

Delårsrapport januari - mars 2002

- **Wedins försäljning ökade med 3,9 procent till 239,9 Mkr (230,9).**
- **Resultat före avskrivningar uppgick till -25,6 Mkr (-18,5).**
- **Resultat efter finansnetto uppgick till -47,9 Mkr (-33,8).**
- **Sex butiker som inte uppfyller lönsamhetskraven har stängts. Avvecklingskostnaderna har varit betydande under första kvartalet.**
- **Det tidigare beskrivna programmet för kostnadsbesparingar och kapitalrationalisering kommer att ge successiv effekt under resten av året.**

Mkr	Q1 2002	Q 1 2001	Helåret 2001
Försäljning	239,9	230,9	1 223,8
Resultat före avskrivningar	-25,6	-18,5	78,3
Resultat efter finansnetto	-47,9	-33,8	-7,8

Verksamheten

Wedins Norden driver sko- och accessoarfackhandel med 249 butiker i Norden. Av försäljningen svarar skor för 56,7 procent och accessoarer för 43,3 procent.

Under perioden har Wedins genomfört en organisationsförändring. Verksamheten är nu organiserad i tre affärsområden; Rizzo/Lagersons, Accessoarer samt Volymsegmentet skor. Varje affärsområde har en övergripande ansvarig som ingår i koncernledningen. Inom varje affärsområde finns särskilda funktioner för inköp, marknadsföring och försäljning. Den centrala organisationen är placerad i Stockholm.

Koncernen har under perioden inlett ett samarbete med en ny logistikpartner i Sverige. Efter en del smärre inkörningsproblem, fungerar verksamheten enligt målsättning. Under året kommer Wedins att inleda ett antal utvecklingsprojekt tillsammans med den nya logistikpartnern, vilket kommer att leda till både förbättrad kvalitet och ett mer kostnadseffektivt logistiksystem.

Kartläggningen av koncernens butiksbestånd är nu helt genomförd. Slutsatserna från detta projekt har lett till att sex butiker har stängts under perioden och att ytterligare fem till åtta butiker kommer att stängas eller avyttras under året. Under perioden har dessutom fem kosmetikavdelningar, som ingick i Franz Schulz butiksbestånd, stängts eller avyttrats.

Marknad och försäljning

Koncernens försäljning under perioden uppgick till 239,9 Mkr (230,9), en ökning med 3,9 procent.

Försäljning per segment, Mkr	Q1 2002	Q1 2001
Rizzo/Lagersons	34,3	35,2
Volymsegmentet skor	94,2	81,2
Accessoarer	111,4	114,5
Summa	239,9	230,9

Rizzo/Lagersons försäljning uppgick under perioden till 34,4 Mkr (35,2), vilket är en minskning med 2,3 procent. Under slutet av mars öppnades en stor butik på totalt 650 kvm i varuhuset Illum i Köpenhamn. Målet är att vara nummer ett i Köpenhamn när det gäller mode och kvalitet på skor och accessoarer.

Utvecklingen inom Volymsegmentet skor, som består av Wedins Skor och Park Sko, har varit mycket positiv. Försäljningen uppgick till 94,2 Mkr (81,2 Mkr) en ökning med 16 procent. Under perioden har en butik stängts.

Accessoarförsäljningen minskade under perioden med 2,7 procent till 111,4 Mkr (114,5 Mkr). Under perioden har fem butiker, som inte uppfyller koncernens krav på lönsamhet eller möjligheter till utveckling, stängts.

Skofackhandeln i Sverige ökade under perioden januari-mars med 3,2 procent enligt Handelsn Utredningsinstitut (HUI). Däremot har beklädnadshandeln, där accessoarer ingår, minskat under första kvartalet med 2,7 procent. Motsvarande siffror för den norska fackhandeln finns ännu ej tillgängliga.

Resultat

Resultat före avskrivningar för det första kvartalet uppgick till -25,6 Mkr (-18,5). Resultatet är belastat av kostnader för stängning av butiker. Koncernens bruttovinst, försäljning minus kostnader för sålda varor, uppgick till 113,3 Mkr (112,3 Mkr). Bruttovinstmarginalen uppgick till 47,2 procent (49,2). Orsaken till nedgången är dels en utförsäljning av varulagret i de butiker som har lagts ned, dels utförsäljningar av överlager med höst- och vintervaror.

Resultat efter finansnetto uppgick under perioden till -47,9 Mkr (-33,8). Föregående års finansnetto var påverkat av en valutavinst på 3,8 Mkr.

Personalkostnadernas andel av nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 30,8 procent (30,7). De påbörjade personalbesparingarna kommer att ge effekt under andra kvartalet.

Säsongsvariationer

Liksom för hela branschen varierar Wedins försäljning och resultat kraftigt under året. Den största delen av intäkterna genereras under tredje och främst fjärde kvartalet. Kostnaderna är dock relativt jämnt fördelade över året.

Finansiell ställning

Koncernens likvida ställning uppgick den 31 mars till 18,1 Mkr (9,0). De räntebärande skulderna har ökat med 58,7 Mkr (90,1) till 435,8 Mkr (437,0) under första kvartalet. Av dessa förfaller 29 Mkr under året. Arbetet med att förstärka koncernens finansiella ställning pågår enligt plan.

Eget kapital i koncernen per balansdagen var 187,5 Mkr (217,8), vilket ger en soliditet om 22,5 procent (25,1). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -68,6 Mkr (-159,4).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 7,5 Mkr (12,5). Huvuddelen avsåg investeringar i samband med nyetableringar i Illum samt ombyggnader av accessoarbutiker. Avskrivningar under perioden uppgick till 14,8 Mkr, varav 4,3 Mkr i goodwillavskrivningar.

Framtidsutsikter

Koncernens nya ledningsgrupp har påbörjat arbetet med att genomföra det beslutade åtgärdsprogrammet för förbättrat kassaflöde och högre kostnadseffektivitet. Programmet omfattar personalbesparingar både i butiksledet och i centrala avdelningar, nedläggningar av olönsamma butiker samt minskning av varukapitalet. Genomförandet följer den upplagda planen och kommer att ge successiv effekt under resten av året.

Stockholm den 25 april 2002

Styrelsen

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

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

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

Koncernens resultaträkning	2002	2001	2001	Resultat under
Mkr	jan-mars	jan-mars	helåret	senaste 12 mån
Försäljning	239,9	230,9	1 221,7	1 230,7
Övriga intäkter	0,0	0,0	2,1	2,1
Varukostnad	-126,6	-117,2	-572,0	-581,4
Övriga externa kostnader	-65,1	-61,3	-262,7	-266,9
Personalkostnader	-73,8	-70,9	-310,8	-313,9
Resultat före avskrivningar	-25,6	-18,5	78,3	70,6
Avskrivningar				
Inventarier	-9,7	-8,8	-37,3	-38,2
Hysesrätter	-0,8	-1,1	-4,3	-4,0
Goodwill	-4,3	-3,8	-17,7	-18,2
Rörelseresultat	-40,4	-32,2	19,0	10,2
Finansnetto	-7,5	-1,6	-26,8	-32,7
Resultat efter finansnetto	-47,9	-33,8	-7,8	-22,5
Betalbar skatt	-0,1	0,0	-0,6	-0,7
Latent skatt	0,0	0,0	-2,2	-2,2
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-48,0	-33,8	-10,6	-25,4

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	02-03-31	01-03-31	01-12-31
Anläggningstillgångar			
Hysesrätter	26,5	30,1	27,3
Goodwill	282,5	292,5	286,8
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8
Byggnader	0,0	11,5	0,0
Inventarier	98,4	102,6	100,6
Andelar i intresseföretag	10,7	11,4	10,7
Långsiktiga fordringar	22,2	16,6	22,2
Summa anläggningstillgångar	441,1	465,5	448,4
Varulager	314,6	307,3	292,1
Övr omsättningstillgångar	58,4	87,3	58,5
Kassa och bank	18,1	9,0	36,6
Summa omsättningstillgångar	391,1	403,6	387,2
Summa tillgångar	832,2	869,1	835,6
Eget kapital	187,5	217,8	221,0
Avsättningar	23,6	32,2	24,5
Långfristiga räntebärande skulder	406,8	386,5	317,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	2,4	1,5	2,6
Kortfristiga räntebärande skulder	29,0	50,5	60,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	182,9	180,6	210,4
Summa eget kapital och skulder	832,2	869,1	835,6

Koncernens kassaflöde	2002	2001	2001
Mkr	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	-18,7	-30,9	9,9
Förändringar av rörelsekapital	-49,9	-128,5	-22,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-68,6	-159,4	-12,6
Investeringar	-7,5	-12,5	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-76,1	-171,9	-29,5
Finansiering	57,6	99,5	319,7
Utdelning	0,0	0,0	-18,2
Förändring av likvida medel	-18,5	-72,4	272

Nyckeltal	2002	2001	2001
	jan-mars	jan-mars	helåret
Antal butiker	249	257	254
Försäljning, Mkr	239,9	230,9	1 223,8
Förändring, %	3,9	21,6	19,5
Bruttovinst, %	47,2	49,2	53,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	1,6
Vinstmarginal, %	neg	neg	-0,6
Soliditet, %	22,5	25,1	26,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	4,3
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg
Skuldsättningsgrad	2,3	2,0	1,7

Förändring av koncernens eget kapital	2002	2001
	jan-mars	jan-mars
Ingående balans	221,0	248,4
Omräkningsdifferens	14,5	6,8
Utdelning	0,0	0,0
Periodens resultat	-48,0	-37,4
Utgående balans	187,5	217,8

Antal butiker	2002	2001	2001
	31 mars	31 mars	31 dec
Rizzo/Lagersons	14	12	13
Volymsegmentet skor	87	89	88
Accessoarer	148	156	153
Summa	249	257	254

Wedins Norden är en ledande sko- och accessoarfackhandelskedja med 249 butiker i Norden. Wedins utvecklar och driver butiker med väl definierade koncept för tre olika marknadssegment. Rizzo/Lagersons verkar i det övre mode- och kvalitetssegmentet. Wedins Skor och Park Sko samt accessoarkedjorna Handskmakar'n, Navara och Franz Schulz verkar inom volymsegmentet. Skokanonen, som delägs till 33,3 procent, verkar inom lågprissegmentet.