

Delårsrapport

januari - september 2007

Nettoomsättningen ökade med 43 % till 1 693,5 Mkr (1 186,2)

Resultatet efter skatt ökade med 40 % till 59,6 Mkr (42,5)

Resultat per aktie efter full skatt uppgick till 4,26 kr (3,10)

Resultatet efter finansiella poster ökade med 44 % till 84,0 Mkr (58,2)

Delårsrapport

Januari - September 2007

Viktiga händelser under perioden

AVTAL MED:

Statoil, Tesco, Asda UK, SuperGros, ICA/Ahold, Clas Ohlson, XL Bygg

FÖRVÄRV AV:

Sintek Holding AB

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade med 43 % till 1 693,5 Mkr (1 186,2) och resultatet efter finansiella poster steg med 44 % till 84,0 Mkr (58,2). I resultatet ingår poster av engångskaraktär på ca -9 Mkr bestående av kostnader för förändringsarbete i Tjeckien, realisationsresultat vid försäljning av fastighet samt kostnader för avveckling av produktgrupp.

TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 601,4 Mkr (457,6) och resultatet efter finansiella poster till 28,3 Mkr (27,2).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 4,26 kr (3,10) och eget kapital per aktie till 25,23 kr (19,83). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 24 % (27).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 159 Mkr (146) varav 23 Mkr företagsaffärer, 100 Mkr fastigheter och 36 Mkr maskiner och inventarier.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 131 Mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NÄSTA RAPPORTDATUM

Bokslutskommunikén för 2007 kommer att avlämnas torsdagen den 7 februari 2008.

VERKSAMHET

ITAB Shop Concept är koncept- och produktleverantör av butiksinredning och utrustning 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 utvecklad projektledningsmodell kan ITAB verka som totalentreprenör vid

ny- och ombyggnationer av butiker och varuhus. 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.

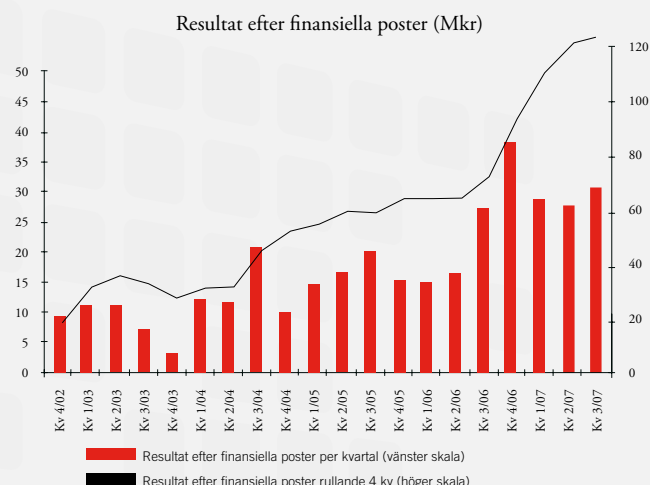
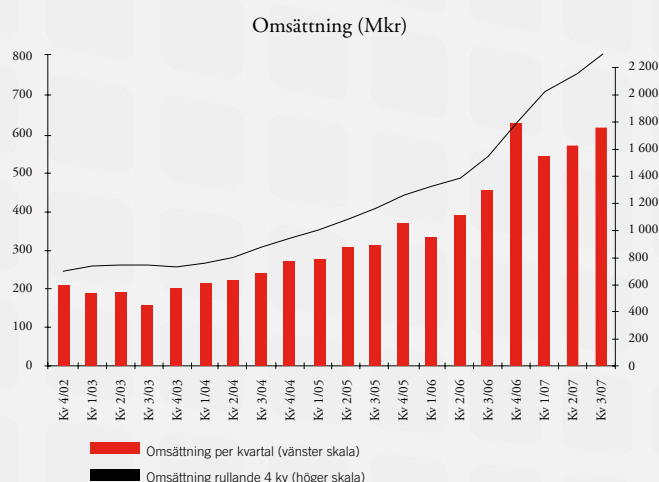
ITAB är idag den största aktören i Norden och Baltikum. I Storbritannien har koncernen under det senaste året etablerat sig som en av de största aktörerna. I Benelux och Centraleuropa är ITAB en av de ledande aktörerna. I Ryssland och Ukraina pågår utvärdering och försiktig inbrytning. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser.

Koncernens nettoomsättning ökade under årets första nio månader med 43 % till 1 693,5 Mkr (1 186,2). Bidragande till den starka tillväxten är de kundavtal som slutits under 2006 men också till stor del de förvärv som genomfördes under föregående år. Förvärvet av Sintek vilket införlivades i koncernen den 1 juli i år har också, dock i blygsam omfattning, bidragit till volymökningen.

Under årets första nio månader kan volymtillväxt noteras på samtliga marknader förutom Baltikum och Danmark. Även resultatmässigt har utvecklingen under årets första nio månader varit gynnsam. Resultatet före skatt för perioden blev 84,0 Mkr (58,2) en förbättring med 44 %. Resultatförbättringen kan i första hand tillskrivas ökade volymer och kostnadsbesparingar genom förbättrad effektivitet, bättre resursutnyttjande i produktionsanläggningarna samt kostnadseffektivare inköp. De största positiva resultateffekterna ser man i Storbritannien, Holland, Sverige och Finland. Danmark och Tjeckien har haft en tyngre period medan övriga länder har gått som förväntat.

Betydande kostnader för det omfattande förändringsarbetet i Tjeckien har belastat resultatet främst under tredje kvartalet. Under sommaren har den nya produktionsanläggningen i Boskovicé färdigställts och verksamheterna i Tjeckien har flyttats dit. Under flytten har stora personalförändringar skett samtidigt som underleverantörer fått nyttjas i alltför stor omfattning. Förändringsarbetet har belastat resultatet i storleksordningen 10 Mkr.

Inköpsmönstret har under detta år varit något annorlunda jämfört med tidigare år. Den vanligen stillsamma första delen av året har varit betydligt intensivare detta år och efterfrågan har varit större. Andra halvårets volymer kommer att vara högre än första halvårets, dock inte med de markanta skillnader som sågs 2006. Re-



dan nu startar ett antal förhandlingar med de allra största kunderna om 2008 års volymer och åtaganden. Dessa förhandlingar skall genomföras i all huvudsak under fjärde kvartalet och ger därmed en god planeringshorisont inför kommande år.

De riskfaktorer som finns att ta hänsyn till är framförallt råvaru- och transportkostnaderna. Dock kan noteras att främst råvarukostnader för metall har visat en vikande trend.

VIKTIGA HÄNDELSER

Under året har ett antal betydande affärer och avtal slutits. Statoil har valt ITAB som leverantör av sitt nya butikskoncept. Avtalet är ettårigt med option till förlängning med ytterligare två år. Avtalet omfattar samtliga Statoils om-, ny- och tillbyggnationer av bensinstationer i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum.

ITAB har tecknat avtal med Tesco CE om leverans av standardinredning under åren 2007-2008. ITAB är ensam leverantör inom detta produktsegment och avtalet innefattar leverans till samtliga Tescos om-, ny- och tillbyggnationer i Tjeckien, Slovakien, Ungern och Polen.

I början av året genomförde Tesco UK val av leverantörer och samarbetspartners för den brittiska marknaden. ITAB blev utsedd som en av tre leverantörer avseende både standard- och specialinredning. Förutom produktleveranser har ITAB ansvar för projektledning och installation inom sitt område. Morrison som är en av Englands största butikskedjor har utsett ITAB som samarbetspartner och leverantör av all butiksinredning, projektledning, service och installation. Morrison kommer dessutom att genomföra ett omfattande program för återanvändning av "befintlig" inredning, främst av miljöhänsyn. Detta är en trend som ökar inom branschen. Tydligast syns detta bland de största europeiska kedjorna, där miljömedvetenhet snabbt gör sig gällande. Miljöaspekten är en viktig parameter inom ITAB som strävar efter att alltid ligga i framkant inom detta område. ITAB genomför sedan en tid tillbaka investeringar i verksamheterna för att bli framgångsrika inom återanvändning av butiksutrustning.

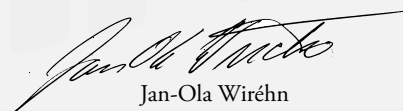
Asda UK har gett ITAB förtroendet att leverera kassagondoler, totalt 6 000 enheter till 290 butiker i England, leveranser som avslutades i september. ITAB Baltic har vidareutvecklat samarbetet med Jysk Baltikum. Detta samarbete utvecklas i östra och centrala Europa. SuperGros Danmark med butikskedjor som SPAR, SUPER BEST, ALTA, ISO har tecknat ett treårigt avtal där ITAB valts till leverantör av kompletta butiker. Avtalet omfattar kassadiskar, entrésystem och inredning samt projektledning, installation och service.

Under årets tredje kvartal har avtal slutits med ICA/Ahold avseende leverans av kassadiskar till ICA i Sverige och Norge. Avtalet är tvåårigt och ITAB är vald som enda leverantör. Motsvarande avtal finns sedan tidigare med RIMI i Baltikum och med Albert Heijn i Holland. ITAB har tecknat avtal med Clas Ohlson gällande utveckling och leverans av komplett butiksinredning och utrustning till Clas Ohlsons etablering i England. Avtalet är treårigt och uppdraget kommer att genomföras av ITABs verksamheter i främst Sverige och England fr.o.m. 2008. Ett treårigt avtal har tecknats med XL Bygg i Danmark. Avtalet omfattar butiksinredning, kassadiskar och entrésystem. Under de kommande tre åren planerar XL Bygg att i samarbete med ITAB bygga om samtliga 146 butiker i Danmark, till detta kommer ett ej definierat antal nyetableringar.

Med tanke på den förväntade utvecklingen bland annat inom den svenska apoteksmarknaden har ITAB stärkt sin ställning genom att förvärva Sintek Holding AB som är den ledande svenska leverantören av specialinredning till apotek. Sintek har en årsomsättning om 50 Mkr med god lönsamhet och samordnas med ITABs övriga verksamheter inom området. Förvärvet har konsoliderats från den 1 juli 2007.

En av årets viktigaste händelser är etableringen av en ny produktionsanläggning i Tjeckien. Flyttaktiviteter har genomförts under sommaren och i början av september invigdes den nya anläggningen. Flyttprocessen har inte varit helt bekymmersfri men anläggningen är nu i drift och produktiviteten förbättras kontinuerligt. Redan nu kan konstateras att kapaciteten successivt ökar, antalet underleverantörer minskar och därmed säkerställs såväl kvalitet som förbättrat resursutnyttjande och resultat. Arbetet med effektivitetshöjande åtgärder är prioriterat men är en relativt lång process med tanke på utbildning av nya medarbetare samt inom ny teknik. Vid årsskiftet implementeras också ett nytt affärssystem vilket kommer att förbättra möjligheten till planering och ytterligare effektivisering av verksamheten. Anläggningen består av 20 000 m² produktions- och logistikyta samt 2 000 m² kontors-, utställnings- och möteslokaler.

Jönköping den 23 oktober 2007


Jan-Ola Wirén
Verkställande Direktör

RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	3 mån jul-sep 2007	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån okt-sep 06/07
Nettoomsättning	601,4	457,6	1 693,5	1 186,2	1 817,7	2 325,0
Kostnad sålda varor	-498,3	-381,1	-1 390,3	-975,8	-1 485,4	-1 899,9
Bruttoresultat	103,1	76,5	303,2	210,4	332,3	425,1
Försäljningskostnader	-43,2	-29,9	-134,5	-95,2	-150,2	-189,5
Administrationskostnader	-22,3	-15,8	-65,9	-46,5	-67,8	-87,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,3	1,3	2,8	2,2	1,5	2,1
Rörelseresultat	37,3	32,1	105,6	70,9	115,8	150,5
Finansiella poster	-9,0	-4,9	-21,6	-12,7	-19,2	-28,1
Resultat efter finansiella poster	28,3	27,2	84,0	58,2	96,6	122,4
Skatt på årets resultat	-8,8	-7,3	-24,4	-15,7	-25,5	-34,2
ÅRETS RESULTAT	19,5	19,9	59,6	42,5	71,1	88,2

Avskrivningar utgör 28 Mkr (25) av delårsresultatet.

Full skatt uppgår till 29 procent (27).

AKTIEDATA

	3 mån jul-sep 2007	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån okt-sep 06/07
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	13 992	13 992	13 992	13 726	13 792	13 992
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusen st	14 282	14 282	14 282	14 016	14 082	14 282
Resultat per aktie, kr	1,40	1,44	4,26	3,10	5,16	6,30
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	1,39	1,42	4,23	3,08	5,12	6,25
Eget kapital per aktie, kr	-	-	25,23	19,83	21,59	25,23
Aktiekurs på balansdagen	-	-	132,00	73,00	97,50	132,00

Per 2007-06-04 noterades ITAB-aktien efter genomförd split 2:1. Samtliga siffror är omräknade med hänsyn till detta.

Utestående aktier uppgår till 13 992 400. Per 2005-06-30 upptog bolaget ett treårigt konvertibellån om 18 415 kkr, motsvarande 290 000 aktier vid full konvertering till aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 14 282 400.

NYCKELTAL

	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån okt-sep 06/07
Rörelsemarginal, %	6,2	6,0	6,4	6,5
Vinstmarginal, %	5,0	4,9	5,3	5,3
Avkastning på eget kapital p.a, %	24,1	24,4	28,9	29,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	14,9	13,8	17,1	19,0
Avkastning på totalt kapital p.a, %	9,9	9,2	11,4	12,5
Räntetäckningsgrad, ggr	4,4	7,9	5,4	4,2
Eget kapital, Mkr	353,0	277,5	302,1	353,0
Soliditer ¹⁾ , %	21,2	23,3	23,1	21,2
Andel riskbärande kapital ²⁾ , %	23,5	26,7	26,0	23,5
Nettoinvesteringar, Mkr	158,7	146,1	203,0	215,6
Medelantal anställda	1 297	1 159	1 189	1 293

1) Exklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

2) Inklusive finansiell skuld-del av konvertibellån

BALANSRÄKNINGAR

(Mkr)	2007 30-sep	2006 30-sep	2006 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	262,9	173,3	245,7
Materiella anläggningstillgångar	437,9	270,9	310,8
Finansiella anläggningstillgångar	7,7	1,7	7,2
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	708,5	445,9	563,7
Varulager	388,6	306,3	291,0
Kortfristiga fordringar	558,8	427,9	438,3
Kassa och bank	11,8	8,5	15,8
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	959,2	742,7	745,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 667,7	1 188,6	1 308,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	353,0	277,5	302,1
Långfristiga skulder	250,1	306,9	270,9
Kortfristiga skulder	1 064,6	604,2	735,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 667,7	1 188,6	1 308,8

Räntebärande skulder utgör 765 Mkr (510).

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Mkr)	2007 30-sep	2006 30-sep	2006 31-dec
Vid årets början	302,1	199,0	199,0
Lämnad utdelning	-14,0	-10,0	-10,0
Nyemission	-	48,6	48,6
Omräkningsdifferens	5,3	-2,6	-6,6
Periodens resultat	59,6	42,5	71,1
VID PERIODENS SLUT	353,0	277,5	302,1

KASSAFLÖDESANALYS

(Mkr)	9 mån jan-sep 2007	9 mån jan-sep 2006	12 mån jan-dec 2006	12 mån okt-sep 06/07
Rörelseresultat	105,6	70,9	115,8	150,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-24,0	-4,7	-10,4	-29,7
Förändring av rörelsekapital	-95,1	-122,4	-93,8	-66,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>13,5</i>	<i>-56,2</i>	<i>11,6</i>	<i>54,3</i>
Investeringar	-158,7	-146,1	-203,0	-215,6
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	<i>-172,2</i>	<i>-202,3</i>	<i>-191,4</i>	<i>-161,3</i>
Finansiering	168,2	202,9	199,3	164,6
Förändring av likvida medel	-4,0	0,6	7,9	3,3

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006 okt-dec	2005 okt-dec
(Mkr)								
Nettoomsättning	601,4	457,6	553,0	392,4	539,1	336,2	631,5	371,9
Kostnad sålda varor	-498,3	-381,1	-452,1	-318,4	-439,9	-276,3	-509,6	-307,9
Bruttoresultat	103,1	76,5	100,9	74,0	99,2	59,9	121,9	64,0
Försäljningskostnader	-43,2	-29,9	-46,4	-35,8	-44,9	-29,5	-55,0	-33,5
Administrationskostnader	-22,3	-15,8	-21,8	-17,6	-21,8	-13,1	-21,3	-12,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,3	1,3	1,0	0,0	2,1	0,9	-0,7	1,0
Rörelseresultat	37,3	32,1	33,7	20,6	34,6	18,2	44,9	18,8
Finansiella poster	-9,0	-4,9	-6,6	-4,3	-6,0	-3,5	-6,5	-3,6
Resultat efter finansiella poster	28,3	27,2	27,1	16,3	28,6	14,7	38,4	15,2
Skatt på årets resultat	-8,8	-7,3	-7,6	-4,4	-8,0	-4,0	-9,8	-4,7
ÅRETS RESULTAT	19,5	19,9	19,5	11,9	20,6	10,7	28,6	10,5

ITAB

ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054

SE-550 09 Jönköping

Instrumentvägen 2

Tel: +46 (0)36 31 73 00

Fax: +46 (0)36 31 73 73

info@itab.se

www.itab.se

B

