

ITAB

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2015

Q2

JANUARI – JUNI 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 2 450 Mkr (1 762)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 218 Mkr (126)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 205 Mkr (111)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 156 Mkr (84)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 4,22 kr (2,27)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 Mkr (47)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 993 Mkr (955)

APRIL – JUNI 2015

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 299 Mkr (899)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 123 Mkr (68)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 115 Mkr (61)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 88 Mkr (46)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 2,36 kr (1,25)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 Mkr (67)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 993 Mkr (955)

VIKTIGA HÄNDELSER

- ▶ Globalt samarbetsavtal med Toshiba Global Commerce Solutions Inc. i USA angående försäljning av självutcheckningssystem
- ▶ Installation av självutcheckningslösningar på den franska marknaden
- ▶ Förvärv av JPD i Lettland

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

ITAB gör sitt starkaste första halvår hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt. Vi har under perioden tecknat ett strategiskt viktigt samarbetsavtal med Toshiba angående försäljning av självutcheckningssystem. De förvärvade verksamheterna har integrerats i koncernen och fortsatt generera volymtillväxt med lönsamhet. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta utveckla vårt koncept för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarsade försäljningen ökade under årets första halvår med 29 % jämfört med föregående år och resultat efter finansiella poster med 85 %.

Koncernens positiva försäljningsutveckling har fortsatt under årets andra kvartal och den valutarsade försäljningen ökade med 34 %. Resultat efter finansiella poster ökade med 89 %.

Försäljningen har utvecklats positivt på samtliga marknader. De verksamheter som förvärvades under slutet av förra året och början av detta år har integrerats i koncernen och bidragit till försäljningsutvecklingen. Intresset för vårt självutcheckningskoncept är stort och vi har under perioden flyttat fram vår marknadsposition. Belysningsförsäljningen har utvecklats positivt jämfört med föregående år. Vi börjar nu se resultatet av den etablering och integrering av belysningsverksamhet som genomförts på befintliga marknader.

Det förbättrade resultatet beror främst på högre omsättning och ökad beläggning i våra produktionsanläggningar, men också på det långsiktiga effektiviseringsarbetet som pågår i koncernen.

MARKNADSSATSNINGAR

Vi har under perioden fortsatt satsningarna på marknadsutveckling och marknadsbearbetning inom framförallt belysning och självutcheckning. I början av året deltog vi med vårt självutcheckningskoncept på NRF i New York, som är en stor mässa inom tekniska lösningar för retail-branschen. Intresset är stort för produkterna, då de ger förutsättningar för effektivisering och kostnadsbesparing i butik.

Andelen LED-produkter inom belysning fortsätter att öka. Våra satsningar på produktutveckling inom området fortsätter. Under föregående år lanserade vi ett nytt koncept för linjära LED-produkter. Vi har genom förvärven och etableringen av egna belysningsbolag en bra bas

för fortsatt utveckling av belysningsförsäljning. Vi kan erbjuda kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter.

STRATEGISKA VÄGVAL

Vi har ingått ett globalt samarbetsavtal med Toshiba, en av världens största leverantörer av POS system. Toshiba kommer att sälja och integrera vårt självutcheckningskoncept på främst den amerikanska marknaden. För oss bekräftar avtalet den potential vi ser i våra självutcheckningslösningar.

Vi kommer att leverera och installera självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris efter sommaren. Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.

I början av året förvärvade vi JPD i Lettland som i huvudsak är inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på europeiska marknader. Detta är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbjudande på den europeiska marknaden.

"Liksom tidigare år förväntas volymerna vara lägre i början av året för att sedan successivt öka."

FRAMTID

Våra marknader har fortsatt att utvecklas positivt och vi har förväntningar om en god utveckling framöver. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande.

Liksom tidigare år förväntas volymerna vara lägre i början av året för att sedan successivt öka. Vi tror att våra kunder på lång sikt kommer söka effektivare lösningar, dels för butiken men också för butiksetableringsprocessen. Vi

har genom våra erfarenheter stor tilltro till vårt självutcheckningskoncept inför de kommande åren. Vi bedömer också att koncernen är väl förberedd både kompetens- och kapacitetmässigt för att möta den höga utvecklingstakt som sker av LED-produkter inom belysning.

Vår kombination av lokal, flexibel produktion tillsammans med centraliserad volymproduktion ger koncernen möjlighet att möta specifika krav och önskemål från olika kunder på olika marknader. Vi har styrkan och kapaciteten att expandera i takt med våra större kunder. Vår globala närvaro blir än viktigare då flera av våra kunder expanderar till stora delar runt om i världen.

Vårt helhetserbjudande, som inkluderar butikskoncept, kassadiskar, självutcheckningslösningar och professionella belysningsystem, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl ITAB som för våra kunder.

Jönköping den 9 juli 2015

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

JANUARI - JUNI I KORTHET

SAMMANDRAG JANUARI - JUNI

- ▶ Omsättningen ökade med 39 % till 2 450 Mkr (1 762)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 73 % till 218 Mkr (126)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 85 % till 205 Mkr (111)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 86 % till 4,22 kr (2,27)

SAMMANDRAG Q2

- ▶ Omsättningen ökade med 44 % till 1 299 Mkr (899)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 81 % till 123 Mkr (68)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 89 % till 115 Mkr (61)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 89 % till 2,36 kr (1,25)

VIKTIGA HÄNDELSER Q1

- ▶ ITAB har förvärvat JPD i Lettland. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,5 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden.
- ▶ ITAB har tecknat avtal om leverans av självutcheckningslösningar till Auchans flagship store i Paris. Auchan har valt ITAB som leverantör av 16 MoveFlow och 10 TwinFlow till sin nya butik. Auchan är en av Europas största detaljhandelskedjor med cirka 3 000 butiker.

VIKTIGA HÄNDELSER Q2

- ▶ ITAB har ingått ett globalt samarbetsavtal med Toshiba som är en av världens största leverantörer av POS system med global närvaro och ledande kompetens inom applikationsmjukvara och systemintegrationer till detaljhandeln. Avtalet innebär att Toshiba kommer att sälja och integrera ITABs självutcheckningskoncept på främst den amerikanska marknaden som är ledande i världen inom självutcheckningslösningar i butik, men även globalt på marknader där ITAB idag inte verkar.
- Toshiba har verksamheter och verksamhetspartners över hela världen och är den enskilt största aktören på den amerikanska marknaden med en erkänd hög kvalitetsnivå och en bred kundbas inom hela detaljhandeln.
- Första steget i samarbetet innebär att Toshiba integrerar ITABs självutcheckningskoncept i sin globala produktportfölj. Avtalet ger också en möjlighet till ett framtida samarbete kring utvecklingen av detaljhandels kassadiskområde.

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter, Mkr	1 299	899	2 450	1 762	4 626	3 938
Rörelseresultat, Mkr	123	68	218	126	417	325
Rörelsemarginal, %	9,5	7,6	8,9	7,2	9,0	8,3
Resultat efter finansnetto, Mkr	115	61	205	111	382	288
Vinstmarginal, %	8,9	6,8	8,4	6,3	8,2	7,3
Resultat efter skatt, Mkr	88	46	156	84	290	218
Resultat per aktie, kr	2,36	1,25	4,22	2,27	7,98	6,03
Eget kapital per aktie, kr	37,94	30,78	37,94	30,78	37,94	36,14
Avkastning på eget kapital, %	24,7	16,4	22,5	15,1	22,5	18,8
Andel riskbärande kapital, %	42,3	42,1	42,3	42,1	42,3	46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	55	67	55	47	285	277
Medelantal anställda, antal	2 813	2 358	2 768	2 352	2 649	2 441

JANUARI - JUNI

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 450 Mkr (1 762) vilket är en ökning med 39 %. Koncernens valutaresade nettoomsättning har under året ökat med 29 % jämfört med föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre på samtliga marknadsområden. Försäljningen av belysnings-system har utvecklats bättre än föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 218 Mkr (126), en ökning med 73 %. Resultatförbättringen beror främst på ökade försäljningsvolymerna och ökad beläggning i koncernens produktionsanläggningar.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 993 Mkr (955). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 387 Mkr (242). Soliditeten uppgick till 39 % (39). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 Mkr (47).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 85 Mkr (33) varav 56 Mkr (3) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. I början av året förvärvade ITAB samtliga aktier i JPD i Lettland. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 8.

Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 768 (2 352).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 17 Mkr (21) och resultatet efter finansiella poster till 131 Mkr (42).

APRIL - JUNI

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 1 299 Mkr (899) vilket är en ökning med 44 %. Rörelseresultat uppgick till 123 Mkr (68), en ökning med 81%.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 18 Mkr (18) varav 3 Mkr (3) är hänförliga till förvärv gjorda 2013 och 2014.

Medarbetare

Medelantalet anställda vid periodens utgång uppgick till 2 813 (2 358).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 8 Mkr (11) och resultatet efter finansiella poster till 95 Mkr (-3).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under tredje och fjärde kvartalet. Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 8.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2014 i not 4 på sidan 59.

ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen för 2014 på sidan 45.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Konvertibelt förlagslån

Under perioden 4 juni till 14 juni 2012 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 40 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 650 406 konvertibler som kan konverteras till kursen 61,50 kr under perioden 1 juni 2016 till 10 juni 2016.

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 100 334 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till två aktier av serie B till konverteringskursen 149,50 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1).

Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål.

Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfallodagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Tilläggsköpeskillingar är redovisade som finansiella skulder och klassificerade i nivå 3. Dessa är beroende av parametrar i respektive avtal som i huvudsak är kopplade till förväntat resultat de närmaste åren för de förvärvade bolagen. Tilläggsköpeskillningarna har redovisats till bedömt värde och omvärdering görs över resultaträkningen.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året. I övrigt hänvisas till senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan ITAB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till september 2015 kommer att avlämnas tisdagen den 3 november 2015.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten för 1 januari 2015 - 30 juni 2015 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping 9 juli, 2015

Tord Johansson
Styrelseordförande

Anna Benjamin
Styrelseledamot

Sune Lantz
Styrelseledamot

Anders Moberg
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Stig-Olof Simonsson
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt
Styrelseledamot

Ulf Rostedt
VD och koncernchef

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Intäkter	1 299	899	2 450	1 762	4 626	3 938
Kostnader för sålda varor	-935	-637	-1 758	-1 255	-3 330	-2 827
Bruttoresultat	364	262	692	507	1 296	1 111
Försäljningskostnader	-194	-140	-378	-273	-700	-595
Administrationskostnader	-54	-48	-110	-96	-221	-207
Övriga rörelseintäkter och kostnader ¹⁾	7	-6	14	-12	42	16
Rörelseresultat	123	68	218	126	417	325
Finansiella intäkter	-1	1	2	1	2	3
Finansiella kostnader	-7	-8	-15	-16	-37	-40
Resultat efter finansiella poster	115	61	205	111	382	288
Skattekostnad	-27	-15	-49	-27	-92	-70
PERIODENS RESULTAT	88	46	156	84	290	218
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	80	42	143	76	271	204
Innehav utan bestämmande inflytande	8	4	13	8	19	14
Periodens avskrivningar utgör	22	21	43	41	85	83
Periodens skattekostnad uppgår till	24%	24%	24%	24%	24%	24%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	2,36	1,25	4,22	2,27	7,98	6,03
efter utspädning, kr	2,31	1,23	4,13	2,23	7,82	5,92
Genomsnittligt antal utestående aktier ²⁾						
före utspädning, tusental	33 906	33 906	33 906	33 906	33 906	33 906
efter utspädning, tusental	34 757	34 757	34 757	34 757	34 757	34 757

1) I posten övriga rörelseintäkter och kostnader ingick under sista kvartalet 2014 en positiv resultat effekt av förvärv om 43 mkr. Utgifter i samband med förvärven återfinns under 2014 som kostnad såld vara samt försäljnings- och administrationskostnader. Nettoeffekt av förvärvsrelaterade intäkter och kostnader uppgick till sammanlagt 15 Mkr.

2) Vid årsstämman den 7 maj 2014 beslutades att genomföra en split 2:1 av bolagets aktier, innebärandes att varje aktie delades upp i två aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdeleningen var den 23 maj 2014. Efter genomförd uppdelning uppgår antalet aktier i ITAB till 33 906 410, varav 7 800 000 A-aktier och 26 106 410 B-aktier. Samtliga jämförelsetal har uppdaterats.

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet, som löper under perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2016, kan konvertering ske till maximalt 650.406 B-aktier under perioden 1-10 juni 2016 till teckningskursen 61,50 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2014. Programmet löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 och konvertering kan ske till maximalt 200.668 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 149,50 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 34.757.484 st.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Periodens resultat	88	46	156	84	290	218
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-	-	-3	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	-	-	1	1
	-	-	-	-	-2	-2
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	-12	33	11	32	65	86
Säkring av nettoinvesteringar, netto	0	-3	2	-4	-1	-7
Kassafördessäkringar, netto	-8	-6	-9	-8	6	7
Skatt på poster som kan omklassificeras	2	2	2	3	-1	0
	-18	26	6	23	69	86
Summa övrigt totalresultat efter skatt	-18	26	6	23	67	84
Periodens totalresultat	70	72	162	107	357	302
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	66	66	147	98	328	279
Innehav utan bestämmande inflytande	4	6	15	9	29	23

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 30-JUN	2014 30-JUN	2014 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	634	518	552
Övriga immateriella tillgångar	129	117	125
	763	635	677
Materiella anläggningstillgångar	530	496	546
Uppskjutna skattefordringar	46	26	47
Finansiella långfristiga fordringar	3	1	2
Summa anläggningstillgångar	1 342	1 158	1 272
Omsättningstillgångar			
Varulager	901	791	821
Kortfristiga fordringar	1 039	749	826
Likvida medel	239	106	124
Summa omsättningstillgångar	2 179	1 646	1 771
SUMMA TILLGÅNGAR	3 521	2 804	3 043
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 287	1 044	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande	78	49	63
Uppskjutna skatteskulder	56	49	49
Övriga långfristiga skulder	183	141	185
Kortfristiga skulder	1 917	1 521	1 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 521	2 804	3 043
Räntebärande nettoskuld utgör	993	955	880
varav konvertibelt förlagslån ingår med	69	40	69

Vid koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser hänvisas till senaste årsredovisning då inga större förändringar skett under året.

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- och säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JANUARI 2014	42	291	-100	764	997	42	1 039
Periodens resultat				76	76	8	84
Övrigt totalresultat			22		22	1	23
TOTALRESULTAT JAN-JUN 2014			22	76	98	9	107
Utdelning				-51	-51	-2	-53
EGET KAPITAL 30 JUN 2014	42	291	-78	789	1 044	49	1 093
Periodens resultat				128	128	6	134
Övrigt totalresultat			55	-2	53	8	61
PERIODENS TOTALRESULTAT			55	126	181	14	195
Utdelning						-4	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						4	4
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2014	42	291	-23	915	1 225	63	1 288
Periodens resultat				143	143	13	156
Övrigt totalresultat			4		4	2	6
PERIODENS TOTALRESULTAT			4	143	147	15	162
Utdelning				-85	-85		-85
EGET KAPITAL 30 JUN 2015	42	291	-19	973	1 287	78	1 365

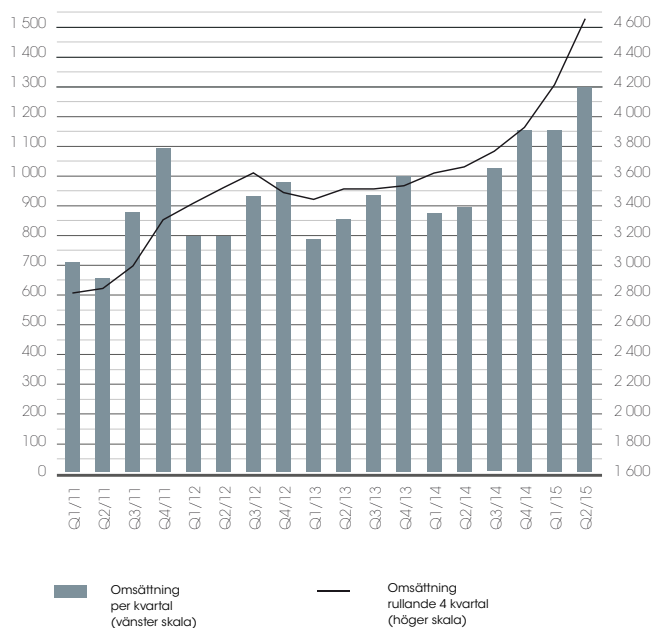
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Rörelseresultat	123	68	218	126	417	325
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-18	-6	-29	-16	-80	-67
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	105	62	189	110	337	258
Förändring av rörelsekapital						
Förändring av varulager	-3	-42	-57	-64	7	0
Förändring av rörelsefordringar	-173	24	-211	-53	-117	41
Förändring av rörelseskulder	126	23	134	54	58	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55	67	55	47	285	277
Investeringsverksamheten						
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-3	-3	-56	-3	-145	-92
Övriga nettoinvesteringar	-15	-15	-29	-30	-79	-80
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-37	49	-30	14	61	105
Finansieringsverksamheten						
Utdelning till aktieägare	-85	-51	-85	-51	-85	-51
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	43	-24	225	-2	130	-97
Periodens kassaflöde	-5	-26	110	-39	106	-43
Likvida medel vid periodens början	254	126	124	142	106	142
Omräkningsdifferens på likvida medel	-10	6	5	3	27	25
Likvida medel vid periodens slut	239	106	239	106	239	124
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,62	1,96	1,62	1,36	8,44	8,18

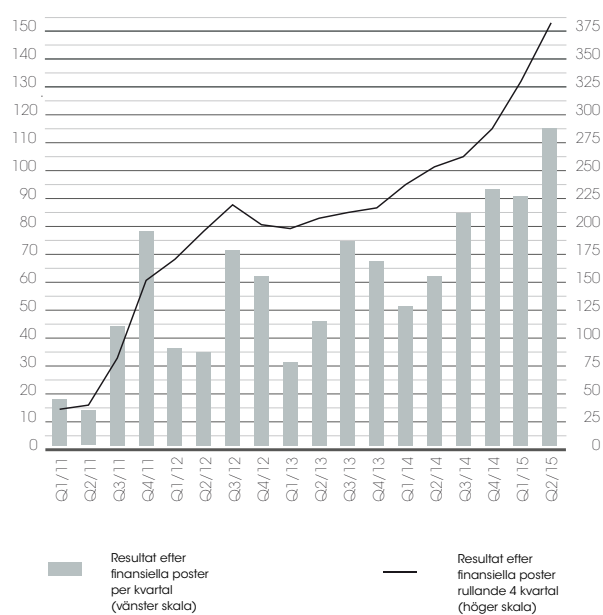
NYCKELTAL

	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	RULLANDE 12 MÅNADER JUL-JUN 2014/2015	HELÅR JAN-DEC 2014
Rörelsemarginal, %	9,5	7,6	8,9	7,2	9,0	8,3
Vinstmarginal, %	8,9	6,8	8,4	6,3	8,2	7,3
Aktiekurs vid periodens slut, kr	177,50	135,50	177,50	135,50	177,50	131,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,36	1,25	4,22	2,27	7,98	6,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,31	1,23	4,13	2,23	7,82	5,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,62	1,96	1,62	1,36	8,44	8,18
Balansomslutning, Mkr	3 521	2 804	3 521	2 804	3 521	3 043
Räntebärande nettoskuld, Mkr	993	955	993	955	993	880
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	1 287	1 044	1 287	1 044	1 287	1 225
Eget kapital per aktie, kr	37,94	30,78	37,94	30,78	37,94	36,14
Soliditet, %	38,8	39,0	38,8	39,0	38,8	42,3
Andel riskbärande kapital, %	42,3	42,1	42,3	42,1	42,3	46,2
Avkastning på eget kapital, %	24,7	16,4	22,5	15,1	22,5	18,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	13,9	19,3	13,0	18,8	16,0
Avkastning på totalt kapital, %	14,2	10,0	13,3	9,3	13,1	11,3
Räntetäckningsgrad, ggr	16,0	9,1	14,6	8,3	12,8	9,9
Nettoinvesteringar, Mkr	18	18	85	33	224	172
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	15	15	29	30	79	80
Medelantal anställda, antal	2 813	2 358	2 768	2 352	2 649	2 441

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT (MKR)



KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2015 APR-JUN	2014 APR-JUN	2015 JAN-MAR	2014 JAN-MAR	2014 OKT-DEC	2013 OKT-DEC	2014 JUL-SEP	2013 JUL-SEP
Intäkter	1 299	899	1 151	863	1 151	1 000	1 025	935
Kostnader för sålda varor	-935	-637	-823	-618	-840	-732	-732	-672
Bruttoresultat	364	262	328	245	311	268	293	263
Försäljningskostnader	-194	-140	-184	-133	-181	-148	-141	-133
Administrationskostnader	-54	-48	-56	-48	-63	-45	-48	-40
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	-6	7	-6	37	1	-9	-5
Rörelseresultat	123	68	95	58	104	76	95	85
Finansiella poster	-8	-7	-5	-8	-11	-9	-11	-11
Resultat efter finansiella poster	115	61	90	50	93	67	84	74
Skattkostnad	-27	-15	-22	-12	-23	-19	-20	-19
PERIODENS RESULTAT	88	46	68	38	70	48	64	55
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	80	42	63	34	68	48	60	52
Innehav utan bestämmande inflytande	8	4	5	4	2	0	4	3
Rörelsemarginal, %	9,5	7,6	8,2	6,8	9,0	7,6	9,3	9,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,36	1,25	1,86	1,02	1,99	1,41	1,76	1,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,31	1,23	1,82	1,01	1,95	1,39	1,73	1,53
Avkastning på eget kapital, %	24,7	16,4	19,9	13,6	22,9	19,8	22,0	23,1
Eget kapital per aktie, kr	37,94	30,78	38,50	30,35	36,14	29,39	33,49	27,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,62	1,96	0,00	-0,60	4,91	4,09	1,90	1,14

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN APR-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2015	6 MÅN JAN-JUN 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
Nettomsättning ¹⁾	8	11	17	21	41
Kostnader för sålda varor	-3	-3	-5	-5	-10
Bruttoresultat	5	8	12	16	31
Försäljningskostnader	-6	-6	-11	-11	-22
Administrationskostnader	-7	-7	-13	-12	-25
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5	-1	12	-3	-9
Rörelseresultat	-3	-6	0	-10	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	88	23	149	78	112
Finansiella intäkter och kostnader	10	-20	-18	-26	-85
Resultat efter finansiella poster	95	-3	131	42	2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	56
Resultat före skatt	95	-3	131	42	58
Periodens skatteskostnad	-	-	-	-	12
PERIODENS RESULTAT	95	-3	131	42	70
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	95	-3	131	42	70

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2015 30-JUN	2014 30-JUN	2014 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 225	1 155	1 164
Uppskjuten skattefordran	13	1	13
Summa anläggningstillgångar	1 239	1 157	1 178
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	586	276	412
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	586	276	412
SUMMA TILLGÅNGAR	1 825	1 433	1 590
Eget kapital			
Bundet eget kapital	49	49	49
Fritt eget kapital	626	552	580
SUMMA EGET KAPITAL	675	601	629
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	71	55	79
Kortfristiga skulder	1 079	777	882
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 825	1 433	1 590

NOT 1. FÖRVÄRV

I början av året förvärvades samtliga aktier i JPD i Lettland. JPD är i huvudsak inriktade på konceptförsäljning mot fackhandeln på den europeiska marknaden och består av tre bolag som bedriver försäljning, lagerhållning och träproduktion. Förvärvet har integrerats med ITABs befintliga verksamhet i Lettland och är i linje med koncernens fortsatta satsningar på koncept- och belysningsförsäljning och stärker ytterligare ITABs kunderbudande på den europeiska marknaden. JPD omsatte 105 Mkr 2014 och förvärvet bedöms ha en positiv effekt med 0,5 kr avseende vinst per aktie under 2015. JPDs medelantal anställda var vid förvärvstillfället 97.

Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning baserad

på bolagens resultat de nästkommande två åren. Slutlikvid regleras under 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet konsolideras från och med den 1 januari 2015. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 100 Mkr varav goodwill 82 Mkr. Goodwill består i huvudsak av synergieffekter i produktförsörjning, personal, kundkontakter av strategisk betydelse samt en marknadsledande position på utvalda marknader.

I årets nettoinvesteringar ingår förvärvade likvida medel på 7 Mkr samt tilläggslikvid från förvärv 2013 och 2014 med 3 Mkr.

ITAB | KORTHET



ITABS AFFÄRSIDÉ

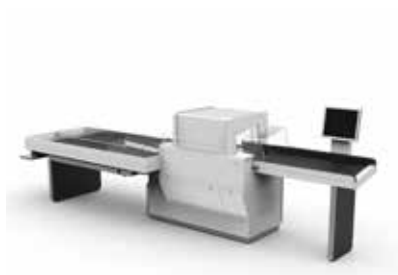
ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.

GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion

OM ITAB

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar kompletta butikskoncept till butikskedjor inom detaljhandeln. I helhetserbjudandet ingår kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.



ITAB bedriver egen verksamhet i 21 länder och har 17 produktionsanläggningar i norra Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.



Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

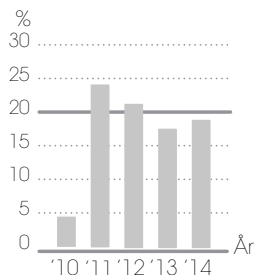


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

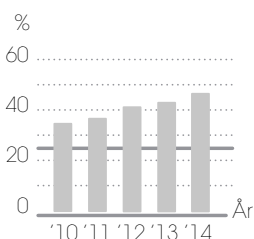
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

ITAB ska över en längre period ha en avkastning på eget kapital om minst 20 %.



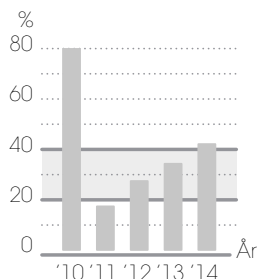
RISKBÄRANDE KAPITAL

ITAB ska ha en andel riskbärande kapital om lägst 25 %.



AKTIEUTDELNING

ITABs aktieutdelning över en längre period ska följa resultatet och motsvara 20-40 % av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.



AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0005992567
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANS DAGEN
177,50 kr (135,50)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

ITAB ska ha en genomsnittlig tillväxt om minst 15% per år över en längre period.

▶ UPPFYLLELSE

Under 2014 ökade omsättningen med cirka 10%. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 9% per år.

▶ MÅL

ITAB ska bibehålla och stärka den marknadsledande positionen i norra Europa* samt utveckla marknadsandelar på nya marknader.

*Norra Europa innefattar Norden, Baltikum, Storbritannien, Benelux, Polen, Tyskland, Tjeckien, Slovakien, Ungern, Ryssland och Ukraina.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2014 sin ledande position i norra Europa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i USA, Asien, Chile och Indien. I slutet av 2014 startade också etableringen av ett bolag i Brasilien.

▶ MÅL

ITAB ska utveckla helhetserbjudandet av kompletta butikskoncept genom kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB har under flera år erbjudit detaljhandelskedjor butikskoncept. Under de senaste åren har ITAB utökat sitt erbjudande med både professionella belysningsystem och självutcheckningssystem. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och vårda långsiktiga affärsrelationer med butikskedjor inom dagligvaru- och fackhandel genom att verka nära kunden och dess marknad.

▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

ITAB ska genom den kompetens, det engagemang och det affärsmanuskap som präglar koncernen, skapa trygghet och förtroende hos varje kund.

▶ HELHETS LÖSNINGAR

ITAB ska erbjuda helhetslösningar med ansvar för hela processen – från idé, design, projektledning och konstruktion till produktion, logistik och installation.

▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

ITAB ska genom stor marknadskännedom, innovativ förmåga och i nära samarbete med kunderna utveckla nya koncept, produkter och lösningar.

▶ HÖGEFFEKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

ITAB ska genom högeffektiva och flexibla produktionsresurser, välutvecklad logistik och valda samarbetspartners erbjuda marknaden konkurrenskraftiga villkor med exakt leveranspålitlighet och kvalitet.

▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

ITAB ska med sin starka position i norra Europa skapa förutsättningar för vidare utveckling och expansion på andra utvalda marknader.

B



Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 10.30 den 9 juli 2015.

ITAB

ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
550 09 Jönköping
Instrumentvägen 2 (Besöksadress)
Org. nr. 556292-1089
Telefon 036-31 73 00
info@itab.se
www.itab.se

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-september
Bokslutskommuniké 2015

3 november
9 februari 2016