

Delårsrapport för tredje kvartalet verksamhetsåret 2005/06

Tredje kvartalet (mars 2006 – maj 2006)

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till MSEK 1 029 (966), en ökning med 6,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 120 (113), en ökning med 6,2 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 61,9 procent (61,7) och rörelsemarginalen till 11,7 procent (11,7).
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 73 (57) vilket motsvarar 0,97 (0,76) kr per aktie.
- Sex nya butiker har öppnats.

VD kommenterar KappAhls tredje kvartal

- KappAhls försäljningsutveckling under kvartalet hade en svag inledning men vi fick en förbättring mot slutet av perioden. Vår bruttomarginal på 61,9 procent har vi anledning att vara stolta över. Den höga marginalen är ett tydligt tecken på att vi är duktiga på inköp. Vi avslutar också kvartalet med en mycket tillfredställande lagernivå.
- KappAhl har haft en god start för de många nyöppnade butikerna och vi kommer att hålla en fortsatt hög takt i expansionen. Hittills i år har vi öppnat 18 nya butiker och vi kommer att öppna ytterligare två nya under verksamhetsårets sista kvartal. Detta innebär att vi ligger i det övre intervallet i vår plan från början av året om att öppna 15 – 20 nya butiker per år under de närmaste två åren.

För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, VD Telefon +46-70-995 02 01

Håkan Westin, Finansdirektör Telefon +46-70-471 56 64

www.kappahl.com

Adress och säte

KappAhl Holding AB (publ); organisationsnummer 556661-2312

Idrottsvägen 14

431 24 Mölndal

Nio månader (september 2005 – maj 2006)

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till MSEK 3 207 (2 959), en ökning med 8,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 357 (284), en ökning med 25,7 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 59,3 procent (57,9) och rörelsemarginalen till 11,1 procent (9,6).
- Finansiella kostnader har belastats med MSEK 40 av engångskaraktär för börsnoteringsprocess och omläggning av koncernens finansiering.
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 187 (201) vilket motsvarar kronor 2,49 (2,67) per aktie.
- Vi har öppnat 18 butiker och stängt en.

Kommentarer till tredje kvartalet*Marknad*

Den privata konsumtionen fortsätter att utvecklas positivt på våra försäljningsmarknader. Detta bidrar till att även öka försäljningen för beklädnadshandeln.

Nettoomsättning och resultat för tredje kvartalet

KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under kvartalet uppgick till MSEK 1 029 (966), en ökning med 6,5 procent. Detta består av omräkningsdifferenser i valuta (främst NOK) 2,9 procent, nya och stängda butiker 5,0 procent samt utveckling på jämförbara butiker -1,4 procent.

Försäljningen av kosmetik är under avveckling och har under kvartalet sjunkit till MSEK 2 (19) vilket påverkar försäljning i jämförbara butiker med -2,1 procent.

Försäljningsutvecklingen berodde främst på att vi under kvartalet har haft 17 fler butiker öppna jämfört med föregående år. Dessutom har fördelaktiga valutakursförändringar bidragit till ökad nettoomsättning omräknat till svenska kronor.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till MSEK 637 (596), vilket motsvarar en bruttomarginal om 61,9 procent (61,7). Den höga bruttomarginalnivån är ett resultat av det arbete vi bedriver med att ständigt effektivisera våra inköps- och utförsäljningsprocesser.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet var totalt MSEK 517 (482). Ökningen är företrädesvis hänförlig till att vi har 17 fler butiker än föregående år.

Rörelseresultatet blev MSEK 120 (113), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,7 procent (11,7).

Planenliga avskrivningar uppgick till MSEK 46 (41).

Finansnettot var MSEK -18 (-32) för kvartalet och resultat efter finansiella poster MSEK 102 (81). Vi ser nu att den nya finansieringen, som skapades i inledningen av kvartalet, har medfört ett mycket bättre finansnetto. Resultat efter beräknad skatt var MSEK 73 (57). Resultat efter skatt per aktie blir för kvartalet 0,97 kr (0,76).

Skatter

Under perioden har skattesatsen schablonmässigt beräknats till respektive lands skattesats. För koncernen blir detta ca 28 procent.

Butiksnätet

Hittills under verksamhetsåret har KappAhl öppnat 18 butiker. I Sverige har fyra butiker öppnats, i Norge sju, i Finland fyra och i Polen tre. En butik i Norge har stängts. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 259. Av dessa fanns 129 i Sverige, 80 i Norge, 36 i Finland och 14 i Polen.

Expansion

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 259 (242) butiker som fanns i drift 31 maj i år finns för närvarande kontrakt på 22 nya butiker. Under fjärde kvartalet kommer vi att öppna två butiker.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till MSEK 479, en minskning med MSEK 111 jämfört med verksamhetsårets början. Detta har åstadkommits trots en väsentlig ökning av antalet butiker genom ett framgångsrikt arbete med lagerstyrning.

Investeringar

Investeringar om MSEK 181 har gjorts sedan verksamhetsårets början. Huvuddelen av dessa avser investeringar i butiker. Investeringarna är ett led i arbetet med att förstärka kundupplevelsen i våra butiker. Dessutom går en väsentlig del av investeringarna till öppnandet av nya butiker.

Närstående transaktioner

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till MSEK 83 och kassaflöde efter investeringar uppgick till MSEK 28.

Finansiering och likviditet

Utdelning har under kvartalet utbetalats med MSEK 169. Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till MSEK 1 643 jämfört med MSEK 1 685 per 31 augusti 2005. Soliditeten vid periodens slut var 10 procent, jämfört med 10 procent per 31 augusti 2005. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 2,6 ggr vid periodens slut.

Likvida medel uppgick den 31 maj 2006 till MSEK 109 jämfört med MSEK 83 31 augusti 2005. Utöver detta fanns outnyttjade krediter på MSEK 360.

Börsintroduktion

KappAhls aktier noterades på Stockholmsbörsens O-lista 23 februari 2006. I samband med noteringen genomfördes en ägarspridning av aktier i bolaget genom en försäljning av befintliga aktier. Bolagets kostnader för noteringsprocessen uppgick till MSEK 20 och redovisades som en del av finansiella kostnader för andra kvartalet.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var under tredje kvartalet MSEK 0 och resultatet efter finansiella poster MSEK -15. För nio månader var resultat efter finansiella poster MSEK -90. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké för innevarande verksamhetsår publiceras den 2 oktober 2006.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Mölndal den 28 juni 2006
KappAhl Holding AB (publ)
Styrelsen

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	mars-maj 2006	mars-maj 2005 1)	sept-maj 2005/06	sept-maj 2004/05 1)	Senaste 12 mån juni-maj
Nettoomsättning	1 029	966	3 207	2 959	4 194
Kostnad sålda varor	-392	-370	-1 306	-1 246	-1 696
Bruttoresultat	637	596	1 901	1 713	2 498
Försäljningskostnader	-477	-448	-1 432	-1 329	-1 879
Administrationskostnader	-40	-34	-112	-100	-142
Rörelseresultat	120	113	357	284	477
Finansiella intäkter	0	1	3	5	6
Finansiella kostnader Not 1	-18	-33	-101	-64	-149
Resultat efter finansiella poster	102	81	259	225	334
Skatt	-29	-24	-72	-24	-83
Resultat efter skatt	73	57	187	201	251
Resultat per aktie, SEK	0,97	0,76	2,49	2,67	3,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,97	0,76	2,49	2,67	3,34

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-06	31-aug-05
Materiella anläggningstillgångar	660	618
Immateriella anläggningstillgångar*	1 357	1 344
Finansiella anläggningstillgångar	182	231
Varulager	482	590
Övriga rörelsefordringar	91	75
Likvida medel	109	83
Summa tillgångar	2 881	2 941
Eget kapital	283	284
Räntebärande långfristiga skulder	1 391	1 601
Icke räntebärande långfristiga skulder	251	272
Räntebärande kortfristiga skulder	361	167
Icke räntebärande kortfristiga skulder	595	617
Summa Eget kapital och skulder	2 881	2 941
*Varav Goodwill	704	704
*Varav Varumärke	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	mars-maj 2006	sept-maj 2005/06
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	88	294
Förändring rörelsekapital	-5	70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	364
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-181
Kassaflöde efter investeringar	28	183
Förändring checkräkningskredit	215	84
Utdelning	-169	-169
Övrigt från finansieringsverksamheten	-18	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28	-157
Periodens kassaflöde	56	26
Likvida medel vid periodens början	53	83
Likvida medel vid periodens slut	109	109

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	sept-maj 2005/06	jan-aug 2005
Ingående eget kapital	284	197
Periodens omräkningsdifferenser	0	12
Förändring av reserv till verkligt värde	-19	15
Utdelning	-169	0
Nyemission	0	7
Periodens resultat	187	53
Utgående eget kapital	283	284

1) Avser proformasiffror pga att KappAhl-Holding AB koncernen startade sin verksamhet 31/12 2004.

Proformasiffror har ej omfattats av revisoremas granskning.

Antal butiker per land	31-maj-06	31-maj-05	31-aug-05	31-aug-04	31-dec-04
Sverige	129	125	125	122	124
Norge	80	74	74	72	72
Finland	36	32	32	30	30
Polen	14	11	11	9	9
Totalt	259	242	242	233	235

Försäljning per land	mars-maj 2006	mars-maj 2005 1)	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	580	567	2,3%	2,3%
Norge	291	265	9,8%	1,7%
Finland	120	107	11,9%	9,6%
Polen	38	27	40,7%	22,7%
Totalt	1029	966	6,5%	

Försäljning per land	sept-maj 2005/06	sept-maj 2004/05	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 803	1 737	3,8%	3,8%
Norge	940	826	13,7%	4,5%
Finland	355	315	12,7%	9,6%
Polen	110	81	35,6%	13,3%
Totalt	3 207	2 959	8,4%	

Segmentsredovisning	Omsättning sep-maj 2005/2006	Omsättning sep-maj 2004/2005 1)	Rörelse- resultat sep-maj 2005/2006	Rörelse- resultat sep-maj 2004/2005 1)
Norden	3097	2878	351	275
Polen	110	81	6	9
Totalt	3207	2959	357	284

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	Q3 mars-maj 2005/2006	Q2 dec-feb 2005/2006 2)	Q1 sep-nov 2005	Q4 juni-aug 2005	Q3 mars-maj 2005	Q2 dec-feb 2004/2005 1)
Nettoomsättning	1 029	1 026	1 152	987	966	953
Kostnad sålda varor	-392	-437	-476	-390	-370	-435
Bruttoresultat	637	589	676	597	596	518
Försäljningskostnader	-477	-468	-487	-447	-448	-420
Administrationskostnader	-40	-33	-39	-30	-34	-35
Rörelseresultat	120	88	150	120	113	63
Finansiella intäkter	0	2	1	3	1	2
Finansiella kostnader	-18	-64	-19	-48	-33	-25
Resultat efter finansiella poster	102	26	132	75	81	40
Skatt	-29	-7	-36	-11	-24	5
Resultat efter skatt	73	19	96	64	57	45

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

2) Omklassificering av 4 mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader.

Nyckeltal	mars-maj	mars-maj	sept-maj	sept-maj	12m
	2006	2005	2005/06	2004-05	2005/06
Omsättningstillväxt	6,5%	-	8,4%	-	-
Vinst per aktie, SEK	0,97	0,76	2,49	2,67	3,34
Summa avskrivningar	46	41	127	112	167
EBITA	120	113	357	284	477
Bruttomarginal	61,9%	61,7%	59,3%	57,9%	59,6%
Rörelsemarginal	11,7%	11,7%	11,1%	9,6%	11,4%
EBITA-marginal	11,7%	11,7%	11,1%	9,6%	11,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	-	-	6,29
Netto räntebärande skulder	-	-	-	-	1 643
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,55
Soliditet	9,8%	-	9,8%	-	-
Eget kapital per aktie, SEK	3,77	-	3,77	-	-
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,77	-	3,77	-	-
Antal aktier vid periodens slut	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000
Antal aktier efter utspädning	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000

Definitioner

Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda omräknade till heltidsanställda
Räntetäckningsgrad (gångar)	EBITDA / räntenetto exkl engångsposter, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod

KappAhls största aktieägare 060531	Antal aktier	Procent av aktier och röster	Förändring jämfört med 060228
PEGATRO LIMITED	19096000	25,5	0
NORDIC FASHION S.A.R.L	14000000	18,7	0
ACCENT EQUITY 2003	6000000	8,0	0
MORGAN STANLEY & CO INC, W9	3034200	4,0	0
SSB CL OMNIBUS AC OM07 (15 PCT)	2477369	3,3	265900
FORTIS BANQUE	1853191	2,5	-215949
OKOBANK OY	1564000	2,1	0
BNY GCM CLIENT ACCOUNTS (E) ISG	1552200	2,1	-8600
NORDEA BANK S A	1475041	2,0	-72453
MELLON AAM OMNIBUS 15 %, AGENT F ABN AMRO G C	897003	1,2	248003
FORSTA AP-FONDEN	823800	1,1	0
DIDNER & GERGE AKTIEFOND	800000	1,1	300000
FJÄRDE AP-FONDEN	800000	1,1	0
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S A	769783	1,0	-110030
GOLDMAN SACHS & CO	669671	0,9	-343101
SEB SVERIGE SMÅBOLAGSFOND	607500	0,8	0
PRAKTIKERTJÄNST AB PENS STIFT	506682	0,7	290000
INVESTMENT FUND CLIENTS	500000	0,7	100000
SB-STIFTELSEN, S-E-BANKENS	500000	0,7	500000
JP MORGAN CHASE BANK, W9	490903	0,7	113421
Övriga ägare	16 622 657	22,1	-1 067 191
Summa	75 040 000	100,0	0

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.

Bolaget har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Not 1

Bland finansiella kostnader ingår engångskostnader på totalt MSEK 40 för börsnotering (MSEK 20) och kostnader för omläggning av koncernens finansiering (MSEK 20)

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 motsvarande period 2004/2005.

I proformaredovisningen redovisas verksamheten i KappAhl Holding AB-koncernen som om den hade bedrivits i motsvarande legala struktur under 2004/2005. 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 perioden före 1 januari 2005.

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.