,5 millioner. Vi er tilfredse med denne transaktion, som vil give os endnu mere fremdrift i forhold til at øge vores online-forretning og -tilstedeværelse.

Vi gentager vores helårsforventninger til omsætningen i niveauet DKK 1.090-1.120 millioner, og for justeret EBIT præciserer vi vores helårsforventninger til at være i niveauet DKK 148-155 millioner.”

Finansielle nøgletal 3. kvartal 2021

- Omsætningen blev DKK 262,4 millioner (DKK 247,4 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 6,1%. Den sammenlignelige organiske vækst var 10%.
- Justeret EBITDA DKK 35,8 millioner (DKK 38,6 millioner). Justeret EBITDA margin var 13,7% (15,6%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 1,4 millioner til DKK 31,7 millioner (DKK 33,1 millioner). Justeret EBIT-margin var 12,1% (13,4%).
- Engangsposter havde en samlet positiv indvirkning på DKK 12,0 millioner (negativ DKK 1,0 million). Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til Covid-19 forholdsregler og relaterede forsyningsudfordringer samt gevinst fra frasalget af kitchn.dk aktiviteterne, som blev fusioneret ifm. opkøbet af Celebert, modregnet omkostninger relateret til transaktionen.
- EBIT steg DKK 11,6 millioner til DKK 43,7 millioner (DKK 32,1 millioner) svarende til en EBIT-margin på 16,6% (13,0%).
- Periodens resultat steg med DKK 13,7 millioner til DKK 38,0 millioner (DKK 24,4 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -11,7 millioner (DKK 25,0 millioner).
- Cash conversion ratio var 56,4% (94,3%).

Finansielle nøgletal 9 måneder 2021

- Omsætningen blev DKK 834,1 millioner (DKK 761,7 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 9,5%. Den sammenlignelige organiske vækst var 12%.
- Justeret EBITDA DKK 121,2 millioner (DKK 119,4 millioner). Justeret EBITDA margin var 14,5% (15,7%).
- Justeret EBIT steg med DKK 5,4 millioner til DKK 108,7 millioner (DKK 103,3 millioner). Justeret EBIT-margin var 13,0% (13,6%).
- Engangsposter havde en samlet positiv indvirkning på DKK 9,2 millioner (negativ DKK 2,0 millioner).
- EBIT steg DKK 16,6 millioner til DKK 117,9 millioner (DKK 101,3 millioner) svarende til en EBIT-margin på 14,1% (13,3%).
- Periodens resultat steg med DKK 17,5 millioner til DKK 94,6 millioner (DKK 77,1 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 15,9 millioner (DKK 71,1 millioner).
- Finansielle forventninger for regnskabsåret 2021 er en omsætning i intervallet DKK 1.090-1.120 millioner (uændret) og justeret EBIT i intervallet DKK 148-155 millioner (før DKK 148-162 millioner).

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-millioner	Q3 2021	Q3 2020	9 mdr. 2021	9 mdr. 2020	FY 2020
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	262,4	247,4	834,1	761,7	1.024,6
Bruttoresultat	56,3	64,9	196,9	202,5	272,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	47,8	37,6	130,4	117,4	156,1
Justeret EBITDA	35,8	38,6	121,2	119,4	161,1
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	43,7	34,0	119,2	107,0	142,3
Justeret EBIT	31,7	33,1	108,7	103,3	139,7
Resultat af primær drift (EBIT)	43,7	32,1	117,9	101,3	134,7
Finansielle poster	(0,5)	(1,1)	(2,6)	(2,8)	(4,0)
Resultat før skat	43,6	31,0	115,8	98,5	130,7
Periodens resultat	38,0	24,4	94,6	77,1	102,2
Balance					
Aktiver i alt	903,2	1.020,7	903,2	1.020,7	929,5
Arbejds kapital	(50,4)	(82,3)	(50,4)	(82,3)	(117,0)
Nettorentebærende gæld	223,9	0,3	223,9	0,3	(42,9)
Egenkapital	424,9	549,8	424,9	549,8	574,4
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(11,7)	25,0	15,9	71,1	101,0
Cash conversion, %	56,4%	94,3%	56,4%	94,3%	83,9%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	6,1%	4,2%	9,5%	2,2%	1,8%
Vækst i bruttoresultat, %	(13,3%)	(2,8%)	(2,8%)	(0,7%)	(2,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	(4,1%)	(10,8%)	5,2%	(6,2%)	(9,0%)
Vækst i EBIT, %	36,2%	(5,9%)	16,4%	(5,5%)	(8,1%)
Vækst i periodens resultat, %	56,2%	(6,1%)	22,7%	(5,4%)	(8,2%)
Marginer					
Bruttomargin, %	21,5%	26,2%	23,6%	26,6%	26,6%
Justeret EBITDA margin, %	13,7%	15,6%	14,5%	15,7%	15,7%
Justeret EBIT margin, %	12,1%	13,4%	13,0%	13,6%	13,6%
EBIT-margin, %	16,6%	13,0%	14,1%	13,3%	13,1%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	47,0%	53,9%	47,0%	53,9%	61,8%
Gearing	1,31	(0,08)	1,31	(0,08)	(0,23)
Nettoarbejds kapital i % af omsætningen	(4,6%)	(8,0%)	(4,6%)	(8,0%)	(11,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	4,1%	2,5%	2,7%	1,9%	3,0%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	9.307.632	10.000.000	9.307.632	10.000.000	10.000.000
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.410.710	10.000.000	9.706.482	10.000.000	10.000.000
Antal egne aktier	692.368	0	692.368	0	0
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	4,04	2,44	9,75	7,71	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	4,04	2,44	9,75	7,71	10,22

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2020 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

I 3. kvartal 2021 steg omsætningen med 6,1% til DKK 262,4 millioner (DKK 247,4 millioner). Den organiske vækst i kvartalet var 10% med en lavere total omsætningsvækst på grund af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København samt e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 93% af koncernens omsætning i 3. kvartal 2021. Efterspørgslen på det danske køkkenmarked forblev solid i kvartalet. For TCM Group steg omsætningen i Danmark 5,4% (den sammenlignelige organiske vækst var 9%) drevet af vækst inden for alle vores brands. De højeste vækstrater blev opnået inden for vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce).

Omsætningen uden for Danmark steg med 16,3% i forhold til 3. kvartal 2020. Væksten var drevet af øget salg til det norske marked, både organisk vækst og vækst fra nye butikker, men også på grund af, at 3. kvartal 2020 var et svagt sammenligningsgrundlag.

Bruttomarginen faldt fra 26,2% i 3. kvartal 2020 til 21,5% i 3. kvartal 2021. Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på 2,2%-point i kvartalet. Bruttomarginen var negativt påvirket af markante prisstigninger på råvarer på ca. DKK 7 millioner svarende til 2,7%-point i kvartalet.

Ved udgangen af 3. kvartal 2021 var det samlede antal brandede butikker 91 (88). I 3. kvartal åbnede en Nettoline butik i Randers. I oktober åbnede en ny Svane Køkkenet butik i København, som vil udvide vores butiksnætværk i det centrale København i tillæg til den eksisterende butik. Derudover, åbnede der i oktober en Tvis butik i Roskilde. De nye butikker vil sammen med de planlagte åbninger af Svane Køkkenet-butikker i Oslo, Arendal og Fredrikstad, Norge bringe antallet af brandede butikker op på 96.

Den 6. juli 2021 indgik TCM Group et strategisk samarbejde med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. TCM Group har fusioneret dets e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert. Derudover fungerer TCM Group som leverandør til den fælles Celebert/kitchn.dk virksomhed, primært gennem fabrikken i Aulum.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 3. kvartal 2021 var 527 (501).

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Baseret på udviklingen i de første ni måneder af 2021 og de nuværende markedsvilkår, fastholder vi vores finansielle forventninger for omsætning i intervallet DKK 1.090-1.120 millioner. Endvidere præciserer vi vores finansielle forventninger til justeret EBIT i intervallet DKK 148-155 millioner (før DKK 148-162 millioner).

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 2020 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Covid-19 situationen har medført en et højere fokus på forbedring af hjemmet og derigennem en øget efterspørgsel. Der er en mulig risiko for, at dette fører til øgede råvarepriser og udfordringer med råvarematerialetilgængelighed, som begge kan påvirke TCM Group's finansielle resultater negativt.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 3. kvartal 2021 steg omsætningen med 6,1% til DKK 262,4 millioner (DKK 247,4 millioner).

Omsætningen i Danmark i 3. kvartal 2021 var DKK 244,7 millioner (DKK 232,2 millioner) svarende til en vækst på 5,4%. Den sammenlignelige organiske vækst var 9% i kvartalet drevet af alle tre mærker med de højeste vækstrater inden for vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce). Omsætningen i andre lande i 3. kvartal 2021 steg 16,3% til DKK 17,7 millioner (DKK 15,2 millioner).

Omsætning for de første ni måneder af 2021 steg 9,5% til DKK 834,1 millioner (DKK 761,7 millioner). Omsætning i Danmark for de første ni måneder af 2021 steg 8,9% til DKK 762,5 millioner (DKK 700,5 millioner) og omsætning i andre lande for de første ni måneder af 2021 steg 16,9% til DKK 71,6 millioner (DKK 61,2 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 3. kvartal 2021 blev DKK 56,3 millioner (DKK 64,9 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,5% (26,2%). Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og e-commerce aktiviteten i kitchn.dk havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 2,2%-point i kvartalet. Bruttomarginen var negativt påvirket af betydeligt stigende råvarepriser, hvilket reducerede bruttomarginen med 2,7%-point i kvartalet.

Bruttoresultat for de første ni måneder af 2021 var DKK 196,9 millioner (DKK 202,5 millioner), svarende til en bruttomargin på 23,6% (26,6%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 3. kvartal 2021 udgjorde DKK 24,6 millioner (DKK 31,8 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 9,4% af omsætningen i 3. kvartal 2021 (12,9%). Faldet i driftsomkostninger var drevet af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk.

Driftsomkostninger for de første ni måneder af 2021 var DKK 88,1 millioner (DKK 99,1 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 10,6% af omsætningen for de første ni måneder af 2021 (13,0%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 3. kvartal 2021 udgjorde DKK 35,8 millioner (DKK 38,6 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 13,7% (15,6%).

Justeret EBITDA for de første ni måneder af 2021 udgjorde DKK 121,2 millioner (DKK 119,4 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 14,5% (15,7%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 3. kvartal 2021 udgjorde DKK 31,7 millioner (DKK 33,1 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 12,1% (13,4%). Celebert/kitchn.dk transaktionen har en negativ indvirkning på justeret EBIT sammenlignet med tidligere kvartaler, idet indtjeningen fra aktiviteten i kitchn.dk, før inkluderet i EBIT, nu er præsenteret som resultatandele i associerede virksomheder og dermed ikke er inkluderet i EBIT. Den tekniske effekt heraf for helåret er et mindre etcifret millionbeløb i DKK.

Justeret EBIT for de første ni måneder af 2021 udgjorde DKK 108,7 millioner (DKK 103,3 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 13,0% (13,6%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 3. kvartal 2021 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med Covid-19 forholdsregler og relaterede forsyningsudfordringer og gevinst fra frasalget af kitchn.dk aktiviteterne, som blev fusioneret i forbindelse med købet af Celebert ApS, fratrukket omkostninger relateret til transaktionen. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	3,5	1,0	7,5	2,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(15,5)	0,0	(15,5)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	(12,0)	1,0	(9,2)	2,0

EBIT

EBIT i 3. kvartal 2021 steg til DKK 43,7 millioner (DKK 32,1 millioner). Stigningen skyldtes primært gevinsten i engangsposter på DKK 12,0 millioner (DKK -1,0 millioner), reduceret af faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 3. kvartal 2021 udgjorde DKK 4,1 millioner (DKK 5,5 millioner). Faldet blev primært drevet af lavere amortiseringer, hvilket skyldtes, at værdien af vores franchise setup er fuldt ud amortiseret i løbet af 1. kvartal 2021.

EBIT for de første ni måneder af 2021 steg til DKK 117,9 millioner (DKK 101,3 millioner). Stigningen skyldtes primært gevinsten i engangsposter på DKK 9,2 millioner (DKK -2,0 millioner), reduceret af faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer for de første ni måneder af 2021 udgjorde DKK 12,5 millioner (DKK 16,1 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultatet i 3. kvartal 2021 steg til DKK 38,0 millioner (DKK 24,4 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 3. kvartal 2021 var DKK 0,6 millioner lavere end i 3. kvartal 2020.

Nettoresultat for de første ni måneder af 2021 steg til DKK 94,6 millioner (DKK 77,1 millioner).

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 3. kvartal 2021 udgjorde DKK -11,7 millioner (DKK 25,0 millioner). Faldet i de frie pengestrømme i 3. kvartal 2021 sammenlignet med 3. kvartal 2020 skyldtes primært ændringen i arbejdskapitalen i kvartalet på DKK -32,9 millioner (DKK -6,6 millioner) og investeringer på DKK 10,9 millioner (DKK 6,0 millioner).

De frie pengestrømme for de første ni måneder af 2021 udgjorde DKK 15,9 millioner (DKK 71,1 millioner). Den omvendte påvirkning fra udfasningen af de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, havde en negativ pengestrømseffekt for de første ni måneder af 2021 på ca. DKK 5 millioner, hvor hjælpepakkerne havde en positiv påvirkning for de første ni måneder af 2020 på ca. DKK 25 millioner. Endvidere havde ændringen i den danske ferielov en negativ påvirkning på de frie pengestrømme på DKK 19 millioner, som et resultat af at forpligtelsen er overført til feriefondens.

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 3. kvartal 2021 var DKK -50,4 millioner (DKK -82,3 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 3. kvartal 2021 udgjorde -4,6% af nettoomsætningen (-8,0%).

DKK millioner	Ultimo 3. kvartal	
	2021	2020
Varelagre	72,3	53,6
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	79,7	79,8
Leverandørgæld og anden gæld	(202,4)	(215,7)
Arbejdskapital	(50,4)	(82,3)
I % af nettoomsætning	(4,6%)	(8,0%)

Varelagre var DKK 18,7 millioner højere ved udgangen af 3. kvartal 2021 end ved udgangen af 3. kvartal 2020. Stigningen skyldtes udover effekt af stigende råvarepriser, en ledelsesbeslutning om at etablere en buffer af komponenter og råvarematerialer for at sikre højere leveringssikring givet den ustabile forsyning af komponenter og råvarematerialer.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender faldt med 0,1 millioner. Andre tilgodehavender pr. 30. september 2021 præsenteret ovenfor er eksklusiv værdien på DKK 7,1 millioner, som relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen.

Faldet i leverandørgæld og anden gæld på DKK 13,3 millioner var primært på grund af effekten af de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, hvilket udgjorde ca. DKK 10 millioner pr. 30. september 2021 (ca. DKK 25 millioner pr. 30. september 2020). Endvidere har overførsel af feriepengeforpligtelsen til feriefonden sænket anden gæld med DKK 19 millioner i kvartalet.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 223,9 millioner ved udgangen af 3. kvartal 2021 (DKK 0,3 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 71,0 millioner i 3. kvartal 2021, primært på grund af implementeringen af et aktietilbagekøbsprogram, hvoraf DKK 31,8 millioner er blevet udnyttet i løbet af 3. kvartal 2021. Endvidere øgede Celebert/kitchn.dk transaktionen nettogæld med DKK 23,2 millioner. Gearing ultimo 3. kvartal 2021, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 1,31 (0,08).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2021 udgjorde DKK 424,9 millioner (DKK 549,8 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 6,5 millioner i 3. kvartal 2021 på grund af periodens resultat reduceret af implementeringen af et aktieopkøbsprogram, hvoraf DKK 31,8 millioner er blevet udnyttet i løbet af 3. kvartal 2021. Pr. 30. september 2021 er DKK 114,1 millioner af det samlede aktietilbagekøbsprogram på DKK 150 millioner gennemført.

Soliditetsgraden var 47,0% ved udgangen af 3. kvartal 2021 (53,9%). Soliditetsgraden påvirkes negativt af implementeringen af IFRS 16 med 1,5%-point (2,0%-point).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2021:

25. februar 2022	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2021
5. april 2022	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret fredag den 12. november kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/3yzmw3b5>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal du ringe til et af følgende numre:

Confirmation Code: **7203608**

Danmark, København..... **+45 32 72 04 17**

United Kingdom..... **+44 (0) 8444819752**

Sverige, Stockholm **+46 (0) 856618467**

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 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 Køkkener, 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, Denmark

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	3. kvartal		9 måneder	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsætning	2	262,4	247,4	834,1	761,7
Produktionsomkostninger		(206,1)	(182,5)	(637,2)	(559,3)
Bruttoresultat		56,3	64,9	196,9	202,5
Distributionsomkostninger		(14,7)	(18,1)	(52,9)	(57,9)
Administrationsomkostninger		(9,9)	(13,8)	(35,2)	(41,2)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat af primær drift før engangsposter		31,7	33,1	108,7	103,3
Engangsposter	3	12,0	(1,0)	9,2	(2,0)
Resultat af primær drift		43,7	32,1	117,9	101,3
Resultatandele i associerede virksomheder		0,5	0,0	0,5	0,0
Finansielle indtægter		0,2	0,0	0,7	0,2
Finansielle omkostninger		(0,7)	(1,1)	(3,2)	(3,0)
Resultat før skat		43,6	31,0	115,8	98,5
Skat i perioden		(5,6)	(6,6)	(21,2)	(21,4)
Periodens resultat		38,0	24,4	94,6	77,1
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		4,04	2,44	9,75	7,71
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		4,04	2,44	9,75	7,71

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	38,0	24,4	94,6	77,1
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	0,4	0,0	(0,0)	0,0
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	(0,1)	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst	0,3	0,0	(0,0)	0,0
Periodens totalindkomst	38,4	24,4	94,6	77,1

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		2021	2020	2020
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		0,8	3,4	1,7
		542,6	545,2	543,5
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		92,0	99,5	87,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	0,0	11,9
Produktionsanlæg og maskiner		44,2	15,0	27,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7,7	5,1	6,6
		143,9	119,5	133,3
Kapitalandele i associerede virksomheder		47,3	0,0	0,0
Finansielle aktiver		10,4	14,7	13,2
Langfristede aktiver		744,2	679,3	689,9
Varebeholdninger		72,3	53,6	48,3
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73,7	68,5	24,4
Tilgodehavende selskabsskat		0,0	0,0	5,0
Andre tilgodehavender		13,1	14,9	23,7
Periodeafgrænsningsposter		0,0	2,2	0,4
		86,8	85,6	53,6
Likvide beholdninger		0,0	202,1	125,9
Aktiver bestemt for salg		0,0	0,0	11,8
Kortfristede aktiver		159,1	341,3	239,5
Aktiver i alt		903,2	1.020,7	929,5

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		3. kvartal	2020	
		2021	2020	2020
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Egne aktier		(114,1)	0,0	0,0
Reserve for sikringstransaktioner		(0,6)	0,0	(0,6)
Overført resultat		538,6	548,8	444,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	130,0
Egenkapital i alt		424,9	549,8	574,4
Udskudte skatteforpligtelser		52,0	52,6	53,2
Prioritetsgæld		28,6	31,4	30,6
Bankgæld		0,0	94,1	9,7
Leasinggæld		18,3	26,7	24,1
Anden gæld		0,8	0,0	24,2
Langfristede forpligtelser		99,7	204,8	141,8
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		152,9	22,6	9,9
Leasinggæld		11,4	10,8	10,9
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	3,5	0,0
Leverandørgæld		136,6	117,4	125,4
Skyldig selskabsskat		9,9	14,1	0,0
Anden gæld		65,0	94,8	55,2
Passiver bestemt for salg		0,0	0,0	9,0
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	0,0
Kortfristede forpligtelser		378,6	266,0	213,3
Passiver i alt		903,2	1.020,7	929,5

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. 01.01.2020*	1,0	0,0	0,0	471,7	0,0	472,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	77,1	0,0	77,1
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,0	77,1	0,0	77,1
Egenkapital pr. 30.09.2020	1,0	0,0	0,0	548,8	0,0	549,8
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	94,5
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

*På generalforsamlingen den 11. juni 2020, blev det besluttet ikke at udlodde udbytte vedrørende regnskabsåret 2019.

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	3. kvartal		9 måneder	
		2021	2020	2021	2020
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		43,7	32,1	117,9	101,3
Af- og nedskrivninger		4,1	5,5	12,5	16,1
Andre ikke-kontante driftsposter		(17,5)	0,0	(17,5)	0,0
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(7,2)	(5,8)
Ændring i arbejdskapital		(32,9)	(6,6)	(71,2)	(26,5)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2,6)	31,0	34,5	85,1
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(10,9)	(6,0)	(23,2)	(14,0)
Køb af virksomhed, netto	4	(23,2)	0,0	(23,2)	0,0
Salg af virksomhed		1,8	0,0	4,6	0,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(32,3)	(6,0)	(41,8)	(14,0)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(0,5)	(1,0)	(2,3)	(2,5)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,7)	(22,1)	(2,1)
Afdrag på leasinggæld		(0,9)	(1,0)	(3,0)	(3,8)
Køb af egne aktier		(31,8)	0,0	(114,1)	0,0
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(130,0)	0,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(34,0)	(2,7)	(271,5)	(8,4)
Ændring i likvider		(68,9)	22,3	(278,8)	62,7
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		(84,0)	179,8	125,9	139,4
Ændring i likvider i perioden		(68,9)	22,3	(278,8)	62,7
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(152,9)	202,1	(152,9)	202,1

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 2020 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 45-53 og 72.

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 2021.

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	3. kvartal		9 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Danmark	244,7	232,2	762,5	700,5
Andre lande	17,7	15,2	71,6	61,2
	262,4	247,4	834,1	761,7

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	3,5	1,0	7,5	2,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(15,5)	0,0	(15,5)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	(12,0)	1,0	(9,2)	2,0

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

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 fusionerer dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

Omkostninger relateret til transaktionen udgjorde DKK 2,0 millioner og er præsenteret under engangsposter.

	<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 2021 – 30. september 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2021 til 30. september 2021.

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, 12. november 2021

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

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	3. kvartal 2020	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	247,4	262,8	281,1	290,7	262,4
Bruttoresultat	64,9	70,4	66,0	74,6	56,3
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	37,6	38,6	36,3	46,2	47,8
Justeret EBITDA	38,6	41,6	37,6	47,7	35,8
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	34,0	35,3	32,9	42,6	43,7
Justeret EBIT	33,1	36,4	33,0	44,1	31,7
Resultat af primær drift (EBIT)	32,1	33,4	31,6	42,6	43,7
Finansielle poster	(1,1)	(1,2)	(0,3)	(1,8)	(0,5)
Resultat før skat	31,0	32,2	31,4	40,8	43,6
Periodens resultat	24,4	25,1	24,7	31,9	38,0
Balance					
Aktiver i alt	1.020,7	929,5	944,6	838,9	903,2
Arbejdskapital	(82,3)	(117,0)	(68,9)	(76,3)	(50,4)
Nettorentebærende gæld	0,3	(42,9)	(14,1)	152,9	223,9
Egenkapital	549,8	574,4	597,8	418,4	424,9
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	25,0	29,9	(24,6)	52,2	(11,7)
Marginer					
Bruttomargin, %	26,2%	26,8%	23,5%	25,7%	21,5%
Justeret EBITDA margin, %	15,6%	15,8%	13,4%	16,4%	13,7%
Justeret EBIT margin, %	13,4%	13,8%	11,7%	15,2%	12,1%
EBIT-margin, %	13,0%	12,7%	11,3%	14,6%	16,6%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	53,9%	61,8%	63,3%	49,9%	47,0%