



JC AB

DELÅRSRAPPORT

2006-01-01 – 2006-06-30

Hög etableringstakt och stärkta bruttovinstmarginaler

FÖRSTA HALVÅRET 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 825,4 Mkr (761,4) en ökning med 8,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 19,1 Mkr (19,4).
- Bruttovinstmarginalen ökade till 41,2 procent (40,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 13,0 Mkr (12,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,35* kr (0,34*).

ANDRA KVARTALET 2006

- Rörelsens nettoomsättning uppgick till 368,8 Mkr (359,4), en ökning med 2,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 14,9 Mkr (14,0).
- Bruttovinstmarginalen ökade till 48,2 procent (44,0) huvudsakligen till följd av ökad andel egna butiker.
- Resultat efter skatt uppgick till 10,1 Mkr (9,4).
- Resultat per aktie uppgick till 0,27* kr (0,25*).
- Beslut att etablera Sisters i Finland.

FRAMTIDSUTSIKTER

- RNBs erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i JC har accepterats av ägare till cirka 89,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i JC, räknat efter full utspädning med hänsyn till utgivna teckningsoptioner.
- RNB har beslutat fullfölja erbjudandet och förlänga acceptperioden till och med den 4 augusti 2006.
- Extrastämma om brutet räkenskapsår.
- Styrelsens bedömning om en fortsatt stark resultatförbättring 2006 kvarstår.
- Styrelsens målsättning om 30 nya butiker för 2006 har uppnåtts. Hittills är 35 öppnade eller kontrakterade.

UTVECKLINGEN I SAMMANDRAG

	apr-jun 2006	apr-jun 2005	jan-jun 2006	jan-jun 2005	1 jul, 2005– 30 jun, 2006	jan-dec 2005
Rörelsens nettoomsättning, Mkr	368,8	359,4	825,4	761,4	1 770,9	1 706,9
Rörelseresultat, Mkr	14,9	14,0	19,1	19,4	106,9	107,1
Resultat efter finansnetto, Mkr	14,1	13,2	18,2	17,9	104,9	104,5
Bruttovinstmarginal, %	48,2	44,0	41,2	40,1	41,3	40,8
Rörelsemarginal, %	4,0	3,9	2,3	2,5	6,0	6,3
Resultat per aktie, kr*	0,27	0,25	0,35	0,34	1,86	1,85
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,27	0,25	0,34	0,34	1,84	1,83
Antal butiker vid periodens slut	279	262	279	262	279	264
varav egna	107	87	107	87	107	92

*värdet omräknat efter genomförd split



FÖRSÄLJNING

JC-koncernen driver 107 egna butiker och är franchisegivare till 172 butiker. Det innebär att JCs storlek mäts både i form av koncernens nettoomsättning och i form av den totala försäljningen till konsument. JC-koncernens nettoomsättning utgörs av försäljning till konsument i egna butiker, grossistförsäljning till franchisetagare samt franchiseavgifter. Den totala försäljningen till konsument omfattar både JCs egna butiker och franchisebutiker.

MARKNAD

Den totala klädhandeln i Sverige, som är JCs viktigaste marknad, ökade enligt HUIs blyxindex under perioden januari–juni 2006 med 6,5 procent i löpande priser. JC-koncernens försäljning till konsument i Sverige ökade till 7,2 procent under perioden. Enligt HUIs prognoser för helåret 2006 förväntas ökningstakten bli omkring 4 procent i löpande priser.

FÖRSTA HALVÅRET 2006

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 8,4 procent till 825,4 Mkr (761,4), varav 394,4 Mkr (339,3) utgör försäljning i egna butiker.

Försäljningen till konsument i JCs egna butiker och franchisebutiker uppgick under årets första sex månader till 1 104,7 Mkr (1 033,3), vilket är en ökning med 6,9 procent mot föregående år. I jämförbara enheter och lokal valuta ökade försäljningen till konsument med 4,3 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i egna butiker utgör 35,7 procent (32,8) av den totala försäljningen till konsument.

I Sverige ökade JCs försäljning till konsument under perioden med 7,2 procent. Den svenska marknaden svarade under perioden för cirka 80 procent (80) av JCs totala försäljning till konsument.

ANDRA KVARTALET 2006

Koncernens nettoomsättning för kvartalet ökade med 2,6 procent till 368,8 Mkr (359,4), varav 226,5 Mkr (191,0) utgör försäljning i egna butiker vilket är en ökning med 18,6 procent.

UTVECKLINGEN UNDER ANDRA KVARTALET 2006

JC-koncernens försäljning, som under första kvartalet utvecklades i paritet med marknaden, ökade under andra kvartalet.

Samliga koncept bidrog till ökningen och mest positiv var utvecklingen i Sverige. Särskilt god tillväxt visade Brothers och Sisters där satsningen på ett mer välklätt sortiment med varumärkeskänsla fick ett fortsatt bra mottagande hos kunderna.

Studentkampanjer på såväl Brothers/Sisters som JC bidrog till försäljningsframgångarna. JCs idé med leveranser av ett sammanhållet sommarsortiment, Beachtown, ökade såväl besöksantal som kundandel under maj och juni.

Den finska marknaden hade under kvartalet en likartad utveckling som den svenska.

Ett flertal nyetableringar skedde under kvartalet. Både J-Store (nya konceptet med fokus på 13–6-åringar) samt Brothers har lanserats som koncept och fått ett bra mottagande av våra finska kunder.

Den norska marknaden hade under kvartalet en större tröghet och ojämnheter jämfört med övriga marknader. JC-konceptet har en fortsatt bra position med tillfredsställande försäljningsutfall medan Boys & Girls utvecklats något sämre. Detta får ses mot bakgrund av en fortsatt omstrukturering av butiksbeståndet samt en aggressiv priskonkurrens från andra aktörer på marknaden i Norge.

Etableringstakten fortgår och under andra kvartalet har ytterligare 9 nya butiker öppnats eller kontrakterats vilket under första halvåret ger totalt 35 nya butiker, varav 21 i Finland. Det uttalade målet för 2006 om 30 nya butiker har därmed uppfyllts.

Försäljning till konsument per geografisk marknad, Mkr	apr-jun 2006	apr-jun 2005	jan-jun 2006	jan-jun 2005	jan-dec 2005
Sverige	495	458	888	829	1 889
Norge	92	95	164	166	380
Finland	32	22	53	38	89
Totalt	619	575	1 105	1 033	2 358

Försäljning till konsument per koncept, Mkr	apr-jun 2006	apr-jun 2005	jan-jun 2006	jan-jun 2005	jan-dec 2005
JC 6–25 år	465	440	836	799	1 811
Brothers	105	94	180	159	374
Sisters	49	41	89	75	173
Totalt	619	575	1 105	1 033	2 358

RESULTAT

FÖRSTA HALVÅRET 2006

JCs bruttovinstmarginal ökade för perioden januari–juni 2006 till 41,2 procent (40,1).

Rörelseresultatet minskade till 19,1 Mkr (19,4) och rörelsemarginalen försämrades till 2,3 procent (2,5) till följd av ökade kostnader i samband med nyetableringar.

Resultatet efter finansiella poster för januari–juni 2006 uppgick till 18,2 Mkr (17,9).

Resultat efter skatt var 13,0 Mkr (12,7).

ANDRA KVARTALET 2006

Bruttovinstmarginalen för det andra kvartalet 2006 ökade till 48,2 procent (44,0) främst till följd av en högre andel egna butiker samt bättre inköpsvillkor.

Rörelseresultatet uppgick till 14,9 Mkr (14,0) trots ökade kostnader i samband med nyetableringar och förvärv av butiker. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 14,1 Mkr (13,2) och resultatet efter skatt var 10,1 Mkr (9,4).

VALUTAPOLICY

JC säkrar inköpskurserna på de viktigaste valutorna, EUR 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.

BUTIKER

Under första halvåret 2006 har i Sverige fem egna butiker etablerats, en sålts och en avvecklats. Dessutom har två franchisebutiker förvärvats och tre etablerats. I Norge har två franchisebutiker förvärvats och två egna butiker etablerats. I Finland har sex egna butiker etablerats, varav tre är Brothers-butiker. Detta innebär att antalet egna butiker har ökat sedan föregående år med 20 till 107 (87) av totalt 279 (262) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Under perioden har investeringar gjorts med 34,8 Mkr (10,8). Huvuddelen avser nyetableringar och ombyggnader av butiker 23,2 Mkr (9,7) samt förvärv 3,5 Mkr (0).

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -39,6 Mkr (48,4). Första halvårets kassaflöde har påverkats av en skatteinbetalning på 24 Mkr, utdelning till aktieägare med 74,3 Mkr samt lagerökning främst beroende ökat antal egna butiker. Efter investeringar var kassaflödet -73,6 Mkr (39,1) och med hänsyn tagen till finansieringsverksamheten -141,1 Mkr (40,5).

Likvida medel uppgick till 48,3 Mkr (111,8) vid periodens slut och outnyttjade krediter uppgick till 55 Mkr (165) av en total limit om 140 Mkr.

Koncernens egna kapital har under perioden påverkats av vinsten 13,0 Mkr (12,7), valutaomräkningsdifferens 0,5 Mkr, aktieutdelning -74,3 Mkr samt värdeförändring finansiella instrument -1,0 Mkr och uppgår till 359,9 Mkr jämfört med 421,7 Mkr per den 31 december 2005.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 541 (530) varav 370 (359) kvinnor. Av de anställda arbetar 363 (370) i Sverige och resterande på JCs övriga marknader.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 583,4 (518,6) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 50,2 Mkr (45,3). Periodens investeringar uppgick till 4,0 Mkr (0,3).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

RNB RETAIL AND BRANDS ABs ("RNB") offentliga erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i JC har under den ordinarie acceptperioden, som löpte till och med den 7 juli 2006, accepterats av ägare till sammanlagt 89,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i JC, räknat efter full utspädning med hänsyn till utgivna teckningsoptioner.

RNB har beslutat att fullfölja erbjudandet och samtliga av RNB i erbjudandehandlingen angivna villkor för erbjudandets fullföljande har således uppfyllts eller frångåtits.

För att möjliggöra deltagande i erbjudandet för de aktieägare i JC som ännu inte accepterat erbjudandet har RNB beslutat att förlänga acceptperioden till och med fredagen den 4 augusti 2006. RNB kan också komma att förvärva ytterligare aktier i JC i marknaden.

Redovisning av vederlag till dem som accepterat RNBs erbjudande under den ordinarie acceptperioden beräknas påbörjas omkring den 19 juli 2006. Redovisning av vederlag till de aktieägare och teckningsoptionsinnehavare som accepterar erbjudandet under den förlängda anmälningssperioden beräknas påbörjas omkring den 16 augusti 2006.

ÅRSSTÄMMA

Vid ordinarie årsstämma som hölls i Mölnlycke fredag den 5 maj 2006 beslutades om utdelning med 74,3 Mkr motsvarande 4 kr (0,50* kr) per aktie samt en uppdelning av aktier (split 2:1) varigenom varje befintlig aktie uppdelas i två nya aktier med ett kvotvärde om 1,25 kr per aktie, med den 24 maj 2006 som avstämningsdag. Första dag för handel efter split blev därmed den 22 maj 2006.

Beslut om omval för tiden intill utgången av nästa ordinarie årsstämma av Torsten Jansson, Göran Härstedt, Anders Norling och Lotta Lundén som styrelseledamöter och Mats Lindvall som styrelsesuppleant samt nyval av Thommy Nilsson som styrelseledamot. Torsten Jansson utsågs samtidigt till styrelsens ordförande.

Stämman antog ny bolagsordning innebärande dels antagande av nytt firmanamn (J&C Group AB), dels anpassning till de nya regler som gäller i och med ikraftträdandet av den nya aktiebolagslagen. Dessutom fick styrelsen bemyndigande att dels fatta beslut om emissioner, dels uppta viss finansiering i enlighet med framlagt beslut.

*värdet omräknat efter genomförd split

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Med anledning av att RNB har lämnat ett offentligt erbjudande till aktieägarna och teckningsoptionsinnehavarna i JC, föreslås att JC ändrar räkenskapsår från kalenderår till september–augusti. Därmed erhåller JC samma räkenskapsår som RNB vilket underlättar integreringen av bolagen. Stämman kommer att äga rum på JCs huvudkontor i Mölnlycke måndagen den 31 juli 2006 kl 09.00.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 föreskrivs att börsnoterade företag inom den Europeiska Unionen från och med år 2005 ska tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Således är JCs delårsrapporter utformade i enlighet med de av EU antagna IFRS standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är samma som använts i årsredovisningen 2005.

Mölnlycke 19 juli 2006

JC AKTIEBOLAG (PUBL)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Thommy Nilsson, VD och koncernchef, mobiltelefon 0709-17 23 75

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (TKR)

	3 mån apr–jun 2006	3 mån apr–jun 2005	6 mån jan–jun 2006	6 mån jan–jun 2005	12 mån juli–jun 2005/2006	12 mån jan–dec 2005
Nettoomsättning	368 845	359 359	825 425	761 406	1 770 902	1 706 883
Varukostnad	-191 179	-201 127	-485 420	-455 822	-1 039 467	-1 009 869
Bruttoresultat	177 666	158 232	340 005	305 584	731 435	697 014
Övriga rörelseintäkter	621	0	621	0	1 515	894
Övriga externa kostnader	-94 723	-84 337	-188 701	-167 415	-363 507	-342 221
Personalkostnader	-59 535	-52 150	-115 517	-103 507	-224 153	-212 143
Avskrivningar	-9 124	-7 735	-17 281	-15 296	-38 431	-36 446
Rörelseresultat	14 905	14 010	19 127	19 366	106 859	107 098
Räntenetto	-790	-789	-879	-1 482	-1 979	-2 582
Resultat efter finansnetto	14 115	13 221	18 248	17 884	104 880	104 516
Skatt	-4 037	-3 803	-5 277	-5 191	-35 713	-35 627
Periodens resultat	10 078	9 418	12 971	12 693	69 167	68 889
Periodens resultat fördelat på moderbolagets aktieägare	10 060	9 418	13 043	12 747	69 161	68 865
Periodens resultat fördelat på minoritetsintresse	18	0	-72	-54	6	24
Resultat per aktie*	0,27 kr	0,25 kr	0,35 kr	0,34 kr	1,86 kr	1,85 kr
Resultat per aktie efter utspädning*	0,27 kr	0,25 kr	0,34 kr	0,34 kr	1,84 kr	1,83 kr
Antal aktier vid periodens slut	37 147 880	9 286 970	37 147 880	9 286 970	37 147 880	18 573 940

*värdet omräknat efter genomförd split

För perioden januari–juni 2005 har franchiseavgift samt serviceavgift till leverantörer omklassificerats från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning respektive varukostnad. Vidare har orealiserade valutaeffekter på terminskontrakt i rörelseresultatet omklassificerats direkt till eget kapital.

RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Nettoomsättning, Tkr jan–jun	Sverige	Övriga marknader	Elim.	Totalt
Extern försäljning 2006	634 832	190 593	–	825 425
Intern försäljning 2006	243 276	67 388	-310 664	0
Totalt 2006	878 108	257 981	-310 664	825 425
Extern försäljning 2005	586 911	174 495	–	761 406
Intern försäljning 2005	198 551	55 209	-253 760	0
Totalt 2005	785 462	229 704	-253 760	761 406

Resultat per marknad, Tkr jan–jun	Sverige	Övriga marknader	Totalt
2006	19 658	-1 410	18 248
2005	13 502	4 382	17 884

Årets investeringar & avskrivningar per land, Tkr jan–jun	Sverige	Övriga marknader	Totalt
Investeringar	21 312	13 493	34 805
Avskrivningar	-13 251	-4 030	-17 281

BALANSRÄKNING KONCERNEN (TKR)

Tillgångar	30 jun 2006	30 jun 2005	31 dec 2005
Goodwill	53 038	49 911	51 335
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37 098	43 787	38 980
Materiella anläggningstillgångar	89 183	70 776	72 275
Finansiella anläggningstillgångar	8 362	10 532	9 069
Uppskjutna skattefordringar	9 604	7 995	8 744
Varulager	217 775	164 331	184 924
Kundfordringar	63 396	63 375	86 722
Övriga fordringar	101 849	93 091	73 160
Likvida medel	48 323	111 825	189 397
Summa tillgångar	628 628	615 623	714 606
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	359 843	373 444	421 560
Eget kapital hänförligt till minoritet	36	19	126
Summa eget kapital	359 879	373 463	421 686
Långfristiga skulder	55 696	49 185	49 967
Kortfristiga skulder	213 053	192 975	242 953
Summa eget kapital och skulder	628 628	615 623	714 606

KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	3 mån apr–jun 2006	3 mån apr–jun 2005	6 mån jan–jun 2006	6 mån jan–jun 2005	12 mån juli–jun 2005/2006	12 mån jan–dec 2005
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital och investeringar	-23 639	21 191	-34 379	27 087	72 043	136 381
Rörelsekapitalförändring	108 048	84 216	-5 207	21 324	8 033	31 692
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84 409	105 407	-39 586	48 411	80 076	168 073
Investeringar, netto	-28 124	-7 225	-33 976	-9 359	-54 440	-29 823
Kassaflöde efter investeringar	56 285	98 182	-73 562	39 052	25 636	138 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73 909	-12 560	-67 512	1 401	-89 138	-20 225
Periodens kassaflöde	-17 624	85 622	-141 074	40 453	-63 502	118 025
Likvida medel vid periodens början	65 947	26 203	189 397	71 372	111 825	71 372
Likvida medel vid periodens slut	48 323	111 825	48 323	111 825	48 323	189 397

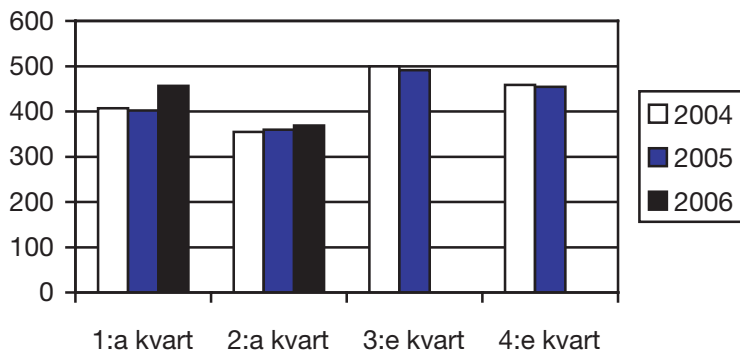
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (TKR)

	30 jun 2006	30 jun 2005	31 dec 2005
IB	421 686	360 432	360 432
Periodens förändring finansiella instrument	-976	6 501*	2 539
Minoritetstillskott	–	–	36
Periodens omräkningsdifferens	494	3 124	-923
Aktieutdelning	-74 296	-9 287	-9 287
Periodens resultat	12 971	12 693	68 889
Eget kapital	359 879	373 463	421 686
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	359 843	373 444	421 560
Eget kapital hänförligt till minoritet	36	19	126

*varav 1 931 avser omklassificerade valutaeffekter

NETTOOMSÄTTNING

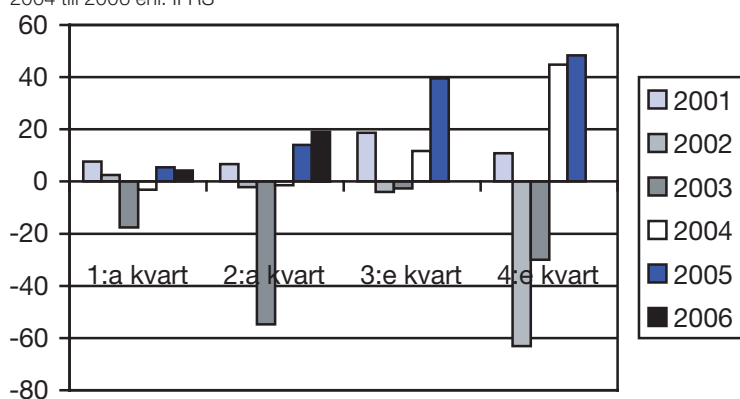
Mkr



RÖRELSERESULTAT

Mkr

2004 till 2006 enl. IFRS



NYCKELTAL

	3 mån apr-jun 2006	3 mån apr-jun 2005	6 mån jan-jun 2006	6 mån jan-jun 2005	12 mån jul-jun 2005/2006	12 mån jan-dec 2005
Bruttovinstmarginal	48,2%	44,0%	41,2%	40,1%	41,3%	40,8%
Rörelsemarginal	4,0%	3,9%	2,3%	2,5%	6,0%	6,3%
Nettomarginal	3,8%	3,7%	2,2%	2,3%	5,9%	6,1%
Räntabilitet på eget kapital 12 månader					20,0%	17,6%
Soliditet	57,2%	60,7%	57,2%	60,7%	57,2%	59,0%
Nettolåneskuld	-18 623	-70 699	-18 623	-70 699	-18 623	-169 081
Antal aktier vid periodens slut	37 147 880	9 286 970	37 147 880	9 286 970	37 147 880	18 573 940
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	37 672 853	9 390 446	37 672 853	9 390 446	37 672 853	18 814 741
Resultat per aktie*	0,27 kr	0,25 kr	0,35 kr	0,34 kr	1,86 kr	1,85 kr
Resultat per aktie efter utspädning*	0,27 kr	0,25 kr	0,34 kr	0,34 kr	1,84 kr	1,83 kr
Eget kapital per aktie*	9,69 kr	10,05 kr	9,69 kr	10,05 kr	9,69 kr	11,35 kr
Eget kapital per aktie efter utspädning*	9,55 kr	9,94 kr	9,55 kr	9,94 kr	9,55 kr	11,21 kr

*värdet omräknat efter genomförd split

ANTAL ANSTÄLLDA

	30 jun 2006	30 jun 2005	31 dec 2005
Genomsnittligt antal	541	530	545
Varav män	171	171	163
Varav kvinnor	370	359	382

ANTAL BUTIKER

	30 jun 2006		30 jun 2005		31 dec 2005	
	Totalt	Egna	Totalt	Egna	Totalt	Egna
Sverige	215	58	207	53	208	53
Norge	46	31	44	23	44	27
Finland	18	18	11	11	12	12
Totalt	279	107	262	87	264	92

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari–september 2006 26 oktober 2006

Bokslutskommuniké för 2006 februari 2007

Tidpunkterna kan ändras efter beslut på extra bolagsstämman den 31 juli 2006.

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 4 procent av den totala klädhandeln utgör JC den fjärde största klädkedjan i Sverige. JC är även verksamt i Norge och Finland.

Antalet butiker uppgick per den 30 juni 2006 till 279 (262). JC äger 107 (87) butiker medan resterande butiker ägs av franchisetagare.

JC-koncernens nettoomsättning utgörs av försäljning till konsument i egna butiker, grossistförsäljning till franchisetagare samt franchiseavgifter. Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 825,4 Mkr. Motsvarande siffror för 2005 var 761,4 Mkr.

Försäljningen till konsument i egna butiker och franchisebutiker under året uppgick till 1 104,7 Mkr, jämfört med 1 033,3 Mkr samma period föregående år.



JC AB

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