



NIOMÅNADERSRAPPORT

2004-12-01--2005-08-31

- **H&M-koncernens omsättning exklusive moms uppgick till MSEK 43.253 (37.821), en ökning med 14 procent.**
- **Resultatet efter finansiella poster för årets första nio månader blev MSEK 9.256 (6.949), en ökning med 33 procent. Koncernens vinst efter skatt uppgick till MSEK 6.016 (4.517), motsvarande SEK 7:27 per aktie (5:46).**
- **Omsättningen exklusive moms under tredje kvartalet uppgick till MSEK 15.158 (12.840), en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser var ökningen 16 procent.**
- **Tredje kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 3.324 (2.452), en ökning med 36 procent.**
- **Låg prisnedsättningsnivå under tredje kvartalet - väsentligt förbättrad bruttovinst.**
- **Omsättningsökningen för augusti månad blev 17 procent med jämförbara valutakurser.**

Omsättningen

H&M-koncernens omsättning exklusive moms ökade under niomånadersperioden med 14 procent (med jämförbara valutakurser 14 procent) jämfört med samma period föregående år och uppgick till MSEK 43.252,8 (37.820,6). Omsättningen inklusive moms blev MSEK 50.784,6 (44.366,5).

Omsättningen exklusive moms under tredje kvartalet uppgick till MSEK 15.157,5 (12.839,5), en ökning med 18 procent (med jämförbara valutakurser 16 procent). Omsättningen inklusive moms var MSEK 17.804,7 (15.062,3).

Omsättningsökningen för augusti månad blev 17 procent med jämförbara valutakurser.

Koncernen öppnade under årets nio första månader 76 butiker; fjorton i Tyskland, sju i Spanien respektive Polen, sex vardera i Storbritannien och Italien, fem i respektive Holland, Frankrike och USA, fyra i Tjeckien, tre vardera i Sverige, Norge och Belgien, två vardera i Danmark, Schweiz och Kanada samt slutligen en vardera i Portugal och Irland. Tio butiker har stängts. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 1.134 (1.006 vid motsvarande tidpunkt föregående år), fördelat på 21 marknader.

Resultat för niomånadersperioden

Rörelsens bruttoreultat för niomånadersperioden uppgick till MSEK 25.378,6 (21.209,1), vilket motsvarade 58,7 procent (56,1) av försäljningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet MSEK 8.967,5 (6.701,4). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 20,7 procent (17,7).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 1.058,5 (947,3).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 288,2 (247,6).

Resultatet efter finansiella poster motsvarade MSEK 9.255,7 (6.949,0), en ökning med 33 procent.

Koncernens vinst efter skatt (uppskattad genomsnittlig effektiv skattesats, 35 procent) blev för niomånadersperioden MSEK 6.016,2 (4.516,8), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 7:27 (5:46).

Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, blev 41,5 procent (35,6) och avkastningen på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, var 63,0 procent (53,6).

Niomånadersresultatet har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter med ca MSEK 63, jämfört med samma period föregående år. Omräkningseffekterna uppstår när de utländska koncernbolagens resultat räknats om till svenska kronor för att konsolideras i koncernbokslutet.

Resultat för tredje kvartalet

Bruttoresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 8.909,3 (7.175,2), vilket motsvarade en bruttomarginal om 58,8 procent (55,9).

Rörelseresultatet blev MSEK 3.237,7 (2.377,8), motsvarande en rörelsemarginal om 21,4 procent (18,5).

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet blev MSEK 3.324,4 (2.452,2), en ökning med 36 procent.

För tredje kvartalet uppgick vinsten efter skatt till MSEK 2.160,9 (1.593,9), motsvarande en vinst per aktie om SEK 2:61 (1:93).

Kommentarer till tredje kvartalet

Omsättningsutvecklingen var god under kvartalet med en försäljningsökning på 18 procent. Tack vare ett väl balanserat varulager har vår/sommarsäsongen avslutats med en lägre prisnedsättningsnivå jämfört med föregående år. Försäljningen av höstplagg har börjat bra under kvartalet.

Bruttomarginalen om 58,8 procent innebär en ökning med 2,9 procentenheter där knappt hälften av förbättringen baseras på den lägre nedsättningsnivån. Resterande del av förbättringen har bland annat uppnåtts genom en fortsatt kostnadseffektivisering av logistik- och inköpsfunktionen samt lägre kvotakostnader.

Under kvartalet har begränsningar återinförts på import från Kina till EU av en del varutyper. Den samlade bedömningen är att återinförandet av kvotabestämmelser visserligen försvårar inköpsarbetet och kan i ett kortare perspektiv ha en viss negativ påverkan på bruttovinsten, men att det i längden inte kommer att ha någon effekt på koncernens resultat.

Händelser efter kvartalets utgång

De varor som kvarhölls i EU-tullen i samband med importrestriktionernas återinförande, framför allt grovstickade plagg har nu i sin helhet kunnat levereras ut till butik.

Finansiell ställning

Koncernens balansslutning ökade med 13 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och uppgick till MSEK 28.672,9 (25.295,9).

Koncernen genererade under de första nio månaderna ett positivt kassaflöde om MSEK 948,2 (-2.149,3). Kassaflödet har påverkats av utdelningar om MSEK -6.619,4 (-4.965,2) och av förändrade löptider på placeringar MSEK 3.250,0 (-).

De finansiella tillgångarna var MSEK 13.248,5 (11.182,6).

Varulagret uppgick till MSEK 6.571,2 (6.323,5), en ökning med 4 procent.

Nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1.513,8 (1.057,2).

Koncernens soliditet uppgick till 78 procent (77 per den 31 augusti 2004) och andelen riskbärande kapital till 82 procent (81).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 augusti SEK 27:03 (24:03).

Expansion

Under fjärde kvartalet beräknas ytterligare cirka 70 butiker att öppnas och tio att stängas. Största antalet tillkommer i Nordamerika (USA-Kanada) med fjorton butiker och Tyskland med nio planerade butiker.

Koncernen undersöker för närvarande möjligheten att starta distanshandel i Holland.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte (inklusive intern försäljning) under perioden MSEK 5.062,7 (4.769,1) med ett beräknat resultat före bokslutsdispositioner om MSEK 6.809,8 (7.881,1), varav utdelning från dotterbolag utgjorde MSEK 5.575,3 (7.041,6).

Valberedning

Enligt beslut på bolagsstämman den 26 april 2005 ska en valberedning inrättas. Huvudaktieägaren och de därefter fem största aktieägarna vid slutet av augusti månad utser ledamöterna i valberedningen. Sammansättningen har blivit:

Aktieägare

Stefan Persson med familj
Lottie Tham
Robur fonder
Alecta
AMF Pensionsförsäkrings AB
Nordea Fonder

Representant

Stefan Persson
Lottie Tham
Mats Lagerqvist
Tomas Nicolin
Magnus Wärn
Peter Rudman

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

Anställningsvillkor för VD

Rolf Eriksen avstår sin rätt att gå i förtida pension vid 62 års ålder. Ny pensionsålder är 65 år.

Redovisningsprinciper

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

Granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Erik Åström

Åsa Lundvall

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2004/2005 publiceras den 26 januari 2006 kl 08.00. Rapport för de första tre månader av verksamhetsåret 2005/06 publiceras den 29 mars 2006, kl. 08.00.

Bolagsstämma hålls onsdagen den 3 maj 2006 kl 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm.

Stockholm den 28 september 2005

Styrelsen

Kontaktpersoner:

Pär Darj, IR-ansvarig	08-796 89 05
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@hm.com
Styrelsens säte Stockholm, Org.nr 556042-7220

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
(MSEK)

	2004-12-01- 2005-08-31	2003-12-01- 2004-08-31	2005-06-01- 2005-08-31	2004-06-01- 2004-08-31	2003-12-01- 2004-11-30
Oms. inkl moms	50.784,6	44.366,5	17.804,7	15.062,3	62.985,9
Oms. exkl moms	43.252,8	37.820,6	15.157,5	12.839,5	53.695,0
Kostnad sålda varor	-17.874,2	-16.611,5	-6.248,2	-5.664,3	-22.977,0
RÖRELSENS BRUTTORESULTAT	25.378,6	21.209,1	8.909,3	7.175,2	30.718,0
Försäljningskostnader	-15.527,6	-13.689,3	-5.390,0	-4.528,2	-18.927,7
Administrationskostnader	-883,5	-818,4	-281,6	-269,2	-1.123,0
RÖRELSERESULTAT	8.967,5	6.701,4	3.237,7	2.377,8	10.667,3
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	290,8	249,6	87,8	75,5	341,2
Räntekostnader	-2,6	-2,0	-1,1	-1,1	-3,2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	9.255,7	6.949,0	3.324,4	2.452,2	11.005,3
Skatter	-3.239,5	-2.432,2	-1.163,5	-858,3	-3.730,5
ÅRETS RESULTAT	6.016,2	4.516,8	2.160,9	1.593,9	7.274,8
Vinst per aktie, SEK	7,27	5,46	2,61	1,93	8,79
Antal aktier 827.536.000					
Avskrivningar, totalt	1.058,5	947,3	369,1	322,0	1.232,2
därav kostnad sålda varor	112,8	104,2	39,1	35,4	134,3
därav försäljningskostnader	894,8	797,3	312,3	271,1	1.038,2
därav administrationskostnad	50,9	45,8	17,7	15,5	59,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2005-08-31	2004-08-31	2004-11-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	285,2	103,0	101,4
Materiella anläggningstillgångar	7.088,7	6.323,3	6.429,2
Finansiella anläggningstillgångar	168,1	233,3	181,0
Summa anläggningstillgångar	7.542,0	6.659,6	6.711,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	6.571,2	6.323,5	5.141,6
Kortfristiga fordringar	1.311,2	1.130,2	1.222,8
Likvida medel	13.248,5	11.182,6	15.051,3
Summa omsättningstillgångar	21.130,9	18.636,3	21.415,7
Summa tillgångar	28.672,9	25.295,9	28.127,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	22.366,6	19.886,9	22.209,0
Avsättningar	1.094,6	959,3	1.033,2
Kortfristiga skulder	5.211,7	4.449,7	4.885,1
Summa eget kapital och skulder	28.672,9	25.295,9	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	6.016,2	4.516,8	7.274,8
Utdelning	-6.620,3	-4.965,2	-4.965,2
Återförd utdelning	0,9	-	-
Valutaeffekter m.m	776,4	238,6	-197,3
Eget kapital, periodens slut	22.366,6	19.886,9	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).

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	2004-12-01- 2005-08-31	2003-12-01- 2004-08-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster *	9.255,7	6.949,0
Avsättning till pension	10,0	-
Avskrivningar	1.058,5	947,3
Betald skatt	-2.767,0	-2.786,4
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapitalet	7.557,2	5.109,9
Förändring av rörelse kapitalet		
Rörelsefordringar	-45,6	-41,0
Varulager	-1.249,6	-1.213,5
Rörelseskulder	-455,3	57,9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5.806,7	3.913,3
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-208,7	-8,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.305,1	-1.060,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1.513,8	-1.068,5
Finansieringsverksamheten		
Finansiella placeringar, 3 - 6 månader	3.250,0	-
Långfristiga fordringar	24,7	-28,9
Utdelning	-6.620,3	-4.965,2
Återbetald utdelning	0,9	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-3.344,7	-4.994,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	948,2	-2.149,3
Likvida medel vid årets början (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	11.801,3	13.193,5
Periodens kassaflöde	948,2	-2.149,3
Valutakurseffekt	499,0	138,4
Likvida medel vid periodens slut (inkl. kortfr. plac. 0-3 mån.)	13.248,5	11.182,6

* Betalda räntor uppgår till MSEK 2,4 (1,9)

FEM ÅR I SAMMANDRAG (MSEK)

Nio månader	2001-08-31	2002-08-31	2003-08-31	2004-08-31	2005-08-31
Omsättning inkl moms	32.356,2	37.369,1	40.234,5	44.366,5	50.784,6
Omsättning exkl moms	27.594,5	31.884,5	34.315,2	37.820,6	43.252,8
Ändring från föregående år, %	28	16	8	10	14
Rörelseresultat	3.184,3	4.968,5	6.028,8	6.701,4	8.967,5
Rörelsemarginal, %	11,5	15,6	17,6	17,7	20,7
Periodens avskrivningar	666,5	793,9	849,7	947,3	1.058,5
Resultat efter finansiella poster	3.378,0	5.224,7	6.334,6	6.949,0	9.255,7
Vinst efter beräknad skatt	2.195,7	3.396,1	4.117,5	4.516,8	6.016,2
Antal aktier	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie, SEK	2:65	4:10	4:98	5:46	7:27
Likvida medel	5.236,2	9.910,3	10.362,0	11.182,6	13.248,5
Varulager	6.217,2	5.286,2	5.459,6	6.323,5	6.571,2
Eget kapital	13.645,3	16.966,5	18.247,0	19.886,9	22.366,6
Rullande 12 månader					
Vinst per aktie, SEK	3:69	6:18	7:74	8:20	10:60
Substansvärde per aktie, SEK	16:49	20:54	22:05	24:03	27:03
Avkastning på eget kapital, %	24,9	33,4	36,4	35,6	41,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	38,6	49,0	55,0	53,6	63,0
Skuldsättningsgrad, %	1,5	1,1	0,0	0,2	0,0
Andel riskbärande kapital, %	78,6	78,5	81,5	80,8	81,5
Soliditet, %	75,0	75,2	78,0	77,2	78,0
Räntetäckningsgrad	254,6	506,4	1.174,3	4.869,1	3.504,2
Antal butiker	736	809	901	1.006	1.134

Definitioner på nyckeltal se årsredovisningen

FÖRSÄLJNING PER LAND, DECEMBER - AUGUSTI
MSEK

	Omsättning 2005 Inkl moms	Omsättning 2004 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2005-08-31	Förändring sedan 2004-12-01
Sverige	4.450	4.178	7	7	123	-1
Norge	3.321	2.927	13	9	76	1
Danmark	2.122	1.934	10	9	55	2
Storbritannien	4.225	3.996	6	7	96	5
Schweiz	2.765	2.600	6	6	49	2
Tyskland	14.083	12.488	13	12	282	13
Nederländerna	3.022	2.748	10	10	70	4
Belgien	1.800	1.590	13	13	46	2
Österrike	3.049	2.927	4	4	51	
Luxemburg	214	204	5	5	7	
Finland	1.297	1.086	19	19	24	
Frankrike	3.643	3.101	17	17	69	5
USA	2.774	2.432	14	19	80	5
Spanien	2.003	1.360	47	47	47	7
Polen	526	298	77	54	22	7
Tjeckien	247	123	101	87	11	4
Portugal	211	161	31	31	6	1
Italien	371	144	158	157	9	6
Kanada	415	65	538	516	8	2
Slovenien	176	4	4.300	4.389	2	
Irland	71				1	1
Totalt	50.785	44.366	14	14	1.134	66

FÖRSÄLJNING PER LAND, JUNI - AUGUSTI MSEK

	Omsättning 2005 Inkl moms	Omsättning 2004 Inkl moms	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Antal butiker 2005-08-31	Förändring sedan 2005-06-01
Sverige	1.528	1.391	10	10	123	0
Norge	1.249	1.038	20	12	76	0
Danmark	728	638	14	12	55	2
Storbritannien	1.467	1.349	9	8	96	1
Schweiz	938	879	7	5	49	0
Tyskland	4.836	4.215	15	12	282	0
Nederländerna	1.052	907	16	14	70	1
Belgien	636	536	19	16	46	1
Österrike	1.047	960	9	7	51	0
Luxemburg	74	73	1	0	7	0
Finland	489	397	23	21	24	0
Frankrike	1.272	1.035	23	20	69	1
USA	1.023	853	20	19	80	2
Spanien	722	484	49	46	47	3
Polen	189	125	51	32	22	0
Tjeckien	89	47	89	75	11	0
Portugal	77	56	38	36	6	0
Italien	132	46	187	181	9	2
Kanada	163	29	462	423	8	0
Slovenien	65	4	1.525	1.515	2	0
Irland	29				1	0
Totalt	17.805	15.062	18	16	1.134	13

REDOVISNING PER REGION, MSEK

	2004-12-01- 2005-08-31	2003-12-01- 2004-08-31	2005-06-01- 2005-08-31	2004-06-01- 2004-08-31	2003-12-01- 2004-11-30
Norden					
Nettoomsättning	8.988	8.142	3.208	2.787	11 495
Rörelseresultat	2.194	1.484	1.082	680	2 202
Rörelsemarginal i %	24,4	18,2	33,7	24,4	19,2
Euroländer exkl Finland					
Nettoomsättning	24.232	21.051	8.443	7.078	29 907
Rörelseresultat	5.437	4.200	1.772	1.364	6 625
Rörelsemarginal i %	22,4	20,0	21,0	19,3	22,2
Övriga världen					
Nettoomsättning	10.033	8.628	3.507	2.975	12 293
Rörelseresultat	1.337	1.017	384	334	1 840
Rörelsemarginal i %	13,3	11,8	10,9	11,2	15,0
Totalt					
Nettoomsättning	43.253	37.821	15.158	12.840	53 695
Rörelseresultat	8.968	6.701	3.238	2. 378	10 667
Rörelsemarginal i %	20,7	17,7	21,4	18,5	19,9

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.