

Resume af meddelelse nr. 5 – 2023 til Nasdaq Copenhagen



Brødrene A & O Johansen A/S
Rørvang 3
DK-2620 Albertslund
Tlf.: 70280000

Danske Bank Glostrup
Reg. nr. 4316
Konto-nr. 4440137040
IBAN-nr. DK8230004440137040
BIC/SWIFT: DABADKKK
CVR-nr. 58210617

27. april 2023

Resume af delårsrapport for 1. kvartal 2023

Omsætningen for første kvartal 2023 var 1.404,3 mio. kr. i forhold til 1.251,3 mio. kr. for første kvartal 2022. Væksten på 12,2 % levede op til forventningerne. Væksten var størst i starten af kvartalet.

Sammenlignet med samme periode sidste år steg bruttomarginen med 0,2 %-point.

EBITDA for første kvartal 2023 var 121,9 mio. kr. svarende til en EBITDA margin på 8,7 % sammenlignet med 110,8 mio. kr. og 8,9 % for første kvartal 2022.

Resultat før skat (EBT) for første kvartal af 2023 var 83,3 mio. kr., hvilket er 2,6 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Stigningen i EBITDA er modvirket af stigninger i afskrivninger såvel som i finansielle omkostninger.

Pr. 31. marts 2023 udgør gruppens totale aktiver 3.424,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 538,1 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år. Stigningen er primært relateret til investeringer i anlægsaktiver samt et højere niveau af varebeholdninger og tilgodehavender fra salg.

Egenkapitalen var 1.329,1 mio. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket svarer til en stigning på 144,4 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år. Soliditeten var 38,8 % i forhold til 41,4 % pr. 31. marts 2022.

Pengestrømme fra driften udgjorde -154,0 mio. kr. i perioden, hvilket er 43,8 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes primært stigende arbejdskapital, som er påvirket af beslutningen om at fastholde høje sikkerhedslagre med henblik på at sikre produkttilgængelighed. Yderligere arbejdskapital er bundet i tilgodehavender fra salg, hvor den større andel af B2B-salg medfører mere salg på kredit. Investeringer udgjorde 31,2 mio. kr. i første kvartal i forhold til 60,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Investeringerne er primært relateret til butiksnettet, hvilket inkluderer investeringer i at introducere EA-produkter i relevante AO-butikker.

Den rentebærende nettogæld udgjorde 853,5 mio. kr. pr. 31. marts i forhold til 488,7 mio. kr. på samme tidspunkt i 2022. Den finansielle gearing udgjorde 1,7.

Andre højdepunkter i kvartalet:

B2B-aktiviteterne fortsatte på et højt niveau og udviste en vækst på 15,9 %. Som ventet var der en mindre nedgang i væksten i marts. De private forbrugere reagerede hurtigt på prisinflationen, og den reducerede efterspørgsel fra fjerde kvartal 2022 fortsatte i første kvartal 2023. B2C-salgsindekset endte på 87,9 i første kvartal.

På generalforsamlingen blev årsrapporten for 2022 godkendt, og det blev besluttet at udbetale udbytte på 5,25 kr. pr. aktie á 1 kr. De nye kandidater til bestyrelsen, Ann Fogelgren og Peter Gath, blev valgt, og efterfølgende konstituerede bestyrelsen sig med Henning Dyremose som formand og Erik Holm som næstformand. Bestyrelsen blev bemyndiget til at erhverve egne aktier svarende til 10 % af selskabets aktiekapital.

Forventninger til 2023

Første kvartal 2023 bekræftede forventningerne om et stærkt kvartal. Forventningerne til 2023 er uændrede og er som følger:

Der forventes en omsætning i niveauet 5.250-5.450 mio. kr., et EBITDA-resultat på 435-465 mio. kr. samt et EBT-resultat på 300-330 mio. kr.

Forventningerne er baseret på en formodning om at efterspørgslen vil blive negativt påvirket af prisinflation og højere renteniveauer. Disse faktorer ventes at reducere aktiviteten i byggebranchen. Omsætningsvæksten forventes at være flad i andet kvartal af 2023, mens der ventes fald i omsætningen i andet halvår. For hele 2023 ventes omsætningen at være på niveau med 2022.

Den fulde delårsrapport kan findes på følgende link:

https://ao.dk/globalassets/download/regnskabsdata/2023/q1-2023_final.pdf

For yderligere information kontakt venligst:

Adm. direktør Niels A. Johansen
Finansdirektør Per Toelstang
Brødrene A & O Johansen A/S
Rørvang 3
2620 Albertslund
Telefon.: 70 28 00 00

Hoved- og nøgletal for AO-koncernen

(Alle beløb er i hele mio. kr.)

Hovedtal	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Nettoomsætning	1.404,3	1.251,3	5.375,0
Bruttoresultat	333,9	295,0	1.310,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	121,9	110,8	491,6
Resultat før finansielle poster (EBIT)	89,4	84,9	383,6
Finansielle poster, netto	(6,1)	1,0	(6,1)
Resultat før skat (EBT)	83,3	85,9	377,4
Skat af periodens resultat	(18,2)	(18,8)	(83,0)
Periodens resultat	65,2	67,0	294,5
Langfristede aktiver	1.731,9	1.527,9	1.727,3
Kortfristede aktiver	1.692,1	1.358,0	1.591,0
Aktiver i alt	3.424,0	2.885,9	3.318,3
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0
Egenkapital	1.329,1	1.184,8	1.407,5
Langfristede forpligtelser	534,6	297,8	539,5
Kortfristede forpligtelser	1.560,3	1.403,4	1.371,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	(154,0)	(110,2)	215,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(31,2)	(60,4)	(333,3)
Heraf investering i materielle aktiver, netto	(22,7)	(53,3)	(164,5)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	150,6	34,4	15,5
Pengestrøm i alt	(34,6)	(136,3)	(102,0)
Nøgletal*			
Bruttomargin	23,8%	23,6%	24,4%
EBITDA-grad	8,7%	8,9%	9,1%
Overskudsgrad	6,4%	6,8%	7,1%
Afkastningsgrad**	2,7%	3,2%	12,7%
Egenkapitalforrentning**	4,8%	6,1%	22,2%
Nettogearing	1,7	1,4	1,1
Soliditetsgrad	38,8%	41,1%	42,4%
Indre værdi	47,5	42,3	50,3
Børskurs ultimo perioden	81,1	109,0	83,1
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr. ***	2,4	2,5	10,8
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.***	2,4	2,5	10,8
Gennemsnitligt antal medarbejdere	847	737	822
Gennemsnitligt antal medarbejdere inkl. vikarer	918	809	889

*Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

**Ikke omregnet til helårstal

***Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)	Note:	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Nettoomsætning	3	1.404.273	1.251.314	5.502.700
Vareforbrug		(1.018.284)	(905.959)	(3.474.217)
Distributionsomkostninger		(52.722)	(50.625)	(209.637)
Bruttoavance		333.267	294.730	1.818.846
Andre driftsindtægter		674	241	2.021
Bruttoresultat		333.941	294.971	1.820.867
Eksterne omkostninger		(74.734)	(63.815)	(272.256)
Personaleomkostninger		(137.258)	(120.314)	(514.997)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		121.949	110.842	1.033.615
Af- og nedskrivninger		(32.524)	(25.915)	(116.647)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		89.425	84.927	360.147
Nedskrivning af finansielle aktiver		-	-	-
Finansielle indtægter		923	1.926	13.720
Finansielle omkostninger		(7.026)	(964)	(4.326)
Resultat før skat (EBT)		83.322	85.889	356.469
Skat af periodens resultat		(18.164)	(18.849)	(57.001)
Periodens resultat		65.158	67.040	299.467
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til resultatopgørelsen				
Valutakursreguleringer vedrørende omregning af udenlandske enheder		(1.621)	83	(3.367)
Skat af anden totalindkomst		-	-	-
Anden totalindkomst efter skat		(1.621)	83	(3.367)
Totalindkomst i alt		63.537	67.123	296.100
Resultat pr. aktie				
Resultat pr. aktie (EPS)		2,4	2,5	10,8
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		2,4	2,5	10,8

Balance

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

AKTIVER

	Note:	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver				
Goodwill	4	499.685	412.030	499.685
Rettigheder		47.240	42.386	48.153
Software		65.080	46.130	64.188
		612.005	500.546	612.026
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		800.830	722.982	795.870
Indretning af lejede lokaler		17.203	12.261	13.609
Driftsmateriel og inventar		221.113	206.106	224.782
Leasingaktiver		80.539	85.796	80.740
		1.119.685	1.027.145	1.115.001
Andre langfristede aktiver				
Andre værdipapirer og kapitalandele		247	247	284
		247	247	284
Langfristede aktiver i alt		1.731.937	1.527.938	1.727.311
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger	5	929.035	685.322	865.953
Tilgodehavender fra salg	6	714.695	638.512	636.439
Tilgodehavende selskabsskat		5.158	-	15.931
Andre tilgodehavender		10.742	11.460	16.199
Periodeafgrænsningsposter		32.098	22.041	21.514
Likvide beholdninger		382	639	34.973
Kortfristede aktiver i alt		1.692.110	1.357.974	1.591.009
Aktiver i alt		3.424.047	2.885.912	3.318.320

Balance

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

PASSIVER

Note:

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Egenkapital			
Aktiekapital	28.000	28.000	28.000
Reserve for valutakursreguleringer	(10.265)	(2.405)	(8.644)
Overført resultat	1.311.382	1.159.170	1.241.142
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	147.000
Egenkapital i alt	1.329.117	1.184.765	1.407.498
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	64.518	52.239	64.612
Kreditinstitutter	413.051	185.993	418.011
Leasingforpligtelser	57.026	58.043	56.836
Andre langfristede forpligtelser	-	1.500	-
Langfristede forpligtelser i alt	534.595	297.775	539.459
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	355.792	217.538	73.689
Leasingforpligtelser	28.032	27.753	28.973
Leverandørgæld	1.060.471	1.049.724	1.181.319
Selskabsskat	2.306	2.045	3.501
Skyldigt sambeskatningsbidrag	-	12.650	-
Anden gæld	106.994	90.912	77.141
Hensatte forpligtelser	6.740	2.750	6.740
Periodeafgrænsningsposter	-	-	-
Kortfristede forpligtelser i alt	1.560.335	1.403.372	1.371.363
Forpligtelser i alt	2.094.930	1.701.147	1.910.822
Passiver i alt	3.424.047	2.885.912	3.318.320

Pengestrømsopgørelse

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Resultat af primær drift	89.425	84.927	360.147
Af- og nedskrivninger	32.524	25.915	116.647
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	757	(635)	6.866
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	122.705	110.207	483.659
Ændring i varebeholdninger	(63.082)	(104.845)	(103.852)
Ændring i tilgodehavender	(83.383)	(153.586)	(71.058)
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	(115.595)	44.794	132.126
Ændring i arbejdskapital i alt	(262.060)	(213.637)	(42.784)
Pengestrøm fra primær drift	(139.355)	(103.430)	440.876
Betalte finansielle poster, netto	(6.103)	962	(2.200)
Betalt selskabsskat	(8.546)	(7.769)	(71.064)
Pengestrøm fra driftsaktivitet	(154.004)	(110.237)	367.611
Køb af immaterielle anlægsaktiver	(7.089)	(5.638)	(32.404)
Køb af materielle anlægsaktiver, netto	(22.672)	(53.293)	(170.481)
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver	37	-	(247)
Køb/salg af virksomhed	(1.500)	(1.500)	(9.609)
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(31.224)	(60.431)	(212.741)
Ændring i gæld til kreditinstitutter	277.143	141.912	(50.299)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-	-	25.000
Afdrag på leasinggæld	(8.731)	(6.525)	(25.537)
Betalt udbytte	(117.775)	(101.026)	(40.764)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	150.637	34.361	(91.600)
Periodens pengestrøm	(34.591)	(136.307)	63.270
Likvider, primo	34.973	136.946	133.223
Likvider, ultimo	382	639	196.493

Egenkapitaloppgørelse

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

	Aktiekapital	Valutakurs- regulering	Foreslået ud- bytte for regn- sabsåret	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	28.000	(8.644)	147.000	1.241.142	1.407.498
Periodens resultat	-	-	-	65.158	65.158
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	(1.621)	-	-	(1.621)
Totalindkomst	-	(1.621)	-	65.158	63.537
Udloddet udbytte	-	-	(142.675)	-	(142.675)
Udbytte egne aktier	-	-	(4.325)	4.325	-
Aktieincitamentsprogram	-	-	-	757	757
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(147.000)	5.082	(141.918)
Egenkapital pr. 31. marts 2023	28.000	(10.265)	-	1.311.382	1.329.117
Egenkapital pr. 1. januar 2022	28.000	879	42.000	959.368	1.030.247
Periodens resultat	-	-	-	64.595	64.595
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	(2.156)	-	-	(2.156)
Totalindkomst	-	(2.156)	-	64.595	62.440
Udloddet udbytte	-	-	(40.764)	-	(40.764)
Udbytte egne aktier	-	-	(1.236)	1.236	-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(42.000)	1.236	(40.764)
Egenkapital pr. 31. marts 2022	28.000	(1.277)	-	1.025.200	1.051.923
Egenkapital pr. 1. januar 2022	28.000	879	42.000	959.368	1.030.247
Årets resultat	-	-	126.000	173.467	299.467
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	(3.367)	-	-	(3.367)
Totalindkomst	-	(3.367)	126.000	173.467	296.100
Udloddet udbytte	-	-	(40.764)	-	(40.764)
Udbytte egne aktier	-	-	(1.236)	1.236	-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(42.000)	1.236	(40.764)
Egenkapital pr. 31. december 2022	28.000	(2.488)	126.000	1.134.071	1.285.583