

Delårsrapport

2004-01-01 – 2004-06-30



FORTSATT POSITIV RESULTATUTVECKLING

- Rörelsens intäkter uppgick till 777,3 Mkr (806,6), en minskning med 3,6 %
- Rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till –8,4 Mkr (–72,4). I föregående års resultat för perioden ingår kostnader av engångskaraktär om 50 Mkr.
- Bruttovinstmarginalen ökade till 39,1 % (34,7)
- Resultat efter skatt uppgick till –8,2 Mkr (–55,4)
- Resultat per aktie uppgick till –0,89 kr (–5,96)
- Nytt långsiktigt lönsamhetsmål – rörelsemarginal 8 %
- Ökning av försäljning till konsument i juli – jämförbara butiker i Sverige + 7,7 %

Utvecklingen i sammandrag

	apr-juni 2004	apr-juni 2003*	jan-juni 2004	jan-juni 2003*	jan-dec 2003**	1 juli, 2003 – 30 juni, 2004
Rörelsens intäkter, Mkr	363,1	376,9	777,3	806,6	1 718,5	1 689,2
Rörelseresultat, Mkr	-3,4	-54,8	-8,4	-72,4	-105,1	-41,0
Resultat efter finansnetto, Mkr	-4,3	-56,4	-10,2	-75,6	-111,1	-45,6
Bruttovinstmarginal, %	42,5	35,5	39,1	34,7	,6,5	38,6
Resultat per aktie, kr	-0,38	-4,43	-0,89	-5,96	-11,23	-6,15
Antal butiker vid periodens slut	273	277	273	277	273	273
varav egna	98	89	98	89	93	98

* I resultatet ingår kostnader av engångskaraktär om 50 Mkr.

** I resultatet ingår kostnader av engångskaraktär om totalt 107 Mkr.

Försäljning

Marknad

Den totala klädhandeln i Sverige, som är JCs viktigaste marknad, ökade under perioden januari till juni 2004 med 4,0 procent i löpande priser. Enligt HUIs prognoser för helåret 2004 förväntas ökningstakten bli omkring 4 procent i löpande priser.

Perioden

JC-koncernens intäkter utgörs av försäljning till konsument i egna butiker, grossistförsäljning till franchisetagare samt franchiseavgifter. Koncernens intäkter under perioden minskade med 3,6 procent till 777,3 Mkr (806,6), varav 365,1 Mkr (359,4) utgör försäljning i egna butiker.

Försäljningen till konsument i JCs egna butiker och franchisebutiker under perioden uppgick till 1 001,3 Mkr (1 072,3), vilket är en minskning med 6,6 procent mot föregående år. I jämförbara enheter minskade försäljningen till konsument med 3,5 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i egna butiker utgör 36,5 procent (33,5) av den totala försäljningen till konsument.

I Sverige minskade JCs försäljning under perioden med 4,3 procent och den svenska marknaden svarade under perioden för cirka 80 procent (78) av JCs totala försäljning till konsument.

Kvartalet

Koncernens intäkter för kvartalet minskade med 3,7 procent till 363,1 Mkr (376,9), varav 199,7 Mkr (189,5) utgör försäljning i egna butiker.

Kommentar till försäljningsutvecklingen

JC-koncernens försäljning till konsument har under det andra kvartalet utvecklats tillfredsställande i Sverige, Norge och Finland. Såväl antalet besökare som andelen betalande kunder har ökat under det andra kvartalet. En negativ kalendereffekt påverkade dock försäljningen i maj, vilket inte fullt ut kompensades i juni. Den tröga starten under det första kvartalet med leveransförseningar av bland annat jeans påverkar alltså försäljningsutfallet för perioden. Detta tillsammans med ett färre antal butiker medför att den totala försäljningen är lägre än jämfört med samma period föregående år.

Försäljning till konsument per geografisk marknad, Mkr	apr-juni 2004	apr-juni 2003	jan-juni 2004	jan-juni 2003	jan-dec 2003
Sverige	431	434	796	832	1 838
Norge	84	94	151	174	357
Tyskland	13	17	24	35	65
Finland	16	16	30	31	65
Totalt	544	561	1 001	1 072	2 325

Försäljning till konsument per koncept, Mkr	apr-juni 2004	apr-juni 2003	jan-juni 2004	jan-juni 2003	jan-dec 2003
JC 6-25 år	424	444	791	850	1 836
Brothers	81	83	138	150	330
Sisters	39	34	72	72	159
Totalt	544	561	1 001	1 072	2 325

Försäljning till konsument i juli

JC redovisar för juli en försäljning till konsument om 173,1 Mkr (166,9) i egna butiker och franchisebutiker, en ökning med 3,7 procent. I jämförbara butiker och i lokal valuta ökade den totala försäljningen under juli med 6,5 procent.

I Sverige ökade försäljningen med 6,2 procent jämfört med samma månad föregående år. I jämförbara enheter i Sverige uppgick ökningen till 7,7 procent.

Resultat

Perioden

JCs bruttovinstmarginal ökade för perioden januari – juni 2004 till 39,1 procent (34,7) vilket beror på förbättrade marginaler i grossiströrelsen främst tack vare en högre andel egna varumärken och ett ökat antal egna butiker jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades till –8,4 Mkr (–72,4) och rörelsemarginalen förbättrades under perioden med 7,9 procentenheter till –1,1 procent (–9,0). Första halvåret 2003 belastades med kostnader av engångskaraktär om 50 Mkr. Rensat från dessa kostnader förbättrades periodens rörelseresultat med 14 Mkr och rörelsemarginalen med 1,7 procentenheter.

Resultatet efter finansiella poster för januari – juni 2004 blev –10,2 Mkr (–75,6). Resultatet efter skatt blev –8,2 Mkr (–55,4).

Kvartalet

Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet 2004 ökade till 42,5 procent (35,5).

Rörelseresultatet var –3,4 Mkr (–54,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till –4,3 Mkr (–56,4) och resultatet efter skatt var –3,6 Mkr (–41,2). I resultatet för år 2003 ingår kostnader av engångskaraktär om 50 Mkr.

Valutapolicy

JC säkrar inköpskurserna på de viktigaste valutorna, EUR, HKD och USD, till stor del för att så långt som möjligt säkra inköpspriser och därigenom bruttovinstmarginaler. Härigenom nås en stabilitet vad avser försäljningspriser, som annars inte skulle ha uppnåtts.

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 JCs svagaste vad gäller såväl försäljning som resultat. Tredje och fjärde kvartalen är de starkaste.

Åtgärdsprogram och finansiella mål

Omstruktureringsarbetet med renodling av JC som påbörjades under 2003 beräknas vara slutfört under innevarande år. Styrelsen har idag fattat beslut om att genomföra en organisationsförändring för att skapa en konceptindeldad struktur med konceptet JC och konceptet Brothers/Sisters. Den tidigare beslutade bolagiseringen av Brothers och Sisters fullföljs därmed inte. Samtidigt har beslut fattats om ett nytt besparingsprogram vars omfattning och effekter kommer att redovisas i nästa delårsrapport.

Vidare har styrelsen fastställt nya finansiella mål för verksamheten. JCs långsiktiga lönsamhetsmål är att för koncernen nå en rörelsemarginal på 8 procent att jämföra med tidigare minst 4 procent.

Butiker

Under 2004 har 4 butiker förvärvats i Sverige. 2 butiker har sålts till franchisetagare. 1 butik har etablerats i Norge och 2 butiker har etablerats i Finland. I Sverige har 1 franchisebutik etablerats och de 4 franchisebutiker som avvecklades under hösten 2003 och våren 2004 är nu stängda. Detta innebär att antalet egna butiker är 98 (89) av totalt 273 (277).

Investeringar

Under perioden har investeringar gjorts med 19,3 Mkr (46,3). Huvuddelen avser investeringar i förvärv, 8,1 Mkr (34,8), samt nyetableringar och ombyggnader av butiker, 6,8 Mkr (2,4).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet före investeringar var -7,9 Mkr (-12,7). Efter investeringar var kassaflödet -24,8 Mkr (-55,8) och med hänsyn tagen till finansieringsverksamheten -38,8 Mkr (-20,1).

Likvida medel uppgick till 22,6 Mkr (14,6) vid periodens slut och outnyttjade krediter uppgick till 200 Mkr.

Koncernens egna kapital har under perioden påverkats av förlusten -8,2 Mkr (-55,4) och valutaomräkningsdifferens på 1,3 Mkr och uppgår till 328,6 Mkr jämfört med 335,5 Mkr per den 31 december 2003.

Anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 618 (626) varav 423 (404) kvinnor. Av de anställda finns 447 (465) i Sverige och resterande på JCs övriga marknader.

Bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma som hölls i Stockholm torsdagen den 6 maj 2004 beslutades att inte lämna någon utdelning och att nedsätta överkursfonden för överföring till fritt eget kapital. Till nya styrelseledamöter valdes Torsten Jansson (ordförande), Göran Härstedt och Lotta Lundén.

Extra bolagsstämma

Styrelsen har idag beslutat kalla till extra bolagsstämma för fattande av beslut om emission av skuldebrev förenade med optionsrätten till nyteckning av aktier i bolaget (teckningsoptioner), riktat till ett dotterbolag för vidareöverlåtelse av optionsrätterna till ledande befattningshavare inom JC-koncernen. Stämman kommer att äga rum på bolagets huvudkontor torsdagen den 23 september 2004 kl 09.00.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 582,1 Mkr (588,5) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 35,6 Mkr (–24,5). Periodens investeringar uppgick till 4,3 Mkr (6,4).

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 2003 förutom att JC fr o m 1 januari 2004 tillämpar redovisningsrådets rekommendation RR 29, ersättningar till anställda. Då förmånpension i huvudsak återfinns inom Alecta och dessa ännu inte varit möjliga att aktuarieberäkna kommer effekten av RR 29 att framkomma av senare rapporter. Därmed har RR 29 inte inneburit någon effekt på ingående balansen.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Mölnlycke den 17 augusti 2004

JC AKTIEBOLAG (publ)

Thommy Nilsson
VD och koncernchef

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Thommy Nilsson, VD och koncernchef, telefon 031-334 51 24 eller 0709-172375.

Kort om JC

JC utvecklar och driver koncept för modebutiker. Varje koncept har sin egen väl definierade målgrupp och position. JC erbjuder koncepten JC 6-25 år, 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 juni 2004 till 273 (277). JC äger 98 (89) 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 777,3 Mkr. Motsvarande siffra för 2003 var 806,6 Mkr.

Försäljningen till konsument i egna butiker och franchisebutiker under året uppgick till 1 001,3 Mkr, en minskning med 6,6 procent mot föregående år. Motsvarande siffra för 2003 var 1 072,3 Mkr.

Resultaträkning koncernen (Tkr)

Rörelsens intäkter	3 mån apr-juni 2004	3 mån apr-juni 2003	6 mån jan-juni 2004	6 mån jan-juni 2003	12 mån juli-juni 2003/04	12 mån jan-dec 2003
Nettoomsättning	339 261	348 653	728 686	751 893	1 590 239	1 613 446
Övriga rörelseintäkter	23 793	28 197	48 593	54 685	98 947	105 039
Intäkter	363 054	376 850	777 279	806 578	1 689 186	1 718 485
Rörelsens kostnader						
Varor	-208 881	-243 082	-473 118	-526 958	-1 037 444	-1 091 284
Bruttovinst	154 173	133 768	304 161	279 620	651 742	627 201
Övriga externa kostnader	-86 069	-113 015	-170 571	-206 542	-374 870	-410 841
Personalkostnader	-60 529	-61 626	-120 242	-117 671	-234 938	-232 367
Avskrivningar	-10 925	-13 894	-21 722	-27 817	-82 948	-89 043
Rörelseresultat	-3 350	-54 767	-8 374	-72 410	-41 014	-105 050
Finansnetto	-962	-1 634	-1 794	-3 168	-4 632	-6 006
Resultat efter finansnetto	-4 312	-56 401	-10 168	-75 578	-45 646	-111 056
Skatt	745	15 240	1 926	20 192	-11 480	6 786
Nettoresultat	-3 567	-41 161	-8 242	-55 386	-57 126	-104 270
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	-0,38 kr	-4,43 kr	-0,89 kr	-5,96 kr	-6,15 kr	-11,23 kr

Rapportering för segment

Nettoomsättning, Tkr jan-juni	Sverige	Övriga marknader	Elim.	Totalt
Extern försäljning 2004	606 190	122 496	-	728 686
Intern försäljning 2004	164 179	48 239	-212 418	0
Totalt 2004	770 369	170 735	-212 418	728 686
Extern försäljning 2003	604 405	147 488	-	751 893
Intern försäljning 2003	170 106	29 495	-199 601	0
Totalt 2003	774 511	176 983	-199 601	751 893

Resultat per marknad, Tkr, jan-juni	Sverige	Övriga marknader	Totalt
2004	-853	-9 315	-10 168
2003	-41 167	-34 411	-75 578

Årets investeringar & avskrivningar per land jan-juni, Tkr	Sverige	Övriga marknader	Totalt
Investeringar	14 957	4 380	19 337
Avskrivningar	-16 982	-4 740	-21 722

Balansräkning koncernen (Tkr)

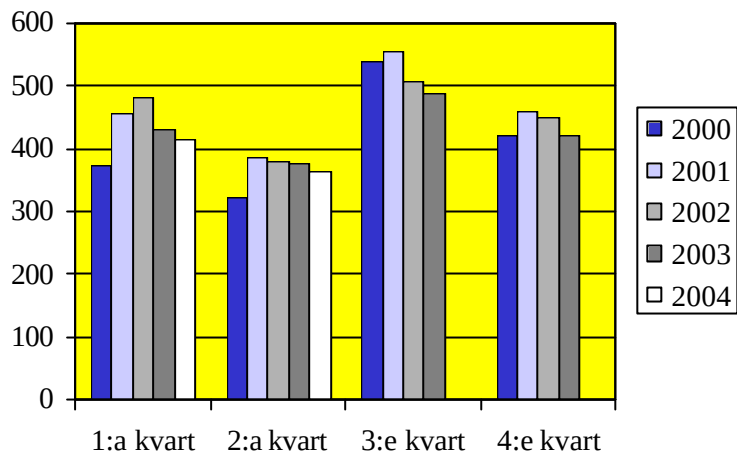
Tillgångar	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	102 368	151 500	106 443
Materiella anläggningstillgångar	73 642	87 280	76 636
Finansiella anläggningstillgångar	21 877	28 297	15 837
Varulager	180 668	178 043	181 175
Kundfordringar	52 938	88 092	62 324
Övriga fordringar	80 687	72 559	62 754
Likvida medel	22 646	14 556	61 396
Summa tillgångar	534 826	620 327	566 565
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	328 617	383 936	335 544
Minoritetsintresse	64	-	28
Avsättningar	21 849	29 887	24 047
Långfristiga skulder	1 372	3 799	3 307
Kortfristiga skulder	182 924	202 705	203 639
Summa eget kapital och skulder	534 826	620 327	566 565

Koncernens kassaflöde (Tkr)

	3 mån apr-juni 2004	3 mån apr-juni 2003	6 mån jan-juni 2004	6 mån jan-juni 2003	12 mån juli-juni 2003/04	12 mån jan-dec 2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital och investeringar	3 399	-22 155	3 113	-54 866	16 901	-41 078
Rörelsekapitalförändring	32 749	73 181	-11 021	42 188	60 118	113 327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 148	51 026	-7 908	-12 678	77 019	72 249
Investeringar, netto	-5 304	-2 125	-16 896	-43 139	-27 207	-53 450
Kassaflöde efter investeringar	30 844	48 901	-24 804	-55 817	49 812	18 799
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 305	-49 376	-13 946	35 701	-41 722	7 925
Periodens kassaflöde	9 539	-475	-38 750	-20 116	8 090	26 724
Likvida medel vid periodens början	13 107	15 031	61 396	34 672	14 556	34 672
Likvida medel vid periodens slut	22 646	14 556	22 646	14 556	22 646	61 396

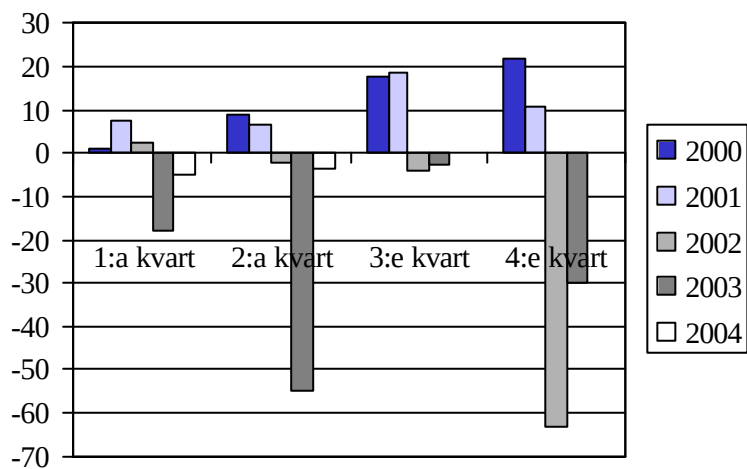
Rörelseintäkter per kvartal

Mkr



Rörelseresultat per kvartal

Mkr



Nyckeltal

	3 mån apr-juni 2004	3 mån apr-juni 2003	6 mån jan-juni 2004	6 mån jan-juni 2003	12 mån juli-juni 2003/04	12 mån jan-dec 2003
Bruttovinstmarginal	42,5 %	35,5 %	39,1 %	34,7 %	38,6 %	36,5 %
Rörelsemarginal	-0,9 %	-14,5 %	-1,1 %	-9,0 %	-2,4 %	-6,1 %
Nettomarginal	-1,2 %	-15,0 %	-1,3 %	-9,4 %	-2,7 %	-6,5 %
Räntabilitet på eget kapital 12 månader	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	61,4 %	61,9 %	61,4 %	61,9 %	61,4 %	59,2 %
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	-0,38 kr	-4,43 kr	-0,89 kr	-5,96 kr	-6,15 kr	-11,23 kr
Eget kapital per aktie	35,38 kr	41,34 kr	35,38 kr	41,34 kr	35,38 kr	36,13 kr

Antal anställda

	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003
Genomsnittligt antal	618	626	608
Varav män	195	222	194
Varav kvinnor	423	404	414

Antal butiker

	30 juni 2004		30 juni 2003		31 december 2003	
	Totalt	Egna	Totalt	Egna	Totalt	Egna
Sverige	212	59	217	60	215	57
Norge	46	24	46	15	45	23
Tyskland	6	6	7	7	6	6
Finland	9	9	7	7	7	7
Totalt	273	98	277	89	273	93

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari-september
Bokslutskommuniké för 2004

21 oktober 2004
februari 2005



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, Brothers, Sisters