

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JULI 2017 TIL 31. DECEMBER 2017

Nettoomsætningen i 1. halvår 2017/18 blev 1.483 mio. DKK (1.517 mio. DKK) svarende til en reduktion på 2,2% (1,5% i lokal valuta). Omsætningen faldt i engroskanalen men steg i retailkanalen. Bruttomarginen steg med 1,3% til 57,9% mod samme periode sidste år. Omkostningerne faldt med 26 mio. DKK, og omkostningsprocenten blev forbedret til 44,0% (44,7%). Resultat af primær drift blev 207 mio. DKK (180 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 14,0% mod 11,9% sidste år.

Forventningerne for regnskabsåret 2017/18 for koncernen som helhed fastholdes, men præciseres mellem de enkelte forretningsenheder.

Resultatudvikling for 2. kvartal

	Nettoomsætning Mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift Mio. DKK		EBIT-margin	
	2. kvartal 2017/18	2. kvartal 2016/17	Vækst i lokal valuta	Rapporteret vækst	2. kvartal 2017/18	2. kvartal 2016/17	2. kvartal 2017/18	2. kvartal 2016/17
Peak Performance	313	267	18,5%	17,2%	61	49	19,5%	18,4%
Tiger of Sweden	189	220	-13,1%	-14,1%	-3	6	-1,6%	2,7%
By Malene Birger	78	77	2,2%	1,3%	5	0	6,4%	0,0%
Premium brands	580	564	4,0%	2,8%	63	55	10,9%	9,8%
Øvrige brands	92	100	-7,6%	-8,0%	-2	4	-2,2%	4,0%
Rapporteringspligtige segmenter	672	664	2,2%	1,2%	61	59	9,1%	8,9%
Ikke-allokerede poster og elimineringer	1	2	n.m	n.m	6	-14	n.m	n.m
I alt	673	666	2,1%	1,1%	67	45	10,0%	6,8%

Pr. segment for 2. kvartal

- Nettoomsætningen i Peak Performance i 2. kvartal 2017/18 blev 313 mio. DKK (267 mio. DKK) svarende til en vækst på 17,2% (18,5% i lokal valuta). Omsætningsudviklingen var drevet af engroskanalen som følge af et større supplerings salg og leveringsforskydninger fra 1. kvartal 2017/18. Endvidere bidrog retailkanalen til væksten, hvilket var drevet af helårseffekten af nye butikker samt øget outlet aktivitet. Resultat af primær drift blev 61 mio. DKK (49 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 19,5% (18,4%). Marginforbedringen kan primært tilskrives en forbedret omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 14,1% (13,1% i lokal valuta) til 189 mio. DKK (220 mio. DKK). Omsætningen faldt både i retailkanalen og engroskanalen. Resultat af primær drift blev -3 mio. DKK (6 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til -1,6% (2,7%) som følge af en højere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen i By Malene Birger blev 78 mio. DKK (77 mio. DKK) svarende til en vækst på 1,3% (2,2% i lokal valuta). Væksten var drevet af retailkanalen både i de fysiske butikker såvel som i e-commerce. Resultat af primær drift blev 5 mio. DKK (0 mio. DKK), og EBIT-marginen blev forbedret til 6,4% (0,0%) som følge af en højere bruttomargin og en forbedret omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands faldt med 8,0% (7,6% i lokal valuta) til 92 mio. DKK (100 mio. DKK). Faldet var drevet af Saint Tropez. Resultat af primær drift blev -2 mio. DKK (4 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til -2,2% (4,0%).

Koncernen for 2. kvartal

- Koncernens nettoomsætning blev 673 mio. DKK (666 mio. DKK) svarende til en vækst på 1,1% (2,1% i lokal valuta). Væksten var drevet af engroskanalen i Peak Performance og væksten i retailkanalen hos By Malene Birger delvist udlignet af et fald i engrossalget hos Tiger of Sweden. I 2. kvartal 2017/18 er mængden af butikker uændret, idet Peak Performance har åbnet en, mens Saint Tropez har lukket en.
- Bruttoresultatet blev 387 mio. DKK (381 mio. DKK), mens bruttomarginen steg til 57,5% (57,2%). Stigningen kan primært tilskrives bedre marginer på solgte produkter.
- Kapacitetsomkostningerne faldt med 16 mio. DKK til 320 mio. DKK sammenlignet med året før. Faldet kan blandt andet tilskrives effekten af de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17. Omkostningsprocenten faldt til 47,5% (50,5%).
- Resultat af primær drift blev 67 mio. DKK (45 mio. DKK), og EBIT-marginen var 10,0% mod 6,8% i samme periode sidste år.

Resultatudvikling for 1. halvår

	Nettoomsætning Mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift Mio. DKK		EBIT-margin	
	1. halvår 2017/18	1. halvår 2016/17	Vækst i lokal valuta	Rapporte- ret vækst	1. halvår 2017/18	1. halvår 2016/17	1. halvår 2017/18	1. halvår 2016/17
Peak Performance	659	615	8,1%	7,2%	133	111	20,2%	18,0%
Tiger of Sweden	455	509	-9,9%	-10,6%	44	61	9,7%	12,0%
By Malene Birger	174	176	-0,5%	-1,1%	13	4	7,5%	2,3%
Premium brands	1.288	1.300	-0,1%	-0,9%	190	176	14,8%	13,5%
Øvrige brands	194	215	-9,5%	-9,8%	1	17	0,5%	7,9%
Rapporteringspligtige segmenter	1.482	1.515	-1,5%	-2,2%	191	193	12,9%	12,7%
Ikke-allokerede poster og elimineringer	1	2	n.m	n.m	16	-13	n.m	n.m
I alt	1.483	1.517	-1,5%	-2,2%	207	180	14,0%	11,9%

Pr. segment for 1. halvår

- Nettoomsætningen i Peak Performance i 1. halvår 2017/18 var 659 mio. DKK (615 mio. DKK) svarende til en vækst på 7,2% (8,1% i lokal valuta). Omsætningsudviklingen var drevet af engroskanalen såvel som retailkanalen. Resultat af primær drift blev 133 mio. DKK (111 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 20,2% (18,0%). Marginforbedringen kan tilskrives en forbedret bruttomargin. Omkostningsprocenten var på niveau med sidste år.
- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 10,6% (9,9% i lokal valuta) til 455 mio. DKK (509 mio. DKK). Omsætningen faldt i engroskanalen grundet lavere ordreoptag og supplerings salg, men steg i retailkanalen. Resultat af primær drift blev 44 mio. DKK (61 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til 9,7% (12,0%) som følge af en højere omkostningsprocent. Bruttomarginen var på niveau med året før.
- Nettoomsætningen i By Malene Birger blev 174 mio. DKK (176 mio. DKK) svarende til en reduktion på 1,1% (0,5% i lokal valuta). Reduktionen var drevet af engroskanalen som følge af lavere supplerings salg, mens e-commerce og de fysiske butikker bidrog til vækst i retailkanalen. Resultat af primær drift blev 13 mio. DKK (4 mio. DKK), og EBIT-marginen blev forbedret til 7,5% (2,3%) som følge af en højere bruttomargin og en lavere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands faldt med 9,8% (9,5% i lokal valuta) til 194 mio. DKK (215 mio. DKK). Faldet var især drevet af retailkanalen hos Saint Tropez. Resultat af primær drift blev 1 mio. DKK (17 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 0,5% (7,9%).

Koncernen for 1. halvår

- Koncernens nettoomsætning blev 1.483 mio. DKK (1.517 mio. DKK) svarende til en reduktion på 2,2% (1,5% i lokal valuta). Reduktionen var drevet af engroskanalen, mens den steg i retailkanalen drevet af vækst i e-commerce samt øget salg igennem outlets. I 1. halvår 2017/18 blev mængden af butikker reduceret med 6.
- Bruttoresultatet blev 859 mio. DKK (858 mio. DKK), mens bruttomarginen steg med 1,3%-point til 57,9%. Stigningen kan primært tilskrives bedre marginer på solgte produkter samt en større andel af omsætning fra egne kanaler.
- Kapacitetsomkostningerne faldt med 26 mio. DKK til 652 mio. DKK sammenlignet med året før. Faldet kan hovedsageligt tilskrives effekten af de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17. Omkostningsprocenten faldt til 44,0% (44,7%).
- Resultat af primær drift blev 207 mio. DKK (180 mio. DKK), og EBIT-marginen var 14,0% mod 11,9% i samme periode sidste år.
- Arbejdskapitalen udgjorde 456 mio. DKK svarende til et fald 14 mio. DKK i forhold til sidste år og udgjorde 16,8% af den 12 måneders løbende nettoomsætning hvilket er på samme niveau som sidste år.

Forventninger til regnskabsåret 2017/18

Baseret på resultatudviklingen år til dato samt vores aktuelle forventninger til resten af regnskabsåret fastholder vi forventningerne til regnskabsåret 2017/18 for koncernen som helhed. Vi forventer således en mindre omsætningstilbagegang i forhold til regnskabsåret 2016/17 samt en EBIT-margin på ca. 5%.

For Peak Performance forventes fortsat en moderat vækst i omsætningen men en betydelig (tidligere "moderat") indtjeningsforbedring sammenlignet med 2016/17. Forventningerne til Tiger of Sweden er uændrede, og vi forventer således, at omsætningen går tilbage, mens indtjeningen reduceres betydeligt sammenlignet med året før. For By Malene Birger er forventningerne ligeledes uændrede, og vi forventer en moderat omsætningsreduktion men en væsentlig bedring i indtjeningen. For koncernens Øvrige brands forventer vi, at udviklingen i de fysiske butikker hos Saint Tropez vil medføre en betydelig omsætnings- og indtjeningstilbagegang og føre til et underskud i 2017/18 (ikke specificeret tidligere).

Investeringer i regnskabsåret forventes i niveauet 3-4% af årlig omsætning (uændret).

Strategisk review proces af Peak Performance

Som omtalt i selskabsmeddelelsen 22/2017 d. 5. oktober 2017 har koncernen igangsat en strategisk review proces af Peak Performance. Processen har blandt andet til formål at afdække om IC Group også fremadrettet – helt eller delvist – er den bedste ejer af Peak Performance.

Processen kører fortsat efter planen. Der er ikke yderligere at meddele.

København, den 6. februar 2018

IC Group A/S

Alexander Martensen-Larsen
CEO

Informationsmøde

IC Group afholder informationsmøde for investorer, analytikere og andre interesserede tirsdag den 6. februar 2018 kl. 10:00. Informationsmødet afholdes på engelsk via audiocast og telefon, og der vil være mulighed for at stille spørgsmål online via den tilknyttede chatfunktion eller på telefon. For at følge informationsmødet online anvend venligst følgende link, som også findes på [icgroup.net](https://edge.media-server.com/m6/p/ptb7w56t) under Investors/calendar-events/: <https://edge.media-server.com/m6/p/ptb7w56t>

Følgende numre kan anvendes for at deltage i informationsmødet:

+45 3515 8121 (Danmark)

+1 646 828 8156 (USA)

+44 (0) 330 336 9411 (UK)

Udtalelser om fremtiden

Denne delårsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om koncernens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, varelagre, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger for både koncernens brands og koncernen som helhed. Udtalelser om fremtiden omfatter, men er ikke begrænset til, alle udtalelser som måtte forudsige, indikere eller forudsætte fremtidige resultater, præstationer eller bedrifter, og som kan gøre brug af ord som "tror", "mener", "forventer", "skønner", "antager", "forudser", "fortsætter", "regner med" eller "påtænker" eller lignende ord med tilsvarende betydning. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne rapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed, og en række faktorer, hvoraf mange vil være uden for IC Group A/S' kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i delårsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle forhold. Af denne grund kan udtalelser om fremtiden ikke regnes med som præcise forudsigelser af fremtidige resultater.

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	673	666	1.483	1.517	2.749
Bruttoresultat	387	381	859	858	1.519
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	86	62	244	214	205
Resultat af primær drift (EBIT)	67	45	207	180	125
Finansielle poster, netto	-11	-9	-4	-6	-3
Resultat før skat	56	36	203	174	122
Periodens resultat	43	30	156	135	92
BALANCE					
Aktiver i alt			1.517	1.581	1.393
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			885	824	772
Arbejdskapital, netto			456	470	318
Egenkapital i alt			775	824	723
Minoritetsaktionærer			15	12	10
Nettorentebærende gæld ultimo			88	107	17
PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	156	256	48	37	175
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-20	-21	-36	-40	-88
Investeringer i materielle aktiver	-20	-21	-34	-36	-72
Frit cash flow	136	235	12	-3	87
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-83	-83	-83	-79	-79
Ændring i likvider	53	152	-71	-82	8
FINANSIELLE NØGLETAL (%)					
Omsætningsvækst	1,1	10,4	-2,2	4,9	3,2
Bruttomargin	57,5	57,2	57,9	56,6	55,3
Omkostningsprocent	47,5	50,5	44,0	44,7	50,7
EBITDA-margin	12,8	9,3	16,5	14,1	7,5
EBIT-margin	10,0	6,8	14,0	11,9	4,5
Skattesats	23,2	16,7	23,2	22,4	24,0
Egenkapitalforrentning			20,8	17,3	12,2
Soliditetsgrad			51,1	52,1	51,9
Afkast på investeret kapital ¹⁾			17,2	29,2	16,2
Arbejdskapital netto i forhold til nettoomsætningen ²⁾			16,8	17,2	11,6
Cash conversion			-	-	0,7
Finansiel gearing			11,4	13,0	2,4
AKTIERELATEREDE NØGLETAL					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	16.648	16.779	16.733	16.762	16.639
Børskurs ultimo perioden, DKK	145,5	148,0	145,5	148,0	140,0
Resultat pr. aktie, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	8,4	15,3	2,9	2,2	10,5
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	45,7	48,4	45,4	48,4	42,9
Price earnings udvandet, DKK	66,1	92,5	16,0	19,0	26,4
MEDARBEJDERE					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			1.175	1.209	1.186
ANTAL BUTIKKER (EGNE)					
Retailbutikker			120	123	126
Koncessioner			43	42	43

1) Afkast på investeret kapital er beregnet som rullende 12 mdr. EBIT's andel af investeret kapital.

2) Rullende 12 mdr. nettoomsætning.

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2016".

RESULTATUDVIKLING

PeakPerformance

Peak Performance har sine rødder i alpint skiløb og er i dag én af Nordens største producenter af teknisk, funktionelt sports- og modetøj. Læs mere om Peak Performance her: peakperformance.com

Resultatudvikling for Peak Performance

Nettoomsætningen i Peak Performance i 2. kvartal 2017/18 blev 313 mio. DKK (267 mio. DKK) og steg dermed med 17,2% (18,5% i lokal valuta). Væksten var især drevet af engroskanalen, hvor omsætningen blev 185 mio. DKK mod 143 mio. DKK sidste år og var positivt påvirket af et større supplerings salg og leveringsforskydninger imellem 1. og 2. kvartal på ca. 30 mio. DKK. I retailkanalen steg omsætningen med 3,2% til 128 mio. DKK (124 mio. DKK), hvilket var drevet af øget salg igennem outlets samt vækst i e-commerce. Same-store omsætningen faldt med 5,0% på trods af væksten i e-commerce. Peak Performance har i 2. kvartal 2017/18 åbnet en butik i Salzburg i Østrig.

I 1. halvår 2017/18 steg omsætningen med 44 mio. DKK til 659 mio. DKK svarende til en vækst på 7,2% (8,1% i lokal valuta), hvilket var drevet af engroskanalen såvel som nye butikker samt øget salg igennem outlets og vækst i e-commerce. I 1. halvår 2017/18 faldt same-store omsætningen med 1,2% drevet af de fysiske butikker. Peak Performance har i 1. halvår 2017/18 sammenlagt åbnet tre nye butikker inklusive konverteringen af to franchisebutikker i Sverige.

I 2. kvartal 2017/18 var der omsætningsvækst i samtlige markeder, mens omsætningsvæksten i 1. halvår 2017/18 hovedsageligt var drevet af Norden.

Bruttomarginen faldt i 2. kvartal 2017/18 som følge af produkt- og kanalmikseffekter, mens bruttomarginen for 1. halvår 2017/18 blev forbedret grundet bedre marginer på solgte produkter. Omkostningerne steg, hvilket primært var drevet af helårseffekten fra åbningen af nye butikker i 2016/17.

Resultat af primær drift i 2. kvartal 2017/18 blev 61 mio. DKK (49 mio. DKK), og EBIT-marginen steg med 1,1%-point til 19,5%, hvilket primært kan tilskrives en forbedret omkostningsprocent. For halvåret som helhed blev EBIT forbedret med 22 mio. DKK, og EBIT-marginen steg med 2,2%-point til 20,2%. Udviklingen kan tilskrives væksten i omsætningen og en forbedret bruttomargin, mens omkostningsprocent var på niveau med året før.

Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	Ændring, %
Omsætning	313	267	17,2	659	615	7,2
Engros og franchise	185	143	29,4	439	417	5,3
Retail, e-commerce og outlets	128	124	3,2	220	198	11,1
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	18,5			8,1		
Same-store vækst (%)	-5,0			-1,2		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	66	53	24,5	143	120	19,2
EBITDA-margin (%)	21,1	19,9		21,7	19,5	
Af- og nedskrivninger	-5	-4	25,0	-10	-9	11,1
Resultat af primær drift (EBIT)	61	49	24,5	133	111	19,8
EBIT-margin (%)	19,5	18,4		20,2	18,0	

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2017	Antal butikker 31.12.2016	Ændring
Retailbutikker	50	46	4
Koncessioner	1	1	-
I alt	51	47	4

Tiger of Sweden har stærke rødder i klassiske skræddertraditioner og udvikler i dag modetøj til mænd og kvinder med en markant og stilsikker profil karakteriseret ved "a different cut". Læs mere om Tiger of Sweden her: tigerofsweden.com

Resultatudvikling i Tiger of Sweden

Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 14,1% (13,1% i lokal valuta) i 2. kvartal 2017/18 til 189 mio. DKK mod 220 mio. DKK året før. Omsætningsreduktionen var hovedsageligt drevet af engroskanalen, hvor et lavere ordreoptag og suppleringsalg medførte en omsætningsreduktion på 22,2%. I retailkanalen faldt omsætningen med 4,9%, og same-store omsætningen faldt med 13,5% drevet af både de fysiske butikker og e-commerce. Der er ikke sket ændringer i antallet af butikker i 2. kvartal 2017/18.

I 1. halvår 2017/18 faldt omsætningen med 10,6% (9,9% i lokal valuta) til 455 mio. DKK som følge af lavere ordreoptag og suppleringsalg, mens omsætningen i retailkanalen steg primært som følge af øget salg igennem outlets. Same-store omsætningen faldt med 2,5% grundet lavere omsætning i de fysiske butikker, mens der var vækst i e-commerce. Der er blevet lukket én butik i 1. halvår 2017/18.

Udviklingen i omsætningen var generel for alle Tiger of Swedens markeder i 2. kvartal 2017/18. Det samme gjorde sig gældende for 1. halvår som helhed.

I både 2. kvartal 2017/18 og 1. halvår 2017/18 var bruttomarginen på niveau med året før, mens omkostningerne faldt. De lavere omkostninger kunne dog ikke kompensere for den reducerede omsætning, hvorfor omkostningsprocenten steg.

Resultat af primær drift for 2. kvartal 2017/18 blev negativt med 3 mio. DKK mod 6 mio. DKK i samme periode året før. Resultatet svarer til en EBIT-margin på -1,6% mod 2,7% året før. For 1. halvår 2017/18 blev EBIT 44 mio. DKK (61 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 9,7% (12,0%), idet en forbedret bruttomargin ikke kunne kompensere for den højere omkostningsprocent.

Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning*	189	220	-14,1	455	509	-10,6
Engros og franchise	91	117	-22,2	253	311	-18,6
Retail, e-commerce og outlets	98	103	-4,9	202	198	2,0
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-13,1			-9,9		
Same-store vækst (%)	-13,5			-2,5		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	2	10	-80,0	54	69	-21,7
EBITDA-margin (%)	1,1	4,5		11,9	13,6	
Af- og nedskrivninger	-5	-4	-25,0	-10	-8	-25,0
Resultat af primær drift (EBIT)	-3	6	-150,0	44	61	-27,9
EBIT-margin (%)	-1,6	2,7		9,7	12,0	

* heraf udgjorde nettoomsætningen for Vingåker Factory Outlet (multibrand outlet) 42 mio. DKK i 2. kvartal 2017/18 (39 mio. DKK), og 90 mio. DKK i 1. halvår 2017/18 (85 mio. DKK).

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2017	Antal butikker 31.12.2016	Ændring
Retailbutikker	21	20	1
Koncessioner	19	19	-
I alt	40	39	1

BY MALENE BIRGER

By Malene Birger er et højprofileret dansk designbrand med en international appel, der tilbyder "affordable luxury" til kvinder. Læs mere om By Malene Birger her: bymalenebirger.com

Resultatudvikling i By Malene Birger

Nettoomsætningen i 2. kvartal 2017/18 steg med 1,3% (2,2% i lokal valuta) til 78 mio. DKK (77 mio. DKK). Udviklingen var drevet af en vækst i retailkanalen på 6,7%, som kompenserede for et lavere supplerings salg i engroskanalen, hvor omsætningen faldt med 2,1%. Udviklingen i retailkanalen var drevet af en vækst i same-store omsætningen på 9,8%, som i lige stor grad var drevet af de fysiske butikker som af e-commerce. By Malene Birger har ikke åbnet nye butikker i 2. kvartal 2017/18.

I 1. halvår 2017/18 faldt omsætningen med 1,1% (0,5% i lokal valuta) til 174 mio. DKK (176 mio. DKK) idet den realiserede vækst i retailkanalen ikke kunne kompensere for faldet i engroskanalen drevet af et lavere ordreoptag samt supplerings salg. Same-store omsætningen steg med 13,9% drevet af stærk vækst i e-commerce såvel som i de fysiske butikker. Der er ikke sket ændringer i antallet af butikker i 1. halvår 2017/18.

Omsætningen var uændret i Norden men steg i Øvrige Europa. Omsætningen uden for Europa faldt drevet af Japan og Mellemøsten. Samme udvikling gjorde sig gældende i 1. halvår 2017/18.

Bruttomarginen blev forbedret i 2. kvartal 2017/18 og 1. halvår 2017/18 som følge af mindre rabatgivning samt en større andel af salg gennem egne kanaler. Omkostningerne faldt, og omkostningsprocenten var lavere end året før.

Resultat af primær drift blev 5 mio. DKK (0 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 6,4% i 2. kvartal 2017/18. For 1. halvår 2017/18 realiserede By Malene Birger et resultat af primær drift på 13 mio. DKK (4 mio. DKK) og en EBIT-margin på 7,5% (2,3%). Udviklingen var drevet af en højere bruttomargin samt en lavere omkostningsprocent.

Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	78	77	1,3	174	176	-1,1
Engros og franchise	46	47	-2,1	114	122	-6,6
Retail, e-commerce og outlets	32	30	6,7	60	54	11,1
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	2,2			-0,5		
Same-store vækst (%)	9,8			13,9		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	7	2	250,0	17	8	112,5
EBITDA-margin (%)	9,0	2,6		9,8	4,5	
Af- og nedskrivninger	-2	-2	-	-4	-4	-
Resultat af primær drift (EBIT)	5	-	n.m	13	4	225,0
EBIT-margin (%)	6,4	-		7,5	2,3	

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2017	Antal butikker 31.12.2016	Ændring
Retailbutikker	9	10	-1
Koncessioner	6	6	-
I alt	15	16	-1

Koncernen

Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning i 2. kvartal 2017/18 blev 673 mio. DKK (666 mio. DKK) svarende til en vækst på 1,1% (2,1 i lokal valuta). Væksten var drevet af Peak Performance og var positivt påvirket af leveringsforskydning imellem 1. og 2. kvartal på 30 mio. DKK, som nævnt på side 5.

Omsætningsvæksten var således drevet af engroskanalen, hovedsageligt som følge af væksten på 29,4% i denne kanal hos Peak Performance, som mere end kompenserede for ordretilbagegangen og lavere supplerings salg i Tiger of Sweden. Engrosomsætningen blev 375 mio. DKK mod 359 mio. DKK året før svarende til en vækst på 4,5%. I retailkanalen faldt omsætningen derimod med 2,6%, hvilket især kan tilskrives lavere same-store omsætning i de fysiske butikker hos Saint Tropez og Tiger of Sweden. Same-store omsætningen faldt med 7,1%. I 2. kvartal 2017/18 har Peak Performance åbnet en butik i Salzburg, mens Saint Tropez har lukket en butik i Göteborg.

For 1. halvår 2017/18 realiserede koncernen en nettoomsætning på 1.483 mio. DKK (1.517 mio. DKK) svarende til en reduktion på 2,2% (1,5% i lokal valuta). Reduktionen var drevet af engroskanalen, mens omsætningen i retailkanalen steg som følge af væksten i e-commerce, nye butikker åbnet inden for de seneste 12 måneder samt øget salg igennem outlets. Same-store omsætningen for 1. halvår 2017/18 faldt med 2,8% idet e-commerce væksten ikke kunne kompensere for den negative udvikling i de fysiske butikker herunder særligt Saint Tropez.

I 1. halvår 2017/18 blev der lukket netto 6 butikker, idet Peak Performance har åbnet 3, mens Saint Tropez og Tiger of Sweden netto har lukket henholdsvis 8 og 1.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 2. kvartal 2017/18 steg med 6 mio. DKK til 387 mio. DKK, mens bruttomarginen blev forbedret med 0,3%-point til 57,5%. Bruttomarginforbedringen kan primært tilskrives højere marginer på solgte produkter.

For 1. halvår 2017/18 var bruttoresultatet med 859 mio. DKK (858 mio. DKK) på niveau med året før, mens bruttomarginen blev forbedret med 1,3%-point. Den positive udvikling var drevet af højere marginer på solgte produkter.

Kapacitetsomkostninger

I 2. kvartal 2017/18 faldt kapacitetsomkostningerne med 16 mio. DKK til 320 mio. DKK. Faldet kan hovedsageligt forklares ved de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17. Omkostningsprocenten faldt til 47,5% mod 50,5% året før.

Omkostningerne i 1. halvår 2017/18 var 652 mio. DKK svarende til en reduktion på 26 mio. DKK. Reduktionen kan i al væsentlighed forklares ved de ovenfor omtalte strukturændringer. Omkostningsprocenten faldt som følge heraf med 0,7%-point til 44,0%.

Resultat af primær drift (EBIT)

EBIT for 2. kvartal 2017/18 blev 67 mio. DKK mod 45 mio. DKK i samme periode sidste år. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 10,0% sammenlignet med 6,8% sidste år. Forbedringen kan primært tilskrives den lavere omkostningsprocent.

EBIT blev 207 mio. DKK (180 mio. DKK) for 1. halvår 2017/18, og EBIT-marginen var 14,0% mod 11,9% i samme periode sidste år. Forbedringen kan primært tilskrives reduktionen i kapacitetsomkostningerne.

Periodens resultat

Koncernens resultat for 2. kvartal 2017/18 blev 43 mio. DKK (30 mio. DKK). For 1. halvår 2017/18 blev koncernens resultat 156 mio. DKK (135 mio. DKK).

Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen pr. 31. december 2017 udgjorde 456 mio. DKK svarende til et fald på 14 mio. DKK i forhold til sidste år, hvilket var drevet af en lavere varebeholdning primært som følge af tilpasning af mængden af lagervarer. Faldet blev delvist udlignet af en stigning i tilgodehavender fra salg grundet højere engrossalg i 2. kvartal 2017/18 samt en reduktion af leverandørgælden blandt andet som følge af lavere indkøb. Arbejdskapitalen udgjorde 16,8% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 17,2% på samme tid sidste år.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde i 1. halvår 2017/18 48 mio. DKK, hvilket er 11 mio. DKK bedre end samme periode sidste år. Udviklingen kan primært tilskrives den lavere binding i arbejdskapitalen. Pengestrømme fra investeringer var negative med 36 mio. DKK (negative med 40 mio. DKK). Investeringerne blev hovedsageligt foretaget i eksisterende butikker samt i koncernens logistikfunktion. Koncernens frie cash flow udgjorde herefter 12 mio. DKK (negativ med 3 mio. DKK).

Egenkapitaludvikling og soliditet

Egenkapitalen pr. 31. december 2017 udgjorde 775 mio. DKK (30. juni 2017: 723 mio. DKK). Udviklingen var hovedsageligt drevet af en kombination af periodens resultat og deklareret udbytte. Soliditetsgraden pr. 31. december 2017 udgjorde herefter 51,1% (30. juni 2017: 51,9%).

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
4	Nettoomsætning	673	666	1.483	1.517	2.749
	Vareforbrug	-286	-285	-624	-659	-1.230
	Bruttoresultat	387	381	859	858	1.519
	Andre eksterne omkostninger	-147	-160	-311	-332	-674
	Personaleomkostninger	-152	-159	-303	-312	-640
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	-2	-	-1	-	-
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	86	62	244	214	205
	Af- og nedskrivninger	-19	-17	-37	-34	-80
	Resultat af primær drift (EBIT)	67	45	207	180	125
	Finansielle indtægter	3	1	11	2	8
	Finansielle omkostninger	-14	-10	-15	-8	-11
	Resultat før skat	56	36	203	174	122
	Skat af periodens resultat	-13	-6	-47	-39	-30
	Periodens resultat	43	30	156	135	92
	Resultatet fordeles sig således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	41	26	151	130	89
	Minoritetsinteresser	2	4	5	5	3
	Periodens resultat	43	30	156	135	92
	Resultat pr. aktie, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	2,2	1,6	9,1	7,8	5,3

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
	Periodens resultat	43	30	156	135	92
	ANDEN TOTALINDKOMST					
	<i>Poster, der efterfølgende reklassificeres til resultatopgørelsen, når specifikke betingelser er opfyldt:</i>					
	<i>Sikringstransaktioner:</i>					
	Dagsværdiregulering, gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	22	43	-4	47	-18
	Overførsel til resultatopgørelsen af gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	8	1	-2	-13	-11
	Skat af sikringstransaktioner, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	-6	-10	2	-8	6
	<i>Valutakursregulering:</i>					
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber og koncerninterne lån	-10	9	-15	4	-6
	Aktuarmæssige reguleringer	-	-	-	-	1
	Anden totalindkomst efter skat	14	43	-19	30	-28
	Totalindkomst i alt	57	73	137	165	64
	Totalindkomsten for perioden fordeles således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	55	69	132	160	61
	Minoritetsinteresser	2	4	5	5	3
	I alt	57	73	137	165	64

BALANCE

Note	Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
	AKTIVER			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver	235	255	246
	Materielle aktiver	154	144	149
	Finansielle aktiver	20	21	22
	Udskudt skat	64	51	61
	Langfristede aktiver i alt	473	471	478
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
5	Varebeholdninger	349	437	394
6	Tilgodehavender fra salg	402	371	277
	Tilgodehavende selskabsskat	83	58	49
	Andre tilgodehavender	47	80	32
	Periodeafgrænsningsposter	73	85	94
7	Likvide beholdninger	90	79	69
	Kortfristede aktiver i alt	1.044	1.110	915
	AKTIVER I ALT	1.517	1.581	1.393

Note	Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
	PASSIVER			
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	171	171	171
	Reserve for sikringstransaktioner	-13	40	-9
	Reserve for valutakursregulering	-83	-58	-68
	Overført resultat	685	659	619
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	760	812	713
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	15	12	10
	Egenkapital	775	824	723
	FORPLIGTELSE			
	Pensionsforpligtelser	8	9	8
	Udskudt skat	7	16	7
	Hensatte forpligtelser	8	7	11
	Andre gældsforpligtelser	3	-	-
	Langfristede forpligtelser i alt	26	32	26
7	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	178	186	86
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	199	243	276
	Selskabsskat	53	54	10
	Andre gældsforpligtelser	247	205	223
	Hensatte forpligtelser	39	37	49
	Kortfristede forpligtelser i alt	716	725	644
	Forpligtelser i alt	742	757	670
	PASSIVER I ALT	1.517	1.581	1.393

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. juli 2017	171	-9	-68	534	85	713	10	723
Periodens resultat	-	-	-	151	-	151	5	156
Anden totalindkomst efter skat	-	-4	-15	-	-	-19	-	-19
Totalindkomst i alt	-	-4	-15	151	-	132	5	137
Transaktioner med ejere:								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	-4	-15	151	-85	47	5	52
Egenkapital 31. december 2017	171	-13	-83	685	-	760	15	775

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. juli 2016	171	14	-62	525	85	733	7	740
Periodens resultat	-	-	-	130	-	130	5	135
Anden totalindkomst efter skat	-	26	4	-	-	30	-	30
Totalindkomst i alt	-	26	4	130	-	160	5	165
Transaktioner med ejere:								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
Udnyttelse af warrants ¹⁾	-	-	-	4	-	4	-	4
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	26	4	134	-85	79	5	84
Egenkapital 31. december 2016	171	40	-58	659	-	812	12	824

Mio. DKK	Aktier
UDVIKLING I EGNE AKTIER	
Egne aktier pr. 1. juli 2017	442.572
Egne aktier pr. 31. december 2017	442.572

- 1) Selskabskapitalen blev som annonceret i selskabsmeddelelse nr. 17/2016 forhøjet med 346.110 DKK som følge af udnyttelse af warrants. Kapitalforhøjelsen udgjorde 0,2% af aktiekapitalen. Efter kapitalforhøjelsen andrager IC Group A/S' aktiekapital nominelt 170.908.580 DKK.

I oktober 2017 blev der udbetalt ca. 85 mio. DKK i udbytte (85 mio. DKK) svarende til 5 DKK pr. aktie (5 DKK pr. aktie).

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	67	45	207	180	125
	Resultat af primær drift	67	45	207	180	125
	Andre reguleringer	5	19	26	51	124
	Ændring i arbejdskapital	101	210	-146	-157	-9
	Pengestrømme fra primær drift	173	274	87	74	240
	Modtagne finansielle indtægter	2	1	2	2	4
	Betalte finansielle omkostninger	-1	-2	-2	-3	-5
	Pengestrømme fra drift	174	273	87	73	239
	Betalt selskabsskat	-18	-17	-39	-36	-64
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	156	256	48	37	175
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-1	-	-3	-6	-17
	Investeringer i materielle aktiver	-20	-21	-34	-36	-72
	Ændring i andre finansielle aktiver	1	-	1	2	1
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	-20	-21	-36	-40	-88
	Frit cash flow i alt	136	235	12	-3	87
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
	Udbetalt udbytte	-83	-83	-83	-83	-83
	Udnyttelse af warrants	-	-	-	4	4
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	-83	-83	-83	-79	-79
	ÆNDRING I LIKVIDER	53	152	-71	-82	8
	LIKVIDER					
	Likvider primo	-141	-259	-17	-25	-25
	Ændring i likvider	53	152	-71	-82	8
	Likvider ultimo	-88	-107	-88	-107	-17

Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
Likvider i pengestrømsopgørelsen fremkommer som følger:			
Likvide beholdninger	90	79	69
Kreditinstitutter, kortfristet	-178	-186	-86
Likvider jf. pengestrømsopgørelsen	-88	-107	-17

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2016/17. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2016/17 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

IC Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser.

IASB har udstedt og EU har godkendt IFRS 9 'Finansielle instrumenter' og IFRS 15 'Indregning af omsætning fra kontrakt med kunder' der begge træder i kraft 1. januar 2018. IC Group har undersøgt effekten af IFRS 9 og er i gang med at undersøge effekten af IFRS 15. Begge standarder vil blive implementeret i regnskabsåret 2018/19. Vi henviser til årsrapporten for 2016/17 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af nye IFRS standarder udstedt, der er godkendt men endnu ikke trådt i kraft.

IASB har endvidere udstedt IFRS 16 'Leasing', som skal tages i anvendelse senest 1. januar 2019, og som er godkendt af EU d. 31. oktober 2017. IC Group er i gang med at undersøge effekten af den nye standard, men det er allerede nu vurderet at særligt løbetiden af kontrakter kommer til at påvirke både resultatopgørelsen, pengestrømme og balance ved indregning af leasingaktiver og - forpligtelser. Vi henviser til årsrapporten for 2016/17 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet for IC Group foretager ledelsen en række væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der kan påvirke de rapporterede værdier for aktiver, forpligtelser, indtægter, omkostninger, pengestrømme og tilhørende oplysninger på balancen. De regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som ledelsen anser for væsentlige for udarbejdelsen og forståelsen af delårsregnskabet, fremgår af kapitel 1 i årsrapporten 2016/17. De vedrører blandt andet immaterielle aktiver, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, hensatte forpligtelser samt skat.

2. Sæsonafhængighed

Koncernens forretningssegmenter er påvirket af sæsonudsving. Disse udsving kan henføres til sæsonmæssige forsendelser til engroskunder samt til en salgssæson for koncernens produkter, der er varierende henover året i retailkanalen. Højsæsonen for koncernens engroskanal er historisk set henholdsvis 1. og 3. kvartal. Nettoomsætning og resultat før skat varierer derfor i de forskellige rapporteringsperioder, hvorfor de enkelte kvartaler ikke nødvendigvis er indikative for fremtidige trends. Resultaterne i de enkelte kvartaler kan derfor ikke bruges til pålidelige fremskrivninger af koncernens udvikling.

3. Dagsværdimåling

Finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi i balancen, er opdelt i tre niveauer i dagsværdihierarkiet:

- **Niveau 1** – Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrumenter
- **Niveau 2** – Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markededata
- **Niveau 3** – Værdiansættelsesmetoder hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markededata

Mio. DKK		31.12.2017		31.12.2016		30.06.2017	
	Regnskabspost	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3
	Unoterede aktier og obligationer	-	7	-	7	-	8
	Finansielle aktiver til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-	7	-	7	-	8
	Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	35	-	67	-	21	-
	Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	56	-	13	-	32	-

Der er ikke sket overførsler mellem dagsværdihierarkierne i 1. halvår 2017/18.

4. Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Rapporteringen til direktionen, der anses som den øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker), er baseret på koncernens tre kerneforretningsenheder: Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger. Øvrige brands indeholder Saint Tropez og Designers Remix.

Ikke-allokerede poster og elimineringer

Posten "Ikke-allokerede poster og elimineringer" omfatter i al væsentlighed:

- Centrale indtægter og omkostninger, som ikke allokeres til koncernens forretningssegmenter.
- Koncerninterne elimineringer.
- Eventuelle forskelle mellem omkostninger udfaktureret til koncernens brands og realiserede omkostninger i koncernens Premium servicefunktioner

	Peak Performance 2. kvartal 2017/18 3 mdr.	Tiger of Sweden 2. kvartal 2017/18 3 mdr.	By Malene Birger 2. kvartal 2017/18 3 mdr.	Premium brands 2. kvartal 2017/18 3 mdr.	Øvrige brands 2. kvartal 2017/18 3 mdr.	I alt 2. kvartal 2017/18 3 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	313	189	78	580	92	672
Engros og franchise	185	91	46	322	53	375
Retail, e-commerce og outlets	128	98	32	258	39	297
Vækst i forhold til 2016/17 (%)	17,2	-14,1	1,3	2,8	-8,0	1,2
Vækst i lokal valuta i forhold til 2016/17 (%)	18,5	-13,1	2,2	4,0	-7,6	2,2
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	66	2	7	75	-1	74
EBITDA-margin (%)	21,1	1,1	9,0	12,6	-1,1	10,7
Af- og nedskrivninger	-5	-5	-2	-12	-1	-13
Resultat af primær drift (EBIT)	61	-3	5	63	-2	61
EBIT-margin (%)	19,5	-1,6	6,4	10,9	-2,2	9,1
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT, rapporteringspligtige segmenter						61
Ikke-allokerede poster og elimineringer						6
Resultat af primær drift (EBIT)						67
Finansielle indtægter						3
Finansielle omkostninger						-14
Resultat før skat						56
Skat af periodens resultat						-13
Periodens resultat						43

	Peak Performance 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Tiger of Sweden 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	By Malene Birger 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Premium brands 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Øvrige brands 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	I alt 2. kvartal 2016/17 3 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	267	220	77	564	100	664
Engros og franchise	143	117	47	307	52	359
Retail, e-commerce og outlets	124	103	30	257	48	305
Vækst iforhold til 2015/16 (%)	21,9	0,9	1,3	9,9	6,4	9,4
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	24,0	3,5	3,6	12,3	6,5	11,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	53	10	2	65	5	70
EBITDA-margin (%)	19,9	4,5	2,6	11,5	5,0	10,5
Af- og nedskrivninger	-4	-4	-2	-10	-1	-11
Resultat af primær drift (EBIT)	49	6	-	55	4	59
EBIT-margin (%)	18,4	2,7	-	9,8	4,0	8,9
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT, rapporteringspligtige segmenter						59
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-14
Resultat af primær drift (EBIT)						45
Finansielle indtægter						1
Finansielle omkostninger						-10
Resultat før skat						36
Skat af periodens resultat						-6
Periodens resultat						30

	Peak Performance 1. halvår 2017/18 6 mdr.	Tiger of Sweden 1. halvår 2017/18 6 mdr.	By Malene Birger 1. halvår 2017/18 6 mdr.	Premium brands 1. halvår 2017/18 6 mdr.	Øvrige brands 1. halvår 2017/18 6 mdr.	I alt 1. halvår 2017/18 6 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	659	455	174	1.288	194	1.482
Engros og franchise	439	253	114	806	115	921
Retail, e-commerce og outlets	220	202	60	482	79	561
Vækst i forhold til 2016/17 (%)	7,2	-10,6	-1,1	-0,9	-9,8	-2,2
Vækst i lokal valuta i forhold til 2016/17 (%)	8,1	-9,9	-0,5	-0,1	-9,5	-1,5
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	143	54	17	214	4	218
EBITDA-margin (%)	21,7	11,9	9,8	16,5	2,1	14,6
Af- og nedskrivninger	-10	-10	-4	-24	-3	-27
Resultat af primær drift (EBIT)	133	44	13	190	1	191
EBIT-margin (%)	20,2	9,7	7,5	14,8	0,5	12,9
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT, rapporteringspligtige segmenter						191
Ikke-allokerede poster og elimineringer						16
Resultat af primær drift (EBIT)						207
Finansielle indtægter						11
Finansielle omkostninger						-15
Resultat før skat						203
Skat af periodens resultat						-47
Periodens resultat						156

	Peak Performance 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Tiger of Sweden 2. kvartal 2016/17 6 mdr.	By Malene Birger 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Premium brands 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Øvrige brands 1. halvår 2016/17 6 mdr.	I alt 1. halvår 2016/17 6 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	615	509	176	1.300	215	1.515
Engros og franchise	417	311	122	850	119	969
Retail, e-commerce og outlets	198	198	54	450	96	546
Vækst i forhold til 2015/16 (%)	9,4	2,8	-2,2	5,1	3,9	4,9
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	10,7	4,6	-0,4	6,7	4,0	6,3
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	120	69	8	197	20	217
EBITDA-margin (%)	19,5	13,6	4,5	15,2	9,3	14,3
Af- og nedskrivninger	-9	-8	-4	-21	-3	-24
Resultat af primær drift (EBIT)	111	61	4	176	17	193
EBIT-margin (%)	18,0	12,0	2,3	13,5	7,9	12,7
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						193
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-13
Resultat af primær drift (EBIT)						180
Finansielle indtægter						2
Finansielle omkostninger						-8
Resultat før skat						174
Skat af periodens resultat						-39
Periodens resultat						135

	2. kvartal 2017/18 3 mdr.	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	1. halvår 2017/18 6 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.
Mio. DKK				
Segmentomsætning (rapporteringspligtige segmenter)	672	664	1.482	1.515
Ikke-allokerede poster og elimineringer	1	2	1	2
Nettoomsætning i alt jf. resultatopgørelsen	673	666	1.483	1.517

5. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
Råvarer og hjælpematerialer	42	56	40
Færdigvarer og handelsvarer	315	344	346
Svømmende varer	60	93	98
Varebeholdninger i alt, brutto	417	493	484
Periodens ændring i lagernedskrivninger:			
Nedskrivninger pr. 1. juli	90	57	57
Periodens tilgang (omkostningsført)	20	15	56
Periodens afgang (anvendt)	-42	-16	-23
Nedskrivninger i alt	68	56	90
Varebeholdning i alt, netto	349	437	394
Nedskrivninger (%)	16	11	19

6. Tilgodehavender fra salg

Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
Ej forfaldne	290	280	220
Forfaldne mellem 1-60 dage	88	68	37
Forfaldne mellem 61-120 dage	8	5	4
Forfaldne over 120 dage	16	18	16
Tilgodehavender fra salg i alt, netto	402	371	277
Periodens ændring i nedskrivninger:			
Nedskrivning pr. 1. juli	29	26	26
Ændring af nedskrivning i perioden	-	5	11
Realiseret tab i perioden	-4	-1	-8
Nedskrivninger i alt	25	30	29

7. Nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
Nettorentebærende gæld fremkommer som følger:			
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	178	186	86
Rentebærende gæld, brutto	178	186	86
Likvide midler	90	79	69
Nettorentebærende gæld	88	107	17

8. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet andre hændelser af betydning, der ikke er indregnet eller omtalt i delårsrapporten.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2017 - 31. december 2017 for IC Group A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporteringen for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2017 - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-8) indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Der er ikke ud over det i delårsrapporten anførte sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2016/17.

København, den 6. februar 2018

Direktion:

ALEXANDER MARTENSEN-LARSEN
CEO

Bestyrelsen:

PETER THORSEN
Formand

HENRIK HEIDEBY
Næstformand

NIELS ERIK MARTINSEN
Bestyrelsesmedlem

MICHAEL HAUGE SØRENSEN
Bestyrelsesmedlem

JÓN BJÖRNSSON
Bestyrelsesmedlem

CONNY KALCHER
Bestyrelsesmedlem

INFORMATIONER OM KONCERNEN

IC GROUPS STAMDATA

Aktiekapital	170.908.580	Adresse	IC Group A/S
Antal aktier	17.090.858		Adelgade 12
Aktieklasser	én klasse		1304 København K
ISIN-kode	DK0010221803		
CVR nr.	62816414	Telefon:	32 66 77 88
		Fax:	32 66 77 03
Reuterskode	IC.CO	E-mail:	info@icgroup.net
Bloombergkode	IC DC	Hjemmeside:	icgroup.net

SUPPLERENDE KONCERN- OG SEGMENTDATA

De offentliggjorte regnskabstal samt supplerende koncern- og segmentdata er tilgængelige på koncernens hjemmeside her: icgroup.net/investors/financials/reports/

FINANSKALENDER



3. maj
2018



28. august
2018

INVESTOR RELATIONS KONTAKT

Jens Bak-Holder	Telefon: 21 28 58 32
Head of Investor Relations	E-mail: jeba@icgroup.net