

# KABE AB (publ.)

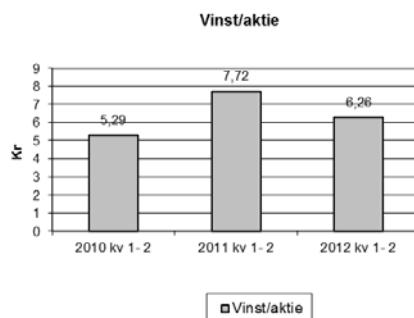
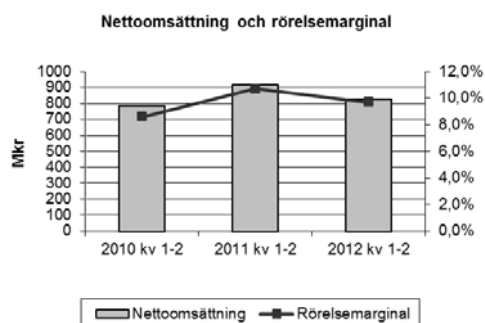
## DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2012

- **Nettoomsättningen minskade med 10 % till 824,8 Mkr (920,5).**
- **Resultat efter skatt minskade med 19 % till 56,3 Mkr (69,5).**
- **Resultat per aktie minskade med 19 % till 6:26 (7:72).**
- **Rörelseresultatet minskade med 19 % till 80,0 Mkr (98,6).**
- **Rörelsemarginalen uppgick till 9,7 % (10,7).**

### NYCKELTAL (definition enligt årsredovisning)

	2012	2011	2010	2011
	Kv 1-2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Vinst per aktie efter skatt	6:26	7:72	5:29	12:04
Avkastning på eget kap efter skatt	17,4%	25,3%	17,4%	20,8%
Avkastning på totalt kapital	15,2%	21,1%	13,5%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	25,2%	31,1%	21,8%	30,1%
Justerat eget kapital per aktie	62:91	57:37	48:53	61:61
Rörelsemarginal	9,7%	10,7%	8,6%	9,8%
Vinstmarginal	6,8%	7,6%	6,1%	7,0%
Soliditet	60%	57%	58%	65%
Likvida medel, Mkr	206,0	222,2	149,5	171,2
Antal aktier st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	96	135	83	84

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier



## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Andra kvartalet 2012

#### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden april till juni uppgick till 405,2 Mkr (456,2), en minskning med 11 %. Justerat för valutaförändringar minskade omsättningen med 10 %.

Omsättningen under andra kvartalet har påverkats av konjunkturförsämringen. En generellt lägre efterfrågan för sällanköpsvaror har påverkat försäljnings- och tillverkningsvolymen för företaget. Omsättningsförändringen hänger samman med en lägre försäljning av både husvagnar och husbilar.

#### Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 28 % till 39,5 Mkr (55,2). Rörelsemarginalen uppgick till 9,7 % (12,1).

Resultatet under första halvåret har påverkats av en minskad orderingång och därmed lägre produktions- och försäljningsvolym.

#### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,8 Mkr (-2,6).

#### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev 37,6 Mkr (52,6), en minskning med 29 % vilket motsvarar en marginal på 9,3 % (11,5)

#### Skatt

Skatten uppgick till -9,9 Mkr (-13,8), motsvarande en skattesats på 26,3 % (26,3).

#### Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 27,7 Mkr (38,8), en minskning med 29 %.

### Januari - Juni 2012

#### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 824,8 Mkr (920,5), en minskning med 10 %. Justerat för valutaförändringar minskade omsättningen med 10 %. Omsättningsförändringen hänger samman med en minskad försäljning av både husvagnar och husbilar.

#### Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 19 % till 80,0 Mkr (98,6). Rörelsemarginalen uppgick till 9,7 % (10,7). Valutaförändringar har haft en positiv påverkan på resultatet med 4,5 Mkr (12,1).

Resultatet under första halvåret har påverkats negativt av minskade försäljningsvolymerna och ett lägre kapacitetsutnyttjande i husvagns- och husbilsproduktionen.

#### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,6 Mkr (-4,2).

#### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev 76,4 Mkr (94,3), en minskning med 19 %, vilket motsvarar en marginal på 9,3 % (8,0).

#### Skatt

Skatten uppgick till -20,1 Mkr (-24,9), motsvarande en skattesats på 26,3 % (26,1).

#### Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 56,3 Mkr (69,5), en minskning med 19 %. Detta motsvarar ett resultat per aktie på 6:26 Kr (7:72). Antal aktier uppgår till 9.000.000 st. och det finns ingen utspädning i antal aktier.

## **VERKSAMHETEN**

KABE's affärsidé är att vara ett fullsortiment företag 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 41 % (42%) för husvagnar och 24 % (25%) för husbilar .

## **MARKNADSUTVECKLING FÖR PERIODEN JANUARI - JUNI**

### **Husvagnar**

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 6279 vagnar vilket är 17 % lägre än föregående år. Huvuddelen av försäljningsnedgången är hänförlig till den svenska marknaden, där minskningen uppgår till 20 %.

### **Husbilar**

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 4 441 enheter vilket är en minskning med 10 %.

### **KABE Husvagnar AB**

Omsättningen för perioden har minskat med 5 % och uppgick till 437,1 Mkr (462,3).

### **Husvagnar**

I Sverige uppgick KABE's marknadsandel till 23 % (24). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 49 % (45) av första halvårets leveranser.

KABE's marknadsposition är fortsatt stark i Sverige, men det höga värdet på den svenska kronan medför en försämrad prismässig konkurrenssituation mot importerade vagnar på den svenska marknaden. För att nå ett större kundsegment har under perioden lanserats en ny husvagnsserie (Classic-programmet) i mellanprissegmentet.

Den höjda kronkursen har påverkat marginalerna positivt för försäljningen på den svenska marknaden, men omvänt har den haft en negativ utveckling på marginalerna för exportförsäljningen, då all export faktureras i lokal valuta. Resultatet under perioden har även påverkats av ökade satsningar för produktutveckling av modellprogrammet för 2013.

### **Husbilar**

För att bredda modellprogrammet har KABE lanserat flera nya husbilsmodeller under det senaste året. Försäljningen av den nya Intergrerade modellen har gått enligt plan.

Orderingången har påverkats av att den starka svenska kronan, vilket medfört en försämrad prismässig konkurrenssituation mot importerade produkter.

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 6 % (6 %).

### **ADRIA Caravan AB**

Omsättningen för perioden har minskat med 12 % och uppgick till 351,2 Mkr (398,8).

Den minskade försäljningen följer marknadsnedgången på den svenska, norska och finska marknaden. Försäljningen har även påverkats av att återförsäljarna har genomfört lageranpassningar till den rådande marknadssituationen.

### **Husvagnar**

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena i Norden. Marknadsandelen uppgår i Sverige till 17 % (18), i Norge 17 % (13) till och i Finland till 4 % (5)

### **Husbilar**

ADRIA är för perioden det sammanlagt mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen uppgår till 15 % (16) på dessa tre marknader.

### **Kama Fritid AB**

Omsättningen för perioden minskade med 4 % och uppgick till 101,3 Mkr (105,1).

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 2012-06-30 till 206,0 Mkr (224,2).

Företagets nettofordran uppgår till 204,0 Mkr (222,5).

Kassaflödet efter investeringar, amortering av långfristiga skulder och utdelning uppgick till 34,2 Mkr (37,8).

Soliditeten var 60 % (57). Det justerade egna kapitalet uppgick till 567,7 Mkr (516,3).

## INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat totalt 5,1 Mkr (22,0) fördelat på maskiner och inventarier 3,3 Mkr (2,0), byggnader och mark 1,8 Mkr (20,0).

## PERSONAL

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 363 (421) personer.

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2011	April 2011-
	Kvartal 2	Kvartal 2	Kvartal 2	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Helår	Mars 2012
Nettoomsättning	405 186	456 176	396 838	824 837	920 549	785 633	1 544 270	1 493 280
Kostnad sålda varor	-347 098	-384 101	-342 911	-710 587	-789 839	-690 319	-1 305 154	-1 268 151
<b>Bruttoresultat</b>	<b>58 088</b>	<b>72 075</b>	<b>53 927</b>	<b>114 250</b>	<b>130 710</b>	<b>95 314</b>	<b>239 116</b>	<b>225 129</b>
Försäljningskostnader	-14 451	-13 211	-12 461	-26 538	-24 956	-21 638	-69 199	-70 439
Administrationskostnader	-8 747	-9 146	-6 663	-15 877	-16 138	-13 421	-33 117	-32 718
Övriga rörelseintäkter/kostnader x/	4 567	5 503	4 944	8 120	8 953	7 179	14 072	13 136
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39 457</b>	<b>55 221</b>	<b>39 747</b>	<b>79 955</b>	<b>98 569</b>	<b>67 434</b>	<b>150 872</b>	<b>135 108</b>
Finansnetto	-1 831	-2 608	-1 722	-3 570	-4 237	-2 800	-3 204	-2 427
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>37 626</b>	<b>52 613</b>	<b>38 025</b>	<b>76 385</b>	<b>94 332</b>	<b>64 634</b>	<b>147 668</b>	<b>132 681</b>
Skatt	-9 895	-13 837	-10 001	-20 089	-24 809	-16 999	-39 270	-35 328
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>27 731</b>	<b>38 776</b>	<b>28 024</b>	<b>56 296</b>	<b>69 523</b>	<b>47 635</b>	<b>108 398</b>	<b>97 353</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>								
Valutakursdifferenser i utlands- verksamheter	-95	76	46	422	-103	-1 050	-806	-977
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>27 636</b>	<b>38 852</b>	<b>28 070</b>	<b>56 718</b>	<b>69 420</b>	<b>46 585</b>	<b>107 592</b>	<b>96 376</b>
Not Rörelse resultatet har belastats med följande avskrivningar	3 533	3 503	3 420	7 017	5 985	6 727	12 579	12 609

. Valutakursdifferenser avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK.

Posterna redovisades tidigare i uppställning över förändring i eget kapital.

x/ Avser valutakurskillnader mellan bokförd och utbetald valutakurs.

### RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR KONCERNEN (KKR)

	2012	2011	2011
	30-jun	30-jun	31-dec
Materiella anläggningstillgångar	134 147	129 231	136 347
Finansiella anläggningstillgångar	<u>12 845</u>	<u>15 742</u>	<u>12 495</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>146 992</b>	<b>144 973</b>	<b>148 842</b>
Varulager	282 499	253 568	321 707
Kortfristiga fordringar	314 149	275 752	210 900
Kassa och bank	<u>206 006</u>	<u>224 218</u>	<u>171 196</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>802 654</b>	<b>753 538</b>	<b>703 803</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>949 646</b>	<b>898 511</b>	<b>852 645</b>
Eget kapital	566 222	516 332	554 504
Långfristiga skulder, ej räntebärande	54 830	48 647	46 295
Långfristiga skulder, räntebärande	1 262	1 209	1 655
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	326 548	331 805	249 407
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>784</u>	<u>518</u>	<u>784</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>949 646</b>	<b>898 511</b>	<b>852 645</b>

	2012	2011	2010	2011	Juli 2011-
<b>Rapport över kassaflödet</b>	<b>Kvartal 2</b>	<b>Kvartal 2</b>	<b>Kvartal 2</b>	<b>Helår</b>	<b>Juni 2012</b>
Rörelseresultat	79 955	98 570	67 434	150 872	132 257
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 971	5 985	6 527	13 473	14 459
Utdelning från intressebolag	0	4 730	4 000	4 730	0
Finansiella poster	-3 920	-4 237	-2 800	-4 536	-4 219
Betald skatt	<u>-20 507</u>	<u>-24 811</u>	<u>-16 999</u>	<u>-38 856</u>	<u>-34 552</u>
<b>Förändring internt tillförda medel</b>	<b>62 499</b>	<b>80 237</b>	<b>58 162</b>	<b>125 683</b>	<b>107 945</b>
Förändring rörelsekapitalet	<u>22 030</u>	<u>20 274</u>	<u>7 346</u>	<u>-63 843</u>	<u>-62 087</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>84 529</b>	<b>100 511</b>	<b>65 508</b>	<b>61 840</b>	<b>45 858</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 970	-21 976	-6 257	-35 823	-18 817
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-45 392</u>	<u>-40 769</u>	<u>-28 926</u>	<u>-40 323</u>	<u>-44 946</u>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>34 167</b>	<b>37 766</b>	<b>30 325</b>	<b>-14 306</b>	<b>-17 905</b>
Kursdifferenser i valutaflöden	<u>643</u>	<u>773</u>	<u>-277</u>	<u>-177</u>	<u>-307</u>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>34 810</b>	<b>38 539</b>	<b>30 048</b>	<b>-14 483</b>	<b>-18 212</b>
Ingående balans Kassa	171196	185679	119495	185679	224218
Utgående balans Kassa	206006	224218	149543	171196	206006

	2012	2011	2011
<b>Rapport över förändring av Eget kapital (KKR)</b>	<b>30-jun</b>	<b>30-jun</b>	<b>31-dec</b>
<b>Vid årets början</b>	<b>554504</b>	<b>487412</b>	<b>487412</b>
Periodens totalresultat	56718	69420	107592
Lämnad utdelning	<u>-45000</u>	<u>-40500</u>	<u>-40500</u>
<b>Vid årets slut</b>	<b>566222</b>	<b>516332</b>	<b>554504</b>

#### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	<b>30 Jun</b>	<b>30-jun</b>	<b>Helår</b>
Nettoomsättning	7 570	7 153	14 396
Kostnad sålda varor	<u>-2 750</u>	<u>-2 380</u>	<u>-5 061</u>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 820</b>	<b>4 773</b>	<b>9 335</b>
Administrationskostnader	<u>-5 277</u>	<u>-4 584</u>	<u>-11 093</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-457</b>	<b>189</b>	<b>-1 758</b>
Finansnetto	<u>765</u>	<u>5 047</u>	<u>73 011</u>
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>308</b>	<b>5 236</b>	<b>71 253</b>
Förändring obeskattade reserver	0	0	-11 113
Skatt	<u>98</u>	<u>-1 242</u>	<u>-14 911</u>
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>406</b>	<b>3 994</b>	<b>45 229</b>

#### RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNINGEN FÖR MODERBOLAGET (KKR)

	2012	2011	2011
	<b>30-jun</b>	<b>30-jun</b>	<b>31-dec</b>
Materiella anläggningstillgångar	91 815	70 320	92 300
Finansiella anläggningstillgångar	<u>16 605</u>	<u>16 805</u>	<u>16 605</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 420</b>	<b>87 125</b>	<b>108 905</b>
Kortfristiga fordringar	338	246	3 586
Kassa och bank	<u>61 902</u>	<u>102 305</u>	<u>79 666</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 240</b>	<b>102 551</b>	<b>83 252</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>170 660</b>	<b>189 676</b>	<b>192 157</b>
Eget kapital	49 688	53 047	94 282
Obeskattade reserver	79 894	68 781	79 894
Långfristiga skulder, ej räntebärande	7 028	7 398	7 207
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	34 050	60 450	10 774
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>170 660</b>	<b>189 676</b>	<b>192 157</b>

## Rapportering per segment

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
<u>2012 Kv. 2</u>					
Nettoomsättning					
Extern	57 825	344 273	3 088	0	405 186
Intern	1 757	35 786	4 786	-42 329	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>59 582</b>	<b>380 059</b>	<b>7 874</b>	<b>-42 329</b>	<b>405 186</b>

Rörelseresultat 9 245 30 617 -405 39 457

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
<u>2011 Kv. 2</u>					
Nettoomsättning					
Extern	60 256	393 107	2 813		456 176
Intern	2 299	17 949	6 372	-26 620	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>62 555</b>	<b>411 056</b>	<b>9 185</b>	<b>-26 620</b>	<b>456 176</b>

Rörelseresultat 8 874 45 760 587 55 221

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
<u>2012 Kv. 1-2</u>					
Nettoomsättning					
Extern	96 995	722 326	5 516		824 837
Intern	4 335	66 723	9 680	-80 738	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>101 330</b>	<b>789 049</b>	<b>15 196</b>	<b>-80 738</b>	<b>824 837</b>

Rörelseresultat 12 955 67 432 -432 79 955

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
<u>2011 Kv. 1-2</u>					
Nettoomsättning					
Extern	99 724	815 700	5 125		920 549
Intern	5 408	46 512	10 768	-62 688	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>105 132</b>	<b>862 212</b>	<b>15 893</b>	<b>-62 688</b>	<b>920 549</b>

Rörelseresultat 12 959 85 451 159 98 569

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
<u>Helår 2011</u>					
Nettoomsättning					
Extern	155 453	1 377 648	11 169		1 544 270
Intern	8 234	133 683	18 819	-160 736	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>163 687</b>	<b>1 511 331</b>	<b>29 988</b>	<b>-160 736</b>	<b>1 544 270</b>

Rörelseresultat 17 004 134 280 -412 150 872

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

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat under perioden.

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen (30/6).

## 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 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 andra halvåret. 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 möjligheten att få en bättre utveckling än totalmarknaden.

## INFORMATIONSPLAN

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

Tenhult 21 augusti 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 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](mailto:kabe@kabe.se)

Hemsida [www.kabe.se](http://www.kabe.se)

Org.nr 556097-2233