

Delårsrapport

januari - mars 2007

Nettoomsättningen ökade med 60 % till 539,1 Mkr (336,2)

Resultatet efter skatt ökade med 93 % till 20,6 Mkr (10,7)

Resultat per aktie efter full skatt uppgick till 2,95 kr (1,60)

Resultatet efter finansiella poster ökade med 95 % till 28,6 Mkr (14,7)

Delårsrapport

Januari - Mars 2007

Viktiga händelser under perioden

AVTAL MED:

Statoil, Tesco, Morrison, Woolworths, Asda

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 60 procent till 539,1 Mkr (336,2) och resultatet efter finansiella poster steg med 95 procent till 28,6 Mkr (14,7). I resultatet ingår poster av engångskaraktär på 1,8 Mkr bestående av realisationsresultat vid försäljning av fastighet samt kostnader för avveckling av produktgrupp.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 2,95 kr (1,60) och eget kapital per aktie till 47,23 kr (31,35). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 26 procent (29).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 25 Mkr (40) varav 17 Mkr fastigheter och 8 Mkr maskiner och inventarier.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 291 Mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden januari till juni 2007 kommer att avlämnas fredagen den 13 juli 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 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 och Tjeckien. 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 och Baltikum och i Storbritannien har koncernen etablerat sig som en av de största aktörerna. I Benelux 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 leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser.

Koncernens nettoomsättning ökade under första kvartalet 2007 med 60% till 539,1 Mkr (336,2). Bidragande till den starka tillväxttakten är de kundavtal som slutits under föregående år, men också de förvärv som tillkom under 2006.

Volymtillväxt har noterats under första kvartalet på samtliga marknader. Den största tillväxten har varit i Norge och Holland. De brittiska förvärven har också bidragit till ökade volymer.

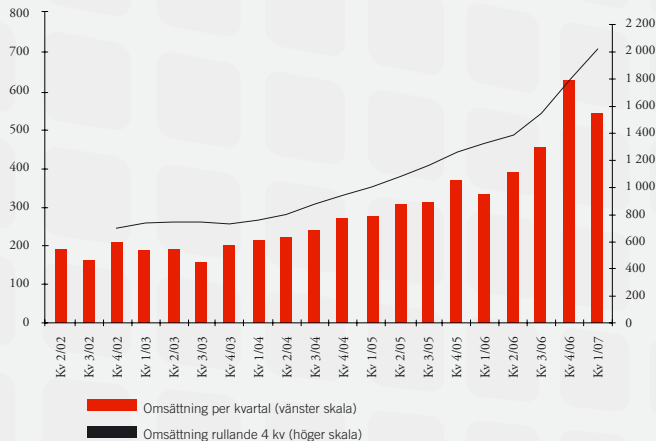
Även resultatmässigt har utvecklingen under första kvartalet varit gynnsam. Resultatet efter finansiella poster för årets första kvartal slutade på 28,6 Mkr (14,7), en ökning med 95%. Resultatförbättringen kan främst tillskrivas ökade volymer, men även kostnadsbesparingar genom ökat resursutnyttjande i produktionsanläggningarna samt effektivare inköp. De sammanslagningar och effektiviseringar av verksamheter i Tjeckien och Sverige som genomfördes under föregående år har också bidragit till sänkta kostnader och förbättrat resultat.

De största positiva resultateffekterna är i Norge och Holland. De brittiska bolagen utvecklas hittills bättre än plan medan övriga länder uppvisar en mer förväntad resultatutveckling.

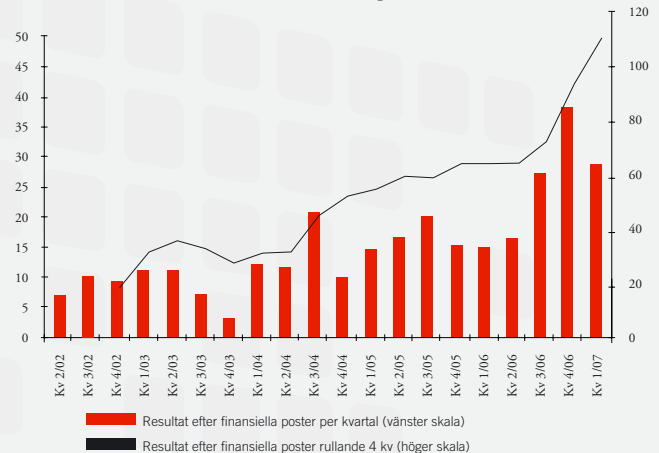
Det förändrade inköpsmönster hos ITABs kedjekunder som setts under föregående år, med en lugn inledning av året och ökade volymer andra halvåret, ser vi även detta år. Andra kvartalet befaras bli något lugnare än inledningen av året för att under hösten åter ta fart. För att klara andra halvårets omfattande volymökningar, kommer större volymer produceras under årets andra kvartal. Detta får konsekvenser främst i form av extra kostnader för externa lager, logistik och igångkörning av nya produktionsenheter.

Ytterligare en besvärande faktor är de ökade råmaterialkostnader som aviseras under andra kvartalet och framåt. För att möta dessa kostnadsökningar genomförs aktiviteter för ökade effektiviseringar, ännu högre kapacitetsutnyttjande samt prisjusteringar mot kund.

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



VIKTIGA HÄNDELSER

Under årets första kvartal har ett antal betydande affärer och avtal slutits.

Statoil har utvecklat ett nytt butikskoncept för samtliga bensinstationer i Europa. ITAB har varit Statoils leverantör och samarbetspartner de senaste fyra åren avseende tidigare koncept. En ny upphandling genomfördes under årets första kvartal. Statoil valde att vidareutveckla samarbetet med ITAB och tecknade avtal för de kommande åren. Avtalet är ettårigt med option till förlängning om ytterligare två år. Omfattningen av avtalet är samtliga Statoils om-, ny- och tillbyggnader av bensinstationer i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum. Polen är tillsvidare utanför detta avtal, men förväntas ingå från andra året.

Samarbetet mellan ITAB och Stadium, som nämnts i tidigare rapporter, utvecklas vidare. Det nya koncept som installerats på Stadium Sisjön har fullt ut motsvarat förväntningarna. Nu genomförs en utvärdering ur Stadiums kundperspektiv och om denna faller väl ut kommer det nya konceptet att installeras i ett antal Stadiumbutiker.

Tesco CE har valt ITAB som leverantör av standardinredning för de närmaste två åren, 2007-2008. Avtalet omfattar leveranser till Tescos om- och nybyggnader i Tjeckien, Slovakien, Polen och Ungern. ITAB har haft motsvarande avtal under 2006 och vann den nya upphandlingen för de kommande åren i skarp konkurrens med de största europeiska leverantörerna.

Vid årsskiftet genomförde Tesco UK val av leverantörer och partners för den brittiska marknaden. ITAB blev en av tre leverantörer, både avseende standard- och specialinredning. Förutom produktleveranser har ITAB också ansvar för projektledning och installation inom sitt område.

Morrison, en av Englands största butikskedjor, har utsett ITAB CG till samarbetspartner och leverantör till all butiksinredning, projektledning, service och installation. Avtalet gäller för 2007.

ITAB MK har slutit avtal med Woolworths, en av Australiens största butikskedjor, om leverans av entrésystem. Avtalet omfattar i första hand ett 80-tal butiker.

Asda England har gett ITAB förtroendet att leverera kassagondoler till 290 butiker i England, totalt 6 000 enheter. Uppgåelsen gjordes mellan Asda UK och ITAB MK. Produkterna tillverkas i de tjeckiska anläggningarna och installationerna genomförs under perioden mars-juli 2007.

ITAB Baltic startade samarbete med Jysk i Baltikum under föregående år. Detta samarbete håller på att utvidgas i östra och centrala Europa. För närvarande har två varuhus färdigställt i Rumänien och fler är på väg.

Aitura (partner till ITAB) och ITAB skall leverera 45 butiker till en av Kazakstans största inhemska varuhuskedjor. Installation genomförs av Aitura och detta är den första större inbrytningen på denna marknad.

En av årets viktigaste händelser är etableringen av den nya produktionsanläggningen i Tjeckien. Projektningen inleddes under våren 2006 och planen var att ta anläggningen i bruk under sommaren 2007. Ett fabriksbygge är ofta riskfyllt, men tack vare väl fungerande entreprenörer och en gynnsam vinter kommer vi kunna hålla såväl tidplan som budget.

Med start från juni månad börjar den nya anläggningen tas i bruk, för att vara i full drift under hösten. Anläggningen består av 20 000 m² produktions- och logistikyta samt 2 000 m² kontors-, utställnings- och möteslokaler.

Genom den nya välinvesterade anläggningen kommer kapaciteten i det närmaste tredubblas i Tjeckien och ITAB står därmed väl rustade inför framtiden och kommande expansion.

Jönköping den 2 maj 2007

Jan-Ola Wiréhn
verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	3 mån jan-mar 2007	3 mån jan-mar 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån apr-mar 06/07
Nettoomsättning	539,1	336,2	1 817,7	2 020,6
Kostnad sålda varor	-439,9	-276,3	-1 485,4	-1 649,0
Bruttoresultat	99,2	59,9	332,3	371,6
Försäljningskostnader	-44,9	-29,5	-150,2	-165,6
Administrationskostnader	-21,8	-13,1	-67,8	-76,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,1	0,9	1,5	2,7
Rörelseresultat	34,6	18,2	115,8	132,2
Finansiella poster	-6,0	-3,5	-19,2	-21,7
Resultat efter finansiella poster	28,6	14,7	96,6	110,5
Skatt på årets resultat	-8,0	-4,0	-25,5	-29,5
ÅRETS RESULTAT	20,6	10,7	71,1	81,0

Avskrivningar utgör 9 Mkr (8) av delårsresultatet.

Full skatt uppgår till 28 procent (27).

AKTIEDATA

	3 mån jan-mar 2007	3 mån jan-mar 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån apr-mar 06/07
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	6 996	6 696	6 896	6 971
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	7 141	6 841	7 041	7 116
Resultat per aktie, kr	2,95	1,60	10,31	11,62
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,92	1,60	10,23	11,52
Eget kapital per aktie, kr	47,23	31,35	43,18	47,23
Aktiekurs på balansdagen	187,50	153,00	195,00	187,50

Utestående aktier uppgår till 6.996.200. Per 2005-06-30 upptog bolaget ett treårigt konvertibellån om 18.415 kkr, motsvarande 145.000 aktier vid full konvertering till aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 7.141.200.

NYCKELTAL

	3 mån jan-mar 2007	3 mån jan-mar 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 06/07
Rörelsemarginal, %	6,4	5,4	6,4	6,5
Vinstmarginal, %	5,3	4,4	5,3	5,5
Avkastning på eget kapital p.a, %	26,1	21,0	28,9	29,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	16,3	12,9	17,1	17,7
Avkastning på totalt kapital p.a, %	16,5	9,1	11,4	11,8
Räntetäckningsgrad, ggr	4,5	4,8	5,4	5,2
Eget kapital, Mkr	330,5	209,9	302,1	330,5
Soliditet ¹⁾ , %	23,6	24,2	23,1	23,6
Andel riskbärande kapital ²⁾ , %	26,4	28,9	26,0	26,4
Nettoinvesteringar, Mkr	24,7	40,3	203,0	187,4
Medelantal anställda	1 240	1 059	1 189	1 234

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR

(Mkr)	2007 31-mar	2006 31-mar	2006 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	250,5	108,9	245,7
Materiella anläggningstillgångar	337,8	262,1	310,8
Finansiella anläggningstillgångar	7,2	1,9	7,2
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	595,5	372,9	563,7
Varulager	319,0	218,6	291,0
Kortfristiga fordringar	468,9	263,6	438,3
Kassa och bank	14,4	11,1	15,8
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	802,3	493,3	745,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 397,8	866,2	1 308,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	330,5	209,9	302,1
Långfristiga skulder	269,3	300,9	270,9
Kortfristiga skulder	798,0	355,4	735,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 397,8	866,2	1 308,8

Räntebärande skulder utgör 607 Mkr (390).

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Mkr)	2007 31-mar	2006 31-mar	2006 31-dec
Vid årets början	302,1	199,0	199,0
Lämnad utdelning	-	-	-10,0
Nyemission	-	-	48,6
Omräkningsdifferens	7,8	0,2	-6,6
Periodens resultat	20,6	10,7	71,1
VID PERIODENS SLUT	330,5	209,9	302,1

KASSAFLÖDESANALYS

(Mkr)	3 mån jan-mar 2007	3 mån jan-mar 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån apr-mar 06/07
Rörelseresultat	34,6	18,2	115,8	132,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-11,3	-6,1	-10,4	-15,6
Förändring av rörelsekapital	-20,6	-2,5	-93,8	-111,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>2,7</i>	<i>9,6</i>	<i>11,6</i>	<i>4,7</i>
Investeringar	-24,7	-40,3	-203,0	-187,4
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-22,0</i>	<i>-30,7</i>	<i>-191,4</i>	<i>-182,7</i>
Finansiering	20,6	34,0	199,3	185,9
Förändring av likvida medel	-1,4	3,3	7,9	3,2

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006 okt-dec	2005 okt-dec	2006 jul-sep	2005 jul-sep	2006 apr-jun	2005 apr-jun
(Mkr)								
Nettoomsättning	539,1	336,2	631,5	371,9	457,6	313,0	392,4	307,4
Kostnad sålda varor	-439,9	-276,3	-509,6	-307,9	-381,1	-256,0	-318,4	-246,7
Bruttoresultat	99,2	59,9	121,9	64,0	76,5	57,0	74,0	60,7
Försäljningskostnader	-44,9	-29,5	-55,0	-33,5	-29,9	-24,7	-35,8	-27,9
Administrationskostnader	-21,8	-13,1	-21,3	-12,7	-15,8	-9,0	-17,6	-14,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,1	0,9	-0,7	1,0	1,3	0,4	0,0	0,6
Rörelseresultat	34,6	18,2	44,9	18,8	32,1	23,7	20,6	18,5
Finansiella poster	-6,0	-3,5	-6,5	-3,6	-4,9	-3,7	-4,3	-2,3
Resultat efter finansiella poster	28,6	14,7	38,4	15,2	27,2	20,0	16,3	16,2
Skatt på årets resultat	-8,0	-4,0	-9,8	-4,7	-7,3	-6,1	-4,4	-4,8
ÅRETS RESULTAT	20,6	10,7	28,6	10,5	19,9	13,9	11,9	11,4

ITAB

ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054

SE-550 09 Jönköping

Instrumentvägen 2

Tele: +46 (0)36 31 73 00

Fax: +46 (0)36 31 73 73

info@itab.se

www.itab.se

B

SVERIGE



PORTO BETALT