

Delårsrapport 1. kvartal 2016/2017

1. maj 2016 - 31. juli 2016



THE URGE TO EXPLORE SPACE

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 Olesen Damgaard (næstformand)

Jurist Knud Damgaard

Selvstændig konsulent Anne Mette Zachariassen

Smed Jørgen Stender Clausen (medarbejdervalgt)

Kontorassistent Maja Lorenzen (medarbejdervalgt)

Direktion

Adm. direktør Svend Aage Færch Nielsen

Finansdirektør John Vestergaard

Revision

Ernst & Young

Morten Friis, statsautoriseret revisor

Advokat

DAHL, Herning

Bankforbindelser

Danske Bank

Handelsbanken

Indhold

Hoved- og nøgletal for koncernen	2
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for perioden 1. maj 2016 - 31. juli 2016	8
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. maj 2016 - 31. juli 2016	9
Balance pr. 31. juli 2016	10
Pengestrømsopgørelse for perioden 1. maj 2016 - 31. juli 2016	12
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Kontaktpersoner:

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

Finansdirektør John Vestergaard
Tlf. nr. 97118811

egetæpper a/s

Herning, den 30. august 2016

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio.kr.	3 mdr. 2016/17	3 mdr. 2015/16	Helår 2015/16
Nettoomsætning	222	234	954
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	22	43	91
Finansielle poster (netto)	-3	-3	-14
Resultat før skat	19	40	77
Koncernens nettoresultat	14	32	57
Samlede aktiver ultimo	764	779	764
Nettoarbejdskapital	223	245	224
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25	34	84
Aktiekapital	26	26	26
Egenkapital ultimo ekskl. minoritetsandele	483	465	470
Antal medarbejdere	580	567	568
Nettoinvesteringer i langfristede aktiver (ekskl. køb af virksomhed)	10	11	28
Afskrivninger	10	9	34
Overskudsgrad (EBIT-margin)	10	18	10
Egenkapitalens forrentning efter skat (p.a.)	12	28	12
Soliditetsgrad	63	60	62
Nettoarbejdskapital i % af omsætning	25	26	24
Aktiekapital nom. tkr.	26.210	26.210	26.210
Antal A-aktier	330.340	330.340	330.340
Antal B-aktier i cirkulation	2.290.720	2.290.720	2.290.720
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	-	-	10,50
Indre værdi pr. aktie, kr.	184,24	177,22	179,41
Børskurs	218,50	235,00	203,00
Børskurs/Indre værdi	1,19	1,33	1,13

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj - 31. juli 2016 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. juli 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. maj 2016 - 31. juli 2016.

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 30. august 2016

Direktion:



John Vestergaard
Finansdirektør



Svend Aage Færch Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse:



Ebbe Malte Iversen
Formand



Hans Olesen Damgaard
Næstformand



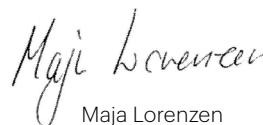
Knud Damgaard



Anne Mette Zachariassen



Jørgen Stender Clausen
Medarbejdervalgt



Maja Lorenzen
Medarbejdervalgt

Regnskabsberetning

Omsætningen i 1. kvartal blev på 222 mio. kr. mod 234 mio. kr. sidste år svarende til et fald på 5%. Eksportandelen udgør 83% mod 80% sidste år.

I England har vi endnu ikke oplevet de store påvirkninger af ledt af Brexit, bortset fra udviklingen i valutakursen på GBP, der dog kompenseres via indgåede terminkontrakter. Enkelte projekter er blevet udskudt til senere på året. Aktiviteten lever ikke op til sidste års niveau, men dette tilskrives hovedsageligt forskydning fra 1. kvartal til senere på året.

Blandt større markeder som Norge og Sverige oplever vi vækst i forhold til sidste år, mens Danmark, Frankrig og Mellemøsten har præsteret på et lavere niveau i første kvartal. I USA og Asien har starten på året været tilfredsstillende, og der er begge steder fremgang i forhold til sidste år. Tyskland er stort set på niveau med sidste år, hvilket også er kendetegnende for de mindre eksportmarkeder.

EBIT udgør 22,0 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 10%, hvilket er på niveau med sidste år efter korrektion for gevinst ved salg af ejendom i Vejle. Koncernens faste omkostninger, der udgør 111,3 mio. kr. (andre eksterne omkostninger, personaleomkostninger samt afskrivninger), er faldet med 4% i forhold til sidste år. Udviklingen var forventet, idet der sidste år i 1. kvartal i særdeleshed blev investeret i indsatsområderne ekspansion og branding.

Pr. 31. juli 2016 udgør antal medarbejdere 580. I forhold til sidste kvartal en stigning på 12 medarbejdere. Kvartalets nyanstættelser er i overvejende grad sket i elevstillinger og direkte salgsrelaterede stillinger.

Resultatet for perioden før skat og minoritetsaktionærer udgør 19,4 mio. kr. mod 40,3 mio. kr. sidste år. Korrigeret for sidste års engangsindtægt vedrørende salg af ejendommen i Vejle, er tilbagegangen på ca. 1 mio. kr.

Koncernens pengestrømme fra driftsaktivitet udgør 25 mio. kr. mod sidste år 34 mio. kr. Faldet tilskrives primært den lavere aktivitet i kvartalet.

Investeringer i langfristede aktiver i perioden udgør 10 mio. kr.

Forventninger til regnskabsåret 2016/17

I årsrapporten for 2015/16 skrev vi følgende med hensyn til vores forventninger til 2016/17:

Vi har med bekymring noteret os resultatet af EU-afstemningen i Storbritannien. Det engelske marked har i regnskabsåret 2015/16 bidraget med ca. 17% af koncernens samlede omsætning og er også en vigtig faktor i vores vækstplaner for de kommende år.

Vi er ikke i tvivl om, at resultatet af afstemningen vil medføre betydelige negative konsekvenser – ikke bare for det engelske marked, men også i høj grad for Europa samlet. Vi forventer, at effekten vil ramme i to tempo:

- 1) *Valutakursen for GBP vil påvirkes negativt med øjeblikkelig virkning. Til imødegåelse af den umiddelbare effekt, er der indgået terminkontrakter for 1. halvår af regnskabsåret 2016/17.*
- 2) *Vi forventer, at det engelske marked og euroområdet vil blive ramt af nedgang i 2. halvår af 2016. Hvor voldsom effekten vil være for os, har vi ikke belæg for at udtale os om på nuværende tidspunkt. Belært af erfaringerne fra finanskrisen forventer vi dog en vis tidsmæssig forskydning for vores branche, idet igangværende projekter typisk vil blive færdiggjort. Omvendt vil den store usikkerhed i markedet medføre tilbageholdenhed mht. nye investeringer og renoveringer.*

På baggrund af den store usikkerhed EU-afstemningen har skabt, vil vi ikke på nuværende tidspunkt opstille forventninger for regnskabsåret 2016/17.

Vi følger situationen tæt og vil i løbet af Q1 eller Q2 af regnskabsåret 2016/17 komme med vores forventninger til regnskabsåret samt langsigtede 2020 mål.

Vi har fulgt udviklingen siden Brexit. Bortset fra udviklingen i kursen på GBP har vi endnu ikke kunne konstatere en væsentlig ændring i aktivitetsniveau. Vi er dog ikke i tvivl om, at effekten vil ramme det engelske marked senere på året eller i begyndelsen af 2017. Vi forventer ikke, at Brexit vil ramme aktivitetsniveauet væsentligt i resten af Europa.

Vores markedsforventninger er følgende:

- Aktivitetsniveauet på vores største marked, det danske, overgik vores forventninger i regnskabsåret 2015/16 med en stigning på 7%. Vi forventer ligeledes fremgang i regnskabsåret 2016/17 om end på et lavere niveau.
- I England forventer vi samlet tilbagegang på ca. 20% i forhold til sidste år. Tilbagegangen skyldes dels en lavere kurs på GBP (ca. 10%) samt et forventet lavere aktivitetsniveau. Tilbagegangen forventes primært at ramme i 2. halvår.
- Blandt de større eksportmarkeder forventer vi specielt vækst i Frankrig og Tyskland. Der er i det forgangne år arbejdet målrettet med udbygning og tilpasning af organisation samt produktsortiment. Dette arbejde videreføres i regnskabsåret 2016/17. Endvidere er det vores forventning, at Norge, Sverige og Mellemøsten vil fastholde sidste års niveau.
- Aktivitetsniveauet i Asien levede overordnet og samlet set ikke op til vores forventninger for regnskabsåret 2015/16. Vi forventer en forbedring i indeværende år.
- I USA begynder vi at se de første resultater af markedsbearbejdningen. Vi forventer, at USA vil bidrage positivt til aktivitet og indtjening.

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

veau inden for produktudvikling samt fortsat udvikling af salgsorganisationen på eksportmarkederne.

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

frem. Brexit har yderligere forstærket denne situation, og usikkerheden er stadig stor i markedet.

Vi forventer at have et bud på de langsigtede 2020 målsætninger i forbindelse med aflæggelse af regnskabet for 2. kvartal.

Vores samlede forventninger til 2016/17 er følgende:

	Forventet 2016/17	Realiseret 3 mdr. 2016/17	Realiseret 3 mdr. 2015/16
Omsætning mio. kr.	950-1.000	222	234
EBIT-margin *	7-8%	10%	10%
Pengestrømme fra driftsaktivitet mio. kr.	80-90	25	34
Investeringer mio. kr.	30-40	10	11

* Ekskl. gevinst fra salg af ejendom i Vejle.

Regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og

danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015/16.



Resultatopgørelse 1. maj - 31. juli

Note	tkr.	2016	2015
	Nettoomsætning	222.113	233.627
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	10.353	1.939
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-100.155	-98.670
	Andre eksterne omkostninger	-37.790	-43.606
	Bruttoresultat	94.521	93.290
	Andre driftsindtægter	920	21.565
	Personaleomkostninger	-63.905	-63.028
	Afskrivninger	-9.614	-8.774
	Andre driftsomkostninger	-29	-43
	Resultat før finansielle poster og skat	21.893	43.010
	Resultat efter skat fra associeret virksomhed	30	218
	Finansielle indtægter	850	598
1	Finansielle omkostninger	-3.410	-3.555
	Resultat før skat	19.363	40.271
	Skat af periodens resultat	-5.155	-8.483
	Periodens resultat	14.208	31.788
	Fordeles således:		
	Aktionærerne i egetæpper a/s	13.742	31.078
	Minoritetsaktionærer	466	710
		14.208	31.788
	Udvandet resultat pr. aktie, kr. (EPS-D)	5,24	11,86
	Resultat pr. aktie, kr. (EPS)	5,24	11,86

Totalindkomstopgørelse 1. maj - 31. juli

tkr.	2016	2015
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelse:		
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-1.839	-241
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:		
Periodens værdiregulering	754	0
Skat af anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-1.085	-241
Periodens resultat	14.208	31.788
Samlet totalindkomst	13.123	31.547
Fordeles således:		
Aktionærerne i egetæpper a/s	12.657	30.837
Minoritetsaktionærer	466	710
	13.123	31.547

Balance

Note	tkr.	31/7 2016	31/7 2015	30/4 2016
Aktiver				
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver				
	Udviklingsomkostninger	1.332	1.282	1.121
	Kunderelationer	3.349	4.285	3.629
	Agenturrettigheder	1.610	1.610	1.610
	Goodwill	34.599	34.599	34.599
	Immaterielle projekter under opførelse	3.407	0	2.417
Immaterielle aktiver i alt		44.297	41.776	43.376
Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	134.598	135.936	136.044
	Tekniske anlæg og maskiner	132.598	103.187	134.556
	Driftsmateriel og inventar	21.198	22.430	23.565
	Materielle aktiver under opførelse samt forudbetalinger	25.290	34.127	19.657
		313.684	295.680	313.822
Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.901	25.314	25.871
		25.901	25.314	25.871
Langfristede aktiver i alt		383.882	362.770	383.069
Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger	234.247	227.240	221.815
2	Tilgodehavender	122.801	163.883	141.442
	Likvide beholdninger	23.294	22.668	17.346
		380.342	413.791	380.603
	Aktiver bestemt for salg	0	2.508	0
Kortfristede aktiver i alt		380.342	416.299	380.603
Aktiver i alt		764.224	779.069	763.672

Note	tkr.	31/7 2016	31/7 2015	30/4 2016
Passiver				
Egenkapital				
	Aktiekapital	26.210	26.210	26.210
	Reserve for valutakursreguleringer	769	3.466	1.854
	Overført resultat	428.409	417.790	414.667
	Foreslået udbytte	27.521	17.037	27.521
		482.909	464.503	470.252
	Minoritetsaktionærernes andel	4.128	4.339	5.549
	Egenkapital i alt	487.037	468.842	475.801
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
	Udskudt skat	22.670	19.659	22.692
	Kreditinstitutter	85	124	95
3	Anden langfristet gæld	79.254	71.690	76.255
		102.009	91.473	99.042
Kortfristede forpligtelser				
	Andel af langfristede forpligtelser, der forfalder inden 1 år	38	34	37
	Leverandørgæld	43.589	43.989	49.745
	Bankgæld	25.745	54.880	38.238
	Selskabsskat	15.378	18.061	11.533
	Anden gæld	90.428	101.790	89.276
		175.178	218.754	188.829
	Forpligtelser i alt	277.187	310.227	287.871
	Passiver i alt	764.224	779.069	763.672

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. juli

tkr.	2016	2015
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	221.562	254.739
Driftsudgifter	-201.140	-212.182
Afskrivninger	9.614	8.774
Ændringer i driftskapital	-682	-12.761
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	29.354	38.570
Renteindbetalinger og lignende	880	598
Renteudbetalinger og lignende	-3.479	-3.605
Pengestrøm fra ordinær drift	26.755	35.563
Betalt selskabsskat	-1.332	-1.561
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.423	34.002
Køb af immaterielle aktiver	-990	0
Køb af materielle aktiver	-9.641	-11.452
Salg af materielle aktiver	590	279
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-10.041	-11.173
Ændring i langfristede forpligtelser	2.989	3.084
Ændring i driftskreditter	-12.492	-19.674
Betalt udbytte	0	0
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-9.503	-16.590
Periodens pengestrøm	5.879	6.239
Likvider primo	17.346	16.379
Kursregulering af likvider	69	50
Likvider ultimo	23.294	22.668





Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- aktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2015	26.210	3.707	386.712	17.037	433.666	4.998	438.664
Periodens resultat	0	0	31.078	0	31.078	710	31.788
Valutakursreguleringer	0	-241	0	0	-241	0	-241
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.369	-1.369
Egenkapital i alt 31. juli 2015	26.210	3.466	417.790	17.037	464.503	4.339	468.842
Egenkapital 1. august 2015	26.210	3.466	417.790	17.037	464.503	4.339	468.842
Periodens resultat	0	0	-3.123	27.521	24.398	1.210	25.608
Anden totalindkomst	0	-1.612	0	0	-1.612	0	-1.612
Udloddet udbytte	0	0	0	-17.037	-17.037	0	-17.037
Egenkapital i alt 30. april 2016	26.210	1.854	414.667	27.521	470.252	5.549	475.801
Egenkapital 1. maj 2016	26.210	1.854	414.667	27.521	470.252	5.549	475.801
Periodens resultat	0	0	13.742	0	13.742	466	14.208
Anden totalindkomst	0	-1.085	0	0	-1.085	0	-1.085
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-1.887	-1.887
Egenkapital i alt 31. juli 2016	26.210	769	428.409	27.521	482.909	4.128	487.037

Noter

Note	tkr.	2016	2015
1	Finansielle omkostninger		
	Øvrige renteomkostninger	411	463
	Værdiregulering af forward option på køb af minoritetspost	2.999	3.092
		3.410	3.555
		31/7 2016	31/7 2015
			30/4 2016
2	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg	106.657	123.256
	Andre tilgodehavender	6.636	30.149
	Terminsforsætninger	1.597	0
	Periodeafgrænsningsposter	7.911	10.478
		122.801	163.883
			141.442
3	Anden langfristet gæld		
	Primo	76.255	68.598
	Betalt udbytte	0	0
	Periodens resultat	2.999	3.092
		79.254	71.690
			76.255

Anden langfristet gæld omfatter værdi af forward option på køb af resterende 49 % af Bentzon Carpets ApS og Hammer Tæpper A/S. I henhold til kontrakterne overtages de resterende anparter i Bentzon Carpets ApS senest 1. maj 2020 og Hammer Tæpper A/S senest 1. oktober 2021. For begge kontraktens vedkommende overtages anparter og aktier til regnskabsmæssig indre værdi. Gælden forøges/reduceres årligt med en andel af årets resultat og nedbringes med en andel af udbytteudlodninger.

Noter uden henvisning

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 udenlandske 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

	Direkte salg	Indirekte salg	Rapporteringspligtige segmenter i alt
1. maj 2016 - 31. juli 2016			
Ekstern omsætning	198.323	23.790	222.113
Markedsbidrag	43.456	7.380	50.836
Aktiver	256.644	10.642	267.286
1. maj 2015 - 31. juli 2015			
Ekstern omsætning	210.427	23.200	233.627
Markedsbidrag	48.399	7.125	55.524
Aktiver	267.653	15.542	283.195

Afstemning af periodens resultat før skat:	2016/17	2015/16
Segmentresultat for rapporteringspligtige segmenter	50.836	55.524
Ikke fordelte afskrivninger	-7.563	-6.858
Ikke fordelte finansielle omkostninger	2.540	-37
Ikke fordelte omkostninger	-26.450	-8.358
Periodens resultat før skat jf. resultatopgørelsen	19.363	40.271

Afstemning af aktiver:	2016/17	2015/16
Aktiver for rapporteringspligtige segmenter	267.286	283.195
Ikke fordelte varebeholdninger	150.699	144.811
Ikke fordelte likvide beholdninger	6.183	6.839
Ikke fordelte anlægsaktiver	340.056	344.224
Aktiver jf. balance	764.224	779.069

www.ege.dk

ege[®]

THE URGE TO EXPLORE SPACE