

Delårsrapport för perioden 1 september 2011 – 29 februari 2012

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 754 Mkr (772), en minskning med 2,4 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker var oförändrad under kvartalet.
- Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge försämrades med 28 Mkr och uppgick till -9 Mkr (19).
- JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat rörelseresultatet med -16 Mkr (-8).
- Resultatet före skatt uppgick till -42 Mkr (-7). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -26 Mkr (0). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med -5 Mkr (-10).
- Resultatet efter skatt uppgick till -20 Mkr (-10), vilket motsvarar -0,12 kronor (-0,06) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 Mkr (15).

Första halvåret, 1 september 2011 – 29 februari 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 508 Mkr (1 560), en minskning med 3,3 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,6 procent.
- Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge, försämrades med 56 Mkr och uppgick till 15 Mkr (71).
- JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -55 Mkr (-13). Under det kommande tredje kvartalet beräknas maximalt 4 Mkr tillkomma i löpande driftsförluster för att slutföra avvecklingen.
- Resultatet före skatt uppgick till -60 Mkr (33). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -5 Mkr (46). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med 1 Mkr (-8).
- Resultatet efter skatt uppgick till -47 Mkr (24), vilket motsvarar -0,28 kronor (0,15) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (-19).

Händelser efter balansdagen

- I januari kommunicerades att RNB Retail and Brands har säkrat ny rörelsefinansiering från bolagets huvudägare Konsumentföreningen Stockholm i form av ett lån om 150 Mkr. Eftersom bolagets likviditetssituation har förbättrats genom kassaflödesstärkande åtgärder i verksamheten, så har låneavtalet omförhandlats efter balansdagen. Rörelsefinansieringen består nu av möjligheten till ett nytt lån om maximalt 125 Mkr som kan utnyttjas i två olika trancher där amortering av lånet startar i mars 2013 om hela låneutrymmet utnyttjas. Om endast en av trancherna utnyttjas så påbörjas amortering först i oktober 2013. Utnyttjat låneutrymme skall vara till fullo återbetalat i mars 2014. Villkoren för lånet är oförändrade och på marknadsmässiga villkor.
- Tretton butiker har under mars månad tagits över från franchisetagare och drivs numera i egen drift. Nio av dessa är JC-butiker och resterande fyra är Brothers & Sistersbutiker.
- Den bedömning som kommunicerades i bokslutskommunikén gällande resultatutsikterna för innevarande år har efter balansdagen reviderats och kommunicerats separat. Den ursprungliga bedömningen innebar att en *väsentlig* resultatförbättring skulle uppnås under innevarande räkenskapsår. Under andra kvartalet har koncernens arbete fokuserat på att minska lagernivåer och uppnå ett positivt kassaflöde under innevarande år. Detta arbete har medfört viss negativ effekt på bruttomarginalerna, vilken förstärktes av den svaga marknadsutvecklingen. Sammantaget innebär detta att en väsentlig resultatförbättring under innevarande räkenskapsår inte kommer att uppnås. Den nya bedömningen innebär att resultatet kommer att *marginellt* förbättras jämfört med föregående år.

VD-kommentar

Utvecklingen i detaljhandeln under vårt andra kvartal var fortsatt utmanande. I februari visade marknaden för kläder en marginellt positiv utveckling, +0,6 procent, för jämförbara butiker, men då med stöd av en extra dag, vilken innebär en positiv effekt om ca 3 procent. De senaste sex månaderna har RNB uppvisat en försäljningsutveckling som varit bättre än marknaden. Under februari var dock vår försäljning något sämre än marknaden, delvis beroende på engångsfaktorer. Affärsområdena Polarn O. Pyret samt Varuhus har utvecklats väl försäljningsmässigt under kvartalet medan JC's utveckling fortfarande är svag jämfört med föregående år. Försäljningen inom affärsområdet Brothers & Sisters har försvagats under januari och februari efter att ha uppvisat en stark utveckling under december.

Vi har under andra kvartalet arbetat intensivt med att reducera lagernivåerna, vilket har påverkat bruttomarginalerna och resultatet negativt medan kassaflödet har påverkats positivt. Arbetet med att reducera lagren har genomförts för att uppnå den positiva kassaflödeseffekten, men också som en reaktion på den svaga marknadsutvecklingen. Kassaflödet har under kvartalet förbättrats med hela 22 mkr jämfört med motsvarande period föregående år och likviditeten har förbättrats med 25 mkr jämfört med utgången av första kvartalet. Den positiva utvecklingen av kassaflödet har inneburit att RNB inte behövt utnyttja den nya rörelsefinansieringen från Konsumentföreningen Stockholm, vilket var vår initiala bedömning. Låneavtalet har omförhandlats så det i och med detta är möjligt att eventuellt senare utnyttja krediten.

Vi har under kvartalet arbetat vidare på förbättringsåtgärder som syftar till att öka effektiviteten och sänka kostnadsnivån. Bland de mest betydande åtgärderna vill jag nämna:

- Produktionskontoret i Hong Kong som öppnades 1 november är nu fullt operativt och effekterna av arbetet kommer att realiseras stegvis från vårsortimentet 2012.
- Den strategiska förändringen av Sisters verksamhet är under genomförande och innebär att antalet kombinerade Brothers & Sistersbutiker har minskat från 53 till 49 idag och kommer att minska ytterligare till 42 innan utgången av räkenskapsåret 2011/2012 men ska även därefter reduceras med ytterligare ett antal butiker.
- Omstrukturering av den norska verksamheten inom JC pågår, och nedläggningen av samtliga norska butiker kommer att vara fullföljd senast den 30 april 2012.

Införandet av vårt nya affärssystem under februari medförde vissa leveransstörningar till centrallager och ut till butik. Affärsområdena

Brothers & Sisters samt JC drabbades negativt av leveransproblemen med en negativ effekt på resultatet som följd. Problemen är nu till största delen lösta.

Som ett naturligt led i det förändringsarbete koncernen genomgår arbetar vi med att säkerställa en optimal mix av egna och franchiseägda butiker. Våra franchisetagare märker, precis som vi, av det tuffa marknadsklimatet. Sedan ett halvår tillbaka arbetar vi intensivt med att utvärdera, omförhandla och utveckla avtalsrelationen med ett antal franchisetagare. Detta arbete har hittills bland annat resulterat i att vi har tagit över 9 JC-butiker och 4 Brothers & Sisters butiker i egen regi.

De åtgärder som vi redan har vidtagit medför lägre kostnader från och med nästa verksamhetsår (2012/2013) med minst 65 miljoner kronor, jämfört med dagens situation. Under innevarande räkenskapsår kommer vi att se lägre kostnader med åtminstone 35 miljoner kronor. Den största delen av kostnadsminskningen kommer från produktionssamordning och förändrad arbetsfördelning mellan huvudkontoret i Stockholm och produktionskontoret i Hong Kong.

Utöver detta kommer nedläggningen av JC Norge att ge en positiv resultat effekt kommande räkenskapsår då innevarande års beräknade förlust om 59 miljoner kronor ej återkommer.

Vårt förändringsarbete präglar verksamheten. Vi har de senaste två kvartalen med undantag för februari lyckats hålla en bra nivå på försäljningen mot bakgrund av ett marknadsklimat som fortfarande är osäkert. Vi har under den här perioden planerat för en konservativt antagen försäljningsvolym och därtill har vi planerat för och genomfört åtgärder som direkt påverkar kassaflöde och likviditet positivt. Våra lagernivåer är nu nere på en så låg nivå att vi under de kommande två kvartalen räknar med positiva effekter av en mer effektiv lagernivå och därmed mindre reahantering.

Magnus Håkansson

Verksamheten

RNB-koncernen

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik med fokus på service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs i huvudsak i Skandinavien genom de tre butikskoncepten Brothers & Sisters, JC samt Polarn O. Pyret, samt i butiker på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg. RNB RETAIL AND BRANDS har verksamhet i 10 länder. Det totala antalet butiker i RNB uppgår till 390 varav 169 drivs av franchisetagare.

Koncernens utveckling

	Q2		Halvåret sep - feb		Helår	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	Senaste 12 mån	2010/11
Nettoomsättning, Mkr	754	772	1 508	1 560	2 914	2 966
Bruttomarginal (%)	44,2	49,4	47,9	51,0	45,2	46,9
Rörelseresultat, Mkr	-25	11	-40	58	-608	-510
Resultat före skatt, Mkr	-42	-7	-60	33	-628	-535
Resultat efter skatt, Mkr	-20	-10	-47	24	-516	-445
Rörelsemarginal (%)	-3,3	1,5	-2,7	3,7	-20,8	-17,2
Resultat per aktie, Kr	-0,12	-0,06	-0,28	0,15	-3,12	-2,69
Kassaflöde från löpande verks., Mkr	37	15	21	-19	4	-18
Butiker, antal	390	401				392

Intäkter och resultat

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012

RNB:s nettoomsättning under kvartalet uppgick till 754 Mkr (772), vilket är en minskning med 2,4 procent. Valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolag har varit marginella under kvartalet. Omsättningen i jämförbara egna butiker i alla länder var oförändrad jämfört med föregående år.

Den svaga marknadsutvecklingen på RNB's huvudmarknader har fortsatt under andra kvartalet vilket har förstärkt den negativa utvecklingen av bruttomarginalen, som under kvartalet uppgick till 44,2 procent (49,4).

Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge uppgick till -9 Mkr (19).

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat andra kvartalets resultat med -16 Mkr (-8).

Resultatet före skatt uppgick till -42 Mkr (-7). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -26 Mkr (0). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet negativt med 5 Mkr (-10).

Förutom effekten av avvecklingen av JC i Norge så har resultatet framförallt påverkats av försämrade bruttomarginaler till följd av det fokus som bolaget har på kassaflödesstärkande åtgärder, framförallt genom att sänka varulagernivåerna.

Resultatet efter skatt uppgick till -20 Mkr (-10).

Halvåret 1 september 2011 – 29 februari 2012

RNB:s nettoomsättning under perioden uppgick till 1 508 Mkr (1 560), vilket är en minskning med 3,3 procent. Valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolag har varit marginella under perioden. Omsättningen i jämförbara egna butiker i alla länder minskade med 1,6 procent jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen under perioden uppgick till 47,9 procent (51,0).

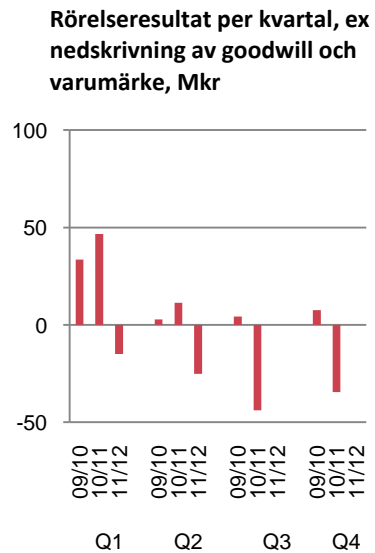
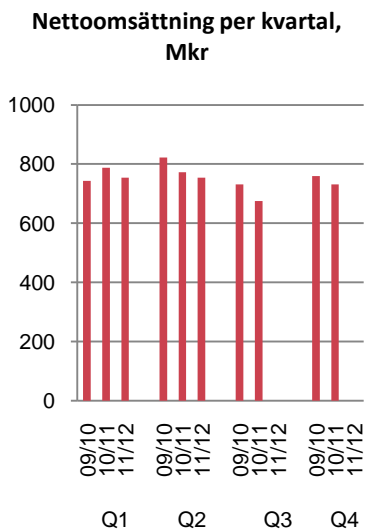
Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge uppgick till 15 Mkr (71).

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -55 Mkr (-13). Under det kommande tredje kvartalet beräknas maximalt 4 Mkr tillkomma i löpande driftsförluster för att slutföra avvecklingen. Den kassaflödesmässiga effekten av avvecklingen av JC Norge bedöms bli totalt cirka -10 Mkr. Differensen förklaras av icke kassaflödespåverkande nedskrivningar av balansposter samt utförsäljning av varulager.

Resultatet före skatt uppgick till -60 Mkr (33). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -5 Mkr (46). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet positivt med 1 Mkr (-8).

Förutom effekten av avvecklingskostnaderna för JC Norge så har resultatet påverkats såväl av den minskade försäljningen, både i egna butiker och till franchisetagarna inom JC och Brothers & Sisters, som av försämrade bruttomarginaler till följd av det fokus som bolaget under kvartalet har lagt på kassafloädesstärkande åtgärder.

Resultatet efter skatt uppgick till -47 Mkr (24).

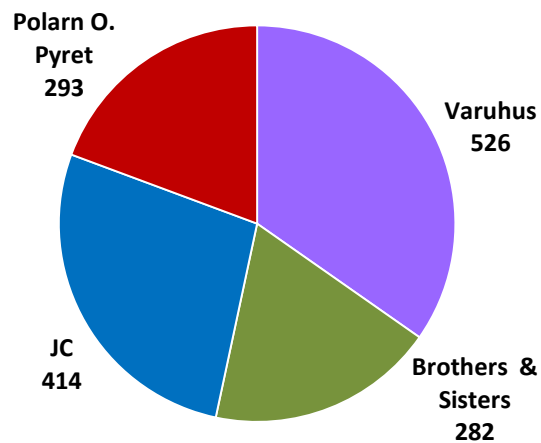


Affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de fyra affärsområdena Polarn O. Pyret, Varuhus, JC och Brothers & Sisters

	Polarn O. Pyret		Varuhus		JC		Brothers & Sisters	
	Q2 11/12	Q2 10/11	Q2 11/12	Q2 10/11	Q2 11/12	Q2 10/11	Q2 11/12	Q2 10/11
Nettoomsättning, Mkr	135	128	271	279	212	224	136	143
Rörelseresultat, Mkr	11	18	16	31	-30	-13	-15	3
Antal butiker	121	114	47	50	136	154	86	83
Varav franchise	71	67	-	-	58	72	40	41

Nettoomsättning september 2011 – februari 2012, Mkr



Affärsområde Polarn O. Pyret

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 135 Mkr (128). Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 0,7 procent jämfört med föregående år.

Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 697 Mkr (646).

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (18), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,1 procent (13,8). Resultatnedgången i år beror framförallt på lägre bruttomarginaler. Den fortsatt svaga marknadsutvecklingen har medfört att P.O.P har haft allför höga lagernivåer. För att motverka detta samt i ljuset av det fokus som koncernen har haft på att stärka kassaflödet, har ett arbete bedrivits under kvartalet för att reducera lagernivån. För affärsområdet Polarn O. Pyret har detta medfört negativ effekt på bruttomarginalerna men samtidigt eftersträvat positiv effekt på kassaflödet.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 50 (47). Därutöver finns 71 (67) franchisebutiker, varav 12 (14) i Sverige och 59 (53) i utlandet.

Halvåret, 1 september 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 293 Mkr (270). Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,9 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 33 Mkr (50), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 procent (18,4). Första halvåret förra året var starkt och var 7 Mkr högre än 2009/10. I år har den minskade försäljningen i jämförbara butiker samt fokuset på sänkta lagernivåer och dess konsekvenser på bruttomarginalerna givit en negativ resultatutveckling.

Affärsområde Varuhus

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 271 Mkr (279), en minskning med 3,0 procent. Försäljningen i jämförbara butiker ökade med 1,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 16 Mkr (31). Föregående års resultat påverkades positivt av en reavinst på avyttringen av en butik med 15 Mkr. Exklusive detta uppvisar Varuhus ett oförändrat resultat i kvartalet.

Verksamheten på Illum som avvecklades i januari uppvisar ett resultat på -6 Mkr (-3). Det finns därmed inte längre några löpande negativa resultat effekter av Illum.

Polarn O. Pyret

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder och omfattar 121 butiker, varav 71 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 10 länder.



Varuhus

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm, NK Göteborg, samt Kosta Outlet. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 47 (50), med en total säljyta om 16 818 (18 044) kvadratmeter.



Halvåret, 1 september 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 526 Mkr (549), en minskning med 4,2 procent. Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 0,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (51). Föregående års resultat påverkades positivt av en reavinst på avyttringen av en butik med 15 Mkr.

Verksamheten på Illum som avvecklades i januari uppvisar ett resultat på -10 Mkr (-7).

Affärsområde JC

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 212 Mkr (224) en minskning med 5,1 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,9 procent.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader på JC uppgick till 1 034 Mkr (1 116).

Rörelseresultatet i JC uppgår till -30 Mkr (-13). Exkluderat verksamheten i Norge uppgick resultatet för den svenska och finska verksamheten till -14 Mkr (-5). Försämringen beror på minskad försäljning, både i egna butiker och till franchisetagare, samt på svagare bruttomarginaler till följd av det fokus som koncernen under andra kvartalet har haft på att sänka lagernivåerna.

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -16 Mkr (-8).

Halvåret, 1 september 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 414 Mkr (448) en minskning med 7,6 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 3,6 procent.

Rörelseresultatet i JC uppgår till -75 Mkr (-15). Exkluderat verksamheten i Norge uppgick resultatet för den svenska och finska verksamheten till -20 Mkr (-3). Försämringen beror på minskad försäljning, både i egna butiker och till franchisetagare, samt på svagare bruttomarginaler till följd av det fokus som koncernen under andra kvartalet har haft på att sänka lagernivåerna.

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -55 Mkr (-13). Kvarvarande kostnader för avvecklingen består av löpande driftsresultat under mars och april, vilket kommer att belasta resultatet för det tredje kvartalet med upp till 4 Mkr. Den kassaflödesmässiga effekten av avvecklingen av JC Norge bedöms bli cirka -10 Mkr. Differensen förklaras av icke kassaflödespåverkande nedskrivningar av balansposter samt utförsäljning av varulager.

JC

JC har totalt 136 (154) butiker, varav 58 (72) drivs som franchise.



Affärsområde Brothers & Sisters

Andra kvartalet, 1 december 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 136 Mkr (143) en minskning med 5,0 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,0 procent.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 692 Mkr (729).

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -15 Mkr (3). Resultatförsämringen beror i huvudsak på försämrade marginaler i egna butiker, dels som en konsekvens av fokuset på att sänka lagernivån, dels på en skarpare inkuransvärdering av lagret. Det senare har givit en engångseffekt på resultatet om -6 Mkr. Därtill har försäljning och resultat påverkats av leveransproblem av engångskaraktär som påverkar såväl försäljning i egna butiker som försäljning och resultat i grossistverksamheten.

Halvåret, 1 september 2011 – 29 februari 2012

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 282 Mkr (295) en minskning med 4,3 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 2,9 procent.

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -9 Mkr (11). Resultatförsämringen beror både på den svaga försäljningen i egna butiker och till franchise, och på sämre bruttomarginaler som en följd av fokuset på att sänka lagernivån.

Brothers & Sisters

Brothers & Sisters har totalt 86 (83) butiker, varav 40 (41) drivs som franchise.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 970 Mkr jämfört med 2 079 Mkr vid utgången av föregående års räkenskaper. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 911 Mkr (1 427), vilket ger en soliditet om 46,3 procent (55,6).

Varulagret uppgick den 29 februari 2012 till 451 Mkr (613).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (-19). Förbättringen beror på positiv utveckling av rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Efter investeringar uppgick kassaflödet till -30 Mkr (-43).

Nettolåneskulden uppgick till 528 Mkr jämfört med 463 Mkr vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Koncernens likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 101 Mkr jämfört med 133 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Bolaget har under året säkrat ny rörelsefinansiering från bolagets huvudägare Konsumentföreningen Stockholm. Villkoren för lånet är på marknadsmässiga villkor. Löptiden på det existerande lånet på 400 Mkr har samtidigt förlängts till juni 2014. Efter periodens slut har den nya rörelsefinansieringen omförhandlats och består nu av möjligheten till ett nytt lån om maximalt 125 Mkr som kan utnyttjas i två olika trancher där amortering av lånet startar i mars 2013 om hela låneutrymmet utnyttjas. Om endast en av trancherna utnyttjas så påbörjas amortering först i oktober 2013. Utnyttjat låneutrymme skall vara till fullo återbetalat i mars 2014.

Koncernen uppfyller de kreditvillkor som finns i gällande avtal med kreditgivarna.

Investeringar och av- och nedskrivningar

Periodens investeringar uppgick till 51 Mkr (23). Av- och nedskrivningarna uppgick till 46 Mkr (56).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 399 (1 416) personer.

Transaktioner med närstående

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

Bolaget har ett lån från huvudägaren Konsumentföreningen Stockholm på 400 Mkr till marknadsmässiga ränte- och covenantvillkor. Därtill har ett nytt låneavtal tecknats med Konsumentföreningen Stockholm, som efter omförhandling efter periodens slut ger bolaget ett låneutrymme på ytterligare maximalt 125 Mkr.

I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2010/2011 Not 4, sidan 70.

Betald skatt

Koncernen har under perioden betalat skatt om 2 Mkr (9).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 72 Mkr (51). Resultatet efter finansnetto uppgick till -39 Mkr (-34). Investeringar uppgick till 23 Mkr (19).

Framtidsutsikter

Styrelsens bedömning är att resultatet kommer att förbättras marginellt under räkenskapsåret 2011/2012 jämfört med föregående räkenskapsår.

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridisk person. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av Årsredovisningen för 2010/2011.

Press och analytikermöte

Med anledning av dagens rapport för andra kvartalet 2011/2012 inbjuder RNB till ett press- och analytikermöte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 idag den 30 mars 2012 klockan 10:15.

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.

Finansiella risker

- Valutaexponering omfattar såväl varuinköp som försäljning på internationella marknader.
- Ränteeponering 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.
- 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 2010/2011.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för tredje kvartalet 2011/2012
Bokslutsrapport för 2011/2012

27 juni 2012
24 oktober 2012

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 mars 2012
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Styrelsen och Verkställande Direktören för RNB RETAIL AND BRANDS

Laszlo Kriss
Styrelsens ordförande

Lilian Fossum Biner
Vice ordförande

Jan Carlzon
Styrelseledamot

Torsten Jansson
Styrelseledamot

Mikael Solberg
Styrelseledamot

Per Thunell
Styrelseledamot

Ivar Fransson
Styrelseledamot

Magnus Håkansson
Verkställande Direktör

För mer information, vänligen kontakta

VD Magnus Håkansson 08-410 520 02, 0768-87 20 02
CFO Gunnar Bergquist 08-410 520 01, 0768-87 20 01

Informationen är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 mars 2012, kl. 07:00.

TOTALRESULTATRAKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader	3 månader	6 månader	6 månader	Senaste	12 månader
	Dec 2011- feb 2012	Dec 2010- feb 2011	Sep 2011- feb 2012	Sep 2010- feb 2011	12 mån	Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	754,0	772,4	1 507,6	1 559,6	2 913,7	2 965,7
Handelsvaror	-420,6	-391,2	-785,8	-764,3	-1 596,8	-1 575,3
Bruttoresultat	333,4	381,2	721,8	795,3	1 316,9	1 390,4
Övriga rörelseintäkter	4,8	11,5	7,4	17,8	11,2	21,6
Övriga externa kostnader	-185,4	-183,3	-399,9	-378,4	-787,4	-765,9
Personalkostnader	-160,2	-162,8	-322,9	-321,2	-629,9	-628,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgång	-17,7	-35,3	-46,4	-55,5	-87,0	-96,1
Nedskrivning av goodwill och varumärke	-	-	-	-	-431,2	-431,2
Reaförlust vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-25,1	11,3	-40,0	58,0	-607,5	-509,5
Finansiella intäkter	3,6	1,0	5,6	2,0	10,4	6,8
Finansiella kostnader	-15,4	-9,3	-26,9	-18,4	-42,5	-34,0
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-4,7	-10,3	1,4	-8,2	11,7	2,1
Finansnetto	-16,5	-18,6	-19,9	-24,6	-20,4	-25,1
Resultat före skatt	-41,6	-7,3	-59,9	33,4	-627,9	-534,6
Skatt på periodens resultat	22,1	-2,3	12,8	-9,4	111,6	89,4
Periodens resultat	-19,5	-9,6	-47,1	24,0	-516,3	-445,2
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-0,5	-1,4	-0,9	-1,9	1,1	0,1
Totalresultat för perioden	-20,0	-11,0	-48,0	22,1	-515,2	-445,1
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-19,5	-9,6	-47,1	24,0	-516,3	-445,2
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-20,0	-11,0	-48,0	22,1	-515,2	-445,1
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
och						
efter utspädning (kr)	-0,12	-0,06	-0,28	0,15	-3,12	-2,69
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	165 425	165 425	165 425	165 425	165 425	165 425

BALANSRAKNING KONCERNEN

Mkr	2012-02-28	2011-02-28	2011-08-31
Tillgångar			
Goodwill	685,1	876,0	685,1
Varumärke	259,7	500,0	259,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	110,2	77,5	95,0
Materiella anläggningstillgångar	121,2	134,2	131,9
Långfristiga fordringar	0,0	0,5	0,0
Varulager	451,1	613,4	573,1
Övriga omsättningstillgångar	342,8	366,1	334,3
Summa tillgångar	1 970,1	2 567,7	2 079,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	911,4	1 426,6	959,4
Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	-	-
Långfristiga skulder	450,8	568,9	456,5
Kortfristiga skulder	607,9	572,2	663,2
Summa eget kapital och skulder	1 970,1	2 567,7	2 079,1

KASSAFLODESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2011- feb 2012	Sep 2010- feb 2011	Sep 2010- aug 2011
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-40,0	58,0	-509,5
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	35,0	32,5	495,0
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	5,6	2,0	6,8
Erlagd ränta	-26,3	-17,1	-30,4
Övrigt	-2,6	-8,8	-6,4
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-28,3	66,6	-44,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	122,0	-50,8	-9,9
Förändring av rörelsefordringar och skulder	-72,9	-35,2	36,4
Förändringar i rörelsekapital	49,1	-86,0	26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,8	-19,4	-18,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-50,9	-23,8	-77,7
Kassaflöde efter investeringar	-30,1	-43,2	-95,7
Finansieringsverksamheten			
Förändring av skulder till kreditinstitut	22,6	-	-
Upptagna lån	-	-	-
Nyemission	-	-	-
Förändring av checkkredit	-16,2	57,5	105,3
Övrigt	-2,4	-2,2	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,0	55,3	99,7
Periodens kassaflöde	-26,1	12,1	4,0

FORANDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2011- feb 2012	Sep 2010- feb 2011	Sep 2010- aug 2011
Ingående balans	959,4	1404,5	1404,5
Periodens resultat	-47,1	24,0	-445,2
Övrigt totalresultat	-0,9	-1,9	0,1
Förändringar i eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	-	-
Nyemission	-	0,0	-
Belopp vid periodens utgång	911,4	1 426,6	959,4

NYCKELTAL

		6 månader Sep 2011- feb 2012	6 månader Sep 2010- feb 2011	12 månader Sep 2010- aug 2011
Bruttomarginal	%	47,9	51,0	46,9
Rörelsemarginal	%	-2,7	3,7	-17,2
Vinstmarginal	%	-3,1	1,5	-15,0
Soliditet	%	46,3	55,6	46,1
Räntetäckningsgrad	ggr	-1,2	2,3	-14,7
Nettoskuld	Mkr	527,8	462,8	507,2
Nettoskulsättningsgrad	%	57,9	32,4	52,9
Medelantal årsanställda, heltid		1 399	1 416	1 435
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		165 425	165 425	165 425
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		165 425	165 425	165 425
Resultat efter skatt per aktie	Kr	-0,28	0,15	-2,69
Eget kapital per aktie vid pe	Kr	5,51	8,62	5,80

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFARSOMRADE

	3 månader Dec 2011- feb 2012	3 månader Dec 2010- feb 2011	6 månader Sep 2011- feb 2012	6 månader Sep 2010- feb 2011	Senaste 12 mån 12 mån	12 månader Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning, Mkr						
Polarn O. Pyret	135,3	127,5	292,9	270,2	503,4	480,7
Varuhus	271,0	279,3	525,9	549,1	1 004,7	1 027,9
Brothers & Sisters	135,7	142,8	282,2	295,0	573,2	586,0
JC	212,2	223,7	413,7	447,9	844,7	878,9
Övrigt	-0,2	-0,9	-7,1	-2,6	-12,3	-7,8
Summa	754,0	772,4	1 507,6	1 559,6	2 913,7	2 965,7
Rörelseresultat, Mkr						
Polarn O. Pyret	11,0	17,6	33,2	49,7	52,9	69,4
Varuhus	16,4	30,6	29,9	50,8	52,8	73,7
Brothers & Sisters	-15,1	2,7	-9,3	10,6	-14,0	5,9
JC	-30,1	-12,5	-74,9	-15,4	-646,2	-586,7
Övrigt	-7,3	-27,1	-18,9	-37,7	-53,0	-71,8
Summa	-25,1	11,3	-40,0	58,0	-607,5	-509,5

RESULTATRAKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2011/2012	2011	2011	2011	2010/2011	2010
	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov
Nettoomsättning	754,0	753,6	731,2	674,9	772,4	787,2
Handelsvaror	-420,6	-365,2	-408,1	-402,9	-391,2	-373,1
Bruttovinst	333,4	388,4	323,1	272,0	381,2	414,1
Bruttovinstmarginal	44,2%	51,5%	44,2%	40,3%	49,4%	52,6%
Övriga rörelseintäkter	4,8	2,6	1,5	2,3	11,5	6,3
Övriga externa kostnader	-185,4	-214,5	-189,7	-197,8	-183,3	-195,1
Personalkostnader	-160,2	-162,7	-149,0	-158,0	-162,8	-158,4
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-17,7	-28,7	-20,3	-20,3	-35,3	-20,2
Nedskrivning av goodwill och varumärke	-	-	0,0	-431,2	-	-
Reaförlust vid försäljning av dotterbolag	-	-	-0,1	-	-	-
Rörelseresultat	-25,1	-14,9	-34,5	-533,0	11,3	46,7
Finansiella intäkter	3,6	2,0	3,7	1,1	1,0	1,0
Finansiella kostnader	-15,4	-11,5	-8,7	-6,9	-9,3	-9,1
Orealiserat resultat på terminskontrakt	-4,7	6,1	7,1	3,2	-10,3	2,1
Resultat efter finansnetto	-41,6	-18,3	-32,4	-535,6	-7,3	40,7
Skatt	22,1	-9,3	14,8	84,0	-2,3	-7,1
Periodens resultat	-19,5	-27,6	-17,6	-451,6	-9,6	33,6
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-0,5	-0,4	2,1	-0,2	-1,4	-0,5
Totalresultat för perioden	-20,0	-28,0	-15,5	-451,8	-11,0	33,1

RESULTATRAKNING MODERBOLAGET

Mkr	3 månader	3 månader	6 månader	6 månader	Senaste	12 månader
	Dec 2011- feb 2012	Dec 2010- feb 2011	Sep 2011- feb 2012	Sep 2010- feb 2011	12 mån	Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	36,3	25,1	71,8	50,5	111,8	100,6
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,3	0,4	3,7	5,8	5,7
	36,7	25,4	72,2	54,2	117,6	106,3
Övriga externa kostnader	-26,8	-25,3	-55,8	-50,4	-103,7	-102,2
Personalkostnader	-15,9	-9,2	-31,5	-19,1	-48,9	-42,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgä	-2,7	-19,5	-4,5	-23,9	-17,0	-33,8
Rörelseresultat	-8,7	-28,6	-19,6	-39,2	-52,0	-71,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	15,0	-	15,0	-393,8	-393,8
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,1	2,1
Finansiella kostnader	-9,8	-5,9	-19,0	-9,8	-29,9	-26,0
Resultat efter finansiella poster	-18,5	-19,5	-38,6	-34,0	-473,6	-489,6
Skatter	4,8	12,8	10,0	12,8	22,4	17,8
Resultat efter skatt	-13,7	-6,7	-28,6	-21,2	-451,2	-471,8

BALANSRAKNING MODERBOLAGET

Mkr	2012-02-28	2011-02-28	2011-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	85,7	42,7	65,7
Materiella anläggningstillgångar	3,6	10,1	5,6
Finansiella anläggningstillgångar	1 146,7	1 517,3	1 146,7
Uppskjutna skattefordringar	51,5	36,4	41,4
Övriga omsättningstillgångar	214,7	320,4	262,1
Summa tillgångar	1 502,2	1 926,9	1 521,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	891,0	1 370,2	919,6
Obeskattade reserver	12,5	12,5	12,5
Långfristiga skulder	400,0	400,0	400,0
Kortfristiga skulder	198,7	144,2	189,4
Summa eget kapital och skulder	1 502,2	1 926,9	1 521,5

ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	12-02-28	11-11-30	11-08-31	11-05-31	11-02-28	10-11-30
Egna butiker Sverige*	181	179	170	168	168	170
Egna butiker Norge	13	20	22	24	27	27
Egna butiker Finland	27	27	22	25	25	25
Egna butiker Danmark	0	1	1	1	1	2
Franchisebutiker Sverige	110	116	120	125	125	126
Franchisebutiker utomlands	59	59	57	57	55	55
Totalt	390	402	392	400	401	405

*Från och med bokföringsår 2009/2010 definieras Brothers & Sisters som ligger vägg i vägg som en butik i stället för som tidigare två butiker.

ANTAL BUTIKER

Polarn O. Pyret	2012-02-28			2011-02-28		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	50	12	62	47	14	61
Norge	0	21	21	0	20	20
Finland	0	12	12	0	11	11
England	0	14	14	0	11	11
Skottland	0	2	2	0	2	2
Irland	0	2	2	0	2	2
Island	0	2	2	0	2	2
Estland	0	2	2	0	2	2
Lettland	0	1	1	0	1	1
USA	0	3	3	0	2	2
Danmark (via Varuhus)	0	0	0	0	0	0
Totalt	50	71	121	47	67	114

Varuhus	Egna	Egna
Antal butiker	47	50
Total kvadratmeter yta, m2	16 818	18 044

JC	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
JC, Sverige	47	58	105	37	70	107
JC, Norge	13	0	13	27	2	29
JC, Finland	18	0	18	18	0	18
Totalt	78	58	136	82	72	154

Brothers & Sisters	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Brothers, Sverige (singel)	10	16	26	5	15	20
Brothers, Finland (singel)	9	0	9	7	0	7
Sisters, Sverige (singel)	1	0	1	1	0	1
Bro&Sis, Sverige (duo)	25	24	49	28	26	54
Bro&Sis, Finland (duo)	0	0	0	0	0	0
Outlet (duo)	1	0	1	1	0	1
Totalt	46	40	86	42	41	83



RNB RETAIL AND BRANDS

P.O. Box 161 42, Regeringsgatan 29
S-103 23 Stockholm, Sweden
Phone +46-8-410 520 00. Fax +46-8-410 522 90
Organisationsnummer 556495-4682
www.rnb.se