

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Halvårsrapport, 1. halvår 2023/2024
(1. oktober 2023 – 31. marts 2024)

Gabriel Holding A/S - første halvår af regnskabsåret 2023/24

Resume:

Gabriel Holding A/S første halvår realiseres bedre end forventet som følge af vækst i koncernens globale tekstilforretning.

Udvalgte nøgletal og kommentarer:

- Der er i halvåret realiseret vækst i koncernens globale tekstilforretning herunder især i forretningsenhederne Gabriel Fabrics og SampleMaster. De møbelpolstrende enheder (FurnMaster) realiserer som forventet en reduceret omsætning
- Koncernens totalomsætning blev 469,0 mio. kr. (492,0 mio. kr.)
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 35,0 mio. kr. (44,5 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 10,5 mio. kr. (21,2 mio. kr.)
- Resultat før skat blev 1,2 mio. kr. (13,4 mio. kr.)
- Pengestrøm fra periodens drift er positiv med 17,7 mio. kr. (-3,3 mio. kr.)
- Overskudsgraden (EBITDA) blev 7,5% (9,0%)
- Overskudsgraden (EBIT) blev 2,2% (4,3%)
- Afkastningsgraden (ROIC) blev 3,6% (4,9%)

Forventninger til hele året 2023/24

Ledelsen forventer efter opjusteringen d. 15. april 2024 en omsætning på 880 - 930 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 8 – 15 mio. kr., at de finansielle poster fortsat vil være negative i 2023/24, samt at der imødeses et negativt resultat før skat, men et positivt cash flow.

Årets forventninger er fortsat behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af de fortsatte geopolitiske udfordringer, ligesom den internationale efterspørgsel udfordres af risici vedr. inflation og renteutvikling.

Gabriel Holding A/S
Hjulgagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3117
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

Hovedtal mio. DKK	KONCERN				
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	469,0	492,0	241,3	250,5	931,2
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	35,0	44,5	19,1	24,6	64,3
Resultat af primær drift (EBIT)	10,5	21,2	7,3	13,0	15,9
Resultatandel joint venture	-0,5	0,1	-0,2	0,2	0,4
Finansiering netto	-8,8	-7,8	-2,8	-3,5	-13,8
Resultat før skat	1,2	13,4	4,2	9,8	2,6
Skat	-0,9	-4,5	0,3	3,1	-6,9
Periodens resultat	0,3	8,9	4,5	6,6	-4,3
Balancesum	818,9	835,3			813,8
Egenkapital	327,5	338,7			326,6
Investeret kapital	572,7	576,1			580,7
Arbejdskapital	302,2	319,1			299,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	17,7	-3,3	-8,9	-5,3	26,5
Investeringer i materielle aktiver	8,5	8,9	3,8	3	23,7
Af- og nedskrivninger	24,6	23,3	11,9	11,6	48,3
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	35,0	34,0	34,6	34,3	33,3
Overskudsgrad (EBIT), %	2,2	4,3	3,0	5,2	1,7
Afkastningsgrad (ROIC), %	3,6	4,9	5,1	7,1	2,7
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	0,4	9,5	9,5	14,0	-2,3
Egenkapitalforrentning, %	0,2	5,3	5,4	7,8	-1,3
Børskurs, ultimo, kr.	254	446			306
Price earnings (PE), kr.	697,8	47,1	26,7	31,7	-133,6
Soliditet, %	40,0	40,5			40,1
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.218	1.274	1.220	1.266	1.242
Heraf produktionsmedarbejdere	868	907	875	902	877

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3117
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Halvåret var fortsat påvirket af konjunkturmæssige udfordringer og vækstpause hos et stort antal store strategiske kunder.

Koncernens omsætning blev 469,0 mio. kr. mod 492,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket var bedre end forventet.

Forventningerne til regnskabsåret 2023/24 blev på denne baggrund opjusteret d. 15. april 2024 i en separat selskabsmeddelelse.

Der er i halvåret realiseret vækst i koncernens globale tekstilforretning herunder især i forretningsenhederne Gabriel Fabrics og SampleMaster. De møbelpolstrede enheder (FurnMaster) realiserer, som forventet, en reduceret omsætning.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttomargin blev i årets første halvår 35,0% (34,0%). Stigningen henføres primært til gennemførte produktivitetsforbedringer samt forskydninger i produktmixet.

Andre eksterne omkostninger steg med 15% til 50,3 mio. kr. mod 46,5 mio. kr. sidste år. Halvårets omkostninger er som forventet negativt påvirket af restruktureringsomkostninger, herunder til overførsel af produktion fra Screen Solutions (England) til FurnMaster fabrikkerne samt generelt stigende omkostninger pga. inflation.

Personaleomkostningerne steg med 4% til 79,6 mio. kr. mod 76,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Antallet af medarbejdere (gennemsnit for halvåret), der indregnes under personaleomkostninger, udgjorde 350 mod 367 i samme periode sidste år. Ultimo marts udgjorde antallet af medarbejdere 345 mod 363 på samme tidspunkt sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 35,0 mio. kr. (44,5 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første halvår blev 10,5 mio. kr. mod 21,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev -0,5 mio. kr. (0,1 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev en udgift på 8,8 mio. kr. mod en udgift på 7,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigende renter og forøget træk på koncernens driftskredit er den primære årsag til stigningen.

Periodens resultat før skat blev 1,2 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev 0,3 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 818,9 mio. kr. mod 813,8 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 17,7 mio. kr. mod -3,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens arbejdskapital udgør 302,2 mio. kr. pr. 31. marts 2024 mod 299,3 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Forbedring af koncernens pengestrømme er et centralt indsatsområde og der forventes yderligere forbedring i løbet af regnskabsåret.

De samlede investeringer udgør 8,5 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. marts 2024 udgør egenkapitalen 327,5 mio. kr. mod 326,6 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Forventninger til hele året 2023/24

Ledelsen forventer efter opjusteringen d. 15. april 2024 en omsætning på 880 - 930 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 8 - 15 mio. kr., at de finansielle poster fortsat vil være negative i 2023/24, samt at der imødeses et negativt resultat før skat, men et positivt cash flow.

Det er koncernens økonomiske målsætning gennemsnitligt at realisere en vækst i omsætning, en vækst i primært resultat (EBIT), forrentning af den investerede kapital på mindst 15% samt en stigende overskudsgrad (EBIT-margin).

Det er ledelsens opfattelse, at koncernens økonomiske mål vil kunne opfyldes i de kommende år i takt med at konjunkturf forholdene normaliseres. Årets forventninger er dog behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af de fortsatte geopolitiske udfordringer, ligesom den internationale efterspørgsel udfordres af risici vedr. inflation og renteutvikling.

Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. marts 2024 for Gabriel Holding A/S.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af halvårsrapporter", som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. marts 2024.

Det er endvidere 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 2. maj 2024

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 01.10.2023 – 31.03.2024 – ej revideret (t.kr.)

KONCERN					
	2023/24 1. halvår	2022/23 1. halvår	2023/24 2. kvartal	2022/23 2. kvartal	2022/23 Året
Nettoomsætning	468.987	492.018	241.275	250.463	931.153
Andre driftsindtægter	874	628	394	167	1.019
Vareforbrug	-304.815	-324.858	-157.849	-164.667	-620.995
Andre eksterne omkostninger	-50.348	-46.477	-24.582	-23.017	-91.190
Personaleomkostninger	-79.601	-76.646	-40.065	-38.135	-154.842
Andre driftsomkostninger	-63	-198	-63	-193	-889
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-24.555	-23.310	-11.851	-11.587	-48.325
Resultat af primær drift (EBIT)	10.479	21.157	7.259	13.031	15.929
Andel af resultat efter skat i joint venture	-466	75	-217	172	398
Finansielle indtægter	231	153	184	-	641
Finansielle omkostninger	-9.047	-7.943	-3.030	-3.453	-14.394
Resultat før skat	1.197	13.442	4.196	9.750	2.575
Skat af periodens resultat	-853	-4.493	300	-3.112	-6.903
Periodens resultat	344	8.949	4.496	6.638	-4.329

Totalindkomstopgørelse for perioden 01.10.2023 - 31.03.2024 – ej revideret (t.kr.)

KONCERN					
	2023/24 1. halvår	2022/23 1. halvår	2023/24 2. kvartal	2022/23 2. kvartal	2022/23 Året
Periodens resultat	344	8.949	8.427	6.638	-4.329
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	298	-12.681	2.316	-2.128	-10.936
Skat af anden totalindkomst	325	4.005	-341	641	3.415
Anden totalindkomst efter skat	623	-8.676	1.975	-1.487	-7.521
Totalindkomst i alt	967	273	10.402	5.151	-11.850

Balance pr. 31.03.2024 – ej revideret (t.kr.)
Aktiver

KONCERN			
	2023/24	2022/23	2022/23
	31.03.24	31.03.23	30.09.23
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	51.228	50.698	51.228
Erhvervede produktteknologiske aktiver	5.088	6.908	6.035
Kunderelationer	3.787	6.004	4.783
Igangværende udviklingsprojekter	13.786	14.022	18.513
Afsluttede udviklingsprojekter	23.434	16.423	16.677
Software	8.339	7.259	7.087
	105.662	101.314	104.323
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	95.433	93.123	94.256
Indretning af lokaler	17.375	15.421	17.339
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	66.582	67.705	69.661
Leasing aktiver	45.519	43.062	53.075
	224.909	219.311	234.331
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.522	31.971	32.294
Udsudte skatteaktiver	24.339	22.791	23.227
	55.861	54.762	55.521
Langfristede aktiver i alt	386.432	375.387	394.175
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	226.740	241.073	223.832
Tilgodehavender	149.032	136.593	139.847
Periodeafgrænsningsposter	23.841	21.690	16.174
Aktiver under salg	1.152	1.202	1.226
Likvide beholdninger	31.720	59.402	38.506
Kortfristede aktiver i alt	432.485	459.960	419.584
Aktiver i alt	818.917	835.347	813.760

Balance pr. 31.03.2024 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

	KONCERN		
	2023/24	2022/23	2022/23
	31.03.24	31.03.23	30.09.23
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-12.111	-13.889	-12.737
Overført resultat	301.859	314.793	301.518
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	327.548	338.704	326.581
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11.712	9.557	12.031
Kreditinstitutter	35.013	37.553	36.324
Leasingforpligtelser	33.094	26.712	35.711
Langfristede forpligtelser i alt	79.819	73.822	84.066
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	308.772	330.368	309.787
Leasingforpligtelser	13.923	15.542	18.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser	59.652	50.748	40.392
Gæld til joint venture	3.609	1.692	1.259
Selskabsskat	-	-	-
Anden gæld	25.474	24.352	33.512
Periodeafgrænsningsposter	120	119	-
Kortfristede forpligtelser i alt	411.550	422.821	403.113
Forpligtelser i alt	491.369	496.643	487.179
Passiver i alt	818.917	835.347	813.760

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2023/24					
Egenkapital 01.10.2023	37.800	-12.734	301.515	0	326.581
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	344	-	344
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	298	-	-	298
Skat af anden totalindkomst	-	325	-	-	325
Anden totalindkomst i alt	-	623	-	-	623
Totalindkomst i alt for perioden	-	623	344	-	967
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.03.2024	37.800	-12.111	301.859	0	327.548
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	-20.318
Egenkapital 31.03.2023	37.800	-13.889	314.793	0	338.704

Pengestrømsopgørelse

KONCERN			
(t.kr.)	2023/24	2022/23	2022/23
	1. halvår	1. halvår	Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat	344	8.949	-4.329
Udbytte fra joint venture	306	142	142
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	24.555	23.310	48.325
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-354	111	-119
Andel af resultat efter skat i joint venture	466	-75	-398
Finansielle poster	8.816	7.790	13.753
Skat af årets resultat	853	4.493	6.903
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	34.986	44.720	64.277
Ændring i varebeholdninger	-3.876	-1.372	14.918
Ændring i tilgodehavender	-12.709	2.651	8.121
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	12.176	-16.930	-17.896
Betalte renter	-7.728	-5.477	-14.386
Modtagne renter	46	196	116
Betalt selskabsskat	-5.180	-27.099	-28.641
	17.715	-3.311	26.509
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-6.496	-7.260	-15.913
Køb af materielle aktiver	-8.504	-8.898	-23.710
Salg af materielle aktiver	2.423	467	4.862
	-12.577	-15.691	-34.762
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.298	-1.159	-2.587
Afdrag på leasingforpligtelse	-9.245	-11.881	-21.088
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-	-20.318	-20.317
	-10.543	-33.358	-43.992
Ændring i likvide beholdninger	-5.405	-52.360	-52.245
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-171.123	-116.162	-116.162
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	-352	-2.052	-2.715
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-176.880	-170.574	-171.122
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	31.720	59.402	38.506
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-208.600	-229.976	-209.628
	-176.880	-170.574	-171.122

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 2022/23. Årsrapporten for 2022/23 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Skøn og estimater

Udarbejdelsen af halvårsrapporter 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 halvårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022/23, og der henvises derfor til note 25 i årsrapporten for 2022/23.

3 Segmenter

(t.kr.)	KONCERN				
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2022/23
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	467.406	490.430	240.528	249.683	927.921
Kontorudlejning	3.740	3.639	1.840	1.846	7.415
Eliminering	-2.159	-2.051	-1.093	-1.066	-4.183
Nettoomsætning i alt	468.987	492.018	241.275	250.463	931.153
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	9.537	20.176	7.006	12.625	13.741
Kontorudlejning	942	981	253	406	2.188
Resultat af primær drift (EBIT)	10.479	21.157	7.259	13.031	15.929