

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31

Första kvartalet 2018-01-01 – 2018-03-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 134 462 (127 153), en ökning med 5,7 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 21 609 (18 297), en ökning med 18,1 %.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 21 498 (17 747).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 16 346 (13 838).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,21 (1,03).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Denna information är sådan information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 12.00 den 25 april 2018.

KONTAKTPERSON Martin Nordin, VD +41 797 99 27 58

INNEHÅLL

Kommentar från VD
Verksamheten
Finansiella rapporter
Noter

Sid.

2
3-6
7-11
12-15

FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information
finns tillgänglig på
www.fenixoutdoor.se
under fliken "Finansiellt"

KALENDARIUM

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport jan-juni, 27 juli 2018
Delårsrapport, jan-sept

KOMMENTAR FRÅN VD

Ett kvartal påverkat av ett udda väder och en förändrad detaljhandeln.

Brands och Global sales hade en mycket bra början på året, i januari och februari. Tyvärr följdes det av en mars som var mindre bra. Den externa försäljningsökningen för Brands och Global sales uppgick till 3,8% under kvartalet. Försäljningen påverkades negativt av höga kundlager i Asien orsakad av sena leveranser 2017. Vidare har vi infört en strängare distributionspolitik på vissa europeiska marknader för att stödja långsiktig tillväxt och lönsamhet, vilket ytterligare skapat en negativ inverkan på försäljningen. Vi har också fått en negativ effekt på försäljningen genom den svagare US dollarn. Den underliggande tillväxten på den nordamerikanska marknaden var 18% jämfört med 2% rapporterad i euro.

Som jag tidigare sagt är första kvartalet traditionellt det svagaste kvartalet för Retail segmentet. Med tanke på det allmänna detaljhandelsklimatet måste vi dock dra slutsatsen att vi gjorde det bra. Vi såg en rimlig tillväxt på de nordiska marknaderna, liksom en mindre tillväxt i Tyskland. Vi tror att särskilt i Sverige var tillväxten god på grund av den sena våren och att vi kunde leverera vintervaror till våra kunder när de flesta konkurrenter redan hade bytt till vår och sommarvaror i sina butiker.

Totalt såg vi en tillväxt på 6,3% och då en ökad del av vår verksamhet har varit i direktförsäljning till konsumenter såg vi en ökning av rörelsemarginalen från 14,8% till 16,4% och ett ökat rörelseresultat från 18,3 MEUR till 21,6 MEUR. Vår försäljning direkt till konsument under första kvartalet var 49,9% jämfört med 46,7% förra året. Den totala delen av verksamheten hänförlig till nätförsäljning ökade från 9,8% till 10,3% under kvartalet.

Under det första kvartalet tecknade vi ett avtal om att förvärva Royal Robbins, ett företag baserat i San Francisco, Kalifornien, som skapades av den ikoniska klättraren Royal Robbins. Märket har en fantastisk historia och är idag placerad i "outdoor resesegmentet". Vi tror att det kommer att lägga till avsevärt till vår portfölj av klassiska outdoor varumärken med historia. Bolaget kommer att konsolideras från andra kvartalet och kommer inte att ha någon betydande inverkan på Fenix Outdoors finanser under 2018.

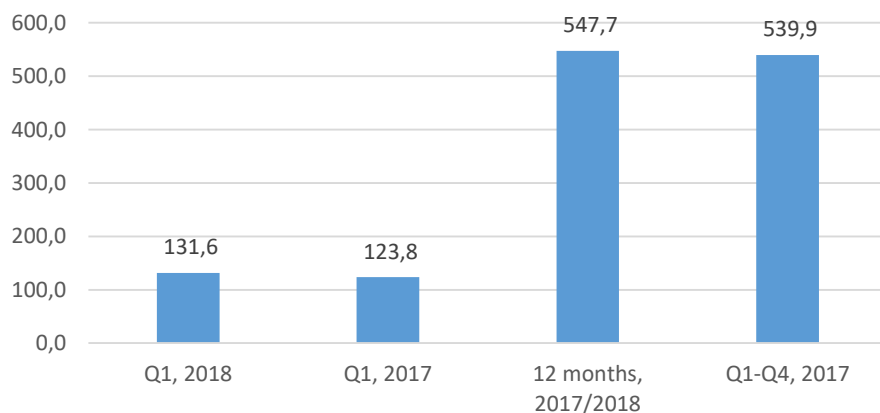
Den försenade starten på försäljningen av vår / sommarvaror, på grund av den sena våren skapar en inneboende risk för Q2-försäljningen, vilket gör densamma svår att förutsäga. Vi förväntar oss också att svagheten på de asiatiska marknaderna, förutom Korea, fortsätter under hela året. Den nordamerikanska marknaden ser hoppfull ut för resten av året. Orderboken för Q3 är generellt mycket lovande jämfört med 2017 och vi tror också att den lägre dollarn kommer att ge en positiv effekt till bruttomarginalen under det andra halvåret.

Martin Nordin

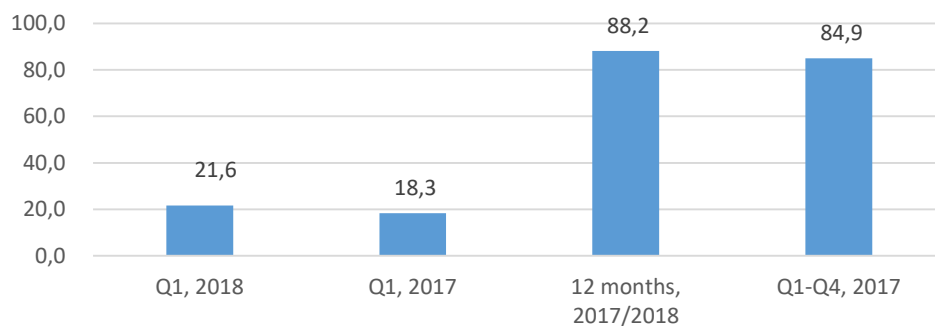
VERKSAMHETEN

MEUR	Jan - Mars 2018	Jan - Mars 2017	April-Mars 2017/2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	131,6	123,8	547,7	539,9
Rörelseresultat	21,6	18,3	88,2	84,9
Rörelsemarginal, %	16,4%	14,8%	16,1%	15,7%
Resultat före skatt	21,5	17,7	86,0	82,2
Periodens resultat	16,3	13,8	63,2	60,7
Vinst per B-aktie, EUR	1,21	1,03	4,70	4,51
Soliditet, %	67,2%	59,7%		62,1%

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment: Brand, Global Sales och Friluft.

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkernas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke. Data från det nya varumärket, Royal Robbins, kommer att läggas till från och med april 2018.
- Global sales omfattar de distributionsbolag som säljer flera av koncernens varumärken.
- I Friluft ingår detaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy, Globetrotter Ausrüstung GmbH och Friluftland A/S.

De tre rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR/CSO, finans/juridik, IT och logistik.

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	30,2	31,4	56,3	51,5	44,8	40,8	0,3	0,1	131,6	123,8
Rörelseresultat, MEUR	17,5	15,5	-1,9	-1,9	8,9	6,6	-2,8	-1,9	21,6	18,3
Antal butiker	26	23	69	60	14				109	83
Varav franchise			4	4					4	4
Summa anläggningstillgångar	21,3	22,6	36,6	34,6	12,8	12,8	33,9	11,1	104,6	81,1
Investeringar	0,6	0,4	1,1	2,1	0,5	0,1	4,8	1,0	7,0	3,6

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					3,3	2,8			2,5%	2,3%
Sverige	3,4	5,3	10,9	10,4					10,9%	12,7%
Övriga Norden	0,9	0,8	8,6	4,8	10,5	11,8			15,2%	14,1%
Tyskland	18,6	17,1	36,8	36,3			0,3	0,1	42,3%	43,2%
Benelux	0,5	2,5			7,2	4,1			5,9%	5,3%
Övriga Europa	1,1	0,4			13,2	10,1			10,9%	8,5%
Nordamerika	5,2	4,7			5,5	5,8			8,1%	8,5%
Övriga Marknader	0,5	0,6			5,1	6,2			4,3%	5,5%
Totalt	30,2	31,4	56,3	51,5	44,8	40,8	0,3	0,1	100%	100%

VERKSAMHETEN, tre månader

Brands

- Den externa omsättningen har minskat till MEUR 30,2 (31,4), en minskning om 3,8 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 17,5 (15,5), en ökning med 12,9 %.

Främsta orsaken till den minskade försäljningen är flytt av försäljningen av Hanwag i Benelux till Global Sales och svag USD mot EUR, vilket minskar försäljningsökningen för Brand Retail i Nordamerika när denna omräknas till EUR. En striktare distributionsmodell är införd för att nå långsiktig tillväxt. Den svenska försäljningen påverkas negativt av denna förändring, inkluderande avslutat kontrakt med Intersport.

Global sales

- Omsättningen har ökat till MEUR 44,8 (40,8). En ökning med 9,8 %.
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 8,9 (6,6).

Global Sales visar en ökning av försäljningen. Ökningen är störst i övriga Europa, där ett nytt försäljningsbolag har skapats, Fenix Outdoor Czech and Slovakia. Flytten av försäljning av Hanwagprodukter från Brands har positivt påverkat försäljningen. Underliggande försäljning i USA, räknat till fast växelkurs, har ökat. Rapporterade belopp i EUR påverkas dock starkt av värdeminskad USD.

Friluft

- Omsättningen har ökat till MEUR 56,3 (51,5), en ökning med 9,3 %.
- Rörelseresultatet är oförändrat mot föregående år MEUR -1,9 (-1,9).

Samtliga marknader uppvisar ökad nettoomsättning, men den största effekten kan hänföras till förvärvet av Friluftland, Danmark, som förvärvades under tredje kvartalet 2017.

Likviditet och finansiell ställning

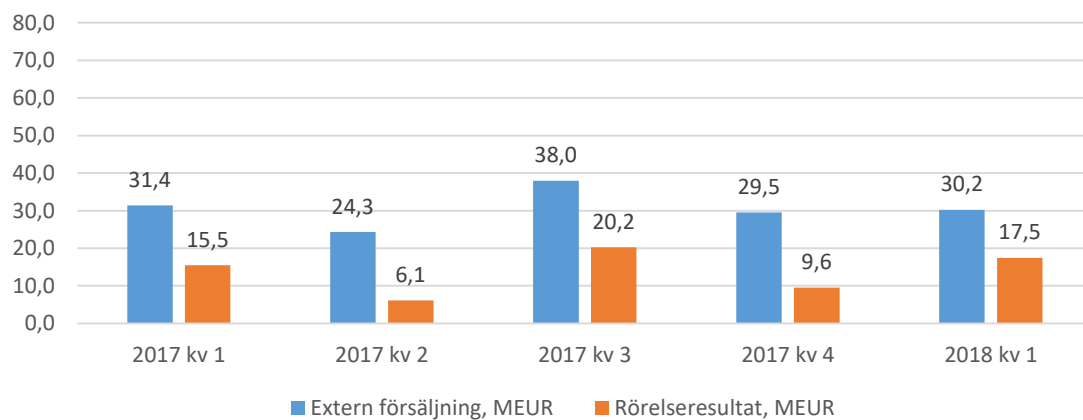
Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 69,2 (69,8). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 38,4 (54,0). De större investeringarna är huvudsakligen hänfödda till bytet av affärssystem i Globetrotter, investeringen i en mera effektiv logistikmjukvara samt det pågående bygget av ett Business to Consumer lager i Ludwiglust i norra Tyskland. Koncernens egna kapital, hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång, uppgick till MEUR 242,3 (199,8), vilket motsvarar en soliditet på 67,2 (59,7) %.



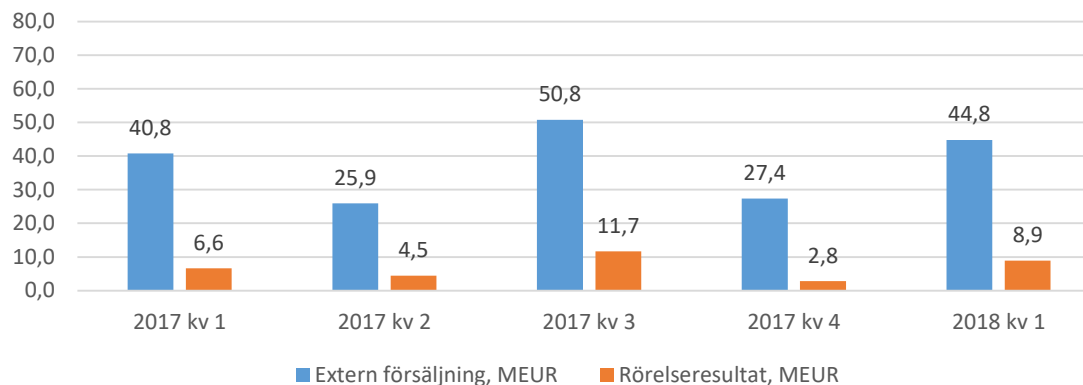
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

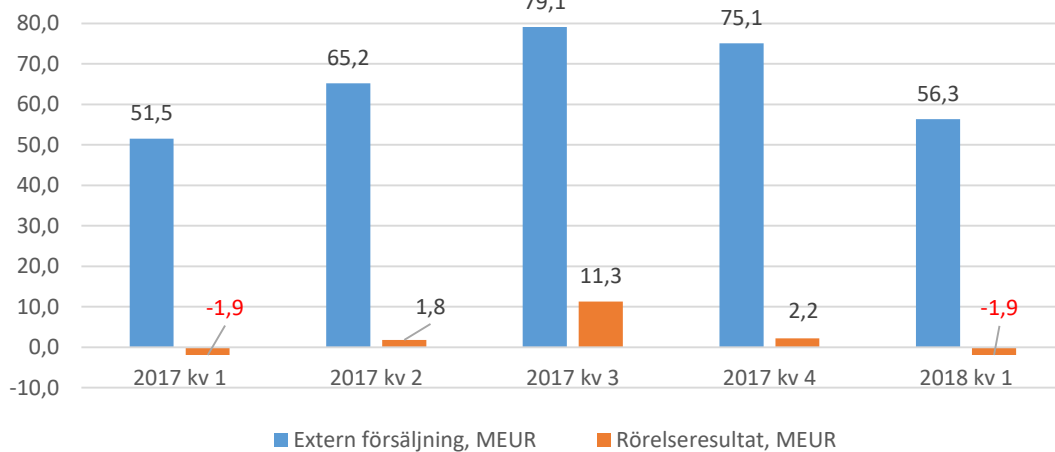
Brands



Global sales



Friluftts



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	jan - mars	jan - mars	apr - mars	jan-dec
	2018	2017	2017/2018	2017
Nettoomsättning	131,6	123,8	547,7	539,9
Övriga rörelseintäkter	2,9	3,4	12,2	12,7
Summa rörelseintäkter	134,5	127,2	559,9	552,6
Handelsvaror	-58,0	-55,9	-241,3	-239,2
Övriga externa kostnader	-27,7	-27,5	-118,2	-118,0
Personalkostnader	-25,4	-23,0	-101,7	-99,3
Av- och nedskrivningar	-2,9	-3,1	-12,5	-12,7
Resultat från andelar i intresseföretag	1,2	0,6	2,8	2,2
Övriga rörelsekostnader	-0,1		-0,8	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-112,9	-108,9	-471,7	-467,7
Rörelseresultat	21,6	18,3	88,2	84,9
Finansiella intäkter	0,2		0,6	0,4
Finansiella kostnader	-0,3	-0,6	-2,8	-3,1
Resultat före skatt	21,5	17,7	86,0	82,2
Skatter	-5,2	-3,9	-22,8	-21,5
Årets resultat	16,3	13,8	63,2	60,7
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	16,3	13,7	16,3	60,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,1	0,2
Resultat per aktie, EUR	1,21	1,03	4,70	4,51
Antal utestående b aktier tusentals	11 060	11 060	11 060	11 060
Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 2 400 000 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört b-aktierna. Det finns inga utestående options- eller konverteringsprogram och därmed inga utspädningseffekter.

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		12 månader	
	jan - mars	jan - mars	apr - mars	jan-dec
	2018	2017	2017/2018	2017
Årets resultat	16,3	13,8	63,2	60,7
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar				
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	-5,4	0,1	-9,7	-4,2
Periodens förändring av säkringsreserv	0,8	-0,9	-1,6	-3,3
Skatt	-0,2	0,2	0,2	0,6
Summa övriga totalresultat för perioden	-4,8	-0,6	-11,1	-6,9
Summa totalresultat för perioden	11,5	13,2	52,0	53,8
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	11,5	13,1	51,9	53,6
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,1	0,2

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31,9	18,3	29,0
Materiella anläggningstillgångar	54,1	41,9	52,3
Finansiella anläggningstillgångar	18,6	20,9	19,3
Summa anläggningstillgångar	104,6	81,1	100,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	127,1	118,9	132,7
Kundfordringar och andra fordringar	55,4	61,3	39,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,2	3,7	4,9
Likvida medel	69,2	69,8	93,7
Summa omsättningstillgångar	255,9	253,7	271,1
Summa tillgångar	360,5	334,8	371,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	242,3	199,8	230,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2,7	-
Summa eget kapital	242,3	202,5	230,8
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	13,9	10,0	14,8
Långfristiga räntebärande skulder	1,5	-	1,9
Summa långfristiga skulder	15,4	10,0	16,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	44,0	48,4	47,8
Kortfristiga räntebärande skulder	37,0	54,0	50,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,8	19,9	25,7
Summa kortfristiga skulder	102,8	122,3	124,2
Summa eget kapital och skulder	360,5	334,8	371,7

FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktiekapital	Övriga tillförda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2017		12,4	39,8	134,6	186,7	2,6	189,3
Årets resultat				13,7	13,7	0,1	13,8
Övrigt totalresultat				-0,6	-0,6	-	-0,6
Summa totalresultat för året		-	-	13,1	13,1	0,1	13,2
Utgående balans 31 mars 2017		12,4	39,8	147,6	199,8	2,7	202,5
Ingående balans 1 jan 2018		12,4	39,8	178,7	230,8	0,0	230,8
Årets resultat				16,3	16,3	0,0	16,2
Övrigt totalresultat				-4,8	-4,8	-	-4,8
Summa totalresultat för året		-	-	11,4	11,4	0,0	11,4
Utgående balans 31 mars 2018		12,4	39,8	190,1	242,2	0,0	242,3

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE MEUR	3 månader		Helår
	jan - mars	jan - mars	jan - dec
	2018	2017	2017
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	16,3	13,8	60,7
Skatt	5,2	3,9	21,6
Finansnetto i resultaträkningen	0,1	0,6	2,7
Av- och nedskrivningar	2,9	3,1	12,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,5	0,4	-4,1
Erhållen ränta och utdelningar	0,1		0,4
Erlagd ränta	-0,5	-0,5	-2,5
Betald skatt	-8,7	-8,5	-21,6
	12,9	12,8	69,9
Förändring av varulager	9,3	2,3	-3,6
Förändring av rörelsefordringar	-12,9	-20,3	1,8
Förändring av rörelseskulder	-11,6	1,5	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,3	-3,7	68,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-0,7	-7,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,8	-2,9	-23,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar			0,4
Förvärv av dotterföretag	-1,2		-6,0
Lösen av lån	-0,9		-1,2
Förändringar i finansiella tillgångar		0,3	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,1	-3,3	-36,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning			10,2
Återbetalda lån	-13,1		-13,5
Förvärv av minoritetsandelar			-1,3
Avyttring och förvärv av egna aktier			0,4
Utbetald utdelning			-11,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,1		-15,3
Förändring av likvida medel	-24,5	-7,0	16,7
Likvida medel vid periodens början	93,7	76,8	76,8
Kursdifferens i likvida medel			0,2
Likvida medel vid periodens slut	69,2	69,8	93,7

Noter till den finansiella rapporten

Not 1 Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor International AG är ett noterat bolag, beläget i Zug, Schweiz.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och är förenliga med IFRS och utgivna av IASB. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 och ska läsas tillsammans med dessa. De nya tilläggen och klagörandena beträffande IFRS, som trätt i kraft sedan den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport.

IFRS 9 Financial instrument och IFRS 15 revenue from Contracts with customer trädde ikraft 1 januari 2018 och hade inte någon väsentlig påverkan på den finansiella redovisningen.

IFRS 16 Leases kommer att träda i kraft 1 januari 2019 och förväntas innebära, givet de operationella leasing kontrakten i koncernen, en påverkan på koncernens balansräkning och resultaträkning. Genomgång av påverkan pågår.

Koncernen presenterar konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 3).

Denna tremånadersrapport är ej granskad av bolagets revisorer.

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning 2017, sid 24.

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
SEK/EUR	10,0470	9,5167	9,6464	10,2843	9,5322	9,8438
CHF/EUR	1,1643	1,0671	1,1152	1,1779	1,0696	1,1702
USD/EUR	1,2328	1,0680	1,1353	1,2321	1,0691	1,1993
SEK/CHF	8,6290	8,9186	8,6502	8,7310	8,9119	8,4121

Noter till den finansiella rapporten

NOT 4 Säkringsredovisning

	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Marknadsvärde	-619	-1 455	1 220
Valutaterminer			
Köpta TUSD	27 900	43 500	44 460
Sålda TEUR	23 331	37 475	39 874
Kurs	1,196	1,161	1,115
Köpta TUSD	-	1 500	-
Sålda TNOK	-	12 736	-
Kurs	-	8,491	-
Ränte swap			
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TUSD	15 000	15 000	15 000
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TUSD	15 000	15 000	15 000
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TEUR			10 000
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TEUR			10 000

Redovisningsmetod

Marknadsvärdet är tillfullo redovisat som en förändring av säkringsreserven i övrigt totalresultat i eget kapital.

Noter till den finansiella rapporten

Not 5 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales, Friluftss samt koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	30,2	31,4	56,3	51,5	44,8	40,8	0,3	0,1	131,6	123,8
Rörelseresultat, MEUR	17,5	15,5	-1,9	-1,9	8,9	6,6	-2,8	-1,9	21,6	18,3
Antal butiker	26	23	69	60	14				109	83
Varav franchise			4	4					4	4
Summa anläggningstillgångar	21,3	22,6	36,6	34,6	12,8	12,8	33,9	11,1	104,6	81,1
Investeringar	0,6	0,4	1,1	2,1	0,5	0,1	4,8	1,0	7,0	3,6

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					3,3	2,8			3,3	2,8
Sverige	3,4	5,3	10,9	10,4					14,3	15,7
Övriga Norden	0,9	0,8	8,6	4,8	10,5	11,8			20,0	17,4
Tyskland	18,6	17,1	36,8	36,3			0,3	0,1	55,7	53,5
Benelux	0,5	2,5			7,2	4,1			7,7	6,6
Övriga Europa	1,1	0,4			13,2	10,1			14,3	10,5
Nordamerika	5,2	4,7			5,5	5,8			10,7	10,5
Övriga Marknader	0,5	0,6			5,1	6,2			5,6	6,8
Totalt	30,2	31,4	56,3	51,5	44,8	40,8	0,3	0,1	131,6	123,8

Not 6 Förvärv av Royal Robbins

Den 28:e mars 2018 förvärvade Fenix Outdoor International AG 100 % av Royal Robbins. Förvärvsanalys håller på att sammanställas. Förvärvspriset för aktierna var nära substansvärdet i det förvärvade bolaget.

Noter till den finansiella rapporten

Not 7 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har inträffat.

Not 8 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2017.

.....

Zug den 25 April 2018

VD intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Martin Nordin
Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

