

Delårsrapport för perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 613 Mkr (675), en minskning med 9,2 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,8 procent under kvartalet.
- Rörelseresultatet, exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke om 431 Mkr, förbättrades med 68 Mkr och uppgick till -34 Mkr (-102).
- JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat rörelseresultatet med -8 Mkr (-44).
- Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke (431 Mkr) förbättrades med 31 Mkr och uppgick till -26 Mkr (-57).
- Resultatet före skatt uppgick till -42 Mkr (-105 exkl nedskrivning av goodwill och varumärke). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -34 Mkr (-61). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet positivt med 5 Mkr (3).
- Resultatet efter skatt uppgick till -32 Mkr (-452), vilket motsvarar -0,19 kronor (-2,73) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13 Mkr (-47).

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 2 121 Mkr (2 235), en minskning med 5,1 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,7 procent.
- Rörelseresultatet, exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke om 431 Mkr, försämrades med 30 Mkr och uppgick till -74 Mkr (-44).
- JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat rörelseresultatet med -63 Mkr (-57).

- Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke (431 Mkr) försämrades med 24 Mkr och uppgick till -11 Mkr (13).
- Resultatet före skatt uppgick till -101 Mkr (-71 exkl nedskrivning av goodwill och varumärke). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -39 Mkr (-14). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet positivt med 6 Mkr (-5).
- Resultatet efter skatt uppgick till -79 Mkr (-428), vilket motsvarar -0,48 kronor (-2,58) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 Mkr (-67).

Händelser efter balansdagen

- Den nya rörelsefinansiering från bolagets huvudägare Konsumentföreningen Stockholm som tidigare kommunicerats kommer i slutet av juni att utnyttjas i form av ett lån på 100 Mkr. Lånebeloppet har sänkts från tidigare kommunicerad nivå om 125 Mkr. Som en del i förändringen har också amorteringstiden förskjutits i tiden så att amortering av lånet startar i oktober 2013. Villkoren för lånet är marknadsmässiga.

VD-kommentar

Detaljhandeln fortsatte att uppvisa en negativ utveckling under vårt tredje kvartal (mars - maj). Skillnaderna mellan enskilda månader under kvartalet var dock stor. Under mars och maj uppvisade marknaden för kläder ett litet plus för jämförbara butiker medan april var en mycket svag månad. Utvecklingen på den svenska klädmarknaden för jämförbara butiker innebar en minskning om 2,1 procent under kvartalet. I Sverige utvecklades RNB´s försäljning i linje med marknaden och bolagets totala försäljning minskade med 1,8 procent i jämförbara butiker. Totalt för alla marknader minskade koncernens omsättning med 5,1 procent.

DSE har under kvartalet utvecklats försäljningsmässigt i linje med marknaden medan det är glädjande att JC tar små positiva steg i rätt riktning och ökade försäljningen med 2,7 procent i jämförbara egna butiker. PO.P har tyvärr utvecklats sämre än marknaden (-3,5%) medan Brothers & Sisters har utvecklats avsevärt svagare än marknaden som helhet (-5,1%). Försäljningen i Brothers & Sisters har tyngts av konsekvenserna av att fasa ut Sisters interna sortiment. Den strategiska förändringen av Sisters verksamhet är under genomförande och innebär att antalet kombinerade Brothers & Sistersbutiker har minskat från 53 till 48 under kvartalet. De kombinerade butikerna kommer fortsätta att minska och planen är att de ska uppgå till 42 innan utgången av fjärde kvartalet för att minska till 37 under räkenskapsåret 2012/2013. Av de resterande duobutiker har Sistersytan minskat i sju butiker och planen är att minska ytan i ytterligare fem butiker under fjärde kvartalet.

Bruttomarginalen har i kvartalet utvecklats positivt för JC. För Brothers & Sisters har den tyngts av såväl sortimentsförändringar inom Brothers som av utvecklingen av Sisters interna sortiment. Bruttomarginalen inom PO.P har under kvartalet varit svag på grund av höga nedsättningsgrader och högre inköspriser som inte har vidareförts till konsument.

RNB har under kvartalet fortsatt arbetet med de förbättringsåtgärder som syftar till att öka effektiviteten och sänka kostnadsnivån. De åtgärder som vi redan har vidtagit medför lägre kostnader till viss del i år men med ytterligare effekt från och med nästa verksamhetsår (2012/2013). Bland de mer betydande åtgärder vi genomfört under kvartalet vill jag nämna:

- Produktionskontoret i Hong Kong är nu fullt operativt och arbetet pågår med att ytterligare realisera de förväntade samordningsvinsterna genom utveckling och beställningar av vår- och sommarsortimentet 2013.
- Nedläggningen av den norska verksamheten inom JC är avslutad under tredje kvartalet och har under verksamhetsåret medfört en resultatbelastning på 63 MSEK, en kostnad som inte återkommer nästa räkenskapsår.
- Arbetet med den konceptuella vändningen av JC är nu förberedd för en lansering i augusti/september. Den första fasen i lanseringen sker i 25 utvalda butiker och innebär ett nytt uttryck både i butik och i marknadsföring. Resterande butiker kommer successivt att ställas om under verksamhetsåret 2012/2013.

Sedan ett halvår tillbaka arbetar vi intensivt tillsammans med franchisetagarna att förstärka finansiering och ägande av de franchisetagarägda butikerna. Arbetet har

resulterat i att vi hittills under verksamhetsåret har tagit över 17 JC-butiker och fyra Brothers & Sistersbutiker samt avvecklat fyra JC-butiker.

Gällande bolagets finansiering så har den nya rörelsekrediten från Konsumentföreningen Stockholm omförhandlats så att en senare amortering nu är möjlig samt att det månadsvisa amorteringsbeloppet har sänkts. RNB har sedan tredje kvartalet föregående år arbetat med att minska lagernivåer samt implementerat en ny, mer konservativ, värderingsmodell av lagret. Vi ser effekterna av detta arbete i och med att lagren nu är avsevärt friskare vilket gör att det finns goda förutsättningar att sälja med fulla marginaler från och med första kvartalet räkenskapsåret 2012/2013.

Förändringsarbetet fortsätter att prägla verksamheten under kommande kvartal. Vi har under tredje kvartalet öppnat tre nya PO.P-butiker och kommer under fjärde kvartalet att öppna ytterligare fyra PO.P-butiker. Vi har även inlett förberedelserna för att expandera PO.P i Polen och Holland. Under september månad lanseras e-handel i JC och Brothers & Sisters. Trots ett tufft marknadsklimat ser jag sammantaget med tillförsikt på koncernens utveckling inför verksamhetsåret 2012/2013.

Magnus Håkansson

Verksamheten

RNB-koncernen

RNB RETAIL AND BRANDS äger, driver och utvecklar butiker inom mode, konfektion, accessoarer, juveler och kosmetik med fokus på service och köppplevelse utöver det vanliga. Försäljning bedrivs i huvudsak i Skandinavien genom de tre butikskoncepten Brothers & Sisters, JC samt Polarn O. Pyret, samt i butiker på varuhusen NK i Stockholm och Göteborg. RNB RETAIL AND BRANDS har verksamhet i 10 länder. Det totala antalet butiker i RNB uppgår till 377 varav 155 drivs av franchisetagare.

Koncernens utveckling

	Q3		9 månader sep - maj		Helår	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	Senaste 12 mån	2010/11
Nettoomsättning, Mkr	613	675	2 121	2 235	2 852	2 966
Bruttomarginal (%)	50,4	40,3	48,6	47,8	47,5	46,9
Rörelseresultat, Mkr	-34	-533	-74	-475	-108	-510
Resultat före skatt, Mkr	-42	-536	-101	-502	-134	-535
Resultat efter skatt, Mkr	-32	-452	-79	-428	-96	-445
Rörelsemarginal (%)	-5,5	-79,0	-3,5	-21,3	-3,8	-17,2
Resultat per aktie, Kr	-0,19	-2,73	-0,48	-2,58	-0,58	-2,69
Kassaflöde från löpande verks., Mkr	-13	-47	8	-67	57	-18
Butiker, antal	377	400				402

Intäkter och resultat

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012

RNB:s nettoomsättning under kvartalet uppgick till 613 Mkr (675), vilket är en minskning med 9,2 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,8 procent under kvartalet.

Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 50,4 procent (40,3). Marginalen föregående år påverkades negativt med 8,6 procentenheter av en inkuransavsättning om 58 Mkr p g a konstaterade överlager.

Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke (431 Mkr) förbättrades med 31 Mkr och uppgick till -26 Mkr (-57).

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat tredje kvartalets resultat med -8 Mkr (-44).

Reservering för osäkra kundfordringar har under kvartalet gjorts med 7 Mkr (14).

Resultatet före skatt uppgick till -42 Mkr (-105 exkl. nedskrivning av goodwill och varumärke). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -34 Mkr (-61). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet positivt med 5 Mkr (3).

Resultatet efter skatt uppgick till -32 Mkr (-452).

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

RNB:s nettoomsättning under perioden uppgick till 2 121 Mkr (2 235), vilket är en minskning med 5,1 procent. Omsättningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,7 procent jämfört med föregående år.

Omstruktureringen av franchisetagarnätverket har hittills under räkenskapsåret inneburit övertagande av 21 butiker (17 JC och 4 BrSi) medan 4 JC-butiker har stängt i samband med konkurser.

Bruttomarginalen under perioden uppgick till 48,6 procent (47,8).

Rörelseresultatet, exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke om 431 Mkr, försämrades med 30 Mkr och uppgick till -74 Mkr (-44).

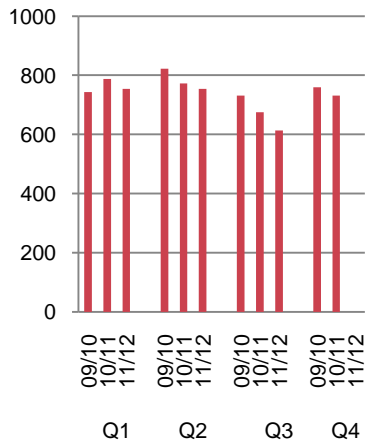
JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat rörelseresultatet med -63 Mkr (-57). Den kassaflödesmässiga effekten av avvecklingen av JC Norge bedöms bli totalt -15 Mkr. Differensen förklaras av icke kassaflödespåverkande nedskrivningar av balansposter samt utförsäljning av varulager.

Rörelseresultatet, exklusive JC's verksamhet i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke (431 Mkr) försämrades med 24 Mkr och uppgick till -11 Mkr (13).

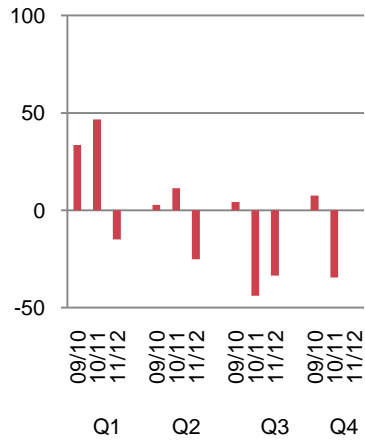
Resultatet före skatt uppgick till -101 Mkr (-71 exkl nedskrivning av goodwill och varumärke). Exklusive JC i Norge var resultatet före skatt -39 Mkr (-14). Orealiserat resultat på terminskontrakt har påverkat resultatet positivt med 6 Mkr (-5).

Resultatet efter skatt uppgick till -79 Mkr (-428).

**Nettoomsättning per kvartal,
Mkr**



**Rörelseresultat per kvartal, ex
nedskrivning av goodwill och
varumärke, Mkr**

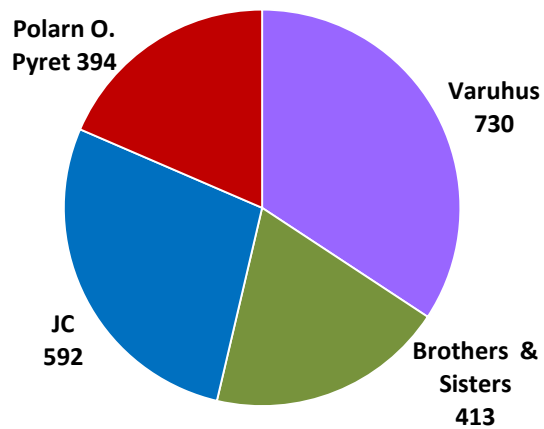


Affärsområden

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

	Polarn O. Pyret		Varuhus		JC		Brothers & Sisters	
	Q3 11/12	Q3 10/11	Q3 11/12	Q3 10/11	Q3 11/12	Q3 10/11	Q3 11/12	Q3 10/11
Nettoomsättning, Mkr	102	102	204	223	179	203	131	147
Rörelseresultat, Mkr	0	9	1	5	-13	-526	-14	0
Antal butiker	124	116	47	50	122	153	84	81
Varav franchise	72	69	-	-	47	72	36	40

Nettoomsättning september 2011 – maj 2012, Mkr



Affärsområde Polarn O. Pyret

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 102 Mkr (102). Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 3,5 procent jämfört med föregående år.

Brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 702 Mkr (652).

Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,1 procent (8,3). Resultatnedgången är en effekt av såväl lägre försäljning i jämförbara butiker som försämrade bruttomarginaler och något ökade omkostnader.

Bruttomarginalen har påverkats av såväl en hög prisnedsättningsgrad som av högre inköpspriser som inte har vidareförts till konsument.

Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 52 (47). Därutöver finns 72 (69) franchisebutiker, varav 12 (14) i Sverige och 60 (55) i utlandet.

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 394 Mkr (373). Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 2,3 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 33 Mkr (58), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,4 procent (15,6). Den minskade försäljningen i jämförbara butiker samt fokuset på sänkta lagernivåer och dess konsekvenser på bruttomarginalerna har resulterat i en negativ resultatutveckling. Bruttomarginalen har också påverkats negativt av ökade inköpspriser som inte har vidareförts till konsument.

Affärsområde Varuhus

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 204 Mkr (223), en minskning med 8,7 procent. Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 1,9 procent.

Rörelseresultatet minskade med 4 Mkr och uppgick till 1 Mkr (5). Orsaken till försämringen är den minskade försäljningen i jämförbara butiker samt något lägre bruttomarginal under kvartalet jämför med föregående år.

Verksamheten på Illum som avvecklades i januari hade föregående år ett resultat i kvartalet på -3 Mkr.

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen inom affärsområdet Varuhus uppgick till 730 Mkr (772), en minskning med 5,5 procent. Försäljningen i jämförbara butiker minskade med 0,7 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 31 Mkr (56). Föregående års resultat påverkades positivt av en reavinst på avyttringen av en butik med 15 Mkr.

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

Polarn O. Pyret

Polarn O. Pyret är ett varumärke med inriktning på baby- och barnkläder och omfattar 124 butiker, varav 72 är franchisebutiker. Idag finns Polarn O. Pyret i 10 länder.



Varuhus

Affärsområdet omfattar verksamheter på varuhusen NK Stockholm, NK Göteborg, samt Kosta Outlet. Antalet egna butiker vid periodens slut uppgick till 47 (50), med en total säljyta om 16 818 (18 073) kvadratmeter.



Affärsområde JC

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 179 Mkr (203) en minskning med 12,0 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker ökade med 2,7 procent.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader på JC uppgick till 1 004 Mkr (1 087).

Rörelseresultatet i JC uppgår till -13 Mkr (-526). Exkluderat verksamheten i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke om 431 Mkr så förbättrades resultatet för den svenska och finska verksamheten med 46 Mkr till -5 Mkr (-51). Föregående år belastades resultatet med inkuransavsättning p g a överlager i den svenska verksamheten med 24 Mkr. Reservering för osäkra kundfordringar har skett med 4 Mkr (14). Resultatet har förbättrats genom en högre försäljning i jämförbara butiker vilket också har skett till väsentligt bättre bruttomarginaler än föregående år. Lagernivån har inneburit relativt sett minskat behov av reahandling i kvartalet och dessutom har sortimentet mottagits väl av konsumenterna. Båda delarna har bidragit till de förstärkta bruttomarginalerna i kvartalet.

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -8 Mkr (-44).

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen inom JC uppgick till 592 Mkr (651) en minskning med 9,0 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 1,6 procent.

Rörelseresultatet i JC uppgår till -88 Mkr (-541). Exkluderat verksamheten i Norge och exklusive föregående års nedskrivning av goodwill och varumärke om 431 Mkr uppgick resultatet för den svenska och finska verksamheten till -25 Mkr (-53). Föregående år belastades resultatet med inkuransavsättning i tredje kvartalet p g a överlager i den svenska verksamheten med 24 Mkr. Reservering för osäkra kundfordringar har skett med 8 Mkr (16).

JC's verksamhet i Norge, som är under avveckling, har påverkat resultatet med -63 Mkr (-57). Den kassaflödesmässiga effekten av avvecklingen av JC Norge bedöms bli totalt -15 Mkr. Differensen förklaras av icke kassaflödespåverkande nedskrivningar av balansposter samt utförsäljning av varulager.

JC

JC har totalt 122 (153) butiker, varav 47 (72) drivs som franchise.



Affärsområde Brothers & Sisters

Tredje kvartalet, 1 mars 2012 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 131 Mkr (147) en minskning med 10,8 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 5,1 procent.

Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler) mätt under rullande 12 månader uppgick till 680 Mkr (718).

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -14 Mkr (0). Resultatförsämringen beror på den minskade försäljningen både i jämförbara egna butiker och till franchisetagarna. Därtill så har bruttomarginalerna försämrats. Detta är en konsekvens av såväl utfasningen av det interna sortimentet inom Sisters, som av att delar av Brothers interna sortiment har fasats ut vilket är en förberedelse inför kommande sortimentsrevideringar.

Perioden 1 september 2011 – 31 maj 2012

Nettoomsättningen för Brothers & Sisters uppgick till 413 Mkr (442) en minskning med 6,5 procent. Försäljningen i jämförbara egna butiker minskade med 3,6 procent.

Rörelseresultatet för Brothers & Sisters uppgår till -23 Mkr (11).

Resultatförsämringen beror både på den svaga försäljningen i egna butiker och till franchise, och på sämre bruttomarginaler. Marginalerna har försämrats som en följd av fokuset på att sänka lagernivåerna. Bruttomarginalen har även påverkats av såväl utfasningen av det interna sortimentet inom Sisters, som av att delar av Brothers interna sortiment har fasats ut vilket är en förberedelse inför kommande sortimentsrevideringar.

Brothers & Sisters

Brothers & Sisters har totalt 84 (81) butiker, varav 36 (40) drivs som franchise.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 906 Mkr jämfört med 2 079 Mkr vid utgången av föregående års räkenskaper. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 880 Mkr (975), vilket ger en soliditet om 46,2 procent (48,1).

Varulagret uppgick den 31 maj 2012 till 432 Mkr (522).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 Mkr (-67). Förbättringen beror på positiv utveckling av rörelsekapitalet, i huvudsak hänförligt till varulagret, jämfört med motsvarande period föregående år.

Efter investeringar uppgick kassaflödet till -56 Mkr (-115).

Nettolåneskulden uppgick till 550 Mkr jämfört med 531 Mkr vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 101 Mkr jämfört med 139 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Bolaget har under året säkrat ny rörelsefinansiering från bolagets huvudägare Konsumentföreningen Stockholm. Villkoren för lånet är på marknadsmässiga villkor. Löptiden på det existerande lånet på 400 Mkr har samtidigt förlängts till juni 2014. Efter periodens slut har den nya rörelsefinansieringen omförhandlats. Lånebeloppet har sänkts till 100 Mkr från tidigare kommunicerad nivå om 125 Mkr. Som en del av förändringen har också amorteringstiden förskjutits i tiden så att amortering av lånet startar i oktober 2013. Villkoren för lånet är marknadsmässiga. Utnyttjat låneutrymme skall vara till fullo återbetalat i mars 2014.

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

Investeringar och av- och nedskrivningar

Periodens investeringar uppgick till 84 Mkr (71). Av- och nedskrivningarna uppgick till 70 Mkr (507).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 1 340 (1 399) personer.

Transaktioner med närstående

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

Bolaget har ett lån från huvudägaren Konsumentföreningen Stockholm på 400 Mkr till marknadsmässiga ränte- och covenantvillkor. Därtill har ett nytt låneavtal tecknats med Konsumentföreningen Stockholm, som efter omförhandling efter periodens slut ger bolaget ett låneutrymme på ytterligare 100 Mkr.

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

Betald skatt

Koncernen har under perioden betalat skatt om 6 Mkr (4).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 108 Mkr (80). Resultatet efter finansnetto uppgick till -60 Mkr (-428). Investeringar uppgick till 27 Mkr (34).

Framtidsutsikter

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

Redovisningsprinciper

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

Press och analytikermöte

Med anledning av dagens rapport för tredje kvartalet 2011/2012 inbjuder RNB till ett press- och analytikermöte. Mötet kommer att hållas i bolagets lokaler på Regeringsgatan 29 idag den 27 juni 2012 klockan 09:30.

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.
- Ränteexponering för koncernens nettolåneskuld.
- Finansiella avtalsvillkor 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 2010/2011.

Kommande informationstillfällen

Bokslutsrapport för 2011/2012

24 oktober 2012

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

Stockholm den 27 juni 2012
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

Styrelsen och Verkställande Direktören för RNB RETAIL AND BRANDS

Laszlo Kriss Styrelsens ordförande	Lilian Fossum Biner Vice ordförande	Jan Carlzon Styrelseledamot
---------------------------------------	--	--------------------------------

Torsten Jansson Styrelseledamot	Mikael Solberg Styrelseledamot	Per Thunell Styrelseledamot
------------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------

Ivar Fransson Styrelseledamot	Magnus Håkansson Verkställande Direktör
----------------------------------	--

För mer information, vänligen kontakta

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

Informationen är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 juni 2012, kl. 07:00.

Revisorsrapport avseende översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) per 31 maj 2012 och den niomånadersperiod 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 2012
Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

TOTALRESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	Senaste	12 månader
	Mar 2012- maj 2012	Mar 2011- maj 2011	Sep 2011- maj 2012	Sep 2010- maj 2011	12 mån	Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	612,9	674,9	2 120,5	2 234,5	2 851,7	2 965,7
Handelsvaror	-303,9	-402,9	-1 089,7	-1 167,2	-1 497,8	-1 575,3
Bruttoresultat	309,0	272,0	1 030,8	1 067,3	1 353,9	1 390,4
Övriga rörelseintäkter	5,2	2,3	12,6	20,1	14,1	21,6
Övriga externa kostnader	-168,7	-197,8	-568,6	-576,2	-758,3	-765,9
Personalkostnader	-156,0	-158,0	-478,9	-479,2	-627,9	-628,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-23,2	-20,3	-69,6	-75,8	-89,9	-96,1
Nedskrivning av goodwill och varumärke	-	-431,2	0,0	-431,2	0,0	-431,2
Reaförlust vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-33,7	-533,0	-73,7	-475,0	-108,2	-509,5
Finansiella intäkter	-1,0	1,1	4,6	3,1	8,3	6,8
Finansiella kostnader	-11,4	-6,9	-38,3	-25,3	-47,0	-34,0
Orealiserat resultat på terminskontrakt	4,6	3,2	6,0	-5,0	13,1	2,1
Finansnetto	-7,8	-2,6	-27,7	-27,2	-25,6	-25,1
Resultat före skatt	-41,5	-535,6	-101,4	-502,2	-133,8	-534,6
Skatt på periodens resultat	9,9	84,0	22,7	74,6	37,5	89,4
Periodens resultat	-31,6	-451,6	-78,7	-427,6	-96,3	-445,2
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,6	-0,2	-0,3	-2,1	1,9	0,1
Totalresultat för perioden	-31,0	-451,8	-79,0	-429,7	-94,4	-445,1
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-31,6	-451,6	-78,7	-427,6	-96,3	-445,2
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-31,0	-451,8	-79,0	-429,7	-94,4	-445,1
Icke bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,19	-2,73	-0,48	-2,58	-0,58	-2,69
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	165 425	165 425	165 425	165 425	165 425	165 425

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2012-05-31	2011-05-31	2011-08-31
Tillgångar			
Goodwill	685,1	685,1	685,1
Varumärke	259,7	259,7	259,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	117,2	86,1	95,0
Materiella anläggningstillgångar	126,7	130,4	131,9
Långfristiga fordringar	0,0	0,2	0,0
Varulager	432,1	521,5	573,1
Övriga omsättningstillgångar	285,5	342,8	334,3
Summa tillgångar	1 906,3	2 025,8	2 079,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	880,4	974,8	959,4
Eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	-	-
Långfristiga skulder	440,2	479,2	456,5
Kortfristiga skulder	585,7	571,8	663,2
Summa eget kapital och skulder	1 906,3	2 025,8	2 079,1

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2011- maj 2012	Sep 2010- maj 2011	Sep 2010- aug 2011
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-73,7	-475,0	-509,5
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	51,6	479,5	495,0
Erhållen ränta och andra finansiella intäkter	4,6	3,1	6,8
Erlagd ränta	-37,0	-23,4	-30,4
Övrigt	-5,7	-3,9	-6,4
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-60,2	-19,7	-44,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	141,0	41,1	-9,9
Förändring av rörelsefordringar och skulder	-72,9	-88,2	36,4
Förändringar i rörelsekapital	68,1	-47,1	26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,9	-66,7	-18,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-63,4	-48,7	-77,7
Kassaflöde efter investeringar	-55,5	-115,4	-95,7
Finansieringsverksamheten			
Förändring av skulder till kreditinstitut	21,6	-	-
Förändring av checkkredit	4,2	127,1	105,3
Övrigt	-3,6	-3,4	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,2	123,7	99,7
Periodens kassaflöde	-33,3	8,3	4,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2011- maj 2012	Sep 2010- maj 2011	Sep 2010- aug 2011
Ingående balans	959,4	1404,5	1404,5
Periodens resultat	-78,7	-427,6	-445,2
Övrigt totalresultat	-0,3	-2,1	0,1
Förändringar i eget kapital hänförligt till minoritetsägare	-	-	-
Belopp vid periodens utgång	880,4	974,8	959,4

NYCKELTAL

		9 månader Sep 2011- maj 2012	9 månader Sep 2010- maj 2011	12 månader Sep 2010- aug 2011
Bruttomarginal	%	48,6	47,8	46,9
Rörelsemarginal	%	-3,5	-21,3	-17,2
Vinstmarginal	%	-3,7	-19,1	-15,0
Soliditet	%	46,2	48,1	46,1
Räntetäckningsgrad	ggr	-1,6	-15,6	-14,7
Nettoskuld	Mkr	549,9	530,6	507,2
Nettoskulsättningsgrad	%	62,5	54,4	52,9
Medelantal årsanställda, heltid		1 340	1 399	1 435
Genomsnittligt antal aktier (tusental)		165 425	165 425	165 425
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		165 425	165 425	165 425
Resultat efter skatt per aktie	Kr	-0,48	-2,58	-2,69
Eget kapital per aktie vid pe	Kr	5,32	5,89	5,80

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	3 månader Mar 2012- maj 2012	3 månader Mar 2011- maj 2011	9 månader Sep 2011- maj 2012	9 månader Sep 2010- maj 2011	Senaste 12 mån 12 mån	12 månader Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning, Mkr						
Polarn O. Pyret	101,5	102,4	394,4	372,6	502,5	480,7
Varuhus	203,8	223,3	729,7	772,4	985,2	1 027,9
Brothers & Sisters	131,0	146,8	413,2	441,8	557,4	586,0
JC	178,7	203,1	592,4	651,0	820,3	878,9
Övrigt	-2,2	-0,7	-9,3	-3,3	-13,8	-7,8
Summa	612,8	674,9	2 120,4	2 234,5	2 851,6	2 965,7
Rörelseresultat, Mkr						
Polarn O. Pyret	0,1	8,5	33,3	58,2	44,5	69,4
Varuhus	1,2	5,1	31,1	55,9	48,9	73,7
Brothers & Sisters	-13,5	0,2	-22,8	10,8	-27,7	5,9
JC	-13,2	-525,5	-88,1	-540,9	-133,9	-586,7
Övrigt	-8,3	-21,3	-27,2	-59,0	-40,0	-71,8
Summa	-33,7	-533,0	-73,7	-475,0	-108,2	-509,5

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2012	2011/2012	2011	2011	2011	2010/2011
	Mar-maj	Dec-feb	Sep-nov	Jun-aug	Mar-maj	Dec-feb
Nettoomsättning	612,9	754,0	753,6	731,2	674,9	772,4
Handelsvaror	-303,9	-420,6	-365,2	-408,1	-402,9	-391,2
Bruttovinst	309,0	333,4	388,4	323,1	272,0	381,2
Bruttovinstmarginal	50,4%	44,2%	51,5%	44,2%	40,3%	49,4%
Övriga rörelseintäkter	5,2	4,8	2,6	1,5	2,3	11,5
Övriga externa kostnader	-168,7	-185,4	-214,5	-189,7	-197,8	-183,3
Personalkostnader	-156,0	-160,2	-162,7	-149,0	-158,0	-162,8
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-23,2	-17,7	-28,7	-20,3	-20,3	-35,3
Nedskrivning av goodwill och varumärke	-	-	-	0,0	-431,2	-
Reaförlust vid försäljning av dotterbolag	-	-	-	-0,1	-	-
Rörelseresultat	-33,7	-25,1	-14,9	-34,5	-533,0	11,3
Finansiella intäkter	-1,0	3,6	2,0	3,7	1,1	1,0
Finansiella kostnader	-11,4	-15,4	-11,5	-8,7	-6,9	-9,3
Orealiserat resultat på terminskontrakt	4,6	-4,7	6,1	7,1	3,2	-10,3
Resultat efter finansnetto	-41,5	-41,6	-18,3	-32,4	-535,6	-7,3
Skatt	9,9	22,1	-9,3	14,8	84,0	-2,3
Periodens resultat	-31,6	-19,5	-27,6	-17,6	-451,6	-9,6
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,6	-0,5	-0,4	2,1	-0,2	-1,4
Totalresultat för perioden	-31,0	-20,0	-28,0	-15,5	-451,8	-11,0

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	Senaste	12 månader
	Mar 2012- maj 2012	Mar 2011- maj 2011	Sep 2011- maj 2012	Sep 2010- maj 2011	12 mån	Sep 2010- aug 2011
Nettoomsättning	35,9	29,7	107,7	80,2	128,1	100,6
Övriga rörelseintäkter	0,2	1,1	0,6	4,8	1,5	5,7
	36,1	30,8	108,3	85,0	129,6	106,3
Övriga externa kostnader	-24,5	-34,8	-80,3	-85,2	-97,3	-102,2
Personalkostnader	-15,4	-10,9	-46,9	-30,0	-59,1	-42,2
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-5,4	-5,2	-9,9	-29,1	-14,6	-33,8
Rörelseresultat	-9,2	-20,1	-28,8	-59,3	-41,4	-71,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-368,0	0,0	-353,0	-40,8	-393,8
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,1	2,1
Finansiella kostnader	-10,5	-5,6	-29,5	-15,4	-40,1	-26,0
Resultat efter finansiella poster	-19,7	-393,7	-58,3	-427,7	-120,2	-489,6
Skatter	5,7	6,8	15,7	19,6	13,9	17,8
Resultat efter skatt	-14,0	-386,9	-42,6	-408,1	-106,3	-471,8

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	2012-05-31	2011-05-31	2011-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	86,0	69,6	65,7
Materiella anläggningstillgångar	2,8	8,9	5,6
Finansiella anläggningstillgångar	1 146,9	1 146,7	1 146,7
Uppskjutna skattefordringar	57,2	43,2	41,4
Övriga omsättningstillgångar	220,7	370,5	262,1
Summa tillgångar	1 513,6	1 638,9	1 521,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	877,0	983,3	919,6
Obeskattade reserver	12,5	12,5	12,5
Långfristiga skulder	400,0	400,0	400,0
Kortfristiga skulder	224,1	243,1	189,4
Summa eget kapital och skulder	1 513,6	1 638,9	1 521,5

ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	12-05-31	12-02-28	11-11-30	11-08-31	11-05-31	11-02-28
Egna butiker Sverige	195	181	179	170	169	168
Egna butiker Norge	0	13	20	22	24	27
Egna butiker Finland	27	27	27	22	25	25
Egna butiker Danmark	0	0	1	1	1	1
Franchisebutiker Sverige	95	110	116	120	124	125
Franchisebutiker utomlands	60	59	59	57	57	55
Totalt	377	390	402	392	400	401

ANTAL BUTIKER

Polarn O. Pyret	2012-05-31			2011-05-31		
	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Sverige	52	12	64	47	14	61
Norge	0	22	22	0	20	20
Finland	0	12	12	0	12	12
England	0	13	13	0	12	12
Skottland	0	2	2	0	2	2
Irland	0	2	2	0	2	2
Island	0	2	2	0	2	2
Estland	0	2	2	0	2	2
Lettland	0	1	1	0	1	1
USA	0	4	4	0	2	2
Totalt	52	72	124	47	69	116

Varuhus	Egna	Egna
Antal butiker	47	50
Total kvadratmeter yta, m2	16 818	18 073

JC	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
JC, Sverige	57	47	104	39	70	109
JC, Norge	0	0	0	24	2	26
JC, Finland	18	0	18	18	0	18
Totalt	75	47	122	81	72	153

Brothers & Sisters	Egna	Franchise	Totalt	Egna	Franchise	Totalt
Brothers, Sverige (singel)	11	17	28	5	15	20
Brothers, Finland (singel)	9	0	9	7	0	7
Sisters, Sverige (singel)	0	0	0	1	0	1
Bro&Sis, Sverige (duo)	28	19	47	28	25	53
Totalt	48	36	84	41	40	81

Not 1 Förvärv

Under 2011/2012 har RNB koncernen förvärvat inkråmet i 21 butiker vars verksamhet tidigare bedrivits av franchisetagare inom JC och Brothers & Sisters. Förvärvsköpeskilling uppgår totalt till 21,2 Mkr och har huvudsakligen erlagts genom kvittning mot utestående fordringar. Verkligt värde på förvävade tillgångar utgörs primärt av hyresrätter och butiksinterior. Under kvartal tre bedöms omsättningen ha påverkats med cirka 15 Mkr av dessa förvärv.



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