

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2007/08
(1. oktober 2007– 31. december 2007)

Gabriel Holding A/S – 1. kvartal af regnskabsåret 2007/08

Resumé: Vækst i omsætning og overskudsgrad

- Omsætningen steg med 7% til 72,7 mio. kr. (68,0 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) steg til 6,3 mio. kr. (5,1 mio. kr.).
- Resultatet før skat steg til 6,6 mio. kr. (5,3 mio. kr.).
- Afkastningsgraden steg til 24% (21%).
- Overskudsgraden steg til 9% (7%).
- Ledelsen fastholder sine forventninger fra årsrapporten 2006/07 om et resultat af primær drift (EBIT) i niveauet 27 mio. kr. for hele regnskabsåret 2007/08.

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

Hovedtal mio. DKK	Real. 2007/08 1. kvartal	Real. 2006/07 1. kvartal	ændr.	Real 2006/07 hele året
Nettoomsætning	72,7	68,0	7%	278,2
Resultat af primær drift (EBIT)	6,3	5,1	24%	24,9
Finansiering mv. netto	0,3	0,2		0,1
Resultat før skat	6,6	5,3	24%	25,0
Skat	-1,6	-1,5		-6,1
Periodens resultat	5,0	3,8	30%	18,9
Balancesum	143,0	136,0		147,7
Egenkapital	110,4	98,7		113,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	8,3	7,7		15,3
Nettoinvesteringer	2,9	1,3		7,2
Af- og nedskrivninger	1,0	1,2		3,9
Nøgletal:				
Overskudsgrad	9%	7%		9%
Afkastningsgrad	24%	21%		23%
Resultat pr. aktie (EPS), kr. *)	52	40		50
Price Earnings (PE)	16	19		18
Antal medarbejdere	118	121		119

*) Aktiestørrelse: 100 kr. pr. aktie før aktiesplit 15.01.08. Herefter er aktiestørrelsen 20 kr. pr. aktie

SELSKABSBERETNING

Resultatet

Gabriel-koncernens resultat af primær drift (EBIT) for 1. kvartal steg til 6,3 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. sidste år. Periodens resultat efter skat udgør 5,0 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2006/07. Resultatet svarer til ledelsens forventninger.

Omsætningen steg med 7% til 72,7 mio. kr. mod 68,0 mio. kr. sidste år, hvilket ligger lidt under ledelsens forventninger. Eksportandelen udgør 86% af koncernomsætningen.

Overskudsgraden, der steg til 9% (7%),

er positivt påvirket af en lille stigning i bruttoavancen samt at andre eksterne omkostninger, personaleomkostninger og afskrivninger var marginalt faldende i forhold til omsætningen i 1. kvartal sammenlignet med samme periode sidste år.

Koncernens nettofinansindtægter blev 0,3 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i 1. kvartal 2006/07. Den associerede virksomhed Scandye UAB i Litauen opnåede et positivt resultat for 1. kvartal 2007/08 på 44 t.kr. mod et underskud på 172 t.kr. i 1. kvartal sidste år.

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

Omsætningsudviklingen

Eksportomsætningen steg med 7% til 62,4 mio. kr. mod 58,1 mio. kr. sidste år.

Salget i Danmark steg med 4% til 10,3 mio. kr. mod 9,9 mio. kr. i 1. kvartal af 2006/07.

I **Gabriel Contract** (andel 83%) steg omsætningen med 6% til 60,0 mio. kr., hvilket ligger lidt under ledelsens forventninger til 1. kvartal.

Efterspørgselen på det internationale marked for erhvervsmøbler er fortsat overvejende positiv, men ledende indikatorer tyder på faldende vækst i dette brugerområde. Blandt flertallet af Gabriels topkunder meldes der om usikkerhed om fremtiden, men ingen forventer nedgang i 2008. Fald i kursen for den amerikanske dollar og det engelske pund forventes alene at få marginal indflydelse på Gabriels afsætning.

Gabriel vinder fortsat markedsandele hos de internationalt ledende erhvervsmøbelproducenter og er pr. 1. januar blevet hovedleverandør af møbelstof til endnu en af Europas top-10-producenter af erhvervsmøbler.

Gabriels forretningsenhed, FurnMaster, udvikler til stadighed nye, innovative polsterløsninger og -komponenter til topkunder og har i 1. kvartal igangsat en række nye udviklingsprojekter til Gabriel Contract.

I årsrapporten for 2006/07 forventede ledelsen en omsætningsstigning på 10% i Gabriel Contract til 255 mio. kr. Disse forventninger fastholdes for hele året.

I **Gabriel Home** (andel 17%) steg omsætningen med 11% til 12,7 mio. kr. Vækstraten ligger lidt over ledelsens forventninger til 1. kvartal.

Koncernen lancerede sidste år den første del af et nyt produktprogram til Gabriel Home kunder, hvilket nu slår igennem i salget, dels til eksisterende storkunder, dels til en række nye kunder. Anden del af produktprogrammet lanceres i 2. kvartal, men får begrænset indflydelse på salget i indeværende regnskabsår.

På såvel det internationale som det danske marked for privatmøbler foregår der en strukturtilpasning. Markedsledende privatmøbelproducenter skifter fokus fra produktion til salgs- og produktudvikling og enkelte tager skiftet fra produktions- til retailvirksomheder, der globalt etablerer brand stores og studios.

Som et eksempel indgik Gabriel for et år siden aftale med en sådan virksomhed vedrørende udvikling af nye polsterløsninger og merchandising koncepter. Der er tale om en hurtigt voksende, global møbelkæde. Samarbejdet forventes i indeværende regnskabsår at resultere i en omsætning på 3 mio. kr. og vækst i de kommende år.

Dette er en udvikling, der er taget højde for i den virksomhedsstruktur, der i de senere år er blevet indarbejdet i Gabriel. Fokus på udvikling og innovation med udgangspunkt i brugerbehov samt sikring af konkurrenceevne gennem hele værdikæden gør selskabet og de strategiske forretningsenheder til interessante partnere for de udvalgte internationale topkunder.

Ledelsens forventninger i Gabriels

seneste årsrapport til salget i Gabriel Home var en stigning i omsætningen i 2007/08 på ca. 10% til 51 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.

Innovation

Gennem Gabriels produkt- og procesinnovationsproces, arbejdes der på udvikling af virksomhedens innovative kompetencer. Dette har bl.a. udmøntet sig i konkrete udviklingsprojekter og workshops med kunder og partnere.

Gabriels udviklingsaktiviteter med "time-to-market" i tiden 3 - 5 år varetages primært af Gabriels forretningsenhed, InnovationMaster. InnovationMaster fortsætter i nært samarbejde med PERA Innovation Ltd. i UK strategisk produkt- og procesinnovation. Der foreligger på nuværende tidspunkt 3 udviklingsprojekter i idéfase og andre forretningsmuligheder vurderes løbende.

Udviklingsaktiviteter med "time-to-market" i tiden 3 - 18 mdr. varetages primært af Gabriels forretningsenhed, DesignMaster, der i nært samarbejde med møbelproducenternes egne designere og produktudviklere, udvikler nye tekstiler og polsterløsninger. Målet er at omsætningen fra produkter, der er yngre end 5 år, udgør minimum 30% af omsætningen og at der i 2007/08 introduceres 10 nye løsninger, der optages i topkunders produktprogram. I første kvartal udgjorde omsætningen fra nye produkter 27%.

Kina-aktiviteter

Gabriels Kina-aktiviteter understøtter koncernens kerneprocess gennem sourcing af komponenter og færdigvarer til Gabriel A/S og eksterne kunder. I perioden er der iværksat nye

produktudviklingsprojekter i samarbejde med et antal af Gabriels globale nøglekunder.

I årsrapporten for 2006/07 forventede ledelsen et stigende koncernmæssigt nettobidrag således, at Kina-aktiviteterne som minimum vil nå break even på koncernbasis. I 1. kvartal af 2007/08 var der tale om en positiv udvikling, hvor Kina-aktiviteterne gav et positivt koncernnettobidrag.

Salgsaktiviteter gennem Gabriel (Tianjin) International Trading Co. Ltd. udvikler sig positivt med en fordobling af salget sammenlignet med samme periode sidste år – om end på en relativt lille andel af koncernomsætningen. Omsætningen kommer primært fra lokalt udviklede produkter til topkunders OEM-produktion i Kina.

Gabriel Kina er flyttet til nye lokaler i Beijing Central Business District, hvorved der er opnået en omkostningsbesparelse kombineret med en bedre beliggenhed til centrale aktører i form af topkunders hovedkontorer og designfirmaer.

Pr. 31.12.07 var der 7 (7) ansatte på kontoret i Beijing.

Farveri i Litauen

I årsrapporten for 2006/07 forventede ledelsen en negativ effekt af investeringen (40%) i det litauiske farveri Scandye UAB i 2007/08 i niveauet 0,7 mio. kr. Gennem løbende optimering af den igangværende drift er 1. kvartal forløbet bedre end forventet og har givet et lille positivt afkast mod et forventet underskud.

Den igangværende renovering og

klargøring af Scandyes bygninger til installation af Gabriels farverudstyr fra Aalborg forløber planmæssigt. De største igangværende investeringer er installation af ny tørreovn og kedelanlæg, der både er forudsætning for flytningen af Gabriels maskiner og som samtidig vil muliggøre en optimal fremtidig drift.

Årsresultatet i Scandye er afhængigt af forløbet af den forestående flytning og indkøring af maskinerne fra Aalborg. Til trods for det positive resultat i 1. kvartal fastholder ledelsen de oprindelige forventninger til hele året 2007/08 på en underskudsandel på ca. 0,7 mio. kr.

Investeringer

I 1. kvartal udgjorde investeringerne 2,9 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. sidste år. Som omtalt i årsrapporten for 2006//07 blev i august 2007 truffet beslutning om igangsættelse af en omfattende bygningsrenovering og -udvikling af koncernens ejendom i Aalborg. Hovedparten af investeringerne er således anvendt til dette projekt.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde pr. 31.12.07 110,4 mio. kr. mod 98,7 mio. kr. på samme tidspunkt året før.

På selskabets generalforsamling i december 2007 blev bestyrelsens forslag om at foretage aktiesplit vedtaget. Selskabets aktiestørrelse er reduceret fra 100 kr. til 20 kr. med virkning fra 15. januar 2008.

Forventninger til hele året 2007/08

På baggrund af de aktuelle udmeldinger fra Gabriels topkunder om forventningerne til 2008 fastholder ledelsen sine forventninger fra

årsrapporten 2006/07 om en stigning i omsætningen på ca. 10% til 305 mio. kr. og et resultat af primær drift (EBIT) i niveauet 27 mio. kr.

Ledende markedsindikatorer for den fremtidige efterspørgsel efter erhvervs- og privatmøbler tegner en fladere vækstkurve i kommende år. Ledelsen må derfor tage forbehold om, at der kan indtræffe en hurtigere svækkelse i den totale efterspørgsel end det på nuværende tidspunkt forventes for indeværende regnskabsår 2007/08.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2007 – 31. december 2007 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. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2007.

Aalborg, den 26. februar 2008

Direktion

Jørgen Kjær Jacobsen

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen

Kaj Taidal

Claus Christensen

Karen Skott Mathiesen

Tina Mai Kristensen

Erland Christensen

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2007 31.12.2007 – ej revideret (tkr.)

	Koncern		Koncern
	<u>2007/08</u> <u>1. kvartal</u>	<u>2006/07</u> <u>1. kvartal</u>	<u>2006/07</u> <u>Året</u>
Nettoomsætning	72.673	68.059	278.247
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-935	987	-260
Andre driftsindtægter	93	109	386
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-39.618	-39.629	-155.454
Andre eksterne omkostninger	-11.273	-10.694	-40.991
Personaleomkostninger	-13.627	-12.576	-53.092
Af- og nedskrivninger	-1.024	-1.189	-3.892
Resultat af primær drift (EBIT)	<u>6.289</u>	<u>5.067</u>	<u>24.944</u>
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	44	-172	-674
Finansielle indtægter	292	428	852
Finansielle omkostninger	-	-	-41
Resultat før skat	<u>6.625</u>	<u>5.323</u>	<u>25.081</u>
Skat af periodens resultat	-1.656	-1.490	-6.136
Periodens resultat	<u>4.969</u>	<u>3.833</u>	<u>18.945</u>
Resultat pr. aktie (kr.)			
Resultat pr. aktie (EPS), basis	52	40	50
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	52	40	50

Balance pr. 31.12.2007 – ej revideret (tkr.)

AKTIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.07	pr. 31.12.06	pr. 30.09.07
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	5.546	3.251	5.094
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	20.079	13.662	17.429
Tekniske anlæg og maskiner	5.550	6.950	6.016
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.281	3.830	3.462
	28.910	24.442	26.907
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.923	11.381	10.879
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.206	1.321	2.230
	13.129	12.702	13.109
Langfristede aktiver i alt	47.585	40.395	45.110
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	43.571	45.507	44.157
Tilgodehavender	35.328	29.855	38.415
Værdipapirer	-	15.612	-
Likvide beholdninger	16.499	4.662	20.000
Kortfristede aktiver i alt	95.398	95.636	102.572
Aktiver i alt	142.983	136.031	147.682

Balance pr. 31.12.2007 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.07	pr. 31.12.06	pr. 30.09.07
Egenkapital			
Aktiekapital	42.000	42.000	42.000
Reserve for valuta- kursregulering	30	30	30
Overført resultat	68.349	56.643	62.515
Foreslået udbytte	-	-	9.240
Egenkapital i alt	110.379	98.673	113.785
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	3.202	2.731	3.202
Kortfristede forpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.366	22.869	17.372
Anden gæld	11.810	11.181	13.323
Skyldig selskabsskat	1.226	577	-
Kortfristede forpligt. i alt	29.402	34.627	30.695
Forpligtelser i alt	32.604	37.358	33.897
Passiver i alt	142.983	136.031	147.682

	Egenkapital				Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Reserve for valutakursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital 01.10.2007	42.000	30	62.515	9.240	113.785
Salg/køb/udbytte af egne aktier	-	-	865	-	865
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.240	-9.240
Periodens resultat	-	-	4.969	-	4.969
Egenkapital 31.12.2007	42.000	30	68.349	0	110.379

PENGESTRØMSOPGØRELSE (tkr.)

	Koncern		Koncern
	2007/08 1. kvartal	2006/07 1. kvartal	2006/07 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	6.289	5.067	24.944
Regulering for ikke-likvide poster:			
Afskrivninger	1.024	1.189	3.892
	-----	-----	-----
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	7.313	6.256	28.836
Renteindtægt, betalt	292	399	852
Renteudgift, betalt	-	-	-41
Ændring i varebeholdninger	586	-1.650	-300
Ændring i tilgodehavender	3.020	387	-8.306
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.519	3.686	331
Betalt selskabsskat	-362	-1.378	-6.024
	-----	-----	-----
	8.330	7.700	15.348
	-----	-----	-----
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-586	-702	-2.810
Køb af materielle aktiver	-2.894	-1.277	-7.215
Investering i associeret virksomhed	24	24	147
Salg af værdipapirer	-	-	15.584
	-----	-----	-----
	-3.456	-1.955	5.706
	-----	-----	-----
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Aktionærer:			
Udbytte af egne aktier	865	787	787
Betalt udbytte	-9.240	-8.400	-8.400
	-----	-----	-----
	-8.375	-7.613	-7.613
	-----	-----	-----
Ændring i likvide beholdninger	-3.501	-1.868	13.441
Likvide beholdninger, primo	20.000	22.142	6.559
	-----	-----	-----
Likvide beholdninger, ultimo	16.499	20.274	20.000
	-----	-----	-----

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 2006/07. Årsrapporten for 2006/07 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.