



Q1

Januari – Mars 2010

- Intäkterna uppgick till 603,0 Mkr (671,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 18,7 Mkr (14,5)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,3 Mkr (17,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,0 Mkr (12,8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,56 kr (0,90)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -55,0 Mkr (11,2)

Delårsrapport Januari – Mars 2010

Viktiga händelser

- A.S. Watson Group, har valt ITAB som leverantör av butiksinredning, installation och service till merparten av sina butiker i Europa.
- Avtal om leveranser av kompletta butikskoncept har tecknats med en av Nordens största fackhandelskedjor inom konfektion.
- Efter periodens slut har ett tvåårigt leveransavtal tecknats med dagligvarukedjan Prisma.

Omsättning och resultat

Under första kvartalet uppgick intäkterna till 603,0 Mkr (671,2), rörelseresultatet till 18,7 Mkr (14,5) och resultatet efter finansiella poster till 10,3 Mkr (17,6) samt resultatet efter skatt 8,0 Mkr (12,8).

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie före utspädning uppgick till 0,56 kr (0,90), respektive efter utspädning 0,53 kr (0,86). Eget kapital per aktie uppgick till 34,99 kr (36,02). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 38 procent (35).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 25 Mkr (18) varav 0 Mkr (0) avser företagsaffärer.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 327 Mkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom med avseende på nya standards, uppdateringar och förändringar som har tillämpats sedan 1 januari 2010. De nya standards, uppdateringar och förändringar som antagits av EU som tillämpas från och med 1 januari 2010 är IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter, IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet, IFRIC 17 Utdelning av sakvärde till ägare samt IFRIC 18 Överföring av tillgångar. Föränd-

ringarna har i dagsläget inte givit upphov till några effekter på redovisningen. Innehållet i dessa standards och uttalanden har beskrivits i 2009 års årsredovisning.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till juni 2010 kommer att avlämnas fredagen den 9 juli 2010.

Verksamhet

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar inredningskoncept och produkter till butikskedjor. Bland kunderna finns de stora aktörerna i större delen av Europa inom dagligvaruhandeln och fackhandeln. ITAB bedriver egen verksamhet i 16 länder och har elva produktionsanläggningar. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning. ITABs marknad är indelad i fem försäljningsområden; Scandinavia, UK & Ireland, Benelux, Central Europe och North East. I nära samarbete med kunderna tillför ITAB sin erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser.

ITAB är marknadsledande i Norden, Baltikum och Storbritannien samt en av de största aktörerna i Benelux och Central Europe. I Ryssland börjar marknaden bli mer mogen för system- och konceptförsäljning. ITABs utvärderingsfas kommer framöver därför övergå i en mer offensiv inriktning.

Koncernens omsättning minskade med 10 % jämfört med föregående år, varav ungefär hälften beror på ändrade valutakurser. Försäljningsområdena Benelux och North East har tappat mest relativt föregående år medan Scandinavia, UK & Ireland och Central Europe haft mindre nedgångar eller oförändrade volymer.

Försäljningen till apotekssektorn har ökat under perioden, främst beroende på

avregleringen av den svenska apoteksmarknaden.

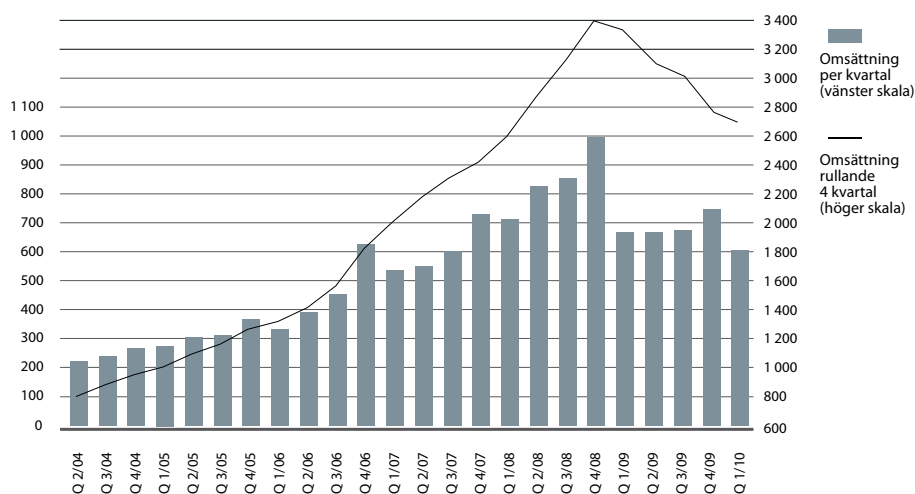
Koncernens rörelseresultat ökade med 4,2 Mkr jämfört med föregående år. Resultatmässigt har Central Europe och UK & Ireland utvecklats bättre eller i paritet med föregående år. Även Pharma (apotek) har utvecklats bättre trots att resultatet belastats med uppstartskostnader under perioden. Scandinavia, North East och Benelux har utvecklats sämre än föregående år.

Trots att volymen är lägre är koncernens bruttomarginal i paritet med motsvarande period föregående år. Detta beror på att koncernens långsiktiga arbete med att stärka bruttomarginalen genom effektiviseringar och effektivare inköpsmönster fortsatt har utvecklats positivt. Antalet anställda i koncernen är ca 200 personer färre än motsvarande period föregående år vilket är en orsak till att koncernens omkostnader har sjunkit. Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med 14,6 Mkr (0,1). Koncernens finansnetto har i perioden påverkats av valutaeffekter med -0,3 Mkr (10,7) samt återköp av konvertibelt förlagslån med 0 Mkr (2). Kassaflödet har påverkats av lageruppbbyggnad av råmaterial inför kommande kvartal samt av en ökning av kundfordringar efter en hög fakturering i slutet av kvartalet.

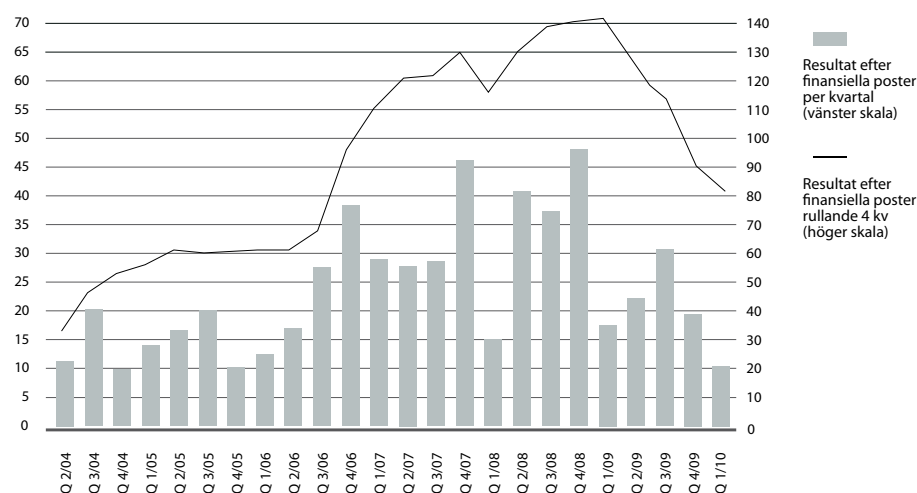
Viktiga händelser

- A.S. Watson Group, en av världens ledande kedjor inom hälsa & skönhet, har valt ITAB som leverantör av butiksinredning, installation och service till merparten av sina butiker i Europa. A.S. Watson Group äger bland annat detaljhandelkedjorna Superdrug, Kruidvat, ICI Paris XL, Dro-gas och Spektr. ITAB kommer främst att leverera till A.S. Watson Groups butiker i Storbritannien, Holland, Belgien, Baltikum, Ryssland, Ukraina och Turkiet. Avtalet, som omfattar flera av ITABs bolag i Europa, är tvåårigt med möjlighet till förlängning. Ordervärdet beräknas uppgå till mellan 50 och 100 Mkr per år.
- Avtal om leveranser av kompletta butikskoncept har tecknats med en av Nordens största fackhandelskedjor inom konfektion. Avtalet, som är 2-årigt innebär att ITAB blir ensam leverantör av konceptet under avtalsperioden. Ordervärdet är beräknat till ca 80 Mkr.
- Efter periodens slut har ett tvåårigt leveransavtal tecknats med Prisma, en av de större dagligvarukedjorna i Baltikum

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



VD Ulf Rostedt kommenterar

Omsättningen under första kvartalet blev något mindre än förväntat även om senare delen av kvartalet uppvisade ökande volymer. Försäljningsområdena Central Europe, Scandinavia och UK & Ireland har utvecklats som förväntat medan NorthEast och Benelux har inlett året avvaktande.

Aktiviteten på marknaden ökar succesivt och antalet nya förfrågningar ökar markant inom stora delar av koncernen. Flera av våra kunder ser ut att utöka sina etableringsprogram. Marknaden bedöms idag mer positiv än motsvarande tid föregående år och det tidigare mönstret med ett lugnt första halvår och en efterföljande intensiv höst förväntas även i år.

Det avtal som slöts med Prisma om leveranser till Baltikum ger en bra grund för kommande perioden på en marknad som generellt är hårdare drabbad än andra för tillfället. Även i Beneluxområdet har vi

slutit en del mindre avtal som ger en stabilare kundbas än tidigare. Vi har stärkt vår närvaro i Central Europe genom att etablera ett företag i Polen. Polen är en stor marknad där vi förväntar oss en ökad omsättningsutveckling genom vår lokala närvaro.

Under första kvartalet har vår fokusering på apotek gett ett bra utfall. Här är det den svenska marknaden som ökat kraftigt. Denna utvecklingstakt förväntas även framöver. De anpassningar av de fasta kostnaderna till de lägre försäljningsvolymerna samt de effektivitetsförbättringar som gjorts och pågår har hållit uppe resultatnivån. Dessa aktiviteter gör också att potentialen för ett förbättrat resultat är god då volymerna återvänder.

Koncernen står väl rustad inför ökad volymer under året till befintliga och nya kunder. Ambitionen är att stärka oss ytterligare på befintliga marknader. Vårt

helhetserbjudande med att etablera kompletta butiker och projektledning verkar vara extra intressant då flera av våra kunder skurit i sina fasta kostnader och nu står inför en expansion.

Jönköping den 5 maj 2010

Ulf Rostedt
Verkställande direktör

Koncernen

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån apr-mar 09/10
Intäkter	603,0	671,2	2 775,8	2 707,6
Kostnader för sålda varor	-451,7	-501,4	-2 055,2	-2 005,7
Bruttoresultat	151,3	169,8	720,6	701,9
Försäljningskostnader	-115,4	-114,8	-466,3	-466,9
Administrationskostnader	-32,6	-39,6	-141,8	-134,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	15,4	-0,9	1,7	18,2
Rörelseresultat	18,7	14,5	114,2	118,4
Finansiella intäkter	0,3	14,0	15,5	1,8
Finansiella kostnader	-8,7	-10,9	-39,7	-37,5
Resultat efter finansiella poster	10,3	17,6	90,0	82,7
Skatt på periodens resultat	-2,3	-4,8	-16,5	-14,1
PERIODENS RESULTAT	8,0	12,8	73,5	68,6
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	8,0	12,8	73,4	68,5
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,1	0,1
Periodens avskrivningar utgör	18	18	73	73
Skatt på periodens resultat uppgår till	22%	27%	18%	17%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,56	0,90	5,13	4,79
efter utspädning, kr	0,53	0,86	4,72	4,39
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning, tusental	14 286	14 283	14 284	14 285
efter utspädning, tusental	16 953	16 953	16 981	16 952

Utestående aktier uppgår till 14 285 940 i juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, varav 100 konverterades under hösten 2008. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. Under 2009 konverterades 3 440 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

Rapport över totalresultat

(Mkr)	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån apr-mar 09/10
Periodens resultat	8,0	12,8	73,5	68,6
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-33,9	-0,7	-20,6	-53,8
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-7,4	-3,7	-8,7	-12,4
Incitamentskostnader, netto efter skatt	0,0	0,0	0,2	0,2
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt			-0,4	-0,4
Periodens totalresultat	-33,3	8,4	44,0	2,2
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-33,3	8,4	43,9	2,1
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,1	0,1

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	483,2	482,6	487,5
Materiella anläggningstillgångar	612,7	692,6	645,8
Finansiella anläggningstillgångar	21,0	19,2	22,5
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 116,9	1 194,4	1 155,8
Varulager	380,4	450,0	360,7
Kortfristiga fordringar	532,8	579,4	480,2
Kassa och bank	0,6	2,2	0,3
Summa omsättningstillgångar	913,8	1 031,6	841,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 030,7	2 226,0	1 997,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	499,8	514,4	533,1
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,7	0,6	0,7
Långfristiga skulder	685,0	494,4	484,5
Kortfristiga skulder	845,2	1 216,6	978,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 030,7	2 226,0	1 997,0
Räntebärande skulder utgör	1 056	1 200	982
varav konvertibelt förlagslån ingår med	227	227	227

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
Vid årets början	533,1	506,0	506,0
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	-33,3	8,4	43,9
Lämnad utdelning	-	-	-17,9
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	-	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	-	0,8
Vid periodens slut	499,8	514,4	533,1

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån apr-mar 09/10
Rörelseresultat	18,7	14,5	114,2	118,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,3	14,5	19,6	-0,2
Förändring av rörelsekapital	-68,4	-17,8	158,3	107,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55,0	11,2	292,1	225,9
Investeringar	-25,4	-18,3	-69,7	-76,8
Kassaflöde efter investeringar	-80,4	-7,1	222,4	149,1
Finansiering	80,7	-6,0	-237,4	-150,7
Förändring av likvida medel	0,3	-13,1	-15,0	-1,6

Nyckeltal / Aktiedata

	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån apr-mar 09/10
Rörelsemarginal, %	3,1	2,2	4,1	4,4
Vinstmarginal, %	1,7	2,6	3,2	3,1
Avkastning på eget kapital p.a, %	6,2	10,0	14,2	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	5,0	6,7	7,9	7,5
Avkastning på totalt kapital p.a, %	3,8	5,1	6,0	5,6
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	2,6	3,3	3,2
Soliditet, %	24,6	23,1	26,7	24,6
Andel riskbärande kapital, %	37,8	35,2	40,3	37,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	499,8	514,4	533,1	499,8
Eget kapital per aktie, kr	34,99	36,02	37,32	34,99
Aktiekurs på balansdagen	80,00	82,25	84,75	80,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,56	0,90	5,13	4,79
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,53	0,86	4,72	4,39
Nettoinvesteringar, Mkr	25	18	70	77
Medelantal anställda	1 474	1 651	1 555	1 378

Kvartalsvisa resultatrapporter

(Mkr)	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 apr-jun	2008 apr-jun
Intäkter	603,0	671,2	748,6	997,3	682,8	863,1	673,2	833,1
Kostnader för sålda varor	-451,7	-501,4	-563,9	-755,9	-498,5	-660,0	-491,4	-614,6
Bruttoresultat	151,3	169,8	184,7	241,4	184,3	203,1	181,8	218,5
Försäljningskostnader	-115,4	-114,8	-124,1	-143,6	-112,7	-120,4	-114,7	-130,0
Administrationskostnader	-32,6	-39,6	-34,7	-38,9	-29,8	-23,9	-37,7	-35,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	15,4	-0,9	2,2	7,1	-3,1	-4,4	3,5	-0,3
Rörelseresultat	18,7	14,5	28,1	66,0	38,7	54,4	32,9	52,9
Finansiella poster	-8,4	3,1	-8,9	-18,9	-8,1	-17,4	-10,3	-11,8
Resultat efter finansiella poster	10,3	17,6	19,2	47,1	30,6	37,0	22,6	41,1
Skatt på periodens resultat	-2,3	-4,8	2,6	-10,6	-8,2	-11,0	-6,1	-11,5
Periodens resultat	8,0	12,8	21,8	36,5	22,4	26,0	16,5	29,6
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	8,0	12,8	21,7	36,8	22,4	26,0	16,5	29,4
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,1	-0,3	0,0	-	0,0	0,2

Moderbolaget

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009
Intäkter	3,4	8,6	41,0
Kostnader för sålda varor	-1,7	-2,6	-7,9
Bruttoresultat	1,7	6,0	33,1
Försäljningskostnader	-3,6	-5,5	-16,8
Administrationskostnader	-4,2	-6,4	-19,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	16,2	-	-
Rörelseresultat	10,1	-5,9	-3,1
Resultat från andelar i koncernföretag	50,4	93,3	94,9
Finansiella intäkter och kostnader	-1,7	2,3	0,4
Resultat efter finansiella poster	58,8	89,7	92,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-2,9
Resultat efter finansiella poster	58,8	89,7	89,3
Skatt på periodens resultat	-	-	1,3
PERIODENS RESULTAT	58,8	89,7	90,6

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,7	2,1	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	743,4	743,2	743,3
Summa anläggningstillgångar	745,1	745,3	744,8
Kortfristiga fordringar	367,6	445,3	396,6
Kortfristiga placeringar	-	-	1,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	367,6	445,3	397,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 112,7	1 190,6	1 142,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	385,8	348,0	337,3
Obeskattade reserver	9,8	6,9	9,8
Långfristiga skulder	565,9	371,3	358,2
Kortfristiga skulder	151,2	464,4	437,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 112,7	1 190,6	1 142,4

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 31-mar	2009 31-mar	2009 31-dec
Vid årets början	337,3	262,0	262,0
Periodens resultat	58,8	89,7	90,6
Koncernbidrag netto	-	-	9,6
Valutaderivat	-10,3	-3,7	-8,1
Lämnad utdelning	-	-	-17,9
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	-	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	-	0,8
Vid periodens slut	385,8	348,0	337,3

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jan-mar 2010	3 mån jan-mar 2009	12 mån jan-dec 2009
Rörelseresultat	10,1	-5,9	-3,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41,1	85,9	79,9
Förändring av rörelsekapital	-17,3	-22,3	52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,9	57,7	129,6
Investeringar	-0,5	-0,3	-0,4
Kassaflöde efter investeringar	33,4	57,4	129,2
Finansiering	-33,4	-57,4	-129,2
Förändring av likvida medel	0,0	0,0	0,0

B



ITAB

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