



KAMPANJ- OCH EXPANSIONSINTENSIVT KVARTAL

”Efter räkenskapsårets första kvartal ser vi att KappAhl presterat bättre än branschen på samtliga försäljningsmarknader. Försäljningen ökade med 2,4 procent mot föregående år men den inbromsande konsumtionen medförde ett fortsatt högt tempo med kostsamma försäljningsaktiviteter.” Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen under kvartalet ökade med 2,4 procent.
- Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 63,3 (64,6) procent.
- Rörelseresultatet minskade till 52 (90) MSEK för kvartalet.
- Elisabeth Peregi har under kvartalet utsetts till ny vd och koncernchef för KappAhl. Hon tillträder under våren 2019.

	Första kvartalet (september-november)		
	2018/2019	2017/2018	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 194	1 166	28
Bruttomarginal, %	63,3	64,6	-1,3
Rörelseresultat, MSEK	52	90	-38
Rörelsemarginal, %	4,4	7,8	-3,4
Resultat efter skatt, MSEK	41	77	-36
Resultat per aktie, SEK	0,53	1,00	-0,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	54	138	-84

För ytterligare information

Peter Andersson, tf vd samt finansdirektör. Tel. 0703-31 55 70.

Charlotte Högborg, kommunikationschef. Tel. 0704-71 56 31.

E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.



Peter Andersson
Tf vd samt finansdirektör

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med drygt 380 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Storbritannien samt Shop Online. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna.

Idag är 57% av bolagets produkter hållbarhetsmärkta. 2017/2018 var omsättningen 4,8 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i tio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.se.

Efter räkenskapsårets första kvartal konstaterar vi att KappAhl presterat bättre än branschen på samtliga försäljningsmarknader. Försäljningen ökade med 2,4 procent mot föregående år, men den inbromsande konsumtionen medförde ett fortsatt högt tempo med kostsamma försäljningsaktiviteter. Bruttomarginalen blev 63,3 (64,6) procent och rörelseresultatet landade på 52 (90) MSEK.

Försäljningen ökade på Black Friday jämfört med föregående år samtidigt som det är tydligt att **kunderna lärt sig att vänta in de erbjudanden** som kommer och därför handlar mindre direkt före och efter Black Friday. Vi har haft 30-årsfirande i Norge med bra försäljning och även i Polen har vi haft en fortsatt positiv utveckling. Vi är mindre nöjda med damsortimentet som inte varit tillräckligt attraktivt för kunderna och det varma höstvädret som inte gynnat försäljningen av ytterplagg. Barn har fortsatt sälja mycket bra och vi skönjer en positiv försäljningsutveckling på Herr.

Konverteringen i vår e-handel har fortsatt öka. Under första kvartalet ökade e-handeln med 39 procent och utgjorde närmare sju procent av KappAhls totala försäljning. Mer än hälften av e-handeln levererades via Click&Collect och bidrog även till merförsäljning i butik.

Vi har **ett intensivt etableringskvartal** bakom oss med fem nya KappAhl-butiker och nio som har byggts om. Newbie Store har öppnat sju nya butiker och stängt en popup. Expansionstakten har bidragit till ökade kostnader framförallt i försäljningsledet. Dessutom har vi en negativ valutapåverkan i kostnadsmassan.

Höstens kampanj med sikte på att **stärka varumärket** mer långsiktigt med förebilderna Lena Olin och Bahar Pars har fått positiv feedback från våra kunder och hög igenkänningsfaktor i vår marknadsföring.

Arbetet för ökad flexibilitet i varuflödet innebär bland annat att en del produktion flyttas från Asien till Europa. Ett lyckat exempel på detta är den första av våra News-kollektioner som finns i butik just nu, levererad på tio veckor från designidé till butik.

Den kanske viktigaste hållbarhetsinsatsen under kvartalet var lanseringen av branschsamarbetet Swedish Textile Initiative for Climate Action (STICA) där KappAhl är en av initiativtagarna. Tillsammans med branchkollegor arbetar vi för att på bästa sätt nå målet om att vara klimatneutrala senast 2030, i linje med FN:s mål.

Kunderna handlar mer sällan men är mer målmedvetna när de handlar. Det medför att snittköpen ökar men också att KappAhl måste bli mer relevant för varje kund. Arbetet med att bygga en mer agil och flexibel verksamhet anpassad till nya konsumtionsmönster går vidare, bland annat inom varuflödet. Vi fortsätter dessutom att investera för att förstärka kundupplevelsen, både i butik och online. Vi arbetar just nu med ett resultatförstärkningsprogram med avsikt att förstärka resultatet med cirka hundra miljoner kronor på årsbasis.

Peter Andersson
Tf vd samt finansdirektör

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET

2,4%

ökad nettoomsättning

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 194 (1 166) MSEK, en ökning med 2,4 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av förändringen i jämförbara butiker -1,8 procent, nya och stängda butiker 1,6 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,6 procent.

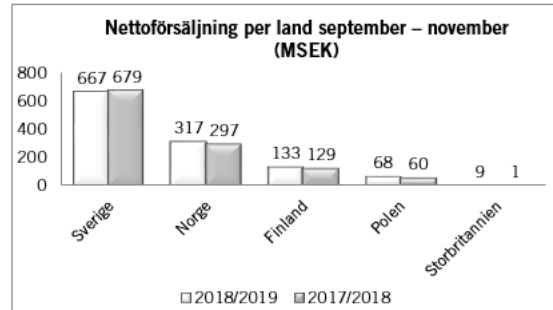
För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 756 (753) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 63,3 (64,6) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 704 (663) MSEK. Kostnadsökningen förklaras främst av butiksöppningar i kvartalet samt en negativ valutapåverkan.

Rörelseresultatet uppgick till 52 (90) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,4 (7,8) procent.

Avskrivningar uppgick till 38 (32) MSEK.

Finansnettot uppgick till -2 (1) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 50 (91) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 41 (77) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,53 (1,00) kronor.



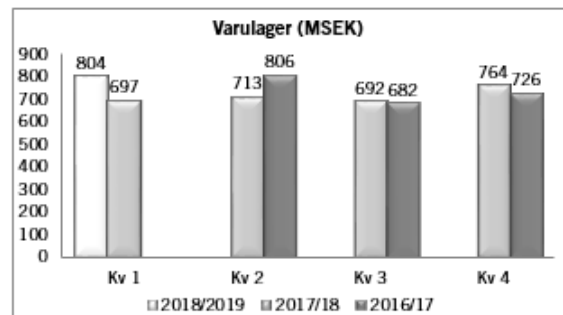
Skatter

Skatten i perioden uppgår till 9 (14) MSEK. Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 59 (59) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 149 (148) MSEK. KappAhl redovisar uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförligt till Finland. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen värderas för närvarande inte.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 804 (697) MSEK. Lagerökningen består i huvudsak av nya varor till innevarande säsong, vilket är en följd av en medveten strategi för att försörja varutrycket i butik och på e-handeln, men det är också en följd av att kvartalets försäljningsmål inte uppnåts.

Lagernivån är dock lägre än samma period 2016/17.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 72 (88) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -18 (50) MSEK och beror främst på ökat varulager. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -52 (-58) MSEK vilket i första hand påverkats av

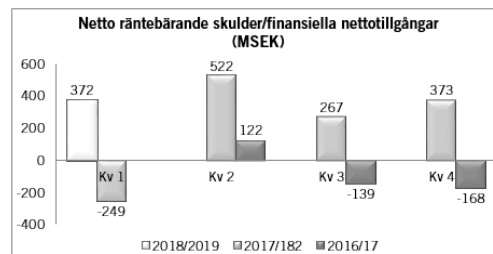
investeringar i nya butiksetableringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 (-17) MSEK och är hänförligt till ökat utnyttjande av befintlig checkkredit.

Finansiering och likviditet

KappAhl har vid periodens slut netto räntebärande skulder om 371 MSEK att jämföra mot finansiella nettotillgångar om 249 MSEK per 30 november 2017. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,9 för senaste tolv månaderna. Soliditeten har minskat till 57,4 (70,1) procent.

Förändringen är främst hänförlig till den under år 2017/18 genomförda aktieinlösen med 499 MSEK.

Likvida medel uppgick den 30 november 2018 till 59 (302) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 626 (992) MSEK.



12 nya butiker

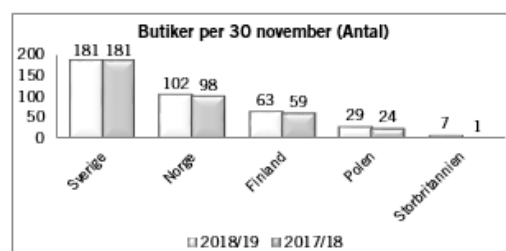
öppnade i kvartalet

Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 382 (369), varav 28 (17) Newbie Store. Av totala antalet butiker fanns 181 i Sverige, 102 i Norge, 63 i Finland, 29 i Polen och 7 i Storbritannien.

Under kvartalet har 12 butiker öppnats, nio byggts om och en stängts.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader fortgår, men prioritet ligger på att optimera butiksytorerna för koncernen som helhet.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 4 (6) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -3 (-13) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Under kvartalet har transaktioner skett med närstående bolag. Inköp har skett med 1,6 MSEK från bolag i Mellby Gård-koncernen. Inköpen har skett till marknadsmässiga villkor. Huvudägaren Mellby Gård AB erbjöd under augusti 2017 tidigare vd och koncernledning köpoptioner med tre års löptid. I maj 2018 ställdes ytterligare 75 000 köpoptioner med tre års löptid ut från Mellby Gård AB till tf vd samt finansdirektör Peter Andersson. För ytterligare information rörande den här transaktionen hänvisas till Årsredovisningen för 2017/2018, not 22.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017/2018. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, mode-trender, väderleksförhållanden, butikslägen, förändrade kundbeteenden samt betydande kursförändringar av de för bolaget väsentliga valutorna. Företaget arbetar med en kundorienterad affärsmodell där kundens inköpsmönster och beteenden kontinuerligt analyseras. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet "Rapport om intern kontroll". Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2017/2018, not 18. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Händelser efter balansdagen

Styrelsen utsåg den 13 december 2018 KappAhls finansdirektör Peter Andersson till tillförordnad verkställande direktör fram till dess att nya koncernchefen och vd:n, Elisabeth Peregi, tillträder under våren 2019. Göran Bille, som har varit tillförordnad vd för KappAhl från den 15 juni 2018, avböjer att förlänga sitt tillförordnande när hans avtal går ut den 15 december. Han hänvisar till utlandsboende och andra åtaganden, utöver det som styrelseledamot i KappAhl

Möln dal den 19 december 2018
KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Göran Bille

Pia Rudengren

Susanne Holmberg

Kicki Olivensjö

Cecilia Kocken

Thomas Gustafsson

Johanna Bergqvist

Marie-Louise Jansson Bring

Peter Andersson, tf vd och finansdirektör

Denna information är sådan information som KappAhl AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom tf vd samt finansdirektör Peter Anderssons försorg, för offentliggörande den 19 december 2018 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Andra kvartalet 2018/19
20 mars 2019.

Tredje kvartalet 2018/19
26 juni 2019.

Fjärde kvartalet 2018/19
9 oktober 2019.

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten kommer att sändas via webben och som telefonkonferens idag, 19 december klockan 09.00. För att delta per telefon ring 08-566 426 62 cirka 5 minuter före start.

Webbsändningen nås via www.kappahl.se, under rubriken "Finansiell information", välj "Rapporter & presentationer".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	1 194	1 166	4 788
Kostnad sålda varor	-438	-413	-1 843
Bruttoresultat	756	753	2 945
Försäljningskostnader	-653	-607	-2 478
Administrationskostnader	-51	-56	-223
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	0	-
Rörelseresultat	52	90	244
Finansiella intäkter	1	2	7
Finansiella kostnader	-3	-1	-10
Finansnetto	-2	1	-3
Resultat före skatt	50	91	241
Skatt	-9	-14	-53
Periodens resultat	41	77	188
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	41	77	188
Resultat per aktie, SEK	Not 2 0,53	1,00	2,45

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Periodens resultat	41	77	188
Poster som ej kommer att återföras till resultatet			
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-18
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	4
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-14
Poster som kommer att återföras till resultatet			
Periodens omräkningsdifferenser	-5	-1	10
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	4	6	13
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-10	16	1
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	-5	-3
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-10	16	21
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	31	93	195

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30-nov-18	30-nov-17	31-aug-18
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 412	1 372	1 405
Materiella anläggningstillgångar	423	460	424
Uppskjutna skattefordringar	59	59	61
Summa anläggningstillgångar	1 894	1 891	1 890
Omsättningstillgångar			
Varulager	804	697	764
Övriga rörelsefordringar	163	156	170
Likvida medel	59	302	36
Summa omsättningstillgångar	1 026	1 155	970
Summa tillgångar	2 920	3 046	2 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 678	2 135	1 647
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	56	45	57
Uppskjuten skatteskuld	149	148	151
Summa långfristiga skulder	205	193	208
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	374	8	353
Icke räntebärande kortfristiga skulder	663	710	652
Summa kortfristiga skulder	1 037	718	1 005
Summa eget kapital och skulder	2 921	3 046	2 860
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	sept-aug 2017/2018
Ingående eget kapital	1 647	2 042	2 042
Årets resultat	41	77	224
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser	-5	-1	15
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	4	6	15
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-10	16	27
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-18
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	-5	-5
Summa totalresultat	31	93	258
Transaktioner med aktieägare			
Inlösen av aktier	-	-	-499
Utdelning	-	-	-154
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-653
Utgående eget kapital	1 678	2 135	1 647

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	52	90
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	42	32
Erlagd/Erhållen ränta	-2	1
Betald skatt	-20	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	72	88
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	-40	29
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	1	27
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	21	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	138
Investeringar	-52	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-58
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	21	-17
Utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	-17
Periodens kassaflöde	23	63
Likvida medel vid periodens början	36	238
Valutadifferens i likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens slut	59	302

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	4	6	24
Bruttoresultat	4	6	24
Övriga rörelsekostnader	-6	-9	-35
Rörelseresultat	-2	-3	-11
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	72
Finansiella intäkter	7	3	21
Finansiella kostnader	-8	-13	-24
Resultat före skatt	-3	-13	58
Skatt	1	3	-1
Resultat efter skatt	-2	-10	57

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Periodens resultat	-2	-10	57
Poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-
Poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-2	-10	57

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30-nov-18	30-nov-17	31-aug-18
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	2 711	2 711
Uppskjutna skattefordringar	2	4	2
Summa anläggningstillgångar	2 713	2 715	2 713
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	7	36	17
Likvida medel	16	7	16
Summa omsättningstillgångar	23	43	32
Summa tillgångar	2 736	2 758	2 745
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 354	1 951	1 356
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	643	-	644
Icke räntebärande kortfristiga skulder	739	807	745
Summa kortfristiga skulder	1 382	807	1 389
Summa Eget kapital och skulder	2 736	2 758	2 745

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för år 2017/2018 med undantag att koncernen från och med den 1 September 2018 tillämpar IFRS 15 samt IFRS 9. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som har ersatt den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt merparten av vägledningen i IAS 39. Den nya standarden uppdaterar klassificering, redovisning och nedskrivningstest för finansiella tillgångar liksom ställer nya krav vid tillämpning av säkringsredovisning. Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15 inte har någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder.

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna. För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen för år 2017/2018.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

KappAhl har för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Not 2 Beräkning av resultat per aktie

Resultat per aktie är omräknade för jämförelseperioder. Antalet aktier har justerats för att beakta effekt av inlösen av teckningsoptionerna.

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, räntebärande skulder, valutaterminer och räntederivat. Kundfordringar och leverantörsskulders redovisade värden utgör en rimlig uppskattning av deras verkliga värden. Koncernens lån värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde hierarki:

Koncernen har finansiella instrument i form av räntederivat och valutaterminer som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värdering av ränteswapar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerade yieldkurvor. Derivaten värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder följande hierarki för att klassificera instrumenten utifrån värderingstekniken:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
2. Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda från priser).
3. Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 9 (-5) MSEK för valutaterminer och - (2) MSEK för valutaoptioner. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, för vilka valutaterminer har en löptid upp till 6 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	30-nov-18	31-aug-18	31-maj-18	28-feb-18	30-nov-17
Sverige	181	177	178	180	181
Norge	102	99	99	98	98
Finland	63	62	62	59	59
Polen	29	25	25	24	24
Storbritannien	7	6	5	2	1
Totalt	382	369	369	363	363

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	667	679	-1,8%	-1,8%
Norge	317	297	6,9%	0,9%
Finland	133	129	3,8%	-3,3%
Polen	68	61	11,3%	5,7%
Storbritannien	9	1	-	-
Totalt	1 194	1 166	2,4%	-

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2018/2019 Q1	2017/2018				2016/2017				2015/2016				2014/2015			
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 194	1 166	1 115	1 242	1 239	1 261	1 189	1 217	1 248	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149
Kostnad sålda varor	-438	-413	-460	-441	-506	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490
Bruttoresultat	756	753	655	801	733	824	700	775	757	764	654	775	724	743	655	699	659
Försäljningskostnader	-653	-607	-594	-625	-606	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563
Administrationskostnader	-51	-56	-56	-55	-61	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	52	90	5	121	66	144	47	119	139	117	31	103	99	95	9	42	52
Finansiella intäkter	1	2	2	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-3	-1	-2	-2	-3	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6
Finansnetto	-2	1	0	0	-1	-1	4	-9	-15	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5
Resultat före skatt	50	91	5	121	65	143	51	110	124	115	29	103	95	87	6	37	47
Skatt	-9	-14	0	-27	-16	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17
Periodens resultat	41	77	5	94	49	107	34	81	141	83	14	89	59	61	-3	23	30
Rörelsemarginal	4,4%	7,8%	0,4%	9,7%	5,3%	11,4%	4,0%	9,8%	11,1%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%
Resultat per aktie	0,53	1,00	0,07	1,22	1,22	1,39	0,44	1,05	1,84	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39
Antal butiker	382	363	363	369	369	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014
Nettoomsättning	4 760	4 916	4 724	4 588	4 743
Kostnad sålda varor	-1 818	-1 860	-1 806	-1 832	-1 857
Bruttoresultat	2 942	3 056	2 918	2 756	2 886
Försäljningskostnader	-2 432	-2 403	-2 356	-2 385	-2 469
Administrationskostnader	-228	-205	-212	-173	-145
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	282	448	350	198	272
Finansiella intäkter	8	1	1	1	0
Finansiella kostnader	-8	-22	-10	-22	-68
Finansnetto	0	-21	-9	-21	-68
Resultat före skatt	282	427	341	177	204
Skatt	-58	-63	-96	-66	-75
Resultat efter skatt	224	364	245	111	129
Rörelsemarginal	5,9%	9,1%	7,4%	4,3%	5,7%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2 2,92	4,74	3,19	1,45	1,71

DEFINITIONER

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS.

Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Marginaler		
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen	Bruttomarginal används för att mäta lönsamheten i varudistributionen
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
Avkastning		
Avkastning på eget kapital	12 månaders rullande periodresultat i procent av genomsnittligt eget kapital	Nyckeltalet visar ur ett ägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	12 månaders rullande rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital	Nyckeltalet är det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som används i verksamheten
Kapitalstruktur		
Netto räntebärande skulder / Finansiella nettotillgångar	Räntebärande skulder minus likvida medel	Används som ett mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månaders period	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att betala sina räntebärande skulder
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen vid periodens slut	Nyckeltalet visar finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala kapitalet som finansierats av ägarna
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens slut och eget kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år dividerat med två	Genomsnittligt eget kapital används vid beräkning av nyckeltalet avkastning på eget kapital
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskuld vid periodens slut samt för jämförelseperioden föregående år dividerat med två	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet
Data per aktie		
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid
Resultat per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier	Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling
Övriga definitioner		
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor	Bruttoresultatet används för att mäta lönsamheten i varudistributionen
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansnetto och inkomstskatt	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Nyckeltalet används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och värdering av anläggningstillgångar
Försäljning i jämförbara butiker	Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för öppnade/stängda butiker och valutakurseffekter	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera försäljningen exklusive öppnade/stängda butiker respektive valutakurseffekter
Räntetäckningsgrad (ggr)	Rörelseresultat plus ränteutgifter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod	Nyckeltalet visar bolagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader
Omkostnadsandel av omsättningen	Försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning	Nyckeltalet visar hur stora bolagets omkostnader är i förhållande till omsättningen

NYCKELTAL

	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Resultat per aktie, SEK	0,53	1,00	2,44
Summa avskrivningar	38	32	159
Rörelseresultat (EBIT)	52	90	244
Bruttomarginal	63,3%	64,6%	61,5%
Rörelsemarginal	4,4%	7,8%	5,1%
Räntetäckningsgrad (ggr)	18,4	64,3	24,0
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	371	-249	371
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	0,9
Soliditet	57,4%	70,1%	57,4%
Eget kapital per aktie, SEK	21,83	27,79	21,83
Avkastning på eget kapital	-	-	9,8%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	10,9%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

Belopp i MSEK	sept-nov 2018/2019	sept-nov 2017/2018	Senaste 12 mån dec-nov
Rörelseresultat	52	90	244
Avskrivningar och nedskrivningar	38	32	159
Rörelseresultat (EBITDA)	90	122	403

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 30 NOVEMBER 2018

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2018-11-30	Förändring jämfört med 2018-08-31
MELLBY GÅRD AB	22 721 692	29,58	0
Brown Brothers Harriman/LUX, W8IMY WPR	5 944 262	7,74	5 944 262
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
State Street Bank and Trust Co, W9	2 134 023	2,78	2 134 023
SEB Investment Management	2 074 989	2,70	-365 895
BNY Mellon NA (former Mellon), W9	1 910 071	2,49	1 910 071
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 314 354	1,71	324 793
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	1 200 000	1,56	1 200 000
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	1 190 969	1,55	821 386
CBNY-INT COR EQ POR DFA IN DIM GR I	1 134 782	1,48	721 429
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 000 045	1,30	-715 400
Nordea Investment Funds	848 992	1,11	-131 474
Nordea Livförsäkring Sverige AB	824 614	1,07	-4 736
JPM CHASE NA	809 179	1,05	-5 069
Brown Brothers Harriman & Co, W9	739 739	0,96	739 739
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	711 608	0,93	113 314
CBNY-Norges Bank	642 036	0,84	-68 404
CBNY-DFA-CNTL SML CO S	488 702	0,64	26 200
Ulsmo Finans AS	470 000	0,61	140 000
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	457 443	0,60	437 459
Övriga	25 080 426	32,63	-13 221 698
Summa	76 820 380	100,00	0,00