

**Delårsrapport
januari - mars 2001.**

- **Wedins försäljning ökade med 21,6 procent till 230,9 Mkr (189,9).**
- **Bruttovinstmarginalen ökade till 49,2 procent (47,4).**
- **Resultat före avskrivningar uppgick till -18,5 Mkr (-14,2).**
- **Resultat efter finansnetto uppgick till -33,8 Mkr (-27,9).**
- **Effektivisering av varuflödet genom strategiskt samarbete med Maersk Logistics och införande av koncerngemensamt centrallager.**
- **Fem nya sametableringar med Wedins Skor och Handskmakar'n. Därmed finns totalt åtta sametableringar.**
- **Rizzos expansion fortsätter genom öppnande av ny butik i Malmö.**
- **Synergiarbetet efter förvärvet av Franz Schulz fortgår enligt plan vilket bl a innebär samordning av inköp med övriga accessoarkedjor i koncernen.**

Mkr	Jan-mars 2001	Jan-mars 2000	* Proforma Jan-mars 2000	Helår 2000	1 april 2000- 31 mars 2001
Försäljning	230,9	189,9	221,7	1 022,7	1 063,7
Resultat före avskrivningar	-18,5	-14,2	-20,9	91,9	87,6
Resultat efter finansnetto	-33,8	-27,9	-36,8	24,7	18,8

* Med anledning av koncernens nya struktur i och med förvärvet av Franz Schulz, som konsolideras fr o m 1 december 2000, blir jämförelser med motsvarande period föregående år inte helt relevanta. Därför har även proforma resultaträkningar för nuvarande Wedinskoncernen avseende föregående år tagits fram. För proforma

jan-mars 2000 avses dåvarande Wedins Norden och Franz Schulz.

Verksamheten

Under första kvartalet 2001 har arbetet fortsatt med att realisera synergier som finns inom koncernen. Inköpen för Franz Schulz har samordnats med övriga accessoarkedjor. Fem nya sametableringar med Wedins Skor och Handskmakar'n har öppnat, totalt finns nu åtta butiker där sko- och accessoarsortimentet kombineras. Samtliga sametablerade butiker har genererat en merförsäljning på befintliga ytor om 10-30 procent. Under perioden har Wedins tecknat avtal med logistikleverantören Maersk, som bland annat innebär att ett koncerngemensamt centrallager införs. I samband med detta har lagren i Örebro och i Vestby, Norge avvecklats. Rizzos expansion har under perioden fortsatt och i mars öppnade den första Rizzobutiken i Malmö.

Butiksoptimering, det vill säga utvärdering av vilken kedja som har förutsättningar till högst lönsamhet i ett visst butiksläge, är en viktig del i koncernens strategi. Under perioden har detta arbete lett till omflyttning av vissa butiker i syfte att uppnå högre lönsamhet per kvadratmeter.

Försäljningsutvecklingen i Wedins norska skorörelse Park Sko har under perioden varit positiv och markerar en vändning från en negativ trend med otillfredsställande försäljning under 2000. Den positiva utvecklingen förklaras bland annat av att Wedins ökat sina marknadsföringsinsatser och effektiviserat inköpen genom samordning av dessa med Wedins Skor.

Marknad och försäljning

Försäljningen uppgick till 230,9 Mkr (189,9), vilket är en ökning med 21,6 procent. Av försäljningen svarade skor för 50,8 procent (60,3) och accessoarer för 49,2 procent (39,7). Den norska accessoarkedjan Franz Schulz, som omfattar 54 butiker, konsolideras från och med den 1 december 2000. Försäljningen av skor och accessoarer kännetecknas av starka säsongsvariationer och det första kvartalet är normalt Wedins svagaste. Koncernens försäljning för perioden 1 april 2000 - 31 mars 2001 uppgår till 1 063,7 Mkr.

Skofackhandeln i Sverige uppvisade en stark tillväxt i januari, med en ökning om 12,9 procent enligt HUI. Under februari och mars däremot var utvecklingen betydligt svagare med en minskning om -2,2 procent respektive -5,1 procent. Accessoarfackhandeln uppvisade en liknande utveckling för det första kvartalet. HUI bedömer att detaljhandeln kommer att växa med 3 procent för helåret 2001, vilket är en nedjustering av tidigare prognoser men som ändå visar på en fortsatt positiv försäljningsutveckling.

Övre mode- och kvalitetssegmentet

Lagersons/Rizzos försäljning under perioden ökade med 11,4 procent till 35,2 Mkr (31,6). I mars öppnade den första Rizzobutiken i Malmö på ett mycket bra läge. Totalt har Lagersons/Rizzo 13 (12) butiker.

Volymsegmentet skor

Wedins Skors försäljning uppgick till 61,8 Mkr (62,8), en minskning med 1,6 procent. Totalt har Wedins Skor inklusive sametableringar 70 butiker (71). Försäljningen i Park Sko i Norge uppgick till 22,6 Mkr (19,1), en ökning med 3,7 procent. Park Sko har 18 butiker (19). I jämförbara butiker var ökningen under det första kvartalet 19,8 procent.

Volymsegmentet accessoarer

Handskmakar'ns försäljning i Sverige uppgick till 55,9 Mkr (57,7). Antalet butiker uppgår till 77 (72). Navara, koncernens finska accessoarkedja, omsatte 7,7 Mkr (8,2), en minskning med 6 procent. Under perioden har två butiker stängts på grund av otillfredsställande lönsamhet. Totalt har Navara 12 butiker. Handskmakar'ns norska accessoarverksamhet, som omfattar H.P. Hagen och Franz Schulz (konsolideras fr o m 1 december 2000) omsatte under perioden 47,7 Mkr (9,1). I H.P. Hagen ingår 12 butiker (12) och i Franz Schulz 53 butiker (54).

Resultat

För att underlätta relevanta jämförelser med motsvarande period föregående år har proforma resultaträkningar för nuvarande Wedinskoncernen avseende föregående år tagits fram. Här ingår dåvarande Wedins Norden samt Franz Schulz.

Resultat före avskrivningar uppgick till -18,7 Mkr (-14,2), motsvarande resultatnivå proforma 2000 uppgick till -20,9 Mkr, vilket innebär en resultatförbättring i jämförbar verksamhet med 2,2 Mkr. Resultat efter finansnetto uppgick till -34,0 Mkr (-27,9). Periodens resultat är en förbättring jämfört med motsvarande resultatnivå proforma 2000 med 2,8 Mkr. Vinstmarginalen under perioden uppgick till -14,7 procent (-14,7).

Koncernens bruttovinst, försäljning minus kostnader för sålda varor, ökade med 26,3 procent till 113,7 Mkr (90,0). Koncernens bruttovinstmarginal ökade från 47,4 procent till 49,2 procent. Ökningen förklaras främst av den nya produktmixen, där accessoarsortimentet har högre bruttovinstmarginal än skosortimentet, samt att andelen varor från föregående säsong var lägre än motsvarande period 2000 och därigenom minskade behovet av prissänkningar. Personalkostnadernas andel av försäljningen uppgick till 30,8 procent (30,9).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 9 Mkr (81,6). De räntebärande skulderna har ökat med 90,1 Mkr till 437 Mkr under första kvartalet. Av dessa förfaller 50,5 Mkr under året. Eget kapital i koncernen per balansdagen var 217,6 Mkr (229,7), vilket ger en soliditet om 25,1 procent (30,9). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -159,4 Mkr (-63,4).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 12,5 Mkr. Huvuddelen avsåg investeringar i butiksinredningar i samband med nyetableringar och ombyggnader. Avskrivningarna under perioden uppgick till 13,7 Mkr (10,1), varav 3,8 Mkr var goodwill-avskrivningar.

Framtidsutsikter

Arbetet med att realisera synergier inom koncernen kommer att prioriteras under 2001. Koncernen arbetar kontinuerligt för att öka flexibiliteten och minska ledtiderna vid inköp i syfte att minska väderberoendet och öka träffsäkerheten i inköpen. Mot bakgrund av de planerade åtgärderna och HUIs bedömning att branschens tillväxt i Sverige kommer att vara 3-4 procent de närmaste två åren, bedömer ledningen att resultatet per aktie under 2001 kommer att utvecklas väl.

Informationsgivning

Rapporter lämnas enligt följande:

Delårsrapport för januari – juni 28 augusti 2001
Delårsrapport för januari – september 27 november 2001
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2001 avges i februari 2002.

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

Stockholm den 25 april 2001
Styrelsen

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen.

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

Information om verksamheten

Wedins utvecklar och driver sko- och accessoarfackhandel i Norden med väl definierade koncept för tre olika marknadssegment. I koncernen ingår 257 butiker.

Skokedjorna Lagersons och Rizzo verkar inom det övre mode- och kvalitetssegmentet. Wedins Skor och Park Sko samt accessoarkedjorna Handskmakar'n, Navara, H.P. Hagen och Franz Schulz verkar inom volymsegmentet. Skokanonen, som delägs till 33 procent, verkar inom lågprissegmentet.

Wedins har som mål att långsiktigt växa med 10-15 procent per år. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar ska uppgå till minst 9 procent år 2002 för att därefter långsiktigt uppgå till minst 10 procent. Koncernens uttalade strategi är att vara drivande i den strukturuomvandling som pågår i branschen och att fortsätta expandera både organiskt och via förvärv.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2001	2000	2000	*2001	000401-010331
	Jan-mars	Jan-mars	Helåret	Jan-mars	
Försäljning	230,9	189,9	1 022,7	221,7	1 063,7
Övriga intäkter	0,0	0	1,3	0	1,3
Varukostnad	-117,2	-99,9	-501,6	-116,9	-518,9
Övriga externa kostnader	-61,3	-49,2	-201,7	-58,4	-213,8
Personalkostnader	-70,9	-55	-228,8	-67,3	-244,7
Resultat före avskrivningar	-18,5	-14,2	91,9	-20,9	87,6
Avskrivningar					
inventarier	-8,8	-5,8	-29,7	-7,1	-32,7
hyresrätter	-1,1	-1,1	-4,3	-1,1	-4,3
goodwill	-3,8	-3,2	-13,4	-3,8	-14
Rörelseresultat	-32,2	-24,3	44,5	-32,9	36,6
Finansnetto	-1,6	-3,6	-19,8	-3,9	-17,8
Resultat efter finansnetto	-33,8	-27,9	24,7	-36,8	18,8
Betalbar skatt	0,0	0,0	-5,3		
Latent skatt	-3,6	0,0	-6,8		
Minoritsandel	0,0	0,0	-0,1		
Resultat efter skatt	-37,4	-27,9	12,6		

* Proforma Wedins Norden AB inkl. Franz Schulz.

Data per aktie

Antal aktier	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Vinst per aktie efter skatt, kr	neg	neg	1,64

Resultaträkning per kvartal

Mkr	2001	2000	2000	2000	2000
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4
Försäljning	230,9	189,9	235,2	251,8	345,8
Övriga intäkter	0	0	0	0	1,3
Varukostnad	-117,2	-99,9	-109,3	-125	-167,4
Övriga externa kostnader	-61,3	-49,2	-53,1	-48,3	-51,1
Personalkostnader	-70,9	-55	-52	-52,4	-69,4
Resultat före avskrivningar	-18,5	-14,2	20,8	26,1	59,2
Avskrivningar	-13,7	-10,1	-10,6	-10,8	-15,8
Rörelseresultat	-32,2	-24,3	10,2	15,3	43,4
Finansnetto	-1,6	-3,6	-4,6	-4,8	-6,8
Resultat efter finansnetto	-33,8	-27,9	5,6	10,5	36,6

Koncernens balansräkning

Mkr	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
Anläggningstillgångar			
Hyresrätter	30,1	31,2	30,1
Goodwill	292,5	246,7	291,9
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8
Byggnader	11,5	13,7	11,5
Inventarier	102,6	78,5	104,3
Andelar i intresseföretag	11,4	11,4	11,4
Långsiktiga fordringar	16,6	8,2	16,7
Summa anläggningstillgångar	465,5	390,5	466,7
Varulager	307,3	266,5	276,4
Övriga omsättningstillgångar	87,3	63,5	52,9
Kassa och bank	9,0	22,4	81,6
Summa omsättningstillgångar	403,6	352,4	410,9
Summa tillgångar	869,1	742,9	877,6
Eget kapital	217,8	229,7	248,8
Avsättningar	32,2	34,5	36,7
Långfristiga räntebärande skulder	386,5	248,4	319,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,5	6,5	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	50,5	32,6	27,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	180,6	191,2	243,8
Summa skulder och eget kapital	869,1	742,9	877,6

Koncernens kassaflöde

Mkr	2001 Jan-mars	2000 Jan-mars	2000 Helåret
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-30,9	-30,9	50
Förändringar av rörelsekapital	-128,5	-32,5	19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-159,4	-63,4	69,1
Investeringar	-12,5	-15,9	-129,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-171,9	-79,3	-60,2
Finansiering	99,5	69,1	127,5
Utdelning	0	0	-18,2
Förändringar av likvida medel	-72,4	-10,2	49,1

Nyckeltal

	2001	2000	2000
	Jan-mars	Jan-mars	Helåret
Antal butiker	257	199	256
Försäljning, Mkr	230,9	189,9	1 022,7
Förändring, %	21,6%	100,70%	57,5%
Bruttovinst, %	49,2%	47,4%	51,0%
Rörelsemarginal, %	neg	neg	4,4%
Vinstmarginal, %	neg	neg	2,4%
Soliditet	25,1%	30,9%	28,3%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg	10,3%
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	4,9%
Skuldsättningsgrad	2,0	1,2	1,4

Förändring av koncernens eget kapital

	2001	2000
	Jan-mars	Jan-mars
Ingående balans	248,4	257,6
Omräkningsdifferens	6,8	0,0
Periodens resultat	-37,4	-27,9
Utgående balans	217,8	229,7