

ITAB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2018

Q1

JANUARI - MARS 2018

- ▶ Intäkterna uppgick till 1 481 Mkr (1 520)
 - ▶ Rörelseresultatet uppgick till 90 Mkr (111)
 - ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 75 Mkr (99)
 - ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 56 Mkr (74)
 - ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,51 kr (0,70)
 - ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 110 Mkr (-28)
 - ▶ Nettoskulden uppgick till 2 131 Mkr (1 787)
-
- ▶ Tecknat avtal om leverans av digitala system i Spanien.
 - ▶ Stort intresse för ITABs helhetskoncept med digitala produkter för den fysiska butiken.
 - ▶ Koncernen har påverkats positivt med en nettoeffekt om 15 Mkr avseende bland annat fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- ▶ Tecknat avtal med en av Sveriges snabbast växande lågpriskedjor om leverans av butikskoncept.



För ytterligare information:
Ulf Rostedt, CEO 070-694 86 82
För övrig kontakt:
Samuel Wingren CFO 070-848 43 00

ITABs showroom har byggts upp för att visa kunder och övriga intressenter ITABs produkter och lösningar för framtidens butik.

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Detaljhandeln är under förändring och framförallt fackhandeln med fokus på fashion är avvaktande på flera marknader. Tydligast är det i Skandinavien där några större kedjor investerat mindre och utvärderar nya lösningar. Vi har initierat flertalet åtgärder för att anpassa koncernen till nuvarande marknadsläge. Vi är långsiktigt positiva till förändring i branschen och har under de senaste åren lagt stora resurser på produktutveckling och vårt arbetssätt för att stärka ITABs position i framtidens butik.



FÖRSTA KVARTALET

Under första kvartalet minskade försäljningen med 3 % jämfört med samma period föregående år. Den valutaresade försäljningen minskade med 4 %. Försäljningen är högre i NorthEast, Centraleuropa och Sydeuropa medan den har minskat något i Storbritannien. I Skandinavien har försäljningen minskat betydligt, vilket även belyningsförsäljningen gjort. I Skandinavien har marknaden inom fackhandeln, med fokus på fashion, fortsatt varit avvaktande vilket påverkat vår försäljning även detta kvartal. Det är framförallt några större fackhandelskedjor som har investerat betydligt mindre. Det märks tydligt att branschen är under förändring och nya lösningar utvärderas.

Resultatet har påverkats negativt av försäljningsutvecklingen och produktmixen under kvartalet. Vi upplever att marknaden är mer volatil än tidigare vilket är svårt att anpassa sig till på kort sikt. Detta tillsammans med råvaruutvecklingen har påverkat resultatet negativt. I rörelseresultatet ingår bland annat fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien som netto har påverkat resultatet i perioden positivt med 15 Mkr.

ÅTGÄRDER FÖR ATT ANPASSA KONCERNENS KOSTNADSLÄGE

Vi var inte nöjda med sista kvartalet 2017 och en rad åtgärder har vidtagits för att anpassa kostnadsläget till rådande marknadsläge. Vi har infört ett kostnadsrationaliseringsprogram, som vi börjar se effekt av. Under årets första kvartal har arbetet kring kapitaleffektivitet intensifierats, vilket påverkat kassaflödet positivt i perioden.

SATSNINGAR FÖR ATT ANPASSA KONCERNEN TILL FRAMTIDENS MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Satsningar på vår position i framtidens butik fortsätter. Under första kvartalet har vi, med hjälp av ett välrenommerat globalt analysföretag, genomfört en omfattande marknadsanalys av samtliga europeiska marknader där vi idag verkar. Undersökningen visar att den europeiska marknaden kommer att växa med upp emot 3% per år, de kommande åren. Marknaden utanför Europa bedöms i allmänhet växa mer. I Europa är det framförallt dagligvaruhandeln och bygg- & möbelhandeln som kommer ha

investeringsstillväxt medan investeringarna inom fashion kommer att minska. Undersökningen visar också att renoveringar och omprofileringar kommer att öka i alla branscher samtidigt som antalet kvadratmeter per butik minskar. Omnichannel-upplevelsen, kombinationen av butik och e-handel, är viktig för fortsatt lönsamhet och överlevnad för detaljhandelskedjor.

Utifrån analysen har vi påbörjat arbetet med att fokusera på utvalda områden. Vi kommer att utveckla vårt arbete inom cross-selling och nykundsbearbetning. ITAB ser stor potential i att flera av de befintliga kunderna väljer att nyttja en större del av erbjudandet. Vi kommer också behöva göra interna anpassningar för att klara denna försäljningsutveckling samtidigt som den entreprenöriella drivkraften ska bevaras. Vi kommer arbeta intensivare med att placera ITAB som varumärke för framtidens butik.

Vi kommer lägga kraft på att närma oss flera av de större e-handelsbolagen som signalerar att de framöver kommer att etablera fysiska butiker för att komma närmare konsumenten.

Effektiviseringsarbetet fortsätter i våra produktionsanläggningar för att öka flexibiliteten. Detta blir allt viktigare då projektbaserad försäljning med kortare ledtider blir vanligare.

STRATEGISKT VIKTIGT AVTAL UNDER KVARTALET

ITAB har under kvartalet tecknat avtal om leverans av digitala system till Consum i Spanien. Avtalet löper på två år och omfattar ca 500 butiker med ett beräknat värde på 60 Mkr. För ITAB är avtalet av strategisk betydelse då det är den största installationen hittills inom den digitala satsningen för förbättrad konsumentupplevelse. Det är också ett viktigt steg i satsningen på cross-selling av ITABs produktportfölj i Sydeuropa. Consum är en av Spaniens fem största dagligvarukedjor och har ca 700 butiker.

AVTAL EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har ITAB tecknat avtal med DollarStore i Sverige med ett beräknat värde om 100 Mkr per år. ITAB kommer att leverera butiksredning, belysning, kassadiskar och entrésystem. Avtalet omfattar också installation och projektledning. DollarStore är en av Sveriges snabbast växande lågpriskedjor med 70 butiker i Sverige och ökar nu etableringstakten till att

omfatta ca 30 butiker per år. Avtalet är i linje med den satsning som ITAB gör på cross-selling till både nya och befintliga kunder.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi ser fortsatt en avvaktande inställning på flera marknader. Förändringen i branschen gör att marknaden på kort sikt är svårbedömd. Vi följer den noga och anpassar oss till rådande förutsättningar. Vi fortsätter också att följa stålprisutvecklingen, förändringar i valuta och det allmänna politiska läget som kan förändra våra förutsättningar på marknaden.

Vi har under de senaste åren gjort stora satsningar på produktutveckling och insatser för att organisationen ska vara väl förberedd inför den utveckling som sker i detaljhandeln. Vi har lanserat ett belyningssortiment med linjära produkter främst för dagligvarusidan. Ett digitalt helhetserbjudande för den fysiska butiken har tagits fram som exempelvis innehåller check-out arena, piri, endless aisle och click&collect*. Butiksupplevelsen blir mer interaktiv och fokus ligger på konsumentupplevelse. Intresset för vårt digitala erbjudande är stort från både nationella och internationella butikskedjor. Ökad digitalisering i den fysiska butiken driver vår försäljning och utveckling framåt.

Flera av våra kunder expanderar samtidigt till stora delar av världen och vår globala närvaro blir än viktigare. Vi har under föregående år påbörjat byggnationen av en ny produktionsanläggning i Kina. Den beräknas vara i drift under andra halvåret och vi kommer främst att leverera till våra europeiska kunders etableringar i Asien och på sikt också till andra kunder på den asiatiska marknaden.

Jönköping den 7 maj 2018

Ulf Rostedt,
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

SAMMANDRAG Q1

- ▶ Omsättningen minskade med 3 % till 1 481 Mkr (1 520)
- ▶ Rörelseresultatet minskade med 19 % till 90 Mkr (111)*
- ▶ Resultatet efter finansiella poster minskade med 24 % till 75 Mkr (99)*
- ▶ Resultatet per aktie minskade med 27 % till 0,51 kr (0,70)

*) Koncernen har påverkats positivt med en nettoeffekt om 15 Mkr avseende fastighetsförsäljning i Belgien.



ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JAN-MAR 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2017/2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Intäkter, Mkr	1 481	1 520	6 342	6 381
Rörelseresultat, Mkr*	90	111	479	500
Rörelsemarginal, %	6,1	7,3	7,6	7,8
Resultat efter finansnetto, Mkr*	75	99	408	432
Vinstmarginal, %	5,0	6,5	6,4	6,8
Resultat efter skatt, Mkr	56	74	311	329
Resultat per aktie, kr	0,51	0,70	2,92	3,11
Eget kapital per aktie, kr	17,36	15,47	17,36	16,26
Avkastning på eget kapital, %	12,1	18,4	18,7	20,5
Andel riskbärande kapital, %	37,4	36,8	37,4	36,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	110	-28	328	190
Medelantal anställda, antal	3 473	3 584	3 544	3 599

*) Under kvartalet har koncernen påverkats positivt med en nettoeffekt om 15 Mkr avseende fastighetsförsäljning i Belgien. I fjärde kvartalet 2017 har koncernen påverkats positivt med en nettoeffekt om 35 Mkr avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av La Fortezza samt strukturkostnader.

JANUARI - MARS

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 481 Mkr (1 520) vilket är en minskning med 3 %. Den valutarensade försäljningen minskade med 4 %.

Försäljningen är högre i NorthEast, Centraleuropa och Sydeuropa medan den har minskat något i Storbritannien. I Skandinavien har försäljningen minskat betydligt, vilket även vår belysningsförsäljning gjort.

Rörelseresultatet minskade med 19 % till 90 Mkr (111). Resultatet har påverkats av försäljningsutvecklingen och produktmixen under kvartalet. Marknaden upplevs mer volatil än tidigare, det är svårt att anpassa koncernen på kort sikt och det påverkar resultatet negativt. Råvaruutvecklingen har haft en negativ påverkan på resultatet. I rörelseresultatet ingår bland annat fastighetsförsäljning och strukturering i Belgien som netto har påverkat resultatet i perioden positivt med 15 Mkr.

Resultat efter finansiella poster minskade med 24 % till 75 Mkr (99). Resultat efter finansiella poster belastas negativt av högre räntekostnader som följd av ökad nettoskuldssättning i samband med förvärv.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 2 131 Mkr (1 787) ökning beror på de förvärv som genomförts samt en högre kapitalbindning jämfört med föregående år. Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 837 Mkr (833). Soliditeten uppgick till 33 % (32). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 110 Mkr (-28). Det förbättrade kassaflödet beror på effektivare hantering av rörelsekapital.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/avyttringar uppgick till -10 Mkr (43) varav 0 (18) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 11. Under 2018 har en fastighet i Belgien avyttrats.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden uppgick till 3 473 (3 584).

Moderbolag

ITABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 16 Mkr (15) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -62 Mkr (47).

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 3.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker och finansiella risker och hållbarhetsrisker.

En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i Årsredovisningen för 2017 i not 4 på sidan 70.

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 2017 på sidan 55, hållbarhetsrisker beskrivs i Årsredovisning 2017 på sidan 41.

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. 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 tilldelades 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 röstetalet, 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.

Från den 1 januari 2018 tillämpas de nya standarderna IFRS9 Finansiella instrument samt IFRS15 Intäkter från avtal med kunder. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardernas övergångsregler. Ingen av dessa standarder har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Se information i årsredovisning 2017 samt not 2.

Vad gäller övriga redovisningsprinciper som tillämpas stämmer dessa 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.

Tilläggsköpeskillingar 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. Tilläggsköpeskillingarna har redovisats till bedömt värde och omvärdering görs över resul-

taträkningen.

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 företagets ställning och resultat.

Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden januari till juni 2018 kommer att avlämnas onsdagen den 11 juli 2018.

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

NYCKELTAL

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 eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital.

Definition av nyckeltal återfinns nedan. Ytterligare definitioner samt avstämning finns på sidan 53 i årsredovisning 2017.

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.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2017/2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Intäkter, not 2	1 481	1 520	6 342	6 381
Kostnader för sålda varor	-1 047	-1 068	-4 531	-4 552
Bruttoresultat	434	452	1 811	1 829
Försäljningskostnader	-283	-262	-1 092	-1 071
Administrationskostnader	-74	-77	-302	-305
Övriga rörelseintäkter och kostnader	13	-2	62	47
Rörelseresultat	90	111	479	500
Finansiella intäkter	1	0	4	3
Finansiella kostnader	-16	-12	-75	-71
Resultat efter finansiella poster	75	99	408	432
Skattekostnad	-19	-25	-97	-103
PERIODENS RESULTAT	56	74	311	329
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	52	71	300	319
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	11	10
Periodens avskrivningar utgör	35	33	141	139
Periodens skattekostnad uppgår till	25%	25%	24%	24%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,51	0,70	2,92	3,11
efter utspädning, kr	0,51	0,69	2,91	3,09
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾				
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental	104 935	104 935	104 935	104 935

1) 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 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2017/2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Periodens resultat	56	74	311	329
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-4	-4
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	1	1
	-	-	-3	-3
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	76	4	93	21
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-8	-3	-15	-10
Kassaflödessäkringar, netto	-4	5	-4	5
Skatt på poster som kan omklassificeras	3	-1	5	1
	67	5	79	17
Summa övrigt totalresultat efter skatt	67	5	76	14
Periodens totalresultat	123	79	387	343
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	114	77	373	336
Innehav utan bestämmande inflytande	9	2	14	7

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2018 31-MAR	2017 31-MAR	2017 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	1 642	1 435	1 576
Övriga immateriella tillgångar	178	164	176
	1 820	1 599	1 752
Materiella anläggningstillgångar	952	855	945
Uppskjutna skattefordringar	109	100	105
Finansiella långfristiga fordringar	9	6	8
Summa anläggningstillgångar	2 890	2 560	2 810
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 210	1 110	1 174
Kortfristiga fordringar	1 415	1 297	1 388
Likvida medel	270	365	285
Summa omsättningstillgångar	2 895	2 772	2 847
SUMMA TILLGÅNGAR	5 785	5 332	5 657
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 778	1 584	1 664
Innehav utan bestämmande inflytande	129	115	120
Uppskjutna skatteskulder	66	75	72
Övriga långfristiga skulder	1 509	1 248	1 558
Kortfristiga skulder	2 303	2 310	2 243
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 785	5 332	5 657
Räntebärande nettoskuld utgör	2 131	1 787	2 130
varav konvertibelt förlagslån ingår med	189	186	188

SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ^{*)}	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JAN 2017	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 MARS 2017	43	315	-29	1 255	1 584	115	1 699
Periodens resultat				248	248	7	255
Övrigt totalresultat			14	-3	11	-2	9
TOTALRESULTAT APR-DEC 2017			14	245	259	5	264
Utdelning				-179	-179		-179
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande					0		0
EGET KAPITAL 31 DEC 2017	43	315	-15	1 321	1 664	120	1 784
Periodens resultat				52	52	4	56
Övrigt totalresultat			62	0	62	5	67
TOTALRESULTAT JAN-MAR 2018			62	52	114	9	123
EGET KAPITAL 31 MAR 2018	43	315	47	1 373	1 778	129	1 907

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2017/2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	90	111	479	500
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-61	-56	-162	-157
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29	55	317	343
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	1	-76	-48	-125
Förändring av rörelsefordringar	76	-36	61	-51
Förändring av rörelseskulder	4	29	-2	23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	110	-28	328	190
Investeringsverksamheten				
Förvärv av bolag och verksamheter, not 1		-18	-83	-101
Övriga avyttringar / nettoinvesteringar	10	-25	-159	-194
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	120	-71	86	-105
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare			-179	-179
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande			0	0
Återköp av konvertibelprogram KV3B			0	
Konvertibellån KV5B			0	
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-145	35	2	182
Periodens kassaflöde	-25	-36	-91	-102
Likvida medel vid periodens början	285	404	365	404
Omräkningsdifferens på likvida medel	10	-3	-4	-17
Likvida medel vid periodens slut	270	365	270	285
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	1,08	-0,27	3,21	1,86

NYCKELTAL

	3 MÅN JAN-MAR 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2017/2018	HELÅR JAN-DEC 2017
Rörelsemarginal, %	6,1	7,3	7,6	7,8
Vinstmarginal, %	5,0	6,5	6,4	6,8
Aktiekurs vid periodens slut, kr	36,90	71,00	36,90	51,75
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,51	0,70	2,92	3,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,51	0,69	2,91	3,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,08	-0,27	3,21	1,86
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	5 785	5 332	5 785	5 657
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 131	1 787	2 131	2 130
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 778	1 584	1 778	1 664
Eget kapital per aktie, kr	17,36	15,47	17,36	16,26
Soliditet, %	33,0	31,9	33,0	31,5
Andel riskbärande kapital, %	37,4	36,8	37,4	36,1
Avkastning på eget kapital p.a, %	12,1	18,4	18,7	20,5
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	8,6	11,7	8,8	12,4
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,4	8,4	8,5	9,0
Räntetäckningsgrad, ggr	5,3	9,0	7,0	7,8
Nettoinvesteringar, Mkr	-10	43	242	295
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	-10	25	159	194
Medelantal anställda, antal	3 473	3 584	3 544	3 599

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2018 JAN-MAR	2017 JAN-MAR	2017 OKT-DEC	2016 OKT-DEC	2017 JUL-SEP	2016 JUL-SEP	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN
Intäkter	1 481	1 520	1 641	1 766	1 668	1 353	1 552	1 209
Kostnader för sålda varor	-1 047	-1 068	-1 198	-1 327	-1 176	-958	-1 110	-866
Bruttoresultat	434	452	443	439	492	395	442	343
Försäljningskostnader	-283	-262	-290	-294	-256	-195	-263	-193
Administrationskostnader	-74	-77	-78	-89	-67	-55	-83	-56
Övriga rörelseintäkter och kostnader	13	-2	43	-3	3	2	3	-4
Rörelseresultat	90	111	118	53	172	147	99	90
Finansiella poster	-15	-12	-19	5	-22	-4	-15	-6
Resultat efter finansiella poster	75	99	99	58	150	143	84	84
Skatteskostnad	-19	-25	-19	-28	-39	-35	-20	-20
PERIODENS RESULTAT	56	74	80	30	111	108	64	64
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	52	71	79	21	109	104	60	60
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	1	9	2	4	4	4
Rörelsemarginal, %	6,1	7,3	7,2	3,0	10,3	10,9	6,4	7,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,51	0,70	0,77	0,21	1,05	1,01	0,59	0,59
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,51	0,68	0,76	0,20	1,06	1,00	0,58	0,59
Avkastning på eget kapital, %	12,1	18,4	19,7	5,8	28,8	29,4	15,9	16,8
Eget kapital per aktie, kr	17,36	15,47	16,26	14,77	15,09	14,40	14,22	13,22
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,08	-0,27	1,76	2,39	-0,86	0,57	1,23	0,74
Aktiekurs på balansdagen, kr	36,90	71,00	51,75	81,25	63,75	79,00	75,25	69,25

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2018	3 MÅN JAN-MAR 2017	HELÅR JAN-DEC 2017
Nettoomsättning ¹⁾	16	15	74
Kostnader för sålda varor	-3	-3	-15
Bruttoresultat	13	12	59
Försäljningskostnader	-7	-7	-31
Administrationskostnader	-8	-9	-37
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	-4	-7
Rörelseresultat	-4	-8	-16
Resultat från andelar i koncernföretag	6	54	346
Finansiella intäkter och kostnader	-64	1	-45
Resultat efter finansiella poster	-62	47	285
Bokslutsdispositioner	-	-	61
Resultat före skatt	-62	47	346
Periodens skatteskostnad	0	0	-2
PERIODENS RESULTAT	-62	47	344
RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	-62	47	344
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-62	47	344

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2018 31-MAR	2017 31-MAR	2017 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	10	7	9
Finansiella anläggningstillgångar	2 231	2 276	2 228
Uppskjuten skattefordran	14	15	14
Summa anläggningstillgångar	2 255	2 298	2 251
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	921	711	1 002
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	921	711	1 002
SUMMA TILLGÅNGAR	3 176	3 009	3 253
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital	825	769	887
Summa eget kapital	875	819	937
Långfristiga skulder	1 324	976	1 357
Kortfristiga skulder	977	1 214	959
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 176	3 009	3 253

1) Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

Not 1**2017****Förvärv av D Lindner bolagen**

Under juli månad 2017 förvärvade ITAB genom dotterbolag bolagen D&L Lichtplanung GmbH och D. Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. I förvärvet ingick också inkrån från U. Wallmeier Beleuchtungstechnik och Vockroth u. Wallmeier GbR Elektroinstallation. Tillträdet var villkorat av konkurrensgodkännande som erhöles den 6 juli 2017.

De förvärvade bolagen är tillsammans en av Tysklands ledande aktörer inom försäljning av belysningsystem till främst fackhandeln på den tyska marknaden. Bolagen är försäljningsbolag med kompetens inom ljusplanering och design. Förvärvet är ett led i att intensifiera marknadsbearbetningen på den tyska marknaden och stärka ITABs position. Förvärvet förväntas generera synergier och ITAB kommer erbjuda de tyska kunderna en kombination av lokal belysningskompetens med global sourcing av belysningsprodukter. Förvärvet är i linje med ITABs strategi och fortsatta satsningar på försäljning av helhetskoncept till detaljhandeln.

Bolagen omsatte tillsammans 22 mEUR under 2016 och har 50 anställda. Lindnerbolagen påverkade ITAB koncernens omsättning för andra halvåret 2017 med ca 80 Mkr och deras rörelsemarginal är i nivå med övriga ITAB. Köpeskillingen för aktierna och inkråmet uppgick till motsvarande cirka 14 mEUR på skuldfrån basis med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mEUR. Utgifter i samband med förvärvet redovisas löpande som kostnader. Förvärvet bedöms ha en positiv effekt om 0,15 kronor avseende vinst per aktie på årsbasis före synergieffekter. De olika bolagen i förvärvet är enskilt inte av väsentlig betydelse varför de rapporteras gemensamt. Förvärvade nettotillgångar inklusive finansiella skulder samt immateriella tillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 67 Mkr varav Goodwill 102 Mkr. Goodwill som har uppstått i transaktionen består huvudsakligen av värdet från förväntade synergier och värdet av de anställda, vilket inte redovisas separat. Förvärvet konsolideras från och med den 1 Juli 2017.

Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2017

I maj 2016 förvärvades 97,1 % av aktierna i Pikval Group Oy i Finland med dotterbolag. I april 2017 förvärvades resterande 2,9% av Pikval-gruppen. Köpeskillingen uppgick till 60 kEUR. Under 2017 har Pikval Group Oy bytt namn till ITAB Finland Holding Oy. Vid förvärv tillämpas enhetssynen 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 hänförligt till moderbolagets aktieägare med -0 Mkr.

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 11 mNOK samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 2 mNOK baserat på bolagets utveckling till och med 2020. Vid förvärv tillämpas enhetssynen, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med -5 Mkr.

Samtliga förvärv 2017 har påverkat 2017 års nettoinvesteringar i kassaflödet med 60 Mkr. I 2017 års nettoinvesteringar ingår även betald tilläggslikvid från förvärven av La Fortezza gruppen, Pikval-gruppen och MB-Shop Design gruppen från 2016 samt JPD bolagen från 2015 med totalt 41 Mkr.

Not 2**Intäkter från kontrakt med kunder**

Koncernen har valt att tillämpa IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018, framåtriktad retroaktiv övergång. Koncernens intäktströmmar har analyserats av effekterna av IFRS 15 per bolag och väsentliga kunder med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Koncernen och moderföretaget har inte fått några materiella effekter av implementeringen av IFRS 15. Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Vid konceptförsäljning där tjänsteuppdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Tidpunkten för intäktsredovisning, såväl vid en tidpunkt som över tid, överensstämmer med tidigare redovisningsprinciper.

IFRS15 ställer utökade upplysningskrav. ITAB kommer under 2018 utveckla vidare hur information kan visas på mest rättvisande sätt.

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. Som en del i att vidareutveckla butiksupplevelsen är en enhetlig digital lösning för den fysiska butiken framtagen.



Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa. 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 bedriver egen verksamhet i ett 30-tal länder och har ett 20-tal 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.

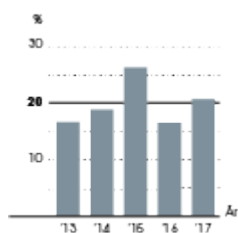


▲ ITAB Shop Concept är marknadsledande inom kassadiskar till detaljhandeln i Europa, och en av Europas största leverantörer av butiksinredning och belysningsystem.

ITABs FINANSIELLA MÅL

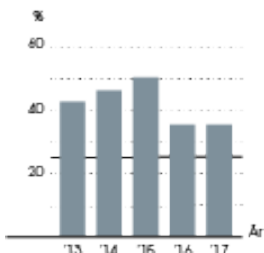
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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



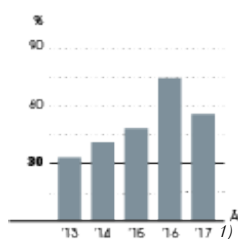
RISKBÄRANDE KAPITAL

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 2018 en utdelning på 1,75 kr per aktie för räkenskapsåret 2017.

AKTIEINFORMATION

- ▶ NOTERING
Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista
- ▶ KORTNAMN
ITAB B
- ▶ HANDELSPOST
1 aktie
- ▶ BRANSCHKLASSIFICERING
Industrial Goods
& Services
- ▶ ISIN-KOD
SE0008375117
- ▶ BÖRSKURS PÅ
BALANSDAGEN
36,90 kr (71,00)

ITABs VERKSAMHETSMÅL

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

Under 2017 ökade omsättningen med cirka 18 %. Den senaste femårsperioden har den genomsnittliga tillväxten varit ca 13 % per år.

▶ MÅL

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

▶ UPPFYLLELSE

ITAB bibehöll under 2017 sin ledande position i Europa. ITAB är 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, självutcheckningssystem och ett digitalt erbjudande för den fysiska butiken. 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.

▶ HÖGEFFEKTIVA 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.com / info@itab.com
www.itabgroup.com www.itab.com

Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 12.00 den 7 maj 2018.

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2018	7 maj 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	11 juli 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	5 februari 2019