

Bokslutskommuniké

2006

Nettoomsättningen ökade med 43 % till 1 817,7 Mkr (1 269,5)

Resultatet efter skatt ökade med 55 % till 71,1 Mkr (46,0)

Resultat per aktie efter full skatt uppgick till 10,31 kr (6,87)

Resultatet efter finansiella poster ökade med 46 % till 96,6 Mkr (66,0)

Strukturkostnader ingår i resultatet



Bokslutskommuniké

Januari - December 2006

Viktiga händelser under perioden

FÖRVÄRV AV:

City Group och Radford CGC i England, Novena i Litauen, PremOers i Holland och Pharma Service a.s i Norge

AVTAL MED:

Ahold, NorgesGruppen, RIMI Baltic, Hästens Sängar, Järnia och Lindex

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 43 procent till 1 817,7 Mkr (1 269,5) och resultatet efter finansiella poster steg med 46 procent till 96,6 Mkr (66,0).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 10,31 kr (6,87) och eget kapital per aktie till 43,18 kr (29,72). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 23 procent (26).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 203 Mkr (26) varav 140 Mkr avsåg företagsaffärer, 27 Mkr fastigheter och 36 Mkr maskiner och inventarier.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 306 Mkr.

FJÄRDE KVARTALET

Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 631,5 Mkr (371,9) och resultatet efter finansiella poster till 38,4 Mkr (15,2).

VERKSAMHET

ITAB Shop Concept är koncept- och produktleverantör av butiksinredning och butiksutrustning till dagligvaru- och fackhandeln i Norden, Baltikum, Benelux, Storbritannien och Centraleuropa. Vid egna anläggningar utvecklas och produceras butiksinredning i trä och metall samt kassadiskar och entrésystem. Genom en väl uppbyggd projektledningsmodell kan ITAB verka som totalentreprenör vid ny- och ombyggnationer. ITAB har produktionsanläggningar i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Litauen, England, Holland och Tjeckien. Enheterna i Estland, Lettland, Ryssland och Ukraina består av projektlednings- och inköpsfunktioner. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITAB är idag den största aktören i Norden och Baltikum och i Storbritannien har koncernen genom två förvärv etablerat sig som en av de största aktörerna. I Benelux och vissa delar av Centraleuropa har ITAB etablerat en ledande roll. I Ryssland och Ukraina pågår utvärdering och försiktig inbrytning. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålighet i kombination med effektiva produktionsresurser.

Koncernens nettoomsättning ökade under året med 43 procent till 1 817,7 Mkr (1 269,5). Bidragande till den starka tillväxten är de förvärv som genomförts under året, men också att de långsiktiga kundavtal som tecknats har utvecklats på ett positivt sätt. Tillväxt noteras i Norge, Danmark, Finland, Baltikum och Holland. Sverige och Tjeckien ligger på samma omsättningsnivå som 2005.

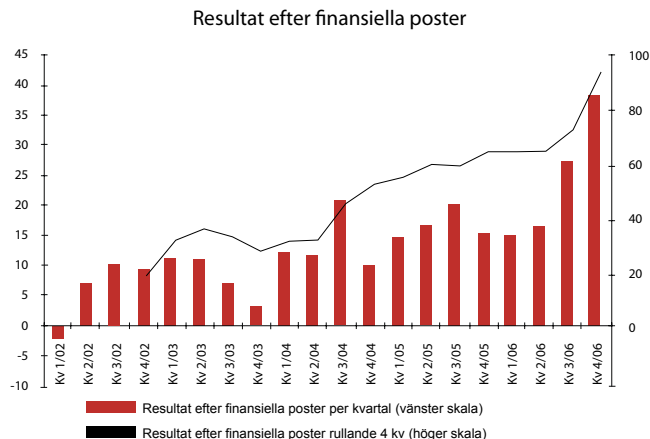
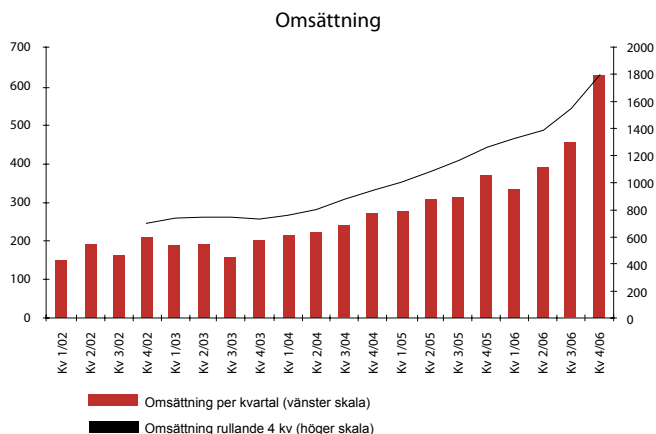
Även resultatmässigt har utvecklingen under 2006 varit gynnsam. Resultatet efter finansiella poster var 96,6 Mkr (66,0), en förbättring med 46 procent. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer men även rationaliseringseffekter och kostnadsreduktioner genom ökat resursutnyttjande i produktionsanläggningarna och på tjänstemannasidan.

Under 2006 har en förändring av inköpsmönstret hos ITABs kedjekunder skett. Första halvåret har varit lugnare än normalt avseende utleveranser medan hösten har varit hektisk. För att klara volymökningarna under andra halvåret producerades omfattande volymer till lager under våren. Detta har fått konsekvenser, främst i form av extra kostnader för externa lager och logistik. Den goda ordergången under året innebär högt kapacitetsutnyttjande i samtliga ITABs produktionsenheter men också en ökad andel inköp från underleverantörer. Med detta som bakgrund ligger fokus på kapacitetshöjande åtgärder inom flera av koncernens produktionsenheter, främst i Tjeckien och Litauen.

De sammanslagningar och fusioner som påbörjades under 2005 i Tjeckien och Sverige har fortsatt att belasta resultatet under året. I Tjeckien har samordningen av de olika enheterna under 2006 intensifierats och ett omfattande förändringsarbete har skett avseende kapacitetshöjningar och strukturåtgärder. Samtidigt genomgår verksamheten en förändring, från att enbart vara producerande enheter till att bli konceptleverantörer med omfattande marknadsbearbetning. Parallellt med detta har uppförandet av en ny fabrik om 20 000 m² påbörjats. I den nya anläggningen investeras i ny och modern produktionsteknologi, vilket medför utbildning av delvis nyanställd personal. Detta medför initialt en kostnadsbelastning men är en investering för ITABs framtida tillväxt.

VIKTIGA HÄNDELSER

ITAB har under året förvärvat två bolag i Storbritannien. City Group som är ett av Storbritanniens snabbast växande företag inom butiksinredning, projektledning och service samt Radford som är Storbritanniens marknadsledande aktör inom kassadiskar, entré- och köledarsystem. Den gemensamma plattform som bildats genom de båda bolagen gör ITAB till en komplett leverantör och partner till de brittiska kedjorna av såväl butiksutrustning som inredning, pro-



jektledning och service. Förvärven är av stor strategisk betydelse för ITAB, som nu på allvar tagit steget in på den brittiska marknaden. För entré- och köledarsystem är ITAB marknadsledande och på inredningssidan är ITAB en av de största aktörerna. Förutom den utvidgade marknaden bidrar förvärven också med ökade produktionsvolymerna till ITABs övriga bolag, främst i Tjeckien.

I januari 2006 förvärvades Novena, Litauens ledande leverantör av butiksutrustning. Novena har i huvudsak tillverkning av metall- och trådprodukter men även viss träproduktion. Förvärvet är en viktig del i ITABs tillväxtstrategi och kommer att befästa ITABs marknadsledande position på den baltiska marknaden. Ett integrationsarbete har inletts, organisationen förstärks och samordning med ITABs övriga baltiska verksamheter pågår. Ny produktionsutrustning har installerats under hösten för att effektivisera och höja verksamhetens kapacitet.

PremOers som är ett välrenommerat projektledningsföretag i Holland förvärvades i början av året. PremOers har lång och bred erfarenhet av konceptutveckling och projektledning av kompletta butikskoncept främst inom fackhandeln. PremOers har framgångsrikt integrerats med ITABs holländska bolag under året.

ITAB har under året förvärvat PharmaService a.s i Norge. Bolaget är idag den ledande leverantören av inredning till apotek i Norge. Företaget har en lång och gedigen erfarenhet av konceptutveckling och projektledning inom apoteksbranschen. Detta förvärv stärker och breddar ITABs marknadsposition ytterligare.

Under året har en rad viktiga kundavtal slutits. Avtal har tecknats med NorgesGruppen AS, Hästens Sängar AB, Rimi Baltic, Järnkoncernen, Lindex samt ett långsiktigt europeiskt samarbetsavtal med Ahold. Efter bokslutsdagen har avtal tecknats med Tesco Central Europe om leverans av butiksinredning under två år där produktionen kommer att ske vid ITABs produktionsanläggning i Tjeckien. Det mångåriga samarbetet med Stadium vidareutvecklas, ITAB och Stadium har under 2006 tillsammans utvecklat ett nytt butiksinredningskoncept som kommer att lanseras under våren 2007.

FRAMTIDSUTSIKTER

Förväntningarna för expansion i norra och centrala Europa är goda. ITAB har kraftigt utökat produktionskapaciteten och har ett väl fungerande leverantörsnät i såväl Europa som Asien. ITABs kunskaper och kompetens som komplett konceptleverantör såväl som produktleverantör är en styrkefaktor. Orosmoment som kan

skönjas är risken för stigande råvarukostnader och svårigheten att kompensera för dessa. En annan besvärande omständighet är att flera av ITABs största kunder har en efterfrågan under hösten som vida överstiger första halvårets. Denna trend är tydlig och förstärks allt mer. Detta innebär att koncernens omsättning alltmer förskjuts till hösten och att lager måste byggas upp under våren för att förbereda höstens utleveranser.

ITAB har en bred marknadsnärvaro, en stark marknadsposition på utvalda marknader och har fått förtroendet av många av de största och mest framgångsrika kedjorna i Europa. Ambitionen är dock att bli ännu bättre och starkare på utvalda marknader.

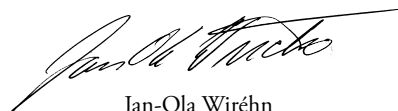
REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapporten för perioden januari till och med mars 2007 kommer att avlämnas onsdagen den 2 maj 2007.

Jönköping den 8 februari 2007


 Jan-Ola Wiréhn
 verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
(Mkr)				
Nettoomsättning	631,5	371,9	1 817,7	1 269,5
Kostnad sålda varor	-509,6	-307,9	-1 485,4	-1 033,4
Bruttoresultat	121,9	64,0	332,3	236,1
Försäljningskostnader	-55,0	-33,5	-150,2	-113,2
Administrationskostnader	-21,3	-12,7	-67,8	-47,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,7	1,0	1,5	2,8
Rörelseresultat	44,9	18,8	115,8	77,9
Finansiella poster	-6,5	-3,6	-19,2	-11,9
Resultat efter finansiella poster	38,4	15,2	96,6	66,0
Skatt på årets resultat	-9,8	-4,7	-25,5	-20,0
ÅRETS RESULTAT	28,6	10,5	71,1	46,0

Avskrivningar utgör 34 Mkr (28) av helårsresultatet.

Full skatt uppgår till 26 procent (30) för helåret.

AKTIEDATA

	3 mån okt-dec 2006	3 mån okt-dec 2005	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	6 996	6 696	6 896	6 696
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	7 141	6 841	7 041	6 769
Resultat per aktie, kr	4,12	1,56	10,31	6,87
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	4,07	1,56	10,23	6,86
Eget kapital per aktie, kr	-	-	43,18	29,72
Aktiekurs på balansdagen	-	-	195,00	128,50

Utestående aktier uppgår till 6.996.200. 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 7.141.200.

NYCKELTAL

	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
Rörelsemarginal, %	6,4	6,1
Vinstmarginal, %	5,3	5,2
Avkastning på eget kapital p.a, %	28,9	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	17,1	15,3
Avkastning på totalt kapital p.a, %	11,4	10,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	5,5
Eget kapital, Mkr	302,1	199,0
Soliditet ¹⁾ , %	23,1	25,9
Andel riskbärande kapital ²⁾ , %	26,0	31,0
Nettoinvesteringar, Mkr	203	26
Medelantal anställda	1 189	880

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR

BALANSRÄKNINGAR (Mkr)	2006 31-dec	2005 31-dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	245,7	76,1
Materiella anläggningstillgångar	310,8	250,1
Finansiella anläggningstillgångar	7,2	2,1
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	563,7	328,3
Varulager	291,0	204,0
Kortfristiga fordringar	438,3	228,4
Kassa och bank	15,8	7,9
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	745,1	440,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 308,8	768,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	302,1	199,0
Långfristiga skulder	298,8	287,0
Kortfristiga skulder	707,9	282,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 308,8	768,6

Räntebärande skulder utgör 573 Mkr (355).

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Mkr)	2006 31-dec	2005 31-dec
Vid årets början	199,0	151,1
Lämnad utdelning	-10,0	-8,4
Nyemission	48,6	-
Eget kapital-del av konvertibelt skuldebrev	-	1,7
Emissionskostnader vid utgivande av konvertibelt skuldebrev	-	-0,4
Aktuariella vinster och förluster	-	-1,1
Omräkningsdifferens	-6,6	10,1
Periodens resultat	71,1	46,0
VID PERIODENS SLUT	302,1	199,0

KASSAFLÖDESANALYS

(Mkr)	12 mån jan-dec 2006	12 mån jan-dec 2005
Rörelseresultat	115,8	77,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-5,7	-2,0
Förändring av rörelsekapital	-93,4	-67,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>16,7</i>	<i>8,0</i>
Investeringar	-203,0	-26,1
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-186,3</i>	<i>-18,1</i>
Finansiering	194,2	21,1
Förändring av likvida medel	7,9	3,0

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2006 okt-dec	2005 okt-dec	2006 jul-sep	2005 jul-sep	2006 apr-jun	2005 apr-jun	2006 jan-mar	2005 jan-mar
(Mkr)								
Nettoomsättning	631,5	371,9	457,6	313,0	392,4	307,4	336,2	277,2
Kostnad sålda varor	-509,6	-307,9	-381,1	-256,0	-318,4	-246,7	-276,3	-222,8
Bruttoresultat	121,9	64,0	76,5	57,0	74,0	60,7	59,9	54,4
Försäljningskostnader	-55,0	-33,5	-29,9	-24,7	-35,8	-27,9	-29,5	-27,1
Administrationskostnader	-21,3	-12,7	-15,8	-9,0	-17,6	-14,9	-13,1	-11,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,7	1,0	1,3	0,4	0,0	0,6	0,9	0,8
Rörelseresultat	44,9	18,8	32,1	23,7	20,6	18,5	18,2	16,9
Finansiella poster	-6,5	-3,6	-4,9	-3,7	-4,3	-2,3	-3,5	-2,3
Resultat efter finansiella poster	38,4	15,2	27,2	20,0	16,3	16,2	14,7	14,6
Skatt på årets resultat	-9,8	-4,7	-7,3	-6,1	-4,4	-4,8	-4,0	-4,4
ÅRETS RESULTAT	28,6	10,5	19,9	13,9	11,9	11,4	10,7	10,2

Förslag till utdelning och split

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 2,00 kr per aktie för räkenskapsåret 2006. Total utdelning uppgår till 14,0 Mkr beräknat på antalet aktier vid räkenskapsårets slut. Styrelsen föreslår vidare en split 2:1.

Återköp av egna aktier

Styrelsen föreslår årsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om återköp av bolagets aktier. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

Nominering av styrelseledamöter

De aktieägare som i förväg önskar lämna förslag på styrelseledamöter kan kontakta Thord Johansson, styrelsens ordförande, telefon 036-31 73 00 eller Johan Rapp, styrelseledamot, telefon 08-679 13 50

Årsstämma

Årsstämman äger rum torsdagen den 2 maj 2007, kl. 15.00 i ITABs lokaler på Instrumentvägen 2 i Jönköping. Årsredovisningen för 2006 kommer att finnas tillgänglig i mitten av april på ITAB Shop Concepts huvudkontor. Årsredovisningen kommer samtidigt att utsändas till aktieägarna.

Jönköping den 8 februari

Styrelsen



ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054

SE-550 09 Jönköping

Instrumentvägen 2

Tele: +46 (0)36 31 73 00

Fax: +46 (0)36 31 73 73

info@itab.se

www.itab.se

B

