
Delårsrapport for 1. halvår 2009



Brødrene A & O Johansen A/S

Rørvang 3 * 2620 Albertslund
Tlf.: 70 28 00 00 * Fax: 70 28 01 01

CVR-nr.: 58 21 06 17

AO-KONCERNENS DELÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2009

(Alle beløb er i hele 1.000 kr.)

	2. kvartal 2009	2. kvartal 2008	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Året 2008
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	473.255	714.413	989.107	1.398.936	2.724.010
Bruttoresultat	149.276	202.298	312.035	395.945	752.709
Driftsomkostninger i alt	(142.216)	(189.532)	(295.322)	(379.756)	(736.880)
Resultat af primær drift	7.060	12.766	16.713	16.189	15.829
Finansielle poster, netto	(6.177)	(6.632)	(13.737)	(13.044)	(31.690)
Resultat før skat	883	6.134	2.976	3.145	(15.861)
Skat af periodens resultat	(465)	(1.599)	(1.036)	(933)	1.213
Resultat efter skat	418	4.535	1.940	2.212	(14.648)
Periodens resultat	418	4.535	1.940	2.212	(14.648)
Balance					
Immaterielle aktiver			147.264	142.988	147.408
Materielle aktiver			478.637	490.002	491.990
Andre langfristede aktiver			500	500	500
Varebeholdninger			399.825	474.427	463.731
Tilgodehavender			499.699	481.828	506.102
Periodeafgrænsningsposter			2.665	0	3.461
Værdipapirer			5.039	9.143	8.955
Likvide beholdninger			15.176	10.421	7.925
Aktiver i alt			1.548.805	1.609.309	1.630.072
Egenkapital			582.988	605.809	580.829
Langfristede forpligtelser			374.058	108.021	296.948
Kortfristede gældsforpligtelser			591.759	895.479	752.295
Passiver i alt			1.548.805	1.609.309	1.630.072
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	20.311	(35.177)	121.683	(18.656)	71.511
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(272)	(21.479)	(5.585)	(43.777)	(76.631)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	(15.371)	50.781	(109.086)	68.807	16.262
Periodens likviditetsvirkning	4.668	(5.875)	7.012	6.374	11.142
Gennemsnitligt antal medarbejdere			786	988	950
Beholdning af egne aktier (nominel værdi)			1.298	1.298	1.298
Investeringer i materielle anlægsaktiver			6.373	32.629	56.236
Nøgletal					
Bruttoavance i %	31,5	28,3	31,5	28,3	27,6
Overskudsgrad	1,5	1,8	1,7	1,2	0,6
Afkastningsgrad	0,5	0,8	1,1	1,0	1,0
Egenkapitalforrentning	0,1	1,5	0,3	0,4	(2,5)
Soliditetsgrad *	40,5	37,6	40,5	37,6	38,5
Indre værdi	1.023	1.063	1.023	1.063	1.019
Børskurs	513	1.040	513	1.040	341
Price Earnings basic (P/E Basic)	683,6	127,7	147,3	261,9	(13,0)
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	1	8	3	4	(26)
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1	8	3	4	(26)

* Soliditetsgraden for året 2008 og 1. halvår 2009 er beregnet som om provenuet fra leasingaftale indgået i december 2008 er udbetalt og anvendt til nedbringelse af bankgæld.

Nøgletal er beregnet på baggrund af de respektive perioder.

AO-KONCERNENS DELÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2009

Egenkapitalspecifikation

2009:

	Aktie- kapital	Øvrige reserver	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2009	57.000	200.000	(9.068)	332.897	0	580.829
Periodens resultat	0	0	0	1.940	0	1.940
Valutakursregulering vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	219	0	0	219
Totalindkomst i alt	0	0	219	1.940	0	2.159
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. juni 2009	57.000	200.000	(8.849)	334.837	0	582.988

2008:

	Aktie- kapital	Øvrige reserver	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2008	57.000	200.000	(728)	347.545	0	603.817
Periodens resultat	0	0	0	2.212	0	2.212
Valutakursregulering vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	(220)	0	0	(220)
Totalindkomst i alt	0	0	(220)	2.212	0	1.992
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. juni 2008	57.000	200.000	(948)	349.757	0	605.809

AO-KONCERNENS DELÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2009

Bestyrelsen for Brødrene A & O Johansen A/S har dags dato behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for 1. halvår 2009.

Koncernregnskabet omfatter Brødrene A & O Johansen A/S, filialen AO-MAVAB i Sverige samt de 100 % ejede datterselskaber AO Invest A/S, E-byg.com A/S, Vaga Tehnika Eesti OÜ i Estland og Ervex AB i Sverige.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Den anvendte regnskabspraksis i delårsrapporten er i overensstemmelse med den, der er anvendt i årsrapporten for 2008.

Delårsrapporten er ikke revideret.

Resume

- I 1. halvår 2009 realiserede AO-koncernen en omsætning på 989,1 mio. kr. mod 1.398,9 mio. kr. i 1. halvår 2008.
- Resultat af primær drift udgjorde for 1. halvår 2009 16,7 mio. kr. mod 16,2 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Koncernen realiserede et resultat før skat på 3,0 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Koncernens likviditet er i 1. halvår 2009 påvirket positivt med 121,7 mio. kr. fra driften.
- For 2009 fastholdes forventningen om et positivt resultat før skat som meddelt i delårsrapport for 1. kvartal 2009.

Kommentarer til delårsrapporten

AO-koncernen realiserede i 1. halvår 2009 en omsætning på 989,1 mio. kr. mod 1.398,9 mio. kr. i 1. halvår 2008, svarende til et fald på 29,3 %. Nedgangen i omsætningen kan fortsat henføres til det kraftige fald i aktivitetsniveauet inden for byggebranchen som følge af den økonomiske krise.

Reduktion af omsætningen har i 1. halvår 2009 medført et fald i bruttoavance på 83,9 mio. kr. svarende til 21,2 %. I samme periode er bruttoavanceprocenten forøget med 3,2 procentpoint til 31,5 %.

De samlede omkostninger er i 1. halvår 2009 reduceret med 84,4 mio. kr. til i alt 295,4 mio. kr. svarende til et fald på 22,2 %. Omkostningsreduktionen skyldes fortsat et faldende aktivitetsniveau og kan primært henføres til personale- og transportomkostninger.

AO-koncernen realiserede i 1. halvår 2009 et resultat før skat på 3,0 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i samme periode 2009. Det realiserede resultat er i overensstemmelse med det forventede.

Pr. 30. juni 2009 udgjorde balancen i alt 1.548,8 mio. kr. mod 1.609,3 mio. kr. året før. Som følge af det faldende aktivitetsniveau er varebeholdninger og tilgodehavender fra salg reduceret. Andre tilgodehavender er steget, idet provenuet på 106 mio. kr. i forbindelse med ejendomsleasingaftalen med Danske Leasing A/S vedrørende logistikcentret på Mossvej, Horsens, først er udbetalt 12. august 2009.

AO-KONCERNENS DELÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2009

Koncernens likviditet er i 1. halvår 2009 påvirket positivt med 121,7 mio. kr. fra driften mod en negativ påvirkning på 18,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Ændringen kan fortsat henføres til en reduceret binding i arbejdskapitalen.

Nettoinvesteringerne i perioden udgjorde 5,6 mio. kr. mod 43,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

På baggrund af ovenstående var periodens nettolikviditetsvirkning positiv med 7,0 mio. kr. mod en positiv nettolikviditetsvirkning på i alt 6,4 mio. kr. i 2008.

Som omtalt i fondsbørsmeddelelse nr. 25 af 29. juni 2009 tiltræder Morten Chrone som CCO/kommerciel direktør pr. 1. september 2009.

Fremtidsudsigter

Den økonomiske krise gør det stadig særdeles vanskeligt at forudsige fremtiden. I delårsrapporten for 1. kvartal 2009 udtrykte ledelsen en forventning om yderligere nedgang i markedet for 2. kvartal 2009 grundet påskens placering samt et yderligere fald i ReMoVe-markedet.

I 2. kvartal 2009 har omsætningsudviklingen samt bruttoavancen været på niveau med det forventede.

De vanskelige markedsvilkår forventes at fortsætte i 2. halvår 2009, hvorfor det stadig ikke vurderes relevant at give et tal for resultatforventningen for 2009. Det forventes fortsat, at koncernen vil realisere et positivt resultat før skat for året.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2009 for Brødrene A & O Johansen A/S.

Delårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. januar – 30. juni 2009.

Albertslund, den 21. august 2009

Direktionen:

Niels A. Johansen
Adm. direktør

Bestyrelsen:

Henning Dyremose
Formand

Michael Kjær
Næstformand

René Alberg

Thomas Drue

Erik Holm

Carsten Jensen

Niels A. Johansen

Preben Damgaard Nielsen

Kontaktpersoner:

Niels A. Johansen/Bettina Winther
Telefon: 70 28 00 00
Fondsbørsmeddelelse nr. 27/2009