

Delårsrapport 1 september 2002 – 28 februari 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 472,5 Mkr (343,3).
- Resultatet efter finansnetto exklusive engångsposter uppgick till 2,8 Mkr (20,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 59,8 Mkr (32,4).
- Bruttovinstmarginalen minskade till 50,0 procent (52,0).
- Åtgärdsprogram för att minska kapitalbindning och förbättrad lönsamhet pågår.

rnb-koncernen

rnb är Sveriges ledande modeföretag för kvalitetskläder. rnb äger, driver och utvecklar starka butikskoncept för kvalitetsmedvetna kunder i olika åldrar. Följande butikskoncept ingår i rnb: Polarn O. Pyret, SOLO/Champagne, SAKS/Blombergs och NK/Varumärkesbutiker. Samtliga koncept vänder sig till en väl definierad målgrupp. rnb:s koncept arbetar med kända varumärken och har centralt välbelägna butiker. Antalet butiker uppgick per den 28 februari 2003 till 117, varav 15 drivs av franchisetagare.

Verksamheten

I september 2002 förvärvade rnb Champagnegruppen med 24 modebutiker i Stockholm, Göteborg och Linköping. Utöver förvärvet av Champagnegruppen har under perioden sammanlagt fyra nya butiker öppnats, varav tre Polarn O. Pyret och en Saks. En Solobutik och en Varumärkesbutik har avyttrats under perioden.

Efter förvärvet av Champagnegruppen kommer etableringstakten att minska under den närmaste tiden. En ny organisation har tagits i drift under hösten, vilken både kommer att ge en effektivare kostnadsstruktur och bättre tillvarata samordningsfördelarna mellan koncernens affärsområden.

Åtgärdsprogram

Utvecklingen under räkenskapsåret 2002/2003 har så här långt varit betydligt sämre än väntat. Det rådande konjunkturläget gör att konfektionsmarkanden inom rnb:s segment sannolikt fortsatt kommer att vara svag den närmaste tiden.

För att möta den svaga utvecklingen har ett åtgärdsprogram satts i gång i syfte att minska kapitalbindningen och sänka kostnaderna. Åtgärdsprogrammet omfattar försäljning, nedläggning eller omdisponering av totalt 15-20 butiker. Vidare omfattar åtgärdsprogrammet kostnadsbesparingar i befintlig verksamhet samt minskad kapitalbindning i varuansaffningsprocessen. Totalt beräknas åtgärdsprogrammet minska kapitalbindningen inom tolv månader med ca 70-80 Mkr och väsentligt förbättra resultatet.

Intäkter och resultat

Tillväxten på den svenska konfektionsmarknaden fortsatte att försvagas under andra kvartalet. Hösten började starkt men sedan november har marknaden försvagats märkbart.

rnb:s nettoomsättning ökade under perioden med 38 procent, varav 30 procent är hänförligt till förvärvet av Champagnegruppen. I jämförbara butiker minskade försäljningen med 0,6 procent. Nyöppnade butiker bidrog med en försäljningsökning på 8,6 procent.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick under perioden till 9,4 Mkr (24,1). Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter minskade till 2,8 Mkr (20,9). Champagnegruppen har påverkat resultatet positivt under perioden. De under 2002 nyöppnade butikerna har påverkat resultatet negativt med 6,2 Mkr.

Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 50,0 procent (52,0).

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 228,6 Mkr (168,0). Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick under andra kvartalet till -11,3 Mkr (5,4). Det försämrade resultatet är dels hänförligt till att bruttomarginalen minskade till 44,5 procent (49,0), dels att försäljningen främst i nya butiker utvecklades sämre än beräknat.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 444,6 Mkr jämfört med 393,6 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Ökningen av balansomslutningen är i sin helhet relaterad till förvärvet av Champagnegruppen. Det egna kapitalet uppgick till 151,8 Mkr (153,0), vilket ger en soliditet om 34,1 procent (38,9).

Varulagret uppgick till 179,7 Mkr jämfört med 170,7 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Förvärvet av Champagne har medfört en ökning av lagret med 16,5 Mkr, vilket innebär att lagren i de övriga verksamheterna har minskat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59,8 Mkr (32,4). Det förbättrade kassaflödet är hänförligt till minskat varulager och positiva förändringar i rörelsekapitalet.

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid periodens slut till 58,1 Mkr jämfört med 43,9 Mkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Bolaget har haft ett konvertibelt förlagslån om 8,9 Mkr med en löptid till och med 2002-12-31. Konverteringskursen var 20 kronor per aktie. Lånet har i sin helhet återbetalats på förfallodagen.

Investeringar och avskrivningar

Periodens investeringar uppgick till 54,2 Mkr (16,5), varav huvuddelen avser förvärvet av Champagnegruppen. Avskrivningarna uppgick under perioden till 15,9 Mkr (12,3), varav goodwillavskrivningar utgjorde 2,6 Mkr (1,6).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 506 (365) personer. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Champagnegruppen.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 134,4 Mkr (109,3). Resultatet efter finansnetto exklusive engångsposter uppgick till 4,7 Mkr (7,0). Periodens investeringar uppgick till 50,5 Mkr (5,6), varav huvuddelen avser förvärvet av Champagnegruppen.

Framtidsutsikter

Det rådande konjunkturläget gör att rnb bedömer att konfektionsmarkanden inom rnb:s segment sannolikt fortsatt kommer att vara svag den närmaste tiden.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport 1 september 2002 – 31 maj 2003 lämnas den 27 juni 2003.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2002/2003 lämnas den 24 oktober 2003.

Stockholm den 11 april 2003
rnb Retail and Brands AB (publ)

Christel Kinning
Verkställande direktör

Frågor angående denna rapport besvaras av:
VD Christel Kinning 08-670 95 10, 0733-97 95 10
CFO Göran Blomberg 08-670 95 99, 0733-97 95 99
Styrelseordförande Mikael Solberg 08-670 95 39, 0708-18 44 40.

rnb Retail and Brands AB sep 2002 - feb 2003

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	3 månader Dec 2002- feb 2003	3 månader Dec 2001- feb 2002	6 månader Sep 2002- feb 2003	6 månader Sep 2001- feb 2002	Bokslut 12 månader Sep 2001- aug 2002
Nettoomsättning	228,6	168,0	472,5	343,3	633,3
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,4	1,1	1,4	4,7
	229,2	168,4	473,6	344,7	638,0
Handelsvaror	-126,9	-85,7	-236,3	-164,9	-313,5
Övriga externa kostnader	-54,2	-35,0	-109,7	-71,0	-147,0
Personalkostnader	-51,6	-36,1	-102,3	-72,4	-145,0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,8	-6,2	-15,9	-12,3	-25,3
Vinst vid avyttring av fastighet	-	19,2	-	19,2	19,2
Rörelseresultat	-11,3	24,6	9,4	43,3	26,4
Finansiella intäkter	0,1	0,3	0,3	0,6	0,9
Finansiella kostnader	-4,0	-1,8	-6,9	-3,8	-7,2
Resultat efter finansiella poster	-15,2	23,1	2,8	40,1	20,1
Skatter	1,3	-7,3	-4,2	-12,5	-7,8
Resultat efter skatt	-13,9	15,8	-1,4	27,6	12,3
Resultat per aktie (kr). a.omsnittligt antal 1)	-1,85	2,11	-0,19	3,68	1,64
Genomsnittligt antal aktier	7 504	7 504	7 504	7 504	7 504

1) Resultat per aktie efter full konvertering har inte beräknats eftersom konvertibellånet löstes per 2002-12-31.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Mkr	2003-02-28	2002-02-28	2002-08-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	113,2	81,3	79,6
Materiella anläggningstillgångar	55,3	42,9	50,9
Finansiella anläggningstillgångar	28,3	32,6	35,2
Varulager	179,7	144,3	170,7
Övriga omsättningstillgångar	68,1	36,4	57,2
Summa tillgångar	444,6	337,5	393,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	151,8	168,4	153,0
Konvertibelt förlagslån	-	8,9	8,9
Avsättningar	1,7	7,1	0,1
Långfristiga skulder, räntebärande	154,1	67,0	119,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	18,7	1,9	5,7
Övriga kortfristiga skulder	118,3	84,2	106,3
Summa eget kapital och skulder	444,6	337,5	393,6

rnb Retail and Brands AB sep 2002 - feb 2003

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Mkr	Sep 2002- feb 2003	Sep 2001- feb 2002	Sep 2001- aug 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	21,6	32,2	25,7
Förändringar i rörelsekapital	38,2	0,2	-19,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,8	32,4	5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54,2	15,5	-1,5
Kassaflöde efter investeringar	5,6	47,9	4,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-43,9	1,0
Periodens kassaflöde	4,6	4,0	5,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Sep 2002- feb 2003	Sep 2001- feb 2002	Sep 2001- aug 2002
Inöående balans	153,0	141,5	141,5
Kapitaltillskott vid nyemissioner	-	-0,7	-0,7
Omräkningsdifferens	0,2	-	-0,1
Periodens resultat	-1,4	27,6	12,3
Belopp vid periodens utgång	151,8	168,4	153,0

NYCKELTAL

		Dec 2002- feb 2003 3 mån.	Dec 2001- feb 2002 3 mån.	Sep 2002- feb 2003 6 mån.	Sep 2001- feb 2002 6 mån.	Sep 2001- aug 2002 12 mån.
Bruttovinstmarginal	%	44,5	49,0	50,0	52,0	50,5
Rörelsemarginal	%	-4,9	14,6	2,0	12,6	4,2
Vinstmarginal	%	-6,1	9,4	-0,3	8,0	1,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	-	-	-	-	10,0%
Räntabilitet på eget kapital	%	-	-	-	-	8,4%
Soliditet	%	34,1	49,9	34,1	49,9	38,9
Räntetäckningsgrad	ggr	-2,8	13,8	1,4	11,6	3,8
Nettoskuldssättningsgrad	%	101,4	35,6	101,4	35,6	72,9
Medelantal anställda, heltid		492	354	506	365	357
Genomsnittligt antal aktier, tusental		7 504	7 504	7 504	7 504	7 504
Antal aktier vid periodens slut, tusental		7 504	7 504	7 504	7 504	7 504
Resultat efter skatt per aktie, genomsnitt	Kr	-1,85	2,11	-0,19	3,68	1,64
Eget kapital per aktie vid periodens slut	Kr	20,23	22,44	20,23	22,44	20,39

rnb Retail and Brands AB sep 2002 - feb 2003

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL KONCERNEN

Mkr	2002/2003	2002	2002	2002	2001/2002	2001	2001	2001
	Dec-feb	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj	Dec-feb	Sep-nov	Juni-aug	Mars-maj
Nettoomsättning	228,6	243,9	139,8	150,2	168,0	175,3	143,8	146,9
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,5	2,7	0,6	0,4	1,0	0,4	0,3
Handelsvaror	-126,9	-109,4	-80,3	-68,3	-85,7	-79,2	-87,8	-69,1
Bruttovinst	102,3	135,0	62,2	82,5	82,7	97,1	56,4	78,1
Bruttovinstmarginal	44,5%	55,1%	42,6%	54,5%	49,0%	54,8%	38,9%	53,0%
Övriga externa kostnader	-54,2	-55,5	-38,6	-37,4	-35,0	-36,0	-37,2	-36,9
Personalkostnader	-51,6	-50,7	-37,7	-34,9	-36,1	-36,3	-35,1	-32,6
Avskrivningar	-7,8	-8,1	-6,4	-6,6	-6,2	-6,1	-6,4	-6,4
Vinst vid försäljning av fastighet	-	-	-	-	19,2	-	-	-
Omstruktureringsskostnader	-	-	-	-	-	-	-9,1	-
SPP-medel	-	-	-	-	-	-	0,3	-
Rörelseresultat	-11,3	20,7	-20,5	3,6	24,6	18,7	-31,1	2,2
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,1	0,2	0,3	0,3	0,5	0,0
Finansiella kostnader	-4,0	-2,9	-2,0	-1,4	-1,8	-2,0	-3,1	-2,3
Resultat efter finansnetto	-15,2	18,0	-22,4	2,4	23,1	17,0	-33,7	-0,1

ANTAL BUTIKER VID PERIODENS SLUT

	2003-02-28	2002-11-30	2002-08-31	2002-05-31	2002-02-28	2001-11-30	2001-08-31	2001-05-31
Egna butiker								
Sverige	100	101	75	72	69	70	68	69
Lettland	1	1	1	1	1	1	1	1
Estland	1	1	1	1	1	1	1	1
Franchise butiker	15	15	15	15	15	15	15	15
Totalt	117	118	92	89	86	87	85	86

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

rnb Retail and Brands AB
P.O. Box 27836, Sandhamnsgatan 81
S-115 93 STOCKHOLM, SWEDEN
Phone: +46-8-670 95 00. Fax: +46-8-670 95 01