



## **TREMÅNADERSRAPPORT**

2000-12-01--2001-02-28

- **Koncernens omsättning uppgick till MSEK 9.634 (MSEK 8.265), en ökning med 17 procent. Med jämförbara valutakurser uppgick ökningen till 12 procent.**
- **Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 571 (MSEK 671), en minskning med 15 procent.**
- **Den kraftiga expansionen i Frankrike och USA har belastat resultatet med MSEK 200 jämfört med föregående år.**
- **Förbättrat resultat i H&M:s övriga länder jämfört med föregående år.**
- **Besparingsprogrammet löper enligt plan.**
- **Expansionsplanen ligger fast. Under 2001 kommer cirka 100 nya butiker att öppnas, varav 80 i Europa och 20 i USA.**
- **Mycket bra start på vårsäsongen.**

## Omsättningen

H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade under det första kvartalet med 17 procent (justerat för valutakursförändringar 12 procent) och uppgick till MSEK 9.633,6 (MSEK 8.265,0). Omsättningen påverkades negativt av det varma vådrets inverkan på decemberförsäljningen.

H&M öppnade sex butiker under första kvartalet, varav tre i Frankrike, två i Tyskland och en i Österrike, samtidigt som en butik stängdes i Nederländerna. Det totala antalet butiker i koncernen uppgick därmed till 687. Under motsvarande period föregående år stängdes 11 butiker och ingen ny öppnades.

Försäljningen utanför Sverige svarade för 87 procent (84).

## Resultatet

Rörelsens bruttoresultat uppgick till MSEK 3.759,0 (MSEK 3.357,0). Det uppnådda resultatet motsvarade 45,8 procent (48,1) av omsättningen.

Efter avdrag för administrations- och försäljningskostnader uppgick rörelseresultatet till MSEK 500,9 (MSEK 610,8). Resultatet innebär en rörelsemarginal på 6,1 procent (8,8).

Rörelseresultatet för perioden har belastats med planenliga avskrivningar på MSEK 211,4 (MSEK 147,6) och med nyetableringskostnader, dvs den del av investeringarna som tas direkt över resultaträkningen, om MSEK 40,0 (MSEK 95,7). Rörelsemarginalen efter avskrivningar men före nyetableringskostnader uppgick till 6,6 procent (10,2).

Koncernens positiva finansnetto uppgick till MSEK 69,8 (MSEK 59,7).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 570,7 (MSEK 670,5), en minskning med 15 procent.

Koncernens vinst efter beräknad skatt blev MSEK 371,0 (MSEK 435,8), vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 0:45 (SEK 0:53).

Räntabiliteten på eget kapital (rullande 12 månader) blev 21,5 procent (31,2) och räntabiliteten på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) var 33,4 procent (47,8).

## Kommentarer till resultatet

En stark expansion på nya marknader är kostsam i ett kort perspektiv, men är en investering för framtida intäkter. Organisationerna i framförallt Frankrike och USA är väl tilltagna och förberedda för den fortsatta expansionen.

**Frankrike** - Hösten 2000 fördubblades antalet butiker i Frankrike och under första kvartalet i år öppnades tre nya butiker, varav en "flaggskeppsbutik" på Boulevard Haussmann i Paris. Ytterligare fyra butiker öppnas under våren 2001. Den mycket kraftiga expansionen har medfört en högre kostnads- och nedsättningsnivå. Kostnadsnivån för de äldre butikerna är dock tillfredsställande.

**USA** - Försäljningen i USA är fortsatt mycket god. Expansionen under hösten och förberedelser inför vårens fortsatta investeringar medför dock höga driftskostnader, som kommer att sjunka i takt med att verksamheten trimmas in och blir mer effektiv. Över 2.000 nya medarbetare har anställts sedan starten, vilket medfört höga initiala kostnader för utbildning och kunskapsöverföring. År 2003 beräknas 85 butiker vara öppnade i nordöstra USA.

Jämfört med motsvarande period föregående år har den kraftiga expansionen i Frankrike och USA haft en negativ resultateffekt om MSEK 200, varav MSEK 110 utgör nedsättningar samt MSEK 41 avskrivningar. Att bedöma lagernivån på en ny marknad är svårt. En stor varuvolym planerades för USA eftersom det ur marknadsföringssynpunkt skulle vara mycket negativt att hamna i en varubristsituation. Stora prisnedsättningar har gjorts under kvartalet för att ge plats för vårens sortiment.

En kostnadseffektivisering av den dagliga driften på dessa marknader pågår löpande och avser främst personalkostnader, volymanpassningar samt anpassning av sortiment efter respektive butik och läge. Koncernens bedömning är att potentialen för H&M på de nya marknaderna är mycket stor.

Lönsamheten på H&M:s övriga marknader är god, trots en relativt svag försäljningsutveckling och därmed större nedsättningskostnader. Resultatet på dessa marknader överstiger resultatet för samma period föregående år, bland annat beroende på de genomförda besparingarna.

Kvartalets resultat har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter med MSEK 34 jämfört med föregående år. Omräkningseffekten uppstår när de utländska valutorna räknas om till svenska kronor för att konsolideras i koncernbokslutet.

## **Stark finansiell ställning**

Koncernens balansomslutning ökade med 14 procent och motsvarade MSEK 16.493,4 (MSEK 14.434,2).

Koncernen genererade under perioden ett positivt kassaflöde om MSEK 140,0 (MSEK ./ 197,6).

De finansiella tillgångarna uppgick till MSEK 5.663,0 (MSEK 6.548,0).

Varulagret uppgick till MSEK 4.855,4 (MSEK 3.778,1), en ökning med 29 procent. Av ökningen hänför sig 7 procentenheter till valutakursförändringar och 17 procentenheter till lager för nya butiker.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 291,2 (MSEK 399,2).

Koncernens soliditet uppgick till 76 procent (74) och andelen riskbärande kapital motsvarade 80 procent (78).

Substansvärdet fördelat på de utestående 827.536.000 aktierna motsvarade SEK 15:10 (SEK 12:85).

## **Fortsatt expansion**

Expansionen fortsätter planenligt, under andra kvartalet kommer 43 nya butiker att öppnas. Dessa fördelar sig på USA 11, Storbritannien 9, Tyskland 8, Frankrike 4, Norge 3, Nederländerna 2, Schweiz 2 samt Österrike, Spanien, Danmark och Finland en vardera.

Under motsvarande period föregående år öppnades 34 nya butiker och nettotillskottet blev 31 butiker.

För helåret 2001 beräknas totalt cirka 100 butiker att öppnas.

## **Säsongsstarten**

Vårsäsongen har startat bra. Försäljningen hittills under mars månad är betydligt bättre än under föregående år.

Kvartalsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapport för verksamhetsårets första sex månader publiceras den 21 juni 2001.  
Rapport för verksamhetsårets första nio månader publiceras den 28 september 2001.

Stockholm den 29 mars 2001

Styrelsen

**Kontaktpersoner:**

Rolf Eriksen, VD	08-796 5233
Carl-Henric Enhörning, ekonomichef och IR-ansvarig	08-796 5410
Leif Persson, finanschef	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- 2001-02-28	1999-12-01- 2000-02-29	1999-12-01- 2000-11-30
Omsättning inkl moms	9.633,6	8.265,0	35.876,1
Omsättning exkl moms	8.202,1	6.974,1	30.453,7
Kostnader sålda varor	- 4.443,1	- 3.617,1	-15.056,9
Rörelsens bruttoresultat	3.759,0	3.357,0	15.396,8
Försäljningskostnader	- 3.066,3	- 2.596,5	-10.962,5
Administrationskostnader	- 191,8	- 149,7	- 667,7
Rörelseresultat	500,9	610,8	3.766,6
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	73,8	62,3	254,4
Räntekostnader	- 4,0	- 2,6	- 17,8
Resultat efter finansiella poster	570,7	670,5	4.003,2
Beräknad skatt	- 199,7	- 234,7	- 1.450,5
Beräknad vinst/Årets vinst	371,0	435,8	2.552,7
Vinst per aktie, SEK	0:45	0:53	3:08
Antal aktier 827.536.000			
Avskrivningar, totalt	211,4	147,6	629,1
därav försäljningskostnad	175,3	125,4	522,1
därav administrationskostnad	10,2	7,4	30,0
därav kostnad sålda varor	25,9	14,8	77,0

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK

	2001-02-28	2000-02-29	2000-11-30
<b>Tillgångar</b>			
Fastigheter och inventarier	5.132,8	3.319,0	4.958,6
Övriga anläggningstillgångar	114,3	80,1	96,6
Summa anläggningstillgångar	5.247,1	3.399,1	5.055,2
Varulager	4.855,4	3.778,1	4.448,7
Kortfristiga fordringar	727,9	709,0	793,3
Likvida medel	5.663,0	6.548,0	5.403,2
Summa omsättningstillgångar	11.246,3	11.035,1	10.645,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16.493,4</b>	<b>14.434,2</b>	<b>15.700,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	12.494,4	10.631,7	11.889,8
Långfristiga skulder	858,0	686,0	777,4
Kortfristiga skulder	3.141,0	3.116,5	3.033,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16.493,4</b>	<b>14.434,2</b>	<b>15.700,4</b>
<b>Förändring i eget kapital</b>			
Eget kapital 2000-12-01	11.889,8		
Periodens resultat	371,0		
Valutaeffekter	233,6		
Eget kapital 2001-02-28	12.494,4		

## KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	2000/2001	1999/2000
Resultat efter finansiella poster	570,7	670,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11,7	- 87,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	582,4	583,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	- 196,0	- 374,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 229,6	- 400,6
Kassaflöde från finansverksamheten	- 16,8	- 5,7
Periodens kassaflöde	140,0	- 197,6
Likvida medel vid periodens början	5.403,2	6.832,4
Periodens kassaflöde	140,0	- 197,6
Valutakurseffekt	119,8	- 86,8
Likvida medel vid periodens slut	5.663,0	6.548,0



## FEM ÅR I SAMMANDRAG MSEK

	1997-02-28	1998-02-28	1999-02-28	2000-02-29	2001-02-28
<b>Tre månader</b>					
Omsättning inkl moms	4.781,9	5.805,1	7.276,5	8.265,0	9.633,6
Ändring från föregående år, %	30,5	21,4	25,3	13,6	16,6
Utlandsförsäljning	3.686,8	4.655,7	6.024,9	6.926,1	8.381,2
Utlandsandel, %	77,1	80,2	82,8	83,8	87,0
Rörelseresultat	290,6	416,1	712,5	610,8	500,9
Rörelsemarginal, %	7,2	8,5	11,6	8,8	6,1
Periodens avskrivningar	70,2	84,4	115,6	147,6	211,4
Vinst efter beräknad skatt	204,4	293,7	493,2	435,8	371,0
Antal aktier (justerat för split)	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000	827.536.000
Vinst per aktie, SEK	0:25	0:35	0:60	0:53	0:45
Eget kapital	5.414,2	6.783,3	8.717,8	10.631,7	12.494,4
Eget kapital per aktie, SEK	6:54	8:20	10:53	12:85	15:10
<b>Rullande, 12 månader</b>					
Vinst per aktie, SEK	1:82	2:15	3:00	3:65	3:01
Räntabilitet på eget kapital, %	31,2	29,3	32,1	31,2	21,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	44,8	45,4	48,0	47,8	33,4
Skuldsättningsgrad, %	2,4	2,1	1,6	1,3	1,7
Andel riskbärande kapital, %	76,3	77,0	78,3	77,5	79,6
Soliditet, %	71,5	72,2	73,7	73,7	75,8
Räntetäckningsgrad	129,8	223,5	276,5	298,5	204,3
Antal butiker	447	496	550	602	687

# OMSÄTTNING PER LAND, december - februari

MSEK

	Omsättning 2001	Omsättning 2000	Förändring SEK	Förändring lokal valuta	Antal butiker	Förändring sedan 2000-12-01
Inkl moms	Inkl moms	Inkl moms	%	%		
Sverige	1.255	1.336	- 6	- 6	115	
Norge	815	748	9	6	64	
Danmark	510	480	6	4	47	
Storbritannien	622	424	47	42	47	
Schweiz	626	580	8	- 1	41	
Tyskland	2.922	2.591	13	9	190	2
Nederländerna	599	510	17	13	53	- 1
Belgien	376	364	3	- 2	34	
Österrike	710	706	1	- 3	35	1
Luxemburg	37	33	12	8	4	
Finland	246	234	5	1	14	
Frankrike	405	259	56	51	26	3
USA	406				10	
Spanien	105				7	
<b>Totalt</b>	<b>9.634</b>	<b>8.265</b>	<b>17</b>		<b>687</b>	<b>5</b>