

Q1

Januari – Mars 2009

- Intäkterna minskade med 7% till 671,2 Mkr (718,8)
- Rörelseresultatet minskade med 33% till 14,5 Mkr (21,5)
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 17% till 17,6 Mkr (15,0)
- Resultat efter skatt ökade med 19% till 12,8 Mkr (10,8)
- Resultat per aktie ökade med 18% till 0,90 kr (0,76)

Delårsrapport Januari – Mars 2009

Viktiga händelser

Genombrottsorder för ITABs självutcheckningssystem Exklusivavtal gällande kassadiskleveranser i Skandinavien

Viktiga händelser efter periodens slut

Avtal med Statoil Europe

Omsättning och resultat

Under första kvartalet uppgick intäkterna till 671,2 Mkr (718,8) och resultatet efter finansiella poster till 17,6 Mkr (15,0).

Aktiedata och nyckeltal

Vinst per aktie efter beräknad full skatt uppgick till 0,90 kr (0,76) och eget kapital per aktie till 36,02 kr (27,90). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 35 procent (20).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 18 Mkr (329) varav 0 Mkr (289) avser företagsaffärer.

Finansiering och likviditet

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 252 Mkr. Under kvartalet har bolaget återköpt konvertibler (ITAB KV2B) om nominellt 15,8 Mkr. Transaktionen genomfördes till 87% av nominellt värde. Totalt utestående konvertibler uppgår efter transaktionen till 227,0 Mkr.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2009 har, i likhet med årsboksutslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen.

Ett antal ändringar i av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För ITABs vidkommande har endast IFRS 8 Rörelsesegment samt ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter bedömts vara relevanta. Från och med 1 januari 2009 trädde en ny standard i kraft, IFRS 8 Rörelsesegment. IFRS 8 är en ren upplysningsstandard, varför den inte får någon effekt på koncernens rapport över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöde och förändringar i eget kapital. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens

rapporterbara segment har ändrats, varmed de redovisningsprinciper som tillämpats från och med 1 januari 2009 överensstämmer med de som beskrevs i årsredovisningen för 2008. Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. ITAB har i enlighet med IAS 1 valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari till juni 2009 kommer att avlämnas fredagen den 10 juli 2009.

Verksamhet

ITAB Shop Concept utvecklar, marknadsför, tillverkar, säljer och projektleder inredningskoncept för butikskedjor. Bland kunderna finns de stora aktörerna inom dagligvaruhandeln och fackhandeln i större delen av Europa. ITAB har i dag egen verksamhet i 14 länder och bedriver produktion i tio av dessa. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning.

ITABs marknad delas in i fem försäljningsregioner Scandinavia, UK & Ireland, Benelux, Central Europe och North East. I nära samarbete med kunderna tillför ITAB sin långa erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål. Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag den största aktören i Norden, Baltikum och Storbritannien. I Benelux och Centraleuropa har ITAB etablerat sig som en av de ledande aktörerna. I Ryssland börjar marknaden bli mer mogen för system- och konceptförsäljning. ITABs utvärderingsfas kommer framöver därför övergå i

en mer offensiv inriktning.

Koncernens omsättning minskade med 7% jämfört med första kvartalet föregående år. Regionerna Scandinavia, North East och Benelux har haft en positiv tillväxttakt. Central Europe och framförallt UK & Ireland har haft en sämre utvecklingstakt relativt föregående års. Resultatmässigt har North East utvecklats positivt, Scandinavia stabilt medan övriga regioner har haft en något sämre utveckling.

Kostnader för övertalighet har tagits i periodens resultat. Koncernens bruttoreultat har påverkats positivt av sänkta råmaterialkostnader, däremot har resultatet påverkats negativt av de inköp som görs i dollar. Koncernens långsiktiga arbete med att stärka bruttomarginalen genom effektiviseringar och effektiva inköpsmönster har fortsatt utvecklats positivt. Sälj- och administrationskostnader har under perioden ökat. Detta är främst en följd av ökade marknadsaktiviteter framförallt i Central Europe och North East.

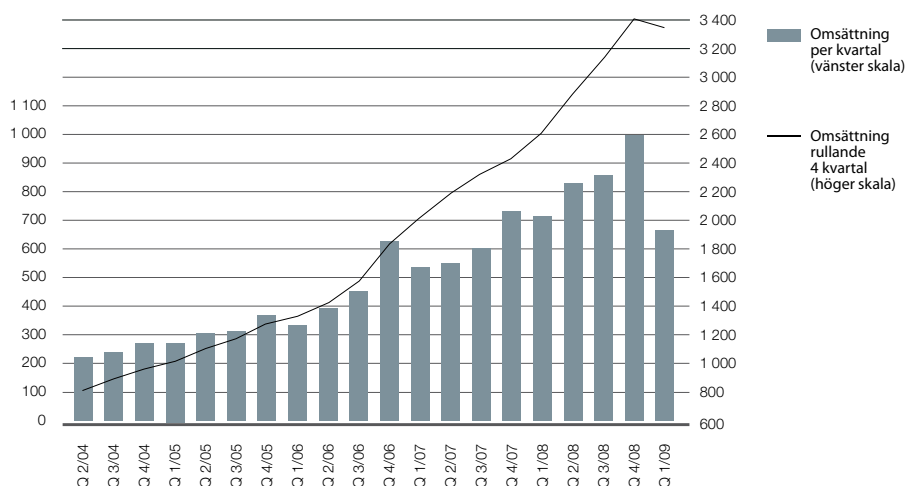
Koncernens finansnetto har i perioden påverkats av valutaeffekter med ca 10 Mkr (6) samt återköp av konvertibelt förlagslån med ca 2 Mkr (-).

Kapitalstrukturen i koncernen har stärkts under perioden. Fokusering på ökad lageromsättningshastighet har gett resultat och det totala kassaflödet från verksamheten har förbättrats relativt föregående års första kvartal.

Viktiga händelser

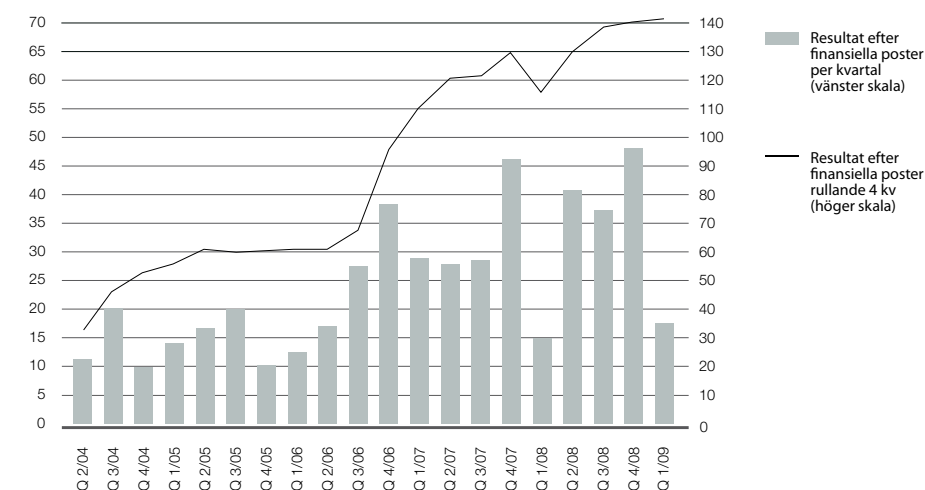
- Avtal har tecknats med City Gross i Sverige som ingår i Bergendahlskoncernen avseende självutcheckningssystem. Avtalet omfattar en första installation av det kompletta självutcheckningssystemet TwinFlow, marknadens enda flerkundsbetjänande självutcheckningssystem i kassalinjen.
- Avtal har tecknat ett med en av Italiens större dagligvarukedjor, Coop, om leverans av komplett självutcheckningssystem i kassalinjen.

Omsättning (Mkr)



- ITAB har under perioden tecknat ett avtal med Coop avseende kassadiskleveranser för den Skandinaviska marknaden. Avtalet är ett exklusivavtal och omfattar leveranser av kassadiskar till Coops butiker i Sverige, Norge och Danmark.
- Efter periodens slut har ett förlängningsavtal tecknats med Statoil Europe avseende leveranser av Statoil Europas nya butikskoncept. Statoil Europe ser fördelar med ITABs omfattande geografiska närvaro i Europa, med tanke på framtida expansion.

Resultat efter finansiella poster (Mkr)



VD Ulf Rostedt kommenterar

Marknadsläget har under perioden präglats av den finans- och konjunkturoro som råder. Marknaden har hårdnat ytterligare och en del kunder har varit mer avvaktande än normalt under denna period.

Vår omsättningsnedgång på 7 % bedöms vara något mindre än den totala nedgången på marknaden. Vi har stått emot den allmänna marknadsnedgången relativt bra. Anledningen till detta är troligtvis vår kundmix, med fokus på dagligvaruhandeln och den bredare delen av fackhandeln. Mönstret i volymnedgången är relativt tydligt. Vi ser att mindre kedjor och kunder tappar mer än de större. Flertalet av våra kunder har fortsatt haft en bra försäljnings- och resultatutveckling men väljer ändå att effektivisera sin verksamhet, samtidigt har några kunder haft problem med nybyggnationer som annullerats.

Marknaden i Region North East har haft en positiv utveckling, inte minst den finska marknaden. Skandinavien visar en positiv tillväxt och Benelux har startat stabilt. I Central Europe har vi drabbats av konjunkturläget framförallt i den östra delen av regionen. I UK & Ireland har vi drabbats hårdast, här har en del av våra större kunder visat upp en avvaktande start.

Under första kvartalet har vi effektiviserat vår produktion och stärkt våra marginaler något, bland annat genom sänkta materialpriser.

Det arbete som genomförts under föregående år och under kvartalet i syfte att effektivisera och reducera kostnader, har gett resultat. Antalet medarbetare i koncernen är idag ca 200 färre jämfört med samma tid föregående år.

Arbetet med att utveckla och sälja vårt selfscanningskoncept har fortsatt under kvartalet. Marknaden är intresserad av nya metoder för betalning av varor i butik. Den genombrottsorder som vi fick i början av året i Sverige var glädjande och ett tecken på att vi har ett intressant produktkoncept. Vi fortsätter arbetet med att sälja in vårt nya koncept på flertalet av våra marknader.

Det inköpsmönster som setts hos våra kedjekunder under senare år, med en lugn inledning av året och ökade volymer andra halvåret, ser vi även detta år.

Trots den konjunktursituation vi befinner oss i kan vi lägga ett kvartal bakom oss med

ett stabilt resultat och ett förbättrat kassaflöde. Jag ser och tror att våra befintliga och nya potentiella kunder uppskattar vår arbetsmodell och vårt erbjudande. Den stabilitet och trygghet som vi ger marknaden är en styrka inför en osäker framtid.

Jönköping den 6 maj 2009

Ulf Rostedt
Verkställande Direktör

Koncernen

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån apr-mar 08/09
Intäkter	671,2	718,8	3 412,3	3 364,7
Kostnader för sålda varor	-501,4	-546,5	-2 577,0	-2 531,9
Bruttoresultat	169,8	172,3	835,3	832,8
Försäljningskostnader	-114,8	-108,5	-502,5	-508,8
Administrationskostnader	-39,6	-38,7	-136,8	-137,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,9	-3,6	-1,2	1,5
Rörelseresultat	14,5	21,5	194,8	187,8
Finansiella intäkter	14,0	7,1	8,1	15,0
Finansiella kostnader	-10,9	-13,6	-62,7	-60,0
Resultat efter finansiella poster	17,6	15,0	140,2	142,8
Skatt på periodens resultat	-4,8	-4,2	-37,3	-37,9
PERIODENS RESULTAT	12,8	10,8	102,9	104,9
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	12,8	10,7	102,9	105,0
Minoritetsintresse	0,0	0,1	0,0	-0,1
Avskrivningar utgör 18 Mkr (17) av delårsresultatet. Skatt på periodens resultat uppgår till 27% (28).				
Resultat per aktie				
före utspädning, kr ¹⁾	0,90	0,76	7,28	7,42
efter utspädning, kr ¹⁾	0,86	0,76	6,94	7,04
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning, tusental	14 283	13 992	14 137	14 283
efter utspädning, tusental	16 953	14 282	15 711	14 282

Utestående aktier uppgår till 14.282.500. I juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, varav 100 konverterades under hösten 2008. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

¹⁾ Historiska siffror avseende perioder före 2008-06-30 är korrigerade med hänsyn till avskiljande av teckningsrätter vid konvertibelemission varvid korrelationsfaktor 0,9911 har använts.

Rapport över totalresultat

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån apr-mar 08/09
Periodens resultat	12,8	10,8	102,9	104,9
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-0,7	-11,1	17,9	28,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-3,7			-3,7
Erhållna optionspremier			2,7	2,7
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt			-4,5	-4,5
Periodens totalresultat	8,4	-0,3	119,0	127,7
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	8,4	-0,4	119,0	127,8
Minoritetsintresse	0,0	0,1	0,0	-0,1

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2009 31-mar	2008 31-mar	2008 31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	482,6	440,9	473,1
Materiella anläggningstillgångar	692,6	607,8	689,3
Finansiella anläggningstillgångar	19,2	13,8	19,8
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 194,4	1 062,5	1 182,2
Varulager	450,0	506,9	446,9
Kortfristiga fordringar	579,4	658,2	599,0
Kassa och bank	2,2	34,3	15,3
Summa omsättningstillgångar	1 031,6	1 199,4	1 061,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 226,0	2 261,9	2 243,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	514,4	390,4	506,0
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,6	2,9	2,7
Långfristiga skulder	494,4	481,4	535,9
Kortfristiga skulder	1 216,6	1 387,2	1 198,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 226,0	2 261,9	2 243,4
Räntebärande skulder utgör	1 200	1 272	1 191

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2009 31-mar	2008 31-mar	2008 31-dec
Vid årets början	506,0	390,8	390,8
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	8,4	-0,4	119,0
Lämnad utdelning	-	-	-14,0
Konvertering av konvertibelt företagslån KV 1B	-	-	18,4
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	-	-8,2
Vid periodens slut	514,4	390,4	506,0

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån apr-mar 2008
Rörelseresultat	14,5	21,5	194,8	187,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14,5	6,4	-14,7	-6,6
Förändring av rörelsekapital	-17,8	-68,9	18,3	69,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,2	-41,0	198,4	250,9
Investeringar	-18,3	-329,2	-417,6	-106,7
Kassaflöde efter investeringar	-7,1	-370,2	-219,2	143,9
Finansiering	-6,0	396,6	226,6	-176,0
Förändring av likvida medel	-13,1	26,4	7,4	-32,1

Nyckeltal / Aktiedata

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008	12 mån apr-mar 08/09
Rörelsemarginal, %	2,2	3,0	5,7	5,6
Vinstmarginal, %	2,6	2,1	4,1	4,2
Avkastning på eget kapital p.a, %	10,0	10,9	23,6	22,8
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	6,7	8,3	12,9	11,9
Avkastning på totalt kapital p.a, %	5,1	6,0	9,5	8,9
Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	2,1	3,2	3,4
Soliditet, %	23,1	17,4	22,7	23,1
Andel riskbärande kapital, %	35,2	19,9	35,6	35,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	514,4	390,4	506,0	514,4
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	36,02	27,90	35,43	36,02
Aktiekurs på balansdagen ¹⁾	82,25	115,00	55,00	82,25
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	0,90	0,76	7,28	7,42
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	0,86	0,76	6,94	7,04
Nettoinvesteringar, Mkr	18	329	418	107
Medelantal anställda	1 651	1 734	1 658	1 637

¹⁾ Historiska siffror avseende perioder före 2008-06-30 är korrigerade med hänsyn till avskiljande av teckningsrätter vid konvertibelemission varvid korrelationsfaktor 0,9911 har använts.

Kvartalsvisa resultatrapporter

(Mkr)	2009 jan-mar	2008 jan-mar	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 apr-jun	2007 apr-jun
Intäkter	671,2	718,8	997,3	736,3	863,1	601,4	833,1	553,0
Kostnader för sålda varor	-501,4	-546,5	-755,9	-564,0	-660,0	-470,2	-614,6	-428,2
Bruttoresultat	169,8	172,3	241,4	172,3	203,1	131,2	218,5	124,8
Försäljningskostnader	-114,8	-108,5	-143,6	-95,3	-120,4	-71,3	-130,0	-70,3
Administrationskostnader	-39,6	-38,7	-38,9	-25,8	-23,9	-22,3	-35,3	-21,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,9	-3,6	7,1	-0,3	-4,4	-0,3	-0,3	1,0
Rörelseresultat	14,5	21,5	66,0	50,9	54,4	37,3	52,9	33,7
Finansiella poster	3,1	-6,5	-18,9	-4,8	-17,4	-9,0	-11,8	-6,6
Resultat efter finansiella poster	17,6	15,0	47,1	46,1	37,0	28,3	41,1	27,1
Skatt på periodens resultat	-4,8	-4,2	-10,6	-11,0	-11,0	-8,8	-11,5	-7,6
Periodens resultat	12,8	10,8	36,5	35,1	26,0	19,5	29,6	19,5
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	12,8	10,7	36,8	35,1	26,0	19,5	29,4	19,5
Minoritetsandel	0,0	0,1	-0,3	-	-	-	0,2	-

Moderbolaget

Resultaträkning

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008
Intäkter	8,6	3,2	43,7
Kostnader för sålda varor	-2,6	-1,9	-9,1
Bruttoresultat	6,0	1,3	34,6
Försäljningskostnader	-5,5	-4,0	-19,2
Administrationskostnader	-6,4	-4,6	-22,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-5,9	-7,3	-6,9
Resultat från andelar i koncernföretag	93,3	65,3	56,6
Finansiella intäkter och kostnader	2,3	7,9	-25,8
Resultat efter finansiella poster	89,7	65,9	23,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-4,1
Resultat efter finansiella poster	89,7	65,9	19,8
Skatt på periodens resultat	-	-	12,5
PERIODENS RESULTAT	89,7	65,9	32,3

Rapport över finansiell ställning

(Mkr)	2009 31-mar	2008 31-mar	2008 31-dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2,1	2,2	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	743,2	569,8	743,2
Summa anläggningstillgångar	745,3	572,0	745,2
Kortfristiga fordringar	445,3	679,8	478,7
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	445,3	679,8	478,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 190,6	1 251,8	1 223,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	348,0	258,0	262,0
Obeskattade reserver	6,9	2,8	6,9
Långfristiga skulder	371,3	353,1	383,4
Kortfristiga skulder	464,4	637,9	571,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 190,6	1 251,8	1 223,9

Rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)	2009 31-mar	2008 31-mar	2008 31-dec
Vid årets början	262,0	192,1	192,1
Periodens resultat	89,7	65,9	32,3
Koncernbidrag netto	-	-	41,0
Valutaderivat	-3,7	-	0,4
Lämnad utdelning	-	-	-14,0
Konvertering av konvertibelt företagslån KV 1B	-	-	18,4
Emissionskostnader konvertibelt förlagslån KV 2B	-	-	-8,2
Vid periodens slut	348,0	258,0	262,0

Rapport över kassaflöden

(Mkr)	3 mån jan-mar 2009	3 mån jan-mar 2008	12 mån jan-dec 2008
Rörelseresultat	-5,9	-7,3	-6,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	85,9	61,3	81,1
Förändring av rörelsekapital	-22,3	-2,1	20,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,7	51,9	94,3
Investeringar	-0,3	-179,3	-390,4
Kassaflöde efter investeringar	57,4	-127,4	-296,1
Finansiering	-57,4	127,4	296,1
Förändring av likvida medel	0	0	0

Bolagets revisorer har ej granskat denna rapport



ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
550 09 Jönköping
Instrumentvägen 2 (Besöksadress)
Telefon 036-31 73 00
info@itab.se
www.itab.se

