

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER–NOVEMBER 2011

STABIL UTVECKLING TROTS SVAG MARKNAD

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 209,3 Mkr (219,2). Antalet butiker uppgick till 123 jämfört med 131 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 60,2 procent (61,7).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 23,6 Mkr (27,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 17,0 Mkr (17,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 kr (0,02).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernens försäljning under kvartalet minskade med 2 procent för jämförbara enheter, vilket är bättre än sko- och klädhandels försäljningsutveckling både på den svenska och norska marknaden. Jämförelsetalen föregående år är extremt starka då koncernen ökade sin jämförbara försäljning med 15 procent.
- En ny Accentbutik öppnade i Stockholm och tre butiker inom koncernen har fått nya lägen och byggts om i sin helhet.
- Till årsstämman den 17 januari föreslår styrelsen en sammanläggning av aktier där 100 aktier läggs samman till 1 ny aktie. Vidare föreslås nyval av Jonas Ottosson (fd VD Peak Performance) till ny styrelseledamot.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter under koncernens viktiga månad december var, trots ogynsamma marknads- och väderförutsättningar, i nivå med föregående år. Försäljningen uppnåddes utan att tidigarelägga planerad rea.

Venue Retail rapporterar ett stabilt resultat trots en tuff marknad. Vi har fortsatt fokus på lönsam tillväxt både genom att öka försäljningen i befintliga butiker och genom att utöka antalet butiker med nyetableringar i attraktiva lägen, säger Susanne Börjesson, VD i Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

I ljuset av det svåra marknadsläget och utmanande väderförhållanden är vi nöjda med starten på verksamhetsåret. Rapporten för det första kvartalet visar på ett stabilt resultat, fortsatt god kostnadskontroll och bättre försäljningsutveckling än marknaden.

Det genomförda förändringsarbetet ger oss rätt förutsättningar – och samtliga kedjor fortsätter prestera bättre än marknaden. Jag framhåller gärna särskilt Morriskedjan i Norge som utvecklas mycket starkt. Värt att notera är att våra jämförelsesiffror för det gångna kvartalet föregående år var extremt starka med en ökning på 15 procent i jämförbara enheter.

Koncernen tappade något i bruttomarginal under kvartalet. Huvudorsaken är en förändring i försäljningsmixen till följd av svag efterfrågan på varmfodrade produkter, däremot har kampanjintensiteten inte ökat vilket är positivt. En bruttomarginal på drygt 60 procent är alltså en bra nivå.

Under kvartalet har vi fortsatt arbetet med att omvandla fler butiker till det nya accessoarkonceptet *"fashion & function"* – vi har bytt till bättre lägen på några orter och öppnat en ny butik i centrala Stockholm. Till våren tar vi fortsatta steg i att utveckla konceptet för att stärka vår position på marknaden, bland annat med förnyad butikskommunikation och ett tiotal butiker kompletteras med nya väggar för reseeffekter. Lojala kunder blir allt viktigare, vi fortsätter vårt arbete med att förbättra kundupplevelsen och utveckla våra kundklubbar på Rizzo och Accent. Under våren 2012 lanseras också Morris Member i Norge.

Försäljningen under den viktiga månaden december var i nivå med föregående år. Med tanke på att förra året var ett rekordår och att vi detta år upplevt både en tuff marknad och utmanande vädersituation är jag nöjd med utfallet för julhandeln, som är en viktig del av koncernens helårsresultat.

Vi ser framför oss ett fortsatt utmanande marknadsläge under våren, men står väl rustade och har fortsatt fokus på tillväxt genom befintliga och nya butiker. Som vi sagt tidigare ser vi också möjligheter med osäkerheten på marknaden och vi ökar intensiteten i jakten på nya butikslägen.

Stockholm den 17 januari 2012

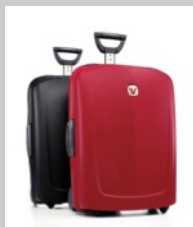
Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resetillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 123 (131) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 30 november 2011 fanns totalt 47 Accentbutiker i Sverige och en i Finland samt 61 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten har den sista franchisebutiken avvecklats under kvartalet. Beslut är sedan tidigare fattat om avveckling av den finska verksamheten, vilket kommer ske under våren 2012.

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 30 november 2011 totalt 14 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

109 butiker, Accent och Morris. Försäljning 598 Mkr för den senaste tolvmånadersperioden (december 2010-november 2011).

Fullt accessoarsortiment inom volymsegmentet genom kedjorna Accent och Morris.

Ska växa genom:

- Ökad modegrad och specialisering.
- Tillväxt främst genom merförsäljning i befintliga butiker samt på sikt selektiv nyetablering på befintliga marknader



Rizzo

14 butiker. Försäljning 225 Mkr för den senaste tolvmånadersperioden (december 2010-november 2011).

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 på sikt selektiv nyetablering på strategiska orter.

MARKNAD

Enligt Blixtindex (Svensk Handel Stil) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under perioden september–november 2011 med 10 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period visade en minskning med 8 procent. Venue Retail Groups totala försäljning i jämförbara enheter för accessoarer och skor i Sverige minskade under samma kvartal (september-november) med 5 procent.

I Sverige var minskningen för Rizzokedjan 6 procent och för Accentkedjan 5 procent. I Norge ökade koncernens försäljning med 3 procent, vilket är bättre än marknadens utveckling enligt tillgänglig statistik från ssb.no. Koncernens totala försäljning i jämförbara enheter i Norden var 2 procent lägre än motsvarande period föregående år.

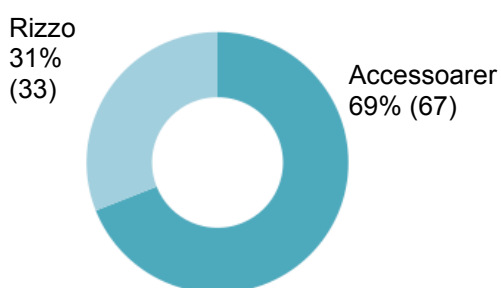
NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2011

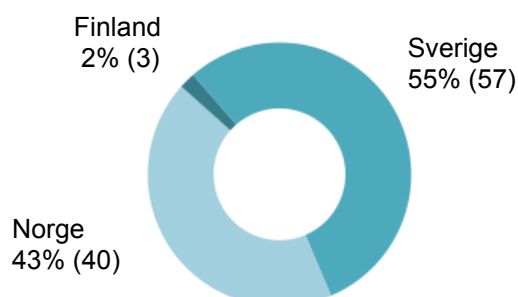
Venue Retail Groups nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 209,3 Mkr (219,2). Antalet butiker uppgick till 123 jämfört med 131 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Morriskedjan den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under första kvartalet med en uppgång på 3 procent jämfört med föregående år. Försäljningen minskade för Accentkedjan i Sverige, för jämförbara enheter, med 5 procent jämfört med föregående år. Affärsområde Rizzo minskade sin försäljning i Norden med 5 procent i jämförbara enheter. Jämförelsetalen avseende motsvarande period föregående år var extremt starka inom samtliga kedjor. Koncernen ökade föregående år sin försäljning i jämförbara enheter med 15 procent medan motsvarande siffra för utvecklingen i den svenska verksamheten var en ökning med 21 procent.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 69 procent (67) och Rizzo för 31 procent (33) under första kvartalet.

Mkr	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Accessoarers	144,7	145,9	599,1	597,9
Rizzo	64,6	73,3	233,6	224,9
Summa	209,3	219,2	832,7	822,8

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under första kvartalet svarade Sverige för 55 procent (57) och Norge för 43 procent (40).

Mkr	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Sverige	115,8	124,9	433,7	424,6
Norge	88,8	87,7	380,7	381,8
Finland	4,7	6,6	18,3	16,4
Summa	209,3	219,2	832,7	822,8

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för det första kvartalet uppgick till 23,6 Mkr jämfört med 27,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 60,2 procent (61,7). Förskjutning i försäljningsmixen samt viss ökning av produktionskostnaderna från Kina påverkade marginalen negativt. Andelen aktiviteter var på en oförändrad nivå jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till netto 0,6 Mkr (-1,4).

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under årets första kvartal med 3,9 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Färre antal butiker samt fortsatt hög kostnadseffektivitet generellt påverkar kostnadssidan positivt.

Rörelseresultatet uppgick till 19,6 Mkr (22,1) motsvarande en rörelsemarginal på 9,4 procent (10,1). Av- och nedskrivningarna uppgick till 4,0 Mkr (4,9). Till följd av föregående års butiksavvecklingar samt en låg investeringsaktivitet i butiksledet under de senaste åren ligger avskrivningarna på en lägre nivå än föregående år. Finansiella poster uppgick till -1,4 Mkr (-2,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 18,2 Mkr (19,4). Skattekostnaden om -1,2 Mkr är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under kvartalet.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Första kvartalet var rörelseresultatet för Rizzo 10,2 Mkr (12,0). Den minskade försäljningen inom affärsområdet kompenseras till stor del av bättre bruttomarginal och lägre kostnader. Accessoarier redovisade ett resultat på 9,4 Mkr (10,1) för kvartalet.

Mkr	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Accessoarier	9,4	10,1	34,2	33,5
Rizzo	10,2	12,0	7,8	6,0
Rörelseresultat affärsområde	19,6	22,1	42,0	39,5
Resultat från finansiella investeringar	-1,4	-2,7	-8,3	-7,0
Inkomstskatt	-1,2	-1,7	0,6	1,1
Periodens resultat	17,0	17,7	34,3	33,6



RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under första kvartalet på 15,1 Mkr att jämföra med 17,5 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge var 3,7 Mkr att jämföra med 3,6 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Sverige	15,1	17,5	16,9	14,5
Norge	3,7	3,6	24,1	24,2
Finland	0,8	1,0	1,0	0,8
Rörelseresultat geografisk marknad	19,6	22,1	42,0	39,5

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 november 2011 till 6,3 Mkr (9,2). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 96,9 Mkr (110,9). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 17 Mkr.

Eget kapital under kvartalet i koncernen var 223,6 Mkr (172,9). Soliditeten uppgick till 48,1 procent (38,3). Den norska kronan har under kvartalet försvagats relativt den svenska kronan vilket påverkat Eget kapital negativt med 0,8 Mkr i form av omräkningsdifferenser för kvartalet. Dessa är främst hänförliga till goodwill och andra tillgångar/skulder från tidigare rörelseförvärv i utländsk valuta som omräknas till svenska kronor med aktuell valutakurs. Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen har ökat med 14 Mkr jämfört med den 30 november 2010 till 465,0 Mkr (451,0).

Varulagret uppgick till 155,8 Mkr per den 30 november 2011 jämfört med 148,5 Mkr den 30 november 2010. Huvudorsaken till ökningen är att försäljningen av nya vintervaror såsom varmfodrade skor och handskar haft en trögare start till följd av det varma vädret. Andelen gamla varor i lager ligger dock på en fortsatt balanserad nivå. Bolaget arbetar fortlöpande på att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -25,9 Mkr (4,5). Huvudorsaken till det försämrade kassaflödet är lägre leverantörsskulder, till följd av tidigarelagda inköp, samt en ökad lagernivå i förhållande till föregående år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till 5,8 Mkr (2,7). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 149,2 Mkr (149,6) och resultatet efter finansiella poster till 3,7 Mkr (5,0). Kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,5 Mkr (1,5). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 30 november 2011 till 51,7 Mkr (59,7).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

FÖRSÄLJNING UNDER KVARTALET

Koncernens försäljning under kvartalet minskade med 2 procent för jämförbara enheter, vilket är bättre än sko- och klädhandelns försäljningsutveckling både på den svenska och norska marknaden. Jämförelsetalen föregående år är extremt starka då koncernen ökade sin jämförbara försäljning med 15 procent.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Styrelsen föreslår årsstämman en sammanläggning av aktier där 100 aktier läggs samman till 1 ny aktie. Vidare föreslås nyval av Jonas Ottosson (fd VD Peak Performance) till ny styrelseledamot. Årsstämma i Venue Retail Group hålls den 17 januari 2012, se vidare på bolagets webbplats www.venue retail.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET SLUT

FÖRSÄLJNING DECEMBER

Försäljningen i jämförbara enheter under koncernens viktiga månad december var, trots ogynsamma marknads- och väderförutsättningar, i nivå med föregående år. Försäljningen uppnåddes utan att tidigarelägga planerad rea. För den svenska verksamheten var minskningen i december totalt 2 procent för jämförbara enheter. HUIs blixindex redovisade för december en minskning med 2 procent för både kläd- och skohandeln i Sverige.

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 17 januari 2012, har Venue Retail Groups valberedning följande sammansättning:

Mats Persson oberoende valberedningens ordförande samt ordförande i styrelsen

Tommy Jacobson, Varenne AB

Joakim Rahmqvist, Leif Rahmqvist

Fredrik Holmström för F.Holmström Fastigheter AB

Valberedningens förslag till stämman har presenterats i kallelse till årsstämman och finns tillgänglig på www.venue retail.com

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 delårsrapporten 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 17 januari 2012

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

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	Q1 Sep-nov 11	Q1 Sep-nov 10	Räkenskaps- året sep 10- aug 11	Rullande 12 mån dec 10- nov 11
Nettoomsättning	209,3	219,2	832,7	822,8
Övriga rörelseintäkter	0,9	0,8	3,4	3,5
Rörelsens intäkter	210,2	220,0	836,1	826,3
Handelsvaror	-83,4	-84,0	-357,5	-356,9
Övriga externa kostnader	-52,3	-54,6	-208,1	-205,8
Personalkostnader	-50,6	-52,2	-203,6	-202,0
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-4,9	-18,7	-17,8
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-2,2	-6,2	-4,3
Rörelseresultat	19,6	22,1	42,0	39,5
Resultat från finansiella investeringar	-1,4	-2,7	-8,3	-7,0
Resultat efter finansiella poster	18,2	19,4	33,7	32,5
Inkomstskatt	-1,2	-1,7	0,6	1,1
Periodens resultat	17,0	17,7	34,3	33,6
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-0,8	-5,6	1,8	6,6
Summa totalresultat för perioden	16,2	12,1	36,1	40,2
Resultat för perioden hänförlig till moderbolagets aktieägare	17,0	17,7	34,3	33,6
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,2	12,1	36,1	40,2

DATA PER AKTIE

	Q1 Sep-nov 11	Q1 Sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10- aug 11	Rullande 12 mån dec 10- nov 11
Antal aktier vid periodens slut	777 919 593	725 745 153	777 919 593	n.a
Genomsnittligt antal aktier	777 919 593	725 745 153	744 899 604	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	0,02	0,02	0,05	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	0,02	0,02	0,04	
Eget kapital per aktie, kr	0,29	0,24	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	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22,5	27,8	59,0	53,7
Förändringar av rörelsekapital	-48,4	-23,3	-9,3	-34,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,9	4,5	49,7	19,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,4	-2,7	-9,1	-9,8
Finansiering	26,0	-10,8	-49,2	-12,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26,0	-10,8	-49,2	-12,4
Periodens kassaflöde	-3,3	-9,0	-8,6	-2,9
Likvida medel vid periodens början	9,6	18,4	18,4	9,6
Kursdifferens i likvida medel	0	-0,2	-0,2	0
Likvida medel vid periodens slut	6,3	9,2	9,6	6,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2011	30 nov 2010	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	1,5	3,0	1,6
Goodwill	106,1	103,4	106,4
Varumärken	92,3	89,3	92,6
Inventarier, verktyg och installationer	37,4	38,7	35,5
Övriga finansiella tillgångar	29,5	27,6	30,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>266,8</i>	<i>262,0</i>	<i>266,9</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	155,8	148,5	141,3
Övriga kortfristiga fordringar	36,1	31,3	31,6
Likvida medel	6,3	9,2	9,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>198,2</i>	<i>189,0</i>	<i>182,5</i>
Summa tillgångar	465,0	451,0	449,4
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	223,6	172,9	207,4
Uppskjuten skatteskuld	21,8	21,0	21,9
Långfristiga räntebärande skulder	18,4	27,0	17,7
Kortfristiga räntebärande skulder	78,5	83,9	50,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	122,7	146,2	151,8
Summa eget kapital och skulder	465,0	451,0	449,4

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	30 nov 2011	30 nov 2010	31 aug 2011
Ingående balans	207,4	160,8	160,8
Konvertibellån	-	-	10,5
Totalresultat för perioden	16,2	12,1	36,1
Utgående balans	223,6	172,9	207,4

NYCKELTAL

	Q1 sep-nov 11	Q1 sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10-aug 11	Rullande 12 mån dec 10-nov 11
Antal butiker	123	131	123	n.a
Nettoomsättning, Mkr	209,3	219,2	832,7	822,8
Förändring, %	-4,5	3,9	1,1	n.a
Bruttovinstmarginal, %	60,2	61,7	57,1	56,6
Rörelsemarginal, %	9,4	10,1	5,0	4,8
Vinstmarginal, %	8,7	8,9	4,0	3,9
Soliditet, %	48,1	38,3	46,1	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,5	6,4	11,8	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	8,6	9,6	18,6	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,6	0,3	n.a

ANTAL BUTIKER

	30 nov 2011	30 nov 2010	31 aug 2011
Accessoarer	109	116	109
Rizzo	14	15	14
Summa	123	131	123

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 Sep-nov 11	Q1 Sep-nov 10	Räkenskapsåret sep 10- aug 11	Rullande 12 mån dec 10- nov 11
Nettoomsättning	142,9	149,6	542,0	535,3
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	1,2	1,4
Rörelsens intäkter	143,1	149,6	543,2	536,7
Handelsvaror	-94,4	-96,3	-362,3	-360,4
Övriga externa kostnader	-18,5	-19,0	-72,4	-71,9
Personalkostnader	-23,6	-22,4	-95,5	-96,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,8	-11,2	-10,9
Övriga rörelsekostnader	-	-2,2	-3,3	-1,1
Rörelseresultat	4,1	6,9	-1,5	-4,3
Resultat från finansiella investeringar	-0,4	-1,9	3,9	5,4
Resultat efter finansiella poster	3,7	5,0	2,4	1,1
Inkomstskatt	-	-	6,4	6,4
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	3,7	5,0	8,8	7,5
Andel koncernintern nettoomsättning	60%	60%	58%	58%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2011	30 nov 2010	31 aug 2011
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	6,2	11,3	7,3
Inventarier, verktyg och installationer	10,0	14,0	10,8
Övriga finansiella tillgångar	263,0	249,6	263,0
Summa anläggningstillgångar	279,2	274,9	281,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	78,8	75,8	76,1
Övriga kortfristiga fordringar	39,1	43,4	45,8
Likvida medel	1,6	3,3	2,7
Summa omsättningstillgångar	119,5	122,5	124,6
Summa tillgångar	398,7	397,4	405,7
Eget kapital	188,3	170,3	184,6
Långfristiga räntebärande skulder	7,5	16,1	7,6
Kortfristiga räntebärande skulder	45,7	46,9	41,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	157,2	164,1	171,9
Summa eget kapital och skulder	398,7	397,4	405,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 NOVEMBER 2011 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	17,2	17,2
Avanza Pension	0	58 033 581	7,5	7,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	26 573 030	3,4	3,4
Rahmqvist Leif	0	19 946 041	2,6	2,6
J P Morgan Bank	0	17 865 708	2,3	2,3
Totalt fem största ägare	0	256 144 843	33,0	33,0
Övriga aktieägare	30 000	521 744 750	67,0	67,0
Totalt	30 000	777 889 593	100	100

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

Årsstämma äger rum i Stockholm den 17 januari 2012

Delårsrapport september 2011-februari 2012 avges den 29 mars 2012

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 17 januari 2012 kl 15.00.

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