

WEDINS NORDEN AB

Bokslutskommuniké Januari – december 2001

- Försäljningen ökade med 19,5 procent till 1 221,7 Mkr (1 022,7).
- Bruttovinstmarginalen ökade till 53,2 procent (51,0).
- Resultatet före avskrivningar uppgick till 78,3 Mkr (91,9).
- Resultat efter finansnetto för fjärde kvartalet uppgick till 29,8 Mkr (36,6).
- Resultatet efter finansnetto för helåret uppgick till -7,7 Mkr (24,7).
- Årets verksamhet har präglats av den pågående konjunkturavmattningen och det minskade resandet. En stark julförsäljning kompenserade ej bortfallet under de svaga höstmånaderna.
- Ett åtgärdsprogram har inletts för att stärka lönsamheten och effektivisera varuflödet.
- Som tidigare meddelats föreslår styrelsen att ingen utdelning sker (2,40 kronor).

Mkr	Q4 2001	Q4 2000	Helår 2001	Helår 2000
Försäljning	387,9	345,8	1 221,7	1 022,7
Resultat före avskrivningar	55,7	59,2	78,3	91,9
Resultat efter finansnetto	29,8	36,6	-7,7	24,7

Verksamheten

Wedins Norden driver fackhandelskedjor inom skor och accessoarer. Koncernen har totalt 254 (256) butiker i Norden. Av försäljningen svarar skor för cirka 57 procent och accessoarer för cirka 43 procent.

Årets verksamhet har präglats av en konsumtionsavmattning i samtliga nordiska länder. Detta har påverkat koncernens samtliga segment och marknader, med undantag för den norska skomarknaden, som visat en mindre ökning.

Den lägre köpbenägenheten och det minskade resandet har särskilt påverkat försäljningen i koncernens samtliga kedjor inom accessoarsegmentet. Under året har en ny ledning för accessoarkedjorna tillsatts, som prioriterar arbetet med att integrera kedjorna och etablera gemensamma koncernfunktioner. De synergier som planerats i samband med genomförda förvärv, har tagit längre tid att realisera än beräknat.

Koncernen har under året haft betydande merkostnader på grund av dålig effektivitet i varuflödet. Arbetet med att komma tillrätta med dessa problem inleddes under hösten. Wedins har nu valt en ny logistikpartner som från och med januari år 2002 ansvarar för varuflödet inom koncernen.

Den för Wedins Skor och Handskmakar'n gemensamma kundklubben, Året Om, lanserades i augusti 2001 och har idag cirka 100 000 medlemmar.

Marknad och försäljning

Försäljningen uppgick under året till 1 221,7 Mkr (1 022,7), vilket är en ökning med 19,5 procent inklusive förvärv, och innebär att koncernen fortsätter att ta marknadsandelar. Av denna försäljning stod skor för 692,3 Mkr (643,8) eller 56,7 procent. Accessoarer stod för 529,4 Mkr (378,9) eller 43,3 procent.

Försäljningen det fjärde kvartalet uppgick till 387,9 Mkr (345,8), en ökning med 12,2 procent.

Den norska accessoarkedjan Franz Schulz, som omfattar 54 butiker, konsolideras från och med den 1 december 2000.

Enligt Handelns Utredningsinstitut, HUI, ökade skoförsäljningen under 2001 i Sverige med 1,6 procent i löpande priser. Under det fjärde kvartalet var försäljningen i både oktober och december lägre än år 2000, som var ett år med en mycket svag avslutning på grund av extremt varmt höstväder.

Klädbranschen, där accessoarer ingår, minskade med 0,2 procent i Sverige under 2001 enligt HUI.

Skofackhandeln i Norge ökade under året enligt Statistisk Sentralbyrå med 5,9 procent jämfört med föregående år. Enligt samma källa har accessoarfackhandelns försäljning minskat med 2,8 procent under samma period.

Såväl accessoar- som skobranschen har påverkats av höjda råvarupriser för skinn samt av den försvagade svenska kronan, vilket i sin tur lett till prishöjningar. Mot bakgrund av dessa prishöjningar har volymutvecklingen inom sko- och accessoarfackhandeln varit negativ under året jämfört med föregående år.

Övre mode- och kvalitetssegmentet

Konceptet inom det övre mode- och kvalitetssegmentet, Lagersons/Rizzo, har haft en fortsatt stark utveckling under året och fortsätter att ta marknadsandelar. Försäljningen uppgick till 177,6 Mkr (156,5), en ökning med 13,7 procent. Under året öppnade Rizzo sin första renodlade herrbutik, i anslutning till Rizzo på Biblioteksgatan i Stockholm. I mars öppnade Rizzo en butik i Malmö, som tidigare varit en Handskmakar'n-butik. Totalt har Lagersons/Rizzo 13 butiker (12).

Volymsegmentet skor

Wedins Skor och Park Sko har utvecklats väl vid en jämförelse med branschen i övrigt. Wedins Skor ökade sin försäljning från 381,0 Mkr till 389,1 Mkr, en ökning med 2,1 procent. Antal butiker uppgår till 70 (71). I Wedins Skor ingår den totala försäljningen från sametableringarna mellan Handskmakar'n och Wedins Skor. Försäljningen i Park Sko uppgick till 125,2 Mkr (106,3), en ökning med 17,8 procent. Av detta är 11 procentenheter en valutaeffekt. Park Sko har 18 butiker (18).

Volymsegmentet accessoarer

Handskmakar'ns försäljning uppgick till 263,5 Mkr (266,3). Under året har två butiker sametablerats med Wedins Skor och två nya butiker öppnats. Det totala antalet butiker uppgår till 77 (77). Navara, den finska accessoarkedjan, uppnådde en försäljning om 33,5 Mkr (36,2). Under året har två butiker stängts och totalt uppgår antalet butiker till 10. I Norge omsatte accessoarbutikerna 232,7 Mkr (76,4). Franz Schulz konsolideras från och med den 1 december 2000. Totalt driver koncernen 66 accessoarbutiker (66) i Norge.

Resultat

Resultat före avskrivningar uppgick till 78,3 Mkr (91,9). Föregående års resultat var påverkat av koncernens andel av SPPs och KPs överkonsolideringsfond i pensionssystemet om 7 Mkr. Under året har förvärvet av Franz Schulz medfört extraordinära kostnader. Detta har lett till att en omstruktureringsreserv om 16 Mkr har lagts upp under året. Denna reserv jämte ingående reserv om 16 Mkr har lösts upp i sin helhet och har haft påverkan både på koncernens bruttovinst och kostnader. Den redovisade bruttovinsten visar den reella nivån för året.

Rörelseresultatet uppgick till 19,1 Mkr (44,5) och rörelsemarginalen till 1,6 procent (4,4). Resultat efter finansnetto uppgick till -7,7 Mkr (24,7).

Under det fjärde kvartalet uppgick resultat före avskrivningar till 55,7 Mkr (59,2) och resultat efter finansnetto till 29,8 Mkr (36,6).

Koncernens bruttovinst (försäljning minus kostnader för sålda varor) ökade till 649,7 Mkr (521,2). Bruttovinstmarginalen ökade till 53,2 procent (51,0). Ökningen är främst en effekt av den ökade andelen accessoarer, där marginalen är högre än inom skosortimentet samt ökad andel direktinköp från fabriker. Under det fjärde kvartalet uppgick bruttovinstmarginalen till 57,9 procent (51,6).

Personalkostnadernas andel av nettoomsättningen ökade till 25,4 procent (22,4). Till viss del är detta en effekt av den ökade andelen accessoarer.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2001 till 36,6 Mkr (81,6). De räntebärande skulderna ökade med 30,2 Mkr till 377,1 Mkr. Av dessa förfaller 60 Mkr under innevarande år.

Eget kapital i koncernen per balansdagen var 221,0 Mkr (248,3), vilket ger en soliditet på 26,7 procent (28,3). Utdelning till aktieägarna uppgick till 18,2 Mkr. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,2 Mkr (69,1).

Den lägre efterfrågan under året i kombination med de senaste årens kraftiga expansion gör att koncernens finansiella ställning bör förstärkas. Som ett led i detta har styrelsen beslutat föreslå bolagsstämman att inte lämna någon utdelning till aktieägarna för 2001. En väsentlig andel av koncernens finansiering är för närvarande kortfristig. Arbete med att ersätta detta med en mer långsiktigt inriktad bankfinansiering pågår.

Investeringar

Årets nettoinvesteringar uppgick till 18,4 Mkr, varav merparten var investeringar i butiksinredning och IT. Goodwillavskrivningar uppgick till 17,5 Mkr (13,4) och avskrivningar av hyresrätter till 4,1 Mkr (4,3). Övriga avskrivningar uppgick till 37,6 Mkr (29,7). Totalt uppgick avskrivningarna till 59,2 Mkr, vilket är en ökning med 11,8 Mkr.

Framtidsutsikter

Ett åtgärdsprogram har påbörjats med fokus på att förbättra koncernens kassaflöde och kostnadseffektivitet. Detta program omfattar bland annat stängning av 10-12 olönsamma butiker, personalkostnadsbesparingar på cirka 8 procent samt reduktion av varukapitalet. Programmet omfattar också besparingar i centrala kostnader samt organisationsförändringar.

En viktig framgångsfaktor för koncernen ligger i att öka bruttomarginalen. Detta ska ske genom att Wedins ökar andelen direktinköp från fabrik samt genom bättre styrning av

varuflödet. Wedins har valt en ny logistikpartner som från och med januari år 2002 ansvarar för varuflödet inom koncernen.

Koncernens långsiktiga mål är ett resultat före goodwillavskrivningar på 9 procent.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning ska ske för verksamhetsåret. Årsredovisningen kommer att distribueras under vecka 15.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum den 25 april klockan 10.00 i Salénhuset, Regeringsgatan 48, Stockholm.

Stockholm den 27 februari 2002

Styrelsen

Vid frågor kontakta Alexander Hegard, VD Wedins Norden AB, telefon 08 - 545 13 800 eller på 00947 - 915 605 59.

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

Resultaträkning, Mkr	Q4 2001	Q4 2000	Helår 2001	Helår 2000
Försäljning	387,9	345,8	1 221,7	1 022,7
Övriga intäkter	0,0	1,3	2,1	1,3
Varukostnad	-165,2	-167,4	-572,0	-501,6
Övriga externa kostnader	-77,7	-51,1	-262,7	-201,7
Personalkostnader	-89,3	-69,4	-310,8	-228,8
Resultat för avskrivningar	55,7	59,2	78,3	91,9
Avskrivningar				
Inventarier	-11,7	-10,6	-37,6	-29,7
Hysesrätter	-0,8	-1,4	-4,1	-4,3
Goodwill	-4,3	-3,8	-17,5	-13,4
Rörelseresultat	38,9	43,4	19,1	44,5
Finansnetto	-9,1	-6,8	-26,8	-19,8
Resultat efter finansnetto	29,8	36,6	-7,7	24,7
Betalbar skatt	-0,6	-5,3	-0,6	-5,3
Latent skatt	0,0	-4,1	-2,2	-6,8
Minoritetsandel	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Resultat efter skatt	29,2	27,1	-10,5	12,5

Balansräkning, Mkr	2001-12-31	2000-12-31
Anläggningstillgångar		
Hysesrätter	27,3	30,1
Goodwill	286,8	291,9
Bostadsrätter	0,8	0,8
Byggnader	0,0	11,5
Inventarier	97,8	104,3
Andelar i intresseföretag	10,7	11,4
Långsiktiga fordringar	14,5	16,7
Summa anläggningstillgångar	437,9	466,7
Varulager	292,1	276,4
Övr. omsättningstillgångar	61,3	52,9
Kassa och bank	36,6	81,6
Summa omsättningstillgångar	390,0	410,9
Summa tillgångar	827,9	877,6
Eget kapital	221,0	248,4
Avsättningar	16,8	36,7
Långfristiga räntebärande skulder	317,1	319,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	2,6	1,8
Kortfristiga räntebärande skulder	60,0	27,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	210,4	243,8
Summa skulder och eget kapital	827,9	877,6

Koncernens kassaflöde, Mkr	Helår 2001	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	18,1	50
Förändringar av rörelsekapital	-25,3	19,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,2	69,1
Investeringar	-18,4	-129,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-25,6	-60,2
Finansiering	-1,2	127,5
Utdelning	-18,2	-18,2
Omräkningsdifferens likvida medel		
Förändring av likvida medel	-45,0	49,1

Nyckeltal	2001	2000	2001	2000
	Okt-dec	Okt-dec	Helåret	Helåret
Antal butiker	254	256	254	256
Försäljning, Mkr	387,9	345,8	1 221,7	1 022,7
Förändring, %	12,2%	35,4%	19,5%	57,5%
Bruttovinst, %	57,9%	51,6%	53,2%	51,0%
Rörelsemarginal, %	10,0%	12,6%	1,6%	4,4%
Vinstmarginal, %	7,7%	10,6%	-0,6%	2,4%
Soliditet, %	26,7%	28,3%	26,7%	28,3%
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			8,7%	10,3
Räntabilitet på eget kapital, %			Neg	4,9
Skuldsättningsgrad	1,7	1,7	1,7	1,4

Data per aktie	2001	2000	2001	2000
	Okt -dec	Okt -dec	Helåret	Helåret
Antal aktier	7 578 581	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Vinst per aktie efter skatt, kr	3,85	3,58	neg	1,65
Eget kapital per aktie, kr	29,18	32,77	29,18	32,77

Förändring av koncernens eget kapital, Mkr	2001	2000
	Jan -dec	Jan -dec
Ingående balans	248,4	257,6
Omräkningsdifferens	1,4	-3,5
Utdelning	-18,2	-18,2
Periodens resultat	-10,5	12,5
Utgående balans	221,0	248,4

Antal butiker	2001	2000	2001	2000
	Okt -dec	Okt -dec	Helåret	Helåret
Övre mode- och kvalitetssegmentet	13	12	13	12
Volymsegmentet skor	88	89	88	89
Volymsegmentet accessoarer	153	155	153	155
Summa	254	256	254	256

Försäljning per segment	2001	2000	2001	2000
	Q4	Q4	Helåret	Helåret
Övre mode- och kvalitetssegmentet	55,5	48	177,6	156,5
Volymsegmentet skor	162,1	140,9	514,5	487,3
Volymsegmentet accessoarer	170,3	156,9	529,6	378,9
Summa	387,9	345,8	1 221,7	1 022,7

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari - mars 2002 avges den 25 april 2002.

Delårsrapport januari - juni 2002 avges den 20 augusti 2002.

Delårsrapport januari - september 2002 avges den 29 oktober 2002.

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002 avges i februari 2003.