



DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2017

Q1

JANUARI - MARS 2017

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 520 Mkr (1 089)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 111 Mkr (81)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 99 Mkr (76)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 74 Mkr (58)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,70 kr (0,55)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -28 Mkr (18)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 1 787 Mkr (731)



VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernen gör sitt bästa första kvartal hittills såväl omsättnings- som resultatmässigt. Vi har under perioden deltagit på Euroshop i Düsseldorf, som var en stor succé för oss. Vi kunde visa upp vårt helhetserbjudande med flera nya innovationer och digitala lösningar för den fysiska butiken. Vi fortsätter att strategiskt flytta fram vår position. Flera av våra kunder väljer att nyttja en större del av vårt helhetserbjudande, vilket är i linje med vår affärsidé om att erbjuda kompletta butikskoncept. Vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och vi kommer att fortsätta att utveckla konceptet för att skapa effektivare och attraktivare butiksmiljöer åt våra kunder.



Den valutarensade försäljningen ökade med 39% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen har utvecklats bättre på samtliga marknadsområden förutom i södra Europa som har utvecklats sämre än våra förväntningar. Integreringen av de förvärvade bolagen i södra Europa är påbörjad och kommer fortsätta framöver.

Flera av våra befintliga kunder väljer att nyttja en större del av vårt erbjudande för att få en effektivare och attraktivare konsumentupplevelse. Vi har stärkt vår marknadsposition på flertalet marknader, framförallt i Storbritannien och Centraleuropa.

Resultat efter finansiella poster ökade med 30%. Det förbättrade resultatet kan främst förklaras av försäljningsutvecklingen. Resultatet har påverkats av kostnader i samband med Euroshop samt stålprisutvecklingen. Valutapåverkan är marginell jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginalen fortsätter att stärkas vilket visar att det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande har gett resultat.

ITAB VISADE FRAMTIDENS BUTIKSLÖSNINGAR PÅ EUROSHOP

I början av mars 2017 deltog vi på Euroshop i Düsseldorf, som är en av världens största inredningsmässor inom detaljhandel. Vi var en av de ledande aktörerna och kunde visa upp flera nya och innovativa produkter och lösningar för framtidens butik.

I allt större utsträckning använder konsumenten digitala verktyg innan, under eller efter köpet i den fysiska butiken. ITAB möter marknadens krav med att vidareutveckla butiksupplevelsen genom lösningar som baseras på konsumentnytta samt ökad effektivitet och service för våra kunder. När den fysiska butiken blir en tydlig del i den digitala strategin tillförs

konsumenten ett tydligt mervärde vid sin butiksupplevelse.

Vi visade vårt nästa koncept inom checkout arena som vi kallar Pick&Go med AirFlow. Systemet är under utveckling och där flyttas teknologi från EasyFlow ut i butik och systemet innebär att när konsumenten plockar varan från exempelvis hyllan registreras den direkt. AirFlow och AmazonGo har mycket gemensamt.

En självutcheckningslösning för fashion visades upp och blir ett nytt steg för modebranschen. Genom att skapa en säker process där konsumenten själv kan scanna varor och avaktivera larm, skapas möjlighet till självutcheckning i butik. Systemet möjliggör för mer personal inne i butik samtidigt som systemen alltid kan vara öppna för att optimera flöden och minimera köer.

En annan lösning som visades inkluderar en helt ny styrning av butiksmiljön där belysning, ljud och bild är integrerat i ett trådlöst nätverk.

”Ökad digitalisering i den fysiska butiken driver vår försäljning och utveckling framåt.”

HÅLLBARHET FÖR AFFÄRSNYTTA

Konsumenten förväntar sig i allt större utsträckning att detaljhandelskedjor tar ansvar för hela leverantörskedjan. Hållbara tillverkningsprocesser, goda arbetsförhållande och hållbara val av material och råvaror efterfrågas i allt större utsträckning. Detaljhandelskedjor ställer ökade krav på sina leverantörer och detta även inom tillverkning av butikskoncept.

Vi har under de senaste åren arbetat fram ett hållbarhetsprogram som stödjer affärsprocessen och kundkraven. Programmet är koncernövergripande och bolagen kommer arbeta lokalt med olika fokusområden för att leva upp till respektive marknadskrav.

FRAMTIDSUTSIKTER

Större delen av koncernen och merparten av våra marknader har utvecklats positivt och vi har förväntningar om en fortsatt god utveckling. Marknadsutvecklingen i Sydeuropa bedöms osäker. Vi kommer att fortsätta arbetet med att integrera La Fortezza i koncernen.

Det effektiviseringsarbete som genomförts under förra året med extra fokus på Belgien och Finland ger en bra position framöver. Vi kommer att fortsätta det långsiktiga arbetet med att effektivisera i alla led för att förbättra vårt erbjudande.

Vi följer noga stålprisutvecklingen, snabba förändringar i valuta och det allmänna politiska läget som kan förändra våra förutsättningar på marknaden.

Vi har genom våra erfarenheter stor tilltro till vårt helhetskoncept inför de kommande åren. Ökad digitalisering i den fysiska butiken driver vår försäljning och utveckling framåt. Vi kommer att fortsätta utveckla vårt arbete kring våra digitala lösningar för framtidens butik. Vi kommer också att utveckla vårt hållbarhetsarbete ytterligare. Vårt helhetserbjudande med många innovativa lösningar, ska tillsammans med vår arbetsmodell och geografiska närvaro leda till bättre affärer för såväl ITAB, som våra kunder.

Jönköping den 9 maj 2017

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

2017 I KORTHET

SAMMANDRAG Q1

- ▶ Omsättningen ökade med 40 % till 1 520 Mkr (1 089)
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 37 % till 111 Mkr (81)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 30 % till 99 Mkr (76)
- ▶ Resultatet per aktie ökade med 27 % till 0,70 kr (0,55)

ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2016/2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Intäkter, Mkr	1 520	1 089	5 848	5 417
Rörelseresultat, exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 ^{*)}	111	81	496	466
Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 ^{*)}	7,3	7,4	8,5	8,6
Rörelseresultat, Mkr	111	81	401	371
Rörelsemarginal, %	7,3	7,4	6,9	6,8
Resultat efter finansnetto, Mkr exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 ^{*)}	99	76	479	456
Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär 2016 ^{*)}	6,5	7,0	8,2	8,4
Resultat efter finansnetto, Mkr	99	76	384	361
Vinstmarginal, %	6,5	7,0	6,6	6,7
Resultat efter skatt, Mkr	74	58	276	260
Resultat per aktie, kr	0,70	0,55	2,51	2,36
Eget kapital per aktie, kr	15,47	14,81	15,47	14,77
Avkastning på eget kapital, %	18,4	15,0	17,3	16,5
Andel riskbärande kapital, %	36,8	52,1	36,8	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-28	18	350	396
Medelantal anställda, antal	3 584	2 836	3 471	3 097

^{*)} Koncernen belastades under 2016 med kostnader av engångskaraktär om 95 Mkr varav 6 Mkr i Q3 och 89 Mkr i Q4, för förvärv, integrations- och omstrukturingsarbete.

JANUARI - MARS

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 520 Mkr (1 089) vilket är en ökning med 40 %. Den valutaresade försäljningen ökade med 39 %. Samtliga marknadsområden har utvecklats bättre än föregående år förutom södra Europa som har utvecklats sämre än förväntningarna. Rörelseresultatet ökade med 37 % till 111 Mkr (81). Resultatet efter finansiella poster ökade med 30 % till 99 Mkr (76). Det förbättrade resultatet kan främst förklaras av försäljningsutvecklingen. Valutapåverkan jämfört med samma period föregående år har påverkat resultatet marginellt.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 787 Mkr (731). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 833 Mkr (586). Soliditeten uppgick till 32 % (48). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -28 Mkr (18).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 43 Mkr (24) varav 18 Mkr (0) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 10.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 584 (2 836).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 15 Mkr (10) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 47 Mkr (129).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Säsongsvariationer

ITABs verksamhet påverkas till viss del av säsongsvariationer. Försäljningsvolymerna är ofta lägre i början av året för att sedan successivt öka under året. Till följd av detta är omsättning och resultat i regel högre under framförallt tredje kvartalet men även under fjärde kvartalet.

Diagram som visar den kvartalsvisa omsättningen och resultatet återfinns på sidan 5.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och

finansiella risker. En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2016 i not 4 på sidan 64.

ITABs affärsmässiga risker är förknippade med den egna verksamheten, kunder, leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. En sammanställning över några av de väsentliga affärsmässiga riskerna återfinns i årsredovisningen för 2016 på sidan 50.

Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Konvertibelt förlagslån 2014/2018

Under perioden 22 maj till 2 juni 2014 genomfördes teckning av konvertibler vilka samtliga anställda i ITAB hade rätt att teckna, till sammanlagt maximalt 30 Mkr. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Tilldelningen blev 602 004 konvertibler och varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2018 till 11 juni 2018 konverteras till en aktie av serie B till konverteringskursen 49,83 kr (omräkning har skett till följd av genomförd aktiesplit 2:1 och 3:1).

Konvertibelt förlagslån 2016/2020

Årsstämman i ITAB Shop Concept AB beslutade den 11 maj 2016 att godkänna styrelsens förslag om emission av högst 1 950 000 konvertibler om sammanlagt nominellt högst 275 000 000 SEK, med löptid från den 1 juli 2016 till den 30 juni 2020. Anmälan om teckning har gjorts under perioden 26 maj till och med 8 juni 2016. Intresset för konvertibelprogrammet var mycket stort, cirka 440 anställda i 13 länder valde att delta och emissionen övertecknades med drygt 50 procent. Anställda inom ITAB-koncernen har tilldelats 1 950 000 konvertibler till en emissionskurs om 86 SEK, motsvarande nominellt 167 700 000 SEK. Konvertibelräntan uppgår till STIBOR 3M med tillägg av 2,20 procentenheter och erläggs årsvis i efterskott. Varje konvertibel kan under perioden 1 juni 2020 till och med 12 juni 2020 konverteras till en aktie av serie B i ITAB. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier blir utspädningen cirka 1,9 procent av aktiekapitalet och cirka 0,6 procent av rösttalet, baserat på dagens totala antal aktier.

Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som i den senaste årsredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål.

Samtliga derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfallodagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Tilläggsköpeskillningar är redovisade som finansiella skulder och klassificerade i nivå 3. Dessa är beroende av parametrar i respektive avtal som i huvudsak är kopplade till förväntat resultat de närmaste åren för de förvärvade bolagen. Tilläggsköpeskillningarna har redovisats till bedömt värde och omvärdering görs över resultaträkningen.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året. I övrigt hänvisas till senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

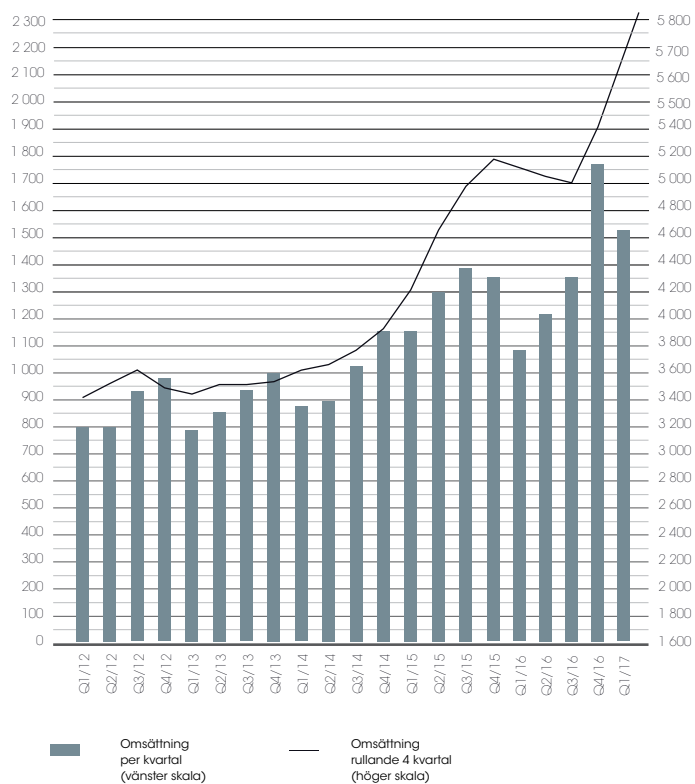
Inga transaktioner har ägt rum mellan ITAB och närstående som väsentligen påverkat företaget ställning och resultat.

Nästa rapportdatum

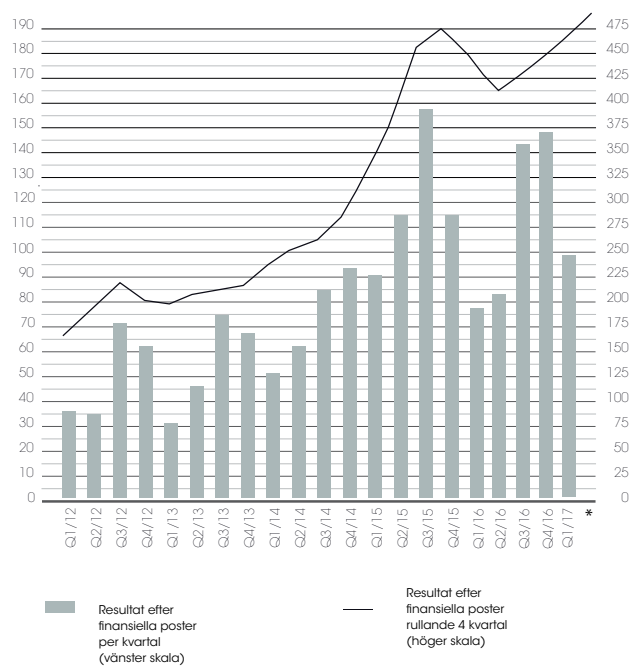
Delårsrapport för perioden januari till juni 2017 kommer att avlämnas onsdagen den 12 juli 2017.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

▼ OMSÄTTNING (MKR)



▼ RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER(MKR)



*) Q4 2016 och 2016 visas exklusive kostnader av engångskaraktär.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2016/2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Intäkter	1 520	1 089	5 848	5 417
Kostnader för sålda varor	-1 068	-772	-4 219	-3 923
Bruttoresultat	452	317	1 629	1 494
Försäljningskostnader	-262	-179	-944	-861
Administrationskostnader	-77	-55	-277	-255
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	-2	-7	-7
Rörelseresultat	111	81	401	371
Finansiella intäkter	0	2	26	28
Finansiella kostnader	-12	-7	-43	-38
Resultat efter finansiella poster	99	76	384	361
Skattkostnad	-25	-18	-108	-101
PERIODENS RESULTAT	74	58	276	260
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	71	56	256	241
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	20	19
Periodens avskrivningar utgör	33	24	120	111
Periodens skattkostnad uppgår till	25%	24%	28%	28%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,70	0,55	2,51	2,36
efter utspädning, kr	0,69	0,54	2,48	2,33
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾				
före utspädning, tusental	102 383	101 719	102 383	102 077
efter utspädning, tusental	104 935	104 272	104 935	104 935

1) Vid årsstämman den 11 maj 2016 beslutades att genomföra en uppdelning av bolagets aktier (split) 3:1, innebärandes att varje nuvarande aktie delas upp i tre aktier av samma slag. Avstämningsdag för aktieuppdelningen var den 27 maj 2016. Antalet aktier före split uppgick till 33 906 410 och efter split uppgick antalet aktier till 101 719 230. Samtliga jämförelsetal har uppdaterats med spliten.

Antalet aktier ökade under juni månad 2016 med 664 200 aktier till totalt 102 383 430 st. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITAB konvertibellån KV3B 2012/2016. Bolaget har under 2016 återköpt 1 287 018 konvertibler av KV3B.

Koncernen har två utestående konvertibelprogram. I det första programmet som löper under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2018 kan konvertering ske till maximalt 602 004 B-aktier under perioden 1-11 juni 2018 till teckningskursen 49,83 kr. I det andra programmet genomfördes teckning av konvertibler för anställda under juni 2016. Programmet löper under perioden 1 juli 2016 till 30 juni 2020 och konvertering kan ske till maximalt 1 950 000 B-aktier under perioden 1-12 juni 2020 till teckningskursen 86,00 kr. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 104 935 434 st.

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2016/2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Periodens resultat	74	58	276	260
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-3	-3
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	1	1
	-	-	-2	-2
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	4	-11	30	15
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-3	3	-5	1
Kassaflödessäkringar, netto	5	-8	16	3
Skatt på poster som kan omklassificeras	-1	1	-3	-1
	5	-15	38	18
Summa övrigt totalresultat efter skatt	5	-15	36	16
Periodens totalresultat	79	43	312	276
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	77	43	289	255
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	23	21

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2017 31-MAR	2016 31-MAR	2016 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	1 435	619	1 436
Övriga immateriella tillgångar	164	129	161
	1 599	748	1 597
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	855	551	865
Uppskjutna skattefordringar	100	47	101
Finansiella långfristiga fordringar	6	2	6
Summa anläggningstillgångar	2 560	1 348	2 569
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 110	899	1 036
Kortfristiga fordringar	1 297	841	1 306
Likvida medel	365	194	404
Summa omsättningstillgångar	2 772	1 934	2 746
SUMMA TILLGÅNGAR	5 332	3 282	5 315
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 584	1 506	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande	115	83	122
Uppskjutna skatteskulder	75	52	77
Övriga långfristiga skulder	1 248	229	1 268
Kortfristiga skulder	2 310	1 412	2 336
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 332	3 282	5 315
Räntebärande nettoskuld utgör varav konvertibelt förlagslån ingår med	1 787 186	731 69	1 722 185

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser hänvisas till koncernens senaste årsredovisning då inga övriga större förändringar skett under året.

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ¹⁾	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JAN 2016	42	291	-51	1 181	1 463	83	1 546
Periodens resultat				56	56	2	58
Övrigt totalresultat			-12	-1	-13	-2	-15
TOTALRESULTAT JAN-MAR 2016			-12	55	43	0	43
EGET KAPITAL 31 MAR 2016	42	291	-63	1 236	1 506	83	1 589
Periodens resultat				185	185	17	202
Övrigt totalresultat			28	-1	27	4	31
TOTALRESULTAT APR-DEC 2016			28	184	212	21	233
Utdelning				-170	-170	-5	-175
Förvärv av delägda bolag						23	23
Effekt av emitterat konvertibellån KV5B		11			11		11
Återköp konvertibelt förlagslån KV3B				-61	-61		-61
Konvertering konvertibelt förlagslån KV3B	1	13			14		14
EGET KAPITAL 31 DEC 2016	43	315	-35	1 189	1 512	122	1 634
Periodens resultat				71	71	3	74
Övrigt totalresultat			6	0	6	-1	5
TOTALRESULTAT JAN-MAR 2017			6	71	77	2	79
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-5	-5	-9	-14
EGET KAPITAL 31 MAR 2017	43	315	-29	1 255	1 584	115	1 699

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2016/2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Rörelseresultat	111	81	401	371
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-56	-10	-39	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	55	71	362	378
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-76	-49	-23	4
Förändring av rörelsefordringar	-36	-19	29	46
Förändring av rörelseskulder	29	15	-18	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28	18	350	396
Investeringsverksamheten				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1	-18	-	-755	-737
Övriga nettoinvesteringar	-25	-24	-183	-182
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-71	-6	-588	-523
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-170	-170
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-5	-5
Återköp av konvertibelprogram KV3B	-	-	-87	-87
Konvertibellån KV5B	-	-	168	168
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	35	-51	833	747
Periodens kassaflöde	-36	-57	151	130
Likvida medel vid periodens början	404	258	194	258
Omräkningsdifferens på likvida medel	-3	-7	20	16
Likvida medel vid periodens slut	365	194	365	404
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	-0,27	0,18	3,43	3,88

NYCKELTAL

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2016/2017	HELÅR JAN-DEC 2016
Rörelsemarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	7,3	7,4	8,5	8,6
Rörelsemarginal, %	7,3	7,4	6,9	6,8
Vinstmarginal, % exklusive kostnader av engångskaraktär	6,5	7,0	8,2	8,4
Vinstmarginal, %	6,5	7,0	6,6	6,7
Aktiekurs vid periodens slut, kr	71,00	85,00	71,00	81,25
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,70	0,55	2,51	2,36
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,69	0,54	2,48	2,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,27	0,18	3,43	3,88
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	101 719 230	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 332	3 282	5 332	5 315
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 787	731	1 787	1 722
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 584	1 506	1 584	1 512
Eget kapital per aktie, kr	15,47	14,81	15,47	14,77
Soliditet, %	31,9	48,4	31,9	30,7
Andel riskbärande kapital, %	36,8	52,1	36,8	35,7
Avkastning på eget kapital p.a, %	18,4	15,0	17,3	16,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	11,7	13,1	9,7	13,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	8,4	10,0	9,9	10,2
Räntefäckningsgrad, ggr	9,0	12,5	9,8	10,5
Nettoinvesteringar, Mkr	43	24	938	919
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	25	24	183	182
Medelantal anställda, antal	3 584	2 836	3 471	3 097

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	2016 OKT-DEC	2015 OKT-DEC	2016 JUL-SEP	2015 JUL-SEP	2016 APR-JUN	2015 APR-JUN
Intäkter	1 520	1 089	1 766	1 354	1 353	1 389	1 209	1 299
Kostnader för sålda varor	-1 068	-772	-1 327	-985	-958	-986	-866	-935
Bruttoresultat	452	317	439	369	395	403	343	364
Försäljningskostnader	-262	-179	-294	-195	-195	-184	-193	-194
Administrationskostnader	-77	-55	-89	-57	-55	-54	-56	-54
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	-2	-3	5	2	3	-4	7
Rörelseresultat	111	81	53	122	147	168	90	123
Finansiella poster	-12	-5	5	-8	-4	-11	-6	-8
Resultat efter finansiella poster	99	76	58	114	143	157	84	115
Skattkostnad	-25	-18	-28	-15	-35	-38	-20	-27
PERIODENS RESULTAT	74	58	30	99	108	119	64	88
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	71	56	21	95	104	112	60	80
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	9	4	4	7	4	8
Rörelsemarginal, %	7,3	7,4	3,0	9,0	10,9	12,1	7,4	9,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,70	0,55	0,21	0,93	1,01	1,10	0,59	0,79
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,68	0,54	0,20	0,91	1,00	1,08	0,59	0,77
Avkastning på eget kapital, %	18,4	15,0	5,8	26,6	29,4	33,4	16,8	24,7
Eget kapital per aktie, kr	15,47	14,81	14,77	14,38	14,40	13,73	13,22	12,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,27	0,18	2,39	2,38	0,57	1,15	0,74	0,54
Aktiekurs på balansdagen, kr	71,00	85,00	81,25	100,67	79,00	71,00	69,25	59,17

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
(Mkr)			
Nettoomsättning ¹⁾	15	10	47
Kostnader för sålda varor	-3	-3	-11
Bruttoresultat	12	7	36
Försäljningskostnader	-7	-7	-24
Administrationskostnader	-9	-8	-28
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	2	-3
Rörelseresultat	-8	-6	-19
Resultat från andelar i koncernföretag	54	129	312
Finansiella intäkter och kostnader	1	6	-40
Resultat efter finansiella poster	47	129	253
Bokslutsdispositioner	-	-	62
Resultat före skatt	47	129	315
Periodens skattkostnad	0	0	-2
PERIODENS RESULTAT	47	129	313
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT			
TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	47	129	313
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	47	129	313

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2017 31-MAR	2016 31-MAR	2016 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	7	7
Finansiella anläggningstillgångar	2 276	1 350	2 277
Uppskjuten skattefordran	15	17	15
Summa anläggningstillgångar	2 298	1 374	2 299
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	711	413	587
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	711	413	587
SUMMA TILLGÅNGAR	3 009	1 787	2 886
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	49	50
Fritt eget kapital	769	745	722
SUMMA EGET KAPITAL	819	794	772
Långfristiga skulder	976	52	988
Kortfristiga skulder	1 214	941	1 126
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 009	1 787	2 886

NOT 1. FÖRVARV

2017

ITAB-koncernen förvärvade via dotterbolag 51% av Reklamepartner Graphics AS i Norge under december 2014. I januari 2017 förvärvades resterande 49% av Reklamepartner. Köpeskillingen uppgick till 13 mNOK samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mNOK baserat på bolagets utveckling till och med 2020. Vid förvärv tillämpas enhetsvisyn som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital häntförligt till moderbolagets aktieägare med -5 Mkr. Förvärvet har påverkat årets nettoinvesteringar i kassaflödet med 12 Mkr. I 2017 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärven av Pikval-gruppen och MB-Shop Design AB från 2016 med 6 Mkr.

2016

La Fortezza Group

I juli 2016 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i La Fortezza Group. Tillträdet var villkorat av konkurrensodkännande som erhöles och förvärvet konsolideras från och med den 1 oktober 2016. La Fortezza Group är en av Sydeuropas ledande aktörer inom butlisinredning med huvudkontor i Belgona, Italien. La Fortezza bedriver produktion och försäljning samt projektledning av konceptinredning. Koncernen har egna produktionsanläggningar i Italien, Frankrike, Ryssland och Argentina. Koncernen har även verksamhet i Spanien, Portugal, Dubai och Malaysia. La Fortezza gruppen består av moderbolaget La Fortezza SpA med sju helägda och två delägda dotterbolag.

Förvärvet är i linje med ITABs strategi om att erbjuda helhetskoncept till detaljhandeln. ITAB kan genom förvärvet erbjuda kunder effektiva leveranser i Europa genom att nyttja samordningsfördelar i ITABs och La Fortezza's produktions och logistikresurser. Synergier inom dessa områden väntas. Genom samordning av produktsortimentet kan ITAB och La Fortezza därill erbjuda en bredare portfölj till marknaden.

Köpeskillingen uppgick till motsvarande 85 mEUR på skuldfri basis samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 mEUR baserat på bolagets utveckling till och med 2017. Förvärvet har finansierats med nyupptagna kreditfacilititeter. Slutlikvid regleras under första halvåret 2017 och tilläggsköpeskillning regleras under 2018.

La Fortezza omsatte 138 mEUR 2015 och har cirka 600 anställda. Koncernens rörelsemarginal är i nivå med ITABs och förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,65 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. La Fortezza har påverkat ITAB koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2016 med ca 300 Mkr och resultat efter finansnetto med närmare 20 Mkr. Utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande och uppgår till närmare 10 Mkr. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 840 Mkr varav goodwill 754 Mkr och immateriella tillgångar 31 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat.

Förvärv 2016	La Fortezza	Övriga förvärv	Totalt
Immateriella tillgångar	31	4	35
Materiella anläggningstillgångar	137	82	219
Uppskjuten skattefordran	53	4	57
Varulager	106	60	166
Kundfordringar	344	72	416
Övriga omsättningstillgångar	136	7	143
Avsättningar	-56	-10	-66
Långfristiga skulder	-103	-47	-150
Kortfristiga skulder	-540	-72	-612
Netto identifierbara tillgångar och skulder	108	100	208
Innehav utan bestämmande inflytande	-22	-2	-24
Koncerngoodwill	754	59	813
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	840	157	997
Ej reglerad köpeskillning samt beräknad tilläggsköpeskillning	-211	-4	-215
Likvida medel i de förvärvade företagen	-64	0	-64
Årets påverkan på koncernens likvida medel	565	153	718

I 2016 års nettoinvesteringar ingår även tilläggslikvid från förvärv 2015 med 19 Mkr.

Övriga förvärv 2016

I april 2016 förvärvades via dotterbolag samtliga aktier i Lichtspiel Lichtprojekte und Design GmbH i Tyskland. Lichtspiel bedriver försäljning av belysnings-system och ljusplanering till detaljhandeln på främst den tyska marknaden men också i övriga centraleuropa. Bolaget är ett försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen och stärka ITABs position på den tyska och centraleuropeiska marknaden. ITAB kommer genom förvärvet att erbjuda de tyska och centraleuropeiska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter. Vid förvärvstillfället var Lichtspiels årsomsättning 36 MSEK och medelantal anställda 15. Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr kontant med en tilläggsköpeskillning maximerad till 3 Mkr (0,3 mEUR). Slutlikvid reglerades under december 2016 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats löpande som kostnader. Förvärvet har marginell positiv effekt på vinst per aktie. Förvärvet konsolideras från och med den 1 april 2016. Under hösten 2016 har bolaget fusionerats in i ITABs tyska verksamhet och synergier har tagits tillvara.

I maj 2016 förvärvades samtliga aktier i MB Shop Design AB i Hillerstorp, Sverige. MB Shop Design-gruppen består av tre helägda samt ett delägt bolag (91%). MB shop Design bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning av konceptinredning till detaljhandeln på den svenska och danska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen och marknadspositionen inom konceptförsäljning på den skandinaviska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. MB Shop Design omsatte 2015 140 Mkr och har 75 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,15 kr avseende vinst per aktie. Köpeskillingen uppgick till 106 Mkr, varav 105 har reglerats under 2016. Slutlikvid reglerades under januari 2017 och utgifter i samband med förvärvet har redovisats som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

I maj 2016 förvärvades också 97,1% av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag i i Finland, Sverige och Norge. Pikval Group bedriver produktion i metall och trä, lagerhållning och försäljning samt projektledning av konceptinredning till detaljhandeln på främst den finska men även den skandinaviska marknaden. Genom förvärvet stärker ITAB kompetensen inom konceptförsäljning på framför allt den finska marknaden. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln. Pikval Group omsatte 2015 ca 160 Mkr och har cirka 100 anställda. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt på årsbasis med 0,1 kr avseende vinst per aktie. Under hösten 2016 har Pikval-gruppen integrerats med ITABs befintliga finska bolag varvid synergieffekter uppnåts. Omstruktureringkostnader har tagits löpande under 2016. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 60 Mkr på skuldfri basis. Den direkta kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 27 Mkr i perioden. I samband med förvärvet förvärvades även innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolaget Pikval AB. Slutlikvid reglerades i februari 2017. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande. Förvärvet konsolideras från och med den 1 maj 2016.

De tre förvärven är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt nedan. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 157 Mkr varav goodwill 59 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av synergieffekter i produktion, logistik samt personal.

NYCKELTAL

I denna rapport intagna nyckeltal följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Som komplement refereras det till ett antal nyckeltal som inte definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra företagets resultatutveckling, finansiella ställning och hur bolaget förräntat sitt kapital. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är räntebärande nettoskuld, andel riskbärande kapital samt avkastning på sysselsatt kapital.

Definition av nyckeltal återfinns nedan samt i not 27 i årsredovisningen 2016.

DEFINITIONER

Andel riskbärande kapital

Eget kapital med tillägg för avsättning för uppskjutna skatteskulder samt konvertibla förlagslån i förhållande till totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med tillägg för kostnader hänförliga till konvertibellån i förhållande till antal aktier inklusive aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibelprogram.

Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning)

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid

ITAB I KORTHET

ITABS AFFÄRSIDÉ

ITAB ska erbjuda kompletta butikskoncept för butikskedjor inom detaljhandeln. Med kompetens, långsiktiga affärsrelationer och innovativa produkter ska ITAB skapa en marknadsledande position på utvalda marknader.



GEOGRAFISK NÄRVARO

- Marknadsnärvaro
- ITAB Kontor/Produktion
- La Fortezza Kontor/Produktion

OM ITAB

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar kompletta butikskoncept till butikskedjor inom detaljhandeln. I helhetserbjudandet ingår kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa.

ITAB bedriver egen verksamhet i 28 länder och har 21 produktionsanläggningar i Europa och i Kina. ITAB har också samarbetspartners i stora delar av Europa. I nära samarbete med kunden tillför ITAB erfarenhet och kompetens till kundens specifika behov och önskemål.

Verksamheten bygger på långsiktiga affärsrelationer och leveranspålitlighet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är idag marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

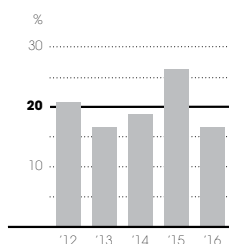


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

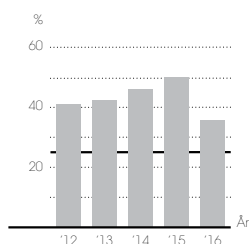
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

ITAB ska över en längre period ha en avkastning på eget kapital om minst 20 %.



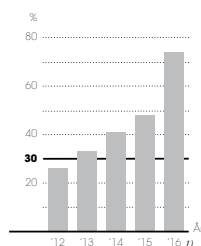
RISKBÄRANDE KAPITAL

ITAB ska ha en andel riskbärande kapital om lägst 25 %.



AKTIEUTDELNING

ITABs aktieutdelning ska över en längre period följa resultatet och motsvara minst 30 % av bolagets vinst efter skatt. Utdelningen ska dock anpassas efter bolagets investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.



1) Styrelsen föreslår årsstämman 2017 en utdelning på 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2016.

AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANSDAGEN
71,00 kr (81,25)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

ITAB ska ha en genomsnittlig tillväxt om minst 15% per år över en längre period.

▶ UPPFYLLELSE

Under 2016 ökade omsättningen med cirka 4 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 11% per år.

▶ MÅL

ITAB ska bibehålla och stärka den marknadsledande positionen i Europa samt utveckla marknadsandelar på nya marknader.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2016 sin ledande position i norra Europa. Genom förvärv av La Fortezza koncernen är ITAB nu en av de ledande aktörerna i Europa med lokal marknadsnärvaro även i Sydeuropa. Som ett led i att följa större kunder in på nya marknader har ITAB numera verksamhet i Asien, Sydamerika och USA.

▶ MÅL

ITAB ska utveckla helhetserbjudandet av kompletta butikskoncept genom kundunika konceptinredningar, innovativa lösningar för kassalinjen och professionella belysningsystem.

▶ UPPFYLLELSE

ITAB har under flera år erbjudit detaljhandelskedjor butikskoncept. Under de senaste åren har ITAB utökat sitt erbjudande med både professionella belysningsystem och självutcheckningssystem och utvecklar hela tiden erbjudandet. ITAB är idag en helhetsleverantör av kompletta butikskoncept.

STRATEGISK INRIKTNING

▶ LÅNGSIKTIGA AFFÄRSRELATIONER

ITAB ska utveckla och vårda långsiktiga affärsrelationer med butikskedjor inom dagligvaru- och fackhandel genom att verka nära kunden och dess marknad.

▶ KOMPETENS, ENGAGEMANG OCH AFFÄRSMANNASKAP

ITAB ska genom den kompetens, det engagemang och det affärs-mannaskap som präglar koncernen, skapa trygghet och förtroende hos varje kund.

▶ HELHETSLÖSNINGAR

ITAB ska erbjuda helhetslösningar med ansvar för hela processen – från idé, design, projektledning och konstruktion till produktion, logistik och installation.

▶ MARKNADSKÄNNEDOM OCH INNOVATIV FÖRMÅGA

ITAB ska genom stor marknadskännedom, innovativ förmåga och i nära samarbete med kunderna utveckla nya koncept, produkter och lösningar.

▶ HÖGEFFKTIVA OCH FLEXIBLA PRODUKTIONSRESURSER

ITAB ska genom högeffektiva och flexibla produktionsresurser, välutvecklad logistik och valda samarbetspartners erbjuda marknaden konkurrenskraftiga villkor med exakt leveranspålitlighet och kvalitet.

▶ EXPANSION PÅ UTVALDA MARKNADER

ITAB ska med sin starka position i norra Europa skapa förutsättningar för vidare utveckling och expansion på andra utvalda marknader.



ITAB Shop Concept AB (publ)
Box 9054
550 09 Jönköping
Instrumentvägen 2 (Besöksadress)
Org. nr. 556292-1089
Telefon 036-31 73 00
ir@itab.se / info@itab.se
www.itab.se

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 13.00 den 9 maj 2017.

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2017	9 maj 2017
Delårsrapport jan-jun 2017	12 juli 2017
Delårsrapport jan-sep 2017	1 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	februari 2018