

Delårsrapport

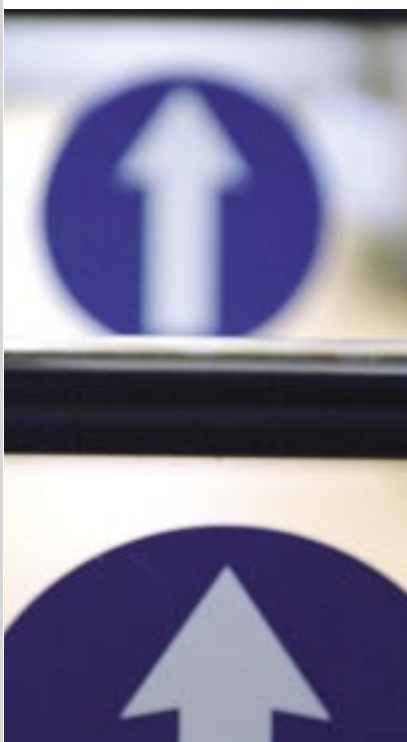
Januari-September 2005

Nettoomsättningen ökade med 32% till 897,6 Mkr (681,2)

Resultatet efter skatt ökade med 12% till 35,5 Mkr (31,7)

Vinst per aktie efter full skatt uppgick till 5,31 kr (4,73)

Resultatet efter finansiella poster ökade med 15% till 50,8 Mkr (44,3)



Delårsrapport Januari-September 2005

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning ökade med 32 % till 897,6 Mkr (681,2) och resultatet efter finansiella poster steg med 15 % till 50,8 Mkr (44,3). Årets tredje kvartal uppvisade en fortsatt omsättningstillväxt och i stort sett oförändrat resultat jämfört med föregående år trots de strukturförändringar som genomförts.

Aktiedata och resultat

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 5,31 kr (4,73) och eget kapital per aktie till 27,94 kr (22,03). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 22 % (26).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 18 Mkr (35) varav 5 Mkr till fastigheter och 13 Mkr till maskiner och inventarier.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 147 Mkr.

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 butiksinterior, kassadiskar och entrésystem för såväl fack- som dagligvaruhandeln i Europa. 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 inom koncernen. Av samma anledning gick Stenestams Industri i Hjo, samman med ITAB Inredning Jönköping. Sammanläggningarna innebär ökade kostnader, av engångskaraktär, vilka delvis redovisas som försäljnings- och administrationskostnader.

De struktur- och organisationsförändringar som inleddes i Tjeckien med gemensam ledning under första kvartalet har pågått även under andra och tredje kvartalet, vilket medfört extra kostnader. Ett antal åtgärder har vidtagits för att öka såväl produktionskapacitet som produktivitet. ITAB ser ett behov av ökad kapacitet för att kunna tillgodse efterfrågan, främst på den Central Europeiska marknaden. För att öka kapaciteten ytterligare i Tjeckien utreds möjligheten att bygga en helt ny produktionsanläggning, där såväl kassadisk- som inredningsproduktion ska samordnas och ge positiv effekt under nästkommande år.

Årets tredje kvartal har resultatmässigt varit i paritet med föregående års starka tredje kvartal, trots de omfattande strukturella förändringarna som genomförts. Sverige är resultatmässigt i nivå med föregående år. Norge uppvisar ett bättre resultat än 2004 och Danmark bidrar med en betydande resultatförbättring. Finland har en sämre resultatutveckling och för Baltikum kvarstår det svaga resultatet efter tredje kvartalet, en positiv utveckling syns dock inför fjärde kvartalet. Holland visar en fortsatt god utveckling och Tjeckien bidrar positivt trots de omfattande strukturförändringarna.

Viktiga händelser

Under årets första tre kvartal har ITAB tecknat avtal med Coop Norden om leverans av butiksinterior. ITAB är huvudleverantör i Sverige och Norge samt andraleverantör i Danmark. Ordern är betydande och innebär volymökningar. En av Europas snabbast växande detaljhandelskedjor, Tesco, har valt ITAB som enda leverantör av butiksinterior för deras butiker i Tjeckien, Slovakien, Ungern och Polen. Detta är ett betydande genombrott i Centraleuropa, ordern är en strategisk viktig plattform för den fortsatta tillväxten i Centraleuropa.

Avtal har tecknats med Albrechts Guld och Guldmynd som ingår i företagsgruppen Iduna. ITAB har också tecknat avtal med konfektionskedjan Cubus, som inlett en etablering på den svenska marknaden och är en kund med stor potential. Överenskommelse har träffats med Plantagen om leverans av entrésystem och kassadiskar. Cora, en av Rumäniens största dagligvarukedjor, har valt ITAB som leverantör av kassadiskar.

Leveranser av kassadiskar till Metro i Central- och Östeuropa, Ryssland och Holland har startat. Leveranser till ett antal avdelningar i Stockmanvaruhuset i Finland har inletts. ITAB kommer att leverera kompletta testbutiker till Finlands största återförsäljningskedja av telecomutrustning. Ett turn-key projekt som har potential att utvecklas positivt. ITABs position i Holland förstärks kontinuerligt, Schuitema är en av dagligvarukedjorna som inlett ett samarbete med ITAB i Holland. Ahold och Albert Hein utvecklar i samarbete med ITAB ett nytt koncept där ett stort antal prototyper är under tillverkning för leverans till den första konceptbutiken som öppnar under senhösten. Konceptet kommer att utvärderas och fortsätta att utvecklas under nästa halvår. ITAB hoppas därefter på serieleveranser.

De tendenser som setts de senaste åren fortgår, allt större upphandlingar och färre men större konkurrenter samtidigt som prispressen ökar. De större volymer och åtaganden som följer av detta innebär ett stort behov av kapacitet, kostnadseffektiv produktion, goda samarbetspartners och en väl utvecklad logistik. Dessa områden prioriteras inom ITAB samtidigt som strategin kvarstår, att stärka verksamheterna på utvalda marknader och kunder.

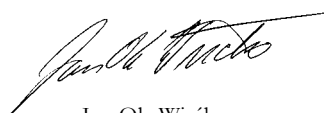
Redovisningsprinciper

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. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2005 kommer att avlämnas torsdagen den 9 februari 2006.

Jönköping den 26 oktober 2005



Jan-Ola Wirén
verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
(Mkr)	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Nettoomsättning	313,0	242,3	897,6	681,2	1169,6	953,2
Kostnad sålda varor	-256,0	-189,8	-725,5	-537,6	-946,4	-758,5
<i>Bruttoresultat</i>	<i>57,0</i>	<i>52,5</i>	<i>172,1</i>	<i>143,6</i>	<i>223,2</i>	<i>194,7</i>
Försäljningskostnader	-24,7	-21,0	-79,7	-63,9	-107,0	-91,2
Administrationskostnader	-9,0	-8,6	-35,1	-28,6	-46,7	-40,2
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,4	-0,1	1,8	-0,4	1,5	-0,7
<i>Rörelseresultat</i>	<i>23,7</i>	<i>22,8</i>	<i>59,1</i>	<i>50,7</i>	<i>71,0</i>	<i>62,6</i>
Finansiella poster	-3,7	-2,2	-8,3	-6,4	-11,1	-9,2
Resultat efter finansiella poster	20,0	20,6	50,8	44,3	59,9	53,4
Skatt på årets resultat	-6,1	-5,8	-15,3	-12,6	-19,2	-16,5
Årets resultat	13,9	14,8	35,5	31,7	40,7	36,9

Avskrivningar utgör 21 Mkr (17) av belårsresultatet.

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

AKTIEDATA	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696	6 696
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	6 841	6 696	6 745	6 696	6 732	6 696
Resultat per aktie, kr	2,09	2,20	5,31	4,73	6,09	5,51
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,08	2,20	5,30	4,73	6,08	5,51
Eget kapital per aktie, kr	-	-	27,94	22,03	27,94	22,81
Aktiekurs på balansdagen	-	-	127,00	54,50	127,00	73,00

Utestående aktier uppgår till 6.696.200. 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	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
	2005	2004	04/05	2004
Rörelsemarginal, %	6,6	7,4	6,1	6,6
Vinstmarginal, %	5,7	6,5	5,1	5,6
Avkastning på eget kapital p.a, %	28,0	34,1	28,1	28,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	16,1	19,7	17,8	17,0
Avkastning på totalt kapital p.a, %	11,1	13,6	12,2	11,7
Räntetäckningsgrad, ggr	6,0	7,0	5,6	6,2
Eget kapital, Mkr	187,1	147,5	187,1	152,8
Soliditet 1), %	22,4	25,5	22,4	22,6
Andel riskbärande kapital 2), %	27,2	27,8	27,2	26,0
Nettoinvesteringar, Mkr	17,7	34,8	113,8	130,9
Medelantal anställda	886	542	807	549

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR (Mkr)	2005 30-sep	2004 30-sep	2004 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	66,8	31,9	66,0
Materiella anläggningstillgångar	247,5	186,1	242,2
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	2,5	4,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>318,8</i>	<i>220,5</i>	<i>312,8</i>
Varulager	227,1	153,7	174,6
Kortfristiga fordringar	285,4	202,5	183,4
Kassa och bank	4,7	1,6	4,9
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>517,2</i>	<i>357,8</i>	<i>362,9</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	836,0	578,3	675,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	187,1	147,5	152,8
Avsättningar	28,8	18,3	27,2
Långfristiga skulder	215,1	157,2	202,0
Kortfristiga skulder	405,0	255,3	293,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	836,0	578,3	675,7

Räntebärande skulder utgör 391 Mkr (255).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Mkr)	2005 30-sep	2004 30-sep	2004 31-dec
Vid årets början	152,8	95,6	95,6
Lämnad utdelning	-8,4	-	-
Nyemission	-	20,0	20,0
Eget kapital-del av konvertibelt skuldebrev	1,7	-	-
Emissionskostnader vid utgivande av konvertibelt skuldebrev	-0,4	-	-
Omräkningsdifferens	5,9	0,2	0,3
Periodens resultat	35,5	31,7	36,9
VID PERIODENS SLUT	187,1	147,5	152,8

KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	9 mån jan-sep 2005	9 mån jan-sep 2004	12 mån okt-sep 04/05	12 mån jan-dec 2004
Rörelseresultat	59,1	50,7	70,9	62,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4,2	-2,3	12,3	5,8
Förändring av rörelsekapital	-119,1	-64,5	-66,1	-11,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-55,8</i>	<i>-16,1</i>	<i>17,1</i>	<i>56,8</i>
Investeringar	-17,7	-34,8	-113,8	-130,9
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-73,5</i>	<i>-50,9</i>	<i>-96,7</i>	<i>-74,1</i>
Finansiering	73,3	37,7	99,9	64,3
Förändring av likvida medel	-0,2	-13,2	3,2	-9,8

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2004	2003
(Mkr)	jul-sep	jul-sep	apr-jun	apr-jun	jan-mar	jan-mar	okt-dec	okt-dec
Nettoomsättning	313,0	242,3	307,4	223,3	277,2	215,6	272,0	202,0
Kostnad sålda varor	-256,0	-189,8	-246,7	-176,6	-222,8	-171,2	-220,9	-162,4
<i>Bruttoresultat</i>	<i>57,0</i>	<i>52,5</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>
Försäljningskostnader	-24,7	-21,0	-27,9	-21,8	-27,1	-21,1	-27,3	-22,3
Administrationskostnader	-9,0	-8,6	-14,9	-10,4	-11,2	-9,6	-11,6	-9,5
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,4	-0,1	0,6	-0,6	0,8	0,3	-0,3	0,2
<i>Rörelseresultat</i>	<i>23,7</i>	<i>22,8</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>
Finansiella poster	-3,7	-2,2	-2,3	-2,3	-2,3	-1,9	-2,8	-2,7
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>20,0</i>	<i>20,6</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>
Skatt på årets resultat	-6,1	-5,8	-4,8	-3,3	-4,4	-3,5	-3,9	-0,5
Årets resultat	13,9	14,8	11,4	8,3	10,2	8,6	5,2	2,9

NOT 1 ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING ENLIGT IFRS

IFRS-BRYGGA, KVARTAL 1-3 OCH HELÅR 2004

Endast poster som påverkas av övergången till IFRS redovisas

Koncernresultaträkning	Enl RR Kv 1-3 2004	IFRS- justering	Enl IFRS Kv 1-3 2004	Enl RR Helåret 2004	IFRS- justering	Enl IFRS Helåret 2004
Försäljningskostnader	-66,0	2,1	-63,9	-94,5	3,3	-91,2
Rörelseresultat	48,6	2,1	50,7	59,3	3,3	62,6
Resultat efter finansiella poster	42,2	2,1	44,3	50,1	3,3	53,4
Skatt	-12,6	-	-12,6	-16,5	-	-16,5
Periodens resultat	29,6	2,1	31,7	33,6	3,3	36,9
Avskrivningar ingår med	18,8	2,1	16,7	25,1	3,3	21,8
Koncernbalansräkning	UB enl RR 040930	IFRS- justering	UB enl IFRS 040930	UB enl RR 041231	IFRS- justering	UB enl IFRS 041231
Immateriella tillgångar	29,8	2,1	31,9	62,7	3,3	66,0
Eget kapital	145,4	2,1	147,5	149,5	3,3	152,8
Balansomslutning	576,2	2,1	578,3	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@itab.se, Webbbsida: www.itab.se