

Oversættelse af selskabsmeddelelse nr. 9 – 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

26. oktober 2023

Resume af delårsrapport for 1. til 3. kvartal 2023

Omsætningen for tredje kvartal 2023 var 1.223,3 mio. kr., hvilket er 99,3 mio. kr. eller 7,5 % mindre end i tredje kvartal 2022. For årets første ni måneder var omsætningen 3.899,6 mio. kr., hvilket er 0,9 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Bruttomarginen for de tre kvartaler var 0,4 %-point lavere end for samme periode i 2022. Reduktionen i bruttomargin er drevet af positive engangseffekter fra leverandørdrevne prisstigninger i 2022. Der var én salgsdag færre i tredje kvartal 2023 end i samme periode sidste år. I september oplevedes et skarpt fald i dag-til-dag-salgsindekset, hvilket bevirkede, at resultaterne for tredje kvartal blev lavere end ventet.

EBIT for tredje kvartal var 72,1 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 5,9 % imod 93,9 mio. kr. og 7,1 % i tredje kvartal af 2022. For de første ni måneder af 2023 opnåedes et EBIT på 226,4 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 5,8 % imod 271,1 mio. kr. og 7,0 % for de første tre kvartaler af 2022,

Resultat før skat (EBT) for tredje kvartal 2023 var 63,3 mio. kr., hvilket er 28,3 mio. kr. mindre end for tredje kvartal 2022. Resultat før skat for årets første ni måneder var 203,9 mio. kr. svarende til et fald på 64,6 mio. kr. i forhold til året før.

Pr. 30. september 2023 udgør gruppens totale aktiver 3.268,0 mio. kr., hvilket er 31,9 mio. kr. lavere i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Egenkapitalen var 1.423,6 mio. kr. pr. 30. september 2023, hvilket svarer til en stigning på 100,7 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år. Soliditeten var 43,6 % i forhold til 40,1 % pr. 30. september 2022. Soliditeten opfylder således ambitionen om mindst 40 %.

Pengestrøm fra driftsaktivitet udgjorde 209,1 mio. kr. for tredje kvartal 2023 og 49,9 mio. kr. for årets første ni måneder. Pengestrømme fra driftsaktivitet er således 221,4 mio. kr. og 98,6 mio. kr. højere, end de var i samme periode sidste år. Udviklingen er drevet af ændringer i arbejdskapitalen, hvor lageret er blevet reduceret. Investeringer udgjorde 24,2 mio. kr. i tredje kvartal og 93,0 mio. kr. for de første ni måneder af 2023. Investeringerne i 2022 var 21,0 mio. kr. og 268,6 mio. kr. for henholdsvis tredje kvartal og for de første ni måneder.

Den finansielle gearing, målt som forholdet mellem den rentebærende nettogæld og EBITDA for de foregående 12 måneder, var 1,7 pr. 30. september 2023. Gearingen var 1,6 på samme tidspunkt sidste år og 1,1 pr. 31. december 2022. Den finansielle gearing er i kvartalet faldet fra 2,0 til 1,7 og forventes at falde yderligere i 2023.

Forventninger til 2023

Som kommunikeret i selskabsmeddelelse nr. 8 af 12. oktober 2023 var omsætning og resultat af tredje kvartal lavere end ventet med negative salgsindeks i september. På baggrund af fremskrivninger af det nuværende aktivitetsniveau er forventningerne til det resten af 2023 blevet justeret i nedadgående retning.

Omsætning

Omsætning for 2023 ventes nu i niveauet 5.150 – 5.300 mio. kr. Den tidligere forventning var 5.350 – 5.500 mio. kr. Omsætningen for 2022 var 5.375 mio. kr.

EBITDA

EBITDA for 2023 ventes nu i niveauet 400 – 430 mio. kr. svarende til en EBITDA-margin på 7,5 % - 8,3 %. Den tidligere forventning var 435 – 465 mio. kr. EBITDA for 2022 var 491,6 mio. kr.

EBT

EBT for 2023 ventes nu i niveauet 260– 290 mio. kr. svarende til en EBT-margin på 4,9 % - 5,6 %. Den tidligere forventning var 300 – 330 mio. kr. EBT for 2022 var 377,4 mio. kr.

Den fulde delårsrapport på engelsk kan findes på følgende link:

<https://ao.dk/globalassets/download/regnskabsdata/2023/q1-3-2023.pdf>

Kontaktpersoner:

Niels A. Johansen/Per Toelstang

Telefon: 70 28 00 00

Hoved- og nøgletal for AO-koncernen

(Alle beløb er i hele mio. kr.)

Hovedtal	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	Året 2022
Nettoomsætning	3.899,6	3.898,8	1.229,3	1.328,6	5.375,0
Bruttoresultat	916,0	930,5	283,1	311,9	1.310,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	309,9	352,4	95,6	122,1	491,6
Resultat før finansielle poster (EBIT)	226,4	271,1	72,1	93,9	383,6
Finansielle poster, netto	(22,5)	(2,7)	(8,8)	(2,2)	(6,1)
Resultat før skat (EBT)	203,9	268,5	63,3	91,6	377,4
Skat af periodens resultat	(44,2)	(58,8)	(13,9)	(20,1)	(83,0)
Periodens resultat	159,7	209,7	49,4	71,6	294,5
Langfristede aktiver	1.777,6	1.706,4	1.777,6	1.706,4	1.727,3
Kortfristede aktiver	1.490,4	1.593,5	1.490,4	1.593,5	1.591,0
Aktiver i alt	3.268,0	3.299,9	3.268,0	3.299,9	3.318,3
Aktiekapital	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0
Egenkapital	1.423,6	1.322,9	1.423,6	1.322,9	1.407,5
Langfristede forpligtelser	527,7	558,1	527,7	558,1	539,5
Kortfristede forpligtelser	1.316,7	1.418,9	1.316,7	1.418,9	1.371,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet	49,9	(48,8)	209,1	(12,4)	215,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(93,0)	(268,6)	(24,2)	(21,0)	(333,3)
Heraf investering i materielle aktiver, netto	(68,9)	(119,1)	(16,9)	(13,2)	(164,5)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8,5	205,5	(184,8)	57,7	15,5
Pengestrøm i alt	(34,6)	(111,8)	0,0	24,4	(102,0)
Nøgletal*					
Bruttomargin	23,5%	23,9%	23,0%	23,5%	24,4%
EBITDA margin	7,9%	9,0%	7,8%	9,2%	9,1%
Overskudsgrad	5,8%	7,0%	5,9%	7,1%	7,1%
Afkastningsgrad**	6,9%	9,7%	2,6%	3,4%	12,7%
Egenkapitalforrentning**	11,3%	19,1%	3,9%	6,3%	22,2%
Nettogearing	1,7	1,6	1,7	1,6	1,1
Soliditetsgrad	43,6%	40,1%	43,6%	40,1%	42,4%
Indre værdi	50,8	47,2	50,8	47,2	50,3
Børskurs ultimo perioden	73,6	68,0	73,6	68,0	83,1
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr. ***	5,9	7,7	1,8	2,6	10,8
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.***	5,9	7,7	1,8	2,6	10,8
Gennemsnitligt antal medarbejdere	844	814	839	848	822
Gennemsnitligt antal medarbejder inkl. vikarer	912	876	900	900	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.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	Året 2022
Nettoomsætning	3	3.899.612	3.898.750	1.229.289	1.328.635	5.375.006
Vareforbrug		(2.832.045)	(2.815.883)	(896.315)	(966.353)	(3.855.184)
Distributionsomkostninger		(153.153)	(153.844)	(50.476)	(51.027)	(213.071)
Bruttoavance		914.414	929.023	282.498	311.255	1.306.751
Andre driftsindtægter		1.612	1.432	627	596	3.573
Bruttoresultat		916.026	930.455	283.125	311.851	1.310.324
Eksterne omkostninger		(220.524)	(210.556)	(73.009)	(74.741)	(318.517)
Personaleomkostninger		(385.594)	(367.502)	(114.493)	(114.991)	(500.240)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		309.908	352.397	95.623	122.119	491.567
Af- og nedskrivninger		(83.471)	(81.272)	(23.492)	(28.260)	(108.014)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		226.437	271.125	72.131	93.859	383.553
Nedskrivning af finansielle aktiver		-	-	-	-	-
Finansielle indtægter		2.611	3.016	767	209	3.033
Finansielle omkostninger		(25.157)	(5.681)	(9.594)	(2.438)	(9.158)
Resultat før skat (EBT)		203.891	268.460	63.304	91.630	377.428
Skat af periodens resultat		(44.192)	(58.768)	(13.898)	(20.052)	(82.959)
Periodens resultat		159.699	209.692	49.406	71.578	294.469
Anden totalindkomst						
Poster der kan reklassificeres til resultatopgørelsen						
Valutakursreguleringer vedrørende omregning af udenlandske enheder		(3.407)	(5.447)	(3.060)	(5.100)	(6.156)
Skat af anden totalindkomst		-	-	-	-	-
Anden totalindkomst efter skat		(3.407)	(5.447)	(3.060)	(5.100)	(6.156)
Totalindkomst i alt		156.292	204.245	46.346	66.478	288.313
Resultat pr. aktie						
Resultat pr. aktie (EPS)		5,9	7,7	1,8	2,6	10,8
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		5,9	7,7	1,8	2,6	10,8

Balance

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

AKTIVER

Note:	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022	
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver				
Goodwill	4	508.539	496.124	499.685
Rettigheder		45.489	40.803	48.153
Software		75.446	59.259	64.188
		629.474	596.186	612.026
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		820.415	785.224	795.870
Indretning af lejede lokaler		17.010	12.216	13.609
Driftsmateriel og inventar		221.887	215.006	224.782
Leasingaktiver		88.552	97.514	80.740
		1.147.864	1.109.960	1.115.001
Andre langfristede aktiver				
Andre værdipapirer og kapitalandele		247	284	284
		247	284	284
Langfristede aktiver i alt		1.777.585	1.706.430	1.727.311
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger	5	793.111	784.328	865.953
Tilgodehavender fra salg	6	657.546	745.113	636.439
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		-	-	15.931
Andre tilgodehavender		14.203	17.067	16.199
Periodeafgrænsningsposter		25.209	21.827	21.514
Likvide beholdninger		332	25.167	34.973
Kortfristede aktiver i alt		1.490.401	1.593.502	1.591.009
Aktiver i alt		3.267.986	3.299.932	3.318.320

Balance

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

PASSIVER

Note:

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Egenkapital			
Aktiekapital	28.000	28.000	28.000
Reserve for valutakursreguleringer	(12.051)	(7.935)	(8.644)
Overført resultat	1.405.166	1.301.822	1.241.142
Aktiebaseret vederlag	2.515	1.028	-
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	147.000
Egenkapital i alt	1.423.630	1.322.915	1.407.498
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	63.751	53.876	64.612
Kreditinstitutter	403.926	425.707	418.011
Leasingforpligtelser	59.984	76.985	56.836
Feriepenge, indefrosset	-	14	-
Andre langfristede forpligtelser	-	1.500	-
Langfristede forpligtelser i alt	527.661	558.082	539.459
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	264.516	250.828	73.689
Leasingforpligtelser	31.474	24.401	28.973
Leverandørgæld	902.688	1.002.754	1.181.319
Selskabsskat	2.588	3.385	3.501
Skyldigt sambeskatningsbidrag	17.748	53.162	-
Anden gæld	96.955	81.664	77.141
Hensatte forpligtelser	726	2.740	6.740
Kortfristede forpligtelser i alt	1.316.695	1.418.934	1.371.363
Forpligtelser i alt	1.844.356	1.977.016	1.910.822
Passiver i alt	3.267.986	3.299.932	3.318.320

Pengestrømsopgørelse

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	Året 2022
Resultat af primær drift	226.437	271.125	71.869	93.859	383.553
Af- og nedskrivninger	83.471	81.272	23.492	28.260	108.014
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	2.515	(1.107)	2.538	(474)	1.543
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	312.423	351.290	97.899	121.645	493.110
Ændring i varebeholdninger	63.988	(114.402)	63.539	12.330	(219.340)
Ændring i tilgodehavender	(22.806)	(219.996)	19.764	(95.015)	(107.160)
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	(268.845)	(53.694)	38.992	(47.833)	145.278
Ændring i arbejdskapital i alt	(227.663)	(388.092)	122.295	(130.518)	(181.222)
Pengestrøm fra primær drift	84.760	(36.802)	220.194	(8.873)	311.888
Betalte finansielle poster, netto	(22.546)	(2.665)	(8.827)	(2.228)	(6.125)
Betalt selskabsskat	(12.343)	(9.283)	(2.297)	(1.253)	(89.970)
Pengestrøm fra driftsaktivitet	49.871	(48.750)	209.070	(12.354)	215.793
Køb af immaterielle anlægsaktiver	(22.702)	(22.241)	(7.371)	(7.785)	(41.010)
Køb af materielle aktiver, netto	(68.861)	(119.149)	(16.852)	(13.190)	(164.530)
Køb af finansielle aktiver	37	-	-	-	-
Køb af virksomhed	(1.500)	(127.163)	-	-	(127.763)
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(93.026)	(268.553)	(24.223)	(20.975)	(333.303)
Ændring i gæld til kreditinstitutter	176.742	348.643	(175.752)	65.206	(85.975)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-	-	-	-	247.973
Afdrag på leasinggæld	(25.553)	(20.827)	(9.069)	(7.477)	(24.169)
Betalt udbytte	(142.675)	(122.292)	-	-	(122.292)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8.514	205.524	(184.821)	57.729	15.537
Periodens pengestrøm	(34.641)	(111.779)	26	24.400	(101.973)
Likvider, primo	34.973	136.946	306	767	136.946
Likvider, ultimo	332	25.167	332	25.167	34.973

Egenkapitaloppgørelse

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

	Aktiekapital	Valutakurs- regulering	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Overført overskud	Aktiebaseret vederlag	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	28.000	(8.644)	147.000	1.241.142	-	1.407.498
Periodens resultat	-	-	-	159.699	-	159.699
Valutakursregulering	-	(3.407)	-	-	-	(3.407)
Totalindkomst	-	(3.407)	-	159.699	-	156.292
Udloddet udbytte	-	-	(142.675)	-	-	(142.675)
Udbytte egne aktier	-	-	(4.325)	4.325	-	-
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	2.515	2.515
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(147.000)	4.325	2.515	(140.160)
Egenkapital pr. 30. september 2023	28.000	(12.051)	-	1.405.166	2.515	1.423.630
Egenkapital pr. 1. januar 2022	28.000	(2.488)	126.000	1.088.422	-	1.239.934
Periodens resultat	-	-	-	209.692	-	209.692
Valutakursregulering	-	(5.447)	-	-	-	(5.447)
Totalindkomst	-	(5.447)	-	209.692	-	204.245
Udloddet udbytte	-	-	(122.292)	-	-	(122.292)
Udbytte egne aktier	-	-	(3.708)	3.708	-	-
Aktiebaseret vederlag	-	-	-	-	1.028	1.028
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(126.000)	3.708	1.028	(121.264)
Egenkapital pr. 30. september 2022	28.000	(7.935)	-	1.301.822	1.028	1.322.915
Egenkapital pr. 1. januar 2022	28.000	(2.488)	126.000	1.088.422	-	1.239.934
Årets resultat	-	-	147.000	147.469	-	294.469
Valutakursregulering	-	(6.156)	-	-	-	(6.156)
Totalindkomst	-	(6.156)	147.000	147.469	-	288.313
Udloddet udbytte	-	-	(122.292)	-	-	(122.292)
Udbytte egne aktier	-	-	(3.708)	3.708	-	-
Aktieincitamerter	-	-	-	1.543	-	1.543
Transaktioner med ejere i alt	-	-	(126.000)	5.251	-	(120.749)
Egenkapital pr. 31. december 2022	28.000	(8.644)	147.000	1.241.142	-	1.407.498

SEGMENTOPLYSNINGER Q3 2023

	B2B	B2C	Total
Nettoomsætning	1.088,4	140,9	1.229,3
Vareforbrug / øvrig DB	- 801,7	- 93,9	- 895,6
Varemargin	286,7	47,0	333,7
Distribution	- 37,7	- 12,8	- 50,5
Bruttoavance	249,0	34,2	283,2
Direkte omkostninger	- 112,0	- 31,3	- 143,3
EBITDA før indirekte omkostninger	137,0	2,9	139,9
Indirekte omkostninger		- 44,4	
EBITDA			95,5

Nøgletal	B2B	B2C	Total
Bruttoavance %	22,9%	24,3%	23,0%
EBITDA (før indirekte omkostninger) %	12,6%	2,1%	11,4%
EBITDA %			7,8%
	-3,4%	-8,2%	-3,9%

SEGMENTOPLYSNINGER 1. -3. KVARTAL 2023

	B2B	B2C	Total
Nettoomsætning	3.485,6	414,0	3.899,6
Vareforbrug / øvrig DB	- 2.562,5	- 267,9	- 2.830,4
Varemargin	923,1	146,1	1.069,2
Distribution	- 119,2	- 34,0	- 153,2
Bruttoavance	803,9	112,1	916,0
Direkte omkostninger	- 363,5	- 92,9	- 456,4
EBITDA før indirekte omkostninger	440,4	19,2	459,6
Indirekte omkostninger		- 149,7	
EBITDA			309,9

Nøgletal	B2B	B2C	Total
Bruttoavance %	23,1%	27,1%	23,5%
EBITDA (før indirekte omkostninger) %	12,6%	4,6%	11,8%
EBITDA %			7,9%

SEGMENTOPLYSNINGER Q3 2022

	B2B	B2C	Total
Nettoomsætning	1.180,9	147,7	1.328,6
Vareforbrug / øvrig DB	- 867,8	- 97,9	- 965,7
Varemargin	313,1	49,8	362,9
Distribution	- 41,0	- 10,0	- 51,0
Bruttoavance	272,1	39,8	311,9
Direkte omkostninger	- 110,2	- 29,9	- 140,1
EBITDA før indirekte omkostninger	161,9	9,9	171,8
Indirekte omkostninger		- 49,7	
EBITDA			122,1

Nøgletal	B2B	B2C	Total
Bruttoavance %	23,0%	26,9%	23,5%
EBITDA (før indirekte omkostninger) %	13,7%	6,7%	12,9%
EBITDA %			9,2%
	-3,5%	-7,3%	-3,9%

SEGMENTOPLYSNINGER 1. -3. KVARTAL 2022

	B2B	B2C	Total
Nettoomsætning	3.431,8	467,0	3.898,8
Vareforbrug / øvrig DB	- 2.508,6	- 305,9	- 2.814,5
Varemargin	923,2	161,1	1.084,3
Distribution	- 119,5	- 34,3	- 153,8
Bruttoavance	803,7	126,8	930,5
Direkte omkostninger	- 338,7	- 92,5	- 431,2
EBITDA før indirekte omkostninger	465,0	34,3	499,3
Indirekte omkostninger		- 146,9	
EBITDA			352,4

Nøgletal	B2B	B2C	Total
Bruttoavance %	23,4%	27,2%	23,9%
EBITDA (før indirekte omkostninger) %	13,5%	7,3%	12,8%
EBITDA %			9,0%