

VD-kommentarer till Wedins halvårsrapport

Lyckosam vidareutveckling av Rizzokonceptet

- Vi har under våren vidareutvecklat vårt framgångsrika koncept Rizzo. I dagarna invigdes den första renodlade herrbutiken i våra utbyggda lokaler på Biblioteksgatan i Stockholm. I övriga Rizzobutiker har sortimentet utvidgats med en betydande andel herrskor, vilket redan visar på en utveckling över förväntan. Planen vad gäller fortsatta etableringar inom segmentet kvarstår.

Stark utveckling i Norge

- Vi har arbetat hårt för att vända den tidigare negativa försäljningstrenden i Norge. Det är därför särskilt glädjande att se att vår norska skokedja Park Sko utvecklas mycket positivt. Utvecklingen för detaljhandeln i Norge har varit mycket god och vi överträffar den genomsnittliga tillväxten i branschen avsevärt.

Bättre resultat i jämförbar verksamhet

- Sammantaget har koncernen en bra försäljningsutveckling och vi gör en klar resultatförbättring i jämförbar verksamhet. Det är viktigt att minnas att förvärvet av Franz Schulz med över femtio butiker gjordes i slutet av förra året, vilket gör en jämförelse med samma period föregående år missvisande. För oss är det så att kostnadsmassan är relativt jämn över året, medan intäkterna varierar kraftigt. Tredje och fjärde kvartalen är koncernens starkaste.

För ytterligare information kontakta gärna:

Alexander Hegard, VD Wedins Norden AB, på telefon 08-545 13 806 eller 0047-915 60 559.

Wedins Norden är en ledande sko- och accessoarfackhandelskedja med 253 butiker i Norden. Wedins utvecklar och driver butiker med väl definierade koncept för tre olika marknadssegment. Skokedjorna Lagersons och Rizzo verkar i det övre mode- och kvalitetssegmentet. Wedins Skor och Park Sko samt accessoarkedjorna Handskmakar'n, Franz Schulz, Navara och HP Hagen verkar inom volymsegmentet. Skokanonen, som delägs till 33,3 procent, verkar inom lågprissegmentet. Omsättningen uppgick 2000 till 1 022,7 Mkr och under det första halvåret 2001 till 520,0 Mkr.

**Halvårsrapport
januari - juni 2001**

- **Wedins försäljning ökade med 22,3 procent till 520,0 Mkr (*498,7), (425,1).**
- **Bruttovinstmarginalen ökade till 51,6 procent (50,8).**
- **Resultat före avskrivningar uppgick till 2,4 Mkr (*-8,1), (6,6).**
- **Resultat efter finansnetto uppgick till -36,5 Mkr (*-43,6), (-22,3).**
- **Införandet av ett koncerngemensamt centrallager är till stor del genomfört.**
- **Samordning av volymsegmentets inköp kommer ge förväntad effekt under hösten.**

Mkr	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	* Proforma Jan-juni 2000	Helår 2000	1 juli 2000- 30 juni 2001
Försäljning	289,1	235,2	520,0	425,1	498,7	1 022,7	1 117,6
Resultat före avskrivningar	20,9	20,8	2,4	6,6	-8,1	91,9	87,7
Resultat efter finansnetto	-2,7	5,6	-36,5	-22,3	-43,6	24,7	10,5

* 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-juni 2000 avses dåvarande Wedins Norden och Franz Schulz.

Verksamheten

Arbetet med att realisera de koncernsynergier som uppstått i samband med genomförda förvärv fortsätter. Inköpen för Park Sko och Wedins Skor samt koncernens accessoarkedjor har samordnats, vilket kommer ge förväntad effekt under hösten. Effektivisering av varuflödet försätter enligt plan, vilket innebär att koncernens lager i Örebro och Vestby, Norge, har avvecklats. Verksamheten i dessa lager har förts över till Maersks lager i Göteborg, där ett koncerngemensamt centrallager upprättas den 1 juli.

Åtta sametableringar har genomförts mellan Wedins Skor och Handskmakar'n, där sko- och accessoarsortimentet kombineras. Under våren har en anpassning av sortiment och varuvisning skett, vilket bidragit till en utveckling i nivå med förväntan. Projektet är inne i en utvärderingsfas innan ytterligare etableringar kommer att genomföras.

Utvecklingen i koncernens norska skokedja, Park Sko, har varit mycket positiv och det åtgärdsprogram som påbörjades under förra hösten har gett förväntad effekt. Programmet har bland annat omfattat en ny inköpsstrategi, ny profil på butikerna och koncerngemensamma inköp.

Marknad och försäljning

Försäljningen uppgick under perioden till 520,0 Mkr (425,1), en ökning med 22,3 procent, vilket innebär att koncernen förstärker sin marknadsposition. Av försäljningen svarade skor för 58,7 procent och accessoarer för 41,3 procent.

Försäljningen det andra kvartalet uppgick till 289,1 Mkr (235,2), en ökning med 22,9 procent. Koncernens försäljning under perioden 1 juli 2000 - 30 juni 2001 uppgår till 1 117,6 Mkr. Den norska accessoarkedjan Franz Schulz, som omfattar 53 butiker, konsolideras från och med den 1 december 2000.

Skofackhandeln i Sverige ökade med 0,6 procent i löpande priser under första halvåret jämfört med samma period föregående år enligt Handelns Utredningsinstitut (HUI). Under första halvåret 2000, var ökningen 2,4 procent jämfört med första halvåret 1999. HUIs bedömning är en ökning om 2-4 procent på helåret. En liknande utveckling spås för den svenska accessoarmarknaden.

Skofackhandeln i Norge ökade enligt Statistisk Sentralbyrå under årets sex första månader med 6,8 procent jämfört med samma period föregående år. Under den senaste 12 månaders-perioden har ökningen varit 3,5 procent. Accessoarförsäljningen under årets sex första månader har enligt samma källa minskat med cirka 0,2 procent.

Försäljning per segment

Mkr	Q2 2001	Q2 2000	Jan - juni 2001	Jan - juni 2000	Helåret 2000	Juli 00 -juni 01
Övre mode- och kvalitetssegmentet	42,6	34,1	77,8	65,7	156,5	168,6
Volymsegmentet skor	142,7	138,4	227,4	221,3	487,3	493,4
Volymsegmentet accessoarer	103,8	62,7	214,8	138,1	378,9	455,6
Summa	289,1	235,2	520,0	425,1	1022,7	1117,6

Resultat

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

Resultat före avskrivningar uppgick till 2,4 Mkr (6,6), motsvarande resultatnivå proforma 2000 uppgick till -8,1 Mkr, en resultatförbättring på 10,5 Mkr i jämförbar verksamhet.

Resultat efter finansnetto uppgick till -36,5 Mkr (-22,3). Jämfört med proforma innebär periodens resultat en förbättring på 7,1 Mkr i jämförbar verksamhet.

Resultat före avskrivningar under det andra kvartalet uppgick till 20,9 Mkr (20,8) och resultat efter finansnetto uppgick till -2,7 Mkr (5,6).

Koncernens bruttovinst, försäljning minus kostnader för sålda varor, ökade med 52,9 Mkr till 268,8 Mkr. Bruttovinstmarginalen ökade från 50,8 procent till 51,6 procent. Under det andra kvartalet uppgick bruttovinstmarginalen till 53,5 procent (53,5).

Koncernens försäljning och resultat varierar kraftigt under året. Koncernens kostnader är relativt konstanta över kvartalen medan intäkterna varierar. Tredje och fjärde kvartalen är de starkaste.

Den förbättrade bruttovinsten är en effekt av den nya produktmixen, med större andel accessoarer genom förvärvet av Franz Schulz. Accessorier har en högre bruttovinstmarginal, men har högre andel personalkostnader. En annan bidragande orsak till ökningen är en större andel kassarabatter från leverantörer än tidigare år.

Personalkostnadernas andel av försäljningen uppgick under perioden till 27,3 procent (25,2). Proforma 2000 uppgick personalkostnadernas andel av försäljningen till 27,6 procent.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 7,7 Mkr (14,7). De räntebärande skulderna har ökat med 157,1 Mkr till 437,9 Mkr. Av dessa förfaller 60,1 Mkr under året. Eget kapital i koncernen per balansdagen var 191,7 Mkr (216,1), vilket ger en soliditet om 23,3 procent (30,2). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -133,5 Mkr (-22,2). Främsta orsaken till den negativa utvecklingen är minskade kortfristiga icke räntebärande skulder, främst leverantörsskulder. Det sistnämnda har inneburit en ökad möjlighet att erhålla kassarabatter.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 15,7 Mkr (29,9). Huvuddelen avsåg investeringar i butiksinredning och IT. Avskrivningar under perioden uppgick till 29,2 Mkr (20,7), varav 8,6 Mkr var goodwillavskrivningar.

Framtidsutsikter

Koncernen kommer att koncentrera sin verksamhet på att förbättra resultatet under hösten, bland annat genom att realisera koncernsynergier och rationalisera varukapitalet. Detta arbete kommer att prioriteras före en del planerade utvecklingsprojekt.

Mot bakgrund av HUIs prognos om en tillväxt för branschen med 2-4 procent under året, vidhåller bolaget sin bedömning att resultatet per aktie under 2001 kommer att utvecklas väl och att årets resultat kommer överstiga förgående års.

Vid frågor kontakta Alexander Hegard, VD Wedins Norden AB, telefon 08 - 545 138 00 eller på 0047 - 915 605 59.

Stockholm den 28 augusti 2001
Styrelsen

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

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari - september 2001 avges den 27 november 2001.
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2001 avges i februari 2002.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2001 April-juni	*2000 April-juni	2000 April-juni	2001 Jan-juni	*2000 Jan-juni	2000 Jan-juni	2000 Helåret	Juli 00- juni 01
Försäljning	289,1	277,0	235,2	520,0	498,7	425,1	1 022,7	1 117,6
Övriga intäkter	2,1	0,0	0,0	2,1	0,0	0,0	1,3	3,4
Varukostnad	-134,3	-130,8	-109,3	-251,5	-247,7	-209,2	-501,6	-543,9
Övriga externa kostnader	-64,8	-63,2	-53,1	-126,1	-121,6	-102,3	-201,7	-225,5
Personalkostnader	-71,2	-70,2	-52,0	-142,1	-137,5	-107,0	-228,8	-263,9
Resultat före avskrivningar	20,9	12,8	20,8	2,4	-8,1	6,6	91,9	87,7
Avskrivningar								
Inventarier	-9,4	-8,0	-6,6	-18,2	-15,1	-12,4	-29,7	-35,5
Hyresrätter	-1,3	-1,3	-0,9	-2,4	-2,4	-2,0	-4,3	-4,7
Goodwill	-4,8	-4,8	-3,1	-8,6	-8,6	-6,3	-13,4	-15,7
Rörelseresultat	5,4	-1,3	10,2	-26,8	-34,2	-14,1	44,5	31,8
Finansnetto	-8,1	-5,5	-4,6	-9,7	-9,4	-8,2	-19,8	-21,3
Resultat efter finansnetto	-2,7	-6,8	5,6	-36,5	-43,6	-22,3	24,7	10,5
Betalbar skatt	0,0		0,0	0,0		0,0	-5,3	
Latent skatt	-2,4		-2,7	-6,0		-2,7	-6,8	
Minoritetsandel	0,0		0,0	0,0		0,0	-0,1	
Resultat efter skatt	-5,1		2,9	-42,5		-25,0	12,5	

*proforma Wedins Norden AB inklusive Franz Schulz

Data per aktie

	2001 April-juni	2000 April-juni	2001 Jan-juni	2000 Jan-juni	2000 Helåret
Antal aktier	7 578 581	7 578 581	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Vinst per aktie, kr	neg	0,34	neg	neg	1,64

Koncernens balansräkning

Mkr	01-06-30	00-06-30	00-12-31
Hyresrätter	29,2	30,2	30,1
Goodwill	289,6	239,8	291,9
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8
Byggnader	0	11,3	11,5
Inventarier	105,9	88,1	104,3
Andelar i intresseföretag	11,3	11,3	11,4
Långsiktiga fordringar	16,4	12,4	16,7
Summa anläggningstillgångar	453,2	393,9	466,7
Varulager	275,5	238,8	276,4
Övriga omsättningstillgångar	86,8	67,3	52,9
Kassa och bank	7,7	14,7	81,6
Summa omsättningstillgångar	370	320,8	410,9
Summa tillgångar	823,2	714,7	877,6
Eget kapital	191,7	216,1	248,4
Avsättningar	25,3	37,8	36,7
Långfristiga räntebärande skulder	377,8	278,4	319,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	0	0	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	60,1	2,4	27,8
Kortfristiga skulder icke räntebärande	168,3	180	243,8
Summa skulder och eget kapital	823,2	714,7	877,6

Koncernens kassaflöde

Mkr	2001 Jan-juni	2000 Jan-juni	2000 Helåret
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-24,7	-7,2	50,0
Förändringar av rörelsekapital	-108,5	-15,0	19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-133,2	-22,2	69,1
Investeringar	-15,7	-29,9	-129,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-148,9	-52,1	-60,2
Finansiering	89,2	52,4	127,5
Utdelning	-18,2	-18,2	-18,2
Omräkningsdifferens likvida medel	4,0		
Förändring av likvida medel	-73,9	-17,9	49,1

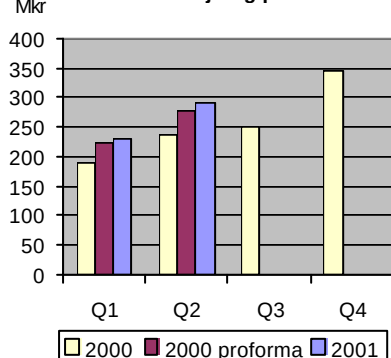
Nyckeltal

	2001 April-juni	2000 April-juni	2001 Jan-juni	2000 Jan-juni	2000 Helåret
Antal butiker	253	196	253	196	256
Försäljning, Mkr	289,1	235,2	520,0	425,1	1022,7
Förändring, %	22,9	45,5	22,3	66,0	57,5
Bruttovinst, %	53,5	53,5	51,6	50,8	51,0
Rörelsemarginal, %	1,9	4,3	neg	neg	4,4
Vinstmarginal	neg	2,4	neg	neg	2,4
Soliditet, %	23,3	30,2	23,3	30,2	28,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,0	2,0	neg	neg	10,3
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	1,3	neg	neg	4,9
Skuldsättningsgrad	2,3	1,3	2,3	1,3	1,4

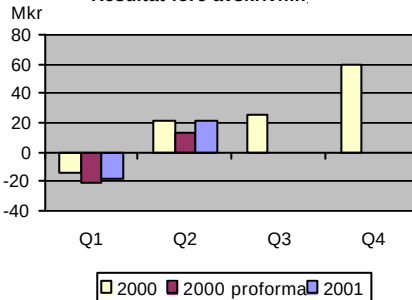
Förändring av koncernens eget kapital

	2001 Jan-juni	2000 Jan-juni
Ingående balans	248,4	257,6
Omräkningsdifferens	4,0	1,7
Utdelning	-18,2	-18,2
Periodens resultat	-42,5	-25
Utgående balans	191,7	216,1

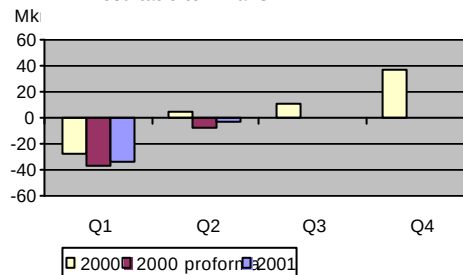
Mkr Försäljning per kvartal



Mkr Resultat före avskrivningar



Mkr Resultat efter finans



Antal butiker

Mkr	2001 30 juni	2000 30 juni	2001 31 mars	2000 31 mars	2000 31 december
Övre mode- och kvalitetssegmentet	13	12	13	12	12
Volymsegmentet skor	88	89	89	91	89
Volymsegmentet accessoarer	152	95	155	96	155
Summa	253	196	257	199	256