

Nordic Shoes & Accessories AB (Publ)

(Tidigare Wedins Norden AB)

Delårsrapport Januari-september 2002

- Koncernen har bytt namn till Nordic Shoes & Accessories AB (Publ).
- Till ny verkställande direktör har Roland Nilsson utsetts. Han tillträder sin befattning den 4 november 2002.
- Koncernens försäljning uppgick till 821 Mkr (833,5), en minskning med 1,5 procent.
- Resultat före avskrivningar uppgick till –57,4 Mkr (22,6), efter engångskostnader om 67,9 Mkr.
- Resultat efter finansnetto uppgick till –132,2 Mkr (–37,5).
- Kapitalbasen kommer att förstärkas genom en nyemission som beräknas genomföras under början av 2003. Huvudägarna JPW Holding samt Nordico har ställt sig positiva till att delta i emissionen.
- Under räkenskapsperioden har ett omfattande omstruktureringsprogram genomförts. Kostnadsneddragningar i form av personalminskning, butiksnedläggningar, sortimentsrationalisering, förstärkning och renodling av varumärken samt engångsnedskrivning av varulager är de viktigaste delarna av programmet.
- Resultatet för det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet förväntas överstiga föregående år (30 Mkr) som en följd av dels det genomförda omstruktureringsprogrammet, dels den positiva inledningen av kvartalets försäljningsutveckling.
- Det operativa kassaflödet bedöms bli positivt för helåret.

Mkr	Kvartal 3 2002	Kvartal 3 2001	Jan-sep 2002	Jan-sep 2001	Helåret 2001	1 oktober 2001- 30 september 2002
Försäljning	276,8	313,5	821	833,5	1 221,7	1 209,2
Resultat före avskrivningar	-43,2	20,2	-57,4	22,6	78,3	-1,7
Resultat efter finansnetto	-68,5	-1,0	-132,2	-37,5	-7,8	-102,5

Verksamheten

Nordic Shoes & Accessories bedriver sko- och accessoarfackhandel med 230 butiker i Norden. Av försäljningen under 2001 svarade skor för 57 procent och accessoarer för 43 procent.

Verksamheten är organiserad i tre affärsområden: Rizzo/Lagersons, accessoarer samt volymsegmentet skor. Inom varje affärsområde finns funktioner för inköp, marknadsföring och försäljning.

Under året har koncernens varumärkesstruktur renodlats. Samtliga skobutiker inom volymsegmentet har omprofilerats till Wedins Skor. 14 Park Sko-butiker i Norge, som inte passar in i Wedins Skors koncept, har avyttrats. Även inom accessoarsegmentet reduceras antalet varumärken. H.P. Hagen och Franz Schulz läggs samman under det gemensamma varumärket Franz Schulz. Accessoarbutikerna i Sverige drivs under varumärket Handskmakar'n och i Finland under varumärket Navara.

Efter denna förändring kvarstår några få tydliga varumärken som speglar koncernens strategi.

- Rizzo/Lagersons i det övre mode- och kvalitetssegmentet (finns redan i hela Norden).
- Wedins Skor för volymsegmentet i både Sverige och Norge.
- Handskmakar'n för accessoarer (Franz Schulz i Norge och Navara i Finland).

Ett åtgärdsprogram har utarbetats för att utvinna ytterligare synergier i samband med genomförda förvärv och genomföra kostnadsbesparingar genom samordning av funktioner som tidigare har funnits i flera länder.

Tjugofem olönsamma butiker har avyttrats eller stängts och fem kosmetikavdelningar har lagts ned eller avyttrats. Personalnedskärningar har genomförts i samband med att regionala administrationsavdelningar och lagerfunktioner har centraliserats. Ett rationaliseringsprogram för butiksledet påbörjades vid årsskiftet med en beräknad helårseffekt på 70 000 färre arbetade timmar. I de norska accessoarbutikerna har stora sortimentsförändringar genomförts, vilka tagits emot mycket positivt av kunderna. Utförsäljningen av det tidigare sortimentet har dock påverkat marginalerna negativt.

Sammantaget leder dessa strukturförändringar till kostnader av engångskaraktär på ca 67,9 Mkr.

Marknad och försäljning

Koncernens försäljning under årets första nio månader uppgick till 821,0 Mkr (833,5), en minskning med 1,5 procent.

	2002 Q 3	2001 Q 3	2002 Jan -sep	2001 Jan -sep
Försäljning per segment				
Rizzo/Lagersons	38,7	46,8	114,2	124,6
Volymsegmentet skor	115,3	137,9	375,6	365,2
Accessoarer	122,8	128,8	331,2	343,7
Summa	276,8	313,5	821	833,5

Rizzo/Lagersons försäljning uppgick under perioden till 114,2 Mkr (124,6), vilket är en minskning med 8,3 procent.

Utvecklingen i volymsegmentet skor har varit positiv under hela året. Försäljningen uppgick under perioden till 375,6 Mkr (365,2), en ökning med 2,8 procent. Under perioden har två butiker avvecklats och 14 butiker avyttrats.

Accessoarförsäljningen har under perioden minskat med 3,6 procent till 331,2 Mkr (343,7). Försäljningsminskningen är en effekt av att 9 butiker stängts eller avyttrats på grund av olönsamhet eller otillräcklig utvecklingspotential.

Enligt Handelns Utredningsinstitut (HUI) har skofackhandeln under perioden januari till september ökat med 1,3 procent i löpande priser. Under det tredje kvartalet har branschen påverkats negativt av det varma vädret. Ökningen under första halvåret var 5,2 procent. Prognosen för innevarande år är en tillväxt på 1,5 procent och på 2,5 procent för 2003.

Accessoarhandeln, som ingår i klädhandeln, har sedan årets början ökat försäljningen marginellt i löpande priser (+0,2 procent) jämfört med föregående år. Även här har det varma vädret under tredje kvartalet påverkat försäljningen negativt. Prognosen för innevarande år är en tillväxt på 1,0 procent och för 2003 3,0 procent.

Resultat

Resultat före avskrivningar uppgick för perioden januari-september till -57,4 Mkr (22,6). Under tredje kvartalet uppgick resultat före avskrivningar till -43,2 Mkr (20,2), efter engångskostnader om 42,9 Mkr.

Koncernens bruttovinst, försäljning minus kostnader för sålda varor, uppgick under perioden till 378,9 Mkr (424,8). Bruttovinstmarginalen uppgick till 46,2 procent (51,0). Under tredje kvartalet uppgick bruttovinsten till 38,3 procent (49,9).

Orsaken till den negativa utvecklingen är den ovan beskrivna butiksnedläggningarna, sortimentsförändringar, engångsnedskrivningar av varulager. Koncernen har varit fokuserad på att få ned kapitalbindningen i varulagret, vilket på kort sikt har fått negativ effekt på bruttovinstmarginalen.

Resultat efter finansnetto under perioden januari-september uppgick till -132,2 Mkr (-37,5). Föregående års finansnetto var påverkat av en valutavinst på 3,8 Mkr. Årets finansnetto är däremot belastat med en valutaförlust på 4,3 Mkr. Resultat efter finansnetto för tredje kvartalet uppgick till -68,5 Mkr (-1,0 Mkr).

Personalkostnadernas andel av försäljningen under perioden januari-september uppgick till 27,7 procent (26,6). Detta inkluderar kostnader för avvecklade butiker samt avvecklad administration.

Säsongsvariationer

Branschens försäljning och resultat varierar kraftigt under året. Medan kostnaderna är relativt jämnt fördelade under året är däremot fjärde kvartalet utan jämförelse det bästa ur försäljningssynpunkt.

Finansiell ställning

Koncernens likvida ställning uppgick den 30 september till 21,3 Mkr (13,6). De räntebärande skulderna uppgick vid bokslutsdagen till 406,8 Mkr (447,1). Av dessa förfaller 29,8 Mkr under året. Arbetet med att stärka koncernens finansiella ställning har resulterat i att balansomslutningen har minskat med 131,6 Mkr, jämfört med 2001-09-30 och varulagret har minskat med 78,1 Mkr eller 25,3 procent.

Eget kapital i koncernen på bokslutsdagen var 114,5 Mkr (203,5), vilket ger en soliditet på 15,3 procent (23,1). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –35,9 Mkr (–129,0).

Styrelsen har i samråd med bolagets finansiärer beslutat att genomföra en nyemission för att stärka kapitalbasen. Detta bedöms kunna säkerställa det förändringsarbete som redan inletts samt leda till en mer långsiktig karaktär på de bankfinansieringsavtal koncernen har. Bolagets huvudägare har ställt sig positiva till att delta i emissionen. Emissionen beräknas kunna genomföras under början av 2003.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden till 6,9 Mkr. Huvuddelen av investeringarna avsåg ombyggnader i butik. Under tredje kvartalet såldes inventarier för 5,5 Mkr i samband med försäljningen av 14 Park Sko-butiker.

Avskrivningarna uppgick till 46,7 Mkr under perioden, varav 12,4 Mkr avsåg goodwillavskrivningar.

Framtidsutsikter

Resultatet för det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet förväntas överstiga föregående år (30 Mkr) som en följd av dels det genomförda omstruktureringsprogrammet, dels den positiva inledningen av kvartalets försäljningsutveckling.

Stockholm den 29 oktober 2002

Styrelsen

Vid frågor kontakta Alexander Hegard, VD Nordic Shoes & Accessories AB.
Telefon 08-545 13 8 00 eller 0047-915 605 59.

Denna rapport har ej granskas av bolagets revisorer.

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för verksamheten 2002 avges den 27 februari 2003.

Koncernens resultaträkning

	2002	2001	2002	2001	2001
	2002	2001	2002	2001	2001
	Resultat under				
	de senaste				
Mkr	Q 3	Q 3	Jan -sep	Jan-sep	Helåret
	12 månader				
Försäljning	276,8	313,5	821,0	833,5	1 221,7
					1 209,2
Övriga intäkter	0,0	0,0	2,1	2,1	0,0
Varukostnad	-170,7	-157,2	-442,1	-408,7	-572,0
					-605,4
Övriga externa kostnader	-71,8	-56,7	-208,5	-182,8	-262,7
					-288,4
Personalkostnader	-77,5	-79,4	-227,8	-221,5	-310,8
					-317,1
Resultat för avskrivningar					

	-43,2
	20,2
	-57,4
	22,6
	78,3
	-1,7
Avskrivningar	
Inventarier	
	-9,9
	-8,5
	-31,2
	-26,7
	-37,3
	-41,8
Hysesrätter	
	-1,1
	-0,9
	-3,1
	-3,3
	-4,3
	-4,1
Goodwill	
	-4,0
	-3,8
	-12,4
	-12,4
	-17,7
	-17,7
Rörelseresultat	
	-58,2
	7,0
	-104,1
	-19,8
	19,0
	-65,3
Finansnetto	
	-10,3
	-8,0
	-28,1
	-17,7
	-26,8
	-37,2
Resultat efter finansnetto	
	-68,5
	-1,0
	-132,2
	-37,5
	-7,8
	-102,5
Betalbar skatt/Skattefordran	
	0,0
	0,0

		28,4
		0,0
		-0,6
Latent skatt		0,0
		0,0
		0,0
		-6,0
		-2,2
Minoritetsandel		0,0
		0,0
		0,0
		0,0
		0,0
Resultat efter skatt		-68,5
		-1,0
		-103,8
		-43,5
		-10,6
Data per aktie		
		2002
		2001
		2001
		jan -sep
		jan -sep
		Helåret
Antal aktier		
		7 578 581
		7 578 581
		7 578 581
Vinst per aktie efter skatt, kr		
	neg	
	neg	

neg

Koncernens balansräkning Mkr

02-09-30
01-09-30
01-12-31

Anläggningstillgångar

Hyresrätter

24,1
28,1
27,3

Goodwill

272,6
292,2
286,8

Bostadsrätter

0,8
0,8
0,8

Byggnader

0,0
0,0
0,0

Inventarier

79,1
102,3
100,6

Andelar i intresseföretag

	10,7 11,3 10,7
Långsiktiga fordringar	
	21,3 13,6 22,2
Summa anläggningstillgångar	408,6 448,3 448,4
Varulager	
	231 309,1 292,1
Övriga omsättningstillgångar	
	87,3 95,1 58,5
Kassa och bank	
	21,2 27,2 36,6
Summa omsättningstillgångar	339,5 431,4 387,2
Summa tillgångar	

	748,1
	879,7
	835,6
Eget kapital	
	114,5
	203,5
	221,0
Avsättningar	
	25,1
	26,5
	24,5
Långfristiga räntebärande skulder	
	342,0
	332,1
	317,1
Långfristiga icke räntebärande skulder	
	2,4
	1,6
	2,6
Kortfristiga räntebärande skulder	
	64,8
	115
	60,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	
	199,3
	201
	210,4
Summa eget kapital och skulder	
	748,1
	879,7
	835,6

Koncernens kassaflöde

Mkr

2002
2001
2001

jan-sept
jan -sept
Jan -dec

Kassaflöde från den löpande verksamheten

före förändringar av rörelsekapital

-57,1
-11,3
9,9

Förändringar av rörelsekapital

21,2
-117,7
-22,5

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-35,9

		-129
		-12,6
Nettoinvesteringar		
		-6,9
		-24
		-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
efter investeringar		
		-42,8
		-153
		-29,5
Finansiering		
		30,1
		114,2
		-1,2
Utdelning		
		0,0
		-18,2
		-18,2
Omräkningsdifferens		
		-2,7
		2,6
		0,0
Förändring av likvida medel		
		-15,4
		-54,4
		-48,9

Nyckeltal

	2002	2001	2001
Jan-sept. jan -sept Helåret			
Antal butiker	230	254	254
Försäljning, Mkr	821,0	833,5	1 221,7
Förändring, %	-1,5%	23,1%	19,5%
Bruttovinst, %	46,2%	51,0%	53,2%
Rörelsemarginal, %	-21,0%	-2,4%	1,6%
Vinstmarginal, %			

	-24,7%
	-4,5%
	-0,6%

Soliditet, %

15,3%
23,1%
26,4%

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

neg
neg

4,3%

Räntabilitet på eget kapital, %

neg
neg
neg

Skuldsättningsgrad

3,6
2,3
1,7

Förändring av koncernens eget kapital

2002
2001

jan -sept
jan- sept

Ingående balans

221,0
248,4

Omräkningsdifferens

-2,7
16,8

Utdelning

0,0
-18,2

Periodens resultat

-103,8
-43,5

Utgående balans

114,5
203,5

Antal butiker

2002
2001
2001

jan -sept
jan -sept
Helåret

Övre mode - och kvalitetssegmentet

14
13
13

Volymsegmentet skor

72
88
88

Volymsegmentet accessoarer

144
153
153

Summa

230
254
254