

Delårsrapport

ITAB Shop Concept

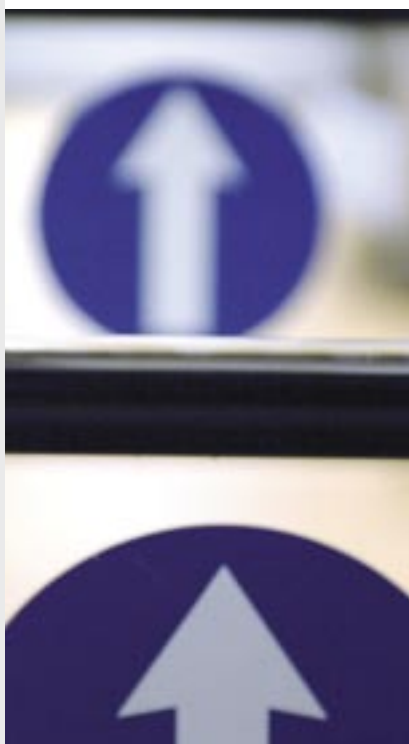
Januari-Juni 2005

Nettoomsättningen ökade med 33% till 584,6 Mkr (438,9)

Resultatet efter skatt ökade med 28% till 21,6 Mkr (16,9)

Vinst per aktie efter full skatt uppgick till 3,22 kr (2,53)

Resultatet efter finansiella poster ökade med 30% till 30,8 Mkr (23,7)



Delårsrapport Januari-Juni 2005

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade med 33% till 584,6 Mkr (438,9) och resultatet efter finansiella poster steg med 30% till 30,8 Mkr (23,7). Årets andra kvartal uppvisade en fortsatt gynnsam utveckling avseende såväl omsättning som resultat. Att resultatet var bättre än motsvarande period föregående år, beror främst på ökade volymer och nytillkomna affärsavtal.

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 3,22 kr (2,53) och eget kapital per aktie till 25,93 kr (19,94). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 22 procent (27).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 11 Mkr (3) varav 4 Mkr till fastigheter och 7 Mkr till maskiner och inventarier.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 178 Mkr (184).

Koncernen har emitterat ett konvertibelt förlagslån till de anställda inom ITAB Shop Concept. Förlagslånet uppgår till 18,4 Mkr och löper under tiden 30 juni 2005 till 1 juli 2008. Konvertering till aktier kan ske till kursen 127 kr under maj och juni 2008. Vid full konvertering ökar antalet aktier med 145.000 till 6.841.000.

Verksamhet

Verksamheten består av konceptutveckling, tillverkning och marknadsföring av butiksinredning, kassadiskar och entrésystem för såväl fack- som dagligvaruhandeln. Gruppen är en komplett leverantör med produktionsenheter i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Holland och Tjeckien. Enheter med försäljnings- och projektledningsfunktioner finns dessutom i Estland, Lettland och Ryssland. Ett stort antal samarbetspartners finns i ytterligare ett flertal europeiska länder.

Under årets första kvartal fusionerades Skandinavisk Inredning, Örebro, med ITAB Inredning Nässjö. Detta gjordes för att samla kompetensen och öka kostnadseffektiviteten inom koncernen. Av samma anledning gick Stenestams Industri, Hjo, samman med ITAB Inredning Jönköping. Sammanslagningarna har inneburit ökade kostnader av engångskaraktär, vilka delvis redovisas som försäljnings- och administrationskostnader.

De struktur- och organisationsförändringar som inleddes i Tjeckien under första kvartalet har pågått även under andra kvartalet vilket medfört extra kostnader. De tre bolagen inledde under första kvartalet en samordning av verksamheterna under ny gemensam företagsledning. Ett antal åtgärder har vidtagits för att öka såväl produktionskapacitet som produktivitet. Dessa åtgärder har belastat resultatet första halvåret och kommer även att påverka resultatet för tredje och fjärde kvartalet. Under kommande år väntas ovanstående aktiviteter ge en positiv resultat effekt.

För årets första sex månader uppvisar samtliga verksamheter förutom Baltikum ett resultat i nivå med eller bättre än motsvarande resultat föregående år. Nedgången i Baltikum härrör sig från en betydligt lägre aktivitet hos ITABs största kunder under denna period. Norge, Finland och Holland uppvisar ett förbättrat resultat för första halvåret jämfört med föregående år, trots en försiktig inledning på året. ITABs holländska bolag belastades under första kvartalet med omfattande

utvecklingskostnader, av engångskaraktär, för nya projekt och kunder. Danmark har under det första halvåret visat en positiv utveckling. Under föregående år genomfördes ett antal kostnadsbesparande åtgärder vilka nu ger ett önskat resultat.

Förutom ovan nämnda resultatförbättringar har de förvärvade bolagen i Tjeckien bidragit med ett positivt resultat trots att omfattande struktur- och organisationsförändringar genomförts. Marknadsbearbetningen har intensifierats och ett flertal större kontrakt med internationella kedjekunder är under förhandling.

Viktiga händelser

Under det första halvåret har flera viktiga kundavtal tecknats. Coop Norden har valt ITAB som en av två leverantörer av butiksinredning där ITAB blir huvudleverantör i Sverige och Norge samt andra leverantör i Danmark. Ordern är betydande och kommer att innebära volymökningar för ITAB. Tesco, en av Europas snabbast växande detaljhandelskedjor, har valt ITAB som enda leverantör av butiksinredning för Tjeckien, Slovakien, Ungern och Polen. Detta innebär ett betydande genombrott i Centraleuropa. Ordern är en strategisk viktig plattform för ITABs fortsatta tillväxt i Centraleuropa.

Under andra kvartalet har avtal tecknats med konfektionskedjan Cubus som inlett en etablering på den svenska marknaden och är en kund med stor potential. Likaså har avtal tecknats med Albrechts Guld och Guldfynd som ingår i samma företagsgrupp. Överenskommelse har träffats med Plantagen som har valt ITAB som leverantör av entrésystem och kassadiskar, detta innebär att Plantagen nu går från en enkel trämöbel till en ergonomiskt riktig bandkassadisk. Cora, en av Rumäniens största dagligvarukedjor, har valt ITAB som leverantör av kassadiskar.

I Finland har leveranser inletts till Stockman, vilket kan bli ett genombrott för ITABs fackhandelssatsning i Finland. Den holländska verksamheten har förstärkt sin position ytterligare inom dagligvaruhandeln genom en inbrytning på en av de verkligt stora dagligvaruhandelskedjorna, Schuitema, i Holland. En strategiskt viktig order på entrésystem har tecknats med Auchan till hypermarkets i Moskva.

Kunderna gör idag allt större upphandlingar vilket leder till att antalet möjliga konkurrenter begränsas på grund av att allt större volymer och åtagande krävs, dock under stark prispress. ITABs strategi, att stärka verksamheterna på utvalda marknader och kunder, fortsätter. Detsamma gäller strävan att effektivisera i samtliga led för att på så sätt öka konkurrenskraften. ITAB är nu en etablerad leverantör i Europa och ser med tillförsikt fram mot ytterligare tillväxt.

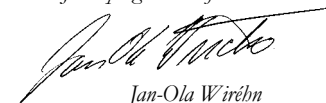
Redovisningsprinciper

Från och med 2005 redovisar ITAB Shop Concept enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. De nya principerna samt effekterna av övergången till IFRS beskrivs i not 1.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till och med september 2005 kommer att avlämnas onsdagen den 26 oktober 2005.

Jönköping den 15 juli 2005


Jan-Ola Wirehn
verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR	3 mån apr-jun	3 mån apr-jun	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jan-dec	12 mån jul-jun
(Mkr)	2005	2004	2005	2004	2004	04/05
Nettoomsättning	307,4	223,3	584,6	438,9	953,2	1098,9
Kostnad sålda varor	-246,7	-176,6	-469,5	-347,8	-758,5	-880,2
<i>Bruttoresultat</i>	<i>60,7</i>	<i>46,7</i>	<i>115,1</i>	<i>91,1</i>	<i>194,7</i>	<i>218,7</i>
Försäljningskostnader	-27,9	-21,8	-55,0	-42,9	-91,2	-103,3
Administrationskostnader	-14,9	-10,4	-26,1	-20,0	-40,2	-46,3
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,6	-0,6	1,4	-0,3	-0,7	1,0
<i>Rörelseresultat</i>	<i>18,5</i>	<i>13,9</i>	<i>35,4</i>	<i>27,9</i>	<i>62,6</i>	<i>70,1</i>
Finansiella poster	-2,3	-2,3	-4,6	-4,2	-9,2	-9,6
Resultat efter finansiella poster	16,2	11,6	30,8	23,7	53,4	60,5
Skatt på årets resultat	-4,8	-3,3	-9,2	-6,8	-16,5	-18,9
Årets resultat	11,4	8,3	21,6	16,9	36,9	41,6

Avskrivningar utgör 14 Mkr (11) av belårsresultatet.

Beräknad full skatt uppgår till 30% (29%) för belåret.

AKTIEDATA	3 mån apr-jun	3 mån apr-jun	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jan-dec	12 mån jul-jun
	2005	2004	2005	2004	2004	04/05
Antal aktier på balandagen, tusen st	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696
Vinst per aktie efter beräknad full skatt, kr	1,70	1,33	3,22	2,53	5,51	6,20
Eget kapital per aktie, kr	-	-	25,93	19,94	22,81	-
Aktiekurs på balansdagen	-	-	131,00	-	73,00	131,00

Per 2005-06-30 upptog bolaget ett konvertibellån om 18.415 kkr, motsvarande 145.000 aktier vid full konvertering till aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 6.841.200.

NYCKELTAL	6 mån jan-jun	6 mån jan-jun	12 mån jan-dec	12 mån jul-jun
	2005	2004	2004	04/05
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4	6,6	6,5
Vinstmarginal, %	5,3	5,4	5,6	5,5
Avkastning på eget kapital p.a, %	26,4	29,5	28,4	26,6
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	14,8	17,1	17,0	16,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	10,2	11,7	11,7	11,4
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	6,1	6,2	5,7
Eget kapital, Mkr	173,6	133,6	152,8	173,6
Soliditet 1), %	22,2	27,1	22,6	22,2
Andel riskbärande kapital 2), %	27,4	29,7	26,0	27,4
Nettoinvesteringar, Mkr	10,8	2,7	130,9	130,9
Medelantal anställda	865	508	549	728

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR (Mkr)	2005 30-jun	2004 30-jun	2004 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	66,6	16,1	66,0
Materiella anläggningstillgångar	247,7	175,3	242,2
Finansiella anläggningstillgångar	4,7	2,6	4,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>319,0</i>	<i>194,0</i>	<i>312,8</i>
Varulager	214,2	133,2	174,6
Kortfristiga fordringar	239,7	149,2	183,4
Kassa och bank	8,3	16,4	4,9
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>462,2</i>	<i>298,8</i>	<i>362,9</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	781,2	492,8	675,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	173,6	133,6	152,8
Avsättningar	27,8	16,3	27,2
Långfristiga skulder	210,7	161,1	202,0
Kortfristiga skulder	369,1	181,8	293,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	781,2	492,8	675,7

Räntebärande skulder utgör 354 Mkr (188).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Mkr)	2005 30-jun	2004 30-jun	2004 31-dec
Vid årets början	152,8	95,6	95,6
Lämnad utdelning	-8,4	0,0	0,0
Nyemission	-	20,0	20,0
Eget kapital-del av konvertibelt skuldebrev	1,7	-	-
Omräkningsdifferens	5,9	1,1	0,3
Periodens resultat	21,6	16,9	36,9
VID PERIODENS SLUT	173,6	133,6	152,8

KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	6 mån jan-jun 2005	6 mån jan-jun 2004	12 mån jan-dec 2004	12 mån jul-jun 04/05
Rörelseresultat	35,4	27,9	62,5	70,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,3	0,0	5,8	9,1
Förändring av rörelsekapital	-60,3	-10,8	-11,5	-61,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-21,6</i>	<i>17,1</i>	<i>56,8</i>	<i>18,1</i>
Investeringar	-10,8	-2,7	-130,9	-139,0
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-32,4</i>	<i>14,4</i>	<i>-74,1</i>	<i>-120,9</i>
Finansiering	35,7	-12,8	64,3	112,8
Förändring av likvida medel	3,3	1,6	-9,8	-8,1

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR	2005	2004	2005	2004	2004	2003	2004	2003
(Mkr)	apr-jun	apr-jun	jan-mar	jan-mar	okt-dec	okt-dec	jul-sep	jul-sep
Nettoomsättning	307,4	223,3	277,2	215,6	272,0	202,0	242,3	156,8
Kostnad sålda varor	-246,7	-176,6	-222,8	-171,2	-220,9	-162,4	-189,8	-124,5
<i>Bruttoresultat</i>	<i>60,7</i>	<i>46,7</i>	<i>54,4</i>	<i>44,4</i>	<i>51,1</i>	<i>39,6</i>	<i>52,5</i>	<i>32,3</i>
Försäljningskostnader	-27,9	-21,8	-27,1	-21,1	-27,3	-22,3	-21,0	-17,2
Administrationskostnader	-14,9	-10,4	-11,2	-9,6	-11,6	-9,5	-8,6	-6,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,9	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,6	-0,6	0,8	0,3	-0,3	0,2	-0,1	0,5
<i>Rörelseresultat</i>	<i>18,5</i>	<i>13,9</i>	<i>16,9</i>	<i>14,0</i>	<i>11,9</i>	<i>6,1</i>	<i>22,8</i>	<i>9,5</i>
Finansiella poster	-2,3	-2,3	-2,3	-1,9	-2,8	-2,7	-2,2	-2,1
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>16,2</i>	<i>11,6</i>	<i>14,6</i>	<i>12,1</i>	<i>9,1</i>	<i>3,4</i>	<i>20,6</i>	<i>7,4</i>
Skatt på årets resultat	-4,8	-3,3	-4,4	-3,5	-3,9	-0,5	-5,8	-1,6
Årets resultat	11,4	8,3	10,2	8,6	5,2	2,9	14,8	5,8

NOT 1 ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING ENLIGT IFRS

IFRS-BRYGGA, KVARTAL 1-2 OCH HELÅR 2004

Endast poster som påverkas av övergången till IFRS redovisas

Koncernresultaträkning	Enl RR Kv 1-2 2004	IFRS- justering	Enl IFRS Kv 1-2 2004	Enl RR Helåret 2004	IFRS- justering	Enl IFRS Helåret 2004
Försäljningskostnader	-44,0	1,1	-42,9	-94,5	3,3	-91,2
Rörelseresultat	26,8	1,1	27,9	59,3	3,3	62,6
Resultat efter finansiella poster	22,6	1,1	23,7	50,1	3,3	53,4
Skatt	-6,8	-	-6,8	-16,5	-	-16,5
Periodens resultat	15,8	1,1	16,9	33,6	3,3	36,9
Avskrivningar ingår med	12,1	1,1	11,0	25,1	3,3	21,8
Koncernbalansräkning	UB enl RR 040630	IFRS- justering	UB enl IFRS 040630	UB enl RR 041231	IFRS- justering	UB enl IFRS 041231
Immateriella tillgångar	15,0	1,1	16,1	62,7	3,3	66,0
Eget kapital	132,5	1,1	133,6	149,5	3,3	152,8
Balansomslutning	491,7	1,1	492,8	672,4	3,3	675,7

RR=Redovisningsrådets rekommendationer

Tillämpning av IFRS har skett från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret har omräknats.

Den förändring i redovisningen som har haft störst betydelse är att goodwillavskrivning inte längre skall göras enligt plan. Istället skall goodwillvärdet årligen prövas i ett s.k impairment test.

Inga väsentliga skillnader föreligger mellan kassaflödesanalysen enligt IFRS och kassaflödesanalysen enligt tidigare redovisning.

Effekterna som redovisats är preliminära och baseras på nu gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Bolagets revisorer har ej granskat denna rapport.



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, Webb sida: www.itabshopconcept.com