

DELÅRSRAPPORT FÖR NIO MÅNADER

1998-12-01--1999-08-31

- **Koncernens omsättning uppgick till MSEK 23.549 (MSEK 18.342), en ökning med 28% jämfört med föregående år.**
- **Försäljningsutvecklingen har varit mycket tillfredsställande på samtliga marknader.**
- **Resultatet före skatt blev MSEK 3.209 (MSEK 2.122), en ökning med 51%.**
- **Vinsten per aktie efter beräknad full skatt motsvarade SEK 2:52 (SEK 1:67).**
- **Under niomånadersperioden har 41 nya butiker öppnats, varav 10 under den senare delen av augusti.**

H&M-koncernens omsättning ökade under niomånadersperioden med 28% och uppgick till MSEK 23.548,5 inkl moms (MSEK 18.341,5). Försäljningen under det tredje kvartalet uppgick till MSEK 7.865,8 (MSEK 6.276,6), en ökning med 25%. Omsättningen i jämförbara butiker var positiv på samtliga marknader. Försäljningen utanför Sverige svarade för 84% (81%).

Den fortsatt kraftiga försäljningstillväxten innebar att H&M-koncernen tog marknadsandelar i samtliga länder.

Rörelsens bruttoresultat uppgick till MSEK 10.342,6 (MSEK 7.775,0). Efter avdrag för för-

säljnings- och administrationskostnader blev rörelseresultatet 3.070,4 MSEK (MSEK 2.016,8), en förbättring med 52%. Det uppnådda resultatet innebar en rörelsemarginal på 15,4% (13,0%). Rörelseresultatet har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 348,9 (MSEK 261,7) och med nyetableringskostnader (dvs den del av investeringarna i nya butiker som tas direkt över resultaträkningen) om MSEK 147,6 (MSEK 106,5).

Således uppgick rörelsemarginalen efter avskrivningar men före nyetableringskostnader till 16,2% (13,7%). Med tillägg för koncernens finansiella räntenetto om MSEK 138,4 (MSEK 104,7) blev resultatet efter finansiella poster MSEK 3.208,8 (MSEK 2.121,5).

Vinsten efter beräknad full skatt blev MSEK 2.085,7 (MSEK 1.379,0), vilket motsvarar en vinst per aktie på SEK 2:52 (SEK 1:67).

Avkastningen på eget kapital (rullande 12 månader) blev 35,8% (32,6%) och räntabiliteten på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) var 53,8% (47,8%).

Koncernens balansomslutning ökade med 26% och motsvarade MSEK 12.969,8 (MSEK 10.311,5). De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 5.829,8 (MSEK 4.190,2). Varulagret ökade med 14% och var MSEK 3.811,7 (MSEK 3.353,1).

Koncernens soliditet motsvarade 72% (71%).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade per den 31 augusti SEK 11:32 (SEK 8:89).

| | Omsättning | Antal butiker | Förändring sedan 1998-12-01 |
|----------------|-----------------|---------------|--------------------------------|
| Sverige | 3.842,2 | 121 | + 1 |
| Norge | 2.037,8 | 53 | + 2 |
| Danmark | 1.342,7 | 43 | + 2 |
| Storbritannien | 946,5 | 30 | + 5 |
| Schweiz | 1.788,1 | 39 | - 3 |
| Tyskland | 7.622,8 | 159 | + 10 |
| Nederländerna | 1.557,4 | 53 | + 9 |
| Belgien | 1.046,3 | 31 | + 1 |
| Österrike | 2.104,5 | 32 | + 1 |
| Luxemburg | 99,1 | 4 | + 1 |
| Finland | 614,3 | 10 | + 2 |
| Frankrike | 546,8 | 8 | + 2 |
| Totalt | 23.548,5 | 583 | + 33 |

Under resterande del av räkenskapsåret beräknas ett nettotillskott om 30 butiker.

Hyresavtal har tecknats för två butiker i New York. Förhandlingar pågår om ytterligare tre kontrakt i New York-området. För närvarande bedömes att tre till fyra butiker kommer att öppnas i USA under 2000.

I Spanien pågår förhandlingar om fem hyreskontrakt. Under förutsättning att dessa undertecknas, kommer även dessa butiker att öppnas under 2000.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

H&M-koncernens bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1998/99 beräknas att publiceras den 27 januari 2000.

London den 21 september 1999

Styrelsen

Ytterligare information rörande delårsrapporten lämnas idag av:

| | |
|------------------------------|------------------------------|
| <i>Fabian Månsson</i> | <i>tel: +44 171 973 7613</i> |
| <i>Jan Jacobsen</i> | <i>tel: +44 171 973 7618</i> |
| <i>Carl-Henric Enhörning</i> | <i>tel: 08-796 5410</i> |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
MSEK

| | 99-08-31 | 98-08-31 | 98-11-30 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| <i>Fastigheter och inventarier</i> | 2.725,5 | 2.190,3 | 2.447,3 |
| <i>Övriga anläggningsstillgångar</i> | 68,3 | 43,8 | 60,4 |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i> | 2.793,8 | 2.234,1 | 2.507,7 |
| <i>Varulager</i> | 3.811,7 | 3.353,1 | 3.237,9 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | 534,5 | 534,1 | 547,4 |
| <i>Likvida medel</i> | 5.829,8 | 4.190,2 | 5.159,9 |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i> | 10.176,0 | 8.077,4 | 8.945,2 |
| Summa tillgångar | 12.969,8 | 10.311,5 | 11.452,9 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| <i>Eget kapital</i> | 9.373,9 | 7.353,9 | 8.405,9 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | 646,7 | 583,8 | 652,9 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | 2.949,2 | 2.373,8 | 2.394,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 12.969,8 | 10.311,5 | 11.452,9 |

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

| | 98-12-01- 99-08-31 | 97-12-01- 98-08-31 | 99-06-01- 99-08-31 | 98-06-01- 98-08-31 | 97-12-01- 98-11-30 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <i>Omsättning inkl moms</i> | 23.548,5 | 18.341,5 | 7.865,8 | 6.276,6 | 26.649,8 |
| <i>Omsättning exkl moms</i> | 19.892,7 | 15.514,1 | 6.642,6 | 5.300,2 | 22.540,8 |
| <i>Kostnader sålda varor</i> | - 9.550,1 | - 7.739,1 | - 3.152,3 | -2.687,8 | -11.057,0 |
| <i>Rörelsens bruttoresultat</i> | 10.342,6 | 7.775,0 | 3.490,3 | 2.612,4 | 11.483,8 |
| <i>Försäljningskostnader</i> | - 6.866,9 | - 5.443,6 | - 2.249,9 | -1.788,3 | -7.710,4 |
| <i>Administrationskostnader</i> | - 405,3 | - 314,6 | - 125,2 | - 99,5 | - 446,7 |
| <i>Rörelseresultat</i> | 3.070,4 | 2.016,8 | 1.115,2 | 724,6 | 3.326,7 |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i> | | | | | |
| <i>Ränteintäkter</i> | 144,5 | 112,1 | 47,6 | 44,7 | 155,3 |
| <i>Räntekostnader</i> | - 6,1 | - 7,4 | - 2,7 | - 3,3 | - 13,8 |
| <i>Resultat efter finansiella poster</i> | 3.208,8 | 2.121,5 | 1.160,1 | 766,0 | 3.468,2 |
| <i>Beräknad full skatt</i> | - 1.123,1 | - 742,5 | - 406,1 | - 268,1 | -1.181,3 |
| <i>Beräknad vinst/Årets vinst</i> | 2.085,7 | 1.379,0 | 754,0 | 497,9 | 2.286,9 |
| <i>Vinst per aktie, SEK</i> | 2:52 | 1:67 | -.91 | -.60 | 2:76 |

KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS

(MSEK)

| | 1998/99 | 1997/98 |
|---|----------|----------|
| <i>Rörelseresultat</i> | 3.070,4 | 2.016,8 |
| <i>Avskrivningar och nyetableringskostnader</i> | 496,5 | 368,2 |
| <i>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</i> | 3.566,9 | 2.385,0 |
| <i>Förändring av</i> | | |
| <i>Rörelsefordringar</i> | 12,9 | - 54,0 |
| <i>Varulager</i> | - 573,8 | - 644,7 |
| <i>Rörelseskulder</i> | 555,1 | 489,5 |
| | - 5,8 | - 209,2 |
| <i>Kassaflöde från verksamheten före finansiella poster</i> | 3.561,1 | 2.175,8 |
| <i>Finansnetto</i> | 138,4 | 104,7 |
| <i>Skatter</i> | -1.123,1 | - 742,5 |
| <i>Utdelning till aktieägare</i> | - 827,5 | - 620,7 |
| <i>Valutadifferenser mm</i> | - 290,2 | 122,2 |
| | -2.102,4 | -1.136,3 |
| <i>Kassaflöde före extern finansiering</i> | 1.458,7 | 1.039,5 |
| <i>Förändring av</i> | | |
| <i>Låneskulder</i> | - 6,2 | 4,2 |
| <i>Långfristiga fordringar</i> | - 7,9 | - 3,3 |
| | - 14,1 | 0,9 |
| <i>Kassaflöde före investeringar</i> | 1.444,6 | 1.040,4 |
| <i>Investeringar samt nyetableringskostnader</i> | - 774,7 | - 647,2 |
| <i>Förändring av finansiella omsättningstillgångar</i> | 669,9 | 393,2 |

NIOMÅNADERSSRESULTAT, FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK

| | 95-08-31 | 96-08-31 | 97-08-31 | 98-08-31 | 99-08-31 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| <i>Omsättning inkl moms</i> | 10.465,6 | 11.747,6 | 14.864,6 | 18.341,5 | 23.548,5 |
| <i>Ändring från föregående år, %</i> | 7,4 | 12,2 | 26,5 | 23,4 | 28,4 |
| <i>Utlandsandel, %</i> | 73,0 | 75,0 | 79,0 | 81,0 | 84,0 |
| <i>Rörelseresultat</i> | 589,1 | 956,3 | 1.394,0 | 2.016,8 | 3.070,4 |
| <i>Rörelsemarginal, %</i> | 6,7 | 9,6 | 11,1 | 13,0 | 15,4 |
| <i>Vinst efter beräknad full skatt</i> | 434,4 | 660,0 | 945,6 | 1.379,0 | 2.085,7 |
| <i>Vinst per aktie</i> | -.52 | -.80 | 1:14 | 1:67 | 2:52 |
| <i>Antal butiker</i> | 379 | 421 | 468 | 518 | 583 |