



TREMÅNADERSRAPPORT

2005-12-01—2006-02-28

- **Koncernens omsättning exklusive moms uppgick till MSEK 15.071 (12.610), en ökning med 20 procent. Med jämförbara valutakurser uppgick ökningen till 14 procent. Omsättningen inkl moms var MSEK 17.686 (14.820).**
- **Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 2.680 (2.309) en ökning med 16 procent. Koncernens vinst efter beräknad skatt uppgick till MSEK 1.809 (1.501), motsvarande SEK 2:19 (1:81) per aktie.**
- **Periodens bruttoresultat blev MSEK 8.514 (7.167), vilket motsvarade en marginal om 56,5 procent (56,8).**
- **Rörelseresultatet uppgick till MSEK 2.574 (2.204). Rörelsemarginalen blev 17,1 procent (17,5).**
- **Grekland blir ny H&M-marknad. Planerad öppning i Aten våren 2007.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning exklusive moms ökade under det första kvartalet med 20 procent (med jämförbara valutakurser 14 procent) och uppgick till MSEK 15.071 (12.610). Omsättningen inklusive moms blev MSEK 17.686 (14.820).

Omsättningsökningen inklusive moms för februari månad blev 11 procent exklusive valutakursförändringar. I jämförbara butiker var ökningen 2 procent. För kvartalet blev ökningen 4 procent i jämförbara butiker.

H&M öppnade sex butiker under första kvartalet, en vardera i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Belgien, Frankrike och Italien. Tre butiker stängdes. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 1.196 (1.069). Under motsvarande period föregående år öppnades fem butiker och fyra stängdes.

Resultatet

Rörelsens bruttoresultat uppgick till MSEK 8.514 (7.167), vilket innebär en bruttomarginal på 56,5 procent (56,8).

Efter avdrag för administrations- och försäljningskostnader uppgick rörelseresultatet till MSEK 2.574 (2.204), en ökning med 17 procent. Resultatet innebär en rörelsemarginal på 17,1 procent (17,5).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planerliga avskrivningar om MSEK 408 (336).

Koncernens positiva finansnetto blev MSEK 106 (105).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.680 (2.309), en ökning med 16 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt om 32,5 procent (35,0) blev MSEK 1.809 (1.501), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 2:19 (1:81).

Räntabiliteten på eget kapital (rullande 12 månader) blev 37,1 procent (33,6) och räntabiliteten på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) var 54,0 procent (50,7).

Kommentarer till resultatet

Lönsamheten var fortsatt god. Bruttomarginalen om 56,5 procent (56,8) är något lägre jämfört med föregående år. Detta beror på ökade kostnader för återinförda textilkvoter samt en något högre dollarkurs.

Ökade marknadsföringsinsatser har bidragit till den goda försäljningsutvecklingen. Försäljnings- och administrationskostnadernas andel av omsättningen exklusive moms var 37,2 procent (37,1).

Koncernens skattesats för räkenskapsåret beräknas uppgå till 32,5 procent, vilket är 2,5 procentenheter lägre än tidigare schablon. Minskningen beror främst på sänkta skattesatser i ett antal försäljningsländer.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning ökade med 16 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och uppgick till MSEK 34.206 (29.503).

Koncernen genererade under perioden ett positivt kassaflöde om MSEK 247 (4.081), varav MSEK -790 (3.250) beror på förändrade löptider på placeringar.

Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till MSEK 17.812 (15.966).

Varulagret uppgick till MSEK 7.073 (5.395), en ökning med 31 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Lager för nya butiker svarade för 10 procentenheter av ökningen, valutaomräkningseffekter påverkade med 7 procentenheter och ökat lager på jämförbara butiker med 14 procentenheter. Lagrets sammansättning och storlek bedöms som bra.

Under perioden investerades MSEK 249 (359) i anläggningstillgångar.

Koncernens soliditet uppgick till 80,8 procent (80,8) och andelen riskbärande kapital motsvarade 82,7 procent (84,2).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 28 februari 2006 SEK 33:40 per aktie (28:82).

Expansion

Koncernen planerar under andra kvartalet att öppna 54 butiker. Största delen av expansionen sker i USA, Tyskland, Spanien, Holland och Polen. Två butiker kommer att stängas under kvartalet. Under motsvarande period föregående år öppnades 57 nya butiker och fem stängdes.

H&M planerar etablering i Grekland. Första butiken förväntas öppna våren 2007 i Aten.

För verksamhetsåret 2005/2006 planeras ett tillskott på 150 butiker netto.

Försäljning i mars

Det kalla vädret i mars har inneburit att säsongstarten har försenats. Den sena våren i kombination med att påskhelgen inträffar först i april har gjort att försäljningen i framför allt Centraleuropa har varit mycket svag.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte (inklusive intern försäljning) under perioden MSEK 1.754 (1.377) med ett beräknat resultat före bokslutsdispositioner om MSEK 1.031 (1.889) varav utdelning från dotterbolag utgjorde MSEK 660 (1.681).

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar från och med den 1 december 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för år 2004/05 under avsnitten Redovisningsprinciper (i tillämpliga delar) samt avsnittet Derivat och säkringsredovisning nedan.

Moderbolaget tillämpar från och med 1 december 2005 RR 32 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS ska tillämpas, men med vissa undantag.

Enligt IFRS 1 ska redovisningen upprättas enligt de IFRS-standarder som gäller den 30 november 2006. Dessutom skall dessa standarder ha godkänts av EU. De effekter av övergången till IFRS som redovisas är därför preliminära och baserade på nu gällande IFRS och tolkningar därav, vilka kan komma att ändras fram till den 30 november 2006 med åtföljande påverkan på rapporterade belopp.

Derivat och säkringsredovisning

Koncernens policy är att derivat ska innehas endast i säkringssyfte. Derivatinstrument utgörs av valutaterminskontrakt som används för att täcka risk för valutakursförändringar i koncernens bindande inköpsåtaganden. Tidigare år har koncernen tillämpat säkringsredovisning enligt då gällande redovisningsregler, vilket har inneburit uppskjuten säkringsredovisning. Detta innebär att resultat av derivaten redovisades först då den säkrade transaktionen inträffade.

Från och med den 1 december 2005 tillämpar H&M säkringsredovisning enligt IAS 39 till skillnad från vad som angetts i årsredovisningen för 2004/05, not 23 Effekter av övergången till IFRS. Säkringsredovisning bedöms ge en mer rättvisande bild av koncernens resultat. I enlighet med undantagsregeln i IFRS 1 sker ingen omräkning av jämförelseårets information avseende IAS 39. De effekter vid övergången till IFRS på resultat och eget kapital som uppgavs i årsredovisningen för 2004/05 är därmed inte längre aktuella.

H&M redovisar säkringar av valutarisken i bindande åtaganden som säkring av verkligt värde. Derivat bokförs till verkligt värde i balansräkningen. På motsvarande sätt bokförs även det bindande inköpsåtagandet till verkligt värde avseende den valutarisk som säkras. Värdeförändring på derivat redovisas i resultaträkningen tillsammans med den säkrade posten. Per 28 februari 2006 inkluderas 47 MSEK i kortfristiga fordringar respektive kortfristiga skulder avseende säkringsredovisning.

Sammanfattningsvis påverkas varken H&M:s eget kapital per 1 december 2004 och 1 december 2005 eller resultatet för 2004/05 av övergången till IFRS.

Kvartalsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapport för verksamhetsårets första sex månader publiceras den 21 juni 2006.

Rapport för verksamhetsårets första nio månader publiceras den 27 september 2006.

Bokslutskommunikén för verksamhetsåret 2005/2006 publiceras den 25 januari 2007.

Rapport för verksamhetsårets första tre månader 2006/2007 publiceras den 28 mars 2007.

Årsstämma 2007 äger rum den 3 maj 2007.

Stockholm den 29 mars 2006

Styrelsen

Kontaktpersoner:

Nils Vinge, IR-ansvarig	08-796 5250
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)

	01-12-2005- 28-02-2006	01-12-2004- 28-02-2005	01-12-2004- 30-11-2005
Oms. inkl moms	17 686	14 820	71 886
Oms. exkl moms	15 071	12 610	61 262
Kostnad sålda varor	-6 557	-5 443	-25 080
RÖRELSENS BRUTTORESULTAT	8 514	7 167	36 182
Försäljningskostnader	-5 605	-4 681	-21 801
Administrationskostnader	-335	-282	-1 208
RÖRELSERESULTAT	2 574	2 204	13 173
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	107	106	384
Räntekostnader	-1	-1	-4
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	2 680	2 309	13 553
Skatter	-871	-808	-4 306
PERIODENS RESULTAT	1 809	1 501	9 247
Vinst per aktie, SEK	2,19	1,81	11,17
Antal aktier 827.536.000			
Avskrivningar, totalt	408	336	1 452
därav kostnad sålda varor	50	36	155
därav försäljningskostnader	339	284	1 227
därav administrationskostnader	19	16	70

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)

	28-02-2006	28-02-2005	30-11-2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	293	170	250
Materiella anläggningstillgångar	7 393	6 452	7 619
Finansiella anläggningstillgångar	174	175	208
Summa anläggningstillgångar	7 860	6 797	8 077
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 073	5 395	6 841
Kortfristiga fordringar	1 461	1 345	1 419
Kortfristiga placeringar, 3-12 månader	7 140		6 350
Likvida medel	10 672	15 966	10 496
Summa omsättningstillgångar	26 346	22 706	25 106
Summa tillgångar	34 206	29 503	33 183
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	27 638	23 850	25 924
Långfristiga skulder*	779	1 080	775
Kortfristiga skulder*	5 789	4 573	6 484
Summa eget kapital och skulder	34 206	29 503	33 183

* Inga skulder är räntebärande

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Eget kapital vid periodens början	25 924	22 193	22 193
Periodens resultat	1 809	1 501	9 247
Utdelning			-6 619
Valutaeffekter m.m	-95	156	1 103
Eget kapital vid periodens slut	27 638	23 850	25 924

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	01-12-2005- 28-02-2006	01-12-2004- 28-02-2005
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster*	2 680	2 309
Avsättning till pension	5	3
Avskrivningar	408	336
Betald skatt	-1 619	-928
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	1 474	1 720
Kasseflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Rörelsefordringar	-1	-114
Varulager	-252	-217
Rörelseskulder	32	-212
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1 253	1 177
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-69	-76
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-180	-283
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-249	-359
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Finansiella placeringar, 3 - 12 månader	-790	3 250
Finansiella anläggningstillgångar	33	13
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-757	3 263
PERIODENS KASSAFLÖDE	247	4 081
Likvida medel vid årets början (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	10 496	11 801
Periodens kassaflöde	247	4 081
Valutakurseffekt	-71	84
Likvida medel vid periodens slut (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	10 672	15 966

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

	28-02-2002	28-02-2003	28-02-2004	28-02-2005	28-02-2006
Omsättning inkl moms	11 246	12 636	13 807	14 820	17 686
Omsättning exkl moms	9 583	10 771	11 756	12 610	15 071
Ändring från föreg år, %	16,7	12,4	9,3	7,3	19,5
Rörelseresultat	1 101	1 558	1 701	2 204	2 574
Rörelsemarginal, %	11,5	14,5	14,5	17,5	17,1
Periodens avskrivningar	271	284	308	336	408
Resultat efter finansiella poster	1 180	1 689	1 788	2 309	2 680
Vinst efter beräknad skatt	767	1 098	1 162	1 501	1 809
Antal aktier	827 536 000	827 536 000	827 536 000	827 536 000	827 536 000
Vinst per aktie, SEK	0,93	1,33	1,40	1,81	2,19
Likvida medel (inkl kortfristiga placeringar)	8 760	13 492	13 784	15 966	17 812
Varulager	4 587	4 368	5 130	5 395	7 073
Eget kapital	15 801	19 999	21 520	23 850	27 638

Rullande, 12 månader

Vinst per aktie, SEK	5,09	7,27	7,79	9,20	11,55
Substansvärde per aktie, SEK	19,09	24,17	26,00	28,82	33,4
Räntabilitet på eget kapital, %	29,8	33,6	31,1	33,6	37,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	44,3	50,8	46,8	50,7	54,0
Skuldsättningsgrad, %	1,2	0,0	0,0	0,4	0,0
Andel riskbärande kapital, %	77,9	82,6	84,7	84,2	82,7
Soliditet, %	75,9	79,4	81,2	80,8	80,8
Räntetäckningsgrad	368	721	6 935	3 203	3 239
Totalt antal butiker	776	849	948	1 069	1 196

Definitioner på nyckeltal se årsredovisningen

FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

01-12-2005 - 28-02-2006

MSEK	Omsättning 2006 Inkl moms	Omsättning 2005 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 28-02-2006	Förändring sedan 01-12-2005
Sverige	1 520	1 387	10	10	122	-2
Norge	1 165	1 047	11	1	78	
Danmark	765	660	16	12	56	
Storbritannien	1 488	1 241	20	13	103	1
Schweiz	889	824	8	5	52	
Tyskland	4 548	4 080	11	7	289	1
Nederländerna	1 041	845	23	18	73	
Belgien	645	539	20	15	49	1
Österrike	969	907	7	2	52	
Luxemburg	70	64	9	5	7	
Finland	466	382	22	17	27	
Frankrike	1 331	1 061	25	20	72	1
USA	1 061	741	43	23	91	
Spanien	819	565	45	39	50	
Polen	226	142	59	44	27	
Tjeckien	102	59	73	56	12	
Portugal	93	59	58	50	7	
Italien	185	75	147	137	11	1
Kanada	165	97	70	39	11	
Slovenien	60	45	33	27	2	
Irland	72				4	
Ungern	6	0			1	
Totalt	17 686	14 820	19	14	1 196	3

Finland och övriga världen. Ingen uppdelning görs internt i olika rörelsegränar varför rapportering i sekundära segment ej blir aktuell.

	01-12-2005- 28-02-2006	01-12-2004- 28-02-2005	01-12-2004- 20-11-2005
Norden			
Nettoomsättning	3 145	2 791	12 556
Rörelseresultat	654	470	3 020
Rörelsemarginal, %	20,8	16,8	24,1
Euroländer exkl Finland			
Nettoomsättning	8 316	6 977	34 197
Rörelseresultat	1 575	1 448	7 854
Rörelsemarginal, %	18,9	20,8	23,0
Övriga världen			
Nettoomsättning	3 610	2 842	14 509
Rörelseresultat	345	286	2 299
Rörelsemarginal, %	9,6	10,1	15,8
Totalt			
Nettoomsättning	15 071	12 610	61 262
Rörelseresultat	2 574	2 204	13 173
Rörelsemarginal, %	17,1	17,5	21,5