



DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2004

- Nettoomsättningen var 515 Mkr (729).
- Resultat efter skatt uppgick till 23 Mkr (21).
- Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 3,35 kr (3,00).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 31 Mkr (28).
- Utdelning av ITAB Inredning har genomförts.
- För jämförbara enheter uppgick resultat efter finansiella poster till 13 Mkr (6).
Nettoomsättning beräknad på samma sätt var 221 Mkr (207).

Ny koncernstruktur

Efter beslut på ordinarie bolagsstämma den 6 maj 2004 har utdelning till aktieägarna av ITAB Inredning-koncernen genomförts. Det nya bolaget, namnändrat till ITAB Shop Concept, noterades i slutet av maj på Nya Marknaden.

Verksamheten har därigenom renodlats i två noterade bolag.

Med anledning av utdelningen av ITAB Inredning samt föregående års avyttringar av Antonson Gruppen AB och ITAB Elektronik AB har på sidan fem upprättats redovisning proforma. Syftet med proformaredovisningen är att visa utvecklingen för det nya ITAB Industri exkluderat utdelade och avyttrade bolag, eftersom rapporten i vissa avseenden kan vara svårläst.

För jämförbara enheter uppgick resultat efter finansiella poster till 13 Mkr (6). Nettoomsättning beräknad på samma sätt var 221 Mkr (207).

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 515 Mkr (729) och resultat efter finansiella poster till 31 Mkr (28).

Utdelade och avyttrade enheters nettoomsättning uppgick under perioden till 294 Mkr (522) med ett resultat efter finansiella poster om 18 Mkr (22).

I periodens resultat ingår jämförelsestörande poster med -1 Mkr avseende ytterligare förluster som en effekt av föregående års avyttring av verksamheter. Under första halvåret föregående år uppgick motsvarande poster till -2 Mkr och avsåg realisationsförluster i samband med avyttring av verksamheten i ITAB Trafiksystem AB samt försäljning av fastighet i Falkenberg på vardera -1 Mkr.

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 3,35 kr (3,00) och eget kapital per aktie till 35,25 kr (50,95). Soliditeten var vid periodens slut 42 procent (31).

Verksamheten

Koncernen består efter utdelningen av ITAB Inredning av tio bolag med plasttillverkning samt en enhet med tillverkning av egna produkter inom skyltindustri och mobilt ljus. Dessutom ingår två fastighetsbolag i gruppen. 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.

Verksamheten inom formsprutning har efter några svåra år lyckats förbättra sitt resultat under perioden. Pågående omstruktureringsarbete, främst avseende kostnadsbesparingar, samt en positiv utveckling för enheten i Estland har lett till denna resultatförbättring. Andra halvåret är dock normalt något svagare än det första och kommer även att påverkas negativt av att en betydande kund flyttar sin verksamhet utomlands.

Inom gruppen plastbearbetning redovisas såväl omsättningsökning som resultatförbättring jämfört med föregående år. Det är främst Profilspecialisten och Örnplast som ökat både försäljning och vinst. Även inom detta område är dock höstsäsongen normalt sätt svagare än första halvåret.

För enheten med tillverkning av egna produkter inom skyltindustri och mobilt ljus har genomförda förändringar av verksamheten lett till ett positivt resultat för första halvåret.

Sammantaget för koncernens verksamhet som helhet ser det ljusare ut än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Omsättningen för delårsperioden uppgick till 221 Mkr och rörelseresultatet till 19 Mkr.

Affärsområde Inredning ingående i koncernen till och med april månad

Inrednings verksamhet har bestått av utveckling, tillverkning och marknadsföring av butiksinredning för såväl dagligvaru- som fackhandel och har ingått i koncernen under årets första fyra månader.

Av koncernens nettoomsättning för delårsperioden är 294 Mkr hänförliga till affärsområde Inredning. Beträffande rörelseresultatet är motsvarande siffra 20 Mkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 15 Mkr (32), varav 4 Mkr är hänförliga till fastigheter och 11 Mkr till maskiner och inventarier.

Utdelningen av ITAB Inredning har medfört en minskning av anläggningstillgångar med 195 Mkr.

Likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 129 Mkr (172).

Nästa rapportdatum

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

Jönköping den 12 augusti 2004

Sune Lantz

verkställande direktör

Resultaträkningar	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
(Mkr)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Nettoomsättning	192	366	515	729	1 169	1 383
Kostnad för sålda varor	-148	-288	-403	-575	-930	-1 102
Bruttoresultat	44	78	112	154	239	281
Försäljningskostnader	-18	-41	-49	-82	-124	-157
Administrationskostnader	-10	-17	-26	-34	-57	-65
Jämförelsestörande poster	-1	-2	-1	-2	3	2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2	2	3	3	4	4
Rörelseresultat	17	20	39	39	65	65
Finansiella poster	-3	-5	-8	-11	-18	-21
Resultat efter finansiella poster	14	15	31	28	47	44
Skatt	-3	-4	-8	-7	-9	-8
Periodens resultat	11	11	23	21	38	36

Avskrivningar utgör 26 Mkr (33) av delårsresultatet.

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

Aktiedata	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusen st	6 696	6 728	6 696	6 920	6 696	6 808
Vinst per aktie efter beräknad full skatt, kr	1,55	1,65	3,35	3,00	5,65	5,30
Eget kapital per aktie, kr			35,25	50,95	35,25	52,90
Börskurs på balansdagen, kr			37,00	67,50	37,00	73,00

Ingen utspädningseffekt föreligger.

Nyckeltal	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelsemarginal, %	7,6	5,4	5,6	4,7
Vinstmarginal, %	6,1	3,9	4,0	3,2
Avkastning på eget kapital p a, %	14,1	11,5	11,5	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	11,6	9,8	9,0	8,2
Avkastning på totalt kapital p a, %	9,1	7,6	7,0	6,4
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	3,3	3,4	2,9
Eget kapital, Mkr	236	341	236	354
Soliditet, %	42	31	42	35
Andel riskbärande kapital, %	45	35	45	39
Nettoinvesteringar, Mkr	15	32	50	69
Medelantal anställda	773	1 060	913	1 056

Balansräkningar	2004	2003	2003
(Mkr)	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8	33	26
Materiella anläggningstillgångar	356	546	540
Finansiella anläggningstillgångar	27	1	30
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>391</i>	<i>580</i>	<i>596</i>
Varulager	88	253	194
Kortfristiga fordringar	77	244	193
Kassa och bank	8	11	21
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>173</i>	<i>508</i>	<i>408</i>
Summa tillgångar	564	1 088	1 004
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	236	341	354
Avsättningar	28	46	45
Långfristiga skulder	205	462	417
Kortfristiga skulder	95	239	188
Summa eget kapital och skulder	564	1 088	1 004

Räntebärande skulder utgör 222 Mkr (490).

Förändringar i eget kapital	2004	2003	2003
(Mkr)	30 jun	30 jun	31 dec
Vid årets början	354	369	369
Lämnad kontantutdelning	-13	-12	-12
Lämnad utdelning aktier i dotterbolag	-129	-	-
Återköp av egna aktier	-	-27	-27
Omräkningsdifferens	1	-10	-12
Periodens resultat	23	21	36
Vid periodens slut	236	341	354

Kassaflödesanalys	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
(Mkr)	jan-jun	jan-jun	jul-jun	jan-dec
	2004	2003	03/04	2003
Rörelseresultat	39	39	65	65
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10	17	22	29
Förändring av rörelsekapital	-14	-8	-22	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35	48	65	78
Investeringar	-15	-34	-50	-69
Kassaflöde efter investeringar	20	14	15	9
Finansiering	-33	-18	-18	-3
Förändring av likvida medel	-13	-4	-3	6

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2004 apr-jun	2003 apr-jun	2004 jan-mar	2003 jan-mar	2003 okt-dec	2002 okt-dec	2003 jul-sep	2002 jul-sep
Nettoomsättning	192	366	323	363	359	383	295	304
Kostnad för sålda varor	-148	-288	-255	-287	-291	-305	-236	-239
Bruttoresultat	44	78	68	76	68	78	59	65
Försäljningskostnader	-18	-41	-31	-41	-42	-45	-33	-37
Administrationskostnader	-10	-17	-16	-17	-17	-17	-14	-12
Jämförelsestörande poster	-1	-2	0	0	4	-2	0	0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2	2	1	1	0	1	1	2
Rörelseresultat	17	20	22	19	13	15	13	18
Finansiella poster	-3	-5	-5	-6	-5	-6	-5	-6
Resultat efter finansiella poster	14	15	17	13	8	9	8	12
Skatt	-3	-4	-5	-3	2	0	-3	-2
Periodens resultat	11	11	12	10	10	9	5	10

För jämförbarhets skull redovisas nedan proformatal för nya ITAB Industri exkluderat utdelade och avyttrade bolag.

Nyckeltal proforma	3 mån apr-jun 2004	3 mån apr-jun 2003	6 mån jan-jun 2004	6 mån jan-jun 2003	12 mån jul-jun 03/04	12 mån jan-dec 2003
Nettoomsättning, Mkr	113	103	221	207	406	392
Rörelseresultat, Mkr	11	6	19	12	32	25
Resultat efter finansiella poster, Mkr	9	3	13	6	22	15
Vinst per aktie efter beräknad full skatt, kr	0,95	0,30	1,40	0,70	3,05	2,30
Rörelsemarginal, %	9,5	5,5	8,4	5,8	7,8	6,4
Vinstmarginal, %	7,7	2,9	6,0	3,2	5,3	3,8
Medelantal anställda	430	427	434	420	424	417

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.