

WEDINS NORDEN AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 1999

- Försäljning 394,0 Mkr (357,8) en ökning med 10,1 %.
- Resultat före avskrivningar under det tredje kvartalet uppgick till 13.5 Mkr (11,9).
- Resultat efter finansiella poster -1,8 Mkr (3,1).
- Wedins lägger bud på Handskmakar'n.
- Wedins förvärvar skokedjan Rizzo.

Wedins Norden AB

Drottninggatan 68, 111 21 STOCKHOLM
Telefon 08-545 138 00 • Telefax 08-20 06 01



MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Försäljningen för koncernen uppgick till 394 Mkr (357,8), vilket innebär en ökning med 10,1 % jämfört med föregående år. Skofackhandeln i Sverige ökade, enligt Handelsns Utredningsinstitut (HUI), med 1,5 % i löpande priser under perioden januari - september. **Wedins Skors** försäljning i Sverige uppgick under samma period till 247,7 Mkr (224,8), vilket innebär en ökning jämfört med samma period föregående år med 10,2 %. Denna tillväxt innebär att Wedins Skor fortsätter att ta marknadsandelar.

Under det tredje kvartalet hade branschen en positiv försäljningsutveckling både i juli och augusti, med ökning på 3,5 % respektive 0,5 %, trots det soliga och varma vädret. Värmen höll i sig även under september, vilken lär vara den varmaste september månaden på flera hundra år. Detta innebär att försäljningen av höstsortimentet inte kom igång som normalt, med följd att branschen minskade med 5,5 %.

Försäljningen i **Wedins norska verksamhet** uppgick till 78,2 Mkr, vilket innebär en ökning med 5,1 %. Första kvartalets försäljning är påverkad av de utförsäljningar som skedde under första kvartalet 1998 i de f.d. Skoforumbutikerna. Under tredje kvartalet har utvecklingen i Norge varit snarlik den i Sverige.

Lagersons skosalongers försäljning uppgick till 68,1 Mkr (58,8) under perioden januari - september, vilket innebär en ökning med 15,3 % jämfört med samma period föregående år. Den främsta orsaken till detta är att sortimentet under hela året i ännu högre grad har tilltalat målgruppen. De förändringar av butiksmiljö och exponering som skett har också gett önskad effekt.

Under perioden januari - september har fem butiker inom koncernen stängts på grund av att de inte uppfyller koncernens kriterier avseende omsättning och tillväxtpotentialer. Fem nya butiker har öppnats, varav två är butiker som har skiftat läge inom samma ort.

RESULTAT

Resultatet efter finansiella poster uppgick t.o.m. september till - 1,8 Mkr (3,1). En av orsakerna till denna

avvikelse är den tidigare beskrivna cykliska resultatutvecklingen under det första halvåret. Medan huvuddelen av kostnaderna är jämt fördelade under året är intäkterna till största delen hänförliga till april - maj och september - december.

Detta får till följd att de månader som verksamheten går med förlust, främst första kvartalet, har ett tillskott av butiker en negativ inverkan på resultatet. Den motsatta effekten har uppstått under det andra och tredje kvartalet, då resultat före avskrivningar uppgick till 35,6 Mkr (30,6), en resultatförbättring med 16,3 %.

Den svaga försäljningsutveckling branschen hade under den marginalstarka månaden september, har också påverkat det förväntade resultatet.

Bruttovinsten under perioden januari - september uppgick till 47,6 % (47,6). Personalkostnadernas andel av försäljningen uppgick till 23,0 % (23,1).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 17,0 Mkr (7,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -54,8 Mkr (-56,5). Soliditeten uppgick den 31 september till 25,7 % (28,8). Denna sänkning förklaras främst av ett ökat varulager, vilket i sin tur är påverkat av försäljningsutvecklingen under september.

INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat för totalt 20,9 mkr (38,4) i hyresrätter och butiksinredningar. Avskrivningar uppgick under samma period till 15,9 Mkr.

WEDINS LÄGGER BUD PÅ HANDSKMAKAR'N

Styrelsen i Wedins Norden lämnade den 4 oktober ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Wilkenson Handskmakar'n om att förvärva samtliga aktier i bolaget. Likviden för aktierna erlaggs i form av nyemitterade B-aktier i Wedins. Handskmakar'ns aktieägare erbjuds 21 B-aktier i Wedins för 20 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.

Prospektet kommer att distribueras till Handskarn's ägare den 11 november och kommer även att finnas tillgängligt för Wedins aktieägare på Wedins Nordens kontor, 08 -545 13 800.

WEDINS FÖRVÄRVAR SKOMODEKEDJAN RIZZO

Som ett led i koncernens strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, har Wedins ingått avtal om att förvärva skomodekedjan Rizzo. Kedjan består av tre butiker på bästa affärlägen i Stockholm. Årsomsättningen uppgår till ca 35 Mkr.

Inklusive förväntade synergieffekter om cirka 2 Mkr förväntas förvärvet ge positiv effekt på Wedins vinst per aktie före skatt om cirka 90 öre fr.o.m. år 2000, räknat på nuvarande antal utestående aktier. Rizzos varumärke kommer att utgöra basen för en vidareutveckling av Wedins framgångsrika Lagersons koncept inriktat på mode- och kvalitetsmedvetna män och kvinnor.

Rizzo kommer att konsolideras fr.om. den 15 november 1999.

FRAMTIDSUTSIKTER

Trots den svaga försäljningsutvecklingen i september, förväntads ett helårsresultat som överträffar fjolårets om försäljningen under det sista kvartalet uppnår förväntad nivå.

INFORMATIONSGIVNING

- Bokslutskommuniké för januari-december under februari år 2000.

Vid frågor kontakta Alexander Hegard, VD Wedins Norden, på telefon
08-545 13 806 eller 0047-915 60 559

Stockholm den 26 oktober 1999
Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	1999. Jan-sept.	1998 Jan -sept.	1998 Helåret
Försäljning	394,0	357,8	532,6
Övriga intäkter	0,3	0,0	0,8
Handelsvaror	-206,7	-187,5	-273,1
Övriga externa kostnader	-77,0	-68,5	-95,0
Personalkostnader	-90,6	-82,5	-117,1
Resultat före avskrivningar	20,0	19,3	48,2
Avskrivningar			
- inventarier	-11,1	-7,9	-12,1
- hyresrätter	- 2,6	-1,5	-2,7
- goodwill	- 2,2	-2,1	-2,9
Rörelseresultat	4,1	7,8	30,5
Finansnetto	-5,9	-4,7	-6,4
Resultat efter finansnetto	-1,8	3,1	24,1
Skatt	-	-1,9	-5,5
Nettoresultat	-1,8	1,2	18,6



KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	1999. 30 sept.	1998 30 sept.	1998 31 december
Anläggningstillgångar	157,1	138,2	152,1
Varulager	173,6	149,5	131,0
Övriga omsättningstillgångar	36,2	35,2	23,1
Kassa och bank	17,0	7,2	18,4
Summa tillgångar	383,9	330,1	324,6
Eget kapital	98,7	95,0	112,7
Avsättningar	8,4	5,3	8,7
Långfristiga räntebärande skulder	185,9	134,4	120,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	90,7	86,4	81,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,2	9,0	2,2
Summa skulder och eget Kapital	383,9	330,1	324,6

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	1999. 30 sept.	1998 30 sept.	1998 31 december
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar	14,1	14,6	36,1
Förändringar av rörelsekapital	-48,0	-32,7	-14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,9	-18,1	21,6
Investeringar	-20,9	-38,4	-58,5
Kassaflöde från den löpande Verksamheten efter investeringar	-54,8	-56,5	-36,9

NYCKELTAL

	1999. Jan-sept.	1998 Jan-sept.	1998 Helåret
Antal butiker	95	95	95
Försäljning, Mkr	394,0	357,8	532,6
Förändring, %	10,1	45,9	32,5
Bruttomarginal, %	47,6	47,6	48,8
Rörelsemarginal, %	1,0	2,2	5,7
Vinstmarginal, %	neg	0,8	4,5
Soliditet, %	25,7	28,8	34,7
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	1,5	3,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3,7	4,7	14,8
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	1,3	17,0
Investeringar, Mkr	20,8	38,4	58,5

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

Mkr	I	II	1998 III	IV	I	1999 II	III
Försäljning	84,8	142,3	130,7	174,8	94,6	161,6	137,8
Övriga intäkter	0,1	-	-	0,7	-	-	0,3
Handelsvaror	-49,5	-70,6	-67,4	-85,6	-55,7	-80,1	-70,9
Övriga externa kostnader	-20,8	-23,9	-23,8	-26,5	-24,8	-28,8	-23,4
Personalkostnad	-25,9	-29,0	-27,6	-34,6	-29,7	-30,6	-30,3
Resultat före avskrivningar	-11,3	18,8	11,9	28,8	-15,6	22,1	13,5
Avskrivningar	-3,0	-4,5	-4,0	-6,2	-4,9	-5,3	-5,7
Rörelseresultat	-14,3	14,3	7,9	22,6	-20,5	16,8	7,8
Finansnetto	-1,5	-1,9	-1,3	-1,7	-2,1	-1,9	-1,9
Resultat efter finansnetto	-15,8	12,4	6,6	20,9	-22,6	14,9	5,9

