



Delårsrapport

Januari – Juni 2004

Nettoomsättningen ökade med 16 % till 438,9 Mkr (379,9)

Resultat efter skatt uppgick till 15,8 Mkr (14,5)

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 2,36 kr (2,17)

Resultat efter finansiella poster ökade med 15 % till 22,6 Mkr (19,7)

Efter balansdagen har Stenestams Industri AB förvärvats

Delårsrapport

Januari – Juni 2004

Ny koncernstruktur

ITAB Shop Concept delades ut till aktieägarna i ITAB Industri AB våren 2004 och noterades den 28 maj 2004 på Nya Marknaden.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade med 16 procent till 438,9 Mkr (379,9) och resultat efter finansiella poster steg med 15 procent till 22,6 Mkr (19,7). I periodens resultat ingår inga jämförelsestörande poster. Perioden har dock belastats med ca 2 Mkr avseende engångskostnader i samband med introduktionen på Nya Marknaden. Under motsvarande period föregående år uppgick jämförelsestörande poster till -1,1 Mkr och avsåg förlust i samband med avyttring av fastighet i Falkenberg.

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 2,36 kr (2,17) och eget kapital per aktie till 19,77 kr (13,70). Soliditeten var vid periodens slut 27 procent (21).

Viktiga händelser

Den 28 maj introducerades ITAB Shop Concept på Stockholmsbörsens handelsplats Nya Marknaden.

Sedan börsintroduktionen har Stenestams Industri AB i Hjo förvärvat, en av Nordens ledande kassadiskleverantörer. Företaget har en betydande marknadsandel i Norden, och är därmed ett strategiskt viktigt komplement till ITAB Shop Concepts redan tidigare starka ställning som konceptleverantör till dagligvaru- och fackhandeln.

Stenestams Industri AB omsätter ca 90 Mkr och har ca 60 anställda. Samordning av inköp, produktutveckling, och produktion väntas ge gynnsamma effekter och ökade konkurrensfördelar för koncernen.

Verksamhet

Verksamheten består av utveckling, tillverkning och marknadsföring av butiksinredning för såväl dagligvaru- som fackhandel. Gruppen är en komplett leverantör av butiksinredning med produktionsenheter i Sverige, Norge, Holland, Finland och Danmark. Enheter med försäljnings-, inköps- och projektledningsfunktion finns dessutom i Estland, Lettland, Ryssland och Tjeckien.

Årets första sex månader uppvisar en positiv utveckling för omsättning och resultat. Resultatnivån är bättre än motsvarande period föregående år, trots att besvärande råvarukostnader och engångskostnader avseende introduktionen på Nya Marknaden belastat perioden.

Starkt bidragande till den positiva utvecklingen är verksamheten i Holland där omsättningen fördubblats. Jämfört med föregående år syns också en positiv trend i Norge och Baltikum. Verksamheten i Tjeckien har stabiliserats, och långsiktiga kundrelationer har skapats. I Ryssland fortgår marknadsutvärderingar och kraftfullare satsningar övervägs. Övriga viktiga marknader är stabila.

Det investeringsprogram som genomförts, främst i Sverige, ger fortsatt goda effekter. Verksamheten i Jönköping uppvisar stark resultatförbättring med i stort sett oförändrade volymer.

De kundavtal som slutits och den befintliga orderstocken kommer medföra en fortsatt positiv utveckling. Ett kvarvarande orosmoment är den turbulens som råder på råvarumarknaden, både avseende tillgång och prisutveckling på stål.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 3 Mkr (13), varav -2 Mkr är hänförliga till företagsaffärer och 5 Mkr till maskiner och inventarier.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 184 Mkr.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till och med september 2004 kommer att avlämnas torsdagen den 28 oktober 2004.

Jönköping den 13 augusti 2004

*Jan-Ola Wirehn
verkställande direktör*

RESULTATRÄKNINGAR	3 mån apr-jun	3 mån apr-jun	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jul-jun	12 mån jan-dec
(Mkr)	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Nettoomsättning	223,3	191,9	438,9	379,9	797,7	738,7
Kostnad för sålda varor	-176,6	-150,1	-347,8	-298,0	-634,7	-584,9
Bruttoresultat	46,7	41,8	91,1	81,9	163,0	153,8
Försäljningskostnader	-22,3	-20,0	-44,0	-40,7	-83,5	-80,2
Administrationskostnader	-10,4	-8,4	-20,0	-16,7	-35,6	-32,3
Jämförelsestörande poster	-	-1,1	-	-1,1	-1,9	-3,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,6	0,7	-0,3	1,3	0,4	2,0
Rörelseresultat	13,4	13,0	26,8	24,7	42,4	40,3
Finansiella poster	-2,3	-2,3	-4,2	-5,0	-9,0	-9,8
Resultat efter finansiella poster	11,1	10,7	22,6	19,7	33,4	30,5
Skatt	-3,4	-2,7	-6,8	-5,2	-8,9	-7,3
Periodens resultat	7,7	8,0	15,8	14,5	24,5	23,2

*Avskrivningar utgör 12 Mkr (12) av delårsresultatet.
Beräknad full skatt uppgår till 30 procent (26) för delårsperioden.*

AKTIEDATA	3 mån apr-jun	3 mån apr-jun	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jul-jun	12 mån jan-dec
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Antal aktier på balansdagen, tusen st	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696
Vinst per aktie efter beräknad full skatt, kr	1,21	1,22	2,36	2,17	3,65	3,46
Eget kapital per aktie, kr	-	-	19,77	13,70	19,77	14,27
Aktiekurs på balansdagen, kr	-	-	59,00	-	59,00	-

*I samtliga perioder har antal aktier efter split, fondemission och nyemission, enligt beslut på bolagsstämman den 29 mars 2004, använts.
Ingen utspädningseffekt föreligger.*

NYCKELTAL	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jul-jun	12 mån jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelsemarginal, %	6,1	6,5	5,3	5,5
Vinstmarginal, %	5,1	5,2	4,2	4,1
Avkastning på eget kapital p a, %	27,6	31,5	23,2	23,9
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	16,4	15,5	13,2	12,2
Avkastning på totalt kapital p a, %	11,3	11,6	9,3	9,3
Räntetäckningsgrad, ggr	5,8	4,4	4,3	3,7
Eget kapital, Mkr	132,4	91,7	132,4	95,6
Soliditet, %	26,9	20,6	26,9	20,3
Andel riskbärande kapital, %	29,5	22,7	29,5	23,2
Nettoinvesteringar, Mkr	2,7	12,6	30,4	40,3
Medelantal anställda	508	472	496	478

BALANSRÄKNINGAR (Mkr)	2004 30 juni	2003 30 juni	2003 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	15,0	15,5	16,6
Materiella anläggningstillgångar	175,3	190,9	217,7
Finansiella anläggningstillgångar	2,6	0,5	2,4
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	192,9	206,9	236,7
Varulager	133,2	104,9	109,4
Kortfristiga fordringar	149,2	129,0	109,9
Kassa och bank	16,4	3,5	14,8
Summa omsättningstillgångar	298,8	237,4	234,1
Summa tillgångar	491,7	444,3	470,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	132,4	91,7	95,6
Avsättningar	16,3	10,3	17,0
Långfristiga skulder	178,7	221,3	242,4
Kortfristiga skulder	164,3	121,0	115,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	491,7	444,3	470,8
<i>Räntebärande skulder utgör 188 Mkr (236).</i>			

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Mkr)	2004 30 juni	2003 30 juni	2003 31 dec
Vid årets början	95,6	98,2	98,2
Lämnad utdelning	-	-12,0	-12,0
Koncernbidrag	-	-	-2,6
Nyemission	20,0	-	-
Omräkningsdifferens	1,0	-9,0	-11,2
Periodens resultat	15,8	14,5	23,2
VID PERIODENS SLUT	132,4	91,7	95,6

KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jul-jun	12 mån jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelseresultat	26,8	24,7	42,4	40,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,1	2,6	7,1	8,6
Förändring av rörelsekapital	-10,8	-9,7	3,7	4,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,1	17,6	53,2	53,7
Investeringar	-2,7	-12,6	-30,4	-40,3
Kassaflöde efter investeringar	14,4	5,0	22,8	13,4
Finansiering	-12,8	-11,1	-9,9	-8,2
Förändring av likvida medel	1,6	-6,1	12,9	5,2

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR	2004	2003	2004	2003	2003	2002	2003	2002
(Mkr)	apr-jun	apr-jun	jan-mar	jan-mar	okt-dec	okt-dec	jul-sep	jul-sep
Nettoomsättning	223,3	191,9	215,6	188,0	202,0	210,1	156,8	161,7
Kostnad för sålda varor	-176,6	-150,1	-171,2	-147,9	-162,4	-164,8	-124,5	-124,9
Bruttoresultat	46,7	41,8	44,4	40,1	39,6	45,3	32,3	36,8
Försäljningskostnader	-22,3	-20,0	-21,7	-20,7	-22,3	-24,1	-17,2	-20,4
Administrationskostnader	-10,4	-8,4	-9,6	-8,3	-9,5	-10,3	-6,1	-5,0
Jämförelsestörande poster	-	-1,1	-	-	-1,9	-0,4	-	-
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,6	0,7	0,3	0,6	0,2	0,7	0,5	1,9
Rörelseresultat	13,4	13,0	13,4	11,7	6,1	11,2	9,5	13,3
Finansiella poster	-2,3	-2,3	-1,9	-2,7	-2,7	-3,5	-2,1	-2,7
Resultat efter finansiella poster	11,1	10,7	11,5	9,0	3,4	7,7	7,4	10,6
Skatt	-3,4	-2,7	-3,4	-2,5	-0,5	-2,4	-1,6	-3,3
Periodens resultat	7,7	8,0	8,1	6,5	2,9	5,3	5,8	7,3

Denna delårsrapport har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2003 samt i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation nr 20 Delårsrapportering.

Bolagets revisorer har ej granskat denna delårsrapport.

B



ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054, SE-550 09 Jönköping

Besöksadress: Instrumentvägen 2

Telefon: +46 (0)36 31 73 00

Telefax: +46 (0)36 31 73 73

E-post: info@itabshopconcept.com

Webbsida: www.itabshopconcept.com