

# Delårsrapport

## januari - juni 2007

---

Nettoomsättningen ökade med 50 % till 1 092,1 Mkr (728,6)

---

Resultatet efter skatt ökade med 77 % till 40,1 Mkr (22,6)

---

Resultat per aktie efter full skatt uppgick till 2,86 kr (1,66)

---

Resultatet efter finansiella poster ökade med 80 % till 55,7 Mkr (31,0)

# Delårsrapport

## Januari - Juni 2007

### Viktiga händelser under perioden

#### AVTAL MED:

Statoil, Tesco, Asda UK, SuperGros

#### FÖRVÄRV AV:

Sintek Holding AB

#### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 50 % till 1 092,1 Mkr (728,6) och resultatet efter finansiella poster steg med 80 % till 55,7 Mkr (31,0). I resultatet ingår poster av engångskaraktär på 1,8 Mkr bestående av realisationsresultat vid försäljning av fastighet samt kostnader för avveckling av produktgrupp.

#### ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 553,0 Mkr (392,4) och resultatet efter finansiella poster till 27,1 Mkr (16,3).

#### AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 2,86 kr (1,66) och eget kapital per aktie till 23,93 kr (18,39). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 25 % (29).

#### INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 76 Mkr (125) varav 64 Mkr fastigheter och 12 Mkr maskiner och inventarier.

#### FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 264 Mkr.

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

#### NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden januari till september 2007 kommer att avlämnas tisdagen den 23 oktober 2007.

#### VERKSAMHET

ITAB Shop Concept är koncept- och produktleverantör av butiksinredning och utrustning till dagligvaru- och fackhandeln i Norden, Baltikum, Benelux, Storbritannien och Centraleuropa. Vid egna anläggningar utvecklas och produceras butiksinredning i trä

och metall samt kassadiskar och entrésystem. Genom en utvecklad 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 och Tjeckien. Enheterna i Estland, Letland, Ryssland och Ukraina består av projektlednings- och inköpsfunktioner. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

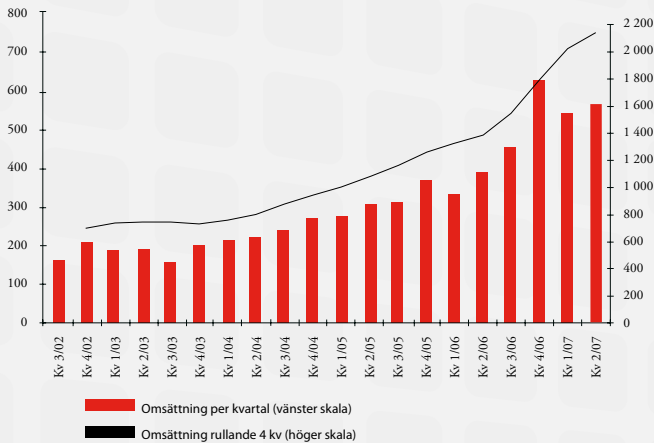
ITAB är idag den största aktören i Norden och Baltikum. I Storbritannien har koncernen under det senaste året etablerat sig som en av de största aktörerna. I Benelux och Centraleuropa är ITAB en av de ledande aktörerna. I Ryssland och Ukraina pågår utvärdering och försiktig inbrytning. Verksamheten bygger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

Koncernens nettoomsättning ökade under årets första 6 månader med 50 % till 1 092,1 Mkr (728,6). Bidragande till den starka tillväxttakten är de kundavtal som slutits innan föregående årsskifte och de förvärv som tillkommit under 2006.

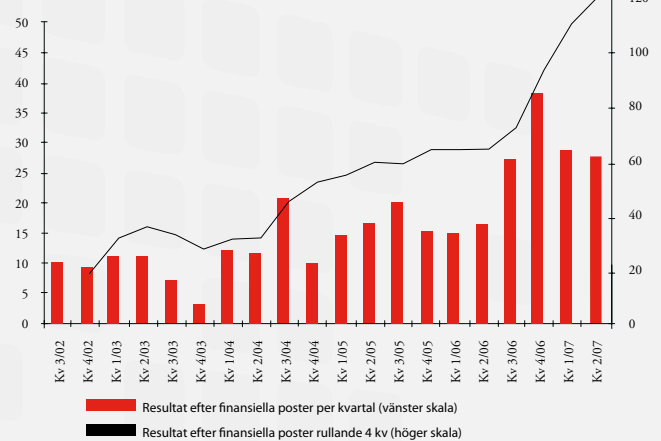
Volymtillväxt under första halvåret kan noteras på samtliga marknader. Den största tillväxten har uppnåtts i Storbritannien, Holland och Norge. Även resultatmässigt har utvecklingen under årets första sex månader varit gynnsam. Resultatet före skatt för perioden blev 55,7 Mkr (31,0) en förbättring med 80 %. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer och kostnadsbesparingar i form av ökad effektivitet, ökat resursutnyttjande i produktionsanläggningarna samt stark fokusering på effektivare inköp. De sammanslagningar och effektiviseringar som genomfördes av verksamheterna i Sverige och Tjeckien har också bidragit till sänkta kostnader och förbättrat resultat. De mest positiva resultat-effekterna syns i Holland tätt följt av Sverige och Finland. De brittiska bolagen uppvisar också bättre resultat än väntat medan övriga bolag ligger på förväntad nivå.

Det inköpsmönster som var tydligt under föregående år hos ITABs kedjekunder, med en lugn inledning av året och ökade volymer under hösten, är detta år annorlunda. Den normalt svaga våren har varit oväntat stark och vissa affärer har tidigarelagts från höst till vår, en utjämning som är gynnsam för ITAB. Bedömningen är, med detta som bakgrund, att andra halvårets volymer hos befintliga kunder kommer att vara något högre under hösten dock inte med de

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



markanta skillnader som sågs under 2006. Samtidigt pågår ett antal förhandlingar med stora kunder, vilka kan komma att ge ytterligare volymer till ITABs verksamhet. Utfallet av dessa förhandlingar kommer dock troligen ha en marginell effekt på innevarande år. Ett av de största riskmomenten är oron för ökade råmaterialpriser även om prisnivån varit stabil under första halvåret. En annan riskfaktor är fraktkostnader och då främst avseende sjöfrakt. Det aviseras stora höjningar under hösten och alternativen är ytterst begränsade när det gäller att transportera gods från fjärran östern där containerfrakt är enda möjliga sättet.

#### VIKTIGA HÄNDELSER

Under året har ett antal betydande affärer och avtal slutits. Statoil har valt ITAB som leverantör av sitt nya butikskoncept. Avtalet är ettårigt med option till förlängning med ytterligare två år. Avtalet omfattar samtliga Statoils om-, ny- och tillbyggnationer av bensinstationer i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum.

ITAB har tecknat avtal med Tesco CE om leverans av standardinredning under åren 2007-2008. ITAB är ensam leverantör inom detta produktsegment och avtalet innefattar leverans till samtliga Tescos om-, ny- och tillbyggnationer i Tjeckien, Slovakien, Ungern och Polen.

Vid årsskiftet genomförde Tesco UK val av leverantörer och samarbetspartners för den brittiska marknaden. ITAB blev utsedd som en av tre leverantörer avseende både standard- och specialinredning. Förutom produktleveranser har ITAB ansvar för projektledning och installation inom sitt område. Morrison som är en av Englands största butikskedjor har utsett ITAB som samarbetspartner och leverantör av all butiksinredning, projektledning, service och installation. Morrison kommer dessutom att genomföra ett omfattande program för återanvändning av "befintlig" inredning, recycling, främst av miljöhänsyn.

Recycling är en trend som ökar inom branschen. Tydligast syns detta bland de största europeiska kedjorna, där miljömedvetenhet snabbt gör sig gällande. Miljöaspekten är en viktig parameter inom ITABs verksamhet, vår strävan är att alltid ligga i framkant inom detta område. Den utveckling mot recycling som nu ses hälsar vi med tillfredställelse och genomför sedan en tid tillbaka investeringar i verksamheterna för att bli framgångsrika inom detta område.

Asda UK har gett ITAB förtroendet att leverera kassagondoler,

totalt 6 000 enheter till 290 butiker i England.

ITAB Baltic har vidareutvecklat samarbetet med Jysk Baltikum. Detta samarbete utvecklas i östra och centrala Europa. Fram till i dag har tre varuhus färdigställts i Rumänien och ytterligare är på väg.

SuperGros Danmark med butikskedjor som SPAR, SUPER BEST, ALTA, ISO har tecknat ett treårigt avtal där ITAB valts till leverantör av kompletta butiker. Avtalet omfattar kassadiskar, entrésystem och inredning samt projektledning, installation och service.

Med tanke på den förväntade utvecklingen bland annat inom den svenska apoteksmarknaden har ITAB stärkt sin ställning genom att förvärva Sintek Holding AB som är den ledande svenska leverantören av specialinredning till apotek. Sintek har en årsomsättning om 50 Mkr med god lönsamhet och planeras att samordnas med ITABs övriga verksamheter inom området. Förvärvet kommer att konsolideras från den 1 juli 2007.

En av årets viktigaste händelser är etableringen av en ny produktionsanläggning i Tjeckien. Projekteringen inleddes sommaren 2006 och planen var att efter sommaren 2007 ta anläggningen i bruk. Hittills har planen kunnat fullföljas utan nämnvärda störningar.

I skrivande stund är ITAB i full färd med att flytta in i den nya anläggningen. Maskiner är på plats och flyttprocessen inledd. Från augusti månad beräknas den nya anläggningen vara i drift, för att någon gång under senhösten nå en kapacitetsnivå som är i det närmaste tre gånger så hög som dagens. Anläggningen består av 20 000 m<sup>2</sup> produktions- och logistikyta samt 2 000 m<sup>2</sup> kontors-, utställnings- och möteslokaler.

Jönköping den 13 juli 2007

Jan-Ola Wiréhn  
Verkställande Direktör

## RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	3 mån apr-jun 2007	3 mån apr-jun 2006	6 mån jan-jun 2007	6 mån jan-jun 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån jul-jun 06/07
Nettoomsättning	553,0	392,4	1 092,1	728,6	1 817,7	2 181,2
Kostnad sålda varor	-452,1	-318,4	-892,0	-594,7	-1 485,4	-1 782,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>100,9</b>	<b>74,0</b>	<b>200,1</b>	<b>133,9</b>	<b>332,3</b>	<b>398,5</b>
Försäljningskostnader	-46,4	-35,8	-91,3	-65,3	-150,2	-176,2
Administrationskostnader	-21,8	-17,6	-43,6	-30,7	-67,8	-80,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,0	0,0	3,1	0,9	1,5	3,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33,7</b>	<b>20,6</b>	<b>68,3</b>	<b>38,8</b>	<b>115,8</b>	<b>145,3</b>
Finansiella poster	-6,6	-4,3	-12,6	-7,8	-19,2	-24,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27,1</b>	<b>16,3</b>	<b>55,7</b>	<b>31,0</b>	<b>96,6</b>	<b>121,3</b>
Skatt på årets resultat	-7,6	-4,4	-15,6	-8,4	-25,5	-32,7
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>19,5</b>	<b>11,9</b>	<b>40,1</b>	<b>22,6</b>	<b>71,1</b>	<b>88,6</b>

Avskrivningar utgör 18 Mkr (16) av delårsresultatet.

Full skatt uppgår till 28 procent (27).

## AKTIEDATA

	3 mån apr-jun 2007	3 mån apr-jun 2006	6 mån jan-jun 2007	6 mån jan-jun 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån jul-jun 06/07
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	13 992	13 792	13 992	13 592	13 792	13 992
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	14 282	14 082	14 282	13 882	14 082	14 282
Resultat per aktie, kr	1,39	0,86	2,86	1,66	5,16	6,33
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	1,38	0,86	2,84	1,66	5,12	6,27
Eget kapital per aktie, kr	-	-	23,93	18,39	21,59	23,93
Aktiekurs på balansdagen	-	-	120,00	67,50	97,50	120,00

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

	6 mån jan-jun 2007	6 mån jan-jun 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån jul-jun 06/07
Rörelsemarginal, %	6,3	5,3	6,4	6,7
Vinstmarginal, %	5,1	4,3	5,3	5,6
Avkastning på eget kapital p.a, %	24,9	20,9	28,9	29,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	15,6	13,2	17,1	17,9
Avkastning på totalt kapital p.a, %	10,4	8,8	11,4	11,8
Räntetäckningsgrad, ggr	4,3	4,7	5,4	5,0
Eget kapital, Mkr	334,8	257,3	302,1	334,8
Soliditet <sup>1)</sup> , %	22,7	24,6	23,1	22,7
Andel riskbärande kapital <sup>2)</sup> , %	25,3	28,6	26,0	25,3
Nettoinvesteringar, Mkr	75,8	124,9	203,0	153,9
Medelantal anställda	1 272	1 105	1 189	1 273

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusiv finansiell skuld-del av konvertibellån

## BALANSRÄKNINGAR

(Mkr)	2007 30-jun	2006 30-jun	2006 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	249,6	171,6	245,7
Materiella anläggningstillgångar	376,4	276,8	310,8
Finansiella anläggningstillgångar	7,3	2,2	7,2
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>633,3</b>	<b>450,6</b>	<b>563,7</b>
Varulager	338,9	257,9	291,0
Kortfristiga fordringar	494,7	325,9	438,3
Kassa och bank	9,1	9,3	15,8
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>842,7</b>	<b>593,1</b>	<b>745,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 476,0</b>	<b>1 043,7</b>	<b>1 308,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	334,8	257,3	302,1
Långfristiga skulder	255,3	313,1	270,9
Kortfristiga skulder	885,9	473,3	735,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 476,0</b>	<b>1 043,7</b>	<b>1 308,8</b>

Räntebärande skulder utgör 630 Mkr (400).

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Mkr)	2007 30-jun	2006 30-jun	2006 31-dec
Vid årets början	302,1	199,0	199,0
Lämnad utdelning	-14,0	-10,0	-10,0
Nyemission	-	48,6	48,6
Omräkningsdifferens	6,6	-2,9	-6,6
Periodens resultat	40,1	22,6	71,1
<b>VID PERIODENS SLUT</b>	<b>334,8</b>	<b>257,3</b>	<b>302,1</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

(Mkr)	6 mån jan-jun 2007	6 mån jan-jun 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån juli-jun 06/07
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68,3</b>	<b>38,8</b>	<b>115,8</b>	<b>145,3</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-19,0	-7,0	-10,4	-22,4
Förändring av rörelsekapital	-12,4	-14,7	-93,8	-91,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>36,9</i>	<i>17,1</i>	<i>11,6</i>	<i>31,4</i>
Investeringar	-75,8	-124,9	-203,0	-153,9
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-38,9</i>	<i>-107,8</i>	<i>-191,4</i>	<i>-122,5</i>
Finansiering	32,2	109,2	199,3	122,3
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-6,7</b>	<b>1,4</b>	<b>7,9</b>	<b>-0,2</b>

## KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006 okt-dec	2005 okt-dec	2006 jul-sep	2005 jul-sep
(Mkr)								
Nettoomsättning	553,0	392,4	539,1	336,2	631,5	371,9	457,6	313,0
Kostnad sålda varor	-452,1	-318,4	-439,9	-276,3	-509,6	-307,9	-381,1	-256,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>100,9</b>	<b>74,0</b>	<b>99,2</b>	<b>59,9</b>	<b>121,9</b>	<b>64,0</b>	<b>76,5</b>	<b>57,0</b>
Försäljningskostnader	-46,4	-35,8	-44,9	-29,5	-55,0	-33,5	-29,9	-24,7
Administrationskostnader	-21,8	-17,6	-21,8	-13,1	-21,3	-12,7	-15,8	-9,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,0	0,0	2,1	0,9	-0,7	1,0	1,3	0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33,7</b>	<b>20,6</b>	<b>34,6</b>	<b>18,2</b>	<b>44,9</b>	<b>18,8</b>	<b>32,1</b>	<b>23,7</b>
Finansiella poster	-6,6	-4,3	-6,0	-3,5	-6,5	-3,6	-4,9	-3,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27,1</b>	<b>16,3</b>	<b>28,6</b>	<b>14,7</b>	<b>38,4</b>	<b>15,2</b>	<b>27,2</b>	<b>20,0</b>
Skatt på årets resultat	-7,6	-4,4	-8,0	-4,0	-9,8	-4,7	-7,3	-6,1
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>19,5</b>	<b>11,9</b>	<b>20,6</b>	<b>10,7</b>	<b>28,6</b>	<b>10,5</b>	<b>19,9</b>	<b>13,9</b>

# ITAB

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

# B

SVERIGE



PORTO BETALT

