

Delårsrapport 3. kvartal 2013/2014

(1. maj 2013 - 31. januar 2014)

ege[®]

design · quality · respect

egetæpper a/s

Industrivej Nord 25, 7400 Herning

Telefon: +45 97 11 88 11

Telefax: +45 97 11 95 80

www.egecarpets.com

e-mail: ege@ege.dk

Reg.nr.

CVR-nr.: 38 45 42 18

Bestyrelse

Direktør Ebbe Malte Iversen (formand)

Direktør Hans Damgaard (næstformand)

Jurist Knud Damgaard

Direktør Anne Mette Zachariassen

Tekstilarbejder Niels Clausen (medarbejdervalgt)

Kontorassistent Maja Lorenzen (medarbejdervalgt)

Direktion

Adm. direktør Svend Aage Færch Nielsen

Finansdirektør John Vestergaard

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels J. Jørgensen, statsautoriseret revisor

Jes Lauritzen, statsautoriseret revisor

Advokat

DAHL, Herning

Bankforbindelser

Danske Bank

Handelsbanken

Indhold

Hoved- og nøgletal for koncernen	2
Ledespåtegning	5
Ledelsesberetning	6
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014	8
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014	9
Balance pr. 31. januar 2014	10
Pengestrømsopgørelse for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	16

Kontaktpersoner:

Adm. direktør Svend Aage Færch Nielsen
Tlf. nr. 97118811

Finansdirektør John Vestergaard
Tlf. nr. 97118811

egetæpper a/s

Herning, den 13. marts 2014

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio.kr.	9 mdr. 2013/14	9 mdr. 2012/13	Helår 2012/13
Nettoomsætning	593	585	782
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	57	42	55
Finansielle poster (netto)	-7	-6	-7
Resultat før skat	50	36	48
Periodens resultat	39	26	34
Minoritetsinteressers andel	1	1	1
Koncernens nettoresultat	38	25	33
Samlede aktiver ultimo	576	566	568
Nettoarbejdskapital	185	174	171
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42	53	75
Aktiekapital	26	26	26
Egenkapital ultimo ekskl. minoritetsandele	401	369	377
Antal medarbejdere	479	466	471
Nettoinvesteringer i langfristede aktiver	29	31	41
Afskrivninger	21	21	28
Overskudsgrad (EBIT-margin)	10	7	7
Egenkapitalens forrentning efter skat (p.a.)	13	9	9
Soliditetsgrad	70	65	66
Nettoarbejdskapital i % af omsætning	23	22	22
Aktiekapital nom. tkr.	26.210	26.210	26.210
Antal A-aktier	330.340	330.340	330.340
Antal B-aktier	2.290.720	2.290.720	2.290.720
Antal egne B-aktier	0	0	0
Antal B-aktier i cirkulation	2.290.720	2.290.720	2.290.720
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	-	-	5,08
Indre værdi pr. aktie, kr.	153	141	144
Børskurs	196	150	150
Børskurs/Indre værdi	1,28	1,07	1,04

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010".





Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj - 31. januar 2014 for egetæpper a/s.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.

januar 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, af periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Herning, den 13. marts 2014

Direktion:



John Vestergaard
Finansdirektør



Svend Agge Færch Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse:



Ebbe Malte Iversen
Formand



Hans Damgaard
Næstformand



Knud Damgaard



Anne Mette Zachariassen



Niels Clausen
Medarbejdervalgt



Maja Lorenzen
Medarbejdervalgt

Ledelsens beretning

Regnskabsberetning

I årsrapporten for 2012/13 skrev vi følgende med hensyn til vore forventninger til 2013/14:

"Den økonomiske krise sætter stadig sit præg på byggebranchen i store dele af Europa. Aktivitetsniveauet på vort største marked, det danske, er uændret og på et lavt niveau. Blandt de større eksportmarkeder forventer vi fortsat vækst i England, Tyskland, Norge, Sverige samt Mellemøsten. Det franske marked har vist sig specielt vanskeligt i det forgangne år, men vi forventer, at udviklingen vil vende i det kommende år, om end på et beskedent niveau. Endvidere arbejdes der målrettet på en yderligere udbygning af vor etablering i Asien."

Aktivitetsniveauet i de første 9 måneder af regnskabsåret 2013/14 har overordnet stort set levet op til vore forventninger. Udviklingen i 3. kvartal har været positiv og vi har konstateret en stigning i aktiviteten på 8%. Generelt er markedssituationen dog stadig præget af stor usikkerhed.

Aktivitetsniveauet på vort største marked, det danske, udvikler sig fortsat en smule bedre end forventet, mens vi stadig må konstatere tilbagegang blandt større eksportmarkeder som Frankrig og Tyskland. I Mellemøsten er det høje aktivitetsniveau og den positive udvikling fastholdt. Blandt de mindre eksportmarkeder er det i særdeleshed de østeuropæiske markeder samt Schweiz og Asien, der oplever fremgang.

Omsætningen i perioden blev på 593 mio. kr. mod 585 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 1%. Eksportandelen udgør 78%, hvilket er på niveau med sidste år.

EBIT udgør 57,1 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 10%. I forhold til sidste år er en stigning på 15,3 mio. kr.. Bruttoresultatet er steget med 15,1 mio. kr. Vi oplever blandt andet nu den fulde effekt af outsourcet garnproduktion. Endvidere er væksten i 3. kvartal håndteret med uændret fast omkostningsbase. Koncernens faste omkostninger, der udgør 285,3 mio. kr (andre eksterne omkostninger,

personaleomkostninger samt afskrivninger), er således kun steget med 0,2% i forhold til sidste år. Der investeres fortsat i uddannelse og opgradering af salgsstyrken.

Etablering i Asien fortsætter som planlagt med selskabet i Singapore som base. Der arbejdes fortsat på udbygning af salgs- og distributionsnetværk i regionen.

Pr. 31. januar 2014 udgør antal medarbejdere 479. I forhold til sidste kvartal et fald på 3 medarbejdere.

Resultatet for perioden før skat og minoritetsaktionærer udgør 50,5 mio. kr. mod 36,3 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 39%.

Koncernens cash flow fra driften udgør 42 mio. kr. mod sidste år 53 mio. kr.. Øget pengebinding i driftskapitalen udgør samlet 10 mio. kr., hvor pengebindingen i samme periode sidste år blev reduceret med 3 mio. kr. Endvidere er betalte selskabsskatter 9 mio. højere sammenlignet med samme periode sidste år.

Nettoinvesteringer i langfristede aktiver i perioden udgør 29 mio. kr.

Forventninger til regnskabsåret 2013/14

Vi arbejder traditionelt med en ordrebeholdning svarende til en uges produktion, hvilket gør det vanskeligt at se måneder frem.

På baggrund af den udvikling, vi har set i regnskabsårets første 9 måneder, præciseres vore forventninger til omsætning til ca. 800 mio. kr.. Vi opjusterer forventningerne til EBIT-margin til 9-10% og resultat før skat til 60-70 mio. kr.

Vore forventninger til cash flow fra driften reduceres fra 75-85 mio. kr. til 60-70 mio. kr.

Fokusområderne vil fortsat være stram styring af omkostninger og nettoarbejdskapital, effektiviseringer og et højt aktivitetsniveau

Mio. kr.	Forventet 2013/14	Korrigerede forventninger 2013/14	Realiseret 9 mdr. 2013/14
Omsætning	800-850	ca. 800	593
EBIT-margin	7-8%	9-10%	10%
Resultat før skat	50-60	60-70	50
Cash flow fra drift	75-85	60-70	42
Investeringer	40-50	40-50	29

inden for produktudvikling samt fortsat udvikling af salgsorganisationen på eksportmarkederne.

Regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til årsrapporten for 2012/13.

agetæpper har med virkning fra 1. maj 2013 implementeret Amendments to IAS 1, Amendments to IFRS 7 og Annual improvements to IFRSs 2009- 2011. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling.



Resultatopgørelse 1. maj 2013 - 31. januar 2014

Note	tkr.	9 mdr. 2013/14	9 mdr. 2012/13	3. kvartal 2013/14	3. kvartal 2012/13
	Nettoomsætning	592.552	584.685	203.696	188.845
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	-4.099	29.789	-3.589	10.671
	Omkostninger til råvarer, hjælpe materialer og handelsvarer	-250.376	-290.731	-80.830	-92.181
	Andre eksterne omkostninger	-107.591	-108.387	-35.964	-36.207
	Bruttoresultat	230.486	215.356	83.313	71.128
	Andre driftsindtægter	4.361	2.671	23	362
	Personaleomkostninger	-156.246	-154.945	-53.175	-53.471
	Afskrivninger	-21.454	-21.250	-7.031	-6.974
	Andre driftsomkostninger	-56	-2	-3	-2
	Resultat før finansielle poster og skat	57.091	41.830	23.127	11.043
	Finansielle indtægter	159	132	5	37
1	Finansielle omkostninger	-6.784	-5.704	-2.213	-1.553
	Resultat før skat	50.466	36.258	20.919	9.527
	Skat af periodens resultat	-10.986	-10.111	-5.229	-2.639
	Periodens resultat	39.480	26.147	15.690	6.888
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i egetæpper a/s	38.256	25.256	15.249	6.634
	Minoritetsaktionærer	1.224	891	441	254
		39.480	26.147	15.690	6.888
	Udvandet resultat pr. aktie, kr. (EPS-D)	14,60	9,64	5,82	2,53
	Resultat pr. aktie, kr. (EPS)	14,60	9,64	5,82	2,53

Totalindkomstopgørelse 1. maj 2013 - 31. januar 2014

tkr.	9 mdr. 2013/14	9 mdr. 2012/13	3. kvartal 2013/14	3. kvartal 2012/13
Anden totalindkomst				
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-1.019	276	-210	-522
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-1.019	276	-210	-522
Periodens resultat	39.480	26.147	15.690	6.888
Totalindkomst i alt	38.461	26.423	15.480	6.366
Fordeles således:				
Aktionærerne i egetæpper a/s	37.237	25.532	15.039	6.112
Minoritetsaktionærer	1.224	891	441	254
	38.461	26.423	15.480	6.366

Balance

Note	tkr.	31/1 2014	31/1 2013	30/4 2013
Aktiver				
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver				
	Udviklingsomkostninger	198	299	266
	Agenturrettigheder	1.610	1.610	1.610
	Goodwill	18.468	18.468	18.468
		20.276	20.377	20.344
Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	144.821	147.029	144.788
	Tekniske anlæg og maskiner	70.379	60.584	59.781
	Driftsmateriel og inventar	22.338	17.519	16.895
	Materielle aktiver under opførelse samt forudbetalinger	24.903	22.895	30.700
		262.441	248.027	252.164
Andre langfristede aktiver				
	Tilgodehavender	2.428	8.454	7.334
		2.428	8.454	7.334
Langfristede aktiver i alt		285.145	276.858	279.842
Kortfristede aktiver				
	Andel af langfristede tilgodehavender, der forfalder inden 1 år	5.840	6.194	5.840
	Varebeholdninger	166.128	173.685	166.631
	Tilgodehavender	104.577	96.455	98.610
	Likvide beholdninger	14.306	12.524	17.053
Kortfristede aktiver i alt		290.851	288.858	288.134
Aktiver i alt		575.996	565.716	567.976

Note	tkr.	31/1 2014	31/1 2013	30/4 2013
Passiver				
Egenkapital				
	Aktiekapital	26.210	26.210	26.210
	Reserve for valutakursreguleringer	2.736	3.833	3.755
	Overført resultat	371.907	338.937	333.651
	Foreslået udbytte	0	0	13.314
		400.853	368.980	376.930
	Minoritetsaktionærernes andel	4.853	4.507	4.702
	Egenkapital i alt	405.706	373.487	381.632
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
	Udskudt skat	19.163	21.354	21.021
2	Anden langfristet gæld	33.993	32.844	33.120
	Kreditinstitutter	175	295	272
		53.331	54.493	54.413
Kortfristede forpligtelser				
	Andel af langfristede forpligtelser, der forfalder inden 1 år	32	9.176	9.226
	Leverandørgæld	37.438	36.070	40.407
	Bankgæld	26.718	26.364	19.463
	Selskabsskat	3.720	13.467	7.473
	Anden gæld	49.051	52.659	55.362
		116.959	137.736	131.931
	Forpligtelser i alt	170.290	192.229	186.344
	Passiver i alt	575.996	565.716	567.976



THE SECTOR WAY

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2013 - 31. januar 2014

tkr.	9 mdr. 2013/14	9 mdr. 2012/13
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	593.092	587.632
Driftsudgifter	-539.822	-545.560
Afskrivninger	21.454	21.250
Ændringer i driftskapital	-9.838	3.297
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	64.886	66.619
Renteindbetalinger og lignende	325	218
Renteudbetalinger og lignende	-6.784	-5.704
Pengestrøm fra ordinær drift	58.427	61.133
Betalt selskabsskat	-16.597	-8.041
Pengestrømme fra driftsaktivitet	41.830	53.092
Køb af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-33.665	-30.571
Salg af materielle aktiver	4.804	132
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-28.861	-30.439
Ændring i langfristede forpligtelser	776	-14.443
Ændring i driftskreditter	-1.939	1.603
Betalt udbytte	-13.314	-7.863
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-1.073	-1.480
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.550	-22.183
Periodens pengestrøm	-2.581	470
Likvider primo	17.053	12.140
Kursregulering af likvider	-166	-86
Likvider ultimo	14.306	12.524

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- aktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2012	27.668	3.557	311.786	8.300	351.311	5.096	356.407
Periodens resultat	0	0	25.256	0	25.256	891	26.147
Annullering af egne aktier	-1.458	0	1.458	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	276	0	0	276	0	276
Udloddet udbytte	0	0	0	-8.300	-8.300	-1.480	-9.780
Udbytte egne aktier	0	0	437	0	437	0	437
Egenkapital i alt 31. januar 2013	26.210	3.833	338.937	0	368.980	4.507	373.487
Egenkapital 1. februar 2013	26.210	3.833	338.937	0	368.980	4.507	373.487
Periodens resultat	0	0	-5.286	13.314	8.028	195	8.223
Valutakursreguleringer	0	-78	0	0	-78	0	-78
Egenkapital i alt 30. april 2013	26.210	3.755	333.651	13.314	376.930	4.702	381.632
Egenkapital 1. maj 2013	26.210	3.755	333.651	13.314	376.930	4.702	381.632
Periodens resultat	0	0	38.256	0	38.256	1.224	39.480
Valutakursreguleringer	0	-1.019	0	0	-1.019	0	-1.019
Udloddet udbytte	0	0	0	-13.314	-13.314	-1.073	-14.387
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt 31. januar 2014	26.210	2.736	371.907	0	400.853	4.853	405.706



Noter

Note	tkr.	9 mdr. 2013/14	9 mdr. 2012/13	3. kvartal 2013/14	3. kvartal 2012/13
1	Finansielle omkostninger				
	Øvrige renteomkostninger	1.320	1.078	408	341
	Valutakursreguleringer	916	1.183	551	182
	Værdiregulering af forward option på køb af minoritetspost	4.548	3.443	1.254	1.030
		6.784	5.704	2.213	1.553
			31/1 2014	31/1 2013	30/4 2013
2	Anden langfristet gæld				
	Primo		33.120	35.844	35.844
	Betalt udbytte		-3.675	-6.444	-6.444
	Periodens resultat		4.548	3.444	3.720
			33.993	32.844	33.120

Anden langfristet gæld omfatter værdi af forward kontrakt på køb af resterende 49 % af Bentzon Carpets ApS. I henhold til kontrakten overtages de resterende anparter senest 1. maj 2020 til den regnskabsmæssige indre værdi. Gælden forøges/reduceres årligt med andel af årets resultat og nedbringes med andel af udbytteudlodninger.

Segmenteringen er udarbejdet på grundlag af koncernens interne ledelsesrapportering og tager udgangspunkt i det enkelte marked (driftssegment). Sammenlægning til rapporteringspligtige segmenter foretages på baggrund af forskelle i salgskanaler.

Segmentet "Direkte salg" omfatter salg foretaget af egetæppers danske salgsorganisation samt datterselskaber og repræsentationskontorer.

Segmentet "Indirekte salg" defineres som salg foretaget via handelsagenter eller til importører/distributører i udlandet.

Som segmentresultat er anført det interne begreb "markedsbidrag". Dette defineres som ekstern omsætning fratrukket direkte løn og materiale medgået til produktion samt omkostninger direkte henførbare til de enkelte markeder.

Segmentoplysninger

1. maj 2013 - 31. januar 2014	Direkte salg	Indirekte salg	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	488.364	104.188	592.552
Markedsbidrag	114.418	32.828	147.246
Aktiver	149.060	16.932	165.992

1. maj 2012 - 31. januar 2013	Direkte salg	Indirekte salg	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	477.036	107.649	584.685
Markedsbidrag	98.114	32.923	131.037
Aktiver	138.921	18.026	156.947

Afstemning af periodens resultat før skat:	2013/14	2012/13
Segmentresultat for rapporteringspligtige segmenter	147.246	131.037
Ikke fordelte afskrivninger	-16.730	-15.920
Ikke fordelte finansielle omkostninger	-5.901	-5.176
Ikke fordelte omkostninger	-74.149	-73.683
Periodens resultat før skat jf. resultatopgørelsen	50.466	36.258

Afstemning af aktiver:	2013/14	2012/13
Aktiver for rapporteringspligtige segmenter	165.992	156.947
Ikke fordelte varebeholdninger	131.100	137.573
Ikke fordelte likvide beholdninger	5.630	5.590
Ikke fordelte anlægsaktiver	273.274	265.606
Aktiver jf. balance	575.996	565.716

www.ege.dk

ege[®]

design · quality · respect