

H & M Hennes & Mauritz AB

Sexmånadersrapport

Första halvåret (2013-12-01 – 2014-05-31)

- H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade med 14 procent i lokala valutor under räkenskapsårets första sex månader. Efter omräkning till SEK uppgick omsättningen exklusive moms till MSEK 69 970 (60 027), en ökning med 17 procent.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 11 129 (9 359), en ökning med 19 procent. Koncernens resultat efter skatt ökade till MSEK 8 458 (7 113), motsvarande SEK 5:11 (4:30) per aktie.

Försäljning Q2

+20 %

Rörelseresultat Q2

+26 %

Andra kvartalet (2014-03-01 – 2014-05-31)

- Väl mottagna vårkollektioner bidrog till en stark försäljning och ökade marknadsandelar. H&M-koncernens omsättning inklusive moms ökade med 16 procent i lokala valutor under andra kvartalet. Efter omräkning till SEK uppgick omsättningen exklusive moms till MSEK 37 827 (31 635), en ökning med 20 procent.
- Bruttoresultatet uppgick till MSEK 23 010 (19 337), en ökning med 19 procent. Detta motsvarar en bruttomarginal om 60,8 procent (61,1).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 7 643 (6 125), en ökning med 25 procent. Koncernens resultat efter skatt ökade till MSEK 5 809 (4 655), motsvarande SEK 3:51 (2:81) per aktie, en ökning med 25 procent.
- H&M:s första butik i Australien har fått ett fantastiskt mottagande sedan öppningen i början av april.
- H&M:s onlineförsäljning i Frankrike, som lanserades i mars, har fått en mycket bra start.
- Stark försäljningsutveckling för H&M-koncernens övriga varumärken; COS, & Other Stories, Monki, Weekday, Cheap Monday och H&M Home.



H&M:s första butik i Melbourne i Australien.

- Försäljningen hittills i juni har startat bra.
- Lansering av utökat skosortiment sker i början av hösten 2014.
- Kraftig expansion under 2014 med totalt cirka 375 nya butiker netto.
 - Filippinerna och Indien nya H&M-länder under hösten 2014.
 - Tre, stora nya H&M-onlinemarknader under hösten 2014; Spanien, Italien och Kina.
- H&M planerar att öppna 8 - 10 nya onlinemarknader under 2015.

	Q2	Q2	Sex månader	Sex månader
MSEK	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	37 827	31 635	69 970	60 027
Bruttoresultat	23 010	19 337	40 651	35 016
<i>bruttomarginal, %</i>	<i>60,8</i>	<i>61,1</i>	<i>58,1</i>	<i>58,3</i>
Rörelseresultat	7 565	6 023	10 966	9 153
<i>rörelsemarginal, %</i>	<i>20,0</i>	<i>19,0</i>	<i>15,7</i>	<i>15,2</i>
Finansnetto	78	102	163	206
Resultat efter finansiella poster	7 643	6 125	11 129	9 359
Skatt	-1 834	-1 470	-2 671	-2 246
Periodens resultat	5 809	4 655	8 458	7 113
Resultat per aktie, SEK	3,51	2,81	5,11	4,30

Q2

Kommentar av Karl-Johan Persson, vd

”Vi har haft ett bra andra kvartal med en stark försäljnings- och resultatökning och ökade marknadsandelar. Vål mottagna kollektioner och en fortsatt stark expansion gav en försäljningsökning om 20 procent i SEK och 16 procent i lokala valutor. Den starka försäljningsutvecklingen i kombination med god kostnads kontroll bidrog till att rörelseresultatet ökade med 26 procent.

Alla våra varumärken H&M, COS, & Other Stories, Monki, Weekday, Cheap Monday och H&M Home hade en bra försäljningsutveckling under andra kvartalet. H&M Sport, som vi breddar ytterligare, fortsätter att ta marknadsandelar inom sportsegmentet vilket är mycket glädjande.

Vi satsar vidare på att bredda vårt befintliga erbjudande inom H&M. Redan nu till hösten kommer vi att lansera ett utökat och förbättrat skosortiment för dam, herr, ungdom och barn. Det nya skokonceptet kommer att erbjuda många olika typer av skomodeller i olika priskategorier, alla till H&M-priser. Lanseringen sker i utvalda H&M-butiker i nio länder samt på våra onlinemarknader. Detta är en del av våra långsiktiga satsningar där även investeringar i online, IT och våra nya varumärken ingår.

Vi ser att några av våra långsiktiga investeringar börjar generera intäkter, som & Other Stories och vår onlinebutik i USA och Frankrike. Men för att bygga ett ännu starkare H&M och genomföra vår multichannel-strategi, fortsätter vi våra långsiktiga satsningar. Nu till hösten öppnar vi t ex vår onlinebutik i Spanien och Italien och senare i år även i Kina, vilket ska bli mycket spännande. Nästa år planerar vi att öppna 8 till 10 nya H&M-onlinemarknader. Vi återkommer längre fram om vilka dessa blir.

Vår första H&M-butik i Australien har fått mycket bra respons sedan öppningen i april. Det är en flaggskeppsbutik i Melbourne på bästa läge i den anrika General Post Office-byggnaden. Det var fantastiskt att få uppleva stämningen på öppningsdagen tillsammans med tusentals entusiastiska kunder. Till hösten kommer Filippinerna och Indien att bli nya H&M-länder, något som vi ser mycket fram emot.

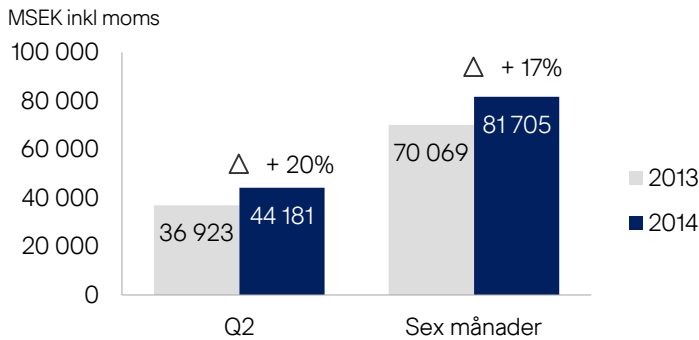
H&M är ett av de ledande företagen inom hållbarhet, vi känner ett stort ansvar för dessa frågor och vi strävar efter att bidra med förbättringar för människor och miljö i de länder där vi verkar. Vi är stolta över det som vi hittills har åstadkommit även om det fortfarande finns mycket kvar att göra. Att vårt hållbarhetsarbete finns med i allt vi gör tror vi också börjar bli alltmer synligt för våra kunder och andra intressenter. Läs gärna mer i vår hållbarhetsrapport ”H&M Conscious Actions Sustainability Report 2013” som publicerades under kvartalet på hm.com.”



”Nu till hösten lanseras vårt utökade skosortiment med många olika modeller till H&M-priser.”

Försäljning

Med väl mottagna kollektioner och en fortsatt stark expansion har H&M-koncernen ökat försäljningen samt fortsatt att ta marknadsandelar på en klädmarknad som alltjämt präglas av ett utmanande makroekonomiskt läge i flera länder.



Gisele Bündchen visar H&M Summer Collection.

Försäljningen inklusive moms omräknat till SEK ökade med 20 procent till MSEK 44 181 (36 923) i andra kvartalet. För halvårsperioden ökade försäljningen inklusive moms med 17 procent och uppgick till MSEK 81 705 (70 069).

Försäljningen exklusive moms ökade med 20 procent till MSEK 37 827 (31 635) i andra kvartalet och med 17 procent till MSEK 69 970 (60 027) under halvårsperioden.

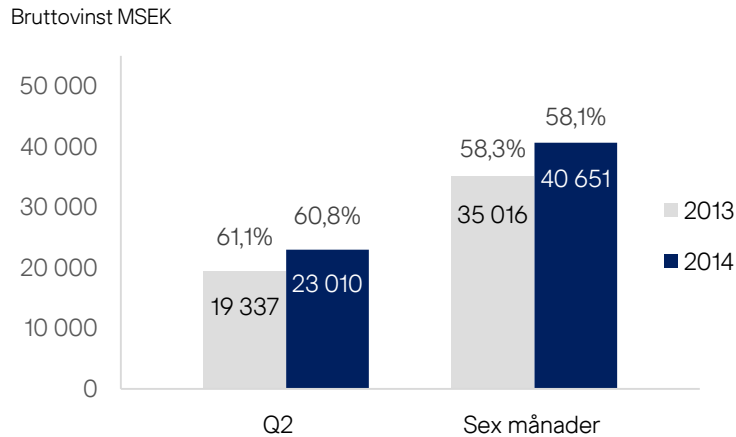
Försäljningen inklusive moms i lokala valutor ökade med 16 procent i andra kvartalet och med 14 procent under halvårsperioden.

Försäljning tio största marknaderna, sex månader

Land	2014	2013	Förändring i %		31 maj - 14	2014
	MSEK Ink moms	MSEK Ink moms	SEK	Lokal valuta	Antal butiker	Nya butiker (netto)
Tyskland	16 815	14 699	14	9	423	5
USA	7 475	6 311	18	19	313	8
Storbritannien	5 778	4 642	24	17	250	5
Frankrike	5 747	4 852	18	13	204	7
Sverige	4 295	3 989	8	8	178	1
Kina	3 999	3 058	31	30	242	37
Nederländerna	3 504	3 177	10	6	131	1
Italien	3 270	2 495	31	25	118	2
Spanien	3 182	2 805	13	9	157	1
Schweiz	2 814	2 621	7	3	90	3
Övriga*	24 826	21 420	16	17	1 179	83
Totalt	81 705	70 069	17	14	3 285	153
* Varav franchise	1 304	1 092	19	14	120	10

Bruttoresultat och bruttomarginal

H&M:s bruttoresultat och bruttomarginal är ett resultat av många faktorer, såväl interna som externa, och påverkas också av de beslut som H&M tar utifrån strategin att alltid ha det bästa kunderbudandet på varje enskild marknad – utifrån kombinationen mode, kvalitet, pris och hållbarhet.



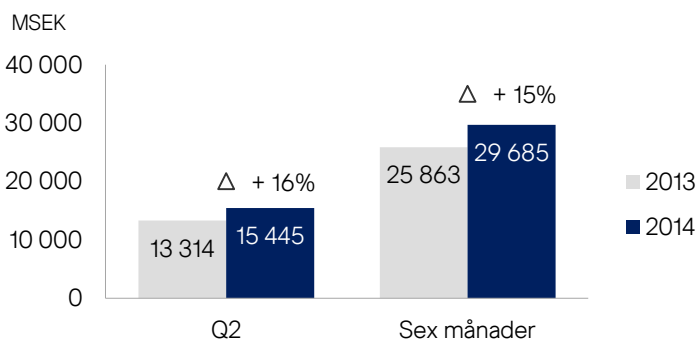
H&M Summer Collection

Bruttoresultatet ökade med 19 procent till MSEK 23 010 (19 337) under andra kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,8 procent (61,1). För första halvåret ökade bruttoresultatet med 16 procent till MSEK 40 651 (35 016), vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,1 procent (58,3).

Prisnedsättningarna i relation till omsättningen minskade marginellt jämfört med andra kvartalet föregående år.

Sammantaget bedöms marknadsläget för de externa faktorerna, såsom råvarupriser, kostnadsinflation, kapacitet hos leverantörerna, inköpsvalutor och transportkostnader, varit svagt negativt för inköpsperioden till andra kvartalet, främst till följd av den ökade kostnadsinflationen, jämfört med motsvarande inköpsperiod föregående år. Även för inköpsperioden till tredje kvartalet bedöms marknadsläget för de externa faktorerna vara svagt negativt.

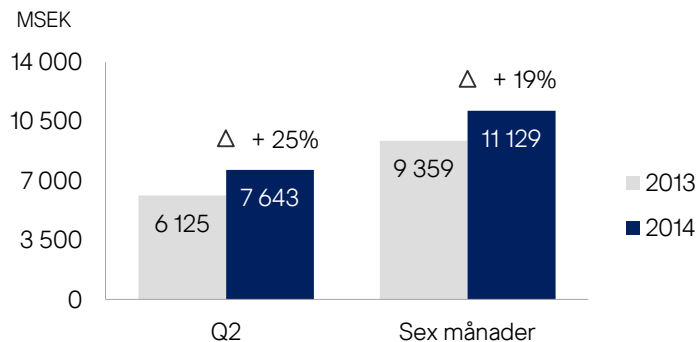
Försäljnings- och administrationskostnader



Kostnadskontrollen i koncernen är fortsatt mycket god. Kostnaderna i jämförbara butiker var oförändrade jämfört med andra kvartalet föregående år i absoluta tal, men minskade som en andel av omsättningen.

Ökningen av försäljnings- och administrationskostnaderna om 16 procent i SEK jämfört med andra kvartalet föregående år hänför sig främst till expansionen samt de långsiktiga satsningarna inom IT och online men även av breddningen av sortimentet och etableringen av det nya modevarumärket & Other Stories. I lokala valutor var ökningen 13 procent.

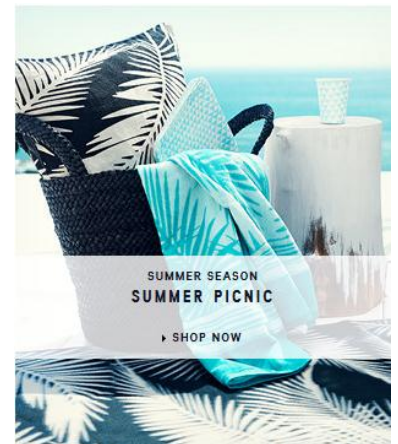
Resultat efter finansiella poster



Resultatet efter finansiella poster ökade med 25 procent till MSEK 7 643 (6 125) under andra kvartalet och 19 procent till MSEK 11 129 (9 359) under första halvåret.

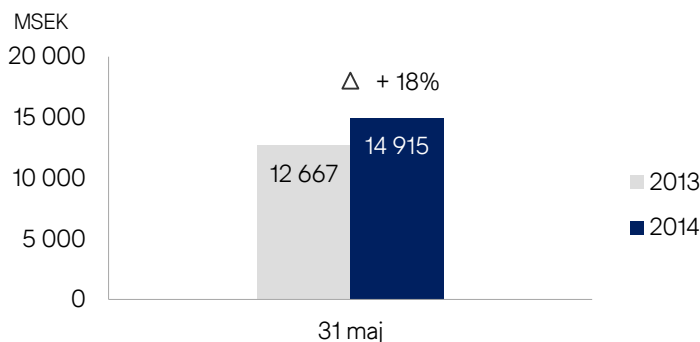
De långsiktiga satsningarna, som syftar till att stärka H&M-koncernens position ytterligare och säkra framtida expansion, fortsätter. De kommer att vara på en högre nivå under 2014 än året innan och kan fördela sig olika mellan kvartalen.

Under andra kvartalet ökade de långsiktiga satsningarna jämfört med andra kvartalet förra året, men fick en procentuellt sett mindre påverkan på resultatet än i Q1.



hm.com

Varulager



Varulagret uppgick till MSEK 14 915 (12 667), en ökning med 18 procent i SEK och 16 procent i lokala valutor, jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Lagerökningen förklaras främst av butiks- och online-expansionen. Nivån och sammansättningen på det utgående varulagret bedöms som bra.

Varulagret utgjorde 10,8 procent (10,4) av omsättningen exklusive moms, rullande tolv månader och 25,4 procent (25,2) av balansomslutningen.

Expansion

H&M ser fortsatt positivt på den framtida expansionen och koncernens affärsmöjligheter. Den kraftiga expansionen fortsätter.

Butiksantal per varumärke

Under första halvåret öppnade koncernen 176 (152) butiker och stängde 23 (20) butiker, vilket gav ett nettotillskott om 153 (132) nya butiker. Av koncernens totalt 3 285 (2 908) butiker per den 31 maj 2014 var 120 franchisebutiker.

Varumärke	Nya butiker 2014 (Netto)		Totalt antal butiker (31 maj)	
	Q2	Sex månader	2014	2013
H&M	84	132	3 068	2 743
COS	3	9	94	69
Monki	4	9	88	64
Weekday	0	0	21	21
& Other Stories	1	1	9	7
Cheap Monday	1	2	5	4
Totalt	93	153	3 285	2 908



& Other Stories i Antwerpen



H&M Man i Stockholm

Butiksantal per region

Region	Nya butiker 2014 (Netto)		Totalt antal butiker (31 maj)	
	Q2	Sex månader	2014	2013
Europa	53	81	2 455	2 278
Asien & Oceanien	34	63	446	298
Nord- och Sydamerika	6	9	384	332
Totalt	93	153	3 285	2 908

H&M:s tillväxtmål ligger fast. Målet är att öka antalet butiker med 10-15 procent per år med fortsatt hög lönsamhet men också att öka försäljningen i jämförbara enheter.

För helåret 2014 planeras ett nettotillskott om cirka 375 nya butiker. Under 2014 planeras flest butiker att öppnas i Kina och USA. Det finns även fortsatt stora möjligheter till expansion i övriga befintliga länder och på nya marknader.

Förutom Australien blir Filippinerna och Indien nya H&M-länder under 2014.

H&M kommer att öppna i Sydafrika och Peru under 2015.

Koncernen fortsätter arbetet med den globala utrollningen av H&M:s onlinebutik. Frankrike blev ny onlinemarknad i mars och Spanien och Italien blir nya onlinemarknader i början av hösten 2014 och Kina i slutet av 2014. H&M planerar att öppna 8 - 10 nya onlinemarknader under 2015.

Expansionen för koncernens övriga varumärken COS, Monki, Weekday, Cheap Monday och & Other Stories fortsätter. COS öppnar butiker i fyra nya länder under 2014; Australien, Schweiz, Sydkorea och USA samt även online i USA. & Other Stories öppnar butiker i tre nya länder under 2014; Belgien, Nederländerna och USA samt online i tre nya länder; Irland, Österrike och USA.

Även H&M Home fortsätter att expandera och för 2014 planeras cirka 15 nya H&M Home-marknader.

I början av hösten 2014 kommer H&M att lansera ett utökat och förbättrat skosortiment för dam, herr, ungdom och barn. Det nya skokonceptet kommer att erbjuda många olika typer av skomodeller i olika priskategorier, alla till H&M-priser. Lanseringen sker på

H&M:s befintliga onlinemarknader samt i utvalda H&M-butiker i nio länder däribland Kina, USA, Storbritannien och Sverige.

Skatt

H&M-koncernens skattesats för räkenskapsåret 2013/2014 beräknas att bli 23-24 procent. Den slutliga skattesatsen för räkenskapsåret beror på resultaten i koncernens olika bolag och bolagsskattesatserna i respektive land. I sexmånadersrapporten har en beräknad skattesats om 24 procent använts.

Kommentarer till innevarande kvartal

Försäljningen hittills i juni har startat bra men juni månad som helhet påverkas av negativa kalendereffekter om 3 - 4 procentenheter.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport är oförändrade från dem som användes vid upprättandet av års- och koncernredovisningen för år 2012/2013 och som framgår i not 1 Redovisningsprinciper, förutom vad som gäller IAS 19.

IAS 19 Ersättning till anställda, ändring - tillämpas av H&M för första gången räkenskapsåret 2013/14. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2012/2013 redovisat aktuariella vinster och förluster i resultaträkningen. I och med att den ändrade IAS 19 tillämpas kommer dessa att redovisas i övrigt totalresultat. Jämförelsetalen för räkenskapsåret 2012/2013 har räknats om i enlighet med den förändrade principen.

H & M Hennes & Mauritz AB:s finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader, räntebärande värdepapper samt valutaderivat. Valutaderivat värderas till verkligt värde baserat på indata motsvarande nivå 2 enligt IFRS 7. Övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på dessa finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas. I enlighet med RFR 2 tillämpar moderbolaget inte IAS 39 vid värdering av finansiella instrument och aktiverar inte heller utvecklingsutgifter.

För definitioner, se årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka H&M:s resultat och verksamhet. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till mode, vädersituationer, negativa förändringar i makroekonomin, externa faktorer i produktionsländerna, klimatförändringar, handelsinterventioner och valutor men kan även uppkomma vid etablering på nya marknader, lansering av nya koncept, förändrat konsumtionsbeteende eller hantering av varumärket.

För ytterligare beskrivning avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen och not 2 i års- och koncernredovisningen för 2013.

Kalendarium

25 september 2014	Niomånadersrapport, 2013-12-01--2014-08-31
28 januari 2015	Bokslutskommuniké, 2013-12-01--2014-11-30
26 mars 2015	Tremånadersrapport, 2014-12-01--2015-02-28

Sexmånadersrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 juni 2014
Styrelsen

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten för 1 december 2013 - 31 maj 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 17 juni, 2014

Stefan Persson
Styrelseordförande

Anders Dahlvig
Styrelseledamot

Ingrid Godin
Styrelseledamot

Tina Jäderberg
Styrelsesuppleant då
ordinarie styrelseledamot
fått förhinder

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Sussi Kvart
Styrelseledamot

Lena Patriksson Keller
Styrelseledamot

Melker Schörling
Styrelseledamot

Christian Sievert
Styrelseledamot

Niklas Zennström
Styrelseledamot

Karl-Johan Persson
Verkställande direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som H & M Hennes & Mauritz AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 18 juni 2014 klockan 08.00 (CET). Denna delårsrapport, liksom ytterligare information om H&M, finns tillgänglig på www.hm.com.



Kontaktpersoner

Nils Vinge, IR-ansvarig 08-796 52 50
Karl-Johan Persson, vd 08-796 55 00 (växel)
Jyrki Tervonen, finanschef 08-796 55 00 (växel)

H & M Hennes & Mauritz AB (publ)
106 38 Stockholm
Tel: 08-796 55 00, fax: 08-24 80 78, e-mail: info@hm.com
Styrelsens säte: Stockholm, org.nr. 556042-7220

H & M Hennes & Mauritz AB (publ) grundades i Sverige 1947 och är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Företagets affärsidé är att erbjuda mode och kvalitet till bästa pris. I koncernen ingår förutom H&M, varumärkena COS, Monki, Weekday, Cheap Monday, & Other Stories samt H&M Home. I dag ingår mer än 3 200 butiker på 54 marknader, inklusive franchisemarknader. 2013 uppgick omsättningen inklusive moms till 150 miljarder SEK och antalet anställda var drygt 116 000. Ytterligare information finns på www.hm.com.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Q2 - 2014	Q2 - 2013	Sex månader 2014	Sex månader 2013	2012-12-01- 2013-11-30**
Omsättning inklusive moms	44 181	36 923	81 705	70 069	150 090
Omsättning exklusive moms	37 827	31 635	69 970	60 027	128 562
Kostnad sålda varor	-14 817	-12 298	-29 319	-25 011	-52 537
BRUTTORESULTAT	23 010	19 337	40 651	35 016	76 025
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>60,8</i>	<i>61,1</i>	<i>58,1</i>	<i>58,3</i>	<i>59,1</i>
Försäljningskostnader	-14 196	-12 329	-27 303	-23 910	-49 944
Administrationskostnader	-1 249	-985	-2 382	-1 953	-3 991
RÖRELSERESULTAT	7 565	6 023	10 966	9 153	22 090
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>20,0</i>	<i>19,0</i>	<i>15,7</i>	<i>15,2</i>	<i>17,2</i>
Ränteintäkter	80	103	166	207	367
Räntekostnader	-2	-1	-3	-1	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	7 643	6 125	11 129	9 359	22 448
Skatt	-1 834	-1 470	-2 671	-2 246	-5 355
PERIODENS RESULTAT	5 809	4 655	8 458	7 113	17 093

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget H & M Hennes & Mauritz AB:s aktieägare.

Resultat per aktie, SEK*	3,51	2,81	5,11	4,30	10,33
Antal aktier, tusental*	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072
Avskrivningar, totalt	1 270	1 020	2 478	2 050	4 191
därav kostnad sålda varor	143	115	278	230	470
därav försäljningskostnader	1 048	843	2 046	1 695	3 463
därav administrationskostnader	79	62	154	125	258

* Före och efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Q2 - 2014	Q2 - 2013	Sex månader 2014	Sex månader 2013	2012-12-01- 2013-11-30**
PERIODENS RESULTAT	5 809	4 655	8 458	7 113	17 093
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Omräkningsdifferenser	763	292	457	-626	30
Förändring i säkringsreserver	106	-138	100	200	-61
Skatt hänförlig till förändring i säkringsreserver	-25	36	-24	-52	15
<i>Poster som inte har omförts eller inte kommer att omföras till periodens resultat</i>					
Omvärderingar avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	78
Skatt hänförlig till ovanstående omvärdering	-	-	-	-	-19
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	844	190	533	-478	43
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	6 653	4 845	8 991	6 635	17 136

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget H & M Hennes & Mauritz AB:s aktieägare.

** Resultatet för räkenskapsår 2012/2013 har på grund av ändrad redovisningsprincip (IAS 19 Revised) omräknats jämfört med tidigare publicerad information. Resultatet har minskat med MSEK 59 och Övrigt totalresultat har ökat med MSEK 59. I balansräkningen har den ändrade redovisningsprincipen inte medfört någon effekt. För ytterligare information se avsnittet Redovisningsprinciper på sida 7.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

TILLGÅNGAR	2014-05-31	2013-05-31	2013-11-30
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 642	1 901	2 276
Materiella anläggningstillgångar	23 479	19 678	22 186
Finansiella anläggningstillgångar	2 353	2 245	2 026
	28 474	23 824	26 488
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 915	12 667	16 695
Kortfristiga fordringar	5 846	4 626	5 269
Kortfristiga placeringar, 4-12 månader	-	1 861	3 306
Likvida medel	9 592	7 200	13 918
	30 353	26 354	39 188
SUMMA TILLGÅNGAR	58 827	50 178	65 676
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	38 516	34 747	45 248
Långfristiga skulder*	3 048	2 379	3 031
Kortfristiga skulder**	17 263	13 052	17 397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 827	50 178	65 676

* Endast pensionsskulder är räntebärande.

** Inga kortfristiga skulder är räntebärande.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (MSEK)

	2014-05-31	2013-05-31	2013-11-30
Eget kapital vid periodens början	45 248	43 835	43 835
Totalresultat för perioden	8 991	6 635	17 136
Utdelning	-15 723	-15 723	-15 723
Eget kapital vid periodens slut	38 516	34 747	45 248

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Sex månader 2014	Sex månader 2013
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster*	11 129	9 359
Avsättning till pensioner	25	29
Avskrivningar	2 478	2 050
Betald skatt	-2 936	-2 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	10 696	9 368
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Rörelsefordringar	-406	294
Varulager	1 886	2 398
Rörelseskulder	-257	-842
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	11 919	11 218
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-470	-449
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 461	-2 926
Förändring kortfristiga placeringar, löptid 4-12 månader	3 306	1 091
Övriga investeringar	-10	25
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-635	-2 259
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-15 723	-15 723
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-15 723	-15 723
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 439	-6 764
Likvida medel vid räkenskapsårets början	13 918	14 148
Periodens kassaflöde	-4 439	-6 764
Valutakurseffekt	113	-184
Likvida medel vid periodens slut**	9 592	7 200

* Betalda räntor uppgår för koncernen till MSEK 3 (1).

** Likvida medel och kortfristiga placeringar 4-12 månader uppgick vid periodens slut till MSEK 9 592 (9 061).

FÖRSÄLJNING INKLUSIVE MOMS PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

Q2, 1 mars - 31 maj

Land	Q2 - 2014	Q2 - 2013	Förändring i %		31 maj - 14	Q2 - 2014	
	MSEK	MSEK	SEK	Lokal valuta	Antal butiker	Nya butiker	Stängda butiker
Sverige	2 275	2 051	11	11	178	2	1
Norge	1 368	1 306	5	8	114		
Danmark	1 348	1 152	17	11	98	1	
Storbritannien	3 176	2 416	31	22	250	5	
Schweiz	1 505	1 352	11	5	90	2	
Tyskland	9 070	7 689	18	12	423	3	1
Nederländerna	1 942	1 691	15	9	131	1	
Belgien	986	826	19	13	76	2	
Österrike	1 315	1 202	9	4	73	2	1
Luxemburg	105	95	11	6	10		
Finland	667	617	8	3	58	1	
Frankrike	3 053	2 509	22	16	204	9	2
USA	4 028	3 301	22	23	313	8	3
Spanien	1 658	1 432	16	10	157	1	1
Polen	951	777	22	16	134	7	
Tjeckien	238	200	19	21	41	3	
Portugal	260	211	23	17	28		
Italien	1 795	1 378	30	24	118	1	
Kanada	704	758	-7	1	67	1	
Slovenien	122	114	7	1	12		
Irland	203	145	40	33	20	1	
Ungern	262	195	34	32	35	1	1
Slovakien	104	91	14	9	13		
Grekland	333	242	38	30	29	2	1
Kina	2 237	1 739	29	29	242	14	
Japan	962	891	8	18	46	4	
Ryssland	845	708	19	36	62	5	
Sydkorea	261	235	11	7	19	2	
Turkiet	294	184	60	89	24	1	
Rumänien	301	222	36	32	35	5	
Kroatien	190	176	8	4	14	1	
Singapore	185	135	37	40	8	1	
Bulgarien	88	65	35	30	12	1	
Lettland	61	31	97	84	5	2	
Malaysia	140	83	69	82	10	2	
Mexiko	122	75	63	74	3		
Chile	88	113	-22	-10	1		
Litauen	55				5	3	
Serbien	58				3		
Estland	50				3		
Australien	136				1	1	
Franchise	640	516	24	13	120	9	
Totalt	44 181	36 923	20	16	3 285	104	11

FÖRSÄLJNING INKLUSIVE MOMS PER LAND OCH ANTAL BUTIKER

Sex månader, 1 december - 31 maj

Land	2014	2013	Förändring i %		31 maj - 14	Sex månader	
	MSEK	MSEK	SEK	Lokal valuta	Antal butiker	Nya butiker	Stängda butiker
Sverige	4 295	3 989	8	8	178	3	2
Norge	2 651	2 658	0	6	114		
Danmark	2 489	2 196	13	9	98	1	
Storbritannien	5 778	4 642	24	17	250	8	3
Schweiz	2 814	2 621	7	3	90	3	
Tyskland	16 815	14 699	14	9	423	7	2
Nederländerna	3 504	3 177	10	6	131	2	1
Belgien	1 855	1 603	16	11	76	3	
Österrike	2 489	2 301	8	3	73	2	1
Luxemburg	200	181	10	6	10		
Finland	1 288	1 209	7	2	58	1	1
Frankrike	5 747	4 852	18	13	204	10	3
USA	7 475	6 311	18	19	313	13	5
Spanien	3 182	2 805	13	9	157	2	1
Polen	1 750	1 503	16	12	134	12	
Tjeckien	436	390	12	15	41	3	
Portugal	513	416	23	18	28	1	
Italien	3 270	2 495	31	25	118	3	1
Kanada	1 302	1 426	-9	-1	67	1	
Slovenien	229	217	6	1	12		
Irland	375	281	33	28	20	1	
Ungern	482	357	35	35	35	3	1
Slovakien	196	179	9	5	13		
Grekland	620	458	35	30	29	3	1
Kina	3 999	3 058	31	30	242	38	1
Japan	1 628	1 462	11	25	46	7	
Ryssland	1 402	1 210	16	31	62	11	
Sydkorea	441	379	16	13	19	3	
Turkiet	518	289	79	114	24	4	
Rumänien	549	410	34	30	35	7	
Kroatien	349	316	10	7	14	1	
Singapore	380	279	36	39	8	2	
Bulgarien	161	111	45	39	12	1	
Lettland	95	58	64	57	5	2	
Malaysia	290	172	69	80	10	3	
Mexiko	271	154	76	83	3		
Chile	156	113	38	59	1		
Litauen	81				5	3	
Serbien	99				3	1	
Estland	91				3		
Australien	136				1	1	
Franchise	1 304	1 092	19	14	120	10	
Totalt	81 705	70 069	17	14	3 285	176	23

FEM ÅR I SAMMANDRAG**Sex månader, 1 december - 31 maj**

	2010	2011	2012	2013	2014
Omsättning inklusive moms, MSEK	60 699	61 108	69 450	70 069	81 705
Omsättning exklusive moms, MSEK	51 879	52 135	59 491	60 027	69 970
Ändring från föregående år i SEK, %	4	0	14	1	17
Ändring från föregående år i lokala valutor, %	11	10	12	5	14
Rörelseresultat, MSEK	11 943	9 007	10 419	9 153	10 966
Rörelsemarginal, %	23,0	17,3	17,5	15,2	15,7
Periodens avskrivningar, MSEK	1 555	1 634	1 840	2 050	2 478
Resultat efter finansiella poster, MSEK	12 095	9 290	10 754	9 359	11 129
Resultat efter skatt, MSEK	8 950	6 875	7 958	7 113	8 458
Likvida medel och kortfristiga placeringar, MSEK	18 992	15 207	13 543	9 061	9 592
Varulager, MSEK	8 562	10 414	11 299	12 667	14 915
Eget kapital, MSEK	36 064	33 946	36 516	34 747	38 516
Antal aktier, tusental*	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072	1 655 072
Resultat per aktie, SEK*	5,41	4,15	4,81	4,30	5,11
Eget kapital per aktie, SEK*	21,79	20,51	22,06	20,99	23,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK*	7,55	5,16	6,45	6,78	7,20
Andel riskbärande kapital, %	75,9	73,0	73,5	73,2	70,1
Soliditet, %	71,8	71,3	71,5	69,2	65,5
Totalt antal butiker	2 062	2 297	2 575	2 908	3 285
Rullande 12 månader					
Resultat per aktie, SEK*	11,22	10,03	10,21	9,68	11,18
Avkastning på eget kapital, %	54,8	47,4	48,0	45,0	50,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	72,9	63,0	63,0	58,0	65,7

* Före och efter utspädning.

För definitioner, se årsredovisningen.

SEGMENTSREDOVISNING (MSEK)

	Sex månader 2014	Sex månader 2013
Asien och Oceanien		
Extern nettoomsättning	7 566	6 013
Rörelseresultat	1 037	845
Rörelsemarginal, %	13,7	14,1
Europa		
Extern nettoomsättning	53 763	46 512
Rörelseresultat	4 364	642
Rörelsemarginal, %	8,1	1,4
Nord- och Sydamerika		
Extern nettoomsättning	8 641	7 502
Rörelseresultat	-35	-287
Rörelsemarginal, %	-0,4	-3,8
Koncerngemensamt		
Nettoomsättning till andra segment	30 968	32 479
Rörelseresultat	5 600	7 953
Elimineringar		
Nettoomsättning till andra segment	-30 968	-32 479
Totalt		
Extern nettoomsättning	69 970	60 027
Rörelseresultat	10 966	9 153
Rörelsemarginal, %	15,7	15,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Q2 2014	Q2 2013	Sex månader 2014	Sex månader 2013	2012-12-01- 2013-11-30
Extern omsättning exklusive moms	2	2	4	3	35
Intern omsättning exklusive moms*	2 199	1 959	4 098	3 685	7 845
BRUTTORESULTAT	2 201	1 961	4 102	3 688	7 880
Försäljningskostnader	-951	-842	-1 475	-1 435	-2 699
Administrationskostnader	-1 217	-983	-2 493	-1 951	-4 259
RÖRELSERESULTAT	33	136	134	302	922
Utdelning från dotterbolag	1 051	962	1 051	962	16 039
Ränteintäkter	17	17	36	38	63
Räntekostnader	-5	-1	-8	-1	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 096	1 114	1 213	1 301	17 015
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1 020
Skatt	-10	-40	-36	-89	-50
PERIODENS RESULTAT	1 086	1 074	1 177	1 212	15 945

* Den interna omsättningen utgörs av erhållen royalty från koncernbolag.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	Q2 2014	Q2 2013	Sex månader 2014	Sex månader 2013	2012-12-01- 2013-11-30
PERIODENS RESULTAT	1 086	1 074	1 177	1 212	15 945
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1 086	1 074	1 177	1 212	15 945

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

	2014-05-31	2013-05-31	2013-11-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	507	459	502
Finansiella anläggningstillgångar	1 467	1 521	1 381
	1 974	1 980	1 883
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 177	1 558	12 163
Kortfristiga placeringar, 4-12 månader	-	-	3 304
Likvida medel	-	-	1 324
	2 177	1 558	16 791
SUMMA TILLGÅNGAR	4 151	3 538	18 674
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 301	2 115	16 847
Obeskattade reserver	454	456	454
Långfristiga skulder*	213	229	213
Kortfristiga skulder**	1 183	738	1 160
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 151	3 538	18 674

* Avser avsättning till pensioner.

** Inga kortfristiga skulder är räntebärande.