

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016

1



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

BROTHERS

Resultatet i kvartalet ökar med mer än 50 procent

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 46 Mkr, en förbättring på hela 16 Mkr jämfört med första kvartalet föregående år. Resultatet är starkt och med förstärkt positivt momentum. Försäljningen utvecklas bättre än marknaden, trots att vädret var utmanande i kvartalets inledning. Arbetet med omorienteringen av Polarn O. Pyret ger positiva effekter och Brothers fortsätter öka både försäljning och resultat. Utmaningarna för Departments & Stores förväntas dämpas från och med andra kvartalet.

FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker i Sverige minskade under kvartalet med 1,4 procent, vilket var bättre än marknadens minskning om 2,1 procent (HUI).
- Nettoomsättningen uppgick till 584 Mkr (556), en ökning med 5,0 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 46 Mkr (30).
- Rörelseresultatet före avskrivningar för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 105 Mkr (103).
- Resultatet efter skatt uppgick till 58 Mkr (30), vilket motsvarar 1,71 kronor (0,90) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 38 Mkr (16).
- Polarn O. Pyrets verksamhet i Nederländerna stängdes ned under kvartalet.

KONTAKTINFORMATION

CEO Magnus Håkansson 08-410 520 02
CFO Kristian Lustin 08-410 524 63

PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport för första kvartalet 2016/2017 inbjuder RNB till en presentation av kvartalsrapporten där vd Magnus Håkansson och CFO Kristian Lustin kommenterar rapporten. Presentationen hålls den 21 december klockan 10:00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 566 426 94 (Sverige)

+44 20 300 898 06 (Storbritannien)

+1 855 831 59 46 (USA)

Eller via följande länk: <http://www.rnb.se/Investor-relations/>

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2015/2016	21 december 2016
Delårsrapport andra kvartalet 2016/2017	27 mars 2017
Delårsrapport tredje kvartalet 2016/2017	21 juni 2017
Delårsrapport fjärde kvartalet 2016/2017	12 oktober 2017

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 21 december 2016, kl. 07:30.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid skillnader mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Kommentar från VD

RESULTATET I KVARTALET ÖKAR MED MER ÄN 50 PROCENT

Det stora glädjeämnet under årets första kvartal är tveklöst den starka resultatutvecklingen. RNB redovisar ett rörelseresultat för kvartalet på 46 mkr, en förbättring på 16 mkr. Utmaningarna i kvartalet bestod framför allt i ett trafikstörande kaos på Hamngatan utanför NK i Stockholm till följd av de massiva gatuarbetena, vilket belastade Departments & Stores. Polarn O. Pyret har nu en positiv resultatutveckling och Brothers fortsätter sin starka trend.

Det rekordvarma vädret i inledningen av kvartalet medförde att marknaden, enligt HUI, minskade med 2,1 procent för vårt första kvartal. Totalt sett för RNB sjönk försäljningen i jämförbara butiker i Sverige med 1,4 procent, vilket alltså är en bättre utveckling än marknaden som helhet.

BROTHERS – EN LYSANDE STJÄRNA

Brothers förbättrar resultatet i kvartalet med tio mkr och redovisar ett rörelseresultat på 15 mkr. Försäljningen är bättre än marknaden och bruttomarginalerna förstärks. Sett till både e-handel och de fysiska butikerna uppvisar Brothers en positiv ökning av besökstalen. Utvecklingen av casualsortimentet East West börjar bära frukt, vilket blir en motor för nästa utvecklingsfas. Samtidigt pågår ett intensivt arbete med utvecklingen av Brothers marknadsledande servicekoncept och digitaliseringen av Brothers, vilket också skapar ytterligare betydande potential. Med ett ökat resultat, en ökad försäljning samt förstärkta bruttomarginaler är Brothers en lysande stjärna med starkt momentum.

DEPARTMENTS & STORES – LÄGRE BESÖKSSIFFROR PÅ BUTIKERNA I STOCKHOLM

Departments & Stores försämrar resultatet med tio mkr och redovisar ett rörelseresultat på elva mkr. Trots att ett stort antal nybyggda avdelningar har tagits i drift under kvartalet klarar inte Departments & Stores av att kompensera för svaga besöksiffror i inledningen på kvartalet till varuhuset och butikerna. Den positiva utvecklingen för verksamheten i Göteborg kompenserar endast för en del av den svagare utvecklingen i Stockholm då verksamheten på NK i Stockholm utgör en avsevärt större andel av den totala försäljningen. I och med att byggprojektet på Hamngatan i Stockholm successivt avtar i omfattning dämpades den svaga besöks- och resultatutvecklingen mot slutet av kvartalet. Resultatet påverkades till en betydande del också negativt i kvartalet av omkostnadsökning och av kostnader av engångskaraktär.

POLARN O. PYRET – PÅ RÄTT VÄG EFTER OMSTRUKTURERING

Polarn O. Pyret förbättrar resultatet i kvartalet med 18 mkr och redovisar ett rörelseresultat på 30 mkr. Efter att Polarn O. Pyret har genomfört ett stort antal förändringar avseende internationell struktur, organisation och värdeerbjudande, börjar nu de första positiva effekterna bli synliga. Sortimentet

fungerar väl med en stabil försäljningsutveckling trots betydligt lägre prisnedsättningar. Bruttomarginalerna fortsätter att förbättras främst drivet av ett förbättrat arbetssätt kombinerat med bättre precision i marknadsföringen. Den nya organisationen är nu på plats, roller och ansvar är fortfarande under utveckling. Organisationsförändringarna har medfört att kostnadsmassan för affärsområdets centrala funktioner såväl som i butik är reducerade. Under kvartalet avslutades nedläggningen av verksamheten i Holland vilket innebar en mindre positiv resultat effekt redan i kvartalet men med större positiva effekter kommande kvartal. Nedläggningskostnaderna motsvarade de avsättningar som redan hade gjorts i bokslutet för verksamhetsåret 2015/2016. Polarn O. Pyret Finland bidrar positivt till resultatet och e-handeln i alla länder växer med stora tillväxttal. Den förnyelse av sortimentet som är under genomförande i kombination med ett effektivare inköpsarbete och uppdaterad digital marknadsföringsstrategi ger effekter successivt under verksamhetsåret 2016/2017. Sammantaget är förutsättningarna goda för fortsatta resultatförbättringar under året.

POSITIVA FÖRVÄNTNINGAR PÅ HELÅRET

RNB som koncern har tre starka koncept, en god försäljningsutveckling och stärkta marginaler. Utvecklingen för koncernen är tydligt positiv – arbetet med omorienteringen av Polarn O. Pyret ger positiva effekter, Brothers har fortsatt starkt momentum och resultatfallet i Departments & Stores kommer sannolikt att dämpas. Allt detta i kombination med det rekordstarka resultatet för första kvartalet ger oss sammantaget goda förutsättningar till en markant resultatförbättring för 2016/2017 jämfört med räkenskapsåret 2015/2016.

Magnus Håkansson
Vd och Koncernchef



BROTHERS

DEPARTMENTS & STORES

POLARN O. PYRET

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att leverera en ledande service och köppplevelse. RNB har verksamhet i 10 länder. Det totala antalet butiker i RNB-koncernen uppgår till 261, varav 65 drivs av franchisetagare. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen RNBS och återfinns i segmentet Small Cap, sektor retail.

Strategin för butikskoncepten är att erbjuda attraktiva och målgruppsinriktade sortiment med mode och accessoarer i såväl större städer som mindre orter och köpcentrum. Affärsområdet Brothers är ett modekoncept för män och

erbjuder en mix av starka egna och externa varumärken med en tydlig profil mot skräddat och smart casual med hög service.

Inom affärsområdet Departments & Stores är fokus på kundmötet samt att leverera en hög kvalitet i sortiment och butiksmiljö. Butikerna erbjuder mode för dam, herr, barn, accessoarer, juveler och kosmetik till kunder med högt ställda krav på service och kvalitet. Försäljning bedrivs på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg.

Polarn O. Pyret är det ledande varumärket och butikskonceptet för baby- och barnkläder i kvalitetssegmentet på den svenska marknaden. Polarn O. Pyret har även en internationell närvaro.

Intäkter och resultat RNB-koncernen

FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under årets första kvartal ökat, från 556 Mkr föregående år till 584 Mkr, motsvarande en ökning med 5,0 procent. Affärsområdena Brothers och Polarn O. Pyret ökade sin omsättning medan Departments & Stores redovisade en något lägre omsättning under kvartalet. För jämförbara butiker i Sverige var försäljningsminskningen 1,4 procent (HUI -2,1 procent) och för alla länder en minskning med 1,1 procent, beräknad i svenska kronor.

I slutet på augusti lanserades e-handelskonceptet Man of a kind (www.manofakind.se). Försäljning och resultat för Man of a kind har under kvartalet varit marginell och redovisas inom affärsområdet Övrigt.

Bruttomarginalen för koncernen ökade under kvartalet till 54,9 procent (52,2), där Brothers och Polarn O. Pyret ökade marginalen och Departments & Stores bruttomarginal sjönk något.

Totala omkostnader har ökat mot föregående år främst beroende på konsolideringen av Polarn O. Pyrets verksamhet i Finland som förvärvades i kvartal tre föregående år. Exkluderas verksamheten i Finland är omkostnaderna på en stabil nivå jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 16 Mkr till 46 Mkr (30), motsvarande en ökning om 55 procent.

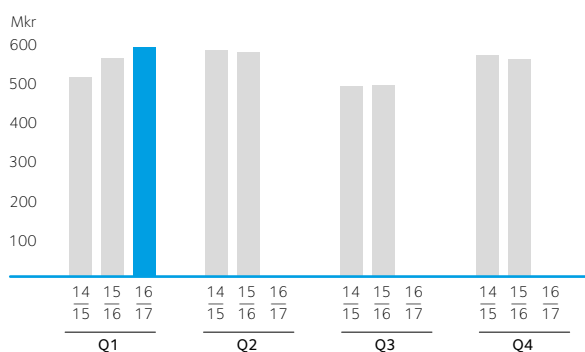
Finansnettot summerade till 13 Mkr (1) och resultatet efter skatt uppgick till 58 Mkr (30). Orealiserat resultat på valutatermins-kontrakt har påverkat finansnettot med 15 Mkr (4).

Koncernen i sammandrag

	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 –nov 2016	Sep 2015 –nov 2015	Dec 2015 –nov 2016	Sep 2015 –aug 2016
Nettoomsättning, Mkr	584	556	2 201	2 173
Bruttomarginal (%)	54,9	52,2	51,1	50,3
Rörelseresultat, Mkr	46	30	53	36
Resultat före skatt, Mkr	59	30	54	26
Resultat efter skatt, Mkr	58	30	54	26
Rörelsemarginal (%)	7,9	5,4	2,4	1,7
Resultat per aktie, Kr	1,71	0,90	1,60	0,76
Kassaföde från löpande verksamhet, Mkr	38	16	86	64
Butiker, antal	261	267	261	263

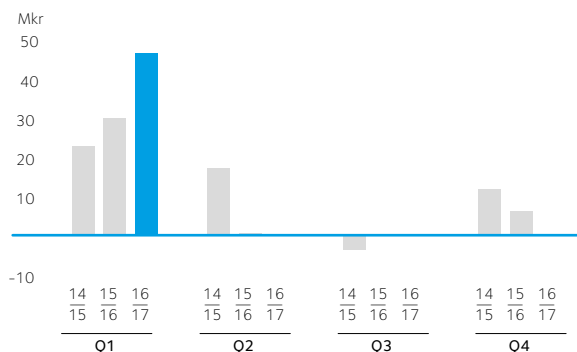
Nettoomsättning per kvartal

exklusive nedskrivning av goodwill och avyttrad verksamhet






Rörelseresultat per kvartal

exklusive nedskrivning av goodwill och avyttrad verksamhet



Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de tre affärsområdena Brothers, Departments & Stores och Polarn O. Pyret.

Affärsområde	Total försäljning, perioden	Andel, %	Rörelseresultat, perioden	Butiker
BROTHERS	130 Mkr	 22%	15 Mkr	Totalt 72 Sverige 60 varav 20 franchise Finland 12 varav 0 franchise
DEPARTMENTS & STORES	235 Mkr	 40%	11 Mkr	Totalt 42 NK Stockholm 25 NK Göteborg 17
POLARN O. PYRET	219 Mkr	 38%	30 Mkr	Totalt 146 Sverige 64 varav 7 franchise Norge 29 varav 0 franchise Finland 18 varav 3 franchise England 20 varav 20 franchise USA 5 varav 5 franchise Estland 4 varav 4 franchise Irland 2 varav 2 franchise Skottland 2 varav 2 franchise Island 1 varav 1 franchise Lettland 1 varav 1 franchise
Totalt RNB RETAIL AND BRANDS	584 Mkr		46 Mkr	261 butiker 10 länder

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 – nov 2016	Sep 2015 – nov 2015	Dec 2015 – nov 2016	Sep 2015 – aug 2016
Nettoomsättning, Mkr				
Brothers	130,1	127,9	528,2	526,0
Departments & Stores	235,0	238,2	955,4	958,6
Polarn O. Pyret	218,8	190,3	717,0	688,5
Övrigt	0,4	0,0	0,0	0,0
Summa	584,3	556,4	2 200,6	2 173,1
Rörelseresultat, Mkr				
Brothers	14,9	4,6	23,1	12,8
Departments & Stores	11,1	20,7	48,4	58,0
Polarn O. Pyret	29,6	11,5	12,8	-5,3
Övrigt	-9,3	-7,0	-31,5	-29,2
Summa	46,3	29,8	52,8	36,3

BROTHERS

Brothers är ett modekoncept för män och har totalt 72 (78) butiker samt e-handel. Av totala antalet butiker drivs 20 (25) som franchise.

FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 130 Mkr (128) en ökning med 1,7 procent. Nettoomsättningen under kvartalet uppvisade ökning i egna butiker såväl nyöppnade som jämförbara butiker samt inom e-handeln. Omsättningen från grossistledet var på samma nivå som föregående års motsvarande kvartal, trots fem färre franchisebutiker.

Försäljningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med 3,2 procent. Antalet betalande kunder i butikerna var i nivå med motsvarande kvartal föregående år medan snittköpet ökade. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 615 Mkr (609).

Bruttomarginalen för affärsområdet ökade under kvartalet jämfört med föregående år. Den ökade bruttomarginalen beror på en högre andel försäljning av egna varumärken samt lägre prisaktiviteter. Den ökade försäljningen till en högre marginal innebar en högre bruttovinst.

Omkostnaderna för Brothers har sjunkit jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet är positivt i kvartalet och uppgår till 15 Mkr (5), dvs en ökning med 10 Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal om 11,4 procent (3,7). Båda verksamheterna i Sverige och Finland uppvisar betydande rörelseresultatförbättringar i kvartalet.

Varulagret har minskat under kvartalet och är även lägre än motsvarande kvartal föregående år, där en delförklaring är mindre varor på väg på kvartalets sista dag. Lagernivån är av bra kvalitet och motsvarar det planerade varutrycket.



DEPARTMENTS & STORES

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm och NK Göteborg. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 42 (44).

FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 235 Mkr (238), en minskning med 1,3 procent. Antalet besökare på varuhusen var lägre under inledningen av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år men kompenseras nästan helt av en uppgång under slutet av kvartalet. Antalet kunder var något lägre under kvartalet men ett ökat snittköp bidrog till en stabil försäljningsnivå.

Bruttomarginalen är något lägre jämfört med samma kvartal föregående år, främst beroende på något mer prisaktiviteter, försäljningsmix och engångskostnader.

Omkostnaderna är högre än föregående år där den största förändringen beror på högre lokalkostnader hänförligt till utökade butiksytor, höjda hyror samt periodiseringseffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (21), med en rörelsemarginal om 4,7 procent (8,7).

Affärsområdets varulager har ökat under kvartalet samt är något högre vid slutet av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år. Ökningen i varulager är en följd av inleveranser inför nästkommande säsong, nya premiumvarumärken, exklusivare och dyrare varor samt förändrade avtalsvillkor vilket tillsammans leder till ökade lagervärden.



POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder. Konceptet har 146 butiker, varav 45 är franchisebutiker, samt e-handel. Idag finns Polarn O. Pyret i 10 länder.

FÖRSTA KVARTALET, 1 SEPTEMBER 2016 – 30 NOVEMBER 2016

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 219 Mkr (190), med en något minskad försäljning i jämförbara fysiska butiker men uppvägt av en större ökning i nya butiker och en fortsatt kraftig ökning inom e-handel. Försäljningen i jämförbara egna butiker och e-handel för alla länder ökade med 1,8 procent jämfört med föregående år. Snittköp ökade under kvartalet på alla marknader. Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 871 Mkr (884).

Bruttomarginalen i kvartalet ökade påtagligt jämfört med samma kvartal föregående år, vilket förklaras framför allt av begränsat antal prisnedsettningsaktiviteter på alla marknader samt produktmix. Bruttovinsten ökade under kvartalet som en följd.

Omkostnaderna i kvartalet var högre på grund av förvärvet i Finland. Jämförbara omkostnader, exklusive det finländska bolaget, är dock lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (12), dvs en ökning med 18 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 13,5 procent (6,0). Rörelseresultatet för verksamheten i Sverige steg kraftigt i kvartalet och Finlands verksamhet bidrog också väsentligt till resultatförbättringen.

Affärsområdets varulagernivå är oförändrad under kvartalet och är högre vid slutet av kvartalet än föregående år på grund av förvärvet av det finländska bolaget. Nuvarande lagernivåer bedöms vara effektiva och med god kvalitet.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 142 Mkr jämfört med 1 103 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 380 Mkr och 323 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår, vilket ger en soliditet om 33,3 procent (29,3).

Varulagret uppgick den 30 november till 423 Mkr (413), där två affärsområden har ökat sina lagernivåer jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av konsolideringen av Polarn O. Pyrets finska verksamhet, valutaeffekter, ökade inköp och pågående inleveranser av höst- och vinter kollektionerna.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var negativt med -21 Mkr (-22), främst på grund av ett ökat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 38 Mkr (16) i perioden. Efter investeringar uppgick kassaflödet till 21 Mkr (4), vilket motsvarar en förbättring med 17 Mkr jämfört med föregående år.

Nettolåneskulden uppgick till 358 Mkr jämfört med 379 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkrediter uppgick vid periodens slut till 145 Mkr jämfört med 124 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Spärrmedel avseende valutasäkringar omklassificerades i det tredje kvartalet 2015/2016 från likvida medel till långfristiga fordringar vilket minskat balansposten likvida medel i första kvartalet jämfört med föregående år.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 16 Mkr (12). Avskrivningarna uppgick till -12 Mkr (-12).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 027 (1 008), varav Polarn O. Pyret Finland har 48 anställda.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat.

Bolaget har två lån från Konsumentföreningen Stockholm, bolagets huvudägare, på sammanlagt 385 Mkr.

I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2015/2016, not 4.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 1 Mkr (0). Då bolaget har befintliga förlustavdrag, om 739 Mkr, belastas inte perioden med någon skattekostnad. Skattekostnaden förväntas vara fortsatt låg på grund av de befintliga förlustavdragen. För ytterligare information, se årsredovisningen 2015/2016, not 11.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 28 Mkr (24). Resultatet efter finansnetto uppgick till -11 Mkr (-9). Investeringar uppgick till 2 Mkr (2).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2015/2016. I delårsrapporten redovisas bruttoresultatet separat vilket skiljer sig ifrån uppställningsformatet i årsredovisningen. Vidare redovisas i delårsrapporten realiserat resultat på valutaterminskontrakt på egen rad i finansnettot.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

RNB är utsatt för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan inverka på koncernens resultat och verksamhet.

Finansiella risker

- Valutaexponering omfattar såväl varuinköp som försäljning på internationella marknader.
- Ränteexponering för koncernens nettolåneskuld.
- Finansiella avtalsvillkor mot långivare.

Strategiska och operativa risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende och vädersituationer.
- Konkurrens från andra aktörer inom segment i marknaden som RNB verkar inom.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas önskemål.

I övrigt hänvisas till utförlig beskrivning av koncernens hantering av de finansiella riskerna i årsredovisningen för 2015/2016.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 21 december 2016

RNB RETAIL AND BRANDS (publ), org. nr 556495-4682

Magnus Håkansson
Verkställande direktör

Avstämning av nyckeltal

Mkr	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 –nov 2016	Sep 2015 –nov 2015	Dec 2015 –nov 2016	Sep 2015 –aug 2016
Nettoomsättning	584,3	556,4	2 201,0	2 173,1
Handelsvaror	-263,4	-265,8	-1 077,1	-1 079,5
Bruttoresultat	320,9	290,6	1 123,9	1 093,6
Övriga rörelseintäkter	4,4	4,3	16,8	16,7
Övriga externa kostnader	-128,7	-119,7	-486,4	-477,4
Personalkostnader	-138,1	-133,6	-549,2	-544,7
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-12,2	-11,8	-52,3	-51,9
Rörelseresultat (EBIT)	46,3	29,8	52,8	36,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	0,2	3,9	1,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-3,3	-14,0	-12,6
Orealiserat resultat på terminskontrakt	15,1	3,7	11,7	0,3
Finansnetto	12,6	0,6	1,6	-10,4
Resultat efter finansiella poster	58,9	30,4	54,4	25,9
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	-1,0	0,0	-1,0	0,0
Periodens resultat	57,9	30,4	53,4	25,9
Rörelseresultat	46,3	29,8	52,8	36,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	12,2	11,8	52,3	51,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)	58,5	41,6	105,1	88,2
Lån	385,0	385,0	385,0	385,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	16,7	0,0	16,7	16,7
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1	0,1
Långfristiga skulder	401,8	385,0	401,8	401,8
Lån	385,0	385,0	385,0	385,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	16,7	0,0	16,7	16,7
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0,1	0,0	0,1	0,1
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1,0	2,2	1,0	1,3
Likvida medel	-45,0	-50,6	-45,0	-24,2
Nettoskuld	357,8	336,6	357,8	378,9
Eget kapital IB	323,5	305,7	336,5	305,7
Eget kapital UB	380,1	336,5	380,1	323,5
Genomsnittligt eget kapital	351,8	321,1	358,3	314,6
Periodens resultat	57,9	30,4	54,4	25,9
Genomsnittligt eget kapital	351,8	321,1	358,3	314,6
Avkastning på eget kapital	16,5	9,5	15,2	8,2
Totala tillgångar	1 142,4	1 080,5	1 142,4	1 102,6
Leveratörsskulder	-162,4	-181,8	-162,4	-180,5
Övriga kortfristiga skulder	-197,1	-175,3	-197,1	-195,5
Sysselsatt kapital	782,9	723,4	782,9	726,6
Sysselsatt kapital IB	726,6	693,4	723,4	693,4
Sysselsatt kapital UB	782,9	723,4	782,9	726,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	754,7	708,4	753,2	710,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-3,3	-14,0	-12,6
Orealiserad kostnad på terminskontrakt	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnittligt sysselsatt kapital	746,4	708,4	753,2	710,0
Resultat efter finansiella poster	58,9	30,4	54,4	25,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	4,8	9,1	5,4
Rörelseresultat	46,3	29,8	52,8	36,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	0,2	3,9	1,9
Orealiserad intäkt på terminskontrakt	15,1	3,7	11,7	0,3
Resultat efter finansiella intäkter	63,6	33,7	68,4	38,5

Definitioner nyckeltal

Denna rapport innehåller finansiella mått som inte definieras i IFRS. Dessa finansiella mått används för att följa upp, analysera och styra verksamheten samt att förse koncernens intressenter med finansiell information om koncernens finansiella ställning, resultat och utveckling. Dessa finansiella mål anses nödvändiga för att kunna följa och styra utvecklingen av koncernens finansiella mål och därför relevanta att presentera kontinuerligt.

Nedan följer en lista över definitioner av de nyckeltal som används i rapporten.

MARGINALMÅTT

Bruttovinstmarginal

Nettoomsättningen minus handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

AVKASTNINGSTAL

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat exkl minoritetens andel i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets början plus eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med två. Sysselsatt kapital beräknas som eget kapital ökat med räntebärande skulder.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuld

Lån samt övriga räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader och kostnad på orealiserat resultat på terminskontrakt.

AKTIERELATERADE MÅTT

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

ÖVRIGA BEGREPP

Antal årsanställda

Totala antalet närvarotimmar senaste 12-månadersperioden dividerade med normal årsarbetstid i respektive land.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier.

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 –nov 2016	Sep 2015 –nov 2015	Dec 2015 –nov 2016	Sep 2015 –aug 2016
Nettoomsättning	584,3	556,4	2 201,0	2 173,1
Handelsvaror	-263,4	-265,8	-1 077,1	-1 079,5
Bruttoresultat	320,9	290,6	1 123,9	1 093,6
Övriga rörelseintäkter	4,4	4,3	16,8	16,7
Övriga externa kostnader	-128,7	-119,7	-486,4	-477,4
Personalkostnader	-138,1	-133,6	-549,2	-544,7
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-12,2	-11,8	-52,3	-51,9
Rörelseresultat	46,3	29,8	52,8	36,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	0,2	3,9	1,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,7	-3,3	-14,0	-12,6
Orealiserat resultat på terminskontrakt	15,1	3,7	11,7	0,3
Finansnetto	12,6	0,6	1,6	-10,4
Resultat efter finansiella poster	58,9	30,4	54,4	25,9
Skatt på periodens resultat	-1,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	57,9	30,4	54,4	25,9
Övrigt totalresultat				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Omräkningsdifferenser	-1,3	0,4	0,4	-2,7
Totalresultat för perioden	56,6	30,8	54,8	23,2
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	57,9	30,4	54,4	25,9
	57,9	30,4	54,4	25,9
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	56,6	30,8	54,8	23,2
	56,6	30,8	54,8	23,2
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	1,71	0,90	1,60	0,76
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 –nov 2016	Sep 2015 –nov 2015	Dec 2015 –nov 2016	Sep 2015 –aug 2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	46,3	29,8	52,8	36,3
Erhållen ränta	2,2	0,2	3,9	1,9
Erlagd ränta	-4,7	-3,3	-13,5	-12,1
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	14,9	11,2	53,5	49,8
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	58,7	37,9	96,7	75,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	-18,6	-12,1	2,8	9,3
Förändring i kortfristiga fordringar	6,3	9,9	-9,8	-6,2
Förändring i kortfristiga skulder	-8,8	-20,0	-3,9	-15,1
Förändringar i rörelsekapital	-21,1	-22,2	-10,9	-12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,6	15,7	85,8	63,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-16,8	-11,9	-83,0	-78,1
Kassaflöde efter investeringar	20,8	3,8	2,8	-14,3
Finansieringsverksamheten				
Förändring av skulder till kreditinstitut	-0,2	0,0	-0,5	-0,3
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,5	-8,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	0,0	-9,0	-8,8
Periodens kassaflöde	20,6	3,8	-6,2	-23,1
Likvida medel vid årets början	24,2	47,2	50,6	47,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,2	-0,4	0,6	0,0
Likvida medel vid årets slut	45,0	50,6	45,0	24,2

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	422,2	405,1	422,7
Materiella anläggningstillgångar	80,8	85,0	90,3
Finansiella anläggningstillgångar	22,8	5,7	22,8
Summa anläggningstillgångar	525,8	495,8	535,8
Varulager	423,1	413,0	404,0
Kortfristiga fordringar	148,4	121,1	138,6
Likvida medel	45,0	50,6	24,2
Summa omsättningstillgångar	616,5	584,7	566,8
Summa tillgångar	1 142,4	1 080,5	1 102,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	380,1	336,5	323,5
Summa eget kapital	380,1	336,5	323,5
Långfristiga skulder	401,8	385,0	401,8
Kortfristiga skulder	360,5	359,3	377,3
Summa skulder	762,3	744,3	779,1
Summa eget kapital och skulder	1 142,4	1 080,8	1 102,6

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2016 -nov 2016	Sep 2015 -nov 2015	Sep 2015 -aug 2016
Ingående balans	323,5	305,7	305,7
Periodens resultat	57,9	30,4	25,9
Övrigt totalresultat	-1,3	0,4	0,4
Årets totalresultat	56,6	30,8	26,3
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	-8,5
Belopp vid periodens utgång	380,1	336,5	323,5

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	2016 Sep-nov	2016 Jun-aug	2016 Mar-maj	2015/2016 Dec-feb	2015 Sep-nov	2015 Jun-aug
Nettoomsättning	584,3	555,3	488,9	572,5	556,4	563,6
Handelsvaror	-263,4	-286,9	-223,6	-303,2	-265,8	-294
Bruttovinst	320,9	268,4	265,3	269,3	290,6	269,6
Bruttovinstmarginal	54,9%	48,3%	54,3%	47,0%	52,2%	47,8%
Övriga rörelseintäkter	4,4	4,2	5,9	2,3	4,3	1,1
Övriga externa kostnader	-128,7	-119,9	-121,5	-116,3	-119,7	-111,1
Personalkostnader	-138,1	-130,1	-137,6	-143,4	-133,6	-136,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-12,2	-16,6	-12,1	-11,4	-11,8	-11,5
Rörelseresultat	46,3	6,0	0,0	0,5	29,8	11,8
Finansiella intäkter	2,2	0,9	0,4	0,4	0,2	1,5
Finansiella kostnader	-4,7	-3,9	-3,1	-2,3	-3,3	-2
Orealiserat resultat på terminkontrakt	15,1	7,4	-7,6	-3,2	3,7	-5,4
Resultat efter finansnetto	58,9	10,4	-10,3	-4,6	30,4	5,9
Skatt	-1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	57,9	10,4	-10,3	-4,6	30,4	5,9
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-1,3	0,6	-0,7	0,1	0,4	-1,1
Totalresultat för perioden	56,6	11,0	-11,0	-4,5	30,8	4,8

Nyckeltal

Mkr	Sep 2016 -nov 2016	Sep 2015 -nov 2015	Dec 2015 -nov 2016	Sep 2015 -aug 2016
Bruttovinstmarginal, %	54,9	52,2	51,1	50,3
Rörelsemarginal, %	7,9	5,4	2,4	1,7
Soliditet, %	33,3	31,1	33,3	29,3
Räntetäckningsgrad, ggr	13,5	10,2	4,9	3,1
Nettoskuld, Mkr	357,8	336,6	394,5	378,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	92,7	100,0	121,9	117,1
Avkastning på eget kapital, %	16,5	9,5	15,8	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	5,5	9,1	5,4
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	33 912	33 911	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	1,71	0,90	1,60	0,76
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	11,21	9,92	9,54	9,54
Antal årsanställda	1 027	1 008	1 048	1 047

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	
	Sep 2016 –nov 2016	Sep 2015 –nov 2015	Dec 2015 –nov 2016	Sep 2015 –aug 2016
Nettoomsättning	28,0	23,6	102,4	98,0
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,9	4,9	5,6
	28,2	24,5	107,3	103,6
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-16,0	-16,1	-64,8	-64,9
Personalkostnader	-16,5	-14,0	-61,8	-59,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-2,8	-2,0	-8,9	-8,1
Rörelseresultat	-7,1	-7,6	-28,2	-28,7
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	39,4	39,4
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,0	0,4	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,0	-1,6	-12,3	-9,9
Resultat efter finansiella poster	-11,0	-9,2	-0,7	1,0
Skatter	-	-	-	-
Periodens resultat	-11,0	-9,2	-0,7	1,0

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2016-11-30	2015-11-30	2016-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20,8	15,0	21,7
Materiella anläggningstillgångar	5,6	2,7	5,9
Finansiella anläggningstillgångar	576,6	561,7	576,7
Övriga kortfristiga fordringar	90,6	49,4	81,1
Likvida medel	34,8	34,1	10,8
Summa tillgångar	728,4	662,9	696,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	245,5	254,9	256,7
Långfristiga skulder	385,0	385,0	385,0
Kortfristiga skulder	97,8	23,0	54,5
Summa eget kapital och skulder	728,4	662,9	696,2

RNB RETAIL AND BRANDS

Postadress:

Box 161 42
103 23 Stockholm

Besöksadress:

Drottninggatan 33
Stockholm

www.rnb.se

Org. nr. 556495-4682

Frågor om rapporten

kan ställas till info@rnb.se