

Wedins Norden AB

Delårsrapport Januari - juni 2002.

- **Wedins försäljning ökade med 4,7 procent till 544,2 Mkr (520,0)**
- **Resultat före avskrivningar uppgick till -14,2 Mkr (2,4)**
- **Resultat efter finans uppgick till -63,7 Mkr (-36,5)**
- **Under perioden har kapitalbindningen reducerats med ca 50 Mkr**
- **Det tidigare aviserade åtgärdsprogrammet har intensifierats för att kompensera för minskad försäljning.**
- **Elva butiker som inte uppfyller lönsamhetskraven har stängts eller avyttrats. Avvecklingskostnaderna för detta har varit betydande.**
- **Wedins renodlar sin varumärkesstruktur. Koncernens samtliga skobutiker i volymsegmentet döps om till Wedins Skor. Som en effekt av denna renodling avyttras fjorton butiker i Norge som inte passar in i konceptet.**

Mkr	2002. Q 2	2001. Q2	2002. Q1 -2	2001 Q 1-2	2001 Helåret.
Försäljning	304,3	289,1	544,2	520,0	1 221,7
Resultat efter finansnetto	-15,8	-2,7	-63,7	-36,5	-7,8

Verksamheten

Wedins Norden driver sko- och accessoarfackhandel med 244 butiker i Norden. Av försäljningen svarar skor för 56,7 procent och 43,3 procent.

Under året har Wedins renodlat sin varumärkesstruktur. I Norge kommer samtliga skobutiker inom volymsegmentet omprofileras till Wedins Skor. Fjorton av de nuvarande Park sko butiker säljs som inte passar in i Wedins Skor koncept. Affären slutförs under augusti 2002.

Även inom accessoersegmentet koncentreras varumärkesfilosofin. Varumärket H.P.Hagen byter namn till Franz Schulz som därmed blir Norges motsvarighet till koncernens svenska accessoarkedja, Handskmakar'n.

Efter denna omvandling kvarstår några få tydliga varumärken som speglar koncernens strategiska satsningsområde.

- Rizzo i det övre mode och kvalitetssegmentet (finns redan i hela Norden)
- Wedins skor för volymsegmentet i både Sverige och Norge
- Handskmakar´n för accessoarer (använder namnet Franz Schulz i Norge)

Kartläggningen av koncernens butiksbestånd är helt genomförd. Slutsatserna av detta är att nu är elva butiker stängda eller avyttrade under året. Att stänga eller avyttra återstår nu endast två till tre butiker. Under första halvåret har dessutom fem kosmetikavdelningar, som ingick i Franz Schulz butiksbestånd, stängts eller avyttras.

Marknad och försäljning

Koncernens försäljning under första halvåret uppgick till 544,2 Mkr (520,0), en ökning med 4,7 procent.

Försäljning per segment, Mkr	2002. Q2	2001. Q2	2002. Jan -juni	2001 Jan- juni
Rizzo/Lagersons	41,2	42,6	75,5	77,8
Volymsegmentet skor	166,1	146,1	260,3	227,3
Accessoarer	97,0	100,4	208,4	214,9
Summa	304,3	289,1	544,2	520,0

Rizzo/Lagersons försäljning uppgick under första halvåret till 75,5 Mkr (77,8), vilket är en minskning med 3 procent. Denna utveckling har pågått en tid och är sannolikt ett tecken på att detta segment relativt sett tappar försäljning gentemot volymsegmentet. Under perioden har en ny stor butik på totalt 650 kvm öppnats i varuhuset Illum i Köpenhamn.

Utvecklingen i Volymsegmentet skor har varit positiv under hela räkenskapsperioden. Försäljningen uppgick till 260,3 Mkr (227,3), en ökning med 14,5 procent. Under perioden har två butiker stängts eller avyttrats.

Accessoarförsäljningen minskade under perioden januari - juni med 3,0 procent till 208,4 Mkr(214,9). Försäljningsminskningen är främst en effekt av att nio butiker har stängts under första halvåret. Dessa butiker har inte bedömts kunna uppnå koncernens lönsamhetsmål.

Skofackhandeln i Sverige ökade under perioden januari - juni med 5,2 procent i löpande priser enligt Handelns Utredningsinstitut (HUI). Däremot har klädhandeln, där accessoarer ingår, minskat under samma period med 1,7 procent. Motsvarande siffror för den norska fackhandel finns ännu inte tillgängliga.

Resultat

Resultat före avskrivningar för det första halvåret uppgick till -14,2 Mkr (2,4). Resultatet är belastat med avvecklingskostnader för stängda butiker samt kostnader avseende organisationsförändringar totalt uppgående till 10 -12 Mkr. Koncernens bruttovinst, försäljning minus kostnader för sålda varor, uppgick till 272,2 Mkr (268,5) Bruttovinstmarginalen uppgick till 50 procent (51,6). Orsaken till nedgången är utförsäljning av varulager i sålda eller avyttrade butiker, samt en effekt av koncernens fokus på att få ned kapitalbindningen i varulagret.

Resultat efter finans uppgick till -63,7 Mkr (-36,5). Föregående års finansnetto var påverkat av en valutavinst på 3,8 Mkr. Under perioden har en valutaförlust på 2,1 Mkr belastat finansnettot.

Resultat efter finans för andra kvartalet uppgick till -15,8 Mkr (-2,7).

Personalkostnadernas andel av nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 27,6 procent (27,3). Detta inkluderar kostnader hänförliga till nedlagda butiker och avvecklad administration.

Säsongsvariationer

Fackhandelns försäljning och resultat varierar kraftigt under året. Intäkterna generas främst under det tredje och främst fjärde kvartalet medan kostnaderna är relativt jämnt fördelade under året.

Finansiell ställning

Koncernens likvida ställning uppgick den 30 juni till 10,3 Mkr (7,7). De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni 2002 till 425,8 Mkr (437,9). Av dessa förfaller 29,8 Mkr under året. Arbetet med att förstärka koncernens finansiella ställning pågår enligt plan och har medfört att balansomslutningen kunnat reduceras med 53,9 Mkr eller 6,5 procent jämfört med den 30 juni 2001.

Eget kapital i koncernen per balansdagen var 155,6 Mkr (191,7), vilket ger en soliditet om 20,2 procent (23,3). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -67,8 Mkr (-133,2).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden till 5,7 Mkr (15,7). Huvuddelen avsåg investeringar i samband med nyetableringen i Illum samt ombyggnad av butiker. Avskrivningarna uppgick under perioden till 31,7 Mkr (29,2), varav 8,4 Mkr avsåg goodwillavskrivningar.

Framtidsutsikter

Åtgärdsprogrammet för att minska varukapitalet och förbättra kassaflödet har gett effekter, dock inte uppnått till planerad nivå. Orsaken är den sviktande marknaden för främst Lagersons/Rizzo, men även för affärsområdet accessoarer. Detta har fått till följd att det tidigare aviserade åtgärdsprogrammet intensifieras. Ledningens målsättning är att för helåret 2002 uppnå ett positivt resultat före skatt.

Stockholm den 20 augusti 2002.

Styrelsen

Koncernens resultaträkning		2002	2001	2002	2001	2001	Resultat under de senaste 12 månader
Mkr	Q2	Q2	Jan -juni	Jan -juni	Helåret		
Försäljning	304,3	289,1	544,2	520,0	1 221,7		1 245,9
Övriga intäkter	0,6	2,1	0,6	2,1	2,1		0,6
Varukostnad	-145,4	-134,3	-272,0	-251,5	-572,0		-592,5
Övriga ext kostnader	-71,6	-64,8	-136,7	-126,1	-262,7		-273,3
Personalkostnader	-76,5	-71,2	-150,3	-142,1	-310,8		-319,0
Resultat för avskrivningar	11,4	20,9	-14,2	2,4	78,3		61,7
Avskrivningar							
Inventarier	-11,6	-9,4	-21,3	-18,2	-37,3		-40,4
Hyresrätter	-1,2	-1,3	-2	-2,4	-4,3		-3,9
Goodwill	-4,1	-4,8	-8,4	-8,6	-17,7		-17,5
Rörelseresultat	-5,5	5,4	-45,9	-26,8	19,0		-0,1
Finansnetto	-10,3	-8,1	-17,8	-9,7	-26,8		-34,9
Resultat efter finansnetto	-15,8	-2,7	-63,7	-36,5	-7,8		-35,0
Betalbar skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6		
Latent skatt	0,0	-2,4	0,0	-6,0	-2,2		
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Resultat efter skatt	-15,8	-5,1	-63,7	-42,5	-10,6		

Data per aktie

	2001	2000	2001
	jan-mars	jan-mars	Helåret
Antal aktier	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Vinst per aktie efter skatt, kr	neg	neg	neg

Koncernens balansräkning

Mkr	02-06-30	01-06-30	01-12-31
Anläggningstillgångar			
Hyresrätter	25,1	29,2	27,3
Goodwill	278,4	289,6	286,8
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8
Byggnader	0,0	0,0	0,0
Inventarier	86,1	105,9	100,6
Andelar i intresseföretag	10,7	11,3	10,7
Långsiktiga fordringar	21,3	16,4	22,2
Summa AT	422,4	453,2	448,4
Varulager	273,6	275,5	292,1
Övr oms tillgångar	63	86,8	58,5
Kassa och bank	10,3	7,7	36,6
Summa OT	346,9	370,0	387,2
Summa Tillg	769,3	823,2	835,6
EK	155,6	191,7	221,0
Avsättningar	24,9	25,3	24,5
Långfristiga räntebärande skulder	396	377,8	317,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	2,4	0,0	2,6
Kortfristiga räntebärande skulder	29,8	60,1	60,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	160,6	168,3	210,4
Summa EK+S	769,3	823,2	835,6

Koncernens kassaflöde**Mkr**

	2002	2001	2001
	jan-juni	jan- juni	Jan -dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	-32,0	-24,7	9,9
Förändringar av rörelsekapital	-35,8	-108,5	-22,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-67,8	-133,2	-12,6
Nettoinvesteringar	-5,7	-15,7	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-73,5	-148,9	-29,5
Finansiering	48,9	89,2	-1,2
Utdelning	0,0	-18,2	-18,2
Omräkningsdifferens	-1,7	4,0	0,0
Förändring av likvida medel	-26,3	-73,9	-48,9

Nyckeltal

	2002	2001	2001
	jan - juni	jan -juni	Helåret
Antal butiker	244	253	254
Försäljning, Mkr	544,2	520,0	1 221,7
Förändring, %	4,7%	22,3%	19,5%
Bruttovinst, %	50,0%	51,6%	53,2%
Rörelsemarginal, %	-1,8%	-5,2%	1,6%
Vinstmarginal, %	-5,2%	-7,0%	-0,6%
Soliditet, %	20,2%	23,3%	26,4%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	4,3%
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	2,7	2,3	1,7

Förändring av koncernens eget kapital

	2002	2001
	Jan -juni	Jan -juni
Ingående balans	221,0	248,4
Omräkningsdifferens	-1,7	4,0
Utdelning	0,0	-18,2
Periodens resultat	-63,7	-42,5
Utgående balans	155,6	191,7

Antal butiker

	2002	2001	2001
	Jan -juni	Jan -juni	Helåret
Övre mode - och kvalitetsegmentet	14	13	13
Volymsegmentet skor	86	88	88
Volymsegmentet accessoarer	144	152	153
Summa	244	253	254

Vid frågor kontakta Alexander Hegard, VD Wedins Norden AB. Telefon 08 - 545 13 800 eller 0047 - 915 605 59.

Denna rapportering har ej granskats av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen.

Delårsrapport för januari -september avges den 29 oktober 2002.

Bokslutskommuniké för verksamheten 2002 avges februari 2003.