

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 3 kvartaler af 2008/09
(1. oktober 2008– 30. juni 2009)

Gabriel Holding A/S – 3 kvartaler af 2008/09

Resumé: Gabriel Holding A/S forventer nu et positivt resultat af primær drift for hele 2008/09

- Resultat af primær drift (EBIT) blev 3,1 mio. kr. (21,7 mio. kr.)
- Omsætningen faldt med 28% til 160 mio. kr. (222 mio. kr.). Eksportandelen er uændret 89%.
- Resultat før skat blev 2,4 mio. kr. (22,0 mio. kr.).
- Pengestrøm fra driften blev øget til 20,9 mio. kr. (17,1 mio. kr.)
- Afkastningsgraden er beregnet til 3% (24%).
- Overskudsgraden blev 2% (10%).
- Udflytningen af Gabriels farveri blev afsluttet i 3. kvartal.
- Koncernens kapitalberedskab blev styrket gennem optagelse af realkreditlån på 44 mio. kr.
- Ledelsen justerer sine forventninger fra halvårsrapporten om en omsætning i niveauet 180 – 190 mio. kr. samt et nulresultat af primær drift (EBIT) til en omsætning i niveauet 200-205 mio. kr. samt et positivt resultat af primær drift (EBIT) for hele regnskabsåret 2008/09. Ledelsen konstaterer fortsat stor usikkerhed omkring markedsudviklingen.

Hovedtal mio. DKK	9 mdr. 2008/09	9 mdr. 2007/08	3. kvartal 2008/09	3. kvartal 2007/08	Hele året 2007/08
Nettoomsætning	160,3	221,9	46,2	71,4	279,7
Resultat af primær drift (EBIT)	3,1	21,7	-1,1	7,1	23,0
Finansiering mv. netto	-0,7	0,3	0,1	-0,1	0,0
Resultat før skat	2,4	22,0	-1,0	7,0	23,0
Skat	-0,6	-5,5	0,3	-1,8	-5,9
Periodens resultat	1,8	16,5	-0,7	5,2	17,1
Balancesum	192	155	192	155	155
Egenkapital	116	122	116	122	123
Pengestrøm fra driftsaktivitet	20,9	17,1	2,5	3,0	23,3
Nettoinvesteringer	19,5	20,3	5,7	8,4	32,1
Af- og nedskrivninger	3,3	3,5	1,2	1,3	4,9
Nøgletal:					
Overskudsgrad	2%	10%	-	10%	8%
Afkastningsgrad	3%	24%	-	24%	20%
Soliditet	60%	79%	60%	79%	79%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	1	12	-	11	9
Price Earnings (PE)	43	10	-	11	13
Antal medarbejdere	95	119	95	119	117

SELSKABSBERETNING

Resultat

Gabriel-koncernens resultatet af primær drift (EBIT) i de 3 første kvartaler af 2008/09 blev 3,1 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. sidste år. Resultatudviklingen er for hele perioden primært påvirket af en omsætningsnedgang på 28%, men er også negativt påvirket af restruktureringsomkostninger på 3,2 mio. kr., valutakursudviklingen samt lagerreguleringer og ekstraordinære lønomkostninger i forbindelse med den afsluttende del af udflytningen af Gabriels farveri til Litauen.

Koncernens nettofinansomkostninger blev 0,6 mio. kr. mod en indtægt på 0,5

mio. kr. sidste år som følge af valutakursudviklingen samt lavere renteindtægter.

Resultatandelen i 3. kvartal fra den associerede farverivirksomhed Scandye UAB, Litauen, blev positiv, og resultatandelen for de 3 første kvartaler udgør nu et underskud på 84 t.kr. mod 135 t.kr. sidste år. Der forventes et positivt resultat i 4. kvartal og for hele året for Scandye UAB.

Omsætningsudvikling

Koncernomsætningen afspejler markedets fortsatte negative påvirkning fra den økonomiske krise, der har lagt en dæmper på forbruget af erhvervsmøbler, som er Gabriels største brugerområde. Gabriel

koncernens omsætning faldt efter de første tre kvartaler med 28% til 160,3 mio. kr. mod 221,9 mio. kr. sidste år.

Eksportomsætningen faldt med 26% til 143 mio. kr. mod 193,1 mio. kr. sidste år. Eksportandelen er uændret 89%.

Salget i Danmark faldt med 40% til 17,3 mio. kr. mod 28,8 mio. kr. efter 3 kvartaler sidste år. Det markante fald skyldes – foruden det faldende forbrug – at et antal danske kunder flyttede deres produktion til udlandet i løbet af 2008. Gabriel leverer fortsat møbelstoffer til disse møbelproducenters udenlandske produktionssteder.

I 3. kvartal fulgte omsætningen samme tendens som i 2. kvartal, der blev realiseret ca. 35% under sidste år. Gabriel fastholder sin strategi og forretningsmodel, der sikrer en målrettet indsats over for de største topkunder. Det er med til at sikre Gabriels position som den foretrukne leverandør af tekstiler og tekstile løsninger til de markedsførende erhvervsmøbelproducenter på de internationale markeder.

Innovation og produktudvikling

Trods en afdæmpet efterspørgsel i erhvervsmøbelsektoren er der stor aktivitet inden for innovation og produktudvikling. Især forretningsenhederne DesignMaster og FurnMaster møder stor interesse for nye innovative tekstil- og polsterløsninger.

Produktløsninger inden for områderne SilentSolution og 3D-Welding, der dækker et bredt anvendelsesområde inden for indretning og støjdempering, tiltrækker stor interesse og udvikler sig salgsmæssigt positivt.

Koncernens mål, at minimum 30% af omsætningen stammer fra produkter, der er yngre end 5 år, blev opnået. I samme periode sidste år udgjorde andelen 29% af omsætningen.

Kina-aktiviteter

Efter et uændret salg efter 1. halvår kom der som ventet vækst i salget i 3. kvartal. Salgsindsatsen over for internationale topkunder med base i Kina er begyndt at få sin virkning, idet omsætningen efter 3 kvartaler blev 17% højere end i samme periode sidste år.

Gabriel Kina, der har egne kerne- og støt-teprocesser parallelt og i tæt samarbejde med Gabriel A/S, har i perioden udviklet og introduceret nye produkter, der forventes at understøtte væksten i omsætningen.

Farveri i Litauen

Maskiner fra Gabriels farveri i Aalborg er nu overført til Scandye UAB i Litauen, som herefter varetager processerne omkring farvning og efterbehandling for Gabriel og andre.

I det kommende år vil der fortsat ske overførsel af viden samt uddannelse og træning af teknisk personale.

Udflytning af lager

Gennem de seneste måneder er der arbejdet med optimering af logistikprocessen i henseende til produktionens endelige udflytning fra Aalborg til Litauen. Det indebærer, at der i fremtiden vil ske udflytning af lager- og ekspeditionsfunktionen fra Aalborg til litauiske partnervirksomheder.

Investeringer

Gabriel har i de første 9 måneder af regn-

skabsåret foretaget investeringer for i alt 19,5 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. sidste år.

Hovedparten af investeringerne er anvendt til udviklingen af koncernens bygningskompleks fra produktionslokaler til attraktivt beliggende moderne kontorfaciliteter ved centrum i Aalborg. Gabriels egne udviklings-, salgs- og administrationsfunktioner er samlet i det innovationscenter, der er etableret i de renoverede væveriproduktionslokaler. Endvidere er de første lejeaftaler indgået med andre selskaber, der ønsker placering i et innovativt virksomhedsmiljø med fælles faciliteter.

Finansiering

Koncernens cash flow fra driften i perioden blev 20,9 mio. kr. mod 17,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Som omtalt i fondsbørsmeddelelsen efter 1. halvår 2008/09 har koncernen i 3. kvartal hjemtaget et realkreditlån på 44 mio. kr. for at styrke koncernens likviditetsberedskab, heraf er 33 mio. kr. placeret i danske obligationer.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde pr. 30.06.09 116 mio. kr. mod 122 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Selskabets soliditet er som følge af optagelse af realkreditlånet blevet reduceret til 60% mod 79% på samme tidspunkt sidste år.

Selskabet har i 3. kvartal 08/09 udnyttet sin bemyndigelse til at erhverve egne aktier. Der er i alt købt 13.375 aktier for 0,7 mio. kr., og selskabets beholdning pr. 30. juni 2009 udgør i alt 210.000 aktier, svarende til 10% af aktiekapitalen.

Forventninger til året 2008/09

Ledelsen justerer sine forventninger fra halvårsrapporten om en omsætning i niveauet 180 – 190 mio. kr. samt et nulresultat af primær drift (EBIT) til en omsætning i niveauet 200-205 mio. kr. samt et positivt resultat af primær drift (EBIT) for hele regnskabsåret 2008/09. Ledelsen konstaterer fortsat stor usikkerhed omkring markedsudviklingen.

Det er ledelsens opfattelse, at der med de gennemførte tiltag i virksomheden, er etableret en bæredygtig platform under den gældende økonomiske krise, som samtidig sikrer, at der skabes forudsætninger for en tilfredsstillende fremtidig vækst og indtjening under normale konjunkturer.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2008 – 30. juni 2009 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 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 30. juni 2009.

Aalborg, den 27. august 2009

Direktion

Jørgen Kjær Jacobsen

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen
(formand)

Kaj Taidal
(næstformand)

Claus Christensen

Karen Skott Mathiesen

Tina Mai Kristensen
(medarbejdervalgt)

Erland Christensen
(medarbejdervalgt)

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2008 - 30.06.2009 – ej revideret (tkr.)

	Koncern				
	2008/09 9 mdr.	2007/08 9 mdr.	2008/09 3. kvrt.	2007/08 3. kvrt.	2007/08 Året
Nettoomsætning	160.322	221.862	46.194	71.447	279.734
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-2.672	2.122	-211	2.572	5.152
Andre driftsindtægter	302	208	46	82	401
Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-90.589	-125.661	-27.531	-42.076	-159.988
Andre eksterne omkostninger	-26.098	-31.679	-7.755	-9.787	-42.022
Personaleomkostninger	-31.614	-41.705	-10.463	-13.844	-55.307
Af- og nedskrivninger	-3.271	-3.497	-1.131	-1.254	-4.927
Restruktureringsomkostninger	-3.237	-	-240	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)	3.143	21.650	-1.091	7.140	23.043
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-84	-135	255	-187	-478
Finansielle indtægter	334	585	107	48	754
Finansielle omkostninger	-971	-80	-231	-37	-245
Resultat før skat	2.422	22.020	-960	6.964	23.074
Skat af periodens resultat	-605	-5.505	240	-1.741	-5.928
Periodens resultat	1.817	15.515	-720	5.223	17.146
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS), basis	1	12	-	11	9
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	1	12	-	11	9

Balance pr. 30.06.2009 – ej revideret (tkr.)
AKTIVER

	Koncern		
	2008/09 30.06.09	2007/08 30.09.08	2007/08 30.06.08
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	6.604	5.825	6.000
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	62.578	48.046	36.887
Tekniske anlæg og maskiner	6.493	3.768	4.733
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.452	3.372	2.805
	72.523	55.186	44.425
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.317	10.401	10.744
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.040	2.227	2.116
Andre tilgodehavender	1.512	1.100	-
Værdipapirer	32.506	-	-
	46.375	13.728	12.860
Langfristede aktiver i alt	125.502	74.739	63.285
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	38.002	42.924	49.041
Tilgodehavender	26.412	36.834	35.552
Likvide beholdninger	2.231	-	6.803
Kortfristede aktiver i alt	66.645	79.758	91.396
Aktiver i alt	192.147	154.497	154.681

**Balance pr. 30.06.2009 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER**

	Koncern				
	2008/09 30.06.09	2007/08 30.09.08	2007/08 30.06.08		
Egenkapital					
Aktiekapital	42.000	42.000	42.000		
Reserve for valutakursregulering	30	30	30		
Overført resultat	73.969	72.126	79.895		
Foreslået udbytte	-	8.400	-		
Egenkapital i alt	115.999	122.556	121.925		
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Udskudt skat	4.104	4.104	3.202		
Kreditinstitutter	42.055	-	-		
	46.159	4.104	3.202		
Kortfristede forpligtelser					
Bankgæld	-	67	-		
Kreditinstitutter	1.834	-	-		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.444	13.145	19.844		
Skyldig selskabsskat	-	97	-		
Anden gæld	15.711	14.528	9.710		
Kortfristede forpligtelser i alt	29.989	27.837	29.554		
Forpligtelser i alt	76.148	31.941	32.756		
Passiver i alt	192.147	154.497	154.681		
		Egenkapital			
	Aktiekapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået Udbytte	Egenkap. i alt
Egenkapital 01.10.2008	42.000	30	72.126	8.400	122.556
Salg/køb/udbytte af egne aktier	-	-	26	-	26
Udloddet udbytte	-	-	-	-8.400	-8.400
Periodens resultat	-	-	1.817	-	1.817
Egenkapital 30.06.2009	42.000	30	73.969	-	115.999

Gabriel Holding A/S, Hjulmagervej 55, DK-9000 Aalborg
Tlf. +45 96 30 31 00 - Fax: 98 13 25 44
Kontaktperson: adm. direktør Jørgen Kjær Jacobsen

Pengestrømsopgørelse (tkr.)

	Koncern		
	2008/09 9 mdr.	2007/08 Året	2007/08 9 mdr.
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	3.143	23.043	21.650
Regulering for ikke-likvide poster: Afskrivninger	3.271	4.927	3.497
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	6.414	27.970	25.147
Renteindtægt, betalt	334	754	585
Renteudgift, betalt	-971	-245	-80
Ændring i varebeholdninger	4.922	1.233	-4.884
Ændring i tilgodehavender	11.867	1.514	2.863
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	482	-3.022	-1.716
Betalt selskabsskat	-2.147	-4.862	-4.864
	20.901	23.342	17.051
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-1.892	-1.995	-1.658
Køb af materielle aktiver	-19.495	-32.122	-20.329
Investering i associeret virksomhed	187	183	114
Investering i andre tilgodehavender	-412	-1.100	-
Køb af værdipapirer	-32.506		
	-54.118	-35.034	-21.873
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Fremmedfinansiering: Optagelse af realkreditlån	43.889		
Aktionærer: Køb og udbytte af egne aktier	26	865	865
Betalt udbytte	-8.400	-9.240	-9.240
	35.515	-8.375	-8.375
Ændring i likvide beholdninger	2.298	-20.067	-13.197
Likvide beholdninger, primo	-67	20.000	20.000
Likvide beholdninger, ultimo	2.231	-67	6.803

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 2007/08. Årsrapporten for 2007/08 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.