



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 |