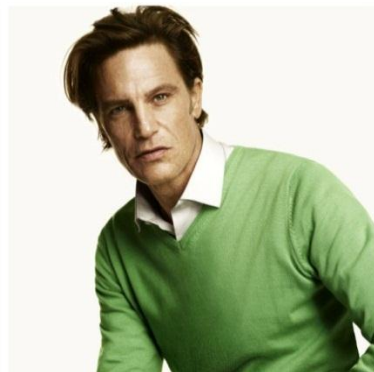


SEXMÅNADERSRAPPORT

30 mars 2012



• RAPPORT ANDRA KVARTALET 2011/2012 •

Minskade kostnader och reducerat lager

	Kvartal 2 (dec-feb)		Förändring	Sex månader (sept-feb)		Förändring
	2011/2012	2010/2011		2011/2012	2010/2011	
Nettoomsättning, MSEK	1 119	1 188	-69	2 312	2 529	-217
Rörelseresultat exklusive engångskostnader, MSEK	-55	16	-71	-39	162	-201
Rörelseresultat, MSEK	-138	16	-154	-122	162	-284
Bruttomarginal, %	51,9	57,2		55,3	60,5	
Rörelsemarginal, %	-12,3	1,3		-5,3	6,4	
Resultat efter skatt, MSEK	-163	1	-164	-174	96	-270
Resultat per aktie, SEK (not 1)	-0,72	0,01	-0,73	-1,16	0,58	-1,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	68	-12	80	63	48	15

- Nettoomsättningen minskade med 5,8 procent för kvartalet och 8,6 procent för halvåret.
- Resultatet har belastats med engångskostnader om 83 MSEK för bl.a. nedskrivning av anläggningstillgångar.
- Åtgärder har påbörjats med en fokusering på att återta marknadsandelar inom affärsområde Dam.
- Bruttovinsten under 1-28 mars var för koncernen samma som föregående år.

”I vår plan för 2012 prioriterar vi Damsortimentet, Erbjudandet, Butik och lönsam Expansion. (...) Vi arbetar vidare enligt vår plan och räknar med att snart få se början till respons på vårt förändringsarbete.”

Johan Åberg, vd och koncernchef. Läs hela vd-ordet på nästa sida.

Presentation och telefonkonferens för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00 på Operaterrassen i Stockholm. För anmälan till Operaterrassen gå till www.kappahl.com/presentations, där även webbsändningen visas direkt och sparas för senare visning. För att delta per telefon ring 08-5055 9812 cirka 5 min före start.

För ytterligare information:
Johan Åberg / Vd och koncernchef Tel. 0706-09 99 73
Håkan Westin / Finansdirektör Tel. 0704-71 56 64

För bilder och övrig information:
Annette Björklund / Informationschef Tel. 0704-71 55 42,
annette.bjorklund@kappahl.com

• JOHAN ÅBERG, VD OCH KONCERNCHEF, SVARAR PÅ FRÅGOR •

Hur har kvartalet sett ut på KappAhls olika marknader?

Den makroekonomiska situationen i Norden är bra i förhållande till hur det ser ut i stora delar av övriga Europa. Utvecklingen i Polen och Tjeckien är mer svårbedömd. Trots detta är konsumenterna försiktiga på grund av oron på finansmarknaden och oron för ökad skuldkris i Europa. Specifikt för modebranschen har lagren varit extra stora under en lång tid och det i sin tur har lett till mycket rea.

Och för KappAhls del?

Vi har ett kvartal bakom oss där arbetet med att minska lagernivån har gett effekt. Baksidan är ofrånkomligt att bruttomarginalen tar stryk. Resultatet har också belastats av engångskostnader, främst nedskrivning av anläggningstillgångar för butiker som inte har tillräckligt bra resultat. Den totala försäljningen är vi naturligtvis inte nöjda med. Det är vår egen felsatsning inom damsortimentet som är den enskilt största orsaken. När även marknaden är svag slår en felsatsning hårdare. Det andra kvartalet är traditionellt ett kvartal med lägre inflöde av nya varor och hög andel reavaror. Det innebär att prestationen i första kvartalet följer med in i vårt andra kvartal.



Johan Åberg
Vd och koncernchef

Vad gör ni för att snabbare vända trenden?

Sedan årsskiftet arbetar vi efter en plan med kortsiktigt prioriterade åtgärder, samtidigt som vi parallellt arbetar med en långsiktig affärsplan. I vår plan för 2012 prioriterar vi Damsortimentet, Erbjudandet, Butik och lönsam Expansion. För det sistnämnda har vi temporärt dragit ner på expansionstakten genom att flytta fram planerna för Österrike och vi håller totalt en något lägre takt för nyöppningar. Dessutom kommer några butiker att stängas vilket vi nu reserverar kostnader för. Planen innefattar också vårt besparingsprogram med det tidigare kommunicerade målet om 150 miljoner.

Kan du utveckla vad ni gör inom Damsortimentet, Erbjudandet och Butik?

För Damsortimentet är det flera ingredienser; kundfokus, sortiment och organisation. Vi har analyserat vem vår kund är och hur hon vill klä sig. Sedan har sortimentsframtagningen anpassats efter vårt kundfokus. Vi har också stärkt ledningen för Inköpsavdelningen, som omfattar hela kedjan från idé och design till färdig och levererad produkt, och tillsatt en Sortiments- och Designdirektör.

Erbjudandet omfattar vår marknadskommunikation och prisstrategi. Vi förändrar vårt arbetssätt och ser över struktur och samarbetspartners för att kunna agera snabbare och efter eget grepp. Vårt reklamuttryck kommer att vara ännu mer direkt mot vår kund, till exempel ett tydligt pris och modeller som vår kundgrupp kan känna igen sig i. Vi arbetar också med vår totala sänkingsgrad genom att se över när och hur rabatter och erbjudanden används.

När det gäller Butik handlar det om att säkerställa kedjedriften i alla länder och också mycket om inspiration. Det är i våra butiker vi möter kunden och det är där vi ska erbjuda inspiration och en intressant upplevelse.

Nu är våren runt hörnet, hur ser du på fortsättningen för KappAhl?

Statistik från våra marknader tyder på en försiktig återhämtning för branschen under 2012. Vi arbetar vidare enligt vår plan och räknar med att snart få se början till respons på vårt förändringsarbete. Förväntningarna är höga och vi är fast beslutna om att leva upp till dem.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som KappAhl AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 mars 2012 klockan 07.30.

KappAhl är en ledande modekedja med över 380 butiker och 4 900 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. KappAhl säljer prisvärt mode för många människor – kvinnor, män och barn – och riktar sig särskilt till kvinnor 30-50 år med familj. Egna designers former alla plagg. KappAhl blev som första modekedja miljöcertifierad 1999. Under verksamhetsåret 2010/2011 var KappAhls omsättning knappt 5 miljarder kronor och rörelseresultatet 222 miljoner kronor. KappAhl är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.com.

• KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET •

-9,1 %

Försäljning jämförbara butiker

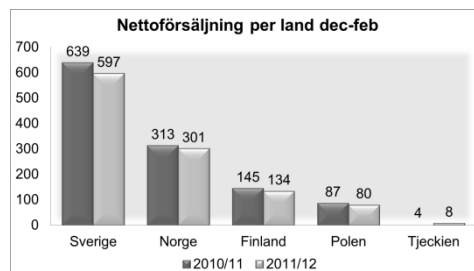
Fokus på att reducera lager

4,2 %

Minskar kostnaderna mot föregående år, exkl. engångskostnader, trots 21 fler butiker

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 119 (1 188) MSEK, en minskning med 5,8 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +3,3 procent, förändringen i jämförbara butiker -9,1 procent samt omräkningsdifferenser om totalt 0,0 procent. Den svaga försäljningen beror till stor del på ett svagt damsortiment samt att fokus varit på att reducera lager och därmed sälja reavaror.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 581 (680) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 51,9 (57,2) procent. Bruttomarginalen har påverkats negativt av att ingående höga lager medfört en högre reaandel än normalt samt av högre inköpskostnader. Den höga reaandelen gör också att försäljningen av nya varor påverkas negativt. De ökade inköpskostnaderna har berott på kapacitetsbrist hos leverantörer, stigande råvarukostnader och ökande lönekostnader. Numera är dock situationen vad gäller tillgång på produktionskapacitet och råvarukostnader väsentligt bättre och bedöms vara normal.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet, exklusive engångskostnader, har minskat till totalt 636 (664) MSEK trots ett ökat antal butiker och allmän inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av sommaren tydligt ger effekt. Engångskostnader om 83 MSEK har därutöver belastat försäljningsomkostnaderna. Detta avser kostnader för olönsamma butiker, främst nedskrivning av materiella anläggningstillgångar.

Rörelseresultatet uppgick till -138 (16) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om -12,3 (1,3) procent. Exklusive engångsposter blev rörelsemarginalen -4,9 procent (1,3).

Planenliga avskrivningar uppgick till 41 (52) MSEK vilket påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder. Se vidare under redovisningsprinciper.

Finansnettot uppgick till -47 (-15) MSEK för kvartalet, varav 9 MSEK borde kostnadsförts under kvartal ett. Stigande räntekostnader beror framförallt på det nya låneavtalet som sjösattes i mitten av november. Resultat efter finansiella poster uppgick till -185 (1) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -163 (1) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,72 (0,01) kronor.

Övrigt totalresultat

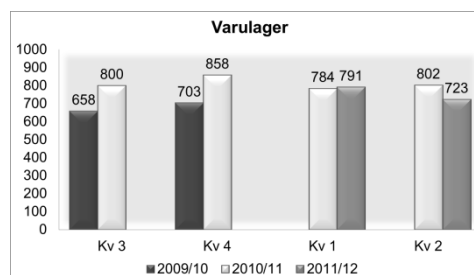
Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessäkringar redovisas under övrigt totalresultat. Dessa är 16 (-77) MSEK för perioden.

Skatter

Skattekostnaden har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien. Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 365 MSEK i Sverige hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med 2011/12.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 723 MSEK, en minskning med 79



9,8%

Minskade varulagret mot föregående år

KappAhl

MSEK jämfört med föregående år. Varulagret har under perioden minskat med 68 MSEK att jämföra med en ökning motsvarande period föregående år med 18 MSEK. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som bättre än de senaste kvartalen men fortfarande inte som helt tillfredställande. Andelen gamla varor är fortfarande något för hög.

Kassaflöde

Mycket positiv utveckling av rörelsekapitalet

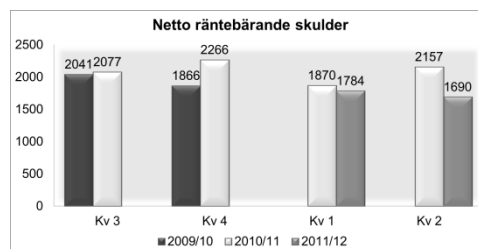
KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 68 (-12) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 42 (-43) MSEK. Resultatet har påverkat kassaflödet negativt men samtidigt kan vi se att rörelsekapitalet utvecklats mycket positivt.

Finansiering och likviditet

Totala lånelimiter uppgår till 2 050 MSEK och räntekostnaden det kommande året beräknas bli cirka åtta procent på nyttjat belopp.

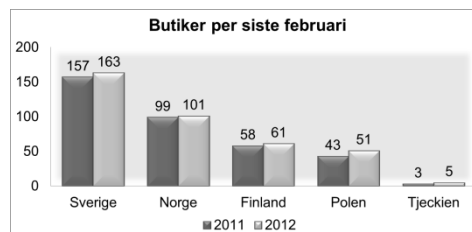
Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 1 690 MSEK jämfört med 2 157 MSEK per 28 februari 2011. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 9,5 vid periodens slut att jämföra med 3,3 per 28 februari 2011. Soliditeten har ökat till 27,7 (15,2) procent främst påverkat av nyemissionen.

Likvida medel uppgick den 29 februari 2012 till 40 (25) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 250 (500) MSEK.



Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 381 (360). Av dessa finns 163 i Sverige, 101 i Norge, 61 i Finland, 51 i Polen och fem i Tjeckien. Inga butiker har öppnats eller stängts under kvartalet. Den under hösten startade onlineförsäljningen i Sverige har utvecklats positivt både vad gäller direkt försäljning och besökare till bolagets hemsida.



Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 381 (360) butiker som fanns i drift den 29 februari i år finns för närvarande kontrakt på 31 nya butiker. Av de nya kontrakten kommer sju butiker att öppnas under resten av verksamhetsåret varav fem under det tredje kvartalet (mar-maj). Det långsiktiga målet om en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år kvarstår, men för det kommande verksamhetsåret beräknas antalet nya butiker bli 15.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 10 (7) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -41 (54) MSEK. De finansiella posterna för kvartalet omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt - (83) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

31

Kontrakt på nya butiker

• KOMMENTARER TILL SEX MÅNADER •

-11,5 %

Försäljning jämförbara butiker

3,7 %

Minskar kostnaderna mot föregående år, exkl. engångskostnader

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 312 (2 529) MSEK för de första sex månaderna. Det är en minskning med 8,6 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen består av nya och stängda butiker med +3,2 procent, förändring i jämförbara butiker med

-11,5 procent och omräkningsdifferenser med -0,3 procent.

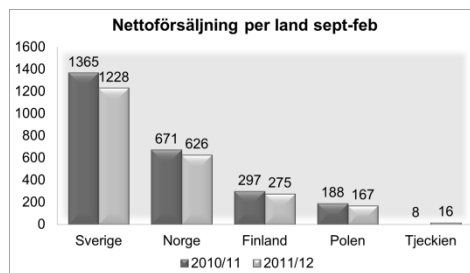
För de första sex månaderna uppgick bruttoresultatet till 1 278 (1530) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 55,3 (60,5) procent. Bruttomarginalen för de första sex månaderna är normalt en blandning av ett starkt kvartal utan mycket rea och ett kvartal med mycket rea. I och med att KappAhl har dragits med ett för högt lager och ett svagt damsortiment har bolaget haft två kvartal med ovanligt mycket rea och bruttomarginalen har därför sjunkit jämfört med förra året.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för de första sex månaderna har, exklusive engångskostnader, minskat med 51 MSEK till totalt 1 317 (1 368) MSEK trots ett ökat antal butiker och inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av sommaren tydligt ger effekt.

Rörelseresultatet uppgick till -122 (162) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om -5,3 (6,4) procent. Exklusive engångsposter blev rörelsemarginalen -1,7 procent (6,4).

Planenliga avskrivningar uppgick till 83 (107) MSEK vilket påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder. Se vidare under redovisningsprinciper

Finansnettot var -73 (-32) MSEK för de första sex månaderna. Resultat efter finansiella poster uppgick till -195 (130) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -174 (96) MSEK. Resultat per aktie var för de första sex månaderna -1,16 (0,58) kronor.



Övrigt totalresultat

Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessäkringar redovisas under övrigt totalresultat. Dessa är -2 (-65) MSEK för perioden.

Investeringar

Investeringar om 76 (97) MSEK har gjorts under perioden och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. För helåret bedöms investeringarna uppgå till ca 150 MSEK vilket innebär en minskning mot föregående år om ca 90 MSEK.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första sex månaderna till 63 (48) MSEK och kassaflöde efter investeringar var -13 (-49) MSEK. Varulagret har under perioden minskat med 135 MSEK att jämföra med en ökning motsvarande period föregående år med 99 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 10 (11) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -33 (34) MSEK. De finansiella posterna för perioden omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 43 (83) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

• ÖVRIG INFORMATION •

Närståendetransaktioner

Förutom garantier i samband med nyemissionen, från Mellbygård AB och Dutot Ltd, har det inte förekommit några transaktioner med närstående. Utgifterna för dessa garantier uppgår till 11 MSEK, vilket bokförts mot eget kapital.

Incitamentsprogram

Det på årsstämman beslutade incitamentsprogrammet har under perioden genomförts varvid 99,9 procent av 6,75 miljoner optioner tecknats, vilket inneburit att bolaget tillförts 4 MSEK i premie för tilldelade optioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar har gjort vilket inte medfört någon förändring jämfört med senaste årsredovisning.

Beroende på resultatnedgången har bolaget nu en hög skuldsättningsgrad. Bolagets mål är att "Nettoskuld/EBITDA inte annat än tillfälligt skall överstiga 3". Den nuvarande nivån på 9,5 utgör en begränsning i bolagets finansiella handlingsfrihet.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2010/2011 och i nyemissionsprospektet. De utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen och expansion av butiker. 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 2010/2011, not 19. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Finansiell kalender

Tredje kvartalet (1 mars -31 maj) 29 juni 2012

Fjärde kvartalet (1 jun -31 aug) 10 oktober 2012

Styrelsen och verkställande direktören intygar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens, verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Möln dal den 30 mars 2012

KappAhl AB (publ)

Christian W. Jansson
styrelseordförande

Amelia Adamo
styrelseledamot

Sonat Burman-Olsson
styrelseledamot

Paul Frankenius
styrelseledamot

Marie Matthiessen
arbetstagarrepresentant

Jan Samuelson
styrelseledamot

Rose-Marie Zell-Lindström
arbetstagarrepresentant

Johan Åberg
verkställande direktör

• GRANSKNINGSRAPPORT •

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för KappAhl AB (publ) för perioden 1 september 2011 till 29 februari 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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. 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 ISA 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.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 30 mars 2012

PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

auktoriserad revisor

KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2 2011/2012	Q2 2010/2011	sep-feb 2011/2012	sep-feb 2010/2011	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	1 119	1 188	2 312	2 529	4 757
Kostnad sålda varor	-538	-508	-1 034	-999	-2 083
Bruttoresultat	581	680	1 278	1 530	2 674
Försäljningskostnader	1, 2 -685	-624	-1 333	-1 293	-2 600
Administrationskostnader	-34	-40	-67	-75	-136
Rörelseresultat	-138	16	-122	162	-62
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-47	-15	-73	-32	-113
Resultat efter finansiella poster	-185	1	-195	130	-174
Skatt	22	0	21	-34	-28
Resultat efter skatt	-163	1	-174	96	-202
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-163	1	-174	96	-202
Resultat per aktie, SEK	-0,72	0,01	-1,16	0,58	-1,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,72	0,01	-1,16	0,58	-1,50
Övrigt totalresultat					
Resultat efter skatt	-163	1	-174	96	-202
Årets omräkningsdifferenser	-25	-21	-9	-28	-5
Aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	-19
Kassaflödessäkringar	16	-77	-2	-65	45
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-2	21	3	17	0
Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-174	-76	-182	20	-181

1) I Q2 och sep-feb ingår engångskostnader om 83 MSEK

2) I senaste 12 mån ingår engångskostnader om 97 MSEK

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	29-feb-12	28-feb-11	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	927	985	996
Immateriella anläggningstillgångar*	1 341	1 330	1 335
Uppskjutna skattefordringar	174	148	144
Varulager	723	802	858
Övriga rörelsefordringar	151	133	129
Likvida medel	40	25	39
Summa tillgångar	3 356	3 423	3 501
Eget kapital	929	519	520
Räntebärande långfristiga skulder	1 550	2 172	2 192
Ikke räntebärande långfristiga skulder	19	0	9
Räntebärande kortfristiga skulder	180	10	113
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	678	722	667
Summa Eget kapital och skulder	3 356	3 423	3 501
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

KappAhl

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q2 2011/2012	Q2 2010/2011	sep-feb 2011/2012	sep-feb 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	-52	17	-22	174
Förändring rörelsekapital	120	-29	85	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68	-12	63	48
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-31	-76	-97
Kassaflöde efter investeringar	42	-43	-13	-49
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-620	293	-573	292
Nyemission	52	-	587	-
Utdelning	-	-244	-	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-568	49	14	48
Periodens kassaflöde	-526	6	1	-1
Likvida medel vid periodens början	566	19	39	26
Likvida medel vid periodens slut	40	25	40	25

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)	Q2 2011/2012	Q2 2010/2011	sep-feb 2011/2012	sep-feb 2010/2011
Ingående eget kapital	1099	839	520	743
Utdelning	-	-244	-	-244
Nyemission - efter emissionskostnader och skatt	4	-	591	-
Summa totalresultat	-174	-76	-182	20
Utgående eget kapital	929	519	929	519

Antal butiker per land	28-feb-11	31-maj-11	31-aug-11	30-nov-11	29-feb-12
Sverige	157	159	159	163	163
Norge	99	100	99	101	101
Finland	58	59	59	61	61
Polen	43	44	47	51	51
Tjeckien	3	5	5	5	5
Totalt	360	367	369	381	381

Försäljning per land (MSEK)	Q2 2011/2012	Q2 2010/2011	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	597	639	-6,6%	-6,6%
Norge	301	313	-3,8%	-6,2%
Finland	134	145	-8,3%	-7,8%
Polen	80	87	-8,0%	1,8%
Tjeckien	8	4	100,0%	85,6%
Totalt	1 119	1 188	-5,8%	-

KappAhl

	sep-feb 2011/2012	sep-feb 2010/2011	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Försäljning per land (MSEK)				
Sverige	1228	1 365	-10,0%	-10,0%
Norge	626	671	-6,7%	-8,7%
Finland	275	297	-7,7%	-6,7%
Polen	167	188	-11,2%	-0,7%
Tjeckien	16	8	100,0%	100,1%
Totalt	2 312	2 529	-8,6%	-

	Omsättning Q2 2011/2012	Omsättning Q2 2010/2011	Rörelse- resultat Q2 2011/2012	Rörelse- resultat Q2 2010/2011
Geografisk redovisning (MSEK)				
Norden	1 032	1 097	0	80
Övriga	88	91	-87	-16
Koncerngemensamma poster	-	-	-51	-48
Totalt	1 120	1 188	-138	16

	Omsättning sep-feb 2011/2012	Omsättning sep-feb 2010/2011	Rörelse- resultat sep-feb 2011/2012	Rörelse- resultat sep-feb 2010/2011
Geografisk redovisning (MSEK)				
Norden	2129	2333	78	273
Övriga	183	196	-109	-20
Koncerngemensamma poster	-	-	-91	-91
Totalt	2 312	2 529	-122	162

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2008/2009				2009/2010				2010/2011				2011/2012	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Nettomsättning	1 266	1 168	1 206	1 226	1 344	1 256	1 221	1 290	1 341	1 188	1 237	1 208	1 193	1 119
Kostnad sålda varor	-452	-490	-478	-473	-470	-531	-432	-521	-491	-508	-493	-556	-496	-538
Bruttoresultat	814	678	728	753	874	725	789	769	850	680	744	652	697	581
Försäljningskostnader	-605	-574	-587	-549	-630	-615	-639	-583	-669	-624	-651	-616	-648	-685
Administrationskostnader	-33	-39	-32	-28	-37	-34	-38	-30	-35	-40	-36	-33	-33	-34
Rörelseresultat	176	65	109	176	207	76	112	156	146	16	57	3	16	-138
Finansiella intäkter	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-19	-19	-23	-23	-18	-23	-24	-24	-17	-15	-22	-18	-26	-47
Resultat efter finansiella poster	157	47	86	153	189	54	88	132	129	1	35	-14	-10	-185
Skatt	-44	-13	-24	-47	-11	-20	-23	-7	-34	0	-9	-40	-1	22
Resultat efter skatt	113	34	62	106	178	34	65	125	95	1	26	-54	-11	-163
Rörelsemarginal	13,9%	5,6%	9,0%	14,4%	15,4%	6,1%	9,2%	12,1%	10,9%	1,3%	4,6%	0,2%	1,3%	-12,3%
Resultat per aktie	1,08	0,32	0,59	1,01	1,69	0,32	0,62	1,19	0,90	0,01	0,25	-0,51	-0,11	-0,72
Antal butiker	306	305	318	319	337	336	344	345	360	360	367	369	381	381

KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)		sep-aug 2006/07	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2010/11
Nettoomsättning		4 473	4 622	4 866	5 111	4 974
Kostnad sålda varor		-1 738	-1 740	-1 893	-1 954	-2 048
Bruttoresultat		2 735	2 882	2 973	3 157	2 926
Försäljningskostnader	5)	-1 985	-2 106	-2 315	-2 467	-2 560
Administrationskostnader	1)	-142	-136	-132	-139	-144
Övriga rörelseintäkter	2, 6)	16	11	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-6	-	-	-	-
Rörelseresultat		618	651	526	551	222
Finansiella intäkter	4)	23	27	1	1	1
Finansiella kostnader		-97	-80	-84	-89	-72
Resultat efter finansiella poster		544	598	443	463	151
Skatt	3)	115	-162	-128	-61	-83
Resultat efter skatt		659	436	315	402	68
Rörelsemarginal		13,8%	14,1%	10,8%	10,8%	4,5%
Resultat per aktie, SEK		6,27	4,15	3,00	3,83	0,65

1) Omklassificering av 4 MSEK mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader mellan Q1 och Q2 2006/07

2) Avser i sin helhet en ersättning för lämnade butikslägen i Q2 och Q3 2006/07

3) Uppskjuten skatteintäkt 270 MSEK av seende förlustav drag i förvärvade bolag 2006/07 och 107 MSEK 2009/10

4) Efter förvärv av fastigheterna där huvudkontoret och distributionscentralen finns avslutades en finansiell leasing vilket gav en positiv engångseffekt om 23 MSEK i Q3 2007/08

5) Ändring av pensionslösning för de anställda i Q4 2007/08 om 20 MSEK

6) Avser i sin helhet en ersättning för lämnat butiksläge i Q4 2007/08

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2 2011/2012	Q2 2010/2011	sep-feb 2011/2012	sep-feb 2010/2011	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	10	7	10	11	19
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	10	7	10	11	19
Övriga rörelsekostnader	-15	-17	-23	-24	-30
Rörelseresultat	-5	-10	-13	-13	-11
Resultat från andelar i dotterföretag	-	83	43	83	318
Finansiella intäkter	1	1	2	2	8
Finansiella kostnader	-37	-20	-65	-38	-114
Resultat efter finansiella poster	-41	54	-33	34	201
Resultat efter bokslutsdispositioner	-41	54	-33	34	201
Skatt	24	0	20	0	44
Resultat efter skatt	-17	54	-13	34	245

KappAhl

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)			
	29-feb-12	28-feb-11	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 187	3 144	3 144
Uppskjutna skattefordringar	31	8	10
Övriga rörelsefordringar	368	103	231
Likvida medel	0	-	1
Summa tillgångar	3 586	3 255	3 386
Eget kapital	1 813	922	1 240
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	1 500	2 276	2 043
Ikke räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	180	-	50
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	85	49	45
Summa Eget kapital och skulder	3 586	3 255	3 386

	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
Nyckeltal	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	12 mån mar-feb
Omsättningstillväxt	-5,8%	-5,4%	-8,6%	-2,7%	-5,6%
Vinst per aktie, SEK	-0,72	0,01	-1,16	0,58	-1,50
Summa avskrivningar	86	52	127	107	239
Rörelseresultat (EBIT)	-138	16	-122	162	-62
Bruttomarginal	51,9%	57,2%	55,3%	60,5%	56,2%
Rörelsemarginal	-12,3%	1,3%	-5,3%	6,4%	-1,3%
Ränteläkningsgrad (ggr)	-	-	-	-	0,5
Netto räntebärande skulder	1 690	2 157	1 690	2 157	1 690
Netto räntebärande skulder, exkl fastighet	-	-	1 140	1 607	1 140
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	9,5	3,3	9,5
Soliditet	27,7%	15,2%	27,7%	15,2%	27,7%
Eget kapital per aktie, SEK	4,13	6,92	4,13	6,92	4,13
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	4,13	6,92	4,13	6,92	4,13
Avkastning på Eget kapital	-	-	-	-	-27,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	-2,3%
Antal aktier vid periodens slut	225 120 000	75 040 000	225 120 000	75 040 000	225 120 000

Definitioner	
Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Ränteläkningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / räntekostnader, 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
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
Avkastning på Eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskulder

KappAhl

KappAhls 20 största aktieägare 29 februari 2012	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2012-02-29	Procent av aktier och röster per 2011-11-30
DUTOT LIMITED (Christian W. Jansson)	36 644 100	16,28	16,28
MELLBY GÅRD AB	27 252 659	12,11	11,81
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	12 720 415	5,65	1,37
Swedbank Robur fonder	12 556 938	5,58	5,74
AVANZA PENSION	9 722 872	4,32	4,44
SVENSKT NÄRINGSLIV	6 600 000	2,93	2,80
JPM CHASE NA	4 576 525	2,03	0,46
ROBUR FÖRSÄKRING	4 574 362	2,03	2,61
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	3 327 558	1,48	1,61
Catella Fondförvaltning	1 889 400	0,84	0,58
RIKSBANKENS JUBILEUMSFOND	1 815 554	0,81	ny
BANQUE ÖHMAN S.A.	1 802 500	0,80	0,00
SVENSKA HANDELSBANKEN SA	1 705 876	0,76	0,77
IDEELLA FÖRENINGEN	1 200 000	0,53	0,51
GULF 1 FUND OD41	1 168 584	0,52	0,00
S-KON FASTIGHETER AB	1 030 000	0,46	ny
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING	984 359	0,44	0,39
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	927 326	0,41	0,40
JULA AB	922 476	0,41	0,40
Folksam	796 100	0,35	0,40
Övriga	92 902 396	41,26	49,43
Summa	225 120 000	100,00	100,00

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2011.

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.

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev. Teckningsoptioner finns till ett antal av 6 744 000. Dessa kan nyttjas januari-februari 2015. En option ger rätt att teckna en aktie till kursen 7,60kr.

En genomgång av bolagets bedömda nyttjandeperioder för inventarier i butik har genomförts. Genomgången visar att för flera inventarielklasser bedöms den faktiska nyttjandeperioden till mellan fem till sju år, vilket är en längre nyttjandeperiod än den tidigare beräknade på tre till fem år. Som en konsekvens därav har avskrivningstiden för dessa inventariegrupper förlängts, med verkan från september 2011. Effekten av detta för de första sex månaderna är en minskad avskrivningskostnad om ca 24 MSEK, jämfört med tidigare avskrivningsplan.

Uppskjuten skatt

Skattekostnaden under kvartal ett 2011/12 har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien.

Not 1 Beräkning av resultat per aktie

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