



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2004

- Nettoomsättningen var 323 Mkr (363)
- Resultat efter skatt uppgick till 12 Mkr (10)
- Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 1,80 kr (1,35)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 17 Mkr (13)
- Utdelning av ITAB Inredning föreslås

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 323 Mkr (363) och resultat efter finansiella poster till 17 Mkr (13). Avyttrade enheters nettoomsättning uppgick till 72 Mkr under föregående års första kvartal med ett nollresultat efter finansiella poster. I periodens resultat ingår inga jämförelsestörande poster.

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter full skatt uppgick till 1,80 kr (1,35) och eget kapital per aktie till 55,00 kr (52,45). Soliditeten var vid periodens slut 35 procent (34).

Viktiga händelser

Föregående år präglades av strategiska affärer i syfte att uppnå större koncentration av verksamheterna inom affärsområdena Inredning och Plast, ett arbete som fortsatt även under första kvartalet 2004.

Styrelsen i ITAB Industri AB har i mars 2004 lagt fram ett förslag till den ordinarie bolagsstämman om utdelning till aktieägarna av ITAB Inredning-koncernen. Det nya bolaget avser att ansöka om separat notering på Nya Marknaden. ITAB-koncernens verksamhet renodlas därigenom i två noterade bolag.

Bakgrunden till förslaget är att de båda bolagen bedöms ha bättre förutsättningar för ytterligare tillväxt som självständiga enheter. Styrelsens bedömning är att en separat notering kommer att tillföra aktieägarna ett långsiktigt mervärde. Respektive bolags ledning och styrelse kan med en renodlad affärsidé helt fokusera kring den egna verksamhetens tillväxt och lönsamhet. Ur ett aktiemarknadsperspektiv skapas enheter som lättare kan analyseras.

ITAB Inredning (under ändring till ITAB Shop Concept)

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, Slovakien och Tjeckien. Omsättningen beräknas uppgå till närmare 900 Mkr med 500 anställda.

Året har inletts positivt. Första kvartalet är bättre än motsvarande period föregående år avseende såväl omsättning som resultat. En bidragande orsak är förvärven av Shop Equipe Tjeckien och Skandinavisk Inredning i Örebro samt att den holländska verksamheten efter några utvecklingsår är inne i ett positivt skede. Övriga marknader är fortsatt stabila.

De omfattande investeringar som genomförts under senare år är nu i full drift och medför positiva resultateffekter. Nya kundavtal bidrar vidare till volymökning och högre resursutnyttjande av produktionsanläggningarna. Ett orosmoln är bristen på tillgång till råmaterial, vilket är besvärande avseende såväl leveranser som kostnadsnivå.

Utsikterna för såväl andra kvartalet som helåret 2004 är goda och den positiva trenden som inlett året förväntas bestå.

Omsättningen för delårsperioden uppgick till 216 Mkr (188) och rörelseresultatet till 14 Mkr (12).

ITAB Industri

ITAB Industri är sedan 1988 noterat på O-listan. Efter utdelning av ITAB Inredning består koncernen av tio bolag med plasttillverkning samt en enhet med tillverkning av egna produkter inom skyltindustri och mobilt ljus. Inom plastverksamheten finns kompetens avseende i stort sett alla förekommande plastmaterial och tillverkningsmetoder. Gruppen har produktion och försäljning i Sverige, Estland och Finland och är representerad med inköpsfunktion i Kina. Omsättningen beräknas uppgå till ca 450 Mkr med 400 anställda.

Verksamheten inom formsprutning lider fortfarande av minskad efterfrågan och fortsatt stark prispress. Omsättning och resultat har därför minskat något jämfört med föregående års första kvartal. Pågående omstruktureringsarbete, främst avseende kostnadsbesparingar, samt en positiv utveckling för enheten i Estland kommer dock att medföra resultatförbättringar.

Inom gruppen plastbearbetning redovisas såväl omsättningsökning som resultatförbättring jämfört med föregående år. Det är främst Profilspecialisten och Örnplast som ökat både försäljning och resultat. Sammantaget för gruppen som helhet ser det betydligt ljusare ut än föregående år.

Omsättningen för delårsperioden uppgick till 108 Mkr (105) och rörelseresultatet till 10 Mkr (8).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 9 Mkr (15), varav 1 Mkr är hänförliga till fastigheter och 8 Mkr till maskiner och inventarier.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 218 Mkr (190).

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till och med juni 2004 avlämnas för de uppdelade bolagen torsdagen den 12 augusti 2004 (ITAB Industri) respektive fredagen den 13 augusti 2004 (ITAB Shop Concept).

Jönköping den 6 maj 2004

Sune Lantz

verkställande direktör

Resultaträkningar	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
(Mkr)	2004	2003	03/04	2003
Nettoomsättning	323	363	1 343	1 383
Kostnad för sålda varor	-255	-287	-1 070	-1 102
Bruttoresultat	68	76	273	281
Försäljningskostnader	-31	-41	-147	-157
Administrationskostnader	-16	-17	-64	-65
Jämförelsestörande poster	0	0	2	2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1	1	4	4
Rörelseresultat	22	19	68	65
Finansiella poster	-5	-6	-20	-21
Resultat efter finansiella poster	17	13	48	44
Skatt	-5	-3	-10	-8
Periodens resultat	12	10	38	36

Avskrivningar utgör 15 Mkr (16) av delårsresultatet.

Beräknad full skatt uppgår till 28 procent (27) för delårsperioden.

Aktiedata	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusen st	6 696	7 111	6 704	6 808
Vinst per aktie efter beräknad full skatt, kr	1,80	1,35	5,75	5,30
Eget kapital per aktie, kr	55,00	52,45	55,00	52,90
Börskurs på balansdagen, kr	78,50	63,00	78,50	73,00

Ingen utspädningseffekt föreligger.

Nyckeltal	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelsemarginal, %	6,8	5,3	5,1	4,7
Vinstmarginal, %	5,1	3,7	3,5	3,2
Avkastning på eget kapital p a, %	13,2	10,3	10,7	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	11,1	9,4	8,5	8,2
Avkastning på totalt kapital p a, %	8,6	7,3	6,7	6,4
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	3,1	3,1	2,9
Eget kapital, Mkr	368	373	368	354
Soliditet, %	35	34	35	35
Andel riskbärande kapital, %	39	38	39	39
Nettoinvesteringar, Mkr	9	15	63	69
Medelantal anställda	943	1 044	1 031	1 056

Balansräkningar	2004	2003	2003
(Mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25	29	26
Materiella anläggningstillgångar	538	552	540
Finansiella anläggningstillgångar	30	2	30
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>593</i>	<i>583</i>	<i>596</i>
Varulager	205	251	194
Kortfristiga fordringar	242	268	193
Kassa och bank	13	11	21
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>460</i>	<i>530</i>	<i>408</i>
Summa tillgångar	1 053	1 113	1 004
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	368	373	354
Avsättningar	45	47	45
Långfristiga skulder	409	453	417
Kortfristiga skulder	231	240	188
Summa eget kapital och skulder	1 053	1 113	1 004

Räntebärande skulder utgör 438 Mkr (476).

Förändringar i eget kapital	2004	2003	2003
(Mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Vid årets början	354	369	369
Lämnad utdelning	-	-	-12
Återköp av egna aktier	-	-	-27
Omräkningsdifferens	2	-6	-12
Periodens resultat	12	10	36
Vid periodens slut	368	373	354

Kassaflödesanalys	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
(Mkr)	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelseresultat	22	19	68	65
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5	6	28	29
Förändring av rörelsekapital	-17	-28	-5	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	-3	91	78
Investeringar	-9	-15	-63	-69
Kassaflöde efter investeringar	1	-18	28	9
Finansiering	-9	14	-26	-3
Förändring av likvida medel	-8	-4	2	6

Kvartalsvisa resultaträkningar	2004	2003	2003	2002	2003	2002	2003	2002
(Mkr)	jan-mar	jan-mar	okt-dec	okt-dec	jul-sep	jul-sep	apr-jun	apr-jun
Nettoomsättning	323	363	359	383	295	304	366	368
Kostnad för sålda varor	-255	-287	-291	-305	-236	-239	-288	-292
Bruttoresultat	68	76	68	78	59	65	78	76
Försäljningskostnader	-31	-41	-42	-45	-33	-37	-41	-43
Administrationskostnader	-16	-17	-17	-17	-14	-12	-17	-18
Jämförelsestörande poster	0	0	4	-2	0	0	-2	-2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1	1	0	1	1	2	2	1
Rörelseresultat	22	19	13	15	13	18	20	14
Finansiella poster	-5	-6	-5	-6	-5	-6	-5	-4
Resultat efter finansiella poster	17	13	8	9	8	12	15	10
Skatt	-5	-3	2	0	-3	-2	-4	-2
Periodens resultat	12	10	10	9	5	10	11	8

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.

Eventuella frågor med anledning av denna delårsrapport besvaras av VD Sune Lantz på telefon 036-31 22 40.