



## **H & M HENNES & MAURITZ AB**

### **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

(2000-12-01 -- 2001-11-30)

- **Koncernens omsättning för verksamhetsåret uppgick till MSEK 46.528 (35.876) inkl moms, en ökning med 30 procent jämfört med föregående år. Med jämförbara valutakurser var ökningen 20 procent .**
- **Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 5.734 (4.003), en ökning med 43 procent.**
- **Omsättningen under fjärde kvartalet blev MSEK 14.172 (10.448) inkl moms, en ökning med 36 procent. Med jämförbara valutakurser var ökningen 24 procent.**
- **Fjärde kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 2.356 (1.390), en ökning med 69 procent.**
- **Ökade marknadsandelar i samtliga H&M-länder**
- **Under 2002 planeras cirka 90 butiker att öppnas. USA fortsatt viktig expansionsmarknad. Något lägre expansionsstakt på den amerikanska marknaden än vad som tidigare planerats.**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 1:75 (1:35) per aktie.**

## Omsättningen

H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade under det gångna verksamhetsåret med 30 procent (med jämförbara valutakurser 20 procent) jämfört med föregående år och uppgick till MSEK 46.528,2 (35.876,1).

Omsättningen under fjärde kvartalet blev MSEK 14.172,0 (10.448,0) inkl moms, en ökning med 36 procent (med jämförbara valutor 24 procent).

Den goda försäljningsutvecklingen under året är ett resultat av bland annat ökad kundfokusering, bra kollektioner samt en väl avvägd balans i sortimentet.

H&M har tagit marknadsandelar i samtliga länder.

Under året öppnades 93 nya butiker och fyra stängdes. Av nettotillskottet på 89 butiker öppnades 37 och stängdes två under fjärde kvartalet. Koncernens totala butiksbestånd uppgår därmed till 771 per den 30 november 2001.

Försäljningen utanför Sverige svarade för 88 procent (85) av koncernens omsättning.

## Resultatet

Rörelsens bruttoreultat uppgick till MSEK 20.499,1 (15.396,8), motsvarande 51,6 procent (50,6) av omsättningen.

Efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet MSEK 5.477,8 (3.766,6). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 13,8 procent (12,4).

Rörelseresultatet har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 900,1 (629,1) och nyetableringskostnader, dvs den del av investeringarna i nya butiker som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 193,0 (315,7). Rörelsemarginalen beräknad på resultatet efter avskrivningar men före nyetableringskostnader blev därmed 14,3 procent (13,4).

Koncernens finansnetto uppgick till MSEK 256,2 (236,6).

Resultatet efter finansiella poster blev MSEK 5.734,0 (4.003,2), en ökning med 43 procent.

Efter avdrag för skatter om MSEK 1.917,6 (1.450,5) uppgick årets resultat till MSEK 3.816,4 (2.552,7) Det uppnådda resultatet motsvarar en vinst per aktie om SEK 4:61 (3:08).

Årets resultat innebär en avkastning på eget kapital om 27,9 procent (23,0) och att räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 41,6 procent (35,8).

För fjärde kvartalet blev rörelseresultatet MSEK 2.293,5 (1.342,9), motsvarande en rörelsemarginal om 18,9 procent (15,1).

Resultatet efter finansiella poster för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 2.356,0 (1.390,4), en ökning med 69 procent.

I årets bokslut tillämpas Redovisningsrådets rekommendation nr 9, inkomstskatter. Årets skatter är därmed minskade med MSEK 152,0 jämfört med tidigare princip.

### **Kommentarer till resultatet**

Årets resultat är starkt, trots ett svagt första kvartal och en fortsatt kraftig expansion på nya marknader.

Resultatet har bland annat påverkats av:

- positiva valutaomräkningseffekter till följd av den svenska kronans försvagning, MSEK +560, i jämförelse med föregående år;
- full effekt av kostnadsbesparingsprogrammet, MSEK + 300, i jämförelse med föregående år.

Verksamheten i USA och Spanien exklusive extraordinära nedsättningar har belastat resultatet med MSEK 620.

### **Kommentarer till fjärde kvartalet**

Försäljningsutvecklingen var god under det fjärde kvartalet. Bruttoresultatet uppgick till MSEK 6.618,2 (4.540,6), vilket motsvarar en bruttomarginal om 54,7 procent (51,0). Full effekt av anpassade volymer och bra kollektioner har resulterat i betydligt lägre nedsättningar. Bolagets strävan har varit att minska lagret i slutet av säsongerna för att därmed uppnå bättre bruttoresultat genom väsentligt lägre nedsättningar under reaperioderna.

### **Likviditet och finansiering**

Koncernens balansomslutning ökade med 30 procent och var per bokslutsdagen MSEK 20.410,3 (15.700,4).

H&M-koncernen genererade under verksamhetsåret ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om MSEK 6.012,3 (1.941,2). Genom förvärv av anläggningstillgångar investerades MSEK 2.035,7 (2.525,0).

De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 8.530,9 (5.403,2), en ökning med 58 procent.

Varulagret minskade med 3 procent (+ 23) och uppgick till MSEK 4.332,4 (4.448,7). Av omsättningen utgjorde varulagret 10,9 procent (14,6) och av balansomslutningen 21,2 procent (28,3). Lagernivån har minskat som en följd av anpassade inköpsvolymer och en god försäljningsutveckling.

Koncernens skuldsättningsgrad var 1,2 procent (1,2). Andelen riskbärande kapital uppgick till 77,8 procent (79,8).

Koncernens eget kapital var på bokslutsdagen MSEK 15.431,6 (11.889,8), vilket fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarar SEK 18:65 (14:37) per aktie.

## **Expansion**

För verksamhetsåret 2001/2002 planeras cirka 90 nya butiker att öppna och cirka 10 att stänga. Huvuddelen av expansionen kommer att ske på H&M:s tillväxtmarknader Tyskland, Frankrike, USA, Spanien och Storbritannien.

H&M har fortsatt stark tro på USA som en viktig expansionsmarknad. Vid verksamhetsårets slut fanns 30 butiker i USA och ytterligare tolv beräknas öppna under 2002. Den något lugnare etableringstakten än vad som tidigare planerats i USA beror dels på osäkerheten på den amerikanska marknaden efter den 11 september 2001, dels på ambitionen att snabbare uppnå högre effektivitet i befintliga butiker i USA.

Den förändrade situationen på den amerikanska hyresmarknaden ger H&M möjlighet att vara mer selektivt och därmed uppnå bättre villkor vid framtida hyresförhandlingar.

## **Medarbetare**

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 22.944 (20.680), varav 3.523 (3.556) i Sverige.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter finansnetto, vilket inte är detsamma som resultatet för den svenska verksamheten, uppgick till MSEK 1.637,6 (2.034,7). Korrigerat för utdelningsintäkter från dotterbolag blev resultatet MSEK 231,4 (359,4). Årets vinst efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till MSEK 1.528,4 (1.933,7).

## **December 2001**

H&M-koncernens försäljning (med jämförbara valutakurser) ökade under december månad 2001 med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. En väsentligt lägre lager-nivå jämfört med december 2000 har medfört en lugnare försäljningsutveckling. Lägre prisned-sättningar har resulterat i betydligt bättre bruttomarginal under perioden.

## **Utdelningsförslag**

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman en utdelning om SEK 1:75 (1:35) per aktie.

## **Bolagsstämma**

Bolagsstämman hålls fredagen den 19 april 2002 kl 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm.

Årsredovisningen beräknas att publiceras och distribueras till aktieägarna vecka 11, 2002. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på H&M:s huvudkontor Regeringsgatan 48, Stockholm, tel: 08-796 55 00 samt på [www.hm.com](http://www.hm.com).

## Rapporter

H&M-koncernen publicerar följande ekonomiska rapporter under 2002:

Försäljningsutveckling - januari	15 februari
Delårsrapport, 2001-12-01--2002-02-28, inkl försäljningsutveckling - februari	22 mars
Försäljningsutveckling - mars	15 april
Försäljningsutveckling - april	15 maj
Halvårsrapport, 2001-12-01--2002-05-31, inkl försäljningsutveckling - maj	19 juni
Försäljningsutveckling - juni	15 juli
Försäljningsutveckling - juli	15 augusti
Delårsrapport, 2001-12-01--2002-08-31, inkl försäljningsutveckling - augusti	19 september
Försäljningsutveckling - september	15 oktober
Försäljningsutveckling - oktober	15 november
Försäljningsutveckling - november	16 december

Stockholm den 30 januari 2002

Styrelsen

### *Kontaktpersoner:*

Rolf Eriksen, VD	08-796 5233
Carl-Henric Enhörning	08-796 5410
Leif Persson	08-796 1300
Växel	08-796 5500

Bakgrundsinformation om H&M samt pressbilder finns att tillgå på [www.hm.com](http://www.hm.com)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	2000-12-01- 2001-11-30	1999-12-01- 2000-11-30	2001-09-01- 2001-11-30	2000-09-01- 2000-11-30
Omsättning inkl moms	46.528,2	35.876,1	14.172,0	10.448,0
Omsättning exkl moms	39.698,8	30.453,7	12.104,3	8.904,6
Kostnad sålda varor	- 19.199,7	-15.056,9	- 5.486,1	- 4.364,0
Rörelsens bruttoresultat	20.499,1	15.396,8	6.618,2	4.540,6
Försäljningskostnader	- 14.110,9	- 10.962,5	- 4.054,9	- 3.017,9
Administrationskostnader	- 910,4	- 667,7	- 269,8	- 179,8
Rörelseresultat	5.477,8	3.766,6	2.293,5	1.342,9
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	275,1	254,4	69,9	54,8
Räntekostnader	- 18,9	- 17,8	- 7,4	- 7,3
Resultat efter finansiella poster	5.734,0	4.003,2	2.356,0	1.390,4
Skatter	- 1.917,6	- 1.450,5	- 735,3	- 536,0
Årets vinst	3.816,4	2.552,7	1.620,7	854,4
Vinst per aktie, kronor	4:61	3:08	1:96	1:03

Antal aktier: 827.536.000

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

TILLGÅNGAR	2001	2000
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Hysesrätter	86,8	104,3
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Byggnader och mark	607,6	516,9
Inventarier	<u>5.572,8</u>	<u>4.337,4</u>
	6.180,4	4.854,3
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		
Andra långfristiga fordringar	107,2	96,6
Uppskjutna skattefordringar	<u>310,0</u>	<u>          </u>
	417,2	96,6
Summa anläggningstillgångar	6.684,4	5.055,2
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	4.332,4	4.448,7
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Kundfordringar	507,7	420,5
Övriga fordringar	57,6	134,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>297,3</u>	<u>237,9</u>
	862,6	793,3
Kortfristiga placeringar	5.063,1	3.813,8
Kassa och bank	3.467,8	1.589,4
Summa omsättningstillgångar	13.725,9	10.645,2
Summa tillgångar	20.410,3	15.700,4

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2001	2000
<b>Eget kapital</b>		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	206,9	206,9
Bundna fonder	<u>2.268,5</u>	<u>1.673,8</u>
	2.475,4	1.880,7
<u>Fritt eget kapital</u>		
Balanserad vinst	9.139,8	7.456,4
Årets resultat	<u>3.816,4</u>	<u>2.552,7</u>
	12.956,2	10.009,1
Summa eget kapital	15.431,6	11.889,8
<u>Avsättningar</u>		
Avsättning för pensioner	98,7	96,1
Avsättning för uppskjutna skatteskulder	<u>755,9</u>	<u>639,4</u>
	854,6	735,5
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	86,0	41,9
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	998,1	925,3
Skatteskulder	793,9	363,7
Övriga skulder	710,5	431,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>1.535,6</u>	<u>1.312,3</u>
	4.038,1	3.033,2
Summa eget kapital och skulder	20.410,3	15.700,4
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	32,5	32,5
Ansvarförbindelser	21,0	21,0



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	2000/2001	1999/2000
Resultat efter finansiella poster	5.734,0	4.003,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	- 859,5	- 821,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	4.874,5	3.181,8
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av:		
Kortfristiga fordringar	- 40,3	- 208,0
Varulager	145,3	- 844,1
Kortfristiga skulder	<u>1.032,8</u>	<u>- 188,5</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6.012,3	1.941,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i anläggningstillgångar	- 2.035,7	- 2.525,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>varav utdelning</i>	- 1.273,7 - <u>1.117,2</u>	- 1.049,0 - <u>1.117,2</u>
Årets kassaflöde	2.702,9	- 1.632,8
Likvida medel vid årets början	5.403,2	6.832,4
Årets kassaflöde	2.702,9	- 1.632,8
Valutakurseffekt	424,8	203,6
Likvida medel vid årets slut	8.530,9	5.403,2

## FEM ÅR I SAMMANDRAG

		1996/1997	1997/1998	1998/1999	1999/2000	2000/2001
Omsättning inkl moms	MSEK	21.279,4	26.649,8	32.976,5	35.876,1	46.528,2
Ändring från föregående år	%	+ 24	+ 25	+ 24	+ 9	+ 30
Utlandsförsäljning	MSEK	16.853,1	21.730,1	27.667,4	30.621,0	41.095,0
Utlandsförsäljningens andel	%	79	82	84	85	88
Rörelsemarginal	%	13,5	14,8	16,4	12,4	13,8
Resultat efter finansiella poster	MSEK	2.511,9	3.468,2	4.758,6	4.003,2	5.734,0
Årets resultat	MSEK	1.690,9	2.286,9	3.075,4	2.552,7	3.816,4
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	MSEK	3.797,0	5.159,9	6.832,4	5.403,2	8.530,9
Varulager	MSEK	2.708,4	3.237,9	3.609,3	4.488,7	4.332,4
Bundet eget kapital	MSEK	1.392,0	1.626,5	1.651,2	1.880,7	2.475,4
Fritt eget kapital	MSEK	5.081,4	6.779,4	8.642,6	10.009,1	12.956,2
Räntabilitet på eget kapital	%	29,1	30,7	32,9	23,0	27,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	42,5	46,3	50,3	35,8	41,6
Skuldsättningsgrad	%	2,1	1,6	1,3	1,2	1,2
Andel riskbärande kapital	%	77,4	77,9	76,4	79,8	77,8
Soliditet	%	72,4	73,4	72,5	75,7	75,6
Räntetäckningsgrad		198,8	252,3	324,7	225,9	304,4
Antal butiker i Sverige		117	120	124	115	118
Antal butiker i utlandet		373	430	489	567	653
Totalt antal butiker		490	550	613	682	771
Medelantal anställda		12.096	14.101	17.652	20.680	22.944

## FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

2000-12-01--2001-11-30

	Omsättning 2001	Omsättning 2000	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker 2001-11-30	Förändring sedan 2000-12-01
	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	5.433	5.255	3	3	118	+ 3
Norge	3.516	2.911	21	10	67	+ 3
Danmark	2.251	1.885	19	9	49	+ 2
Storbritannien	3.453	2.201	57	47	59	+12
Schweiz	3.137	2.480	26	12	45	+ 4
Tyskland	14.516	11.169	30	20	206	+18
Nederländerna	3.082	2.405	28	18	57	+ 3
Belgien	1.640	1.447	13	5	35	+ 1
Österrike	3.452	2.891	19	9	41	+ 7
Luxemburg	173	144	20	11	4	
Finland	1.173	932	26	14	19	+ 5
Frankrike	2.187	1.165	88	73	31	+ 8
USA	2.027	804	152	124	30	+20
Spanien	488	187	161	141	10	+ 3
<b>Totalt</b>	<b>46.528</b>	<b>35.876</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>771</b>	<b>+89</b>

## FÖRSÄLJNING PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

2001-09-01--2001-11-30

	Omsättning 2001	Omsättning 2000	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker 2001-11-30	Förändring sedan 2001-09-01
	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	1.563	1.421	10	10	118	+ 3
Norge	991	809	22	12	67	
Danmark	660	517	28	14	49	+ 1
Storbritannien	1.108	732	51	40	59	+ 2
Schweiz	1.013	724	40	24	45	+ 2
Tyskland	4.512	3.160	43	30	206	+ 6
Nederländerna	988	710	39	26	57	+ 1
Belgien	454	374	21	15	35	+ 1
Österrike	1.080	812	33	18	41	+ 3
Luxemburg	48	41	17	13	4	
Finland	334	249	34	18	19	+ 4
Frankrike	686	400	72	54	31	+ 1
USA	586	402	46	30	30	+ 9
Spanien	149	97	54	39	10	+ 2
<b>Totalt</b>	<b>14.172</b>	<b>10.448</b>	<b>36</b>	<b>24</b>	<b>771</b>	<b>+ 35</b>