

# RNB RETAIL AND BRANDS

## Delårsrapport för perioden 1 september 2008 – 28 februari 2009

### Andra kvartalet, 1 december 2008 – 28 februari 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 914,5 Mkr (854,1), en ökning med 7,1 procent, varav valutaeffekter uppgår till 2,5 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 3,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -588,9 Mkr (-53,1) inklusive goodwill-nedskrivning om 500 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -598,5 Mkr (-63,8).
- Varulageruppbyggnaden under hösten 2008 har medfört en onormalt hög reaförsäljning i kvartalet, vilket har påverkat resultatet negativt med ca 50 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -572,2 Mkr (-45,0), vilket motsvarar -5,01 kronor (-0,77) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,8 Mkr (-101,4).
- Styrelsen har beslutat om en nedskrivning av goodwill om 500 Mkr.



### Första halvåret, 1 september 2008 – 28 februari 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 1 698,0 Mkr (1 777,8), en minskning med 4,5 procent. Valutaeffekter har påverkat omsättningen positivt med 2,5 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 6,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -548,7 Mkr (28,4) inklusive goodwill-nedskrivning om 500 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -575,8 Mkr (6,5).
- Varulageruppbyggnaden under hösten 2008 har medfört en onormalt hög reaförsäljning under halvåret, vilket har påverkat resultatet negativt med ca 50 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -555,6 Mkr (9,8), vilket motsvarar -4,87 kronor (0,18) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -126,9 Mkr (-100,9).
- Styrelsen har beslutat om en nedskrivning av goodwill om 500 Mkr.



### Efter periodens slut

- Styrelsen i RNB RETAIL AND BRANDS har beslutat att avyttra koncernens verksamhet på NK Stockholm och NK Göteborg som ingår i affärsområdet Varuhus till Åhléns AB. Köpeskillingen uppgår till 440 Mkr på skuldfri basis.
- Polarn O. Pyret har lanserat e-handel i Sverige.



## VD kommenterar

Primärt fokus i koncernen under perioden har varit på att minska kapitalbindningen och kostnaderna. Arbetet med att minska varulagret i kombination med den svaga marknadsutvecklingen har påverkat resultatet i kvartalet negativt.

RNB är sedan en tid inne i en svår period, delvis som ett resultat av en svag detaljhandelsmarknad, men till mångt och mycket också som ett resultat av interna förhållanden. Följaktligen ligger mycket av vår framtid i våra egna händer, vilket är positivt.

Vårt huvudsakliga drifts- och konceptuella problem är fortsatt JC. Där pågår kraftfulla åtgärder för att vända utvecklingen. Det gäller såväl inom butiksstruktur som kostnadsstruktur. Den nya strategin innefattar bland annat ett nytt sortiment med högre andel egna varumärken på överdelarna samt en uppdatering av butikerna. JC-konceptet saknar idag ett enhetligt butiksuttryck och butikerna är i många fall i behov av en rejäl ansiktslyftning för att motsvara kundernas krav. Beslut har därför fattats att prioritera fler ombyggnationer.

Med hittillsvarande utveckling och prestationer inom JC har de framtida förväntningarna reviderats ned, vilket gör att den nivå på goodwill som är hänförlig till förvärvet av JC 2006 inte kan försvaras. En nedskrivning av goodwill sker därför med 500 Mkr i halvårsbokslutet.

För att möjliggöra fullt fokus på våra butikskoncept och samtidigt stärka bolagets finansiella ställning har styrelsen efter periodens slut beslutat att avyttra koncernens verksamhet på enheterna NK Stockholm och NK Göteborg. Den annonserade avyttringen skall ses i ljuset av RNB:s helhetssituation och är nödvändig. Dels stärks RNB:s finansiella ställning, dels ger det oss en möjlighet att fokusera på den kvarvarande verksamheten. Jag är övertygad om att det i rådande marknadsklimat är ett bra beslut för RNB och dess aktieägare. Försäljningen inbringar 440 Mkr som till stor del används för att minska bolagets skuldsättning, vilket är mycket positivt.

Brothers och Sisters har en sund verksamhet med en god utvecklingspotential.

Vi har en mycket bra verksamhet med stor expansionspotential i Polarn O. Pyret. En e-handelsbutik lanserades i Sverige i mars, vilken har mottagits över förväntan.

Som VD för RNB ser jag med tillförsikt på framtiden och är övertygad om att vi av egen kraft kommer att skapa en ljus framtid.

Mikael Solberg, VD

***”Kraftfulla åtgärder för att vända utvecklingen inom JC”.***



# Verksamheten

## RNB-koncernen

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 102 butiker, varav 58 är franchisebutiker.

Distributionsplattformen består av de två affärsområdena Varuhus och Butikskoncept. Varuhusverksamheten bedrivs genom butiker på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg samt Steen & Ström i Oslo, Illum i Köpenhamn och Kosta Outlet. Totalt omfattar affärsområdet Varuhus ca 23.500 kvadratmeter säljyta fördelat på 77 butiksenheter.

Butikskoncepten består av JC, Brothers och Sisters och omfattar 310 butiker, varav 164 är franchisebutiker. Totala antalet butiker i RNB uppgick per den 28 februari 2009 till 489, varav 222 drivs av franchisetagare.

## Koncernens utveckling

	Q2		Helår	
	2008/09	2007/08	2007/08	2006/07
Nettoomsättning, Mkr	914,5	854,1	3.426,2	3.468,3
Bruttovinstmarginal (%)	36,7	37,4	43,3	45,4
Rörelseresultat, Mkr	-588,9	-53,1	1,8	342,2
Resultat efter skatt, Mkr	-572,2	-45,0	-63,2	255,8
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	0,1	9,9
Resultat per aktie, Kr	-5,01	-0,77	-1,11	4,49
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	42,8	-101,4	4,8	233,1
Butiker	489	473	475	456

### Efter periodens slut - avyttring av NK Stockholm och NK Göteborg

Styrelsen i RNB RETAIL AND BRANDS har efter en strategisk översyn av koncernens struktur beslutat att avyttra verksamheterna på NK i Stockholm och NK i Göteborg till Åhléns AB. Köpeskillingen uppgår till 440 Mkr på skuldfri basis. Avyttringen möjliggör för bolaget att fokusera tid och resurser på de kvarvarande verksamheterna samtidigt som bolagets finansiella ställning stärks. Avyttringen minskar RNB:s nettoskuld proforma per utgången februari 2009 till ca 400 Mkr. Transaktionen förväntas ge en marginellt positiv nettoeffekt på resultatet 2008/2009. Avyttringen är villkorad av godkännande av konkurrensmyndigheten samt av en extra bolagsstämma i RNB. Den extra bolagsstämman kommer att hållas den 15 april 2009.

### **Åtgärdsplan för att vända utvecklingen inom JC**

Butikkonceptet JC har sedan hösten 2007 haft en betydligt sämre utveckling än väntat. För att vända utvecklingen har ett nytt sortiment och ett nytt butiksuttryck tagits fram samtidigt som en grundlig översyn av butiksstrukturen pågår. Genomgången omfattar såväl butiks- som kostnadsstruktur. Åtgärderna syftar till att tillvarata och utveckla JC:s styrkor och attraktion som jeanskoncept samt att förtydliga och förenkla erbjudandet till kund.

JC konceptet saknar idag ett enhetligt butiksuttryck och ett beslut har fattats att prioritera fler ombyggnationer. Arbetet med att integrera J-Store i JC fortgår enligt plan och beräknas vara avslutat under sommaren 2009.

### **Översyn av kvarvarande verksamhet på affärsområdet Varuhus**

Styrelsen i RNB beslutade i samband med bokslutskommunikén 2007/2008 att kraftigt minska riskexponeringen på Illum i Köpenhamn genom avveckling av tre av fem enheter, samt att avveckla sportavdelningen på plan 4 på Steen & Ström i Oslo.

Avvecklingen på plan 4 på Steen & Ström fortgår. Avvecklingen bedöms vara avslutad sommaren 2009. Enheten redovisar i kvartalet ett rörelseresultat om -2,8 Mkr (-1,0). Övrig verksamhet på plan 1 och plan 2 utvecklas enligt plan.

Avvecklingen på Illum fortgår. Enheten redovisar i kvartalet en rörelseförlust om - 9,0 Mkr (-5,7).

I samband med avyttringen av våra verksamheter på NK Stockholm och NK Göteborg, ser nu bolaget över den långsiktiga planen för kvarvarande delar av affärsområdet Varuhus.

### **Åtgärdsprogram för att minska kostnader och kapitalbindning**

I samband med bokslutskommunikén 2007/2008 meddelades att bolaget genomför ett åtgärdsprogram för att under innevarande år sänka kostnaderna med 110 Mkr. Åtgärdsprogrammet löper enligt plan. Avyttringen av våra verksamheter på NK i Stockholm och NK i Göteborg kommer att medföra ett behov av att sänka kostnadsmassan i företaget ytterligare.

Arbetet med att uppfylla det tidigare kommunicerade åtgärdsprogrammet om att sänka kapitalbindningen med 145 Mkr innevarande år har intensifierats i kvartalet. Frigörandet av kapitalbindning i kvartalet har primärt uppnåtts genom sänkta varulager, förbättrade betalningsvillkor och minskning av kundfordringar.

### **Nedskrivning av goodwill hänförlig till förvärvet av JC**

Förvärvet av JC-koncernen under sommaren 2006 resulterade i en goodwill om 1 063 Mkr och ett värde på varumärket JC om 500 Mkr. Med hittillsvarande utveckling och prestationer inom JC har de framtida förväntningarna reviderats ned, vilket gör att den nivå på goodwill som är hänförlig till förvärvet av JC 2006 inte kan försvaras. En nedskrivning av goodwill har därför gjorts med 500 Mkr i halvårsbokslutet.



### Nyemission genomförd under september

RNB har under september 2008 slutfört en nyemission som fulltecknats. Genom emissionen har antalet aktier i RNB ökat med 57 078 832 stycken vilket tillfört bolaget 331 Mkr efter avdrag för emissionskostnader om ca 11 Mkr.

### Marknad och efterfrågan

Konfektions- och beklädnadshandeln i Sverige utvecklades svagt under perioden december 2008 - februari 2009. En markant nedgång i efterfrågan under hösten 2008 har resulterat i högre utgående lager och därmed högre prisnedsättningar under perioden. För perioden december 2008 – februari 2009 minskade marknaden i Sverige enligt HUI med 4,4 procent samtidigt som försäljningen i RNB:s jämförbara butiker minskade med 3,6 procent.

### Intäkter och resultat

#### Andra kvartalet

RNB:s nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 914,5 Mkr (854,1), en ökning med 7,1 procent. Valutaeffekter har påverkat försäljningen positivt med 2,5 procent i kvartalet. Försäljningen i jämförbara enheter minskade under samma period med 3,6 procent.

Bruttomarginalen under andra kvartalet uppgick till 36,7 procent (37,4). En större andel readriven försäljning i kvartalet jämfört med föregående år har således påverkat bruttomarginalen negativt.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -588,9 Mkr (-53,1). I rörelseresultatet ingår en nedskrivning av goodwill om 500,0 Mkr. Valutaeffekter har ökat omkostnaderna med ca 13 Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -598,5 Mkr (-63,8).

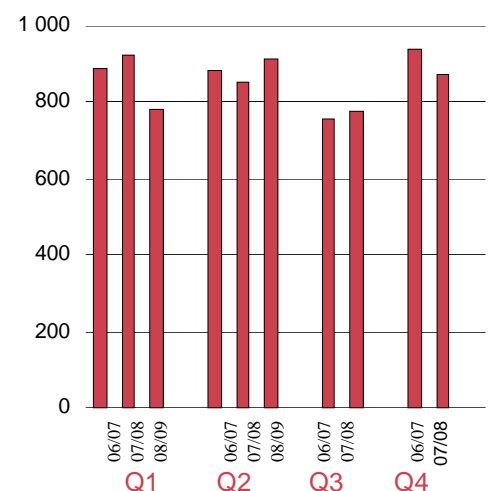
#### Halvåret september 2008 – februari 2009

RNB:s nettoomsättning uppgick under perioden till 1 698,0 Mkr (1 777,8), vilket är en minskning med 4,5 procent. Valutaeffekter har påverkat omsättningen positivt med 2,5 procent. Försäljningen i jämförbara butiker minskade under perioden med 6,3 procent.

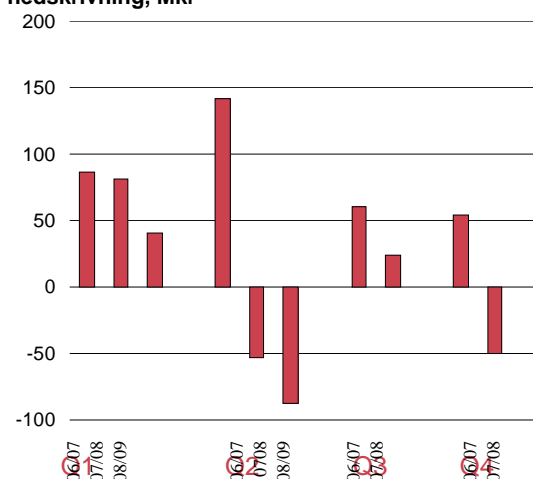
Bruttomarginalen för perioden uppgick till 43,7 procent (43,0). Bruttomarginalen har påverkats negativt som en följd av en ökad andel rea i perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -548,7 Mkr (28,4). Resultatet belastas med 500 Mkr från nedskrivning av goodwill avseende JC. Valutaeffekter har ökat omkostnaderna med ca 25 Mkr. Resultatförsämringen är förorsakad av minskad omsättning och en högre andel rea i perioden. Resultatet efter finansnetto uppgick till -575,8 Mkr (6,5). Resultatet efter skatt uppgick till -555,6 Mkr (9,8).

Nettoomsättning per kvartal, Mkr



Rörelseresultat per kvartal, ex. goodwill nedskrivning, Mkr

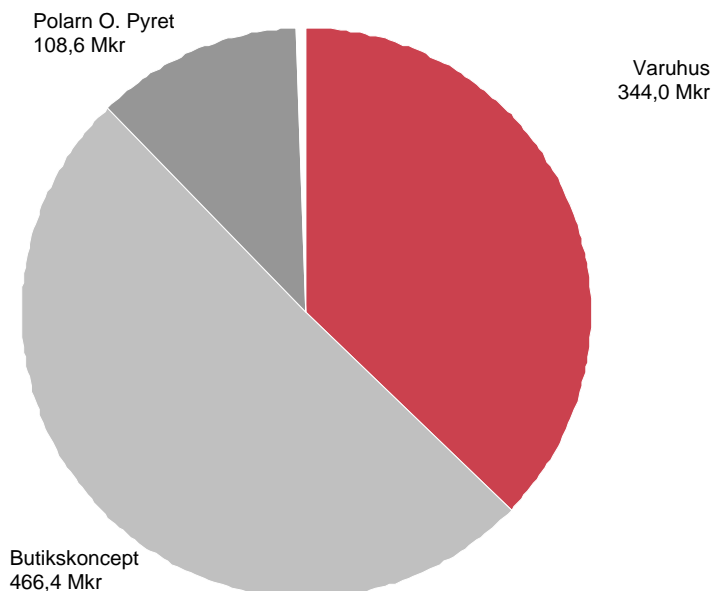


## Affärsområden

RNB RETAIL AND BRANDS rapporterar omsättning och resultat för de tre affärsområdena Polarn O. Pyret, Varuhus och Butikskoncept.

	Polarn O. Pyret		Varuhus		Butikskoncept		Helår	Helår
	Q2 08/09	Q2 07/08	Q2 08/09	Q2 07/08	Q2 08/09	Q2 07/08	07/08	06/07
Nettoomsättning, Mkr	108,6	99,1	344,0	325,1	466,4	430,7	3 426,2	3 468,3
Rörelseresultat, Mkr	16,8	15,8	-13,0	13,8	-583,0	-69,9	1,8	342,2
Antal butiker	102	93	77	79	310	301	475	456
Varav franchise	58	52	-	-	164	167	211	214

### Nettoomsättning dec 08- feb 09, Mkr



### Affärsområde Polarn O. Pyret

#### Andra kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 108,6 Mkr (99,1), vilket är en ökning med 9,6 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker ökade med 4,4 procent.

Rörelseresultatet förbättrades till 16,8 Mkr (15,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,5 procent (15,9).

Det rådande ekonomiska klimatet har medfört en lägre aktivitet i nya butiksetableringar. Intresset för konceptet är dock fortsatt stort.

Den 16 mars 2009 lanserades Polarn O. Pyrets e-handelsbutik i Sverige. Mottagandet har varit över förväntan. Master franchisetagaren i USA lanserade e-handelsplattformen för USA den 19 mars 2009.

### Polarn O. Pyret

*Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder och omfattar 102 butiker, varav 58 är franchise-butiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 11 länder, med ytterligare 2 som befinner sig under uppstart.*

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 44 (41). Därutöver finns 58 (52) franchisebutiker, varav 15 (15) i Sverige och 43 (37) i utlandet.

#### **Halvåret September 2008 – februari 2009**

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 224,0 Mkr (208,2), en ökning med 7,6 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker ökade med 2,9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 48,3 Mkr (39,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,6 procent (19,1).

#### **Affärsområde Varuhus**

##### **Andra kvartalet**

Nettoomsättningen inom Varuhus uppgick till 344,0 Mkr (325,1) en ökning med 5,8 procent. Försäljningen i jämförbara enheter ökade med 0,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -13,0 Mkr (13,8). Varuhuset Illum i Köpenhamn uppvisar ett rörelseresultat om - 9,0 Mkr (- 5,7). Till följd av det strategiska beslutet att minska kapitalbindningen har andelen readriven försäljning i kvartalet jämfört med föregående år ökat, vilket har påverkat bruttomarginalen negativt.

Avvecklingen på plan 4 på Steen & Ström fortgår. Avvecklingen bedöms vara avslutad under sommaren 2009. Varuhuset redovisar i kvartalet ett rörelseresultat om -2,8 Mkr (-1,0).

Avvecklingen på varuhuset Illum fortgår.

#### **Halvåret September 2008 – februari 2009**

Nettoomsättningen inom Varuhus för perioden uppgick till 613,2 Mkr (614,1). Försäljningen i jämförbara enheter minskade med 3,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -8,3 Mkr (30,4). Resultatförsämringen är hänförlig till den lägre omsättningen under perioden samt högre nedsättningsnivåer jämfört med föregående år.

Varuhuset Illum i Köpenhamn har vidare påverkat rörelseresultatet för perioden negativt med -12,3 Mkr (-11,6). Steen & Ström redovisar för perioden ett rörelseresultat om -2,5 Mkr (-2,1).

#### **Affärsområde Butikskoncept**

##### **Andra kvartalet**

Nettoomsättningen inom butikskoncept uppgick till 466,4 Mkr (430,7) en ökning med 8,3 procent. Försäljningen i jämförbara enheter minskade med 7,7 procent.

Rörelseresultatet uppgår till -583,0 Mkr jämfört med -69,9 Mkr föregående år. I rörelseresultatet ingår nedskrivning av goodwill om 500 Mkr. JC har haft en fortsatt svag utveckling och visar ett rörelseresultat för perioden på -67,9 Mkr, exklusive goodwillnedskrivning. Brothers och Sisters visar ett rörelseresultat för perioden på -15,1 Mkr. Bruttomarginalen har påverkats negativt av en större andel readriven försäljning i kvartalet jämfört med föregående år.

#### **Varuhus**

*Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm, NK Göteborg, Steen & Ström i Oslo, Illum i Köpenhamn samt Kosta Outlet. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 77 (79), med en total sällyta om 23.479 (23.489) kvadratmeter.*

#### **Butikskoncept**

*Affärsområdet omfattar de tre separata butikskoncepten JC, Brothers och Sisters med totalt 310 butiker, varav 164 drivs som franchise.*

För att vända den svaga utvecklingen inom JC pågår kraftfulla åtgärder. Åtgärderna omfattar såväl butiksstruktur som kostnadsstruktur. Arbetet syftar till att tillvarata och utveckla JC:s styrkor och attraktion som jeanskoncept samt att förtydliga och förenkla erbjudandet till kund. Utöver nämnda åtgärder har ett nytt sortiment och ett nytt butiksuttryck tagits fram. JC konceptet saknar idag ett enhetligt butiksuttryck och ett beslut har fattats att prioritera fler ombyggnationer.

För att förtydliga konceptet och samtidigt fokusera på det område där JC är starkast har beslutats att fördjupa JC:s sortimentet samtidigt som J-Store sortimentet utgår. Denna förändring kommer att slutföras under sommaren 2009.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 146 (134). Därutöver finns 164 (167) franchisebutiker.

### **Halvåret September 2008 – februari 2009**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 869,7 Mkr (958,5) vilket är en minskning med 9,2 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 10,9 procent.

Rörelseresultatet uppgår till -573,9 Mkr (-23,7). I rörelseresultatet ingår nedskrivning av goodwill om 500 Mkr. Rörelseresultatet har vidare påverkats negativt av en större andel readriven försäljning jämfört med föregående år motsvarande period.

## **Finansiell ställning och likviditet**

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 699,4 Mkr jämfört med 3 328,0 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 1 191,5 Mkr (1 404,1), vilket ger en soliditet om 44,1 procent (42,2).

Varulagret uppgick den 28 februari 2009 till 655,0 Mkr jämfört med 532,2 vid samma tidpunkt föregående år. Nya enheter har medfört en ökning av varulagret med ca 30 Mkr och valutaeffekter har ökat lagret med ca 50 Mkr. Dessutom har lagret ökat pga tidigarelagda inleveranser.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -126,9 Mkr (-100,9). Det försämrade kassaflödet är en följd av ökad rörelsekapitalbindning. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -149,7 Mkr (-168,8). Nettolåneskulden uppgick till 810,2 Mkr jämfört med 991,4 Mkr den 31 augusti 2008.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 135,0 Mkr jämfört med 151,5 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. I september 2008 har en nyemission med företräde för bolagets aktieägare genomförts, vilken fulltecknades i sin helhet och inbringade 342 Mkr före emissionskostnader. Efter avdrag för emissionskostnader tillfördes bolaget netto 331 Mkr.

## **Investeringar och avskrivningar**

Periodens investeringar uppgick till 23,1 Mkr (69,8). Avskrivningarna uppgick under perioden till 46,7 Mkr (41,3). Nedskrivning av goodwill har gjorts med 500 Mkr.



## **Betald skatt**

Koncernen har under perioden betalt skatt om 7,9 Mkr.

## **Personal**

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 582 (1 520) personer.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 52,1 Mkr (66,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till -538,5 Mkr (-44,5) inklusive nedskrivning av aktier i dotterbolag med 500 Mkr. Periodens investeringar uppgick till 12,9 Mkr (14,5).

## **Framtidsutsikter**

Sedan mitten av september har konsumtionen påverkats kraftigt negativt av den finansiella oron och lågkonjunktur som vi nu befinner oss i. För att möta den försämrade efterfrågan har bolaget vidtagit en rad åtgärder för att sänka kostnader och minska kapitalbindningen. Den föreslagna avyttringen av koncernens verksamheter på NK Stockholm och NK Göteborg ska ses som ett led i arbetet att stärka bolagets finansiella ställning och möjliggöra ett ökat fokus på de kvarvarande verksamheterna och i synnerhet på fullföljandet av omstruktureringen av JC.

Bolagets bedömning är att den svaga efterfrågan sannolikt kommer att bestå under hela innevarande räkenskapsår.

## **Redovisningsprinciper**

RNB tillämpar International Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer.

## **Press och analytikermöte**

Med anledning av dagens information om avyttring av delar av affärsområdet Varuhus och den tidigarelagda rapporten för det andra kvartalet inbjuder RNB till ett press- och analytikermöte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29, idag den 25 mars klockan 10:00.

## **Extra bolagsstämma**

Förslaget från styrelsen i RNB RETAIL AND BRANDS att avyttra NK Stockholm och NK Göteborg kommer formellt att beslutas på en extra bolagsstämma den 15 april 2009 klockan 13:00. Stämman kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 i Stockholm.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

### *Finansiella risker*

- Valutaexponering omfattar såväl varuinköp som försäljning på internationella marknader.
- Ränteeponering för koncernens nettolåneskuld.
- Finansiella covenants mot långgivare.

### *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 2007/2008.

## Kommande informationstillfällen

Delårsrapport för tredje kvartalet 2008/2009  
Bokslutsrapport för 2008/2009

17 juni 2009  
22 oktober 2009

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 25 mars 2009, kl. 08:00.

Stockholm den 25 mars 2009  
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Mikael Solberg  
Verkställande direktör

## För mer information, vänligen kontakta

VD Mikael Solberg 08-410 520 20, 0768-87 20 20  
CFO Gunnar Bergquist 08-410 520 01, 0768-87 20 01  
IR Cecilia Lannebo 08-410 520 45, 0768-87 20 45

# Räkenskaper

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader Dec 2008- feb 2009	3 månader Dec 2007- feb 2008	6 månader Sep 2008- feb 2009	6 månader Sep 2007- feb 2008	12 månader Sep 2007- aug 2008
Nettoomsättning	914,5	854,1	1 698,0	1 777,8	3 426,2
Övriga rörelseintäkter	2,1	1,0	3,2	5,9	13,5
	<b>916,6</b>	<b>855,1</b>	<b>1 701,2</b>	<b>1 783,7</b>	<b>3 439,7</b>
Handelsvaror	-579,3	-534,6	-955,4	-1 013,3	-1 941,5
Övriga externa kostnader	-223,5	-189,5	-400,6	-387,6	-727,1
Personalkostnader	-178,1	-162,5	-347,2	-313,1	-633,0
Avskrivning av anläggningstillgångar	-24,6	-21,6	-46,7	-41,3	-101,0
Nedskrivning av goodwill	-500,0	-	-500,0	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-35,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-588,9</b>	<b>-53,1</b>	<b>-548,7</b>	<b>28,4</b>	<b>1,8</b>
Finansiella intäkter	2,9	2,7	3,4	3,2	12,7
Finansiella kostnader	-12,5	-13,4	-30,5	-25,1	-66,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-598,5</b>	<b>-63,8</b>	<b>-575,8</b>	<b>6,5</b>	<b>-51,8</b>
Skatter	26,3	18,8	20,2	3,3	-11,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-572,2</b>	<b>-45,0</b>	<b>-555,6</b>	<b>9,8</b>	<b>-63,2</b>
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-572,2	-44,0	-555,6	10,2	-63,2
Minoritetsägare	-	-1,0	-	-0,4	-
<b>Resultat per aktie (kr)</b>	<b>-5,01</b>	<b>-0,77</b>	<b>-4,87</b>	<b>0,18</b>	<b>-1,11</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>114 158</b>	<b>57 079</b>	<b>114 158</b>	<b>57 079</b>	<b>57 079</b>

## BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2009-02-28	2008-02-29	2008-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	877,0	1 337,4	1 376,4
Varumärke	500,0	500,0	500,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	93,9	33,6	90,4
Materiella anläggningstillgångar	195,7	288,3	215,2
Finansiella anläggningstillgångar	2,9	3,3	3,2
Uppskjutna skattefordringar	7,3	14,2	8,2
Varulager	655,0	532,2	672,0
Övriga omsättningstillgångar	367,6	434,5	462,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 699,4</b>	<b>3 143,5</b>	<b>3 328,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 191,5	1 477,6	1 404,1
Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	10,7	-
Långfristiga skulder	658,6	728,6	717,3
Kortfristiga skulder	849,3	926,6	1 206,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 699,4</b>	<b>3 143,5</b>	<b>3 328,0</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2008- feb 2009	Sep 2007- feb 2008	Sep 2007- aug 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29,1	47,6	24,3
Förändringar i rörelsekapital	-97,8	-148,5	-19,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-126,9</b>	<b>-100,9</b>	<b>4,8</b>
Förvärv av dotterbolag	-	-7,5	-55,2
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-22,8	-60,4	-104,2
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-149,7</b>	<b>-168,8</b>	<b>-154,6</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	144,2	169,5	143,9
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5,5</b>	<b>0,7</b>	<b>-10,7</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2008- feb 2009	Sep 2007- feb 2008	Sep 2007- aug 2008
Ingående balans	1 404,1	1 565,1	1 565,1
Omräkningsdifferens	12,1	-1,0	-1,1
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-555,6	10,2	-63,2
Förändringar i eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	-0,4	-11,1
Nyemission	330,9	-	-
Utdelning	-	-85,6	-85,6
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 191,5</b>	<b>1 488,3</b>	<b>1 404,1</b>

## NYCKELTAL

		Sep 2008- feb 2009 6 mån.	Sep 2007- feb 2008 6 mån.	Sep 2007- aug 2008 12 mån.
Bruttovinstmarginal	%	43,7	43,0	43,3
Rörelsemarginal	%	neg	1,6	0,1
Vinstmarginal	%	neg	0,6	neg
Avkastning på sysselsatt kapital	%	-	-	0,6
Avkastning på eget kapital	%	-	-	neg
Soliditet	%	44,1	47,3	42,2
Räntetäckningsgrad	ggr	neg	1,3	0,2
Nettoskuld	Mkr	810,2	1 005,0	991,4
Nettoskuldsättningsgrad	%	68,0	67,5	70,6
Medelantal årsanställda, heltid		1 582	1 520	1 505
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		114 158	57 079	57 079
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		114 158	57 079	57 079
Resultat efter skatt per aktie, genomsnittligt antal	Kr	-4,87	0,18	-1,11
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	10,44	26,07	24,60

## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	3 månader Dec 2008- feb 2009	3 månader Dec 2007- feb 2008	6 månader Sep 2008- feb 2009	6 månader Sep 2007- feb 2008	12 månader Sep 2007- aug 2008
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>					
Polarn O. Pyret	108,6	99,1	224,0	208,2	396,2
Varuhus	344,0	325,1	613,2	614,1	1 159,1
Butikskoncept	466,4	430,7	869,7	958,5	1 881,6
Övrigt	-4,5	-0,8	-8,9	-3,0	-10,7
<b>Summa</b>	<b>914,5</b>	<b>854,1</b>	<b>1 698,0</b>	<b>1 777,8</b>	<b>3 426,2</b>
<b>Rörelseresultat, Mkr</b>					
Polarn O. Pyret	16,8	15,8	48,3	39,8	70,2
Varuhus	-13,0	13,8	-8,3	30,4	-22,9
Butikskoncept	-583,0	-69,9	-573,9	-23,7	-20,1
Övrigt	-9,7	-12,8	-14,8	-18,1	-25,4
<b>Summa</b>	<b>-588,9</b>	<b>-53,1</b>	<b>-548,7</b>	<b>28,4</b>	<b>1,8</b>

## RESULTATRÄKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2008/2009	2008	2008	2008	2007/2008	2007	2007	2007
	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mars-maj	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mars-maj
Nettoomsättning	914,5	783,5	871,5	776,9	854,1	923,7	939,0	758,5
Övriga rörelseintäkter	2,1	1,1	2,4	5,2	1,0	4,9	4,8	-
Handelsvaror	-579,3	-376,1	-536,2	-392,0	-534,6	-478,7	-547,2	-392,2
<b>Bruttovinst</b>	<b>337,3</b>	<b>408,5</b>	<b>337,7</b>	<b>390,1</b>	<b>320,5</b>	<b>449,9</b>	<b>396,6</b>	<b>366,3</b>
<b>Bruttovinstmarginal</b>	<b>36,7%</b>	<b>52,0%</b>	<b>38,5%</b>	<b>49,5%</b>	<b>37,4%</b>	<b>48,2%</b>	<b>41,7%</b>	<b>48,3%</b>
Övriga externa kostnader	-223,5	-177,1	-161,4	-178,1	-189,5	-198,1	-179,0	-156,2
Personalkostnader	-178,1	-169,1	-164,0	-155,9	-162,5	-150,6	-137,2	-129,9
Avskrivningar	-24,6	-22,1	-27,4	-32,3	-21,6	-19,7	-24,0	-19,6
Nedskrivningar	-500,0	-	-	-	-	-	-	-
Reavinst vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-2,4	-0,4
Omstruktureringkostnader	-	-	-35,3	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-588,9</b>	<b>40,2</b>	<b>-50,4</b>	<b>23,8</b>	<b>-53,1</b>	<b>81,5</b>	<b>54,0</b>	<b>60,2</b>
Finansiella intäkter	2,9	0,5	8,4	1,1	2,7	0,5	3,5	0,2
Finansiella kostnader	-12,5	-18,0	-22,3	-18,9	-13,4	-11,7	-12,0	-9,3
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-598,5</b>	<b>22,7</b>	<b>-64,3</b>	<b>6,0</b>	<b>-63,8</b>	<b>70,3</b>	<b>45,5</b>	<b>51,1</b>

## ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	2009-02-28	2008-11-30	2008-08-31	2008-05-31	2008-02-29	2007-11-30	2007-08-31	2007-05-31
Egna butiker Sverige	178	176	174	172	164	157	155	154
Egna butiker Norge	54	54	54	54	54	52	53	48
Egna butiker Finland	31	32	32	32	32	32	31	31
Egna butiker Danmark	4	4	4	4	4	3	3	-
Franchisebutiker Sverige	170	169	166	169	173	175	174	174
Franchisebutiker utomlands	52	54	45	44	46	44	40	42
<b>Totalt</b>	<b>489</b>	<b>489</b>	<b>475</b>	<b>475</b>	<b>473</b>	<b>463</b>	<b>456</b>	<b>449</b>

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	3 månader	3 månader	6 månader	6 månader	12 månader
	Dec 2008- feb 2009	Dec 2007- feb 2008	Sep 2008- feb 2009	Sep 2007- feb 2008	Sep 2007- aug 2008
Nettoomsättning	26,0	34,3	52,1	66,7	132,4
Övriga rörelseintäkter	-	0,2	-	0,2	0,2
	<b>26,0</b>	<b>34,5</b>	<b>52,1</b>	<b>66,9</b>	<b>132,6</b>
Övriga externa kostnader	-21,8	-24,6	-41,4	-44,7	-74,7
Personalkostnader	-8,4	-19,5	-17,1	-41,0	-72,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,7	-2,3	-9,2	-4,7	-12,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8,9</b>	<b>-11,9</b>	<b>-15,6</b>	<b>-23,5</b>	<b>-27,1</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-500,0	-	-500,0	-	-60,0
Finansiella intäkter	-	-	0,1	-	-
Finansiella kostnader	-11,0	-11,4	-23,0	-21,0	-42,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-519,9</b>	<b>-23,3</b>	<b>-538,5</b>	<b>-44,5</b>	<b>-130,0</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-8,0
Skatter	-	-	-	-	22,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-519,9</b>	<b>-23,3</b>	<b>-538,5</b>	<b>-44,5</b>	<b>-115,9</b>

## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	2009-02-28	2008-02-29	2008-08-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	35,5	-	25,1
Materiella anläggningstillgångar	28,2	35,8	34,9
Finansiella anläggningstillgångar	1 586,4	2 055,1	2 086,4
Uppskjutna skattefordringar	23,4	29,9	23,4
Övriga omsättningstillgångar	172,6	120,4	278,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 846,1</b>	<b>2 241,2</b>	<b>2 447,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 114,2	1 319,1	1 321,7
Obeskattade reserver	17,5	9,5	17,5
Långfristiga skulder	451,8	510,3	489,2
Kortfristiga skulder	262,6	402,3	619,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 846,1</b>	<b>2 241,2</b>	<b>2 447,9</b>

## ANTAL BUTIKER

Polarn O. Pyret	2009-02-28			2008-02-29		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	44	15	59	41	15	56
Norge	0	17	17	0	15	15
Finland	0	8	8	0	5	5
England	0	11	11	0	6	6
Skottland	0	1	1	0	1	1
Irland	0	1	1	0	1	1
Island	0	2	2	0	1	1
Ryssland	0	2	2	0	2	2
Estland	0	1	1	0	2	2
Lettland	0	0	0	0	3	3
Lituaen	0	0	0	0	1	1
Danmark (via Varuhus)	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>44</b>	<b>58</b>	<b>102</b>	<b>41</b>	<b>52</b>	<b>93</b>

Varuhus	2009-02-28	2008-02-29
	Egna	Egna
Antal butiker	77	79
Total kvadratmeter yta, m2	23 479	23 489

Butikskoncept	2009-02-28			2008-02-29		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
JC, J-Store, Sverige	34	87	121	31	93	124
JC, J-Store, Norge	34	9	43	35	9	44
JC, J-Store, Finland	19	0	19	20	0	20
Brothers, Sverige	25	42	67	20	41	61
Brothers, Finland	8	0	8	8	0	8
Sisters, Sverige	22	26	48	16	24	40
Sisters, Finland	4	0	4	4	0	4
<b>Totalt</b>	<b>146</b>	<b>164</b>	<b>310</b>	<b>134</b>	<b>167</b>	<b>301</b>





**RNB RETAIL AND BRANDS**

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