

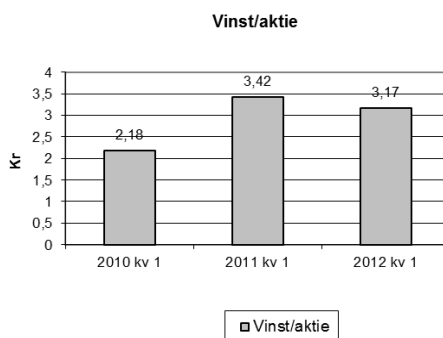
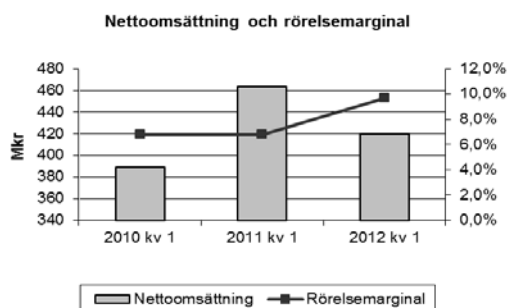
KABE AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2012

- Nettoomsättningen minskade med 9,6 % till 419,7 Mkr (464,4).
- Resultat efter skatt minskade med 6,8 % till 28,6 Mkr (30,7).
- Resultat per aktie minskade med 7,3 % till 3:17 (3:42).
- Rörelseresultatet minskade med 6,5 % till 40,5 Mkr (43,3).
- Rörelsemarginalen ökade till 9,7 % (9,3).

NYCKELTAL (definition enl årsredovisning)	2012	2011	2010	2011
	Kv 1	Kv 1	Kv 1	Helår
Vinst per aktie efter skatt	3:17	3:42	2:18	12:04
Avkastning på eget kap efter skatt	19,2%	23,0%	14,5%	20,8%
Avkastning på totalt kapital	17,0%	18,9%	10,5%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	28,0%	18,2%	17,9%	30,1%
Justerat eget kapital per aktie	64:84	56:69	48:41	61:61
Rörelsemarginal	9,7%	9,3%	7,1%	9,8%
Vinstmarginal	6,8%	6,6%	5,0%	7,0%
Soliditet	61%	57%	54%	65%
Likvida medel, Mkr	135,7	147,9	71,2	171,2
Antal aktier, st.	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balans dagen	111	122	92	84

Det finns ingen utspädnings effekt i antalet aktier



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari - Mars 2012

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden januari till mars uppgick till 419,7 Mkr (464,4), en minskning med 9,6 %. Justerat för valutaförändringar minskade omsättningen med 6,5 %.

Omsättningen under första kvartalet har påverkats av konjunkturförsämringen. En generellt lägre efterfrågan för sällanköpsvaror har påverkat produktions- och försäljningsvolymen för koncernen.

Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 6,5 % till 40,5 Mkr (43,3). Rörelsemarginalen uppgick till 9,7 % (9,3). Valutaförändringar har haft en positiv påverkan på resultatet med 3,5 Mkr (4,8).

Resultatet under första kvartalet har påverkats av minskad orderingång och därmed lägre produktions och försäljningsvolym.

Rörelsemarginalen har förbättrats genom tidigare genomförda kostnadsbesparingar och effektiviseringar.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,7 Mkr (-1,6).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev 38,8 Mkr (41,7), en minskning med 7,0 %, vilket motsvarar en marginal på 9,2 % (9,4).

Skatt

Skatten uppgick till 10,1 Mkr (11,0), motsvarande en skattesats på 26,3 % (26,3) av resultatet efter finansiella poster.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 6,8 % till 28,6 Mkr (30,7), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3:17 kronor (3:42). Ingen utspädning finns i antal aktier.

VERKSAMHETEN

KABE's affärsidé är att vara ett fullsortimentsföretag vad gäller mobila bostads-, personal- och transportenheter. Affärsstrategin är att KABE's, ADRIA's och Eximo's produktsortiment skall komplettera varandra i prisnivå och modellutbud. Med tillägg av KAMA's produktsortiment av tillbehör, fritidsartiklar och förtält skall KABE -koncernen vara en fullsortimentsleverantör till återförsäljarna.

Koncernen är framförallt verksam i Norden. En mindre del av KABE's husvagnsproduktion (c:a 10 %) säljs i Tyskland och Holland.

MARKNADSUTVECKLING FÖR PERIODEN JANUARI-MARS

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 2053 vagnar, vilket är 1 % högre än föregående år.

Framförallt har registreringarna ökat i Norge, där ökningen är 18 %. I Sverige är registreringarna oförändrade medan registreringarna i Danmark har minskat med 6 % och i Finland med 9 %.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 1125 enheter, vilket är en ökning med 2 %.

Husbilsköparna består framförallt av mer kapitalstarka 40- och 50-talister, vilket gjort att husbilsförsäljningen inte har påverkats lika mycket av den ekonomiska utvecklingen som husvagnsförsäljningen.

En stor del av husbilsköparna är helt nya kunder som tidigare har haft andra typer av semesterboenden, som båtar och sommarstugor.

KABE Husvagnar AB

Omsättningen för perioden har minskat med 8,6 % och uppgick till 213,5 Mkr (233,7).

Husvagnar

I Sverige uppgick KABE's marknadsandel till 29 % (34). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 43 % (41) av första kvartalets leveranser.

KABE's marknadsposition är fortsatt stark i Sverige, men det höga värdet på den svenska kronan medför en något försämrad prismässig konkurrenssituation mot importerade vagnar.

Den nya vagnserien KABE Classic har lanserats för att möta den ökade volymen av importerade husvagnar i mellanprissegmentet. Mottagandet på marknaden för den nya vagnserien har varit mycket positivt.

Den höjda kronkursen har påverkat marginalerna för försäljning på den svenska marknaden positivt, men omvänt har marginalerna på exportförsäljningen utvecklats negativt, då all export faktureras i lokal valuta.

Husbilar

För att bredda modellprogrammet har KABE lanserat flera nya husbilsmodeller under det senaste året. Försäljningen av den nya Integrerade husbilsmodellen har utvecklats enligt plan. Även husbilarna är utsatta för en ökad prismässig konkurrenssituation gentemot importerade fabrikat.

Effektiviteten i produktion har kontinuerligt förbättrats under det senaste året.

ADRIA Caravan AB

Omsättningen för perioden har minskat med 9,9 % och uppgick till 195,5 Mkr (217,1). Den lägre försäljningen hänger framförallt samman med en lageranpassning hos återförsäljarna.

Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena och marknadsandelen i Sverige uppgår till 15 % (13). Rörelseresultatet under perioden har påverkats positivt av valutakurshöjningen av svenska kronan.

Husbilar

ADRIA är för perioden det mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen på dessa tre marknader uppgår till 14 % (15).

Kama Fritid AB

Omsättningen för perioden minskade med 2 % och uppgick till 41,7 Mkr (42,6).

KAMA's försäljning av tillbehör och reservdelar följer det totala beståndet av husvagnar och husbilar.

Förtält till husvagnar, som är den för KAMA enskilt största artikelgruppen, har utvecklats på ett positivt sätt och följt försäljningsökningen av nya och begagnade husvagnar i Sverige.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel 2012-03-31 uppgick till 135,7 Mkr (147,9). Soliditeten var 61 % (57). Det justerade egna kapitalet uppgick till 583,6 Mkr (518,0). Företagets nettofordran uppgår till 133,5 Mkr (146,0).

INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat totalt 2,0 Mkr (4,2) fördelat på maskiner och inventarier 2,0 Mkr (0,2), byggnader och mark 0,0 Mkr (4,0).

PERSONAL

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 398 (425) personer.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2010	2011	April 2011-
	Kvartal 1	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår	Mars 2012
Nettoomsättning	419 651	464 373	388 795	1 544 270	1 499 548
Kostnad sålda varor	-363 489	-405 738	-347 408	-1 305 154	-1 262 905
Bruttoresultat	56 162	58 635	41 387	239 116	236 643
Försäljningskostnader	-12 087	-11 745	-9 177	-69 199	-69 541
Administrationskostnader	-7 130	-6 992	-6 758	-33 117	-33 255
Övriga rörelseintäkter/kostnader	3 553	3 450	2 235	14 072	14 175
Rörelseresultat	40 498	43 348	27 687	150 872	148 022
Finansnetto	-1 739	-1 629	-1 078	-3 204	-3 314
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	38 759	41 719	26 609	147 668	144 708
Skatt	-10 194	-10 972	-6 998	-39 270	-38 492
PERIODENS RESULTAT	28 565	30 747	19 611	108 398	106 216
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					0
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	517	-179	-1 096	-806	-110
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	29 082	30 568	18 515	107 592	106 106
Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	3 484	2 482	3 307	12 579	13 581

* Valutakursdifferenser avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK. Posterna redovisades tidigare i uppställning över förändring i eget kapital.

RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2011
	31-mar	31-mar	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	134 804	115 119	136 347
Finansiella anläggningstillgångar	<u>12 695</u>	<u>18 922</u>	<u>12 495</u>
Summa anläggningstillgångar	147 499	134 041	148 842
Varulager	305 225	262 513	321 707
Kortfristiga fordringar	375 880	369 171	210 900
Kassa och bank	<u>135 737</u>	<u>147 913</u>	<u>171 196</u>
Summa omsättningstillgångar	816 842	779 597	703 803
SUMMA TILLGÅNGAR	964 341	913 638	852 645
Eget kapital	583 586	517 980	554 504
Långfristiga skulder, ej räntebärande	54 941	48 800	46 295
Långfristiga skulder, räntebärande	1 459	1 343	1 655
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	323 571	344 997	249 407
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>784</u>	<u>518</u>	<u>784</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	964 341	913 638	852 645

Rapport över kassaflödet	2012	2011	2010	2011	April
	Kvartal 1	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår	2011- Mars 2012
Rörelseresultat	40 498	43 348	27 687	150 872	148 022
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 484	2 482	3 308	13 473	14 475
Utdelning från intressebolag	0	0	4 000	4 730	4 730
Finansiella poster	-1 939	-1 829	-1 078	-4 536	-4 646
Betald skatt	<u>-10 479</u>	<u>-8 194</u>	<u>-6 998</u>	<u>-38 856</u>	<u>-41 141</u>
Förändring internt tillförda medel	31 564	35 807	26 919	125 683	121 440
Förändring rörelsekapitalet	<u>-65 403</u>	<u>-68 898</u>	<u>-72 860</u>	<u>-63 843</u>	<u>-60 348</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 839	-33 091	-45 941	61 840	61 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 026	-4 214	-1 149	-35 823	-33 635
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-196</u>	<u>-135</u>	<u>-15</u>	<u>-40 323</u>	<u>-40 384</u>
Årets kassaflöde	-36 061	-37 440	-47 105	-14 306	-12 927
Kursdifferenser i valutaflöden	<u>602</u>	<u>-326</u>	<u>-1 185</u>	<u>-177</u>	<u>751</u>
Förändring av likvida medel	-35 459	-37 766	-48 290	-14 483	-12 176

Rapport över förändring i eget kapital (KKR)	2012	2011	2011
	31-mar	31-mar	31-dec
Vid årets början	554504	487412	487412
Periodens totalresultat	29082	30568	107592
Lämnad utdelning	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-40500</u>
Vid årets slut	583586	517980	554504

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
Nettoomsättning	3 991	3 572	14 396
Kostnad sålda varor	<u>-1 379</u>	<u>-1 334</u>	<u>-5 061</u>
Bruttoresultat	2 612	2 238	9 335
Administrationskostnader	<u>-2 337</u>	<u>-2 231</u>	<u>-11 093</u>
Rörelseresultat	275	7	-1 758
Finansnetto	<u>476</u>	<u>369</u>	<u>73 011</u>
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	751	376	71 253
Förändring obeskattade reserver	0	0	-11 113
Skatt	<u>-108</u>	<u>-72</u>	<u>-14 911</u>
NETTORESULTAT	643	304	45 229

RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	31-mar	31-mar	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	91 137	71 302	92 300
Finansiella anläggningstillgångar	<u>16 605</u>	<u>15 255</u>	<u>16 605</u>
Summa anläggningstillgångar	107 742	86 557	108 905
Kortfristiga fordringar	22 693	457	3 586
Kassa och bank	<u>58 088</u>	<u>90 703</u>	<u>79 666</u>
Summa omsättningstillgångar	80 781	91 160	83 252
SUMMA TILLGÅNGAR	188 523	177 717	192 157
Eget kapital	94 925	89 858	94 282
Obeskattade reserver	79 894	68 781	79 894
Långfristiga skulder, ej räntebärande	7 117	7 535	7 207
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	6 587	11 543	10 774
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	188 523	177 717	192 157

Rapportering per segment

Kvartal	Tillbehör	Husvagnar	Övrigt	Eliminering	Summa
2012 Kv 1		Husbilar			
Nettoomsättning					
Extern	39 170	378 053	2 428		419 651
Intern	2 578	30 937	4 894	-38 409	0
Summa intäkter	41 748	408 990	7 322	-38 409	419 651
Resultat per rörelse- segren					
	3 710	36 815	-27		40 498
Kvartal	Tillbehör	Husvagnar	Övrigt	Eliminering	Summa
2011 Kv 1		Husbilar			
Nettoomsättning					
Extern	39 468	422 593	2 312		464 373
Intern	3 109	28 563	4 396	-36 068	0
Summa intäkter	42 577	451 156	6 708	-36 068	464 373
Resultat per rörelse- segren					
	4 085	39 691	-428		43 348
Helår 2011	Tillbehör	Husvagnar	Övrigt	Eliminering	Summa
		Husbilar			
Nettoomsättning					
Extern	155 453	1 377 648	11 169		1 544 270
Intern	8 234	133 683	18 819	-160 736	0
Summa intäkter	163 687	1 511 331	29 988	-160 736	1 544 270
Resultat per rörelse- segren					
	17 004	134 280	-412		150 872

Under första kvartalet 2012 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar i segmenten.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat under perioden.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen (31/3).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 27-28 och sidan 50 i årsredovisningen för 2011. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

REVISORNS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en granskning av bolagets revisor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för 2012 har, i likhet med årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Råd-
det för finansiell rapportering. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsre-

dovisningen för 2011 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som skall tillämpas från och med 1 januari 2012. IAS 12 Inkomstskatter. Tillämpningen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

Moderbolagets finansiella redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Utsikter för 2012

En viss återhållsamhet från konsumenterna att investera i dyrare kapitalvaror kommer sannolikt att påverka marknaden under andra kvartalet. En längre prognos är svårt att lämna då försäljningen av husvagnar och husbilar är beroende av konjunkturutvecklingen och nivån på privatkonsumtionen. Tack vare KABE koncernens produkt - & marknadsposition finns möjlighet att få en bättre utveckling än totalmarknaden.

INFORMATIONSPLAN

2012-08-21 Lämnas delårsrapport för 2:a kvartalet 2011

2012-10-25 Lämnas delårsrapport för 3:e kvartalet 2011

Tenhult 15 maj 2012

Alf Ekström
VD och koncernchef

Vidare upplysningar lämnas av VD och koncernchef Alf Ekström telefon 036-393701 eller 070-7442994

KABE AB (publ.)

Box 14
560 27 Tenhult
Tfn 036-393700
Fax 036-393737
E-post kabe@kabe.se
Hemsida www.kabe.se
Org.nr 556097-2233