

RNB

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN
1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

2



RNB RETAIL AND BRANDS

POLARN O. PYRET
DEPARTMENTS & STORES

Man of a kind
BROTHERS

Fortsatt ökad e-handel i ett blandat kvartal

Trenden fortsatte även i det andra kvartalet med en bättre försäljningsutveckling än den övriga kläd- och modehandeln i RNBs alla länder. Tillväxten i e-handeln fortsatte att vara kraftig i alla koncept med en ökning på mer än 40% i kvartalet. Readriven försäljning pressade bruttomarginalen och därmed resultatet. Omstruktureringsarbetet har startat och är väl på väg men medför kostnader. Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader uppgick till -12 Mkr (4) i kvartalet.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 604 Mkr (589).
- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen ökade med 2,2 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige ökade med 1,5 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -1,6 procent.
- Rörelseresultat före omstruktureringskostnader uppgick till -12 Mkr (4).
- Rörelseresultatet uppgick till -28 Mkr (4).
- Resultat efter skatt uppgick till -35 Mkr (1).
- Resultat per aktie var -1,02 kronor (0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 27 Mkr (-16).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 1 203 Mkr (1 171).

- Jämförbar försäljning i alla länder för koncernen ökade med 2,3 procent.
- Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige ökade med 2,0 procent, vilket var bättre än marknadens nedgång om -2,7 procent.
- Rörelseresultat före omstruktureringskostnader uppgick till 24 Mkr (44).
- Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (44).
- Resultat efter skatt uppgick till -9 Mkr (46).
- Resultat per aktie var -0,27 kronor (1,36).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 74 Mkr (47).

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Polarn O. Pyret vann två priser. Dels ”Signumpriset” för bästa nordiska varumärkesvård dels ”Sveriges Grönaste Varumärke 2018” inom kläder.
- Årsstämman beslutade att uppdraga åt styrelsen att genomföra en omstrukturering av koncernen.

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 26 mars klockan 10.00 och går att följa via telefonkonferens eller audiosändning.

För att delta vid presentationstillfället vänligen ring telefonnummer:

+46 8 566 427 03 (Sverige)

+44 33 330 092 60 (Storbritannien)

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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet 2018/2019	26 juni 2019
Delårsrapport fjärde kvartalet 2018/2019	10 oktober 2019
Årsstämma 2018/2019	19 december 2019
Delårsrapport första kvartalet 2019/2020	19 december 2019

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 26 mars 2019, kl. 07:00 (CET).

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

OMSTRUKTURERING I ETT TUFFT MARKNADSKLIMAT

Kvartalet innebar en blandad bild för våra verksamheter. Polarn O. Pyret fortsätter sin starka resa såväl operativt som strategiskt där den framgångsrika digitaliseringen är en avgörande komponent. Brothers har haft ett svagt kvartal präglat av operativa utmaningar men omorienteringen mot effektivare digital kommunikation och högre andel e-handel fortsätter enligt plan. Departments & Stores ska bedömas i ljuset av utmaningarna i samband med omställningarna av avdelningarna i förnyelseprojektet NK2020 och får därmed godkänt i kvartalet. RNBs försäljning var starkare än marknaden med +1,5% jämfört med Stilindex på -1,6% för samma period.

E-handeln fortsätter att öka och växte i kvartalet med 42% och stod för 10% av koncernens totala försäljning i kvartalet. Under det senaste året har e-handeln ökat med nära 60% och uppgick till 9% av koncernens totala försäljning.

Rörelseresultatet i kvartalet var -12 Mkr (4) exklusive omstruktureringkostnader.

Omstruktureringsarbetet med syfte att separera de verksamhetsdrivande bolagen pågår för fullt och kommer att genomföras stegvis under 2019. Kostnader för processen summerar till 16 Mkr i kvartalet och innebär en rationalisering av centrala kostnader med uppskattningsvis 15 Mkr årligen fr.o.m. kvartal 3 år 2019/20. Omstruktureringen vilar på att vi har lagt en stark bas i var och en av verksamheterna och att vi håller ett oförändrat operativt fokus på genomförande av affärsplanerna i bolagen. Någon gång efter halvårsskiftet 2019 blir ägarförändringar en möjlighet för något eller flera av bolagen. Arbetsprocesser har etablerats och sonderingar har påbörjats.

PO.P KONKURRENSKRAFTIGT OCH FORTSÄTTER SIN E-HANDELSUTVECKLING

Polarn O. Pyret har arbetat systematiskt med förnyelse i alla väsentliga dimensioner de senaste åren. Det har renderat fina utmärkelser under det gångna året – "Årets lojalitetsprogram" vid Retail Awards och "Årets inredningskoncept" på Habit Modegalan. I innevarande kvartal erhöles "Signumpriset" för bästa nordiska varumärkesvård och "Sveriges Grönaste Varumärke 2018" inom kläder.

E-handeln har fortsatt att öka och uppgick till mer än 20% av försäljningen i kvartalet. Den nya e-handelsplattformen som lanserades i november stärker denna utveckling.

Vi har ett bra sortiment och har köpt in offensivt för att kunna sälja och öka våra marknadsandelar för den kommande vårsäsongen. De offensiva inköpen har inneburit högre varulagerrisk. Vi har delvis justerat detta under kvartalet men med effekt på bruttomarginalen. Därför känns det särskilt tillfredställande att effekten på rörelseresultatet har varit netto positivt. Rörelseresultatet i det andra kvartalet blev 15 Mkr (12) och R12 är rörelseresultatet nu 43 Mkr.

Förutsättningarna är goda att fortsätta den underliggande starka tillväxten för helåret 2018/19. Vi förväntar oss att fortsätta öka marknadsandelarna och e-handeln förväntas att fortsätta att växa.



BROTHERS MED BETYDANDE NEGATIVA ENGÅNGSEFFEKTER

Brothers har haft ett svagt kvartal. Men som koncept står Brothers på en stabil bas med ett fint sortiment som ger värde för pengarna. I butikerna är servicegraden hög.

Brothers totalt sett har noterat en svag försäljningsutveckling under det andra kvartalet med -5,0% i jämförbara butiker. Vår bedömning är att denna utveckling har drivits av problem inom varuförsörjningen med ett nyligen implementerat varustyrningssystem och en tillfälligt försvagad varuförsörjningsfunktion. I tillägg har detta problem medfört ökade personalkostnader. Brothers e-handel ökade med hela 73% i det andra kvartalet, dvs samma höga tillväxttakt som de senaste kvartalen.

Vi bedömer därför att försäljning och resultat kommer att vara avsevärt bättre under kvartal tre och fyra.

Den nya flaggskeppsbutiken som öppnade under november i Gallerian i centrala Stockholm har inte haft den utveckling som var beräknad och har dessvärre medfört en förlust för perioden. Vi bedömer att detta är hänförligt till förseningen av Gallerians färdigställande. Under kvartalet har Brothers stängt tre butiker och därmed belastas resultatet något med stängningskostnader.

Rörelseresultatet i det andra kvartalet blev -17 Mkr (-3) vilket är till följd av lägre ordinarie försäljning, outletförsäljning och negativ valutapåverkan. R12 är rörelseresultatet nu 5 Mkr.

Brothers har en betydande potential i det pågående arbetet med varumärke, digital marknadsföring och e-handelstillväxt för att bättre tydliggöra det starka värdeerbjudandet till kund. Ledningen i Brothers har ett tydligt uppdrag att realisera potentialen inom ovan nämnda områden.

DEPARTMENTS & STORES MED UTMANINGAR SOM AVTAR

Besökstalen fortsätter att sjunka för NK medan besökarna till våra avdelningar minskar mindre än för varuhuset totalt. Förnyelseprojektet NK2020 och dess ombyggnationer i Stockholmsvaruhuset har fortsatt haft en påverkan på utfallet i och med tillfälligt stängda avdelningar. Under kvartalet har två stora Stockholmsavdelningar öppnats; kosmetik samt klock- och juveler, där båda har haft en positiv start. Att NKs saluhall öppnade igen i mars tror vi kommer att ha positiva effekter på besöksantalen till Stockholmsvaruhuset. Vårt ledningsteam gör ett fint arbete med att såväl maximera affärsvolymen givet förutsättningarna och att se till så att vi tar hand om kundflödena, samt därtill hålla i kostnaderna.

Försäljningen i jämförbara butiker minskade i andra kvartalet med -1,4% och har minskat R12 med drygt -3%. Rörelseresultatet blev för kvartalet 6 Mkr (9) och R12 är resultatet 26 Mkr.

Det pågående omvandlingsarbetet avseende NK i Stockholm kommer fortgå under 2019 och beräknas få positiva effekter successivt under året.

MAN OF A KIND FORTSÄTTER ATT ÖKA FÖRSÄLJNINGEN

Man of a kind utvecklas försäljningsmässigt enligt plan, och når i andra kvartalet 6 Mkr (3), men kostnaderna för utvecklingen medför att rörelseresultatet är -5 Mkr (-3). Sortiment, service och tjänster är kontinuerligt under utveckling för att stärka köppplevelse och lojalitet.

FÖRVÄNTAN OCH HÄNDELSEFRAMÖVER

Polarn O. Pyret är konkurrenskraftigt i alla delar och vi förväntar oss en stark tillväxt inom affärsområdet under åren som kommer. Även Brothers har ett starkt värdeerbjudande till sin kundgrupp. E-handeln kommer att fortsätta utvecklas kraftfullt för tre koncept och innebär i sig betydande potential för positiv försäljnings- och resultatutveckling. Vi ser med tillförsikt fram emot att NK2020 ska nå stegvis högre grad av färdigställande och att detta ska kunna ha betydande positiva effekter på besökstal, försäljning och resultat för Departments & Stores.

Polarn O. Pyret och Brothers kommer hösten 2019 att flytta till ett högautomatiserat lager för att säkra fortsatt e-handelstillväxt. Lösningens skalbarhet ger oss förutsättningar att fortsätta växa, ger oss därtill flexibilitet för vårt omnierbjudande och kapaciteten ger oss möjlighet att erbjuda en stark köppplevelse oavsett säsong.

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 drygt 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 butikskoncept. Koncepten kännetecknas av inspirerande butiker, en hög servicegrad med en tydlig digital närvaro och tillgänglighet samt ett attraktivt sortiment. Försäljning sker i större städer, mindre orter och 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

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för årets andra kvartal var 604 Mkr (589). De affärsområden som har e-handel såg alla en fortsatt betydande ökning av e-handelsförsäljningen under kvartalet. Man of a kind och Polarn O. Pyret ökade sin nettoomsättning. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen 1,5 procent bättre och för alla länder en ökning med 2,2 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under kvartalet med 46,4 procent (47,0), där affärsområdena Departments & Stores och Man of a kind hade en stabil eller ökande marginal. De övriga två affärsområden hade en lägre marginal på grund av fler kampanjer och högre prisnedsättningsgrad under kvartalet.

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

I december beslutade årsstämman att omstrukturera koncernen och göra affärsområdena självständiga. Under kvartalet har kostnaderna för detta uppgått till 16 Mkr, vilket redovisas i affärsområdet ”Koncerngemensamt & eliminerings”. Kostnaderna är redovisade inom övriga externa kostnader, personalkostnader och nedskrivning av anläggningstillgångar. Ca 2 Mkr har påverkat kassaflödet i kvartalet och ca 10 Mkr kommer att påverka kassaflödet först under år 2020.

Rörelseresultatet uppgick till -28 Mkr (4). Rörelseresultat före omstruktureringkostnader uppgick till -12 (4).

Finansnettot summerade till -8 Mkr (-4) varav icke kassaflödespåverkande orealiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med -1 Mkr (0).

Resultatet efter skatt uppgick till -35 Mkr (1).

Marknadsutveckling i kvartalet

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -1,6 procent (-6,4) i kvartalet enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -3,2 procent (-2,2).

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Koncernens redovisade nettoomsättning för perioden var 1 203 Mkr (1 171). De affärsområden som har e-handel hade alla en fortsatt betydande ökning av e-handelsförsäljningen under perioden. Man of a kind och Polarn O. Pyret ökade sin nettoomsättning. För jämförbara enheter i Sverige var försäljningen 2,0 procent bättre och för alla länder en ökning med 2,3 procent, beräknad i svenska kronor.

Bruttovinstmarginalen för koncernen var något lägre under perioden med 50,1 procent (50,7), 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 och högre prisnedsättningsgrad under perioden. Totala omkostnader var högre i perioden jämfört med föregående år. Omstruktureringkostnader uppgående till 16 Mkr har påverkat perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (44). Rörelseresultat före omstruktureringkostnader uppgick till 24 (44).

Finansnettot summerade till -18 Mkr (2) varav icke kassaflödespåverkande orealiserat resultat på valutaoptioner har påverkat finansnettot med -3 Mkr (9).

Resultatet efter skatt uppgick till -9 Mkr (46).

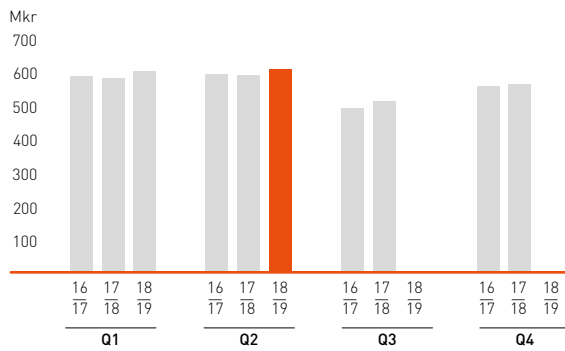
Marknadsutveckling i perioden

I Sverige minskade försäljningen inom klädhandeln med -2,7 procent (-4,3) i perioden enligt Stilindex. Försäljningen av herr-, dam-, och barnkläder i Finland minskade med -3,5 procent (-2,6).

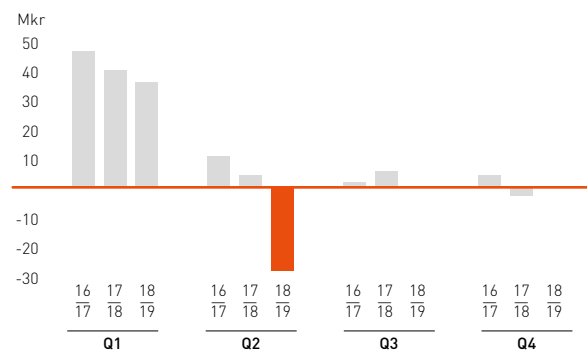
Koncernen i sammandrag

	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2018	Dec 2017	Sep 2018	Sep 2017	Mar 2018	Sep 2017
	-feb 2019	-feb 2018	-feb 2019	-feb 2018	-feb 2019	-aug 2018
Nettoomsättning, Mkr	604	589	1 203	1 171	2 270	2 238
Bruttovinstmarginal (%)	46,4	47,0	50,1	50,7	49,6	49,9
Rörelseresultat, Mkr	-28	4	7	44	10	47
Rörelseresultat före omstruktureringkostnader, Mkr	-12	4	24	44	27	47
Resultat före skatt, Mkr	-37	1	-11	46	-18	39
Resultat efter skatt, Mkr	-35	1	-9	46	-19	36
Rörelsemarginal (%)	-4,7	0,7	0,6	3,8	0,4	2,1
Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader (%)	-2,0	0,7	2,0	3,8	1,2	2,1
Resultat per aktie, Kr	-1,02	0,02	-0,27	1,36	-0,56	1,07
Kassaflöde från löpande verksamhet, Mkr	27	-16	74	47	38	10
Försäljningsställen, antal	253	262			253	261

Nettoomsättning per kvartal







Rörelseresultat per kvartal



Finansiell översikt affärsområden

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

Affärsområde	Nettoomsättning, perioden sep-feb	Andel, %	Rörelseresultat, perioden sept-feb	Egna butiker		Franchise	
				Butiker	E-handel	Butiker	E-handel
BROTHERS	258Mkr	 21%	-14Mkr	Totalt	53	2	13
				Sverige	42	1	13
				Finland	11	1	
DEPARTMENTS & STORES	479Mkr	 40%	18Mkr	Totalt	41		
				NK	26		
				Stockholm			
				NK Göteborg	15		
Man of a kind	12Mkr	 1%	-8Mkr	Totalt		1	
POLARN O. PYRET	455Mkr	 38%	46Mkr	Totalt	100	5	31
				Sverige	55	3	7
				Norge	27	1	
				Finland	18	1	1
				England			11
				USA			3
				Estland			2
				Irland			2
				Skottland			3
				Island			1
				Lettland			1

Totalt					194	8	44	7
RNB RETAIL AND BRANDS	1 203Mkr		7Mkr	238 butiker	15 e-handel	10 länder		

Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2018 -feb 2019	Dec 2017 -feb 2018	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning, Mkr						
Brothers	124,9	132,4	258,1	262,9	532,5	537,3
Departments & Stores	253,1	257,9	478,6	488,3	913,8	923,5
Man of a kind	6,0	3,1	12,2	5,7	19,0	12,5
Polarn O. Pyret	219,9	195,5	454,5	414,5	805,1	765,1
Koncerngemensamt & elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	603,9	588,9	1 203,4	1 171,4	2 270,4	2 238,4
Rörelseresultat, Mkr						
Brothers	-16,9	-3,1	-14,3	4,0	4,8	23,1
Departments & Stores	6,2	9,2	18,1	21,4	25,5	28,8
Man of a kind	-4,5	-3,3	-7,5	-6,2	-13,7	-12,4
Polarn O. Pyret	14,7	11,9	45,5	45,6	43,0	43,1
Koncerngemensamt & elimineringar	-27,9	-10,4	-34,6	-20,5	-49,6	-35,5
Rörelseresultat	-28,4	4,3	7,2	44,3	10,0	47,1
<i>Rörelseresultat före omstruktureringkostnader</i>	<i>-11,9</i>	<i>4,3</i>	<i>23,7</i>	<i>44,3</i>	<i>26,5</i>	<i>47,1</i>

BROTHERS

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

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 125 Mkr (132). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med 5,0 procent, beräknad i SEK. E-handelsförsäljningen ökade med 73 procent i kvartalet och butiksförsäljningen minskade. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket delvis förklaras av färre antal franchisebutiker. Försäljningsutvecklingen förklaras också av problem med ett nyligen implementerat varustyrningssystem. Total brand sales (total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader) mätt under rullande tolv månader, uppgick till 601 Mkr (601).

Antalet besökare i jämförbara butiker var färre i de båda länderna jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Konverteringsgraden i butik sjönk i Sverige och ökade i Finland. Inom e-handeln ökade både besökare och konverteringsgrad väsentligt i de båda länderna.

Bruttovinstmarginalen för affärsområdet var lägre i kvartalet jämfört med föregående år, vilket förklaras bl.a av högre prisnedsättningsgrad och negativ valutapåverkan. Outletförsäljning, i senare stängda butiker, har påverkat prisnedsättningsgraden negativt. Av de tre månaderna i kvartalet var det december som uppvisade en lägre bruttomarginal medan de två avslutande månaderna presterade bättre respektive i linje med föregående år. Omkostnaderna var högre i kvartalet bl.a på grund av stängningskostnader och högre marknadsföringskostnader.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -17 Mkr (-3), vilket innebär en rörelsemarginal om -13,5 procent (-2,3).

Varulagret har minskat under kvartalet men var fortsatt högre vid utgången av kvartalet än motsvarande kvartal föregående år.

Under kvartalet har tre butiker stängts samt att ytterligare en butik stängdes i början av mars. Två franchisebutiker stängdes i kvartalet samt en butik har övertagits av Brothers.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen för Brothers uppgick till 258 Mkr (263). Försäljningen i jämförbara enheter i Sverige och Finland minskade med 2,5 procent, beräknad i SEK. E-handelsförsäljningen nära nog fördubblades i perioden i kvartalet och butiksförsäljningen minskade. Nettoomsättningen från grossistledet var lägre i perioden jämfört med motsvarande perioden föregående år, vilket förklaras av färre antal franchisebutiker. Antalet besökare i jämförbara butiker var var färre i båda länderna. Inom e-handeln ökade både besökare och konverteringsgrad 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.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -14 Mkr (4), vilket innebär en rörelsemarginal om -5,5 procent (1,5).

Varulagret har minskat under perioden men var högre än föregående år.



DEPARTMENTS & STORES

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

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 253 Mkr (258), en minskning med 1,9 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var färre i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år men december uppvisade en ökning. Snittköpet per kund och konverteringsgraden fortsatte att öka men det kompenserade inte det färre antalet besökare.

Bruttovinstmarginalen var på samma nivå jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omkostnaderna var oförändrade i kvartalet jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (9), med en rörelsemarginal om 2,4 procent (3,6).

Affärsområdets varulager var på en oförändrad nivå under kvartalet. Varulagret var något högre vid utgången av kvartalet jämfört med föregående år.

Takten i ombyggnationer har varit fortsatt hög.

Ombyggnationen av avdelningen NK Beauty i Stockholm slutfördes i kvartalet. Avdelningen har utökat ytan och lanserat flertalet internationella varumärken. Även avdelningen NK Fine Jewellery & Watches i Stockholm färdigställdes i början av februari efter en omfattande ombyggnation. Avdelningen erbjuder exklusiva juveler, smycken, klockor och utvalda accessoarer.

Andra aktörer i Stockholmsvaruhuset har haft två nyheter i mars som också ingår i förnyelseprojektet NK2020. NK öppnade sin nya saluhall som erbjuder en traditionell saluhallsupplevelse i kombination med matserveringar och ett baslivsmedelsutbud. Lyxmodemärket Balenciaga öppnade sin allra första svenska avdelning på NK Stockholm.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Departments & Stores uppgick till 479 Mkr (488), en minskning med 2,0 procent. Antalet besökare i våra butiker på de två varuhusen var färre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Snittköpet per kund och konverteringsgraden fortsatte att öka men det kompenserade inte det färre antalet besökare.

Bruttovinstmarginalen var högre jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnaderna var högre i perioden jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 18 Mkr (21), med en rörelsemarginal om 3,8 procent (4,4).

Affärsområdets varulager ökade under perioden. Varulagret var något högre vid utgången av perioden jämfört med föregående år.



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

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 6 Mkr (3). Antalet besökare mer än fördubblades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen var betydligt högre än föregående års kvartal. Omkostnader såsom performance marketing och frakt var högre.

Rörelseresultatet uppgick till -5 Mkr (-3).

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

Under kvartalet har sortimentet utökats med bl.a. italienska modehuset Moschino, Plein Sport och fransk-japanska Maison Kitsuné.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet Man of a kind uppgick till 12 Mkr (6). Antalet besökare mer än fördubblades under perioden jämfört med motsvarande period. Bruttomarginalen var högre än föregående års period. Omkostnader såsom performance marketing och frakt var högre.

Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-6).

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. 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.

ANDRA KVARTALET, 1 DECEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 220 Mkr (196). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade med 9,5 procent jämfört med föregående år, beräknad i SEK. Alla länder ökade sin jämförbara försäljning i både fysisk butik och e-handel. E-handeln står dock för den största delen av försäljningsökningen uttryckt i procent. Brand sales, total varuförsäljning till konsument exklusive moms på samtliga marknader och i samtliga distributionskanaler, mätt under rullande tolv månader uppgick till 934 Mkr (860).

Bruttovinstmarginalen i kvartalet var lägre än motsvarande kvartal föregående år som en konsekvens av fler prisaktiviteter och kampanjer under kvartalet.

Omkostnaderna var något högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 15 Mkr (12), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 procent (6,1).

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

I kvartalet vann Polarn O. Pyret två priser. Dels "Signumpriset" för bästa nordiska varumärkesvård dels "Sveriges Grönaste Varumärke 2018" inom kläder. Polarn O. Pyret fick utmärkelsen som grönaste varumärke för tionde året i rad.

Under kvartalet har en butik stängts i Sverige och ytterligare en butik kommer att stängas under nästa kvartal.

PERIODEN, 1 SEPTEMBER 2018 – 28 FEBRUARI 2019

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 455 Mkr (415). Försäljningen i jämförbara egna enheter för alla länder ökade med 6,3 procent jämfört med föregående år, beräknat i SEK. Alla länder ökade sin jämförbara försäljning. E-handeln står för den största andelen av försäljningsökningen. Bruttovinstmarginalen i perioden var lägre än motsvarande period föregående år som en effekt av fler prisaktiviteter och kampanjer.

Omkostnaderna var något högre än motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 46 Mkr (46), motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 procent (11,0). I årets resultat ingår en negativ periodiseringspost.

Affärsområdets varulagernivå har minskat väsentligt under perioden. Varulagrets nivå vid utgången av perioden var dock högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Under perioden har Polarn O. Pyret erhållit flera utmärkelser. Företaget vann kategorin Årets Inredningskoncept på Habit Modegalan 2018. I början av 2019 erhöles "Signumpriset" för bästa nordiska varumärkesvård samt "Sveriges Grönaste Varumärke 2018" inom kläder.

Under perioden har fyra butiker stängts i Sverige och Norge.



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 195 Mkr jämfört med 1 225 Mkr vid ingången av räkenskapsåret. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 373 Mkr jämfört med 389 Mkr vid ingången av räkenskapsåret, vilket ger en soliditet om 31,2 procent jämfört med 31,8 procent vid ingången av räkenskapsåret.

Varulagret uppgick den 28 februari till 449 Mkr (432) jämfört med 499 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital var positivt i perioden med 59 Mkr (-13) på grund av minskat varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 Mkr (47) i perioden. Efter investeringar var kassaflödet 31 Mkr (18).

Nettolåneskulden minskade till 404 Mkr (356) jämfört med 434 Mkr vid räkenskapsårets ingång. Koncernens likvida medel inklusive utnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 96 Mkr (140) jämfört med 65 Mkr vid ingången av räkenskapsåret.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Periodens investeringar exklusive investering i dotterbolag uppgick till 38 Mkr (22). Av- och nedskrivningarna uppgick till -26 Mkr (-21).

MEDARBETARE

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 987 (1 002).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RNB koncernen och närstående som väsentligen har påverkat koncernens ställning och resultat. I övrigt gällande transaktioner med närstående hänvisas till årsredovisningen 2017/2018, not 34.

SKATT

Koncernen har under perioden betalat skatt om 0 Mkr (0). Då koncernen har ej tillgångsförda 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 53 Mkr (46). Resultatet efter finansnetto uppgick till -46 Mkr (-20). Investeringar uppgick till 13 Mkr (9).

SÄSONGSVARIATION

Försäljningen i detaljhandeln varierar med årstiderna där höst och vinter har högst försäljning. Bruttomarginalerna påverkas av perioder med realisationer. Avvikelse från normal väderlek påverkar både försäljning och marginaler. Försäljningen per kvartal är relativt jämnt fördelad under året men där första kvartalet generellt är det starkaste medan det tredje kvartalet är det svagaste försäljningskvartalet. Rörelseresultatet varierar i hög grad mellan kvartalen. Kvartal ett har 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 kassaflöden 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, säsongsvariation 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.

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 26 mars 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		6 månader		12 månader	
	Dec 2018 -feb 2019	Dec 2017 -feb 2018	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	603,9	588,9	1 203,4	1 171,4	2 270,4	2 238,4
Handelsvaror	-323,9	-312,1	-600,4	-577,9	-1 144,5	-1 122,0
Bruttoresultat	280,0	276,8	603,0	593,5	1 125,9	1 116,4
Övriga rörelseintäkter	7,9	7,7	14,5	14,8	33,5	33,8
Övriga externa kostnader	-142,3	-128,0	-283,6	-260,7	-539,8	-516,9
Personalkostnader	-158,4	-141,9	-300,4	-282,5	-562,2	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-15,5	-10,3	-26,2	-20,8	-47,3	-41,9
Rörelseresultat	-28,3	4,3	7,3	44,3	10,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-0,7	0,7	1,3	4,6	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,5	-3,0	-16,4	-8,9	-34,9	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-0,8	0,2	-2,6	9,5	1,7	13,8
Finansnetto	-8,3	-3,5	-18,3	1,9	-28,6	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-36,6	0,8	-11,0	46,2	-18,5	38,7
Skatt på periodens resultat	1,9	0,0	1,7	0,0	-0,6	-2,3
Periodens resultat	-34,7	0,8	-9,3	46,2	-19,1	36,4
Övrigt totalresultat						
<i>Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande perioder</i>						
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	6,0	7,8	4,7	17,9	15,1	28,3
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-5,9	-3,9	-12,2	-3,9	-9,9	-1,6
Omräkningsdifferenser	-0,9	-1,5	0,0	-2,5	-1,0	-3,5
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-35,5	3,2	-16,8	57,7	-14,9	59,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-34,7	0,8	-9,3	46,2	-19,1	36,4
	-34,7	0,8	-9,3	46,2	-19,1	36,4
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-35,5	3,2	-16,8	57,7	-14,9	59,6
	-35,5	3,2	-16,8	57,7	-14,9	59,6
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-1,02	0,02	-0,27	1,36	-0,56	1,07
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912	33 912

Kassaflödesanalys koncernen, i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2018 -feb 2019	Dec 2017 -feb 2018	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-28,3	4,3	7,3	44,3	10,1	47,1
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0,0	-0,7	0,7	1,3	-0,3	0,3
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-11,2	-1,3	-20,2	-7,2	-30,3	-17,3
Justering för poster som ej ingår i kassalödet	16,1	10,5	26,7	21,0	48,8	43,1
Betald skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7	-1,7
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-23,4	12,8	14,5	59,4	26,6	71,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Förändring av varulager	56,3	27,0	50,9	-3,4	-15,3	-69,6
Förändring i kortfristiga fordringar	-21,7	-6,9	6,4	-2,7	2,4	-6,7
Förändring i kortfristiga skulder	15,8	-48,8	2,1	-6,8	24,1	15,2
Förändringar i rörelsekapital	50,4	-28,7	59,4	-12,9	11,2	-61,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,0	-15,9	73,9	46,5	37,8	10,4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-17,6	-15,9	-42,6	-28,1	-81,4	-66,9
Kassaflöde efter investeringar	9,4	-31,8	31,3	18,4	-43,6	-56,5
Finansieringsverksamheten						
Förändring av checkkredit	0,0	0,0	-26,3	0,0	0,0	26,3
Förändring av skulder till kreditinstitut	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Emittering av företagsobligation	0,0	395,1	0,0	395,1	0,0	395,1
Amortering av lån	0,0	-380,0	0,0	-380,0	0,0	-380,0
Utbetald utdelning	0,0	-10,2	0,0	-10,2	0,0	-10,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	5,0	-26,3	4,9	0,0	31,2
Periodens kassaflöde	9,4	-26,8	5,0	23,3	-43,6	-25,3
Likvida medel vid årets början	6,7	86,5	11,3	36,4	59,5	36,4
Valutakursdifferens i likvida medel	0,2	-0,2	0,0	-0,2	0,4	0,2
Likvida medel vid årets slut	16,3	59,5	16,3	59,5	16,3	11,3

Balansräkning koncernen, i sammandrag

Mkr	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	448,0	435,7	446,9
Materiella anläggningstillgångar	85,9	67,7	77,3
Finansiella anläggningstillgångar	15,3	13,5	13,5
Summa anläggningstillgångar	549,2	516,9	537,7
Varulager	448,5	432,1	499,3
Kortfristiga fordringar	181,4	156,1	177,2
Likvida medel	16,3	59,5	11,3
Summa omsättningstillgångar	646,2	647,7	687,8
Summa tillgångar	1 195,4	1 164,6	1 225,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	372,6	387,5	389,4
Summa eget kapital	372,6	387,5	389,4
Långfristiga skulder	428,9	415,1	418,5
Kortfristiga skulder	393,9	362,0	417,6
Summa skulder	822,8	777,1	836,1
Summa eget kapital och skulder	1 195,4	1 164,6	1 225,5

Förändring av eget kapital koncernen, i sammandrag

Mkr	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Sep 2017 -aug 2018
Ingående balans	389,4	340,0	340,0
Periodens resultat	-9,3	46,2	36,4
Övrigt totalresultat			
Förändringar kassaflödessäkringar	4,7	17,9	28,3
Kassaflödessäkringar som återförs till resultatet	-12,2	-3,9	-1,6
Omräkningsdifferenser	0,0	-2,5	-3,5
Årets totalresultat	-16,8	57,7	59,6
Utdelning till aktieägare	0,0	-10,2	-10,2
Belopp vid periodens utgång	372,6	387,5	389,4

Nyckeltal

Mkr	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Bruttovinstmarginal, %	50,1	50,7	49,6	49,9
Rörelsemarginal, %	0,6	3,8	0,4	2,1
Soliditet, %	31,2	33,3	31,2	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	0,4	6,2	0,5	2,4
Kvot av nettoskuld och rörelseresultat före avskrivningar	12,1	5,5	7,0	4,9
Nettoskuld, Mkr	404,0	355,6	404,0	433,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	108,4	91,8	108,4	111,3
Avkastning på eget kapital, %	-2,4	12,7	-5,0	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	8,4	2,0	8,4
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	33 912	33 912	33 912	33 912
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-0,27	1,36	-0,56	1,07
Eget kapital per aktie vid periodens slut, Kr	10,99	11,43	10,99	11,48
Antal årsanställda	987	1 002	1 006	1 021

Aktieägare

Största aktieägare per 2019-02-28

	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %
Konsumentföreningen Stockholm	11 246 598	33,2
Novobis AB	4 000 000	11,8
Catella Fondförvaltning	2 021 524	6,0
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	1 941 392	5,8
Hans Björstrand	1 395 500	4,1
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 007 892	3,0
Pareto Securities AS	986 249	2,9
Skandia Leben	336 500	1,0
Johan Fahlin	335 503	1,0
Anders Olsson	250 000	0,7
Summa 10 största aktieägarna	23 521 158	69,5
Övriga	10 391 018	30,5
Total	33 912 176	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Resultaträkning per kvartal koncernen

Mkr	Q2		Q1		Q4		Q3	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017
Nettoomsättning	603,9	588,9	599,5	582,5	560,7	555,4	509,5	491,7
Handelsvaror	-323,9	-312,1	-276,5	-265,8	-301,0	-290,6	-243,1	-226,9
Bruttoresultat	280,0	276,8	323,0	316,7	259,7	264,8	266,4	264,8
Övriga rörelseintäkter	7,9	7,7	6,6	7,1	6,5	11,7	9,3	6,8
Övriga externa kostnader	-142,3	-128,0	-141,3	-132,7	-133,1	-128,9	-123,1	-124,6
Personalkostnader	-158,4	-141,9	-142,0	-140,6	-124,8	-132,2	-137,0	-133,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-15,5	-10,3	-10,7	-10,5	-11,1	-11,4	-10,0	-11,7
Rörelseresultat	-28,3	4,3	35,6	40,0	-2,8	4,0	5,6	1,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-0,7	0,7	2,0	2,7	-0,3	1,2	0,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,5	-3,0	-8,9	-5,9	-9,1	-5,2	-9,4	-3,8
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-0,8	0,2	-1,8	9,3	-1,5	-10,6	5,8	-9,1
Finansnetto	-8,3	-3,5	-10,0	5,4	-7,9	-16,1	-2,4	-12,1
Resultat efter finansiella poster	-36,6	0,8	25,6	45,4	-10,7	-12,1	3,2	-10,4
Skatt på kvartalets resultat	1,9	0,0	-0,2	0,0	-2,1	-0,7	-0,2	-1,6
Kvartalets resultat	-34,7	0,8	25,4	45,4	-12,8	-12,8	3,0	-12,0
Övrigt totalresultat								
Övrigt totalresultat, vilket kommer att omklassificeras till årets resultat i efterföljande kvartal								
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	6,0	4,2	-1,3	13,7	2,7	-5,6	7,7	-
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-5,9	-0,3	-6,3	-3,6	-1,6	-	3,9	-
Omräkningsdifferenser	-0,9	-1,5	0,9	-1,0	-0,7	1,5	-0,3	-0,1
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för kvartalet	-35,5	3,2	18,7	54,5	-12,4	-16,9	14,3	-12,1

Nyckeltal per kvartal

Mkr	Q2		Q1		Q4		Q3	
	2018/ 2019	2017/ 2018	2018/ 2019	2017/ 2018	2017/ 2018	2016/ 2017	2017/ 2018	2016/ 2017
Bruttovinstmarginal, %	46,4	47,0	53,9	54,4	46,3	47,7	52,3	53,9
Rörelsemarginal, %	-4,7	0,7	5,9	6,9	-0,5	0,7	1,1	0,3
Avkastning på eget kapital, %	-8,9	0,2	6,4	12,4	-3,2	-3,7	0,8	-3,3
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	-1,02	0,02	0,75	1,34	-0,38	-0,38	0,09	-0,35
Eget kapital per aktie vid kvartalets slut, kr	10,99	11,43	12,03	11,63	11,48	10,03	11,85	10,52
Eget kapital	372,6	387,5	408,1	394,5	389,4	340,0	401,8	356,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,8	-0,5	1,4	1,8	-1,1	-0,7	0,1	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,0	-15,9	46,9	62,4	-38,9	-23,6	3,0	11,2
Aktiekurs vid kvartalets slut	6,0	8,8	6,7	11,3	8,3	12,8	7,3	12,8

Resultaträkning moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Dec 2018 -feb 2019	Dec 2017 -feb 2018	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	25,4	23,0	52,8	45,9	99,3	92,4
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,6	2,9	2,9	4,6	4,6
	26,5	24,6	55,7	48,8	103,9	97,0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-23,5	-17,7	-42,1	-36,7	-75,4	-70,0
Personalkostnader	-22,2	-13,9	-36,7	-26,7	-61,3	-51,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-8,1	-3,1	-11,1	-5,9	-16,8	-11,6
Rörelseresultat	-27,3	-10,1	-34,2	-20,5	-49,6	-35,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	44,7	44,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,9	0,0	2,2	9,3	7,1	14,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,8	-4,6	-13,5	-8,4	-27,2	-22,1
Resultat efter finansiella poster	-33,2	-14,7	-45,5	-19,6	-25,0	0,9
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-33,2	-14,7	-45,5	-19,6	-25,0	0,9

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat

Balansräkning moderbolaget, i sammandrag

Mkr	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	43,4	27,7	40,0
Materiella anläggningstillgångar	2,2	4,2	3,8
Finansiella anläggningstillgångar	569,1	561,7	567,0
Övriga kortfristiga fordringar	118,6	89,0	140,4
Likvida medel	0,0	46,4	0,0
Summa tillgångar	733,3	729,0	751,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	213,7	238,7	259,1
Långfristiga skulder	404,7	395,2	395,1
Kortfristiga skulder	114,9	95,1	97,0
Summa eget kapital och skulder	733,3	729,0	751,2

Avstämning av nyckeltal

Mkr	6 månader		12 månader	
	Sep 2018 -feb 2019	Sep 2017 -feb 2018	Mar 2018 -feb 2019	Sep 2017 -aug 2018
Nettoomsättning	1 203,4	1 171,4	2 270,4	2 238,4
Handelsvaror	-600,4	-577,9	-1 144,5	-1 122,0
Bruttoresultat	603,0	593,5	1 125,9	1 116,4
Övriga rörelseintäkter	14,5	14,8	33,5	33,8
Övriga externa kostnader	-283,6	-260,7	-539,8	-516,9
Personalkostnader	-300,4	-282,5	-562,2	-544,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-26,2	-20,8	-47,3	-41,9
Rörelseresultat (EBIT)	7,3	44,3	10,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,7	1,3	4,6	5,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,4	-8,9	-34,9	-27,4
Orealiserat resultat på valutasäkringar	-2,6	9,5	1,7	13,8
Finansnetto	-18,3	1,9	-28,6	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-11,0	46,2	-18,5	38,8
Justeringar:				
Skatt på periodens resultat	1,7	0,0	-0,6	-2,3
Periodens resultat	-9,3	46,2	-19,1	36,4
Rörelseresultat	7,3	44,3	10,1	47,1
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	26,2	20,8	47,3	41,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivning av anläggningstillgångar (EBITDA)	33,5	65,1	57,4	89,0
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	24,1	19,9	24,1	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	396,2	395,2	396,2	395,1
Långfristiga skulder	420,3	415,1	420,3	418,5
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	24,1	19,9	24,1	23,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	396,2	395,2	396,2	395,1
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	26,3
Likvida medel	-16,3	-59,5	-16,3	-11,3
Nettoskuld	404,0	355,6	404,0	433,5
Eget kapital IB	389,4	340,0	387,5	340,0
Eget kapital UB	372,6	387,5	372,6	389,4
Genomsnittligt eget kapital	381,0	363,8	380,1	364,7
Totala tillgångar	1 195,4	1 164,6	1 195,4	1 225,5
Leverantörsskulder	-199,3	-172,4	-199,3	-204,1
Övriga kortfristiga skulder	-194,6	-189,6	-194,6	-187,2
Sysselsatt kapital	801,5	802,6	801,5	834,2
Periodens resultat	-9,3	46,2	-19,1	36,4
Genomsnittligt eget kapital	381,0	363,8	380,1	364,7
Avkastning på eget kapital, %	-2,4	12,7	-5,0	10,0
Sysselsatt kapital IB	834,2	739,1	802,6	739,1
Sysselsatt kapital UB	801,5	802,6	801,5	834,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	817,9	770,9	802,1	786,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,4	-8,9	-34,9	-27,4
Orealiserad kostnad på valutasäkringar	-2,6	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-11,0	46,2	-18,5	38,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	817,9	770,9	802,1	786,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	7,1	2,0	8,4
Rörelseresultat	7,3	44,3	10,1	47,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,7	1,3	4,6	5,2
Orealiserad intäkt på valutasäkringar	0,0	9,5	1,7	13,8
Resultat efter finansiella intäkter	8,0	55,1	16,4	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

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Syfte: Måttet visar företagets finansiella styrka

Räntetäckningsgrad

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

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.

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

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

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

IFRS 15 Revenue from Customer Contracts. 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 intäktsredovisning. 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 returätter, 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

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

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 uppskattade verkliga värden. 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 13 (6) 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