SELSKABSMEDDELELSE

Nr. 272/2026

Tvis, 25. november 2026

Kvartalsrapport Q3 2026 (1. juli – 30. September)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2025)

TCM Group's omsætning steg med 14% i Q3 (3% organisk), og justeret EBITA steg med 22%. Forventningerne til hele året er nedjusteret, som følge af marginalt lavere omsætning end forventet og midlertidigt pres på bruttomarginen, primært relateret til senere end forventet effekt af prisstigningen i juli.

Kommentarer fra CEO Jens-Peter Poulsen

"Omsætningen i Q3 2026 steg med 14% i forhold til samme periode sidste år til DKK 330 mio., inklusive organisk vækst på 3%. Både B2B og B2C oplevede vækst med størst vækst i B2B.

Ordreindgangen i kvartalet var lavere end i samme periode sidste år. Den generelle prisstigning pr. 1. juli fik kunderne til at placere et betydeligt antal ordrer i Q2, som ellers ville være blevet placeret i Q3. Ordreindgangen blev forbedret måned for måned gennem kvartalet, og ordreindgangen år til dato ligger fortsat over sidste år i både B2B og B2C.

Bruttomarginen steg til 22,1% i Q3 (21,4%) og til 23,1% år til dato (22,1%), men var under vores forventninger. Højere råvarepriser, fragtomkostninger og produktionslønninger har belastet bruttomarginen i løbet af 2026. Prisstigningen pr. 1. juli har endnu ikke slået fuldt igennem, da hovedparten af kvartalets omsætning stammede fra ordrer prissat før stigningen. Desuden var rabatterne midlertidigt højere i forbindelse med indførelsen af de nye priser. Vi forventer, at prisstigningen vil understøtte bruttomarginen, i takt med at ordrebogen fornyes.

Driftsomkostningerne steg i forhold til sidste år, primært som følge af indregningen af onlineforretningen Celebert, som blev erhvervet i november 2025, samt investeringer i organisationen på tværs af virksomheden.

Vi har gennemført salget af Nettoline butikken i Kolding, en af vores egne butikker. Svane Hjørring lukker i Q4 2026 og sammenlægges med Svane Aalborg, som er den sidste butik, der drives direkte af TCM, og som vil blive afhændet, når en relevant ejer er identificeret.

Justeret EBITA steg med 22% til DKK 23,3 mio. i Q3 (DKK 19,1 mio.), og den justerede EBITA-margin forbedredes til 7,1% (6,6%). For de første ni måneder steg justeret EBITA med 9% til DKK 81,7 mio. (DKK 74,8 mio.), svarende til en justeret EBITA-margin på 7,7% (7,9%).

Frit cash flow udgjorde DKK 21,3 mio. i Q3 (DKK 4,2 mio.) og DKK 101,7 mio. år til dato (DKK 32,7 mio.), understøttet af en positiv udvikling i nettoarbejdskapital. Investeringer udgjorde DKK 36,1 mio. år til dato (DKK 41,5 mio.) og vedrørte primært ERP-projektet.

Prisstigningen pr. 1. juli har endnu ikke slået fuldt igennem, hvilket påvirker bruttomarginen negativt, og vi oplever desuden marginalt lavere omsætning end forventet. Vi nedjusterer derfor vores forventninger til hele året og forventer nu en omsætning på DKK 1.400-1.450 mio. (tidligere DKK 1.400-1.500 mio.) og en justeret EBITA på DKK 110-120 mio. (tidligere DKK 120-140 mio.). Geopolitisk usikkerhed, herunder situationen i Mellemøsten, og højere renter fortsætter med at belaste forbrugerstemningen og skaber usikkerhed om udsigterne.

Fase 1 af vores ERP-projekt gik i luften i begyndelsen af oktober og omfatter hele produktionen på én fabrik og finans på tre fabrikker. Problemer i implementeringen af produktionsmodulerne påvirkede leveringsevnen, og vi har rullet produktionsmodulet tilbage. Vi har opsamlet erfaringer og planlagt en faseopdelt genimplementering af produktionsmodulerne på fabrikken, som forventes afsluttet i begyndelsen af Q2 2027.

Finansielle hovedtal Q3 2026

- Omsætning DKK 330,0 mio. (DKK 288,9 mio.), svarende til en vækst på 14,2%, heraf 3% organisk
- Justeret EBITA DKK 23,3 mio. (DKK 19,1 mio.). Den justerede EBITA-margin var 7,1% (6,6%)
- Justeret EBIT DKK 20,3 mio. (DKK 16,6 mio.), svarende til en justeret EBIT-margin på 6,2% (5,8%)
- Nettoresultat DKK 9,1 mio. (DKK 9,6 mio.)
- Frit cash flow DKK 21,3 mio. (DKK 4,2 mio.)
- Cash conversion-ratio (LTM) 123,3% (73,9%)

Finansielle hovedtal 9 måneder 2026

- Omsætning DKK 1.067,2 mio. (DKK 946,1 mio.), svarende til en vækst på 12,8%
- Justeret EBITA DKK 81,7 mio. (DKK 74,8 mio.). Den justerede EBITA-margin var 7,7% (7,9%)
- Justeret EBIT DKK 72,4 mio. (DKK 67,4 mio.), svarende til en justeret EBIT-margin på 6,8% (7,1%)
- Nettoresultat DKK 40,7 mio. (DKK 43,9 mio.)
- Frit cash flow DKK 101,7 mio. (DKK 32,7 mio.)
- Cash conversion-ratio (LTM) 123,3% (73,9%)

For yderligere information:
Jens-Peter Poulsen, CEO TCM Group A/S, +45 20 30 85 31
IR Kontakt: ir@tcmgroup.dk

Præsentation
Kvartalsrapporten bliver præsenteret torsdag den 26. november 2026 kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på https://edge.media-server.com/mmc/p/w39sa6xc

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal deltagerne registrere sig forud for konferencen via nedenstående link. Ved registrering vil hver deltager få udleveret deltageropkaldsnumre og en unik personlig PIN-kode.
Online registrering til opkaldet: https://register-conf.media-server.com/register/BI347016102086478ea5b1931c222b9aae

Om TCM Group A/S
TCM Group er Skandinaviens tredjestørste køkkenproducent med hovedsæde i Danmark og salg gennem cirka 220 salgspunkter i Skandinavien. Størstedelen af forretningen er koncentreret i Danmark, hvor Norge er det primære eksportmarked. Produktsortimentet omfatter køkkener, bademøbler og opbevaringsløsninger. Produktionen foregår i vid udstrækning internt på fire produktionssites beliggende i Tvis og Aulum (i den vestlige del af Danmark).

TCM Group følger en multibrand-strategi, hvor hovedbrandet er Svane Køkkenet, og de øvrige brands er Tvis Køkken, Nettoline, AUBO samt private label. Samlet dækker brandporteføljen hele prisspektret. Produkterne markedsføres primært gennem et netværk af franchiseforretninger og uafhængige køkkenforhandlere.
Derudover fungerer TCM Group som leverandør af udvalgte varer, der sælges af Celebert, som er 100 % ejet af TCM Group. Celebert opererer primært som e-handelsvirksomhed under brandene Kitchn.dk, Billigskabe.dk, Celebert og Just Wood, men har også tre udstillingsshowrooms, hvor der tilbydes designrådgivning og gennemføres kundebestillinger.

Denne kvartalsrapport indeholder fremadrettede udsagn, herunder udsagn om TCM Groups fremtidige driftsresultater, finansielle stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og planer for fremtiden. Udsagnene er baseret på ledelsens rimelige forventninger og prognoser på tidspunktet for offentliggørelsen af rapporten.
Sådanne udsagn er forbundet med risici og usikkerheder, og en række forskellige faktorer, hvoraf mange ligger uden for TCM Groups kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling og de faktiske resultater afviger væsentligt fra de forventninger, der er udtrykt i denne kvartalssrapport. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds- og konkurrenceforhold, leverandørforhold samt finansielle forhold.