

Delårsrapport

januari - mars 2008

Nettoomsättningen ökade med 33 % till 718,8 Mkr (539,1)

Resultatet efter skatt minskade med 48 % till 10,7 Mkr (20,6)

Resultat per aktie uppgick till 0,76 kr (1,48)

Resultatet efter finansiella poster minskade med 48 % till 15,0 Mkr (28,6)

Omsättningen och resultatet är enligt plan

Poster av engångskaraktär påverkar resultatet i perioden med åtminstone – 10 Mkr (+2 Mkr)

Förvärv av Hansa Kontor Shop Fitting Group, Pan-Oston och L-Form har genomförts i perioden

Förvärvet av Hansa bedöms tillföra en positiv resultateffekt om minst 1 kr per aktie

Delårsrapport

Januari - Mars 2008

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 33 procent till 718,8 Mkr (539,1) och resultatet efter finansiella poster minskade med 48 procent till 15,0 Mkr (28,6). I periodens resultat ingår poster av engångskaraktär på åtminstone -10 Mkr, se nedan. Under första kvartalet 2007 ingick poster av engångskaraktär på ca +2 Mkr bestående av realisationsvinst vid försäljning av fastighet samt kostnader för avveckling av produktgrupp.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 0,76 kr (1,48) och eget kapital per aktie till 27,90 kr (23,62). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 20 procent (26).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 329 Mkr (25) varav 289 Mkr avser företagsaffärer.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 96 Mkr. Som tidigare aviseras kommer styrelsen att för årsstämman föreslå en emission av konvertibelt förlagslån för att stärka bolagets finansiella ställning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har använts som i senaste årsredovisningen.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden januari till juni 2008 kommer att avlämnas fredagen den 11 juli 2008.

VERKSAMHET

ITAB Shop Concept är koncept- och produktleverantör av butiksinredning och utrustning till dagligvaru- och fackhandeln i Norden, Baltikum, Benelux, Storbritannien och Centraleuropa. Vid våra egna anläggningar utvecklas och produceras butiksinredning i trä och metall samt kassadiskar och entrésystem. Genom en väl utarbetad projektledningsmodell kan ITAB verka som totalentreprenör vid ny- och ombyggnationer av butiker och varuhus. ITAB har produktionsanläggningar i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Litauen, England, Holland, Tjeckien, Tyskland och Belgien. Enheterna i Estland, Lettland, Ryssland och Ukraina består av projektlednings- och inköpsfunktioner. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITAB är idag den största aktören i Norden, Baltikum och Storbritannien. I Benelux, Tyskland och Centraleuropa har ITAB etablerat sig som en av de ledande aktörerna. I Ryssland och Ukraina pågår utvärdering och försiktig inbrytning. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålighet, i kombination med effektiva produktionsresurser.

Koncernens nettoomsättning ökade med 33 procent till 719 Mkr under första kvartalet 2008 jämfört med motsvarande period 2007. Periodens resultat efter finansiella poster blev 15 Mkr vilket är en nedgång med 48 procent jämfört med 2007. Såväl omsättning som resultat är i paritet med bolagets förväntningar

Den största bidragande orsaken till den kraftiga omsättnings-tillväxten är förvärvet av Hansa Kontor Shopfitting Group.

Den förvärvade koncernen Hansa Kontor Shopfitting Group har påverkat koncernens omsättning positivt men resultatet negativt under första kvartalet, vilket är fullt normalt beroende på den

säsongsvariationen som verksamheten har. Förvärvet är av stor betydelse för ITAB och eftersom det väsentligt påverkar både omsättning och resultat för kvartalet så redovisas detta proforma 2007. Detta görs i syfte att klargöra koncernens förväntade omsättnings- och resultatutveckling, se sid 7. I periodens resultat ingår kostnader av engångskaraktär som:

- Integration av och sammanflyttning av de engelska verksamheterna i Hemel Hempstead och Milton Keynes.
- Fortsatta igångkörningskostnader av den tjeckiska verksamheten som förväntas bestå under året.
- I samband med Euroshop, Europas i särklass största butiksinredningsmessa, gjordes den största marknadsatsning i ITAB koncernens historia. Tre olika montrar på sammantaget 1200 kvm visade det nya, större och mer kompletta ITAB.
- Uppstart av det nya produktbolaget ITAB Shop Products AB och därmed flyttning av produktion av entrésystem från Milton Keynes till Jönköping.
- Integrering av det förvärvade bolaget L-Form och flyttning av denna verksamhet till Jönköping.
- Samordning av vår finska verksamhet ITAB Shop Concept Finland och det nyförvärvade bolaget Pan-Oston.

Vidare har strukturförändringar inletts inom koncernen som en följd av förvärvet av Hansa Kontor Shopfitting Group, dessa åtgärder belastar främst resultatnivån i Tyskland, Belgien och England. Noteras bör även att påskhelgen, som påverkat såväl omsättning som resultat under 2008, inföll under första kvartalet mot normalt andra kvartalet.

Sammantaget har ovanstående aktiviteter av engångskaraktär belastat första kvartalets resultat med åtminstone 10 Mkr.

Volymtillväxt i jämförbar verksamhet under första kvartalet har noterats främst i Storbritannien, Baltikum och Centraleuropa. Sverige, Norge och Danmark har liknande omsättning som föregående år, medan Holland och Finland har tappat något. Den omsättning som är relaterad till de förvärv som gjordes vid årsskiftet har utvecklats i paritet med våra förväntningar.

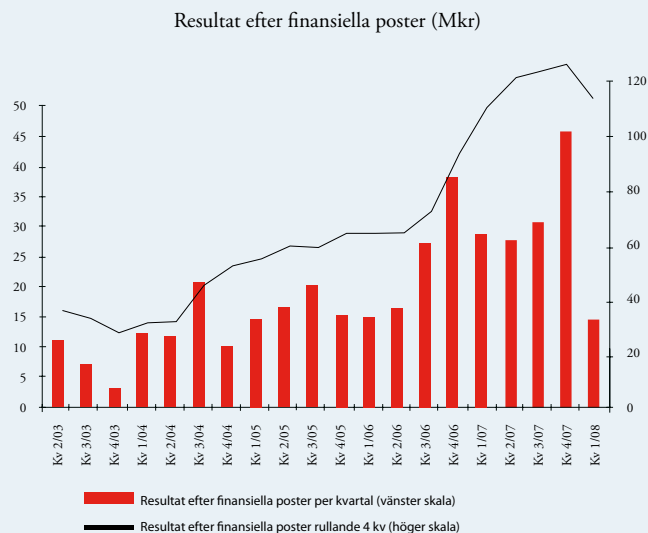
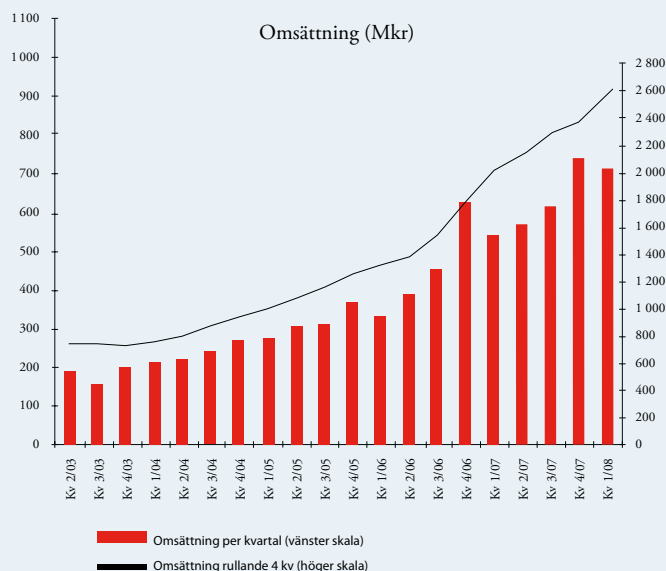
Resultatmässigt har utvecklingen varit gynnsam relativt förra årets första kvartal i Storbritannien, Sverige och Baltikum. Norge och Danmark har utvecklats i linje med föregående år, medan Holland, Tjeckien och Finland har haft en ej tillfredställande resultatutveckling. Den del av verksamheten som kommer från förvärvet Hansa Kontor Shopfitting Group har som väntat påverkat kvartalets resultat negativt vilket var väntat. Koncernens långsiktiga arbete med att förstärka bolagets bruttomarginal genom investeringar, effektiviseringar och effektivare inköpsmönster har gett resultat. Detta kan tydligt ses under första kvartalet då bruttomarginalen stärkts med en dryg procentenhet gentemot föregående års första kvartal. Detta stärker koncernens konkurrenskraft ytterligare och är positivt för framtida tillväxt.

Den ökning som syns i koncernens försäljnings- och administrationskostnader beror på större marknadsatsningar som Euroshop, planerade satsningar på nya marknader, tillväxt samt företagsförvärv.

Våra kunders normala inköpsmönster startar med ett lugnt första kvartal för att sedan successivt öka under året. Med Euroshopmässan och påskperioden i första kvartalet i år så har denna trend ytterligare förstärkts. För att klara de volymer som förväntas under resten av året har en hel del volymer producerats redan nu. Detta medför extra kostnader för t.ex. lager men anses nödvändigt för att möta den förväntade framtida efterfrågan. Vad som oroar för framtiden är återigen stigande metallpriser. Historiskt sett har koncernen varit relativt okänslig för konjunkturläget. Utvecklingen bevakas emellertid noggrant.

VIKTIGA HÄNDELSER

Under årets första kvartal har ett antal betydande affärer och avtal slutits. Som exempel så har IKEA valt ITAB som leverantör för kassadiskar i Europa. Avtalet är tvåårigt med ett beräknat ordervärde om 40 Mkr. Genom vår tjeckiska fabriks centrala placering i Europa minimerar IKEA sin miljöpåverkan och transportkostnader. Tysklands största dagligvarukedja, EDEKA, har valt ITAB som leverantör av kas-



sadiskar under en två årsperiod. Ordervärdet beräknades till 50 Mkr under perioden. Affären kommer främst bidra positivt till ITABs tyska verksamheter.

Systembolaget har valt ITAB som leverantör av kassadiskar och entrésystem, avtalet är tvåårigt med option på ytterligare två år. Under perioden har ITAB Shop Products med säte i Jönköping bildats. Bolaget är en sammanslagning av ITABs entrésystemsverksamheter i England, Sverige och det vid årsskiftet förvärvade bolaget L-Form i Reftele. Syftet med detta är att samordna, effektivisera och intensifiera arbetet med ITABs entrésystemprogram och ta en ännu starkare position på marknaden.

Idag är ITAB Europas näst största leverantör av entrésystem. ITAB gjorde den i särklass största marknadsatsningen i koncernens historia på Euroshop i Dusseldorf. Euroshop är Europas största mässa i inredningsbranschen. Tre olika montrar om sammanlagt 1200 kvm visade ITAB som en av de marknadsledande i Europa och branschen. Drygt 100 medarbetare från koncernen bemannade koncernens montrar varje dag och flertalet befintliga stora och potentiella kunder från hela Europa besökte vår utställning. Mässan var en succé med totalt över 100 000 besökare.

Sammanslagningen av våra engelska verksamheter i Hemel Hempstead och Milton Keynes som till största delen genomförts under perioden har utvecklats enligt förväntningar. Denna sammanslagning effektiviserar oss ytterligare och ökar servicegraden mot kund. Under semesterperioden i år kommer 4 000 kvm ny produktionsyta färdigställas i Niedergurig i Tyskland. Denna är främst avsedd för kassadiskproduktion. I samband med detta installeras en ny pulverlackeringsanläggning. Beslut har tagits om att installera en helautomatisk linje för standardinredning i vår tjeckiska verksamhet. Denna blir bland de effektivaste i sitt slag i Europa. Installationen beräknas vara klar i slutet av detta år. De ovan nämnda nyinvesteringarna tillsammans med ett antal andra maskininstallationer som genomförts under perioden gör att ITAB ökar sin konkurrenskraft på marknaden ytterligare.

Under perioden utnämndes Ulf Rostedt till ny VD för ITAB Shop Concept AB. Han efterträder därmed Jan-Ola Wirehn, som efter dryga 10 år som ansvarig, valt att trappa ned sitt engagemang och därmed lämna VD-positionen. Jan-Ola Wirehn kommer fortsatt att arbeta vidare i koncernen med affärsutveckling. Ulf Rostedt, som är 41 år, har arbetat inom olika ledande befattningar inom ITAB koncernen sedan 1997. Sedan marknadsnoteringen 2004 har Rostedt varit vice VD.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Den första januari förvärvades den tyska koncernen Hansa Kontor Shopfitting, finska Pan-Oston och svenska L-Form. Förvärvet av Hansa Kontor Shopfitting är ITABs största förvärv någonsin och innebär att ITAB nu är den näst största leverantören av butiksinredning på den europeiska marknaden. Hansa Kontor Shopfitting består av fyra bolag, i Tyskland finns Hansa Harr som är marknadsledande i Europa på kassadiskar och Hansa Kontor som är en väletablerad konceptleverantör

av kompletta butiker, främst till den tyska dagligvaruhandeln. I Belgien finns Hansa Mertens som är en betydande aktör i Belgien på butiksinredning och har en produktionsanläggning med fokus på flexibilitet och specialtillverkade hyllsystem och butiksinredningar. I England finns Hansa GWS som är en av de stora leverantörerna av butiksinredning och kassadiskar i England. Företaget har en välutvecklad organisation för projekthantering och en mycket stark verksamhet vad gäller installation och service i England. Koncernens omsättning är cirka SEK 850 miljoner och antalet anställda omkring 400 personer. Förutom att ITAB genom förvärvet blir den största leverantören av kassadiskar i Europa, skapas också ytterligare kanaler för butiksinredning och entrésystem. Pan-Osten är en av de ledande leverantörerna av kassadiskar och entrésystem i Finland. Företaget har även en betydande exportandel till främst Danmark och Ryssland. Förvärvet av Pan-Osten stärker ITABs ställning som Nordens största kassadisktillverkare ytterligare.

L-Form är ett mindre företag verksam inom området entré- och köledarsystem. Företagets produktportfölj är ett utmärkt komplement till ITABs övriga program inom denna nisch. Förvärvet kommer dessutom att bidra med marknadsandelar inom, för ITAB, nya marknader. L-Form kommer att fullt ut integreras i ITABs nybildade produktbolag, ITAB Shop Products.

UTVECKLING OCH FRAMTID

De förvärv som gjordes vid årsskiftet har utvecklats i paritet med bolagets förväntningar.

De bolag som ingick i Hansa Kontor Shopfitting Group har alla bytt namn och marknadsförs nu under ITAB namnet. ITAB GWS, beläget i Gravesend i England, har ett effektiviseringsprogram satts i bruk i syfte att stärka vår konkurrenskraft och underlätta samarbetet med övriga ITAB bolag. ITAB Mertens i Belgien har intensifierat samarbetet med främst vårt holländska bolag gällande såväl produktion som marknadsaktiviteter. Genom förvärvet av ITAB Harr och ITAB Hansa på tyska marknaden ser vi en stor tillväxtpotential. Marknaden efterfrågar minst en leverantör ytterligare av standardinredningssystem och entrésystem.

Som tidigare publicerats förväntas bolagets resultat stärkas med minst 1 kr/aktie till följd av förvärvet Hansa Kontor Shop Fitting Group. ITAB med dess organisation ser med tillförsikt fram emot nya utmaningar och är väl rustade inför kommande expansion.

Jönköping den 29 april 2008


Ulf Rostedt
Verkställande Direktör

RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	3 mån jan-mar 2008	3 mån jan-mar 2007	12 mån jan-dec 2007	12 mån apr-mar 07/08
Nettoomsättning	718,8	539,1	2 429,8	2 609,5
Kostnad sålda varor	-546,5	-415,7	-1 878,1	-2 008,9
Bruttoresultat	172,3	123,4	551,7	600,6
Försäljningskostnader	-108,5	-69,1	-306,0	-345,4
Administrationskostnader	-38,7	-21,8	-91,7	-108,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3,6	2,1	2,5	-3,2
Rörelseresultat	21,5	34,6	156,5	143,4
Finansiella poster	-6,5	-6,0	-26,4	-26,9
Resultat efter finansiella poster	15,0	28,6	130,1	116,5
Skatt på periodens resultat	-4,2	-8,0	-35,4	-31,6
Minoritetsandel	-0,1	-	-	-0,1
PERIODENS RESULTAT	10,7	20,6	94,7	84,8

Avskrivningar utgör 17 Mkr (9) av delårsresultatet.

Skatt på periodens resultat uppgår till 28 procent (28).

Bolaget har ändrat redovisningsprincip avseende redovisning av kostnader för utgående transporter samt kostnader för färdigvarulager. Fr.o.m denna rapport redovisas dessa kostnader som försäljningskostnader, tidigare redovisades dessa kostnader som kostnad sålda varor. Samtliga jämförelsesiffror är omräknade med hänsyn till detta.

AKTIEDATA

	3 mån jan-mar 2008	3 mån jan-mar 2007	12 mån jan-dec 2007	12 mån apr-mar 07/08
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	13 992	13 992	13 992	13 992
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	14 282	14 282	14 282	14 282
Resultat per aktie, kr	0,76	1,48	6,77	6,06
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,77	1,46	6,71	6,00
Eget kapital per aktie, kr	27,90	23,62	27,93	27,90
Aktiekurs på balansdagen	115,00	93,75	128,00	115,00

Per 2007-06-04 noterades ITAB-aktien efter genomförd split 2:1. Samtliga siffror är omräknade med hänsyn till detta.

Utestående aktier uppgår till 13 992 400. Per 2005-06-30 upptog bolaget ett treårigt konvertibellån om 18 415 kkr, motsvarande 290 000 aktier vid full konvertering till aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 14 282 400.

NYCKELTAL

	3 mån jan-mar 2008	3 mån jan-mar 2007	12 mån jan-dec 2007	12 mån apr-mar 07/08
Rörelsemarginal, %	3,0	6,4	6,4	5,5
Vinstmarginal, %	2,1	5,3	5,4	4,5
Avkastning på eget kapital p.a, %	10,9	26,1	28,7	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	8,3	16,3	17,0	13,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,0	16,5	11,3	9,4
Räntetäckningsgrad, ggr	2,1	4,5	4,7	3,9
Eget kapital, Mkr	390,4	330,5	390,8	390,4
Soliditet ¹⁾ , %	17,4	23,6	25,2	17,4
Andel riskbärande kapital ²⁾ , %	19,9	26,4	27,7	19,9
Nettoinvesteringar, Mkr	329,2	24,7	207,8	512,3
Medelantal anställda	1 734	1 240	1 294	1 418

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusiv finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR

(Mkr)	2008 31-mar	2007 31-mar	2007 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	440,9	250,5	266,4
Materiella anläggningstillgångar	607,8	337,8	461,2
Finansiella anläggningstillgångar	13,8	7,2	5,3
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 062,5	595,5	732,9
Varulager	506,9	319,0	345,6
Kortfristiga fordringar	658,2	468,9	465,1
Kassa och bank	34,3	14,4	7,9
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 199,4	802,3	818,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 261,9	1 397,8	1 551,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	390,4	330,5	390,8
Minoritetsandel	2,9	-	-
Långfristiga skulder	481,4	269,3	243,9
Kortfristiga skulder	1 387,2	798,0	916,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 261,9	1 397,8	1 551,5

Räntebärande skulder utgör 1 272 Mkr (607).

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Mkr)	2008 31-mar	2007 31-mar	2007 31-dec
Vid årets början	390,8	302,1	302,1
Lämnad utdelning	-	-	-14,0
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-1,0
Omräkningsdifferens	-11,1	7,8	9,0
Periodens resultat	10,7	20,6	94,7
VID PERIODENS SLUT	390,4	330,5	390,8

KASSAFLÖDESANALYS

(Mkr)	3 mån jan-mar 2008	3 mån jan-mar 2007	12 mån jan-dec 2007	12 mån apr-mar 07/08
Rörelseresultat	21,5	34,6	156,5	143,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6,4	-11,3	-32,6	-14,9
Förändring av rörelsekapital	-68,9	-20,6	-5,1	-53,4
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-41,0</i>	<i>2,7</i>	<i>118,8</i>	<i>75,1</i>
Investeringar	-329,2	-24,7	-207,8	-512,3
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-370,2</i>	<i>-22,0</i>	<i>-89,0</i>	<i>-437,2</i>
Finansiering	396,6	20,6	81,1	457,1
Förändring av likvida medel	26,4	-1,4	-7,9	19,9

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 okt-dec	2006 okt-dec	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 apr-jun	2006 apr-jun
(Mkr)								
Nettoomsättning	718,8	539,1	736,3	631,5	601,4	457,6	553,0	392,4
Kostnad sålda varor	-546,5	-415,7	-564,0	-485,5	-470,2	-329,2	-428,2	-318,4
Bruttoresultat	172,3	123,4	172,3	146,0	131,2	128,4	124,8	74,0
Försäljningskostnader	-108,5	-69,1	-95,3	-78,9	-71,3	-81,9	-70,3	-35,8
Administrationskostnader	-38,7	-21,8	-25,8	-21,3	-22,3	-15,8	-21,8	-17,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3,6	2,1	-0,3	-0,9	-0,3	1,4	1,0	0,0
Rörelseresultat	21,5	34,6	50,9	44,9	37,3	32,1	33,7	20,6
Finansiella poster	-6,5	-6,0	-4,8	-6,5	-9,0	-4,9	-6,6	-4,3
Resultat efter finansiella poster	15,0	28,6	46,1	38,4	28,3	27,2	27,1	16,3
Skatt på årets resultat	-4,2	-8,0	-11,0	-9,8	-8,8	-7,3	-7,6	-4,4
Minoritetsandel	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	10,7	20,6	35,1	28,6	19,5	19,9	19,5	11,9

PROFORMAREDOVISNING 2007 ITAB INKLUSIVE HANSA KONTOR SHOPFITTING GROUP

Proformaresultatet inkluderar avskrivningar på övervärden (-2,3 Mkr/år) samt räntekostnader avseende förvärvslikviden (-15,5 Mkr/år).

	utfall 2007 jan-dec	proforma 2007 jan-dec	utfall 2007 jan-mar	proforma 2007 jan-mar	utfall 2007 apr-jun	proforma 2007 apr-jun	utfall 2007 jul-sep	proforma 2007 jul-sep	utfall 2007 okt-dec	proforma 2007 okt-dec
(Mkr)										
Nettoomsättning	2 429,8	3 284,1	539,1	721,1	553,0	751,3	601,4	845,4	736,3	966,3
Resultat efter finansiella poster	130,1	160,4	28,6	23,7	27,1	29,0	28,3	47,4	46,1	60,3

The logo for ITAB, consisting of the letters 'ITAB' in a bold, red, outlined font. The letter 'A' has a small triangle inside it.

ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
SE-550 09 Jönköping
Besöksadress: Instrumentvägen 2
Tel: +46 (0)36 31 73 00
Fax: +46 (0)36 31 73 73
info@itab.se
www.itab.se