

Rapport för första kvartalet verksamhetsåret 2006/2007

KappAhl: God tillväxt

Första kvartalet (september – november 2006)

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till MSEK 1 189 (1 152), en ökning med 3,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 186 (150), en ökning med 24 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 62,2 procent (58,7) och rörelsemarginalen till 15,6 procent (13,0).
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 123 (96) vilket motsvarar SEK 1,64 (1,28) per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 209 (161).

VD kommenterar KappAhls första kvartal

KappAhl slår nya rekord i försäljning och resultat. Försäljningen av kläder ökade med nästan åtta procent (mätt i lokal valuta) och rörelseresultatet ökade med 24 procent.

Vi har stärkt oss i vår nisch där vi riktar oss främst till kvinnor mellan 30 och 50 år som handlar till hela familjen. Vi lägger ner stora resurser på att förstå vår kund och detta kundfokus är en viktig förklaring till att vi är en av de största i Norden på damkläder och att vi även flyttar fram positionerna inom herrkläder och barnkläder.

Under kvartalet har vi totalt öppnat 11 nya butiker i Sverige, Norge och Finland. Vi etablerar butiker framför allt i köpcentra och i mindre och medelstora städer. Genomsnittsbutiken är cirka 850 kvadratmeter och har ett läge där många människor passerar.

Vår förbättring av bruttomarginalen är framför allt ett resultat av framgångsrikt inköpsarbete och god lagerdisciplin. Särskilt glädjande är också försäljningsutvecklingen som beror på ett framgångsrikt och attraktivt sortiment i kombination med en ny plattform för vår marknadsföring

*Christian W. Jansson
VD och koncernchef*

För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, VD och koncernchef
Håkan Westin, Finansdirektör

Tel. +46 (0)70 995 02 01

Tel. +46 (0)70 471 56 64

KappAhl är en ledande nordisk modekedja med cirka 270 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen. Vi designar, marknadsför och säljer kläder för hela familjen, men riktar oss särskilt till kvinnor mellan 30 och 50 år som handlar till hela familjen. KappAhls huvudkontor och distributionscentral, som hanterar varufördelning till samtliga butiker, ligger i Mölndal, strax utanför Göteborg. Inom KappAhl arbetar cirka 3 700 personer och mer än 90 procent är kvinnor. Under verksamhetsåret 2005/2006 omsatte KappAhl 4,2 miljarder kronor med ett rörelseresultat på 530 miljoner kronor. KappAhl är noterat på Stockholmsbörsen. Ytterligare information om företaget finns på www.kappahl.com och finansiell information finns på www.kappahl.com/ir.

Kommentarer till första kvartalet 2006/2007

Marknad

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

Nettoomsättning och resultat för första kvartalet

KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under kvartalet uppgick till MSEK 1 189 (1 152), en ökning med 3,2 procent. Detta består av omräkningsdifferenser i valuta (främst NOK) -2,8 procent, nya och stängda butiker +4,5 procent samt utveckling på jämförbara butiker +1,5 procent.

Försäljningen av kosmetik är under avveckling och har under kvartalet sjunkit till MSEK 0 (20) vilket påverkar försäljning i jämförbara butiker med -2,0 procent. Försäljningen av kläder har därmed ökat med 8,0 procent, mätt i lokal valuta.

Försäljningsutvecklingen berodde främst på att vi under kvartalet har haft 18 fler butiker öppna jämfört med föregående år samt att vår nya reklamplattform "You look great!" varit framgångsrik.

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till MSEK 740 (676), vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,2 procent (58,7). 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 554 (526). Ökningen är företrädesvis hänförlig till att vi har 18 fler butiker än föregående år samt att kostnaderna för marknadsföring ökat något.

Rörelseresultatet blev MSEK 186 (150), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,6 procent (13,0).

Planenliga avskrivningar uppgick till MSEK 48 (42).

Finansnettot var MSEK -14 (-18) för kvartalet och resultat efter finansiella poster MSEK 172 (132). Vi ser nu att den nya finansieringen, som skapades i samband med börsnoteringen, har medfört ett klart bättre finansnetto. Resultat efter beräknad skatt var MSEK 123 (96). Resultat efter skatt per aktie blir för kvartalet 1,64 kr (1,28).

Skatter

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

Butiksnätet

Under kvartalet har KappAhl öppnat 11 butiker. I Sverige har tre butiker öppnats och i Norge respektive Finland fyra. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 271. Av dessa fanns 133 i Sverige, 85 i Norge, 40 i Finland och 13 i Polen.

Expansion

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 271 (253) butiker som fanns i drift 30 november i år finns för närvarande kontrakt på 17 nya butiker. Under resten av verksamhetsåret kommer vi att stänga två till fyra och öppna fem till åtta butiker.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till MSEK 576, en ökning med MSEK 23 jämfört med föregående år. Detta har åstadkommits trots en väsentlig ökning av antalet butiker genom ett framgångsrikt arbete med lagerstyrning.

Investeringar

Investeringar om MSEK 50 (60) 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 del av investeringarna till öppnandet av nya butiker.

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till MSEK 209 (161) och kassaflöde efter investeringar uppgick till MSEK 159 (101).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till MSEK 1 461 jämfört med MSEK 1 581 per 30 november 2005. Soliditeten vid periodens slut var 17 procent, jämfört med 13 procent per 30 november 2005. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 1,9 ggr vid periodens slut.

Likvida medel uppgick den 30 november 2006 till MSEK 127 jämfört med MSEK 117 den 31 augusti 2005. Utöver detta fanns utnyttjade krediter på ca MSEK 500.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var under tredje kvartalet MSEK 2 och resultatet efter finansiella poster MSEK -10. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Som tidigare kommunicerats har KappAhl förvärvat två bolag och i samband därmed erhållit skattemässiga underskott. Dessa bedöms kunna utnyttjas från och med verksamhetsåret 2012/2013. Förvärvet beräknas medföra en positiv nettoeffekt på eget kapital om cirka MSEK 260 i kvartalsbokslutet per 2007-02-28 som en följd av befintliga förlustavdrag. De förvärvade bolagen bedriver i dag ingen verksamhet.

Kommande informationstillfällen

Andra kvartalet (1 dec – 28 feb)	29 mars 2007
Tredje kvartalet (1 mars – 31 maj)	28 juni 2007
Fjärde kvartalet (1 juni – 31 aug)	3 oktober 2007

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Möndal den 21 december 2006

KappAhl Holding AB (publ)

Styrelsen

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q1 2006/07	Q1 2005/06	sept-nov 2006/07	sept-nov 2005/06	Senaste 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	1 189	1 152	1 189	1 152	4 254
Kostnad sålda varor Not 2	-449	-476	-449	-476	-1 649
Bruttoresultat	740	676	740	676	2 605
Försäljningskostnader	-513	-487	-513	-487	-1 889
Administrationskostnader	-41	-39	-41	-39	-149
Rörelseresultat	186	150	186	150	567
Finansiella intäkter	2	1	2	1	4
Finansiella kostnader Not 1	-16	-19	-16	-19	-110
Resultat efter finansiella poster	172	132	172	132	461
Skatt	-49	-36	-49	-36	-130
Resultat efter skatt	123	96	123	96	331
Resultat per aktie, SEK	1,64	1,28	1,64	1,28	4,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,64	1,28	1,64	1,28	4,41

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	30-nov-06	30-nov-05
Materiella anläggningstillgångar	665	636
Immateriella anläggningstillgångar*	1 348	1 346
Finansiella anläggningstillgångar	129	206
Varulager	576	553
Övriga rörelsefordringar	103	102
Likvida medel	127	87
Summa tillgångar	2 948	2 930
Eget kapital	515	392
Räntebärande långfristiga skulder	1 366	1 589
Icke räntebärande långfristiga skulder	231	266
Räntebärande kortfristiga skulder	222	79
Icke räntebärande kortfristiga skulder	614	604
Summa Eget kapital och skulder	2 948	2 930
*Varav Goodwill	696	704
*Varav Varumärke	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	sept-nov 2006/07	sept-nov 2005/06
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	185	150
Förändring rörelsekapital	24	11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-60
Kassaflöde efter investeringar	159	101
Förändring checkräkningskredit	-99	-89
Övrigt från finansieringsverksamheten	-5	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104	-97
Periodens kassaflöde	55	4
Likvida medel vid periodens början	72	83
Likvida medel vid periodens slut	127	87

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	sept-nov 2006/07	sept-nov 2005/06
Ingående eget kapital	412	284
Periodens omräkningsdifferenser	-10	4
Förändring av reserv till verkligt värde	-10	8
Periodens resultat	123	96
Utgående eget kapital	515	392

Antal butiker per land	30-nov-06	31-aug-06	31-maj-06	28-feb-06	30-nov-05
Sverige	133	130	129	128	128
Norge	85	81	80	78	78
Finland	40	36	36	35	35
Polen	13	13	14	12	12
Totalt	271	260	259	253	253

Försäljning per land	sept-nov 2006/07	sept-nov 2005/06	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	683	653	4,6%	4,6%
Norge	333	341	-2,3%	6,3%
Finland	130	121	7,4%	9,7%
Polen	43	37	16,2%	19,3%
Totalt	1 189	1 152	3,2%	

Segmentsredovisning	Omsättning sept-nov 2006/07	Omsättning sept-nov 2005/06	Rörelse- resultat sept-nov 2006/07	Rörelse- resultat sept-nov 2005/06
Norden	1146	1115	181	148
Polen	43	37	5	2
Totalt	1189	1152	186	150

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	Q1 sept-nov 2006	Q4 juni-aug 2006	Q3 mars-maj 2006	Q2 dec-feb 2005/06 2)	Q1 sept-nov 2005	Q4 juni-aug 2005	Q3 mars-maj 2005	Q2 dec-feb 2004/05 1)
Nettoomsättning	1 189	1 010	1 029	1 026	1 152	987	966	953
Kostnad sålda varor	-449	-371	-392	-437	-476	-390	-370	-435
Bruttoresultat	740	639	637	589	676	597	596	518
Försäljningskostnader	-513	-431	-477	-468	-487	-447	-448	-421
Administrationskostnader	-41	-35	-40	-33	-39	-31	-34	-36
Rörelseresultat	186	173	120	88	150	119	113	61
Finansiella intäkter	2	0	0	2	1	3	1	1
Finansiella kostnader	-16	-12	-18	-64	-19	-48	-33	-23
Resultat efter finansiella poster	172	161	102	26	132	74	81	40
Skatt	-49	-45	-29	-7	-36	-11	-24	5
Resultat efter skatt	123	116	73	19	96	63	57	44

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

2) Omklassificering av 4 mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader.

Nyckeltal	Q1	Q1	sept-nov	sept-nov	Senaste
	2006/07	2005/06	2006/07	2005/06	12 mån dec-nov
Omsättningstillväxt	3,2%	10,9%	3,2%	10,9%	4,8%
Vinst per aktie, SEK	1,64	1,28	1,64	1,28	4,41
Summa avskrivningar	48	42	48	42	188
EBITA	186	150	186	150	567
Bruttomarginal	62,2%	58,7%	62,2%	58,7%	61,2%
Rörelsemarginal	15,6%	13,0%	15,6%	13,0%	13,3%
EBITA-marginal	15,6%	13,0%	15,6%	13,0%	13,3%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	-	-	5,19
Netto räntebärande skulder	1 461	1 581	1 461	1 581	1 461
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	-	-	1,9
Soliditet	17,5%	13,4%	17,5%	13,4%	17,5%
Eget kapital per aktie, SEK	6,86	5,22	6,86	5,22	6,86
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	6,86	5,22	6,86	5,22	6,86
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/EBITDA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod

KappAhls 20 största aktieägare 061130	Antal aktier	Procent av aktier och röster	Förändring jämfört med 060831
PEGATRO LIMITED	19 096 000	25,4	0
NORDIC FASHION S.A.R.L	14 000 000	18,7	0
STATE STREET BANK	4 372 039	5,8	205 223
MORGAN STANLEY & CO	3 083 217	4,1	49 017
OKOBANK OY	1 524 000	2,0	0
JP MORGAN BANK	1 420 351	1,9	1 420 531
FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A.	1 155 749	1,5	-159 203
MELLON AAM OMNIBUS 15 %, AGENT F ABN AMRO G C	1 038 828	1,4	141 825
JP MORGAN CHASE BANK, W9	947 616	1,3	515 566
INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	895 397	1,2	456 060
LUXEMBOURG FUNDS SERVICED BY, AAMLUX	669 150	0,9	267 066
NORDEA BANK FINLAND ABP	567 083	0,8	494 293
NORTHEN TRUST COMPANY, THE, W9	556 868	0,7	-220
CITYBANK N A, LONDON, W8IMY	550 000	0,7	550 000
SEB STIFTELSEFOND SVERIGE	506 000	0,7	506 000
PNC BLACKRK FDS INT OPP PORT	461 100	0,6	0
GENERAL ACCOUNT (MAIN ACCOUNT)	460 080	0,6	89 460
GULF 1 FUND OD41	445 160	0,6	27 570
NYKREDIT BANK	436 200	0,6	-78 400
ING BEWAAR MAATSCHAPPIJ BV	423 021	0,6	9 900
Övriga ägare	22 432 141	29,9	-4 494 688
Summa	75 040 000	100,0	0

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 2006-08-31.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Redovisningsrådets rekommendation RR32.

Bolaget har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Not 1

I resultaträkningen för "senaste 12 månader" ingår bland finansiella kostnader engångskostnader på totalt MSEK 40 för börsnotering (MSEK 20) och kostnader för omläggning av koncernens finansiering (MSEK 20).

Not 2

I resultaträkningen för "senaste 12 månader" ingår i "Sålda varors kostnad" en engångsintäkt efter att bolaget har vunnit en tvist i Norge om tullavgifter. En reservering på MSEK 22, har därmed kunnat lösas upp.

Principer för proforma

För att illustrera den ekonomiska utvecklingen för koncernen KappAhl Holding AB lämnas en proformaredovisning i form av kvartalsvisa resultaträkningar för delar av 2004/2005. Proformaresultaträkningarna är baserade på historik för den verksamhet som ingick i den förvärvade koncernen KappAhl AB.

I proformaredovisningen redovisas verksamheten i koncernen KappAhl Holding AB 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). Detta innebär att avskrivningar på goodwill har återlagts i proformaredovisningen och varumärken med obestämbar livslängd är inte föremål för planenlig avskrivning.

Koncernen KappAhl Holding AB har i samband med förvärvet av koncernen KappAhl AB 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. Räntekostnader har intagits i proformaredovisningen med faktiskt redovisade belopp under respektive period.

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.