

RNB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

4

RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind
BROTHERS

Negativa omstruktureringseffekter

Lägre nettoomsättning i kvartalet men tillväxten i e-handeln fortsatte. Readriven försäljning pressar bruttomarginalerna och därmed resultatet. Omstruktureringsarbetet fortsätter i hög takt men påverkar verksamheterna. Rörelseresultatet före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill uppgick till -32 Mkr (3) i kvartalet.

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade till 552 Mkr (561).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen minskade med -1,3 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige minskade med -0,3 procent, vilket var lägre än marknadens uppgång om 1,3 procent.
- Rörelseresultat före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill uppgick till -32 Mkr (-3).
- Rörelseresultatet uppgick till -101 Mkr (-3).
- Resultat efter skatt uppgick till -106 Mkr (-13).
- Resultat per aktie var -3,13 kronor (-0,38).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -43 Mkr (-39).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 2 267 Mkr (2 238).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen ökade med 0,6 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige ökade med 0,9 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -2,7 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt omstruktureringkostnader uppgick till 29 Mkr (89).
- Rörelseresultat före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill uppgick till -18 Mkr (47).
- Rörelseresultatet uppgick till -110 Mkr (47).
- Resultat efter skatt uppgick till -142 Mkr (36).
- Resultat per aktie var -4,20 kronor (1,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 50 Mkr (10) och efter investeringar -7 Mkr (-57).

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Bolaget offentliggjorde en garanterad nyemission om 85 Mkr. Emissionen är villkorade av beslut på extra bolagsstämma.
- Bolaget offentliggjorde att obligationslånet föreslås bli förlängt med två år till februari 2023.

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 10 oktober klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 850 558 352 (Sverige)

+44 333 3009 030 (Storbritannien)

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

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2018/2019	19 december 2019
Delårsrapport första kvartalet 2019/2020	19 december 2019
Delårsrapport andra kvartalet 2019/2020	26 mars 2020
Delårsrapport tredje kvartalet 2019/2020	25 juni 2020
Delårsrapport fjärde kvartalet 2019/2020	8 oktober 2020

Informationen i denna rapport är sådan som RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 10 oktober 2019, kl. 07:00 (CEST).

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

STORA NEGATIVA OMSTRUKTURERINGSEFFEKTER

Kvartal fyra såväl som helåret 2018/19 har präglats av betydande omstruktureringsekostnader på flera plan. För koncernen har omställningen till separata rörelsedrivande bolag blivit mer krävande för organisationen än vad som hade väntats, men arbetet är snart fullt ut genomfört. För Departments & Stores har året präglats av omställningen av avdelningar inom ramen för NK2020 där några butiker/avdelningar inte är intrimmade ännu och således belastande för resultatet. Brothers är inne i ett vändnings- och ompositioneringsarbete som kommer att ge resultat successivt under verksamhetsåret 2019/20. Polarn O. Pyret som under de senaste åren genomfört ett motsvarande vändnings- och ompositioneringsarbete med positiva resultateffekter som följd men har, utöver vad som ovan nämnts, nu påverkats negativt av ett sortiment som har mottagits sämre kommersiellt jämfört med tidigare säsonger samt delvis legat fel prismässigt.

Försäljningen för RNB i Sverige i fjärde kvartalet var sämre än marknaden med -0,3% LFL jämfört med Stilindex +1,3% LFL. För helåret var motsvarande siffror för RNB +0,9% jämfört med Stilindex på -2,7%.

Rörelseresultaten försämras i alla tre bolagen varav Polarn O. Pyrets resultat försämras mest med såväl svag försäljning som försämrad bruttomarginal. Rörelseresultatet för RNB som helhet före omstruktureringsekostnader och goodwillnedskrivning uppgick i det fjärde kvartalet till -32 Mkr jämfört med -3 Mkr föregående år. Omstruktureringsekostnaderna i kvartalet uppgick till drygt 3 Mkr och 27 Mkr för helåret. Jämförbart rörelseresultat för helåret blev -18 Mkr och EBITDA exklusive omstruktureringsekostnader blev 29 Mkr.

Positiva effekter av reducerade varulager för koncernen med cirka 14 Mkr i kvartalet, jämfört med ökning om 46 Mkr motsvarande kvartal föregående år, och 40 Mkr på helåret medför en total positiv rörelsekapitalförändring på 70 Mkr för helåret. Det har bidragit positivt men ej räckt för att balansera resultatutvecklingen. Som en konsekvens är kassaflödet efter investeringar negativt med cirka 7 Mkr på helåret. Verksamheten som sedan många år har en hög skuldsättning har under året till och från haft en utmanande likviditetssituation. Det fokuserade arbetet med lagerreduktioner i hela koncernen har haft viss negativ påverkan på resultatet (genom lägre inköpsvolym och högre prisnedsättningar).



POLARN O. PYRET – SVAG FÖRSÄLJNING I REAINTENSIV MARKNAD

De två sista kvartalen under verksamhetsåret var svaga försäljningsmässigt och samtidigt med reducerade bruttomarginaler. I huvudsak fortsätter vi med fullföljandet av den tidigare definierade strategin med vilken vi rönt framgångar de senaste åren. E-handelstillväxten fortsätter som en del av omnistrategin. Vi räknar med att det nya sortimentet tas emot bättre redan i höst samtidigt som vi genomför en del taktiska anpassningar av våra prisstegar för att förbättra vår kommersiella effektivitet.

BROTHERS – I ETT VÄNDNINGARBETE

Verksamhetsåret 2018/19 har varit ett omställningsår. Baserat på en bred kundundersökning har en ny marknadsstrategi formulerats. Med ett nytt manér och en delvis justerad position på marknaden kommer Brothers successivt att ha allt bättre förutsättningar att uppnå högre organisk tillväxt. Anpassning och förnyelse av sortimentet med syfte att anpassa det till den nya marknadsstrategin kommer få genomslag i och med leveranserna av vårsortimentet. Vändningsarbetet kommer att ta hela 2019/20 för att nå full effekt.

DEPARTMENTS & STORES STABILISERAS I TAKT MED FÄRDIGBYGGDA AVDELNINGAR

NK-huset i Stockholm har successivt börjat ta form efter ombyggnader och förflyttningar av ett stort antal avdelningar i huset. Detta arbete kommer att vara helt färdigt sommaren 2020. Resultatet de senaste två verksamhetsåren har präglats av detta omfattande omställningsarbete. Effekterna av våra nya avdelningar och därtill effekterna av ett varuhus som i alla delar är attraktivt för kundkretsen blir mer påtagliga efterhand under verksamhetsåret 2019/20. Goodwill avseende Departments & Stores skrevs ned i kvartalet med 65 Mkr.

MAN OF A KIND UNDER UTVÄRDERING

Verksamheten växer, men behöver växa snabbare för att nå ett nollresultat. Innevarande år blir avgörande och potentialen i verksamheten kommer att utvärderas under året.

FRAMTIDSUTSIKTER FÖR RNB

Ett rationaliseringsarbete är under genomförande i alla tre affärsområdena med planerade åtgärder avseende färre timmar i butik, lägre bemanning på huvudkontoret och fortsatt arbete med att minska varulagren. Full kostnadseffekt beräknas uppnås i slutet av nästa verksamhetsår.

Den 30 september offentliggjorde vi en garanterad nyemission om 85 Mkr och en förlängning av obligationslånet med två år till 2023. Detta stärker förutsättningarna för fullföljandet av omstruktureringen av koncernen samt det fortsatta arbetet med utveckling av verksamheterna. Det finns en fortsatt öppenhet för ägarförändringar för ett eller flera av bolagen.

Sammantaget finns förutsättningar för att resultatet skall vända uppåt successivt under verksamhetsåret 2019/20.

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, Departments & Stores, Man of a kind och Polarn O. Pyret. Koncernen har cirka 250 butiker och e-handelsplatser i 10 länder. RNB RETAIL AND BRANDS är noterat på Nasdaq Stockholm (RNBS).

Vision

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

Affärsmodell



Illustrationen ovan beskriver hur företagskulturen, kärnvärdena och 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 butiks-koncept. 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 i 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

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets fjärde kvartal var 552 Mkr (561). De affärsområden som har e-handel såg alla en fortsatt ökning av e-handelsförsäljningen under kvartalet. Brothers och Man of a kind ökade sin nettoomsättning. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen -0,3 procent lägre och för alla länder en minskning med -1,3 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre under kvartalet med 43,9 procent (46,3) där affärsområdet Man of a kind hade en ökande marginal och Brothers en oförändrad. De övriga två affärsområden hade en lägre marginal på grund av fler kampanjer, högre prisnedsättningsgrad och väsentligt negativ valutapåverkan under kvartalet.

Totala omkostnader var högre i kvartalet jämfört med föregående år på grund av främst högre hyres-, omstrukturerings- och personalkostnader.

Under kvartalet har kostnader för omstruktureringen uppgått till 3 Mkr, vilket redovisas i inom "Koncerngemensamt & elimineringar". Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader och personalkostnader. Goodwill hänförlig till affärsområdet Departments & Stores skrevs ned med 65 Mkr i kvartalet efter utförd nedskrivningsprövning.

Rörelseresultatet uppgick till -101 Mkr (-3). Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och nedskrivning av goodwill uppgick till -32 (3).

Finansnettot summerade till -6 Mkr (-8) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med 0 Mkr (-2).

Resultatet efter skatt uppgick till -106 Mkr (-13).

Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige ökade försäljningen inom klädhandeln med 1,3 procent (-3,9) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland ökade med 4,6 procent (-4,1).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 2 267 Mkr (2 238). Affärsområdena Brothers, Man of a kind och Polarn O. Pyret ökade sin nettoomsättning. De affärsområden som har e-handel hade alla en fortsatt betydande ökning av e-handelsförsäljningen under perioden. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen 0,9 procent bättre och för alla länder en ökning med 0,6 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var lägre under perioden med 49,1 procent (49,9), där affärsområdena Departments & Stores och Man of a kind hade ökande marginal. De övriga två affärsområden hade en lägre marginal på grund av fler kampanjer, högre prisnedsättningsgrad och väsentligt negativ valutapåverkan under perioden.

Totala omkostnader var högre i perioden jämfört med föregående år. Främst på grund av högre hyres-, omstrukturerings- och personalkostnader.

I december 2018 beslutade årsstämman att omstrukturera koncernen och göra affärsområdena självständiga samt identifiera strategiska alternativ innefattande möjliga försäljningar av affärsområdena. Omstruktureringskostnader för detta har påverkat perioden med 27 Mkr. Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader, personalkostnader och nedskrivning av anläggningstillgångar om 4 Mkr. Knappt 9 Mkr har påverkat kassaflödet i perioden och drygt 14 Mkr kommer att påverka kassaflödet under år 2020.

Goodwill hänförlig till affärsområdet Departments & Stores skrevs ned med 65 Mkr i fjärde kvartalet efter utförd nedskrivningsprövning.

Rörelseresultatet uppgick till -110 Mkr (47). Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och nedskrivning av goodwill uppgick till -18 (47).

Finansnettot summerade till -32 Mkr (-8) varav icke kassaflödespåverkande realiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med -3 Mkr (14).

Resultatet efter skatt uppgick till -142 Mkr (36).

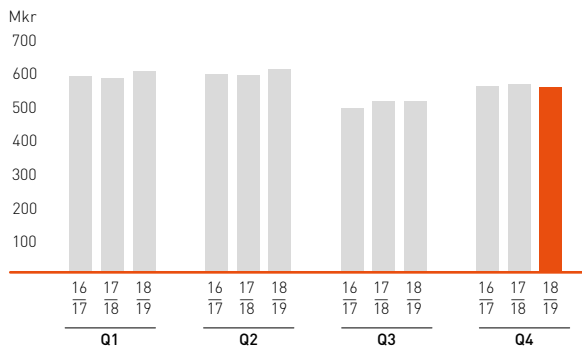
Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -2,2 procent (-2,6) i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -1,5 procent (-1,8).

Koncernen i sammandrag

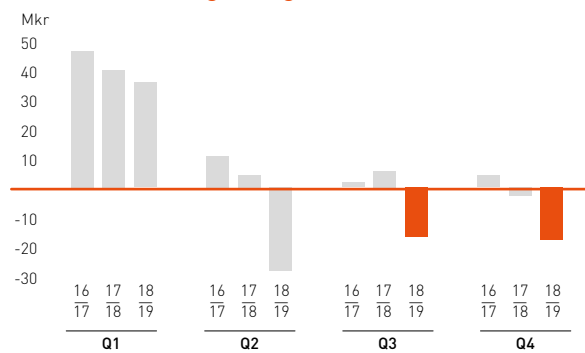
	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2019 -aug 2019	Jun 2018 -aug 2018	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning, Mkr	552	561	2 267	2 238
Bruttovinstmarginal (%)	43,9	46,3	49,1	49,9
Rörelseresultat, Mkr	-101	-3	-110	47
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill, Mkr</i>	-32	-3	-18	47
Resultat efter skatt, Mkr	-106	-13	-142	36
Rörelsemarginal (%)	-18,2	-0,5	-4,9	2,1
<i>Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill (%)</i>	-5,8	-0,5	-0,8	2,1
Resultat per aktie, Kr	-3,13	-0,38	-4,20	1,07
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	-43	-39	50	10
Försäljningsställen, antal	247	261	247	261

Nettoomsättning per kvartal







Rörelseresultat per kvartal

före nedskrivningar av goodwill



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 sep-aug	Andel, %	Rörelseresultat, perioden sept-aug	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
BROTHERS	539Mkr	 24%	-12Mkr	Totalt	54	2	11
				Sverige	43	1	11
				Finland	11	1	
DEPARTMENTS & STORES	920Mkr	 41%	17Mkr*	Totalt	42		
				NK	27		
				Stockholm			
				NK Göteborg	15		
Man of a kind	24Mkr	 1%	-14Mkr	Totalt		1	
POLARN O. PYRET	784Mkr	 35%	20Mkr	Totalt	97	5	29
				Sverige	53	3	7
				Norge	24	1	
				Finland	18	1	1
				England			11
				USA			3
				Estland	2		1
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1

Totalt					193	8	40	6
RNB RETAIL AND BRANDS	2 267Mkr		-45Mkr	233 butiker	14 e-handel	10 länder		

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		Helår	Helår
	Jun 2019 -aug 2019	Jun 2018 -aug 2018	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning, Mkr				
Brothers	139,1	138,2	539,1	537,3
Departments & Stores	229,4	230,8	919,7	923,5
Man of a kind	7,1	4,3	23,5	12,5
Polarn O. Pyret	176,4	187,4	784,4	765,1
Koncerngemensamt & elimineringar	0,0	0,0		0,0
Nettoomsättning	552,0	560,7	2 266,7	2 238,4
Rörelseresultat, Mkr				
Brothers	-3,9	5,3	-12,3	23,1
Departments & Stores*	-6,7	3,1	16,9	28,8
Man of a kind	-3,0	-2,9	-13,6	-12,4
Polarn O. Pyret	-12,1	-0,1	20,0	43,1
Koncerngemensamt & elimineringar	-9,8	-8,2	-56,1	-35,5
Rörelseresultat *	-35,5	-2,8	-45,1	47,1
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader och nedskrivning av goodwill</i>	<i>-32,1</i>	<i>-2,8</i>	<i>-18,2</i>	<i>47,1</i>

* Rörelseresultatet i koncernen är belastat med nedskrivning av goodwill hänförlig till Departments & Stores

BROTHERS

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

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 139 Mkr (138). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 5,1 procent, beräknad i svenska kronor. E-handelsförsäljningen ökade med 21 procent i kvartalet. Butiksförsäljningen ökade varje månad i kvartalet. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket till största del förklaras av färre antal franchisebutiker. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 603 Mkr (603).

Antalet besökare i jämförbara butiker ökade i kvartalet på totalt och i alla länder jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik var oförändrad. Inom e-handeln fortsatte ökningen i antalet besökare medan konverteringsgraden var oförändrad.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var oförändrad i kvartalet jämfört med föregående år, trots en större negativ valutapåverkan i år. Omkostnaderna och periodiseringsposter var högre i kvartalet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -4 Mkr (5), vilket innebär en rörelsemarginal om -2,8 procent (3,8).

Varulagret har minskat under kvartalet och var lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

En egenägd butik stängdes i september. Under kvartalet övertogs franchise-butiken i Luleå och nyöppning sker i slutet på oktober.

I september lanserade Brothers sitt nya kommunikationskoncept "A Brothers world". Med den nya världen vill Brothers b.l.a. förflytta sig från att vara en upklädd kostymdestination till en plats för mer välklätt och casual mode.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 539 Mkr (537). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland ökade med 0,7 procent, beräknad i SEK. E-handelsförsäljningen ökade 1,5 ggr i perioden och butiksförsäljningen minskade

något. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i perioden jämfört med motsvarande perioden föregående år, vilket förklaras av färre antal franchisebutiker. Antalet besökare i jämförbara fysiska butiker var på en stabil nivå i båda länderna. Inom e-handeln ökade antalet besökare i båda länderna varje månad under året. Konverteringsgraden ökade väsentligt i de båda länderna.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i perioden jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av högre prisnedsättningsgrad, högre outletförsäljning och negativ valutapåverkan. Omkostnaderna var högre i perioden, där lokal- och personalkostnader står för ökningen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12 Mkr (23), vilket innebär en rörelsemarginal om -2,3 procent (4,3).

Varulagret har minskat under perioden och är lägre vid utgången av året jämfört med föregående år.

Under perioden har sju butiker stängts och tre har öppnats.



DEPARTMENTS & STORES

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

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 229 Mkr (231), en minskning med -0,6 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen ökade i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, där juli och augusti uppvisade tydliga ökning. Snittköpet per kund ökade medan konverteringsgraden sjönk.

Bruttovinstmarginalen var lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var högre i kvartalet jämfört med föregående år, främst på grund av lokal- och personalkostnader för nyöppnade avdelningar. Goodwill hänförlig till affärsområdet skrevs ned med 65 Mkr i kvartalet efter utförd nedskrivningsprövning.

Rörelseresultatet uppgick till -58 Mkr (3). Rörelseresultatet före nedskrivning goodwill uppgick till -7 Mkr (3), med en rörelsemarginal om -2,9 procent (1,3).

Affärsområdets varulager minskade under kvartalet och var på samma nivå vid utgången av kvartalet jämfört med föregående år. Detta trots större butiksyta jämfört med föregående år.

Takten i ombyggnationer på varuhusen har fortsatt. NK Details öppnade i september 2019 där det finns ett brett utbud av exklusiva smycken och solglasögon. NK Manlig Depå, som är en specialavdelning för underkläder, rakapparater, dofter samt hår- och hudvårdsprodukter flyttade till ett nytt plan och nyöppnade i september.

Andra aktörer i Stockholmsvaruhuset har haft nyheter i kvartalet som ingår i förnyelseprojektet NK2020. NK i Stockholm öppnade en ny premiumdestination inom sport och livsstil. NK Travel Essentials med ett utbud av väskor öppnade i Stockholm.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 920 Mkr (924), en minskning med -0,4 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var något färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet per kund var högre och konverteringsgraden lägre.

Bruttovinstmarginalen var högre jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnaderna var högre i perioden jämfört med föregående år, främst på grund av lokalkostnader för nyöppnade avdelningar. Goodwill hänförlig till affärsområdet skrevs ned med 65 Mkr i fjärde kvartalet efter utförd nedskrivningsprövning.

Rörelseresultatet uppgick till -48 Mkr (29).

Rörelseresultatet före nedskrivning goodwill uppgick till 17 Mkr (29), med en rörelsemarginal om 1,8 procent (3,1).

Affärsområdets varulager var på en oförändrad nivå under perioden. Detta trots större butiksyta jämfört med föregående år.

Under perioden har ett flertal ombyggnationer genomförts. NK Fine Jewellery & Watches i Stockholm flyttades och byggdes kraftigt om. NK Beauty har utökad ytan och lanserat ett flertal nya varumärken och tjänster. En outletbutik öppnades i slutet på maj på Stockholm Quality Outlet i Barkarby. NK Details öppnade i Stockholm.



Man of a kind

Man of a kind ska erbjuda ett kurerat sortiment av de starkaste internationella och skandinaviska varumärkena i en inspirerande miljö med en ledande serviceupplevelse

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 7 Mkr (4). Antalet besökare fortsatte att öka väsentligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var betydligt högre än föregående års kvartal. Omkostnaderna för performance marketing och frakt var lägre i relation till omsättningen både jämfört med föregående år och föregående kvartal.

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-3).

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

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 24 Mkr (13). Antalet besökare mer än fördubblades under perioden jämfört med motsvarande period. Bruttomarginalen var

högre än i föregående års period. Omkostnaderna för performance marketing och frakt var högre i absoluta tal men lägre i förhållande till omsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till -14 Mkr (-12).

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

Under perioden har sortimentet fortsatt att utökas med bl.a. Tom Ford, Moschino, Billionaire, Plein Sport och Maison Kitsuné och lansering har skett av Stone Island, Veilance och Molton Brown. Manlig depå för grooming har också adderats med varumärken såsom Acqua di Parma, Mühle, Gucci och Prada.



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

FJÄRDE KVARTALET, 1 JUNI 2019 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 176 Mkr (187). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder minskade med -7,6 procent jämfört med föregående år, beräknad i svenska kronor. E-handeln fortsatte att öka. Brand sales, total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande tolv månader uppgick till 918 Mkr (891).

Antalet besökare i jämförbara butiker var sammantaget något färre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik sjönk medan snittköpet var oförändrat. Inom e-handeln var antalet besökare något färre men med en ökad konverteringsgrad till ett lägre snittköp.

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år men som till absolut största del förklaras av negativ valutapåverkan.

De operativa omkostnaderna var aningens lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Dock påverkar en redovisningsmässig periodiseringspost, varukostnadsbidrag, resultatet negativt jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -12 Mkr (0), motsvarande en rörelsemarginal om -6,9 procent (-0,1).

Affärsområdets varulagernivå ökade som vanligt under kvartalet men var lägre vid utgången av kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

I kvartalet stängdes totalt fyra butiker i Sverige och Norge.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 31 AUGUSTI 2019

Nettoomsättningen i perioden uppgick till 784 Mkr (765). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade med 0,7 procent jämfört med föregående år, beräknat i svenska kronor. Alla länder minskade sin jämförbara försäljning i fysisk butik men ökade försäljningen inom e-handeln.

Antalet besökare i jämförbara butiker var sammantaget något färre jämfört med motsvarande period föregående år. Konverteringsgraden i butik var lägre med ett oförändrat snittköp. Inom e-handeln ökade antalet besökare och konverteringsgrad men med ett något lägre snittköp.

Bruttovinstmarginalen i perioden var lägre än motsvarande period föregående år som en effekt av fler prisaktiviteter, kampanjer och väsentligt negativ valutapåverkan.

Omkostnaderna var högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (43), motsvarande en rörelsemarginal om 2,5 procent (5,6).

Affärsområdets varulagernivå har minskat under perioden och var vid utgången av perioden lägre än vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Under perioden har Polarn O. Pyret erhållit flera utmärkelser. Företaget vann kategorin Årets Inredningskoncept på Habit Modogalan 2018. Under 2019 erhöles "Signumpriset" för bästa nordiska varumärkesvärd, "Sveriges Grönaste Varumärke 2018" inom kläder och "Bästa etiska varumärke" i 2019 Babyccino Awards.

Under perioden har nio egna butiker stängts och fyra har öppnats samt att verksamheten i Estland har övertagits.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 112 Mkr jämfört med 1 225 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 235 Mkr jämfört med 389 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 21,1 procent jämfört med 31,8 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 31 augusti till 458 Mkr jämfört med 499 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassafflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 70 Mkr (-61). Kassafflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50 Mkr (11) i perioden. Efter investeringar var kassafflödet -7 Mkr (-56).

Nettolåneskulden ökade till 442 Mkr jämfört med 434 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 58 Mkr jämfört med 65 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

INVESTERINGAR SAMT AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 60 Mkr (67). Av- och nedskrivningarna uppgick till -47 Mkr (-42). Nedskrivning av godwill, relaterad till segmentet Departments & Stores, om -65 Mkr genomfördes i kvartal fyra.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda minskade under perioden till 992 (1 021).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående under räkenskapsåret som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. I september 2019 offentliggjordes en nyemission där bolagets två största ägare åtagit sig att teckna motsvarande cirka 45 procent av det totala emissionsbeloppet. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2017/2018, not 34.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 2 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgängsförda förlustavdrag, om 711 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, förväntas skattekostnaden vara fortsatt låg. För ytterligare information, se årsredovisningen 2017/2018, not 9.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 103 Mkr (92). Resultatet efter finansnetto uppgick till -35 Mkr (1). Investeringar uppgick till 22 Mkr (26).

SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelser 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 substantiellt högst andel av årets rörelseresultat. 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 kassafflöden där den bedömt största risken är hänförlig till varuinköpen som sker i utländska valutor.
- Ränterisk för koncernens låneskuld.
- Likviditetsrisk för koncernens finansiella skulder.

Rörelserelaterade risker

- Efterfrågan på RNB:s produkter påverkas, liksom för all detaljhandel, av förändringar i det allmänna konjunkturläget, konsumtionsbeteende, säsongvariation 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 2017/2018, not 35.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Bolaget offentliggjorde den 30 september att styrelsen hade beslutat att genomföra en fullt ut garanterad nyemission av aktier som beräknas tillföra cirka 84,8 Mkr. Nyemissionen är villkorad av godkännande från extra bolagsstämma som kommer att hållas den 30 oktober 2019.

Bolaget offentliggjorde den 30 september att obligationsinnehavare om drygt 83 procent har förbundet sig att vid kommande obligationsinnehavaremöte i mitten av oktober 2019 rösta för ändrade villkor. Bland annat en förlängning av obligationens löptid med två år till februari 2023.

Bolaget offentliggjorde även den 30 september att det förväntade rörelseresultatet för kvartal fyra och helår skulle avvika väsentligt från tidigare kvartal och helår.

GRANSKNING

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

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 10 oktober 2019
Styrelsen och verkställande direktören för
RNB RETAIL AND BRANDS AB (publ)

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

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2019 -aug 2019	Jun 2018 -aug 2018	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	552,0	560,7	2 266,7	2 238,4
Handelsvaror	-309,4	-301,0	-1 154,1	-1 122,0
Bruttoresultat	242,6	259,7	1 112,6	1 116,4
Övriga rörelseintäkter	5,8	6,5	29,6	33,8
Övriga externa kostnader	-141,3	-133,1	-570,4	-516,9
Personalkostnader	-132,0	-124,8	-570,2	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-10,6	-11,1	-46,7	-41,9
Nedskrivning av goodwill	-65,0	-	-65,0	-
Rörelseresultat	-100,5	-2,8	-110,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,4	2,7	2,2	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,2	-9,1	-32,0	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-0,1	-1,5	-2,6	13,8
Finansnetto	-5,9	-7,9	-32,4	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-106,4	-10,7	-142,5	38,7
Skatt på periodens resultat	0,2	-2,1	0,1	-2,3
Periodens resultat	-106,2	-12,8	-142,4	36,4
Övrigt totalresultat				
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>				
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5,3	2,7	15,2	28,3
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-8,4	-1,6	-28,4	-1,6
Omräkningsdifferenser	1,0	-0,7	1,2	-3,5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-108,3	-12,4	-154,4	59,6
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-106,2	-12,8	-142,4	36,4
	-106,2	-12,8	-142,4	36,4
Totalt resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-108,3	-12,4	-154,4	59,6
	-108,3	-12,4	-154,4	59,6
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-3,13	-0,38	-4,20	1,07
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2019 -aug 2019	Jun 2018 -aug 2018	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-100,5	-2,8	-110,1	47,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	1,4	-2,2	2,2	0,3
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-8,5	-4,7	-29,7	-17,3
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	72,7	12,1	115,3	43,1
Betald skatt	2,0	-1,7	2,0	-1,7
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-32,9	0,7	-20,3	71,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring av varulager	13,7	-45,7	40,3	-69,6
Förändring i kortfristiga fordringar	-30,5	-5,1	-4,6	-6,7
Förändring i kortfristiga skulder	7,0	11,0	34,2	15,2
Förändringar i rörelsekapital	-9,7	-39,8	70,0	-61,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,6	-39,1	49,7	10,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-5,0	-17,7	-56,9	-66,9
Kassaflöde efter investeringar	-47,6	-56,8	-7,2	-56,5
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit	32,9	26,3	6,6	26,3
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	0,1	0,0	0,0
Emittering av företagsobligation	0,0	0,3	0,0	395,1
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	-380,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	-10,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32,9	26,7	6,6	31,2
Periodens kassaflöde	-14,7	-30,0	-0,6	-25,3
Likvida medel vid årets början	25,4	41,7	11,3	36,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,3	-0,1	0,2
Likvida medel vid årets slut	10,6	11,3	10,6	11,3

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2019-08-31	2018-08-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	386,3	446,9
Materiella anläggningstillgångar	84,8	77,3
Finansiella anläggningstillgångar	9,7	13,5
Summa anläggningstillgångar	480,8	537,7
Varulager	458,4	499,3
Kortfristiga fordringar	162,1	177,2
Likvida medel	10,6	11,3
Summa omsättningstillgångar	631,1	687,8
Summa tillgångar	1 111,9	1 225,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	235,0	389,4
Summa eget kapital	235,0	389,4
Långfristiga skulder	422,7	418,5
Kortfristiga skulder	454,2	417,6
Summa skulder	876,9	836,1
Summa eget kapital och skulder	1 111,9	1 225,5

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2018 –aug 2019	Sep 2017 –aug 2018
Ingående balans	389,4	340,0
Periodens resultat	-142,4	36,4
Övrigt totalresultat		
Förändringar kassaflödessäkringar	15,2	28,3
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-28,4	-1,6
Omräkningsdifferenser	1,2	-3,5
Årets totalresultat	-154,4	59,6
Utdelning till aktieägare	0,0	-10,2
Belopp vid periodens utgång	235,0	389,4

Nyckeltal

Mkr	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Bruttovinstmarginal, %	49,1	49,9
Rörelsemarginal, %	-4,9	2,1
Soliditet, %	21,1	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,1	2,4
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	-7,0	4,9
Nettoskuld, Mkr	442,3	433,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	188,2	111,3
Avkastning på eget kapital, %	-45,6	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-14,2	8,4
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-4,20	1,07
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	6,93	11,48
Antal årsanställda	992	1 021

Se Definitioner nyckeltal sidan 22

Aktieägare

Största aktieägare per 2019-08-31

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 722 813	5,1
Catella Fondförvaltning	1 586 581	4,7
Hans Björstrand	1 474 000	4,4
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 141 977	3,4
Pareto Securities AS	986 249	2,9
Youplus Assurance	346 500	1,0
Johan Fahlin	335 503	1,0
Anders Olsson	330 349	1,0
Summa 10 största aktieägarna	23 170 570	68,5
Övriga	10 741 606	31,5
Total	33 912 176	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018
Nettoomsättning	552,0	560,7	511,3	509,5	603,9	587,2	599,5	580,9
Handelsvaror	-309,4	-301,0	-244,3	-243,1	-323,9	-312,1	-276,5	-265,8
Bruttoresultat	242,6	259,7	267,0	266,4	280,0	275,1	323,0	315,1
Övriga rörelseintäkter	5,8	6,5	9,3	9,3	7,9	9,4	6,6	8,7
Övriga externa kostnader	-141,3	-133,1	-145,5	-123,1	-142,3	-128,0	-141,3	-132,7
Personalkostnader	-132,0	-124,8	-137,8	-137,0	-158,4	-141,9	-142,0	-140,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-10,6	-11,1	-9,9	-10,0	-15,5	-10,3	-10,7	-10,5
Nedskrivning av goodwill	-65,0	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-100,5	-2,8	-16,9	5,6	-28,3	4,3	35,6	40,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,4	2,7	0,1	1,2	0,0	-0,7	0,7	2,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,2	-9,1	-8,4	-9,4	-7,5	-3,0	-8,9	-5,9
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-0,1	-1,5	0,1	5,8	-0,8	0,2	-1,8	9,3
Finansnetto	-5,9	-7,9	-8,2	-2,4	-8,3	-3,5	-10,0	5,4
Resultat efter finansiella poster	-106,4	-10,7	-25,1	3,2	-36,6	0,8	25,6	45,4
Skatt på kvartalets resultat	0,2	-2,1	-1,8	-0,2	1,9	0,0	-0,2	0,0
Kvartalets resultat	-106,2	-12,8	-26,9	3,0	-34,7	0,8	25,4	45,4
Övrigt totalresultat								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5,3	2,7	5,2	7,7	6,0	4,2	-1,3	13,7
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-8,4	-1,6	-7,8	3,9	-5,9	-0,3	-6,3	-3,6
Omräkningsdifferenser	1,0	-0,7	0,2	-0,3	-0,9	-1,5	0,9	-1,0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för kvartalet	-108,3	-12,4	-29,3	14,3	-35,5	3,2	18,7	54,5

Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q4		Q3		Q2		Q1	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018
Bruttovinstmarginal, %	43,9	46,3	52,2	52,3	46,4	46,8	53,9	54,2
Rörelsemarginal, %	-18,2	-0,5	-3,3	1,1	-4,7	0,7	5,9	6,9
Avkastning på eget kapital, %	-36,7	-3,2	-7,5	0,8	-8,9	0,2	6,4	12,4
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	-3,13	-0,38	-0,79	0,09	-1,02	0,02	0,75	1,34
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	6,93	11,48	10,12	11,85	10,99	11,43	12,03	11,63
Eget kapital	235,0	389,4	343,3	401,8	372,6	387,5	408,1	394,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-1,3	-1,1	0,5	0,1	0,8	-0,5	1,4	1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,6	-38,9	18,4	3,0	27,0	-15,9	46,9	62,4
Aktiekurs vid kvartalets slut	3,8	8,3	4,7	7,3	6,0	8,8	6,7	11,3

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		12 månader	Helår
	Jun 2019 -aug 2019	Jun 2018 -aug 2018	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	23,7	23,5	103,5	92,4
Övriga rörelseintäkter	0,6	-0,1	4,8	4,6
	24,3	23,4	108,3	97,0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-21,4	-17,0	-88,5	-70,0
Personalkostnader	-9,8	-11,8	-58,6	-51,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-3,2	-2,9	-17,7	-11,6
Rörelseresultat	-10,1	-8,3	-56,5	-35,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-25,0	44,7	45,0	44,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,5	-2,3	5,0	14,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,4	-6,8	-28,5	-22,1
Resultat efter finansiella poster	-41,0	27,3	-35,0	0,9
Skatter	-	-	-	-
Periodens resultat	-41,0	27,3	-35,0	0,9

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2019-08-31	2018-08-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	23,2	40,0
Materiella anläggningstillgångar	1,5	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	520,3	567,0
Övriga kortfristiga fordringar	201,9	140,4
Likvida medel	0,0	0,0
Summa tillgångar	746,9	751,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	224,1	259,1
Långfristiga skulder	399,9	395,1
Kortfristiga skulder	122,9	97,0
Summa eget kapital och skulder	746,9	751,2

Avstämning av nyckeltal

Mkr	12 månader	Helår
	Sep 2018 -aug 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	2 266,7	2 238,4
Handelsvaror	-1 154,1	-1 122,0
Bruttoresultat	1 112,6	1 116,4
Övriga rörelseintäkter	29,6	33,8
Övriga externa kostnader	-570,4	-516,9
Personalkostnader	-570,2	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-46,7	-41,9
Nedskrivning av goodwill	-65,0	-
Rörelseresultat (EBIT)	-110,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32,0	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-2,6	13,8
Finansnetto	-32,4	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-142,5	38,7
Justeringar:		
Skatt på periodens resultat	0,1	-2,3
Periodens resultat	-142,4	36,4
Rörelseresultat	-110,1	47,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	46,7	41,9
Nedskrivning av goodwill	65,0	-
Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)	1,6	89,0
Lån	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskillning	22,8	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	397,2	395,1
Övriga långfristiga skulder	2,7	0,0
Långfristiga skulder	422,7	418,5
Lån	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskillning	22,8	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	397,2	395,1
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	32,9	26,3
Likvida medel	-10,6	-11,3
Nettoskuld	442,3	433,5
Eget kapital IB	389,4	340,0
Eget kapital UB	235,0	389,4
Genomsnittligt eget kapital	312,2	364,7
Totala tillgångar	1 111,9	1 225,5
Leverantörsskulder	-215,2	-204,1
Övriga kortfristiga skulder	-206,1	-187,2
Sysselsatt kapital	690,6	834,2
Periodens resultat	-142,4	36,4
Genomsnittligt eget kapital	312,2	364,7
Avkastning på eget kapital, %	-45,6	10,0
Sysselsatt kapital IB	834,2	739,1
Sysselsatt kapital UB	690,6	834,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	762,4	786,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32,0	-27,4
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	-2,6	0,0
Resultat efter finansiella poster	-142,5	38,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	762,4	786,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-14,2	8,4
Rörelseresultat	-110,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,2	5,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	13,8
Resultat efter finansiella intäkter	-107,9	66,1

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

Nettoskldsättningsgrad

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 terminskontrakt.

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 i Sverige, mätt på jämförbara enheter och i löpande priser. Presenteras av Svensk Handel Stil. HUI Research ansvarar för insamling och bearbetning.

Rörelseresultat före omstruktureringskostnader

Rörelseresultat enligt resultaträkningen exklusive kostnader som är hänförliga till de separation- och avyttringsprojekt som beslutades på årsstämman 20 december 2018.

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 2017/2018 med undantag för att koncernen fr.o.m. den 1 september 2018 tillämpar IFRS 9 och IFRS 15.

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

Från och med kvartal fyra 2016/2017 redovisar koncernen i delårsrapporten realiserat resultat på valutasäkringar som inte klarar kraven på säkringsredovisning på egen rad i finansnettot.

Brothers omklassificerade i kvartal tre 2017/2018 vidarefakturerade hyror från Nettoomsättning till Övriga rörelseintäkter. Tidigare perioder har justerats.

IFRS 9 Finansiella instrument. Koncernen har utvärderat reservering av osäkra kundfordringar och övergången till IFRS 9 innebar inte några väsentliga effekter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. RNB koncernens huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av varor till konsument och franchisetagare där prestationsåtagandet, tidpunkten för när kunden tar kontroll över varan, samt betalningen är tydligt urskiljbara. Övergången till IFRS 15 innebar inte någon väsentlig effekt för RNB koncernens intäktredovisning. Tidpunkten för när kontroll över varorna går över till kund överensstämmer med den tidpunkt RNB koncernen under IAS 18 har redovisat intäkten. Avseende redovisningen av returrätter, bonusprogram och presentkort är koncernens uppfattning att inga väsentliga skillnader fanns vid övergången till IFRS 15.

Nya IFRS-standarder som utgivits men som ännu ej tillämpas

Från 1 september 2019 kommer RNB att rapportera i enlighet med standarden *IFRS 16 Leasingavtal* där leasingavtal redovisas i balansräkningen och alla leasingkostnader redovisas som avskrivningar och räntekostnader. Koncernens leasingavtal avser till största del hyresavtal för butikslokaler. De främsta effekterna av IFRS 16 kommer att vara:

EBITDA: positiv effekt då samtliga leasingkostnader kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnader (utanför EBITDA). Idag redovisas operationella leasingavtal som rörelsekostnader inom EBITDA.

Eget kapital: ingen effekt eftersom ökningen av nyttjanderätts-tillgångar (nya leasingavtal) bedöms motsvara ökningen av leasingskulder.

Nettoskuld: ökar väsentligt till följd av ökningen av leasingskulder.

RNB kommer att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. RNB kommer även att tillämpa de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen.

Koncernen har påbörjat förberedelser för att implementera standarden och har slutfört en uppgradering av systemstöd samt gjort anpassningar av internredovisning för att efterleva regelverket.

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 upplupet anskaffningsvärde. Koncernens lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Valutaderivat i form av valutaterminer, och valutoptioner 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 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 7 (23) 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

Tickerkoder:

RNBS i Nasdaq OMX
RNBS:SS i Bloomberg
RNBS.ST i Reuters
ISIN-kod: SE0005223674

Frågor om rapporten kan ställas till info@rnb.se