

KappAhl®

Delårsrapport för första kvartalet verksamhetsåret 2005/06

2005-09-01 till 2005-11-30

KappAhl Holding AB

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden 1 september till 30 november 2005 uppgick till MSEK 1 152 (1 039), en ökning med 10,9 procent. Försäljningen i jämförbara butiker ökade med 5,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 150 (108), en ökning med 39 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 58,7 procent (57,7) och rörelsemarginalen till 13,0 procent (10,4).
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 96 (99) vilket motsvarar 9,29 kr per aktie.
- Under perioden har vi öppnat tolv nya butiker och en butik har stängts.

De jämförelsesiffror som lämnas är proforma då koncernens juridiska struktur har ändrats och de omfattas ej av revisorernas översiktliga granskning.

VD Christian W. Janssons kommenterar KappAhls första kvartal

- KappAhls rörelseresultat på 150 miljoner kronor är ett mycket starkt resultat. Trots den sommarvarma hösten har vi lyckats väl med försäljningen av höstkläder och övriga delar av vårt utbud. Vi har ökat vår försäljning samtidigt som vi har haft en betydande ökning av vår rörelsemarginal. Vårt goda resultat är ett kvitto dels på en framgångsrik expansion av butiksnätet, dels på att vårt sortiment och vår aktiva marknadsföring burit frukt genom att vi sålt mer till fullpris. Våra medarbetare har gjort en fantastisk insats.
- Vi har alla skäl att vara mycket stolta och nöjda. Efter det förändringsarbete som vi påbörjade för drygt tre år sedan i KappAhl för att förbättra bruttomarginalen och höja lönsamheten kan vi nu återigen satsa på expansion. Under 2005 har vi öppnat 20 nya butiker varav tolv under detta kvartal. Under samma period har vi stängt två butiker varav en under detta kvartal. Vi räknar med att hålla en fortsatt hög nyetableringstakt även framöver och öppna mellan 15- 20 nya butiker per år de närmaste två åren.

För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, VD Telefon +46 - 031 - 771 56 61

Håkan Westin, Finanschef Telefon +46 - 031 - 771 56 64

www.kappahl.se

Adress och säte

KappAhl Holding AB; organisationsnummer 556661-2312

Idrottsvägen 14

431 24 Mölndal

Marknad

Under perioden 1 september till 30 november har utvecklingen på de nordiska klädesmarknaderna varit positiv. Beklädnadshandeln i Sverige växte under perioden med 6 procent, jämfört med motsvarande period föregående år, enligt detaljhandelsindex från HUI. Utvecklingen på de övriga nordiska länderna har också varit god. I Polen har marknaden utvecklats positivt.

Nettoomsättning och resultat för första kvartalet

KappAhls nettoomsättning exklusive moms under perioden uppgick till MSEK 1 152 (1 039), en ökning med 10,9 procent. Exklusive valutakursförändringar var nettoomsättningsökningen för perioden 6,7 procent.

Försäljningen i jämförbara butiker steg under perioden med 5,6 procent. Exklusive valutakursförändringar steg försäljningen i jämförbara butiker under perioden med 1,4 procent.

För perioden uppgick bruttoreultatet till MSEK 676 (599), vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,7 procent (57,7).

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden var totalt MSEK 526 (492). Rörelseresultatet blev MSEK 150 (108), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,0 procent (10,4).

Planenliga avskrivningar uppgick till MSEK 42 (34).

Finansnettot var MSEK -18 (-4) för perioden och resultat efter finansiella poster MSEK 137 (104). Vinst efter beräknad skatt var MSEK 96 (99).

Skatter

Under perioden har skattesatsen schablonmässigt satts till 28 procent.

Butiksnätet

Hittills under verksamhetsåret har KappAhl öppnat tolv butiker. I Sverige har tre butiker öppnats, i Norge fem, i Finland tre och i Polen en. En butik i Norge har stängts. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 253. Av dessa fanns 128 i Sverige, 78 i Norge, 35 i Finland och 12 i Polen.

Expansion

För innevarande verksamhetsår 2005/2006 väntas antalet butiker öka med 15-20 butiker.

Anställda

Medelantalet anställda var under perioden 2 656 anställda, jämfört med 2 469 för det förkortade verksamhetsåret 1 januari – 31 augusti 2005.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till MSEK 553, en minskning med MSEK 37 jämfört med 31 augusti 2005. Storlek på och sammansättning av varulagret var per 30 november 2005 tillfredsställande.

Investeringar

Investeringar om MSEK 60 har gjorts under perioden. Huvuddelen av detta avser investeringar i befintliga och nya butiker.

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Kommentar till resultat

Försäljningsutvecklingen berodde främst på att vi under perioden öppnade netto elva nya butiker, samt att fördelaktiga valutakursförändringar har bidragit till ökad nettoomsättning omräknat till svenska kronor. Dessutom har våra kollektioner mottagits väl av våra kunder, vilket har medfört att försäljningen i jämförbara butiker har fortsatt att öka.

Bruttomarginalens förstärkning till 58,7 procent (57,6) beror i huvudsak på lägre inköspriser. De nyligen återinförda kvoterna för textilimport från Kina har inte haft någon nämnvärd påverkan på bruttomarginalen tack vare ett snabbt och tidigt agerande med att lägga om produktion till andra länder för de produktgrupper som är påverkade.

Finansiella kostnader ökade till MSEK 19 (6) beroende på finansieringen av köpet av KappAhl AB. Föregående års skattekostnad var låg beroende på aktivering av uppskjuten skatt.

Finansiering och likviditet

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till MSEK 161.

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till MSEK 1 582, vilket motsvarar en nettoskuldssättningsgrad om 4,0 jämfört med 5,9 per 31 augusti 2005. Soliditeten vid periodens slut var 13 procent, jämfört med 10 procent per 31 augusti 2005.

Likvida medel uppgick den 30 november till MSEK 87 jämfört med 83 MSEK 31 augusti 2005.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var under perioden MSEK 0 och resultatet efter finansiella poster MSEK -18. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 tillämpar koncernen International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av EU-kommissionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering jämte Redovisningsrådets rekommendation RR 31 för koncernen. För moderbolaget är delårsrapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Redovisningsrådets rekommendation RR32.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med årsbokslutet för det förkortade verksamhetsåret 1 januari - 31 augusti 2005.

Principer för proforma

För att illustrera den ekonomiska utvecklingen för KappAhl Holding AB-koncernen för perioden, i jämförelse med motsvarande period föregående år, lämnas en proformaredovisning med jämförelsetal för 2004.

I proformaredovisningen redovisas verksamheten i KappAhl Holding AB-koncernen som om den hade bedrivits i motsvarande legala struktur under 2004. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med principerna i International Financial Reporting Standards (IFRS).

Proformaresultaträkningarna är baserade på historik för den verksamhet som ingick i den förvärvade KappAhl AB koncernen.

Avskrivningar på goodwill har återlagts i proformaredovisningen och varumärken med obestämbar livslängd är inte föremål för planerlig avskrivning.

Räntekostnader har intagits i proformaredovisningen med faktiskt redovisade belopp under respektive period.

KappAhl Holding AB-koncernen har i samband med förvärvet av KappAhl AB-koncernen i december 2004 ökat koncernens skuldsättningsgrad. Ökade räntekostnader till följd av den ökade upplåningen har inte redovisats i proformaredovisningen avseende 2004.

Skatt har i proformaredovisningen beräknats med aktuell skattesats i varje land utifrån årets skattemässiga resultat med beaktande av den uppskjutna skatteeffekten av de justeringar som skett inom ramen för proformaredovisningen.

Kommande informationstillfällen

Rapporten för verksamhetsårets första sex månader avses publiceras den 28 mars 2006

Rapporten för verksamhetsårets första nio månader avses publiceras den 28 juni 2006

Bokslutskommuniké för innevarande verksamhetsår avses publiceras den 29 september 2006

Möln dal den 2 januari 2006

KappAhl Holding AB

Styrelsen

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)

	Sept-Nov 2005	Proforma* Sept-Nov 2004	Jan-Aug 2005	Proforma* 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	1 152	1 039	2 387	4 057
Kostnad sålda varor	-476	-440	-973	-1 670
Bruttoresultat	676	599	1 414	2 387
Försäljningskostnader	-487	-460	-1 167	-1 803
Administrationskostnader	-39	-31	-77	-139
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelsekostnader				
Rörelseresultat	150	108	170	445
Finansiella intäkter	1	2	2	8
Finansiella kostnader	-19	-6	-98	-124
Resultat efter finansiella poster	132	104	74	329
Skatt	-36	-5	-21	-67
Resultat efter skatt	96	99	53	262
Resultat per aktie	9,29		5,12	
Resultat per aktie efter utspädning	8,98		4,95	

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)

	2005-11-30	2005-08-31
Anläggningstillgångar**	2 188	2 193
Varulager	553	590
Övriga rörelsefordringar	102	75
Likvida medel	87	83
Summa tillgångar	2 930	2 941
Eget kapital	392	284
Räntebärande skulder och avsättningar	1 668	1 768
Ej räntebärande skulder och avsättningar	870	889
Summa Eget kapital och skulder	2 930	2 941
** varav Goodwill	704	704
** varav Varumärken	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)

	Sept-Nov 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	
före rörelsekapitalförändring	150
Förändring rörelsekapital	11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60
Kassaflöde efter investeringar	101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8
Periodens kassaflöde	93
Förändring checkkredit	-89
Periodens kassaflöde netto	4
Likvida medel vid periodens början	83
Likvida medel vid periodens slut	87

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övriga tillskjutna medel	Andra reserver		Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
			Säkringsreserv	Omräkningsdifferens			
Ingående eget kapital 2005-09-01	10	197	15	12	-3	53	284
Periodens omräkningsdifferenser				4			4
Förändring av reserv till verkligt värde			8				8
Omföring av föregående års resultat					53	-53	0
Periodens resultat						96	96
Utgående eget kapital 2005-11-30	10	197	23	16	50	96	392

Antal butiker per land

	2005-11-30	2004-11-30	2005-08-31	2004-08-31*	2004-12-31*
Sverige	128	124	125	122	124
Norge	78	72	74	72	72
Finland	35	30	32	30	30
Polen	12	9	11	9	9
Totalt	253	235	242	233	235

Försäljning per land

	Sep-Nov 2005	Proforma* Sep-Nov 2004	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %	Jan-Aug 2005
MSEK					
Sverige	653	620	5%	5%	1 346
Norge	341	287	19%	7%	697
Finland	121	104	16%	13%	270
Polen	37	28	32%	7%	74
Totalt	1152	1039	11%		2 387

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)

	Proforma*			
	Dec-Feb 2004/2005	Mars-Maj 2005	Juni-Aug 2005	Sep-Nov 2005
Nettoomsättning	953	966	987	1 152
Bruttoresultat	518	596	597	676
EBITDA	99	155	159	192
EBITA	63	113	119	150

Nyckeltal

	Sept-Nov 2005	Proforma*	Jan-Aug 2005	Proforma*
		Sept-Nov 2004		12 mån dec-nov
Omsättningstillväxt	10,9%	-	4,9%	-
Vinst per aktie, SEK	9,29	-	5,12	-
Summa avskrivningar	42	34	99	-
EBITA	150	87	170	445
Bruttomarginal	58,7%	57,6%	59,2%	58,8%
Rörelsemarginal	13,0%	10,4%	7,1%	11,0%
EBITA-marginal	13,0%	10,4%	7,1%	11,0%
Soliditet	13%	-	10%	-
Eget kapital per aktie, SEK	37,80	-	27,42	-
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	36,55	-	26,51	-
Antal anställda	2656	-	2445	-
Antal aktier vid periodens slut	10 366 000	-	10 366 000	-
Under perioden genomsnittligt antal aktier	10 366 000	-	10 366 000	-
Antal aktier efter utspädning	10 720 000	-	10 720 000	-

* Avser proformasiffror pga att KappAhl-Holding AB koncernen startade sin verksamhet 31/12 2004. Proformasiffror har ej omfattats av revisorernas granskning.

Definitioner

Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen (genomsnitt)
Vinst per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier i genomsnitt
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade koncernbalansräkning för KappAhl Holding AB (556621-2312) per den 30 November 2005 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den tremånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Den i delårsrapporten inkluderade proformaredovisningen har ej varit föremål för vår granskning. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning, SÖG 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor" som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 november 2005 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg 2006-01-02

PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor