

DELÅRSRAPPORT FÖR NIO MÅNADER

2002-12-01--2003-08-31

- **H&M-koncernens omsättning uppgick till MSEK 40.235 (37.369), en ökning med 8 procent. Med jämförbara valutakurser blev ökningen 10 procent.**
- **Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 6.335 (5.225), en ökning med 21 procent.**
- **Koncernens vinst efter skatt uppgick till MSEK 4.118 (3.396), motsvarande SEK 4:98 per aktie (4:10).**
- **Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till MSEK 13.209, en ökning med 4 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser var ökningen 7 procent.**
- **Bruttomarginalen uppgick under tredje kvartalet till 55,6 procent (54,0 procent)**
- **Rörelsemarginalen blev 17,8 procent (16,7 procent) den högsta marginal koncernen uppnått under ett tredje kvartal.**
- **Tredje kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.079 (1.906), en ökning med 9 procent.**
- **Höstkollektionerna väl mottagna.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade under niomånadersperioden med 8 procent (med jämförbara valutakurser 10 procent) jämfört med samma period föregående år och uppgick till MSEK 40.234,5 (37.369,1).

Omsättningen inklusive moms under tredje kvartalet uppgick till MSEK 13.209,3 (12.663,6), en ökning med 4 procent (med jämförbara valutakurser 7 procent). Som en följd av den försvagade USA dollarn, har prisnivån sänkts med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningsökningen för augusti månad blev 5 procent med jämförbara valutakurser.

Koncernen har under niomånadersperioden öppnat 63 butiker; 12 i USA, 11 i Tyskland, nio i Frankrike, sju i Storbritannien, fem i Spanien, fyra i Sverige, två vardera i Norge, Schweiz, Österrike, Tjeckien och Portugal samt en i respektive Danmark, Nederländerna, Belgien, Finland och Polen. Sex butiker har stängts. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 901 (809).

Resultat för niomånadersperioden

Rörelsens bruttoreultat för niomånadersperioden uppgick till MSEK 19.084,1 (17.189,8), vilket motsvarade 55,6 procent (53,9) av försäljningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet MSEK 6.028,8 (4.968,5). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 17,6 procent (15,6).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planerliga avskrivningar på MSEK 849,7 (793,9) och med nyetableringskostnader, dvs den del av investeringar i nya butiker som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 131,6 (128,7). Rörelsemarginalen efter avskrivningar, men före nyetableringskostnader, uppgick till 18,0 procent (16,0).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 305,8 (256,2).

Resultatet efter finansiella poster motsvarade MSEK 6.334,6 (5.224,7), en ökning med 21 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt (35 procent) blev för niomånadersperioden MSEK 4.117,5 (3.396,1), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 4:98 (4:10).

Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, blev 36,4 procent (33,4) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, var 55,0 procent (49,0).

Resultat för tredje kvartalet

Bruttoreultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 6.247,9 (5.838,2), vilket motsvarade en bruttomarginal om 55,6 procent (54,0).

Rörelseresultatet blev MSEK 2000,7 (1.809,1), motsvarande en rörelsemarginal om 17,8 procent (16,7).

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet blev MSEK 2.078,9 (1.906,3), en ökning med 9 procent.

För tredje kvartalet uppgick vinsten efter beräknad skatt till MSEK 1.351,3 (1.239,1), motsvarande en vinst per aktie om SEK 1:63 (1:50).

Kommentarer till tredje kvartalet

Försäljningen under tredje kvartalet har varit svag, till stor del hänförligt till det osedvanligt varma vädret i Centraleuropa. Försäljningen under augusti har präglats av stora svängningar. En kraftig nedgång de två första veckorna följdes av en mycket god ökning de två sista veckorna. Höstkollektionerna har mottagits väl på samtliga marknader.

Lagret var vid ingången till kvartalet på en låg nivå och ökade endast i mindre omfattning genom tillköp av sommarvaror. Detta har inneburit att behovet av prisnedsättningar har varit betydligt mindre än under motsvarande period föregående år.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader har endast ökat med drygt 7 procent (exklusive valutaeffekter) jämfört med samma period föregående år. Detta trots att butiksbeståndet ökat med 11 procent och att fyra nya marknader Polen, Tjeckien, Portugal samt Italien tillkommit. Rörelsemarginalen uppgick till 17,8 procent (16,7 procent). Denna marginal är den högsta koncernen uppnått under ett tredje kvartal. På samtliga marknader har rörelsemarginalen bibehållits eller förbättrats jämfört med samma period under 2002.

Frankrike och Spanien visar stark försäljningsutveckling och ökad lönsamhet. Den amerikanska verksamheten är på rätt väg och visar fortsatt resultatförbättring. I Polen, Tjeckien och Portugal har försäljningen utvecklats över förväntan.

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

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning ökade med 3 procent och motsvarade MSEK 23.386,6 (22.612,2).

Koncernen genererade under de första nio månaderna ett negativt kassaflöde om MSEK 3.029,6 (+1.667,8). Kassaflödet har påverkats av utdelningar om MSEK 4.965,2 (1.448,2).

De finansiella tillgångarna var MSEK 10.362,0 (9.910,3).

Varulagret uppgick till MSEK 5.459,6 (5.286,2), en ökning med 3 procent. Investeringarna i anläggningstillgångar belöpte sig till MSEK 907,5 (914,5).

Koncernens soliditet uppgick till 78 procent (75) och andelen riskbärande kapital till 82 procent (78).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 augusti SEK 22:05 (20:54).

Expansion

Under fjärde kvartalet beräknas ytterligare 51 butiker att öppnas och fem att stängas. Största antalet tillkommer i Tyskland, med 10 planerade butiker, USA med nio samt Polen med fem planerade butiker.

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 2002/2003 publiceras den 29 januari 2004. Rapport för de första tre månader av verksamhetsåret 2003/04 publiceras den 25 mars 2004. Bolagsstämma hålls torsdagen den 29 april 2003 kl 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm.

Stockholm den 25 september 2003
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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
(MSEK)

	2002-12-01- -2003-08-31	2001-12-01- -2002-08-31	2003-06-01- -2003-08-31	2002-06-01- -2002-08-31	2001-12-01- -2002-11-30
Omsättning inkl moms	40.234,5	37.369,1	13.209,3	12.663,6	53.331,7
Omsättning exkl moms	34.315,2	31.884,5	11.245,7	10.809,2	45.522,3
Kostnader sålda varor	-15.231,1	-14.694,7	- 4.997,8	- 4.971,0	-20.418,8
Rörelsens bruttoreultat	19.084,1	17.189,8	6.247,9	5.838,2	25.103,5
Försäljningskostnader	-12.325,0	-11.440,2	- 4.024,4	- 3.789,7	- 15.821,5
Administrationskostnader	- 730,3	- 781,1	- 222,8	- 239,4	- 1.022,9
Rörelseresultat	6.028,8	4.968,5	2.000,7	1.809,1	8.259,1
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	308,5	263,8	78,6	99,9	383,0
Räntekostnader	- 2,7	- 7,6	- 0,4	- 2,7	- 13,2
Resultat efter finansiella poster	6.334,6	5.224,7	2.078,9	1.906,3	8.628,9
Beräknad skatt	- 2.217,1	- 1.828,6	- 727,6	- 667,2	- 2.942,1
Periodens resultat	4.117,5	3.396,1	1.351,3	1.239,1	5.686,8
Vinst per aktie, SEK	4:98	4:10	1:63	1:50	6:87
Antal aktier 827.536.000					
Avskrivningar, totalt	849,7	793,9	279,6	262,0	1.050,6
därav försäljningskostnader	712,0	663,7	234,3	219,1	881,3
därav administrationskostnader	40,8	38,1	13,4	12,6	50,8
därav kostnad sålda varor	96,9	92,1	31,9	30,3	118,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(MSEK)

	2003-08-31	2002-08-31	2002-11-30
Tillgångar			
Fastigheter och inventarier	6.185,7	6.102,5	6.236,5
Övriga anläggningstillgångar	298,7	413,5	301,0
 Summa anläggningstillgångar	 6.484,4	 6.516,0	 6.537,5
 Varulager	 5.459,6	 5.286,2	 4.192,5
Kortfristiga fordringar	1.080,6	899,7	989,1
Likvida medel	10.362,0	9.910,3	13.479,6
 Summa omsättningstillgångar	 16.902,2	 16.096,2	 18.661,2
 Summa tillgångar	 23.386,6	 22.612,2	 25.198,7
 Eget kapital och skulder			
 Eget kapital	 18.247,0	 16.966,5	 19.087,7
Långfristiga skulder	820,2	942,3	823,8
Kortfristiga skulder	4.319,4	4.703,4	5.287,2
 Summa eget kapital och skulder	 23.386,6	 22.612,2	 25.198,7
 Förändring i eget kapital			
Eget kapital vid periodens början	19.087,7	15.431,6	15.431,6
Periodens resultat	4.117,5	3.396,1	5.686,8
Utdelning	-4.965,2	- 1.448,2	-1.448,2
Valutaeffekter	7,0	- 413,0	- 582,5
Eget kapital vid periodens slut	18.247,0	16.966,5	19.087,7

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	December - Augusti	
	2002/03	2001/02
Resultat efter finansiella poster	6.334,6	5.224,7
Avskrivningar	849,7	793,9
Betald skatt	-2.878,0	-1.190,8
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital	4.306,3	4.827,8
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av:		
Rörelsefordringar	-83,0	-48,2
Varulager	-1.257,1	-967,4
Rörelseskulder	- 295,3	12,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-1.635,4	-1.003,1
Kassaflöde från rörelsen	2.670,9	3.824,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-734,9	- 713,2
Kassaflöde från finansverksamheten	-4.965,6	- 1.443,7
<i>varav utdelning</i>	<i>-4.965,2</i>	<i>- 1.448,2</i>
Periodens kassaflöde	-3.029,6	1.667,8
Likvida medel vid periodens början	13.479,6	8.530,9
Valutakurseffekt	-88,0	- 288,4
Likvida medel vid periodens slut	10.362,0	9.910,3

FEM ÅR I SAMMANDRAG
(MSEK)

Nio månader	1999-08-31	2000-08-31	2001-08-31	2002-08-31	2003-08-31
Omsättning inkl moms	23.548,5	25.428,1	32.356,2	37.369,1	40.234,5
Ändring från föregående år, %	28	8	27	15	8
Utlandsandel, %	84	85	88	89	90
Rörelseresultat	3.070,4	2.423,7	3.184,3	4.968,5	6.028,8
Rörelsemarginal, %	15,4	11,2	11,5	15,6	17,6
Periodens avskrivningar	348,9	454,8	666,5	793,9	849,7
Vinst efter beräknad skatt	2.085,7	1.698,3	2.195,7	3.396,1	4.117,5
Antal aktier (justerat för split)	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie	2:52	2:05	2:65	4:10	4:98
Vinst per aktie, SEK *	3:62	3:25	3:69	6:18	7:74
Substansvärde per aktie SEK	11:33	13:08	16:49	20:54	22:05
Avkastning på eget kapital, % *	35,8	26,6	24,9	33,4	36,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	53,8	40,9	38,6	49,0	55,0
Skuldsättningsgrad, %	1,2	1,4	1,5	1,1	0,0
Andel riskbärande kapital, %	76,4	76,2	78,6	78,5	81,5
Soliditet, %	72,3	72,5	75,0	75,2	78,0
Räntetäckningsgrad *	365,4	218,9	254,6	506,4	1.174,3
Antal butiker	583	636	736	809	901

* Rullande 12 månader

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER, DECEMBER - AUGUSTI
2002-12-01--2003-08-31

	Omsättning 2003	Omsättning 2002	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker 2003-08-31	Förändring sedan 2002-12-01
	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	4.090	4.066	1	1	121	1
Norge	2.889	2.931	-1	1	68	1
Danmark	1.811	1.716	6	6	51	1
Storbritannien	3.516	3.144	12	23	75	7
Schweiz	2.501	2.558	-2	1	45	1
Tyskland	11.806	11.330	4	5	230	10
Nederländerna	2.578	2.438	6	6	60	1
Belgien	1.468	1.300	13	13	40	1
Österrike	2.844	2.678	6	7	48	2
Luxemburg	196	148	32	33	6	
Finland	969	926	5	5	21	1
Frankrike	2.710	2.004	35	36	51	9
USA	1.901	1.659	15	38	57	12
Spanien	820	471	74	75	23	5
Polen	23				1	1
Tjeckien	43				2	2
Portugal	70				2	2
Totalt	40.235	37.369	8	10	901	57

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER, JUNI - AUGUSTI

2003-06-01--2003-08-31

	Omsättning 2003	Omsättning 2002 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2003-08-31	Förändring sedan 2003-06-01
Sverige	1.366	1.301	5	5	121	
Norge	955	1.047	-9	0	68	
Danmark	586	552	6	6	51	
Storbritannien	1.166	1.091	7	17	75	
Schweiz	770	844	-9	-2	45	1
Tyskland	3.823	3.809	0	0	230	2
Nederländerna	835	801	4	4	60	
Belgien	483	453	7	6	40	
Österrike	874	913	-4	-4	48	1
Luxemburg	65	56	16	15	6	
Finland	357	333	7	7	21	
Frankrike	894	736	21	21	51	2
USA	674	563	20	38	57	1
Spanien	292	165	77	78	23	1
Polen	11				1	
Tjeckien	22				2	
Portugal	36				2	
Totalt	13.209	12.664	4	7	901	8