

DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2004–31 OKTOBER 2004

Förbättrat rörelseresultat till följd av god volymutveckling och högre marginaler

Delårsperioden (maj–oktober)

- Nettoomsättningen steg till 383,4 (266,9) Mkr, vilket är en ökning med 44 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet ökade med 172 procent till 32,6 (12,0) Mkr till följd av god volymutveckling och förbättrade marginaler.
- Resultatet per aktie uppgick under perioden till 38:00 (17:40) kronor.
- Rörelsens kassaflöde efter investeringar förbättrades till 2,1 (-27,0) Mkr.
- Hemtexkoncernen öppnade under perioden sju butiker och förvärvade därutöver tio butiker som tidigare drivits av franchisetagare.

Andra kvartalet (augusti–oktober)

- Nettoomsättningen steg till 216,5 (162,4) Mkr, vilket är en ökning med 33 procent jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet ökade till 19,5 (10,7) Mkr till följd av god volymutveckling och förbättrade marginaler.
- Resultatet per aktie uppgick under perioden till 23:00 (15:50) kronor.
- Omsättningen i konsumentledet uppgick för samtliga marknader till 987,3 Mkr för perioden november 2003–oktober 2004.

Rörelseresultatet för delårsperioden ökade med 172 procent till följd av god volymutveckling och förbättrade marginaler. Hemtex fortsätter att hålla hög etableringstakt och öppnade under perioden maj till oktober sju nya butiker.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Stark utveckling

Hemtex rörelseresultat förbättrades under perioden maj–oktober 2004 till 32,6 Mkr, jämfört med 12,0 Mkr föregående verksamhetsår. Resultatförbättringen beror främst på den goda tillväxten för koncernens nettoomsättning i kombination med förbättrade marginaler på handelsvaror.

Hemtex, som är Nordens ledande hemtextilkedja, har under 2004 haft en mycket stark försäljningsutveckling och ytterligare förstärkt sin position på såväl den svenska som den finska marknaden för hemtextilier. Detta bekräftas för den svenska marknaden av den senaste rapporten från marknadsundersökningsföretaget GfK, som visar att Hemtex marknadsandel steg till 21,4 (18,1) procent för perioden januari–september. Ökningen är således 3,3 procentenheter, jämfört med samma period 2003. Hemtex strategi är inriktad på fortsatt tillväxt genom etablering av nya butiker, förvärv av franchisebutiker, lansering av nya butiksförmåter och breddning av sortimentet.

Koncernen öppnade under perioden maj–oktober 2004 sju nya butiker, varav tre i Sverige: i köpcentret Nordby utanför Strömstad, på Fältöversten i Stockholm och i Lidingö Centrum. I Finland etablerades fyra butiker: i Lahtis, i Björneborg, i Hagnäs och i köpcentret Länsikeskus utanför Åbo. Tre nya franchisebutiker öppnades: i Luleå, Borås och Jönköping.

Tio franchisebutiker förvärvades och övertogs under perioden maj–oktober 2004. Butikerna finns i Skärholmen, Piteå, Örnsköldsvik, Skellefteå, Källered, Kungsbacka, Lund, Löddeköping samt två butiker i Örebro.

I takt med att butiksnätet byggs ut förstärks Hemtex möjligheter att förmedla varumärkets identitet. Försäljningstillväxten på respektive marknad underlättas genom att antalet besökare och kunder ökar och möjligheterna att sälja Hemtex sortiment utvecklas ytterligare.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

Försäljning

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden maj–oktober 2004 med 43,6 (14,6) procent till 383,4 (266,9) Mkr. Av nettoomsättningen svarade de danska butikerna för 38,7 (31,9) Mkr och butikerna i Finland för 28,6 (13,9) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 9,6 (9,2) Mkr.

Resultat

Koncernens bruttovinst (försäljningsintäkter minus kostnader för handelsvaror) ökade under maj till oktober 2004 med 76,9 procent till 135,7 (76,7) Mkr. Bruttovinstmarginalen steg till 35,4 (28,7) procent till följd av ökad marginal avseende försäljning till Hemtexkedjans butiker från Hemtex AB samt ökad andel butiksomsättning för koncernen.

Övriga rörelsekostnader, exklusive avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 105,8 (68,6) Mkr. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 27,6 (25,7) procent. Den i enlighet med plan, ökade kostnadsandelen härrör sig till butiksexpansionen men täcks mer än väl av tillväxten i bruttovinstmarginal från nyetablerade och förvärvade butiker. Avskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på goodwill med 1,9 (1,4) Mkr, hyresrätter med 8,1 (0,6) Mkr och övriga avskrivningar med 3,9 (3,3) Mkr.

Rörelseresultatet ökade till 32,6 (12,0) Mkr, vilket innebar att rörelsemarginalen steg till 8,5 (4,5) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 32,4 (10,0) Mkr, vilket ger en vinstmarginal på 8,5 (3,8) procent.

För de senaste tolv månaderna uppgår vinstmarginalen till 9,9 procent.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick till 24,8 (6,2) Mkr per den 31 oktober 2004.

Varulager

Varulagervärdet den 31 oktober 2004 uppgick till 120,0 (75,9) Mkr. Varulagerökningen beror främst på det ökade antalet butiker samt ett ökat grossistlager. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 62,7 (43,9) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av oktober månad till i genomsnitt 1,2 (1,5) Mkr.

Goodwill

Det totala värdet av Hemtex goodwill redovisas i koncern-balansräkningen den 31 oktober 2004 till 57,3 (37,8) Mkr efter avskrivning. Av koncernens goodwill avser 14,2 (15,2) den danska verksamheten.

Värderingen beaktar koncernens marknadsandelar i Sverige och Danmark, styrkan i Hemtex varumärken på dessa marknader, obeaktat övervärde i Hemtex butiksnät, upparbetade leverantörskontakter samt kompetensen hos medarbetarna inom koncernen.

Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättningen, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, minskade med 47,5 Mkr och uppgick den 31 oktober 2004 till 20,4 (67,9) Mkr.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 14 (115) procent per den 31 oktober 2004. Soliditeten ökade till 47 procent, jämfört med 29 procent vid samma tidpunkt föregående år.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för delårsperioden maj–oktober 2004 uppgick till 38:00 (17:40) kronor. Eget kapital per aktie uppgick per den 31 oktober till 228:30 (134:40) kronor. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 31 oktober 2004 till 640 150 stycken.

Utestående teckningsoptioner kan konverteras till totalt 10 000 nya aktier. Justerat för full teckning av Hemtex utestående teckningsoptioner diskonterat efter en årlig räntesats om 5 procent, upp går resultat per aktie under delårsperioden till 37:80 kronor.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden maj–oktober 2004 uppgick till 32,5 (1,3) Mkr.

Tio franchisebutiker förvärvades under perioden och koncernen öppnade sju nya butiker, varav tre i Sverige och fyra i Finland.

Kassaflöde

Kassaflödet efter investeringar uppgick för delårsperioden till 2,1 (-27,0) Mkr. Det förbättrade kassaflödet kommer från den

löpande verksamheten och beror i huvudsak på tillskottet av butiker samt tillväxten hos befintliga butiker inom koncernen.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen var per den 31 oktober 2004, 223 personer att jämföra med 156 personer vid samma tidpunkt föregående verksamhetsår.

Förändringar i eget kapital

<i>tkr</i>	maj–oktober	
	2003	2004
Eget kapital,		
ingående balans per den 30 april	43 245	115 056
Nyemission	10 000	8 435
Periodens omräkningsdifferenser	-1 135	-334
Periodens resultat	7 126	23 002
Summa eget kapital den 31 oktober	59 236	146 159

Händelser efter rapporteringsperiodens slut

Under november månad öppnades ytterligare två butiker inom koncernen samt en franchisebutik. Koncernen förvärvade under november därutöver en butik som tidigare drivits av franchisetagare.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen förutom att BFNAR 2003:3 Redovisning av intäkter tillämpas från 1 maj 2004. Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Moderbolaget

Hemtex AB:s nettoomsättning ökade starkt under perioden maj–oktober 2004 och uppgick till 288,3 (206,0) Mkr. Av nettoomsättningen svarade andelen marginalbelagd försäljning för 253,6 (167,2) Mkr, vilket innebar en ökning med 51,7 (24,2) procent. Den positiva utvecklingen beror dels på fortsatt god försäljningsutveckling i kedjans butiker, dels på att en allt större andel av varuförsörjningen sker genom grossistfunktionen inom Hemtex AB.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 32,2 (12,7) Mkr. Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,4 (-0,9) Mkr.

Medeltalet anställda i Hemtex AB var 46 personer jämfört med 38 personer föregående verksamhetsår.

Kalendarium

Delårsrapport för perioden 1 maj 2004–31 januari 2005 lämnas den 23 februari 2005.

För information om kommande rapporter hänvisas till kalendariet under Investor Relations på www.hemtex.se.

Borås den 7 december 2004

Hemtex AB

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta Hemtex VD och koncernchef, Anders Jansson, eller ekonomi- & finanschef, Tommy Svensson, telefon 033-20 69 00.

Hemtex AB
Druveforsvägen 8
Box 495
503 13 Borås

Hemtex är en butikskedja med 117 butiker den 31 oktober 2004, varav 102 i butiker i Sverige, 6 i Danmark och 9 i Finland. Av de svenska butikerna är 68 ägda av franchiseföretag och 34 butiker ägda av Hemtex. Samtliga utländska butiker är helägda av Hemtex. Hemtex affärsområden är Sovrum, Badrum, Fönster och Äta & Umgås.

Hemtex bedriver handel med inredningsprodukter för hem och offentlig miljö genom ett franchisesystem och genom

helägda butiker i Sverige, Danmark och Finland. Hemtex AB, som är moderbolag i koncernen, svarar för konceptutveckling, marknadsföring, affärsstyrning, controlling och varuförsörjning till Hemtexbutikerna.

I Hemtexkoncernen ingår förutom moderbolaget Hemtex AB även de helägda dotterbolagen Hemtex Detaljhandel AB, Hemtex i Piteå AB, Hemtex-NorlingBo A/S (Danmark) samt Hemtex Oy (Finland). Fusion pågår mellan Hemtex AB och Hemtex Detaljhandel AB.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

tkr	6 månader		Andra kvartalet		12 mån	12 mån
	1 maj–31 oktober		1 augusti–31 oktober		nov–okt	maj –apr
	2003	2004	2003	2004	2003/2004	2003/2004
Nettoomsättning	266 853	383 362	162 411	216 492	706 484	590 058
Övriga rörelseintäkter	<u>9 241</u>	<u>9 586</u>	<u>5 657</u>	<u>5 239</u>	<u>22 113</u>	<u>21 768</u>
Summa rörelsens intäkter	276 094	392 948	168 068	221 731	728 597	611 826
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	- 190 203	- 247 681	- 116 300	- 136 603	- 456 128	- 398 713
Övriga externa kostnader	- 39 017	- 58 121	- 21 981	- 34 956	- 103 988	- 84 910
Personalkostnader	- 29 559	- 47 684	- 16 499	- 26 799	- 84 416	- 66 307
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 5 321</u>	<u>- 6 869</u>	<u>- 2 591</u>	<u>- 3 853</u>	<u>- 12 335</u>	<u>- 10 791</u>
Rörelseresultat	11 994	32 593	10 697	19 520	71 730	51 105
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	42	577	29	550	813	278
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 1 999</u>	<u>- 770</u>	<u>- 1 104</u>	<u>- 341</u>	<u>- 2 863</u>	<u>- 4 092</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 1 957	- 193	- 1 075	209	- 2 050	- 3 814
Resultat efter finansiella poster	10 037	32 400	9 622	19 729	69 680	47 291
Skatt på periodens resultat	<u>- 2 911</u>	<u>- 9 398</u>	<u>- 2 791</u>	<u>- 5 704</u>	<u>- 19 482</u>	<u>- 12 996</u>
Periodens resultat	7 126	23 002	6 831	14 025	50 198	34 295
Resultat per aktie, kr	17:40	38:00	15:50	23:00	88:70	73:30
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	17:40	37:80	15:50	22:90	88:30	73:30
Antal utestående aktier på balansdagen	440 825	640 150	440 825	640 150	640 150	596 410
Genomsnittligt antal utestående aktier	410 476	605 626	440 825	609 940	565 674	468 099

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

tkr	31 oktober		30 april
	2003	2004	2004
Anläggningstillgångar ¹⁾	64 299	98 643	72 996
Varulager	75 853	120 036	118 899
Kundfordringar	45 967	46 441	15 063
Övriga kortfristiga fordringar	12 343	17 834	15 263
Likvida medel	6 227	24 849	14 888
Summa tillgångar	204 689	307 803	237 109
Eget kapital	59 236	146 159	115 056
Räntebärande skulder	74 128	45 209	44 499
Rörelseskulder och avsättningar	71 325	116 435	77 554
Summa eget kapital, avsättningar ²⁾ och skulder ²⁾	204 689	307 803	237 109

¹⁾ Varav goodwill 37 847 57 229 41 017

²⁾ Kortfristiga skulder 72 753 112 672 76 477

Långfristiga skulder och avsättningar 72 700 48 972 45 576

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

<i>tkr</i>	6 månader 1 maj–31 oktober		12 månader nov–okt	12 månader maj–apr
	2003	2004	2003/2004	2003/2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25 762	34 648	52 799	15 672
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>- 1 257</u>	<u>- 32 516</u>	<u>- 46 679</u>	<u>- 15 424</u>
Rörelsens kassaflöde efter investeringar	- 27 019	2 132	6 120	248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>29 187</u>	<u>7 829</u>	<u>12 502</u>	<u>10 581</u>
Rörelsens kassaflöde	2 168	9 961	18 622	10 829
Förändring av räntebärande nettoskuld	- 5 152	- 9 251	- 47 541	- 43 442

KONCERNENS NYCKELTAL

	6 månader 1 maj–31 oktober		12 månader nov–okt	12 månader maj–apr
	2003	2004	2003/2004	2003/2004
Försäljningstillväxt, %	14,6	43,6	33,6	19,3
Bruttovinstmarginal, %	28,7	35,4	34,2	32,4
Rörelsemarginal, %	4,5	8,5	10,2	8,7
Vinstmarginal, %	3,8	8,5	9,9	8,0
Avkastning på eget kapital, %			48,9	43,3
Soliditet, %	28,9	47,5	47,5	48,5
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	-27,0	2,1	6,1	0,2
Antalet utestående aktier, tusental	440,8	640,2	640,2	596,4
Antalet utestående teckningsoptioner, tusental	0,0	10,0	10,0	0,0
Resultat per aktie, kr	17:40	38:00	88:70	73:30
Eget kapital per aktie, kr	134:40	228:30	228:30	192:90

KONCERNENS KVARTALSRESULTAT

	Q3 2002/03	Q4 2002/03	Q1 2003/04	Q2 2003/04	Q3 2003/04	Q4 2003/04	Q1 2004/05	Q2 2004/05
<i>Mkr</i>								
Nettoomsättning	165,2	96,7	104,4	162,4	189,4	133,8	166,9	216,5
Övriga rörelseintäkter	<u>6,7</u>	<u>4,8</u>	<u>3,6</u>	<u>5,7</u>	<u>7,4</u>	<u>5,1</u>	<u>4,3</u>	<u>5,2</u>
Summa rörelsens intäkter	171,9	101,4	108,0	168,1	196,8	138,9	171,2	221,7
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 112,4	- 69,4	- 73,9	- 116,3	- 122,9	- 85,7	- 111,1	- 136,6
Övriga externa kostnader	- 19,5	- 20,7	- 17,0	- 22,0	- 20,7	- 25,2	- 23,1	- 35,0
Personalkostnader	- 15,8	- 14,2	- 13,1	- 16,5	- 17,5	- 19,2	- 20,9	- 26,8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 2,1</u>	<u>- 2,7</u>	<u>- 2,7</u>	<u>- 2,6</u>	<u>- 2,7</u>	<u>- 2,7</u>	<u>- 3,0</u>	<u>- 3,9</u>
Rörelseresultat	22,1	-5,6	1,3	10,7	33,0	6,1	13,1	19,5
Resultat från finansiella poster	<u>- 2,0</u>	<u>- 0,8</u>	<u>- 0,9</u>	<u>- 1,1</u>	<u>- 0,9</u>	<u>- 1,0</u>	<u>- 0,4</u>	<u>0,2</u>
Resultat efter finansiella poster	20,1	-6,4	0,4	9,6	32,1	5,1	12,7	19,7
Skatt på periodens resultat	<u>- 4,9</u>	<u>- 0,4</u>	<u>- 0,1</u>	<u>- 2,8</u>	<u>- 9,3</u>	<u>- 0,8</u>	<u>- 3,7</u>	<u>- 5,7</u>
Periodens resultat	15,2	-6,8	0,3	6,8	22,8	4,3	9,0	14,0

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttovinstmarginal – Periodens försäljning minus kostnader för sålda varor i procent av försäljningen.

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.

Vinstmarginal – Resultat efter finansiella poster i procent av periodens försäljning.

Eget kapital – Bundet och fritt eget kapital.

Genomsnittligt eget kapital – Eget kapital vid verksamhetsårets ingång och utgång dividerat med två.

Genomsnittliga räntebärande skulder – Räntebärande skulder vid varje månadsslut under verksamhetsåret dividerat med antalet månader.

Sysselsatt kapital – Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna (latenta) skatteskulder.

Operativt kapital – Balansomslutning minus likvida medel, andra räntebärande tillgångar och icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital – Resultat efter full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital – Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på operativt kapital – Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital – Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettoupplåning – Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad – Räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital.

Räntetäckningsgrad – Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Kapitalomsättningshastighet – Försäljningen dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Kassaflöde efter investeringar – Resultat före avskrivningar plus/minus finansiella poster minus betald skatt plus/minus förändringar i rörelsekapital minus investeringar.

Antal årsanställda – Totala antalet närvarotimmar dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

Resultat per aktie – Resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter full utspädning – Resultat efter full skatt dividerat med antal aktier per balansdagen samt utestående teckningsoptioner, justerat för eventuell utspädningseffekt.

Kassaflöde per aktie – Kassaflöde efter investeringar dividerat med antal aktier per balansdagen.

Eget kapital per aktie – Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.