

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 26 november 2008 klockan 07.00

## DELÅRSRAPPORT 1 MAJ 2008 – 31 OKTOBER 2008

# Rörelseresultatet uppgick till 5,3 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–oktober 2008)

- Nettoomsättningen sjönk till 661,8 (761,0) Mkr, vilket är en minskning med 13 procent jämfört med föregående år. I koncernens jämförbara butiker minskade försäljningen med 19 procent (-2).
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,3 (58,5) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,01 (2,02) kronor.
- Koncernen etablerade 8 (10) nya butiker.

### Andra kvartalet (augusti 2008–oktober 2008)

- Nettoomsättningen sjönk till 309,1 (375,4) Mkr, vilket är en minskning med 18 procent jämfört med föregående år. I koncernens jämförbara butiker minskade försäljningen med 25 procent (-5).
- Resultatet efter skatt uppgick till -6,7 (22,6) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,23 (0,77) kronor.
- Koncernen etablerade 7 (5) nya butiker.

### KONCERNENS RESULTATUTVECKLING (I SAMMANDRAG)

	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug–okt		maj–okt		nov–okt	maj–apr
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
Rörelseintäkter, Mkr	378,8	312,3	766,1	667,3	1 525,2	1 623,9
Rörelseresultat, Mkr	33,6	- 6,1	84,0	5,3	62,5	141,1
Resultat före skatt, Mkr	31,5	- 9,4	81,4	- 0,4	51,0	132,7
Resultat efter skatt, Mkr	22,6	- 6,7	58,5	- 0,3	37,7	96,5
Rörelsemarginal, %	9,0	- 2,0	11,0	0,8	4,1	8,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,77	- 0,23	2,02	- 0,01	1,29	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 november 2008 fanns totalt 220 Hemtexbutiker, varav 146 i Sverige, 41 i Finland, 13 i Danmark, 14 i Norge, 3 i Estland och 3 i Polen. Av butikerna är 192 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 andra kvartalet, augusti - oktober 2008, sjönk Hemtex nettoomsättning med 17,7 procent till 309,1 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -6,1 (33,6) Mkr. Hemtexkoncernen öppnade 7 butiker under kvartalet.

## VD KOMMENTAR

Den svaga utvecklingen, relativt marknaden, inom Hemtex fortsatte under det andra kvartalet (augusti – oktober). De sämre tiderna har tydligt påverkat konsumenternas vilja att spendera och försäljningen var mycket svag på samtliga marknader, med fortsatt resultatapp som följd. För perioden som helhet, maj-oktober, innebär detta att försäljningen minskade med 13 procent jämfört med föregående år och därmed ett väsentligt försvagat rörelseresultat.

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 kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram som till del ska reducera effekterna av den minskade nettoomsättningen genom att kostnaderna i jämförbar butik minskas med minst 35 Mkr under verksamhetsåret. Ett tiotal butiker är under bevakning för eventuell avyttring eller stängning. Vi har sänkt etableringstakten för innevarande verksamhetsår.
- Under kvartalet påbörjades 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.
- I november startade Hemtex sin första E-handelsbutik för den svenska marknaden. Planering och utvärdering pågår för start av E-handel för övriga marknader.
- I enlighet med den pressrelease som publicerades den 10 november 2008, har styrelsen härutöver beslutat byta VD för Hemtex AB.

Bruttovinstmarginalen stärktes under andra kvartalet och uppgår till 59,7 procent (54,6). För delårsperioden maj – oktober uppgick bruttovinstmarginalen till 55,6 procent (53,5). Varulagren är i balans.

Hemtex har ett starkt varumärke, starkt butiks nät och dedikerad 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,  
Tf VD och styrelseledamot

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

### Marknaden

Hemtex är marknadsledare på den svenska marknaden för hemtextilier. Mätt över den senaste tolv månadersperioden (oktober 2007 – september 2008) uppgick Hemtex marknadsandel till 26,2 procent, jämfört med 30,9 procent under perioden oktober 2006 – september 2007. Närmaste konkurrenter hade 12,3 respektive 10,8 procent. Under januari - september 2008 har den svenska marknaden för hemtextilier minskat med tre procent enligt de senaste siffrorna från marknadsundersökningsföretaget GfK, som visar att Hemtex marknadsandel uppgick till 26,5 procent under perioden att jämföra med 29,8 procent under samma tid föregående år. För det av GfK senast rapporterade kvartalet, juli – september uppgick Hemtex marknadsandel till 24,9 (28,7) procent. I Finland uppgår marknadsandelen till cirka 9 procent enligt Hemtex beräkningar. På den danska marknaden bedömer Hemtex att marknadsandelen uppgår till drygt 2 procent. Potentialen för fortsatt tillväxt på marknaderna utanför Sverige är stor.

### Ny etableringar

Under det andra kvartalet, augusti – oktober 2008, öppnade koncernen sju nya butiker. Totalt har koncernen öppnat åtta

nya butiker under delårsperioden, varav en i Sverige, två i Finland, en i Danmark, två i Norge och två i Estland. I Sverige öppnades en butik i Skövde. I Finland öppnades butiker i Joensuu och Borgå. I Danmark öppnades en butik i Roskilde. I Norge öppnades butiker i Kolbotn och Asker. I Estland öppnades butiker i Narva och Tallin. Under andra kvartalet har två franchisebutiker öppnats. Totalt under delårsperioden har tre franchisebutiker öppnats, en i Warszawa, Polen, en i Sala, Sverige och en i Randers, Danmark.

### Förvärv

Under verksamhetsårets första kvartal, maj-juli 2008, förvärvades en franchisebutik i Östersund. Butiken bidrog med 1,2 Mkr i omsättning och 0,1 Mkr i rörelseresultat under det senaste kvartalet. Under delårsperioden påverkades omsättningen med 2,8 Mkr och rörelseresultatet med 0,2 Mkr. Närmare detaljer om förvärvet av franchisebutiken finns redovisade i kvartalsrapporten för perioden maj-juli 2008, som publicerades den 3 september 2008.

## VERKSAMHETEN

### Geografisk expansion

Beträffande takten för etablering av nya butiker och med hänsyn till våra aktuella prioriteringar för lönsamhet inom befintligt butiksnät har styrelsen beslutat att sänka etableringstakten för verksamhetsåret till högst 20 butiker.

Expansion genom etablering av nya butiker är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi. 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, som i Estland, och genom franchiseavtal, som för närvarande sker i Polen

### Utvecklat sortiment

Koncernens starka position på hemtextil, som utgör kärnan i bolagets verksamhet, ger en fast grund för de satsningar på ett utvecklat sortiment som genomförts under hösten 2007. Ytterligare utveckling och breddning av sortimentet har skett med introduktionen av varumärket U.S. Polo under maj 2008. Förutom breddningen i befintliga butiker så har koncernen sedan oktober 2007 öppnat tio Hemtex & More butiker i Sverige och två i Finland. Hemtex & More har en försäljningsyta om 700-1 000 m<sup>2</sup>, att jämföra med snittbutikens 270 m<sup>2</sup>, och ett betydligt bredare och större

heminrednings Sortiment än vad Hemtex tidigare kunnat erbjuda kunderna.

Expansion genom nya butiksformat och breddning av sortimentet är en viktig del av Hemtex tillväxtstrategi. Det finns möjlighet att etablera ett fyrtiotal Hemtex & More i Norden.

### Förändrad kommunikation – ny prisstrategi

Starten för vår nya kommunikationsstrategi har skett under augusti 2008. 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 under hösten 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. Med totalt 220 butiker i november 2008 finns det en god potential att öka omsättningen. Hemtex har redan idag en hög varumärkeskännedom och därmed ett bra utgångsläge för att stärka den ytterligare.

## KOMMENTARER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGEN

### Nettoomsättning

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

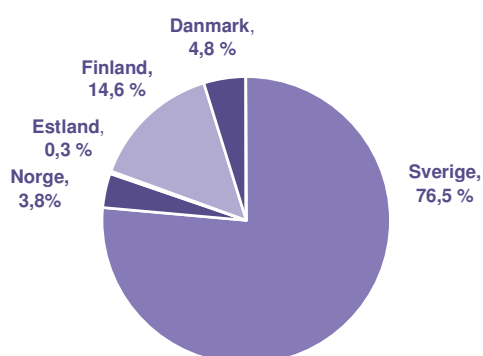
Koncernens totala nettoomsättning minskade under verksamhetsårets andra kvartal med 17,7 (+8,2) procent till 309,1 (375,4) Mkr. Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 18,0 procent. Med oförändrade valutakurser minskade nettoomsättningen med 18,4 procent.

Under delårsperioden minskade nettoomsättningen med 13,0 (+17,7) procent till 661,8 (761,0) Mkr.

Försäljningsminskningen exklusive förvärvade enheter uppgick till 13,4 procent. Med oförändrade valutakurser var minskningen 13,6 procent. Av koncernens nettoomsättning svarade verksamheten i Finland för 98,1 (105,8) Mkr, verksamheten i Danmark för 31,4 (35,9) Mkr, verksamheten i

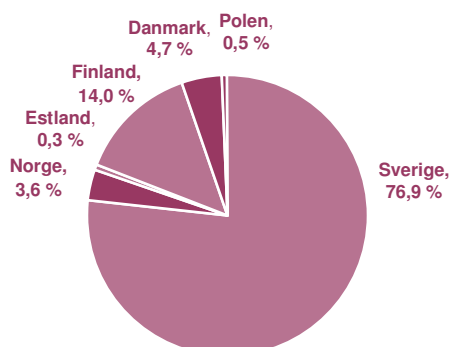
Norge för 23,5 (23,1) Mkr och verksamheten i Estland för 2,8 (1,7) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 5,5 (5,1) Mkr och består främst av franchiseavgifter och bonus från leverantörer och samarbetspartners.

#### Koncernens omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Under den senaste tolv månadersperioden minskade nettoomsättningen i konsumentledet (inklusive franchisebutiker) på samtliga marknader med 5,2 procent till 1 570 (1 657) Mkr.

#### Kedjans omsättning den senaste tolv månadersperioden per geografisk marknad



Under det andra kvartalet minskade försäljningen i koncernens jämförbara butiker med 25 (5) procent, medan minskningen var 19 (2) procent för delårsperioden. Samtliga länder redovisar en negativ utveckling i jämförbara butiker både under verksamhetens första halvår och under den senaste tolv månadersperioden. I Sverige minskade försäljningen i jämförbara butiker med 25 (3) procent under kvartalet och 19 (1) procent under delårsperioden. I Finland minskade den jämförbara försäljningen med 27 (18) procent under det andra kvartalet och 20 (9) procent under delårsperioden. I Danmark minskade försäljningen med 25 (+3) procent under kvartalet och 20 (+6) procent under

delårsperioden. Den svagaste marknaden under perioden var Norge där försäljningen minskade med 37 (+7) procent under kvartalet och 20 (+8) procent under delårsperioden.

Koncernens första butik i Estland blev en jämförbar butik i juni och minskade försäljningen med 28 procent under andra kvartalet och 24 procent under delårsperioden.

De satsningar som genomförs avseende utveckling och breddning 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 aug–okt	6 mån maj–okt	Rullande 12 månader nov–okt
Koncernen	- 25 %	- 19 %	- 12 %
Sverige	- 25 %	- 19 %	- 11 %
Finland	- 27 %	- 20 %	- 14 %
Danmark	- 25 %	- 20 %	- 11 %
Norge	- 37 %	- 20 %	- 12 %
Estland	- 28 %	- 24 %	- 24 %

Koncernens försäljning i jämförbara butiker uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 27,8 (33,7) tkr per m<sup>2</sup> beräknat på den genomsnittliga butiksytan 283 (271) m<sup>2</sup>.

#### Resultat

Koncernens bruttovinst (nettoomsättning minus kostnader för sålda varor) minskade under delårsperioden med 9,6 procent till 368,2 (407,3) Mkr. Bruttovinstmarginalen ökade med 2,1 procentenheter till 55,6 (53,5) procent, vilket är ett resultat av ett utvecklat inköpsarbete, positiva valutaeffekter och lägre prisreduktioner i butikerna.

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 6,9 (0,2) Mkr.

Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 345,8 (311,1) Mkr. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 52,3 (40,9) 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 3,1 (2,9) Mkr och övriga avskrivningar med 19,5 (14,4) Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (84,0) Mkr, vilket innebär att rörelsemarginalen uppgår till 0,8 (11,0) 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 -0,4 (81,4) Mkr, vilket gav en vinstmarginal på -0,1 (10,7) procent. Resultatet efter skatt uppgick till -0,3 (58,5) Mkr.

### Investeringar

Koncernens kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick under delåret till 38,2 (32,7) Mkr. Av investeringarna hänförs sig 8,2 (0,0) Mkr till förvärv av butiker, 20,2 (27,9) Mkr till investeringar i nyetablering och ombyggnation samt 9,8 (4,8) Mkr till övriga investeringar.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 40,3 Mkr till -16,1 Mkr huvudsakligen till följd av minskad försäljning under delårsperioden. Kassaflödet efter investeringar uppgick för delårsperioden till -54,3 (-151,5) Mkr.

### Risikfaktorer

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. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bl.a. konjunkturutveckling, väder och moderisker. Moderbolaget, Hemtex AB, ansvarar för koncernens externa finansiering och är därmed utsatt för både likviditets-, ränte-, och valutarisk. 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 återfinns i Årsredovisningen 2007/2008 samt under Investor Relations på [www.hemtex.com](http://www.hemtex.com).

### 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 ett till tre, det vill säga under perioden maj till och med 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 27,8 (25,2) Mkr per den 31 oktober 2008. Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, ökade med 22,3 Mkr under de senaste tolv månaderna och uppgick den 31 oktober 2008 till 306,1 (283,8) Mkr. Förändringen beror huvudsakligen på lägre intjäning under perioden. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 78 (65) procent per den 31 oktober 2008.

Soliditeten uppgick till 43 procent, jämfört med 44 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.

### Varulager

Den 31 oktober 2008 uppgick varulagervärdet till 347,8 (449,6) Mkr, vilket är 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 101,3 (203,6) Mkr. Varulagret per butik inom koncernen uppgick vid utgången av oktober 2008 till i genomsnitt 1,3 (1,4) Mkr.

### Goodwill

Hemtexkoncernens totala goodwill redovisas i koncernbalansräkningen den 31 oktober 2008 till 286,3 (279,3) Mkr. Av koncernens goodwill avser 267,9 (177,3) 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.

### Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för delårsperioden uppgick till -0,01 (2,02) kronor och resultatet per aktie efter utspädning till -0,01 (2,02) kronor. Eget kapital per aktie uppgick till 13,46 (14,78) kronor. Antalet aktier i Hemtex AB uppgick per den 31 oktober 2008 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 790 (691) personer. Personalökningen härrör sig främst till butiksexpansionen.

### Moderbolaget

Hemtex AB:s nettoomsättning minskade under delårsperioden och uppgick till 592,0 (716,5) 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 459,8 (538,5) Mkr och grossistförsäljning för 132,2 (178,0) Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,4 (94,1) Mkr. Moderbolagets kassapåverkande nettoinvesteringar uppgick till 26,3 (24,8) Mkr.

Medelantalet anställda i Hemtex AB var under delårsperioden 562 personer, jämfört med 531 personer föregående år.

## ÖVRIGT

### Händelser efter periodens utgång

Styrelsen i Hemtex AB genomförde ett VD-byte i bolaget den 10 november 2008. VD-bytet skall ses mot bakgrund av Hemtex behov av nytt ledarskap i samband med att Hemtex justerar sitt kunderbudande. Reservering av kostnader med anledning av entledigandet av tidigare VD kommer att göras under det tredje kvartalet med cirka 13 Mkr. Tillförordnad VD är Kia Orback Pettersson, med mångårig erfarenhet av detaljhandel och tillika styrelseledamot i Hemtex AB.

Koncernen har under november öppnat ytterligare tre butiker och en franchisebutik har öppnats i Århus, Danmark.

### Rapporttillfällen

Delårsrapport maj 2008 – januari 2009 publiceras klockan 07.00 den 5 mars 2009.

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 kalendarier under Investor Relations på [www.hemtex.com](http://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.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Borås den 26 november 2008

Hemtex AB

Styrelsen

### För ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta Kia Orback Pettersson, tf VD och styrelseledamot: 0705-59 11 21, eller Tommy Svensson, Ekonomi- och finanschef: 0702-10 80 69.

Hemtex AB  
Druveforsvägen 8  
Box 495  
503 13 Borås  
[www.hemtex.com](http://www.hemtex.com)  
e-post: [ir@hemtex.se](mailto:ir@hemtex.se)



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

tkr	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug-okt		maj-okt		nov-okt	maj-apr
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
Nettoomsättning	375 445	309 075	760 955	661 758	1 509 132	1 608 329
Övriga rörelseintäkter	<u>3 341</u>	<u>3 231</u>	<u>5 123</u>	<u>5 549</u>	<u>16 021</u>	<u>15 595</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>378 786</b>	<b>312 306</b>	<b>766 078</b>	<b>667 307</b>	<b>1 525 153</b>	<b>1 623 924</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	- 170 269	- 124 542	- 353 690	- 293 551	- 694 795	- 760 033
Övriga externa kostnader	- 87 554	- 103 894	- 161 061	- 188 498	- 399 341	- 366 805
Personalkostnader	- 78 279	- 78 351	- 150 034	- 157 333	- 323 669	- 316 370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 9 050</u>	<u>- 11 598</u>	<u>- 7 300</u>	<u>- 22 582</u>	<u>- 44 862</u>	<u>- 39 580</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33 634</b>	<b>-6 079</b>	<b>83 993</b>	<b>5 343</b>	<b>62 486</b>	<b>141 136</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	120	164	248	277	706	677
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 2 210</u>	<u>- 3 439</u>	<u>- 2 858</u>	<u>- 5 979</u>	<u>- 12 195</u>	<u>- 9 074</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 2 090	- 3 275	- 2 610	- 5 702	- 11 489	- 8 397
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31 544</b>	<b>- 9 354</b>	<b>81 383</b>	<b>- 359</b>	<b>50 997</b>	<b>132 739</b>
Skatt	<u>- 8 896</u>	<u>2 608</u>	<u>- 22 909</u>	<u>81</u>	<u>- 13 281</u>	<u>- 36 271</u>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>22 648</b>	<b>- 6 746</b>	<b>58 474</b>	<b>- 278</b>	<b>37 716</b>	<b>96 468</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,77	-0,23	2,02	-0,01	1,29	3,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,77	-0,23	2,02	-0,01	1,29	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	28 971 530	29 337 400	29 337 400	29 153 466
efter utspädning	29 337 400	29 337 400	28 971 530	29 337 400	29 337 400	29 153 466

## KONCERNENS NYCKELTAL

	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug-okt		maj-okt		nov-okt	maj-apr
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
Försäljningstillväxt, %	8,2	- 17,7	17,7	- 13,0	- 4,8	9,4
Försäljningsökning, jämförbar butik, %	- 5,2	- 25,1	- 2,2	- 18,8	- 11,5	- 3,8
Bruttovinstmarginal, %	54,6	59,7	53,5	55,6	53,6	52,7
Rörelsemarginal, %	9,0	-2,0	11,0	0,8	4,1	8,8
Vinstmarginal, %	8,4	-3,0	10,7	-0,1	3,4	8,3
Avkastning på eget kapital, %	18,4	-6,2	25,3	-0,1	9,1	20,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,0	-3,4	25,8	1,6	8,6	22,8
Avkastning på operativt kapital, %	21,1	-3,7	27,4	1,6	8,8	24,5
Soliditet, %	44,1	42,6	44,1	42,6	42,6	53,4
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	- 138,4	- 95,4	- 151,5	- 54,3	55,0	- 42,1
Antalet utestående optioner, tusental	240,0	240,0	240,0	240,0	240,0	240,0
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	- 4,72	- 3,25	- 5,23	- 1,85	1,88	- 1,45
Eget kapital per aktie, kr	14,78	13,46	14,78	13,46	13,46	16,10
Antal årsanställda	691	790	691	790	790	757

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (I SAMMANDRAG)**

<i>tkr</i>	6 månader 1 maj-31 okt		Helåret maj-april
	2007	2008	2007/08
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>74 205</b>	<b>- 4 740</b>	<b>108 686</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Varulager	- 184 642	- 4 830	- 71 283
Rörelsefordringar	- 10 255	- 7 411	- 7 584
Rörelseskulder	<u>898</u>	<u>896</u>	<u>- 5 579</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 118 794</b>	<b>- 16 085</b>	<b>24 240</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>- 32 664</u>	<u>- 38 200</u>	<u>- 66 392</u>
<b>Periodens kassaflöde efter investeringar</b>	<b>- 151 458</b>	<b>- 54 285</b>	<b>- 42 152</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>119 510</u>	<u>50 471</u>	<u>16 213</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 31 948</b>	<b>- 3 814</b>	<b>- 25 939</b>
Nettoskuld vid periodens slut	283 769	306 086	174 005

**KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)**

<i>tkr</i>	31 oktober		30 April
	2007	2008	2008
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	330 959	341 289	330 190
Materiella anläggningstillgångar	118 484	129 084	123 351
Finansiella anläggningstillgångar	14 209	26 132	13 804
Varulager	449 635	347 838	337 936
Kortfristiga fordringar	44 626	55 532	48 165
Likvida medel	<u>25 221</u>	<u>27 845</u>	<u>31 490</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>983 134</b>	<b>927 720</b>	<b>884 936</b>
Eget kapital	433 462	394 828	472 456
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	32 460	95 588	85 938
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	<u>517 212</u>	<u>437 304</u>	<u>326 542</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>983 134</b>	<b>927 720</b>	<b>884 936</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	279 336	286 331	279 238
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	308 990	333 931	205 495

**KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

<i>tkr</i>	6 månader maj-okt		Helåret maj-april
	2007	2008	2007/08
<b>Summa eget kapital vid periodens början</b>	<b>491 255</b>	<b>472 456</b>	<b>491 255</b>
Nyemission	23 690	-	23 690
Inbetalda optionspremier	1 896	-	1 896
Valutakursdifferenser	433	394	1 433
Utdelning	- 142 286	- 77 744	- 142 286
Periodens resultat	<u>58 474</u>	<u>- 278</u>	<u>96 468</u>
<b>Summa eget kapital vid periodens slut</b>	<b>433 462</b>	<b>394 828</b>	<b>472 456</b>



## SEGMENTSRAPPORTERING (I SAMMANDRAG)

Nettoomsättning per geografisk marknad	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug-okt		maj-okt		nov-okt	maj-april
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
<i>tkr</i>						
Sverige	295 533	240 723	594 403	505 934	1 156 940	1 245 409
Finland	50 448	43 144	105 798	98 088	219 608	227 318
Danmark	16 636	13 479	35 916	31 364	71 761	76 313
Norge	12 021	10 210	23 112	23 545	56 728	56 295
Estland	807	1 519	1 726	2 827	4 095	2 994
<b>Summa</b>	<b>375 445</b>	<b>309 075</b>	<b>760 955</b>	<b>661 758</b>	<b>1 509 132</b>	<b>1 608 329</b>

Rörelseresultat per geografisk marknad	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug-okt		maj-okt		nov-okt	maj-apr
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
<i>tkr</i>						
Sverige	33 238	13 361	80 061	30 513	85 784	135 332
Finland	- 331	- 7 638	4 705	- 8 647	- 9 567	3 785
Danmark	1 099	- 2 519	1 859	- 4 929	- 3 024	3 764
Norge	- 298	- 8 817	- 2 507	- 10 768	- 9 257	- 996
Estland	- 74	- 466	- 125	- 826	- 1 450	- 749
<b>Summa</b>	<b>33 634</b>	<b>-6 079</b>	<b>83 993</b>	<b>5 343</b>	<b>62 486</b>	<b>141 136</b>

Rörelsemarginal per geografisk marknad	3 månader		6 månader		Rullande 12	Helåret
	aug-okt		maj-okt		nov-okt	maj-apr
	2007	2008	2007	2008	2007/08	2007/08
<i>tkr</i>						
Sverige	11,2	5,6	13,5	6,0	7,4	10,9
Finland	- 0,7	- 17,7	4,4	- 8,8	- 4,4	1,7
Danmark	6,6	- 18,7	5,2	- 15,7	- 4,2	4,9
Norge	- 2,5	- 86,4	- 10,8	- 45,7	- 16,3	- 1,8
Estland	- 9,2	- 30,7	- 7,2	- 29,2	- 35,4	- 25,0
<b>Summa</b>	<b>9,0</b>	<b>- 2,0</b>	<b>11,0</b>	<b>0,8</b>	<b>4,1</b>	<b>8,8</b>

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 oktober	
	2004	2005	2006	2007	2008	2007	2008
Sverige	21	44	70	113	120	117	122
Finland	5	12	22	34	38	37	40
Danmark	6	6	8	8	10	8	11
Norge	-	-	1	8	11	10	13
Estland	-	-	-	-	1	1	3
<b>Summa butiker i koncernen</b>	<b>32</b>	<b>62</b>	<b>101</b>	<b>163</b>	<b>180</b>	<b>173</b>	<b>189</b>
Franchisebutiker i Sverige	75	67	52	23	23	23	23
Franchisebutiker i Danmark	-	-	-	-	-	-	1
Franchisebutiker i Polen	-	-	-	-	2	1	3
<b>Summa butiker i kedjan</b>	<b>107</b>	<b>129</b>	<b>153</b>	<b>186</b>	<b>205</b>	<b>197</b>	<b>216</b>

## KONCERNENS KVARTALSRESULTAT

	2006/07	2006/07	2007/08	2007/08	2007/08	2007/08	2008/09	2008/09
<i>Mkr</i>	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Nettoomsättning	501,2	322,7	385,5	375,5	523,2	324,2	352,7	309,1
Övriga rörelseintäkter	5,2	2,6	1,8	3,3	5,4	5,1	2,3	3,2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>506,4</b>	<b>325,3</b>	<b>387,3</b>	<b>378,8</b>	<b>528,6</b>	<b>329,3</b>	<b>355,0</b>	<b>312,3</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Handelsvaror	- 226,7	- 152,3	- 183,4	- 170,3	- 232,8	- 173,6	- 169,0	- 124,5
Övriga externa kostnader	- 91,0	- 78,7	- 73,5	- 87,5	- 103,6	- 102,3	- 84,6	- 103,9
Personalkostnader	- 68,9	- 68,2	- 71,8	- 78,3	- 91,7	- 74,6	- 79,0	- 78,4
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 7,5	- 7,3	- 8,3	- 9,1	- 10,2	- 12,0	- 11,0	- 11,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>112,3</b>	<b>18,8</b>	<b>50,3</b>	<b>33,6</b>	<b>90,3</b>	<b>- 33,2</b>	<b>11,4</b>	<b>- 6,1</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	22,4	5,8	13,1	9,0	17,3	- 10,2	3,2	- 2,0
Resultat från finansiella poster	- 0,6	- 0,5	- 0,5	- 2,1	- 3,4	- 2,4	- 2,4	- 3,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>111,7</b>	<b>18,3</b>	<b>49,8</b>	<b>31,5</b>	<b>86,9</b>	<b>- 35,6</b>	<b>9,0</b>	<b>- 9,4</b>
Skatt	- 31,3	- 4,8	- 14,0	- 8,9	- 25,4	12,0	- 2,5	2,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>80,4</b>	<b>13,5</b>	<b>35,8</b>	<b>22,6</b>	<b>61,5</b>	<b>- 23,6</b>	<b>6,5</b>	<b>- 6,7</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	Rullande 12 Nov-okt 2007/08
Nettoomsättning, Mkr	590,1	804,6	1 159,7	1 470,5	1 608,3	1 509,1
Tillväxt nettoomsättning, %	19,3	36,4	44,1	26,8	9,4	- 4,8
Bruttovinstmarginal, %	32,4	39,1	47,2	52,2	52,7	53,6
Rörelseresultat, Mkr	54,1	93,0	180,9	221,5	141,1	62,5
Rörelsemarginal, %	9,2	11,6	15,6	15,1	8,8	4,1
Resultat efter skatt, Mkr	36,5	69,2	130,5	159,5	96,5	37,7
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	9,4	79,3	13,2	- 43,3	- 42,2	55,0
Avkastning på eget kapital, %	42,2	40,9	42,6	35,9	20,0	9,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,2	45,9	55,7	45,5	22,8	8,6
Avkastning på operativt kapital, %	37,3	55,0	75,2	54,7	24,5	8,8
Avkastning på totalt kapital, %	25,3	31,0	38,6	32,3	16,9	6,6
Soliditet, %	49,6	60,3	68,0	61,6	53,4	42,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,5	- 0,3	- 0,5	0,1	1,0	2,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	4,1	4,8	4,8	3,6	2,8	2,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,95	2,77	4,76	5,69	3,31	1,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,95	2,76	4,60	5,47	3,31	1,29
Kassaflöde efter investeringar per aktie, kr	0,50	3,18	0,48	- 1,54	- 1,45	1,88
Eget kapital per aktie, kr	5,18	8,09	14,21	17,53	16,10	13,46
Antal årsanställda	162	284	433	602	757	790

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR**

tkr	3 månader		6 månader		Helåret maj-apr 2007/08
	aug-okt		maj-okt		
	2007	2008	2007	2008	
Nettoomsättning	364 697	284 041	716 523	592 008	1 478 290
Övriga rörelseintäkter	<u>5 040</u>	<u>2 907</u>	<u>8 716</u>	<u>4 990</u>	<u>20 180</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>369 737</b>	<b>286 948</b>	<b>725 239</b>	<b>596 998</b>	<b>1 498 470</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	- 187 186	- 151 030	- 372 765	- 311 303	- 777 440
Övriga externa kostnader	- 67 626	- 81 133	- 121 015	- 140 246	- 295 948
Personalkostnader	- 61 165	- 56 243	- 115 862	- 115 846	- 248 596
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>- 8 973</u>	<u>- 10 933</u>	<u>- 22 077</u>	<u>- 21 439</u>	<u>- 42 196</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44 787</b>	<b>- 12 391</b>	<b>93 520</b>	<b>8 164</b>	<b>134 290</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 673	2 527	3 224	5 034	7 511
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 2 008</u>	<u>- 3 354</u>	<u>- 2 650</u>	<u>- 5 847</u>	<u>- 8 559</u>
Summa resultat från finansiella poster	- 335	- 827	574	- 813	- 1 048
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>44 452</b>	<b>- 3 218</b>	<b>94 094</b>	<b>7 351</b>	<b>133 242</b>
Bokslutsdispositioner	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 12 317</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>44 452</b>	<b>- 13 218</b>	<b>94 094</b>	<b>7 351</b>	<b>120 295</b>
Skatt	<u>- 12 510</u>	<u>3690</u>	<u>- 26 468</u>	<u>- 2 078</u>	<u>- 36 782</u>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>31 942</b>	<b>- 9 528</b>	<b>67 626</b>	<b>5 273</b>	<b>84 143</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR (I SAMMANDRAG)**

tkr	31 oktober		30 April 2008
	2007	2008	
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	284 857	282 164	278 341
Materiella anläggningstillgångar	72 761	76 803	74 759
Finansiella anläggningstillgångar	23 761	28 793	24 598
Varulager	366 640	255 728	254 824
Kortfristiga fordringar	175 175	213 543	181 891
Likvida medel	<u>15 421</u>	<u>13 355</u>	<u>19 534</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>938 615</b>	<b>870 386</b>	<b>833 947</b>
Eget kapital	394 953	340 493	412 624
Obeskattade reserver	48 167	58 867	58 867
Avsättningar	6 216	5 328	5 328
Långfristiga skulder <sup>2)</sup>	-	57 500	57 500
Kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	<u>489 279</u>	<u>408 198</u>	<u>299 628</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>938 615</b>	<b>870 386</b>	<b>833 947</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	235 473	228 824	229 069
<sup>2)</sup> Varav räntebärande skulder	292 947	319 281	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 andra kvartal, perioden första augusti 2008 till sista oktober 2008, sjönk kursen från 44,50 kr till 28,40 kr, en minskning med 36 procent.

**Aktieägare**

Per den 31 oktober 2008 hade Hemtex AB 4 917 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av VPC AB.

<b>Ägare</b>	<b>Totalt antal aktier</b>	<b>Andel av röster och kapital</b>
Hakon Invest AB	7 755 138	26,4%
AB Industrivärden	3 700 000	12,6%
Andra AP-Fonden	2 634 843	9,0%
Orkla ASA	2 394 700	8,2%
Nordea Bank Norge Nominee	1 466 000	5,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	632 098	2,1%
EFG Private Bank S.A., W8IMY	606 724	2,1%
Unionen	586 000	2,0%
Trollhassel AB m.fl.	433 829	1,5%
HL Hemtextil AB	400 000	1,4%
Övriga ägare	8 728 068	29,7%
<b>Totalt</b>	<b>29 337 400</b>	<b>100,0%</b>

**Aktieägarstruktur**

<b>Antal aktier</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>% av alla ägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>% av aktiekapitalet</b>
1 - 200	2 828	57,5%	367 343	1,3%
201 - 1 000	1 567	31,9%	862 734	2,9%
1 001 - 10 000	394	8,0%	1 243 203	4,2%
10 001 - 100 000	102	2,1%	3 356 597	11,4%
100 001 -	26	0,5%	23 507 523	80,2%
<b>Totalt</b>	<b>4 917</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 337 400</b>	<b>100,0%</b>

<b>Fördelning av ägare</b>	<b>Andel av kapital och röster, %</b>
Utländska ägare	20,9%
Svenska ägare	79,1%
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](http://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 dividerat med EBITDA

**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.