

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

2



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

BROTHERS

Koncernens utveckling 2014/2015

RNB Retail and Brands positiva trend med vinstförbättringar fortsätter – för andra kvartalet 2014/15 redovisar RNB ett positivt rörelseresultat om 17 Mkr, en förbättring med hela 15 Mkr mot föregående år. Andra kvartalet 2014/2015 är bolagets fjärde kvartal i följd med bättre försäljning än marknaden. Försäljningsökningen under kvartalet för de tre koncepten uppgick till mellan 14 och 18 procent.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015 I SAMMANDRAG

- Försäljningen i jämförbara butiker ökade under kvartalet med +15,3%, att jämföras mot marknadens ökning om +1,9% (HUI).
- Nettoomsättningen uppgick till 578 Mkr (502).
- Rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (2), motsvarande en rörelsemarginal om 3,0 procent (0,4).
- Resultatet före skatt uppgick till 23 Mkr (-2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 23 Mkr (-2), vilket motsvarar 0,67 kronor (-0,06) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 24 Mkr (42).
- Under kvartalet har RNB ingått avtal om möjlighet till förlängning av del av rörelsefinansieringen (200 Mkr) från bolagets huvudägare, Konsumentföreningen Stockholm. Avtalet medför en möjlighet att förlänga finansieringen med ett år, från 2016 till 2017.
- Under kvartalet har Kristian Lustin anställts som ny CFO i RNB Retail and Brands. Kristian ersätter Stefan Danieli.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 1 087 Mkr (1 096, inklusive avyttrad verksamhet (JC)).
- Rörelseresultatet uppgick till 40 Mkr (11, inklusive avyttrad verksamhet (JC)), motsvarande en rörelsemarginal om 3,7 procent (1,0).
- Rörelseresultatet för den senaste 12-månadersperioden uppgår till 30 Mkr (3).
- Resultatet före skatt uppgick till 45 Mkr (5, inklusive avyttrad verksamhet (JC)).
- Resultatet efter skatt uppgick till 45 Mkr (4, inklusive avyttrad verksamhet (JC)), vilket motsvarar 1,32 kronor (0,13) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 30 Mkr (22).
- Under perioden har RNB ingått avtal om möjlighet till förlängning av del av rörelsefinansieringen (200 Mkr) från bolagets huvudägare, Konsumentföreningen Stockholm. Avtalet medför en möjlighet att förlänga finansieringen med ett år, från 2016 till 2017.

KONTAKTINFORMATION

CEO Magnus Håkansson 0768-87 20 02
CFO Stefan Danieli 0768-87 22 25

PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport för andra kvartalet 2014/2015 inbjuder RNB till ett press- och analytiker möte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 idag den 26 mars 2015, klockan 09.30.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet 2014/2015 23 juni 2015
Bokslutskommuniké 2014/2015 22 oktober 2015

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 26 mars 2015, 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

DEN STARKA TENDEN BESTÅR

Den positiva trenden med ökande försäljning och förbättrat rörelseresultat fortsätter. För andra kvartalet 2014/2015 uppvisar RNB ett positivt rörelseresultat med 17 mkr, vilket är en förbättring med hela 15 mkr jämfört med andra kvartalet föregående år. Rörelseresultatet för årets första två kvartal uppgår till 40 mkr, en förbättring med 29 mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

ATTRAKTIVA KOLLEKTIONER

RNB-koncernens försäljning i jämförbara butiker ökade med 15,3 procent under andra kvartalet, vilket var avsevärt bättre än marknaden som enligt HUI uppvisade en ökning på 1,9 procent. Samtliga tre koncept utvecklades betydligt bättre än marknaden för perioden som helhet och uppvisar tvåsiffriga tillväxttal. Våra kunder har bekräftat de starka höst- och vinterkollektionerna och både marknadsföringen samt varuexponeringen i butikerna har fungerat väl, vilket har bidragit till den positiva resultatutvecklingen.

I ingången av kvartalet var lagernivåerna höga, något som å andra sidan haft en positiv inverkan på försäljningen under perioden. Den starka försäljningen under kvartalet har bidragit till att återigen normalisera lagernivåerna som i utgången av andra kvartalet var lägre och av god kvalitet.

Den för vår bransch så viktiga julhandeln utvecklades starkt för oss. Under december månad ökade vår försäljning med 13,8 procent, främst förklarad av ett starkt sortiment, effektiva kampanjer och högt varutryck.

OFFENSIVA SATSNINGAR GER ÖKADE MARKNADSANDELAR

Brothers som koncept har förstärkts på ett antal punkter och vi kan nu därmed bli mer offensiva. Koordinationen mellan produktkategorierna och marknadsföringen ska utvecklas ytterligare liksom produktpresentation och säljarbetet i butik, vilket är områden där vi fokuserar våra offensiva satsningar. Mot bakgrund av detta förväntar vi oss att Brothers fortsätter att ta marknadsandelar kommande kvartal.

För Polarn O. Pyrets del fortsätter vi att ta marknadsandelar i relevanta segment i Sverige. Kampanjerna under julhandeln var effektiva och skapade trafik till butikerna. Bredden i sortimentet har under hela perioden varit en betydelsefull källa till den starka försäljningen. I Norge ser vi inte längre de negativa resultat effekter som belastade Polarn O. Pyrets verksamhet i inledningen av kalenderåret 2014. Även verksamheten i Holland förbättras gradvis, både vad gäller försäljning och resultat. Vi är i slutfasen av genomförandet av förbättringsarbetet och vi kommer att få se ytterligare viss förbättring av resultatet framöver, både från den norska och holländska verksamheten.

Affärsområdet Departments & Stores har uppvisat ytterligare ett starkt kvartal. Vi har under perioden sett en viss minskning av trafiken på NK i Stockholm men de investeringar som vi har gjort i förnyelse av ytor har mer än väl kompenserat för den minskade trafiken genom att vi har uppnått ökad avslutsfrekvens och ökning i genomsnittskvitton.

Dessa effektivitetsförbättringar ska tillskrivas vårt fokus på kontinuerliga förbättringar inom Sales Management som fortsätter att bära frukt.

NU HÖJER VI TEMPOT

Det kraftigt förbättrade rörelseresultatet under årets första två kvartal har gett oss en ökad trygghet i förbättringsarbetet och vi har därför successivt kunnat öka takten i genomförandet. Vi har ett urstarkt teamwork och hela organisationen samverkar för genomförande av planerna och för att vidareutveckla vårt värdeerbjudande med fokus på serviceinnehållet samt att utveckla e-handeln tillsammans med den digitala kommunikationen.

Min bedömning är dock att vi, precis som de flesta aktörer i vår bransch, under hösten kommer att känna av vissa negativa effekter på bruttomarginalen. Främst gäller detta förstärkningen av USD mot den svenska kronan. Vi har ett utvecklat program för att arbeta med valutasäkringar och lägger stort fokus på att motverka de negativa effekterna. Vi kommer att fortsätta förbättra vårt rörelseresultat. De kraftiga förändringarna i våra mest betydelsefulla valutaförhållanden gör dock att förbättringstakten av resultatet kommer att dämpas under den andra halvan av kalenderåret 2015.

I förra kvartalet gjorde jag bedömningen att kommande år kännetecknas av ett fortsatt starkt marknadsklimat som ger oss bränsle till en fortsatt positiv försäljningsutveckling. Kombinerat med en ökad takt i genomförandet av förbättringsarbetet har vi goda förutsättningar att nå vårt långsiktiga finansiella mål om fem procents rörelsemarginal för koncernen. Vi har redan kommit en bit på väg – för den senaste rullande 12-månaders perioden uppvisade RNB-koncernen ett rörelseresultat på 30 mkr, motsvarande en marginal om 1,5 procent.

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 köpupplevelse. RNB har verksamhet i 11 länder. Det totala antalet butiker i RNB-koncernen uppgår till 268, varav 82 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 volymorienterat helhetskoncept för män och erbjuder en mix av starka egna och externa varumärken.

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

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

För koncernens koncept har redovisad nettoomsättning under årets andra kvartal ökat, från 502 Mkr föregående år till 578 i innevarande års andra kvartal, motsvarande en ökning med 15,2 procent. Försäljningsutvecklingen i kvartalet har varit positiv för RNB totalt. För jämförbara butiker i Sverige var ökningen 15,3 procent (HUI +1,9 procent).

Bruttomarginalen under kvartalet för RNB:s verksamheter var 47,6 procent (49,7), med förbättringar mot föregående år för Brothers, medan såväl Polarn O. Pyret som Departments & Stores uppvisar något försvagade marginaler. Samtliga koncept har lyckats väl med såväl julförsäljning, reaförsäljning som inledningen av vårförsäljningen. Polarn O. Pyret och Department & Stores hade en högre aktiveringsgrad under reaperioden jämfört med föregående år, på grund av ett ökat varutryck. Redovisade valutaeffekter i kvartalet är begränsade för koncernen totalt.

Bruttovinsten totalt för koncernen ökade jämfört med föregående år, samtidigt som övriga intäkter ökade. Totala omkostnader ökade mot föregående år, huvudsakligen till följd av den förvärvade norska verksamheten i Polarn O. Pyret. I tillägg belastades Departments & Stores av ökade kostnader som konsekvens av hög försäljning.

Rörelseresultatet uppgick till 17 Mkr (2).

Finansiella kostnader summerade till -3 Mkr (-3), och resultatet före skatt uppgick till 23 Mkr (-2).

Resultatet efter skatt, uppgick till 23 Mkr (-2).

Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med 8 Mkr (-1).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

För koncernens kvarvarande koncept har redovisad nettoomsättning under perioden ökat, från 986 Mkr föregående år till 1 087 i innevarande års period, motsvarande en ökning med 10,3 procent. I jämförelse med föregående års motsvarande period (inklusive JC) har nettoomsättningen minskat från 1 096 Mkr till 1 087 Mkr.

Bruttomarginalen under perioden för kvarvarande verksamheter var 50,8 procent (51,0), med förbättringar mot föregående år för Brothers och Polarn O. Pyret. För affärsområdet Polarn O. Pyret förklaras den ökade bruttomarginalen av att försäljningen i Norge övergått från franchise till försäljning genom egenägda butiker.

Bruttovinsten totalt för koncernen ökade jämfört med föregående år, samtidigt som övriga intäkter ökade. Totala omkostnader ökade mot föregående år, främst till följd av den förvärvade norska verksamheten i Polarn O. Pyret.

Rörelseresultatet uppgick till 40 Mkr (11, inklusive avyttrad verksamhet (JC)).

Finansiella kostnader summerade till -7 Mkr (-6), och resultatet före skatt uppgick till 45 Mkr (5, inklusive avyttrad verksamhet (JC)). Resultatet efter skatt, inklusive avyttrad verksamhet, uppgick till 45 Mkr (4).

Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet med 9 Mkr (-1).

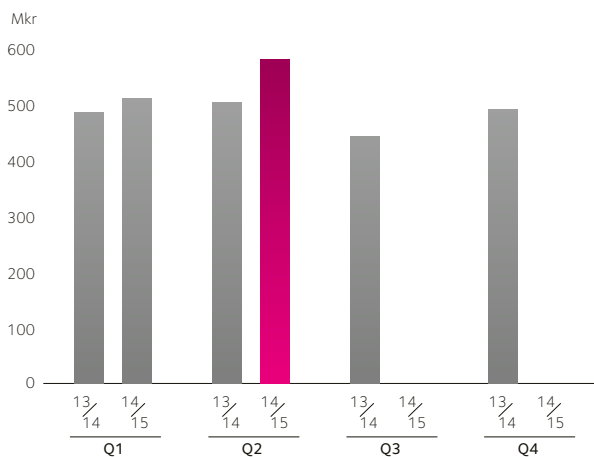
Koncernen i sammandrag,
inklusive avyttrad verksamhet (JC)

	Q2		Halvår sep - feb		Helår	
	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	Senaste 12 mån	2013/ 2014
Nettoomsättning, Mkr	578	502	1 087	1 096	2 019	2 028
Bruttomarginal (%)	47,6	49,7	50,8	50,8	50,9	50,90
Rörelseresultat exkl. nedskrivning av goodwill samt reaförlust avyttring, Mkr	17	2	40	14	30	3
Nedskrivning av goodwill, Mkr	-	-	-	-	-151	-151
Resultat vid försäljning av dotterbolag, Mkr	-	-	-	-3	-	-3
Rörelseresultat, Mkr	17	2	40	11	-121	-151
Resultat före skatt, Mkr	23	-2	45	5	-121	-161
Resultat efter skatt, Mkr	23	-2	45	4	-120	-161
Rörelsemarginal (%)	3,0	0,4	3,7	1,0	-6,0	-7,4
Resultat per aktie, Kr	0,67	-0,06	1,32	0,13	-3,54	-4,75
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	24	42	30	22	2	-6
Butiker, antal	268	267				267

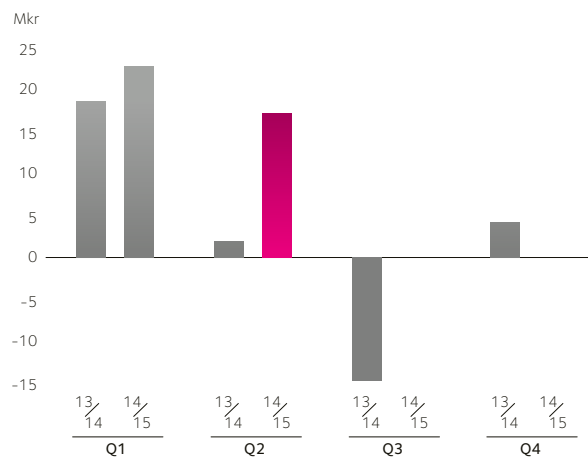
Koncernen i sammandrag, exklusive avyttrad
verksamhet (JC)

	Q2		Halvår sep - feb		Helår	
	2014/ 2015	2013/ 2014	2014/ 2015	2013/ 2014	Senaste 12 mån	2013/ 2014
Nettoomsättning, Mkr	578	502	1 087	986	2 019	1 917
Bruttomarginal (%)	47,6	49,7	50,8	51,0	50,9	51,0
Rörelseresultat exkl. nedskrivning av goodwill samt reaförlust avyttring, Mkr	17	2	40	19	30	9
Nedskrivning av goodwill och varumärke, Mkr	-	-	-	-	-151	-151
Resultat vid försäljning av dotterbolag, Mkr	-	-	-	-3	-	-3
Rörelseresultat, Mkr	17	2	40	17	-121	-145
Resultat före skatt, Mkr	23	-2	45	11	-121	-155
Resultat efter skatt, Mkr	23	-2	45	10	-120	-155
Rörelsemarginal (%)	3,0	0,4	3,7	1,7	-6,0	-7,6
Resultat per aktie, Kr	0,67	-0,06	1,32	0,30	-3,54	-4,57
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	24	42	30	22	2	-6
Butiker, antal	268	267				267

Nettoomsättning per kvartal exklusive avyttrad verksamhet, Mkr



Rörelseresultat per kvartal, exklusive nedskrivning av goodwill, varumärke och avyttrad verksamhet, Mkr

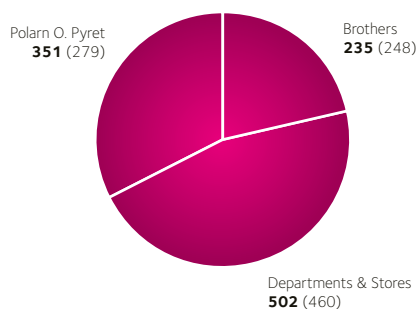


FINANSIELL ÖVERSIKT AFFÄRSOMRÅDEN

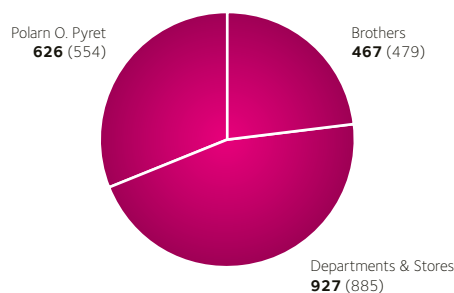
RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de tre affärsområdena Brothers, Departments & Stores och Polarn O. Pyret.

	Brothers				Departments & Stores				Polarn O. Pyret			
	Q2 14/15	Q2 13/14	Senaste 12 mån	2013/14	Q2 14/15	Q2 13/14	Senaste 12 mån	2013/14	Q2 14/15	Q2 13/14	Senaste 12 mån	2013/14
Nettoomsättning, Mkr	121	126	467	479	273	241	927	885	185	135	626	554
Rörelseresultat exkl. nedskrivning av goodwill, Mkr	-4	-10	-16	-29	22	19	57	55	7	-1	15	6
Rörelseresultat, Mkr	-4	-10	-166	-180	22	19	57	55	7	-1	15	6
Antal butiker	77	81	77	79	45	45	45	45	146	141	146	143
Varav franchise	27	27	27	27	-	-	-	-	55	50	55	52

Nettoomsättning per affärsområde september 2014 – februari 2015, Mkr



Nettoomsättning per affärsområde mars 2014 – februari 2015, Mkr



BROTHERS

Brothers är ett volymorienterat helhetskoncept för män och har totalt 77 (81) butiker, varav 27 (27) drivs som franchise.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 121 Mkr (126) en minskning med 4,1 procent. Minskningen förklaras av att omsättningen för Sisters, som är avvecklat, fallit ifrån. Omsättningen i jämförbara egenägda butiker i Sverige och Finland ökade med hela 14,5 procent.

Nettoomsättningen för Brothers uppvisar under kvartalet en ökning i egna butiker, liksom till grossistledet.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader, uppgick till 570 Mkr (601).

Bruttomarginalen för affärsområdet har fortsatt att öka jämfört med föregående år. Stark julförsäljning, följt av viss återhållsamhet under reaperioden har haft positiv effekt på bruttomarginalen, och bidrar, liksom den ökade försäljningen, till ökad bruttovinst.

Omkostnaderna för Brothers har fortsatt att minska, såväl i butiksledet som för centrala funktioner. Nedläggningen av Sisters-butiker har också bidragit till kostnadsminskningarna.

Rörelseresultatet uppgår till -4 Mkr (-10).

Kvalitet och nivåer på varulager har utvecklats stabilt, med ökade nivåer under kvartalet, till följd av ökade inköpsvolymer, och till viss del som en följd av tidigarelagda leveranser av vårvaror.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 235 Mkr (248) en minskning med 5,1 procent. Minskningen förklaras av att omsättningen för Sisters fallit ifrån.

Nettoomsättningen för Brothers uppvisar under perioden en ökning i såväl egna butiker, men också en svag ökning av försäljningen till grossistledet.

Bruttomarginalen för affärsområdet fortsätter öka jämfört med föregående år. Genomgående stark försäljning under hela perioden har haft positiv effekt på bruttomarginalen, och bidrar, liksom den ökade försäljningen, till ökad bruttovinst.

Omkostnaderna för Brothers har fortsatt att minska, såväl i butiksledet som för centrala funktioner. Nedläggningen av Sisters-butiker har också bidragit till kostnadsminskningarna.

Rörelseresultatet uppgår till -7 Mkr (-20).

Kvalitet och nivåer på varulager har fortsatt utvecklas väl, dock med ökade nivåer under perioden, till följd av ökade inköpsvolymer, och i del också som en följd av tidigarelagda leveranser av vårvaror.



DEPARTMENTS & STORES

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm och NK Göteborg. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 45 (45).

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 273 Mkr (241), en ökning med 13,1 procent. Försäljningen i såväl Stockholm som Göteborg ökade betydligt.

Bruttovinsten i NK-varuhusen ökade till följd av försäljningsökningen, trots en viss försämring av bruttomarginalen. Den försämrade bruttomarginalen förklaras främst av ökad ned-sättningsgrad, men också på grund av valutautvecklingen som inverkar på inköpskostnader från internationella leverantörer.

Omkostnader uppvisade vissa ökning jämfört med föregående år för butiker såväl som för centrala funktioner, som en följd av avtalsmässiga lokalkostnadsökningar (butik) samt periodiseringsrelaterade ökning av marknadsföringskostnader under andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (19), med en rörelsemarginal om 7,9 procent (7,7).

Affärsområdets varulager har planerligt minskat under kvartalet, till följd av försäljningsutvecklingen. Varulagren är dock fortfarande något för stora.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 502 Mkr (460), en ökning med 9,2 procent. Försäljningen i såväl Stockholm som Göteborg har fortsatt öka.

Bruttovinsten i NK-varuhusen ökade till följd av den starka försäljningsutvecklingen, trots en viss försämring av bruttomarginalen, främst på grund av valutautvecklingen som reducerar tidigare positiva valutaeffekter.

Omkostnader uppvisade vissa ökning jämfört med föregående år för butiker såväl som för centrala funktioner, som en följd av avtalsmässiga lokalkostnadsökningar, i tillägg uppstod vissa engångskostnader under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 39 Mkr (37), med en rörelsemarginal om 7,8 procent (8,0).

Affärsområdets varulager har ökat under perioden, till följd av ökade inköp, ökade inleveranser för vissa mer exklusiva varumärken, samt förändrade avtalsvillkor där Departments & Stores övergått till att äga lager för vissa varumärken.



POLARN O. PYRET

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder. Konceptet har 146 butiker, varav 55 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 11 länder.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 185 Mkr (135), med en fortsatt ökning av omsättning i egna butiker samt i e-handeln. Omsättningen i jämförbara egna butiker ökade med 18,5 procent jämfört med föregående år. I tillägg har även grossistförsäljningen, internationellt likväl som i Sverige, uppvisat en ökning under kvartalet.

Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 787 Mkr (755).

Bruttomarginalen i kvartalet minskade jämfört med samma kvartal föregående år, vilket förklaras av högre inslag av försäljningsaktiviteter, framförallt under reaperioden. Bruttovinsten utvecklades positivt, tack vare den ökade försäljningen.

Omkostnader för egna butiker ökade jämfört med föregående års andra kvartal som en konsekvens av förvärvet av den norska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (-1), motsvarande en rörelsemarginal om 3,7 procent (-0,8). Resultatet i Sverige förbättrades tydligt jämfört med föregående år, likaså förbättrade den förvärvade verksamheten i Norge resultatet markant under kvartalet. Verksamheten i Holland, där den första butiken etablerades i andra kvartalet 2013/2014, fortsätter att belasta affärsområdets resultat, men i en fortsatt minskande takt.

Varulagernivåerna har minskat under kvartalet, i enlighet med förväntat mönster, och som en konsekvens av kvartalets starka försäljning. Nuvarande lagernivåer bedöms vara effektiva, med god kvalitet och åldersammansättning.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 91 (91). Därutöver fanns 55 (50) franchisebutiker, varav 7 (7) i Sverige och 48 (43) i utlandet.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2014 – 28 FEBRUARI 2015

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 351 Mkr (279), med en fortsatt ökning av omsättning i egna butiker (till del förklarad av den förvärvade verksamheten i Norge) samt i e-handeln. Grossistförsäljningen minskade marginellt till följd av förvärvet i Norge, där omsättningen övergått till egna butiker.

Bruttomarginalen i perioden ökade något jämfört med motsvarande period föregående år, vilket till del förklaras av att den norska försäljningen övergått från franchise till egenägda butiker. Bruttomarginalens utveckling, i kombination med ökad försäljning gav en förbättring av bruttovinsten.

Omkostnader för egna butiker ökade jämfört med föregående år som en konsekvens av förvärvet av den norska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (10), motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 procent (3,5). Resultatet i Sverige förbättrades tydligt jämfört med föregående år liksom resultatet från den per januari 2014 förvärvade verksamheten i Norge. Verksamheten i Holland, där den första butiken etablerades i andra kvartalet 2013/2014, fortsätter att belasta affärsområdets resultat, men i en minskande takt.

Varulagernivåerna har minskat något under perioden. Nuvarande lagernivåer bedöms vara effektiva, med god kvalitet och åldersammansättning.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 060 Mkr jämfört med 1 030 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 310 Mkr och 266 Mkr vid utgången av föregående räkenskapsår, vilket ger en soliditet om 29,2 procent (25,8).

Varulagret uppgick den 28 februari till 368 Mkr (314), där Brothers samt Departmets & Stores ökat sina lager under perioden, medan Polarn O. Pyret uppvisar en viss minskning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30 Mkr (22) i perioden. Rörelsekapitalet har påverkats negativt av marginella ökningarna av kundfordringar respektive andra kortfristiga fordringar liksom minskningar av kortfristig skulder (framförallt relaterat till slutlikvid avseende förvärvat av den norska verksamheten). Rörelsekapitalet (exklusive lager) har under perioden ökat med 8 Mkr. Efter investeringar uppgick kassaflödet till 18 Mkr (-21), vilket motsvarar en förbättring med 39 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettolåneskulden uppgick till 345 Mkr jämfört med 365 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 156 Mkr jämfört med 140 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 18 Mkr (21). Avskrivningarna uppgick till -23 Mkr (-23).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 001 (1 158), inklusive medarbetare i förvärvad verksamhet och exklusive medarbetare i avyttrad verksamhet (JC) 1 001 (1 000).

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 400 Mkr till marknads-
mässiga villkor.

I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2013/2014, not 5, sidorna 47-49.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då bolaget har befintliga förlustavdrag belastas inte perioden med någon skattekostnad. För ytterligare information, se årsredovisningen 2013/2014, not 12, sidorna 50-51.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 42 Mkr (70).

Resultatet efter finansnetto uppgick till -17 Mkr (-14).

Investeringar uppgick till 2 Mkr (0).

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 2013/2014.

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.
- Räntexponering 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 2013/2014.

GRANSKNING

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

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 26 mars 2015

Styrelsen och verkställande direktören för
RNB RETAIL AND BRANDS (publ), org. nr 556495-4682

Laszlo Kriss
Styrelsens ordförande

Ann-Sofie Danielsson
Styrelsens vice ordförande

Monika Elling
Styrelseledamot

Ivar Fransson
Styrelseledamot

Michael Lemner
Styrelseledamot

Per Thunell
Styrelseledamot

Magnus Håkansson
Verkställande direktör

Största aktieägare per 2015-02-28

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,16
Catella fondförvaltning	4 372 814	12,89
Avanza pension	1 585 875	4,68
Provobis Property & Leisure AB	1 043 375	3,08
Client long	953 025	2,81
Skandinaviska Enskilda Banken	651 792	1,92
Michael Löfman	575 000	1,70
Nordnet pensionsförsäkring	501 815	1,48
SEB Life International Assurance	476 512	1,41
Case Asset Management AB	450 000	1,33
Summa 10 största aktieägarna	21 856 806	64,46
Övriga	12 055 370	35,54
Total	33 912 176	100,00

Källa: Euroclear Sweden AB

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2014 –feb 2014	Dec 2013 –feb 2014	Sep 2014 –feb 2014	Sep 2013 –feb 2014	Senaste 12 mån	Sep 2013 –aug 2014
Nettoomsättning	578,2	501,7	1 087,3	985,5	2 018,8	1 917,0
Handelsvaror	-302,8	-252,2	-534,6	-483,1	-990,9	-939,4
Bruttoresultat	275,4	249,5	552,7	502,4	1 027,9	977,6
Övriga rörelseintäkter	3,1	3,9	9,4	2,7	17,1	10,4
Övriga externa kostnader	-117,0	-113,6	-239,6	-213,6	-458,2	-432,6
Personalkostnader	-132,5	-128,1	-259,5	-249,2	-513,2	-502,9
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-11,9	-9,9	-23,1	-23,0	-44,1	-44,0
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-150,9	-150,9
Resultat vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-2,6	-	-2,6
Rörelseresultat	17,1	1,8	39,9	16,7	-121,4	-145,0
Finansiella intäkter	1,0	0,4	3,2	0,7	4,2	1,7
Finansiella kostnader	-3,2	-3,1	-7,0	-5,5	-14,6	-13,1
Orealiserat resultat på terminskontrakt	7,8	-0,8	8,7	-0,8	10,9	1,4
Finansnetto	5,6	-3,5	4,9	-5,6	0,5	-10,0
Resultat före skatt från fortsatta verksamheter	22,7	-1,7	44,8	11,1	-120,9	-155,0
Skatt på periodens resultat	0,0	-0,2	0,0	-0,8	0,7	-0,1
Periodens resultat från fortsatta verksamheter	22,7	-1,9	44,8	10,3	-120,2	-155,1
Avvecklade verksamheter						
Resultat efter skatt för räkenskapsåret						
avseende avvecklade verksamheter	-	-	-	-5,9	-	-5,9
Periodens resultat	22,7	-1,9	44,8	4,4	-120,2	-161,0
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-1,0	0,4	-1,2	-0,8	-1,1	-0,7
Totalresultat för perioden	21,7	-1,5	43,6	3,6	-121,3	-161,7
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	22,7	-1,9	44,8	4,4	-120,2	-161,0
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	21,7	-1,5	43,6	3,6	-121,3	-161,7
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,67	-0,06	1,32	0,13	-3,54	-4,75
Genomsnittligt antal aktier (tusental)*	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912

* I samband med genomförd nyemission har sammanläggning skett av aktier med förhållandet 200:1. Historiska jämförelsetal avseende genomsnittligt antal aktier samt resultat per aktie har justerats för detta.

Balansräkning koncernen

Mkr	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Tillgångar			
Goodwill	379,2	529,8	379,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	30,4	35,1	32,0
Materiella anläggningstillgångar	85,8	101,2	92,1
Långfristiga fordringar	3,4	3,8	8,8
Varulager	367,6	313,8	347,4
Övriga omsättningstillgångar	193,6	226,6	170,8
Summa tillgångar	1 060,0	1 210,3	1 030,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	309,7	431,4	266,1
Långfristiga skulder	400,3	403,8	402,7
Kortfristiga skulder	350,0	375,1	361,5
Summa eget kapital och skulder	1 060,0	1 210,3	1 030,3

Kassaflödesanalys koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2014 –feb 2014	Dec 2013 –feb 2014	Sep 2014 –feb 2014	Sep 2013 –feb 2014	Senaste 12 mån	Sep 2013 –aug 2014
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet	17,1	1,8	39,9	16,7	-145,1	-145,1
Rörelseresultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-5,6	-5,6	-5,6
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	10,7	11,1	23,7	22,5	195,8	195,8
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	1,0	0,4	3,2	0,8	1,8	1,8
Erlagd ränta	-3,5	-3,0	-8,1	-6,1	-10,7	-10,7
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	25,3	10,3	58,7	28,3	36,2	36,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	26,4	19,7	-20,2	23,6	-9,8	-9,8
Förändring av rörelsefordringar och skulder	-27,3	11,6	-8,3	-29,6	-32,3	-32,3
Förändringar i rörelsekapital	-0,9	31,3	-28,5	-6,0	-42,1	-42,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,4	41,6	30,2	22,3	-5,9	-5,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8,1	-36,7	-12,7	-42,9	-50,0	-50,0
Kassaflöde efter investeringar	16,3	4,9	17,5	-20,6	-55,9	-55,9
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	-	51,0	-	51,0	51,0	51,0
Övrigt	-	-	-	-1,6	-1,6	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	51,0	0,0	49,4	49,4	49,4
Periodens kassaflöde	16,3	55,9	17,5	28,8	-6,5	-6,5

Förändring av eget kapital

Mkr	Sep 2014 –feb 2015	Sep 2013 –feb 2014	Sep 2013 –aug 2014
Ingående balans	266,1	427,8	427,8
Periodens resultat	44,8	4,4	-161,0
Övrigt totalresultat	-1,2	-0,8	-0,7
Belopp vid periodens utgång	309,7	431,4	266,1

Nyckeltal exklusive avyttrad verksamhet

		6 månader		12 månader	
		Sep 2014 -feb 2014	Sep 2013 -feb 2014	Mar 2014 -feb 2015	Sep 2013 -aug 2014
Försäljningsutveckling jämförbara butiker, RNB totalt	%	15,3	-3,4	7,2	1,1
Bruttomarginal	%	50,8	51,0	50,9	51,0
Rörelsemarginal	%	3,7	1,7	-6,0	-7,6
Vinstmarginal	%	4,1	1,0	-6,0	-8,1
Soliditet	%	29,2	35,6	29,2	25,8
Räntetäckningsgrad	ggr	7,4	3,0	-7,3	-10,8
Nettoskuld	Mkr	344,8	330,3	344,8	364,7
Nettoskulsättningsgrad	%	111,3	76,6	111,3	137,1
Medelantal årsanställda, heltid		1 001	1 000	1 041	1 040
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		33 912	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		33 912	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie	Kr	1,32	0,13	-3,54	-4,75
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	9,13	12,72	9,13	7,85

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2014 -feb 2015	Dec 2013 -feb 2014	Sep 2014 -feb 2015	Sep 2013 -feb 2014	Senaste 12 mån	Sep 2013 -aug 2014
Nettoomsättning, Mkr						
Brothers	120,5	125,6	235,0	247,5	466,7	479,2
Departments & Stores	273,0	241,4	501,6	459,5	926,7	884,6
Polarn O. Pyret	184,8	134,8	350,7	278,8	625,6	553,7
Övrigt	-0,1	-0,1	0,0	-0,3	-0,2	-0,5
Summa fortsatt verksamhet	578,2	501,7	1 087,3	985,5	2 018,8	1 917,0
Avyttrad verksamhet	-	-	-	110,8	-	110,8
Summa	578,2	501,7	1 087,3	1 096,3	2 018,8	2 027,8
Rörelseresultat, Mkr						
Brothers	-4,3	-10,2	-6,8	-20,3	-166,4	-179,9
Departments & Stores	21,5	18,5	38,9	36,8	56,7	54,6
Polarn O. Pyret	6,8	-1,1	19,6	9,8	15,4	5,6
Övrigt	-6,9	-5,4	-11,8	-9,6	-27,1	-25,3
Summa fortsatt verksamhet	17,1	1,8	39,9	16,7	-121,4	-145,0
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-5,6	-	-5,6
Summa	17,1	1,8	39,9	11,1	-121,4	-150,6

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Not	2014/2015	2014	2014	2014	2013/2014	2013
		Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov
Nettoomsättning		578,2	509,1	490,0	441,5	501,7	483,8
Handelsvaror		-302,8	-231,8	-248,6	-207,7	-252,2	-230,9
Bruttovinst		275,4	277,3	241,4	233,8	249,5	252,9
Bruttovinstmarginal		47,6%	54,5%	49,3%	53,0%	49,7%	52,3%
Övriga rörelseintäkter		3,1	6,3	4,0	3,7	3,9	-1,2
Övriga externa kostnader		-117,0	-122,6	-99,2	-119,4	-113,6	-100,0
Personalkostnader		-132,5	-127,0	-131,6	-122,1	-128,1	-121,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-11,9	-11,2	-10,8	-10,6	-9,9	-13,1
Nedskrivning av goodwill		-	-	-	-150,9	-	-
Resultat vid försäljning av dotterbolag		-	-	-	-	-	-2,6
Rörelseresultat		17,1	22,8	3,8	-165,5	1,8	14,9
Finansiella intäkter		1,0	2,2	1,0	-	0,4	0,3
Finansiella kostnader		-3,2	-3,8	-3,0	-4,6	-3,1	-2,4
Orealiserat resultat på terminskontrakt		7,8	0,9	1,2	1,0	-0,8	-
Resultat efter finansnetto		22,7	22,1	3,0	-169,1	-1,7	12,8
Skatt		-	-	0,7	-	-0,2	-0,6
Periodens resultat		22,7	22,1	3,7	-169,1	-1,9	12,2
Avvecklade verksamheter							
Resultat efter skatt för räkenskapsåret avseende avvecklade verksamheter	1	-	-	-	-	-	-5,9
Periodens resultat		22,7	22,1	3,7	-169,1	-1,9	6,3
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser		-1,0	-0,2	-1,4	1,5	0,4	-1,2
Totalresultat för perioden		21,7	21,9	2,3	-167,6	-1,5	5,1

Antal butiker vid periodens slut

	15-02-28	14-11-30	14-08-31	14-05-31	14-02-28	13-11-30
Egna butiker Sverige	142	142	147	147	149	150
Egna butiker Norge	28	28	25	25	25	-
Egna butiker Finland	12	12	12	12	12	12
Egna butiker Nederländerna	4	4	4	4	4	3
Franchisebutiker Sverige	34	34	34	34	34	37
Franchisebutiker utomlands	48	47	45	45	43	70
Totalt	268	267	267	267	267	272

Brothers	2015-02-28			2014-02-28		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Brothers, Sverige (singel)	38	27	65	37	27	64
Brothers, Finland (singel)	12	-	12	12	-	12
Brothers & Sisters, Sverige (duo)	-	-	0	4	-	4
Outlet (duo)	-	-	0	1	-	1
Totalt	50	27	77	54	27	81

Departments & Stores	Egna	Egna
Antal butiker	45	45
Total kvadratmeter yta, m ²	11 372	11 145

Polarn O. Pyret	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	59	7	66	62	7	69
Norge	28	-	28	25	-	25
Finland	-	17	17	-	16	16
England	-	15	15	-	12	12
Skottland	-	2	2	-	2	2
Irland	-	3	3	-	4	4
Island	-	1	1	-	1	1
Estland	-	4	4	-	2	2
Lettland	-	1	1	-	1	1
Nederländerna	4	-	4	4	-	4
USA	-	5	5	-	5	5
Totalt	91	55	146	91	50	141

NOT 1 AVYTTRINGSGRUPP SOM ÄR SÅLD/ AVVECKLAD

RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) aviserade i februari 2013 att man ämnade genomföra en strategisk översyn av affärsområdet JC. I denna strategiska översyn var ett av alternativen en avyttring av JC. I linje med detta ingick RNB under första kvartalet 2013/14 ett avtal om avyttring av JC till en extern förvärvare. Försäljningen genomfördes med tillräde den 1 november 2013.

Mkr	Sep 2014 -nov 2014	Sep 2013 -nov 2013	Sep 2013 -aug 2014
Nettoomsättning	-	110,8	110,8
Handelsvaror	-	-56,2	-56,2
Bruttoresultat	0,0	54,6	54,6
Övriga rörelseintäkter	-	-1,7	-1,7
Övriga externa kostnader	-	-31,0	-31,0
Personalkostnader	-	-27,5	-27,5
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-
Nedskrivning av varumärke	-	-	-
Rörelseresultat	0,0	-5,6	-5,6
Finansiella intäkter	-	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-	-0,3	-0,3
Finansnetto	0,0	-0,2	-0,2
Resultat före skatt för verksamhet för avyttring	0,0	-5,8	-5,8
Skatt på årets resultat	-	-0,1	-0,1
Årets resultat för verksamhet för avyttring	0,0	-5,9	-5,9

Nettokassaflödet i segmentet JC är som följer:

Mkr	Sep 2014 -nov 2014	Sep 2013 -nov 2013	Sep 2013 -aug 2014
Den löpande verksamheten	-	-3,0	-3,0
Investering	-	-	-
Finansiering	-	-6,9	-6,9
Nettokassaflöde	0,0	-9,9	-9,9

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2014 –feb 2015	Dec 2013 –feb 2014	Sep 2014 –feb 2015	Sep 2013 –feb 2014	Senaste 12 mån	Sep 2013 –aug 2014
Nettoomsättning	21,7	34,7	42,4	70,4	79,7	107,7
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,1	4,2	0,3	8,8	4,9
	23,1	34,8	46,6	70,7	88,5	112,6
Övriga externa kostnader	-14,0	-22,3	-31	-43,2	-70,8	-79,1
Personalkostnader	-13,0	-17,2	-23,9	-33,1	-47,3	-51,5
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-2,3	-1,7	-4,0	-3,3	-7,3	-6,7
Rörelseresultat	-6,2	-6,4	-12,3	-8,9	-36,9	-24,7
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-123,2	-123,2
Finansiella intäkter	0,4	-	0,6	-	1,5	0,9
Finansiella kostnader	-2,7	-2,8	-5,3	-4,9	-12,1	-11,7
Resultat efter finansiella poster	-8,5	-9,2	-17,0	-13,8	-170,7	-158,7
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8,5	-9,2	-17,0	-13,8	-170,7	-158,7

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget

Mkr	2015-02-28	2014-02-28	2014-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18,1	21,0	20,0
Materiella anläggningstillgångar	1,3	0,8	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	501,6	651,6	501,7
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	100,9	127,6	119,7
Summa tillgångar	621,9	801,0	642,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	185,6	347,5	202,6
Långfristiga skulder	400,0	400,0	400,0
Kortfristiga skulder	36,3	53,5	40,2
Summa eget kapital och skulder	621,9	801,0	642,8

RNB RETAIL AND BRANDS

Postadress:

Box 161 42
103 23 Stockholm

Besöksadress:

Regeringsgatan 29, 9 tr
Stockholm

www.rnb.se

Org. nr. 556495-4682

Frågor om rapporten

kan ställas till info@rnb.se