

ITAB

2020
DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS

JANUARI - MARS 2020

- ▶ Intäkterna minskade med -12 % till 1 416 Mkr (1 603)
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 41 Mkr (158)
- ▶ Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27 Mkr (136)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 18 Mkr (102)
- ▶ Resultatet per aktie uppgick till 0,19 kr (1,00)
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126 Mkr (161)
- ▶ Nettoskulden uppgick till 2 472 Mkr (2 758)
- ▶ Nettoskulden exkl. leasing uppgick till 1 741 Mkr (2 056)

Under 2020 har resultatet efter finansiella poster påverkats med -12 Mkr (39) avseende engångsposter.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- ▶ Första kvartalet överskuggas av Covid-19 pandemin där fokus har varit att säkerställa våra medarbetares och kunders hälsa och säkerhet. Omfattande åtgärder i form av kostnadsjusteringar, varsel, permitteringar samt uppsägningar har vidtagits för att anpassa den operativa verksamheten till den minskade efterfrågan orsakat av pandemin (se sid. 5).
- ▶ En ny gruppstruktur som ska stödja transformationen av ITAB med en utökad koncernledning har introducerats. Ny CFO och ny COO har utsetts.

ITAB har en konkurrensfördel i en mångsidig portfölj av produkter och tjänster, vilket underlättar i den krävande marknadssituationen.

Andréas Elgaard
VD & Koncernchef

Läs mer på s. 4

NYCKELTAL

1 416 Mkr

Intäkter

41 Mkr

Rörelseresultat

0,19 kr

Resultat per aktie

126 Mkr

Kassaflöde
Löpande verksamhet

1 741 Mkr

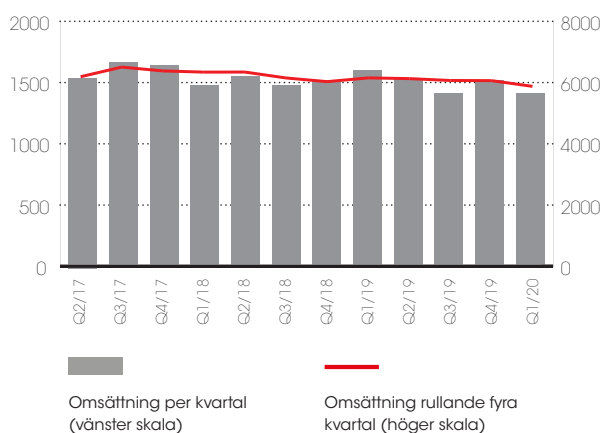
Nettoskuld
Exkl. leasing

32%

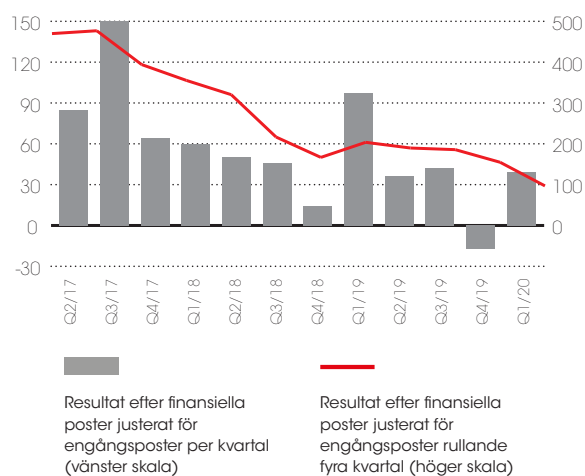
Soliditet

At ITAB we help customers turn consumer brand experience into physical reality with our know-how, solutions and ecosystem of partners.

► OMSÄTTNING



► RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (justerat för engångsposter)



► ITAB-KONCERNEN I SIFFROR

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Intäkter, Mkr	1 416	1 603	5 877	6 064
Rörelseresultat, Mkr*	41	158	140	257
Rörelsemarginal, %	2,9	9,9	2,4	4,2
Resultat efter finansnetto, Mkr*	27	136	65	174
Vinstmarginal, %	1,9	8,5	1,1	2,9
Resultat efter skatt, Mkr	18	102	36	120
Resultat per aktie, kr	0,19	1,00	0,36	1,17
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,93	17,47	17,07
Avkastning på eget kapital p.a, %	4,4	24,6	2,1	6,9
Soliditet, %	31,8	29,9	31,8	31,8
Andel riskbärande kapital, %	35,4	33,3	35,4	35,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	126	161	443	478
Medelantal anställda, antal	3 183	3 256	3 211	3 247
Engångsposter, Mkr				
Omstrukturering	-12	-3	-79	-70
Återbetalning förvärvsköpeskilling D Lindner-bolagen	-	42	-	42
Realisationsvinster fastighetsförsäljningar	-	-	44	44
Summa engångsposter	-12	39	-35	16

VD ANDRÉAS ELGAARD KOMMENTERAR Q1

Första kvartalet överskuggas av Covid-19 pandemin där vårt fokus har varit att säkerställa våra medarbetares och kunders hälsa och säkerhet. Vi har även gjort omfattande åtgärder för att anpassa den operativa verksamheten till den minskade efterfrågan orsakat av pandemin i form av kostnadsjusteringar, varsel, permitteringar samt uppsägningar. Det smärtar att behöva fatta beslut som påverkar anställda negativt då det i rådande situation är tydligt vilken otrolig insats våra medarbetare gör under dessa ansträngda omständigheter.

COVID-19

Under första kvartalet har ITAB påverkats av Covid-19, främst i våra kinesiska verksamheter som var stängda under nästan sex veckor. Detta fick senare under kvartalet följdverkningar för delar av våra europeiska verksamheter. Många av våra kunder inom vår största kundgrupp Dagligvaruhandeln har, tillsammans med kundgruppen Apotek & Hälsa, sett stora omsättningsökningar då människor förändrat sina konsumtionsvanor. Nedstängningen av stora delar av Europa har dock skapat stora utmaningar för oss och vi vidtog tidigt åtgärder för att säkra bolagets likviditet och för att sänka kostnaderna. Såväl ledning som styrelse följer noga verksamhetens utveckling och vidtar ytterligare åtgärder löpande om så krävs. Det har blivit svårare att förutse utvecklingen under 2020 och därför arbetar bolaget med att främst säkra likviditet och våra anställdas säkerhet.

VÅR UTVECKLING

Föregående års första kvartal var mycket starkt med en försäljning som var all-time high i både januari och februari. Kvartalet innehöll flera positiva händelser vilka saknar motsvarighet i år. Utfallet för årets första kvartal speglar de senaste årens generella utveckling präglad av pressade marginaler i vår bransch som ett resultat av hård priskonkurrens driven av minskad efterfrågan. Som tidigare kommunicerats är trenden att långsiktiga kundprogram har ersatts av projekt med mindre volymer vilket kräver anpassningar i vårt arbetssätt för att bli kostnadseffektiva. Vi ser fortfarande god efterfrågan på våra mer tekniska lösningar där vår marknadsbearbetning bygger på tydlighet i hur våra lösningar adderar värde för kunderna. ITAB har en konkurrensfördel i en mångsidig portfölj av produkter och tjänster, vilket underlättar i den krävande marknadssituationen. Vi har även en fördel i att vi är starka i de kundgrupper där marknaden ökat under Covid-19 pandemin såsom dagligvaruhandel och apotek & hälsa.

Sammantaget minskade koncernens omsättning med 12 % under första kvartalet (valutaresat 13 %) jämfört med föregående år. Samtliga geografiska marknader minskade, största nedgångarna var i Öst- och Sydeuropa. På kundgruppsnivå

fortsatte den nedåtgående trenden för kundgruppen Fashion. Även kundgruppen Bygg- och heminredning tappade procentuellt ganska mycket, medan den största kundgruppen Dagligvaruhandel minskade relativt lite.

Rensar man för poster av engångskaraktär blir rörelseresultatet 53 Mkr att jämföra med 119 Mkr föregående år. Huvuddelen av resultatminskningen beror på lägre försäljning i vår belyningsverksamhet och lägre försäljning till våra kunder i kundgruppen Fashion. Under kvartalet har vi också deltagit i EuroShop, som är en av världens största mässor inom butiksinredning. Deltagandet i EuroShop är viktigt för framtida försäljning men har medfört ökade kostnader detta kvartal.

Vi har fortsatt fokus på att reducera koncernens skuldsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 126 Mkr och kassaflödet efter investeringar var drygt 100 Mkr under kvartalet vilket, rensat för engångsposter, är i nivå med föregående år.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi beslutade under kvartalet om en ny strategi och tillhörande transformationsplan kallad One ITAB. Vår One ITAB-strategi baseras på en djup förståelse för marknadens nuvarande och kommande behov och en gemensamt framtagna inriktning för koncernen där vi tagit medarbetarnas, kundernas och konsumenternas tankar och åsikter i beaktande. Den strategiska visionen är att utveckla en lösningsbaserad affärsmodell som bygger på koncernens kärnvärden, kompetenser och förmåga att leverera innovativa lösningar. Vi har fortsatt med aktiviteter som syftar till anpassning av vår organisation och omstrukturering av delar av vår värdekedja. Vi går nu in i en fas av konsolidering där vi kommer att driva synergier mellan våra operativa bolag. Våra omkostnader kommer att minska de kommande åren dels genom besparingar, dels genom förenklad och mindre kapitalintensiv struktur. Över tid kommer vi även att minska våra kostnader till följd av gemensamma arbetssätt och systemstöd. Arbetet med One ITAB kommer sätta tonen för 2020-2022 och även för vår finansiella utveckling.



Jag är övertygad om att det finns mycket goda förutsättningar att ta marknadsandelar på lång sikt. Rådande marknadsläge, vårt transformationsarbete och Covid-19 gör dock att försäljning och resultat kommer påverkas negativt, åtminstone under andra och tredje kvartalet 2020.

Andréas Elgaard
VD & koncernchef
ITAB Shop Concept AB

JANUARI-MARS

Omsättning

Koncernens nettoomsättning minskade med 12 % till 1 416 Mkr (1 603). Den valutaresade försäljningen minskade med 13 %. Samtliga geografiska marknader minskade sin försäljning jämfört med föregående år. Under den avslutande delen av kvartalet orsakades en del av försäljningsminskningen av Covid-19-utbrottet. Försäljning per geografiskt område framgår i not 2.

Resultat

Rörelseresultatet minskade till 41 Mkr (158). Resultatet efter finansiella poster minskade till 27 Mkr (136). Engångsposter som påverkat resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 Mkr (39).

Resultatet har främst påverkats negativt av den minskade försäljningen. På grund av Covid-19-utbrottet har fem av koncernens fabriker varit helt eller delvis stängda under den senare delen av kvartalet. Under februari deltog ITAB i butiksinredningsmässan Euroshop vilket belastat koncernens resultat under kvartalet.

Engångsposter består av omstruktureringskostnader som har belastat resultatet med -12 Mkr under 2020. Dessa kostnader är hänförliga till transformationsarbetet med en ny strategi som går under namnet One ITAB.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126 Mkr (161). Nettoskuldens exklusive leasingkulda minskade till 1 741 Mkr (2 056). Nettoskuldens inklusive leasingkulda uppgick till 2 472 Mkr (2 758).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 1 017 Mkr (855). Soliditeten uppgick till 32 % (30) och andelen riskbärande kapital var 35 % (33).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 20 Mkr (12) varav 0 Mkr (-42) är hänförliga till företagsaffärer under perioden.

För mer information om företagsaffärer se not 1 sidan 12.

Medarbetare

Medelantalet anställda för delårsperioden uppgick till 3 183 (3 256).

Covid-19

Flera av ITABs kunder inom dagligvaruhandel och apoteksnäring upplever en ökad aktivitet samtidigt som de flesta andra kundgrupper har känt av en tydlig inbromsning. Effekterna av Covid-19 är svåra att förutse med exakthet men de flesta av ITABs bolag ser en tydlig nedgång i ordergång orsakat av den oro som nu råder. Händelseutvecklingen bevakas noga och vi följer lokala myndigheters rekommendationer och beslut för att kontinuerligt kunna anpassa verksamheten på våra marknader i den takt som situationen förändras.

ITAB har anpassat verksamheten bland annat genom minskning av personalstyrkan, både med permanenta och temporära åtgärder som i huvudsak omfattar:

- Kortsiktiga permitteringar och/eller reduktion av cirka 200 medarbetare med stöd av statliga stödinsatser.
- Varsel om uppsägning av cirka 350 medarbetare.
- Neddragning med cirka 200 inhyrda medarbetare.
- Översyn och kontroll av alla inköp, lager samt kundfordringar.
- Översyn, förenkling och effektivisering av vår verksamhet med bibehållen leveransförmåga.

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13 Mkr (10) och avser intäkter från dotterbolag. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -77 Mkr (-49).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

En utförligare redogörelse för koncernens väsentliga finansiella risker återfinns i årsredovisningen för 2019 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 2019 på sidan 55. Hållbarhetsrisker beskrivs i årsredovisningen för 2019 på sidan 25. Där till kan utkomsten av pågående strategiarbete påverka framtida värdering av specifika balansposter.

ITAB påverkas som andra globala företag av pandemier och koncernen påverkas under 2020 av Covid-19. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är pandemins påverkan på kunder och leverantörer samt pris- och valutarisiker.

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 sammantaget 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 övertäckades 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 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.

Kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som i den senaste årsredovisningen. Pågående pandemi kan komma att ytterligare påverka bedömningar av

nedskrivningsbehov av tillgångar samt uppskattning av leasingkulda och nyttjanderätt vid fastställande av leasingperiod.

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 företagets ställning och resultat.

Nästa rapportdatum

Bokslutskommunikén för perioden januari till juni 2020 kommer att avlämnas fredagen den 10 juli 2020.

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

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. Dessa finansiella mått beräknas inte alltid på samma sätt av alla företag. 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. Avstämning av alternativa nyckeltal finns på sidan 53 i årsredovisningen för 2019.

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 inkl. leasingskulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Räntebärande nettoskuld exkl. leasing

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

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella räntekostnader i förhållande till finansiella lånekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

Vinsmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.

Medelantal anställda

Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

► RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Intäkter från avtal med kunder, not 2	1 416	1 603	5 877	6 064
Kostnader för sålda varor	-1 027	-1 138	-4 330	-4 441
Bruttoresultat	389	465	1 547	1 623
Försäljningskostnader	-279	-289	-1 173	-1 183
Administrationskostnader	-73	-72	-287	-286
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	54	53	103
Rörelseresultat	41	158	140	257
Finansiella intäkter	8	2	13	7
Finansiella kostnader	-22	-24	-88	-90
Resultat efter finansiella poster	27	136	65	174
Skattekostnad	-9	-34	-29	-54
PERIODENS RESULTAT	18	102	36	120
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	20	102	38	120
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-2	0
Periodens avskrivningar utgör	68	62	281	275
Periodens skattekostnad uppgår till	34%	25%	46%	31%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,19	1,00	0,36	1,17
efter utspädning, kr	0,19	0,99	0,35	1,17
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾				
före utspädning, tusental	102 383	102 383	102 383	102 383
efter utspädning, tusental	104 333	104 333	104 333	104 333

¹⁾ Under juni 2016 genomfördes teckning av konvertibler för anställda. 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 till 104 333 430 st.

► RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Periodens resultat	18	102	36	120
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-	-	-6	-6
Skatt på poster som inte kommer omklassificeras	-	-	1	1
	-	-	-5	-5
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	45	51	42	48
Säkring av nettoinvesteringar, netto	-8	-2	-8	-2
Kassaflödessäkringar, netto	-14	-14	-12	-12
Skatt på poster som kan omklassificeras	5	4	4	3
	28	39	26	37
Summa övrigt totalresultat efter skatt	28	39	21	32
Periodens totalresultat	46	141	57	152
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	40	135	55	150
Innehav utan bestämmande inflytande	6	6	2	2

► RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2020 31-MAR	2019 31-MAR	2019 31-DEC
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	1 745	1 661	1 669
Övriga immateriella tillgångar	169	172	168
	1 914	1 833	1 837
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1 569	1 663	1 606
Uppskjutna skattefordringar	110	102	107
Finansiella långfristiga fordringar	23	8	23
Summa anläggningstillgångar	3 616	3 606	3 573
Omsättningstillgångar			
Varulager	947	996	926
Kortfristiga fordringar	1 186	1 384	1 095
Likvida medel	290	260	302
Summa omsättningstillgångar	2 423	2 640	2 323
SUMMA TILLGÅNGAR	6 039	6 246	5 896
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 788	1 733	1 748
Innehav utan bestämmande inflytande	134	134	128
Uppskjutna skatteskulder	50	53	48
Övriga långfristiga skulder	2 065	2 191	1 989
Kortfristiga skulder	2 002	2 135	1 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 039	6 246	5 896
Räntebärande nettoskuld utgör	2 472	2 758	2 509
varav konvertibelt förlagslån ingår med	166	163	165
Räntebärande nettoskuld exklusive leasingsskuld	1 741	2 056	1 746

► SAMMANDRAG AV RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	Aktiekapital	Övrigt fällskjutet kapital	Andra reserver ^{*)}	Balansera- de vinstme- del	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital
EGET KAPITAL 1 JANUARI 2019	43	315	9	1 231	1 598	128	1 726
Periodens resultat				102	102	0	102
Övrigt totalresultat			33		33	6	39
TOTALRESULTAT JANUARI-MARS 2019			33	102	135	6	141
EGET KAPITAL 31 MARS 2019	43	315	42	1 333	1 733	134	1 867
Periodens resultat				18	18	0	18
Övrigt totalresultat			2	-5	-3	-4	-7
TOTALRESULTAT APRIL-DECEMBER 2019			2	13	15	-4	11
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande not 1				0	0	-2	-2
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2019	43	315	44	1 346	1 748	128	1 876
Periodens resultat				20	20	-2	18
Övrigt totalresultat			20		20	8	28
TOTALRESULTAT JANUARI-MARS 2020			20	20	40	6	46
EGET KAPITAL 31 MARS 2020	43	315	64	1 366	1 788	134	1 922

* Andra reserver består av omräkningsreserv samt sÄkringsreserv.

► RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
(Mkr)				
Rörelseresultat	41	158	140	257
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	27	25	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	65	185	165	285
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3	48	39	90
Förändring av rörelsefordringar	-50	-165	278	163
Förändring av rörelseskulder	114	93	-39	-60
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	126	161	443	478
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter, Not 1	0	42	-15	27
Avyttring fastigheter	-	-	141	141
Övriga nettoinvesteringar	-20	-54	-100	-134
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	106	149	469	512
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten	-125	-173	-441	-489
Periodens kassaflöde	-19	-24	28	23
Likvida medel vid periodens början	302	271	260	271
Omräkningsdifferens på likvida medel	7	13	2	8
Likvida medel vid periodens slut	290	260	290	302
¹⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten exkl effekt av införandet av IFRS16 leasing	95	136	353	312

► NYCKELTAL

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Rörelsemarginal, %	2,9	9,9	2,4	4,2
Vinstmarginal, %	1,9	8,5	1,1	2,9
Aktiekurs vid periodens slut, kr	7,87	20,25	7,87	16,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,19	1,00	0,36	1,17
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,19	0,99	0,36	1,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,23	1,58	4,33	4,68
Antal aktier vid periodens slut, st	102 383 430	102 383 430	102 383 430	102 383 430
Balansomslutning, Mkr	6 039	6 246	6 039	5 896
Räntebärande nettoskuld, Mkr	2 472	2 758	2 472	2 509
Räntebärande nettoskuld exkl Leasingskuld, Mkr	1 741	2 056	1 741	1 746
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	1 788	1 733	1 788	1 748
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,93	17,47	17,07
Soliditet, %	31,8	29,9	31,8	31,8
Andel riskbärande kapital, %	35,4	33,3	35,4	35,4
Avkastning på eget kapital p.a, %	4,4	24,6	2,1	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	4,2	13,2	2,5	5,4
Avkastning på totalt kapital p.a, %	3,3	10,4	2,5	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	6,6	1,8	2,9
Nettoinvesteringar, Mkr	20	12	-26	-34
Nettoinvesteringar (exkl. företagsförvärv), Mkr	20	54	-41	-7
Medelantal anställda, antal	3 183	3 256	3 211	3 247

► KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER OCH NYCKELTAL

(Mkr)	2020 JAN-MAR	2019 JAN-MAR	2019 OKT-DEC	2018 OKT-DEC	2019 JUL-SEP	2018 JUL-SEP	2019 APR-JUN	2018 APR-JUN
Intäkter från avtal med kunder	1 416	1 603	1 517	1 521	1 413	1 475	1 531	1 554
Kostnader för sålda varor	-1 027	-1 138	-1 155	-1 186	-1 029	-1 077	-1 119	-1 113
Bruttoresultat	389	465	362	335	384	398	412	441
Försäljningskostnader	-279	-289	-326	-297	-278	-265	-290	-295
Administrationskostnader	-73	-72	-75	-66	-65	-75	-74	-79
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	54	0	21	4	6	45	16
Rörelseresultat	41	158	-39	-7	45	64	93	83
Finansiella poster	-14	-22	-24	-21	-16	-18	-21	-19
Resultat efter finansiella poster	27	136	-63	-28	29	46	72	64
Skattekostnad	-9	-34	5	-11	-7	-11	-18	-19
PERIODENS RESULTAT	18	102	-58	-39	22	35	54	45
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	20	102	-58	-39	22	33	54	44
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	0	0	0	2	0	1
Rörelsemarginal, %	2,9	9,9	neg	neg	3,2	4,4	6,0	5,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,19	1,00	-0,57	-0,38	0,22	0,32	0,52	0,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,19	0,99	-0,56	-0,38	0,22	0,32	0,52	0,43
Avkastning på eget kapital p.a, %	4,4	24,6	neg	neg	5,0	8,0	12,1	10,2
Eget kapital per aktie, kr	17,47	16,93	17,07	15,61	17,84	16,19	17,47	16,15
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, kr	1,23	1,58	2,34	2,17	0,17	0,31	0,59	1,32
Aktiekurs på balansdagen, kr	7,87	20,25	16,82	15,00	23,75	24,40	29,20	35,50

► RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	HELÅR JAN-DEC 2019
Nettoomsättning ¹⁾	13	10	166
Kostnader för sålda varor	-4	-3	-15
Bruttoresultat	9	7	151
Försäljningskostnader	-11	-9	-56
Administrationskostnader	-12	-9	-45
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	4	2
Rörelseresultat	-16	-7	52
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	146
Finansiella intäkter och kostnader	-61	-42	-64
Resultat efter finansiella poster	-77	-49	134
Bokslutsdispositioner	-	-	-7
Resultat före skatt	-77	-49	127
Periodens skattekostnad	0	0	-1
Periodens resultat	-77	-49	126

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Periodens resultat	-77	-49	126
Övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-77	-49	126

¹⁾ Av moderbolagets intäkter är 100% mot dotterbolag.

► BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	2020 31-MAR	2019 31-MAR	2019 31-DEC
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	8	8	8
Finansiella anläggningstillgångar	2 134	2 151	2 135
Uppskjuten skattefordran	31	32	31
Summa anläggningstillgångar	2 173	2 191	2 174
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	780	855	934
Kassa och bank	3	0	0
Summa omsättningstillgångar	783	855	934
SUMMA TILLGÅNGAR	2 956	3 046	3 108
Eget kapital			
Bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital	945	847	1 022
Summa eget kapital	995	897	1 072
Långfristiga skulder	1 361	1 412	1 260
Kortfristiga skulder	600	737	776
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 956	3 046	3 108

Not 1

2019

Förvärv och avyttringar har påverkat 2019 års nettoinvestering med totalt 27 Mkr. I 2019 års nettoinvesteringar ingår betald tilläggslikvid från förvärv av dotterbolaget Pulverlacken i Hillerstorp AB i Sverige och Reklamepartner A/S i Norge från förvärv tidigare år med 1 Mkr.

Förvärv 2019

Förvärv av intressebolag

Under juli 2019 förvärvade ITAB en andel om 30 procent i Ombori Apps AB till en köpeskilling om 15 Mkr. Ombori har utvecklat en plattform som ger möjligheter till interaktion mellan en digital butik och konsumenten och kan snabbt anpassas för olika applikationer i butiken. Med Ombori som långsiktig strategisk samarbetspartner kan ITAB i kombination med övriga produkter och tjänster fortsätta designa och leverera unika butiker med unika kundupplevelser. Under 2018 omsatte Ombori Apps AB cirka 7 Mkr. Innehav i Ombori hanteras som intressebolag enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. ITABs redovisade värde på innehavet inkluderar immateriella tillgångar och goodwill som identifierats vid förvärvet. Ombori bedriver liknande verksamhet som koncernen i övrigt och resultatandelen inklusive avskrivning av övervärden kommer därför redovisas i rörelseresultatet. Kassaflödet under kvartal 3 2019 har påverkats med köpeskillingen 15 Mkr.

Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande 2019

I juli 2019 förvärvades genom dotterbolag resterande 10 % av det delägda bolaget La Fortezza Asia SDN. BHD. (Malaysia). Köpeskillingen uppgick till 2 Mkr. 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 köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (0 Mkr). Kassaflödet under kvartal 3 2019 har påverkats av köpeskillingen 2 Mkr.

Återbetalning av köpeskilling D Lindnerbolagen

Under juli 2017 förvärvade ITAB genom dotterbolag bolagen D&L Lichtplanung GmbH och D. Lindner Lichttechnische Grosshandlung GmbH med säte i Menden, Tyskland. Under februari 2019 återbetalades en del av köpeskillingen och ITAB erhöll 4 mEUR som följd av brister i säljgarantier i köpeavtal. Kassaflödet samt rörelseresultatet under kvartal 1 2019 har därmed påverkats positivt med 42 Mkr.

Avyttring 2019

Avyttring av dotterbolag

Under oktober 2019 sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i fastighetsbolaget Projektfinans i Hillerstorp AB till en köpeskilling om 3 Mkr. Försäljningen har påverkat rörelseresultatet med 2 Mkr och kassaflödet under kvartal 4 2019 har påverkats med köpeskillingen 3 Mkr.

Not 2

Intäkter från avtal med kunder fördelade per kundgrupp och geografiskt område

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. Projekten är huvudsakligen kortfristiga projekt.

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Försäljning per kundgrupp¹⁾				
Dagligvaruhandel	733	786	3 000	3 053
Bygg och heminredning	239	291	861	913
Fashion	161	225	760	824
Övriga kundgrupper	283	301	1 256	1 274
	1 416	1 603	5 877	6 064

¹⁾ Kunderna är indelade efter de branscher inom vilka kunderna verkar. Övriga kundgrupper består till stor del av konsumentelektronik, apotek och hälsa/skönhet.

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅNADER APR-MAR 2019/2020	HELÅR JAN-DEC 2019
Försäljning per geografiskt område²⁾				
Nordeuropa	434	465	1 604	1 635
Centraleuropa	257	275	990	1 008
Storbritannien och Irland	253	266	1 132	1 145
Sydeuropa	226	260	968	1 002
Östeuropa	152	228	625	701
Övriga världen	94	109	558	573
	1 416	1 603	5 877	6 064

²⁾ Nordeuropa består av de Nordiska länderna. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Sydeuropa består till största del av Italien, Frankrike och Spanien. Östeuropas största marknader är Ryssland, de baltiska länderna och Polen. USA, Argentina och Kina står för nära hälften av marknaden i övriga världen.

Not 3

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

OM ITAB

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

ITAB arbetar inom flera olika områden som alla bidrar till att förverkliga upplevelsen av ett varumärke i fysiska miljöer. Syftet är att förbättra kundupplevelsen, öka försäljning/service och minska kostnader för kunderna. Arbetet baseras på lång bransch erfarenhet, kundpassade innovativa lösningar och ett nätverk av utvalda samarbetspartners.

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.



► HELHETSERBJUDANDE

ITAB arbetar enligt en modell som innebär att ansvar tas för hela processen - från idé till nyckelfärdigt koncept. ITAB verkar för att utveckla och förbättra miljön för kedjebaserade kunder med målsättningen att skapa en bättre upplevelse för konsumenten och öka effektiviteten.

► IN- OCH UTCHECKNING

Guidance & Checkout avser lösningar som är förknippade med in- och utcheckning i butiken. Effektiva system och funktioner skapar optimala flöden och höjer butiksupplevelsen för konsumenten. ITAB utvecklar entré- och utpasseringssystem, kassadiskar samt självutcheckningslösningar till butikskedjor.

► BELYSNING

Belysningsystemen har blivit en alltmer central del i butikskonceptet. Vid om- och nybyggnationer blir energieffektivitet allt viktigare. ITAB utvecklar, tillverkar och säljer kompletta professionella belysningsystem, ljusplanering och ljusservice till fack- och dagligvaruhandeln.





För ytterligare information:

Andréas Elgaard, CEO

073-232 16 35

ITAB Shop Concept AB (publ)

Box 9054, 550 09 Jönköping

Telefon: 036-31 73 00

info@itab.com • ir@itab.com

www.itabgroup.com • www.itab.com

AKTIEINFORMATION

Notering

Nasdaq Stockholm
Mid Cap-lista

Branschklassificering

Industrial Goods
& Services

Kortnamn

ITAB B

ISIN-KOD

SE0008375117

Handelspost

1 aktie

Börskurs på balansdagen

7,87 kr (20,25)

FINANSIELL INFORMATION

Årsstämma 2020

8 maj 2020

Delårsrapport jan-jun 2020

10 juli 2020

Delårsrapport jan-sep 2020

27 oktober 2020

Bokslutskommuniké 2020

9 februari 2021

Denna information är sådan information som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 13.00 den 8 maj 2020.