

Informationen är sådan som Hemtex ska offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknad och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 mars 2009 klockan 07.00

DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2008 – 31 JANUARI 2009

Rörelseresultatet uppgick till 27,6 Mkr

Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period verksamhetsåret 2007/2008.

Delårsperioden (maj 2008–januari 2009)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 118,2 (1 284,1) Mkr, vilket är en minskning med 13 procent jämfört med föregående år. I koncernens jämförbara butiker minskade försäljningen med 19 procent (-3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,3 (120,0) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,45 (4,13) kronor.
- Koncernen etablerade 11 (19) nya butiker. Fyra franchisebutiker öppnades.

Tredje kvartalet (november 2008–januari 2009)

- Nettoomsättningen uppgick till 456,4 (523,2) Mkr, vilket är en minskning med 13 procent jämfört med föregående år. I koncernens jämförbara butiker minskade försäljningen med 18 procent (-5).
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,6 (61,5) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,46 (2,10) kronor.
- Koncernen etablerade 3 (9) nya butiker. En franchisebutik öppnades.

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

	3 månader nov-jan		9 månader maj-jan		Rullande 12 feb-jan	Helåret maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
Rörelseintäkter, Mkr	528,6	459,6	1 294,6	1 126,9	1 456,2	1 623,9
Rörelseresultat, Mkr	90,3	22,2	174,3	27,6	-5,6	141,1
Resultat före skatt, Mkr	87,0	18,9	168,3	18,5	-17,1	132,7
Resultat efter skatt, Mkr	61,5	13,6	120,0	13,3	-10,2	96,5
Rörelsemarginal, %	17,3	4,9	13,6	2,5	-0,4	8,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,10	0,46	4,13	0,45	-0,35	3,31

Hemtex bedriver handel med hemtextil och heminredningsprodukter genom försäljning till konsument via egna butiker och franchise. Hemtex produktområden är Sovrum, Badrum, Fönster och Äta & Umgås. I februari 2009 fanns totalt 221 Hemtexbutiker, varav 147 i Sverige, 41 i Finland, 13 i Danmark, 14 i Norge, 3 i Estland och 3 i Polen. Av butikerna är 193 ägda av Hemtexkoncernen och 28 av franchiseföretag.

Hemtex AB, som är moderbolag i koncernen, svarar för konceptutveckling, marknadsföring, affärsstyrning, controlling och varuförsörjning till Hemtexbutikerna. I Hemtexkoncernen ingår förutom moderbolaget Hemtex AB även de helägda dotterbolagen Hemtex Oy (Finland), Hemtex A/S (Danmark), Hemtex AS (Norge), Hemtex (Shanghai) Co., Ltd. samt Hemtex Finans AB.

Under det tredje kvartalet, november 2008 - januari 2009, uppgick Hemtex nettoomsättning till 456,4 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 22,2 (90,3) Mkr. Hemtexkoncernen öppnade 3 butiker under kvartalet.

VD KOMMENTAR

Den svaga utvecklingen, avseende försäljningen, inom Hemtex fortsatte under det tredje kvartalet (november – januari). De sämre tiderna har tydligt påverkat konsumenternas vilja att spendera och försäljningen var mycket svag på samtliga marknader, med fortsatt resultattapp som följd. Under perioden var december den starkaste månaden medan januari uppvisade den klart svagaste utvecklingen. För perioden november – januari innebar detta att försäljningen minskade med 13 procent jämfört med föregående år och att rörelseresultatet kraftigt försvagades.

Styrelsen har initierat en rad åtgärder för att återta tappad konkurrenskraft och föra Hemtex tillbaka till lönsamhet och tillväxt, både i ett kort- och långsiktigt perspektiv.

- Inom koncernen pågår ett kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram vilket har reducerat kostnaderna i jämförbar butik med minst 35 Mkr under verksamhetsåret. Drygt ett tiotal butiker är under bevakning för eventuell avyttring eller stängning. Vi har sänkt etableringstakten för innevarande verksamhetsår och ser i koncernen ingen nettoökning av butiker under nästa verksamhetsår.
- Under kvartalet fortsatte den viktiga anpassningen av kunderbudandet som innebär att Hemtex, över tid, ska stå för såväl starka priserbudanden som inspiration runt heminredning. Konceptet "Enkla förändringar" har rönt positivt gensvar och satsningen kommer att fortsätta. En kontinuerlig utvärdering och anpassning till rådande marknadsförusättningar sker för att justera det svaga utfallet avseende försäljningen de senaste månaderna.
- Den svaga försäljningsutvecklingen har medfört en kraftigt ökad kostnadsandel, en utveckling vilken trots besparingsprogram ej kunnat vändas under perioden.

Bruttovinstmarginalen försvagades under tredje kvartalet och uppgår till 52,5 procent (55,5). För delårsperioden maj 2008–januari 2009 uppgick bruttovinstmarginalen till 54,3 procent (54,3). Varulagret är väsentligt lägre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Hemtex har ett starkt varumärke, starkt butiksnät och engagerad och kompetent personal. Här finns en betydande potential för att förbättra kedjans lönsamhet. Sortiments-, pris- och kommunikationsstrategier ska utvecklas för att realisera den potentialen.

Kia Orback Pettersson,
Styrelseledamot och under kvartalet tillförordnad VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Marknaden

Hemtex är marknadsledande på den svenska marknaden för hemtextilier. Under 2008 uppgick Hemtex marknadsandel till 26,4 procent, jämfört med 28,4 procent 2007. Närmaste konkurrenter hade 12,0 respektive 10,4 procent. Under 2008 har den svenska marknaden för hemtextilier minskat med 4,5 procent enligt de senaste siffrorna från marknadsundersökningsföretaget GfK.

Göran Ydstrand ny VD för Hemtex

Hemtex bytte VD den 10 november 2008. Under kvartal tre har reservering för kostnader relaterade till VD bytet uppgått till 13 Mkr. Detta avser avgångsvederlag med 11 Mkr, vilket kommer att utbetalas under 24 månader samt kostnader för ersättning till konsulter och rekrytering med 2 Mkr. Från och med den 10 november har Hemtex haft en t f VD, tillika styrelseledamot. Arvode till t f VD faktureras i form av konsultarvode under uppdragsperioden, vilken avslutats den 28 februari 2009 då Göran Ydstrand tillträdde såsom ordinarie VD för bolaget.

Nyetableteringar

Under det tredje kvartalet, november 2008 – januari 2009, öppnade koncernen tre nya butiker. Totalt har koncernen öppnat 11 nya butiker under delårsperioden, varav två i Sverige, tre i Finland, en i Danmark, tre i Norge och två i Estland. I Sverige öppnades butiker i Skövde och Kalmar. I Finland öppnades butiker i Joensuu, Borgå och Vasa. I Danmark öppnades en butik i Roskilde. I Norge öppnades butiker i Kolbotn, Asker och Jessheim. I Estland öppnades butiker i Narva och Tallinn. Under tredje kvartalet har en franchisebutik öppnats. Totalt under delårsperioden har fyra franchisebutiker öppnats, en i Warszawa, Polen, en i Sala, Sverige, en i Randers och en i Århus, Danmark.

Förvärv

Under verksamhetsårets första kvartal, maj–juli 2008, förvärvades en franchisebutik i Östersund. Butiken bidrog med 1,8 Mkr i omsättning och 0,5 Mkr i rörelseresultat under det senaste kvartalet. Under delårsperioden påverkades omsättningen med 4,6 Mkr och rörelseresultatet med 0,7 Mkr. Närmare detaljer om förvärvet av franchisebutiken finns redovisade i kvartalsrapporten för perioden maj–juli 2008, som publicerades den 3 september 2008. Inga ytterligare förvärv har skett under verksamhetsåret.

VERKSAMHETEN

Geografisk expansion

Med hänsyn till våra aktuella prioriteringar för lönsamhet inom befintligt butiks nät har styrelsen beslutat att sänka etableringstakten för verksamhetsåret till högst 20 butiker, varav 13-14 i koncernen.

Expansion genom etablering av nya butiker är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi om än lägre prioriterad för närvarande. Det finns stora möjligheter att komplettera expansionen av egna butiker med franchise för nya och befintliga marknader. Den gemensamma kraften från Hemtex starka koncept och entreprenörer med god kännedom om den lokala marknaden är en nyckel för framgångsrik etablering av franchisebutiker.

Hemtex ser möjlighet att växa på nya marknader både med egna butiker och genom franchiseavtal, som för närvarande sker i Polen. Inom konceptet finns även ren grossistförsäljning.

Sortiment och koncept

Grunden i Hemtex erbjudande är ett prisvärt och funktionellt sortiment av textila produkter av god kvalitet. Merparten av sortimentet utgörs av egna varumärken. Dessa kompletteras

med ett begränsat sortiment av marknadsledande varumärken från externa leverantörer. Koncernens starka position på hemtextil ger en fast grund för satsningar på ett utvecklat sortiment, ett arbete som ges stort fokus inom organisationen.

Förutom utvecklingen av vårt hemtextila sortiment i befintliga butiker så har koncernen sedan oktober 2007 öppnat nio Hemtex & More butiker i Sverige och fyra i Finland. Hemtex & More har en försäljningsyta på cirka 700 m², att jämföra med snittbutikens 289 m², och ett betydligt bredare och större heminredningssortiment än vad Hemtex tidigare kunnat erbjuda kunderna.

Expansion genom nya butiksformat och utveckling av sortimentet är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi.

Utvecklad kommunikation och ny prisstrategi

Målet med kommunikationsstrategin är att öka genomslagskraften i marknaden genom att kombinera fortsatt starka erbjudanden, med inspiration till köp av heminredningsprodukter och inspiration till att förnya hemmen oftare. Fokus skall lyftas från enskild produkt till att köpa hela kombinationer och oftare förnya sitt hem. Hemtex har genomfört en genomsyn av prisstrategin innebärande sänkta ordinariepriser på en lång rad produkter. Sänkta priser, breddad kommunikation i kombination med utvecklat sortiment skall öka styrkan i Hemtex erbjudande för att ta andelar i en svagare marknad och öka konkurrenskraften på marknaden.

Förutom en ny kommunikationsstrategi har Hemtex mediamix förändrats. Målet är att nå fler konsumenter inom Hemtex befintliga målgrupper samt bredda kommunikationen.

KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i koncernen utgörs av försäljning till konsument via egna butiker och grossistförsäljning till franchisebutiker inom Hemtexkedjan.

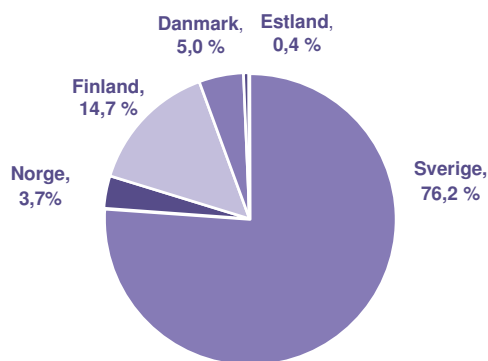
Koncernens totala nettoomsättning minskade under verksamhetsårets tredje kvartal med 12,8 (+4,4) procent till 456,4 (523,2) Mkr. Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 13,2 procent. Med oförändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 14,6 procent.

Under delårsperioden minskade nettoomsättningen med 12,9 (+11,9) procent till 1 118,2 (1 284,1) Mkr.

Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 13,2 procent. Med oförändrade valutakurser var

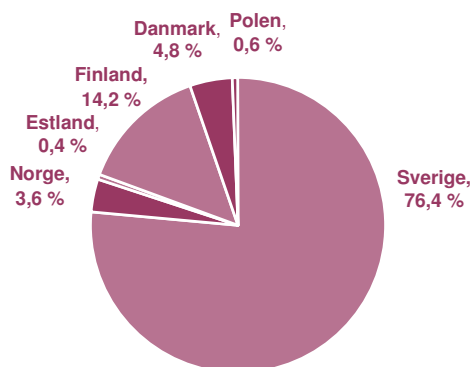
minskningen 14,0 procent. Av koncernens nettoomsättning svarade verksamheten i Finland för 168,1 (183,1) Mkr, verksamheten i Danmark för 55,7 (60,3) Mkr, verksamheten i Norge för 42,0 (44,7) Mkr och verksamheten i Estland för 5,6 (2,5) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 8,7 (10,5) Mkr och består främst av franchiseavgifter och bonus från leverantörer och samarbetspartners.

Koncernens omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Under den senaste tolv månadersperioden minskade nettoomsättningen i konsumentledet (inklusive franchisebutiker) på samtliga marknader med 10,5 procent till 1 494 (1 670) Mkr.

Kedjans omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Under det tredje kvartalet minskade försäljningen i koncernens jämförbara butiker med 18 (-5) procent, medan minskningen var 19 (-3) procent för delårsperioden. Samtliga länder redovisar en negativ utveckling i jämförbara butiker både under verksamhetens första nio månader och under den senaste tolv månadersperioden. I Sverige minskade försäljningen i jämförbara butiker med 17 (-5) procent under kvartalet och 18 (-3) procent under delårsperioden. I Finland minskade den jämförbara försäljningen med 25 (-7) procent

under det tredje kvartalet och 22 (-8) procent under delårsperioden. I Danmark minskade försäljningen med 25 (-1) procent under kvartalet och 22 (+3) procent under delårsperioden. Den svagaste marknaden under perioden var Norge där försäljningen minskade med 28 (-7) procent under kvartalet och 24 (-3) procent under delårsperioden. Koncernens första butik i Estland blev en jämförbar butik i juni och minskade försäljningen med 9 procent under tredje kvartalet och 20 procent under delårsperioden.

De satsningar som genomförs avseende utveckling av sortimentet, ökade butiksytor samt intensifierat varumärkesbyggande syftar till att stödja den framtida utvecklingen av försäljning i jämförbara butiker.

Försäljningsutveckling i koncernens jämförbara butiker

	3 mån nov–jan	9 mån maj–jan	Rullande 12 månader feb–jan
Koncernen	- 18 %	- 19 %	- 16 %
Sverige	- 17 %	- 18 %	- 15 %
Finland	- 25 %	- 22 %	- 20 %
Danmark	- 25 %	- 22 %	- 19 %
Norge	- 28 %	- 24 %	- 19 %
Estland	- 9 %	- 20 %	- 20 %

Koncernens försäljning i jämförbara butiker uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 25,7 (32,8) tkr per m² beräknat på den genomsnittliga butiksytan 289 (275) m².

Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) minskade under delårsperioden med 12,9 procent till 607,7 (697,7) Mkr. Bruttovinstmarginalen är oförändrad, 54,3 (54,3) procent.

Inköpsarbetet har bland annat som mål att öka andelen varor som köps direkt från producent till cirka 80 procent. Andelen direktinköp uppgår idag till drygt 78 procent. För andelen inköp från Asien är målet 80 procent och andelen är för närvarande 70 procent.

Förändringen av värdet på utestående terminskontrakt, vid tillämpning av IAS 39, påverkade bruttovinsten positivt under delårsperioden med 5,5 (1,7) Mkr.

Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 555,2 (506,3) Mkr. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 49,6 (39,4) procent. Den svaga försäljningsutvecklingen har medfört en kraftigt ökad kostnadsandel, en utveckling vilken trots besparingsprogram ej kunnat vändas under perioden.

Kostnader för personaloptionerna belastar resultatet med 0,0 Mkr under delårsperioden enligt IFRS 2 och URA 46.

Av- och nedskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar fördelas på hyresrätter med 4,7 (4,6) Mkr och övriga avskrivningar med 29,0 (22,9) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 27,6 (174,3) Mkr, vilket innebär att rörelsemarginalen uppgår till 2,5 (13,6) procent. Under delårsperioden är det endast den svenska marknaden som redovisade ett positivt rörelseresultat. På övriga marknader redovisades underskott främst till följd av negativ utveckling i koncernens jämförbara butiker.

Resultatet för respektive marknad framgår av segmentsrapporteringen på sidan 9 i denna rapport.

Resultatet före skatt uppgick för koncernen till 18,5 (168,3) Mkr, vilket gav en vinstmarginal på 1,7 (13,1) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 13,3 (120,0) Mkr.

Investeringar

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under delåret till 45,9 (62,1) Mkr. Av investeringarna hänförs sig 8,2 (0,0) Mkr till förvärv av butiker, 26,6 (55,3) Mkr till investeringar i nyetablering och ombyggnation samt 11,1 (6,8) Mkr till övriga investeringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 53,7 Mkr till 77,9 Mkr trots minskad försäljning. Detta beror främst på arbetet med att reducera kapitalbindningen i lagret. Kassaflödet efter investeringar uppgick för delårsperioden till 32,0 (-40,2) Mkr.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Hemtex verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets och koncernens kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. Koncernen är utsatt för både finansiella risker och rörelserelaterade risker. Exempel på finansiella risker är likviditets-, ränte- och valutarisker. Rörelserisker utgörs av konjunkturutveckling, konkurrens, mode och väderrisk.

Hemtex AB ansvarar för koncernens finansiella riskhantering. Målet med Hemtex finansiella policy är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde orsakat av fluktuationer i de finansiella marknaderna.

Närmare beskrivning av dessa risker och hur Hemtex hanterar dessa återfinns i Årsredovisningen 2007/2008 samt under Investor Relations på www.hemtex.com. Sedan årsredovisningen publicerades har marknaden gått över i en tydlig lågkonjunktur, en global finansoro och ökade varsel som talar för en svagare utveckling för detaljhandeln som helhet. Mot detta skall räntesänkningar, genomförda

skattesänkningar och nya finanspolitiska åtgärder ställas.

Förutom detta har den svenska kronan försvagats kraftigt mot både US-dollar och euron sedan årsredovisningen publicerades. Hemtex hanterar denna risk på kort sikt genom valutaterminkontrakt, kortare ledtider och löpande anpassning av kalkylkurserna.

Säsongsvariationer

Hemtex nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga delar av heminredningsbranschen. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar. Koncernens starkaste resultat uppkommer normalt under kvartal tre, det vill säga under perioden november till januari. Hemtex har dock som mål att utjämna säsongsvariationerna i resultatet genom försäljningsaktiviteter, sortimentsbreddning och anpassning av bemanningen i butikerna.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 39,6 (41,2) Mkr per den 31 januari 2009. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 46,0 Mkr under de senaste tolv månaderna och uppgick den 31 januari 2009 till 219,0 (173,0) Mkr. Förändringen beror huvudsakligen på lägre försäljning under perioden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 53 (35) procent per den 31 januari 2009.

Soliditeten uppgick till 46 procent, jämfört med 53 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år. Under våren kommer Hemtex att se över sin totala finansiering. Samtal förs med banker och huvudägare för att finna den för bolaget bästa lösningen.

Varulager

Den 31 januari 2009 uppgick varulagervärdet till 293,2 (376,9) Mkr, vilket är väsentligt lägre än motsvarande tidpunkt föregående år. Minskningen är ett resultat av en strikt kontrollerad inköpsstrategi, där lagernivåerna vid utgången av kvartalet bedöms vara i god balans. Av det totala varulagret utgjorde grossistlagret 82,5 (129,7) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av januari 2009 till i genomsnitt 1,1 (1,4) Mkr.

Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 31 januari 2009 till 287,1 (279,1) Mkr. Av koncernens goodwill avser 268,0 (261,0) Mkr den svenska verksamheten och resterande den danska verksamheten. Värderingen beaktar upparbetade

avkastningsvärden för förvärvade rörelser samt koncernens marknadsandelar i Sverige och Danmark, styrkan i Hemtex varumärken på dessa marknader, upparbetade leverantörskontakter samt kompetensen hos medarbetarna inom koncernen.

Under det tredje kvartalet har samtliga goodwillvärden i koncernen prövats med avseende på nedskrivningsbehov. Prövningen har skett utifrån nyttjandevärdet och bygger på framtida kassaflöden. Inga nedskrivningsbehov föreligger enligt prövningarna.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för delårsperioden uppgick till 0,45 (4,13) kronor och resultatet per aktie efter utspädning till 0,45 (4,13) kronor. Eget kapital per aktie uppgick till 13,97 (16,89) kronor. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 31 januari 2009 till 29 337 400 stycken. Genomsnittligt antal aktier under delårsperioden var 29 337 400 stycken.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda i koncernen var under kvartalet 777 (727) personer. Personalökningen härrör sig främst till butiksexpansionen.

Moderbolaget

Hemtex AB:s nettoomsättning minskade under delårsperioden och uppgick till 967,3 (1 187,8) Mkr. Nettoomsättningen i Hemtex AB utgörs av försäljning till konsument genom egna butiker och grossistförsäljning till dotterbolag och franchisebutiker. Av nettoomsättningen svarade försäljningen i egna butiker för 779,3 (910,5) Mkr och grossistförsäljning för 188,0 (277,3) Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,9 (182,8) Mkr. Moderbolagets kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till 31,7 (43,0) Mkr.

Medelantalet anställda i Hemtex AB var under delårsperioden 539 personer, jämfört med 547 personer föregående år.

ÖVRIGT

Händelser efter periodens utgång

Styrelsen i Hemtex AB har beslutat att utse Göran Ydstrand till ny VD och Koncernchef. Göran Ydstrand tillträdde sin befattning den 1 mars 2009 varvid styrelseledamoten Kia Orback Pettersson frånträdde såsom tillförordnad VD.

Mats Olsson har anställts som ny försäljningschef och kommer ingå i företagsledningen. Mats Olsson har lång erfarenhet av detaljhandel från bl a Stadium och Helly Hansen ASA och tillträder sin befattning den 1 juni 2009.

Koncernen har under februari öppnat ytterligare en butik i Malmö.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2008/2009, publiceras klockan 07.00 den 11 juni 2009.

Årsredovisning för 2008/2009 beräknas publiceras och distribueras till aktieägarna som så önskar i mitten av augusti 2009.

Delårsrapport maj – juli 2009, publiceras klockan 14.30 den 2 september 2009.

För information om kommande rapporter hänvisas till kalendariet under Investor Relations på www.hemtex.com.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. För moderbolaget har årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.1 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Borås den 5 mars 2009

Hemtex AB

Styrelsen

För ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta Göran Ydstrand, VD och koncernchef: 0738-26 85 50, eller Tommy Svensson, Ekonomi- och finanschef: 0702-10 80 69.

Hemtex AB

Druveforsvägen 8

Box 495

503 13 Borås

www.hemtex.com

e-post: ir@hemtex.se

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION

Till styrelsen i Hemtex AB

Org nr 556132-7056

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Hemtex AB, org nr 556132-7056, för perioden 1 maj 2008 – 31 januari 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR/SRS. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen

Göteborg den 5 mars 2009
KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

<i>Tkr</i>	3 månader nov-jan		9 månader maj-jan		Rullande 12 feb-jan	Helåret maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	523 174	456 424	1 284 129	1 118 182	1 442 382	1 608 329
Övriga rörelseintäkter	5 394	3 199	10 517	8 748	13 826	15 595
Summa rörelsens intäkter	528 568	459 623	1 294 646	1 126 930	1 456 208	1 623 924
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	- 232 788	- 216 932	- 586 478	- 510 483	- 684 038	- 760 033
Övriga externa kostnader	- 103 486	- 108 859	- 264 547	- 297 357	- 399 615	- 366 805
Personalkostnader	- 91 716	- 100 511	- 241 750	- 257 844	- 332 464	- 316 370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 10 239	- 11 083	- 27 539	- 33 665	- 45 706	- 39 580
Rörelseresultat	90 339	22 238	174 332	27 581	- 5 615	141 136
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	127	42	375	319	621	677
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 3 511	- 3 386	- 6 369	- 9 365	- 12 070	- 9 074
Summa resultat från finansiella poster	- 3 384	- 3 344	- 5 994	- 9 046	- 11 449	- 8 397
Resultat före skatt	86 955	18 894	168 338	18 535	- 17 064	132 739
Skatt	- 25 409	- 5 310	- 48 318	- 5 229	6 818	- 36 271
Resultat efter skatt	61 546	13 584	120 020	13 306	- 10 246	96 468
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,10	0,46	4,13	0,45	- 0,35	3,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,10	0,46	4,13	0,45	- 0,35	3,31
Antal utestående aktier på balansdagen	29 337 400	29 337 400	29 337 400	29 337 400	29 337 400	29 337 400
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning	29 337 400	29 337 400	29 093 487	29 337 400	29 337 400	29 153 466
efter utspädning	29 337 400	29 337 400	29 093 487	29 337 400	29 337 400	29 153 466

KONCERNENS NYCKELTAL

	3 månader nov-jan		9 månader maj-jan		Rullande 12 feb-jan	Helåret maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
Försäljningstillväxt, %	4,4	- 12,8	11,9	- 12,9	- 10,2	9,4
Försäljningsökning, jämförbar butik, %	- 4,8	- 18,3	- 3,4	- 18,6	- 15,9	- 3,8
Bruttovinstmarginal, %	55,5	52,5	54,3	54,3	52,6	52,7
Rörelsemarginal, %	17,3	4,9	13,6	2,5	- 0,4	8,8
Vinstmarginal, %	16,6	4,1	13,1	1,7	- 1,2	8,3
Avkastning på eget kapital, %	53,0	13,5	32,4	4,0	- 2,3	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,8	12,8	36,6	5,5	- 0,7	22,8
Avkastning på operativt kapital, %	52,1	13,4	39,5	5,8	- 0,9	24,5
Soliditet, %	52,6	46,1	52,6	46,1	46,1	53,4
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	111,3	86,3	- 40,2	32,0	30,0	- 42,1
Antalet utestående optioner, tusental	240,0	240,0	240,0	240,0	240,0	240,0
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	3,79	2,94	- 1,38	1,09	1,02	- 1,45
Eget kapital per aktie, kr	16,89	13,97	16,89	13,97	13,97	16,10
Antal årsanställda	757	777	757	777	777	757

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (I SAMMANDRAG)

Tkr	9 månader 1 maj-31 jan		Helåret maj-april
	2007/08	2008/09	2007/08
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital	157 964	11 776	108 686
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Varulager	- 109 904	55 887	- 71 283
Rörelsefordringar	- 4 549	- 11 363	- 7 584
Rörelseskulder	- 21 609	21 605	- 5 579
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 902	77 905	24 240
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 62 082	- 45 928	- 66 392
Periodens kassaflöde efter investeringar	- 40 180	31 977	- 42 152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 720	- 25 160	16 213
Periodens kassaflöde	- 15 460	6 817	- 25 939
Nettoskuld vid periodens slut	173 031	218 994	174 005

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)

Tkr	31 januari		30 April
	2008	2009	2008
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	330 231	340 490	330 190
Materiella anläggningstillgångar	132 876	132 362	123 351
Finansiella anläggningstillgångar	5 901	24 443	13 804
Varulager	376 878	293 210	337 936
Kortfristiga fordringar	55 524	58 150	48 165
Likvida medel	41 221	39 558	31 490
Summa tillgångar	942 631	888 213	884 936
Eget kapital	495 587	409 853	472 456
Långfristiga skulder ²⁾	34 386	67 193	85 938
Kortfristiga skulder ²⁾	412 658	411 167	326 542
Summa eget kapital och skulder	942 631	888 213	884 936
¹⁾ Varav goodwill	279 069	287 150	279 238
²⁾ Varav räntebärande skulder	214 252	258 552	205 495

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Tkr	9 månader maj-jan		Helåret maj-april
	2007/08	2008/09	2007/08
Summa eget kapital vid periodens början	491 255	472 456	491 255
Nyemission	23 690	-	23 690
Inbetalda optionspremier	1 896	-	1 896
Omräkningsdifferenser	1 012	1 835	1 433
Utdelning	- 142 286	- 77 744	- 142 286
Periodens resultat	120 020	13 306	96 468
Summa eget kapital vid periodens slut	495 587	409 853	472 456

SEGMENTSRAPPORTERING (I SAMMANDRAG)

Nettoomsättning per geografisk marknad	3 månader		9 månader		Rullande 12	Helåret
	nov-jan		maj-jan		feb-jan	maj-april
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
<i>Tkr</i>						
Sverige	399 192	340 804	993 595	846 738	1 098 552	1 245 409
Finland	77 324	70 055	183 122	168 143	212 339	227 318
Danmark	24 380	24 352	60 296	55 716	71 733	76 313
Norge	21 540	18 468	44 652	42 013	53 656	56 295
Estland	738	2 745	2 464	5 572	6 102	2 994
Summa	523 174	456 424	1 284 129	1 118 182	1 442 382	1 608 329

Rörelseresultat per geografisk marknad	3 månader		9 månader		Rullande 12	Helåret
	nov-jan		maj-jan		feb-jan	maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
<i>Tkr</i>						
Sverige	79 758	25 521	159 819	56 034	31 547	135 332
Finland	4 640	2 245	9 345	- 6 402	- 11 962	3 785
Danmark	4 626	- 153	6 485	- 5 082	- 7 803	3 764
Norge	1 563	- 4 970	- 944	- 15 738	- 15 790	- 996
Estland	- 248	- 405	-373	- 1 231	- 1 607	- 749
Summa	90 339	22 238	174 332	27 581	- 5 615	141 136

Rörelsemarginal per geografisk marknad	3 månader		9 månader		Rullande 12	Helåret
	nov-jan		maj-jan		Feb-jan	maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2008/09	2007/08
<i>Tkr</i>						
Sverige	20,0	7,5	16,1	6,6	2,9	10,9
Finland	6,0	3,2	5,1	- 3,8	- 5,6	1,7
Danmark	19,0	- 0,6	10,8	- 9,1	- 10,9	4,9
Norge	7,3	- 26,9	- 2,1	- 37,5	- 29,4	- 1,8
Estland	- 33,6	- 14,8	- 15,1	- 22,1	- 26,3	- 25,0
Summa	17,3	4,9	13,6	2,5	- 0,4	8,8

I segmentens rörelseresultat ingår detaljhandelsverksamhetens resultat på respektive marknad och den svenska grossistverksamhetens resultat från försäljningen till respektive marknad. Resultat från försäljning till franchisetagare redovisas under det svenska segmentet.

ANTAL BUTIKER

	30 april					31 januari	
	2004	2005	2006	2007	2008	2008	2009
Sverige	21	44	70	113	120	121	123
Finland	5	12	22	34	38	39	41
Danmark	6	6	8	8	10	9	11
Norge	-	-	1	8	11	12	14
Estland	-	-	-	-	1	1	3
Summa butiker i koncernen	32	62	101	163	180	182	192
Franchisebutiker i Sverige	75	67	52	23	23	23	23
Franchisebutiker i Danmark	-	-	-	-	-	-	2
Franchisebutiker i Polen	-	-	-	-	2	2	3
Summa butiker i kedjan	107	129	153	186	205	207	220

KONCERNENS KVARTALSRESULTAT

	2006/07	2007/08	2007/08	2007/08	2007/08	2008/09	2008/09	2008/09
<i>Mkr</i>	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	322,7	385,5	375,5	523,2	324,2	352,7	309,1	456,4
Övriga rörelseintäkter	<u>2,6</u>	<u>1,8</u>	<u>3,3</u>	<u>5,4</u>	<u>5,1</u>	<u>2,3</u>	<u>3,2</u>	<u>3,2</u>
Summa rörelsens intäkter	325,3	387,3	378,8	528,6	329,3	355,0	312,3	459,6
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 152,3	- 183,4	- 170,3	- 232,8	- 173,6	- 169,0	- 124,5	- 216,9
Övriga externa kostnader	- 78,7	- 73,5	- 87,5	- 103,6	- 102,3	- 84,6	- 103,9	- 108,9
Personalkostnader	- 68,2	- 71,8	- 78,3	- 91,7	- 74,6	- 79,0	- 78,4	- 100,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 7,3</u>	<u>- 8,3</u>	<u>- 9,1</u>	<u>- 10,2</u>	<u>- 12,0</u>	<u>- 11,0</u>	<u>- 11,6</u>	<u>- 11,1</u>
Rörelseresultat	18,8	50,3	33,6	90,3	- 33,2	11,4	- 6,1	22,2
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,8</i>	<i>13,1</i>	<i>9,0</i>	<i>17,3</i>	<i>- 10,2</i>	<i>3,2</i>	<i>- 2,0</i>	<i>4,9</i>
Resultat från finansiella poster	<u>- 0,5</u>	<u>- 0,5</u>	<u>- 2,1</u>	<u>- 3,4</u>	<u>- 2,4</u>	<u>- 2,4</u>	<u>- 3,3</u>	<u>- 3,3</u>
Resultat före skatt	18,3	49,8	31,5	86,9	- 35,6	9,0	- 9,4	18,9
Skatt	<u>- 4,8</u>	<u>- 14,0</u>	<u>- 8,9</u>	<u>- 25,4</u>	<u>12,0</u>	<u>- 2,5</u>	<u>2,5</u>	<u>- 5,3</u>
Resultat efter skatt	13,5	35,8	22,6	61,5	- 23,6	6,5	- 6,7	13,6

FLERÅRSÖVERSIKT

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	Rullande 12 feb-jan 2008/09
Nettoomsättning, Mkr	590,1	804,6	1 159,7	1 470,5	1 608,3	1 442,4
Tillväxt nettoomsättning, %	19,3	36,4	44,1	26,8	9,4	- 10,2
Bruttovinstmarginal, %	32,4	39,1	47,2	52,2	52,7	52,6
Rörelseresultat, Mkr	54,1	93,0	180,9	221,5	141,1	- 5,6
Rörelsemarginal, %	9,2	11,6	15,6	15,1	8,8	- 0,4
Resultat efter skatt, Mkr	36,5	69,2	130,5	159,5	96,5	- 10,2
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	9,4	79,3	13,2	- 43,3	- 42,2	30,0
Avkastning på eget kapital, %	42,2	40,9	42,6	35,9	20,0	- 2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,2	45,9	55,7	45,5	22,8	- 0,7
Avkastning på operativt kapital, %	37,3	55,0	75,2	54,7	24,5	- 0,9
Avkastning på totalt kapital, %	25,3	31,0	38,6	32,3	16,9	- 0,5
Soliditet, %	49,6	60,3	68,0	61,6	53,4	46,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,5	- 0,3	- 0,5	0,1	1,0	5,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr	4,1	4,8	4,8	3,6	2,8	2,2
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,95	2,77	4,76	5,69	3,31	- 0,35
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,95	2,76	4,60	5,47	3,31	- 0,35
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,50	3,18	0,48	- 1,54	- 1,45	1,02
Eget kapital per aktie, kr	5,18	8,09	14,21	17,53	16,10	13,97
Antal årsanställda	162	284	433	602	757	777

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	3 månader nov-jan		9 månader maj-jan		Helåret maj-apr
	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	471 244	375 297	1 187 767	967 305	1 478 290
Övriga rörelseintäkter	<u>6 896</u>	<u>2 574</u>	<u>15 612</u>	<u>7 564</u>	<u>20 180</u>
Summa rörelsens intäkter	478 140	377 871	1 203 379	974 869	1 498 470
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	- 234 807	- 219 082	- 607 572	- 530 385	- 777 440
Övriga externa kostnader	- 75 576	- 70 342	- 196 591	- 210 588	- 295 948
Personalkostnader	- 67 959	- 73 915	- 183 821	- 189 761	- 248 596
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 9 911</u>	<u>- 11 516</u>	<u>- 31 988</u>	<u>- 32 955</u>	<u>- 42 196</u>
Rörelseresultat	89 887	3 016	183 407	11 180	134 290
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 213	2 668	5 437	7 702	7 511
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 3 415</u>	<u>- 3 114</u>	<u>- 6 065</u>	<u>- 8 961</u>	<u>- 8 559</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 1 202	- 446	- 628	- 1 259	- 1 048
Resultat efter finansiella poster	88 685	2 570	182 779	9 921	133 242
Bokslutsdispositioner	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 12 317</u>
Resultat före skatt	88 685	2 570	182 779	9 921	120 925
Skatt	<u>- 24 933</u>	<u>- 739</u>	<u>- 51 401</u>	<u>- 2 817</u>	<u>- 36 782</u>
Resultat efter skatt	63 752	1 831	131 378	7 104	84 143

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)

Tkr	31 januari		30 April
	2008	2009	2008
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	281 123	277 134	278 341
Materiella anläggningstillgångar	79 361	76 349	74 759
Finansiella anläggningstillgångar	23 692	30 398	24 598
Varulager	288 158	204 923	254 824
Kortfristiga fordringar	207 566	209 341	181 891
Likvida medel	<u>22 011</u>	<u>19 930</u>	<u>19 534</u>
Summa tillgångar	901 911	818 075	833 947
Eget kapital	458 691	342 174	412 624
Obeskattade reserver	48 167	58 867	58 867
Avsättningar	6 216	5 328	5 328
Långfristiga skulder ²⁾		30 000	57 500
Kortfristiga skulder ²⁾	<u>388 837</u>	<u>381 706</u>	<u>299 628</u>
Summa eget kapital och skulder	901 911	818 075	833 947
¹⁾ Varav goodwill	232 171	225 439	229 069
²⁾ Varav räntebärande skulder	204 602	253 694	198 786

HEMTEX AKTIEN

Aktiekapitalet i Hemtex AB uppgår till 73,3 Mkr fördelat på 29 337 400 aktier med ett kvotvärde på 2,50 kronor. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Hemtex AB:s aktier är sedan den 6 oktober 2005 noterade på OMX Nordiska Börs Stockholm, Mid Cap. Introduktionskursen för aktien var 56 kronor. Under bolagets tredje kvartal, perioden första november 2008 till sista januari 2009, sjönk kursen från 28,40 kr till 20,50 kr, en minskning med 28 procent.

Aktieägare

Per den 30 januari 2009 hade Hemtex AB 4 806 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av VPC AB.

Ägare	Totalt antal aktier	Andel av röster och kapital
Hakon Invest AB	7 755 138	26,4%
AB Industrivärden	3 700 000	12,6%
Andra AP-Fonden	2 634 499	9,0%
Orkla ASA	2 394 700	8,2%
Nordea Bank Norge Nominee	1 466 000	5,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	682 145	2,3%
EFG Private Bank S.A., W8IMY	641 724	2,2%
Unionen	586 000	2,0%
Trollhassel AB m.fl.	433 829	1,5%
HL Hemtextil AB	400 000	1,3%
Övriga ägare	8 643 365	29,5%
Totalt	29 337 400	100,0%

Aktieägarstruktur					
Antal aktier	Antal ägare	% av alla ägare	Antal aktier	% av aktiekapitalet	
1 - 200	2 732	56,8%	351 213	1,2%	
201 - 1 000	1 538	32,0%	858 013	2,9%	
1 001 - 10 000	403	8,4%	1 294 063	4,4%	
10 001 - 100 000	109	2,3%	3 507 456	12,0%	
100 001 -	24	0,5%	23 326 655	79,5%	
Totalt	4 806	100,0%	29 337 400	100,0%	

Fördelning av ägare		Andel av kapital och röster, %
Utländska ägare		20,8%
Svenska ägare		79,2%
Varav		
Juridiska personer		84,1%
Privatpersoner		15,9%

Aktuella uppgifter avseende aktieägare, aktieägarstruktur och fördelning av ägare finns under Investor Relations på www.hemtex.com

DEFINITIONER

Antal årsanställda – Totala antalet närvarotimmar dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

Avkastning på eget kapital – Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital – Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital – Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttovinstmarginal – Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättningen.

EBITDA – Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Eget kapital per aktie – Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen.

Hemtex – Med Hemtex avses varumärket Hemtex eller hela butikskedjan, inklusive franchisetagarnas butiker.

Hemtex AB – Avser den juridiska personen Hemtex AB som är moderbolag i koncernen och franchisegivare inom Hemtex franchisesystem.

Jämförbara butiker – Butiker som varit öppna i mer än tolv månader.

Kapitalomsättningshastighet – Försäljningen dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Kassaflöde efter investeringar – Resultat före avskrivningar plus/minus finansiella poster minus betald skatt plus/minus förändringar i rörelsekapital minus investeringar.

Kassaflöde efter investeringar per aktie – Kassaflöde efter investeringar dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Nettoskuld – Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA – Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Nettoskuldsättningsgrad – Räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital.

Operativt kapital – Balansomslutning minus likvida medel, andra räntebärande tillgångar och icke räntebärande skulder.

Resultat per aktie – Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning – Resultat efter skatt dividerat med antal aktier per balansdagen samt utestående teckningsoptioner, justerat för eventuell utspädningseffekt.

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital – Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna (latenta) skatteskulder.

Vinstmarginal – Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.