

KABE AB (publ.)

DELÅRSRAPPORT

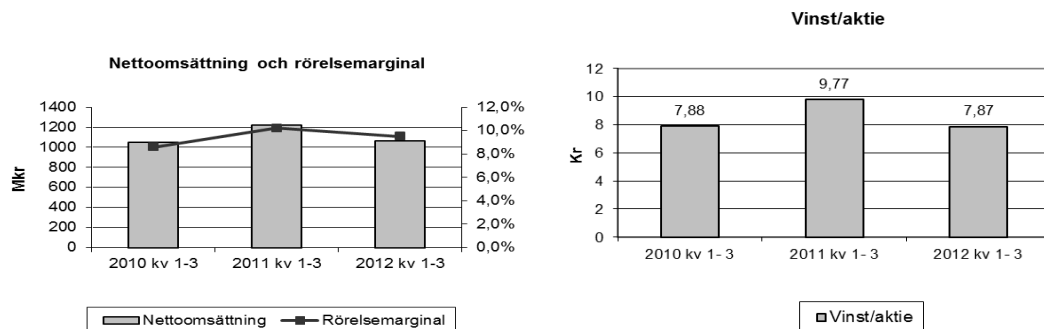
JANUARI – SEPTEMBER 2012

- Nettoomsättningen minskade med 13 % till 1 064,5 Mkr (1 223,7).
- Resultat efter skatt minskade med 19 % till 70,8 Mkr (87,9).
- Resultat per aktie minskade med 19 % till 7,87 (9,77).
- Rörelseresultatet minskade med 19 % till 100,6 Mkr (124,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 % (10,2).

NYCKELTAL (definition enligt årsredovisning)	2012	2011	2010	2011
	Kv 1- 3	Kv 1- 3	Kv 1- 3	Helår
Vinst per aktie efter skatt	7:87	9:77	7,88	12:04
Avkastning på eget kap efter skatt*	16,4%	23,0%	20,8%	20,8%
Avkastning på totalt kapital *	14,7%	19,7%	16,8%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital*	23,7%	32,8%	27,4%	30,1%
Justerat eget kapital per aktie	64:44	59:48	51:24	61:61
Rörelsemarginal	9,5%	10,2%	8,6%	9,8%
Vinstmarginal	6,7%	7,2%	6,9%	7,0%
Soliditet	64%	59%	60%	65%
Likvida medel, Mkr	182,0	155,0	183	171,2
Antal aktier st.	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	90	89	89	84

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier

* Beräknat på rullande 12-månaders resultat



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2012

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden juli till september uppgick till 239,7 Mkr (303,1), en minskning med 21 %. Justerat för valutaförändringar minskade omsättningen med 19 %.

Omsättningsförändringen beror på en lägre försäljning av både husvagnar och husbilar.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 20 % till 20,7 Mkr (25,8).

Rörelsemarginalen uppgick till 8,6 % (8,5).

Valutaförändringar har haft en positiv påverkan på resultatet med 2,4 Mkr (3,9). Redovisning sker under raden övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,9 Mkr (-0,7).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 19,7 Mkr (25,0), en minskning med 21 %, vilket motsvarar en marginal på 8,2% (8,2)

Skatt

Skatten uppgick till -5,2 Mkr (-6,6), motsvarande en skattesats på 26,3 % (26,3).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 14,5 Mkr (18,4).

Januari - September 2012

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 1 064,5 Mkr (1 223,7), en minskning med 13 %. Justerat för valutaförändringar minskade omsättningen med 12 %. Omsättningsförändringen hänger samman med en lägre försäljning av både husvagnar och husbilar.

Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 100,6 Mkr (124,3) en minskning med 19 %.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 % (10,2). Valutaförändringar har haft en positiv påverkan på resultatet med 7,9 Mkr (12,9).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -4,5 Mkr (-5,0).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev 96,1 Mkr (119,4), vilket motsvarar en marginal på 9,0 % (9,8).

Skatt

Skatten uppgick till -25,3 Mkr (-31,4), motsvarande en skattesats på 26,3 % (26,3).

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 70,8 Mkr (87,9), en minskning med 19 %, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 7,87 Kr (9,77).

Antal aktie uppgår till 9.000.000 st. och ingen utspädning i antal aktier finns.

VERKSAMHETEN

KABE's affärsidé är att vara ett fullsortimentföretag vad gäller mobila bostads-, personal- och transportenheter. Affärsstrategin är att KABE's, ADRIA's och Eximo's produktsortiment skall komplettera varandra avseende prisnivå och modellutbud. Med tillägg av KAMA's produktsortiment av tillbehör, fritidsartiklar och förtält är KABE -koncernen 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. Koncernens marknadsandel i Sverige är 39 % (40) för husvagnar och 23 % (23) för husbilar.

MARKNADSUTVECKLING FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 8983 vagnar vilket är ca 12 % lägre än föregående år. Försäljningsnedgången är framförallt hänförlig till den svenska marknaden, som har minskat med 20 %.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 6 299 enheter vilket är en minskning med 8 %.

Då köparna av husbilar framförallt består av mer kapitalstarka 40- och 50-talister, påverkas inte husbilsförsäljningen lika mycket av den ekonomiska utvecklingen som försäljningen av husvagnar.

KABE Husvagnar

Omsättningen för perioden har minskat med 15 % och uppgick till 534,1 Mkr (629,1).

Husvagnar

I Sverige ökade KABE's marknadsandel till 22% (21). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 46 % (40) av de tre första kvartalens 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 på den svenska marknaden.

Den höjda kronkursen mot Euron har påverkat marginalerna positivt (lägre kostnader för importerat material) för försäljningen på den svenska marknaden. På exportmarknaden har kronkursen haft en negativ utveckling på marginalerna, då all export faktureras i lokal valuta.

Under tredje kvartalet har orderingången följt den försämrade konjunkturutvecklingen. Produktionsanpassningar till den nu rådande ordervolymen har genomförts under perioden.

Husbilar

För att bredda modellprogrammet har KABE lanserat flera nya husbilsmodeller under det senaste året.

Orderingången har påverkats av den starka svenska kronan vilket medfört en något försämrad prismässig konkurrenssituation mot importerade produkter. Marknadsandelen i Sverige uppgår till 6 % (6).

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden har minskat med 13 % och uppgick till 470,6 Mkr (539,9).

Resultatet under perioden har påverkats positivt av den starka svenska kronan mot Euron.

Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 17 % (18). Försäljningen i Norge har ökat kraftigt de senaste åren. Försäljningen i Finland ligger kvar på samma nivå som föregående år.

Husbilar

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

Kama Fritid

Omsättningen för perioden minskat med 1,5 % och uppgick till 142,5 Mkr (144,6).

KAMA's omsättning påverkas mindre av konjunkturella förändringar, då försäljningen av tillbehör och reservdelar följer det totala beståndet av husvagnar och husbilar.

Förtält till husvagnar, som är den för KAMA enskilt största artikelgruppen, påverkas däremot främst av försäljningen av nya och begagnade husvagnar i Sverige.

LIKVIDITET, KASSAFLÖDE OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick 2012-09-30 till 181,6 Mkr (155,0). Företagets nettofordran ökade till 179,7 Mkr (153,4).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till +66,6 Mkr (38,6).

Soliditeten uppgick till 64 % (59). Det justerade egna kapitalet var 576,3 Mkr (535,3).

INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat totalt 10,7 Mkr (27,2) fördelat på maskiner och inventarier 7,8 Mkr (2,7), byggnader och mark 2,9 Mkr (24,5).

PERSONAL

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 353 (393) personer.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2011	Okt 2011-
	Kvartal 3	Kvartal 3	Kvartal 3	Jan - Sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår	Sept 2012
Nettoomsättning	239 708	303 127	262 833	1 064 545	1 223 676	1 048 466	1 544 270	1 480 851
Kostnad sålda varor *	-185 290	-255 355	-221 121	-895 877	-1 045 194	-911 440	-1 305 154	-1 235 089
Bruttoresultat	54 418	47 772	41 712	168 668	178 482	137 026	239 116	245 762
Försäljningskostnader	-24 701	-19 869	-19 015	-51 239	-44 825	-40 653	-69 199	-74 031
Administrationskostnader	-8 850	-6 081	-6 297	-24 727	-22 219	-19 718	-33 117	-35 886
Övriga rörelseintäkter/kostnader**	-206	3 935	5 911	7 914	12 888	13 090	14 072	9 931
Rörelseresultat	20 661	25 757	22 311	100 616	124 326	89 745	150 872	145 776
Finansnetto	-946	-715	-839	-4 516	-4 952	-3 639	-3 204	-3 435
Resultat vid försäljning av koncern företag	0	0	9 300	0	0	9 300		0
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	19 715	25 042	30 772	96 100	119 374	95 406	147 668	142 341
Skatt	-5 185	-6 634	-5 644	-25 274	-31 443	-22 643	-39 270	-37 295
PERIODENS RESULTAT	14 530	18 408	25 128	70 826	87 931	72 763	108 398	105 046
ÖVRIGT TOTALRESULTAT								
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	-782	538	-784	-360	435	-1 834	-806	-2 126
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	13 748	18 946	24 344	70 466	88 366	70 929	107 592	102 920
Not. Rörelseresultatet har belastats med följande	3 796	2 424	3 224	10 813	8 409	9 951	12 579	17 484

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

* 1 950 Mkr avser återbetalning av premier för AGS bokförd i kvartal 3. ** Avser valutakursdifferenser mellan bokförd och utbetald kurs

RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2011
	30-sep	30-sep	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	135 863	133 636	136 347
Finansiella anläggningstillgångar	<u>12 845</u>	<u>14 192</u>	<u>12 495</u>
Summa anläggningstillgångar	148 708	147 828	148 842
Varulager	300 303	306 032	321 707
Kortfristiga fordringar	272 400	291 916	210 900
Kassa och bank	<u>181 587</u>	<u>155 014</u>	<u>171 196</u>
Summa omsättningstillgångar	754 290	752 962	703 803
SUMMA TILLGÅNGAR	905 998	900 790	852 645
Eget kapital	579 969	535 278	554 504
Långfristiga skulder, ej räntebärande	54 584	48 520	46 295
Långfristiga skulder, räntebärande	1 066	1 074	1 655
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	269 595	315 400	249 407
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>784</u>	<u>518</u>	<u>784</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	905 998	900 790	852 645

	2012	2011	2010	2011	Okt 2011-
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET(KKR)	Kv 1-3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår	Sep 2012
Rörelseresultat	100 615	124 326	89 744	150 872	127 161
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 697	8 380	2 039	13 473	15 790
Utdelning från intressebolag	0	4 730	4 000	4 730	0
Finansiella poster	-4 516	-5 152	5 663	-4 536	-3 900
Betald skatt	-26 255	-31 443	-22 643	-38 856	-33 668
Förändring internt tillförda medel	80 541	100 841	78 803	125 683	105 383
Förändring rörelsekapitalet	-13 978	-62 214	17 571	-63 843	-15 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66 563	38 627	96 374	61 840	89 776
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 554	-28 755	-1 541	-35 823	-17 622
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 588	-40 904	-29 062	-40 323	-45 007
Årets kassaflöde	10 421	-31 032	65 771	-14 306	27 147
Kursdifferenser i valutaflöden	-30	367	-2 310	-177	-574
Förändring av likvida medel	10 391	-30 665	63 461	-14 483	26 573
Ingående balans Kassa	171 196	185 679	119 495	185 679	155 015
Utgående balans Kassa	181 587	155 015	182 956	171 196	181 587

Rapport över förändring av Eget kapital (KKR)	2012	2011	2011
	30-sep	30-sep	Helår
Vid årets början	554 504	487 412	487 412
Periodens totalresultat	70 465	88 366	107 592
Lämnad utdelning	-45 000	-40 500	-40 500
Vid årets slut	579 969	535 278	554 504

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	30-sep	30-sep	Helår
Nettoomsättning	11 148	10 734	14 396
Kostnad sålda varor	-4 094	-3 522	-5 061
Bruttoresultat	7 054	7 212	9 335
Administrationskostnader	-7 369	-7 277	-11 093
Rörelseresultat	-315	-65	-1 758
Finansnetto	864	5 643	73 011
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	549	5 578	71 253
Förändring obeskattade reserver	0	0	-11 113
Skatt	123	-1 332	-14 911
NETTORESULTAT	672	4 246	45 229

RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	30-sep	30 Sep	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	91 696	69 338	92 300
Finansiella anläggningstillgångar	16 605	16 805	16 605
Summa anläggningstillgångar	108 301	86 143	108 905
Kortfristiga fordringar	222	244	3 586
Kassa och bank	58 785	83 502	79 666
Summa omsättningstillgångar	59 007	83 746	83 252
SUMMA TILLGÅNGAR	167 308	169 889	192 157

Eget kapital	49 955	53 300	94 282
Obeskattade reserver	79 894	68 781	79 894
Långfristiga skulder, ej räntebärande	6 939	7 316	7 207
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	30 520	40 492	10 774
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	167 308	169 889	192 157

RAPPORTERING PER SEGMENT(KKR)

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2012 Kv3					
Nettoomsättning					
Extern	40 056	197 387	2 265		239 708
Intern	1 156	19 068	5 237	-25 461	
Summa intäkter	41 212	216 455	7 502	-25 461	239 708

Rörelseresultat	5 019	13 359	282		18 660
-----------------	-------	--------	-----	--	--------

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2011 Kv3					
Nettoomsättning					
Extern	37 931	261 197	3 999		303 127
Intern	1 516	47 847	2 843	-52 206	
Summa intäkter	39 447	309 044	6 842	-52 206	303 127

Rörelseresultat	4 387	21 737	-367		25 757
-----------------	-------	--------	------	--	--------

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2012 Kv 1 -3					
Nettoomsättning					
Extern	137 051	919 713	7 781		1 064 545
Intern	5 491	85 791	14 917	-106 199	
Summa intäkter	142 542	1 005 504	22 698	-106 199	1 064 545

Rörelseresultat	17 974	82 791	-150		100 615
-----------------	--------	--------	------	--	---------

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2011 Kv 1 -3					
Nettoomsättning					
Extern	137 655	1 076 897	9 124		1 223 676
Intern	6 924	94 359	13 611	-114 894	
Summa intäkter	144 579	1 171 256	22 735	-114 894	1 223 676

Rörelseresultat	17 346	107 188	-208		124 326
-----------------	--------	---------	------	--	---------

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
Helår 2011					
Nettoomsättning					
Extern	155 453	1 377 648	11 169		1 544 270
Intern	8 234	133 683	18 819	-160 736	
Summa intäkter	163 687	1 511 331	29 988	-160 736	1 544 270

Rörelseresultat	17 004	134 280	-412		150 872
-----------------	--------	---------	------	--	---------

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

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat under perioden.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen (30/9).

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 varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor. Granskningsrapporten återfinns på sidan 8.

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 Rådet för finansiell rapportering. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen 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 fjärde kvartalet.

KABE koncernens starka produkt- & marknadsposition ger möjlighet att få en bättre utveckling än totalmarknaden.

INFORMATIONSPLAN

2013-02-26 lämnas rapport för 4:e kvartalet 2012 och helåret 2012.

Tenhult 25 oktober 2012



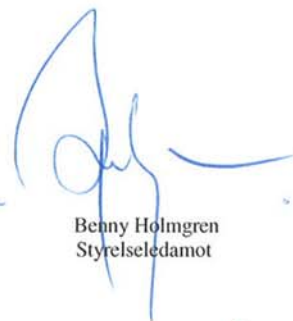
Nils-Erik Danielsson
Ordförande



Alf Ekström
VD och koncernchef



Mikael Olsson
Styrelseledamot



Benny Holmgren
Styrelseledamot



Maud Blomqvist
Styrelseledamot



Anita Svensson
Styrelseledamot



Klas-Göran Nilsson
Personal Repr.



Göran Larsson
Personal Repr.

Vidare upplysningar lämnas av VD och koncernchef Alf Ekström på 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