

Q2

Januari – Juni 2009

- Intäkterna minskade med 13% till 1 344,4 Mkr (1 551,9)
- Rörelseresultatet minskade med 36% till 47,4 Mkr (74,4)
- Resultatet efter finansiella poster minskade med 28% till 40,2 Mkr (56,1)
- Resultatet efter skatt minskade med 27% till 29,3 Mkr (40,4)
- Resultatet per aktie minskade med 28% till 2,05 kr (2,86)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 27% till 89,1 Mkr (70,1)

Delårsrapport Januari – Juni 2009

Viktiga händelser

- Genombrottsorder för ITABs självutcheckningsystem.
- Exklusivavtal med Coop gällande kassadiskleveranser i Skandinavien.
- Avtal med Statoil Europe avseende nytt butikskoncept.
- Avtal med Varnergruppen gällande leverans av butiksinredningskoncept.
- Överenskommelser med Tesco Central Europe, Spar Belgium, John Lewis Stores i England och Rimi i Baltikum om leveranser av butiksinredning.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Avtal har träffats med Coop gällande butiksinredning och entrésystem.

Omsättning och resultat

Under första halvåret uppgick intäkterna till 1 344,4 Mkr (1 551,9) och resultatet efter finansiella poster till 40,2 Mkr (56,1).

Andra kvartalet

Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 673,2 Mkr (833,1) och resultatet efter finansiella poster till 22,6 Mkr (41,1).

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 2,05 kr (2,86) och eget kapital per aktie till 36,08 kr (30,29). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 35 procent (20).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 31 Mkr (329) varav 0 Mkr (289) avser företagsaffärer.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 281 Mkr. Under perioden har bolaget återköpt konvertibler (ITAB KV2B) om nominellt 15,8 Mkr. Transaktionen genomfördes till 87% av nominellt värde. Totalt utestående konvertibler uppgår efter transaktionen till 226,7 Mkr.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för delårsperioden har, i likhet med årsbokslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen.

Ett antal ändringar i befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För ITABs vidkommande har endast IFRS 8 Rörelsesegment samt ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter bedömts vara relevanta. Från och med 1 januari 2009 trädde en ny standard i kraft, IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 är en ren upplysningsstandard, varför den inte får någon effekt på koncernens rapport över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöde och förändringar i eget kapital. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats, varmed

de redovisningsprinciper som tillämpats från och med 1 januari 2009 överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2008. Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. ITAB har i enlighet med IAS 1 valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till september 2009 kommer att avlämnas onsdagen den 28 oktober 2009.

Verksamhet

ITAB Shop Concept utvecklar, marknadsför, tillverkar, säljer och projektleder inredningskoncept för butikskedjor. Bland kunderna finns de stora aktörerna inom dagligvaruhandeln och fackhandeln i större delen av Europa. ITAB har i dag egen verksamhet i 14 länder och bedriver produktion i tio av dessa. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITABs marknad delas in i fem försäljningsregioner; Scandinavia, UK & Ireland, Benelux, Central Europe och North East. I nära samarbete med kunderna tillför ITAB sin erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag den största aktören i Norden, Baltikum och Storbritannien. I Benelux och Centraleuropa har ITAB etablerat sig som en av de ledande aktörerna. I Ryssland börjar marknaden bli mer mogen för system- och konceptförsäljning. ITABs utvärderingsfas kommer framöver därför övergå i en mer offensiv inriktning.

Koncernens omsättning minskade med 13% jämfört med första halvåret föregående år. Regionerna Scandinavia och North East har haft en positiv tillväxttakt. Central Europe och Benelux är i paritet med föregående år medan UK & Ireland har haft en sämre utvecklingstakt

relativt föregående år. Resultatmässigt har North East utvecklats positivt medan övriga regioner har haft en något sämre utveckling relativt föregående år.

Kostnader för övertalighet har tagits i periodens resultat. Koncernens bruttoresultat har påverkats positivt av sänkta råmaterialkostnader, däremot har resultatet påverkats negativt av de inköp som gjorts i dollar. Koncernens långsiktiga arbete med att stärka bruttomarginalen genom effektiviseringar och effektivare inköpsmönster har fortsatt utvecklats positivt. Ökade marknadsaktiviteter i framförallt Central Europe och North East har under perioden belastat sälj- och administrationskostnaderna. Detta gäller även marknads- och utvecklingsarbetet av koncernens selfscanningskoncept.

Koncernens finansnetto har i perioden påverkats positivt av valutaeffekter med ca 8 Mkr (8) samt återköp av konvertibelt förlagslån med ca 2 Mkr (-).

Kapitalstrukturen i koncernen har stärkts under perioden. Fokusering på lagerreduktion har gett resultat och det totala kassaflödet från verksamheten har förbättrats relativt föregående års första halvår. Såväl balansräkningen som resultaträkningen har påverkats av en försvagad svensk krona under perioden.

Viktiga händelser

- Avtal har tecknats med City Gross i Sverige som ingår i Bergendahlskoncernen avseende en första installation av marknadens enda kompletta flerkunds-betjänande självutcheckningsystem i kassalinjen.
- Avtal har tecknats med en av Italiens större dagligvarukedjor, Coop, om leverans av komplett självutchecknings-system i kassalinjen.
- ITAB har under perioden tecknat ett exklusivavtal med Coop avseende kassadiskleveranser för den Skandinaviska marknaden.
- ITAB har tecknat ett förlängningsavtal med Statoil Europe avseende leveranser av Statoil Europas nya butikskon-

cept. Statoil Europe ser fördelar med ITABs omfattande geografiska närvaro.

- ITAB har tecknat ett förlängningsavtal med Varner Gruppen avseende leveranser av Cubus butiksinredningskoncept. Utöver detta har avtal tecknats om att tillsammans utveckla BikBoks nya butiksinredningskoncept.
- Under perioden har överenskommelser träffats om leveranser av butiksinredning till Tesco Central Europe, Spar Belgium, John Lewis Stores i England och Rimi i Baltikum.
- Efter periodens slut har ITAB tecknat ett 2,5-års avtal med Coop Trading gällande butiksinredning och entrésystem i Skandinavien.

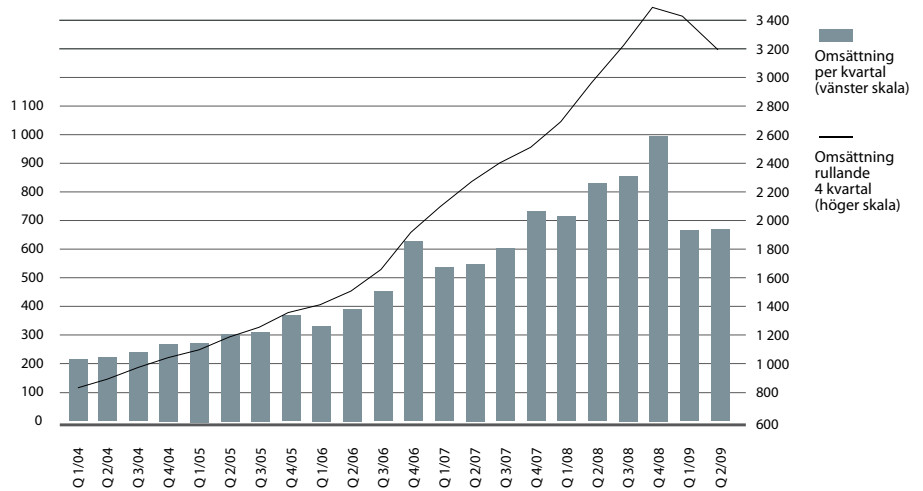
VD Ulf Rostedt kommenterar

Marknadsläget har under perioden präglats av det ekonomiskt besvärliga klimat som råder. Marknaden och konkurrensen har hårdnat ytterligare och en del kunder har varit mer avvaktande än normalt. De stora kundavtal som har tecknats under perioden är därför av extra stor betydelse.

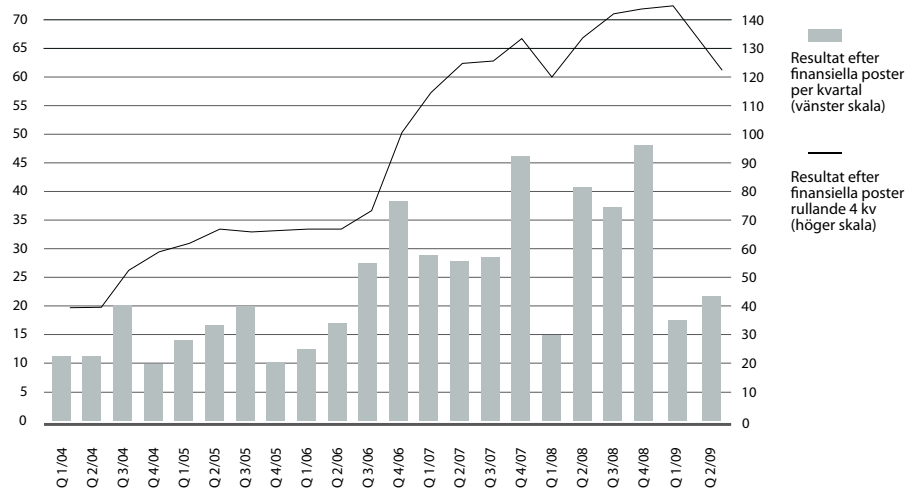
Vår omsättningsnedgång på 13% bedöms vara något mindre än den totala nedgången på marknaden. Vi har stått emot den allmänna marknadsnedgången relativt bra. Anledningen till detta är troligtvis vår kundmix, med fokus på dagligvaruhandeln och den bredare delen av fackhandeln. Mönstret i volymnedgången är relativt tydligt. Vi ser att mindre kedjor och kunder tappar mer än de större. Flertalet av våra kunder har fortsatt haft en bra försäljnings- och resultatutveckling men är ändå något mer avvaktande i sina investeringar än tidigare.

Marknaden i Region North East har haft en positiv utveckling, såväl i Finland som i Baltikum. Skandinavien visar en positiv tillväxt och stabilitet. Benelux har startat stabilt, dock var marknaden något mer avvaktande i slutet av perioden. Central Europe har drabbats av konjunkturläget framförallt i den östra delen av regionen. Region UK & Ireland har drabbats hårdast, här har en del av de större kunderna visat upp en avvaktande start. Vi kan dock

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



konstatera att marknadsaktiviteterna ökat i slutet av perioden i såväl region Central Europe som UK & Ireland.

Under första halvåret har vi effektiviserat vår verksamhet och stärkt vår bruttomarginal något, bland annat genom sänkta materialpriser och lägre omkostnader. Det arbete som genomförts under föregående år och under halvåret har gett resultat, vilket syns inte minst i andra kvartalet. Ytterligare effektiviseringsprogram har startats i regionerna Benelux och UK & Ireland, dessa fokuserar främst på att minska omkostnader. Antalet medarbetare i koncernen är idag ca 200 färre jämfört med samma tid föregående år.

Arbetet med att utveckla och sälja vårt selfscanningskoncept har fortsatt under halvåret. Marknaden är intresserad av nya metoder för betalning av varor i butik. Den genombrottsorder som vi fick i början av året till Coop i Italien har installerats och tagits i drift enligt plan. Vi fortsätter arbetet med att sälja in vårt nya koncept på våra marknader. Riksdagsbeslut har tagits om avreglering av den svenska apoteksmarknaden. Koncernen är väl rustad inför detta och ser med tillförsikt fram emot denna marknad.

Trots den konjunktursituation vi befinner oss i kan vi lägga ett halvår bakom oss med ett stabilt resultat, förbättrat kassaflöde och en tillgänglig likviditet på cirka 280 Mkr. Detta ger oss en trygghet och en möjlighet till att utveckla oss på marknaden framöver. Jag ser och tror att våra befintliga och nya potentiella kunder uppskattar vår arbetsmodell och vårt erbjudande. Kundernas inköpsmönster som setts under senare år, med en lugn inledning av året och ökade volymer andra halvåret förväntas även i år.

Jönköping den 10 juli 2009

Thord Johansson
ordförande
Anna Benjamin
Johan Rapp
Per Rodert
Stig-Olof Simonsson
Lottie Svedenstedt

Ulf Rostedt
verkställande direktör

Koncernen

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån jul-jun 08/09
Intäkter	673,2	833,1	1 344,4	1 551,9	3 412,3	3 204,8
Kostnader för sålda varor	-491,4	-614,6	-992,8	-1 161,1	-2 577,0	-2 408,7
Bruttoresultat	181,8	218,5	351,6	390,8	835,3	796,1
Försäljningskostnader	-114,7	-130,0	-229,5	-238,5	-502,5	-493,5
Administrationskostnader	-37,7	-35,3	-77,3	-74,0	-136,8	-140,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	3,5	-0,3	2,6	-3,9	-1,2	5,3
Rörelseresultat	32,9	52,9	47,4	74,4	194,8	167,8
Finansiella intäkter	0,5	5,5	14,5	12,6	8,1	10,0
Finansiella kostnader	-10,8	-17,3	-21,7	-30,9	-62,7	-53,5
Resultat efter finansiella poster	22,6	41,1	40,2	56,1	140,2	124,3
Skatt på periodens resultat	-6,1	-11,5	-10,9	-15,7	-37,3	-32,5
PERIODENS RESULTAT	16,5	29,6	29,3	40,4	102,9	91,8
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	16,5	29,4	29,3	40,1	102,9	92,1
Minoritetsintresse	0,0	0,2	0,0	0,3	0,0	-0,3
Avskrivningar uppgår till 36 Mkr (36) under januari-juni. Skatt på periodens resultat uppgår till 27% (28).						
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	1,15	2,10	2,05	2,86	7,28	6,47
efter utspädning, kr	1,07	2,06	1,93	2,82	6,94	6,05
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning, tusental	14 283	13 992	14 283	13 992	14 137	14 260
efter utspädning, tusental	16 953	14 282	17 006	14 282	15 711	16 847

Utestående aktier uppgår till 14.285.640. I juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, varav 100 konverterades under hösten 2008. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. I juni 2009 konverterades ytterligare 3 140 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

Rapport över totalresultat

(Mkr)	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån jul-jun 08/09
Periodens resultat	16,5	29,6	29,3	40,4	102,9	91,8
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	3,5	8,4	2,8	-2,7	17,9	24,0
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-1,1		-4,8			-5,4
Erhållna optionspremier					2,7	2,7
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt					-4,5	-4,5
Periodens totalresultat	18,9	38,0	27,3	37,7	119,0	108,6
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	18,9	37,8	27,3	37,4	119,0	108,9
Minoritetsintresse	0,0	0,2	0,0	0,3	0,0	-0,3

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	490,4	477,5	473,1
Materiella anläggningstillgångar	696,4	633,9	689,3
Finansiella anläggningstillgångar	19,2	22,8	19,8
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 206,0	1 134,2	1 182,2
Varulager	423,3	488,6	446,9
Kortfristiga fordringar	573,6	627,5	599,0
Kassa och bank	2,0	5,7	15,3
Summa omsättningstillgångar	998,9	1 121,8	1 061,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 204,9	2 256,0	2 243,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	515,4	432,6	506,0
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,6	3,1	2,7
Långfristiga skulder	512,1	488,9	535,9
Kortfristiga skulder	1 176,8	1 331,4	1 198,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 204,9	2 256,0	2 243,4
Räntebärande skulder utgör	1 161	1 219	1 191

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Vid årets början	506,0	390,8	390,8
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	27,3	37,4	119,0
Lämnad utdelning	-17,9	-14,0	-14,0
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 1B	-	18,4	18,4
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	-	-8,2
Vid periodens slut	515,4	432,6	506,0

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån jul-jun 08/09
Rörelseresultat	32,9	52,9	47,4	74,4	194,8	167,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,2	12,1	13,3	18,5	-14,7	-19,9
Förändring av rörelsekapital	46,2	46,1	28,4	-22,8	18,3	69,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,9	111,1	89,1	70,1	198,4	217,4
Investeringar	-12,7	-45,3	-31,0	-374,5	-417,6	-74,1
Kassaflöde efter investeringar	65,2	65,8	58,1	-304,4	-219,2	143,3
Finansiering	-65,4	-94,4	-71,4	302,2	226,6	-147,0
Förändring av likvida medel	-0,2	-28,6	-13,3	-2,2	7,4	-3,7

Nyckeltal / Aktiedata

	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån jul-jun 08/09
Rörelsemarginal, %	3,5	4,8	5,7	5,2
Vinstmarginal, %	3,0	3,6	4,1	3,9
Avkastning på eget kapital p.a, %	11,5	19,5	23,6	18,9
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	7,3	10,5	12,9	10,5
Avkastning på totalt kapital p.a, %	5,6	7,7	9,5	7,8
Räntetäckningsgrad, ggr	2,8	2,8	3,2	3,3
Soliditet, %	23,4	19,3	22,7	23,4
Andel riskbärande kapital, %	35,9	20,7	35,6	35,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	515,4	432,6	506,0	515,4
Eget kapital per aktie, kr	36,08	30,29	35,43	36,08
Aktiekurs på balansdagen	91,50	94,75	55,00	91,50
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,05	2,86	7,28	6,47
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,93	2,82	6,94	6,05
Nettoinvesteringar, Mkr	31	375	418	74
Medelantal anställda	1 610	1 687	1 658	1 641

Kvartalsvisa resultatrapporter

(Mkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 jul-sep	2007 jul-sep
Intäkter	673,2	833,1	671,2	718,8	997,3	736,3	863,1	601,4
Kostnader för sålda varor	-491,4	-614,6	-501,4	-546,5	-755,9	-564,0	-660,0	-470,2
Bruttoresultat	181,8	218,5	169,8	172,3	241,4	172,3	203,1	131,2
Försäljningskostnader	-114,7	-130,0	-114,8	-108,5	-143,6	-95,3	-120,4	-71,3
Administrationskostnader	-37,7	-35,3	-39,6	-38,7	-38,9	-25,8	-23,9	-22,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	3,5	-0,3	-0,9	-3,6	7,1	-0,3	-4,4	-0,3
Rörelseresultat	32,9	52,9	14,5	21,5	66,0	50,9	54,4	37,3
Finansiella poster	-10,3	-11,8	3,1	-6,5	-18,9	-4,8	-17,4	-9,0
Resultat efter finansiella poster	22,6	41,1	17,6	15,0	47,1	46,1	37,0	28,3
Skatt på periodens resultat	-6,1	-11,5	-4,8	-4,2	-10,6	-11,0	-11,0	-8,8
Periodens resultat	16,5	29,6	12,8	10,8	36,5	35,1	26,0	19,5
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	16,5	29,4	12,8	10,7	36,8	35,1	26,0	19,5
Minoritetsandel	0,0	0,2	0,0	0,1	-0,3	-	-	-

Moderbolaget

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008
Intäkter	7,5	9,8	16,1	13,0	43,7
Kostnader för sålda varor	-2,4	-3,1	-5,0	-5,0	-9,1
Bruttoresultat	5,1	6,7	11,1	8,0	34,6
Försäljningskostnader	-5,0	-6,6	-10,5	-10,6	-19,2
Administrationskostnader	-5,7	-7,7	-12,1	-12,3	-22,3
Rörelseresultat	-5,6	-7,6	-11,5	-14,9	-6,9
Resultat från andelar i koncernföretag	1,6	-8,7	94,9	56,6	56,6
Finansiella intäkter och kostnader	-19,6	-7,3	-17,3	0,6	-25,8
Resultat efter finansiella poster	-23,6	-23,6	66,1	42,3	23,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-4,1
Resultat efter finansiella poster	-23,6	-23,6	66,1	42,3	19,8
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	12,5
PERIODENS RESULTAT	-23,6	-23,6	66,1	42,3	32,3

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,9	2,5	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	744,0	535,4	743,2
Summa anläggningstillgångar	745,9	537,9	745,2
Kortfristiga fordringar	433,2	567,0	478,7
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	433,2	567,0	478,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 179,1	1 104,9	1 223,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	304,5	238,8	262,0
Obeskattade reserver	6,9	2,8	6,9
Långfristiga skulder	373,0	335,1	383,4
Kortfristiga skulder	494,7	528,2	571,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 179,1	1 104,9	1 223,9

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2009 30-jun	2008 30-jun	2008 31-dec
Vid årets början	262,0	192,1	192,1
Periodens resultat	66,1	42,3	32,3
Koncernbidrag netto	-	-	41,0
Valutaderivat	-5,7	-	0,4
Lämnad utdelning	-17,9	-14,0	-14,0
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 1B	-	18,4	18,4
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	0,0	-8,2
Vid periodens slut	304,5	238,8	262,0

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån apr-jun 2009	3 mån apr-jun 2008	6 mån jan-jun 2009	6 mån jan-jun 2008	12 mån jan-dec 2008
Rörelseresultat	-5,6	-7,6	-11,5	-14,9	-6,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2,3	21,2	88,2	82,5	81,1
Förändring av rörelsekapital	-1,8	2,6	-24,1	0,5	20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,1	16,2	52,6	68,1	94,3
Investeringar	-0,8	-1,5	-1,1	-180,8	-390,4
Kassaflöde efter investeringar	-5,9	14,7	51,5	-112,7	-296,1
Finansiering	5,9	-14,7	-51,5	112,7	296,1
Förändring av likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Bolagets revisorer har ej granskat denna rapport

The logo for ITAB, consisting of the letters 'ITAB' in a bold, red, outlined font. The 'I' and 'T' are connected, and the 'A' and 'B' are also connected. The letters are white with a red outline.

ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
550 09 Jönköping
Instrumentvägen 2 (Besöksadress)
Telefon 036-31 73 00
info@itab.se
www.itab.se