

VENUE RETAIL GROUP

DELÅRSRAPPORT Q1 SEPTEMBER – NOVEMBER 2017



STARKT KVARTAL STÄRKER VÅR MARKNADSPPOSITION

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER – NOVEMBER 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 216,8 Mkr (212,9), en ökning med 3,9 Mkr
- Koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 4 procent under kvartalet
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 58,2 procent (57,1)
- Resultat före av- och nedskrivningar blev 16,7 (9,9), en förbättring med 6,8 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 9,5 Mkr (5,2)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,07 kr (0,04)
- Antalet butiker uppgick till 127 jämfört med 131 butiker föregående år

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I oktober nyöppnades Accent i Linköping med nytt butikskoncept
- Accent och Rizzo öppnade i oktober två nya affärslägen i köpcentrumet Hansa i Malmö.
- Rizzos flagship store på Biblioteksgatan i Stockholm drabbades i november 2017 av en omfattande brand. Butiken har sedan november 2016 varit under ombyggnad och kommer inte kunna öppnas enligt plan (våren 2018).

Venue Retail Group AB (Publ) är en ledande aktör inom väskor, skor och accessoarer i Sverige och Norge med totalt 127 butiker. Verksamheten drivs genom de helägda kedjorna Accent, Morris, Rizzo samt avdelningar på NK med ett utbud av egna och externa varumärken. Venue Retail Group AB (Publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [VRG B] och har sitt huvudkontor i Stockholm.

VD-KOMMENTAR TILL UTVECKLINGEN

Venue Retail Group förbättrar försäljning och lönsamhet under ett starkt kvartal. Vi fortsätter dessutom att stärka vår marknadsposition.

Hösten har präglats av en tid med många kampanjer, bland annat firade Rizzo 40 år och perioden avslutades med en väl genomförd Black Friday. Detta har resulterat i en bra försäljning och det är ett styrkebesked att vi följer upp framgångarna från helåret 2016/2017 med en fortsatt positiv utveckling under första kvartalet 2017/2018. Venue Retail Group levererar ett kvartal med en försäljningstillväxt om 4 procent för jämförbara enheter, vilket är avsevärt bättre än marknaden i övrigt (enligt HUI). Samtidigt stärker vi vår bruttomarginal. Rörelseresultatet är 6,8 MSEK högre än för samma period föregående år.

Online blir allt viktigare och vi ser stora möjligheter för bolaget att utnyttja de strukturförändringar i konsumentens köpbeteende som blir allt tydligare. Beslutet som togs för ett och ett halvt år sedan att avveckla omkring 35 mindre och olönsamma butiker var rätt, av dessa är 21 butiker åtgärdade. Vi har omsorgsfullt och medvetet byggt en onlineverksamhet som möter kundens krav på upplevelse, sortiment och enkelhet – detta tätt sammanflätat med våra butiker i Sverige och Norge. Det arbetet ligger nu till grund för att vår onlineförsäljning växer snabbt. Under kvartalet har koncernen dessutom levererat en lösning för kundbeställningar i butik, via online, för att leverera en enkel och flexibel lösning för kunden.

Vi fortsätter att stärka vår marknadsposition. Det sker på marknadsplatserna Accent, Morris, Rizzo och NK. Koncernens egna varumärken Don Donna, Handskmakaren, Rizzo och A-to-B utvecklas i snabb takt och bidrar till ett starkare kunderbudande samt en högre marginal.

Under oktober månad nyöppnades Accent i Linköping med nytt butikskoncept, i köpcentret Hansa i Malmö öppnades en Accent- och en Rizzobutik. Värt att notera är den omfattande branden på Biblioteksgatan i Stockholm som medfört att vår flagship store, Rizzo, inte kommer att kunna öppnas enligt tidigare plan (våren 2018).

Vi fortsätter att utveckla Venue Retail Group. Med våra starka marknadsplatser, såväl fysiska som digitala, med våra varumärken och med vår engagerade personal står vi väl rustade för det nya detaljhandelslandskapet som nu formas snabbt. Sammanfattningsvis lämnar vi ett kvartal med en högre nettoomsättning, en högre bruttomarginal och ett högre rörelseresultat än motsvarande period i fjol bakom oss och blickar framåt med tillförsikt!

*”Vi förbättrar
försäljning och
lönsamhet under
ett starkt
kvartal.”*



Stockholm januari 2018

Jonas Ottosson
VD och koncernchef

VERKSAMHETEN

Venue Retail Group är en ledande aktör i Norden inom accessoarer, resetillbehör och skor med ett nätverk av 127 (131) egna butiker. Verksamheten drivs utifrån två affärsområden genom kedjorna Accent, Morris och Rizzo. Kedjorna säljer en mix av egna och externa varumärken.

Inom affärsområde **Accessoarer** erbjuder kedjorna Accent och Morris ett utbud av accessoarer och reseffekter i volymsegmentet och har en marknadsledande position i Norden. Den 30 november 2017 fanns totalt 60 Accentbutiker i Sverige och 51 Morrisbutiker i Norge.

Inom affärsområde **Skor**, 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 NK-varuhusen. Affärsområde Skor hade den 31 augusti 2017 totalt 16 butiker i Sverige.

MARKNAD OCH JÄMFÖRBAR FÖRSÄLJNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER - NOVEMBER 2017

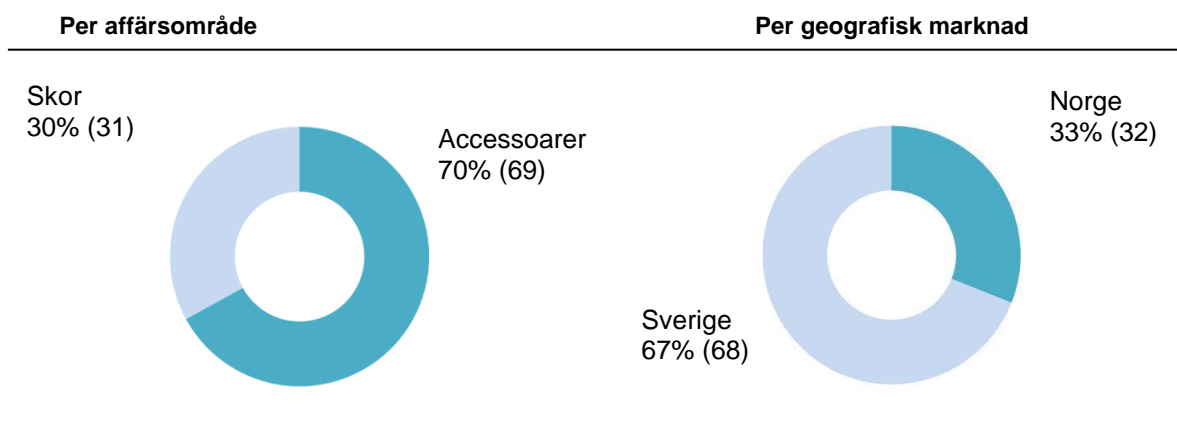
Enligt Stilindex (HUI) minskade skofackhandelns försäljning av skor i Sverige under kvartalet september-november 2017 med -2,8 procent för jämförbara enheter jämfört med föregående år. Klädhandelns försäljning i Sverige minskade under samma period med -2,3 procent jämfört med året innan.

Koncernens totala jämförbara försäljning i lokal valuta ökade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen inom affärsområde Skor var oförändrad i jämförbara enheter under kvartalet. Försäljningen inom Accessoarer ökade med 6 procent i jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER-NOVEMBER 2017

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent under kvartalet och uppgick till 216,8 Mkr (212,9). Omsättningen påverkades negativt med -2,9 Mkr vid omräkning av norska kronan jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Försäljningsfördelningen ovan avser perioden september 2016-augusti 2017

FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Av koncernens försäljning svarade affärsområde Accessoarer för 68 procent (68) och Skor för 32 procent (32) under kvartalet. Motsvarande fördelning för helåret 2016/17 var för Accessoarer 70 procent (69) och Skor 30 procent (31).

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rullande 12 dec 16-nov 17
Accessoarer	147,2	144,2	616,7	619,7
Skor	69,6	68,7	262,6	263,6
Summa	216,8	212,9	879,3	883,2

FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Av koncernens totala försäljning under kvartalet svarade Sverige för 68 procent (68) och Norge för 32 procent (32). Motsvarande fördelning för helårsperioden uppgick i Sverige till 67 procent (68) och Norge 33 procent (32). Försäljningen på den norska marknaden påverkade kvartalet negativt med -2,9 Mkr vid omräkning till svenska kronor till följd av en starkare svensk krona jämfört med motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rullande 12 dec 16-nov 17
Sverige	147,6	144,4	587,6	590,7
Norge	69,3	68,5	291,8	292,5
Summa	216,8	212,9	879,3	883,2

RESULTAT

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER - NOVEMBER 2017

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 126,9 (123,9) Mkr, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,2 (57,1) procent

Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till 16,7 Mkr jämfört med 9,9 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Personalkostnader och övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -110,2 Mkr (-114,0), vilket motsvarar en andel av omsättningen på 50,8 (53,5) procent samt en minskning av kostnaderna med 3,8 Mkr jämfört med föregående år. Försvagningen av den norska kronan har medfört att kostnaderna innevarande år minskat med -1,3 Mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till -4,0 Mkr (-4,0).

Rörelseresultatet uppgick till 12,6 Mkr (6,0) en förbättring med 6,6 Mkr.

Finansiella poster netto uppgick till -2,6 Mkr (-0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,0 Mkr (5,2). Periodens skattekostnad uppgick till -0,6 Mkr (0,0) och avser i sin helhet förändring av temporära skillnader.

Periodens resultat uppgick till 9,5 Mkr (5,2), en förbättring med 4,3 Mkr.

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Rörelseresultatet per affärsområde jämfört med föregående år fördelade sig enligt nedan. Under kvartalet var rörelseresultatet för Skor 8,0 Mkr (10,0). Accessoarier, som även inkluderar koncerngemensamma kostnader, redovisade ett resultat på 4,7 Mkr (-4,1) för perioden.

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rullande 12 dec 16-nov 17
Accessoarier	4,7	-4,1	7,2	16,0
Skor	8,0	10,0	1,1	-0,9
Summa	12,6	6,0	8,4	15,0

* Affärsområde Accessoarier inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

RESULTAT PER GEOGRAFISK MARKNAD

Rörelseresultatet per geografisk marknad fördelade sig enligt nedan. Verksamheten i Sverige redovisade ett resultat under kvartalet på 14,9 Mkr att jämföra med 9,7 Mkr motsvarande period föregående år. I område Sverige redovisas koncernens alla koncerngemensamma kostnader. Rörelseresultatet i Norge uppgick under kvartalet till -2,3 Mkr att jämföra med -3,7 Mkr motsvarande period föregående år.

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rullande 12 dec 16-nov 17
Sverige	14,9	9,7	4,9	10,2
Norge	-2,3	-3,7	3,4	4,9
Summa	12,6	6,0	8,4	15,0

* Affärsområde Sverige inkluderar alla koncerngemensamma kostnader

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 november 2017 till 10,3 Mkr (8,4). De räntebärande skulderna inklusive checkkredit uppgick till 104,9 Mkr (86,9), en ökning med 18,0 Mkr. Outnyttjad checkkredit uppgick per 30 november till 28,9 Mkr och tillgänglig likviditet vid periodens slut uppgick till 39,2 Mkr. Nuvarande låneavtal löper fram till och med 29 juni 2018 och skall dessförinnan förhandlas om. Med beaktande av bolagets positiva utveckling de senaste kvartalen vilket resulterat i ett positivt kassaflöde för räkenskapsåret 2016/2017 samt ytterligare möjligheter att stärka kapitalet vid behov gör styrelsen bedömningen att finansieringen under den kommande 12 månaders perioden är tryggad.

Eget kapital i koncernen uppgick per den 30 november 2017 till 68,5 Mkr (60,7). Omräkningsdifferens för tolv månadersperioden om -0,1 Mkr (0,3) redovisas i resultaträkningen under Övrigt totalresultat.

Balansomslutningen uppgick per den 30 november 2017 till 345,9 Mkr (322,9).

Varulagret uppgick till 195,2 Mkr per den 30 november 2017 jämfört med 185,4 Mkr den 30 november 2016. Det högre lagret förklaras av en högre andel egen produktion (egna varumärken) i lagret samt strategiska inköp inför julhandeln.

KASSAFLÖDE

FÖRSTA KVARTALET SEPTEMBER-NOVEMBER 2017

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -53,2 Mkr (-25,8). Investeringarna uppgick till -4,2 Mkr (-3,0) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 56,2 Mkr (28,5).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under kvartalet till -4,2 Mkr (-3,0). Huvuddelen av investeringarna avser butiksinredning i samband med öppnandet av en butik i Linköping samt två butiker i Hansa, Malmö.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 164,8 Mkr (152,6) och resultatet efter finansiella poster till 4,9 Mkr (-0,4). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -2,6 Mkr (-2,1). Upplåningen för moderbolaget uppgick per den 30 november 2017 till 102,5 Mkr (85,3).

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma 2017 hölls den 8 december 2017 i Stockholm. Vid årsstämman fattades följande huvudsakliga beslut:

- Styrelse och revisor omvaldes.
- Styrelse- och revisorsarvoden fastställdes liksom ersättning till ledande befattningshavare samt att ingen utdelning skall ske avseende år 2016/2017
- Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till emissionsbemyndigande om högst 14 500 000 aktier av serie B

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I oktober nyöppnades Accent i Linköping med nytt butikskoncept
- Accent och Rizzo öppnade i oktober två nya affärslägen i köpcentrumet Hansa i Malmö.
- Rizzos flagship store på Biblioteksgatan i Stockholm drabbades i november 2017 av en omfattande brand. Butiken har sedan november 2016 varit under ombyggnad och kommer inte kunna öppnas enligt plan (våren 2018). Butiken har sedan november 2016 varit evakuerad till en mindre butiksytta som även den drabbades. Bolaget innehar en egendoms- och stillestånds försäkring.

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 2016/2017.

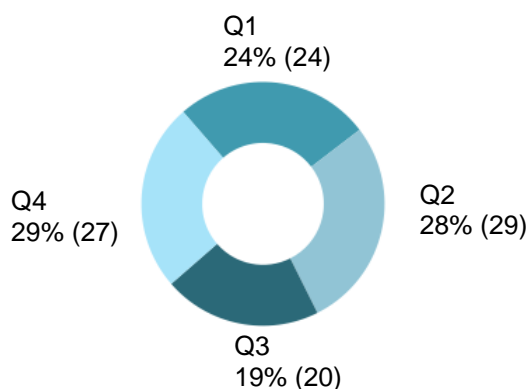
Vad gäller de finansiella riskerna är de viktigaste inköpsvalutorna (utöver SEK) USD och EUR. Finansiella risker är även kopplat till det norska dotterbolaget Morris Accent AS då inköp från centrallagret omräknas från SEK till NOK. Därutöver har koncernen innehav i finansiella tillgångar och skulder i dessa valutor. Om kronan försvagas i förhållande till dessa valutor kan koncernens inköpspriser komma att öka.

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 2016/2017 var koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis enligt följande; 24 procent (24) första kvartalet, 28 procent (29) andra kvartalet, 19 procent (20) tredje kvartalet och 29 procent (27) fjärde kvartalet.

Koncernens nettoomsättning fördelad kvartalsvis



TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2017. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU.

IFRS 9 "Finansiella instrument" kommer att ersätta nuvarande IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". Företagsledningen bedömer att tillämpningen av IFRS 9 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Venue Retail Group har ännu inte analyserat klart vilka konsekvenser IFRS 9 får för den egna verksamheten men arbetet pågår. Standarden skall börja tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" kommer att ersätta IAS 18 "Intäkter" samt IAS 11 "Entreprenadavtal" och träder i kraft den 1 januari 2018. Företagsledningens nuvarande bedömning är att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig skillnad för koncernen. Detta eftersom Venue Retail Groups huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av varor där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Företagsledningen bedömer att standarden

kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

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 11 januari 2018

Ulf Eklöf
Styrelseordförande

Tommy Jacobson
Vice styrelseordförande

Bo Eklöf
Styrelseledamot

Andreas Bladh
Styrelseledamot

Christel Kinning
Styrelseledamot

Håkan Lundstedt
Styrelseledamot

Christina Nilsson
Arbetsagarrepresentant

Jonas Ottosson
Verkställande direktör

VID FRÅGOR VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jonas Ottosson, VD, telefon 08-508 99 200
Anders Arverud, CFO, telefon 073-344 10 54

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

Denna information är sådan information som Venue Retail Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Jonas Ottosson försorg, för offentliggörande den 11 januari 2018 kl. 08.00 CET.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport andra kvartalet, december 2017 - februari 2018 avges den 10 april 2018
Delårsrapport tredje kvartalet, mars 2018 - maj 2018 avges den 27 juni 2018
Bokslutskommuniké avges den 17 oktober 2018

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17	Rull.12 dec 16-nov 17
Nettoomsättning	216,8	212,9	879,3	883,2
Övriga rörelseintäkter	0,7	2,3	3,6	2,1
Rörelsens intäkter	217,6	215,2	882,9	885,3
Handelsvaror	-90,7	-91,3	-417,1	-416,4
Övriga externa kostnader	-54,9	-56,5	-219,0	-217,5
Personalkostnader	-55,3	-57,5	-222,6	-220,4
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-4,0	-15,9	-15,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4	15,0
Resultat från finansiella poster	-2,6	-0,8	-6,4	-8,2
Resultat efter finansiella poster	10,0	5,2	1,9	6,8
Inkomstskatt	-0,6	0,0	1,8	1,2
Periodens resultat	9,5	5,2	3,7	8,0

Övrigt totalresultat

Omräkningsdifferenser	-0,1	0,3	-0,2	-0,7
Summa totalresultat för perioden	9,4	5,5	3,5	7,3
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,5	5,2	3,7	8,0
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,4	5,5	3,5	7,3

Data per aktie

Antal stamaktier vid periodens slut	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	145 095 929	145 095 929	145 095 929	145 095 929
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	161 217 666	145 095 929	147 089 001	161 217 666
Resultat per stamaktie före utspädning	0,07	0,04	0,03	0,06
Resultat per stamaktie efter utspädning	0,06	0,04	0,03	0,05
Eget kapital per stamaktie, kr	0,47	0,42	0,41	0,47
Preferensaktier vid periodens slut	26 784 231	26 784 231	26 784 231	26 784 231

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	30-nov 17	30-nov 16	31-aug 17
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		60,1	57,6	60,6
Materiella tillgångar		26,7	27,2	26,4
Finansiella anläggningstillgångar		6,0	4,5	6,4
Summa anläggningstillgångar		92,8	89,3	93,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		195,2	185,4	192,7
Övriga kortfristiga fordringar		47,7	39,7	47,4
Likvida medel		10,3	8,4	11,5
Summa omsättningstillgångar		253,1	233,5	251,6
Summa tillgångar		345,9	322,9	345,0
Eget kapital				
Långfristiga räntebärande skulder		0,0	0,1	0,0
Långfristiga icke räntebärande skulder	3	10,6	15,8	12,7
Kortfristiga räntebärande skulder		104,9	86,9	48,8
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3	161,8	159,4	224,4
Summa eget kapital och skulder		345,9	322,9	345,0

KONCERNENS AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL

Mkr	30-nov 17	30-nov 16	31-aug 17
Ingående balans	59,1	55,1	55,1
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,5
Totalresultat för perioden	9,4	5,5	3,5
Utgående balans	68,5	60,7	59,1

* Avstämningen per 31 augusti-17 avser helår 16/17 samt avstämningen per 30-nov avser delårsperioden..

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16- aug 17	R12 dec 16- nov 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9,9	4,5	-2,8	2,7
Förändringar av rörelsekapital	-63,1	-30,3	32,7	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,2	-25,8	30,0	2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-3,0	-17,9	-19,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56,2	28,5	-9,1	18,5
Periodens kassaflöde	-1,2	-0,3	3,0	2,0
Likvida medel vid periodens början	11,5	8,6	8,6	8,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,1	0,0	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	10,3	8,4	11,5	10,3

KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
	sep-nov 17	sep-nov 16	sep 16-aug 17	dec 16-nov 17
Accessoarer	147,2	144,2	616,7	619,7
Skor	69,6	68,7	262,6	263,6
Rörelsens intäkter	216,8	212,9	879,3	883,2

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
	sep-nov 17	sep-nov 16	sep 16-aug 17	dec 16-nov 17
Accessoarer*	4,7	-4,1	7,2	16,0
Skor	8,0	10,0	1,1	-0,9
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4	15,0

* Accessoarer inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner

Rörelseresultat per land

Mkr	Q1	Q1	Q1-Q4	Rullande 12
	sep-nov 17	sep-nov 16	sep 16-aug 17	dec 16-nov 17
Sverige*	14,9	9,7	4,9	10,2
Norge	-2,3	-3,7	3,4	4,9
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4	15,0

* Sverige inkluderar kostnader för koncerngemensamma funktioner.

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2014/2015				2015/2016				2016/2017				2017/201
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Nettoomsättning	216,0	265,1	179,7	221,9	199,9	240,4	167,1	231,7	212,9	249,8	165,9	250,7	216,8
Övriga rörelseintäkter	6,6	6,0	3,0	2,3	0,5	0,5	0,8	1,8	2,3	0,4	0,3	0,7	0,7
Rörelsens intäkter	222,6	271,1	182,7	224,2	200,4	241,0	167,8	233,5	215,2	250,2	166,2	251,4	217,6
Handelsvaror	-97,4	-137,8	-83,9	-117,6	-89,7	-124,9	-77,5	-114,5	-91,3	-127,3	-72,1	-126,4	-90,7
Övriga externa kostnader	-69,2	-71,1	-67,7	-67,3	-62,9	-61,1	-53,5	-53,6	-56,5	-54,1	-51,5	-57,0	-54,9
Personalkostnader	-55,8	-60,1	-56,8	-55,8	-58,4	-60,9	-56,5	-55,1	-57,5	-60,1	-54,6	-50,3	-55,3
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-5,4	-5,4	-60,2	-5,5	-113,7	-4,1	-4,3	-4,0	-3,9	-3,9	-4,1	-4,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-10,0	-45,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-4,9	-3,3	-31,1	-76,7	-16,2	-129,6	-69,1	5,8	6,0	4,8	-16,1	13,7	12,6
Resultat från finansiella poster	-2,1	-1,5	-1,5	-3,2	-2,3	-5,4	-3,1	1,7	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8	-2,6
Resultat efter finansiella poster	-7,0	-4,8	-32,6	-80,0	-18,5	-135,0	-72,2	7,5	5,2	3,1	-19,2	12,8	10,0
Inkomstskatt	-0,5	-0,8	0,8	3,5	0,1	-2,2	0,0	-2,9	0,0	0,0	0,0	1,8	-0,6
Periodens resultat	-7,5	-5,6	-31,8	-76,4	-18,4	-137,2	-72,2	4,6	5,2	3,1	-19,2	14,6	9,5
Justerat EBITDA	0,3	2,1	-25,7	-16,6	-10,7	-5,9	-19,8	10,3	9,9	8,7	-12,1	17,7	16,7
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	3%	3%	2%	neg.	5%	6%
Antalet butiker	151	143	140	141	140	137	136	135	131	129	127	127	127

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Nettoomsättning	844,1	901,6	882,7	839,0	879,3
Övriga rörelseintäkter	5,5	2,3	17,9	3,6	3,6
Rörelsens intäkter	849,6	903,9	900,6	842,7	882,9
Handelsvaror	-381,6	-426,3	-436,6	-406,7	-417,1
Övriga externa kostnader	-214,2	-261,2	-275,3	-231,2	-219,0
Personalkostnader	-207,2	-243,0	-228,5	-231,0	-222,6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17,1	-55,8	-76,2	-127,6	-15,9
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-1,4	0,0	-55,5	0,0
Rörelseresultat	29,4	-83,7	-116,1	-209,1	8,4
Resultat från finansiella poster	-2,5	-6,1	-8,3	-9,1	-6,4
Resultat efter finansiella poster	27,0	-89,8	-124,4	-218,2	1,9
Inkomstskatt	-3,6	-6,5	3,1	-5,0	1,8
Årets resultat	23,4	-96,3	-121,3	-223,2	3,7
Justerat EBITDA	46,7	-26,5	-39,9	-26,1	24,2
Bruttomarginal, %	54,8%	52,7%	50,5%	51,5%	52,6%
Rörelsemarginal	3%	neg.	neg.	neg.	1%
Antalet butiker	128	150	141	135	127

NYCKELTAL

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Antal butiker	127	131	127
Nettoomsättning, Mkr	216,8	212,9	879,3
Förändring, %	1,8	6,5	4,8
Bruttovinst	126,2	121,7	466
Bruttovinstmarginal, %	58,2	57,1	52,6
EBITDA, Mkr	16,7	9,9	24,2
EBITDA-marginal %	7,7	4,7	2,8
Rörelseresultat, Mkr	12,6	6,0	8,4
Rörelsemarginal, %	5,8	2,8	0,9
Vinstmarginal, %	4,4	2,4	0,4
Soliditet, %	20	19	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,5	7,9	7,8
Avkastning på eget kapital, %	14,8	8,9	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,2	-25,8	30,0
Nettoskuld, Mkr	94,7	78,5	37,3
Antal stamaktier (miljoner aktier))	145,1	145,1	145,1
Resultat per stamaktie före och efter utspädning, Kr	0,07	0,04	0,03
Eget kapital per aktie	0,47	0,42	0,41

NOTER

NOT 1 – ANTALET BUTIKER

	30-nov 17	30-nov 16	31-aug 17
Accessoarer	111	116	111
Skor	16	15	16
Totalt antal butiker	127	131	127

NOT 2 – VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, vilket per 2017-11-30 uppgick till -0,3 Mkr (-0,3 Mkr). För valutakontrakt (valutaterminer) bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från kreditinstituts värdering (nivå 2).

Not 3 - AVSÄTTNINGAR

Avsättningar-butiksnedläggning

Mkr	2017-11-30	2016-11-30	2017-08-31
Ingående avsättningar	20,2	38,0	38,0
lanspråktagande under perioden	-2,2	-5,5	-17,8
Avsatt under perioden	0,0	0,0	0,0
Summa	18,0	32,5	20,2
Varav:			
Avsättning - långfristig del	9,2	15,0	11,4
Avsättning kortfristig del	8,8	17,5	8,8
Summa	18,0	32,5	20,2

* Avstämningen per 31 augusti 17 avser helår 16/17 medans avstämningen per 30 nov 2017 samt 2016 avser delårsperioden.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sept 16-aug 17
Nettoomsättning	164,8	152,6	611,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	1,1	1,2
Rörelsens intäkter	164,8	153,6	612,4
Handelsvaror	-97,7	-91,5	-364,8
Övriga externa kostnader	-28,9	-29,7	-115,9
Personalkostnader	-29,3	-30,0	-117,8
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,1	-9,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	6,2	0,4	4,8
Resultat från finansiella investeringar	-1,3	-0,8	-6,8
Resultat efter finansiella poster	4,9	-0,4	-2,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0
Inkomstskatt	-0,4	0,0	0,9
Periodens resultat	4,4	-0,4	-1,1
Andel koncernintern omsättning	53%	50%	47%

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	30-nov 17	30-nov 16	31-aug 17
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	17,2	15,4	17,8
Materiella tillgångar	15,9	13,3	15,4
Finansiella anläggningstillgångar	73,0	72,0	73,2
Summa anläggningstillgångar	106,1	100,6	106,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	108,1	101,0	123,1
Övriga kortfristiga fordringar	60,0	63,8	55,5
Likvida medel	1,2	1,5	1,2
Summa omsättningstillgångar	169,3	166,3	179,8
Summa tillgångar	275,4	266,9	286,3
Eget kapital	60,3	56,1	55,9
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	8,1	14,2	10,3
Långfristiga icke räntebärande skulder	1,5	0,8	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	102,5	85,3	48,5
Kortfristiga icke räntebärande skulder	102,9	110,5	171,5
Summa eget kapital och skulder	275,4	266,9	286,3

AKTIEÄGARSTRUKTUR PER 30 NOVEMBER 2017 – VENUE RETAIL GROUPS STÖRSTA ÄGARE

	A-aktier	B/C-aktier*	Kapital %	Röster %
Banque Internationale	0	28 724 511	16,7	16,7
Varenne AB	0	23 714 856	13,8	13,8
SEB Life International	0	11 842 496	6,9	6,9
Danica Pension	0	9 118 137	5,3	5,3
Avanza Pension	0	7 138 637	4,2	4,2
Totalt fem största ägare	0	80 538 637	46,9	46,9
Övriga aktieägare	300	91 341 223	53,1	53,1
Totalt	300	171 879 860	100,0	100,0

Källa. Euroclear ägarförteckning.

* Bolaget har 26 784 231 aktier av serie C som utgör preferensaktier. Antalet B-aktier uppgår till 145 095 629

DEFINITIONER

Venue Retail Group använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte identifieras enligt IFRS. Venue Retail Group anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Venue Retail Group prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

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.

Försäljning jämförbara enheter

Med jämförbara enheter avses försäljningsutvecklingen för butiker som varit i drift under minst 12 månader utan omfattande förändringar av yta eller koncept

Bruttovinstmarginal

Försäljning med avdrag för direkta varukostnader, exkl lagerhanteringskostnader och kostnader för utfrakter från centrallager till butik, som andel av försäljningen. Övriga intäkter ingår ej.

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.

Tillgänglig likviditet

Likvida medel med tillägg för ej nyttjad checkräkningskredit vid rapportperiodens utgång.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Avkastning 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.

Sysselsattkapital

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analys hjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. För definitioner, se avsnitt "Definitioner" ovan. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

Avkastning på eget kapital

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Periodens resultat	9,5	5,2	3,7
Genomsnittligt eget kapital	63,8	57,9	57,1
Avkastning på eget kapital	14,8%	8,9%	6,5%

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

Avkastning på sysselsatt kapital

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Resultat efter finansiella poster	10,0	5,2	1,9
Finansiella kostnader	-2,6	-1,4	-6,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	173,5	147,6	107,9
Avkastning på sysselsatt kapital	7,3%	4,4%	7,8%

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

Bruttoresultat

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	216,8	212,9	879,3
Handelsvaror	-90,7	-91,3	-417,1
Bruttoresultat	126,2	121,7	462,3

Bruttomarginal

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Nettoomsättning	216,8	212,9	879,3
Handelsvaror	-90,7	-91,3	-417,1
Bruttoresultat	126,2	121,7	462,3
Bruttomarginal	58,2%	57,1%	52,6%

Orsak till användning: Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

Eget kapital per aktie, kr

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	68,5	60,7	59,1
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Eget kapital per aktie	0,47	0,42	0,41

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Försäljningstillväxt

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Försäljning aktuell period	216,8	212,9	879,3
Försäljning föregående period	212,9	199,9	839,0
Försäljningstillväxt	1,8%	6,5%	4,8%

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,2	-25,8	30,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie	-0,37	-0,18	0,21

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

Rörelsekapital, mkr

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Omsättningstillgångar	253,1	233,5	251,6
-Likvida medel	-10,3	-8,4	-11,5
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-161,8	-159,4	-224,4
Rörelsekapital, mkr	81,0	65,7	15,6

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

Rörelsemarginal

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4
Försäljning	216,8	212,9	879,3
Rörelsemarginal	5,8%	2,8%	0,9%

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten

Rörelsemarginal EBITDA-justerad (Justerad EBITDA-marginal)

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Justerad EBITDA	16,7	9,9	24,2
Försäljning	216,8	212,9	879,3
Justerad EBITDA-marginal	7,7%	4,7%	2,8%

Orsak till användning: Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA)

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4
Av- och nedskrivningar	4,0	4,0	15,9
EBITDA	16,7	9,9	24,2

Orsak till användning: EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Rörelseresultat exklusive avskrivningar justerat (EBITDA-justerad)

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Rörelseresultat	12,6	6,0	8,4
Av- och nedskrivningar	4,0	4,0	15,9
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0
Justerat EBITDA	16,7	9,9	24,2

Orsak till användning: Justerat EBITDA används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten oavsett effekterna av finansiering och redovisningsbeslut.

Soliditet

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalt eget kapital	68,5	60,7	59,1
Totala tillgångar	345,9	322,9	345,0
Soliditet	20%	19%	17%

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiskt handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i behovet av rörelsekapital samt dra nytta av affärsmöjligheter.

Sysselsatt kapital, mkr

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totala tillgångar	345,9	322,9	345,0
-Långfristiga skulder, icke räntebärande	-10,6	-15,8	-12,7
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-161,8	-159,4	-224,4
Sysselsatt kapital	173,5	147,6	107,9

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

Totalresultat per aktie, kr

	Q1 sep-nov 17	Q1 sep-nov 16	Q1-Q4 sep 16-aug 17
Totalresultat för perioden	9,4	5,5	3,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Totalresultat per aktie, kr	0,06	0,04	0,02

Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr*

	Q1	Q1	Q1-Q4
	sep-nov 17	sep-nov 16	sep 16-aug 17
Periodens resultat	9,5	5,2	3,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	145,1	145,1	145,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	161,2	145,1	147,1
Vinst per aktie före utspädning	0,07	0,04	0,03
Vinst per aktie efter utspädning	0,06	0,04	0,03

*Definieras enligt IFRS

Venue Retail Group AB, Karlavägen 108, Stockholm
Telefon 08-508 99 200
Organisationsnummer 556540-1493
www.venueretail.com