

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

3



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind
BROTHERS

Ökat resultat och allt starkare e-handel

E-handelsutvecklingen fortsätter att växa i ett högt tempo och försäljningen inom e-handeln ökade i kvartalet med 65 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I kvartalet dubblerade Brothers sin e-handelsförsäljning. Polarn O. Pyret ökade sin e-handelsförsäljning med mer än 40 procent i kvartalet och dess e-handel uppgick till 16 procent av total försäljning. Rörelseresultatet för koncernen för det tredje kvartalet ökade och uppgick till 6 Mkr (2).

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 510 Mkr (490).
- Jämförbar försäljning för koncernen ökade med 2,2 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige ökade med 1,0 procent jämfört med marknadens uppgång om 1,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (2).
- Resultat efter skatt ökade till 3 Mkr (-12).
- Resultat per aktie ökade till 0,09 kronor (-0,35).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3 Mkr (11).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 1 678 Mkr (1 662).
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige var oförändrad, vilket var bättre än marknadens nedgång om -2,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (59).
- Resultat efter skatt uppgick till 49 Mkr (43).
- Vinst per aktie uppgick till 1,45 kronor (1,27).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 50 Mkr (74).

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Polarn O. Pyret vann Årets Lojalitetsprogram i Retail Awards 2018.
- RNB investerade, genom Retailers Lab, i Hyber, e-handelsbolaget som tagit delningsekonomin till barnkläder.
- Polarn O. Pyret invigde sin flaggskeppsbutik med ett helt nytt butikskoncept i centrala Stockholm. Ytterligare tre butiker har byggts om enligt det nya konceptet under kvartalet.
- Brothers öppnade butiker i Mall of Scandinavia i Stockholm och i köpcentrumet Bergvik utanför Karlstad.
- Hyreskontrakt tecknade för nya butiker för Polarn O. Pyret och Brothers i Gallerian i Stockholm.
- Lina Söderqvist tillträdde som VD för Departments & Stores och Carl Franke som CIO.

KONTAKTINFORMATION

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

PRESS OCH ANALYTIKERMÖTE

Med anledning av dagens rapport inbjuder RNB till en presentation där CEO Magnus Håkansson och CFO Kristian Lustin kommenterar rapporten. Presentationen hålls den 27 juni klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 503 365 62 (Sverige)

+44 20 300 898 06 (Storbritannien)

+ 1 855 753 22 36 (USA)

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

FINANSIELL KALENDER

| | |
|--|------------------|
| Delårsrapport fjärde kvartalet 2017/2018 | 11 oktober 2018 |
| Årsstämma 2017/2018 | 20 december 2018 |
| Delårsrapport första kvartalet 2018/2019 | 20 december 2018 |
| Delårsrapport andra kvartalet 2018/2019 | 26 mars 2019 |

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 27 juni 2018, kl. 07:00.

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

ÖKAT RESULTAT OCH EN E-HANDEL SOM VÄXER MED 65 PROCENT

Även om det är ett säsongsmässigt svagt kvartal gläds vi åt att rörelseresultatet ökar med 4 Mkr till 6 Mkr. E-handelsförsäljning ökar med hela 65 procent i kvartalet, vilket är ett tecken på att vårt omställningsarbete inom e-handel och digital kommunikation har haft önskade effekter. Brothers e-handel fördubblades i kvartalet och Polarn O. Pyret ökade med mer än 40 procent.

Vi arbetar också aktivt med utvecklingen av vårt butiksbestånd för att säkerställa ett i alla delar modernt värdeerbjudande till våra kunder. Polarn O. Pyret nyöppnade flaggskeppsbutiken i PK-huset Stockholm i början av kvartalet, samt uppgraderade under kvartalet också butikerna i Ringen i Stockholm, Vallgatan i Göteborg och i Grensen i Oslo. Brothers öppnade i början av kvartalet butiker i Mall of Scandinavia och i Bergvik, Karlstad. Polarn O. Pyret har stängt en butik under kvartalet.

Vi har utmaningar i Departments & Stores där utvecklingen av den digitala kommunikationen och e-handeln i samarbete med Hufvudstaden och NK inte har utvecklats på så sätt som den borde ha gjort.

Försäljningsutvecklingen i jämförbara enheter Sverige för RNB var +1,0 procent i kvartalet jämfört med Stilindex på 1,4 procent. Rörelseresultatet rullande 12 månader är nu 54 Mkr.

POLARN O. PYRET I STARK UTVECKLING MED FORTSATT POTENTIAL

Polarn O. Pyret med väl fungerande e-handel växer väl över marknaden såväl totalt sett som för e-handeln. Som ett kvitto på att det stora omorienteringsarbetet har gjort betydande avtryck på marknaden, så vann PO.P i maj priset som Årets Lojalitetsprogram vid Retail Awards 2018.

Försäljningen under kvartalet i jämförbara enheter utvecklas med +10 procent. E-handeln går starkt och utgör 16 procent av hela försäljningen i kvartalet. Både Finland och Norge har förbättrat sina resultat jämfört med föregående år. Kvartalets rörelseresultat uppgick till -2 Mkr vilket är drygt 3 Mkr bättre än föregående år. Rörelseresultatet rullande 12 månader är 47 Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal om drygt 6 procent.

PO.Ps nyöppnade flaggskeppsbutik har haft en fin försäljningsutveckling. Under hösten öppnas ny PO.P-butik i Gallerian vilken förväntas påverka försäljningen signifikant i Stockholms innerstad.

BROTHERS MED FOKUS PÅ E-HANDELSUTVECKLING OCH DIGITAL KOMMUNIKATION

Brothers har med ett delvis nytt marknadssteam ökat steglängden i sin utveckling av e-handel och digital kommunikation. Förutsättningarna är goda att i stort sett gå samma väg i den



digitala omställningen som PO.P och det är med denna målbild som det pågår en betydande kraftsamling inom Brothers.

Med de kompetensförstärkningar som nu har gjorts och en omarbetad plan för e-handel och utveckling av digital kommunikation, har omställningstempot höjts och förväntas betydande positiva effekter under tiden som kommer. Med basen i en pågående omfattande kundundersökning, kommer också att genomföras ett omfattande utvecklingsarbete avseende varumärkesstrategin. Den nya varumärkesstrategin blir en integrerad del av förnyelsearbetet.

Försäljningen utvecklades i kvartalet med +0,7 procent för alla länder. E-handelsutvecklingen nära nog fördubblades. I inledningen av kvartalet öppnades två nya butiker. Butiken i Mall of Scandinavia har utvecklats väl medan försäljningsutvecklingen för butiken i Bergvik har ännu inte har tagit fart. Under hösten öppnas en ny butik i Gallerian, vilket även för Brothers förväntas påverka försäljningen signifikant i Stockholms innerstad.

Det säsongsmässigt starka rörelseresultatet på 14 Mkr är 4 Mkr bättre än motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet rullande 12 månader är 21 Mkr vilket innebär en rörelsemarginal på knappt 4 procent.

DEPARTMENTS & STORES I EN KOMPLICERAD OMSTÄLLNINGSPROCESS

Besökstalen fortsätter att minska i NK-varuhusen i Stockholm och Göteborg och vår jämförbara försäljning minskade med -2,5 procent i kvartalet. Flera faktorer påverkar utvecklingen, vilken är i linje med de senaste kvartalen. Ombyggnaderna

utanför NK-huset i Stockholm och ombyggnaderna inne i huset medför negativa effekter på verksamheten. Det som påverkar mest är sannolikt e-handelsutvecklingen och kundernas tilltagande preferens för denna kanal där NK inte erbjuder ett motsvarande e-handelsalternativ och med många premiumvarumärken på nätet, så har NK's varuutbud blivit exponerat för ökande konkurrens.

Den stora omställningen och utvecklingen av NK i Stockholm kommer att ha positiv påverkan på utvecklingen när den är genomförd och beräknas få full effekt 2020. Det krävs dock också en väl fungerande e-handel och digital kommunikation för att återetablera konkurrenskraften. Utvecklingsarbetet avseende e-handel är i ett förberedande stadiet i NK's regi. DSE har begränsade påverkansmöjligheter i detta.

Det säsongsmässigt svaga rörelseresultatet på 4 Mkr är i linje med föregående år. Rörelseresultatet rullande 12 månader är 35 Mkr vilket innebär en rörelsemarginal på 3,8 procent att jämföra med 4,4 procent föregående år.

MAN OF A KIND MED LOGISTIKPROBLEM I KVARTALET

Logistik och hanteringsproblem har hindrat Man of a kind från att fullfölja en inte obetydlig del av sina ordrar och därigenom tappat en del av den potentiella försäljningen. Ändå når försäljningen 3 Mkr i kvartalet jämfört med 0 Mkr motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet är -3 Mkr vilket är 1 Mkr bättre än motsvarande kvartal föregående år.

MARKNADSUTVECKLINGEN SOM SÄTTER KONCEPTEN PÅ PROV

Mer än någonsin sätts våra värdeerbjudande på prov. Arbetet med omställningsprojekt inom teknik är betydande för oss såväl som inom branschen. En aktör måste, för att nå framgång, ha utpräglad tydlighet i sina varumärken, en väl fungerande e-handel och en fungerande digital kommunikation - i tillägg till ett utmärkt produkt- och serviceerbjudande som är unikt och stämmer med varumärkespositionen. Detta har Polarn O. Pyret. Omvänt är just nu vår verksamhet på NK inom DSE utsatt. Brothers har kompetensen på plats, en plan som håller på att växa fram och ett tydligt fokus på förnyelse. Brothers har god potential att utvecklas väl.

Marknadsklimatet är krävande men RNB utvecklas totalt sett positivt. Vårt rörelseresultat är bättre än föregående år och det ska bli ännu bättre.

Magnus Håkansson
VD och Koncernchef

RNB RETAIL AND BRANDS

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker och e-handel inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik. Fokus är att ge en service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs genom koncepten Brothers, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Inom affärsområdet Departments & Stores drivs avdelningar på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg. Koncernen har närmare 270 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS aktie är sedan 2001 noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen RNBS.

Vision

RNB RETAIL AND BRANDS vision är att erbjuda kunderna den ultimata shoppingupplevelsen.

Affärsidé

RNB RETAIL AND BRANDS affärsidé är att som aktiv ägare realisera synergier mellan verksamheterna, vilka utvecklar och distribuerar varumärken genom tydliga koncept och butiker med ett attraktivt sortiment inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik där kunden ges en service och köppplevelse utöver det vanliga.

Affärsmodell



Illustrationen ovan beskriver hur företagskulturen och kärnvärdena, strategier tillsammans med vision uttrycker RNBS affärsmodell och väg framåt. Kärnvärdena – ”Kunden är viktigast”, ”Vi tror på människor”, ”Vi gör hållbara och smarta affärer” och ”Rak kommunikation” – genomsyrar hela verksamheten och definierar RNBS starka företagskultur som i sin tur är en viktig utgångspunkt för strategin. Strategierna konkretiseras sedan i affärsplanerna för respektive dotterbolag med sikte på att förverkliga visionen.

Utgångspunkten i RNBS strategi är att arbeta genom fyra tydligt positionerade och, mot respektive målgrupp, väl differentierade butikskoncept. Koncepten kännetecknas av inspirerande butiker, en hög servicegrad med en tydlig digital närvaro och tillgänglighet samt ett attraktivt sortiment. Försäljning sker i större städer, mindre orter och köpcentrum samt genom e-handel. Verksamheten ska i alla avseenden bedrivas utifrån en ambition om att vara tydligt långsiktigt hållbar.

Intäkter och resultat RNB-koncernen

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets tredje kvartal var 510 Mkr (490). För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen 1,0 procent högre och för alla länder en ökning med 2,2 procent, beräknad i svenska kronor. Affärsområdena Man of a kind och Polarn O. Pyret ökade sin nettoomsättning, Brothers omsättning var stabil medan Departments & Stores omsättning minskade. De affärsområden som har e-handel såg alla en fortsatt betydande ökning av försäljningen inom e-handel.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under kvartalet 52,3 procent (53,7), där affärsområdet Man of a kind hade en ökande bruttomarginal jämfört med föregående års motsvarande kvartal.

Lokal- och löneökningar har nästintill fullt ut kompensterats genom effektiviseringar och neddragningar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna var stabila. Koncerngemensamma kostnader har ökat, främst på grund av planenligt ökad IT-utveckling.

Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (2).

Finansnettot summerade till -2 Mkr (-12) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med 6 Mkr (-9).

Resultatet efter skatt uppgick till 3 Mkr (-12).

Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige ökade försäljningen i fysiska butiker inom klädhandeln med 1,4 procent i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -2,2 procent i under mars-april.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 1 678 Mkr (1 662). För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen oförändrad i procent och för alla länder en ökning med 0,5 procent, beräknad i svenska kronor. Alla affärsområden förutom Departments & Stores ökade sin nettoomsättning. De affärsområden som har e-handel såg alla en ökning av försäljningen inom e-handel.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre i perioden 51,1 procent (51,5), där affärsområdena Man of a kind och Polarn O. Pyret uppnådde högre bruttovinstmarginal och Brothers oförändrad marginal jämfört med föregående års motsvarande period.

Lokal- och löneökningar har nästintill fullt ut kompensterats genom effektiviseringar och neddragningar av andra kostnader. Marknadsinvesteringarna har planenligt ökat under perioden. Koncerngemensamma kostnader har ökat, främst på grund av omkostnadsökning som en konsekvens av planenligt ökad IT-utveckling.

Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (59).

Finansnettot summerade till 0 Mkr (-14) varav icke kas-saflödespåverkande realiserat resultat på valutasäkringar har påverkat finansnettot med 15 Mkr (-4).

Resultatet efter skatt uppgick till 49 Mkr (43).

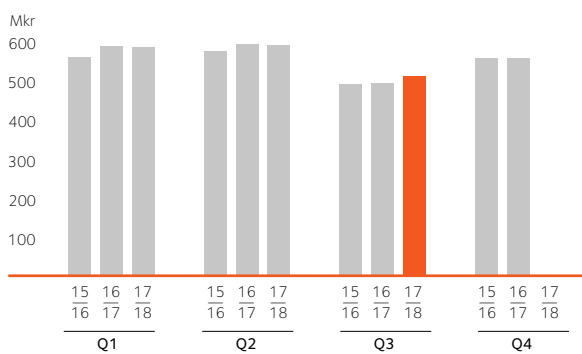
Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen i fysiska butiker inom klädhandeln med -2,1 procent i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -2,5 procent under september-april.

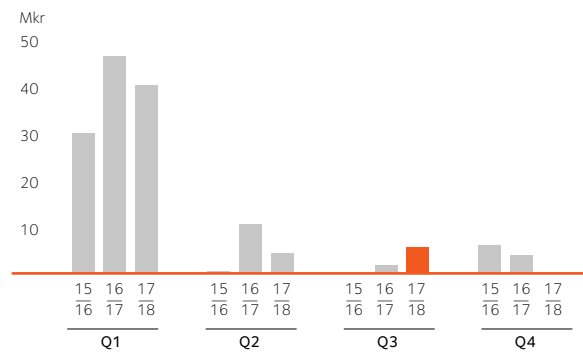
Koncernen i sammandrag

| | 3 månader | | 9 månader | | 12 månader | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mar 2018 –maj 2018 | Mar 2017 –maj 2017 | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Jun 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –aug 2017 |
| Nettoomsättning, Mkr | 510 | 490 | 1 678 | 1 662 | 2 232 | 2 216 |
| Bruttovinstmarginal (%) | 52,3 | 53,7 | 51,1 | 51,5 | 50,2 | 50,5 |
| Rörelseresultat, Mkr | 6 | 2 | 50 | 59 | 54 | 63 |
| Resultat före skatt, Mkr | 3 | -10 | 49 | 45 | 37 | 33 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 3 | -12 | 49 | 43 | 36 | 30 |
| Rörelsemarginal (%) | 1,1 | 0,3 | 3,0 | 3,5 | 2,4 | 2,8 |
| Resultat per aktie, Kr | 0,09 | -0,35 | 1,45 | 1,27 | 1,07 | 0,90 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr | 3 | 11 | 50 | 74 | 26 | 51 |
| Försäljningsställen, antal | 262 | 267 | 262 | 267 | 262 | 265 |

Nettoomsättning per kvartal







Rörelseresultat per kvartal



Finansiell översikt affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar nettoomsättning och rörelseresultat för de fyra affärsområdena Brothers, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret.

| Affärsområde | Nettoomsättning, perioden maj-sept | Andel, % | Rörelseresultat, perioden maj-sept | Egna butiker | | Franchise | |
|-----------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------|
| | | | | Butiker | E-handel | Butiker | E-handel |
| BROTHERS | 399Mkr |  24% | 18Mkr | Totalt | 53 | 2 | 18 |
| | | | | Sverige | 41 | 1 | 18 |
| | | | | Finland | 12 | 1 | |
| DEPARTMENTS & STORES | 693Mkr |  41% | 26Mkr | Totalt | 42 | | |
| | | | | NK Stockholm | 27 | | |
| | | | | NK Göteborg | 15 | | |
| Man of a kind | 8Mkr |  0% | -10Mkr | Totalt | 1 | | |
| POLARN O. PYRET | 578Mkr |  34% | 43Mkr | Totalt | 99 | 4 | 38 |
| | | | | Sverige | 55 | 2 | 7 |
| | | | | Norge | 27 | 1 | |
| | | | | Finland | 17 | 1 | 1 |
| | | | | England | | | 17 |
| | | | | USA | | | 3 |
| | | | | Estland | | | 3 |
| | | | | Irland | | | 2 |
| | | | | Skottland | | | 3 |
| | | | | Island | | | 1 |
| | | | | Lettland | | | 1 |
| Totalt | 1 678Mkr | | 50Mkr | | 194 | 7 | 56 |
| RNB RETAIL AND BRANDS | | | | 250 butiker | 14 e-handel | 10 länder | |

| Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde | 3 månader | | 9 månader | | 12 månader | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mar 2018 -maj 2018 | Mar 2017 -maj 2017 | Sep 2017 -maj 2018 | Sep 2016 -maj 2017 | Jun 2017 -maj 2018 | Sep 2016 -aug 2017 |
| Nettoomsättning, Mkr | | | | | | |
| Brothers | 139,4 | 136,1 | 399,1 | 391,7 | 533,0 | 525,6 |
| Departments & Stores | 204,4 | 211,0 | 692,7 | 722,9 | 935,7 | 965,9 |
| Man of a kind | 2,5 | 0,2 | 8,2 | 1,1 | 9,1 | 2,0 |
| Polarn O. Pyret | 163,2 | 143,1 | 577,7 | 546,7 | 753,9 | 722,9 |
| Koncerngemensamt & elimineringsar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 509,5 | 490,4 | 1 677,7 | 1 662,4 | 2 231,7 | 2 216,4 |
| Rörelseresultat, Mkr | | | | | | |
| Brothers | 13,8 | 9,8 | 17,8 | 20,6 | 21,0 | 23,8 |
| Departments & Stores | 4,3 | 4,5 | 25,7 | 33,3 | 35,3 | 42,9 |
| Man of a kind | -3,3 | -3,7 | -9,5 | -10,3 | -12,4 | -13,2 |
| Polarn O. Pyret | -2,4 | -4,5 | 43,2 | 32,4 | 46,8 | 36,0 |
| Koncerngemensamt & elimineringsar | -6,8 | -4,4 | -27,3 | -17,4 | -36,8 | -26,9 |
| Summa | 5,6 | 1,7 | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |

BROTHERS

Brothers är ett servicekoncept inom manligt mode som utgör det smarta alternativet till varumärken i premiumsegmentet

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 139 Mkr (136). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 0,7 procent, där e-handeln utvecklades med en fördubblad försäljning i kvartalet. Nettomsättningen från grossistledet var något lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 601 Mkr (608).

Antalet besökare i butikerna minskade i Sverige och Finland jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet ökade något i båda länderna.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var något lägre i kvartalet jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av negativ valutapåverkan. Omkostnaderna var lägre i kvartalet vilket till största del förklaras av positiva periodiseringsposter.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14 Mkr (10), vilket innebär en rörelsemarginal om 9,9 procent (7,2).

Varulagret har ökat under kvartalet och var högre vid utgången av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år. Den 1 mars invigdes de nya Brothersbutikerna i Mall of Scandinavia i Stockholm och i köpcentrumet Bergvik i Karlstad.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 399 Mkr (392). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 1,4 procent, där e-handel och nya butiker står för ökningen. Nettomsättningen från grossistledet var lägre i perioden jämfört med föregående år.

Antalet kunder i butikerna minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet ökade i båda länderna. Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var oförändrad i perioden jämfört med föregående år. Exkluderas valutapåverkan ökade marginalen.

Omkostnaderna var högre i perioden vilket till största delen förklaras av högre marknadsföringskostnader och fler butiker.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 18 Mkr (21), vilket innebär en rörelsemarginal om 4,5 procent (5,3).

Varulagret har ökat något under perioden och är högre vid periodens utgång jämfört med föregående år. Ökningen hänförs till både ökat butikslager och varor på väg.



DEPARTMENTS & STORES

Departments & Stores ska erbjuda kunden en internationell sortimentsmix i en inspirerande miljö med service i världsklass

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 204 Mkr (211), en minskning med 3,1 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var färre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Snittköpet per kund ökade och prisnedsättningsgraden ökade något men det kompenserade inte det färre antalet kunder.

Bruttovinstmarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var lägre jämfört med föregående år trots normala kostnadsökningar för lokalhyror och löner.

Rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (5), med en rörelsemarginal om 2,1 procent (2,1).

Affärsområdets varulager har minskat under kvartalet men var något högre vid kvartalets utgång jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 693 Mkr (723), en minskning med 4,2 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen i Stockholm och Göteborg var färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Konkurrensen på stora delar av premiumsortimentet har tilltagit genom att distribution av dessa varumärken numera också sker via de breda e-handelsplattformarna.

Snittköpet per kund ökade och prisnedsättningsgraden minskade i perioden men det kompenserade inte det färre antalet kunder.

Bruttovinstmarginalen sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnaderna var lägre jämfört med föregående år trots normala kostnadsökningar för lokalhyror och löner.

Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (33), med en rörelsemarginal om 3,7 procent (4,6).

Affärsområdets varulager har ökat under perioden och var högre vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.



Man of a kind

Man of a kind är den nya destinationen för exklusivt herrmode på nätet. Man of a kind lanserades hösten 2016 och erbjuder ett noga utvalt premiumsortiment samt en ledande serviceupplevelse i en inspirerande miljö.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 3 Mkr (0). Antalet besökare har ökat väsentligt samt konverteringsgrad och snittköp var högre än motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen ökade i kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-4).

Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

Under kvartalet har Man of a kind uppgraderat shoppingupplevelsen genom att addera tjänster som fria hemleveranser även på kvällstid, skrädderitjänster och kemtvätt med hemleverans till sina kunder.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 8 Mkr (1). Antalet besökare har ökat väsentligt samt konverteringsgrad och snittköp var högre än motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade i perioden jämfört med samma period föregående år. Omkostnaderna är högre än föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -10 Mkr (-10). Varulagret för Man of a kind ingår i Departments & Stores varulager.

Man of a kind har under perioden förvärvat Frontmen.com och är nu integrerat i Man of a kind. Med förvärvet förstärktes också den digitala kompetensen ytterligare i och med rekryteringen av mode- och e-handelsprofilen Oscar Arrsjö. Sortimentet har under perioden fortsatt att utökas med starka varumärken såsom Helmut Lang, Parajumpers och RM Williams samt italienska varumärken som Boglioli och Luigi Bianchi Mantova.



POLARN O. PYRET

Av kärlek till barnen skall Polarn O. Pyret tillhandahålla det mest relevanta och attraktiva sortimentet av kvalitetskläder. Med expertis, passion och engagemang vägleder och inspirerar vi våra kunder till bättre köp – idag och för framtiden.

TREDJE KVARTALET, 1 MARS 2018 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 163 Mkr (143). Försäljningen i jämförbara egna butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 10,0 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för största delen av försäljningsökningen. Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande tolv månader uppgick till 879 Mkr (852).

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Omkostnaderna var högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-5), dvs en förbättring med 3 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om -1,5 procent (-3,1).

Affärsområdets varulagernivå ökade under kvartalet. Varulagrets nivå vid utgången av kvartalet var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Med kampanjen Ett Nytt Kapitel lanserade Polarn O. Pyret hösten 2017 ett efterlängtat omtag där varumärket och kunderbjudandet sattes in i en mer samtida kontext med en högre modegrad och ett ökat hållbarhetsfokus. Nu tar varumärket nästa stora steg och öppnade den 8 mars 2018 den första butiken med ett helt nytt butikskoncept. Butiken, som ligger i PK-huset i centrala Stockholm, blir dessutom en flaggskeppsbutik. Under kvartalet har ytterligare tre butiker byggts om till det nya butikskonceptet. Hyreskontrakt har tecknats för en ny butik i Gallerian i Stockholm som kommer att öppnas hösten 2018.

Polarn O. Pyret blev utsedd till Årets Lojalitetsprogram i Retail Awards 2018.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2017 – 31 MAJ 2018

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 578 Mkr (547). Försäljningen i jämförbara fysiska butiker inklusive e-handel för alla länder har ökat med 4,8 procent jämfört med föregående år. E-handeln står för försäljningsökningen.

Bruttovinstmarginalen i perioden var något högre än motsvarande period föregående år.

Omkostnaderna var högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 43 Mkr (32), dvs en förbättring med 11 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 7,5 procent (5,9).

Affärsområdets varulagernivå har ökat under perioden. Varulagrets nivå vid utgången av maj var högre jämfört med motsvarande period föregående år.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 190 Mkr jämfört med 1 123 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 402 Mkr (357) jämfört med 340 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 33,8 procent (31,8) jämfört med 30,3 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 31 maj till 453 Mkr (401) jämfört med 428 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var negativt i perioden med -21 Mkr (-14), främst på grund av förändring i varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 50 Mkr (75) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 0 Mkr (47).

Nettolåneskulden ökade till 375 Mkr jämfört med 363 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 122 Mkr (162) jämfört med 136 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

I kvartal två emitterades en senior säkerställd obligation om 400 Mkr. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 600 räntepunkter och har ett slutligt förfallodatum den 2 februari 2021. Obligationslånet har ett rambelopp om 600 Mkr. Obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2018.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 44 Mkr (21). Avskrivningarna uppgick till -31 Mkr (-36).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 982 (992).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. Bolaget har i andra kvartalet återbetalat lånen om 380 Mkr till Konsumentföreningen Stockholm. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2016/2017, not 32.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda förlustavdrag, om 691 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2016/2017, not 9.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 69 Mkr (81). Resultatet efter finansnetto uppgick till -27 Mkr (-29). Investeringar uppgick till 18 Mkr (10).

SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelse från normal väderlek påverkar både försäljning och marginaler. Försäljningen per kvartal är relativt jämnt fördelad under året men där första kvartalet generellt är det starkaste medan det tredje kvartalet är det svagaste försäljningskvartalet. Rörelseresultatet varierar i hög grad mellan kvartalen. Kvartal ett har störst andel av årets resultat och dess andel har ökat under de senaste åren. Kvartal tre är generellt det kvartal med lägst rörelseresultat.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Finansiella risker

- Finansieringsrisk för koncernens låneskuld.
- Valutarisker i verkligt värde och framtida kassaflöden där den bedömt största risken är hänförlig till varuinköpen som sker i utländska valutor.
- Ränterisk för koncernens låneskuld.

Rörelserelaterade risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende och väderlek.
- Konkurrens från tidigare och nya aktörer inom segment i marknader där RNB verkar.
- Identifiering av de ständigt skiftande modetrenderna och kundernas ändrade köpbeteende.

I övrigt hänvisas till utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2016/2017, not 33.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 27 juni 2018

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

Laszlo Kriss
Styrelsens ordförande

Per Thunell
Styrelsens vice ordförande

Monika Elling
Styrelseledamot

Michael Lemner
Styrelseledamot

Joel Lindeman
Styrelseledamot

Sara Wimmercranz
Styrelseledamot

Magnus Håkansson
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

RNB RETAIL AND BRANDS AB (PUBL), ORG.NR 556495-4682

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) per 31 maj 2018 och den nio-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 juni 2018
Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Totalresultaträkning koncernen

| Mkr | 3 månader | | 9 månader | | 12 månader | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mar 2018 –maj 2018 | Mar 2017 –maj 2017 | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Jun 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –aug 2017 |
| Nettoomsättning | 509,5 | 490,4 | 1 677,7 | 1 662,4 | 2 231,7 | 2 216,4 |
| Handelsvaror | -243,1 | -226,9 | -821,0 | -806,1 | -1 111,6 | -1 096,7 |
| Bruttoresultat | 266,4 | 263,5 | 856,7 | 856,3 | 1 120,1 | 1 119,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 9,3 | 8,1 | 27,3 | 22,2 | 40,4 | 35,3 |
| Övriga externa kostnader | -123,1 | -124,6 | -383,8 | -370,7 | -512,7 | -499,6 |
| Personalkostnader | -137,0 | -133,6 | -419,5 | -413,2 | -551,7 | -545,4 |
| Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | -10,0 | -11,7 | -30,8 | -36,0 | -42,2 | -47,4 |
| Rörelseresultat | 5,6 | 1,7 | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 1,2 | 0,8 | 2,5 | 2,8 | 2,2 | 2,5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -9,4 | -3,8 | -18,3 | -13,0 | -23,5 | -18,2 |
| Orealiserat resultat på valutasäkringar | 5,8 | -9,1 | 15,3 | -3,6 | 4,7 | -14,2 |
| Finansnetto | -2,4 | -12,1 | -0,5 | -13,8 | -16,6 | -29,9 |
| Resultat efter finansiella poster | 3,2 | -10,4 | 49,4 | 44,8 | 37,3 | 32,7 |
| Skatt på periodens resultat | -0,2 | -1,6 | -0,2 | -1,6 | -0,9 | -2,3 |
| Periodens resultat | 3,0 | -12,0 | 49,2 | 43,2 | 36,4 | 30,4 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| <i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i> | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar – värdeförändringar | 7,7 | 0,0 | 25,6 | 0,0 | 20,0 | -5,6 |
| Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Omräkningsdifferenser | -0,3 | -0,1 | -2,8 | -1,3 | -1,3 | 0,2 |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalresultat för perioden | 14,3 | -12,1 | 72,0 | 41,9 | 55,1 | 25,0 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 3,0 | -12,0 | 49,2 | 43,2 | 36,4 | 30,4 |
| | 3,0 | -12,0 | 49,2 | 43,2 | 36,4 | 30,4 |
| Totalt resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 14,3 | -12,1 | 72,0 | 41,9 | 55,1 | 25,0 |
| | 14,3 | -12,1 | 72,0 | 41,9 | 55,1 | 25,0 |
| Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 0,09 | -0,35 | 1,45 | 1,27 | 1,07 | 0,90 |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental) | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 |

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

| Mkr | 3 månader | | 9 månader | | 12 månader | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mar 2018 -maj 2018 | Mar 2017 -maj 2017 | Sep 2017 -maj 2018 | Sep 2016 -maj 2017 | Jun 2017 -maj 2018 | Sep 2016 -aug 2017 |
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | 5,6 | 1,7 | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |
| Erhållen ränta och liknande resultatposter | 1,2 | 0,8 | 2,5 | 2,8 | 2,2 | 2,5 |
| Erlagd ränta och liknande resultatposter | -5,4 | 0,1 | -12,6 | -9,2 | -21,6 | -18,2 |
| Justering för poster som ej ingår i kassalödet | 10,0 | 11,6 | 31,0 | 36,7 | 42,4 | 48,1 |
| Betald skatt | 0,0 | -0,9 | 0,0 | -0,9 | 0,0 | -0,9 |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 11,4 | 13,3 | 70,8 | 88,0 | 76,9 | 94,1 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | | | | |
| Förändring av varulager | -20,5 | -16,7 | -23,9 | 3,5 | -51,5 | -24,1 |
| Förändring i kortfristiga fordringar | 1,1 | 4,9 | -1,6 | 0,6 | -16,3 | -14,1 |
| Förändring i kortfristiga skulder | 11,0 | 9,7 | 4,2 | -17,7 | 17,0 | -4,9 |
| Förändringar i rörelsekapital | -8,4 | -2,1 | -21,3 | -13,6 | -50,8 | -43,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3,0 | 11,2 | 49,5 | 74,5 | 26,1 | 51,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -21,1 | -10,2 | -49,2 | -27,7 | -45,6 | -24,1 |
| Kassaflöde efter investeringar | -18,1 | 1,0 | 0,3 | 46,8 | -19,5 | 26,9 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Förändring av skulder till kreditinstitut | -0,1 | -0,2 | -0,1 | -0,5 | -0,4 | -0,8 |
| Emittering av företagsobligation | -0,3 | 0,0 | 394,8 | 0,0 | 394,8 | 0,0 |
| Amortering av lån | 0,0 | 0,0 | -380,0 | 0,0 | -385,0 | -5,0 |
| Utbetald utdelning | 0,0 | 0,0 | -10,2 | -8,5 | -10,2 | -8,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -0,4 | -0,2 | 4,5 | -9,0 | -0,8 | -14,3 |
| Periodens kassaflöde | -18,5 | 0,9 | 4,8 | 37,7 | -20,3 | 12,6 |
| Likvida medel vid årets början | 59,5 | 61,3 | 36,4 | 24,2 | 62,0 | 24,2 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 0,7 | -0,1 | 0,5 | 0,1 | 0,0 | -0,4 |
| Likvida medel vid årets slut | 41,7 | 62,0 | 41,7 | 62,0 | 41,7 | 36,4 |

Balansräkning koncernen, i sammandrag

| Mkr | 2018-05-31 | 2017-05-31 | 2017-08-31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 441,3 | 429,8 | 429,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 73,6 | 72,5 | 70,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 13,4 | 21,2 | 9,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 528,3 | 523,5 | 509,5 |
| Varulager | 452,8 | 400,5 | 427,7 |
| Kortfristiga fordringar | 166,7 | 136,4 | 149,3 |
| Likvida medel | 41,7 | 62,0 | 36,4 |
| Summa omsättningstillgångar | 661,2 | 598,9 | 613,4 |
| Summa tillgångar | 1 189,5 | 1 122,4 | 1 122,9 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 401,8 | 356,9 | 340,0 |
| Summa eget kapital | 401,8 | 356,9 | 340,0 |
| Långfristiga skulder | 416,9 | 19,2 | 399,0 |
| Kortfristiga skulder | 370,8 | 746,3 | 383,9 |
| Summa skulder | 787,7 | 765,5 | 782,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 189,5 | 1 122,4 | 1 122,9 |

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

| Mkr | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Sep 2016 –aug 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingående balans | 340,0 | 323,5 | 323,5 |
| Periodens resultat | 49,2 | 43,2 | 30,4 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Förändringar kassaflödessäkringar | 25,6 | - | -5,6 |
| Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet | 0,0 | - | - |
| Omräkningsdifferenser | -2,8 | -1,3 | 0,2 |
| Årets totalresultat | 72,0 | 41,9 | 25,0 |
| Utdelning till aktieägare | -10,2 | -8,5 | -8,5 |
| Belopp vid periodens utgång | 401,8 | 356,9 | 340,0 |

Nyckeltal

| Mkr | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Jun 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –aug 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttovinstmarginal, % | 51,1 | 51,5 | 50,2 | 50,5 |
| Rörelsemarginal, % | 3,0 | 3,5 | 2,4 | 2,8 |
| Soliditet, % | 33,8 | 31,8 | 33,8 | 30,3 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 3,7 | 3,7 | 2,6 | 2,0 |
| Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar | 4,6 | 3,6 | 3,9 | 3,3 |
| Nettoskuld, Mkr | 375,2 | 342,6 | 375,2 | 362,7 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 93,4 | 96,0 | 93,4 | 106,7 |
| Avkastning på eget kapital, % | 13,3 | 12,7 | 9,6 | 9,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 8,7 | 8,3 | 7,7 | 8,9 |
| 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 | 1,45 | 1,27 | 1,07 | 0,90 |
| Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr | 11,85 | 10,52 | 11,85 | 10,03 |
| Antal årsanställda | 982 | 992 | 1 018 | 1 028 |

Aktieägare

Största aktieägare per 2018-05-31

| | Antal aktier | Aktiekapital/ Röster, % |
|--|-------------------|-------------------------|
| Konsumentföreningen Stockholm | 11 246 598 | 33,2 |
| Novobis AB | 4 000 000 | 11,8 |
| Catella Fondförvaltning | 2 127 906 | 6,3 |
| Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget | 2 109 654 | 6,2 |
| Hawk Invest AS | 986 249 | 2,9 |
| Hans Björstrand | 976 000 | 2,9 |
| Nordnet pensionsförsäkring AB | 877 500 | 2,6 |
| Johan Fahlin | 335 503 | 1,0 |
| Skandia Leben | 320 000 | 0,9 |
| Skandinaviska Enskilda Banken S.A. | 251 085 | 0,7 |
| Summa 10 största aktieägarna | 23 230 495 | 68,5 |
| Övriga | 10 681 681 | 31,5 |
| Total | 33 912 176 | 100,0 |

Källa: Euroclear Sweden AB

Resultaträkning per kvartal koncernen

| Mkr | Q3 | | Q2 | | Q1 | | Q4 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2016/ 2017 | 2015/ 2016 |
| Nettoomsättning | 509,5 | 490,4 | 587,2 | 588,8 | 580,9 | 583,2 | 554,0 | 554,2 |
| Handelsvaror | -243,1 | -226,9 | -312,1 | -315,8 | -265,8 | -263,4 | -290,6 | -286,9 |
| Bruttoresultat | 266,4 | 263,5 | 275,1 | 273,0 | 315,1 | 319,8 | 263,4 | 267,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 9,3 | 8,1 | 9,4 | 8,6 | 8,7 | 5,5 | 13,1 | 5,3 |
| Övriga externa kostnader | -123,1 | -124,6 | -128,0 | -117,4 | -132,7 | -128,7 | -128,9 | -119,9 |
| Personalkostnader | -137,0 | -133,6 | -141,9 | -141,5 | -140,6 | -138,1 | -132,2 | -130,1 |
| Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | -10,0 | -11,7 | -10,3 | -12,1 | -10,5 | -12,2 | -11,4 | -16,6 |
| Rörelseresultat | 5,6 | 1,7 | 4,3 | 10,6 | 40,0 | 46,3 | 4,0 | 6,0 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 1,2 | 0,8 | -0,7 | -0,2 | 2,0 | 2,2 | -0,3 | 0,9 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -9,4 | -3,8 | -3,0 | -4,5 | -5,9 | -4,7 | -5,2 | -3,9 |
| Orealiserat resultat på valutasäkringar | 5,8 | -9,1 | 0,2 | -9,6 | 9,3 | 15,1 | -10,6 | 7,4 |
| Finansnetto | -2,4 | -12,1 | -3,5 | -14,3 | 5,4 | 12,6 | -16,1 | 4,4 |
| Resultat efter finansiella poster | 3,2 | -10,4 | 0,8 | -3,7 | 45,4 | 58,9 | -12,1 | 10,4 |
| Skatt på kvartalets resultat | -0,2 | -1,6 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | -1,0 | -0,7 | 0,0 |
| Kvartalets resultat | 3,0 | -12,0 | 0,8 | -2,7 | 45,4 | 57,9 | -12,8 | 10,4 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | | |
| Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal | | | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar - värdeförändringar | 7,7 | - | 4,2 | - | 13,7 | - | -5,6 | - |
| Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet | 3,9 | - | -0,3 | 0,0 | -3,6 | - | 0,0 | - |
| Omräkningsdifferenser | -0,3 | -0,1 | -1,5 | 0,1 | -1,0 | -1,3 | 1,5 | 0,6 |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - | - | - | - |
| Totalresultat för kvartalet | 14,3 | -12,1 | 3,2 | -2,6 | 54,5 | 56,6 | -16,9 | 11,0 |

Nyckeltal per kvartal

| Mkr | Q3 | | Q2 | | Q1 | | Q4 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2017/ 2018 | 2016/ 2017 | 2016/ 2017 | 2015/ 2016 |
| Bruttovinstmarginal, % | 52,3 | 53,7 | 46,8 | 46,4 | 54,2 | 54,8 | 47,5 | 48,2 |
| Rörelsemarginal, % | 1,1 | 0,3 | 0,7 | 1,8 | 6,9 | 7,9 | 0,7 | 1,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | 0,8 | -3,3 | 0,2 | -0,7 | 12,4 | 16,5 | -3,7 | 3,2 |
| Antal aktier vid kvartalets slut (tusental) | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 | 33 912 |
| Resultat efter skatt per aktie, kr | 0,09 | -0,35 | 0,02 | -0,08 | 1,34 | 1,71 | -0,38 | 0,31 |
| Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr | 11,85 | 10,52 | 11,43 | 10,88 | 11,63 | 11,21 | 10,03 | 9,54 |
| Eget kapital | 401,8 | 356,9 | 387,5 | 369,0 | 394,5 | 380,1 | 340,0 | 323,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 0,1 | 0,3 | -0,5 | 0,8 | 1,8 | 1,1 | -0,7 | 0,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 3,0 | 11,2 | -15,9 | 25,7 | 62,4 | 37,6 | -23,6 | 17,8 |
| Aktiekurs vid kvartalets slut | 7,3 | 12,8 | 8,8 | 18,6 | 11,3 | 10,9 | 12,6 | 11,6 |

Resultaträkning moderbolaget

| Mkr | 3 månader | | 9 månader | | 12 månader | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Mar 2018 –maj 2018 | Mar 2017 –maj 2017 | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Jun 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –aug 2017 |
| Nettoomsättning | 23,0 | 29,5 | 68,9 | 81,0 | 97,7 | 109,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 1,8 | 0,0 | 4,7 | 4,9 | 2,4 | 2,6 |
| | 24,8 | 29,5 | 73,6 | 85,9 | 100,1 | 112,4 |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -16,3 | -16,3 | -53,0 | -46,9 | -68,8 | -62,7 |
| Personalkostnader | -12,8 | -15,3 | -39,5 | -49,1 | -56,0 | -65,6 |
| Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | -2,8 | -2,7 | -8,7 | -8,4 | -11,4 | -11,1 |
| Rörelseresultat | -7,1 | -4,8 | -27,6 | -18,5 | -36,1 | -27,0 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 73,2 | 73,2 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 7,2 | 1,2 | 16,5 | 1,2 | 16,0 | 0,7 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -6,9 | -4,4 | -15,3 | -12,1 | -29,8 | -26,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -6,8 | -8,0 | -26,4 | -29,4 | 23,3 | 20,3 |
| Skatter | - | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -6,8 | -8,0 | -26,4 | -29,4 | 23,3 | 20,3 |

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

| Mkr | 2018-05-31 | 2017-05-31 | 2017-08-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 33,9 | 24,1 | 24,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4,1 | 5,1 | 4,7 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 566,9 | 576,7 | 566,7 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 93,9 | 78,0 | 95,2 |
| Likvida medel | 35,1 | 50,7 | 25,9 |
| Summa tillgångar | 733,9 | 734,6 | 716,8 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 231,9 | 218,8 | 268,5 |
| Långfristiga skulder | 394,8 | 0,0 | 380,0 |
| Kortfristiga skulder | 107,2 | 515,8 | 68,3 |
| Summa eget kapital och skulder | 733,9 | 734,6 | 716,8 |

Avstämning av nyckeltal

| Mkr | 9 månader | | 12 månader | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sep 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –maj 2017 | Jun 2017 –maj 2018 | Sep 2016 –aug 2017 |
| Nettoomsättning | 1 677,7 | 1 662,4 | 2 231,7 | 2 216,4 |
| Handelsvaror | -821,0 | -806,1 | -1 111,6 | -1 096,7 |
| Bruttoresultat | 856,7 | 856,3 | 1 120,1 | 1 119,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 27,3 | 22,2 | 40,4 | 35,3 |
| Övriga externa kostnader | -383,8 | -370,7 | -512,7 | -499,6 |
| Personalkostnader | -419,5 | -413,2 | -551,7 | -545,4 |
| Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | -30,8 | -36,0 | -42,2 | -47,4 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2,5 | 2,8 | 2,2 | 2,5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -18,3 | -13,0 | -23,5 | -18,2 |
| Orealiserat resultat på valutasäkringar | 15,3 | -3,6 | 4,7 | -14,2 |
| Finansnetto | -0,5 | -13,8 | -16,6 | -29,9 |
| Resultat efter finansiella poster | 49,4 | 44,8 | 37,3 | 32,7 |
| Justeringar: | | | | |
| Skatt på periodens resultat | -0,2 | -1,6 | -0,9 | -2,3 |
| Periodens resultat | 49,2 | 43,2 | 36,4 | 30,4 |
| Rörelseresultat | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |
| Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar | 30,8 | 36,0 | 42,2 | 47,4 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA) | 80,7 | 94,6 | 96,1 | 110,0 |
| Lån | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 380,0 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 22,1 | 19,1 | 22,1 | 19,0 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 394,8 | 0,1 | 394,8 | 0,0 |
| Långfristiga skulder | 416,9 | 19,2 | 416,9 | 399,0 |
| Lån | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 380,0 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 22,1 | 19,1 | 22,1 | 19,0 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 394,8 | 0,1 | 394,8 | 0,0 |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder | 0,0 | 385,4 | 0,0 | 0,1 |
| Likvida medel | -41,7 | -62,0 | -41,7 | -36,4 |
| Nettoskuld | 375,2 | 342,6 | 375,2 | 362,7 |
| Eget kapital IB | 340,0 | 323,5 | 356,9 | 323,5 |
| Eget kapital UB | 401,8 | 356,9 | 401,8 | 340,0 |
| Genomsnittligt eget kapital | 370,9 | 340,2 | 379,4 | 331,8 |
| Totala tillgångar | 1 189,5 | 1 122,4 | 1 189,5 | 1 122,9 |
| Leverantörsskulder | -161,4 | -149,5 | -161,4 | -176,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | -209,4 | -211,8 | -209,4 | -207,4 |
| Sysselsatt kapital | 818,7 | 761,1 | 818,7 | 739,1 |
| Periodens resultat | 49,2 | 43,2 | 36,4 | 30,4 |
| Genomsnittligt eget kapital | 370,9 | 340,2 | 379,4 | 331,8 |
| Avkastning på eget kapital, % | 13,3 | 12,7 | 9,6 | 9,2 |
| Sysselsatt kapital IB | 739,1 | 726,6 | 761,1 | 726,6 |
| Sysselsatt kapital UB | 818,7 | 761,1 | 818,7 | 739,1 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 778,9 | 743,9 | 789,9 | 732,9 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -18,3 | -13,0 | -23,5 | -18,2 |
| Orealiserad kostnad på valutasäkringar | 0,0 | -3,6 | 0,0 | -14,2 |
| Resultat efter finansiella poster | 49,4 | 44,8 | 37,3 | 32,7 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | 778,9 | 743,9 | 789,9 | 732,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 8,7 | 8,3 | 7,7 | 8,9 |
| Rörelseresultat | 49,9 | 58,6 | 53,9 | 62,6 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2,5 | 2,8 | 2,2 | 2,5 |
| Orealiserad intäkt på valutasäkringar | 15,3 | 0,0 | 4,7 | 0,0 |
| Resultat efter finansiella intäkter | 67,7 | 61,4 | 60,8 | 65,1 |

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.

Syfte: Marginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som är kvar för att täcka övriga kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Syfte: Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i verksamheten.

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.

Syfte: Måttet visar hur företaget förräntat aktieägarnas kapital

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.

Syfte: Företagets avkastning oberoende av finansiering.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Syfte: Soliditet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Nettoskuld

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

Syfte: Nettoskuld visar förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om de förföll på dagen för beräkningen

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Syfte: Måttet visar företagets finansiella styrka

Räntetäckningsgrad

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

Syfte: Räntetäckningsgrad visar bolagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader

Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar

Skulder minus placeringar och likvida medel dividerat med rörelseresultat före avskrivningar.

Syfte: Nyckeltalet visar bolagets förmåga att betala sina skulder.

AKTIERELATERADE MÅTT

Eget kapital per aktie

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

Syfte: Måttet visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Syfte: Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling

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.

Försäljning i jämförbara enheter, förändring i %

Förändring av omsättning i jämförbara enheter inkl. e-handel efter justering för öppnade/stängda enheter samt valutakurs-effekter.

Försäljningsställen

Fysiska butiker, egna e-handelssidor samt e-handelssamarbeten.

Stilindex

Index över försäljningsutvecklingen av kläder i fysiska butiker och på nätet, mätt på jämförbara enheter och i löpande priser. Presenteras av Svensk Handel Stil. HUI Research ansvarar för insamling och bearbetning.

Noter

NOT 1 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 2016/2017.

I delårsrapporten redovisas bruttoreultatet separat vilket skiljer sig ifrån uppställningsformatet i årsredovisningen.

Från och med kvartal fyra 2016/2017 tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida flöden och finansiella derivatinstrument. Detta får till följd att värdeförändring på valutaderivat där en effektiv koppling finns redovisas över övrigt totalresultat, på raden Kassaflödessäkringar – värdeförändring, istället för att inkluderas i finansiella poster i resultaträkningen. Ändringen var framåtriktad och justerades ej retroaktivt, då effektivitetsmätning inletts inför kvartal fyra.

Vidare redovisas i koncernen, sedan tidigare kvartal, i delårsrapporten realiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

Nya IFRS-standarder som utgivits men som ännu ej tillämpas

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2018, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2018/2019. Den preliminära bedömningen är att standarden kommer att påverka de finansiella rapporterna, främst avseende krav på notupplysningar.

Standarden IFRS 15 Intäker från avtal med kunder ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2018, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2018/2019. Bolaget har utvärderat effekterna och bedömt att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig skillnad för koncernen.

Standarden IFRS 16 Leasingavtal ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 januari 2019, vilket för RNB Retail and Brands innebär räkenskapsår 2019/2020. Den preliminära bedömningen är att standarden kommer att väsentligt påverka de finansiella rapporterna då standarden leder till redovisning av tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal.

Brothers har i kvartal tre 2017/2018 omklassificerat vidarefakturerade lokalhyror från Nettomsättning till Övriga rörelseintäkter. Tidigare perioder har justerats.

NOT 2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Koncernens finansiella instrument består av likvida medel, kundfordringar, upplupna intäkter, övriga fordringar, leverantörsskulder, räntebärande skulder, upplupna kostnader, villkorad köpeskilling och övriga skulder samt valutaderivat. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas till uppskattade verkliga värden. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutaderivat i form av valutaterminer, och valutaoptioner värderas till verkligt värde som baseras på kreditinstituts värdering enligt nivå 2 i Verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera valutarisker i USD och EUR. I redovisningen tillämpas från och med kvartal fyra 2016/2017 säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade framtida kassaflöden och finansiella derivatinstrument. Vidare redovisas, sedan tidigare kvartal, i delårsrapporten realiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

Verkligt värde på de finansiella derivatinstrumenten uppgick till 23 (-1) Mkr.

RNB RETAIL AND BRANDS

Postadress:

Box 161 42
103 23 Stockholm

Besöksadress:

Drottninggatan 33
Stockholm

www.rnb.se

Telefon 08-410 520 00
Org. nr. 556495-4682

Frågor om rapporten

kan ställas till info@rnb.se