

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER 2010–FEBRUARI 2011

FORTSATT STARK FÖRSÄLJNING OCH VÄSENTLIGT RESULTATLYFT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2010-FEBRUARI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 231,5 Mkr (232,9). Antalet butiker uppgick till 127 jämfört med 143 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 56,6 procent (54,5).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 25,3 Mkr (8,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 13,0 Mkr (2,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 kr (0,00).

PERIODEN SEPTEMBER 2010–FEBRUARI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 450,7 Mkr (443,9).
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 59,1 procent (56,7).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 52,3 Mkr (17,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 30,7 Mkr (2,4).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,04 kr (0,00).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Samtliga kedjor ökade sin försäljning jämfört med samma kvartal föregående år och visade envar bättre utveckling än marknaden. Totalt för koncernen ökade försäljningen med 12 procent för jämförbara enheter.
- Styrelsens bedömning – att förutsättningarna för att stärka lönsamheten under verksamhetsåret 2010/2011 är mycket goda – kvarstår.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Koncernen visar en fortsatt positiv försäljningstillväxt under inledningen av tredje kvartalet.
- Utrullningen av koncernens accessoarkoncept accelereras och ett flertal butiker har påbörjat omvandlingen till det nya konceptet. Ett antal butiker kommer i samband med detta att få utökade försäljningsytor. En ny butik kommer under tredje kvartalet att öppna på Karl Johans gate i centrala Oslo.

Den positiva trenden fortsatte under andra kvartalet, med en stark julhandel och gynnsam reaperiod för samtliga kedjor. Försäljningsökning i jämförbara butiker, stärkta bruttomarginaler och fortsatt god kostnadskontroll gör att vi levererar ytterligare ett kvartal med väsentligt förbättrat resultat, säger Susanne Börjesson, VD Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Det andra kvartalets positiva utveckling bekräftar att de åtgärder som vidtagits i verksamheten varit rätt och ger tydliga resultat; ökad jämförbar försäljning, stärkta bruttomarginaler och fortsatt lönsamhetslyft är ett bra facit. Samtliga kedjor hade en fantastisk julhandel och reaperiod med en tillväxt under kvartalet december-februari på 12 procent i jämförbara enheter – vilket är klart bättre än både föregående år och marknaden.

Affärsområdet Accessoarers båda kedjor visade en mycket stark utveckling under kvartalet – där Accent stack ut försäljningsmässigt, med en tillväxt i jämförbara butiker på 20 procent, och Morris stod för den största resultatförbättringen bland annat som en effekt av den renodling som genomförts på den norska marknaden.

Med en intensiv försäljningsperiod bakom oss ser vi fram emot att fortsätta utrullningen av det nya accessoarkonceptet. Under det tredje kvartalet omvandlas tre butiker fullt ut till det nya konceptet – i Oslo, Sandvika och Västra Frölunda. I Norge stärker Morris varumärket ytterligare genom att öppna en ny butik på Oslos paradgata Karl Johan under våren. Vi ser tydliga positiva effekter av omstruktureringen av butiksnätet som genomförts på den norska marknaden där vi nu har en bra plattform med butiker i rätt lägen och storlek. På den svenska marknaden finns det utrymme för ett flertal nyetableringar och vi söker aktivt efter ytor. Vi ser även fortsatt stor potential för ökad försäljning i befintligt butiksbestånd på såväl den svenska som den norska marknaden.

Efter en enastående utveckling under det första kvartalet, fortsatte den positiva tillväxten för Rizzo även under det andra kvartalet – men i långsammare takt till följd av tuffare jämförelsetal. Under våren ökar vi Rizzos yta på NK Göteborg för att bredda sortimentet och utöka varumärkesmixen i det övre segmentet. Vi har beslutat stänga Rizzo på Bogstadveien i Oslo och istället öppna Morris i samma lokal under hösten, då butiksmixen där passar bättre för det konceptet.

Trots de utmaningar vi sett vad gäller råvarukostnader och tillgång på arbetskraft i Kina ökade bruttomarginalerna under kvartalet. Förklaringen är främst en förbättrad inköps- och försäljningsstrategi, men det är alltså en utmaning att parera framåt – för oss och hela branschen. Jag bedömer dock att Venue Retail Groups storlek och struktur ger oss den flexibilitet som krävs för att snabbt kunna fatta nya beslut, och möta förändringar i konsumtionsmönster och produktionskapacitet. Exempelvis kunde vi relativt sent styra vårens reaförsäljning till en mindre omfattning än tidigare och sälja mer till ordinarie pris tack vare bra sortiment, stark efterfrågan och en engagerad organisation.

Vi lämnar således ett första halvår med fortsatt mycket positiv utveckling, där vi sett effekter av arbetet med att stärka företagskulturen och öka kundupplevelsen. Försäljningen under inledningen av koncernens säsongsmässigt svagaste kvartal mars-maj har börjat mycket bra. Vi ser fram emot att fortsätta driva utvecklingen i en positiv riktning och stärka vår position som ledande aktör inom accessoarer och skor i Norden.

Stockholm den 30 mars 2011

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 127 (143) egna butiker samt en franchisebutik. Under kvartalet har fyra butiker planenligt stängts inom koncernen. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjan Accent ett utbud av accessoarer i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Accentbutikerna har ett brett sortiment väskor, modeaccessoarer och resetillbehör med en hög andel egna varumärken. Butikskedjan Morris verkar i volymsegmentet som den största aktören inom resetillbehör och accessoarer på den norska marknaden med en hög andel externa varumärken. Den 28 februari 2011 fanns totalt 46 Accentbutiker i Sverige och en i Finland samt 65 Morrisbutiker i Norge. Inom den norska verksamheten finns dessutom en franchisebutik. Beslut är fattat om avveckling av den finska verksamheten.

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. Kedjan har en stark position i sitt segment efter mer än 30 år på marknaden. Rizzo hade den 28 februari 2011 totalt 15 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

112 butiker, Accent och Morris. Försäljning 603,0 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2010-februari 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 nyetablering på befintliga marknader främst för Accent



Rizzo

15 butiker. Försäljning 227,8 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (mars 2010-februari 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 selektiv nyetablering på strategiska orter.

MARKNAD

Enligt Detaljhandelsindex (HUI) ökade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under kvartalet december 2010-februari 2011 med 5 procent i löpande priser jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige under samma period visade en ökning med 6 procent. Venue Retail Group ökade sin totala försäljning av accessoarer och skor i Sverige för jämförbara enheter under kvartalet med 12 procent. I Sverige var ökningen för Accentkedjan 20 procent och 2 procent för Rizzokedjan. I Norge ökade koncernens försäljning med 12 procent, vilket är bättre än marknadens utveckling enligt tillgänglig statistik från ssb.no. Koncernens totala jämförbara försäljning i Norden var 12 procent högre än motsvarande period föregående år.

För halvåret september 2010-februari 2011 noterade koncernen totalt, för jämförbara enheter, en försäljningsökning på 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Enligt tillgänglig statistik innebär det att Rizzo behåller sin marknadsandel och Accessoarer ökar sina marknadsandelar.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2010–FEBRUARI 2011

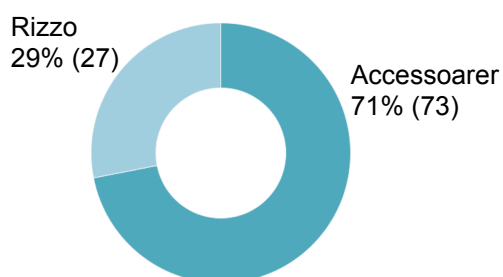
Venue Retail Groups nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 231,5 Mkr (232,9). Antalet butiker uppgick till 127 jämfört med 143 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter hade Accentkedjan i Sverige den bästa försäljningsutvecklingen inom koncernen under andra kvartalet med en uppgång på 20 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Glädjande var att även Morriskedjan i Norge redovisade en ökning på 12 procent mot föregående år medan Rizzo efter ett mycket starkt första kvartal och tuffa jämförelsetal hade en ökning på 2 procent.

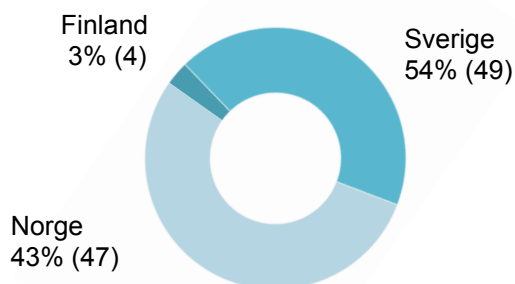
FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2010–FEBRUARI 2011

Koncernens nettoomsättning under räkenskapsårets första halvår uppgick till 450,7 Mkr (443,9). Koncernens försäljning jämfört med föregående år påverkades negativt av att omräkningskursen på den norska kronan var 7 procent lägre än motsvarande period föregående år. Den negativa effekten utgör 14 Mkr med störst påverkan på det andra kvartalet. För jämförbara enheter var försäljningen för koncernen 13 procent högre jämfört med föregående år med starka ökningarna inom samtliga kedjor.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarers för 75 procent (74) och Rizzo för 25 procent (26) under andra kvartalet. Motsvarande fördelning för det första halvåret var Accessoarers 71 procent (73) och Rizzo 29 procent (27).

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Accessoarers	172,5	172,5	318,4	322,6	607,2	603,0
Rizzo	59,0	60,4	132,3	121,3	216,8	227,8
Summa	231,5	232,9	450,7	443,9	824,0	830,8

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under andra kvartalet svarade Sverige för 52 procent (48) och Norge för 46 procent (48). Motsvarande fördelning för det första halvåret var Sverige 54 procent (49) och Norge 43 procent (47).

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Sverige	120,0	111,8	244,9	219,7	404,6	429,8
Norge	107,1	112,8	194,8	208,0	389,1	375,9
Finland	4,4	8,3	11,0	16,2	30,3	25,1
Summa	231,5	232,9	450,7	443,9	824,0	830,8

RESULTAT

ANDRA KVARTALET DECEMBER 2010–FEBRUARI 2011

Resultat före av- och nedskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 25,3 Mkr jämfört med 8,6 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Bruttovinstmarginalen ökade till 56,6 procent (54,5). Andelen aktiviteter var på en lägre nivå än motsvarande kvartal föregående år samtidigt som gynnsamma valutakurser i USD och euro påverkade inköpen positivt.

Personalkostnader och övriga externa kostnader minskade under andra kvartalet med -13,0 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Färre antal butiker, effekter från föregående års åtgärdsprogram och lägre omräkningskurs på norska kronan påverkade kostnadssidan positivt.

Rörelseresultatet uppgick till 19,8 Mkr (1,3) motsvarande en rörelsemarginal på 8,5 procent (0,6). Av- och nedskrivningarna uppgick till 5,5 Mkr (7,3). 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 -2,2 Mkr (1,2). Högre räntenivå generellt samt räntekostnader för konvertibellån påverkar finansnettot negativt. Föregående års utfall påverkades positivt med 2,3 Mkr till följd av en realisationsvinst vid försäljning av aktier. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 17,6 Mkr (2,5). Skattekostnaden om -4,6 Mkr är främst hänförlig till den norska verksamheten där aktiverade underskottsavdrag redovisningsmässigt lösts upp mot redovisade vinster under kvartalet.

FÖRSTA HALVÅRET SEPTEMBER 2010–FEBRUARI 2011

Resultat före av- och nedskrivningar första halvåret uppgick till 52,3 Mkr jämfört med 17,5 Mkr motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen uppgick till 59,1 procent (56,7). Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick netto till -1,4 Mkr (1,2). Utrangering av inventarier i butiker som stängts under perioden påverkade posten negativt med -0,9 Mkr.

Personalkostnader och övriga kostnader minskade under första halvåret med -23,0 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 41,9 Mkr (3,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 procent (0,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till 10,4 Mkr (14,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 37,0 Mkr (3,3).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde fördelade sig enligt nedan. Accessoarers redovisade en kraftig resultatförbättring för kvartalet till 20,3 Mkr (3,5) och för halvåret uppgick rörelseresultatet till 30,4 Mkr, vilket är 28,9 Mkr bättre än föregående år. Rizzo redovisade ett rörelseresultat för det andra kvartalet på -0,5 Mkr vilket är 1,7 Mkr bättre än föregående år. Totalt för halvåret var Rizzos rörelseresultat 11,5 Mkr att jämföra med 1,7 Mkr motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen för både Accessoarers och Rizzo förklaras av ökad försäljning, stärkta marginaler och lägre kostnader.

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Accessoarer	20,3	3,5	30,4	1,5	-13,3	15,6
Rizzo	-0,5	-2,2	11,5	1,7	-9,8	0,0
Rörelseresultat Affärsområde	19,8	1,3	41,9	3,2	-23,1	15,6
Resultat från finansiella investeringar	-2,2	1,2	-4,9	0,1	-3,8	-8,8
Inkomstskatt	-4,6	-0,5	-6,3	-0,9	-2,2	-7,6
Periodens resultat	13,0	2,0	30,7	2,4	-29,1	-0,8

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under andra kvartalet på 5,1 Mkr att jämföra med -1,7 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet i Norge utvecklades mycket bra under kvartalet och uppgick till 14,5 Mkr, vilket är 11,1 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. Motsvarande siffror för det första halvåret var för Sverige 22,6 Mkr (1,6) och Norge 18,1 Mkr (2,1).

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Sverige	5,1	-1,7	22,6	1,6	-17,4	3,6
Norge	14,5	3,4	18,1	2,1	-0,4	15,6
Finland	0,2	-0,4	1,2	-0,5	-5,3	-3,6
Rörelseresultat geografisk marknad	19,8	1,3	41,9	3,2	-23,1	15,6

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 28 februari 2011 till 9,3 Mkr (10,8). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 92,9 Mkr (110,4). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 11 Mkr.

Eget kapital i koncernen uppgick per 28 februari 2011 till 186,0 Mkr (192,9). Soliditeten uppgick till 43,7 procent (41,8). Den norska kronan försvagades under perioden relativt den svenska kronan vilket påverkat det egna kapitalet negativt med 5,5 Mkr i form av omräkningsdifferenser. Dessa är främst hänförliga till goodwill och andra tillgångar/skulder från tidigare rörelseförvärv i utländsk valuta som omräknats till svenska kronor med aktuell valutakurs. Årets omräkningsdifferens redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen minskade med 35,8 Mkr jämfört med den 28 februari 2010 till 425,5 Mkr (461,3).

Varulagret uppgick till 127,6 Mkr per den 28 februari 2011 jämfört med 118,2 Mkr den 28 februari 2010. Lagernivåerna ligger på en normal nivå i butik vad avser Accent och Morris medan Rizzobutikerna och koncernens centrallager redovisar högre nivåer än föregående år inom en del varugrupper. Andelen gamla varor i lager ligger på en balanserad nivå. Bolaget arbetar fortlöpande på att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till

25,9 Mkr (5,1). Huvudorsaken till det förbättrade kassaflödet är den redovisade resultatförbättringen.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret till 5,2 Mkr (1,8). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under det första halvåret uppgick till 287,5 Mkr (266,4) och resultatet efter finansiella poster till 4,5 Mkr (-6,6). Periodens investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 2,8 Mkr (1,1). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 28 februari 2011 till 44,4 Mkr (52,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

BESLUT VID ÅRSSTÄMMA 13 JANUARI 2011

Stämman beslutade att styrelsen fram till nästa årsstämma ska bestå av fyra ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Till styrelsen omvaldes Ulf Eklöf, Tommy Jacobson, Christel Kinning och Mats Persson. Mats Persson omvaldes till styrelsens ordförande och Ulf Eklöf omvaldes till styrelsens vice ordförande.

Stämman beslutade om ett årligt styrelsearvode om sammanlagt 700 000 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.

Vidare fattades beslut om förnyade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, beslut om valberedning, beslut om att avstyrka aktieägares förslag till sammanläggning av aktier samt beslut om uppdrag för styrelsen att utreda en sammanläggning av aktier – samtliga beslut i enlighet med till stämman framlagda förslag.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

FÖRSÄLJNING MARS

Under inledningen av tredje kvartalet (mars–maj), vilket säsongsmässigt är koncernens svagaste kvartal, har den starka försäljningstillväxten inom koncernens kedjor fortsatt.

NYTT ACCESSOARKONCEPT

Utrullningen av koncernens nya accessoarkoncept pågår. En av Morris viktigaste butiker i Norge, Sandvika Storsenter, färdigställdes under mars månad enligt det nya konceptet. Under det tredje kvartalet är planen att bygga om koncernens största Morrisbutik i centrala Oslo liksom en Accentbutik på Frölunda Torg i Göteborg. Vidare kommer en helt ny butik att öppna på Karl Johans Gate i centrala Oslo.

I övrigt har arbetet påbörjats med att implementera delar av konceptet i utvalda butiker inom kedjorna Accent och Morris. Det genomförda konceptarbetet syftar till att förtydliga Venue Retail Groups starka position inom accessoarer. Konceptidén bygger på att Accent och Morris har det bästa sortimentet av accessoarer som är både moderiktiga och funktionella.



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, moderisker, valutautveckling samt konjunkturutveckling. Närmare beskrivning av dessa finns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2009/2010.

Vad gäller de finansiella riskerna så är inköpsvalutorna 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. Fortlöpande diskussioner förs såväl med koncernens nuvarande kreditgivare som med alternativa finansieringsalternativ om hur finansieringen ska säkerställas. Om marknad och verksamhet i framtiden utvecklas svagare än förväntat kan det inte uteslutas att bolaget kan komma att ha behov av utökat finansieringsutrymme för att kunna genomföra planerade investeringar.

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 2009/2010 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 26 procent första kvartalet, 28 procent andra kvartalet, 20 procent tredje kvartalet och 26 procent fjärde kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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 2010 tillämpar koncernen den omarbetade IAS 36 Nedskrivningar, ändring av IAS 38 Immateriella tillgångar, ändring av IAS 32 Finansiella instrument samt IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med eget kapitalinstrument. Dessa har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2009/2010.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårssrapporten 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 30 mars 2011

Mats Persson
Styrelseordförande

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
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 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Nettoomsättning	231,5	232,9	450,7	443,9	824,0	830,8
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,3	1,3	1,3	3,1	3,1
Rörelsens intäkter	232,0	233,2	452,0	445,2	827,1	833,9
Handelsvaror	-100,5	-105,9	-184,5	-192,1	-363,9	-356,3
Övriga externa kostnader	-53,2	-61,0	-107,8	-120,5	-234,1	-221,4
Personalkostnader	-52,5	-57,7	-104,7	-115,0	-216,1	-205,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-7,3	-10,4	-14,3	-29,4	-25,5
Övriga rörelsekostnader	-0,5	0	-2,7	-0,1	-6,7	-9,3
Rörelseresultat	19,8	1,3	41,9	3,2	-23,1	15,6
Resultat från finansiella investeringar	-2,2	1,2	-4,9	0,1	-3,8	-8,8
Resultat efter finansiella poster	17,6	2,5	37,0	3,3	-26,9	6,8
Inkomstskatt	-4,6	-0,5	-6,3	-0,9	-2,2	-7,6
Periodens resultat	13,0	2,0	30,7	2,4	-29,1	-0,8
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,1	-3,3	-5,5	3,2	-1,3	-10,0
Summa totalresultat för perioden	13,1	-1,3	25,2	5,6	-30,4	-10,8
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,0	2,0	30,7	2,4	-29,1	-0,8
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,1	-1,3	25,2	5,6	-30,4	-10,8

DATA PER AKTIE

	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Antal aktier vid periodens slut	725 745 153	725 745 153	725 745 153	725 745 153	725 745 153	n.a
Genomsnittligt antal aktier	725 745 153	725 745 153	725 745 153	725 745 153	725 745 153	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr före utspädning	0,02	0,00	0,04	0,00	-0,04	n.a
Resultat per aktie efter skatt, kr efter utspädning*	0,02	0,00	0,04	0,00	-0,04	n.a
Eget kapital per aktie, kr	n.a	n.a	0,26	0,27	0,22	n.a

*Vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev emitteras 86 957 400 aktier till kurs 0,23 kr med senaste förfallodag 9 april 2012

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24,1	7,9	51,9	15,9	2,0	38,0
Förändringar av rörelsekapital	-2,7	20,3	-26,0	-10,8	-2,4	-17,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,4	28,2	25,9	5,1	-0,4	20,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,5	2,2	-5,2	1,4	-1,5	-8,1
Finansiering	-18,7	-28,9	-29,5	-11,7	4,3	-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,7	-28,9	-29,5	-11,7	4,3	-13,5
Periodens kassaflöde	0,2	1,5	-8,8	-5,2	2,4	-1,2
Likvida medel vid periodens början	9,2	9,5	18,4	15,8	15,8	10,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,2	-0,3	0,2	0,2	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	9,3	10,8	9,3	10,8	18,4	9,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2011	28 feb 2010	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	2,3	5,4	3,3
Goodwill	103,4	107,9	105,8
Varumärken	89,4	94,2	91,9
Inventarier, verktyg och installationer	36,4	52,0	42,0
Övriga finansiella tillgångar	23,1	35,2	33,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>254,6</i>	<i>294,7</i>	<i>276,1</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	127,6	118,2	129,3
Övriga kortfristiga fordringar	34,0	37,6	31,7
Likvida medel	9,3	10,8	18,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>170,9</i>	<i>166,6</i>	<i>179,4</i>
Summa tillgångar	425,5	461,3	455,5
Eget kapital	186,0	192,9	160,8
Uppskjuten skatteskuld	21,0	22,3	21,7
Långfristiga räntebärande skulder	26,0	16,9	28,1
Kortfristiga räntebärande skulder	66,9	93,5	94,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	125,6	135,7	150,4
Summa eget kapital och skulder	425,5	461,3	455,5

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	28 feb 2011	28 feb 2010	31 aug 2010
Ingående balans	160,8	187,3	187,3
Konvertibellån	-	-	3,9
Totalresultat för perioden	25,2	5,6	-30,4
Utgående balans	186,0	192,9	160,8

NYCKELTAL

	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10-feb 11	Perioden sep 09-feb 10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Antal butiker	127	143	127	143	134	n.a
Nettoomsättning, Mkr	231,5	232,9	450,7	443,9	824,0	830,8
Förändring, %	-0,6	4,9	1,5	2,9	2,8	n.a
Bruttovinstmarginal, %	56,6	54,5	59,1	56,7	55,8	57,1
Rörelsemarginal, %	8,6	0,6	9,3	0,7	Neg	Neg
Vinstmarginal, %	7,6	1,1	8,2	0,7	Neg	Neg
Soliditet, %	n.a	n.a	43,7	41,8	35,3	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	n.a	n.a	7,7	0,9	Neg	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	n.a	n.a	16,2	1,3	Neg	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	n.a	n.a	0,5	0,6	0,8	n.a

ANTAL BUTIKER

	28 feb 2011	28 feb 2010	31 aug 2010
Accessoarer	112	127	118
Rizzo	15	16	16
Summa	127	143	134

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q2 dec 10-feb 11	Q2 dec 09-feb 10	Perioden sep 10- feb 11	Perioden sep 09- feb10	Räkenskaps- året sep 09-aug 10	Rullande 12 mån mars 10- feb 11
Nettoomsättning	138,0	127,6	287,5	266,4	516,7	537,8
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,7	0,1	0,7	0,8	0,2
Rörelsens intäkter	138,1	128,3	287,6	267,1	517,5	538,0
Handelsvaror	-90,1	-84,8	-186,4	-177,3	-350,2	-359,3
Övriga externa kostnader	-18,5	-21,0	-37,5	-39,4	-77,7	-75,8
Personalkostnader	-24,8	-24,5	-47,2	-48,5	-93,0	-91,7
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-3,5	-6,0	-7,2	-12,7	-11,5
Övriga rörelsekostnader	-0,5	0,0	-2,6	-0,5	-3,7	-5,8
Rörelseresultat	1,0	-5,5	7,9	-5,8	-19,8	-6,1
Resultat från finansiella investeringar	-1,5	-0,3	-3,4	-0,8	-17,0	-19,6
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-5,8	4,5	-6,6	-36,8	-25,7
Inkomstskatt	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-0,5	-5,8	4,5	-6,6	-36,9	-25,8
Andel koncernintern nettoomsättning	51%	54%	56%	57%	58%	57%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	28 feb 2011	28 feb 2010	31 aug 2010
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Hysesrätter	9,7	15,4	12,8
Inventarier, verktyg och installationer	13,7	18,3	14,9
Övriga finansiella tillgångar	249,6	248,0	249,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>273,0</i>	<i>281,7</i>	<i>277,3</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	65,8	61,9	67,2
Övriga kortfristiga fordringar	41,8	15,2	44,8
Likvida medel	2,6	2,3	9,4
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>110,2</i>	<i>79,4</i>	<i>121,4</i>
Summa tillgångar	383,2	361,1	398,7
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	171,2	191,7	165,3
Långfristiga räntebärande skulder	16,8	0,6	15,6
Kortfristiga räntebärande skulder	30,2	54,3	48,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder	165,0	114,5	169,2
Summa eget kapital och skulder	383,2	361,1	398,7

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 28 FEBRUARI 2011– VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	133 726 483	18,4	18,4
Avanza Pension	0	64 179 340	8,8	8,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	25 473 009	3,5	3,5
Bostadsrättsbyggarna Svenska Holding	0	23 312 096	3,2	3,2
Lars Thunberg	0	16 070 046	2,2	2,2
Totalt fem största ägare	0	262 760 974	36,1	36,1
Övriga aktieägare	30 000	462 954 179	63,9	63,9
Totalt	30 000	725 715 153	100,00	100,00

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 2010–maj 2011 avges den 30 juni 2011.

Bokslutskommuniké 2010/2011 avges den 14 oktober 2011.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 mars 2011 kl 15.00.

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