

RNB RETAIL AND BRANDS

Delårsrapport för första kvartalet 2007/2008

1 september 2007 – 30 november 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 923,7 Mkr (889,8), en ökning med 3,8 procent. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 81,5 Mkr (86,8). Resultatet efter finansnetto uppgick till 70,3 Mkr (77,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 54,8 (62,2) Mkr, vilket motsvarar 0,95 kronor (1,10) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,5 Mkr (62,0).
- Svag försäljningsutveckling under hösten för butikskoncepten JC/J-Store.

RNB-koncernen

RNB RETAIL AND BRANDS är ett detaljhandelsbolag verksamt inom konfektion, mode, skönhet, accessoarer och juveler. Företaget är noterat på OMX Nordiska börs. RNB är indelat i två verksamhetsområden – Polarn O. Pyret och en distributionsplattform för nationella och internationella varumärken. Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder och omfattar 87 butiker, varav 49 är franchisebutiker. Distributionsplattformen består av de två affärsområdena Varuhus och Butikskoncept. Varuhusverksamheten bedrivs genom butiker på varuhuset NK i Stockholm och Göteborg, Steen & Ström i Oslo, Illum i Köpenhamn samt Kosta Outlet. Totalt omfattar affärsområdet Varuhus drygt 23.000 kvadratmeter säljyta fördelat på 76 butiksenheter. Butikskoncepten består av JC, J-Store, Brothers och Sisters och omfattar 300 butiker, varav 170 är franchisebutiker. Totala antalet butiker i RNB uppgick per den 30 november 2007 till 463, varav 219 drivs av franchisetagare.

Svagare utveckling än förväntat inom RNB:s butikskoncept JC och J-Store

Butikskoncepten JC och J-Store har under höstsäsongen 2007 haft en svagare försäljningsutveckling än förväntat och minskat med ca tio procent jämfört med samma period föregående år. Kollektionerna för hösten 2007 har inte motsvarat kundernas förväntningar. Arbetet med att ta fram ett nytt innehåll och konceptuttryck för JC och J-Store pågår och beräknas vara klart inom de närmaste månaderna för att kunna presenteras inför höstkollektionen 2008.

Marknad och efterfrågan

Konfektions- och beklädnadshandeln i Sverige ökade för perioden september-november 2007 med 2,6 procent enligt HUI:s blixindex för jämförbara enheter. För RNB:s verksamheter ökade försäljningen i jämförbara butiker med 1,6 procent.

Intäkter och resultat

RNB:s nettoomsättning uppgick under perioden till 923,7 Mkr (889,8), en ökning med 3,8 procent. Försäljningen i jämförbara butiker ökade under perioden med 1,6 procent.

Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 48,2 procent (48,5).

Rörelseresultatet uppgick till 81,5 Mkr (86,8). Resultatet efter finansnetto uppgick till 70,3 Mkr (77,3). Resultatet efter skatt uppgick till 54,8 Mkr (62,2).

Koncernens resultat har påverkats positivt av uppnådda synergieffekter efter förvärvet av JC. Den svaga försäljningsutvecklingen inom JC och J-Store bedöms, jämfört med samma period förra året, ha påverkat resultatet negativt med ca 30 Mkr. Brothers och Sisters har däremot utvecklats mycket bra och har haft en god tillväxt.

RNB RETAIL AND BRANDS

De under augusti 2007 nyöppnade enheterna på varuhusen Illum i Köpenhamn och Steen & Ström i Oslo uppvisar ett negativt resultat om 7 Mkr under första kvartalet.

Övriga delar i koncernen har haft en god utveckling.

Affärsområde Polarn O. Pyret

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 109,1 Mkr (107,5). Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 0,9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 24,0 Mkr (20,4). Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 38 (38). Därutöver finns 49 (42) franchisebutiker, varav 16 (16) i Sverige och 33 (26) i utlandet.

Etableringen av Polarn O. Pyret utanför Sverige fortgår enligt plan. Senast 2010 bedöms Polarn O. Pyret kunna finnas etablerat i minst 20 länder.

Affärsområde Varuhus

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK i Stockholm, NK i Göteborg, Steen & Ström i Oslo, Illum i Köpenhamn samt Kosta Outlet. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 76 (64) med en total säljyta om ca 23.000 kvadratmeter.

Nettoomsättningen inom Varuhus uppgick till 289,0 Mkr (233,6). Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 10,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till 16,6 Mkr (20,4). De under augusti 2007 nyöppnade enheterna på varuhusen Illum i Köpenhamn och Steen & Ström i Oslo uppvisar ett negativt resultat om 7 Mkr under första kvartalet. Jämförbara enheter redovisar en vinsttillväxt om drygt tio procent mot föregående år, vilket ger en rörelsemarginal för dessa enheter på 9,3 procent.

Affärsområde Butikskoncept

Affärsområdet omfattar de fyra separata butikskoncepten JC, J-Store, Brothers och Sisters.

Nettoomsättningen inom butikskoncepten uppgick till 527,8 Mkr (548,8). Försäljningen i jämförbara enheter minskade med 6,2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 46,2 Mkr (42,6). Föregående år ingick koncepten Solo och Saks och bidrog med en nettoomsättning på 44,7 Mkr och ett rörelseresultat om 3,9 Mkr.

Butikskoncepten JC och J-Store har under höstsäsongen 2007 haft en svagare försäljningsutveckling än förväntat och minskat med ca tio procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet har påverkats positivt av uppnådda synergieffekter efter förvärvet av JC. Den svaga försäljningsutvecklingen inom JC och J-Store bedöms, jämfört med samma period förra året, ha påverkat resultatet negativt med ca 30 Mkr. Brothers och Sisters har däremot utvecklats mycket bra och har haft en god tillväxt.

Jämfört med förra året har sammantaget den goda utvecklingen inom Brothers och Sisters, synergieffekterna från förvärvet av JC samt en positiv utveckling av kostnaderna mer än väl kompenserat den svaga försäljningsutvecklingen inom JC. I jämförbara enheter har resultatet inom affärsområdet, trots en minskad försäljning, ökat med mer än 20 procent.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 130 (140). Därutöver finns 170 (170) franchisebutiker, varav 11 (11) i Norge.

RNB RETAIL AND BRANDS

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 3.060,1 Mkr jämfört med 2.993,0 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Det egna kapitalet har under perioden ökat med 55,7 Mkr och uppgick till 1.620,8 Mkr (1.565,1), vilket ger en soliditet om 53,0 procent (52,3).

Varulagret uppgick den 30 november 2007 till 568,0 Mkr jämfört med 549,8 vid samma tidpunkt föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,5 Mkr (62,0). Det försämrade kassaflödet är orsakat dels av en ökad kapitalbindning för de nya enheterna på varuhusen Illum och Steen & Ström, dels av ökade lager inom JC och J-Store till följd av den svaga försäljningsutvecklingen. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -34,6 Mkr (10,1).

Nettolåneskulden uppgick till 782,8 Mkr jämfört med 728,2 den 31 augusti 2007.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 207,3 Mkr jämfört med 305,8 vid föregående räkenskapsårs utgång.

Investeringar och avskrivningar

Periodens investeringar uppgick till 36,4 Mkr (101,0), varav förvärv av bolag utgjorde 0 Mkr (74,0). Avskrivningarna uppgick under perioden till 19,7 Mkr (19,0).

Framtidsutsikter

Den svaga försäljningsutvecklingen för JC under första kvartalet 2007/2008 är förorsakad av en kollektionsmiss, vilken bedöms påverka försäljningen negativt även under andra kvartalet 2007/2008.

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1.451 (1.332) personer.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 32,4 Mkr (18,9). Resultatet efter finansnetto uppgick till -21,2 Mkr (-1,1). Periodens investeringar uppgick till 7,1 (77,4), varav förvärv av bolag utgjorde 0 Mkr (74,0).

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2007/2008	3 april 2008
Delårsrapport för tredje kvartalet 2007/2008	18 juni 2008
Bokslutsrapport för 2007/2008	22 oktober 2008

Stockholm den 29 januari 2008
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Mikael Solberg
Verkställande direktör

Frågor angående denna rapport besvaras av:
VD Mikael Solberg 08-410 520 20, 0768-87 20 20
CFO Göran Blomberg 08-410 520 99, 0768-87 20 99
IR Cecilia Lannebo 08-410 520 45, 0768-87 20 45

RNB RETAIL AND BRANDS

September - november 2007

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader Sep 2007- nov 2007	3 månader Sep 2006- nov 2006	12 månader Sep 2006- aug 2007
Nettoomsättning	923,7	889,8	3 468,3
Övriga rörelseintäkter	4,9	0,9	7,3
	928,6	890,7	3 475,6
Handelsvaror	-478,7	-457,9	-1 895,0
Övriga externa kostnader	-198,1	-187,5	-693,6
Personalkostnader	-150,6	-139,5	-544,4
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19,7	-19,0	-82,0
Reavinst vid försäljning av dotterbolag	-	-	106,6
Omstruktureringskostnader	-	-	-25,0
Rörelseresultat	81,5	86,8	342,2
Finansiella intäkter	0,5	0,4	4,7
Finansiella kostnader	-11,7	-9,9	-41,1
Resultat efter finansiella poster	70,3	77,3	305,8
Skatter	-15,5	-15,1	-50,0
Resultat efter skatt	54,8	62,2	255,8
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	54,2	61,7	254,9
Minoritetsägare	0,6	0,5	0,9
Resultat per aktie (kr)	0,95	1,10	4,49
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	57 079	55 997	56 724

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2007-11-30	2006-11-30	2007-08-31
Tillgångar			
Hyresrätter	37,2	49,8	41,3
Goodwill	1 329,4	1 321,1	1 329,1
Varumärke	500,0	500,0	500,0
Materiella anläggningstillgångar	281,2	205,5	237,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,5	3,6	3,9
Uppskjutna skattefordringar	11,9	8,4	12,1
Varulager	568,0	512,4	549,8
Övriga omsättningstillgångar	328,9	299,7	319,0
Summa tillgångar	3 060,1	2 900,5	2 993,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 609,1	1 339,7	1 554,0
Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	11,7	11,0	11,1
Långfristiga skulder, räntebärande	597,9	655,2	608,3
Övriga långfristiga skulder	168,3	179,2	150,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	225,7	244,4	162,3
Konvertibelt skuldebrev	-	40,0	-
Övriga kortfristiga skulder	447,4	431,0	506,9
Summa eget kapital och skulder	3 060,1	2 900,5	2 993,0

RNB RETAIL AND BRANDS

September - november 2007

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2007- nov 2007	Sep 2006- nov 2006	Sep 2006- aug 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	89,7	101,6	244,8
Förändringar i rörelsekapital	-89,2	-39,6	-11,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,5	62,0	233,1
Förvärv av dotterbolag	-	-28,6	-40,9
Försäljning av dotterbolag	-	-	124,5
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-35,1	-23,3	-85,3
Kassaflöde efter investeringar	-34,6	10,1	231,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33,0	-18,6	-220,0
Periodens kassaflöde	-1,6	-8,5	11,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2007- nov 2007	Sep 2006- nov 2006	Sep 2006- aug 2007
Ingående balans	1 565,1	1 273,0	1 273,0
Nyemission	-	45,4	45,5
Utdelning	-	-	-23,4
Konvertering av skuldebrev	-	-	40,0
Förändringar redovisade mot eget kapital	0,9	-3,5	0,9
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	54,2	61,7	254,9
Förändringar i eget kapital hänförligt till minoritetsägare	0,6	-25,9	-25,8
Belopp vid periodens utgång	1 620,8	1 350,7	1 565,1

NYCKELTAL

		Sep 2007- nov 2007 3 mån.	Sep 2006- nov 2006 3 mån.	Sep 2006- aug 2007 12 mån.
Bruttovinstmarginal	%	48,2	48,5	45,4
Rörelsemarginal	%	8,8	9,8	9,9
Vinstmarginal	%	5,9	6,9	7,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-	-	15,3
Räntabilitet på eget kapital	%	-	-	18,3
Soliditet	%	53,0	46,6	52,3
Räntetäckningsgrad	ggr	7,0	8,8	8,4
Nettoskuld	Mkr	782,8	877,2	728,2
Nettoskuldsättningsgrad	%	48,3	64,9	46,5
Medelantal anställda, heltid		1 451	1 332	1 356
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		57 079	55 997	56 724
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		57 079	56 079	57 079
Resultat efter skatt per aktie, genomsnittligt antal	Kr	0,95	1,10	4,49
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	28,40	24,09	27,42

RNB RETAIL AND BRANDS

September - november 2007

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	3 månader Sep 2007- nov 2007	3 månader Sep 2006- nov 2006	12 månader Sep 2006- aug 2007
Nettoomsättning, Mkr			
Polarn O. Pyret	109,1	107,5	388,4
Varuhus	289,0	233,6	973,9
Butikskoncept	527,8	548,8	2 111,1
Övrigt	-2,2	-0,1	-5,1
Summa	923,7	889,8	3 468,3
Rörelseresultat, Mkr			
Polarn O. Pyret	24,0	20,4	56,1
Varuhus	16,6	20,4	42,8
Butikskoncept	46,2	42,6	143,5
Övrigt	-5,3	3,4	99,8
Summa	81,5	86,8	342,2

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2007	2007	2007	2006/2007	2006	2006	2006	2005/2006
	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj	Dec-feb	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj	Dec-feb
Nettoomsättning	923,7	939,0	758,5	881,0	889,8	539,1	307,4	373,3
Övriga rörelseintäkter	4,9	4,8	-	1,6	0,9	-	1,2	4,8
Handelsvaror	-478,7	-547,2	-392,2	-497,7	-457,9	-299,7	-150,7	-196,2
Bruttovinst	449,9	396,6	366,3	384,9	432,8	239,4	157,9	181,9
Bruttovinstmarginal	48,2%	41,7%	48,3%	43,5%	48,5%	44,4%	51,0%	47,4%
Övriga externa kostnader	-198,1	-179,0	-156,2	-170,9	-187,5	-131,9	-67,1	-69,8
Personalkostnader	-150,6	-137,2	-129,9	-137,8	-139,5	-90,8	-67,4	-73,4
Avskrivningar	-19,7	-24,0	-19,6	-19,4	-19,0	-14,7	-8,3	-7,5
Reavinst vid försäljning av dotterbolag	-	-2,4	-0,4	109,4	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-25,0	-	-49,7	-	-
Rörelseresultat	81,5	54,0	60,2	141,2	86,8	-47,7	15,1	31,2
Finansiella intäkter	0,5	3,5	0,2	0,6	0,4	-	-	-
Finansiella kostnader	-11,7	-12,0	-9,3	-9,9	-9,9	-4,4	-2,3	-1,8
Resultat efter finansnetto	70,3	45,5	51,1	131,9	77,3	-52,1	12,8	29,4

ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	2007-11-30	2007-08-31	2007-05-31	2007-02-28	2006-11-30	2006-08-31	2006-05-31	2006-02-28
Egna butiker Sverige	157	155	154	152	165	163	115	115
Egna butiker Norge	52	53	48	48	48	46	-	-
Egna butiker Finland	32	31	31	31	29	20	-	-
Egna butiker Danmark	3	3	-	-	-	-	-	-
Franchisebutiker Sverige	175	174	174	175	175	174	16	15
Franchisebutiker utomlands	44	40	42	38	37	36	19	12
Totalt	463	456	449	444	454	439	150	142

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna i moderbolaget och koncernen överensstämmer med dem som använts i den senaste årsredovisningen.

Bruttovinstmarginalen beräknas som nettoomsättningen minus kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättningen.

RNB RETAIL AND BRANDS

September - november 2007

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	3 månader Sep 2007- nov 2007	3 månader Sep 2006- nov 2006	12 månader Sep 2006- aug 2007
Nettoomsättning	32,4	18,9	98,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	1,0
	32,4	18,9	99,8
Övriga externa kostnader	-20,1	-6,4	-51,7
Personalkostnader	-21,5	-5,1	-33,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-1,3	-7,9
Omstruktureringkostnader	-	-	-8,5
Rörelseresultat	-11,6	6,1	-1,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	130,0
Finansiella intäkter	-	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-9,6	-7,3	-31,9
Resultat efter finansiella poster	-21,2	-1,1	96,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,8
Skatter	-	-	9,1
Resultat efter skatt	-21,2	-1,1	104,2

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	2007-11-30	2006-11-30	2007-08-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	30,9	15,6	26,2
Finansiella anläggningstillgångar	2 055,1	2 054,7	2 055,1
Uppskjutna skattefordringar	29,9	32,8	29,9
Övriga omsättningstillgångar	114,8	83,2	177,5
Summa tillgångar	2 230,7	2 186,3	2 288,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 428,1	1 295,7	1 449,3
Obeskattade reserver	9,5	7,7	9,5
Långfristiga skulder, räntebärande	531,1	647,3	559,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	208,1	171,3	100,3
Konvertibelt skuldebrev	-	40,0	-
Övriga kortfristiga skulder	53,9	24,3	169,8
Summa eget kapital och skulder	2 230,7	2 186,3	2 288,7

ANTAL BUTIKER

Polarn O. Pyret	2007-11-30			2006-11-30		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	38	16	54	38	16	54
Norge	0	14	14	0	14	14
Finland	0	4	4	0	2	2
England	0	6	6	0	6	6
Skottland	0	1	1	0	0	0
Irland	0	1	1	0	0	0
Island	0	1	1	0	1	1
Ryssland	0	1	1	0	0	0
Estland	0	2	2	0	1	1
Lettland	0	2	2	0	2	2
Lithauen	0	1	1	0	0	0
Danmark (via Varuhus)	0	0	0	0	0	0
Totalt	38	49	87	38	42	80
Varuhus	2007-11-30			2006-11-30		
Antal butiker	Egna			Egna		
	76			64		
Total kvadratmeter yta, m2	23 021			17 054		
Butikskoncept	2007-11-30			2006-11-30		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
JC, J-Store, Sverige	29	94	123	28	94	122
JC, J-Store, Norge	33	11	44	34	11	45
JC, J-Store, Finland	20	0	20	19	0	19
Brothers, Sverige	20	41	61	19	41	60
Brothers, Finland	8	0	8	7	0	7
Sisters, Sverige	16	24	40	14	24	38
Sisters, Finland	4	0	4	3	0	3
Solo och Saks, Sverige	0	0	0	16	0	16
Totalt	130	170	300	140	170	310

RNB RETAIL AND BRANDS AB
P.O. Box 161 42, Regeringsgatan 29
S-103 23 STOCKHOLM, SWEDEN
Phone: +46-8-410 520 00. Fax: +46-8-410 522 90
Organisationsnummer: 556495-4682