



HALVÅRSRAPPORT

2002-12-01--2003-05-31

- H&M-koncernens omsättning uppgick till MSEK 27.025 (24.706), en ökning med 9 procent. Med jämförbara valutakurser blev ökningen 12 procent.
- Resultatet efter finansiella poster för halvåret uppgick till MSEK 4.256 (3.318), en ökning med 28 procent.
- Vinsten per aktie efter beräknad skatt blev SEK 3:34 (2:61).
- Omsättningen för andra kvartalet uppgick till MSEK 14.390 (13.460), en ökning med 7 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser blev ökningen 10 procent.
- Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 56,7 procent (54,6).
- Andra kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.566 (2.138), en ökning med 20 procent.
- Mycket bra start på de tre nya marknaderna Polen, Tjeckien och Portugal. Fortsatt kraftig resultatförbättring i USA, vinst före avskrivningar under andra kvartalet.
- Lagret bedöms som mycket bra både avseende nivå och sammansättning.

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade under det första halvåret med 9 procent (med jämförbara valutakurser 12 procent) och uppgick till MSEK 27.025,2 (24.705,5).

Omsättningen inklusive moms under andra kvartalet ökade med 7 procent (med jämförbara valutakurser 10 procent) och uppgick till MSEK 14.389,5 (13.459,7).

Omsättningsökningen för maj månad blev 9 procent med jämförbara valutakurser.

Koncernen öppnade under första halvåret 53 butiker; 11 i USA, åtta i Tyskland, sju i Frankrike, sju i Storbritannien, fyra vardera i Spanien och Sverige, två vardera i Norge, Portugal och Tjeckien samt en i respektive Danmark, Nederländerna, Belgien, Österrike, Finland och Polen. Fyra butiker har stängts. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 893 (801).

Resultat för halvåret

Rörelsens bruttoreultat första halvåret uppgick till MSEK 12.836,2 (11.351,6). Det uppnådda resultatet motsvarade 55,6 procent (53,9) av omsättningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader uppgick rörelseresultatet till MSEK 4.028,1 (3.159,4). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 17,5 procent (15,0).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planenliga avskrivningar om MSEK 570,1 (531,9) och med nyetableringskostnader, dvs den del av investeringarna som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 98,4 (80,0). Rörelsemarginalen efter avskrivningar men före nyetableringskostnader uppgick till 17,9 procent (15,4).

Koncernens positiva finansnetto första halvåret uppgick till MSEK 227,6 (159,0).

Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 4.255,7 (3.318,4), en ökning med 28 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt (35 procent) blev för halvåret MSEK 2.766,2 (2.157,0), vilket motsvarar en vinst per aktie på SEK 3:34 (2:61).

Räntabiliteten på eget kapital, rullande 12 månader, blev 38,8 procent (31,2) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, var 58,6 procent (48,1).

Resultat för andra kvartalet

Bruttoresultatet för andra kvartalet uppgick MSEK 6.978,0 (6.279,7) vilket motsvarade en bruttomarginal om 56,7 procent (54,6).

Rörelseresultatet blev MSEK 2.469,8 (2.058,0) motsvarande en rörelsemarginal om 20,1 procent (17,9).

Resultatet efter finansiella poster för andra kvartalet blev MSEK 2.566,3 (2.138,1) en ökning med 20 procent.

Kommentarer till andra kvartalets resultat

Försäljningsutvecklingen under andra kvartalet har varit något svag på flera marknader där våren har varit kallare än normalt. Ett väl anpassat varulager har dock inneburit färre prisnedsättningar och därmed en förbättrad lönsamhet. Bruttomarginalen ökade under kvartalet med 2,1 procentenheter jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet har H & M öppnat butiker på tre nya marknader, Polen, Tjeckien och Portugal. Mottagandet har varit över förväntan i alla tre länderna. Varuförsörjning och administration sköts från grannländerna Tyskland, Österrike och Spanien och kostnaderna har därmed kunnat hållas på en lägre nivå än normalt.

Rörelsemarginalen har förbättrats på samtliga marknader jämfört med motsvarande period föregående år.

Den amerikanska verksamheten uppvisar fortsatt kraftig resultatförbättring och genererade ett överskott före avskrivningar under andra kvartalet.

Kvartalets resultat har påverkats negativt av valutaomräkningseffekter med cirka MSEK 36 jämfört med samma period föregående år. Omräkningseffekterna uppstår när de utländska koncernbolagens resultat räknas om till svenska kronor för att konsolideras i koncernbokslutet.

Finansiell ställning

Balansomslutningen för koncernen ökade med 1 procent och motsvarade MSEK 21.132,3 (20.875,9).

Koncernen genererade under första halvåret ett negativt kassaflöde om MSEK 3.027,6 (+1.203,0). Kassaflödet har påverkats av utdelningar om MSEK 4.965,2 (1.448,2).

De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 10.285,4 (9.418,5).

Varulagret uppgick till MSEK 3.630,9 (3.982,5), en minskning med 9 procent. Varulagret bedöms som mycket bra, både avseende nivå och sammansättning.

Investeringarna i anläggningstillgångar under halvåret uppgick till MSEK 617,4 (593,5).

Koncernens soliditet uppgick till 78 procent (76) och andelen riskbärande kapital motsvarade 82 procent (80).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 maj SEK 20:03 (19:21).

Expansion

Expansionen löper enligt plan. Under resterande del av verksamhetsåret beräknas cirka 60 butiker öppnas med tyngdpunkt på Tyskland, USA, Storbritannien och Spanien.

Moderbolaget

Moderbolaget, som inte är detsamma som den svenska verksamheten, omsatte (inkl intern försäljning) under perioden MSEK 3.048,9 (3.048,6) med ett beräknat resultat före bokslutsdispositioner om MSEK 4.274,5 (2.113,5), varav utdelning från dotterbolag utgjorde MSEK 3.917,0 (1.934,2).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Halvårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapport för verksamhetsårets första nio månader publiceras den 25 september 2003. Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002/2003 publiceras den 29 januari 2004.

Stockholm den 18 juni 2003

Styrelsen

Kontaktpersoner:

Carl-Henric Enhörning, IR-ansvarig	08-796 5410
Leif Persson, finanschef	08-796 1300
Rolf Eriksen, VD	08-796 5233
Växel	08-796 5500

Bakgrundsinformation om H&M samt pressbilder finns att tillgå på www.hm.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	2002-12-01- -2003-05-31	2001-12-01- -2002-05-31	2003-03-01 -2003-05-31	2002-03-01- 2002-05-31	2001-12-01 2002-11-30
Omsättning inkl moms	27.025,2	24.705,5	14.389,5	13.459,7	53.331,7
Omsättning exkl moms	23.069,5	21.075,3	12.298,9	11.491,9	45.522,3
Kostnader sålda varor	-10.233,3	-9.723,7	-5.320,9	- 5.212,2	-20.418,8
Rörelsens bruttoresultat	12.836,2	11.351,6	6.978,0	6.279,7	25.103,5
Försäljningskostnader	-8.300,6	-7.650,5	-4.243,2	- 3.932,5	-15.821,5
Administrationskostnader	-507,5	-541,7	-265,0	- 289,2	-1.022,9
Rörelseresultat	4.028,1	3.159,4	2.469,8	2.058,0	8.259,1
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	229,9	163,9	96,9	82,6	383,0
Räntekostnader	-2,3	- 4,9	-0,4	- 2,5	-13,2
Resultat efter finansiella poster	4.255,7	3.318,4	2.566,3	2.138,1	8.628,9
Beräknad skatt	-1.489,5	-1.161,4	-898,2	-748,3	-2.942,1
Beräknad vinst/Årets vinst	2.766,2	2.157,0	1.668,1	1.389,8	5.686,8
Vinst per aktie, SEK	3:34	2:61	2:02	1:68	6:87
Antal aktier 827.536.000					
Avskrivningar, totalt	570,1	531,9	286,0	260,9	1.050,6
därav försäljningskostnader	477,7	444,6	239,6	218,1	881,3
därav administrationskostnader	27,4	25,5	13,8	12,5	50,8
därav kostnad sålda varor	65,0	61,8	32,6	30,3	118,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(MSEK)

	2003-05-31	2002-05-31	2002-11-30
Tillgångar			
Fastigheter och inventarier	6.015,0	6.056,6	6.236,5
Övriga anläggningstillgångar	299,4	428,5	301,0
Summa anläggningstillgångar	6.314,4	6.485,1	6.537,5
Varulager	3.630,9	3.982,5	4.192,5
Kortfristiga fordringar	901,6	989,8	989,1
Likvida medel	10.285,4	9.418,5	13.479,6
Summa omsättningstillgångar	14.817,9	14.390,8	18.661,2
Summa tillgångar	21.132,3	20.875,9	25.198,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16.579,0	15.894,5	19.087,7
Långfristiga skulder	825,1	945,3	823,8
Kortfristiga skulder	3.728,2	4.036,1	5.287,2
Summa Eget kapital och skulder	21.132,3	20.875,9	25.198,7
Förändring i eget kapital			
Eget kapital, periodens början	19.087,7	15.431,6	
Periodens resultat	2.766,2	2.157,0	
Utdelning	-4.965,2	- 1.448,2	
Valutaeffekter	-309,7	- 245,9	
Eget kapital, periodens slut	16.579,0	15.894,5	

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	Första halvåret	
	2002/03	2001/02
Resultat efter finansiella poster	4.255,7	3.318,4
Avskrivningar	570,1	531,9
Betald skatt	-2.378,9	-770,1
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	2.446,9	3.080,2
Förändring av rörelsekapital		
Rörelsefordringar	74,7	-121,0
Varulager	546,0	357,4
Rörelseskulder	-686,8	-384,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-66,1	-148,0
Kassaflöde från rörelsen	2.380,8	2.932,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-445,2	-270,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4.963,2	-1.458,6
<i>Varav utdelning</i>	<i>-4.965,2</i>	<i>-1.448,2</i>
Periodens kassaflöde	-3.027,6	1.203,0
Likvida medel vid periodens början	13.479,6	8.530,9
Valutakurseffekt	-166,6	- 315,4
Likvida medel vid periodens slut	10.285,4	9.418,5

FEM ÅR I SAMMANDRAG
(MSEK)

Sex månader	1999-05-31	2000-05-31	2001-05-31	2002-05-31	2003-05-31
Omsättning inkl moms	15.682,7	17.242,0	21.391,3	24.705,5	27.025,2
Ändring från föregående år, %	30	10	24	15	9
Utlandsandel, %	84	85	88	89	90
Rörelseresultat	1.955,2	1.683,3	2.003,8	3.159,4	4.028,1
Rörelsemarginal, %	14,8	11,5	11,0	15,0	17,5
Periodens avskrivningar	234,1	302,6	438,4	531,9	570,1
Vinst efter beräknad full skatt	1.331,7	1.178,3	1.385,5	2.157,0	2.766,2
Antal aktier (justerat för split)	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie, SEK	1:61	1:42	1:67	2:61	3:34
Vinst per aktie, SEK *	3:31	3:53	3:34	5:36	7:61
Räntabilitet på eget kapital, % *	35,6	31,0	24,3	31,2	38,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % *	53,3	47,3	37,7	48,1	58,6
Skuldsättningsgrad, %	1,7	1,5	1,6	1,2	0,0
Andel riskbärande kapital, %	77,8	77,1	82,1	79,7	82,3
Soliditet, %	73,3	73,2	78,1	76,1	78,5
Räntetäckningsgrad *	318,7	300,5	203,9	420,4	903,5
Antal butiker	576	633	730	801	893

* Rullande, 12 månader

FÖRSÄLJNING PER LAND / December - Maj
MSEK

	Omsättning 2003 Inkl moms	Omsättning 2002 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2003-05-31	Förändring sedan 2002-12-01
Sverige	2.723	2.766	-2	-2	121	+1
Norge	1.934	1.884	3	2	68	+1
Danmark	1.225	1.164	5	6	51	+1
Storbritannien	2.350	2.053	14	26	75	+7
Schweiz	1.731	1.714	1	3	44	
Tyskland	7.983	7.521	6	7	228	+8
Nederländerna	1.743	1.637	6	7	60	+1
Belgien	985	847	16	17	40	+1
Österrike	1.970	1.765	12	12	47	+1
Luxemburg	131	92	42	43	6	
Finland	612	593	3	4	21	+1
Frankrike	1.816	1.268	43	44	49	+7
USA	1.227	1.096	12	38	56	+11
Spanien	528	306	73	74	22	+4
Polen	12				1	+1
Tjeckien	21				2	+2
Portugal	34				2	+2
Totalt	27.025	24.706	9	12	802	+10

FÖRSÄLJNING PER LAND / Mars - Maj
MSEK

	Omsättning 2003 Inkl moms	Omsättning 2002 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2003-05-31	Förändring sedan 2003-03-01
Sverige	1.407	1.494	-6	-6	121	+1
Norge	925	949	-3	0	68	+1
Danmark	638	600	6	6	51	+1
Storbritannien	1.250	1.176	6	19	75	+6
Schweiz	932	929	0	2	44	
Tyskland	4.272	4.132	3	3	228	+7
Nederländerna	983	949	4	4	60	+1
Belgien	514	446	15	15	40	+1
Österrike	1.072	965	11	11	47	+1
Luxemburg	70	51	37	38	6	
Finland	313	313	0	-1	21	+1
Frankrike	957	684	40	40	49	+6
USA	699	609	15	42	56	+9
Spanien	291	163	79	79	22	+4
Polen	12				1	+1
Tjeckien	21				2	+2
Portugal	34				2	+2
Totalt	14 200	12 460	7	10	802	+14