

NIOMÅNADERSRAPPORT

2003-12-01--2004-08-31

- **H&M-koncernens omsättning exklusive moms uppgick till MSEK 37.821 (34.315), en ökning med 10 procent. Med jämförbara valutakurser blev ökningen 12 procent.**
- **Resultatet efter finansiella poster för årets första nio månader blev MSEK 6.949 (6.335), en ökning med 10 procent. Koncernens vinst efter skatt uppgick till MSEK 4.517 (4.118), motsvarande SEK 5:46 per aktie (4:98).**
- **Omsättningen exklusive moms under tredje kvartalet uppgick till MSEK 12.840 (11.246), en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser var ökningen 15 procent.**
- **Tredje kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.452 (2.079), en ökning med 18 procent.**
- **Etablering på två nya marknader 2005, Irland och Ungern.**
- **Fortsatt mycket positiv utveckling i USA.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning exklusive moms ökade under niomånadersperioden med 10 procent (med jämförbara valutakurser 12 procent) jämfört med samma period föregående år och uppgick till MSEK 37.820,6 (34.315,2). Omsättningen inklusive moms blev MSEK 44.366,5 (40.234,5).

Omsättningen exklusive moms under tredje kvartalet uppgick till MSEK 12.839,5 (11.245,7), en ökning med 14 procent (med jämförbara valutakurser 15 procent). Omsättningen inklusive moms var MSEK 15.062,3 (13.209,3).

Omsättningsökningen för augusti månad blev 15 procent med jämförbara valutakurser.

Koncernen öppnade under årets nio första månader 70 butiker; 14 i Tyskland, sju i Storbritannien respektive Polen, fem vardera i Norge och Spanien, fyra i respektive USA, Holland, Frankrike, Sverige och Tjeckien, två vardera i Belgien, Österrike, Finland och Kanada samt slutligen en vardera i Danmark, Luxemburg, Portugal och Slovenien. Nio butiker har stängts. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 1006 (901), fördelat på 20 marknader.

Resultat för niomånadersperioden

Rörelsens bruttoreultat för niomånadersperioden uppgick till MSEK 21.209,1 (19.084,1), vilket motsvarade 56,1 procent (55,6) av försäljningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet MSEK 6.701,4 (6.028,8). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 17,7 procent (17,6).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 947,3 (849,7) och med nyetableringskostnader, dvs den del av investeringar i nya butiker som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 193,7 (131,6).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 247,6 (305,8).

Resultatet efter finansiella poster motsvarade MSEK 6.949,0 (6.334,6), en ökning med 10 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt (35 procent) blev för niomånadersperioden MSEK 4.516,8 (4.117,5), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 5:46 (4:98).

Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, blev 35,6 procent (36,4) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, var 53,6 procent (55,0).

Resultat för tredje kvartalet

Bruttoresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 7.175,2 (6.247,9), vilket motsvarade en bruttomarginal om 55,9 procent (55,6).

Rörelseresultatet blev MSEK 2.377,8 (2.000,7), motsvarande en rörelsemarginal om 18,5 procent (17,8).

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet blev MSEK 2.452,2 (2.078,9), en ökning med 18 procent.

För tredje kvartalet uppgick vinsten efter beräknad skatt till MSEK 1.593,9 (1.351,3), motsvarande en vinst per aktie om SEK 1:93 (1:63).

Kommentarer till tredje kvartalet

Under kvartalet öppnades koncernens 1.000:e butik i Boulogne-sur-Mer i Frankrike, vilket uppmärksammades med kampanjer på H&M:s alla marknader. I slutet av augusti öppnades H&M:s första butik i Slovenien, koncernens tjugonde marknad.

Koncernens lönsamhet var fortsatt mycket bra. H&M uppvisade sin högsta bruttomarginal någonsin i ett tredje kvartal, trots en högre nedsättningsnivå jämfört med motsvarande period föregående år. Varulagret vid ingången till fjärde kvartalet bedöms vara på en bra nivå.

Trots intensiva förberedelser inför en höst med många butiksöppningar var rörelsekostnaderna på en tillfredsställande nivå. Under fjärde kvartalet planeras cirka 65 butiker att öppnas.

Den positiva omsättningsutvecklingen samt fortsatt kostnadskontroll har lett till starkt förbättrat resultat i USA, jämfört med motsvarande period föregående år.

Kvartalet har påverkats negativt av valutaomräkningseffekter med cirka 9 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Omräkningseffekterna uppstår när de utländska koncernbolagens resultat räknats om till svenska kronor för att konsolideras i koncernbokslutet.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning ökade med 8 procent och motsvarade MSEK 25.295,9 (23.386,6).

Koncernen genererade under de första nio månaderna ett negativt kassaflöde om MSEK 2.149,3 (-3.029,6). Kassaflödet har påverkats av utdelningar om MSEK 4.965,2 (4.965,2).

De finansiella tillgångarna var MSEK 11.182,6 (10.362,0).

Varulagret uppgick till MSEK 6.323,5 (5.459,6), en ökning med 16 procent.

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1.057,2 (907,5).

Koncernens soliditet uppgick till 77 procent (78) och andelen riskbärande kapital till 81 procent (82).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 augusti SEK 24:03 (22:05).

Expansion

Under fjärde kvartalet beräknas ytterligare 65 butiker att öppnas och tre att stängas. Största antalet tillkommer i Tyskland, med 20 planerade butiker, Spanien med åtta samt Frankrike med sju planerade butiker.

Under augusti månad har koncernen tecknat hyreskontrakt på två nya marknader. Våren 2005 planeras den första butiken att öppnas på Irland, utanför Dublin och under hösten samma år i Ungern, i centrala Budapest.

Skatter

För de tre första kvartalen används såsom tidigare en skattesats om 35 procent, slutlig skatt beräknas under fjärde kvartalet.

Nomineringskommitté

Enligt beslut på bolagsstämman den 29 april 2004 ska en nomineringskommitté inrättas. Huvudaktieägaren och de därefter fem största aktieägarna vid slutet av augusti månad utser ledamöterna i kommittén. Sammansättningen har blivit:

<u>Aktieägare</u>	<u>Representant</u>
Stefan Persson med familj	Stefan Persson
Lottie Tham	Lottie Tham
Robur fonder	Marianne Nilsson
Alecta	Tomas Nicolin
AMF Pensionsförsäkrings AB	Thor Martin
Nordea Fonder	Peter Rudman

Förslag på styrelsesammansättning kan skickas antingen till ledamöter i nomineringskommittén eller direkt till bolaget för vidare befordran till kommittén.

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2003/2004 publiceras den 28 januari 2005. Rapport för de första tre månader av verksamhetsåret 2004/05 publiceras den 8 april 2005. Bolagsstämman hålls tisdagen den 26 april 2005 kl 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm.

Stockholm den 30 september 2004

Styrelsen

Kontaktpersoner:

Carl-Henric Enhörning, IR-ansvarig	08-796 54 10
Leif Persson, finanschef	08-796 13 00
Rolf Eriksen, VD	08-796 52 33

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: +46-8-24 80 78, E-mail: info.se@hm.com
Styrelsens säte Stockholm, Org.nr 556042-7220

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	2003-12-01- -2004-08-31	2002-12-01- -2003-08-31	2004-06-01- -2004-08-31	2003-06-01- -2003-08-31	2002-12-01- -2003-11-30
Omsättning inkl moms	44.366,5	40.234,5	15.062,3	13.209,3	56.550,0
Omsättning exkl moms	37.820,6	34.315,2	12.839,5	11.245,7	48.237,7
Kostnader sålda varor	-16.611,5	-15.231,1	-5.664,3	-4.997,8	-21.145,1
Rörelsens bruttoresultat	21.209,1	19.084,1	7.175,2	6.247,9	27.092,6
Försäljningskostnader	-13.689,3	-12.325,0	-4.528,2	-4.024,4	-16.827,3
Administrationskostnader	-818,4	-730,3	-269,2	-222,8	-1.042,3
Rörelseresultat	6.701,4	6.028,8	2.377,8	2.000,7	9.223,0
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	249,6	308,5	75,5	78,6	388,5
Räntekostnader	-2,0	-2,7	-1,1	-0,4	-2,8
Resultat efter finansiella poster	6.949,0	6.334,6	2.452,2	2.078,9	9.608,7
Beräknad skatt	-2.432,2	-2.217,1	-858,3	-727,6	-3.222,8
Periodens resultat	4.516,8	4.117,5	1.593,9	1.351,3	6.385,9
Vinst per aktie, SEK	5:46	4:98	1:93	1:63	7:72
Antal aktier 827.536.000					
Avskrivningar, totalt	947,3	849,7	322,0	279,6	1.125,6
därav försäljningskostnader	797,3	712,0	271,1	234,3	947,4
därav administrationskostnader	45,8	40,8	15,5	13,4	54,4
därav kostnad sålda varor	104,2	96,9	35,4	31,9	123,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)

	2004-08-31	2003-08-31	2003-11-30
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	103,0	112,1	111,7
Materiella anläggningstillgångar	6.323,3	6.073,6	6.124,0
Finansiella anläggningstillgångar	233,3	298,7	206,0
 Summa anläggningstillgångar	 6.659,6	 6.484,4	 6.441,7
 Omsättningstillgångar			
Varulager	6.323,5	5.459,6	5.050,1
Kortfristiga fordringar	1.130,2	1.080,6	1.076,4
Likvida medel	11.182,6	10.362,0	13.193,5
 Summa omsättningstillgångar	 18.636,3	 16.902,2	 19.320,0
 Summa tillgångar	 25.295,9	 23.386,6	 25.761,7
 Eget kapital och skulder			
Eget kapital	19.886,9	18.247,0	20.096,7
Avsättningar	959,3	820,2	961,2
Kortfristiga skulder	4.449,7	4.319,4	4.703,8
 Summa eget kapital och skulder	 25.295,9	 23.386,6	 25,761,7
 Förändring i eget kapital			
Eget kapital vid periodens början	20.096,7	19.087,7	19.087,7
Periodens resultat	4.516,8	4.117,5	6.385,9
Utdelning	-4.965,2	-4.965,2	-4.965,2
Valutaeffekter	238,6	7,0	-411,7
Eget kapital vid periodens slut	19.886,9	18.247,0	20.096,7

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	December - Augusti	
	2003/04	2002/03
Resultat efter finansiella poster	6.949,0	6.334,6
Avskrivningar	947,3	849,7
Betald skatt	-2.786,4	-2.878,0
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	5.109,9	4.306,3
Förändring av rörelsekapital		
Rörelsefordringar	-41,0	-83,0
Varulager	-1.213,5	-1.257,1
Rörelseskulder	57,9	-295,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-1.196,6	-1.635,4
Kassaflöde från rörelsen	3.913,3	2.670,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.068,5	-734,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4.994,1	-4.965,6
<i>varav utdelning</i>	<i>-4.965,2</i>	<i>-4.965,2</i>
Periodens kassaflöde	-2.149,3	-3.029,6
Likvida medel vid periodens början	13.193,5	13.479,6
Valutakurseffekt	138,4	-88,0
Likvida medel vid periodens slut	11.182,6	10.362,0

FEM ÅR I SAMMANDRAG (MSEK)

Nio månader	2000-08-31	2001-08-31	2002-08-31	2003-08-31	2004-08-31
Omsättning inkl moms	25.428,1	32.356,2	37.369,1	40.234,5	44.366,5
Omsättning exkl moms	21.549,1	27.594,5	31.884,5	34.315,2	37.820,6
Ändring från föregående år, %	8	28	16	8	10
Rörelseresultat	2.423,7	3.184,3	4.968,5	6.028,8	6.701,4
Rörelsemarginal, %	11,2	11,5	15,6	17,6	17,7
Periodens avskrivningar	454,8	666,5	793,9	849,7	947,3
Resultat efter finansiella poster	2.612,8	3.378,0	5.224,7	6.334,6	6.949,0
Vinst efter beräknad skatt	1.698,3	2.195,7	3.396,1	4.117,5	4.516,8
Antal aktier	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie, SEK	2:05	2:65	4:10	4:98	5:46
Likvida medel	5.046,4	5.236,2	9.910,3	10.362,0	11.182,6
Varulager	5.091,3	6.217,2	5.286,2	5.459,6	6.323,5
Eget kapital	10.823,6	13.645,3	16.966,5	18.247,0	19.886,9
Rullande 12 månader					
Vinst per aktie, SEK	3:25	3:69	6:18	7:74	8:20
Substansvärde per aktie, SEK	13:08	16:49	20:54	22:05	24:03
Avkastning på eget kapital, %	26,6	24,9	33,4	36,4	35,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	40,9	38,6	49,0	55,0	53,6
Skuldsättningsgrad, %	1,4	1,5	1,1	0,0	0,2
Andel riskbärande kapital, %	76,2	78,6	78,5	81,5	80,8
Soliditet, %	72,5	75,0	75,2	78,0	77,2
Räntetäckningsgrad	218,9	254,6	506,4	1.174,3	4.869,1
Antal butiker	636	736	809	901	1.006

Definitioner på nyckeltal se årsredovisningen

FÖRSÄLJNING PER LAND, DECEMBER - AUGUSTI MSEK

	Omsättning 2004 Inkl moms	Omsättning 2003 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2004-08-31	Förändring sedan 2003-12-01
Sverige	4.178	4.090	2	2	125	2
Norge	2.927	2.889	1	9	74	5
Danmark	1.934	1.811	7	7	53	
Storbritannien	3.996	3.516	14	13	86	7
Schweiz	2.600	2.501	4	7	46	
Tyskland	12.488	11.806	6	6	250	11
Nederländerna	2.748	2.578	7	7	64	3
Belgien	1.590	1.468	8	8	42	
Österrike	2.927	2.844	3	3	50	2
Luxemburg	204	196	4	4	7	1
Finland	1.086	969	12	12	23	2
Frankrike	3.101	2.710	14	15	57	4
USA	2.432	1.901	28	43	70	4
Spanien	1.360	820	66	66	32	5
Polen	298	23	1.196	1.297	13	7
Tjeckien	123	43	186	192	6	4
Portugal	161	70	130	132	4	1
Italien	144				1	
Kanada	65				2	2
Slovenien	4				1	1
Totalt	44.366	40.235	10	12	1.006	61

FÖRSÄLJNING PER LAND, JUNI - AUGUSTI MSEK

	Omsättning 2004	Omsättning 2003 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2004-08-31	Förändring sedan 2004-06-01
Sverige	1.391	1.366	2	2	125	1
Norge	1.038	955	9	12	74	1
Danmark	638	586	9	9	53	
Storbritannien	1.349	1.166	16	12	86	
Schweiz	879	770	14	14	46	
Tyskland	4.215	3.823	10	10	250	3
Nederländerna	907	835	9	9	64	1
Belgien	536	483	11	11	42	
Österrike	960	874	10	10	50	1
Luxemburg	73	65	12	12	7	
Finland	397	357	11	11	23	
Frankrike	1.035	894	16	16	57	1
USA	853	674	27	38	70	
Spanien	484	292	66	65	32	
Polen	125	11	1.036	1.071	13	1
Tjeckien	47	22	114	113	6	2
Portugal	56	36	56	60	4	
Italien	46				1	
Kanada	29				2	
Slovenien	4				1	1
Totalt	15.062	13.209	14	15	1.006	12

REDOVISNING PER REGION, MSEK

	2003-12-01- 2004-08-31	2002-12-01- 2003-08-31	2004-06-01- 2004-08-31	2003-06-01- 2003-08-31	2002-12-01- 2003-11-30
Norden					
Nettoomsättning	8.142	7.847	2.787	2.627	10.815
Rörelseresultat	1.484	1.467	680	665	2.015
Rörelsemarginal i %	18,2	18,7	24,4	25,3	18,6
Euroländer exkl Finland					
Nettoomsättning	21.051	19.152	7.078	6.217	26.994
Rörelseresultat	4.200	3.777	1.364	1.124	5.859
Rörelsemarginal i %	20,0	19,7	19,3	18,1	21,7
Övriga världen					
Nettoomsättning	8.628	7.316	2.975	2.402	10.429
Rörelseresultat	1.017	785	334	212	1.349
Rörelsemarginal i %	11,8	10,7	11,2	8,8	12,9
Totalt					
Nettoomsättning	37.821	34.315	12.840	11.246	48.238
Rörelseresultat	6.701	6.029	2.378	2.001	9.223
Rörelsemarginal i %	17,7	17,6	18,5	17,8	19,1

SEGMENTREDOVISNING

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.