

ABSOLENT GROUP AB DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2019

Kvartal 3 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 285,6 Mkr (168,7) vilket motsvarar en tillväxt på 69,3 % (48,1). Den organiska tillväxten i kvartalet var -8,3 %
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 37,8 Mkr (33,8) motsvarande en marginal om 13,2 % (20,0)
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till 19,1 Mkr (30,8) motsvarande en marginal om 6,7 % (18,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,92 kr (2,11)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 42,0 Mkr (35,3)

Perioden januari – september 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 714,3 Mkr (483,4) vilket motsvarar en tillväxt på 47,8 % (40,6) varav 3,7 % var organiskt
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till 121,8 Mkr (103,3) motsvarande en marginal om 17,0 % (21,4)
- Rörelseresultat efter avskrivningar på goodwill (EBIT) uppgick till 89,5 Mkr (94,4) motsvarande en marginal om 12,5 % (19,5)
- Resultat per aktie för perioden januari-september uppgick till 5,86 kr (6,49)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital blev 89,6 Mkr (72,9)

KOMMENTAR FRÅN VD AXEL BERTSSON

Årets tredje kvartal resulterade i rekordhög försäljning för Absolent Group. Försäljningen uppgick till 286 MSEK (169 MSEK), en tillväxt om 69% som härrör från de sju förvärv som genomförts i år. Rörelseresultatet före avskrivningar av goodwill (EBITA) i kvartalet uppgick till 38 MSEK (34 MSEK), en ökning med 12% från motsvarande period föregående år.

De sju förvärvade bolagen har en lägre bruttomarginal och rörelsemarginal än ursprungsbolagen. Integrationen av de nytillkomna bolagen har även medfört engångskostnader, vilket tillsammans med negativ organisk försäljning har minskat kvartalets resultat ytterligare. Värt att notera är att goodwillavskrivningar i kvartalet, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, har minskat EBIT med 15,7 MSEK då vi rapporterar enligt K3 och ej enligt IFRS.

Då förvärv är en viktig del av vår tillväxtstrategi kommer vi även framåt att se fluktuationer i den konsoliderade marginalen. Absolent Group ligger över branschstandard när det gäller marginal och även om vi primärt köper väl presterande bolag blir det en lägre snittmarginal efter förvärvsintensiva perioder. Under integrationsarbetet har vi ett stort fokus på att förbättra bolagens marginaler för att nå upp till koncernens standard vilket förväntas ta från sex månader upp till två år beroende på bolag och åtgärdernas omfattning.

Integration av de förvärvade bolagen DCS, Carter och Kerstar i Storbritannien går enligt tidsplan och budget, och vi förväntar oss att se marginalförbättringar träda i kraft under 2020. Den svaga marknaden i regionen kvarstår och vi ser även under det tredje kvartalet en organisk minskning i linje med marknaden. Vi förutser att utmaningarna i Storbritannien gällande volym kommer att fortsätta även under resterande del av året.

Övriga Europa presterar mycket bra och vi har bland annat vunnit vår största order någonsin i Tyskland. Orderingången är fortsatt god och vi ser ännu ingen avmattning för vår affär i Europa exkluderat Storbritannien.

Försäljningen i Asien har under kvartalet varit lägre än väntat. Den organiska minskningen för koncernen härrör till största del från avsaknad av större projekt inom fordonsindustrin i Kina. Det har under det senaste halvåret varit få projekt som kommit till avslut även om vår analys visar att vi fortfarande tar marknadsandelar. Under senare del av hösten har aktiviteten i oavslutade projektupphandlingar ökat igen vilken förhoppningsvis ger en större marknad att konkurrera om den närmsta tiden.

I början av kvartalet förvärvade vi Diversitech i Kanada och integrationen med vår verksamhet i USA går även den enligt tidsplan och budget. Vi ser relativt stor potential för marginalförbättringar i Nordamerika när integrationsplanen är genomförd. Marknaden i regionen har mattats av under kvartalet och vi ser en inbromsning av investeringsviljan.

Under kvartalet har vi även förvärvat bolagen Jeven och Interzon som tillverkar filtreringslösningar för framförallt professionella kök. Dessa två förvärv blir grundstommen i vår strategiskt viktiga plattform för storköksventilation, där vi siktar på att bli branschledande genom vårt stora filtreringskunnande.

Försäljning Kvartal 3

+69%

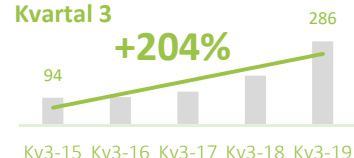
Organisk tillväxt Kvartal 3

-8%

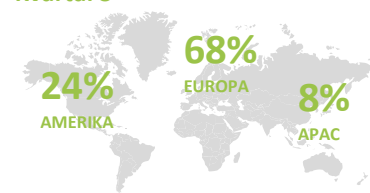
Rörelseresultat EBITA Kvartal 3

+12%

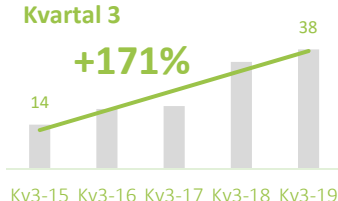
Försäljning (Mkr) Kvartal 3



Försäljningsandel Kvartal 3



EBITA (Mkr) Kvartal 3



Som helhet har vi respekt för marknadsutvecklingen den närmsta tiden men samtidigt ser vi positivt på vad vi som bolag kan leverera i form av tillväxt, synergier i förvärv samt marginalförbättring i befintlig verksamhet.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters that appear to be 'AB' followed by a large, sweeping flourish.

Axel Berntsson, VD Absolent Group AB
Lidköping, november 2019

KONCERNEN JANUARI-SEPTEMBER 2019

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 714,3 Mkr (483,4), vilket motsvarar en tillväxt på 47,8 % varav 3,7 % var organiskt.

Resultat

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 89,5 Mkr (94,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 12,5 % (19,5). Moderbolaget och Koncernen tillämpar inte IFRS/IAS 36. Därmed genomför Koncernen inte en nedskrivningsprövning av goodwill. Koncernen skriver istället av goodwill linjärt under fem alternativt tio år. Under perioden har dessa avskrivningar väsentligt ökat då fler bolag har förvärvats. Valutakursförändringar har under perioden positivt påverkat rörelseresultatet (EBIT). De finansiella posterna har påverkats negativt av valutakursförändringar. Denna påverkan är relaterad till förvärvskredit upptagen i främmande valuta. Skattekostnaden har under perioden reducerats med en skattesubvention kopplad till forsknings- och utvecklingsprojekt. Efter skatt och finansnetto om -23,2 Mkr (-21,0) blev resultatet 66,3 Mkr (73,4). Resultat per aktie uppgick till 5,86 kr (6,49).

Investeringar

Koncernen har under perioden januari-september investerat 57,0 Mkr (9,8) huvudsakligen i en nybyggnation för Absolent AB i Lidköping samt i maskiner och inventarier i befintliga verksamheter. Under perioden har också förvärvats bolag för 455,1 Mkr (0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till Mkr 107,9 (89,4). Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till Mkr 89,6 (72,9).

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 307,2 Mkr. Vid årets ingång uppgick motsvarande skulder till 0,2 Mkr. Koncernens nettokassa uppgick till -176,6 Mkr vid september månads utgång mot 172,5 Mkr i nettokassa vid periodens ingång. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 41,1 %, att jämföras med 74,5 % vid årets ingång.

Nyckeltal	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning (Tkr)	285 558	168 714	714 345	483 354	643 758
Försäljningstillväxt (%)	69,3	48,1	47,8	40,6	31,0
Rörelseresultat EBITA (Tkr)	37 786	33 819	121 765	103 297	131 863
Rörelsemarginal EBITA (%)	13,2	20,0	17,0	21,4	20,5
Goodwillavskrivningar (Tkr)	-18 712	-3 022	-32 280	-8 859	-11 887
Rörelseresultat EBIT (Tkr)	19 074	30 797	89 485	94 437	119 976
Rörelsemarginal (EBIT %)	6,7	18,3	12,5	19,5	18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	42 045	35 269	89 627	72 924	92 074
Soliditet (%)	41,1	73,6	41,1	73,6	74,5
Nettokassa (Tkr)	-176 578	160 057	-176 578	160 057	172 546
Resultat per aktie (kr)	0,92	2,11	5,86	6,49	8,61
Eget kapital per aktie (kr)	37,60	29,82	37,60	29,82	31,68
Antal aktier vid slutet av perioden	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968	11 320 968

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan information som Absolent Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 november 2019 kl 08:00 CET.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker; Konjunktur-risker, konkurrensrisker, samarbetsrisker med distributörer, leverantörsrisker och förvärvsrisker. Dessa risker är utförligt beskrivna i Absolent Groups årsredovisning för 2018 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Riskbilden har ej förändrats sedan avlämnade av Koncernens och moderbolagets årsredovisning för 2018.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs under tilläggsupplysningarna i Koncernens årsredovisning för 2018 (tillgänglig på www.absolentgroup.se). Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2019 har väsentligen påverkat Koncernen.

Kontaktinformation

Axel Berntsson, Verkställande direktör
Absolent Group AB (publ)
Staplaregatan 1, SE-531 40 Lidköping
Org. nr. 556591–2986
Tel: +46 (0) 510 48 40 00
Fax: +46 (0) 510 48 40 29
E-mail: ir@absolentgroup.se
Hemsida: www.absolentgroup.se

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB är Bolagets Certified Adviser.

Kommande händelser

Bokslutskommuniké 2019 27 februari 2020

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.absolentgroup.se).

Lidköping den 12 november 2019
Axel Berntsson
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	285 558	168 714	714 345	483 354	643 758
Kostnad sålda varor	-178 157	-91 142	-415 294	-257 228	-345 618
Bruttoresultat	107 401	77 572	299 051	226 126	298 140
Försäljningskostnader	-52 514	-26 075	-119 656	-77 668	-102 254
Administrationskostnader	-33 525	-15 207	-78 926	-42 768	-62 078
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 817	-3 808	-10 659	-11 507	-14 095
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1 529	-1 685	-325	254	264
Rörelseresultat (EBIT)	19 074	30 797	89 485	94 437	119 977
Finansiella poster	-1 593	-295	-1 310	1 601	1 850
Resultat före skatt	17 481	30 502	88 175	96 038	121 827
Skatt på periodens resultat	-7 120	-6 629	-21 866	-22 593	-24 396
Periodens resultat	10 361	23 873	66 309	73 445	97 431

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-sep 2019	30-sep 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	407 299	58 840	56 554
Materiella anläggningstillgångar	122 174	60 902	63 562
Finansiella anläggningstillgångar	209	203	183
Summa anläggningstillgångar	529 682	119 945	120 299
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	129 520	48 274	52 961
Kundfordringar	208 851	105 029	115 988
Övriga fordringar	36 635	25 318	19 624
Kassa och bank	130 670	160 325	172 771
Summa omsättningstillgångar	505 676	338 946	361 344
Summa tillgångar	1 035 358	458 891	481 643
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Övrigt tillskjutet kapital	54 203	32 510	32 510
Annat eget kapital inklusive årets resultat	368 156	301 736	322 828
Minoritetsintresse	1	0	0
Summa eget kapital	425 723	337 609	358 701
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	11 349	7 558	7 397
Övriga avsättningar	99 240	2 960	683
Summa avsättningar	110 589	10 518	8 080
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	300 515	268	225
Summa långfristiga skulder	300 513	268	225
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	6 733	0	0
Leverantörsskulder	88 373	43 795	50 062
Övriga kortfristiga skulder	103 427	66 701	64 575
Summa kortfristiga skulder	198 533	110 496	114 637
Summa eget kapital och skulder	1 035 358	458 891	481 643

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Ingående eget kapital	358 701	265 574	265 574
Omräkningsdifferenser	17 693	9 911	7 017
Utdelning	-16 981	-11 321	-11 321
Periodens resultat	66 309	73 445	97 431
Förändring minoritetsintresse	1	0	0
Utgående eget kapital	425 723	337 609	358 701

KONCERNENS KASSAFLÖDE

(Tkr)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	89 485	94 437	119 977
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	43 761	14 416	16 355
Finansnetto, erlagd	-384	118	212
Betald inkomstskatt	-24 978	-19 607	-26 327
Förändring av rörelsekapital	-18 257	-16 440	-18 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten	89 627	72 924	92 074
Investeringsverksamheten	-57 010	-9 822	-15 783
Förvärv av dotterbolag	-455 135	0	0
Avsättning tilläggsköpeskilling förvärvade dotterbolag, ej påverkan i kassaflödet	97 130	0	0
Kassaflöde efter investeringar	-325 388	63 102	76 291
Finansieringsverksamheten	277 004	-11 417	-11 460
Periodens kassaflöde	-48 384	51 685	64 831
Likvida medel vid periodens ingång	172 771	105 413	105 413
Kursdifferens i likvida medel	6 283	3 227	2 527
Likvida medel vid periodens slut	130 670	160 325	172 771

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	4 055	3 727	4 971
Bruttoresultat	4 055	3 727	4 971
Försäljningskostnader	-809	0	0
Administrationskostnader	-16 802	-9 036	-14 219
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 593	0	0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-272	-1 332	-1 269
Rörelseresultat (EBIT)	-15 421	-6 641	-10 517
Finansiella poster	-2 464	36 305	36 787
Bokslutsdispositioner	17 742	6 116	9 496
Resultat före skatt	-143	35 780	35 766
Skatt på periodens resultat	0	0	-2
Periodens resultat	-143	35 780	35 764

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-sep 2019	30-sep 2018	31-dec 2018
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 500	349	312
Materiella anläggningstillgångar	140	95	153
Andelar i koncernföretag	313 400	131 757	131 757
Fordringar hos koncernföretag	119 358	9 935	9 916
Summa anläggningstillgångar	434 398	142 136	141 138
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	46 543	10 140	9 910
Övriga fordringar	2 871	922	728
Kassa och bank	3 533	96 706	124 184
Summa omsättningstillgångar	52 947	107 768	134 822
Summa tillgångar	487 345	249 904	276 960
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (11 320 968 aktier)	3 363	3 363	3 363
Reservfond	918	918	918
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	32 510	32 510	32 510
Balanserat resultat	101 565	82 782	82 782
Periodens resultat	-143	35 780	35 764
Summa eget kapital	138 213	155 353	155 337
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	300 949	0	0
Leverantörsskulder	2 253	492	456
Skulder till koncernföretag	39 648	90 655	116 670
Övriga skulder	6 282	3 404	4 497
Summa skulder	349 132	94 551	121 623
Summa eget kapital och skulder	487 345	249 904	276 960