

WEDINS NORDEN AB

Pressinformation den 4 oktober 1999

Wedins lägger bud på samtliga aktier i Handskmakar'n

- Erbjuder 21 B-aktier i Wedins för 20 aktier i Handskmakar'n
- Budet motsvarar ca 60 kronor per aktie – budpremie 40 procent
- Wedins butiksnät fördubblas till 190 butiker
- Proforma vinst per aktie ökar även före synergieffekter

Styrelsen i Wedins Norden AB ("Wedins") har idag beslutat att lämna ett offentligt erbjudande ("Erbjudandet") till aktieägarna i Wilkenson Handskmakar'n AB ("Handskmakar'n") om att förvärva samtliga aktier i bolaget. Wedins äger tidigare inga aktier i Handskmakar'n. Ägare till cirka 60 procent av aktierna i Handskmakar'n har ställt sig positiva till erbjudandet.

Genom förvärvet skapas en stark detaljhandelsgrupp med kompletterande produkter, betydande samordningsfördelar och stora utvecklingsmöjligheter i Norden. Wedins har 95 butiker i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Handskmakar'n har 95 butiker i Sverige, Norge och Finland.

Erbjudandet

Likviden för aktierna kommer att erläggas i form av nyemitterade B-aktier i Wedins. Handskmakar'n's aktieägare kommer att erbjudas 21 B-aktier i Wedins för 20 aktier i Handskmakar'n. Erbjudandet motsvarar ca 60 kronor per aktie, vilket innebär en budpremie om ca 40 procent i förhållande till sista betalkurser fredagen den 1 oktober. Baserat på genomsnittliga sista betalkurser under en period om tre veckor före offentliggörandet av Erbjudandet uppgår budpremien till ca 36 procent. De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning från och med för verksamhetsåret 1999. Courtage utgår ej.

Bakgrund och motiv

Wedins och Handskmakar'n är båda detaljhandelskoncerner med nordiska ambitioner. Tillväxten har under senare år varit såväl organisk som förvärvsdriven. De båda koncernerna har många gemensamma nämnare. Butikernas drift baseras på fokuserade kedjekoncept där inköpsstrategi, produktsortiment, marknadsföring och lokalisering av butiker är centrala element för att skapa

enhetlighet och lönsamhet. Ett kontinuerligt ombyggnadsprogram pågår inom båda koncernerna för förnyelse av butikernas framtoning och särprägel.

Den sammanslagna koncernen kommer att uppnå synergier inom många av de områden som är de viktigaste drivkrafterna inom beklädnadshandeln såsom marknadsföring, butiksetableringar och varumärkesbyggande. Bolagen har i stort likartad kundstruktur, vilket kommer att förstärka dessa synergieffekter.

En annan viktig faktor för lönsamheten är en rationell varuhantering och effektiva logistiksystem. Förvärvet av Handskmakar'n fördubblar Wedins butiksnät från 95 till 190 butiker i Sverige, Norge, Finland och Danmark, vilket ger möjlighet till icke oväsentliga kostnadssynergier i samordnad logistik och varuhantering.

Wedins har för avsikt att driva Handskmakar'ns verksamhet under de befintliga varumärkena och kommer att fortsätta den fortlöpande översyn av butiksnätet som Handskmakar'n bedrivit sedan ett antal år.

I ett internationellt perspektiv kan man se ett närmande mellan sko- och accessoarhandeln. Skohandeln börjar i allt större utsträckning ta in ett kompletterande accessoarsortiment. Wedins har redan idag väskor i sitt sortiment.

- Genom att gå samman med Handskmakar'n fördubblar Wedins sina kontaktytor mot kunderna, säger Alexander Hegard, koncernchef i Wedins Norden AB. Wedins och Handskmakar'n vänder sig till samma målgrupp och genom samgåendet kan vi uppnå en slagkraftigare och mer kostnadseffektiv marknadsbearbetning. Det finns goda möjligheter att utveckla nya koncept där de båda företagens sortiment kan kombineras.

- Handskmakar'n har under ledning av sin nye VD Per Thelin förbättrat butiksnät och lönsamhet på ett imponerande sätt under det senaste året. Vi ser fram emot att få utveckla verksamheten tillsammans med Handskmakar'n's ledning och övriga medarbetare, säger Alexander Hegard.

- Både Wedins och Handskmakar'n är starkt tillväxtinriktade och förvärv av nya butiker från enskilda handlare i de nordiska länderna är en viktig del av strategin för båda företagen. Genom samgåendet stärker Wedins sin finansiella ställning och sitt kassaflöde. Därigenom kan vi öka takten i vår förvärvsstrategi, säger han vidare.

Efter samgåendet ökar såväl Wedins börsvärde som aktieägarbas väsentligt. I ett aktiemarknads-perspektiv torde detta leda till en ökad likviditet och ett större intresse för Wedins aktie från kapitalmarknaden.

Finansiella effekter

Wedins omsättning proforma för perioden 1998-07-01 till 1999-06-30 uppgår till närmare 850 Mkr efter förvärvet. Den goodwill som uppstår vid förvärvet beräknas avskrivas under 20 år i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Wedins. Vinst per aktie före skatt ökar proforma med ca 5 procent från ca 4,00 kronor till ca 4,20 kronor, exklusive synergier. En proforma goodwill om 114 Mkr är beräknad som om förvärvet genomförts per 1999-06-30 då eget kapital i

Handskmakar'n uppgick till 31 Mkr. Det bör noteras att eget kapital i Handskmakar'n uppgick till 49 Mkr per 1998-12-31. Förändringen i eget kapital är hänförlig till normala säsongsvariationer i Handskmakar'ns verksamhet samt lämnad utdelning under våren. Wedins konsolidering av Handskmakar'n beräknas ske före årsskiftet. Wedins räknar med ytterligare positiva effekter på vinst per aktie efter uppnådda synergieffekter som en följd av samordningen mellan bolagen.

Soliditeten ökar proforma från ca 27 procent till 42 procent, beräknat som om förvärvet genomförts per 1999-06-30. Den nya koncernens kassaflöde ökar proforma med ca 50 procent vilket tillsammans med den förbättrade finansiella ställningen underlättar för Wedins att ta en aktiv del i konsolideringen av nordisk detaljhandel.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet gäller under förbehåll av att:

- Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Wedins blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Handskmakar'n. Wedins förbehåller sig rätten att fullfölja erbjudandet även vid lägre anslutning
- Förvärvet enligt Wedins bedömning inte, till och med tidpunkten för offentliggörande av att Erbjudandet fullföljs, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller utlandet, som vid bedömningsstillfället föreligger eller kan förväntas, eller av annan omständighet utanför Wedins kontroll
- Extra bolagsstämma i Wedins godkänner styrelsens beslut om nyemission av aktier enligt ovan.

Indikativ tidplan

Prospekt med närmare information beräknas vara aktieägarna tillhanda omkring den 10 november. Anmälningstiden beräknas löpa under tiden 12 november t o m 3 december och likvid i form av nyemitterade aktier beräknas kunna erläggas omkring den 17 december. Offentliggörande av om budet fullföljs beräknas ske den 7 december.

Vid frågor, v.g ring Alexander Hegard, VD Wedins Norden AB, 0047-915 605 59

Wedins har 95 butiker i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Verksamheten bedrivs i tre olika koncept. Volymsortimentet tillhandahålls genom Wedins Skor i Sverige och ParkSko i Norge. Det övre mode- och kvalitetssegmentet betjänas via Lagersons med butiker i Sverige, Finland och Danmark. Ett lågprissortiment erbjuds via Skokanonen med 13 butiker i Sverige. Wedins äger 33 procent i Skokanonen och har en option att förvärva resterande aktier i bolaget. Omsättningen uppgick 1998 till 533 Mkr, exklusive Skokanonen. Antalet anställda var 430.

Handskmakar'n har för närvarande 95 butiker i Sverige, Norge och Finland. I Sverige bedriver koncernen verksamhet under varumärket Handskmakar'n med en omsättning 1998 om 244 Mkr. Den 1 augusti 1998 förvärvades butikskedjan Navara i Finland med en årlig omsättning om cirka 30 Mkr och den 1 oktober 1999 förvärvades den norska accessoarkedjan H.P. Hagen med en årlig omsättning om cirka 45 Mkr. Sortimentet består av accessoarer i fem produktområden: väskor, handskar, småläder, reseffekter samt övriga produkter. Antalet årsanställda 1998 var 247.