

KABE AB (publ)

DELÅRSRAPPORT 1 Januari – 30 September 2007

- **Nettoomsättningen ökade med 16 % till 1 081,4 Mkr (få 929,9)**
- **Resultat efter skatt ökade med 13 % till 58,7 Mkr (51,9)**
- **Resultat per aktie är 6:53 kr (5:77)**
- **Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 % (8,3 %)**
- **Koncernens marknadsandel för husvagnar i Sverige är 37 % (38 %)**

JANUARI – SEPTEMBER 2007

FAKTURERING OCH RESULTAT

Koncernens fakturering uppgick till 1081,4 Mkr (929,9) en ökning med 16 %. Resultatet efter finansiella poster blev 81,6 Mkr (72,1), en ökning med 13 %. Resultatet efter skatt uppgick till 58,7 Mkr (51,9), en ökning med 13 %.

MARKNADSUTVECKLING

Nyför säljningen av husvagnar i Norden för samtliga märken har för perioden ökat med 3 % jämfört med föregående år och uppgick till 19725 vagnar.

Nyför säljningen av husbilar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till 5 934 enheter och är oförändrad jämfört med föregående år. Att inte registreringarna har ökat jämfört med föregående år beror på att ändrade avgasbestäm- melser förde med sig att det registrerades ett antal husbilar före årsskiftet, vilka i normalfallet skulle ha registrerats under första halvåret 2007. Med detta i beaktande har även totalmarknaden för husbilar ökat jämfört med föregående år och det är för tolfte året i rad som försäljningen ökar.

TREDJE KVARTALET 2007

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 260,8 Mkr (195,4), en ökning med 33 %. Resultatet efter finansiella poster ökade med 11 % till 4,9 Mkr (4,4), och resultatet efter skatt ökade med 13 % till 3,5 Mkr (3,1).

Under kvartalet har företagets 50-års jubileum genomförts, vilket har belastat periodens resultat med 1,5 Mkr. Under kvartalet har också resultatet belastats av kostnader för utökning och omläggning av produktionsanläggningen för husvagnar.

Starten av ett nytt modellår för husvagnar och husbilar sker regelmässigt under tredje kvartalet, varför det för denna peri- od kan bli omsättnings- och resultatsvängningar.

VERKSAMHETEN

Kabe Husvagnar AB

Omsättningen för perioden ökade med 17 % och uppgick till 590,7 Mkr (505,6).

Husvagnar

I Sverige uppgick KABE:s marknadsandel till 22 % (22). Försäljningen på exportmarknaderna uppgick till 42 % (38) av totalomsättningen.

De senaste åren har flera förändringar av produktionsanläggningen genomförts både vad gäller husvagnar och husbilar. Bland annat har en motoriserad produktionslina installerats och omläggning av arbetsmetodiken enligt principerna för Lean Production har införts.

Under kvartal tre har den drivna produktionslinan för husvagnar byggts ut och en manuell produktionslina har tagits bort. För att skapa ett bättre produktionsflöde har också omflyttningar av monteringsstationer för inredningar genomförts under perioden.

De mest omfattande och kostnadskrävande förändringarna av husvagnsproduktionen är nu genomförda. Förändringarna kommer successivt under nästa år att förbättra effektiviteten och öka produktionskapaciteten för husvagnar.

Husbilar

Försäljningen av KABE:s husbil KABE Travelmaster har ökat men beroende på leveransproblem av karosdelar från underleverantör har inte produktionsvolymen kommit upp i planerad omfattning. Under perioden har investerats i nya formverktyg, vilket kommer att göra att produktionseffektiviteten och kapaciteten av husbilar kan ökas kommande år. Kabe är det största skandinaviska varumärket i Norden.

Camp Villas (Villavagnar)

Kabe har under året lanserat en ny typ av villavagn, som marknadsförs under varunamnet Kabe Camp Villas. Boytan är på 45 m² och produkten levereras komplett med VVS, kök och möbler. Inredning kommer i huvudsak från IKEA. Kabe Camp Villas kan både sättas upp på tomter på en campingplats eller på en fristående tomt.

KABE har erhållit de första beställningarna och leveransstart är våren 2008.

Adria Caravan AB

Omsättningen för perioden har ökat med 23 % och uppgår till 391,0 Mkr (316,9). Företaget importerar Adrias produktprogram till Sverige, Norge och Finland.

Husvagnar

Adria är i Sverige sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 15 % (16). Försäljningen i Norge har ökat medan den minskat något i Finland.

Husbilar

Husbilsförsäljningen har utvecklats starkt och Adria är det totalt näst mest sålda varumärket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen uppgår därmed till 12 % (11) på dessa tre marknader.

I Sverige är Adria det mest sålda fabrikatet med en marknadsandel på 12 %. I Finland har Adria behållit en marknadsandel på 19 % .

I Norge uppgår Adrias marknadsandel till c:a 5 % och försäljningen har de senaste åren ökat. Målsättningen är att även i Norge bygga upp ett rikstäckande återförsäljarnät.

Kama Fritid AB.

Försäljningen av husvagnstillbehör och fritidsartiklar från KAMA Fritid AB har ökat med 6 % och omsättningen uppgick till 150,0 Mkr (141,1).

Förtält till husvagnar, som är den för Kama enskilt största artikelgruppen, följer försäljningen av nya och begagnade husvagnar i Sverige.

Försäljningen av husbilstillbehör har ökat genom en breddning av sortimentet. Försäljningen av övriga fritidstillbehör har förbättrats genom att fler återförsäljare har investerat i kompletta Kama-butiker.

Exportförsäljningen till Norge och Finland har fortsatt att öka.

Kabe Trailer AB

Kabe Trailer AB har ökat omsättningen under perioden med 24 % till 8,8 Mkr (7,1). Släpvagnarna säljs under varumärket KAFO Trailer. Tillverkning av släpvagnarna sker hos en underleverantör i Polen och distributionen sker till största delen genom Kabe-koncernens återförsäljarnät i Sverige.

I och med att en stor del av Kabe/Adria återförsäljarna inte tidigare sålt släpvagnar, bedöms det ta några år att bygga upp en komplett försäljnings- och serviceorganisation.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick till 85,9 Mkr (69,3). Soliditeten blev 50 % (49). Det justerade egna kapitalet uppgick till 348,3 Mkr (301,4). Företaget har för perioden ingen nettoskuld utan skillnaden mellan likvida medel och räntebärande skulder uppgår till 21,0 Mkr. Föregående år uppgick företagets nettoskuld till 8,3 Mkr.

INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat totalt 8,0 Mkr (7,3) fördelat på maskiner och inventarier 3,0 Mkr (5,4), byggnader och mark 5,0 Mkr (1,9).

PERSONAL

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 434 (384) personer.

NYCKELTAL (definition enl årsredovisning)*	2007	2006	2005	2006
	Kv 1-3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Vinst per aktie efter skatt	6:53	5:77	6:10	7:71
Avkastning på eget kap efter skatt	24,5%	25,5%	31,9%	23,3%
Avkastning på totalt kapital	18,6%	15,0%	21,3%	17,4%
Avkastning på sysselsatt kapital	31,0%	24,2%	30,4%	26,4%
Justerat eget kapital per aktie	38:70	33:49	28:63	35:40
Rörelsemarginal	8,3%	8,3%	9,4%	8,2%
Soliditet	50%	49%	48%	50%
Likvida medel, Mkr	85,9	69,3	84,2	62,5
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000

*Nyckeltal för delår är räknade per rullande 12 mån period
Nyckeltal 2005 är räknade efter fondemission 1:1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kk)	Aktiekap.	Andra reserver	Intjänade vinstmedel	Totalt
Januari-September 2007				
IB enligt fastställd balansräkning för föreg år	45 000	-128	273 691	318 563
Omräkningsdifferens		271		271
Utdelning			-29 250	-29 250
Periodens resultat			58 743	58 743
Totalt	45 000	143	303 184	348 327

Kassaflödesanalys	2007-09-30	2006-09-30	2005-09-30	2006 helår
Från årets verksamhet internt tillförda medel	66 780	60 598	61 681	82 834
Medel tillförda rörelsen	<u>-1 806</u>	<u>-21 365</u>	<u>-3 078</u>	<u>-42 943</u>
Nettofinansiering från årets verksamhet	64 974	39 233	58 603	39 891
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 767	-6 826	-11 183	-9 812
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-36 492</u>	<u>-33 827</u>	<u>-22 678</u>	<u>-35 662</u>
Förändring av likvida medel	20 715	-1 420	24 742	-5 583

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN (KKR)	2007	2006	2007	2006	2006	Okt 2006 -
	Kvartal 3	Kvartal 3	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår	Sep 2007
Nettoomsättning	260 806	195 398	1 081 442	929 906	1 229 296	1 380 833
Kostnad sålda varor	-227 544	-169 592	-929 499	-794 869	-1 050 531	-1 185 161
Bruttoresultat	33 262	25 806	151 943	135 037	178 765	195 672
Försäljningskostnader	-19 725	-16 277	-45 594	-40 589	-54 821	-59 826
Administrationskostnader	-7 113	-5 325	-20 455	-18 496	-25 427	-27 386
Övriga rörelseintäkter	485	1 272	4 172	1 671	4 336	6 837
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-2 040	-2 040
Rörelseresultat	6 909	5 476	90 066	77 623	100 813	113 257
Finansnetto	-2 038	-1 124	-8 478	-5 500	-5 699	-8 677
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	4 871	4 352	81 588	72 123	95 114	104 580
Skatt	-1 363	-1 218	-22 845	-20 194	-25 751	-28 403
NETTORESULTAT	3 508	3 134	58 743	51 929	69 363	76 177
Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	2 740	2 884	7 956	9 080	11 834	9 037

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN (KKR)				
	2007	2006	2005	2006
	30 Sep	30 Sep	30 Sep	31 Dec
Immateriella anläggningstillgångar	99	113	1 240	109
Materiella anläggningstillgångar	110 079	109 787	106 969	110 129
Finansiella anläggningstillgångar	<u>9 357</u>	<u>7 101</u>	<u>10 684</u>	<u>9 632</u>
Summa anläggningstillgångar	119 535	117 001	118 893	119 870
Varulager	235 434	192 318	175 127	206 726
Kortfristiga fordringar	254 886	231 414	161 197	246 239
Kassa och bank	<u>85 877</u>	<u>69 325</u>	<u>84 224</u>	<u>65 162</u>
Summa omsättningstillgångar	576 197	493 057	420 548	518 127
SUMMA TILLGÅNGAR	695 732	610 058	539 441	637 997
Eget kapital	348 327	301 438	257 660	318 563
Långfristiga skulder, ej räntebärande	38 084	36 547	29 671	37 602
Långfristiga skulder, räntebärande	58 266	68 188	70 768	66 328
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	244 420	194 468	173 606	206 351
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>6 635</u>	<u>9 417</u>	<u>7 736</u>	<u>9 153</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	695 732	610 058	539 441	637 997

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET (KKR)			
	2007	2006	2006
	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår
Nettoomsättning	9 949	9 845	12 722
Kostnad sålda varor	-3 022	-3 439	-4 403
Bruttoresultat	6 927	6 406	8 319
Administrationskostnader	-5 934	-6 037	-8 369
Övriga rörelseintäkter	0	1 389	1 367
Rörelseresultat	993	1 758	1 317
Finansnetto	2 233	1 401	-6 168
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3 226	3 159	-4 851
Skatt	-903	-885	1 147
NETTORESULTAT	2 323	2 274	-3 704

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET (KKR)				
	2007	2006	2005	2006
	30 Sep	30 Sep	30 Sep	31 Dec
Materiella anläggningstillgångar	73 215	71 775	73 509	71 043
Finansiella anläggningstillgångar	<u>9 875</u>	<u>9 755</u>	<u>14 171</u>	<u>9 755</u>
Summa anläggningstillgångar	83 090	81 530	87 680	80 798
Kortfristiga fordringar	43 606	43 016	39 166	79 781
Kassa och bank	<u>142</u>	<u>2 935</u>	<u>5 095</u>	<u>1 187</u>
Summa omsättningstillgångar	43 748	45 951	44 261	80 968
SUMMA TILLGÅNGAR	126 838	127 481	131 941	161 766
Eget kapital	53 252	62 025	71 445	80 179
Obeskattade reserver	38 035	30 129	24 968	38 035
Långfristiga skulder, ej räntebärande	9 200	9 453	9 816	9 424
Långfristiga skulder, räntebärande	22 584	22 584	24 044	22 219
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	3 767	1 830	208	10 449
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>0</u>	<u>1 460</u>	<u>1 460</u>	<u>1 460</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	126 838	127 481	131 941	161 766

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 19 i årsredovisningen för 2006.

REVISORERNAS GRANSKNING

Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för räkenskapsåret 2006.

INFORMATIONSPLAN

2008-02-06 lämnas bokslutskommuniké för år 2007.

Tenhult 25 oktober 2007.

Alf Ekström

VD och koncernchef

Vidare upplysningar lämnas av Alf Ekström tel. 036-393701 eller 070-7442994

KABE AB (publ)

Box 14

560 27 Tenhult

Tfn 036-393701

Fax 036-393737

E-post kabe@kabe.se

Hemsida www.kabe.se

Org.nr 556097-2233