

A large, stylized graphic of the letters 'Q1' in a thin black outline font, representing the first quarter.

JANUARI – MARS 2012

- ▶ Intäkterna ökade med 13% till 800,4 Mkr (706,5).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 62% till 43,8 Mkr (27,0).
- ▶ Resultatet efter finansiella poster ökade med 106% till 35,6 Mkr (17,3).
- ▶ Resultat efter skatt ökade med 107% till 28,0 Mkr (13,5).
- ▶ Resultat per aktie ökade med 79% till 1,68 kr (0,94).
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,6 Mkr (-120,9).

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2012

- Genombrottsorder för ITABs helautomatiska kassadisk EasyFlow
- Första installationen i Sverige för självutcheckningssystemet TwinFlow
- Fortsatt god utveckling inom butiksbelysning

EFTER PERIODENS SLUT:

- Avtal om pilotinstallationer av självutcheckningssystem med Norgesgruppen och ICA Sverige.
- Order från Coop Italia på självutcheckningssystemet MoveFlow.
- Förvärv av återstående minoritet i Prolight Försäljning AB.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under årets första kvartal uppgick intäkterna till 800,4 Mkr (706,5), en ökning med 93,9 Mkr jämfört med föregående år.

ITABs rörelseresultat uppgick till 43,8 Mkr (27,0). Periodens rörelseresultat har vidare påverkats av omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt avslutade valutaterminskontrakt med -0,9 Mkr (2,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 35,6 Mkr (17,3) och resultatet efter skatt uppgick till 28,0 Mkr (13,5). Valutakursförändringar vid omräkning av utländska bolag har endast haft en marginell påverkan på omsättning och resultat.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,68 kr (0,94), respektive efter utspädning 1,47 kr (0,89). Eget kapital per aktie uppgick till 42,90 kr (33,37). Vid periodens slut uppgick andel riskbärande kapital till 36 procent (35).

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 7 Mkr (9) varav 0 Mkr (0) avser företagsaffärer.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 366 Mkr.

KONVERTIBELT FÖRETAGSLÅN

Vid årets ingång hade ITAB ett konvertibelt förlagslån på ca 226 Mkr vilket förfaller till betalning den 31 juli 2012. Konvertering till aktier kan ske till konverteringskursen 85 kr senast den 29 juni 2012. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta räknat från närmast föregående ränteförfal-

lodag, som är 31 december 2011. Under första kvartalet gjordes konverteringar till ett belopp av ca 80 Mkr motsvarande 945.130 B-aktier. Efter balansdagen har ytterligare konverteringar gjorts till ett belopp av ca 120 Mkr motsvarande 1.409.171 B-aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, årsredovisningslagen 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.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapporten för perioden januari till juni 2012 kommer att avlämnas tisdagen den 10 juli 2012.

VERKSAMHET

ITAB Shop Concept säljer, utvecklar, tillverkar och installerar inredningskoncept och produkter till butiks kedjor. Bland kunderna finns de ledande aktörerna i större delen av Europa inom dagligvaru- och fackhandeln. ITAB bedriver egen verksamhet i 18 länder och har 14 produktionsanläggningar i Europa och i Kina. 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 leveranspålithet, i kombination med effektiva produktionsresurser. ITAB är marknadsledande i Norden, Balti-

kum och Storbritannien samt en av de största aktörerna i Benelux och Centraleuropa.

UTVECKLING 2012

Koncernens valutarensade försäljning har under året ökat med 13 % jämfört med motsvarande period 2011. Marknadsområdena UK & Ireland, North East och Benelux har utvecklats i paritet med föregående år medan marknadsområdena Scandinavia och Central Europe har minskat sin försäljning jämfört med föregående år. Nordic Light har utvecklats i nivå med de förväntningar som fanns vid förvärvstillfället.

Koncernens bruttomarginal är något bättre än motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen har förbättrats från 3,8 % till 5,5 %, detta främst beroende på låga försäljningskostnader.

Koncernens rörelseresultat ökade med 16,8 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet i marknadsområde UK & Ireland har utvecklats bättre än föregående år medan marknadsområde Scandinavia har utvecklats sämre än föregående år. Övriga marknadsområden visar resultat i nivå med föregående års första kvartal. Den löpande verksamheten har genererat ett kassaflöde på 32 Mkr (-121), förbättringen beror främst på att rörelsekapitalet har kunnat hållas betydligt lägre än föregående år.

VIKTIGA HÄNDELSER

- Genombrottsorder för ITABs helautomatiska kassadisk EasyFlow.
- Första installationen i Sverige för självutcheckningssystemet TwinFlow.

EFTER PERIODENS SLUT

- Avtal om pilotinstallationer av självutcheckningssystem med Norgesgruppen.
- Förvärv av återstående minoritet i Prolight Försäljning AB.

VD ULF ROSTEDT KOMMENTERAR

Koncernens omsättning blev 13 % högre än föregående års första kvartal. Våra marknadsområden UK & Ireland, Benelux och NorthEast har utvecklats i paritet med föregående års första kvartal, medan Scandinavia och Central Europe har utvecklats något svagare.

Resultatet för perioden blev enligt vår förväntan och högre än föregående år. UK & Ireland utvecklades positivt relativt föregående år, North East, Central Europe och Benelux i paritet med föregående år, medan Scandinavia haft en sämre resultatutveckling.

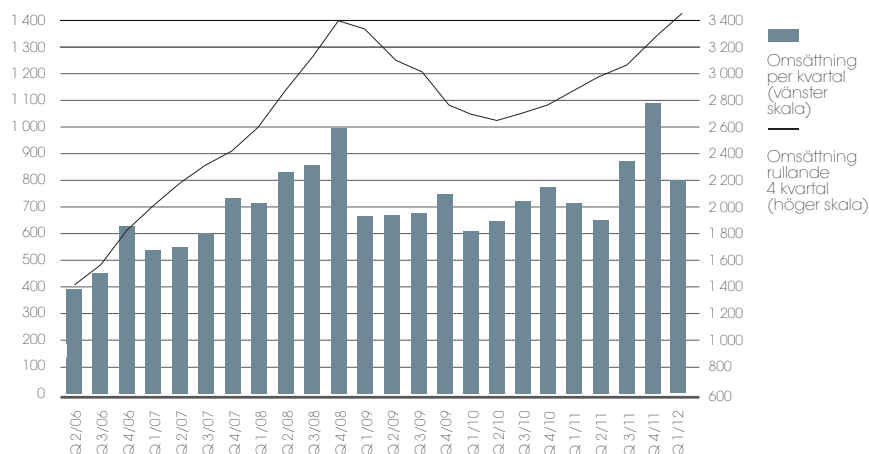
Den förvärvade butiksbelysningskoncernen Nordic Light har haft en positiv utveckling gällande såväl omsättning som resultat och har utvecklats i nivå med våra förväntningar. Vi har inlett arbetet med att erbjuda belysning till ITABs nuvarande kunder. Vi bedömer att koncernens strategi att agera helhetsleverantör med en väl utvecklad produktportfölj, där numera butiksbelysning ingår, är i linje med vad marknaden önskar framöver. Vi har under perioden genomfört investeringar i våra produktionsanläggningar i Kina för att öka produktionskapaciteten av butiksbelysning och butiksinredning.

Intresset för vårt självutcheckningssystem är stort. Vi har under perioden inlett samtal med flera stora detaljhandelskedjor. Det är glädjande att Norgesgruppen, Norges största dagligvarukedja, efter periodens slut tecknade avtal med ITAB om pilotinstallationer av självutcheckningssystem för flera av deras butikskoncept. Installationerna kommer genomföras under hösten och utgöra en plattform för deras framtida beslut om fortsatt installation.

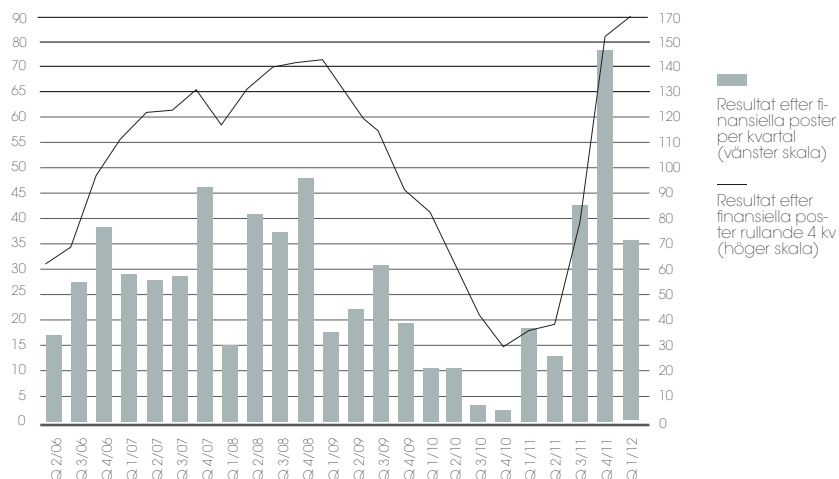
Vår första installation av EasyFlow, ett självutcheckningssystem som bygger på streckkodlös identifiering, kommer att genomföras inom den närmsta tiden hos en kedja i Beneluxområdet.

Marknaden är för tillfället något avaktande och åtgärder för att möta detta har vidtagits. Marknadsläget i stort ser dock även detta år ut att

Omsättning (Mkr)



Resultat efter finansiella poster (Mkr)



följa det normala mönstret med en lugn inledning av året för att sedan successivt öka under hösten.

Vår arbetsmodell, vår geografiska närvaro och vårt helhetserbjudande som nu även inkluderar butiksbelysning och självutcheckning, prioriterade investeringsområden för flera av våra kunder, ska leda till bättre affärer för såväl ITAB som för våra kunder.

Ulf Rostedt

Ulf Rostedt, VD ITAB Shop Concept
9 maj 2012

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN APR-MAR 11/12
Intäkter	800,4	706,5	3 341,3	3 435,1
Kostnader för sålda varor	-598,1	-529,0	-2 477,6	-2 546,6
Bruttoresultat	202,3	177,5	863,7	888,5
Försäljningskostnader	-122,6	-122,4	-537,0	-537,2
Administrationskostnader	-35,5	-31,0	-142,5	-147,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	2,9	6,4	3,2
Rörelseresultat	43,8	27,0	190,6	207,5
Finansiella intäkter	2,9	0,0	5,1	7,9
Finansiella kostnader	-11,1	-9,7	-43,6	-45,0
Resultat efter finansiella poster	35,6	17,3	152,1	170,4
Skattekostnad	-7,6	-3,8	-28,7	-32,4
PERIODENS RESULTAT	28,0	13,5	123,4	138,0
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	24,6	13,5	120,0	131,2
Innehav utan bestämmande inflytande	3,4	0,0	3,4	6,8
Periodens avskrivningar utgör	21	18	79	76
Periodens skattekostnad uppgår till	21%	22%	19%	19%
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	1,68	0,94	8,40	9,14
efter utspädning, kr	1,47	0,89	7,46	8,04
Genomsnittligt antal utestående aktier				
före utspädning, tusental	14 601	14 286	14 286	14 365
efter utspädning, tusental	17 441	16 953	16 953	17 441

Antalet aktier har ökat med 945.130 aktier till totalt 15.231.082 st per 31 mars 2012. Ökningen beror på genomförda och hos Bolagsverket registrerade konverteringar av ITABs konvertibellån 2008/2012. Bolaget har under perioden återköpt 213.000 teckningsoptioner ITAB TO1. Efter balansdagen har anmälningar om konverteringar motsvarande 1 409 171 aktier inkommit samt teckning av 20.500 aktier via teckningsoptioner ITAB TO1 gjorts. Detta innebär att totala antalet aktier kommer att öka med ytterligare 1 429 671 aktier till totalt 16 660 753 aktier. Utöver detta finns konvertibler motsvarande 312 509 aktier som inte anmäls för konvertering. Bolaget har per 31 mars ett utestående incitamentsprogram för anställda i koncernen. I programmet finns 467.250 teckningsoptioner med rätt att teckna motsvarande antal aktier till kursen 92,50 kr under tiden 1 november - 30 november 2012. Totalt antal aktier efter full utspädning uppgår därmed till 17.440.512 st.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN APR-MAR 11/12
Periodens resultat	28,0	13,5	123,4	138,0
Valutakursdifferenser, netto efter skatt	-6,8	0,1	14,0	7,1
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,0	4,4	-11,8	-16,2
Incitamentskostnader, netto efter skatt	-	0,1	-	-0,1
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, netto efter skatt			-2,0	-2,0
PERIODENS TOTALRESULTAT	21,2	18,1	123,6	126,8
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	17,8	18,1	118,2	118,0
Innehav utan bestämmande inflytande	3,4	0,0	5,4	8,8

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2012 31-MAR	2011 31-MAR	2011 31-DEC
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	576,4	481,8	576,2
Materiella anläggningstillgångar	529,8	535,7	542,3
Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	26,2	14,7	25,4
Summa anläggningstillgångar	1 132,4	1 032,2	1 143,9
Varulager	693,0	503,0	682,2
Kortfristiga fordringar	653,1	621,7	643,8
Likvida medel	3,7	0,2	1,4
Summa omsättningstillgångar	1 351,5	1 127,3	1 327,4
SUMMA TILLGÅNGAR	2 483,9	2 159,5	2 471,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	653,4	476,7	558,9
Innehav utan bestämmande inflytande	40,9	0,7	38,7
Långfristiga skulder	458,9	444,4	427,1
Kortfristiga skulder	1 330,7	1 237,7	1 446,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 483,9	2 159,5	2 471,3
Räntebärande skulder utgör	1 166	1 158	1 188
varav konvertibelt förlagslån ingår med	146	226	226

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

(Mkr)	2012 31-MAR	2011 31-MAR	2011 31-DEC
Ingående eget kapital	558,9	458,6	458,6
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare	17,8	18,1	118,2
Lämnad utdelning			-17,9
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	80,3	0,0	-
Återköp teckningsoptioner	-3,6	0,0	-
Utgående eget kapital	653,4	476,7	558,9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN APR-MAR 11/12
Rörelseresultat	43,8	27,0	190,6	207,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,0	7,7	25,6	25,9
Förändring av rörelsekapital	-20,2	-155,6	-11,5	123,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,6	-120,9	204,7	357,3
Investeringar	-7,3	-9,3	-402,5	-400,5
Kassaflöde efter investeringar	24,3	-130,2	-197,8	-43,2
Finansiering	-22,0	130,1	198,9	46,8
Förändring av likvida medel	2,3	-0,1	1,1	3,6

NYCKELTAL / AKTIEDATA

	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011	12 MÅN APR-MAR 11/12
Rörelsemarginal, %	5,5	3,8	5,7	6,0
Vinstmarginal, %	4,4	2,4	4,6	5,0
Avkastning på eget kapital p.a, %	16,2	11,5	24,1	24,4
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	10,5	7,0	11,4	12,1
Avkastning på totalt kapital p.a, %	7,5	5,2	8,3	8,8
Räntetäckningsgrad, ggr	4,2	2,8	4,5	4,8
Soliditet, %	28,0	22,1	24,2	28,0
Andel riskbärande kapital, %	36,3	34,6	35,9	36,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	653,4	476,7	558,9	653,4
Eget kapital per aktie, kr	42,90	33,37	39,12	42,90
Aktiekurs på balansdagen	110,50	78,50	73,00	110,50
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,68	0,94	8,40	9,14
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,47	0,89	7,46	8,04
Nettoinvesteringar, Mkr	7	9	48	46
Medelantal anställda	2 193	1 525	1 751	2 419

KVARTALSVISA RESULTATRAPPORTER

(Mkr)	2012 JAN-MAR	2011 JAN-MAR	2011 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2011 JUL-SEP	2010 JUL-SEP	2011 APR-JUN	2010 APR-JUN
Intäkter	800,4	706,5	1 096,3	788,1	881,5	736,9	657,0	619,5
Kostnader för sålda varor	-598,1	-529,0	-805,9	-614,5	-656,1	-556,7	-486,6	-462,8
Bruttoresultat	202,3	177,5	290,4	173,6	225,4	180,2	170,4	156,7
Försäljningskostnader	-122,6	-122,4	-159,1	-139,7	-137,0	-126,4	-118,5	-112,6
Administrationskostnader	-35,5	-31,0	-48,0	-27,1	-34,5	-37,1	-29,0	-29,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	2,9	3,7	6,3	0,8	-5,7	-1,0	4,3
Rörelseresultat	43,8	27,0	87,0	13,1	54,7	11,0	21,9	18,9
Finansiella poster	-8,2	-9,7	-9,1	-7,6	-11,0	-8,1	-8,7	-8,5
Resultat efter finansiella poster	35,6	17,3	77,9	5,5	43,7	2,9	13,2	10,4
Skattekostnad	-7,6	-3,8	-12,4	-1,3	-9,6	-0,6	-2,9	-2,3
PERIODENS RESULTAT	28,0	13,5	65,5	4,2	34,1	2,3	10,3	8,1
Periodens resultat hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	24,6	13,5	63,3	4,2	32,9	2,2	10,3	8,1
Innehav utan bestämmande inflytande	3,4	0,0	2,2	0,0	1,2	0,1	0,0	0,0

MODERBOLAGET

RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Intäkter	4,0	5,3	36,4
Kostnader för sålda varor	-1,8	-1,8	-8,5
Bruttoresultat	2,2	3,5	27,9
Försäljningskostnader	-3,9	-3,8	-18,0
Administrationskostnader	-4,5	-4,4	-20,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,1	2,0	2,0
Rörelseresultat	-6,1	-2,7	-9,0
Resultat från andelar i koncernföretag	5,3	-	10,5
Finansiella intäkter och kostnader	-11,9	-7,2	-4,7
Resultat efter finansiella poster	-12,7	-9,9	-3,2
Bokslutsdispositioner	-	-	8,4
Resultat före skatt	-12,7	-9,9	5,2
Periodens skattekostnad	-	-	0,7
PERIODENS TOTALRESULTAT	-12,7	-9,9	5,9

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(Mkr)	2012 31-MAR	2011 31-MAR	2011 31-DEC
Materiella anläggningstillgångar	1,0	1,4	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 171,5	721,4	1 171,5
Summa anläggningstillgångar	1 172,5	722,8	1 172,5
Kortfristiga fordringar	312,8	395,9	369,1
Kassa och bank	0,1	0,0	0,1
Summa omsättningstillgångar	312,9	395,9	369,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 485,4	1 118,7	1 541,7
Eget kapital	410,2	348,3	346,2
Obeskattade reserver	0,1	8,4	0,1
Långfristiga skulder	265,3	337,2	278,9
Kortfristiga skulder	809,8	424,8	916,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 485,4	1 118,7	1 541,7

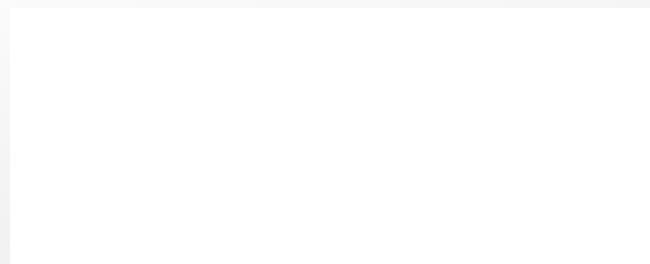
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Mkr)	2012 31-MAR	2011 31-MAR	2011 31-DEC
Vid årets början	346,2	358,2	358,2
Periodens totalresultat	-12,7	-9,9	5,9
Lämnad utdelning	-	-	-17,9
Konvertering av konvertibelt förlagslån KV 2B	80,3	-	-
Återköp teckningsoptioner	-3,6	-	-
Vid periodens slut	410,2	348,3	346,2

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Mkr)	3 MÅN JAN-MAR 2012	3 MÅN JAN-MAR 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Rörelseresultat	-6,1	-2,7	-9,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,9	-4,8	-11,7
Förändring av rörelsekapital	-1,5	-8,1	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,5	-15,6	-19,6
Investeringar	-0,1	-0,1	-452,6
Kassaflöde efter investeringar	-9,6	-15,7	-472,2
Finansiering	9,6	15,7	472,3
Förändring av likvida medel	0,0	0,0	0,1

Ovanstående information är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 13.30 den 9 maj 2012.



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