



DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2011

Q2

JANUARI – JUNI 2011

- Intäkterna ökade med 12% till 1 363,5 Mkr (1 222,5)
- Rörelseresultatet ökade med 30% till 48,9 Mkr (37,6)
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 47% till 30,5 Mkr (20,7)
- Resultat efter skatt ökade med 48% till 23,8 Mkr (16,1)
- Resultat per aktie ökade med 47% till 1,66 kr (1,13)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2011

- ITAB lanserar EasyFlow - världens första helautomatiska kassadisk som bygger på streckodslös identifiering.
- ITAB har tecknat avtal om pilotinstallation av självutcheckningssystem med Coop Butiker och Stormarknader.
- ITAB har tecknat ett 5-årigt leverantörsavtal av butiksinredning värt minst 500 Mkr med en av Storbritanniens största dagligvarukedjor.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under första halvåret uppgick intäkterna till 1 363,5 Mkr (1 222,5), en ökning med 141 Mkr jämfört med föregående år. Omsättningen har, jämfört med föregående år, påverkats negativt med ca 90 Mkr beroende på förändrade valutakurser. Rörelseresultatet uppgick till 48,9 Mkr (37,6). Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med 1,1 Mkr (19,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 30,5 Mkr (20,7) och resultatet efter skatt uppgick till 23,8 Mkr (16,1).

ANDRA KVARTALET

Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 657,0 Mkr (619,5), en ökning med 37,5 Mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 21,9 Mkr (18,9), resultatet efter finansiella poster till 13,2 Mkr (10,4) och resultatet efter skatt till 10,3 Mkr (8,1).

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,66 kr (1,13), respektive efter utspädning 1,59 kr (1,07). Eget kapital per aktie uppgick till 33,41 kr (33,23). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 34 procent (35).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 26 Mkr (44) varav 0 Mkr (0) avser företagsaffärer.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 217 Mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, årsredovisningsla-

gen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom med avseende på nya standards, uppdateringar och förändringar som har tillämpats sedan 1 januari 2011. De nya standards, uppdateringar och förändringar som antagits av EU som tillämpas från och med 1 januari 2011 är IAS 24 Upplysningar om närstående (ändring), IAS 32, Finansiella instrument: Klassificering - Klassificering av teckningsrätter, IFRIC 14, Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav (ändring), IFRIC 19, Utsläckning av finansiella skulder med eget kapitalinstrument samt IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar (förändring). Innehållet i dessa standards och uttalanden har beskrivits i 2010 års årsredovisning och har inte inverkat på de finansiella rapporterna.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapporten för perioden januari till september 2011 kommer att avlämnas onsdagen den 26 oktober 2011.

VERKSAMHET

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar inredningskoncept och produkter till butikskedjor. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa inom dagligvaru- och fackhandeln. ITAB bedriver egen verksamhet i 17 länder och har elva produktionsanläggningar. I stora delar av Europa finns samarbetspartners inom service, installation, projektledning och försäljning. I nära samarbete med kunderna 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 marknadsledande i Norden, Baltikum och Storbritannien samt en av de största aktörerna i Benelux och Centraleuropa.

UTVECKLING 2011

Koncernens valutarensade försäljning har under det första halvåret ökat med 19% jämfört med motsvarande period 2010. De största försäljningsökningarna har skett i marknadsområdena Central Europe, UK & Ireland och Benelux. Även Scandinavia har ökat medan marknadsområde NorthEast har haft en något minskad försäljning.

Koncernens rörelseresultat ökade med 11,3 Mkr jämfört med föregående år. Periodens rörelseresultat har påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med 1,1 Mkr (19,2).

Resultatet i marknadsområdena Scandinavia, Central Europe och Benelux har utvecklats bättre än föregående år medan övriga marknadsområden har utvecklats sämre än föregående år.

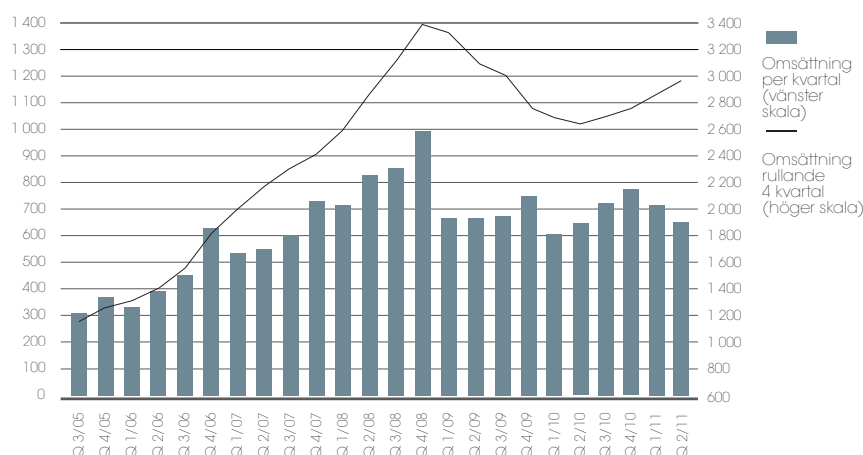
Jämfört med 2010 har de ökade råmaterialkostnaderna i något större omfattning kunnat tas ut mot kund vilket bidragit till att bruttomarginalen förbättrats.

Koncernens finansnetto har under perioden påverkats av valutaeffekter med 0,5 Mkr (-0,4). Kassaflödet och rörelsekapitalet har främst påverkats av större betalningar av de leverantörsskulder som fanns vid periodens början, men även av en uppbyggnad av varulagret inför höstens leveranser.

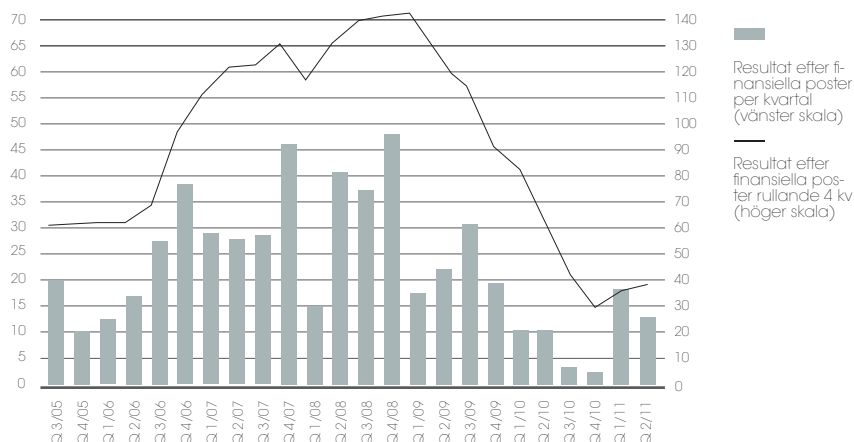
VIKTIGA HÄNDELSE

- ITAB lanserar EasyFlow - världens första helautomatiska kassadisk som bygger på streckkodslös identifiering.
- ITAB har tecknat avtal om pilotinstallation av självutcheckningssystem med Coop Butiker och Stormarknader.
- ITAB har tecknat ett 5-årigt leverantörsavtal av butiksinredning vårt minst 500 Mkr med en av Storbritanniens största dagligvarukedjor.

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



VD ULF ROSTEDTS KOMMENTERAR

Omsättningen för andra kvartalet 2011 blev i paritet med våra förväntningar och 12% högre än föregående års första halvår. Samtliga våra marknader förutom North East har haft en positiv tillväxt relativt motsvarande period föregående år. De marknader som haft den största tillväxten är UK&Ireland och Central Europe. Valutaresat var koncernens tillväxt 19% jämfört med första halvårets omsättning 2010.

Resultatet för perioden har utvecklats positivt jämfört med föregående års första halvår. De åtgärder som genomförts har medfört ett förbättrat resultat för perioden.

Marknadsläget och ordersituationen för kommande kvartal ser tillfredsställande ut. Omsättningen för året förväntas utvecklas som tidigare år med en lugn inledning av året för att intensifieras under hösten.

I februari deltog vi på en av världens största inredningsmässor, Global Retail Trade Fair Euroshop, där vi fick chansen att lansera vår helautomatiska

kassadisk, EasyFlow. EasyFlow är en världsnyhet i sitt slag som ytterligare kommer stärka vår konkurrenskraft. Lösningen med en helautomatisk kassadisk ger möjlighet till en stor effektiviserings- och kostnadsbesparing för handeln. I nuläget för vi flertalet intressanta diskussioner om installationer av EasyFlow vilket bör leda fram till teckande avtal under hösten.

Vi ser en del tecken på en starkt marknad och att våra kunder successivt ökar sina investeringar. COOP i Sverige har valt vårt självutcheckningssystem MoveFlow och glädjande nog har de även lagt uppföljningsordrar. Det är naturligtvis viktigt att våra kunder får en positiv försäljningsutveckling för att deras investeringsvilja skall hålla i sig framgent.

Det omfattande avtal som slöts med en av Storbritanniens största dagligvarukedjor följer trenden med allt längre avtal i branschen, och bekräftar även att efterfrågan på våra marknader är på väg att återhämta sig.

Med tanke på att vi inte gjorde någ-

ra större strukturförändringar då marknaden stod inför en lågkonjunktur står vi väl rustade för höstens kommande volymökningar. Kundens förtroende bekräftar att vi har rätt strategi. Vi är väl förberedda inför en spännande och utmanande höst där en stor mängd nya och gamla butiker skall få nya, säljande och effektiva inredningskoncept.

Jönköping den 8 juli 2011

Ulf Rostedt, VD ITAB Shop Concept

Thord Johansson, ordförande
Anna Benjamin
Anders Moberg
Johan Rapp
Lottie Svedenstedt
Per Rodert
Stig-Olof Simonsson

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010	12 MÅN JUL-JUN 10/11
Intäkter	657,0	619,5	1 363,5	1 222,5	2 747,5	2 888,5
Kostnader för sålda varor	-486,6	-462,8	-1 015,6	-914,5	-2 085,7	-2 186,8
Bruttoresultat	170,4	156,7	347,9	308,0	661,8	701,7
Försäljningskostnader	-118,5	-112,6	-240,9	-228,0	-494,1	-507,0
Administrationskostnader	-29,0	-29,5	-60,0	-62,1	-126,3	-124,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,0	4,3	1,9	19,7	20,3	2,5
Rörelseresultat	21,9	18,9	48,9	37,6	61,7	73,0
Finansiella intäkter	0,4	0,4	0,5	0,7	1,8	1,6
Finansiella kostnader	-9,1	-8,9	-18,9	-17,6	-34,4	-35,7
Resultat efter finansiella poster	13,2	10,4	30,5	20,7	29,1	38,9
Periodens skattekostnad	-2,9	-2,3	-6,7	-4,6	-6,5	-8,6
PERIODENS RESULTAT	10,3	8,1	23,8	16,1	22,6	30,3
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	10,3	8,1	23,8	16,1	22,5	30,2
Innehav med icke bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Periodens avskrivningar utgör	18	18	37	36	73	74
Periodens skattekostnad uppgår till	22%	22%	22%	22%	22%	22%
Resultat per aktie						
före utspädning, kr	0,72	0,57	1,66	1,13	1,57	2,10
efter utspädning, kr	0,70	0,54	1,59	1,07	1,57	2,09
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning, tusental	14 286	14 286	14 286	14 286	14 286	14 286
efter utspädning, tusental	16 953	16 953	16 953	16 953	16 953	16 952

Utestående aktier uppgår till 14 285 952 i juli 2008 genomförde bolaget en emission av konvertibelt förlagslån om 242,8 Mkr, motsvarande 2 856 480 aktier, av vilka 3 552 aktier hittills har konverterats. I början av 2009 återköptes konvertibler motsvarande 186 118 aktier. Totalt antal aktier efter utspädning uppgår därmed till 16 952 762.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010	12 MÅN JUL-JUN 10/11
Periodens resultat	10,3	8,1	23,8	16,1	22,6	30,3
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	12,6	-9,2	12,7	-43,1	-78,5	-22,7
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-4,4	-8,0	0,1	-15,4	-4,2	11,3
Incitamentskostnader, netto efter skatt	-	0,0	-	0,0	0,2	0,2
Aktuariella vinster och förluster på förmåns- bestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-	-	0,5	0,5
PERIODENS TOTALRESULTAT	18,5	-9,1	36,6	-42,4	-59,4	19,6
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	18,5	-9,1	36,6	-42,4	-59,4	19,6
Innehav med icke bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2011 30-JUN	2010 30-JUN	2010 31-DEC
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	491,9	487,5	482,9
Materiella anläggningstillgångar	543,3	597,2	547,0
Finansiella anläggningstillgångar	15,1	20,5	21,2
Summa anläggningstillgångar	1 050,3	1 105,2	1 051,1
Varulager	550,8	426,8	490,8
Kortfristiga fordringar	588,4	591,4	545,0
Kassa och bank	0,4	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar	1 139,6	1 018,5	1 036,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 189,9	2 123,7	2 087,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	477,3	474,8	458,6
Minoritetsintressen i koncernbolag	0,7	0,7	0,7
Långfristiga skulder	447,1	668,7	446,1
Kortfristiga skulder	1 264,8	979,5	1 181,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 189,9	2 123,7	2 087,1
Räntebärande skulder utgör	1 166	1 105	1 036
varav konvertibelt förlagslån ingår med	226	227	226

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	2011 30-JUN	2010 30-JUN	2010 31-DEC
Vid årets början	458,6	533,1	534,1
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	36,6	-42,4	-59,4
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	-	2,0	1,8
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	-	0,0	-
Vid periodens slut	477,3	474,8	458,6

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010	12 MÅN JUL-JUN 10/11
Rörelseresultat	21,9	18,9	48,9	37,6	61,7	73,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,6	4,2	11,3	-1,1	16,6	29,0
Förändring av rörelsekapital	10,8	-29,3	-144,8	-97,7	-58,2	-105,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36,3	-6,2	-84,6	-61,2	20,1	-3,3
Investeringar	-16,4	-18,2	-25,7	-43,6	-75,6	-57,7
Kassaflöde efter investeringar	19,9	-24,4	-110,3	-104,8	-55,5	-61,0
Finansiering	-19,7	24,1	110,4	104,8	55,5	61,1
Förändring av likvida medel	0,2	-0,3	0,1	0,0	0,0	0,1

NYCKELTAL / AKTIEDATA

	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010	12 MÅN JUL-JUN 10/11
Rörelsemarginal, %	3,3	3,0	3,6	3,1	2,2	2,5
Vinstmarginal, %	2,0	1,7	2,2	1,7	1,1	1,3
Avkastning på eget kapital p.a, %	8,6	6,6	10,1	6,4	4,6	6,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	5,5	4,9	6,2	4,9	4,1	4,8
Avkastning på totalt kapital p.a, %	4,2	3,7	4,6	3,7	3,0	3,5
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	2,2	2,6	2,2	1,8	2,1
Soliditet, %	21,8	22,4	21,8	22,4	22,0	21,8
Andel riskbärande kapital, %	34,2	35,0	34,2	35,0	34,9	34,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	477,3	474,8	477,3	474,8	458,6	477,3
Eget kapital per aktie, kr	33,41	33,23	33,41	33,23	32,10	33,41
Aktiekurs på balansdagen	99,50	77,00	99,50	77,00	62,00	99,50
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,72	0,57	1,66	1,13	1,57	2,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,70	0,54	1,59	1,07	1,57	2,09
Nettoinvesteringar, Mkr	16	18	26	44	76	58
Medelantal anställda	1 535	1 476	1 536	1 475	1 512	1 502

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER

(Mkr)	2011 APR-JUN	2010 APR-JUN	2011 JAN-MAR	2010 JAN-MAR	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 JUL-SEP	2009 JUL-SEP
Intäkter	657,0	619,5	706,5	603,0	788,1	748,6	736,9	682,8
Kostnader för sålda varor	-486,6	-462,8	-529,0	-451,7	-614,5	-563,9	-556,7	-498,5
Bruttoresultat	170,4	156,7	177,5	151,3	173,6	184,7	180,2	184,3
Försäljningskostnader	-118,5	-112,6	-122,4	-115,4	-139,7	-124,1	-126,4	-112,7
Administrationskostnader	-29,0	-29,5	-31,0	-32,6	-27,1	-34,7	-37,1	-29,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,0	4,3	2,9	15,4	6,3	2,2	-5,7	-3,1
Rörelseresultat	21,9	18,9	27,0	18,7	13,1	28,1	11,0	38,7
Finansiella poster	-8,7	-8,5	-9,7	-8,4	-7,6	-8,2	-8,1	-8,1
Resultat efter finansiella poster	13,2	10,4	17,3	10,3	5,5	19,9	2,9	30,6
Periodens skattekostnad	-2,9	-2,3	-3,8	-2,3	-1,3	2,3	-0,6	-8,2
PERIODENS RESULTAT	10,3	8,1	13,5	8,0	4,2	22,2	2,3	22,4
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	10,3	8,1	13,5	8,0	4,2	22,1	2,2	22,4
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0

MODERBOLAGET

RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010
Intäkter	5,2	3,5	10,5	6,9	30,2
Kostnader för sålda varor	-1,7	-1,8	-3,5	-3,5	-6,6
Bruttoresultat	3,5	1,7	7,0	3,4	23,6
Försäljningskostnader	-3,7	-3,8	-7,5	-7,4	-17,5
Administrationskostnader	-4,2	-4,4	-8,6	-8,6	-16,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,5	1,3	2,5	17,5	20,9
Rörelseresultat	-3,9	-5,2	-6,6	4,9	10,8
Resultat från andelar i koncernföretag	13,1	0,0	13,1	50,4	28,2
Finansiella intäkter och kostnader	-7,6	-2,2	-14,8	-3,9	-6,2
Resultat efter finansiella poster	1,6	-7,4	-8,3	51,4	32,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1,4
Resultat efter finansiella poster	1,6	-7,4	-8,3	51,4	34,2
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	-1,9
PERIODENS RESULTAT	1,6	-7,4	-8,3	51,4	32,3
Koncernbidrag netto	-	-	-	-	-4,1
PERIODENS TOTALRESULTAT	1,6	-7,4	-8,3	51,4	28,2

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2011 30-JUN	2010 30-JUN	2010 31-DEC
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,7	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	721,1	743,6	721,4
Summa anläggningstillgångar	722,3	745,3	722,9
Kortfristiga fordringar	424,1	376,7	399,2
Kassa och bank	0,1	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	424,2	376,7	399,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 146,5	1 122,0	1 122,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	332,0	353,9	358,2
Obeskattade reserver	8,4	9,8	8,4
Långfristiga skulder	338,7	556,1	338,8
Kortfristiga skulder	467,4	202,2	416,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 146,5	1 122,0	1 122,1

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	2011 30-JUN	2010 30-JUN	2010 31-DEC
Vid årets början	358,2	346,1	346,1
Periodens totalresultat	-8,3	51,4	28,2
Lämnad utdelning	-17,9	-17,9	-17,9
Erhållna optionspremier	-	2,0	1,8
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	-	0,0	0,0
Vid periodens slut	332,0	381,6	358,2

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN APR-JUN 2011	3 MÅN APR-JUN 2010	6 MÅN JAN-JUN 2011	6 MÅN JAN-JUN 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010
Rörelseresultat	-3,9	-5,2	-6,6	4,9	10,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,0	-1,0	3,2	40,1	30,3
Förändring av rörelsekapital	-0,7	-5,3	-8,8	-22,6	-8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	-11,5	-12,2	22,4	32,7
Investeringar	0,3	-0,3	0,2	-0,8	-1,0
Kassaflöde efter investeringar	3,7	-11,8	-12,0	21,6	31,7
Finansiering	-3,7	11,8	12,0	-21,6	-31,7
Förändring av likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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. 11.00 den 8 juli 2011.



ITAB

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

B

