



IC COMPANYS A/S

REGNSKABSMEDDELELSE FOR 1. KVARTAL 2010/11

Fremgang i 10 ud af 11 af koncernens brands og stærk indtjening

Koncernens nettoomsætning går frem med 12% til 1.216 mio. DKK i regnskabsårets 1. kvartal. 10 ud af 11 af koncernens brands skaber fremgang. Endvidere bygger omsætningsvæksten på en fremgang i både retail- og engrossegmentet. Resultat af primær drift er realiseret med 227 mio. DKK og justeret for engangsomkostninger på 15 mio. DKK i forbindelse med den verserende canadiske toldsag svarer dette til en EBIT-margin på 19,9%, hvilket er tilfredsstillende.

- Omsætningen i 1. kvartal blev 1.216 mio. DKK (1.081 mio. DKK) svarende til en fremgang på 12%.
- Engrosomsætningen blev 842 mio. DKK (758 mio. DKK), hvilket er en fremgang på 11%.
- Retailomsætningen blev 374 mio. DKK (323 mio. DKK) og gik således frem med 16%.
- Bruttoresultatet blev 722 mio. DKK (673 mio. DKK). Dermed realiserede koncernen en bruttomargin på 59,4% (62,2%). Den verserende canadiske toldsag påvirker bruttomarginen negativt med 1,2%-point. Justeret herfor går bruttomarginen tilbage med 1,6%-point.
- Kapacitetsomkostningerne blev 495 mio. DKK (452 mio. DKK) svarende til en forøgelse på 9%. Dermed realiseres en omkostningseffektivitet på 40,7% (41,8%), hvilket er en forbedring på 1,1%-point.
- Resultat af primær drift blev 227 mio. DKK (221 mio. DKK). Således realiserede koncernen en EBIT-margin på 18,7% (20,4%). Justeret for den canadiske toldsag går EBIT-marginen tilbage med 0,5%-point.
- Ordreoptaget for forårskollektionen 2011 forventes afsluttet med en vækst på 14%.

Forventninger til 2010/11

- Koncernens forventede omsætning for regnskabsåret 2010/11, der oprindeligt var fastsat til 3.800 – 3.900 mio. DKK, ændres til 3.900 – 4.000 mio. DKK som følge af stigning i koncernens salgsvolumen. Grundet koncernens valutaafdækning og indregning af 15 mio. DKK i engangsomkostninger fastholdes forventningerne til resultat af primær drift til i størrelsesordenen 320 – 360 mio. DKK.
- Der forventes et investeringsniveau på 130 – 150 mio. DKK (uændret) primært til udvidelse af distributionen og salgssunderstøttende forbedringer af IT-plattformen.

København, den 10. november 2010

Yderligere information

Niels Mikkelsen
Adm. direktør
Telefon: 3266 7721

Chris Bigler
Økonomidirektør
Telefon: 3266 7017

IC COMPANY S
HOME OF FASHION BRANDS

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	1. kvartal 2010/11 3 mdr.	1. kvartal 2009/10 3 mdr.	Rullende 12 mdr.**	År 2009/10 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE				
Nettoomsætning	1.215,7	1.081,1	3.629,9	3.495,3
Bruttoresultat	722,2	672,9	2.173,7	2.124,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	254,1	247,0	419,3	412,2
Resultat af primær drift før goodwill-amortisering og særlige poster	227,2	220,8	289,0	282,6
Resultat af primær drift (EBIT)	227,2	220,8	289,0	282,6
Finansielle poster, netto	(4,4)	(2,0)	(7,6)	(5,2)
Periodens resultat før skat	222,8	218,8	281,4	277,4
Periodens resultat	163,8	159,7	239,9	235,8
Totalindkomst	118,2	139,9	227,4	249,1
BALANCE				
Langfristede aktiver i alt	819,7	821,5	818,5	793,3
Kortfristede aktiver i alt	1.387,8	1.257,2	1.112,5	953,4
Aktiver i alt	2.207,5	2.078,7	1.931,0	1.746,7
Selskabskapital	169,4	169,4	169,4	169,4
Egenkapital i alt	784,1	646,7	758,4	747,2
Langfristede forpligtelser i alt	200,2	224,6	606,3	196,6
Kortfristede forpligtelser i alt	1.223,2	1.207,4	566,3	802,9
PENGESTRØMSOPGØRELSE				
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	(142,4)	(107,4)	389,4	424,4
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(23,5)	(17,5)	(128,5)	(122,5)
Pengestrømme fra investeringer i materielle anlægsaktiver	(18,6)	(11,2)	(99,5)	(92,1)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	(165,9)	(124,9)	260,9	301,9
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	(13,0)	(3,8)	(53,5)	(44,3)
Ændring i likvider	(178,9)	(128,7)	207,4	257,6
NØGLETAL				
Bruttomargin (%)	59,4	62,2	59,9	60,8
EBITDA-margin (%)	20,9	22,8	11,6	11,8
EBIT-margin (%)	18,7	20,4	8,0	8,1
Egenkapitalforrentning (%)	21,4	27,6	31,6	37,5
Soliditetsgrad (%)	35,5	31,1	39,3	42,8
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill	1.177,5	1.276,4	1.244,1	1.173,5
Afkast på investeret kapital (%)	19,3	17,3	23,2	24,1
Rentebærende gæld ultimo, netto	423,4	659,9	243,4	243,4
Finansiell gearing (%)	54,0	102,0	32,1	32,6
AKTIERELATEREDE NØGLETAL*				
Gennemsnitlige antal aktier ekskl. egne aktier udvandet (t.stk)	16.336,5	16.519,2	16.372,2	16.397,8
Børskurs ultimo perioden, DKK	235,0	136,0	235,0	176,0
Resultat pr. aktie, DKK	9,3	9,4	14,2	13,9
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	9,7	9,4	14,2	13,9
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	(8,7)	(6,5)	23,8	25,9
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	46,8	38,1	47,9	44,7
Price earnings udvandet, DKK	24,3	14,1	16,6	12,7
MEDARBEJDERE				
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo	2.497	2.253	2.346	2.315

* I udvandede værdier er effekten af IC Companys' programmer for aktieoptioner og warrants medregnet.

** Balancen er beregnet som et simpelt gennemsnit

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Soliditetsgraden er beregnet som egenkapitalens andel af de samlede aktiver (ultimo).

Ansvarsfraskrivelse

Denne meddelelse indeholder udsagn om selskabets fremtidige udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Sådanne udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger, som efter ledelsens overbevisning er rimelige og velunderbyggede på nuværende tidspunkt, men som kan vise sig at være fejlagtige. De faktiske resultater kan afvige væsentligt fra det, som er beskrevet som planlagt, forudsat, vurderet eller forventet i denne meddelelse.

INDLEDNING

I 1. kvartal 2010/11 har vi haft en omsætningsfremgang på 12%, og vi har set en positiv udvikling i 10 ud af 11 af vore brands. Dette er et resultat af de initiativer, som er gennemført i koncernen.

Både retail- og engrossegmentet skaber vækst. I retail er effekten af åbninger af nye butikker fortsat betydelig, men derudover er der skabt en same-store fremgang på 4%. I engrossegmentet har vi, på trods af et fladt ordreoptag for efteråret, realiseret pre-order vækst suppleret med fremgang i salget i sæson. Dette skyldes, at vi generelt ser en forbedret lagersituation og en større kvalitet i koncernens processer. Samtidig bidrager franchiseekspansionen med en pæn vækst.

Koncernens bruttomargin er under pres og har udviklet sig negativt med et fald på 1,6%-point justeret for den verserende toldsag i Canada. Dette skyldes et omkostningspres i Asien, hvor hovedparten af koncernens sourcing foregår. Samtidig ser vi en øget konkurrence på koncernens engrosmarked. For at øge konkurrenceevnen har vi reduceret enkelte prispunkter i 1. kvartal. Vi arbejder fortsat på en række tiltag, der løbende forbedrer koncernens værdikæde. Dette kan absorbere noget af det pres, der er på koncernens bruttomargin.

Koncernens omkostninger udvikler sig som forventet. Stigningen på 9% er en naturlig konsekvens af koncernens retailekspansion. Således steg koncernens resultat af primær drift også med 10% justeret for engangsomkostninger. I retailsegmentet er indtjeningen næsten fordoblet, hvilket i høj grad kan tilskrives en sund udvikling i koncernens varelager. Dette er et resultat af bedre indkøbssystemer og lagerstyring, hvilket har medført færre rabatter.

Sourcingsituationen

Koncernen har været ramt af stigende inputpriser i vores sourcing. Vi har set markante stigninger på bl.a. bomuld, fragt og lønninger i Asien. I løbet af sidste regnskabsår implementerede vi en række processer – i form af ordreforslag, ændret kollektionsstruktur og forbedrede indkøbssystemer – der øger kontrollen med koncernens vareflow. Sammen med nye initiativer vil disse redskaber kunne anvendes til at imødegå presset på koncernens bruttomargin. Udviklingen i 1. kvartal medfører, at vi planlægger at accelerere denne indsats.

For yderligere at understøtte vores kontrol over udviklingen i koncernens sourcing, har vi ændret koncernens valutaafdningspolitik. Således vil koncernen fremover afdække månedligt frem for halvårligt og være afdækket 14-15 måneder frem. Dermed reduceres udsvingene i afdækningskurserne betydeligt, samtidig med at afdækningshorisonten tilpasses koncernens kollektionscyklus.

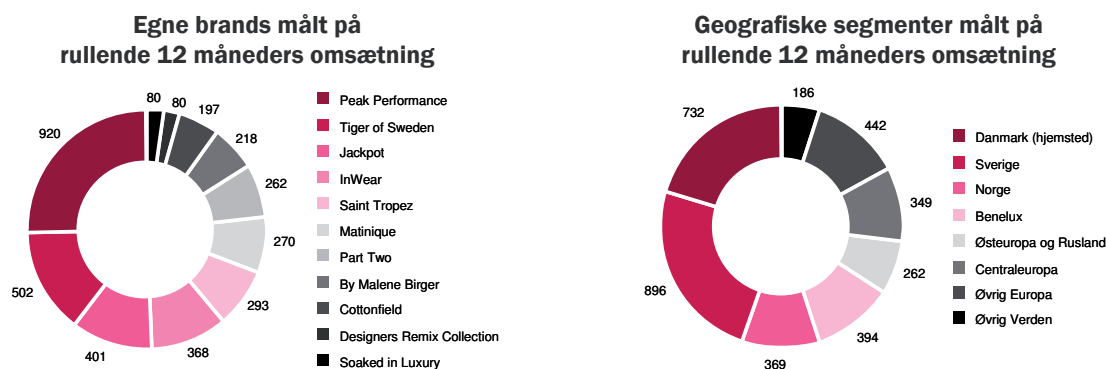
Køb af By Malene Birger

Den 25. oktober 2010 købte vi Malene Birgers aktieandel på 49% i selskabet By Malene Birger A/S, jf. selskabsmeddelelse nr. 17 (2010). By Malene Birger er et internationalt modeikon, og vi tror på, at brandet har et stort potentiale, som vi ønsker at forfølge i årene fremover. Da Malene Birger endvidere har ønsket at koncentrere sig om de kreative udfordringer i brandet, er det naturligt for os netop nu at overtage det til fuldt ejerskab. Malene Birger udtræder af den daglige ledelse, men hun fortsætter i brandet med ansvar for By Malene Birgers univers, herunder kollektionsudvikling og det grafiske udtryk. På den måde vil Malene Birger fremover kunne realisere sine kreative ambitioner for brandet, samtidig med at brandet sikres en stærk international udvikling, hvilket er afgørende for både Malene Birger og IC Companys.

OMSÆTNINGSUDVIKLING

Omsætningen i 1. kvartal blev 1.216 mio. DKK (1.081 mio. DKK) svarende til en fremgang på 12%. Denne fremgang skyldes både vækst i retail og engrossegmentet.

Omsætningsvæksten er positivt påvirket af netto-butiksåbninger med 27 mio. DKK og positivt påvirket af valutakurssomregning med 56 mio. DKK. Da valutarisiko generelt er afdækket, er den samlede indtjeningsgevinst som følge af valutakursudsving betydeligt mindre. Koncernens 12 måneders rullende omsætning for egne brands er illustreret ved opdeling på brands og geografiske markeder nedenfor.



Koncernens egne brands

10 ud af 11 af koncernens brands skaber fremgang. Underliggende skaber Soaked in Luxury også vækst, når der tages højde for beslutningen om reduceret retaildistribution sidste regnskabsår. Tiger of Sweden, Matinique, Part Two, By Malene Birger, Saint Tropez og Designers Remix Collection har alle skabt tocifret vækst, og Saint Tropez næsten fordobler sin omsætning.

Koncernens geografiske markeder

Alle koncernens geografiske markeder bortset fra Benelux skaber vækst i 1. kvartal. Både Danmark, Sverige, Norge, Østeuropa og Rusland samt Øvrig Verden realiserer tocifret vækst.

Danmark går for første gang i længere tid markant frem, om end fremgangen endnu ikke er på niveau med de øvrige markeder i Skandinavien. I Sverige og Norge ser forbrugerne markant mere positivt på fremtiden end forbrugerne i Danmark. Fremgangen i Norge og Sverige er endvidere hjulpet af bedre salgsv valuta. Østeuropa og Rusland går markant frem, hvilket primært skyldes udvidelserne i Jackpots retaildistribution og åbning af ny franchisedistribution i Rusland.

Koncernens salgskanaler

Mio. DKK	Engros	Engros	Retail	Retail	I alt	I alt	Ikke allokerede poster		Koncernen i alt	
	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10
Nettoomsætning	841,6	757,7	374,1	323,4	1.215,7	1.081,1	-	-	1.215,7	1.081,1
Vækst (%)	11,1		15,7		12,5				12,5	
Resultat af primær drift	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(29,9)	(28,9)	227,2	220,8
Indtjeningsmargin (%)	26,8	30,7	8,5	5,4	21,1	23,1	-	-	18,7	20,4
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	(4,4)	(2,0)	(4,4)	(2,0)
Resultat før skat	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(34,3)	(30,9)	222,8	218,8
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(59,0)	(59,1)	(59,0)	(59,1)
Periodens resultat	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(93,3)	(90,0)	163,8	159,7

Engrosdriften

Den samlede engrosomsætning blev i 1. kvartal 842 mio. DKK (758 mio. DKK) svarende til en fremgang på 11%. Pre-orderomsætningen er steget med 8%, mens salget i sæson er steget med 19%. Heri indgår franchiseomsætningen, der er gået frem med 23% i forhold til sidste år.

Segmentresultatet er reduceret med 3% til 225 mio. DKK (232 mio. DKK) svarende til en indtjeningsmargin på 26,8% (30,7%). Faldet i indtjening skyldes stigende omkostninger i koncernens sourcing og en skærpet konkurrence i engros-markedet.

I løbet af 1. kvartal 2010/11 har koncernen åbnet 14 nye franchisebutikker og lukket 7. Koncernen servicerer dermed samlet 153 franchisebutikker på i alt 23.500 kvadratmeter.

Franchise	Eksisterende 30.09.2010	Åbnet sidste 3 måneder	Lukket sidste 3 måneder
	Butikker	Butikker	Butikker
Danmark	22	3	1
Sverige	18	2	1
Norge	8	-	1
Benelux	22	2	3
Østeuropa og Rusland	26	2	1
Centraleuropa	34	2	-
Øvrige Europa	10	2	-
Øvrige verden	13	1	-
I alt	153	14	7

Grundet kollektionsstrukturen kan ordreoptaget i Saint Tropez og Soaked in Luxury ikke opgøres samtidig med koncernens øvrige 9 brands. Det samlede ordreoptag for vinterkollektionen 2010, som nu kan opgøres for koncernens 11 brands, er blevet realiseret med en fremgang på 17% i rapporteringsvaluta. Ordreoptaget for forårskollektionen 2011 er realiseret for koncernens brands, eksklusiv Saint Tropez og Soaked in Luxury, med en fremgang på 14% i rapporteringsvaluta. Det forventes, at ordreoptaget inklusiv Saint Tropez og Soaked in Luxury for forårskollektionen 2011 ligeledes realiseres med en fremgang på 14%. Dermed fastholdes den positive udvikling i ordreoptaget fra vinterkollektionen 2010.

Retaildriften

Den samlede retailomsætning blev i 1. kvartal 374 mio. DKK (323 mio. DKK) svarende til en fremgang på 16%. Omsætningen er positivt påvirket af netto-butiksåbninger med 27 mio. DKK. Retailbutikkerne har realiseret en same-store fremgang på 4%, mens outletbutikkerne er gået tilbage med 6%, da koncernen har haft markant færre overskudsvarer. Same-store salget er samlet gået frem med 1%. Den løbende 12 måneders kvadratmeteromsætning blev realiseret med 32.100 DKK (31.300 DKK sidste kvartal).

Segmentresultat er øget med 81% til 32 mio. DKK (18 mio. DKK). Resultatet forbedres således markant på trods af en svagere bruttomargin og mange nye butikker. Der har generelt været en sund udvikling i koncernens varelager. Dette er resultatet af et bedre indkøb samt bedre lagerstyringssystemer, hvilket har givet et bedre salg ud af butikken. Udviklingen har givet anledning til markant færre rabatter, idet det har været muligt at opnå bedre priser særligt i koncernens outletbutikker. Indtjeningen stiger imidlertid både i koncernens retail- og outletbutikker.

I løbet af 1. kvartal 2010/11 har koncernen åbnet 7 nye butikker og lukket 9. Samlet har dette medført en nettotilbagegang på i alt 300 kvadratmeter. Dermed driver koncernen retail på 51.200 kvadratmeter fordelt på 332 butikker.

Retailbutikker*	Eksisterende 30.09.2010	Åbnet sidste 3 måneder	Lukket sidste 3 måneder
	butikker	butikker	butikker
Danmark	53	2	2
Sverige	29	2	-
Norge	10	1	-
Benelux	26	-	2
Østeuropa og Rusland	66	-	-
Centraleuropa	16	1	1
Øvrige Europa	4	-	1
Øvrige verden	2	-	-
I alt	206	6	6

* 27 outlets på i alt 7.500 kvadratmeter medregnes i koncernens egne butikker. De seneste 3 måneder er der åbnet 4 outlets og lukket 3 outlets.

Retailkoncessioner	Eksisterende 30.09.2010	Åbnet sidste 3 måneder	Lukket sidste 3 måneder
	Koncessioner	Koncessioner	Koncessioner
Danmark	24	-	-
Sverige	22	1	3
Norge	2	-	-
Benelux	26	-	-
Østeuropa og Rusland	-	-	-
Centraleuropa	-	-	-
Øvrige Europa	1	-	-
Øvrige verden	51	-	-
I alt	126	1	3

For yderligere beskrivelse af koncernens segmenter henvises der til note 4 Segmentoplysninger.

RESULTATUDVIKLING

Bruttomarginen påvirkes af toldsagen samt prispres fra leverandører og kunder

Bruttoresultatet er for 1. kvartal realiseret med 722 mio. DKK (673 mio. DKK) svarende til en stigning på 49 mio. DKK.

I 1. kvartal er bruttomarginen med 59,4% (62,2%) realiseret 2,8%-point under niveauet for 1. kvartal 2009/10. Korrigeret for den verserende canadiske toldsag, der påvirker bruttomarginen i 1. kvartal negativt med 1,2%-point realiseres bruttomarginen 1,6%-point under niveauet for 1. kvartal 2009/10.

Bruttomarginen påvirkes af en positiv udvikling i koncernens væsentligste salgs- og indkøbsvalutaer, der blev fastsat i december 2009 i overensstemmelse med koncernens valutasikringspolitik. Denne udvikling påvirker bruttomarginen positivt med 0,7%-point. Færre rabatter i retailsegmentet end i 1. kvartal 2009/10 påvirker bruttomarginen positivt med 1,0%-point. Årsagen til, at bruttomarginen til trods for en række positive effekter alligevel realiseres lavere end sidste år, er det prispres, der i øjeblikket eksisterer både fra leverandørerne i sourcingledet og kunderne i distributionsledet.

Omkostningsprocenten forbedres

Kapacitetsomkostningerne for 1. kvartal blev 495 mio. DKK (452 mio. DKK) svarende til en stigning på 43 mio. DKK. Som følge af, at omsætningen er øget relativt mere end omkostningerne, er omkostningsprocenten nedbragt med 1,1%-point til 40,7% (41,8%).

Kapacitetsomkostningerne er positivt påvirket af en indtægt på 8 mio. DKK vedrørende kompensation for opsigelse af et lejemål i Sverige.

Stigningen i kapacitetsomkostningerne skyldes primært en øget marketingindsats og nye retail aktiviteter. Således øger åbninger af nye butikker omkostningsbasen med 25 mio. DKK. Dertil kommer, at valutaomregningen øger kapacitetsomkostningerne med 17 mio. DKK.

Øget driftsresultat

Resultat af primær drift for 1. kvartal blev 227 mio. DKK (221 mio. DKK) svarende til en stigning på 6 mio. DKK. EBIT-marginen faldt med 1,7%-point til 18,7% (20,4%), hvilket primært er drevet af et fald i bruttomarginen. Korrigeres EBIT-marginen for den verserende toldsag, udgør faldet kun 0,5%-point.

Finansielle poster

I 1. kvartal udgør de finansielle poster en udgift på 4 mio. DKK (udgift på 2 mio. DKK). Stigningen i forhold til 1. kvartal 2009/10 skyldes indregnede renteomkostninger på 4 mio. DKK vedrørende den verserende toldsag i Canada. Generelt er renteomkostningerne i 1. kvartal reduceret som følge af lavere gæld sammenlignet med samme periode sidste år.

Skat

Der er udgiftsført en beregnet skatteomkostning på 59 mio. DKK (59 mio. DKK). Skatteomkostningen udgør 26,5% af resultat før skat.

Nettoresultat

I 1. kvartal er nettoresultatet steget med 3 % til 164 mio. DKK (160 mio. DKK).

Totalindkomst

Totalindkomsten for 1. kvartal udgør 118 mio. DKK (140 mio. DKK). Totalindkomsten er påvirket negativt af nettoeffekten af dagsværdireguleringen af koncernens valutasikringsinstrumenter med 56 mio. DKK (negativ med 45 mio. DKK) og positivt af valutakursregulering af koncernens dattervirksomheder med 11 mio. DKK (positiv med 25 mio. DKK).

BALANCE OG LIKVIDITET

Balance

Koncernens aktiver er steget med 129 mio. DKK til 2.208 mio. DKK pr. 30. september 2010 (2.079 mio. DKK), hvilket skyldes en stigning i koncernens kortfristede aktiver.

De langfristede aktiver er faldet med 2 mio. DKK sammenlignet med sidste år.

Koncernens udskudte skatteaktiver er faldet med 23 mio. DKK til 121 mio. DKK pr. 30. september 2010. Heraf skyldes 5 mio. DKK effekten af beregnet skat af urealiserede tab på terminskontrakter, der er indregnet direkte over egenkapitalen. Det resterende fald kan henføres til udnyttelse af fremførbare underskud.

Koncernens immaterielle aktiver er steget med 25 mio. DKK. Heraf skyldes 15 mio. DKK kursreguleringen af goodwill i de svenske selskaber.

De kortfristede aktiver er øget med 131 mio. DKK til 1.388 mio. DKK (1.257 mio. DKK).

Varebeholdningerne er øget med 53 mio. DKK, hvilket skyldes en stigning i brutto varebeholdningerne på 31 mio. DKK som følge af den øgede aktivitet og et fald i nedskrivningen til dækning af overskudsvarer på 22 mio. DKK. Faldet i nedskrivningen er et udtryk for en væsentlig forbedret aldersfordeling af lageret. Lagerets omsætningshastighed er øget fra 2,3 til 2,4 sammenlignet med samme periode sidste år.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er steget med 97 mio. DKK til 696 mio. DKK pr. 30. september 2010 (599 mio. DKK). Stigningen skyldes en kombination af øget omsætning og en forskydning i omsætningen inden for 1. kvartal sammenlignet med sidste år. I år er der leveret væsentligt færre varer ud i juli, men til gengæld flere varer i august og september sammenlignet med sidste år, hvilket er en konsekvens af ændringer i koncernens leveringsstruktur. Nedskrivninger på debitorer er faldet med 12 mio. DKK., hvilket er udtryk for en væsentlig forbedret aldersfordeling. Målt på debitor dage er der konstateret en reduktion på 14 dage sammenlignet med samme periode sidste år.

Andre tilgodehavender er faldet med 9 mio. DKK til 28 mio. DKK.

Likvide beholdninger er faldet med 36 mio. DKK til 46 mio. DKK. Faldet i likvide beholdninger skyldes, at overskydende likviditet i stigende grad via koncernens cashpool anvendes til dækning af den kortfristede gæld til kreditinstitutter.

Arbejdskapitalen korrigeret for ikke-likvide poster udgør samlet set 545 mio. DKK og er således forbedret med 84 mio. DKK i forhold til sidste år. Arbejdskapitalen udgør 15% af den 12 måneders løbende omsætning (18%).

De langfristede forpligtelser er faldet med 25 mio. DKK til 200 mio. DKK (225 mio. DKK). Udviklingen skyldes primært, at realkreditlånet i koncernens ejendom på Raffinaderivej er omlagt. Hovedstolen på det nye realkreditlån udgør 140 mio. DKK sammenholdt med det gamle lån, hvor hovedstolen udgjorde 168 mio. DKK.

De kortfristede forpligtelser er øget med 16 mio. DKK til 1.223 mio. DKK (1.207 mio. DKK). Gælden til kreditinstitutter er faldet med 245 mio. DKK til 329 mio. DKK (574 mio. DKK).

Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser er steget med 116 mio. DKK til 323 mio. DKK (207 mio. DKK), primært som følge af den øgede aktivitet og forskydning af leveringerne i kvartalet.

Anden gæld er steget med 158 mio. DKK til 482 mio. DKK (325 mio. DKK). Stigningen i anden gæld skyldes primært en stigning i skyldigt udbytte på 70 mio. DKK, en stigning i ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter på 39 mio. DKK. samt en stigning i merværdi, told og indeholdt A-skat på 34 mio. DKK, hvoraf 19 mio. DKK kan henføres til den verserende toldsag i Canada.

Pengestrømme

I 1. kvartal er pengestrømme fra driftsaktiviteter negativ med 142 mio. DKK (negativ med 107 mio. DKK) svarende til et fald på 35 mio. DKK. Faldet skyldes, at bindingen i arbejdskapitalen som følge af den øgede aktivitet samt ændrede kollektionsstruktur er steget mere end i den tilsvarende periode sidste år.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter er for 1. kvartal negativ med 24 mio. DKK (negativ med 18 mio. DKK). Udviklingen skyldes øgede investeringer på 6 mio. DKK primært i koncernens retail- og franchisedrift.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 1. kvartal er negativ med 13 mio. DKK (negativ med 4 mio. DKK) svarende til et fald på 9 mio. DKK. Faldet skyldes, at der er opkøbt flere egne aktier end den tilsvarende periode sidste år.

Den samlede likviditetsvirkning for 1. kvartal er negativ med 179 mio. DKK (negativ med 129 mio. DKK) svarende til et fald på 50 mio. DKK.

Likviditetsforhold

Koncernens netto-rentebærende gæld udgør 423 mio. DKK (660 mio. DKK) og er således nedbragt med 237 mio. DKK i forhold til 30. september 2009. Nedbringelsen er udtryk for en målsætning om at reducere koncernens rentebærende gæld.

Koncernens samlede kredittilsagn udgør 1.170 mio. DKK pr. 30. september 2010 (1.420 mio. DKK). Heraf er 469 mio. DKK udnyttet via kort og langfristet gæld til kreditinstitutter, og 120 mio. DKK er udnyttet til trade finance faciliteter og garantier. Herved udgør de uudnyttede kreditfaciliteter 581 mio. DKK. Alle kredittilsagn, undtagen koncernens lån i hovedsædet, er standby kreditter, der kan udnyttes med dags varsel. På intet tidspunkt har trækingsrettighederne i 1. kvartal 2010/11 været udnyttet mere end 60% inklusive reservationer til trade finance faciliteter, bankgarantier mv.

Egenkapitaludvikling

Egenkapitalen pr. 30. september 2010 er steget med 137 mio. DKK til 784 mio. DKK (647 mio. DKK). Stigningen er primært drevet af de seneste 12 måneders resultat reduceret med skyldigt udbytte for regnskabsåret 2009/10.

Soliditetsgraden pr. 30. september 2010 er 35,5% (31,1%).

På koncernens generalforsamling den 27. september 2010 blev den foreslåede udbyttebetaling på 69,9 mio. DKK vedtaget. Udbyttet blev udbetalt den 1. oktober 2010.

Udviklingen i egenkapitalen samt i antallet af egne aktier er specificeret på side 15.

SELSKABSMEDDELELSER I KVARTALET

Ledende medarbejderes transaktioner med selskabets aktier og tilknyttede værdipapirer

Den 11. august 2010 udnyttede Peter Fabrin, der er Koncernsalgsdirektør og medlem af Direktionen, 10.000 stk. aktieoptioner til en samlet kursværdi på 1.190.000 DKK. Handlen fandt sted på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den 11. august 2010 udnyttede Chris Bigler, der er Økonomidirektør og medlem af Direktionen, 10.000 stk. aktieoptioner til en samlet kursværdi på 1.845.000 DKK. Handlen fandt sted på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den 12. august 2010 solgte Peter Fabrin, der er Koncernsalgsdirektør og medlem af Direktionen, 10.000 stk. aktier til en samlet kursværdi på 2.210.000 DKK. Handlen fandt sted på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den 13. august 2010 solgte Chris Bigler, der er Økonomidirektør og medlem af Direktionen, 10.000 stk. aktier til en samlet kursværdi på 2.240.000 DKK. Handlen fandt sted på NASDAQ OMX Copenhagen.

Toldsag mellem IC Companys A/S og toldmyndighederne i Canada

Toldmyndighederne i Canada har afsluttet en toldrevision af det indfortoldningsgrundlag, som IC Companys Canada Inc. anvender ved indførsel af varer til det canadiske marked. Toldmyndighederne har i den forbindelse vurderet, at IC Companys anvender et for lavt toldgrundlag. På den baggrund har de canadiske toldmyndigheder pålagt IC Companys Canada Inc. at øge toldgrundlaget både fremadrettet og med tilbagevirkende kraft for de foregående 4 år regnet fra 14. september 2010.

Forhøjelsen af toldgrundlaget for de foregående 4 år medfører en engangsomkostning i størrelsesordenen 15 mio. DKK med tillæg af renter i størrelsesordenen 4 mio. DKK. Begge poster er fuldt fradragsberettigede ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst og har en fradragsværdi på 4 mio. DKK. Omkostningerne er indregnet i koncernens regnskab for 1. kvartal 2010/11.

IC Companys er ikke enig i de canadiske toldmyndigheders vurdering og forventer at anke sagen ved de relevante myndighedsinstanser i Canada.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabets afslutning indtruffet hændelser af betydning for kvartalsmeddelelsen, der ikke er indregnet eller omtalt i kvartalsmeddelelsen.

FORVENTNINGER TIL 2010/11

Koncernens forventede omsætning for regnskabsåret 2010/11, der oprindeligt var fastsat til 3.800 – 3.900 mio. DKK, ændres til 3.900 – 4.000 mio. DKK som følge af stigning i koncernens salgsvolumen. Grundet koncernens valutaafdækning og indregning af 15 mio. DKK i engangsomkostninger fastholdes forventningerne til resultat af primær drift til i størrelsesordenen 320 – 360 mio. DKK.

Der forventes et investeringsniveau på 130 – 150 mio. DKK (uændret) primært til udvidelse af distributionen og salgssun-derstøttende forbedringer af IT-plattformen.

København, den 10. november 2010

IC Companys A/S

Niels Martinsen
Bestyrelsesformand

Niels Mikkelsen
Adm. direktør

Kontaktpersoner:

Niels Mikkelsen
Adm. direktør
Telefon 3266 7721

Chris Bigler
Økonomidirektør
Telefon 3266 7017

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2010 – 30. september 2010.

Delårsrapporten er urevideret og 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2010 – 30. september 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen 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.

København, den 10. november 2010

Direktion:

NIELS MIKKELSEN
Adm. direktør

CHRIS BIGLER
Økonomidirektør

ANDERS CLEEMANN
Koncernbranddirektør

PETER FABRIN
Koncernsalgsdirektør

Bestyrelse:

NIELS ERIK MARTINSEN
Formand

HENRIK HEIDEBY
Næstformand

OLE WENGEL
Næstformand

PER BANK

ANDERS COLDING FRIIS

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	1. kvartal 2010/11 3 mdr.	1. kvartal 2009/10 3 mdr.	Rullende 12 mdr.
4	Nettoomsætning	1.215,7	1.081,1	3.629,9
4	Vareforbrug	(493,5)	(408,2)	(1.456,2)
	Bruttoresultat	722,2	672,9	2.173,7
	Eksterne omkostninger	(228,4)	(209,6)	(804,0)
	Personaleomkostninger	(247,7)	(216,5)	(958,2)
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	8,0	0,2	7,8
	Af- og nedskrivninger	(26,9)	(26,2)	(130,3)
	Resultat af primær drift	227,2	220,8	289,0
	Finansielle indtægter	3,9	4,2	13,4
	Finansielle omkostninger	(8,3)	(6,2)	(21,0)
	Resultat før skat	222,8	218,8	281,4
	Skat af periodens resultat	(59,0)	(59,1)	(41,5)
	Periodens resultat	163,8	159,7	239,9
	Resultatet fordeler sig således:			
	Aktionærer i IC Companys A/S	158,0	155,5	232,2
	Minoritetsinteresse	5,8	4,2	7,7
	Periodens resultat	163,8	159,7	239,9
	Resultat pr. aktie			
	Resultat pr. aktie, DKK	9,3	9,4	13,8
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	9,7	9,4	14,2

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. DKK	1. kvartal 2010/11 3 mdr.	1. kvartal 2009/10 3 mdr.	Rullende 12 mdr.
Periodens resultat	163,8	159,7	239,9
ANDEN TOTALINDKOMST			
Valutakursregulering af dattervirksomheder	10,6	25,3	39,6
Værdiregulering af valutasikringsinstrumenter	(76,4)	(60,1)	(41,4)
Skat af anden totalindkomst	20,2	15,0	(10,7)
Anden totalindkomst i alt, netto	(45,6)	(19,8)	(12,5)
Totalindkomst i alt	118,2	139,9	227,4
Totalindkomsten fordeles således:			
Aktionærer i IC Companys A/S	112,4	135,7	219,7
Minoritetsinteresser	5,8	4,2	7,7
I alt	118,2	139,9	227,4

BALANCE

AKTIVER

Note	Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
LANGFRISTEDE AKTIVER				
	Goodwill	199,9	185,3	194,3
	Software og IT systemer	22,9	21,4	21,4
	Varemærkerettigheder	0,1	0,1	0,1
	Lejerettigheder	20,1	19,1	19,6
	IT systemer under udvikling	10,8	3,0	13,6
	Immaterielle aktiver i alt	253,8	228,9	249,0
	Grunde og bygninger	160,2	166,0	161,5
	Indretning af lejede lokaler	128,0	120,1	132,5
	Driftsmateriel og inventar	102,5	112,9	106,9
	Materielle aktiver under opførelse	17,7	9,9	7,5
	Materielle aktiver i alt	408,4	408,9	408,4
	Finansielle aktiver	36,2	39,2	36,0
	Udskudt skat	121,3	144,5	99,9
	Andre langfristede aktiver i alt	157,5	183,7	135,9
	Langfristede aktiver i alt	819,7	821,5	793,3
KORTFRISTEDE AKTIVER				
5	Varebeholdninger	479,6	426,8	428,7
6	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	696,1	599,0	262,1
	Tilgodehavende selskabsskat	57,0	40,6	30,2
7	Andre tilgodehavender	27,6	36,5	55,8
	Periodeafgrænsningsposter	81,8	72,2	104,7
	Likvide beholdninger	45,7	82,1	71,9
	Kortfristede aktiver i alt	1.387,8	1.257,2	953,4
	AKTIVER I ALT	2.207,5	2.078,7	1.746,7

PASSIVER

Note	Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
EGENKAPITAL				
	Selskabskapital	169,4	169,4	169,4
	Reserve for sikringstransaktioner	(53,8)	(23,9)	2,4
	Reserve for valutakursregulering	(19,8)	(37,2)	(30,4)
	Overført resultat	668,6	520,7	591,9
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	764,4	629,0	733,3
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	19,7	17,7	13,9
	Egenkapital i alt	784,1	646,7	747,2
FORPLIGTELSE				
	Pensionsforpligtelser	6,9	4,7	6,9
	Udskudt skat	51,1	41,3	47,5
	Hensatte forpligtelser	2,2	10,6	2,2
	Gæld til kreditinstitutter	140,0	168,0	140,0
	Langfristede forpligtelser i alt	200,2	224,6	196,6
	Gæld til kreditinstitutter	329,1	574,0	175,3
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	323,0	207,4	354,8
	Skat af periodens resultat	29,7	42,2	12,3
	Beregnet skat af periodens resultat	59,0	59,1	-
8	Anden gæld	482,4	324,7	260,5
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.223,2	1.207,4	802,9
	Forpligtelser i alt	1.423,4	1.432,0	999,5
	PASSIVER I ALT	2.207,5	2.078,7	1.746,7

EGENKAPITALENS UDVIKLING

Mio. DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital pr. 30. juni 2010	169,4	2,4	(30,4)	591,9	733,3	13,9	747,2
Periodens resultat	-	-	-	158,0	158,0	5,8	163,8
Anden totalindkomst	-	(56,2)	10,6	-	(45,6)	-	(45,6)
Totalindkomst i alt	-	(56,2)	10,6	158,0	112,4	5,8	118,2
Aktietilbagekøb	-	-	-	(13,0)	(13,0)	-	(13,0)
Skyldigt udbytte	-	-	-	(69,9)	(69,9)	-	(69,9)
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1,6	1,6	-	1,6
Egenkapital pr. 30. september 2010	169,4	(53,8)	(19,8)	668,6	764,4	19,7	784,1

Mio. DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital pr. 30. juni 2009	169,4	21,2	(62,5)	367,5	495,6	13,5	509,1
Periodens resultat	-	-	-	155,5	155,5	4,2	159,7
Anden totalindkomst	-	(45,1)	25,3	-	(19,8)	-	(19,8)
Totalindkomst i alt	-	(45,1)	25,3	155,5	135,7	4,2	139,9
Aktietilbagekøb	-	-	-	(3,8)	(3,8)	-	(3,8)
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
Egenkapital pr. 30. september 2009	169,4	(23,9)	(37,2)	520,7	629,0	17,7	646,7

UDVIKLING I EGNE AKTIER

Egne aktier pr. 30. juni 2010	500.672
Køb af egne aktier	60.000
Egne aktier pr. 10. november 2010	560.672

Selskabets aktiekapital udgør nom. DKK 169.428.070 fordelt på 16.942.807 aktier à nom. DKK 10.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. DKK	1. kvartal 2010/11 3 mdr.	1. kvartal 2009/10 3 mdr.	Rullende 12 mdr.
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER			
Resultat af primær drift	227,2	220,8	289,0
Tilbageførte af- og nedskrivninger samt gevinst og tab ved salg af langfristede aktiver	26,9	26,2	130,3
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	1,6	1,5	5,4
Andre reguleringer	19,5	14,2	28,8
Ændring i driftskapital	(411,1)	(353,5)	(6,6)
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	(135,9)	(90,8)	446,9
Modtagne finansielle indtægter	8,2	4,2	22,6
Betalte finansielle udgifter	(5,6)	(6,2)	(26,6)
Pengestrømme fra ordinær drift	(133,3)	(92,8)	442,9
Betalt selskabsskat	(8,3)	(14,6)	(52,7)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	(141,6)	(107,4)	390,2
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Investeringer i immaterielle aktiver	(4,8)	(3,0)	(33,7)
Investeringer i materielle aktiver	(19,4)	(11,2)	(100,3)
Ændring i deposita og andre finansielle aktiver	(0,7)	(3,8)	2,5
Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	0,6	0,5	2,2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	(24,3)	(17,5)	(129,3)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	(165,9)	(124,9)	260,9
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Optagelse af langfristede finansielle forpligtelser	-	-	140,0
Indfrielse af langfristede finansielle forpligtelser	-	-	(168,0)
Aktietilbagekøb	(13,0)	(3,8)	(19,8)
Udbetalt udbytte	-	-	(5,7)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	(13,0)	(3,8)	(53,5)
PERIODENS LIKVIDITETSVIRKNING	(178,9)	(128,7)	207,4
LIKVIDER			
Beholdninger primo	(103,4)	(365,1)	(491,9)
Valutakursreguleringer af likvider primo	(1,1)	1,9	1,1
Periodens likvidetetsvirkning	(178,9)	(128,7)	207,4
Beholdninger ultimo	(283,4)	(491,9)	(283,4)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis i delårsrapporten er uændret i forhold til den i selskabets årsrapport for 2009/10 anvendte. Vi henviser til årsrapporten for 2009/10 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i noterne, som ikke har påvirket resultatopgørelsen, balance og egenkapital i sammenligningsåret, og som samlet set anses for uvæsentlige.

2. Sæsonafhængighed

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

3. Aktiebaseret vederlæggelse

Tildeling af aktieoptioner i 2010/11

Bestyrelsen har som meddelt i årsrapporten for 2009/10 besluttet at tildele 30.000 stk. aktieoptioner til Administrerende Direktør Niels Mikkelsen, 10.000 stk. aktieoptioner til Økonomidirektør Chris Bigler, 10.000 stk. aktieoptioner til Koncernbranddirektør Anders Cleemann og 10.000 stk. aktieoptioner til Koncernsalgsdirektør Peter Fabrin.

De tildelte aktieoptioner giver adgang til, mod kontant betaling, at erhverve et antal aktier svarende til de tildelte aktieoptioner. Erhvervelsen kan ske i umiddelbar forlængelse af selskabets offentliggørelse af årsrapporten for 2010/11, 2011/12 eller 2012/13. I det omfang optionerne ikke er modne til udnyttelse bortfalder disse ved ophør af ansættelsesforholdet.

Markedsværdien af aktieoptionerne til direktionen kan – ved anvendelse af Black & Scholes-modellen, og under antagelse af en udnyttelseskurs på DKK 237,3, en volatilitet på 46% p.a. og en risikofri rente på 2,69% p.a. – opgøres til 3,5 mio. DKK. Dagsværdien udgør 21,3% til 29,3% af den enkelte direktørs faste gage. Dagsværdien af programmerne vil blive indregnet i resultatopgørelsen over den forventede løbetid.

Udnyttelse af aktieoptioner i 2010/11

Selskabets koncernsalgsdirektør og økonomidirektør har hver især udnyttet 10.000 stk. aktieoptioner, jf. selskabsmeddelelse nr. 12/2010.

Aktieoptionsordningen til den nuværende direktion omfattede pr. 30. juni 2010 271.353 stk. udestående aktieoptioner.

Efter tildeling på 60.000 stk. aktieoptioner og udnyttelse af 20.000 stk. aktieoptioner udgør aktieoptionsordningen til den nuværende direktion pr. 30. september 2010 311.353 stk. udestående aktieoptioner.

4. Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Rapporteringen til ledelsen er baseret på koncernens to distributionskanaler:

Engros

Forretningssegmentet indeholder engrossalg til butiksejere. Segmentet indeholder salg til engroskunder og franchise-tagere samt i begrænset omfang sourcing foretaget på vegne af eksterne kunder.

Retail

Forretningssegmentet indeholder salg til forbrugere. Segmentet indeholder salg via egne retailbutikker, koncessioner, outletbutikker og E-Commerce.

Ledelsen vurderer driftsresultatet for forretningssegmenterne separat for at kunne træffe beslutninger i relation til ressourceallokering og resultatmåling. Segmenternes resultat evalueres på basis af driftsresultatet, som opgøres på samme måde som i koncernregnskabet. Finansielle indtægter og - omkostninger samt selskabsskat håndteres på koncernniveau og allokeres ikke ud på driftssegmenterne.

Der finder ikke væsentlig samhandel eller andre transaktioner sted mellem forretningssegmenterne. Omsætningen fra eksterne kunder, der rapporteres til ledelsen, måles på samme måde som i resultatopgørelsen. Omkostningsfordelingen mellem forretningssegmenterne foretages på individuel basis med tillæg af enkelte, systematisk fordelte indirekte omkostninger for at vise rentabiliteten i forretningssegmenterne.

Ingen enkeltstående kunde udgør mere end 10% af omsætningen.

Mio. DKK	Rapporteringspligtige segmenter						Ikke-allokerede poster		Koncernen i alt	
	Engros	Engros	Retail	Retail	I alt	I alt	1. kvrt.	1. kvrt.	1. kvrt.	1. kvrt.
	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10	1. kvrt. 2010/11	1. kvrt. 2009/10
	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.
Nettoomsætning	841,6	757,7	374,1	323,4	1.215,7	1.081,1	-	-	1.215,7	1.081,1
Egne brands	836,8	757,5	368,1	316,4	1.204,9	1.073,6	-	-	1.204,9	1.073,6
Øvrige brands	4,8	0,2	6,0	7,0	10,8	7,2	-	-	10,8	7,2
Bruttoresultat	474,4	462,8	247,8	210,1	722,2	672,9	-	-	722,2	672,9
Bruttomargin (%)	56,4	61,1	66,2	65,0	59,4	62,2	-	-	59,4	62,2
Resultat af primær drift	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(29,9)	(28,9)	227,2	220,8
Indtjeningsmargin (%)	26,8	30,7	8,5	5,4	21,1	23,1	-	-	18,7	20,4
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	(4,4)	(2,0)	(4,4)	(2,0)
Resultat før skat	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(34,3)	(30,9)	222,8	218,8
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(59,0)	(59,1)	(59,0)	(59,1)
Periodens resultat	225,4	232,2	31,7	17,5	257,1	249,7	(93,3)	(90,0)	163,8	159,7

Geografisk information

Omsætningen allokeres på de geografiske områder på grundlag af kundens geografiske placering. Aktiverne allokeres på grundlag af aktivernes geografiske placering.

Aktiverne måles på samme måde som i balancen.

Koncernens omsætning og aktiver kan i al væsentlighed opdeles geografisk som følger:

Mio. DKK	Omsætning						Rapporteringspligtige aktiver*			
	3 mdr.	3 mdr.	vækst	vækst	andel	andel	30.09.10	30.09.09	andel	andel
	2010/11	2009/10	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09
Danmark (Hjemsted)	220,0	195,8	12%	(19%)	18%	18%	340,0	351,0	49%	52%
Sverige	299,2	250,0	20%	(8%)	25%	23%	193,2	171,9	28%	25%
Norge	131,7	105,9	24%	(23%)	11%	10%	20,5	19,1	3%	3%
Benelux	127,2	128,7	(1%)	(16%)	10%	12%	29,7	31,6	4%	5%
Østeuropa og Rusland	74,6	62,1	20%	(28%)	6%	6%	50,2	41,2	7%	6%
Central Europa	138,4	131,7	5%	(4%)	11%	12%	35,3	32,2	5%	5%
Øvrig Europa	161,0	154,4	4%	(14%)	13%	14%	21,6	20,9	3%	3%
Øvrig verden	63,6	52,5	21%	(13%)	6%	5%	7,9	9,2	1%	1%
Total	1.215,7	1.081,1	12%	(15%)	100%	100%	698,4	677,0	100%	100%

* Rapporteringspligtige aktiver består af langfristede aktiver eksklusiv udskudte skatteaktiver.

Koncernen forhandler tøj inden for en række brands, der alle kategoriseres som "Modetøj". Koncernen har derfor ikke produkter eller services, der differentierer væsentligt indbyrdes, og der gives derfor ikke separate oplysninger om enkelte produkter eller services.

5. Varebeholdninger

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Råvarer og hjælpematerialer	12,3	11,8	22,0
Færdigvarer og handelsvarer	381,8	362,0	279,9
Svømmende varer	85,5	53,0	126,8
Varebeholdninger i alt	479,6	426,8	428,7

Periodens bevægelser i lagernedskrivninger:

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Lagernedskrivninger pr. 1. juli	130,1	155,1	155,1
Periodens tilgang	8,7	10,8	46,4
Periodens afgang	(21,2)	(26,6)	(71,4)
Lagernedskrivninger i alt	117,6	139,3	130,1

6. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Ej forfaldne	613,2	477,4	172,0
Forfaldne mellem 1-60 dage	68,3	105,1	69,2
Forfaldne mellem 61-120 dage	16,8	19,0	37,6
Forfaldne over 120 dage	70,2	82,0	55,5
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser (brutto)	768,5	683,5	334,3

Bevægelse i nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer:

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Nedskrivning pr. 1. juli	72,2	81,8	81,8
Ændring af nedskrivning i perioden	1,7	6,4	18,2
Realiseret (tab)/gevinst i perioden	(1,5)	(3,7)	(27,8)
Nedskrivning i alt	72,4	84,5	72,2

7. Andre tilgodehavender

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Tilgodehavende fra forhandlerejede forretninger	1,9	5,4	2,5
Kreditkort tilgodehavender	9,9	7,2	5,3
Ikke-realiserede gevinster på finansielle kontrakter	-	-	30,6
Øvrige tilgodehavender	15,8	23,9	17,4
Andre tilgodehavender i alt	27,6	36,5	55,8

8. Anden gæld

Mio. DKK	30.09.2010	30.09.2009	30.06.2010
Merværdiafgift, told og indeholdt A-skat	149,0	114,9	62,0
Løn, sociale omkostninger og skyldige feriepenge	112,9	104,2	123,2
Ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter	65,2	26,2	-
Fratrædelsesgodtgørelser	8,3	11,3	15,0
Skyldigt udbytte	69,9	-	-
Øvrige skyldige omkostninger	77,1	68,1	60,3
Anden gæld i alt	482,4	324,7	260,5