

WEDINS NORDEN AB

Delårsrapport Januari – juni 2000

- ◆ Wedins ökade sin försäljning till 425,1 Mkr (256,2) under det första halvåret. Proforma 1999 uppgick försäljningen till 398,6, vilket innebär en ökning med 6,6 procent.
- ◆ Bruttovinstmarginalen ökade till 50,8 procent (47,1). Proforma 1999 uppgick bruttovinstmarginalen till 49,1 procent.
- ◆ Resultat före avskrivningar under det första halvåret uppgick till 6,6 Mkr (6,5). Kostnader för omprofilering av Wedins Skor har belastat resultatet med 10,5 Mkr. Proforma 1999 var resultatet före avskrivningar - 5,8 Mkr
- ◆ Resultat efter finansnetto uppgick till -22,3 Mkr (-7,7). Proforma 1999 uppgick resultatet till -24,4 Mkr, vilket är en förbättring med 8,6 procent.
- ◆ Integrationsarbetet går väl i linje med plan.
- ◆ Koncernens tre första sametableringar mellan Handskmakar'n och Wedins Skor genomförs under hösten. Första butiken öppnas i Göteborg idag.
- ◆ Första Rizzobutiken i Norge öppnar i september.
- ◆ Vårens omfattande marknadsföringskampanj för Wedins Skor har fått stort genomslag och stärkt varumärket.
- ◆ Allt sammantaget bedöms ge positiva effekter för koncernen redan under innevarande år.

*Med anledning av koncernens nya struktur i och med förvärven av Handskmakar'n och Rizzo, som genomfördes november/december 1999, blir jämförelser med motsvarande period föregående år inte helt relevanta. Därför har även proforma 1999 resultaträkningar för nuvarande Wedinskoncernen avseende föregående år tagits fram. För proforma 1999 avses dåvarande Wedins Norden, Handskmakar'n, H P Hagen och Rizzo.

Verksamhet

Wedins utvecklar och driver sko- och accessoarfackkedjor i Norden, med väl definierade och genomarbetade koncept för olika kundsegment. I koncernen ingår totalt 196 butiker. Skokedjorna Lagersons och Rizzo verkar inom det övre mode- och kvalitetssegmentet. Wedins Skor och Park Sko samt accessoarkedjorna Handskmakar'n, Navara och H P Hagen verkar inom volymsegmentet. Skokanonen, som delägs till 33,3 procent av Wedins, verkar inom lågprissegmentet.

Wedins har som mål att långsiktigt växa med 10-15 procent per år och uppvisa en rörelsemarginal om minst 10 procent.

Koncernens uttalade strategi är att vara drivande i den strukturomvandling som pågår i branschen och fortsätta expandera både organiskt och via förvärv. I linje med detta genomfördes i november föregående år förvärvet av Rizzo, med tre butiker i Stockholm. Handskmakar'n, med 73 butiker, förvärvades den 1 december 1999.

Årets första sex månader präglades av ett omfattande integrationsarbete som inleddes i samband med dessa förvärv. Den nya strukturen medför betydande samordningsfördelar och synergieffekter väntas inom ett flertal områden. Wedins ska bland annat utnyttja möjligheter till korsförsäljning, samordna inköp, optimera varuflödet och rationalisera den operativa strukturen.

Marknad och försäljning

Wedinskoncernen fortsätter att stärka sin ställning som en av Nordens ledande sko- och accessoarfackkedjor. Antal butiker uppgick per den 30 juni till 196.

Koncernens försäljning uppgick till 425,1 Mkr (256,2). Försäljningen för samma period föregående år uppgick proforma 1999 till 398,6 Mkr.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige ser fortsatt ljus ut och Handelns Utredningsinstitut (HUI) bedömer att den privata konsumtionen kommer att öka med 4,6 procent för innevarande år enligt en färsk prognos. Skohandeln i Sverige ökade under det första halvåret i löpande priser med 2,4 procent enligt HUI. Försäljningen i branschen varierar kraftigt under året, och har visat stora svängningar under det andra kvartalet. Exempelvis var ökningen för skofackhandeln i maj 9,2 procent jämfört med föregående år och försäljningen i juni innebar en minskning för branschen jämfört med föregående år med 9,8 procent.

Övre mode- och kvalitetssegmentet

Lagersons Skosalonger och Rizzo ökade sin försäljning med 51,0 procent till 65,7 Mkr (43,5). Koncernens första e-handelsbutik, www.lagersons.se, har lanserats under perioden. Totalt har Lagersons/Rizzo 11 (8) butiker.

Volymsegmentet

Wedins Skors försäljning uppgick till 173,7 Mkr (168,7), vilket är en ökning med 3,0 procent. Under perioden har två av Wedins Skors butiker i Norge övergått till att drivas av Park Sko och en butik har stängts. Totalt har Wedins Skor 71 butiker (74), samtliga i Sverige. Under perioden har en omfattande marknadsföringskampanj genomförts med stort genomslag och högt uppmärksamhetsvärde, vilket stärkt varumärket Wedins Skor såväl internt som externt.

Försäljningen i Park Sko i Norge ökade med 8,6 procent till 47,7 Mkr (43,9). Under första halvåret har Park Sko övertagit två butiker från Wedins Skor samt stängt en butik. Dessutom öppnade Park Sko två butiker under hösten 1999, varför det totala antalet butiker idag uppgår till 19 (16).

Handskmakar'n ökade sin försäljning i Sverige under första halvåret med 8,7 procent till 104,2 Mkr (95,9). Antalet butiker har minskat med två butiker och består totalt av 73 butiker. Navara O/Y, Handskmakar'ns finska accessoarkedja med 12 butiker, sålde under första halvåret 15,8 Mkr vilket är en ökning med 16,2 procent. Handskmakar'ns norska accessoarkedja H.P.Hagen, som förvärvades den 1 oktober 1999, uppnådde en försäljning om 18,1 Mkr under första halvåret, en ökning med 6,0 procent jämfört med föregående år. Antal butiker uppgår till 12.

Resultat

Resultat före avskrivningar uppgick till 6,6 Mkr (6,5). Motsvarande siffra proforma 1999 uppgick till -5,8 Mkr. Kostnader för omprofilering av Wedins Skor har belastat resultatet med 10,5 Mkr.

Resultat efter avskrivningar uppgick till -14,1 Mkr (-3,7) och rörelsemarginalen till -4,1 procent (-1,4). Motsvarande resultatnivå uppgick proforma 1999 till -19,4 Mkr.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -22,3 Mkr (-7,7). Motsvarande siffra proforma 1999 uppgick till -24,4, en förbättring med 8,6 procent.

Koncernens bruttovinst, försäljningen minus kostnader för sålda varor, ökade under det första halvåret med 79,3 procent till 215,9 Mkr (120,4). Bruttovinstmarginalen ökade till 50,8 procent (47,1). Denna ökning beror främst på den nya produktmixen, där Handskmakar'ns sortiment har en högre bruttovinstmarginal än skofackhandelskedjornas, men även dessa visar en högre bruttovinstmarginal jämfört med föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick proforma 1999 under samma period till 49,1 procent.

Personalkostnadernas andel av försäljningen ökade till 25,2 procent (23,5). Koncernens andel av SPP:s överkonsolideringsfond i pensionssystemet uppgår till 3,1 Mkr. Beloppet har påverkat resultatet i sin helhet. Orsaken till att beloppet är relativt lågt med hänsyn till antal anställda inom koncernen är att merparten av bolagen under ett flertal år har tillhört KP (KP-Pension & försäkring) istället för SPP.

Säsongsvariationer

Periodens försäljning och resultat ska ses mot bakgrund av branschens kraftiga säsongsvariationer, där den största delen av intäkterna genereras under tredje och främst fjärde kvartalet. Kostnaderna är dock jämnt fördelade över året.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 14,7 Mkr (10,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22,2 Mkr (-39,0).

Eget kapital i koncernen uppgick vid periodens slut till 216,1 Mkr (93,0). Soliditeten var per den 30 juni 30,2 procent (27,0).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 29,9 Mkr (15,1). Huvuddelen avsåg investeringar i butiksinredningar i samband med nyetableringar och ombyggnader.

Avskrivningarna uppgick under perioden till 20,7 Mkr (10,2), varav 6,3 Mkr (1,4) var goodwillavskrivningar.

Integrationsarbetet

Arbetet med att realisera de synergier som väntas i samband med förvärven av Handskmakar'n och Rizzo går väl i linje med uppgjorda planer, och flera viktiga steg har under perioden tagits i riktning mot integration av verksamheterna och en effektivare organisation.

I Wedins affärsmodell bearbetas hela marknaden genom väl definierade kedjekoncept med kedjespecifik design, inköp, marknadsföring och försäljning, med stöd från centrala funktioner för konceptutveckling, butikslokalisering, logistik och administration.

Samordnad logistik och administration

En koncerngemensam logistikstrategi har fastställts och Wedins samtliga frakter har samordnats under perioden. Genomförandet av den gemensamma logistik- och IT-strategin kommer att påbörjas under hösten. Administrationen för samtliga svenska bolag finns nu i Stockholm. Samordningen av administrationen för de norska bolagen har genomförts.

Gemensamma inköp

Inköpsfunktionen för samtliga bolag finns nu placerade i Stockholm för att utveckla möjligheterna till koncernsynergier. Gemensamma upphandlingar inom ett flertal områden har genomförts. Andelen gemensamma inköp inom såväl accessoar- som skofackhandelskedjorna kommer att öka under hösten.

Konceptutveckling

Koncernens första e-handelsbutik har öppnat – www.lagersons.se.

Under hösten kommer de tre första sametableringarna av Wedins Skor och Handskmakar'n i gemensam butikslokal att genomföras. Första butiken öppnas i Göteborg idag.

Rizzo öppnar sin första butik i Oslo i september 2000 och ytterligare etableringar är under planering.

Framtidsutsikter

Första halvårets försäljning och resultatutveckling är väl i nivå med de förväntningar koncernens ledning har haft. En fortsatt ökad privatkonsumtion och effekterna av genomförda rationaliseringar kommer att påverka resultatet positivt redan under innevarande år. Detta gör att ledningen bedömer att helårsresultatet väsentligt överstiger föregående års resultat.

Informationsgivning

Rapporter lämnas enligt följande:

Delårsrapport för januari - september
Bokslutskommuniké för år 2000

26 oktober 2000
Februari 2001

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

Stockholm den 25 augusti 2000

Styrelsen

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	2000. Jan-juni	1999. Jan-juni	1999. Helåret	1999 Jan-juni proforma
Försäljning	425,1	256,2	649,4	398,6
Övriga intäkter	0,0	0,0	1,5	0,0
Varukostnad	-209,2	-135,8	-328,8	-202,8
Övriga externa kostnader	-102,3	-53,6	-119,3	-91,8
Personalkostnad	-107,0	-60,3	-136,2	-109,8
Resultat före avskrivningar	6,6	6,5	66,6	-5,8
Avskrivningar				
- Inventarier	-12,4	-7,2	-16,1	-13,6
- Hyresrätter	-2,0	-1,6	-3,4	
- Goodwill	-6,3	-1,4	-3,9	
Rörelseresultat	-14,1	-3,7	43,2	-19,4
Finansnetto	-8,2	-4,0	-9,7	-5,0
Res. efter finans	-22,3	-7,7	33,5	-24,4
Skatt	0,0	0,0	-10,2	0,0
Minoritets andel	0,0	0,0	-0,3	0,0
Resultat efter skatt	-22,3	-7,7	23,0	-24,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2000. 30 juni	1999. 30 juni	1999 31 december
Anläggningstillgångar	393,9	157,0	384,7
Varulager	238,8	143,8	230,5
Övriga omsättningstillgångar	67,3	33,3	44,2
Kassa och bank	14,7	10,9	32,6
Summa tillgångar	714,7	345,0	692,0
Eget kapital	216,1	93,0	2257,6
Avsättningar	37,8	8,4	43,4
Långfristiga skulder räntebärande	277,0	180,5	188,9
Långfristiga skulder icke räntebärande	1,4	0,0	4,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	180,0	62,5	163,6
Kortfristiga räntebärande skulder	2,4	0,6	33,7
Summa skulder och eget kapital	714,7	345,0	692,0

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	2000. 30 juni	1999. 30 juni	1999. 31 december
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	- 7,2	2,5	79,9
Förändring av rörelsekapital	-15,0	-41,5	-38,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22,2	-39,0	41,9
Investeringar	-29,9	-15,1	-258,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Efter investeringar	-52,1	-54,1	-216,7

NYCKELTAL

	2000. Jan-juni	1999. Jan-juni	1999. Helåret	1999. Jan-juni proforma
Antal butiker	196	95	197	
Försäljning	425,1	256,2	639,4	398,6
Ökning, %	66,0	12,8	21,9	
Bruttovinst, %	50,8	47,1	49,5	49,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	6,7	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	5,2	neg
Soliditet, %	30,2	27,0	37,2	
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	12,5	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	12,4	neg
Vinst per aktie, Kr	neg	neg	4,41	neg

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

	1999				2000.	
	I	II	III	IV	I	II
Försäljning	94,6	161,6	137,8	255,4	189,9	235,2
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,3	1,2	0,0	0,0
Handelsvaror	-55,7	-80,1	-70,9	-122,1	-99,9	-109,3
Övriga externa						
Kostnader	-24,8	-28,8	-23,4	-42,3	-49,2	-53,1
Personalkostnader	-29,7	- 30,6	-30,3	-45,6	-55,0	- 52,0
Resultat före avskrivningar	-15,6	22,1	13,5	46,6	-14,2	20,8
Avskrivningar	-4,9	-5,3	-5,7	-7,5	-10,1	-10,6
Resultat efter avskrivningar	-20,5	16,8	7,8	39,1	-24,3	10,2
Finansnetto	-2,1	-1,9	-1,9	-3,8	-3,6	-4,6
Resultat efter finansnetto	-22,6	14,9	5,9	35,3	-27,9	5,6