

Q2

Januari – Juni 2010

- Intäkterna uppgick till 1 222,5 Mkr (1 344,4)
- Rörelseresultatet uppgick till 37,6 Mkr (47,4)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 20,7 Mkr (40,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till 16,1 Mkr (29,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,13 kr (2,05)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -61,2 Mkr (89,1)
- Överenskommelse med en av Europas största dagligvarukedjor
– ordervärde över 400 Mkr

Delårsrapport Januari – Juni 2010

Viktiga händelser

- ITABs enskilt största överenskommelse hittills – ordervärde över 400 Mkr under 2,5 år från en av Europas största dagligvarukedjor.
- Nya avtal med bl.a. Sainsbury, A.S. Watson Group, Prisma samt en av Nordens största fackhandelskedjor inom konfektion.

Omsättning och resultat

Under första halvåret uppgick intäkterna till 1 222,5 Mkr (1 344,4), rörelseresultatet till 37,6 Mkr (47,4), resultatet efter finansiella poster till 20,7 Mkr (40,2) samt resultatet efter skatt 16,1 Mkr (29,3).

Andra kvartalet

Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 619,5 Mkr (673,2), rörelseresultatet till 18,9 Mkr (32,9), resultatet efter finansiella poster till 10,4 Mkr (22,6) och resultatet efter skatt till 8,1 Mkr (16,5).

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,13 kr (2,05), respektive efter utspädning 1,07 kr (1,93). Eget kapital per aktie uppgick till 33,23 kr (36,08). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 35 procent (36).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 44 Mkr (31) varav 0 Mkr (0) avser företagsaffärer.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 260 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 ekono-

miska 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.

Förändringarna 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 september 2010 kommer att avlämnas onsdagen den 27 oktober 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 leveranspålighet, 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 122 Mkr jämfört med föregående år, varav ca 80 Mkr beror på ändrade valutakurser.

Försäljningsområdena Benelux och North East har tappat relativt föregående år, Scandinavia och UK & Ireland är i paritet

med föregående år medan Central Europe har ökat volymen. Försäljningen till apotekssektorn har ökat under perioden, främst beroende på avregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Andra kvartalets försäljning har påverkats negativt av påsken. Koncernens rörelseresultat minskade med 9,8 Mkr jämfört med föregående år. Resultatmässigt har Central Europe utvecklats bättre än föregående år. Även Pharma (apotek) har utvecklats bättre trots att resultatet belastats med uppstartskostnader under perioden. Övriga försäljningsområden har utvecklats sämre än föregående år.

Trots lägre volym och ökade råmaterialkostnader är koncernens bruttomarginal i nivå med motsvarande period föregående år. Detta beror på att koncernens långsiktiga arbete med att stärka bruttomarginalen genom ökad produktivitet och effektivare inköpsmönster, har fortsatt att utvecklas positivt. Antalet anställda i koncernen är betydligt färre än motsvarande period föregående år, vilket är en förklaring till att koncernens omkostnader har sjunkit. Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med 19,2 Mkr (1,1). Koncernens finansnetto har i perioden påverkats av valutaeffekter med -0,4 Mkr (8,2) samt återköp av konvertibelt förlagslån med 0 Mkr (2). Kassaflödet har främst påverkats av lageruppgyggnad inför utleveranser i höst.

Viktiga händelser

- ITABs enskilt största överenskommelse hittills har träffats med en av Europas största dagligvarukedjor. Ordervärdet beräknas till över 400 Mkr under 2,5 år och innebär att ITAB skall producera, leverera, installera och projektleda stora delar av det totala ny- och ombyggnadsprogrammet till kundens butiker i Storbritannien, Polen, Ungern, Tjeckien, Slovakien och Turkiet.

- Sainsbury, en av de ledande dagligvarukedjorna i Storbritannien, har valt ITAB som huvudleverantör av butiksinteriör, logistik, installation, projektledning och service till sitt butiksprogram i Storbritannien. ITAB får genom den nya överenskommelsen även ett utökat uppdrag inom logistik, installation och projektledning. Omfattningen av uppdraget i överenskommelsen medför att ITABs ordervolym till Sainsbury beräknas öka med över 40 Mkr under 2010.
- A.S. Watson Group, en av världens ledande kedjor inom hälsa & skönhet, har valt ITAB som leverantör av butiksinteriör, installation och service till merparten av sina butiker i Europa. A.S. Watson Group äger bland annat detaljhandelskedjorna Superdrug, Kruidvat, ICI Paris XL, Droga 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 tvåårigt, innebär att ITAB blir ensam leverantör av konceptet under avtalsperioden. Ordervärdet är beräknat till ca 80 Mkr.
- Ett tvåårigt leveransavtal har tecknats med Prisma, en av de större dagligvarukedjorna i Baltikum.

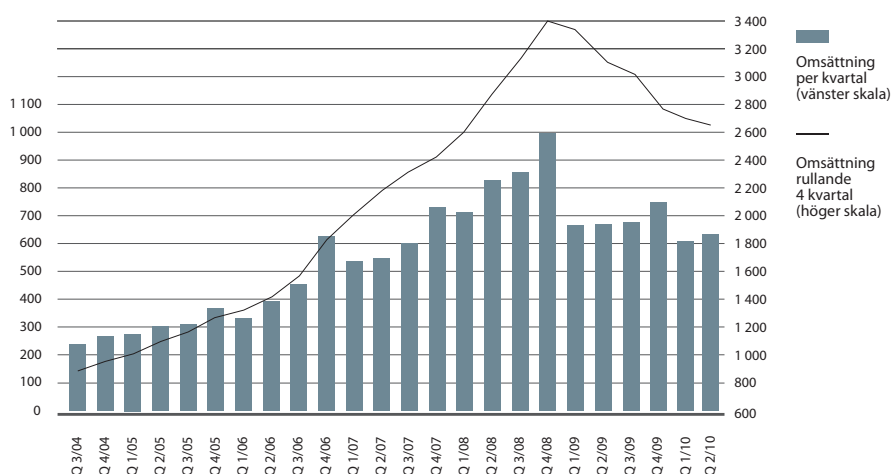
VD Ulf Rostedt kommenterar

Aktiviteten på marknaden ökar successivt och antalet nya förfrågningar ökar markant inom stora delar av koncernen. Under första halvåret har ett antal större kundavtal och överenskommelser träffats på flertalet av våra marknader.

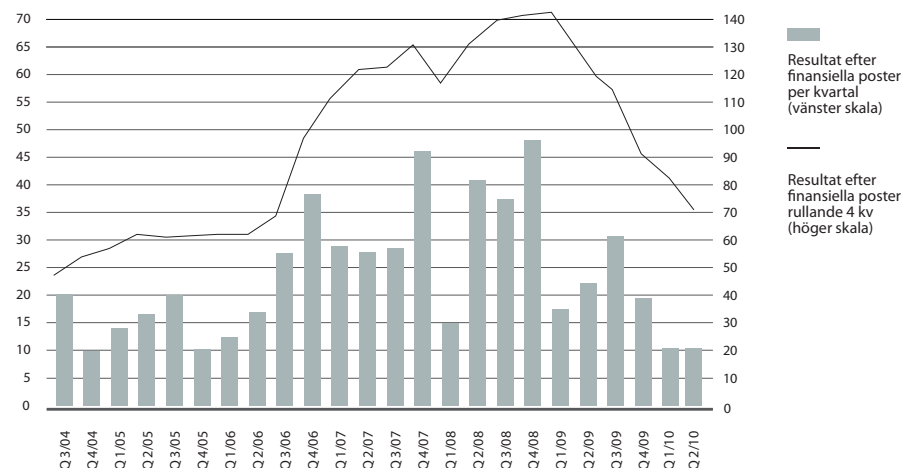
Den överenskommelse som slöts med en av Europas största dagligvarukedjor är den enskilt största överenskommelse som ITAB har träffat. Ordervärdet beräknas till över 400 mSEK under 2,5 år och kommer ge en bra grund för såväl hösten som för de närmsta åren.

Utöver detta har större avtal med Sainsbury i England och Prisma i Baltikum ingåtts. Inte minst avtalet i Baltikum är viktigt för oss då denna region i övrigt är fortsatt hårt drabbad av den ekonomiska situation som råder. Intentionen i dessa avtal innebär också ett större helhetsåtagande gentemot våra kunder, vilket är i linje med vår strategi, och som vi ser det, marknadens utveckling.

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



Flera av våra kunder utökar sina etableringsprogram och marknaden bedöms idag mer positiv än motsvarande tid föregående år. Det tidigare mönstret med en lugn inledning av året och en intensivare höst med ökade volymer förväntas även i år. Orderläget i koncernen och de etableringsprogram som planeras inför hösten är betydligt bättre än tidigare.

Omsättningen för första halvåret blev något lägre än förväntningarna, men ändå i linje med dessa. Jämfört med föregående år har försäljningsområdena NorthEast och Benelux inlett året avvaktande, UK & Ireland och Scandinavia i paritet med föregående medan Central Europe haft en positiv utveckling.

Genom fortlöpande effektiviseringar av vår verksamhet på flera nivåer, fokus på ökat resursutnyttjande och anpassningar av fasta kostnader till lägre försäljningsvolymer har vi kunnat hålla uppe resultatnivån med en stabil bruttomarginal som bas.

Dessa aktiviteter gör också att potentialen för ett förbättrat resultat är god då volymerna återvänder.

Koncernen har stor kapacitet inför ökade volymer under året till befintliga och potentiella kunder. Ambitionen är att etablera oss ännu starkare på redan befintliga marknader. Vårt helhetserbjudande omfattande kompletta butiksinteriörskoncept och projektledning verkar vara extra intressant då flera av våra kunder skurit i sina fasta kostnader och nu står inför en expansion.

Jönköping den 9 juli 2010

Ulf Rostedt, Verkställande direktör

Thord Johansson, ordförande
Anna Benjamin
Johan Rapp
Per Rodert
Stig-Olof Simonsson
Lottie Svedenstedt

Koncernen

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån jul-jun 09/10
Intäkter	619,5	673,2	1 222,5	1 344,4	2 775,8	2 654,0
Kostnader för sålda varor	-462,8	-491,4	-914,5	-992,8	-2 055,2	-1 977,0
Bruttoresultat	156,7	181,8	308,0	351,6	720,6	677,0
Försäljningskostnader	-112,6	-114,7	-228,0	-229,5	-466,3	-464,8
Administrationskostnader	-29,5	-37,7	-62,1	-77,3	-141,8	-126,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	4,3	3,5	19,7	2,6	1,7	18,9
Rörelseresultat	18,9	32,9	37,6	47,4	114,2	104,4
Finansiella intäkter	0,4	0,5	0,7	14,5	15,5	1,7
Finansiella kostnader	-8,9	-10,8	-17,6	-21,7	-39,7	-35,7
Resultat efter finansiella poster	10,4	22,6	20,7	40,2	90,0	70,4
Skatt på periodens resultat	-2,3	-6,1	-4,6	-10,9	-16,5	-10,2
PERIODENS RESULTAT	8,1	16,5	16,1	29,3	73,5	60,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	8,1	16,5	16,1	29,3	73,4	60,0
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Periodens avskrivningar utgör	18	18	36	36	73	73
Skatt på periodens resultat uppgår till	22%	27%	22%	27%	18%	14%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	0,57	1,15	1,13	2,05	5,13	4,21
efter utspädning, kr	0,54	1,07	1,07	1,93	4,72	3,86
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning, tusental	14 286	14 283	14 286	14 283	14 284	14 286
efter utspädning, tusental	16 953	16 953	16 953	17 006	16 981	16 952

Utestående aktier uppgår till 14 285 950 i juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, av vilka 3 550 aktier hittills har konverterats. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

Rapport över totalresultat

(Mkr)	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån jul-jun 09/10
Periodens resultat	8,1	16,5	16,1	29,3	73,5	60,2
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-9,2	3,5	-43,1	2,8	-20,6	-66,5
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-8,0	-1,1	-15,4	-4,8	-8,7	-19,3
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	-9,1	18,9	-42,4	27,3	44,0	-25,8
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-9,1	18,9	-42,4	27,3	43,9	-25,9
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	487,5	490,4	487,5
Materiella anläggningstillgångar	597,2	696,4	645,8
Finansiella anläggningstillgångar	20,5	19,2	22,5
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 105,2	1 206,0	1 155,8
Varulager	426,8	423,3	360,7
Kortfristiga fordringar	591,4	573,6	480,2
Kassa och bank	0,3	2,0	0,3
Summa omsättningstillgångar	1 018,5	998,9	841,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 123,7	2 204,9	1 997,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	474,8	515,4	533,1
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,7	0,6	0,7
Långfristiga skulder	668,7	512,1	484,5
Kortfristiga skulder	979,5	1 176,8	978,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 123,7	2 204,9	1 997,0
Räntebärande skulder utgör	1 105	1 161	982
varav konvertibelt förlagslån ingår med	227	227	227

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Vid årets början	533,1	506,0	506,0
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	-42,4	27,3	43,9
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	-	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	0,0	0,8
Vid periodens slut	474,8	515,4	533,1

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån jul-jun 09/10
Rörelseresultat	18,9	32,9	37,6	47,4	114,2	104,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4,2	-1,2	-1,1	13,3	19,6	5,2
Förändring av rörelsekapital	-29,3	46,2	-97,7	28,4	158,3	32,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,2	77,9	-61,2	89,1	292,1	141,8
Investeringar	-18,2	-12,7	-43,6	-31,0	-69,7	-82,3
Kassaflöde efter investeringar	-24,4	65,2	-104,8	58,1	222,4	59,5
Finansiering	24,1	-65,4	104,8	-71,4	-237,4	-61,2
Förändring av likvida medel	-0,3	-0,2	0,0	-13,3	-15,0	-1,7

Nyckeltal / Aktiedata

	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009	12 mån jul-jun 09/10
Rörelsemarginal, %	3,0	4,9	3,1	3,5	4,1	3,9
Vinstmarginal, %	1,7	3,4	1,7	3,0	3,2	2,7
Avkastning på eget kapital p.a, %	6,6	12,8	6,4	11,5	14,2	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	4,9	7,9	4,9	7,3	7,9	6,7
Avkastning på totalt kapital p.a, %	3,7	6,0	3,7	5,6	6,0	5,0
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	3,1	2,2	2,8	3,3	3,0
Soliditet, %	22,4	23,4	22,4	23,4	26,7	22,4
Andel riskbärande kapital, %	35,0	35,9	35,0	35,9	40,3	35,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	474,8	515,4	474,8	515,4	533,1	474,8
Eget kapital per aktie, kr	33,23	36,08	33,23	36,08	37,32	33,23
Aktiekurs på balansdagen	77,00	91,50	77,00	91,50	84,75	77,00
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,57	1,15	1,13	2,05	5,13	4,21
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,54	1,07	1,07	1,93	4,72	3,86
Nettoinvesteringar, Mkr	18	13	44	31	70	82
Medelantal anställda	1 476	1 569	1 475	1 610	1 555	1 488

Kvartalsvisa resultatrapporter

(Mkr)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-mar	2009 jan-mar	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jul-sep	2008 jul-sep
Intäkter	619,5	673,2	603,0	671,2	748,6	997,3	682,8	863,1
Kostnader för sålda varor	-462,8	-491,4	-451,7	-501,4	-563,9	-755,9	-498,5	-660,0
Bruttoresultat	156,7	181,8	151,3	169,8	184,7	241,4	184,3	203,1
Försäljningskostnader	-112,6	-114,7	-115,4	-114,8	-124,1	-143,6	-112,7	-120,4
Administrationskostnader	-29,5	-37,7	-32,6	-39,6	-34,7	-38,9	-29,8	-23,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	4,3	3,5	15,4	-0,9	2,2	7,1	-3,1	-4,4
Rörelseresultat	18,9	32,9	18,7	14,5	28,1	66,0	38,7	54,4
Finansiella poster	-8,5	-10,3	-8,4	3,1	-8,9	-18,9	-8,1	-17,4
Resultat efter finansiella poster	10,4	22,6	10,3	17,6	19,2	47,1	30,6	37,0
Skatt på periodens resultat	-2,3	-6,1	-2,3	-4,8	2,6	-10,6	-8,2	-11,0
Periodens resultat	8,1	16,5	8,0	12,8	21,8	36,5	22,4	26,0
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	8,1	16,5	8,0	12,8	21,7	36,8	22,4	26,0
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,3	0,0	-

Moderbolaget

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Intäkter	3,5	7,5	6,9	16,1	41,0
Kostnader för sålda varor	-1,8	-2,4	-3,5	-5,0	-7,9
Bruttoresultat	1,7	5,1	3,4	11,1	33,1
Försäljningskostnader	-3,8	-5,0	-7,4	-10,5	-16,8
Administrationskostnader	-4,4	-5,7	-8,6	-12,1	-19,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,3	0,0	17,5	0,0	0,0
Rörelseresultat	-5,2	-5,6	4,9	-11,5	-3,1
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	1,6	50,4	94,9	94,9
Finansiella intäkter och kostnader	-2,2	-19,6	-3,9	-17,3	0,4
Resultat efter finansiella poster	-7,4	-23,6	51,4	66,1	92,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2,9
Resultat efter finansiella poster	-7,4	-23,6	51,4	66,1	89,3
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	1,3
PERIODENS RESULTAT	-7,4	-23,6	51,4	66,1	90,6

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,7	1,9	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	743,6	744,0	743,3
Summa anläggningstillgångar	745,3	745,9	744,8
Kortfristiga fordringar	376,7	433,2	396,6
Kortfristiga placeringar	-	0,0	1,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	376,7	433,2	397,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 122,0	1 179,1	1 142,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	353,9	304,5	337,3
Obeskattade reserver	9,8	6,9	9,8
Långfristiga skulder	556,1	373,0	358,2
Kortfristiga skulder	202,2	494,7	437,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 122,0	1 179,1	1 142,4

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Vid årets början	337,3	262,0	262,0
Periodens resultat	51,4	66,1	90,6
Koncernbidrag netto	-	-	9,6
Valutaderivat	-18,9	-5,7	-8,1
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	2,0	-	-
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	0,0	-	0,3
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	-	0,8
Vid periodens slut	353,9	304,5	337,3

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån apr-jun 2010	3 mån apr-jun 2009	6 mån jan-jun 2010	6 mån jan-jun 2009	12 mån jan-dec 2009
Rörelseresultat	-5,2	-5,6	4,9	-11,5	-3,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,0	2,3	40,1	88,2	79,9
Förändring av rörelsekapital	-5,3	-1,8	-22,6	-24,1	52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,5	-5,1	22,4	52,6	129,6
Investeringar	-0,3	-0,8	-0,8	-1,1	-0,4
Kassaflöde efter investeringar	-11,8	-5,9	21,6	51,5	129,2
Finansiering	11,8	5,9	-21,6	-51,5	-129,2
Förändring av likvida medel	0,0	0,0	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

