



H & M Hennes & Mauritz AB

Tremånadersrapport

Första kvartalet 2018

54 miljarder kr

i försäljning inkl moms

Första kvartalet (2017-12-01 – 2018-02-28)

- Koncernens omsättning inklusive moms uppgick till MSEK 53 554 (54 369). Omsättningen exklusive moms uppgick till MSEK 46 181 (46 985). I lokala valutor var försäljningen inklusive moms oförändrad under första kvartalet.
- Bruttoresultatet uppgick till MSEK 23 040 (24 466), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,9 procent (52,1).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 1 263 (3 212). Koncernens resultat efter skatt uppgick till MSEK 1 372 (2 457), motsvarande SEK 0:83 (1:48) per aktie. Resultatutvecklingen i kvartalet påverkades negativt av svag försäljningsutveckling samt högre prisnedsättningar.
- Koncernen hade en positiv skatteintäkt av engångskaraktär om MSEK 399 till följd av den amerikanska skattereformen (Tax Cuts & Jobs Act).

- H&M:s onlinebutik i Indien, som öppnade i mitten av mars, har fått en mycket bra start.
- Lanseringen av H&M och H&M Home den 21 mars på Tmall i Kina överträffade våra högt ställda förväntningar.
- Uruguay och Ukraina blir nya H&M-marknader under 2018 med öppning under andra halvåret.
- Den globala utrollningen av online fortsätter. Med lansering av H&M online via franchise i Saudiarabien och Förenade Arabemiraten under vår/sommar 2018 kommer H&M att erbjuda online på 47 marknader.
- Afound lanseras som nytt varumärke under 2018. Afound blir en marknadsplats för attraktiva erbjudanden från välkända och omtyckta mode- och livsstilsvarumärken, såväl externa som koncernens egna. De första butikerna och en digital marknadsplats öppnas först i Sverige.
- AI och avancerad dataanalys – mycket bra resultat från pågående projekt.
- Tre nya högautomatiserade logistikcentraler med väsentligt utökad kapacitet, effektivitet och snabbare ledtider tas i bruk under året.



H&M

	Q1 2018	Q1 2017
MSEK		
Nettoomsättning	46 181	46 985
Bruttoresultat	23 040	24 466
<i>bruttomarginal, %</i>	<i>49,9</i>	<i>52,1</i>
Rörelseresultat	1 208	3 159
<i>rörelsemarginal, %</i>	<i>2,6</i>	<i>6,7</i>
Finansnetto	55	53
Resultat efter finansiella poster	1 263	3 212
Skatt	109	-755
Periodens resultat	1 372	2 457
Resultat per aktie, SEK	0:83	1:48

För definitioner, se års- och koncernredovisningen för 2016.

Kommentar av Karl-Johan Persson, vd

"Modebranschens snabba förändring fortsätter. Som tidigare kommunicerats har starten på året varit tuff. 2018 är ett omställningsår för H&M-gruppen då vi accelererar vårt förändringsarbete för att kunna ta tillvara på de möjligheter som den snabba digitaliseringen skapar.

Den svaga försäljningen i det fjärde kvartalet, som delvis orsakades av obalanser i sortimentet för H&M-varumärket, gav ett stort reabehov under det första kvartalet. Den höga reanivån i kombination med ovanligt kallt vinterväder fick en negativ inverkan på försäljningen av vårvarorna. Under första kvartalet var H&M-gruppens försäljning i lokala valutor oförändrad.

Många av de pågående satsningarna vi genomför visar goda indikationer och resultat, även om de än så länge inte har implementerats i tillräckligt stor skala för att de ska få någon avgörande effekt på det sammantagna resultatet. Den svaga försäljningsutvecklingen i kombination med stora prisnedsättningar hade en stor negativ effekt på resultatet i det första kvartalet.

Vårt förändringsarbete fortsätter med full kraft inom följande prioriterade områden:

Utveckling av våra varumärken med fokus på H&M

- Sortimentet - alltid ha den bästa kombinationen av mode, kvalitet, pris och hållbarhet.
- Fysiska butiker - utveckla nya koncept och nya format samtidigt som vi optimerar vår butiksportfölj.
- Onlinebutikerna - förbättras genom fler tester och snabbare utveckling.
- "Seamless" - fortsatt integration av den fysiska och digitala butiken för att kunden ska kunna röra sig friktionsfritt mellan kanalerna, bland annat genom snabbare och mer flexibla leveransalternativ och betalningar.

Accelerera våra "key enablers"

- Varuförsörjningskedjan ska bli snabbare, mer flexibel och effektiv.
- Vi utökar våra satsningar inom avancerad dataanalys och AI.
- Fortsatta investeringar i vår "tech foundation" med skalbara och stabila plattformar, snabbare utveckling av olika kundapplikationer samt nya teknologier.

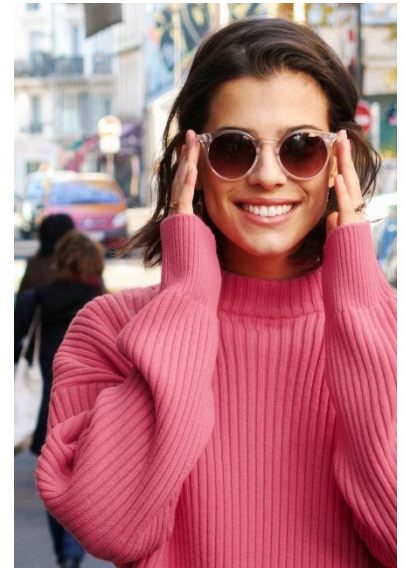
Addera tillväxt

- Fortsatt digital expansion med befintliga varumärken till nya marknader samt med externa partners och sociala plattformar. Sortimentet breddas.
- Nya butiker för befintliga varumärken med fokus på tillväxtmarknader för H&M-varumärket.
- Vi utvecklar nya koncept och affärsmodeller.

God kostnadskontroll samt effektiviseringar

- Med en god kostnadskontroll bedöms rörelsekostnaderna ha en fortsatt låg ökningstakt.
- Pågående effektiviseringar med flera lovande initiativ inom inköp och produktion. Dessutom har den försvagade US-dollar för närvarande en gynnsam påverkan på våra inköpskostnader.
- Stor potential för minskade prisnedsättningskostnader i relation till omsättningen från 2019 och framåt.

Vi bedömer fortfarande att försäljningen för online och new business ska växa med över 25 procent under året och att H&M-gruppen når ett något bättre resultat för helåret 2018 jämfört med föregående år. Vi har det långsiktiga perspektivet, kunskapen och erfarenheten som krävs för att kunna navigera genom en tid som denna. Vi ser fram emot att berätta mer om H&M-gruppens fortsatta förändringsarbete som ska leda oss tillbaka till en bra tillväxt både försäljnings- och lönsamhetsmässigt."



& Other Stories

Försäljning

Onlineförsäljningen för H&M-gruppen ökade med cirka 20 procent jämfört med första kvartalet föregående år.

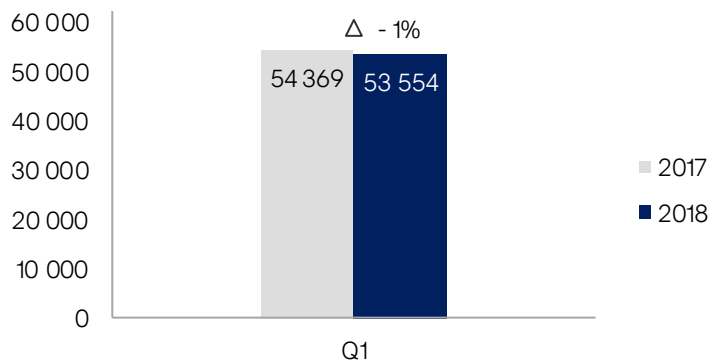
Den totala försäljningen för de nya varumärkena (new business) ökade med 15 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Bedömningen är fortfarande att både onlineförsäljningen och new business ska öka med mer än 25 procent under helåret.



ARKET

MSEK inkl moms



Försäljningen inklusive moms uppgick till MSEK 53 554 (54 369) i första kvartalet. I lokala valutor var H&M-koncernens försäljning inklusive moms oförändrad.

Försäljningen exklusive moms uppgick till MSEK 46 181 (46 985) i första kvartalet.

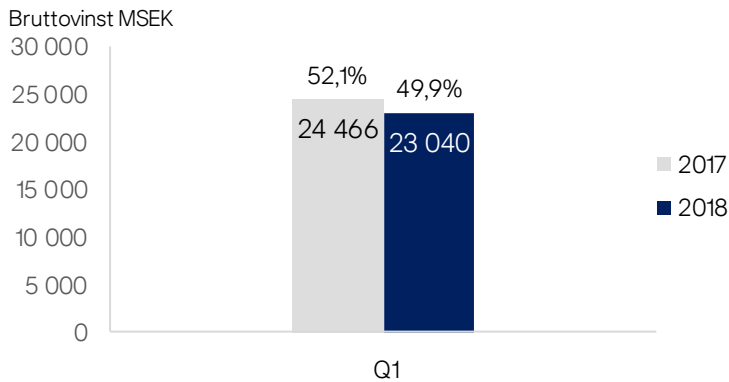
Försäljning tio största marknaderna, första kvartalet

	Q1 - 2018	Q1 - 2017	Förändring i %		28 feb - 18	Q1 - 2018
	MSEK inkl moms	MSEK inkl moms	SEK	Lokal valuta	Antal butiker	Nya butiker (netto)
Tyskland	8 133	8 413	-3	-6	461	-2
USA	6 032	6 790	-11	-1	543	7
Storbritannien	3 362	3 395	-1	0	286	-6
Frankrike	3 120	3 354	-7	-10	236	-4
Kina	2 571	2 755	-7	-3	513	7
Sverige	2 249	2 372	-5	-5	170	-2
Italien	2 090	2 145	-3	-5	173	-2
Spanien	1 981	1 882	5	2	175	0
Nederländerna	1 655	1 630	2	-1	143	-2
Danmark	1 391	1 338	4	1	110	0
Övriga*	20 970	20 295	3	6	1 933	8
Totalt	53 554	54 369	-1	0	4 743	4
* Varav franchise	1 342	1 220	10	21	225	6

Skillnaden mellan försäljningsökningen i SEK och i lokala valutor beror på hur den svenska kronan har utvecklats gentemot den samlade valutakorgen i koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Valutaomräkningseffekter uppstår när försäljning och resultat i lokala valutor räknas om till bolagets rapporteringsvaluta SEK. När den svenska kronan stärks uppstår en negativ valutaomräkningseffekt och när den svenska kronan försvagas uppstår en positiv valutaomräkningseffekt.

Bruttoresultat och bruttomarginal

H&M:s bruttoresultat och bruttomarginal är ett resultat av många faktorer, såväl interna som externa, och påverkas främst av de beslut som H&M-gruppen tar utifrån strategin att alltid ha det bästa kunderbudandet på varje enskild marknad – utifrån kombinationen mode, kvalitet, pris och hållbarhet.



Monki

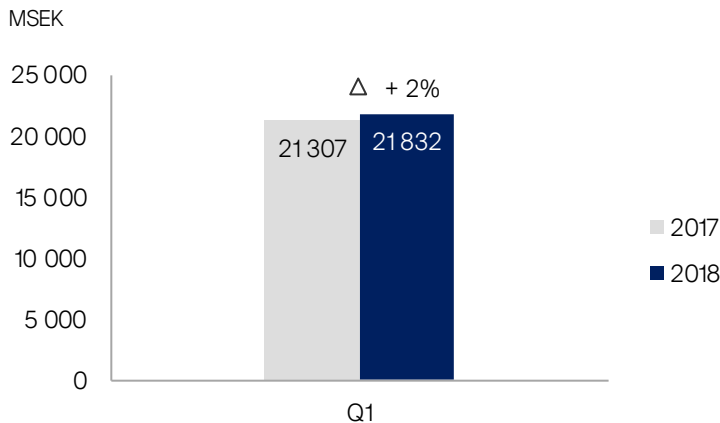
Bruttoresultatet uppgick till MSEK 23 040 (24 466) under första kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,9 procent (52,1).

Prisnedläggningarna i relation till omsättningen ökade med drygt 2 procentenheter i första kvartalet 2018 jämfört med motsvarande kvartal 2017. Den svaga försäljningsutvecklingen i det fjärde kvartalet, som delvis orsakades av obalanser i H&M-sortimentet, gav ett stort rea-behov under det första kvartalet.

Sammantaget var marknadsläget för de externa faktorerna såsom bland annat inköpsvalutor och råvaror neutralt för inköpsperioden till första kvartalet jämfört med motsvarande inköpsperiod föregående år.

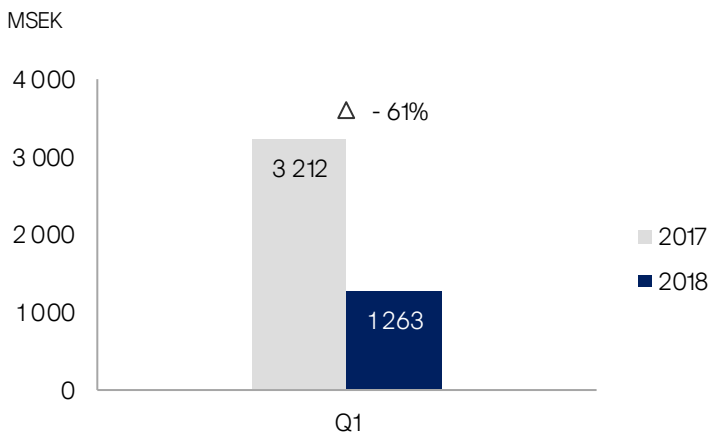
För inköpen till andra kvartalet 2018 bedöms marknadsläget för de externa faktorerna sammantaget som svagt positivt - främst till följd av att US-dollar har försvagats gentemot koncernens valutakorg - jämfört med motsvarande inköpsperiod föregående år.

Försäljnings- och administrationskostnader



Kostnadskontrollen i koncernen är fortsatt god. I första kvartalet 2018 ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med 2 procent i SEK och med 4 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet föregående år.

Resultat efter finansiella poster



Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 1 263 (3 212) i första kvartalet.

Den svaga försäljningsutvecklingen och de stora prisnedsättningarna har haft en kraftigt negativ påverkan på resultatet och lönsamheten i första kvartalet.

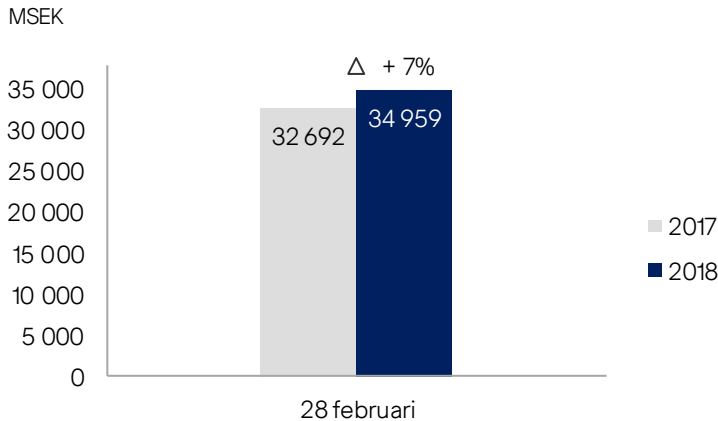
Första kvartalet är ett rea-kvartal som innehåller små försäljningsmånader som januari och februari. Detta gör att Q1 är det minsta kvartalet avseende försäljning och lönsamhet med en större andel fasta kostnader jämfört med övriga kvartal. Således är Q1 det mest känsliga kvartalet för stora avvikelser i omsättningen.

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 1 372 (2 457) vilket innehåller en positiv skatteintäkt av engångskaraktär om MSEK 399 som hänför sig till den amerikanska skattereformen (Tax Cuts & Jobs Act). Denna engångseffekt har inte påverkat kassaflödet.



H&M Home

Varulager



Varulagret uppgick till MSEK 34 959 (32 692), en ökning med 7 procent i SEK jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Valutajusterat var ökningen 8 procent.

Varulagerökningen förklaras av expansionen men också av den svaga försäljningsutvecklingen under kvartalet. Detta innebär att nivån på det utgående varulagret per den 28 februari 2018 är högre än planerat vilket kommer att leda till ökade prisedsättningar under andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Varulagret utgjorde 17,6 procent (16,7) av omsättningen exklusive moms, rullande tolv månader och 32,3 procent (33,4) av balansomslutningen.

Expansion

Under 2018 fortsätter online-expansionen, till Indien, som öppnade under mars, samt via franchise till Saudiarabien och Förenade Arabemiraten under vår/sommar 2018. Planen är att framöver erbjuda onlinehandel på samtliga butiksmarknader och fler därtill. Nya H&M-butiksmarknader under 2018 blir Uruguay och Ukraina som öppnar under andra halvåret.

För helåret 2018 planeras ett nettotillskott om cirka 220 nya butiker. Av de nya butikerna som öppnas under 2018 kommer de flesta att vara H&M-butiker, varav 45 kommer att ha H&M Home shop-in-shops och cirka 90 butiker kommer att utgöras av COS, & Other Stories, Monki, Weekday, ARKET och Afound. Under 2018 planeras åtta fristående H&M Home-butiker att öppna.

Parallellt med expansionen pågår optimeringen av butiksportföljen avseende antal, butiksyta, ombyggnader och omflyttningar för att kontinuerligt säkerställa rätt butiksportfölj på respektive marknad.

Varumärke	Antal marknader		Expansion
	28 feb - 2018		
	Butik	Online	Nya marknader
H&M	69	44	Butik: Uruguay, Ukraina Online: Indien**, Kuwait (franchise)*, Förenade Arabemiraten (franchise), Saudiarabien (franchise)
COS	37	20	Butik: Thailand (franchise)
Monki	14	19	Butik: Kuwait (franchise)**
Weekday	9	18	Butik: Finland
& Other Stories	16	15	Butik: Österrike, Kuwait (franchise)**
Cheap Monday	2	18	
ARKET	4	18	Butik: Nederländerna**, Sverige
H&M Home	46	38	Butik: Ukraina, Marocko (franchise)



H&M

* Öppnat fram till 28 feb - 2018

** Öppnat under mars - 2018

Butiksantal per varumärke

Exklusive franchise öppnade koncernen 32 (62) butiker och stängde 34 (25) butiker under första kvartalet, vilket gav en nettoförändring om -2 (42) nya butiker. Via franchise öppnades 6 (6) butiker och 0 (1) butiker stängdes. Av koncernens totalt 4 743 (4 393) butiker per den 28 februari 2018 drevs 225 (193) butiker av franchisepartners.

Varumärke	Nya butiker (netto)	Totalt antal butiker	
	Q1 - 2018	28 feb - 2018	28 feb - 2017
H&M	5	4 293	4 001
COS	0	231	199
Monki	-1	118	115
Weekday	0	33	27
& Other Stories	0	60	48
Cheap Monday	0	3	3
ARKET	0	5	0
Totalt	4	4 743	4 393



COS

Butiksantal per region

Region	Nya butiker (netto)	Totalt antal butiker	
	Q1 - 2018	28 feb - 2018	28 feb - 2017
Europa & Afrika	-20	2 988	2 885
Asien & Oceanien	16	1 062	902
Nord- och Sydamerika	8	693	606
Totalt	4	4 743	4 393

Skatt

Den amerikanska skattereformen (Tax Cuts & Jobs Act) blev lagstiftad i december 2017. För H&M medför detta att uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar hänförliga till H&M:s amerikanska dotterbolag omvärderats under det första kvartalet 2018. Koncernen har till följd av detta haft en skatteintäkt av engångskaraktär under kvartalet om MSEK 399. Denna engångseffekt har inte påverkat kassaflödet.

H&M-gruppens skattesats för räkenskapsåret 2017/2018 beräknas bli 22,0 – 23,0 procent exklusive den ovan beskrivna engångseffekten. Under årets första tre kvartal används en skattesats om 23,0 procent för att beräkna skattekostnaden på respektive periods resultat. Skattesatsens utfall för året beror på resultaten i koncernens olika bolag och bolagsskattesatserna i respektive land.

Finansiering

Per den 28 februari 2018 hade koncernen MSEK 9 770 (1 250) i lån från kreditinstitut med löptider upp till 12 månader samt MSEK 1 008 (0) i lån från kreditinstitut med löptider upp till 24 månader.

Som kommunicerats tidigare tecknades under första kvartalet 2017 en garanterad kreditfacilitet (RCF) om MEUR 700 med en löptid på fem år. Kreditfaciliteten är outnyttjad och är koncernens likviditetsreserv.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick till 0,0 samma nivå som föregående kvartal.

H&M-koncernens starka kreditprofil möjliggör en kostnadseffektiv finansiering. För att skapa ytterligare flexibilitet och kostnadseffektivitet i finansieringen ser koncernen löpande över möjligheten att komplettera med andra finansieringskällor på kreditmarknaden.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport är oförändrade från dem som användes vid upprättandet av års- och koncernredovisningen för år 2016 och som framgår i not 1 Redovisningsprinciper.

H & M Hennes & Mauritz AB:s finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande värdepapper samt valutaderivat. Valutaderivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 13. Per 2018-02-28 uppgår terminskontrakt med positiva marknadsvärden till MSEK 332 (439) vilket redovisas inom posten övriga kortfristiga fordringar. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår till MSEK 977 (562) vilket redovisas inom övriga kortfristiga skulder. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Därför bedöms de verkliga värdena på dessa finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas. I enlighet med RFR 2 tillämpar moderbolaget inte IAS 39 vid värdering av finansiella instrument och aktiverar inte heller utvecklingsutgifter.

För definitioner, se års- och koncernredovisningen för 2016.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka H&M-koncernens resultat och verksamhet. Många av dessa kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer som rör H&M-koncernen finns relaterade till mode, vädersituationer, makroekonomi och geopolitiska händelser, hållbarhetsfrågor, valutor, cyberattacker, skatter och olika regleringar men kan även uppkomma vid etablering på nya marknader, lansering av nya koncept och hantering av varumärken.

För ytterligare beskrivning avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen och not 2 i års- och koncernredovisningen för 2016.

Kalendarium

8 maj 2018, kl 15.00	Årsstämma 2018, Erling Perssonsalen, Aula Medica, Karolinska Institutet, Solna
15 juni 2018	Andra kvartalets försäljningsutveckling, 2018-03-01 - 2018-05-31
28 juni 2018	Sexmånadersrapport, 2017-12-01 - 2018-05-31
17 september 2018	Tredje kvartalets försäljningsutveckling, 2018-06-01 - 2018-08-31
27 september 2018	Niomånadersrapport, 2017-12-01 - 2018-08-31

Tremånadersrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 26 mars 2018
Styrelsen

Kontakt

En telefonkonferens för finansmarknad och media hålls på engelska kl 09.00 där vd Karl-Johan Persson, finanschef Jyrki Tervonen och IR-chef Nils Vinge medverkar.

För inloggningsuppgifter vänligen registrera er på:

about.hm.com/sv/media/calendar/tremanadersrapport0.html

Registrering är möjlig fram till 27 mars kl 10.00. Efter kl 10.00 finns Nils Vinge tillgänglig på 08-796 52 50 samt via mail: nilsvinge@hm.com.

För bokning av intervjuer med vd Karl-Johan Persson och IR-chef Nils Vinge i samband med tremånadersrapporten, vänligen kontakta:

Kristina Stenvinkel, kommunikationsdirektör
Telefon: 08-796 39 08
E-post: stenvinkel@hm.com

H & M Hennes & Mauritz AB (publ)

106 38 Stockholm

Tel: 08-796 55 00, fax: 08-24 80 78, e-mail: info@hm.com

Styrelsens säte: Stockholm, org.nr. 556042-7220

Informationen i denna delårsrapport är sådan som H & M Hennes & Mauritz AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående personers försorg för offentliggörande den 27 mars 2018 kl 08.00 (CET). Denna delårsrapport, liksom ytterligare information om H&M finns tillgänglig på about.hm.com.

H & M Hennes & Mauritz AB (publ) grundades i Sverige 1947 och är noterat på Nasdaq Stockholm. H&M:s affärsidé är att erbjuda mode och kvalitet till bästa pris på ett hållbart sätt. I koncernen ingår förutom H&M, varumärkena COS, Monki, Weekday, Cheap Monday, & Other Stories, H&M Home samt ARKET. I dagsläget har H&M-koncernen 45 onlinemarknader och mer än 4 700 butiker på 69 marknader, inklusive franchise-marknader. 2017 uppgick omsättningen inklusive moms till SEK 232 miljarder. Antalet anställda uppgår till fler än 171 000. Ytterligare information finns på about.hm.com.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	Q1 2018	Q1 2017	2016-12-01- 2017-11-30
Omsättning inklusive moms	53 554	54 369	231 771
Omsättning exklusive moms	46 181	46 985	200 004
Kostnad sålda varor	-23 141	-22 519	-91 914
BRUTTORESULTAT	23 040	24 466	108 090
<i>Bruttomarginal, %</i>	49,9	52,1	54,0
Försäljningskostnader	-19 976	-19 553	-80 427
Administrationskostnader	-1 856	-1 754	-7 094
RÖRELSERESULTAT	1 208	3 159	20 569
<i>Rörelsemarginal, %</i>	2,6	6,7	10,3
Finansnetto	55	53	240
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 263	3 212	20 809
Skatt	109	-755	-4 625
PERIODENS RESULTAT	1 372	2 457	16 184

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget H & M Hennes & Mauritz AB:s aktieägare.

Resultat per aktie, SEK*	0,83	1,48	9,78
Antal aktier, tusental*	1 655 072	1 655 072	1 655 072
Avskrivningar, totalt	2 279	2 106	8 488
därav kostnad sålda varor	151	204	736
därav försäljningskostnader	1 984	1 760	7 175
därav administrationskostnader	144	142	577

* Före och efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Q1 2018	Q1 2017	2016-12-01- 2017-11-30
PERIODENS RESULTAT	1 372	2 457	16 184
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkningsdifferenser	606	-502	-1 496
Förändring i såringsreserver	38	268	-179
Skatt hänförlig till förändring i såringsreserver	-9	-64	39
<i>Poster som inte har omförts eller inte kommer att omföras till periodens resultat</i>			
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	78
Skatt hänförlig till ovanstående omvärdering	-	-	-19
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	635	-298	-1 577
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2 007	2 159	14 607

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget H & M Hennes & Mauritz AB:s aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

TILLGÅNGAR	2018-02-28	2017-02-28	2017-11-30
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 482	5 727	7 043
Materiella anläggningstillgångar	39 570	38 220	39 818
Övriga anläggningstillgångar	3 635	3 822	3 955
	50 687	47 769	50 816
Omsättningstillgångar			
Varulager	34 959	32 692	33 712
Kortfristiga fordringar	12 646	8 882	12 316
Likvida medel	10 003	8 437	9 718
	57 608	50 011	55 746
SUMMA TILLGÅNGAR	108 295	97 780	106 562
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	61 720	63 402	59 713
Långfristiga skulder*	6 713	5 647	6 126
Kortfristiga skulder**	39 862	28 731	40 723
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108 295	97 780	106 562

* Räntebärande långfristiga skulder uppgår till MSEK 1 818 (737).

** Räntebärande kortfristiga skulder uppgår till MSEK 9 898 (1 313).

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)

	2018-02-28	2017-02-28	2017-11-30
Eget kapital vid periodens början	59 713	61 236	61 236
Justering av ingående balans*	-	7	7
Totalresultat för perioden	2 007	2 159	14 607
Utdelning	-	-	-16 137
Eget kapital vid periodens slut	61 720	63 402	59 713

*Redovisningsförändring avgiftsbestämda pensioner tidigare år.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Q1 - 2018	Q1 - 2017
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster*	1 263	3 212
Avsättning till pensioner	11	1
Avskrivningar	2 279	2 106
Betald skatt	257	-1 397
Övrigt	-6	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	3 804	3 926
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Rörelsefordringar	-807	358
Varulager	-1 037	-1 084
Rörelseskulder	-653	-839
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1 307	2 361
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-615	-500
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 493	-1 918
Övriga investeringar	-101	-33
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-2 209	-2 451
Finansieringsverksamheten		
Förändring av räntebärande skulder	1 003	-833
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 003	-833
PERIODENS KASSAFLÖDE	101	-923
Likvida medel vid räkenskapsårets början	9 718	9 446
Periodens kassaflöde	101	-923
Valutakurseffekt	184	-86
Likvida medel vid periodens slut**	10 003	8 437

* Betalda räntor uppgår för koncernen till MSEK 15 (1).

** Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till MSEK 10 003 (8 437).

FÖRSÄLJNING INKLUSIVE MOMS PER MARKNAD OCH ANTAL BUTIKER

Q1, 1 december - 28 februari

Marknad	Q1 - 2018	Q1 - 2017	Förändring i %		28 feb - 18	Q1 - 2018	
	MSEK	MSEK	SEK	Lokal valuta		Antal butiker	Nya butiker
Sverige	2 249	2 372	-5	-5	170		2
Norge	1 320	1 492	-12	-7	128		
Danmark	1 391	1 338	4	1	110		
Storbritannien	3 362	3 395	-1	0	286		6
Schweiz	1 238	1 494	-17	-12	99		1
Tyskland	8 133	8 413	-3	-6	461	1	3
Nederländerna	1 655	1 630	2	-1	143	1	3
Belgien	1 092	1 110	-2	-4	96		1
Österrike	1 262	1 285	-2	-4	86		
Luxemburg	106	111	-5	-8	10		
Finland	685	688	0	-3	63		1
Frankrike	3 120	3 354	-7	-10	236		4
USA	6 032	6 790	-11	-1	543	10	3
Spanien	1 981	1 882	5	2	175	2	2
Polen	1 382	1 178	17	9	177	2	
Tjeckien	412	355	16	7	50	1	1
Portugal	327	317	3	0	32		
Italien	2 090	2 145	-3	-5	173		2
Kanada	989	1 074	-8	-3	91		
Slovenien	125	124	1	-2	12		1
Irland	292	275	6	3	24		
Ungern	442	392	13	10	45		
Slovakien	197	169	17	13	23	1	
Grekland	476	444	7	4	35		
Kina	2 571	2 755	-7	-3	513	8	1
Hongkong	386	479	-19	-9	29	1	
Japan	969	1 022	-5	2	82		
Ryssland	1 195	1 094	9	16	135	1	
Sydkorea	424	427	-1	2	41		
Turkiet	683	667	2	19	68		2
Rumänien	594	532	12	12	56		
Kroatien	187	190	-2	-5	15		
Singapore	237	273	-13	-10	12		1
Bulgarien	160	148	8	6	20		
Lettland	85	83	2	-1	8		
Malaysia	345	346	0	-1	44		
Mexiko	826	546	51	53	38	1	
Chile	486	368	32	37	8		
Litauen	85	88	-3	-6	9		
Serbien	102	90	13	6	12		
Estland	94	88	7	4	10		
Australien	595	673	-12	-6	32		
Filippinerna	317	289	10	24	32		
Taiwan	189	224	-16	-12	12		
Peru	241	250	-4	5	8		
Macao	32	41	-22	-9	2		
Indien	349	288	21	27	29	2	
Sydafrika	267	246	9	11	17		
Puerto Rico	17	36	-53	-47	2		
Cypern	23	26	-12	-15	1		
Nya Zeeland	75	53	42	56	3		
Kazakstan	44				3		
Colombia	123				3		
Island	60				2		
Vietnam	69				3	1	
Georgien	24				1		
Franchise	1 342	1 220	10	21	225	6	
Totalt	53 554	54 369	-1	0	4 743	38	34

FEM ÅR I SAMMANDRAG

Q1, 1 december - 28 februari

	2014	2015	2016	2017	2018
Omsättning inklusive moms, MSEK	37 524	46 791	50 624	54 369	53 554
Omsättning exklusive moms, MSEK	32 143	40 276	43 691	46 985	46 181
Ändring oms. exkl. moms från föregående år i SEK, %	13	25	8	8	-2
Ändring oms. exkl. moms från föregående år i lokala valutor, %	12	15	9	4	0
Rörelseresultat, MSEK	3 401	4 637	3 270	3 159	1 208
Rörelsemarginal, %	10,6	11,5	7,5	6,7	2,6
Periodens avskrivningar, MSEK	1 208	1 556	1 819	2 106	2 279
Resultat efter finansiella poster, MSEK	3 486	4 723	3 327	3 212	1 263
Resultat efter skatt, MSEK	2 649	3 613	2 545	2 457	1 372
Likvida medel och kortfristiga placeringar, MSEK	18 226	20 026	14 571	8 437	10 003
Varulager, MSEK	15 865	20 266	25 153**	32 692**	34 959**
Eget kapital, MSEK	47 586	56 933	59 401	63 395	61 720
Antal aktier, tusental*	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072
Resultat per aktie, SEK*	1:60	2:18	1:54	1:48	0:83
Eget kapital per aktie, SEK*	28:75	34:40	35:89	38:30	37:29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK*	1:61	2:98	2:61	1:43	0:79
Andel riskbärande kapital, %	76,2	73,0	72,1	69,9	61,5
Soliditet, %	72,1	68,9	67,2	64,8	57,0
Totalt antal butiker	3 192	3 551	3 970	4 393	4 743
Rullande 12 månader					
Resultat per aktie, SEK*	10:48	12:65	11:98	11:21	9:12
Avkastning på eget kapital, %	37,2	40,1	34,1	30,2	24,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	48,5	51,5	44,1	38,2	27,2

* Före och efter utspädning.

** Det bokförda varulagret för 2016-2018 är cirka 5 procent högre än tidigare år till följd av förbättrade fakturahanteringsrutiner. Leverantörsskulderna har ökat med motsvarande belopp.

För definitioner, se årsredovisningen

SEGMENTSREDOVISNING (MSEK)

	Q1 - 2018	Q1 - 2017
Asien och Oceanien		
Extern nettoomsättning	7 112	7 327
Rörelseresultat	-120	-46
Rörelsemarginal, %	-1,7	-0,6
Europa och Afrika		
Extern nettoomsättning	31 041	31 251
Rörelseresultat	-2 035	-1 247
Rörelsemarginal, %	-6,6	-4,0
Nord- och Sydamerika		
Extern nettoomsättning	8 028	8 407
Rörelseresultat	-272	-397
Rörelsemarginal, %	-3,4	-4,7
Koncerngemensamt		
Nettoomsättning till andra segment	16 400	18 036
Rörelseresultat	3 635	4 849
Elimineringar		
Nettoomsättning till andra segment	-16 400	-18 036
Totalt		
Extern nettoomsättning	46 181	46 985
Rörelseresultat	1 208	3 159
Rörelsemarginal, %	2,6	6,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	Q1 2018	Q1 2017	2016-12-01- 2017-11-30
Extern omsättning exklusive moms	5	-	13
Intern omsättning exklusive moms*	999	916	4 069
BRUTTORESULTAT	1 004	916	4 082
Administrationskostnader	-42	-44	-158
RÖRELSERESULTAT	962	872	3 924
Finansnetto**	76	418	12 931
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 038	1 290	16 855
Bokslutsdispositioner	-	-	-328
Skatt	-217	-190	-773
PERIODENS RESULTAT	821	1 100	15 754

* Intern omsättning utgörs för kvartalet av royalty MSEK 997 (914) samt övrigt MSEK 2 (2) från koncernbolag.

** Utdelningsintäkter från dotterbolag ingår för kvartalet med MSEK 50 (426).

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Q1 2018	Q1 2017	2016-12-01- 2017-11-30
PERIODENS RESULTAT	821	1 100	15 754
Övrigt totalresultat <i>Poster som inte har omförts eller inte kommer att omföras till periodens resultat</i>			
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-1
Skatt hänförlig till ovanstående omvärdering	-	-	0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-	-	-1
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	821	1 100	15 753

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2018-02-28	2017-02-28	2017-11-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	349	425	367
Finansiella anläggningstillgångar	1 654	1 619	1 627
	2 003	2 044	1 994
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	20 154	16 614	19 312
Likvida medel	235	112	133
	20 389	16 726	19 445
SUMMA TILLGÅNGAR	22 392	18 770	21 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17 299	17 957	16 478
Obeskattade reserver	417	429	417
Långfristiga skulder*	182	191	182
Kortfristiga skulder**	4 494	193	4 362
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 392	18 770	21 439

* Avser avsättning till pensioner.

** Räntebärande kortfristiga skulder uppgår till MSEK 4 000 (0).