

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 3 kvartaler af 2010/11
(1. oktober 2010 – 30. juni 2011)

Gabriel Holding A/S – 3 kvartaler af 2010/11

Resumé: Stigning i omsætning og indtjening.

- Omsætningen steg med 10% til 187,2 mio. kr. (170,4 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 14,8 mio. kr. (9,7 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 18,1 mio. kr. (12,0 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 10% (7%).
- Overskudsgraden blev 8% (6%).
- Omsætningsstigningen i 3. kvartal blev 11%.
- Pengestrømmen fra periodens drift blev 18,2 mio. kr. (-13,3 mio. kr.).
- Ledelsen forventer en omsætning for hele regnskabsåret 2010/11 i niveauet 240 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 20 mio. kr. mod henholdsvis 220 mio. kr. og 12,9 mio. kr. i 2009/10.

Hovedtal mio. DKK	2010/11 9 mdr.	2009/10 9 mdr.	2010/11 3. kvartal	2009/10 3. kvartal	2009/10 hele året
Nettoomsætning	187,2	170,4	61,8	55,4	220,4
Resultat af primær drift (EBIT)	14,8	9,7	4,3	4,6	10,4
Resultatandel assoc. virks.	2,6	1,9	0,9	0,4	2,0
Finansiering netto	0,8	0,4	0,2	0,0	0,5
Resultat før skat	18,1	12,0	5,4	5,0	12,9
Skat	-3,9	-2,5	-1,2	-1,2	-2,7
Periodens resultat	14,2	9,5	4,3	3,9	10,2
Balancesum	233,7	220,6	233,7	220,6	221,7
Egenkapital	133,9	125,2	133,9	125,2	125,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	18,2	-13,3	4,1	-3,1	-8,4
Nettoinvesteringer	5,8	7,0	3,3	2,3	15,1
Af- og nedskrivninger	4,5	3,4	1,9	1,1	4,5
Nøgletal:					
Overskudsgrad, %	7,9	5,7	7,0	8,3	4,7
Afkastningsgrad, %	10,3	7,4	9,0	10,4	6,0
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	10,0	6,7	9,0	8,2	5,4
Price Earnings (PE), kr.	9,2	9,8	10,2	8,1	13,0
Antal medarbejdere	64	61	64	61	63

SELSKABSBERETNING

Omsætningen steg i regnskabsårets 3 første kvartaler med 10% til 187,2 mio. kr. mod 170,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Omsætningsstigningen i 3. kvartal blev 11%.

Eksportomsætningen steg med 11% til 171,0 mio. kr. mod 154,1 mio. kr. sidste år og udgør 92% af koncernomsætningen.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets 3 første kvartaler blev 14,8 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. sidste år.

Koncernens realiserede bruttoavance i årets 3 første kvartaler blev 41,1% mod 37,9%.

Forbedringen kan primært henføres til procesforbedringer og udflytning af koncernens farveri og efterbehandling til Scandye UAB i Litauen.

Andre eksterne omkostninger steg med 20% til 32,6 mio. kr. mod 27,2 mio. kr. sidste år. Stigningen henføres primært til de strukturelle forandringer i koncernens nøgletal efter ovennævnte udflytning.

Koncernens personaleomkostninger blev 25,4 mio. kr. mod 24,4 mio. kr. i 1. halvår sidste år. I 3. kvartal 2010/11 steg personaleomkostninger ekstraordinært med 29% til 9,5 mio. kr., idet kvartalet var negativt påvirket af omkostninger af engangskaraktér på ca. 1,0

mio. kr. samt nyansættelser af salgs- og udviklingsfremmende personale.

Det 40% ejede farveri Scandye UAB, Litauen, fortsatte den positive udvikling, hvorved andelen af resultatet blev 2,6 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. efter 3 kvartaler af 2009/10.

Koncernen realiserede en samlet nettofinansindtægt på 0,8 mio. kr. mod en nettoindtægt på 0,4 mio. kr. efter 3 kvartaler af 2009/10.

Periodens resultat før skat blev 18,1 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. efter 3 kvartaler af 2009/10.

Balance og pengestrøm

Pr. 30.06.2011 udgjorde kortfristede aktiver 93,8 mio. kr. mod 82,4 mio. kr. pr 30.09.2010, hvilket primært henføres til det øgede aktivitetniveau i perioden.

Pr. 30.06.2011 udgjorde egenkapitalen 133,9 mio. kr. mod 125,8 mio. kr. pr. 30.09.2010.

Pengestrømmen fra periodens drift blev positiv med 18,2 mio. kr. mod negativ på 13,3 mio. kr. efter 3 kvartaler af 2009/10.

De samlede investeringer udgjorde 5,8 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Hovedparten af investeringerne er anvendt til udviklingen af koncernens bygningskompleks, bl.a. i forbindelse med bygningstilpasninger til en større lejer i Gabriel Erhvervs-park.

Omsætningsudviklingen

Omsætningen efter 3 kvartaler af 2010/11 blev 187,2 mio. kr. mod 170,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Eksportomsætningen steg med 11% og udgør 92% af koncernomsætningen.

Omsætningen i 3. kvartal steg med 11% til 61,8 mio. kr. mod 55,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gabriels salgs- og produktudviklingsindsats er koncentreret om de internationalt største og markedsledende producenter af erhvervs-møbler. Det er ledelsens opfattelse, at strategien virker, idet Gabriel fortsat udbygger sin markedsposition. Der er således realiseret en mængdemæssig vækst i afsætning på 15% i årets 3 første kvartaler.

På NEOCON, Nordamerikas største møbelmesse, som afholdes hvert år i juni i Chicago, oplevede Gabriel stor andel af tekstiler og tekstile løsninger repræsenteret hos flere markedsledende producenter. Som eksempel kan nævnes den nordamerikanske møbelproducent "Davis Furniture", som med sit møbel "Kontour" polstret med Gabriels tekstil "Atlantic" opnåede en NEOCON Gold Award.

Gabriels kinesiske datterselskab "Gabriel Kina" fortsatte de markant stigende aktiviteter på asiatiske såvel som nordamerikanske markeder.

Gabriels salgs- og produktudviklingsindsats er intensiveret og udbygget i årets 3. kvartal. Foruden det bestående salgskontor i Beijing er der etableret et salgskontor i Shanghai. Ligeledes er der etableret salgskontor i London.

Innovation og produktudvikling

Behovet for nye produkter og løsninger er kraftigt stigende. Udviklingsaktiviteten hos kunderne intensiveres, og ønsket om rådgivning og fælles udviklingsindsats i forhold til polstermaterialer, kollektionssammensætninger og polsterløsninger er udtalt.

I regnskabsårets første 3 kvartaler er der frigivet 5 nye produkter. Målet for hele året er 8 nye produkter, hvilket forventes at blive nået.

Koncernen har et mål om, at minimum 30% af omsætningen stammer fra produkter, der er yngre end 5 år. Nye produkter udgjorde 30% af omsætningen i årets 3 første kvartaler.

Farveri, Scandye UAB, Litauen

Den associerede farverivirksomhed Scandye UAB fortsatte den positive udvikling og bidrog med et positivt resultat efter 3 kvartaler på 2,6 mio. kr. efter skat mod 1,9 mio. kr. i den tilsvarende periode sidste år.

Gabriel Ejendomme A/S

Koncernens ejendomskompleks i Aalborg, som er overført til datterselskabet "Gabriel Ejendomme A/S", er optaget til en beregnet dagsværdi på 80 mio. kr., hvilket svarer til en merværdi på 12 mio. kr. i forhold til den koncernregnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2010. I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdiansættelse af ejendomskomplekset uændret i forhold til tidligere.

1. etape af den foretagne ombygning omfattende ca. 5.000 m² er for halvdelens vedkommende taget i anvendelse af Gabriel A/S, mens den anden halvdel er udlejet til eksterne lejere.

Forventninger til hele året 2010/11

I årsrapporten 2009/10 forventede ledelsen en omsætningsvækst på 5 -10% samt en forbedret indtjening i regnskabsåret 2010/11. Disse forventninger vil blive indfriet, idet ledelsen nu forventer en omsætning for hele regnskabsåret 2010/11 i niveauet 240 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 20 mio. kr. mod henholdsvis 220 mio. kr. og 12,9 mio. kr. i 2009/10.

Den seneste tids uro på de finansielle markeder kan give anledning til ny ustabilitet på det internationale marked for erhvervsmøbler.

Ledelsen forventer imidlertid, at dette ikke får afgørende indflydelse på regnskabsårets 4. kvartal, som afsluttes pr. 30.09.2011.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2010 – 30. juni 2011 for Gabriel Holding A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" 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 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2010 til 30. juni 2011.

Aalborg, den 25. august 2011

Direktion

Anders Hedegaard Petersen

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Kaj Taidal
(Næstformand)

Claus Christensen

Søren B. Lauritsen

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Ole Thomsen
(Medarbejderrepr.)

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2010 - 30.06.2011, ej revideret (tkr.)

	Koncern				
	2010/11 9 mdr.	2009/10 9 mdr.	2010/11 3. kvrt.	2009/10 3. kvrt.	2009/10 Året
Nettoomsætning	187.230	170.397	61.787	55.440	220.406
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	4.356	-543	3.180	-35	-3.320
Andre driftsindtægter	411	248	22	73	235
Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-114.623	-105.346	-39.001	-34.134	-132.925
Andre eksterne omkostninger	-32.647	-27.204	-10.294	-8.323	-36.906
Personaleomkostninger	-25.437	-24.381	-9.498	-7.352	-32.671
Af- og nedskrivninger	-4.530	-3.429	-1.887	-1.090	-4.467
Resultat af primær drift (EBIT)	14.760	9.742	4.309	4.579	10.352
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	2.584	1.894	900	400	2.003
Finansielle indtægter	1.881	1.485	547	345	2.537
Finansielle omkostninger	-1.121	-1.081	-336	-313	-1.996
Resultat før skat	18.104	12.040	5.420	5.011	12.896
Skat af periodens resultat	-3.922	-2.536	-1.167	-1.152	-2.706
Periodens resultat	14.182	9.504	4.253	3.859	10.190
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS), basis	10,0	6,7	9,0	8,2	5,4
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	10,0	6,7	9,0	8,2	5,4

Totalindkomstopgørelse for perioden 01.10.2010 - 30.06.2011, ej revideret (tkr.)

	Koncern				
	2010/11 9 mdr.	2009/10 9 mdr.	2010/11 3. kvrt.	2009/10 3. kvrt.	2009/10 Året
Periodens resultat	14.182	9.504	4.253	3.859	10.190
Anden totalindkomst					
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	0	249	24	161	81
Skat heraf	0	-62	-6	-40	-20
Værdireguleringer overført til finansielle poster	0	54	0	0	54
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	0	0	0	79
Anden totalindkomst efter skat	0	241	18	121	194
Totalindkomst i alt	14.182	9.745	4.271	3.980	10.384

Balance pr. 30.06.2011, ej revideret (tkr.)
AKTIVER

	Koncern		
	2010/11 30.06.11	2009/10 30.06.10	2009/10 30.09.10
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	7.096	6.181	6.241
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	69.761	68.490	68.351
Tekniske anlæg og maskiner	1.559	2.974	1.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.473	3.313	10.252
	80.793	74.777	80.421
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	14.137	11.722	11.674
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	8.956	8.466	9.898
Andre tilgodehavender	1.470	1.458	1.458
Værdipapirer	27.442	30.490	29.667
	52.005	52.136	52.697
Langfristede aktiver i alt	139.894	133.094	139.359
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	42.431	44.010	35.066
Tilgodehavender	51.330	43.508	47.295
Kortfristede aktiver i alt	93.761	87.518	82.361
Aktiver i alt	233.655	220.612	221.720

Balance pr. 30.06.2011, ej revideret (tkr.)
PASSIVER

Koncern

	2010/11	2009/10	2009/10
	30.06.11	30.06.10	30.09.10
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursregulering	109	30	109
Reserve for dagsværdiregulering	73	12	73
Reserve for sikringstransaktioner	0	-54	0
Overført resultat	95.880	73.451	81.698
Foreslået udbytte	-	-	6.143
Egenkapital i alt	133.862	125.184	125.823
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	7.254	4.571	6.998
Kreditinstitutter	37.442	39.413	38.960
Leasingforpligtelser	4.278	0	5.576
Langfristede forpligtelser i alt	48.974	43.984	51.534
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	15.640	26.383	22.610
Leasingforpligtelser	1.078	0	796
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.580	16.468	11.291
Anden gæld	13.521	8.593	9.666
Kortfristede forpligtelser i alt	50.819	51.444	44.363
Forpligtelser i alt	99.793	95.428	95.897
Passiver i alt	233.655	220.612	221.720

Egenkapitalopgørelse (tkr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Reserve for dags- værdireg.	Reserve for sikrings- transakt.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkap. i alt
Egenkapital 01.10.2009	42.000	30	12	-54	73.451	-	115.439
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	9.504	-	9.504
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	-	-	187	-	-	-	66
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-	-	-	54	-	-	54
Anden totalindkomst i alt	-	-	187	54	-	-	241
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	187	54	9.504	-	9.745
Transaktioner med ejere							
Nedsættelse af ak- tiekapital	-4.200	-	-	-	4.200	-	0
Egenkapital 30.06.2010	37.800	30	199	0	87.155	-	125.184

Egenkapitalopgørelse (tkr)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Reserve for dags- værdireg.	Reserve for sikrings- transakt.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkap. i alt
Egenkapital 01.10.2010	37.800	109	73	-	81.698	6.143	125.823
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	14.182	-	14.182
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	-	-	-	-	-	-	-
Værdiregulering af sikrings- instrumenter	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	-	14.182	-	14.182
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-6.143	-6.143
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	-6.143	-6.143
Egenkapital 30.06.2011	37.800	109	73	-	95.880	0	133.862

Pengestrømsopgørelse (tkr.)

	Koncern		
	2010/11 9 mdr.	2009/10 Året	2009/10 9 mdr.
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	14.760	10.352	9.742
Regulering for ikke-likvide poster:			
Afskrivninger	4.530	4.467	3.429
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-	-235	-
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	19.290	14.584	13.171
Renteindtægt, betalt	1.881	2.537	1.485
Renteudgift, betalt	-1.121	-1.996	-1.081
Ændring i varebeholdninger	-7.365	2.997	-5.947
Ændring i tilgodehavender	-7.745	-16.948	-15.327
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	10.089	-7.740	-3.715
Betalt/modtaget selskabsskat	3.220	-1.895	-1.845
	18.249	-8.461	-13.259
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-2.226	-1.433	-1.010
Køb af materielle aktiver	-3.531	-13.634	-5.979
Salg af materielle aktiver	-	1.726	-
Finansiell leasing, associeret virksomhed	942	-640	792
Finansiell leasing, andre tilgodehavender	-12	54	54
Køb/salg af værdipapirer	2.225	2.931	2.046
	-2.602	-10.996	-4.097
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristet lån	-1.502	-1.936	-1.439
Leasingforpligtelser	-1.016	6.372	-
Aktionærer:			
Betalt udbytte	-6.143	-	0
	-8.661	4.436	-1.439
Ændring i likvide beholdninger	6.986	-15.021	-18.795
Likvide beholdninger, primo	-20.599	-5.578	-5.578
Likvide beholdninger, ultimo	-13.613	-20.599	-24.373

Gabriel Holding A/S, Hjulmagervej 55, DK-9000 Aalborg
Tlf. +45 96 30 31 00 - Fax: 98 13 25 44
Kontaktperson: Direktør Anders Hedegaard Petersen

Noter til regnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2009/10. Årsrapporten for 2009/10 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.