



TREMÅNADERSRAPPORT

2004-12-01—2005-02-28

- **Koncernens omsättning exklusive moms uppgick till MSEK 12.610 (11.756), en ökning med 7 procent. Med jämförbara valutakurser uppgick ökningen till 8 procent. Omsättningen inkl moms var MSEK 14.820 (13.807).**
- **Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 2.309 (1.788) en ökning med 29 procent. Koncernens vinst efter beräknad skatt uppgick till MSEK 1.501 (1.162), motsvarande SEK 1:81 (1:40) per aktie.**
- **Periodens bruttoreultat blev MSEK 7.167 (6.311), vilket motsvarade en marginal om 56,8 procent (53,7 procent).**
- **Rörelseresultatet uppgick till MSEK 2.204 (1.701), en ökning med 30 procent. Rörelsemarginalen blev 17,5 procent (14,5 procent).**
- **Bra start på andra kvartalet. Försäljningen i mars ökade med 20 procent i jämförbara valutakurser.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning exklusive moms ökade under det första kvartalet med 7 procent (med jämförbara valutakurser 8 procent) och uppgick till MSEK 12.609,7 (11.756,1). Omsättningen inklusive moms blev MSEK 14.819,9 (13.807,0).

Omsättningsökningen för februari månad blev 6 procent exklusive valutakursförändringar.

H&M öppnade fem butiker under första kvartalet, en vardera i Tyskland, Storbritannien, Frankrike, USA och Polen. Fyra butiker stängdes. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 1.069. Under motsvarande period föregående år öppnades sju butiker och fyra stängdes.

Resultatet

Rörelsens bruttoresultat uppgick till MSEK 7.166,7 (6.311,4), vilket innebär en bruttomarginal på 56,8 procent (53,7).

Efter avdrag för administrations- och försäljningskostnader uppgick rörelseresultatet till MSEK 2.204,2 (1.700,6), en ökning med 30 procent. Resultatet innebär en rörelsemarginal på 17,5 procent (14,5).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 336,0 (307,7).

Koncernens positiva finansnetto blev MSEK 104,5 (87,2).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.308,7 (1.787,8), en ökning med 29 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt blev MSEK 1.500,7 (1.162,1), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 1:81 (1:40).

Räntabiliteten på eget kapital (rullande 12 månader) blev 33,6 procent (31,1) och räntabiliteten på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) var 50,7 procent (46,8).

Kommentarer till resultatet

Bruttomarginalens förstärkning till 56,8 procent (53,7) beror huvudsakligen på en lägre dollarkurs, lägre prisnedsättningar och minskade kvotakostnader.

Varulagrets storlek och sammansättning vid början av kvartalet var bra med färre äldre varor än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Detta har inneburit att nedsättningsbehovet under kvartalet har varit mindre, vilket har haft en positiv effekt på bruttomarginalen. Den lägre andelen prisreducerade varor har haft en viss dämpande effekt på försäljningsutvecklingen, framför allt under januari och februari.

Försäljnings- och administrationskostnaderna har vuxit betydligt långsammare än andelen nytillkomna butiker.

Rörelsemarginalen har, i jämförelse med motsvarande period föregående år, stärkts med 3 procentenheter till 17,5 procent.

Likviditet och finansiering

Koncernens balansomslutning ökade med 11 procent och motsvarade MSEK 29.502,5 (26.510,0).

Koncernen genererade under perioden ett positivt kassaflöde om MSEK 4.080,7 (417,2), varav MSEK 3.250 (-) beror på förändrade löptider på placeringar.

De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 15.965,6 (13.783,9).

Varulagret ökade med 5 procent och motsvarade MSEK 5.394,5 (5.129,8).

Under perioden investerades MSEK 344,9 (254,5) i anläggningstillgångar.

Koncernens soliditet uppgick till 81 procent (81) och andelen riskbärande kapital motsvarade 84 procent (85).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 28 februari 2005 SEK 28:82 per aktie (26:00).

Expansion

Koncernen planerar under andra kvartalet att öppna 61 butiker. Största delen av expansionen sker i Tyskland med tolv butiksöppningar, Spanien och Polen med sex butiker vardera, samt Storbritannien fem öppningar. Koncernens första butik i Irland öppnades i Dublin, under andra kvartalet. Fem butiker kommer att stängas under kvartalet. Under motsvarande period föregående år öppnades 50 nya butiker och fyra stängdes.

För verksamhetsåret 2004/2005 planeras 145-155 butiksöppningar och tolv stängningar.

Säsongstarten

Bra start på andra kvartalet. Försäljningen i mars ökade med 20 procent i jämförbara valutakurser.

Skatter

För räkenskapsåret bedöms koncernens skattesats uppgå till 35 procent. I anslutning till årsbokslutet 30 november 2005 kommer en slutlig avstämning att göras.

Redovisningsprinciper

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

Kvartalsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapport för verksamhetsårets första sex månader publiceras den 22 juni 2005.

Rapport för verksamhetsårets första nio månader publiceras den 28 september 2005.

Stockholm den 5 april 2005

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

H & M Hennes & Mauritz AB (Publ.)
Huvudkontoret – A7, 106 38 Stockholm
Tel: +46-8-796 5500, Fax: +46-8-248 078, E-mail: info@hm.com
Styrelsens säte Stockholm, Org.nr 556042-7220

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK

	2004-12-01- 2005-02-28	2003-12-01- 2004-02-29	2003-12-01 2004-11-30
Omsättning inkl moms	14.819,9	13.807,0	62.985,9
Omsättning exkl moms	12.609,7	11.756,1	53.695,0
Kostnader sålda varor	-5.443,0	-5.444,7	-22.977,0
RÖRELSENS BRUTTORESULTAT	7.166,7	6.311,4	30.718,0
Försäljningskostnader	-4.680,6	-4.353,3	-18.927,7
Administrationskostnader	-281,9	-257,5	-1.123,0
RÖRELSERESULTAT	2.204,2	1.700,6	10.667,3
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	105,4	87,7	341,2
Räntekostnader	-0,9	-0,5	-3,2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	2.308,7	1.787,8	11.005,3
Skatter	-808,0	-625,7	-3.730,5
ÅRETS RESULTAT	1.500,7	1.162,1	7.274,8
Vinst per aktie, SEK	1:81	1:40	8:79
Antal aktier 827.536.000			
Avskrivningar, totalt	336,0	307,7	1.125,6
därav kostnad sålda varor	35,8	33,8	123,8
därav försäljningskostnader	284,1	259,0	947,4
därav administrationskostnader	16,1	14,9	54,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK

	2005-02-28	2004-02-29	2004-11-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	169,8	110,5	101,4
Materiella anläggningstillgångar	6.451,7	6.143,3	6.429,2
Finansiella anläggningstillgångar	175,8	216,3	181,0
Summa anläggningstillgångar	6.797,3	6.470,1	6.711,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	5.394,5	5.129,8	5.141,6
Kortfristiga fordringar	1.345,1	1.126,2	1.222,8
Likvida medel	15.965,6	13.783,9	15.051,3
Summa omsättningstillgångar	22.705,2	20.039,9	21.415,7
Summa tillgångar	29.502,5	26.510,0	28.127,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	23.849,7	21.519,7	22.209,0
Avsättningar	1.079,5	957,9	1.033,2
Kortfristiga skulder	4.573,3	4.032,4	4.885,1
Summa eget kapital och skulder	29.502,5	26.510,0	28.127,3
Förändring i eget kapital			
Eget kapital, periodens början	22.209,0	20.096,7	20.096,7
Effekt av byte av redovisningsprincip*	-15,6		
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	22.193,4	20.096,7	20.096,7
Periodens resultat	1.500,7	1.162,1	7.274,8
Utdelningar			-4.965,2
Valutaeffekter m.m.	155,6	260,9	-197,3
Eget kapital, periodens slut	23.849,7	21.519,7	22.209,0

* Engångseffekt vid införandet av den nya redovisningsrekommendationen RR29, ersättningar till anställda. Detta har medfört att en engångskostnad på 15,6 MSEK efter skatt bokförts mot ingående eget kapital för 2004/05, (men har inte haft någon effekt på resultat och kassaflöde).

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	2004-12-01- 2005-02-28	2003-12-01- 2004-02-29
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster*	2.308,7	1.787,8
Avsättning till pension	3,3	
Avskrivningar	336,0	307,7
Betald skatt	-928,5	-1.199,5
<hr/>		
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapitalet	1.719,5	896,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Rörelsefordringar	-113,7	-35,8
Varulager	-216,9	-14,0
Rörelseskulder	-211,7	-168,0
<hr/>		
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1.177,2	678,2
<hr/>		
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-76,3	-4,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-283,1	-242,2
<hr/>		
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-359,4	-246,9
<hr/>		
Finansieringsverksamheten		
Finansiella placeringar, 3-6 månader	3.250,0	
Långfristiga fordringar	12,9	-14,1
<hr/>		
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	3.262,9	-14,1
<hr/>		
PERIODENS KASSAFLÖDE	4.080,7	417,2
Likvida medel vid periodens början (inkl. kortfristiga plac. 0-3 månader)	11.801,3	13.193,5
Periodens kassaflöde	4.080,7	417,2
Valutakurseffekt	83,6	173,2
Likvida medel vid periodens slut (inkl. kortfristiga Plac. 0-3 månader)	15.965,6	13.783,9

* Betalda räntor uppgår till MSEK 1,1 (0,6).

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK

Tre månader	2001-02-28	2002-02-28	2003-02-28	2004-02-29	2005-02-28
Omsättning inkl moms	9.633,6	11.245,8	12.635,7	13.807,0	14.819,9
Omsättning exkl moms	8.202,1	9.583,4	10.770,6	11.756,1	12.609,7
Ändring från föregående år, %	16,6	16,7	12,4	9,3	7,3
Rörelseresultat	500,9	1.101,4	1.558,3	1.700,6	2.204,2
Rörelsemarginal, %	6,1	11,5	14,5	14,5	17,5
Periodens avskrivningar	211,4	271,0	284,1	307,7	336,0
Resultat efter finansiella poster	570,7	1.180,3	1.689,4	1.787,8	2.308,7
Vinst efter beräknad skatt	371,0	767,2	1.098,1	1.162,1	1.500,7
Antal aktier	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie, SEK	0:45	0:93	1:33	1:40	1:81
Likvida medel (inklusive kortfristiga placeringar)	5.663,0	8.759,8	13.492,3	13.783,9	15.965,6
Varulager	4.855,4	4.587,4	4.368,0	5.129,8	5.394,5
Eget kapital	12.494,4	15.800,7	19.998,8	21.519,7	23.849,7
Rullande, 12 månader					
Vinst per aktie, SEK	3:01	5:09	7:27	7:79	9:20
Substansvärde per aktie, SEK	15:10	19:09	24:17	26:00	28:82
Räntabilitet på eget kapital, %	21,5	29,8	33,6	31,1	33,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	33,4	44,3	50,8	46,8	50,7
Skuldsättningsgrad, %	1,7	1,2	0	0	0,4
Andel riskbärande kapital, %	79,6	77,9	82,6	84,7	84,2
Soliditet, %	75,8	75,9	79,4	81,2	80,8
Räntetäckningsgrad	204,3	367,7	720,5	6.934,6	3.202,7
Antal butiker	687	776	849	948	1.069

Definitioner på nyckeltal se årsredovisningen

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER, DECEMBER - FEBRUARI

2004-12-01 –2005-02-28

	Omsättning 2005 Inkl moms	Omsättning 2004 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2005-02-28	Förändring sedan 2004-12-01
Sverige	1.387	1.375	1	1	122	-2
Norge	1.047	957	9	10	75	
Danmark	660	632	4	6	53	
Storbritannien	1.241	1.210	3	5	92	1
Schweiz	824	794	4	3	47	
Tyskland	4.080	3.909	4	6	270	1
Nederländerna	845	820	3	4	65	-1
Belgien	539	514	5	6	43	-1
Österrike	907	921	-2	0	51	
Luxemburg	64	62	3	6	7	
Finland	382	331	15	17	24	
Frankrike	1.061	1.005	6	7	65	1
USA	741	686	8	18	76	1
Spanien	565	408	38	40	40	
Polen	142	60	137	105	16	1
Tjeckien	59	27	119	108	7	
Portugal	59	49	20	24	5	
Italien	75	47	60	62	3	
Kanada	97				6	
Slovenien	45				2	
Totalt	14.820	13.807	7	8	1.069	1

REDOVISNING PER REGION, MSEK

	2004-12-01- 2005-02-28	2003-12-01- 2004-02-29	2003-12-01- 2004-11-30
Norden			
Nettoomsättning	2.791	2.650	11.495
Rörelseresultat	470	324	2.202
Rörelsemarginal i %	16,8	12,2	19,2
Euroländer exkl Finland			
Nettoomsättning	6.977	6.586	29.907
Rörelseresultat	1.448	1.197	6.625
Rörelsemarginal i %	20,8	18,2	22,2
Övriga världen			
Nettoomsättning	2.842	2.520	12.293
Rörelseresultat	286	180	1.840
Rörelsemarginal i %	10,1	7,1	15,0
Totalt			
Nettoomsättning	12.610	11.756	53.695
Rörelseresultat	2.204	1.701	10.667
Rörelsemarginal i %	17,5	14,5	19,9

SEGMENTSREDOVISNING

Den interna uppföljningen av verksamheten sker per land. För att på ett lättillgängligt vis presentera informationen i olika segment har en uppdelning gjorts i tre områden: Norden, länder inom EURO-området exklusive Finland och övriga världen. Ingen uppdelning görs internt i olika rörelsegränar varför rapportering i sekundära segment ej blir aktuell.