

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT SEPTEMBER–NOVEMBER 2013

SNABBT INTEGRERAT FÖRVÄRV – TUFF MARKNAD

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 216,5 Mkr (206,6). Antalet butiker uppgick till 156 jämfört med 119 butiker motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 59,7 procent (61,7) beräknad enligt ny redovisningsprincip. Enligt tidigare princip var motsvarande siffror 56,3 procent (58,7).
- Resultat före av- och nedskrivningar var 4,7 Mkr (23,0). Integrationskostnader till följd av förvärvet av Deco Bags samt negativ valutaeffekt från svagare norsk krona belastar resultatet med 6 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -2,4 Mkr (16,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,30 kr (2,04).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I enlighet med avtal ingått den 26 augusti 2013 om förvärv av accessoarkedjan Deco Bags med 27 butiker skedde tillträde den 1 oktober 2013. En snabbare integration än förväntat innebär att förutsättningarna för ett positivt resultatbidrag under räkenskapsåret är goda.
- Förändrad redovisningsprincip för beräkning av bruttovinst införd, se vidare sid 9.
- Till årsstämman den 16 januari föreslår styrelsen en utdelning om 0,25 kr/aktie (1,50).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Försäljningen i jämförbara enheter under december minskade totalt för koncernen med 11 procent (varav 3 procentenheter är relaterat till en svag norsk krona) och i Sverige med 10 procent jämfört med föregående år. Den milda väderleken ledde till en svag efterfrågan på varmfordrade produkter vilket påverkade såväl försäljning som bruttomarginal negativt.
- E-handelsprojekt löper enligt plan, lansering under april månad.

Vi levererar ett resultat som är belastat av en hög andel nya butiker, allmänt svag konsumtion, negativa valutaeffekter och integrationsarbete. Vi är inte nöjda med utfallet, även om vi har tydliga förklaringar. Positivt är att konverteringsgraden ökar och att vår största strategiska varugrupp reseffekter utvecklas bäst. Efter att integrationen av Deco Bags genomförts på mycket kort tid kan vi nu fokusera fullt ut på att snabbt nå synergier under innevarande räkenskapsår, säger Susanne Börjesson, VD i Venue Retail Group.



VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

En resultatförändring som är negativ relativt föregående år kan vi aldrig vara nöjda med. Det finns förklaringar till det, som ett uteblivet vinterväder och lägre besöksfrekvens i handeln generellt. Det är faktorer som vi inte kan styra över. Vi fokuserar istället på det som vi själva kan påverka. Vi har jobbat stenhårt med integrationen av Deco Bags, med gott resultat, och vi ska delvis möta ett förändrat köpbeteende genom vår planerade e-handelssatsning som snart möter kunden. Vi rustar för, och är förberedda på, en tuff marknad där vi ska tillhöra vinnarna.

Den 1 oktober 2013 genomförde vi förvärvet av accessoarkedjan Deco Bags och vid kvartalets slut, på mindre än två månader, var merparten av hela integrationsarbetet genomfört med omskyltning, nya kassasystem och gemensam varuförsörjning. Det var till och med snabbare än vår förväntan. Vi har idag därmed ett drygt tjugotal nya Accentbutiker i koncernen, och en betydligt bättre geografisk täckning än tidigare. Jag är stolt över hur snabbt arbetet gått – oro och osäkerhet gör att en organisation tappar fokus – nu kan vi rikta all kraft framåt. Tillsammans med tillskottet av flera nya enskilda butiker är förvärvet ett led i att stärka Venue Retail Groups långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet.

Vi hade under kvartalet en extraordinärt hög andel nya butiker (35 av totalt 156 butiker), som ännu inte är helt intrimmade och som under en inledande fas drar mer kostnader än genererar försäljning. De nya butikerna utvecklas åt rätt håll.

Höstmånaderna september-november, som i vårt fall innebär det första kvartalet i det nya räkenskapsåret, var försäljningsmässigt tuffa till följd av det mycket milda vädret och allmänt låg konsumtion. Förskjutningen i varugrupsmixen, med lägre andel varmfodrade produkter, påverkade både försäljning och bruttovinst. Vidare hade vi en negativ valutaeffekt från den norska kronan i kvartalet som belastade såväl försäljning som bruttomarginal samt kostnader för integrationen av Deco Bags. Utöver det bedömer vi att rörelsens löpande kostnader är på en stabil nivå. Försäljningen i december blev svagare än föregående år, främst förklarat av fortsatt mildt väder, svag norsk krona och att vi hade en stark försäljningsökning framförallt i Sverige i december föregående år.

Vi är självklart inte nöjda att vi levererar ett sämre resultat än föregående år. Det finns tydliga förklaringar och vi fortsätter driva verksamheten framåt. Marknaden är, och kommer vara, tuff – och vi är övertygade om att vi rustar oss på rätt sätt. Att besöksantalet fortsätter vara lågt har vi räknat med, om än inte i den här utsträckningen, och vi har arbetat målmedvetet med att förbättra kundupplevelsen för att öka både konverteringsgrad och snittköp. Det är glädjande att se att dessa nyckeltal förbättras och att vår största strategiska varugrupp reseffekter utvecklas bäst. Rizzo har i dagarna uppnått bäst resultat vad gäller kundbemötande i en landsomfattande extern mätning av över hundra butikskedjor i Sverige, vilket visar att de satsningar vi gjort på utbildning och ledarskap i butik ger resultat.

Under våren lanserar vi vår e-handel och en ny webb vilket vi ser som ett bra och nödvändigt komplement och en viktig del för att driva trafik till våra butiker. Sammanfattningsvis genomför vi satsningar enligt plan: nya butiker, bättre butiker, högre service. Efter en mycket väl genomförd integration av Deco Bags fokuserar vi på att snabbt nå synergier under innevarande räkenskapsår. Under året som gick genomförde vi ett antal offensiva satsningar som vi nu ska säkerställa att de skapar värde för våra aktieägare.

Stockholm den 16 januari 2014

Susanne Börjesson
VD Venue Retail Group

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör inom accessoarer, resettillbehör och skor i Norden med ett nätverk av 156 (119) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden, Accessoarer och Skor, genom kedjorna Accent och Morris samt Rizzo.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och resettillbehör i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 30 november 2013 fanns totalt 80 Accentbutiker (varav nio vid tidpunkten under namnet Deco Bags) i Sverige samt 59 Morrisbutiker i Norge. Under kvartalet förvärvades Accessoarkedjan Deco Bags, tillträde den 1 oktober 2013, med 27 butiker och vidare öppnades en Accentbutik i Malmö.

Inom affärsområde **Skor**, där kedjan Rizzo är en 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 2013 totalt 17 butiker i Sverige, Norge och Finland.



Accessoarer

139 butiker, Accent och Morris. Försäljning 608,8 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (december 2012-november 2013). 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



Skor

17 butiker. Försäljning 245,2 Mkr för den senaste tolv månadersperioden (december 2012-november 2013). 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 Stilindex (Svensk Handel Stil) minskade skofackhandelns försäljning av accessoarer och skor i Sverige under perioden september–november 2013 med 2 procent i löpande priser jämfört med föregående år, klädhandelns försäljning i Sverige minskade också med 2 procent under samma period. Venue Retail Groups totala försäljning i jämförbara enheter för accessoarer och skor i Sverige minskade under samma kvartal (september-november) med 4 procent.

I Sverige minskade Rizzokedjans försäljning med 2 procent och Accentkedjan minskade med 5 procent under kvartalet. I Norge minskade koncernens försäljning i lokal valuta med 6 procent och omräknat till svenska kronor med 10 procent. Koncernens totala försäljning i jämförbara enheter i Norden minskade med 6 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

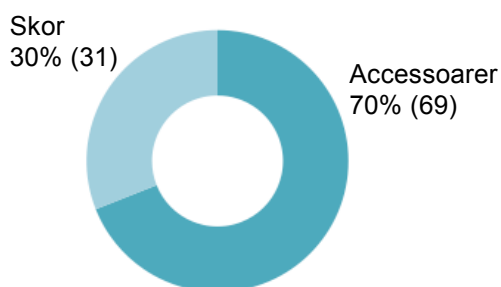
NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2013

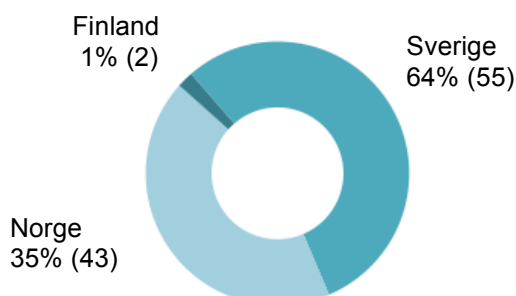
Venue Retail Groups nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 216,5 Mkr (206,6). Antalet butiker uppgick till 156 (av vilka 28 var nya under det första kvartalet) jämfört med 119 samma kvartal föregående år.

För jämförbara enheter minskade försäljningen inom koncernen under första kvartalet med 6 procent jämfört med föregående år.

Per affärsområde



Per geografisk marknad



FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarar för 70 procent (69) och Skor för 30 procent (31) under första kvartalet.

Mkr	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Accessoarar	150,7	142,2	600,3	608,8
Skor	65,8	64,4	243,8	245,2
Summa	216,5	206,6	844,1	854,0

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under första kvartalet svarade Sverige för 64 procent (57) och Norge för 35 procent (42). Antalet butiker har genom förvärvet av Deco Bags ökat kraftigt på den svenska marknaden. Försäljningen på den norska marknaden påverkades negativt med drygt 5 Mkr vid omräkning till svenska kronor, som en konsekvens av att den norska kronans värde försvagats med cirka 7 procent.

Mkr	Q1 sep-nov13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Sverige	138,6	116,9	464,4	486,1
Norge	75,5	86,7	369,8	358,6
Finland	2,4	3,0	9,9	9,3
Summa	216,5	206,6	844,1	854,0

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER–NOVEMBER 2013

Resultat före av- och nedskrivningar för det första kvartalet uppgick till 4,7 Mkr jämfört med 23,0 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Den milda väderleken påverkade försäljningen av varmfodrade produkter negativt, främst skor och handskar, och ledde även till ett minskat antal besökare i butikerna. Resultatet belastas av integrationskostnader avseende förvärvet av Deco Bags om cirka 4 Mkr. Vidare påverkar den svaga norska kronan resultatet negativt med cirka 2 Mkr jämfört med föregående år.

Bruttovinstmarginalen uppgick till 59,7 procent (61,7). Mixförskjutningen av försäljningen med mindre andel varmfodrade produkter och en svagare norsk krona påverkade marginalen negativt. Den negativa valutaeffekten motsvarar cirka 0,5 procentenheter. Andelen aktiviteter var i övrigt i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Historiskt sett har lagerhanteringskostnader och kostnad för utfrakt från centrallager till butik inkluderats i kostnad för Handelsvaror. Från och med denna kvartalsrapport har Venue Retail Group ändrat princip innebärande att lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakt till butik nu redovisas under Övriga externa kostnader. Jämförelsetalen har omräknats enligt den nya principen.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till netto 1,3 Mkr (4,6). Huvudförklaringen är att omräkning av befintliga orealiserade valutaterminer till verkligt värde på balansdagen hade ett lägre positivt utfall än föregående år 1,5 Mkr (5,7).

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under årets första kvartal till 125,8 Mkr (109,0). Ökningen förklaras i sin helhet av ökat antal butiker, från 119 till 156, samt av integrationskostnader avseende förvärvet av Deco Bags som uppgick till cirka 4 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -1,0 Mkr (18,7). Av- och nedskrivningarna uppgick till 5,7 Mkr (4,3). Finansiella poster uppgick till -1,0 Mkr (-0,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,0 Mkr (18,4). Skattekostnaden om -0,4 Mkr (-1,8) är främst hänförlig till minskning av uppskjuten skattefordran på orealiserade valutaterminer.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under det första kvartalet var rörelseresultatet för Skor 8,8 Mkr (9,0). Accessoarier redovisade ett resultat på -9,8 Mkr (9,7) för kvartalet. Den svaga utvecklingen inom Accessoarverksamheten jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till sämre försäljning och marginal på den svenska marknaden men också påverkat av förvärvet av Deco Bags som skedde per den 1 oktober.

Mkr	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Accessoarier	-9,8	9,7	25,3	5,8
Skor	8,8	9,0	4,1	3,9
Rörelseresultat affärsområde	-1,0	18,7	29,4	9,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,0	-0,3	-2,4	-3,1
Inkomstskatt	-0,4	-1,8	-3,6	-2,2
Periodens resultat	-2,4	16,6	23,4	4,4

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under första kvartalet på -2,5 Mkr att jämföra med 16,3 Mkr motsvarande kvartal föregående år. Resultatförsämringen i Sverige är i huvudsak relaterad till lägre försäljningsvolym och marginal inom Accessoarverksamheten. Rörelseresultatet i Norge var 1,3 Mkr att jämföra med 1,8 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Sverige	-2,5	16,3	11,9	-6,9
Norge	1,3	1,8	17,2	16,7
Finland	0,2	0,6	0,3	-0,1
Rörelseresultat geografisk marknad	-1,0	18,7	29,4	9,7

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick den 30 november 2013 till 9,7 Mkr (12,1). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit, och förvärvskredit relaterad till köpet av Deco Bags, uppgick till 150,1 Mkr (65,0). Outnyttjad checkkredit uppgick vid kvartalets slut till cirka 15 Mkr.

Eget kapital under kvartalet i koncernen var 245,9 Mkr (270,8). Soliditeten uppgick till 41,3 procent (56,6). Den norska kronan har under kvartalet försvagats relativt den svenska kronan vilket påverkat Eget kapital negativt med -2,7 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, i huvudsak till följd av förvärvet av Deco Bags, ökat med 116,1 Mkr jämfört med den 30 november 2012 till 594,7 Mkr (478,6).

Varulagret uppgick till 203,4 Mkr per den 30 november 2013 jämfört med 168,7 Mkr den 30 november 2012. Huvudorsaken till ökningen är att antalet butiker ökat från 119 till 156 främst till följd av förvärvet av Deco Bags. Vidare har försäljningen av nya vintervaror såsom varmfodrade skor och handskar haft en trögare start till följd av det varma vädret. Andelen gamla varor i lager är på en något högre nivå än föregående år. Bolaget arbetar fortlöpande på att optimera varuflödet och öka omsättningshastigheten.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fördelning per nivå vid värdering av verkligt värde.

Mkr	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder till uppslupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå *
31 augusti 2013				2
Derivat	0,3	0,3	-	0,3
Summa tillgångar	0,3	0,3	-	0,3
Derivat	1,9	1,9	-	1,9
<i>Finansiella skulder</i>				
Kortfristiga finansiella skulder	72,5	-	72,5	-
Långfristiga skulder	9,3	-	9,3	-
Summa skulder	83,7	1,9	81,8	1,9

Mkr	Redovisat värde i balansräkningen	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder till uppslupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå *
30 november 2013				2
Derivat	1,5	1,5	-	1,5
Summa tillgångar	1,5	1,5	-	1,5
Derivat	1,6	1,6	-	1,6
<i>Finansiella skulder</i>				
Kortfristiga finansiella skulder	80,4	-	80,4	-
Långfristiga skulder	58,9	-	58,9	-
Summa skulder	140,9	1,6	139,3	1,6

* Inga finansiella instrument har klassificerats i nivå 1 eller 3.

Verkligt värde för valutateminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde. Värderingstekniken återfinns i nivå 2. Finansiella instrument som omfattas av ramavtal om kvittning men som redovisas brutto, uppgår netto till 0,1 Mkr (1,6).

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar, leverantörsskulder, kassa och övriga likvida medel förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Venue Retail Group för liknande finansiella instrument.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -18,6 Mkr (-31,4).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till 9,0 Mkr (6,9). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredningar och kostnader för ombyggnationer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 136,3 Mkr (136,5) och resultatet efter finansiella poster till -8,2 Mkr (6,3). Kvartalets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,0 Mkr (1,0). Nettoupplåningen för moderbolaget uppgick den 30 november 2013 till 134,8 Mkr (45,2). Ökningen är i huvudsak relaterad till förvärvet av Deco Bags.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

FÖRVÄRV AV DECO BAGS

Venue Retail Group ingick per den 26 augusti 2013, med tillträde 1 oktober 2013, avtal om förvärv av den svenska butikskedjan Deco Bags AB inklusive det helägda dotterbolaget Väsklagret i Borås AB. Bolaget som vid förvärvstillfället hade 27 butiker i Sverige i bra citylägen och köpcentrum, med motsvarande sortiment som koncernens kedja Accent, redovisade år 2012 en omsättning på 108 Mkr i butiksledet och ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 2,5 Mkr. Medelantalet anställda uppgick till 62. Väsklagret i Borås AB förvärvades av Deco Bags den 18 april 2013 och inkluderar en butik. Bolaget omsatte under det senaste reviderade verksamhetsåret september 2011-augusti 2012 5 Mkr och hade ett rörelseresultat på 0,2 Mkr. Antal anställda uppgick till 3.

Förvärvet är ett led i Venue Retail Groups strategi att öka butiksnätets geografiska spridning främst för butikskedjan Accent, och stärker Venue Retail Groups marknadsposition. Förvärvet beräknas ha marginell kostnadspåverkan på bolagets centrala servicefunktion och positiv effekt på koncernens resultat successivt från 2014. Ett utökat butiksbestånd ger förutsättningar för att koncernen kan nå sitt långsiktiga mål om en omsättning på över 1 miljard kronor för räkenskapsåret 2013/2014.

Transaktionen innebär att Venue Retail Group förvärvat 100 procent av aktierna och erhållit ett bestämmande inflytande. Köpeskillingen är preliminärt beräknad till 50 141 Tkr, men kan komma att öka eller minska beroende på utfallet av överenskomna avstämningar efter tillträdesdagen. Den totala köpeskillingen har angetts preliminärt med anledning av att köpeskillingen enligt aktieöverlåtelseavtalet är beroende av att vissa villkor uppfylls som är kopplade till ett av Deco Bags hyresavtal. Förvärvet finansierades kontant via en förvärvskredit från Nordea. Totala värdet av förvärvade tillgångar uppgick till 13,3 Mkr vilket resulterade i en goodwill om 36,8 Mkr. Identifierad goodwill, vilken inte är skattemässigt avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier i butiksdrift, sortimentssamordning och avseende centrala resurser i den sammanslagna verksamheten. De positiva synergieffekterna beräknas, efter genomförd integration, komma att uppgå till minst 5 Mkr per år.

Integrationsarbetet drivs med full kraft med ambitionen att göra en snabb integration inom alla områden för att dra nytta av synergieffekter på både intäkts- och kostnadssidan. Under oktober–november har merparten av de förvärvade butikerna bytt butiksnamn till Accent och bytt kassasystem. Bytet av kassasystem möjliggör att butikerna kan få automatisk påfyllning av det sortiment och integreras i de kampanjer och den marknadskommunikation som Accentkedjan arbetar med.

Direkta förvärvskostnader i form av arvode till jurister och revisorer, relaterat till avtals- och due diligence-arbete, uppgår till cirka 1,8 Mkr och har under föregående räkenskapsår 2012/2013 belastat Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Avvecklingskostnader för personal, uppsägning av olika avtal i Deco Bags till följd av integrationen samt andra kostnader relaterade till förvärvet belastar Övriga externa kostnader i resultaträkningen i koncernens första kvartalsrapport avseende perioden september-november 2013/2014. Totalt uppgår dessa kostnader till cirka 4 Mkr.

Förvärvade nettotillgångar	Verkligt värde Tkr
Immateriella anläggningstillgångar	5 652
Materiella anläggningstillgångar	5 007
Uppskjuten skattefordran	2 947
Övriga anläggningstillgångar	86
Omsättningstillgångar	24 537
Långfristiga skulder	-1 475
Kortfristiga skulder	-23 459
Summa förvärvade nettotillgångar	13 295
Goodwill	36 846
Köpeskillning	50 141
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	-664
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	49 477

FÖRÄNDRAD REDOVISNINGSPRINCIP – BERÄKNING AV BRUTTOVINST

Historiskt sett har Venue Retail Group AB inkluderat lagerhanteringskostnader och kostnaden för utfrakt från centrallager till butik i beräkningen av bruttovinsten. För att underlätta jämförelser mot övriga bolag inom detaljhandeln har bolaget beslutat att ändra redovisningsprincip från första kvartalsrapporten, september-november 2013, för nya verksamhetsåret 2013/2014. Detta innebär att lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakt från centrallager till butik framåt ej belastar posten Handelsvaror, och därmed bruttovinsten, utan redovisas under posten Övriga externa kostnader. Den nya redovisningsprincipen innebär också att Venue Retail Group får en samordning av uppföljningen mellan externa rapporter och intern uppföljning där inköp- och sortimentsavdelningen följs upp på poster som de påverkar. Med den nya redovisningsprincipen uppgick bruttovinsten, exklusive lagerhanteringskostnader och utfrakter från centrallager till butik, till 129,2 Mkr (127,4) för det första kvartalet vilket motsvarar en bruttomarginal på 59,7 procent (61,7).

Bruttovinst/Bruttomarginal-effekt till följd av ändrad redovisningsprincip

Mkr	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13
Tidigare princip:			
Nettoomsättning	216,5	206,6	844,1
Bruttovinst	121,9	121,3	462,5
Bruttomarginal %	56,3	58,7	54,8
Enligt ny princip:			
Lagerhanteringskostnader	4,3	3,6	13,7
Utfrakt centrallager till butik	3,0	2,5	8,6
Justerad bruttovinst	129,2	127,4	484,8
Justerad bruttomarginal %	59,7	61,7	57,4

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,25 kr/aktie (1,50). Årsstämma i Venue Retail Group hålls den 16 januari 2014, se vidare på bolagets webbplats www.venueretail.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETSLUT

FÖRSÄLJNING DECEMBER

Försäljningen i jämförbara enheter under december minskade totalt för koncernen med 11 procent (varav 3 procentenheter är relaterat till en svag norsk krona) och i Sverige med 10 procent jämfört med föregående år. Den milda väderleken ledde till en svag efterfrågan på varmfordrade produkter vilket påverkade såväl försäljning som bruttomarginal negativt.

VALBEREDNING

Inför kommande årsstämma, den 16 januari 2014 i Stockholm, har Venue Retail Groups valberedning haft följande sammansättning:

Mats Persson, oberoende, valberedningens ordförande samt styrelsens ordförande
Tommy Jacobson, Varenne AB
Fredrik Holmström, F. Holmström Fastigheter AB
Gustav Bard

Valberedningens förslag till stämman har presenterats i kallelse till årsstämman och finns tillgänglig på www.venueretail.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 2012/2013.

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. Koncernen har 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 2012/2013 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 25 procent (25) första kvartalet, 28 procent (28) andra kvartalet, 21 procent (21) tredje kvartalet och 26 procent (26) 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 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.

Från och med den 1 september 2013 är redovisningsprincipen för beräkning av Handelsvaror ändrad. Till och med den 31 augusti 2013 redovisade koncernen lagerhanteringskostnader och kostnad för utfrakt från centrallager till butik i Handelsvaror men från och med den 1 september 2013 redovisas dessa kostnader under Övriga externa kostnader. Effekten av ändrade redovisningsprinciper framgår av tabell på sid 9. Jämförelsedata kommer att ändras historiskt enligt den nya principen i kommande delårsrapporter.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i övrigt med vad som framgår av årsredovisningen 2012/2013.

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 16 januari 2014

Mats Persson
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Ulf Eklöf
Vice styrelseordförande

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	Q1 Sep-nov 13	Q1 Sep-nov 12	Räkenskaps- året sep 12- aug 13	Rullande 12 mån dec 12- nov 13
Nettoomsättning	216,5	206,6	844,1	854,0
Övriga rörelseintäkter	1,3	6,1	5,6	0,8
Rörelsens intäkter	217,8	212,7	849,7	854,8
Handelsvaror	-87,3	-79,2	-359,3	-367,4
Övriga externa kostnader	-66,3	-56,7	-236,5	-246,1
Personalkostnader	-59,5	-52,3	-207,2	-214,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,7	-4,3	-17,1	-18,5
Övriga rörelsekostnader	0	-1,5	-0,2	1,3
Rörelseresultat	-1,0	18,7	29,4	9,7
Resultat från finansiella investeringar	-1,0	-0,3	-2,4	-3,1
Resultat efter finansiella poster	-2,0	18,4	27,0	6,6
Inkomstskatt	-0,4	-1,8	-3,6	-2,2
Periodens resultat	-2,4	16,6	23,4	4,4
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-2,7	2,3	-12,1	-17,1
Summa totalresultat för perioden	-5,1	18,9	11,3	-12,7
Resultat för perioden hänförlig till moderbolagets aktieägare	-2,4	16,6	23,4	4,4
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,1	18,9	11,3	-12,7

DATA PER AKTIE

	Q1 Sep-nov 13	Q1 Sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12- aug 13	Rullande 12 mån dec 12- nov 13
Antal aktier vid periodens slut	8 127 026	8 127 026	8 127 026	n.a
Genomsnittligt antal aktier	8 127 026	8 127 026	8 127 026	n.a
Resultat per aktie före och efter skatt, kr före utspädning	-0,30	2,04	2,88	n.a
Eget kapital per aktie, kr	30,26	33,32	30,88	n.a

KASSAFLÖDE

Mkr	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,1	17,0	51,8	41,9
Förändringar av rörelsekapital	-25,7	-48,4	-45,0	-22,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18,6	-31,4	6,8	19,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58,0	-3,2	-36,3	-91,1
Finansiering	55,7	9,4	23,2	69,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55,7	9,4	23,2	69,5
Periodens kassaflöde	-20,9	-25,2	-6,3	-2,0
Likvida medel vid periodens början	30,7	37,5	37,5	30,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,2	-0,5	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	9,7	12,1	30,7	28,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2013	30 nov 2012	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	243,8	198,5	199,1
Materiella tillgångar	53,7	38,5	48,8
Finansiella anläggningstillgångar	33,9	32,9	28,8
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	331,4	269,9	276,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	203,4	168,7	163,6
Övriga kortfristiga fordringar	50,2	27,9	53,8
Likvida medel	9,7	12,1	30,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	263,3	208,7	248,1
Summa tillgångar	594,7	478,6	524,8
Eget kapital	245,9	270,8	251,0
Uppskjuten skatteskuld	26,5	23,5	20,0
Långfristiga räntebärande skulder	65,6	10,8	17,3
Kortfristiga räntebärande skulder	84,5	54,2	77,1
Kortfristiga icke räntebärande skulder	172,2	119,3	159,4
Summa eget kapital och skulder	594,7	478,6	524,8

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	30 nov 2013	30 nov 2012	31 aug 2013
Ingående balans	251,0	251,9	251,9
Konvertibellån	-	-	-12,2
Totalresultat för perioden	-5,1	18,9	11,3
Utgående balans	245,9	270,8	251,0

NYCKELTAL

	Q1 sep-nov 13	Q1 sep-nov 12	Räkenskapsåret sep 12-aug 13	Rullande 12 mån dec 12-nov 13
Antal butiker	156	119	128	n.a
Nettoomsättning, Mkr	216,5	206,6	844,1	854,0
Förändring, %	4,8	-1,3	2,5	n.a
Bruttovinstmarginal, %	59,7	61,7	57,4	57,0
EBITDA-marginal	2,2	11,1	5,5	3,3
Rörelsemarginal, %	Neg	9,1	3,5	1,1
Vinstmarginal, %	Neg	8,9	3,2	0,8
Soliditet, %	41,3	56,6	47,8	n.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg	4,8	5,1	n.a
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	6,7	9,3	n.a
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,2	0,2	n.a

ANTAL BUTIKER

	30 nov 2013	30 nov 2012	31 aug 2013
Accessoarar	139	105	111
Rizzo	17	14	17
Summa	156	119	128

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 Sep-nov -13	Q1 Sep-nov -12	Räkenskapsåret sep 12- aug 13	Rullande 12 mån dec 12- nov 13
Nettoomsättning	136,3	136,5	524,0	523,8
Övriga rörelseintäkter	2,5	6,9	2,4	-2,0
Rörelsens intäkter	138,8	143,4	526,4	521,8
Handelsvaror	-90,8	-86,8	-330,1	-334,1
Övriga externa kostnader	-25,8	-19,9	-85,1	-91,0
Personalkostnader	-26,0	-25,7	-98,9	-99,2
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-2,5	-8,4	-7,7
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-2,1	-0,2	0,2
Rörelseresultat	-7,3	6,4	3,7	-10,0
Resultat från finansiella investeringar	-0,9	-0,1	-0,9	-1,7
Resultat efter finansiella poster	-8,2	6,3	2,8	-11,7
Bokslutsdisp.			1,2	1,2
Inkomstskatt	-0,4	-1,5	2,7	3,8
Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare	-8,6	4,8	6,7	-6,7
Andel koncernintern nettoomsättning	55%	58%	54%	54%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	30 nov 2013	30 nov 2012	31 aug 2013
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	22,2	11,9	19,5
Materiella tillgångar	13,5	7,4	12,0
Finansiella anläggningstillgångar	278,5	223,9	227,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>314,2</i>	<i>243,2</i>	<i>258,6</i>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	92,7	80,2	83,8
Övriga kortfristiga fordringar	102,9	69,8	111,3
Likvida medel	1,1	1,0	1,1
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>196,7</i>	<i>151,0</i>	<i>196,2</i>
Summa tillgångar	510,9	394,2	454,8
Eget kapital	188,6	207,5	197,2
Långfristiga räntebärande skulder	55,6	2,2	6,3
Kortfristiga räntebärande skulder	80,3	44,0	71,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	186,4	140,5	179,5
Summa eget kapital och skulder	510,9	394,2	454,8

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 29 NOVEMBER 2013 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Varenne AB	0	1 437 264	17,7	17,6
Avanza Pension	0	554 155	6,8	6,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	484 319	6,0	6,0
J P Morgan	0	342 473	4,2	4,2
F Holmström Fastigheter AB	0	183 300	2,3	2,3
Totalt fem största ägare	0	3 001 511	37,0	36,9
Övriga aktieägare	300	5 125 215	63,0	63,1
Totalt	300	8 126 726	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, exkl lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar som andel av rörelsens intäkter.

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 16 januari 2014 klockan 16.00.

Delårsrapport september 2013-februari 2014 avges den 27 mars 2014.

Delårsrapport september 2013-maj 2014 avges den 26 juni 2014.

Bokslutskommuniké 2013/2014 avges den 9 oktober 2014.

Informationen i denna rapport är sådan som Venue Retail Group ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 januari 2014 kl 15.00.

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