

Delårsrapport

2003-01-01 – 2003-09-30



- Rörelsens intäkter uppgick till 1 296,0 Mkr (1 369,1), en minskning med 5,3 procent.
- Rörelseresultatet blev –75,0 Mkr (–3,7).
- Resultat efter skatt var –62,8 Mkr (–6,2).
- Bruttovinstmarginalen ökade till 35,6 procent (32,9).
- Rörelsemarginalen var –5,8 procent (–0,3).
- Resultat per aktie blev –6,76 kr (–0,67).
- Valutadifferens och kostnader av engångskaraktär om 81 Mkr belastar resultatet för perioden januari – september 2003.
- Det tredje kvartalets rörelseresultat, exklusive kostnader av engångskaraktär om 31 Mkr, uppgick till 28,4 Mkr (–4,0).
- Antalet egna butiker har sedan årsskiftet ökat med 10 och uppgår till 88 av totalt 274.

Utvecklingen i sammandrag

	juli-sept 2003	juli-sept 2002	jan-sept 2003	jan-sept 2002	2002	1 okt 2002 – 30 sept 2003
Rörelsens intäkter, Mkr	489,5	505,8	1 296,0	1 369,1	1 820,1	1 747,0
Rörelseresultat, Mkr	-2,6	-4,0	-75,0	-3,7	-66,7	-138,1
Resultat efter finansnetto, Mkr	-3,9	-4,9	-79,5	-7,0	-71,5	-144,1
Bruttovinstmarginal, %	37,1	31,7	35,6	32,9	34,1	36,2
Resultat per aktie, kr	-0,80	-0,43	-6,76	-0,67	-5,92	-12,01
Antal butiker	274	284	274	284	283	e. m
varav egna	88	76	88	76	78	e. m

Försäljning

Marknad

Den totala klädhandeln i Sverige, som är JCs viktigaste marknad, ökade enligt HUI-SCBs Detaljhandelsindex (DHI) under perioden januari – augusti 2003 med 3,4 procent i löpande priser. Enligt HUIs prognoser för helåret 2003 (från oktober) förväntas ökningstakten bli omkring 3 procent.

Perioden

JC-koncernens intäkter utgörs av försäljning till konsument i egna butiker, grossistförsäljning till franchisetagare samt franchiseavgifter. Koncernens intäkter under perioden minskade med 5,3 procent till 1 296,0 Mkr (1 369,1), varav 555,7 Mkr (484,7) utgör försäljning i egna butiker. Minskningen av intäkterna beror främst på att försäljningen i koncernens egen grossiströrelse varit lägre än under föregående år.

Försäljningen till konsument i JCs egna butiker och franchisebutiker under perioden uppgick till 1 655,8 Mkr (1 697,7), vilket är en minskning med 2,5 procent mot föregående år. Försäljningen i egna butiker utgör 33,6 procent (28,6) av den totala försäljningen till konsument. I jämförbara enheter minskade koncernens försäljning till konsument med 2 procent jämfört med föregående år.

I Sverige, JCs största marknad, ökade försäljningen under perioden med 0,6 procent och den svenska marknaden svarade under perioden för cirka 79 procent (76) av JCs totala försäljning till konsument.

Tredje kvartalet

Koncernens intäkter för kvartalet minskade med 3,2 procent till 489,5 (505,8), varav 196,3 Mkr (180,9) utgör försäljning i egna butiker.

Försäljning till konsument per geografisk marknad, Mkr	juli - sept 2003	juli - sept 2002	jan - sept 2003	jan - sept 2002	jan - dec 2002
Sverige	471	476	1 303	1 296	1 857
Norge	83	96	257	272	404
Tyskland	14	28	49	80	108
Finland	16	19	47	47	64
Danmark	-	-	-	3	4
Totalt	584	619	1 656	1 698	2 437

Försäljning till konsument per koncept, Mkr	juli - sept 2003	juli - sept 2002	jan - sept 2003	jan - sept 2002	jan - dec 2002
Jeans & Clothes	356	378	1 000	1 034	1 456
Boys & Girls	112	124	318	343	501
Brothers	75	75	225	221	332
Sisters	41	42	113	100	148
Totalt	584	619	1 656	1 698	2 437

Resultat

Perioden

JCs bruttovinstmarginal ökade för perioden januari – september 2003 till 35,6 procent (32,9) främst till följd av ett ökat antal egna butiker jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för perioden januari – september 2003 blev –75,0 Mkr (–3,7).

Rörelsemarginalen sjönk under perioden till –5,8 procent (–0,3). Negativa valutaeffekter, reserveringar av kundförluster samt nedskrivning av goodwill och varulager om totalt 81 Mkr belastar periodens resultat. Av dessa avser 64 Mkr den norska verksamheten.

Resultatet efter finansiella poster för januari – september 2003 blev –79,5 Mkr (–7,0). Resultatet efter skatt blev –62,8 Mkr (–6,2).

Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen för det tredje kvartalet 2003 förbättrades till 37,1 procent (31,7).

Rörelseresultatet för kvartalet blev –2,6 Mkr (–4,0). Exklusive kostnader av engångskaraktär om 31 Mkr, som i huvudsak avser den norska marknaden, uppgick resultatet till 28,4 Mkr (–4,0).

För kvartalet blev resultatet efter finansiella poster –3,9 Mkr (–4,9). Resultatet efter skatt var –7,4 Mkr (–4,0).

Säsongsvariationer

JCs försäljning och resultat varierar i likhet med klädbranschen som helhet kraftigt under året.

Kostnadsmassan för koncernen är relativt konstant över kvartalen, medan intäkterna varierar.

Säsongsvariationen gör att de första två kvartalen är JC:s svagaste vad gäller såväl försäljning som resultat. Tredje och fjärde kvartalet är de starkaste.

Åtgärdsprogram

Ett omfattande åtgärdsprogram pågår sedan november 2002 för att förbättra koncernens resultat.

Programmet innefattar åtgärder beträffande butiksbestånd, konceptinnehåll, marknadskommunikation samt kostnadsreduktion. Under augusti månad lanserade JC ett nytt butikskoncept som för närvarande testas i Oslo och Stockholm. Det nya butikskonceptet är ett led i JC:s arbete att bredda målgruppen och stärka positionen som bäst på jeans.

För att ytterligare öka effektiviteten har JC:s inköpsavdelning omorganiserats under det tredje kvartalet. Detta innebär bland annat att separata inköpsansvar har inrättats för Jeans&Clothes/Boys&Girls respektive Brothers/Sisters.

Under det tredje kvartalet har 2 butiker förvärvats. 2 egna butiker lagts ned i Sverige och 1 i Tyskland. Detta innebär att antalet egna butiker är 88 (76) av totalt 274 (284).

Investeringar

Under perioden har investeringar gjorts med 50,9 Mkr (44,5). Huvuddelen avser investeringar i förvärv, 35,9 Mkr (20,8), samt nyetableringar och ombyggnader av butiker, 4,5 Mkr (17,1).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet före investeringar var –62,7 Mkr (–51,5). Efter investeringar var kassaflödet –115,6 Mkr (–99,2). Det negativa kassaflödet speglar ett säsongsvarierat inköpsmönster samt förändrade betalningsvillkor.

Likvida medel uppgick till 11,9 Mkr (26,9) vid periodens slut och outnyttjad checkkredit uppgick till 90 Mkr.

Koncernens egna kapital har under perioden påverkats av förlusten –62,8 Mkr (–6,2), valutaomräkningsdifferens på 2,1 Mkr och uppgår till 377,7 Mkr (487,6).

Anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 612 (567) varav 398 (341) kvinnor. Av de anställda finns 445 (399) i Sverige och resterande på JC:s övriga marknader.

23 personer inom moderbolaget JCAB blev uppsagda under det andra kvartalet 2003. Ett antal av dessa personer räknas dock fortfarande som anställda vid det tredje kvartalets slut.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 1 013,1 Mkr (1 096,6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,2 Mkr (62,5). Periodens investeringar uppgick till 7,5 Mkr (4,4).

Teckningstiden för optionsprogrammet gick ut i september 2003 utan att några aktier tecknades.

Redovisningsprinciper och granskning

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som användes i årsredovisningen för 2002. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte haft någon direkt påverkan på redovisningen för 2003. Avseende Redovisningsrådets rekommendation, Rapportering för segment (RR 25), har bolagets geografiska områden definierats som primära segment.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Mölnlycke den 22 oktober 2003

JC AKTIEBOLAG (publ), organisationsnummer 556468-8991
Rapporten är avgiven av

Thommy Nilsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Thommy Nilsson, VD och koncernchef, telefon 0709-172375.

Resultaträkning koncernen (Tkr)

Rörelsens intäkter	3 mån juli-sept 2003	3 mån juli-sept 2002	9 mån jan-sept 2003	9 mån jan-sept 2002	12 mån okt-sept 2002/03	12 mån jan-dec 2002
Nettoomsättning	460 820	474 064	1 212 713	1 277 488	1 634 123	1 698 898
Övriga rörelseintäkter	28 632	31 701	83 317	91 574	112 898	121 155
Intäkter	489 452	505 765	1 296 030	1 369 062	1 747 021	1 820 053
Rörelsens kostnader						
Varor	-307 815	-345 329	-834 773	-918 766	-1 115 268	-1 199 261
Bruttovinst	181 637	160 436	461 257	450 296	631 753	620 792
Övriga externa kostnader	-111 522	-98 248	-318 064	-260 425	-459 430	-401 791
Personalkostnader	-53 123	-53 300	-170 794	-156 053	-238 553	-223 812
Avskrivningar	-19 603	-12 913	-47 420	-37 474	-71 855	-61 909
Rörelseresultat	-2 611	-4 025	-75 021	-3 656	-138 085	-66 720
Finansnetto	-1 305	-897	-4 473	-3 303	-5 992	-4 822
Resultat efter finansnetto	-3 916	-4 922	-79 494	-6 959	-144 077	-71 542
Skatt	-3 470	965	16 722	732	32 582	16 592
Resultat efter skatt	-7 386	-3 957	-62 772	-6 227	-111 495	-54 950
Antal aktier vid periodens slut	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970
Resultat per aktie	-0,80 kr	-0,43 kr	-6,76 kr	-0,67 kr	-12,01 kr	-5,92 kr

Rapportering för segment

Nettoomsättning, Tkr jan-sept	Sverige	Övriga marknader	Elim.	Totalt
Extern försäljning 2003	992 307	220 406	-	1 212 713
Intern försäljning 2003	314 079	53 439	-367 518	0
Totalt 2003	1 306 386	273 845	-367 518	1 212 713
Extern försäljning 2002	1 002 097	275 391	-	1 277 488
Intern försäljning 2002	292 421	41 144	-333 565	0
Totalt 2002	1 294 518	316 535	-333 565	1 277 488

Resultat per marknad, Tkr, jan-sept	Sverige	Övriga marknader	Totalt
2003	-28 984	-50 510	-79 494
2002	14 010	-20 969	-6 959

Årets investeringar & avskrivningar per land jan-sept, Tkr	Sverige	Övriga marknader	Totalt
Investeringar	46 881	3 983	50 864
Avskrivningar	-30 954	-16 466	-47 420

Balansräkning koncernen (Tkr)

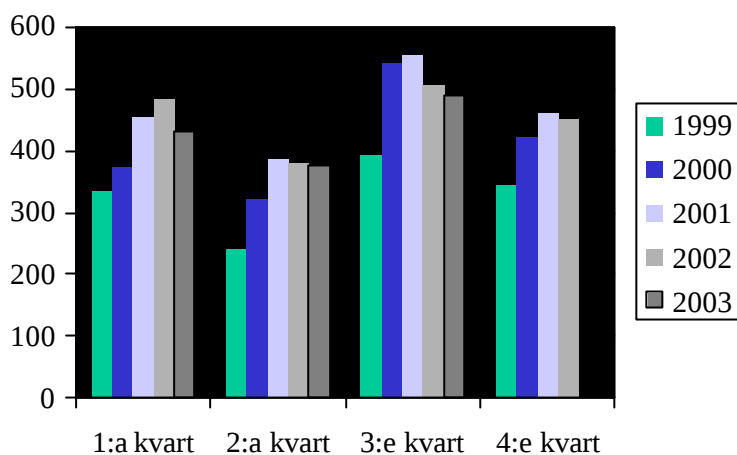
Tillgångar	30 sept 2003	30 sept 2002	31 dec 2002
Immateriella anläggningstillgångar	125 652	125 812	132 208
Materiella anläggningstillgångar	81 559	108 877	96 401
Finansiella anläggningstillgångar	28 249	12 748	16 749
Varulager	204 018	232 627	217 929
Kundfordringar	209 425	181 788	113 191
Övriga fordringar	75 983	112 078	73 435
Likvida medel	11 945	26 944	34 672
Summa tillgångar	736 831	800 874	684 585
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	377 709	487 599	438 418
Minoritetsintresse	29	-	-
Avsättningar	22 254	32 372	55 813
Långfristiga skulder	108 564	91 832	37 413
Kortfristiga skulder	228 275	189 071	152 941
Summa eget kapital och skulder	736 831	800 874	684 585

Koncernens kassaflöde (Tkr)

	3 mån jul-sept 2003	3 mån jul-sept 2002	9 mån jan-sept 2003	9 mån jan-sept 2002	12 mån okt-sept 2002/03	12 mån jan-dec 2002
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital och investeringar	17 113	6 621	-37 753	18 097	-42 814	13 036
Rörelsekapitalförändring	-67 177	-49 645	-24 989	-69 582	63 834	19 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 50 064	-43 024	-62 742	-51 485	21 020	32 277
Investeringar, netto	-9 729	-19 383	-52 868	-47 730	-76 856	-71 718
Kassaflöde efter investeringar	-59 793	-62 407	-115 610	-99 215	-55 836	-39 441
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 182	49 323	92 883	46 613	40 837	-5 433
Periodens kassaflöde	-2 611	-13 084	-22 727	-52 602	-14 999	-44 874
Likvida medel vid periodens början	14 556	40 028	34 672	79 546	26 944	79 546
Likvida medel vid periodens slut	11 945	26 944	11 945	26 944	11 945	34 672

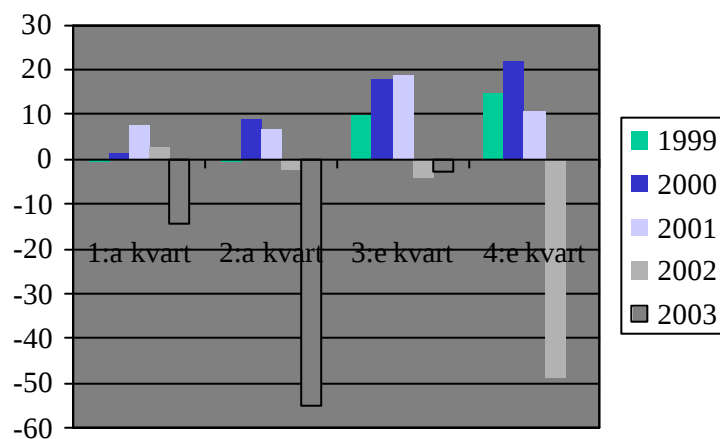
Rörelseintäkter per kvartal

Mkr



Rörelseresultat per kvartal

Mkr



Nyckeltal

	3 mån jul-sept 2003	3 mån jul-sept 2002	9 mån jan-sept 2003	9 mån jan-sept 2002	12 mån okt-sept 2002/03	12 mån jan-dec 2002
Bruttovinstmarginal	37,1 %	31,7 %	35,6 %	32,9 %	36,2 %	34,1 %
Rörelsemarginal	-0,5 %	-0,8 %	-5,8 %	-0,3 %	-7,9 %	-3,7 %
Nettomarginal	-0,8 %	-1,0 %	-6,1 %	-0,5 %	-8,2 %	-3,9 %
Räntabilitet på eget kapital 12 månader	Neg	0,3 %	Neg	0,3 %	Neg	Neg
Soliditet	51,3 %	60,9 %	51,3 %	60,9 %	51,3 %	64,0 %
Antal aktier vid periodens slut	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970	9 286 970
Resultat per aktie	-0,80 kr	-0,43 kr	-6,76 kr	-0,67 kr	-12,01 kr	-5,92 kr
Eget kapital per aktie	40,67 kr	52,50 kr	40,67 kr	52,50 kr	40,67 kr	47,21 kr

Antal anställda

	30 sept 2003	30 sept 2002	31 dec 2002
Genomsnittligt antal	612	567	579
Varav män	214	226	222
Varav kvinnor	398	341	357

Antal butiker

	30 september 2003		30 september 2002		31 december 2002	
	Totalt	Egna	Totalt	Egna	Totalt	Egna
Sverige	215	58	215	43	217	45
Norge	46	17	47	11	47	14
Tyskland	6	6	12	12	12	12
Finland	7	7	7	7	7	7
Danmark	0	0	3	3	0	0
Totalt	274	88	284	76	283	78

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké för 2003

12 februari 2004

Kort om JC

JC utvecklar och driver koncept för modebutiker. Varje koncept har sin egen väl definierade målgrupp och position. JC har 4 koncept; Jeans & Clothes, Boys & Girls, Brothers och Sisters. Med en marknadsandel om cirka 5 procent av den totala klädhandeln utgör JC det fjärde största klädföretaget i Sverige. JC är även verksamt i Norge, Finland och Tyskland. Antalet butiker uppgick per den 30 september 2003 till 274 (284). JC äger 88 (76) butiker medan resterande butiker ägs av franchisetagare.

JC-koncernens intäkter utgörs av försäljning till konsument i egna butiker, grossistförsäljning till franchisetagare samt franchiseavgifter. Koncernens intäkter under perioden uppgick till 1 296,0 Mkr. Motsvarande siffror för 2002 var 1 369,1 Mkr.

Försäljningen till konsument i egna butiker och franchisebutiker under årets första 9 månader uppgick till 1 655,8 Mkr, en minskning med 2,5 procent mot föregående år. Motsvarande siffror för 2002 var 1 697,7 Mkr.



JC Aktiebolag (Publ.) SE-435 85 Mölnlycke, Sweden
Tel +46 31 334 50 00 Fax +46 31 334 52 90 www.jc.se E-mail info@jc.se
Styrelsens säte Mölnlycke Org.nr 556468-8991
JC Jeans & Clothes, JC Boys & Girls, Brothers, Sisters