

# VENUE RETAIL GROUP

## DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2011–FEBRUARI 2012

### ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH FÖRBÄTTRAT RESULTAT I SVAG MARKNAD

#### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2011-FEBRUARI 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 234,3 Mkr (231,5). Antalet butiker uppgick till 119 jämfört med 127 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,3 procent (56,6).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 26,7 Mkr (25,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 16,7 Mkr (13,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 kr (0,02).

#### PERIODEN SEPTEMBER 2011–FEBRUARI 2012

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 443,6 Mkr (450,7).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,6 procent (59,1).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 50,3 Mkr (52,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 33,7 Mkr (30,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,04 kr (0,04).

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- Försäljningen under kvartalet ökade i koncernen med 1 procent för jämförbara enheter. På den svenska marknaden var ökningen 3 procent. Enligt tillgänglig statistik ökade koncernen sina marknadsandelar inom samtliga kedjor och marknader.
- Årsstämman i januari fattade beslut om sammanläggning av aktier där hundra aktier ska läggas samman till en aktie. Avstämningsdag för sammanläggningen är senast den 30 juni 2012.

*Försäljningsutvecklingen under det andra kvartalet i jämförbara butiker överträffade branschens siffror och vi levererar ett förbättrat resultat i en tuff marknad. Med tydliga koncept, fokus på kundupplevelse och optimering av butikslägen ska vi fortsätta stärka vår marknadsposition i Norden, säger Susanne Börjesson VD Venue Retail Group.*



## VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Stockholm den 29 mars 2012

Det första halvåret i koncernens brutna räkenskapsår 2011/2012 visar på en stabil utveckling och fortsatt positiv trend. Samtliga kedjor överträffade respektive marknadssegment i Sverige och Norge vad gäller försäljningsutvecklingen i jämförbara enheter. Utvecklingen är särskilt glädjande mot bakgrund av de starka tillväxttal koncernens kedjor hade föregående år och visar att vår strategi är rätt.

Koncernen fortsatte också förbättra resultatet i en utmanande marknad. Den viktiga julhandeln föll väl ut, då vi trots oro i marknaden inte behövde göra avkall på vår kampanjplan. Försäljningen därefter har också varit stabil, men den varma vintern påverkade försäljningen av varmfordrade varor vilket fick viss negativ effekt på bruttomarginalen. Med vår sortimentsmix av egna och externa varumärken är vi nöjda med en bruttomarginal för halvåret på närmare 58 procent.

Under kvartalet har vi tagit fortsatta steg inom flera prioriterade områden. Vi har sagt att vi aktivt söker efter fler butikslägen och i dagsläget har vi tecknat avtal om nyetableringar av accessoarkedjan Accent i två nya intressanta lägen i Sverige; Mobilia i Malmö och i Täby Centrum, som båda väntas öppna under 2013. Även Rizzo kommer att öppna en ny butik under hösten 2012, i det nya köpcentret Emporia utanför Malmö som just nu börjar ta form.

Vi arbetar intensivt med att hitta fler lägen, det är viktigt att det blir rätt och vi har idag en bra dialog med alla viktiga hyresvärdar. Samtidigt utvärderar vi löpande befintligt butiksbestånd. Under kvartalet har vi planenligt stängt ytterligare fyra butiker, i samband med att hyreskontrakten löpt ut, då dessa butiker inte levt upp till våra lönsamhetskrav

Under våren har vi också arbetat vidare med utvecklingen av accessoarkonceptet, bland annat med förnyad butikskommunikation och fler nya väggar för reseffekter. Kundklubben Morris Member lanserades under kvartalet i Norge, med positivt mottagande i linje med våra förväntningar. Dessa satsningar syftar till att skapa den bästa kundupplevelsen och komma ännu närmare våra kunder.

Med en stark plattform och fortsatt fokus på tillväxt genom befintliga och nya butiker ser vi fram emot att ytterligare stärka vår position som ledande nischaktör inom accessoarer och skor i Norden.

*Susanne Börjesson*

VD Venue Retail Group

## VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 119 (127) egna butiker. Under kvartalet har fyra små butiker planenligt stängts då de inte levt upp till koncernens lönsamhetskrav. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo. Kedjorna erbjuder en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 29 februari 2012 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och en i Finland samt 58 Morrisbutiker i Norge. Den kvarvarande butiken i den finska verksamheten stängdes per den 28 mars enligt tidigare beslut.

Inom affärsområde **Rizzo**, som är koncernens ledande nischaktör i det övre pris- och kvalitetssegmentet inom skor och accessoarer, driver koncernen dels egna Rizzobutiker, dels butiker genom ett exklusivt varuhuskoncept på bland annat NK. Rizzo hade den 29 februari 2012 totalt 14 butiker i Sverige, Norge och Finland.



### Accessoarer

**105** butiker, Accent och Morris. Försäljning 599,9 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2011-februari 2012).

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

Ökad modegrad och specialisering.

Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt nyetablering på befintliga marknader främst för Accent.



### Rizzo

**14** butiker. Försäljning 225,7 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2011-februari 2012).

Skor och accessoarer inom det övre pris- och kvalitetssegmentet.

Ska växa genom:

Utvecklat koncept och differentiering.

Tillväxt genom merförsäljning i befintliga och nyetablerade butiker samt selektiv nyetablering på strategiska orter.

## MARKNAD

Enligt Stilindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet december 2011-februari 2012 med 3 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period redovisade en minskning på 3 procent. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 3 procent. I Sverige var ökningen för Rizzokedjan 6 procent medan Accentkedjan utvecklades i nivå med föregående år. I Norge minskade koncernens försäljning med 1 procent, vilket är bättre än marknadens utveckling enligt tillgänglig statistik från ssb.no. Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 1 procent högre än motsvarande period föregående år.

För halvåret september 2011-februari 2012 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsminskning på 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under perioden med 5 procent medan skofackhandeln minskade med 7 procent. Enligt tillgänglig statistik innebär det att både Accessoarer och Rizzo ökade sina marknadsandelar både på den svenska och norska marknaden.

## NETTOOMSÄTTNING

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2011–FEBRUARI 2012

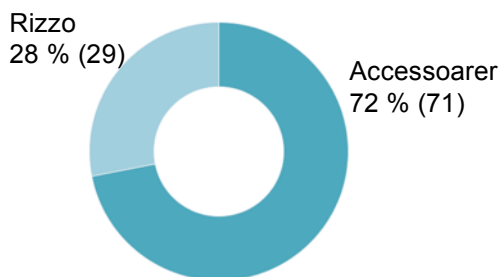
Venue Retail Groups nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 234,3 Mkr (231,5). Antalet butiker uppgick till 119 jämfört med 127 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Rizzokedjan i Sverige den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under andra kvartalet med en uppgång på 6 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Accentkedjan i Sverige och Morriskedjan i Norge redovisade en försäljning i nivå med föregående år.

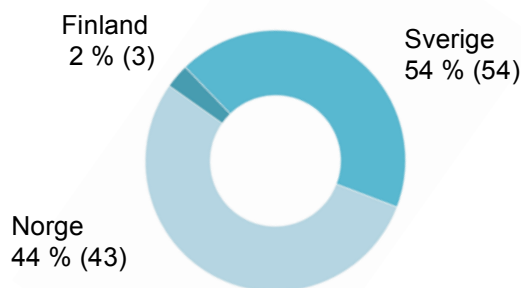
### FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2011–FEBRUARI 2012

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 443,6 Mkr (450,7). För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 2 procent lägre än föregående år.

#### Per affärsområde



#### Per geografisk marknad



### FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 74 procent (75) och Rizzo för 26 procent (25) under andra kvartalet. Motsvarande fördelning för det första halvåret var Accessoarers 72 procent (71) och Rizzo 28 procent (29).

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Accessoarers	174,5	172,5	319,2	318,4	599,1	599,9
Rizzo	59,8	59,0	124,4	132,3	233,6	225,7
<b>Summa</b>	<b>234,3</b>	<b>231,5</b>	<b>443,6</b>	<b>450,7</b>	<b>832,7</b>	<b>825,6</b>

### FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 52 procent (52) och Norge för 46 procent (46). Motsvarande fördelning för det första halvåret var Sverige 54 procent (54) och Norge 44 procent (43).

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Sverige	123,2	120,0	239,0	244,9	433,7	427,8
Norge	107,0	107,1	195,8	194,8	380,7	381,7
Finland	4,1	4,4	8,8	11,0	18,3	16,1
<b>Summa</b>	<b>234,3</b>	<b>231,5</b>	<b>443,6</b>	<b>450,7</b>	<b>832,7</b>	<b>825,6</b>

## RESULTAT

### ANDRA KVARTALET DECEMBER 2011–FEBRUARI 2012

Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 26,7 Mkr jämfört med 25,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 55,3 procent (56,6). Den sena vintern medförde att reaandelen på varmfordrade produkter varit något högre än föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under andra kvartalet med 0,8 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 22,8 Mkr (19,8) motsvarande en rörelsemarginal på 9,7 procent (8,6). Av- och nedskrivningarna uppgick till 3,9 Mkr (5,5). Till följd av föregående års butiksavvecklingar samt en låg investeringsaktivitet i butiksledet under de senaste åren låg avskrivningarna på en lägre nivå än föregående år. En förbättrad finansiell ställning innebar att finansiella poster netto minskade till -0,9 Mkr (-2,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 21,9 Mkr (17,6). Skattekostnaden om 5,2 Mkr är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under kvartalet.

### FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2011–FEBRUARI 2012

Resultat före av- och nedskrivningar första halvåret uppgick till 50,3 Mkr jämfört med 52,3 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 57,6 procent (59,1). Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till 2,7 Mkr (-1,4).

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under första halvåret med 4,7 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 42,4 Mkr (41,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,6 procent (9,3). Av- och nedskrivningarna uppgick till 7,9 Mkr (10,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 40,1 Mkr (37,0).



## RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarier redovisade en resultatförbättring för kvartalet till 24,3 Mkr (20,3) och för halvåret uppgick rörelseresultatet till 33,7 Mkr att jämföra med 30,4 Mkr föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det andra kvartalet på -1,5 Mkr (-0,5). Totalt för halvåret var Rizzos rörelseresultat 8,7 Mkr att jämföra med 11,5 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen på Rizzo förklaras av minskad efterfrågan på varmfordrade skor till följd av den sena och milda vintern.

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Accessoarier	24,3	20,3	33,7	30,4	34,2	37,5
Rizzo	-1,5	-0,5	8,7	11,5	7,8	5,0
<b>Rörelseresultat Affärsområde</b>	<b>22,8</b>	<b>19,8</b>	<b>42,4</b>	<b>41,9</b>	<b>42,0</b>	<b>42,5</b>
Resultat från finansiella investeringar	-0,9	-2,2	-2,3	-4,9	-8,3	-5,7
Inkomstskatt	-5,2	-4,6	-6,4	-6,3	0,6	0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,7</b>	<b>13,0</b>	<b>33,7</b>	<b>30,7</b>	<b>34,3</b>	<b>37,3</b>

## RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på 5,9 Mkr att jämföra med 5,1 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge utvecklades bra under kvartalet och uppgick till 17,0 Mkr att jämföra med 14,5 Mkr motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Sverige 21,0 Mkr (22,6) och Norge 20,7 Mkr (18,1).

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Sverige	5,9	5,1	21,0	22,6	16,9	15,3
Norge	17,0	14,5	20,7	18,1	24,1	26,7
Finland	-0,1	0,2	0,7	1,2	1,0	0,5
<b>Rörelseresultat geografisk marknad</b>	<b>22,8</b>	<b>19,8</b>	<b>42,4</b>	<b>41,9</b>	<b>42,0</b>	<b>42,5</b>

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 29 februari 2012 till 20,3 Mkr (9,3). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 61,9 Mkr (92,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 64 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per 29 februari 2012 till 240,4 Mkr (186,0). Soliditeten uppgick till 53,9 procent (43,7). Årets omräkningsdifferens -0,7 Mkr (-5,5) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen ökade med 20,1 Mkr jämfört med den 28 februari 2011 till 445,6 Mkr (425,5).

Varulagret uppgick till 134,9 Mkr per den 29 februari 2012 jämfört med 127,6 Mkr den 28 februari 2011. Lagernivåerna ligger på en normal nivå i butik vad avser Accent, Morris och Rizzo medan koncernens centrallager redovisar högre nivåer än föregående år inom en del

varugrupper relaterat till varmfordrade produkter från hösten 2011. Bolaget arbetar fortlöpande på att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

#### **KASSAFLÖDE**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades under andra kvartalet till 53,6 Mkr (21,4) till följd av positiva förändringar i rörelsekapitalet. För det första halvåret uppgick kassaflödet till 27,7 Mkr (25,9).

#### **INVESTERINGAR**

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 10,1 Mkr (5,2). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

#### **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 285,2 Mkr (287,5) och resultatet efter finansiella poster till 8,1 Mkr (4,5). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,8 Mkr (2,8). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 29 februari 2012 till 39,2 Mkr (44,4).



#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET**

##### **BESLUT VID ÅRSSTÄMMA 17 JANUARI 2012**

Stämman beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning och Mats Persson. Jonas Ottosson invaldes som ny styrelseledamot. Mats Persson omvaldes till styrelsens ordförande och Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens vice ordförande.

Stämman beslutade om ett årligt styrelsearvode om sammanlagt 825 000 kronor att fördelas enligt till stämman framlagt förslag. PricewaterhouseCoopers AB valdes vid stämman 2010 till revisorer i bolaget för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under fjärde året efter revisorsvalet. Stämman beslutade att arvode till revisorerna utgår enligt godkänd räkning.

Stämman beslutade om förnyade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och beslut om valberedning – samtliga beslut i enlighet med till stämman framlagda förslag.

Vidare beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, om att hundra (100) aktier ska läggas samman till en (1) aktie. För att kunna genomföra sammanläggningen bemyndigades styrelsen att, till och med den 30 juni 2012, besluta om riktad nyemission (utjämningsemission) av högst 99 A-aktier och högst 99 B-aktier. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kommer bolagets aktiekapital att ökas med 27,72 kronor. Vidare beslutades, för att kunna genomföra sammanläggningen, att gränserna för bolagets antal aktier i bolagsordningen ska ändras. Styrelsen bemyndigades att bestämma avstämningsdag för sammanläggningen, vilken dock inte får infalla före den 13 april 2012 och inte heller senare än den 30 juni 2012.

Stämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om att erbjuda bolagets aktieägare med ett innehav som understiger hundra (100) aktier efter genomförd sammanläggning av aktier, att courtagefritt sälja sådana aktieinnehav. Styrelsens beslut om de detaljerade villkoren och tidplanen för ett sådant erbjudande får fattas senast den 31 oktober 2012. En förutsättning och villkor för detta bemyndigande är att sammanläggningen av aktier genomförts.

#### **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Venue Retail Groups verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. De risker som koncernen och moderbolaget utsätts för är bland annat väder- och säsongsvariationer, modetrender, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010/2011.

Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och euro. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

Bolagets kort- och långsiktiga finansiering är en prioriterad fråga för koncernens styrelse och ledning. Genom bytet av bank till Nordea i Sverige har koncernen säkrat en stabil finansiering som säkerställer bolagets kort- och långfristiga finansiering under förutsättning att marknadsförutsättningarna inte radikalt försämras.

#### **SÄSONGSVARIATIONER**

Venue Retail Groups nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga bolag inom sko- och klädhandeln. Detta är en effekt av att kostnadsmassan är relativt konstant medan nettoomsättningen varierar mellan månaderna. Koncernen arbetar aktivt med att utjämna säsongsvariationerna genom exempelvis försäljningsaktiviteter, sortimentsanpassning samt effektivare schemaläggning i butik.

Under räkenskapsåret 2010/2011 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 26 procent (26) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (20) tredje kvartalet och 25 procent (26) fjärde kvartalet.



## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Inga transaktioner med närstående har ägt rum.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Från och med 1 september 2011 tillämpar koncernen ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetade IAS 24 Upplysningar om närstående, ändring av IFRS 7 Finansiella instrument samt IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Dessa har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2010/2011.

## **STYRELSENS FÖRSÄKRAN**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 mars 2012

Mats Persson  
Styrelseordförande

Ulf Eklöf  
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson  
Styrelseledamot

Christel Kinning  
Styrelseledamot

Jonas Ottosson  
Styrelseledamot

Susanne Börjesson  
Verkställande direktör

## **VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:**

Susanne Börjesson, VD, telefon 08-508 99 253 eller 0701-90 11 53  
Staffan Gustafsson, CFO och vVD, telefon 08-508 99 244 eller 070-889 92 44  
Mats Persson, styrelseordförande, telefon 08-545 133 52 eller 070-511 46 36

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10- aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Nettoomsättning	234,3	231,5	443,6	450,7	832,7	825,6
Övriga rörelseintäkter	2,1	0,5	3,0	1,3	3,4	5,1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>236,4</b>	<b>232,0</b>	<b>446,6</b>	<b>452,0</b>	<b>836,1</b>	<b>830,7</b>
Handelsvaror	-104,8	-100,5	-188,2	-184,5	-357,5	-361,2
Övriga externa kostnader	-51,8	-53,2	-104,1	-107,8	-208,1	-204,4
Personalkostnader	-53,1	-52,5	-103,7	-104,7	-203,6	-202,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,9	-5,5	-7,9	-10,4	-18,7	-16,2
Övriga rörelsekostnader	-	-0,5	-0,3	-2,7	-6,2	-3,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,8</b>	<b>19,8</b>	<b>42,4</b>	<b>41,9</b>	<b>42,0</b>	<b>42,5</b>
Resultat från finansiella investeringar	-0,9	-2,2	-2,3	-4,9	-8,3	-5,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21,9</b>	<b>17,6</b>	<b>40,1</b>	<b>37,0</b>	<b>33,7</b>	<b>36,8</b>
Inkomstskatt	-5,2	-4,6	-6,4	-6,3	0,6	0,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,7</b>	<b>13,0</b>	<b>33,7</b>	<b>30,7</b>	<b>34,3</b>	<b>37,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	0,1	0,1	-0,7	-5,5	1,8	6,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>16,8</b>	<b>13,1</b>	<b>33,0</b>	<b>25,2</b>	<b>36,1</b>	<b>43,9</b>
<b>Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>16,7</b>	<b>13,0</b>	<b>33,7</b>	<b>30,7</b>	<b>34,3</b>	<b>37,3</b>
<b>Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>16,8</b>	<b>13,1</b>	<b>33,0</b>	<b>25,2</b>	<b>36,1</b>	<b>37,3</b>

### DATA PER AKTIE

	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10- aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Antal aktier vid periodens slut	777 919 593	725 745 153	777 919 593	725 745 153	777 919 593	n.a
Genomsnittligt antal aktier	777 919 593	725 745 153	777 919 593	725 745 153	744 899 604	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	0,02	0,02	0,04	0,04	0,05	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	0,02	0,02	0,04	0,04	0,04	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,31	0,26	0,27	n.a

\*Vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev emitteras 34 782 969 aktier till kurs 0,23 kr med senaste förfallodag 9 april 2012.

## KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26,2	24,1	48,7	51,9	59,0	55,8
Förändringar av rörelsekapital	27,4	-2,7	-21,0	-26,0	-9,3	-4,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53,6</b>	<b>21,4</b>	<b>27,7</b>	<b>25,9</b>	<b>49,7</b>	<b>51,5</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,2</b>	<b>-9,1</b>	<b>-8,5</b>
Finansiering	-38,5	-18,7	-12,5	-29,5	-49,2	-32,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-38,5</b>	<b>-18,7</b>	<b>-12,5</b>	<b>-29,5</b>	<b>-49,2</b>	<b>-32,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,9</b>	<b>0,2</b>	<b>10,6</b>	<b>-8,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>10,8</b>
Likvida medel vid periodens början	6,3	9,2	9,6	18,4	18,4	9,3
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1	0,1	-0,3	-0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	20,3	9,3	20,3	9,3	9,6	20,3

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	29 feb 2012	28 feb 2011	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hyresrätter	1,3	2,3	1,6
Goodwill	106,2	103,4	106,4
Varumärken	92,3	89,4	92,6
Inventarier, verktyg och installationer	37,8	36,4	35,5
Övriga finansiella tillgångar	24,2	23,1	30,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>261,8</b>	<b>254,6</b>	<b>266,9</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	134,9	127,6	141,3
Övriga kortfristiga fordringar	28,6	34,0	31,6
Likvida medel	20,3	9,3	9,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>183,8</b>	<b>170,9</b>	<b>182,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>445,6</b>	<b>425,5</b>	<b>449,4</b>
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	240,4	186,0	207,4
Uppskjuten skatteskuld	21,8	21,0	21,9
Långfristiga räntebärande skulder	15,3	26,0	17,7
Kortfristiga räntebärande skulder	46,6	66,9	50,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	121,5	125,6	151,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>445,6</b>	<b>425,5</b>	<b>449,4</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	29 feb 2012	28 feb 2011	31 aug 2011
Ingående balans	207,4	160,8	160,8
Konvertibellån	-	-	10,5
Totalresultat för perioden	33,0	25,2	36,1
<b>Utgående balans</b>	<b>240,4</b>	<b>186,0</b>	<b>207,4</b>

## NYCKELTAL

	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11-feb 12	Perioden sep 10-feb 11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Antal butiker	119	127	119	127	123	n.a
Nettoomsättning, Mkr	234,3	231,5	443,6	450,7	832,7	825,6
Förändring, %	1,2	-0,6	-1,6	1,5	1,1	n.a
Bruttovinstmarginal, %	55,3	56,6	57,6	59,1	57,1	56,2
Rörelsemarginal, %	9,7	8,6	9,6	9,3	5,0	5,2
Vinstmarginal, %	9,3	7,6	9,0	8,2	4,0	4,5
Soliditet, %	n.a	n.a	53,9	43,7	46,1	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	8,3	7,7	11,8	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	15,8	16,2	18,6	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,3	0,5	0,3	n.a

## ANTAL BUTIKER

	29 feb 2012	28 feb 2011	31 aug 2011
Accessoarier	105	112	109
Rizzo	14	15	14
<b>Summa</b>	<b>119</b>	<b>127</b>	<b>123</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 11-feb 12	Q2 dec 10-feb 11	Perioden sep 11- feb 12	Perioden sep 10- feb11	Räkenskaps- året sep 10-aug 11	Rullande 12 mån mars 11- feb 12
Nettoomsättning	142,2	138,0	285,2	287,5	542,0	539,7
Övriga rörelseintäkter	1,2	0,1	1,4	0,1	1,2	2,5
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>143,4</b>	<b>138,1</b>	<b>286,6</b>	<b>287,6</b>	<b>543,2</b>	<b>542,2</b>
Handelsvaror	-90,5	-90,1	-185,0	-186,4	-362,3	-360,9
Övriga externa kostnader	-19,2	-18,5	-37,8	-37,5	-72,4	-72,7
Personalkostnader	-26,5	-24,8	-50,1	-47,2	-95,5	-98,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-3,2	-4,9	-6,0	-11,2	-10,1
Övriga rörelsekostnader	-	-0,5	-	-2,6	-3,3	-0,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4,8</b>	<b>1,0</b>	<b>8,8</b>	<b>7,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,6</b>
Resultat från finansiella investeringar	-0,3	-1,5	-0,7	-3,4	3,9	6,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>8,1</b>	<b>4,5</b>	<b>2,4</b>	<b>6,0</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	6,4	6,4
<b>Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>8,1</b>	<b>4,5</b>	<b>8,8</b>	<b>12,4</b>
Andel koncernintern nettoomsättning	52%	51%	56%	56%	58%	58%

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	29 feb 2012	28 feb 2011	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	5,0	9,7	7,3
Inventarier, verktyg och installationer	9,1	13,7	10,8
Övriga finansiella tillgångar	263,0	249,6	263,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>277,1</b>	<b>273,0</b>	<b>281,1</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	70,0	65,8	76,1
Övriga kortfristiga fordringar	44,2	41,8	45,8
Likvida medel	1,5	2,6	2,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115,7</b>	<b>110,2</b>	<b>124,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>392,8</b>	<b>383,2</b>	<b>405,7</b>
Eget kapital	192,7	171,2	184,6
Långfristiga räntebärande skulder	4,5	16,8	7,6
Kortfristiga räntebärande skulder	36,2	30,2	41,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	159,4	165,0	171,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>392,8</b>	<b>383,2</b>	<b>405,7</b>

## AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 29 FEBRUARI 2012– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	17,2	17,2
Försäkringsbolaget Avanza Pension	0	68 094 757	8,8	8,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	33 478 596	4,3	4,3
Leif Rahmqvist	0	19 946 041	2,6	2,6
JP Morgan Bank	0	17 665 708	2,3	2,3
<b>Totalt fem största ägare</b>	<b>0</b>	<b>272 911 585</b>	<b>35,2</b>	<b>35,2</b>
Övriga aktieägare	30 000	504 978 008	64,8	64,8
<b>Totalt</b>	<b>30 000</b>	<b>777 889 593</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Källa. Euroclear ägarförteckning

### DEFINITIONER

#### Nettoomsättning

Enligt IAS 34 ska begreppet nettoomsättning användas för koncernens försäljning. Venue Retail Group använder i delårsrapporten begreppet nettoomsättning för koncernens totala försäljning och i övrig löpande text används begreppet försäljning.

#### Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader som andel av försäljningen.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

#### Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto som andel av rörelsens intäkter.

#### Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen.

#### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

#### Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansnetto med avdrag för skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

#### Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

#### Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

#### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

### KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport september 2011-maj 2012 avges den 28 juni 2012

Bokslutskommuniké 2011/2012 avges den 11 oktober 2012

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 mars 2012 kl 14.00.

Venue Retail Group AB, Ringvägen 100,11 tr, Stockholm  
Telefon 08-508 99 200  
Organisationsnummer 556540-1493  
www.venue retail.com