

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsmeddelelse, 1. kvartal 2006/07
(1. oktober 2006– 31. december 2006)

Gabriel Holding A/S –1. kvartal af regnskabsåret 2006/07 **Resumé: Forventningerne til årets resultat af primær drift fastholdes.**

- Omsætningen steg med 18% til 68,0 mio. kr. (57,7 mio. kr.).
- Ekstraordinært store salgs- og produktlanceringsomkostninger var planlagt og blev gennemført i 1. kvartal.
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 5,1 mio. kr. (6,6 mio. kr.).
- Resultatet før skat blev 5,3 mio. kr. (6,6 mio. kr.).
- Afkastningsgraden faldt til 21% (29%).
- Overskudsgraden blev 7% (11%).
- Ledelsen fastholder sine forventninger fra årsrapporten 2005/06 om et resultat af primær drift (EBIT) på 25 mio. kr. (22,2 mio. kr.) for hele regnskabsåret 2006/07

Hovedtal mio. DKK	Real. 2006/07 1. kvartal	Real. 2005/06 1. kvartal	ændr.	Real 2005/06 hele året
Nettoomsætning	68,0	57,7	18%	240,7
Resultat af primær drift (EBIT)	5,1	6,6	-24%	22,2
Finansiering mv. netto	0,2	0,0		0,3
Resultat før skat	5,3	6,6	-20%	22,5
Skat	-1,5	-1,8		-6,3
Periodens resultat	3,8	4,8	-20%	16,2
Balancesum	136,0	124,2		138,3
Egenkapital	98,7	92,8		104,2
Nettoinvesteringer	1,3	0,9		5,6
Af- og nedskrivninger	1,2	1,3		4,9
Nøgletal:				
Overskudsgrad	7%	11%		9%
Afkastningsgrad	21%	29%		22%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	40	50		43
Price Earnings (PE)	19	14		18
Antal medarbejdere	121	104		114

Som bilag vedlægges resultatopgørelse og balance og egenkapitalforklaring

Resultatet

Gabriel-koncernen opnåede i 1. kvartal 2006/07 et resultat af primær drift (EBIT) på 5,1 mio. kr. mod 6,6 mio. kr. sidste år.

Kvartalsresultatet er påvirket af store, men planlagte og gennemførte salgs- og lanceringsomkostninger i perioden. Omkostningerne omfatter bl.a. lancering af nye produkter, deltagelse på 2 internationale møbelmesser og - i sammenligning med samme kvartal sidste år – en udvidelse af antallet af Key Account Managers.

Omsætningen steg med 18% til 68,0 mio. kr. mod 57,7 mio. kr. sidste år. Eksportandelen steg til 86% mod 84% sidste år.

Bruttoavancen faldt i perioden til 43,2% mod 45,1% sidste år som følge af forskydninger i produktmix.

Andre eksterne omkostninger steg i perioden med 30% til 10,7 mio. kr., mens personaleomkostninger steg med 26,4% til 12,6 mio. kr. Stigningen i andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger var i alt kr. 5,1 mio. kr., hvoraf meromkostningerne til salg, markedsføring og produktudvikling udgjorde 3,0 mio. kr.

Med stigende aktiviteter blev antallet af medarbejdere 121 mod 104 i 1. kvartal sidste år. Af de 17 nye medarbejdere er de 9 tilknyttet salgsrelaterede funktioner, 3 er tilført produktudviklingsorienterede funktioner og 5 timelønnede er tilført produktionsrelaterede funktioner.

Nettofinansindtægterne steg til 0,4 mio. kr. mod et 0 i 1. kv. 2005/06.

Omsætningsudviklingen

Eksportomsætningen steg med 20% til 58,1 mio. kr. mod 48,6 mio. kr. sidste år. Der var fremgang på alle primære eksportmarkeder.

Salget i Danmark steg med 8% til 9,9 mio. kr. mod 9,1 mio. kr. i 1. kvartal af 2005/06.

I **Gabriel Contract** steg omsætningen (andel 81%) med 21% til 55,0 mio. kr., hvilket er lidt højere end ledelsens forventninger til 1. kvartal.

Efterspørgslen på det internationale erhvervsmøbelmarked er fortsat positiv, men på nogle markeder med en aftagende vækst. Gabriel vinder fortsat markedsandele hos de internationalt markedsledende erhvervsmøbelproducenter.

Salget i Gabriel Contract er positivt påvirket af de ansættelser der skete fra 2. kvartal sidste år af brancheerfarne Key Account Managers i Tyskland, Spanien og Italien. Omsætningsudviklingen i de nordiske lande har fortsat udviklet sig positivt og vil i løbet af året blive styrket gennem ansættelser af erfarne salgsmedarbejdere.

I årsrapporten for 2005/06 forventede ledelsen en omsætningsstigning på 10% i Gabriel Contract til 206 mio.kr. i 2006/07. Denne forventning øges til 211 mio. kr.

I **Gabriel Home** steg omsætningen (andel 17%) i 1. kvartal med 5% til 11,4 mio. kr. Vækstraten ligger under ledelsens forventninger, der hidtil har været 10% for hele året.

Disse forventninger er begrundet i Gabriels nære kendskab og kontakt til udvalgte markedsledende møbelproducenter og –distributører, der bl.a. benytter produkt- og serviceydelser fra konceptet "One Stop Gabriel". Den udvalgte kunde kan vælge at få tilført produkter og ydelser på flere trin i værdikæden fra idé til slutbruger. Gabriels forretningsenheder MaterialMaster, FurnMaster, SampleMaster og InnovationMaster tilfører med Gabriels Key Account Managers som det koordinerende led værdiskabende produktløsninger, salgsværktøjer, logistik, fleksibilitet og innovation.

I 1. kvartal i år og gennem resten af året lanceres nye unikke møbelstoffer til Home-sektoren, som først forventes at slå igennem salgsmæssigt i næste regnskabsår.

Ledelsens forventninger i den seneste årsrapport til salget i Gabriel Home var en stigning i omsætningen i 2006/07 på ca. 10% til ca. 46 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.

I **Gabriel Transport**, hvor afsætningen er projektorienteret, steg omsætningen (andel 2%) i 1. kvartal til 1,6 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år.

Gabriel bearbejder en række togprojekter i Europa og Fjernøsten. De fjernøstlige projekter varetages af Gabriels datterselskab i Beijing, mens de europæiske er fordelt på Gabriels Key Account Managers i de respektive lande.

I årsrapporten for 2005/06 forventede ledelsen en fremgang i Gabriel Transport på 10% til ca. 13 mio. kr. Med en ordrebeholdning på 2,0 mio. kr. samt det

nævnte – om end usikre - potentiale i projektporteføljen, fastholdes denne forventning.

Innovation

Den 4. oktober 2006 indgik Gabriels forretningsenhed, InnovationMaster, en rammeaftale med PERA Innovation Ltd. i UK vedrørende strategisk samarbejde i produkt- og procesinnovation. Der er på nuværende tidspunkt 3 udviklingsprojekter i idéfase og yderligere er der relevante forretningsmuligheder under vurdering. Projekter i InnovationMaster omfatter produkter og løsninger, der har en "time-to-market" i tiden 3 – 5 år fra projektgodkendelsen.

Gabriels udviklings- og designafdeling - nu kaldet "MaterialMaster", der er under modning til at blive en selvstændig målbar forretningsenhed - har et løbende nært samarbejde med møbelproducenternes egne designere og produktudviklere. I den forbindelse lanceres der løbende nye møbelstoffer og polsterløsninger, hvor også Gabriels andre forretningsenheder, FurnMaster og SampleMaster, deltager med komponent- og konceptudvikling. "Time-to-market" ligger i disse enheder på 3 – 18 mdr.

Der arbejdes løbende med at forbedre Gabriels innovative kompetencer. I løbet af 2. kvartal vil der af certificerede innovationsassessorer blive foretaget en bedømmelse af Gabriels innovative profil og kompetencer, der skal give retningslinjer for kommende indsatsområder.

Det forventes, at omkostninger til innovation og udvikling vil udgøre godt 3% af omsætningen i hele 2006/07.

Kina-aktiviteter

Gabriels Kina-aktiviteter understøtter fortsat koncernens kerneproces gennem reduktion af det relative kostpriseniveau: Dels gennem sourcing af komponenter, dels – og primært - via at udvikling af nye produkter sker gennem et tæt samarbejde med Gabriels udviklingsafdeling i Danmark, men også i et direkte samarbejde mellem Gabriels udviklingsafdeling i Kina og kundeemner i Kina og Europa.

Gabriels Kina-aktiviteter har fortsat fokus på at fremskaffe komponenter og produkter, der bidrager til udvikling af Gabriels produktportefølje i såvel Europa som på det kinesiske marked.

Salget i Kina gennem Gabriel (Tianjin) International Trading Co. Ltd. er fortsat beskedent, men udvikler sig positivt. Salgsaktiviteterne lettes i takt med, at flere af de produkter, der produceres lokalt, også er til rådighed for globale kernekunder med aktiviteter i Kina samt nye kundeemner i Kina. Konkurrencen på markedet er hård - ikke mindst som følge af problemer med varekopiering.

Generelt har omkostningsniveauet for Gabriels Kina-kontor været faldende i perioden samtidig med, at salget har været stigende i forhold til samme periode sidste år. Ledelsen fastholder sine forventninger fra årsrapporten 2005/06 om et underskud i Gabriel Kina på ca. 1,7 mio. kr.

Pr. 31.12.06 var der 7 ansatte på kontoret i Beijing mod 6 for et år siden.

Farveri i Litauen

I årsrapporten for 2005/06 forventede ledelsen en neutral effekt af investeringen

(40%) i det litauiske farveri Scandye UAB. Som følge af længere leveringstider på nyt procesudstyr end tidligere antaget, forventes en negativ påvirkning af Gabriel-koncernens resultat på ca. 0,9 mio. kr.

Investeringer

I 1. kvartal udgjorde investeringerne 1,3 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. sidste år. I årsrapporten for 2005/06 forventede ledelsen, at der i begyndelsen af 2007 ville fremkomme et beslutningsgrundlag om igangsættelse af et bygningsprojekt i forbindelse med værdiudvikling af koncernens ejendom i Aalborg. Materiale til ansøgning om byggetilladelse og licitation er under udarbejdelse. Stillingtagen til igangsættelse af projektet vil først finde sted i løbet af 3. kvartal af regnskabsåret.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde pr. 31.12.06 98,7 mio. kr. mod 92,8 mio. kr. på samme tidspunkt året før.

Gabriel har i forbindelse med opgørelse af 1. kvartal 2006/07 konstateret en IT-systemfejl i den løbende registrering af koncernens beholdning af varer under fremstilling. Dette har medført, at værdien af varebeholdningerne pr. 30. september 2006 reduceres med 2,5 mio. kr.

Registreringsfejlen er opstået ved en IT programopdatering i sommeren 2004. Beløbet er akkumuleret over en treårig periode, men har ikke været væsentlig i de respektive år, og derfor ikke konstateret ved statusopgørelser.

Gabriel har på baggrund heraf korrigeret egenkapitalen pr. 1. oktober 2006 med

-1,8 mio. kr. svarende til den akkumulerede effekt efter skat.

Forventninger til hele året 2006/07

Den internationale efterspørgsel i markedet for erhvervsmøbler, som er Gabriels største segment, udviser fortsat tegn på en positiv markedssituation.

I regnskabsårets 1. kvartal har koncernen opnået en lidt større vækst i totalomsætningen end forventet samt et primært resultat, som svarer til den gennemførte salgsindsats og forventninger for perioden.

For hele regnskabsåret 2006/07 fastholder ledelsen sine forventninger fra årsrapporten 2005/06 om et resultat af primær drift (EBIT) på 25 mio. kr. De hidtidige forventninger om en årsomsætning på 265 mio. kr. justeres til 270 mio. kr. Heraf følger at, overskudsgraden forventes at blive 9,2% mod tidligere ventet 9,5% for regnskabsåret 2006/07.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2006 – 31. december 2006.

Delårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelsen 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. 31. december samt af resultatet af koncernens aktiviteter i perioden 1. oktober til 31. december 2006.

Aalborg, den 26. februar 2007

Poul H. Lauritsen
Bestyrelsesformand

Jørgen Kjær Jacobsen
Adm. direktør

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2006 31.12.2006 – ej revideret (tkr.)

	Koncern		Koncern
	<u>2006/07</u> <u>1 kvartal</u>	<u>2005/06</u> <u>1 kvartal</u>	<u>2005/06</u> <u>Året</u>
Nettoomsætning	68.059	57.737	240.714
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	987	1.498	2.791
Andre driftsindtægter	109	93	600
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-39.629	-33.180	-132.917
Andre eksterne omkostninger	-10.694	-8.232	-36.178
Personaleomkostninger	-12.576	-9.950	-47905
Af- og nedskrivninger	-1.189	-1.327	-4.860
Resultat af primær drift (EBIT)	<u>5.067</u>	<u>6.639</u>	<u>22.245</u>
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-172	-	0
Finansielle indtægter	428	339	622
Finansielle omkostninger	-	-309	-317
Resultat før skat	<u>5.323</u>	<u>6.669</u>	<u>22.800</u>
Skat af periodens resultat	-1.490	-1.867	-6.256
Periodens resultat	<u>3.833</u>	<u>4.802</u>	<u>16.544</u>

Balance pr. 31.12.2006 – ej revideret (tkr.)

AKTIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.06	pr. 31.12.05	pr. 30.09.06
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	3.251	1.803	2.823
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	13.662	12.576	13.205
Tekniske anlæg og maskiner	6.950	7.983	7.363
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.830	3.161	3.509
	24.442	23.720	24.077
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	11.381	-	11.553
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	1.321	-	1.345
	12.702	-	12.898
Langfristede aktiver i alt	40.395	25.523	39.798
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	45.507	39.645	46.357
Tilgodehavender	29.855	26.512	30.242
Andre værdipapirer	15.612	15.634	15.583
Likvide beholdninger	4.662	16.870	6.559
Kortfristede aktiver i alt	95.636	98.661	98.541
Aktiver i alt	136.031	124.184	138.339

Balance pr. 31.12.2006 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.06	pr. 31.12.05	pr. 30.09.06
Egenkapital			
Aktiekapital	42.000	42.000	42.000
Reserve for valuta- kursregulering	30	30	30
Overført resultat	56.643	50.809	53.823
Foreslået udbytte	-	-	8.400
Egenkapital i alt	98.673	92.839	104.253
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	2.731	1.913	2.731
Kortfristede forpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.869	16.074	11.968
Anden gæld	11.181	11.499	18.396
Skyldig selskabsskat	577	1.859	991
Kortfristede forpligt. i alt	34.627	29.432	31.355
Forpligtelser i alt	37.358	31.345	34.086
Passiver i alt	136.031	124.184	138.339

Egenkapital

	Aktiekapital	Reserve for valutakursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.10.2006	42.000	30	53.823	8.400	104.253
Korrektion af primo egenkapital	-	-	-1.800	-	-1.800
Salg/køb/udbytte af egne aktier	-	-	787	-	787
Udloddet udbytte	-	-	-	-8.400	-8.400
Periodens resultat	-	-	3.833	-	3.833
Egenkapital 31.12.2006	42.000	30	56.643	0	98.673