



DELÅRSRAPPORT FÖR NIO MÅNADER

2000-12-01--2001-08-31

- **H&M-koncernens omsättning uppgick till MSEK 32.356, en ökning med 27 procent. Med jämförbara valutakurser blev ökningen 18 procent.**
- **Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till MSEK 10.965, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser var ökningen 22 procent.**
- **Ökade marknadsandelar i samtliga länder.**
- **Resultatet efter finansiella poster motsvarar MSEK 3.378, en ökning med 29 procent.**
- **Tredje kvartalets resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 1.247, en ökning med 56 procent.**
- **Bra lagernivå i relation till omsättningsutvecklingen.**
- **Expansionsplanen ligger fast, ytterligare cirka 38 nya butiker under Q4, varav 10 i USA.**
- **Höstkollektionen väl mottagen. Bra start på fjärde kvartalet.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade under niomånadersperioden med 27% (med jämförbara valutakurser 18%) jämfört med samma period föregående år och uppgick till MSEK 32.356,2 (MSEK 25.428,1).

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till MSEK 10.964,9 (MSEK 8.186,1), en ökning med 34% (med jämförbara valutor 22%).

Omsättningen utanför Sverige svarade för 88% (85).

Koncernen har under perioden öppnat 56 nya butiker och stängt två butiker. Det totala antalet butiker uppgick vid periodens slut till 736.

Resultat

Rörelsens bruttoreultat för niomånadersperioden uppgick till MSEK 13.880,9 (MSEK 10.856,2), vilket motsvarar 50,3% (50,4) av försäljningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet MSEK 3.184,3 (MSEK 2.423,7). Resultat innebär en rörelsemarginal på 11,5% (11,2).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planerliga avskrivningar på MSEK 666,5 (MSEK 454,8) och med nyetableringskostnader, dvs den del av investeringar i nya butiker som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 149,2 (MSEK 247,8). Rörelsemarginalen efter avskrivningar, men före nyetableringskostnader, uppgick till 12,1% (12,4).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 193,7 (MSEK 189,1).

Resultatet efter finansiella poster motsvarade MSEK 3.378,0 (MSEK 2.612,8), en ökning med 29%. Perioden har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter om MSEK 306 i jämförelse med föregående år.

Koncernens vinst efter beräknad skatt uppgick för niomånadersperioden till MSEK 2.195,7 (MSEK 1.698,3), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 2:65 (SEK 2:05).

För tredje kvartalet blev rörelseresultatet MSEK 1.180,5 (MSEK 740,4), motsvarande en rörelsemarginal om 12,6% (10,7).

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet motsvarade MSEK 1.246,5 (MSEK 800,1), en ökning med 56%.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, blev 24,9% (26,6) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, var 38,6% (40,9).

Kommentar till tredje kvartalet

Försäljningen under tredje kvartalet har varit fortsatt god och H&M-koncernen har ökat marknadsandelarna i samtliga försäljningsländer.

Höstkollektionen, som börjar levereras till butikerna under juli och augusti, har mottagits väl.

Förbättringen av bruttomarginalen, 51,3% (49,2), jämfört med motsvarande period föregående år, beror till största delen på en lägre prisnedsättningsnivå.

Driftkostnaderna var, även under tredje kvartalet, på en hög nivå i expansionsländerna USA, Frankrike, Storbritannien och Spanien. Driftkostnaderna som en andel av försäljningen har dock fortsatt att minska på samtliga marknader.

Kvartalets resultat har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter om MSEK 134 jämfört med föregående år.

Koncernen har under perioden öppnat sju butiker, bland dem en i Münster, som är butik nummer 200 i Tyskland. En butik har stängts i Schweiz.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning ökade med 22% och motsvarade MSEK 18.184,2 (MSEK 14.931,9).

Koncernens kassaflöde under perioden var MSEK -598,0 (MSEK -1.780,3). De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 5.236,2 (MSEK 5.046,4).

Varulagret ökade med 22% och motsvarade MSEK 6.217,2 (MSEK 5.091,3). Rensat för valutakursförändringar blev ökningen 13 procent.

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1.174,7 (MSEK 1.473,1).

Koncernens soliditet uppgick till 75% (72) och andelen riskbärande kapital till 79% (76).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 augusti SEK 16:49 (SEK 13:08).

Innevarande kvartal

Under fjärde kvartalet beräknas ytterligare 38 butiker att öppnas och två att stängas. Största antalet tillkommer i USA, där tio butiker planeras, och i Tyskland, där sex butiker beräknas öppna.

Terrorattacken i New York den 11 september har de senaste veckorna inneburit en viss försäljningsminskning i H&M:s amerikanska butiker. Händelsen har däremot inte påverkat H&M:s försäljning i Europa.

Höstkollektionen har mottagits väl. Hittills i september har försäljningen med jämförbara valutakurser ökat cirka 35 procent.

För att bättre vägleda aktiemarknaden, har styrelsen beslutat att H&M framöver skall publicera sin försäljningsutveckling månadsvis.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2000/2001 publiceras den 30 januari 2002.
Rapport för de första tre månader av verksamhetsåret 2001/2002 publiceras den 22 mars 2002.
Bolagsstämma hålls fredagen den 19 april 2002 kl 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm.

Stockholm den 28 september 2001
Styrelsen

Kontaktpersoner:

Rolf Eriksen	08-796 52 33
Carl-Henric Enhörning	08-796 54 10
Leif Persson	08-796 13 00
H&M:s växel	08-796 55 00

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	2000-12-01- -2001-08-31	1999-12-01- -2000-08-31	2001-06-01- -2001-08-31	2000-06-01- -2000-08-31	1999-12-01- -2000-11-30
Omsättning inkl moms	32.356,2	25.428,1	10.964,9	8.186,1	35.876,1
Omsättning exkl moms	27.594,5	21.549,1	9.344,7	6.951,0	30.453,7
Kostnader sålda varor	- 13.713,6	-10.692,9	- 4.555,2	- 3.533,6	- 15.056,9
 Rörelsens bruttoresultat	 13.880,9	 10.856,2	 4.789,5	 3.417,4	 15.396,8
Försäljningskostnader	- 10.056,0	- 7.944,6	- 3.390,6	- 2.524,7	- 10.962,5
Administrationskostnader	- 640,6	- 487,9	- 218,4	- 152,3	- 667,7
 Rörelseresultat	 3.184,3	 2.423,7	 1.180,5	 740,4	 3.766,6
 Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	205,2	199,6	70,2	66,4	254,4
Räntekostnader	- 11,5	- 10,5	- 4,2	- 6,7	- 17,8
 Resultat efter finansiella poster	 3.378,0	 2.612,8	 1.246,5	 800,1	 4.003,2
 Beräknad skatt	 - 1.182,3	 - 914,5	 - 436,3	 - 280,1	 - 1.450,5
 Beräknad vinst/Årets vinst	 2.195,7	 1.698,3	 810,2	 520,0	 2.552,7
 Vinst per aktie, SEK	 2:65	 2:05	 -:98	 -:63	 3:08

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK

	2001-08-31	2000-08-31	2000-11-30
Tillgångar			
Fastigheter och inventarier	5.862,2	4.116,8	4.958,6
Övriga anläggningstillgångar	131,8	90,2	96,6
Summa anläggningstillgångar	5.994,0	4.207,0	5.055,2
Varulager	6.217,2	5.091,3	4.448,7
Kortfristiga fordringar	736,8	587,2	793,3
Likvida medel	5.236,2	5.046,4	5.403,2
Summa omsättningstillgångar	12.190,2	10.724,9	10.645,2
Summa tillgångar	18.184,2	14.931,9	15.700,4
 Eget kapital och skulder			
Eget kapital	13.645,3	10.823,6	11.889,8
Långfristiga skulder	849,3	703,8	777,4
Kortfristiga skulder	3.689,6	3.404,5	3.033,2
Summa eget kapital och skulder	18.184,2	14.931,9	15.700,4
 Förändring i eget kapital			
Eget kapital 2000-12-01	11.889,8		
Periodens resultat	2.195,7		
Utdelning	- 1.117,2		
Valutaeffekter	677,0		
Eget kapital 2001-08-31	13.645,3		

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

2000-12-01 -- 2001-08-31

	2000/2001	1999/2000
Resultat efter finansiella poster	3.378,0	2.612,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	- 515,8	- 444,4 *
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2.862,2	2.168,4 *
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	- 974,5	- 1.371,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1.334,2	- 1.461,4 *
Kassaflöde från finansverksamheten	- 1.151,5	- 1.115,8
Periodens kassaflöde	- 598,0	- 1.780,3
Likvida medel vid periodens början	5.403,2	6.832,4
Periodens kassaflöde	- 598,0	- 1.780,3
Valutakurseffekt	431,0	- 5,7
Likvida medel vid periodens slut	5.236,2	5.046,4

*) 1999/2000 återfördes nyetableringskostnader om MSEK 247,8 och redovisades som investering.

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK

Nio månader	1997-08-31	1998-08-31	1999-08-31	2000-08-31	2001-08-31
Omsättning inkl moms	14.864,6	18.341,5	23.548,5	25.428,1	32.356,2
Ändring från föregående år, %	26,5	23,4	28,4	8,0	27,2
Utlandsandel, %	79,0	81,0	84,0	85,0	88,0
Rörelseresultat	1.394,0	2.016,8	3.070,4	2.423,7	3.184,3
Rörelsemarginal, %	11,1	13,0	15,4	11,2	11,5
Vinst efter beräknad skatt	945,6	1.379,0	2.085,7	1.698,3	2.195,7
Antal aktier (justerat för split)	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie	1:14	1:67	2:52	2:05	2:65
Rullande, 12 månader					
Vinst per aktie, SEK	1:95	2:57	3:62	3:25	3:69
Avkastning på eget kapital, %	31,7	32,6	35,8	26,6	24,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,9	47,9	53,8	40,9	38,6
Skuldsättningsgrad, %	2,5	1,8	1,2	1,4	1,5
Andel riskbärande kapital, %	76,2	75,7	76,4	76,2	78,6
Soliditet, %	71,7	71,3	72,3	72,5	75,0
Räntetäckningsgrad	250,4	309,6	365,4	218,9	254,6
Antal butiker	468	518	583	636	736

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER
2000-12-01--2001-08-31

	Omsättning 2001	Omsättning 2000	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker 2001-08-31	Förändring sedan 2000-12-01
	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	3.870	3.834	1	1	115	
Norge	2.525	2.102	20	9	67	+ 3
Danmark	1.591	1.368	16	8	48	+ 1
Storbritannien	2.345	1.469	60	50	57	+10
Schweiz	2.124	1.756	21	8	43	+ 2
Tyskland	10.004	8.009	25	16	200	+12
Nederländerna	2.094	1.695	24	14	56	+ 2
Belgien	1.186	1.073	11	1	34	
Österrike	2.372	2.079	14	5	38	+ 4
Luxemburg	125	103	21	10	4	
Finland	839	683	23	13	15	+ 1
Frankrike	1.501	765	96	82	30	+ 7
USA	1.441	402	258	213	21	+11
Spanien	339	90	277	251	8	+ 1
Totalt	32.356	25.428	27		736	+54

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER
2001-06-01--2001-08-31

	Omsättning 2001	Omsättning 2000	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker 2001-08-31	Förändring sedan 2001-06-01
	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	1.284	1.200	7	7	115	
Norge	919	705	30	15	67	
Danmark	523	421	24	11	48	
Storbritannien	820	504	63	49	57	+ 1
Schweiz	699	552	27	12	43	
Tyskland	3.368	2.557	32	19	200	+ 2
Nederländerna	676	538	26	14	56	+ 1
Belgien	407	334	22	2	34	
Österrike	774	620	25	12	38	+ 2
Luxemburg	43	32	34	9	4	
Finland	316	226	40	26	15	
Frankrike	516	234	121	103	30	
USA	499	207	141	104	21	
Spanien	121	56	116	93	8	
Totalt	10.965	8.186	34		736	+ 6