



Kommentar till delårsrapport januari-juni 2003

VD och koncernchef Roland Nilsson kommenterar Wedins delårsrapport:

Renodlad verksamhet och enhetlig agerande

Arbetet med att forma framtidens Wedins pågår i rask takt. Vi genomför förändringar i såväl butiksstruktur som i processer och sortiment i syfte att öka vår framtida intjäningsförmåga. Samtidigt medför det att jämförbarheten i koncernens försäljning och intjäning haltar. Verksamheten är nu fullt ut organiserad i ett integrerat bolag under namnet Wedins Skor & Accessorier. Samordningen av volymsegmentet under ett varumärke beräknas vara slutförd i mars 2004. Effekterna av sortimentsintegrationen av skor och accessoarer kommer att synas i butik från våren nästa år.

Målmedveten organisation en förutsättning för framgång

En översyn av koncernens målstyrning och värderingsbas är i slutfasen och är en av de viktigaste komponenterna för att bygga ett framgångsrikt detaljhandelsföretag. Våra kunder ska känna förtroende för våra värderingar och hur vi agerar, därför satsar vi på våra medarbetares utveckling.

Stärkta finanser och fokus på lönsamhet

Vi har under våren sjösat ett omfattande åtgärds paket för att genomföra en genomgripande, och nödvändig, omstrukturering av Wedins. En viktig milstolpe som passerades för att nå vårt mål var givetvis när nyemissionen fulltecknades under våren. Det var oerhört glädjande att känna förtroendet från såväl gamla som nya aktieägare. Med finansieringen i hamn kan vi nu ha fullt fokus på verksamhetens utveckling och förverkliga våra planer – men det kommer att kräva både tid och investeringar, inte minst i det initialskede vi befinner oss. Jag kan konstatera att både aktiviteter och kostnader följer uppsatt plan. Lönsamhetsmässigt räknar vi med att programmet skall ge full effekt på 3-5 års sikt beroende av konjunkturutveckling.

I det korta perspektivet kan vi givetvis inte vara nöjda med vare sig resultatet eller volymerna i bolaget. Att ställa om en verksamhet av den storlek som Wedins utgör tar tid och det avkortade verksamhetsåret som slutar den 31 augusti 2003 präglas starkt av det omfattande förändringsarbete som pågår i bolaget.

Det är dock med stor tillförsikt som jag och mina medarbetare ser fram emot det nya Wedins Skor & Accessorier som nu växer fram.

Stockholm den 27 augusti 2003

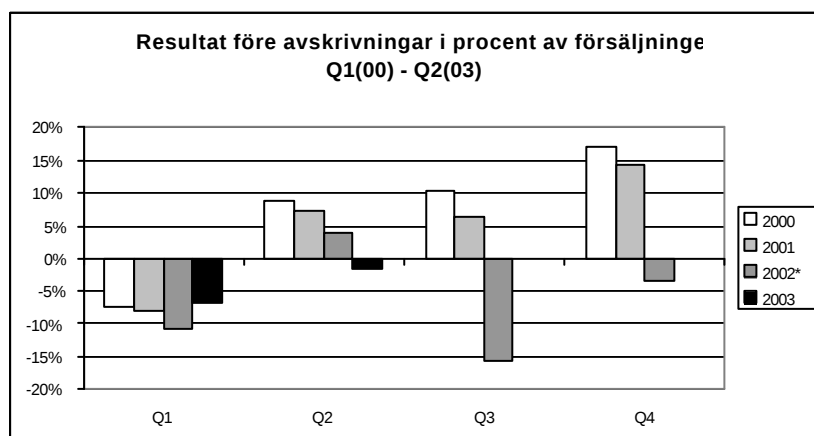
Roland Nilsson

Delårsrapport januari – juni 2003

- Koncernens försäljning uppgick till 449,0 Mkr (544,2). Minskningen är främst en följd av ett reducerat butiksbestånd.
- Bruttovinstmarginalen ökade med 5,5 procentenheter till 55,6 procent.
- Resultat före avskrivningar var –17,2 Mkr (–14,2).
- Resultat efter skatt uppgick till –60,1 Mkr (–63,7).
- Resultat per aktie uppgick till –1,44 kr (–8,41).
- Långsiktig omstrukturering löper enligt plan.
- Fulltecknad nyemission tillförde bolaget 195 Mkr.
- Namnbyte genomfört till Wedins Skor & Accessorier AB samt byte av räkenskapsår till september-augusti.

Utvecklingen i sammandrag

	apr-juni 2003	apr-juni 2002	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helår 2002*	juli 02-juni 03 12 mån
Försäljning, Mkr	241,7	304,3	449,0	544,2	1 156,3	1 061,1
Resultat före avskrivningar, Mkr	-3,6	11,4	-17,2	-14,2	-69,7	-72,7
Resultat efter finansnetto, Mkr	-25,7	-15,8	-60,1	-63,7	-268,4	-264,8
Resultat efter skatt, Mkr	-25,7	-15,8	-60,1	-63,7	-220,0	-218,4
Bruttovinstmarginal, procent	55,1	52,4	55,6	50,1	46,7	48,6
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,34	-2,08	-1,44	-8,41	-29,28	-28,81



*) Q3(02) och Q4(02) innehåller extraordinära kostnader

Verksamheten

Wedins Skor & Accessorier är en ledande aktör inom segmentet skor och accessoarer i Norden, med välkända varumärken, starka positioner och ett värdefullt butiksnätverk med 220 butiker i Norden.

Sedan årsskiftet 2002-2003, då en ny ledning tillträdde, pågår ett genomgripande åtgärdsprogram för att renodla verksamheten och nå lönsamhet. Som ett led i denna rationaliseringsprocess har verksamheten i Sverige samlats i ett bolag med en gemensam ledning.

Vidare pågår en omprofilering till det övergripande varumärket Wedins och en förändring av butiksbeståndet. De tre första butikerna med ett integrerat utbud av skor och accessoarer har öppnats under våren i Sverige.

Ett nytt koncerngemensamt inköpssystem kommer att tas i full drift i början av 2004. Vidare pågår en översyn av koncernens logistiksystem och transporttjänster.

De samlade åtgärderna förväntas uppnå full effekt inom tre till fem år.

Marknad

Enligt Handels Utredningsinstituts snabbindex minskade skofackhandeln i Sverige under perioden januari-juni 2003 med 3,2 procent i jämförbara enheter. Wedins Skor minskade med 4,5 procent under samma period. Motsvarande uppgifter finns inte tillgängliga för den norska skofackhandeln eller för accessoarer.

Försäljning

Januari-juni 2003

Koncernens försäljning minskade under första halvåret med 17,5 procent till 449,0 Mkr (544,2), vilket främst är en följd av att ett stort antal butiker lagts ner eller sålts under senare delen av föregående år. Av försäljningen svarade skor för 269,4 Mkr (335,8) eller 60 procent. Accessorier svarade för 179,6 Mkr (208,4) eller 40 procent.

April-juni 2003

Koncernens försäljning under andra kvartalet uppgick till 241,7 Mkr (304,3), en minskning med 20,6 procent.

Försäljning per segment

	apr-juni 2003	apr-juni 2002	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helår 2002	juli 02-juni 03 12 mån
Skor	118,7	166,1	202,9	260,3	495,4	438,0
Accessorier	87,3	97,0	179,6	208,4	499,0	470,2
Rizzo	35,7	41,2	66,5	75,5	161,9	152,9
Summa	241,7	304,3	449,0	544,2	1 156,3	1 061,1

Skor

Under perioden uppgick försäljningen av skor till 202,9 Mkr (260,3). Försäljningsnedgången är i huvudsak hänförlig till ett färre antal butiker jämfört med föregående år, främst i Norge där merparten av Park Skokedjan avyttrades under senare delen av 2002. Under andra kvartalet uppgick försäljningen av skor till 118,7 Mkr (166,1).

Accessorier

Försäljningen av accessoarer uppgick till 179,6 Mkr (208,4). Försäljningsutvecklingen har påverkats negativt av en omställning i sortiment- och prisstruktur samt nedläggning av

butiker. Omställningen syftar till att erbjuda ett mer enhetligt och prisvärt sortiment. Under andra kvartalet uppgick försäljningen av accessoarer till 87,3 Mkr (97,0).

Rizzo

Försäljningen i Rizzo, som verkar i det övre pris- och modesegmentet, minskade till 66,5 Mkr (75,5). Den negativa utvecklingen är främst hänförlig till det svaga konjunkturläget. Under andra kvartalet uppgick Rizzos försäljning till 35,7 Mkr (41,2).

Resultat

Januari-juni 2003

Resultatet före avskrivningar för perioden januari-juni uppgick till –17,2 Mkr (–14,2).

Resultatförsämringen förklaras främst av väsentligt lägre volymer till följd av framförallt nedläggning av butiker, men även av att kostnadsanpassningen ännu ej fått full effekt.

Bruttovinstmarginalen har stärkts från 50,1 procent till 55,6 procent, vilket främst uppnåtts genom en bättre sortimentsstyrning med fler produkter under eget varumärke. Det åtgärdsprogram och den organisationsanpassning som påbörjats under perioden har medfört planenligt ökade kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till –46,7 Mkr (–45,9). Avskrivningarna minskade med 2,1 Mkr till 29,5 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till –60,1 Mkr (–63,7).

April-juni 2003

Resultatet före avskrivningar uppgick till –3,6 Mkr (11,4). Bruttovinstmarginalen ökade till 55,1 procent (52,4). Resultatet efter finansnetto uppgick till –25,7 Mkr (–15,8).

Under det andra kvartalet 2003 har finansnettot förbättrats från –10,3 Mkr under 2002 till –6,5 Mkr.

Ändring av räkenskapsår

Liksom för hela branschen varierar koncernens 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. Wedins har därför förändrat räkenskapsåret till 1 september–31 augusti, med start den 1 september innevarande år.

Därigenom blir kvartalsredovisningen jämförbar med ett flertal övriga bolag inom branschen och försäljning och resultat blir mer jämnt fördelade över räkenskapsåret. Verksamhetsåret 2003 blir därmed avkortat till 8 månader, januari-augusti.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2003 till 6,2 Mkr (10,3). De räntebärande skulderna, inklusive säsongskrediter, uppgick vid bokslutsdagen till 309,1 Mkr (396,0).

Eget kapital i koncernen per balansdagen var 132,4 Mkr (155,6), vilket ger en soliditet på 23,6 procent. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –134,5 Mkr (–67,8).

Balansomslutningen har minskat med 209,2 Mkr jämfört med den 30 juni 2002, främst beroende på att varulagret reducerats till 190,6 Mkr per den 30 juni 2003, jämfört med 273,6 Mkr den 30 juni 2002. I övrigt har de nedskrivningar av goodwill som genomfördes i samband med årsbokslutet minskat balansomslutningen med cirka 100 Mkr.

Nyemission

Den under våren genomförda nyemissionen, vilken fulltecknades, tillförde bolaget 195 Mkr efter avdrag för emissionskostnader. Antalet aktier ökade med 204,6 miljoner till 212,2 miljoner.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick under perioden januari-juni 2003 till 5,5 Mkr (5,7). Huvuddelen av investeringarna avsåg butiksinredningar. Avskrivningar uppgick till 29,5 Mkr (31,7) under perioden, varav 6,8 Mkr (8,4) avsåg goodwill.

Redovisningsprinciper

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

Stockholm den 27 augusti 2003
Wedins Skor & Accessorier AB (publ)

Roland Nilsson
VD och koncernchef

Vid frågor vänligen kontakta:
Roland Nilsson, VD Wedins Skor & Accessorier AB, telefon 08-508 99 200.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké (januari–augusti)	30 oktober 2003
Delårsrapport september–november 2003	13 januari 2004

Koncernens resultaträkning	apr-juni 2003	apr-juni 2002	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helåret 2002	juli 02- juni 03
Mkr						
Försäljning	241,7	304,3	449,0	544,2	1 156,3	1 061,1
Övriga intäkter	-1,0	0,6	0,7	0,6	8,2	8,3
Varukostnader	-107,5	-145,4	-200,0	-272,0	-625,0	-553,8
Övriga externa kostnader	-64,2	-71,6	-124,2	-136,7	-298,2	-284,9
Personalkostnader	-72,6	-76,5	-142,7	-150,3	-311,0	-303,4
Resultat före avskrivningar	-3,6	11,4	-17,2	-14,2	-69,7	-72,7
<i>Avskrivningar</i>						
Inventarier	-10,8	-11,6	-20,6	-21,3	-41,9	-41,2
Hyresrätter	-1,0	-1,2	-2,1	-2,0	-4,3	-4,4
Goodwill	-3,8	-4,1	-6,8	-8,4	-101,9	-100,3
Rörelseresultat	-19,2	-5,5	-46,7	-45,9	-217,8	-218,6
Finansnetto	-6,5	-10,3	-13,4	-17,8	-50,6	-46,2
Resultat efter finansnetto	-25,7	-15,8	-60,1	-63,7	-268,4	-264,8
Betalbar skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	46,4	46,4
Minoritetsandel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-25,7	-15,8	-60,1	-63,7	-222,0	-218,4
Data per aktie						
Antal aktier vid periodens slut	212 200 268	7 578 581	212 200 268	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Genomsnittligt antal aktier	75 785 810	7 578 581	41 682 196	7 578 581	7 578 581	7 578 581
Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,34	-2,08	-1,44	-8,41	-29,28	-28,81
Eget kapital per aktie, kr	1,75	20,53	3,18	20,53	Neg	Neg

Koncernens balansräkning	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Mkr			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hyresrätter	23,6	25,1	23,0
Goodwill	178,3	278,4	185,4
Bostadsrätter	0,8	0,8	0,8
Inventarier	52,2	86,1	69,7
Andelar i intresseföretag	6,3	10,7	6,3
Långsiktiga fordringar	49,1	21,3	49,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>310,3</i>	<i>422,4</i>	<i>334,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	190,6	273,6	186,7
Övriga omsättningstillgångar	53,0	63,0	41,3
Kassa och bank	6,2	10,3	17,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>249,8</i>	<i>346,9</i>	<i>245,0</i>
Summa tillgångar	560,1	769,3	579,3
Eget kapital	132,4	155,6	-2,5
Avsättningar	9,6	24,9	10,3
Långfristiga räntebärande skulder	309,1	396,0	372,5
Långfristiga icke räntebärande skulder	0,0	2,4	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	29,8	0,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	109,0	160,6	197,3
Summa eget kapital och skulder	560,1	769,3	579,3

Kassaflöde	apr-juni 2003	apr-juni 2002	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helåret 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10,1	-1,1	-30,6	-32,0	-121,1
Förändringar av rörelsekapital	-19,3	-14,1	-103,9	-35,8	109,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29,4	-15,2	-134,5	-67,8	-11,6
Nettoinvesteringar	-2,2	-1,8	-5,5	-5,7	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar	-31,6	-17,0	-140,0	-73,5	-14,5
Finansiering	-169,5	23,1	-65,8	48,9	-5,5
Emission	195,0	0,0	195,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	1,7	0,0	-1,7	0,0
Förändring av likvida medel	-6,1	-7,8	10,8	-26,3	-20,0

Förändring av koncernens eget kapital	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helåret 2002
Ingående balans	-2,5	221,0	221,0
Omräkningsdifferenser	0,0	-1,7	-1,5
Emission	195,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-60,1	-63,7	-222,0
Utgående balans	132,4	155,6	-2,5

Nyckeltal	apr-juni 2003	apr-juni 2002	jan-juni 2003	jan-juni 2002	Helåret 2002
Antal butiker	220	244	220	244	228
Försäljning, Mkr	241,7	304,3	449,0	544,2	1 156,3
Förändring, %	-20,6	5,3	-17,5	4,7	-4,8
Bruttovinst, %	55,1	52,4	55,6	50,1	46,7
Rörelsemarginal, %	Neg	3,7	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	23,6	20,2	23,6	20,2	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Skuldsättningsgrad, ggr	2,4	2,7	2,4	2,7	Neg

Antal butiker	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Rizzo	14	14	15
Skor	73	86	72
Accessoarer	133	144	141
Summa	220	244	228

Definitioner

Bruttovinstmarginal Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

Rörelsemarginal Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

Soliditet Eget kapital som andel av balansomslutningen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Skuldsättningsgrad Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

”Wedins erbjuder det mest prisvärda sortimentet av moderiktiga skor och accessoarer till de många människorna”

Wedins Skor & Accessoarer AB, Gustavslundsvägen 143, 167 51 Bromma
Organisationsnummer 556540-1493
www.wedins.se