

Solidt cash flow trods udfordrende markedsforhold

Koncernen realiserede i 3. kvartal 2011/12 som ventet en nettoomsætning på 1.035 mio. DKK, hvilket var 6% lavere end sidste år. Koncernens seneste strukturelle tiltag begyndte at få effekt, og omkostningerne reduceredes med 5%. Resultat af primær drift blev 56 mio. DKK, hvilket svarer til en tilbagegang på 45%. Effektive priskampagner og salgsfremmende aktiviteter medførte, at koncernen fastholdte sin markedsposition og realiserede et solidt cash flow, men det medførte samtidig et fortsat pres på koncernens bruttomargin, der gik tilbage med 3,1%-point.

- Omsætningen i 3. kvartal blev 1.035 mio. DKK (1.100 mio. DKK) og gik således tilbage med 6%.
- Engrosomsætningen blev 694 mio. DKK (748 mio. DKK), hvilket er en tilbagegang på 7%.
- Retailomsætningen blev 341 mio. DKK (352 mio. DKK) og gik således tilbage med 3%.
- Bruttoresultatet blev 568 mio. DKK (638 mio. DKK). Dermed realiserede koncernen en bruttomargin på 54,9% (58,0%), hvilket er 3,1%-point lavere end sidste år.
- Kapacitetsomkostningerne blev 512 mio. DKK (537 mio. DKK) svarende til en reduktion på 5%. Dermed realiseredes en omkostningsprocent på 49,5% (48,8%), hvilket er 0,7%-point højere end sidste år.
- Resultat af primær drift blev 56 mio. DKK (101 mio. DKK). Således realiserede koncernen en EBIT-margin på 5,4% (9,1%).
- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter blev negativ med 34 mio. DKK (negativ med 136 mio. DKK), hvilket er en forbedring på 102 mio. DKK i forhold til sidste år.
- Ordreoptaget for efterårskollektionen 2012 forventes afsluttet med en tilbagegang på 12% i lokal valuta.

Forventninger

- Ledelsen forventer, at de volatile markedsforhold fortsætter, og at der også i 4. kvartal vil være et højt niveau af salgsfremmende aktiviteter og kampagner i branchen.
- Presset på koncernens bruttomargin forventes imidlertid at aftage i 4. kvartal grundet faldende råvarepriser og en reduceret varemængde i branchen. Endeligt forventes koncernens nye sourcingstruktur og løbende optimering at påvirke bruttomarginen positivt.
- På baggrund af ovenstående forventer ledelsen, at koncernen for regnskabsåret 2011/12 realiserer en omsætning i størrelsesordenen 3.800-3.850 mio. DKK (tidligere 3,7-3,8 mia. DKK). Endvidere forventer ledelsen, at resultatet af primær drift realiseres i størrelsesordenen 130-150 mio. DKK for regnskabsåret 2011/12 (i overensstemmelse med tidligere udmelding, hvor der med daværende markedsvilkår forventedes et positivt resultat af primær drift for 2. halvår 2011/12, mens et to-cifret mio. DKK underskud for 2. halvår 2011/12 imidlertid ikke kunne udelukkes, såfremt markedsvilkårene forværredes).
- Ledelsen forventer fortsat positive pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter samt en nedbringelse af arbejdskapitalen i 2. halvår 2011/12.
- Der forventes et investeringsniveau på 80-100 mio. DKK (uændret) primært til udvidelse af distributionen og salgssunderstøttende forbedringer af IT-plattformen.

Niels Mikkelsen, CEO for IC Companys A/S udtaler:

"Resultatet i 3. kvartal blev som forventet en tilbagegang i omsætning og indtjening, idet vi har haft nogle svære markedsvilkår. Det har imidlertid været vores førsteprioritet at styre virksomheden sikkert gennem perioden ved at fastholde markedspositionerne på vores kernemarkeder og opretholde koncernens finansielle styrke. Det er således positivt, at vi er lykkedes med at forbedre vores operationelle cash flow med mere end 100 mio. DKK i dette kvartal"

IC Companys A/S

Niels Mikkelsen
Chief Executive Officer

Chris Bigler
Chief Financial Officer

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	3. kvartal 2011/12 3 mdr.	3. kvartal 2010/11 3 mdr.	1.-3. kvartal 2011/12 9 mdr.	1.-3. kvartal 2010/11 9 mdr.	Rullende 12 mdr.**	År 2010/11 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE						
Nettoomsætning	1.034,9	1.099,9	3.139,4	3.208,1	3.856,7	3.925,4
Bruttoresultat	567,9	637,9	1.757,5	1.904,8	2.174,3	2.321,6
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	80,7	130,9	295,6	453,6	288,3	446,3
Resultat af primær drift før afskrivninger, korrigeret for engangsomkostninger	75,7	130,9	313,6	481,6	306,7	474,7
Resultat af primær drift (EBIT)	55,7	100,6	201,6	365,5	157,4	321,3
Finansielle poster, netto	0,8	(2,7)	(4,2)	(9,8)	(7,8)	(13,4)
Resultat før skat	56,5	97,9	197,4	355,7	149,6	307,9
Periodens resultat	42,3	87,0	145,8	276,8	115,3	246,3
Totalindkomst	0,6	67,8	199,0	229,6	155,4	186,0
BALANCE						
Langfristede aktiver i alt	811,5	839,5	811,5	839,5	756,0	770,7
Kortfristede aktiver i alt	1.318,2	1.336,9	1.318,2	1.336,9	1.333,6	1.155,7
Aktiver i alt	2.129,7	2.176,4	2.129,7	2.176,4	2.089,6	1.926,4
Aktiekapital	169,4	169,4	169,4	169,4	169,4	169,4
Egenkapital i alt	870,8	784,0	870,8	784,0	834,1	742,7
Langfristede forpligtelser i alt	242,0	247,4	242,0	247,4	243,0	246,1
Kortfristede forpligtelser i alt	1.016,9	1.145,0	1.016,9	1.145,0	1.012,5	937,6
PENGESTRØMSOPGØRELSE						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	3,2	(102,6)	116,4	(22,3)	318,4	179,7
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(36,9)	(33,8)	(78,4)	(84,2)	(97,4)	(103,2)
Pengestrømme fra investering i materielle anlægsaktiver	(26,3)	(23,1)	(58,1)	(58,4)	(79,0)	(79,3)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	(33,7)	(136,4)	38,0	(106,5)	221,0	76,5
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-	3,0	(87,3)	(143,9)	(86,2)	(142,8)
Ændring i likvider	(33,7)	(133,4)	(49,3)	(250,4)	134,8	(66,3)
NØGLETAL						
Bruttomargin (%)	54,9	58,0	56,0	59,4	56,4	59,1
EBITDA-margin (%)	7,8	11,9	9,4	14,1	7,5	11,4
EBITDA-margin, korrigeret for engangsomkostninger (%)	7,3	11,9	10,0	15,0	8,0	12,1
EBIT-margin (%)	5,4	9,1	6,4	11,4	4,1	8,2
Egenkapitalforrentning (%)	5,2	11,4	18,1	36,2	13,8	33,1
Soliditetsgrad (%)	40,9	36,0	40,9	36,0	39,9	38,6
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill	1.349,8	1.291,6	1.254,6	1.232,1	1.365,3	1.209,2
Afkast på investeret kapital (%)	4,1	7,8	16,1	29,7	11,5	26,6
Rentebærende gæld ultimo, netto	360,7	494,1	360,7	494,1	360,7	310,9
Finansiell gearing (%)	41,4	63,0	41,4	63,0	43,2	41,9
AKTIERELATEREDE NØGLETAL*						
Gennemsnitlige antal aktier ekskl. egne aktier udvandet (t.stk)	16.414,9	16.264,2	16.402,1	16.279,0	16.431,9	16.519,9
Børskurs ultimo perioden, DKK	117,0	225,0	117,0	225,0	117,0	221,0
Resultat pr. aktie, DKK	2,6	5,4	8,8	16,8	6,8	14,8
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	2,6	5,3	8,8	16,8	6,7	14,7
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	0,2	(6,3)	7,1	(1,4)	19,4	11,0
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	44,7	41,3	52,9	47,1	53,0	44,7
Price earnings udvandet, DKK	45,0	41,8	13,3	13,4	17,5	15,1
MEDARBEJDERE						
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo	2.281	2.284	2.281	2.284	2.347	2.344

* 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 3. kvartal 2011/12 har vi haft et økonomisk klima, der fortsat giver store udfordringer for detailhandelen. Kvartalet har været præget af svag og omskiftelig købelyst hos forbrugerne. En aktiv indsats med salgsfremmende aktiviteter og kampagner har imidlertid medført, at koncernens retailsegment kun gik tilbage med 3% i forhold til 3. kvartal sidste år. Koncernens engrosomsætning blev som følge af de vanskelige markedsforhold også ramt af en tilbagegang. Der har således været et øget antal annulleringer og returvarer, ligesom salget i sæson blev realiseret lavere end estimeret. Samlet set gik koncernens omsætning i kvartalet tilbage med 6%.

Bruttomarginen er som forventet blevet presset dels af markedsituationen i salgslandende og dels af stigende indkøbspriser. Den faldt derfor med 3,1%-point til 54,9%.

En målrettet indsats i koncernens brands med fokus på salgsfremmende aktiviteter og kampagner har medført et solidt cash flow fra driften, der forbedredes med 106 mio. DKK. Samtidig har indsatsen medført reducerede varelagre og en positiv udvikling i koncernens arbejdskapital.

De tidligere annoncerede omkostningsreduktioner (se Selskabsmeddelelse 4/2012) begyndte at få effekt i 3. kvartal. I kombination med en fortsat stram omkostningsstyring blev koncernens omkostninger således reduceret med 5%. Effekten af omkostningsreduktionerne forventes at fortsætte i de kommende kvartaler.

Det massive pres på bruttomarginen var hovedårsagen til tilbagegangen på 3,7%-point i koncernens EBIT-margin i forhold til sidste år.

Distribution

I overensstemmelse med koncernens strategiske fokusområder arbejdes der fortsat med at udvide den kontrollerede distribution og med at udvikle koncernens brands i retning af en mere retaildrevet værdikæde. Markedsituationen og en hastigt voksende onlinedistribution indebærer dog, at udvidelsen primært sker i koncernens franchise- og e-commercekanal. I de første 3 kvartaler af regnskabsåret blev der åbnet 54 nye enkeltstående butikker, heraf 36 i franchisekanalen. Der vil således kun i mindre omfang blive åbnet nye retailbutikker, mens der fortsat arbejdes med at øge antallet af retailkoncessioner. I 3. kvartal alene blev der underskrevet 45 nye koncessionsaftaler. Udviklingen understøtter det fortsatte arbejde med at skabe en "asset light" model med færre faste omkostninger og større fleksibilitet i et udfordrende økonomisk klima.

Koncernens Companys koncept spiller en positiv rolle i koncernens franchiseekspansion, der udgør en strategisk vækstdriver. Konceptet er baseret på 6 af koncernens kvindemærker, og det tilbyder franchisetager et systematisk indkøb baseret på sæson og forbrugeradfærd kombineret med en attraktiv forretningsmodel. Konceptet er på den måde med til at forsvare koncernens engrossegment i et ellers vigende marked.

Konceptets flagskibsbutik på Strøget i København, "Companys Original", har i 3. kvartal gennemgået en gennemgribende ombygning. Med den offensive investering er butikskonceptet blevet gentænkt i overensstemmelse med internationale shoppingtendenser. Den nye butik forventes at opnå gode resultater i sig selv, men kommer herudover til at fungere som et laboratorium, hvor nye ideer afprøves og justeres, inden de udbredes til resten af Companyskæden. I de første 3 kvartaler af regnskabsåret blev der åbnet 6 nye Companys franchisebutikker.

Endelig fortsætter arbejdet med at øge kontrollen med koncernens traditionelle engrosomsætning. Fra efterårskollektionen 2009 introducerede vi ordreforslag til de største engroskunder for at effektivisere både salg og indkøb. Initiativet er i dag blevet redefineret til "key seasonal concept" og udrulles til flere og flere engroskunder, som tager godt imod den nye prioritering i kollektionerne.

Udvikling i koncernens brands

Koncernens porteføljestrategi medfører en klar prioritering af koncernens ressourcer baseret på afkastet på investeret kapital. Således er der forskellige forventninger til vækst og indtjening i koncernens 11 brands.

Segmentet "Affordable Luxury" repræsenterer i den forbindelse et stort og entydigt potentiale i koncernen. Segmentet omfatter Peak Performance, Tiger of Sweden, By Malene Birger og Designers Remix. Disse brands forventes generelt

at investere i vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening. Trods de svære markedsforhold er både Tiger of Sweden og By Malene Birger lykkedes med dette over de første 3 kvartaler, hvilket understreger brandstyrken og potentialet i segmentet.

Brands i segmenterne "Mid Market" og "Fast Fashion" forventes generelt at fokusere på optimering og på at styrke deres brand på kernemarkederne. Som konsekvens heraf afvikler brands i koncernens "Mid Market" segment i øjeblikket en række retailbutikker uden for deres kernemarkeder. Det forventes derfor at brands i "Mid Market" og "Fast Fashion" generelt øger indtjeningen mere end omsætningen, hvilket flere brands er lykkedes med i de første 3 kvartaler.

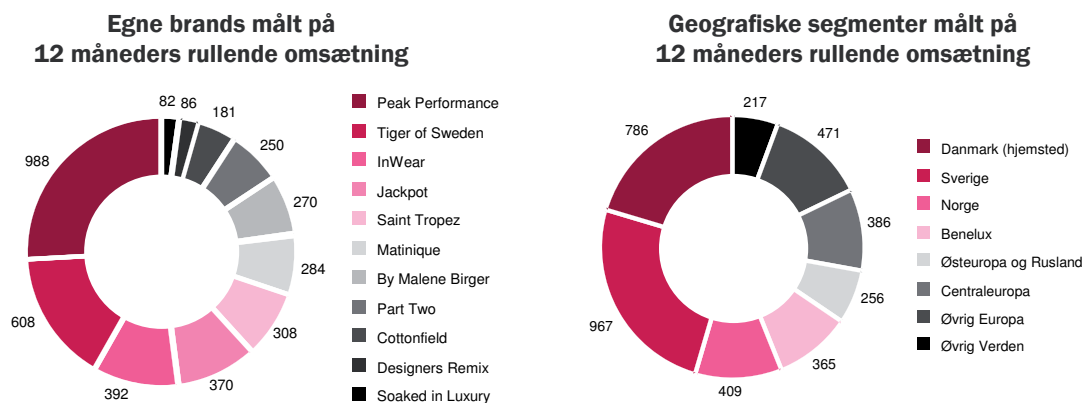
De svære markedsforhold betyder, at enkelte brands bliver tabsgivende i indeværende regnskabsår uden dog at absorberer ikke frit cash flow fra koncernens andre brands. Koncernen accepterer principielt ikke tabsgivende brands, hvorfor udviklingen har konsekvenser for de enkelte brands. Der gennemføres derfor markante tilpasninger i de pågældende brands, herunder afvikling af tabsgivende distribution, således at indtjeningsgrundlaget genoprettes.

OMSÆTNINGSUDVIKLING

Omsætningen i 3. kvartal blev 1.035 mio. DKK (1.100 mio. DKK) og gik således tilbage med 6%. 3. kvartal har som forventet været udfordrende, hvilket har påvirket begge koncernens segmenter negativt.

Omsætningsudviklingen for 3. kvartal blev negativt påvirket af ændringer i butiksporteføljen med 3 mio. DKK og positivt påvirket af valutakursomregning med 2 mio. DKK. Da valutarisiko generelt er afdækket, er den samlede indtjeningsgevinst som følge af valutakursudsving betydeligt mindre.

Koncernens 12 måneders rullende omsætning er illustreret ved opdeling på brands og geografiske markeder nedenfor.



Koncernens egne brands

3. kvartals negative udvikling i koncernens omsætning dækker over betydelige forskelle mellem de enkelte brands. Tiger of Sweden og Soaked in Luxury skabte to cifret vækst, - ligesom Peak Performance lykkedes med at skabe vækst. Endelig realiserer By Malene Birger vækst korrigeret for planlagte leveringsforskydninger. De resterende brands gik tilbage, og især Jackpot og Cottonfield har været hårdt ramt af udviklingen samt af en stor eksponering mod retail i Østeuropa. Part Two har derudover været meget udfordret i deres engrosforretning som følge af et svagt indsalg, der yderligere er forværret af mange rabatter og annulleringer.

Koncernens geografiske markeder

Koncernen lykkedes med at fastholde omsætningen i Skandinavien, hvor forbrugertilliden også har været stigende gennem kvartalet. I Norge, hvor der fortsat er en høj forbrugertillid, blev der skabt vækst. Benelux, Østeuropa og Rusland, samt Øvrig Europa gik markant tilbage primært som følge af butikslukninger og den negative markedsituation. Februar måned bød i Polen på en ny forværring af forbrugertilliden, der har været under markant pres siden november 2011.

Koncernens salgskanaler

Mio. DKK	Engros		Retail		I alt		Ikke-allokerede poster		Koncernen i alt	
	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11
	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.
Nettoomsætning	2.018,6	2.048,3	1.120,8	1.159,8	3.139,4	3.208,1	-	-	3.139,4	3.208,1
Vækst (%)	(1)	-	(3)	-	(2)	-	-	-	(2)	-
Resultat af primær drift	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(118,0)	(119,2)	201,6	365,5
EBIT-margin (%)	17,2	20,3	(2,5)	5,9	10,2	15,1	-	-	6,4	11,4
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	(4,2)	(9,8)	(4,2)	(9,8)
Resultat før skat	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(122,2)	(129,0)	197,4	355,7
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(51,6)	(78,9)	(51,6)	(78,9)
Periodens resultat	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(173,8)	(207,9)	145,8	276,8

Mio. DKK	Engros		Retail		I alt		Ikke-allokerede poster		Koncernen i alt	
	3. kvrt. 2011/12	3. kvrt. 2010/11	3. kvrt. 2011/12	3. kvrt. 2010/11	3. kvrt. 2011/12	3. kvrt. 2010/11	3. kvrt. 2011/12	3. kvrt. 2010/11	3. kvrt. 2011/12	3. kvrt. 2010/11
	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.
Nettoomsætning	694,2	747,5	340,7	352,4	1.034,9	1.099,9	-	-	1.034,9	1.099,9
Vækst (%)	(7)	-	(3)	-	(6)	-	-	-	(6)	-
Resultat af primær drift	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(37,1)	(42,1)	55,7	100,6
EBIT-margin (%)	18,5	20,7	(10,4)	(3,4)	9,0	13,0	-	-	5,4	9,1
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	0,8	(2,7)	0,8	(2,7)
Resultat før skat	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(36,3)	(44,8)	56,5	97,9
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(14,2)	(10,9)	(14,2)	(10,9)
Periodens resultat	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(50,5)	(55,7)	42,3	87,0

Engrosdriften

Den samlede engrosomsætning blev i 3. kvartal 694 mio. DKK (748 mio. DKK) svarende til en tilbagegang på 7%. Preorderomsætningen gik tilbage med 8%, mens salget i sæson gik tilbage med 4%. Franchiseomsætningen blev øget med 19% i forhold til sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med en positiv effekt af koncernens planlagte leveringsforskydninger, idet koncernens forårs- og sommervarer generelt er hjemkommet mere rettidigt fra producenterne og derfor er leveret tidligere ud. Forskydninger fra 3. kvartal til 2. kvartal påvirkede omsætningen negativt med 52 mio. DKK (mod 32 mio. DKK sidste år), mens forskydninger fra 4. kvartal til 3. kvartal påvirkede omsætningen positivt med 54 mio. DKK (mod 20 mio. DKK sidste år). De udfordrende markedsforhold har imidlertid medført flere rabatter og annulleringer, hvilket påvirker engrosomsætningen væsentligt i 3. kvartal.

Resultat af primær drift gik tilbage med 27 mio. DKK til 128 mio. DKK (155 mio. DKK) i 3. kvartal svarende til en EBIT-margin på 18,5% (20,7%). Faldet i EBIT-marginen skyldes et markant pres på koncernens bruttomargin som følge af stigende omkostninger i koncernens sourcing og en forværring af markedsforholdene. Endvidere påvirkedes omkostningerne som følge af øgede nedskrivninger på debitorer i kvartalet med 9 mio. DKK. Dermed forringedes omkostningsprocenten trods en samlet reduktion af omkostningerne på 5%.

I løbet af 3. kvartal 2011/12 åbnede koncernen 8 nye franchisebutikker og lukkede 2. Samlet har dette medført en nettostigning på i alt 600 kvadratmeter. Koncernen servicerer dermed samlet 188 franchisebutikker på i alt 29.100 kvadratmeter.

Franchise	Eksisterende 31.03.2012 Butikker	Åbnet sidste 3 måneder Butikker	Lukket sidste 3 måneder Butikker
Danmark	26	-	-
Sverige	25	-	-
Norge	10	1	-
Benelux	21	-	1
Østeuropa og Rusland	41	6	-
Centraleuropa	35	-	1
Øvrig Europa	14	-	-
Øvrig Verden	16	-	-
I alt	188	8	2

Det samlede ordreoptag for sommerkollektionen 2012 blev realiseret med en tilbagegang på 10% i lokal valuta. Det forventes, at koncernens samlede ordreoptag inklusiv Saint Tropez og Soaked in Luxury for efterårskollektionen 2012 realiseres med en tilbagegang på 12% i lokal valuta. Udviklingen i ordreoptaget er et resultat af engroskundernes reaktion på de udfordrende markedsforhold.

Retaildriften

Den samlede retailomsætning blev i 3. kvartal 341 mio. DKK (352 mio. DKK) svarende til en tilbagegang på 3%. Omsætningen blev negativt påvirket af ændringer i butiksporteføljen med 3 mio. DKK. Same-store salget blev i 3. kvartal realiseret med en tilbagegang på 6%. Outletomsætningen udgjorde 12% af den samlede retaildrift og trak ned i same-store salget med 3%-point. Den løbende 12 måneders kvadratmeteromsætning blev realiseret med 29.500 DKK (29.800 DKK forrige kvartal).

Økonomisk usikkerhed og svingende vejrforhold har i høj grad påvirket trafikken i butikkerne samt forbrugernes købelyst.

Resultat af primær drift gik tilbage med 24 mio. DKK til et tab på 36 mio. DKK (12 mio. DKK) i 3. kvartal. Tilbagegangen blev realiseret på baggrund af en forværret bruttomargin. Kvartalet har været præget af omfattende udsalgsaktiviteter som følge af de udfordrende markedsforhold. Omkostningsprocenten i retailsegmentet forbedres imidlertid marginalt trods same-store tilbagegang.

I løbet af 3. kvartal 2011/12 åbnede koncernen 15 nye butikker og lukkede 15. Samlet har dette medført en nettotilbagegang på i alt 1.900 kvadratmeter. Dermed driver koncernen retail på 48.600 kvadratmeter fordelt på 307 butikker.

Retailbutikker*	Eksisterende 31.03.2012	Åbnet sidste 3 måneder	Lukket sidste 3 måneder
	Butikker	Butikker	Butikker
Danmark	57	-	2
Sverige	36	2	-
Norge	10	-	-
Benelux	15	-	10
Østeuropa og Rusland	66	2	1
Centraleuropa	24	-	-
Øvrig Europa	6	-	-
Øvrig Verden	-	-	-
I alt	214	4	13

* 33 outlets på i alt 7.800 kvadratmeter medregnes i koncernens egne butikker. De seneste 3 måneder er der åbnet 1 outlet og lukket 2.

Retailkoncessioner	Eksisterende 31.03.2012	Åbnet sidste 3 måneder	Lukket sidste 3 måneder
	Koncessioner	Koncessioner	Koncessioner
Danmark	30	2	2
Sverige	27	4	-
Norge	2	-	-
Benelux	26	-	-
Østeuropa og Rusland	-	-	-
Centraleuropa	-	-	-
Øvrig Europa	8	5	-
Øvrig Verden	-	-	-
I alt	93	11	2

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

RESULTATUDVIKLING

Uændret pres på bruttomarginen

Bruttoresultatet blev for 3. kvartal realiseret med 568 mio. DKK (638 mio. DKK) svarende til et fald på 70 mio. DKK. Dermed blev bruttomarginen 54,9% (58,0%), hvilket er 3,1%-point under niveauet for 3. kvartal sidste år.

Et prispres fra både leverandører i sourcingledet og kunder i distributionsledet påvirker fortsat bruttomarginen meget negativt. Effekten overstiger således en gunstig udvikling i koncernens væsentligste salgs- og sourcingvaluta, der påvirker bruttomarginen med 2,9%-point. Flere rabatter i retail- og engrossegmentet påvirker endvidere bruttomarginen negativt med 1,3%-point, mens lagernedskrivninger påvirker bruttomarginen negativt med 1,0%-point.

Der er i 3. kvartal indregnet en indtægt på 5 mio. DKK vedrørende toldsagen i Canada (omtalt i selskabsmeddelelse nr. 14/2010), hvor de canadiske myndigheder har givet IC Companys medhold i en række af de ankede forhold.

Lavere kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne for 3. kvartal blev 512 mio. DKK (537 mio. DKK) svarende til en reduktion på 25 mio. DKK. Dette er et resultat af et stramt omkostningsfokus i koncernen, og af at tidligere annoncerede omkostningsreduktioner (se Selskabsmeddelelse 4/2012) begyndte at få effekt i 3. kvartal.

Omkostningsprocenten blev med 49,5% (48,8%) realiseret 0,7%-point højere end sidste år, da omsætningen gik marginalt mere tilbage end omkostningerne.

Netto-effekten af butiksåbninger og -lukninger i retailsegmentet øger omkostningsbasen med 2 mio. DKK i 3. kvartal.

Faldende driftsresultat

Resultat af primær drift for 3. kvartal blev 56 mio. DKK (101 mio. DKK) svarende til et fald på 45 mio. DKK. EBIT-marginen faldt med 3,7%-point til 5,4% (9,1%), hvilket primært er drevet af faldet i bruttomarginen.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde i 3. kvartal en indtægt på 1 mio. DKK (udgift på 3 mio. DKK). Ændringen skyldes primært en positiv udvikling i indregning af gevinster på finansielle kontrakter og et lavere renteniveau sammenlignet med 3. kvartal sidste år.

Skat

Der er i 3. kvartal udgiftsført en beregnet skatteomkostning på 14 mio. DKK (11 mio. DKK). Skatteomkostningen udgør 25% (11%) af periodens resultat før skat.

Periodens resultat

Nettoresultatet faldt i 3. kvartal med 51,7% til 42 mio. DKK (87 mio. DKK).

Totalindkomst

Totalindkomsten for 3. kvartal blev 1 mio. DKK (68 mio. DKK). Totalindkomsten blev påvirket negativt af nettoeffekten af dagsværdireguleringen af koncernens valutasikringsinstrumenter med 53 mio. DKK (negativ med 21 mio. DKK) og nedgangen i periodens resultat sammenholdt med 3. kvartal 2010/11.

BALANCE OG LIKVIDITET

Balance

Koncernens aktiver faldt med 46 mio. DKK til 2.130 mio. DKK (2.176 mio. DKK), hvilket skyldes et fald i både kort- og langfristede aktiver.

De langfristede aktiver blev reduceret med 28 mio. DKK til 812 mio. DKK (840 mio. DKK).

Koncernens materielle aktiver faldt med 53 mio. DKK siden 31. marts 2011 primært som følge af foretagne af- og nedskrivninger, hvoraf nedskrivninger påvirker resultatet for indeværende regnskabsår negativt med 15 mio. DKK (realiseret i 2. kvartal 2011/12).

IT systemer under udvikling blev øget med 26 mio. DKK til 30 mio. DKK (4 mio. DKK), hvilket primært kan henføres til investeringer i koncernens retailsystem, der udrulles til butikkerne i 2012.

De kortfristede aktiver blev nedbragt med 19 mio. DKK til 1.318 mio. DKK (1.337 mio. DKK).

Varebeholdningerne blev nedbragt med 22 mio. DKK, hvilket skyldes et fortsat fokus på at nedbringe lagerbeholdningen og -risikoen gennem clearing af gamle varer. Derudover har koncernens brands gennemført en tilpasning af indkøbet til aktivitetsniveauet i markedet. Nedskrivningen til dækning af overskudsvarer faldt med 2 mio. DKK, hvilket er et udtryk for varebeholdningens forbedrede aldersfordeling. Omsætningshastigheden¹ blev endvidere øget fra 3,4 til 3,8 sammenlignet med 31. marts 2011.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser blev reduceret med 53 mio. DKK til 599 mio. DKK (652 mio. DKK). Bruttotilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser blev reduceret med 56 mio. DKK til 652 mio. DKK (708 mio. DKK). Udviklingen skyldes en lavere omsætning i engroskanalen, der overstiger effekten af koncernens planlagte leveringsforskydninger, hvor nye varer generelt hjemkommer mere rettidigt fra producenterne og derfor leveres tidligere ud. Nedskrivninger på debitorer faldt med 3 mio. DKK, hvilket kan henføres til en væsentligt forbedret aldersfordeling på nogle af koncernens større kunder. Målt på debitordage² er der konstateret et fald på 7 dage sammenlignet med 31. marts 2011.

Andre tilgodehavender blev øget med 29 mio. DKK til 62 mio. DKK (33 mio. DKK). Udviklingen kan primært henføres til en stigning på 18 mio. DKK i ikke-realiserede gevinster på finansielle kontrakter og en tilbageførsel på 5 mio. DKK vedrørende toldsagen i Canada.

Periodeafgrænsningsposter steg med 8 mio. DKK til 84 mio. DKK (76 mio. DKK).

Likvide beholdninger steg med 31 mio. DKK til 93 mio. DKK (62 mio. DKK). Stigningen skyldes en forringet udnyttelse af koncernens cash pools, og beholdningerne forventes nedbragt igen i næste kvartal.

Arbejdskapitalen korrigeret for ikke-likvide poster udgør samlet set 597 mio. DKK og blev således nedbragt med 71 mio. DKK i forhold til sidste år (668 mio. DKK). Arbejdskapitalen udgør 16% af den 12 måneders løbende omsætning (17%).

De langfristede forpligtelser forblev med 242 mio. DKK (247 mio. DKK) på niveau med sidste år.

De kortfristede forpligtelser faldt med 128 mio. DKK til 1.017 mio. DKK (1.145 mio. DKK).

Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser steg med 11 mio. DKK til 244 mio. DKK (233 mio. DKK). Stigningen kan henføres til koncernens planlagte leveringsforskydninger med tidligere leveringer i forhold til sidste år.

Selskabsskat steg med 27 mio. DKK til 119 mio. DKK (92 mio. DKK).

Andre gældsforpligtelser faldt med 65 mio. DKK til 340 mio. DKK (405 mio. DKK). Faldet i andre gældsforpligtelser skyldes primært et fald i ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter på 69 mio. DKK.

¹ Beregnes som seneste 12 måneders produktionsomkostninger delt med lagerbeholdninger ultimo perioden.

² Beregnes som antallet af dage de sidste 6 måneder gange tilgodehavender ultimo perioden delt med seneste 6 måneders engrosomsætning.

Pengestrømme

I 3. kvartal blev pengestrømme fra driftsaktiviteter positiv med 3 mio. DKK (negativ med 103 mio. DKK) svarende til en forbedring på 106 mio. DKK. Udviklingen skyldes primært, at reduktionen i arbejdskapital overstiger faldet i driftsresultatet.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter blev for 3. kvartal negativ med 37 mio. DKK, hvilket er på niveau med 3. kvartal sidste år (negativ med 34 mio. DKK).

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 3. kvartal blev 0 mio. DKK (positiv med 3 mio. DKK).

Den samlede likviditetsvirkning for 3. kvartal blev negativ med 34 mio. DKK (negativ med 133 mio. DKK) svarende til en forbedring på 99 mio. DKK.

Likviditetsforhold

Koncernens netto-rentebærende gæld udgjorde 361 mio. DKK (494 mio. DKK) og faldt således med 133 mio. DKK. Det er koncernens målsætning at reducere den rentebærende gæld yderligere.

Koncernens samlede kredittilsagn udgjorde 1.172 mio. DKK (1.166 mio. DKK). Heraf var 454 mio. DKK udnyttet via kort og langfristet gæld til kreditinstitutter, og 113 mio. DKK var udnyttet til trade finance faciliteter og garantier. Herved udgjorde de uudnyttede kreditfaciliteter 605 mio. DKK. Alle kredittilsagn, undtagen koncernens lån i hovedsædet, er standby kreditter, der kan udnyttes med dags varsel. På intet tidspunkt har trækingsrettighederne i perioden været udnyttet mere end 58% inklusive reservationer til trade finance faciliteter, bankgarantier mv.

Egenkapitaludvikling

Egenkapitalen pr. 31. marts 2012 blev øget med 128 mio. DKK til 871 mio. DKK (30. juni 2011: 743 mio. DKK). Stigningen er drevet af periodens resultat og udviklingen i anden total indkomst samt udbetalt udbytte.

Soliditetsgraden pr. 31. marts 2012 udgjorde 40,9% (30. juni 2011: 38,6%).

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

Begivenheder efter balancedagen

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

FORVENTNINGER

Ledelsen forventer, at de volatile markedsforhold fortsætter, og at der også i 4. kvartal vil være et højt niveau af salgsmæssige aktiviteter og kampagner i branchen.

Presset på koncernens bruttomargin forventes imidlertid at aftage i 4. kvartal grundet faldende råvarepriser og en reduceret varemængde i branchen. Endeligt forventes koncernens nye sourcingstruktur og løbende optimering at påvirke bruttomarginen positivt.

På baggrund af ovenstående forventer ledelsen, at koncernen for regnskabsåret 2011/12 realiserer en omsætning i størrelsesordenen 3.800-3.850 mio. DKK (tidligere 3,7-3,8 mia. DKK). Endvidere forventer ledelsen, at resultatet af primær drift realiseres i størrelsesordenen 130-150 mio. DKK for regnskabsåret 2011/12 (i overensstemmelse med tidligere udmelding, hvor der med daværende markedsvilkår forventedes et positivt resultat af primær drift for 2. halvår 2011/12, mens et to-cifret mio. DKK underskud for 2. halvår 2011/12 imidlertid ikke kunne udelukkes, såfremt markedsvilkårene forværredes).

Ledelsen forventer fortsat positive pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter samt en nedbringelse af arbejdskapitalen i 2. halvår 2011/12.

Der forventes et investeringsniveau på 80-100 mio. DKK (uændret) primært til udvidelse af distributionen og salgsmæssige forbedringer af IT-plattformen.

København, den 16. maj 2012

IC Companys A/S

Niels Martinsen
Bestyrelsesformand

Niels Mikkelsen
Chief Executive Officer

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2011 – 31. marts 2012.

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. 31. marts 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2011 – 31. marts 2012.

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 16. maj 2012

Direktion:

NIELS MIKKELSEN
Chief Executive Officer

CHRIS BIGLER
Chief Financial Officer

ANDERS CLEEMANN
Executive Vice President

PETER FABRIN
Executive Vice President

Bestyrelse:

NIELS ERIK MARTINSEN
Formand

HENRIK HEIDEBY
Næstformand

OLE WENGEL
Næstformand

PER BANK

ANDERS COLDING FRIIS ANNETTE BRØNDHOLT SØRENSEN

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2011/12 3 mdr.	3. kvartal 2010/11 3 mdr.	1.-3. kvartal 2011/12 9 mdr.	1.-3. kvartal 2010/11 9 mdr.	Rullende 12 mdr.
4	Nettoomsætning	1.034,9	1.099,9	3.139,4	3.208,1	3.856,7
4	Vareforbrug	(467,0)	(462,0)	(1.381,9)	(1.303,3)	(1.682,4)
	Bruttoresultat	567,9	637,9	1.757,5	1.904,8	2.174,3
	Andre eksterne omkostninger	(240,9)	(242,2)	(713,5)	(680,4)	(900,5)
	Personaleomkostninger	(248,0)	(266,1)	(761,8)	(780,2)	(998,0)
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	1,7	1,3	13,4	9,4	12,5
	Af- og nedskrivninger	(25,0)	(30,3)	(94,0)	(88,1)	(130,9)
	Resultat af primær drift	55,7	100,6	201,6	365,5	157,4
	Finansielle indtægter	8,3	4,7	22,1	12,5	17,0
	Finansielle omkostninger	(7,5)	(7,4)	(26,3)	(22,3)	(24,8)
	Resultat før skat	56,5	97,9	197,4	355,7	149,6
	Skat af periodens resultat	(14,2)	(10,9)	(51,6)	(78,9)	(34,3)
	Periodens resultat	42,3	87,0	145,8	276,8	115,3
	Resultatet fordeler sig således:					
	Aktionærer i IC Companys A/S	42,7	89,3	143,9	273,5	113,0
	Minoritetsinteresse	(0,4)	(2,3)	1,9	3,3	2,3
	Periodens resultat	42,3	87,0	145,8	276,8	115,3
	Resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie, DKK	2,6	5,4	8,8	16,8	6,8
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	2,6	5,3	8,8	16,8	6,7

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. DKK	3. kvartal 2011/12 3 mdr.	3. kvartal 2010/11 3 mdr.	1.-3. kvartal 2011/12 9 mdr.	1.-3. kvartal 2010/11 9 mdr.	Rullende 12 mdr.
Periodens resultat	42,3	87,0	145,8	276,8	115,3
ANDEN TOTALINDKOMST					
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	(0,4)	(2,8)	(38,1)	4,4	(46,0)
Dagsværdiregulering (netto) af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	(51,4)	22,6	126,7	(54,7)	115,2
Overførsel af resultat (netto) til resultatopgørelsen vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme	(1,7)	(43,6)	(13,1)	(14,1)	0,6
Skat af anden totalindkomst	11,8	4,6	(22,3)	17,2	(29,7)
Anden totalindkomst i alt	(41,7)	(19,2)	53,2	(47,2)	40,1
Totalindkomst i alt	0,6	67,8	199,0	229,6	155,4
Totalindkomsten fordeles således:					
Aktionærer i IC Companys A/S	1,0	68,4	197,1	226,3	153,1
Minoritetsinteresser	(0,4)	(0,6)	1,9	3,3	2,3
I alt	0,6	67,8	199,0	229,6	155,4

BALANCE

AKTIVER

Note	Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
LANGFRISTEDE AKTIVER				
	Goodwill	204,1	203,0	199,4
	Software og IT systemer	24,3	29,8	28,6
	Varemærkerettigheder	-	0,1	0,1
	Lejerettigheder	15,0	21,1	20,5
	IT systemer under udvikling	30,3	4,2	13,8
	Immaterielle aktiver i alt	273,7	258,2	262,4
	Grunde og bygninger	151,8	157,0	155,0
	Indretning af lejede lokaler	95,2	126,7	118,0
	Driftsmateriel og inventar	80,2	102,2	96,6
	Materielle aktiver under opførelse	26,9	21,0	5,9
	Materielle aktiver i alt	354,1	406,9	375,5
	Finansielle aktiver	40,5	37,0	33,8
	Udskudt skat	143,2	137,4	99,0
	Andre langfristede aktiver i alt	183,7	174,4	132,8
	Langfristede aktiver i alt	811,5	839,5	770,7
KORTFRISTEDE AKTIVER				
5	Varebeholdninger	440,4	461,6	556,5
6	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	598,8	652,3	358,0
	Tilgodehavende selskabsskat	39,2	52,8	35,2
7	Andre tilgodehavender	62,4	32,9	45,4
	Periodeafgrænsningsposter	84,0	75,7	106,8
	Likvide beholdninger	93,4	61,6	53,8
	Kortfristede aktiver i alt	1.318,2	1.336,9	1.155,7
	AKTIVER I ALT	2.129,7	2.176,4	1.926,4

PASSIVER

Note	Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	169,4	169,4	169,4
	Reserve for sikringstransaktioner	43,6	(49,1)	(47,7)
	Reserve for valutakursregulering	(78,7)	(26,0)	(40,6)
	Overført resultat	734,0	684,8	657,5
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	868,3	779,1	738,6
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	2,5	4,9	4,1
	Egenkapital i alt	870,8	784,0	742,7
FORPLIGTELSE				
	Pensionsforpligtelser	12,3	7,0	5,8
	Udskudt skat	55,1	56,4	56,3
8	Andre gældsforpligtelser	34,6	44,0	44,0
	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	140,0	140,0	140,0
	Langfristede forpligtelser i alt	242,0	247,4	246,1
	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	314,1	415,7	224,7
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	244,3	232,5	348,9
	Selskabsskat	119,0	91,8	10,2
8	Andre gældsforpligtelser	339,5	405,0	353,8
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.016,9	1.145,0	937,6
	Forpligtelser i alt	1.258,9	1.392,4	1.183,7
	PASSIVER I ALT	2.129,7	2.176,4	1.926,4

EGENKAPITALENS UDVIKLING

Mio. DKK	Aktie- 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. 1. juli 2011	169,4	(47,7)	(40,6)	657,5	738,6	4,1	742,7
Periodens resultat	-	-	-	143,9	143,9	1,9	145,8
Anden totalindkomst i alt	-	91,3	(38,1)	-	53,2	-	53,2
Totalindkomst i alt	-	91,3	(38,1)	143,9	197,1	1,9	199,0
Udbetalt udbytte	-	-	-	(73,8)	(73,8)	(3,5)	(77,3)
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	6,4	6,4	-	6,4
Egenkapital pr. 31. marts 2012	169,4	43,6	(78,7)	734,0	868,3	2,5	870,8

Mio. DKK	Aktie- 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. 1. juli 2010	169,4	2,4	(30,4)	591,9	733,3	13,9	747,2
Periodens resultat	-	-	-	272,3	272,3	4,5	276,8
Anden totalindkomst i alt	-	(51,6)	4,4	-	(47,2)	-	(47,2)
Totalindkomst i alt	-	(51,6)	4,4	272,3	225,1	4,5	229,6
Aktietilbagekøb	-	-	-	(13,0)	(13,0)	-	(13,0)
Skyldigt udbytte	-	-	-	(69,7)	(69,7)	(3,3)	(73,0)
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	5,6	5,6	-	5,6
Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Andre transaktioner med aktionærerne	-	-	-	(105,3)	(105,3)	(10,2)	(115,5)
Egenkapital pr. 31. marts 2011	169,4	(49,1)	(26,0)	684,8	779,1	4,9	784,0

UDVIKLING I EGNE AKTIER

Egne aktier pr. 1. juli 2011	540.672
Egne aktier pr. 16. maj 2012	540.672

Selskabskapitalen udgør nom. DKK 169.428.070 fordelt på 16.942.807 aktier à nom. DKK 10.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. DKK	3. kvartal 2011/12 3 mdr.	3. kvartal 2010/11 3 mdr.	1.-3. kvartal 2011/12 9 mdr.	1.-3. kvartal 2010/11 9 mdr.	Rullende 12 mdr.
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat af primær drift	55,7	100,6	201,6	365,5	157,4
Tilbageførte af- og nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg af langfristede aktiver	25,0	30,3	94,0	88,1	136,1
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	2,1	2,0	6,4	5,6	8,5
Andre reguleringer	17,8	(7,1)	11,6	(19,4)	42,5
Ændring i arbejdskapital	(58,6)	(205,5)	(156,5)	(420,9)	28,9
Pengestrømme fra primær drift	42,0	(79,7)	157,1	18,9	373,4
Modtagne finansielle indtægter	11,4	7,8	25,4	19,2	29,2
Betalte finansielle udgifter	(6,5)	(9,1)	(25,9)	(22,8)	(32,6)
Pengestrømme fra drift	46,9	(81,0)	156,6	15,3	370,0
Betalt selskabsskat	(43,7)	(21,6)	(40,2)	(37,6)	(51,6)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	3,2	(102,6)	116,4	(22,3)	318,4
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
Investeringer i immaterielle aktiver	(11,7)	(9,8)	(22,7)	(25,6)	(20,1)
Investeringer i materielle aktiver	(26,3)	(23,1)	(58,1)	(58,4)	(79,0)
Ændring i deposita og andre finansielle aktiver	(0,2)	(1,5)	0,7	(1,6)	(1,2)
Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	1,3	0,6	1,7	1,4	2,9
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	(36,9)	(33,8)	(78,4)	(84,2)	(97,4)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	(33,7)	(136,4)	38,0	(106,5)	221,0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Andre transaktioner med aktionærer	-	3,0	(10,0)	(57,9)	(8,9)
Aktietilbagekøb	-	-	-	(13,0)	-
Udbetalt udbytte	-	-	(77,3)	(73,0)	(77,3)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	-	3,0	(87,3)	(143,9)	(86,2)
ÆNDRING I LIKVIDER	(33,7)	(133,4)	(49,3)	(250,4)	134,8
LIKVIDER					
Beholdninger pr. 1. juli	(186,9)	(221,2)	(170,9)	(103,4)	(354,1)
Valutakursreguleringer af likvider pr. 1. juli	(0,1)	0,5	(0,5)	(0,3)	(1,4)
Ændring i likvider	(33,7)	(133,4)	(49,3)	(250,4)	134,8
Likvider pr. 31. marts 2012	(220,7)	(354,1)	(220,7)	(354,1)	(220,7)

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 2010/11 anvendte. Vi henviser til årsrapporten for 2010/11 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i noterne, som ikke har påvirket resultatopgørelsen, totalindkomsten eller egenkapitalen i sammenligningsåret og 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 warrants til direktionen i 2011/12

Bestyrelsen har som meddelt i årsrapporten 2010/11 tildelt 60.949 stk. warrants til Chief Executive Officer Niels Mikkelsen, 27.935 stk. warrants til Chief Financial Officer Chris Bigler, 28.443 stk. warrants til Executive Vice President Anders Cleemann og 29.967 stk. warrants til Executive Vice President Peter Fabrin.

De tildelte warrants giver adgang til, mod kontant betaling, at tegne et antal aktier svarende til de tildelte warrants. Erhvervelsen kan ske i umiddelbar forlængelse af selskabets offentliggørelse af årsrapporten for 2013/14, 2014/15 eller 2015/16. I det omfang disse warrants ikke er modne til udnyttelse bortfalder disse ved ophør af ansættelsesforholdet.

Markedsværdien af de tildelte warrants kan – ved anvendelse af Black & Scholes-modellen, og under antagelse af en udnyttelseskurs på DKK 166,8, en volatilitet på 45% p.a. og en risikofri rente på 2,9% p.a. – opgøres til 7,5 mio. DKK. Dagsværdien udgør 52% af de enkelte direktørers faste gage. Dagsværdien af programmerne vil blive indregnet i resultatopgørelsen over den forventede løbetid.

Tildeling af warrants til andre ledende medarbejdere i 2011/12

Bestyrelsen har samlet tildelt koncernens andre ledende medarbejdere 110.471 warrants.

De tildelte warrants giver adgang til, mod kontant betaling, at tegne et antal aktier svarende til de tildelte warrants. Erhvervelsen kan ske i umiddelbar forlængelse af selskabets offentliggørelse af årsrapporten for 2013/14, 2014/15 eller 2015/16. I det omfang disse warrants ikke er modne til udnyttelse bortfalder disse ved ophør af ansættelsesforholdet.

Markedsværdien af de tildelte warrants kan – ved anvendelse af Black & Scholes-modellen, og under antagelse af en udnyttelseskurs på DKK 136,0 en volatilitet på 45% p.a. og en risikofri rente på 2,9% p.a. – opgøres til 3,4 mio. DKK. Dagsværdien udgør ikke over 30% af de enkelte medarbejderes faste gage. Dagsværdien af programmerne vil blive indregnet i resultatopgørelsen over den forventede løbetid.

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.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	1.-3. kvrt. 2011/12	1.-3. kvrt. 2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.
Nettoomsætning	2.018,6	2.048,3	1.120,8	1.159,8	3.139,4	3.208,1	-	-	3.139,4	3.208,1
Egne brands	2.013,4	2.041,4	1.105,7	1.141,0	3.119,1	3.182,4	-	-	3.119,1	3.182,4
Øvrige brands	5,2	6,9	15,1	18,8	20,3	25,7	-	-	20,3	25,7
Bruttoresultat	1.047,8	1.118,7	709,7	786,1	1.757,5	1.904,8	-	-	1.757,5	1.904,8
Bruttomargin (%)	51,9	54,6	63,3	67,8	56,0	59,4	-	-	56,0	59,4
Resultat af primær drift	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(118,0)	(119,2)	201,6	365,5
EBIT-margin (%)	17,2	20,3	(2,5)	5,9	10,2	15,1	-	-	6,4	11,4
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	(4,2)	(9,8)	(4,2)	(9,8)
Resultat før skat	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(122,2)	(129,0)	197,4	355,7
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(51,6)	(78,9)	(51,6)	(78,9)
Periodens resultat	347,8	416,6	(28,2)	68,1	319,6	484,7	(173,8)	(207,9)	145,8	276,8

Mio. DKK	Rapporteringspligtige segmenter					Ikke-allokerede poster			Koncernen i alt	
	Engros	Engros	Retail	Retail	I alt	I alt	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11
	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.
Nettoomsætning	694,2	747,5	340,7	352,4	1.034,9	1.099,9	-	-	1.034,9	1.099,9
Egne brands	693,4	746,3	338,1	348,2	1.031,5	1.094,5	-	-	1.031,5	1.094,5
Øvrige brands	0,8	1,2	2,6	4,2	3,4	5,4	-	-	3,4	5,4
Bruttoresultat	367,4	405,5	200,5	232,4	567,9	637,9	-	-	567,9	637,9
Bruttomargin (%)	52,9	54,2	58,8	65,9	54,9	58,0	-	-	54,9	58,0
Resultat af primær drift	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(37,1)	(42,1)	55,7	100,6
EBIT-margin (%)	18,5	20,7	(10,4)	(3,4)	9,0	13,0	-	-	5,4	9,1
Finansielle poster (Netto)	-	-	-	-	-	-	0,8	(2,7)	0,8	(2,7)
Resultat før skat	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(36,3)	(44,8)	56,5	97,9
Skat af periodens resultat	-	-	-	-	-	-	(14,2)	(10,9)	(14,2)	(10,9)
Periodens resultat	128,3	154,8	(35,5)	(12,1)	92,8	142,7	(50,5)	(55,7)	42,3	87,0

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*			
	1.-3. kvrt.		1.-3. kvrt.		andel		andel		andel	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	31.03.12	31.03.11	31.03.12	31.03.11
	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.	9 mdr.				
Danmark (Hjemsted)	610,0	602,4	1%	8%	19%	19%	358,2	345,8	54%	49%
Sverige	782,7	790,0	(1%)	18%	25%	25%	192,4	193,4	29%	28%
Norge	345,8	331,7	4%	16%	11%	10%	16,2	18,2	2%	3%
Benelux	296,7	333,6	(11%)	1%	9%	10%	12,8	28,2	2%	4%
Østeuropa og Rusland	192,5	224,5	(14%)	14%	6%	7%	34,8	44,6	5%	6%
Central Europa	335,8	336,6	0%	12%	11%	11%	31,4	41,1	5%	6%
Øvrig Europa	396,7	422,0	(6%)	12%	13%	13%	13,0	21,3	2%	3%
Øvrig Verden	179,2	167,3	7%	17%	6%	5%	9,5	9,5	1%	1%
I alt	3.139,4	3.208,1	(2%)	12%	100%	100%	668,3	702,1	100%	100%

Mio. DKK	Omsætning						Rapporteringspligtige aktiver*			
	3. kvartal		3. kvartal		andel		andel		andel	
	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11	31.03.12	31.03.11	31.03.12	31.03.11
	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.	3 mdr.				
Danmark (Hjemsted)	193,5	194,6	(1%)	5%	19%	18%	358,2	345,8	54%	49%
Sverige	259,0	260,9	(1%)	12%	25%	24%	192,4	193,4	29%	28%
Norge	122,9	120,3	2%	13%	11%	11%	16,2	18,2	2%	3%
Benelux	89,9	110,6	(19%)	1%	9%	10%	12,8	28,2	2%	4%
Østeuropa og Rusland	59,4	76,3	(22%)	1%	6%	7%	34,8	44,6	5%	6%
Central Europa	102,8	104,7	(2%)	10%	10%	9%	31,4	41,1	5%	6%
Øvrig Europa	142,9	163,7	(13%)	8%	14%	15%	13,0	21,3	2%	3%
Øvrig Verden	64,5	68,9	(6%)	73%	6%	6%	9,5	9,5	1%	1%
I alt	1.034,9	1.099,9	(6%)	10%	100%	100%	668,3	702,1	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	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Råvarer og hjælpematerialer	36,8	23,8	30,4
Færdigvarer og handelsvarer	370,8	396,4	355,0
Svømmende varer	32,8	41,4	171,1
Varebeholdninger i alt	440,4	461,6	556,5

Periodens bevægelser i lagernedskrivninger:

Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Lagernedskrivninger pr. 1 juli	120,6	130,1	130,1
Periodens tilgang	48,0	45,3	47,7
Periodens afgang	(52,2)	(61,9)	(57,2)
Lagernedskrivninger i alt	116,4	113,5	120,6

6. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Ej forfaldne	459,8	530,8	257,4
Forfaldne mellem 1-60 dage	110,1	94,0	76,8
Forfaldne mellem 61-120 dage	28,4	27,6	28,8
Forfaldne over 120 dage	53,4	55,4	44,1
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser (brutto)	651,7	707,8	407,1

Bevægelse i nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer:

Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Nedskrivning pr. 1. juli	49,1	72,2	72,2
Valutakursregulering	(1,7)	0,2	4,3
Ændring af nedskrivning i perioden	13,3	(5,7)	(11,9)
Realiseret tab i perioden	(7,8)	(11,2)	(15,5)
Nedskrivning i alt	52,9	55,5	49,1

7. Andre tilgodehavender

Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Merværdiafgift	8,1	7,0	11,6
Tilgodehavende fra forhandlerejede forretninger	2,1	1,4	2,3
Kreditkort-tilgodehavender	8,0	6,6	9,5
Ikke-realiserede gevinster på finansielle kontrakter	22,3	4,6	2,0
Øvrige tilgodehavender	21,9	13,3	20,0
Andre tilgodehavender i alt	62,4	32,9	45,4

8. Andre gældsforpligtelser

Mio. DKK	31.03.2012	31.03.2011	30.06.2011
Merværdiafgift, told og indeholdt A-skat	102,3	108,5	77,1
Løn, sociale omkostninger og skyldige feriepenge	117,7	126,2	125,6
Ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter	17,9	87,3	78,9
Fratrædelsesgodtgørelser	9,2	8,5	4,0
Øvrige skyldige omkostninger	127,0	118,5	112,2
Andre gældsforpligtelser i alt	374,1	449,0	397,8

I øvrige skyldige omkostninger er der indregnet 35 mio. DKK (44 mio. DKK), der forfalder efter 12 måneder.

SELSKABSMEDDELELSER I 1.-3. KVARTAL 2011/12

IC Companys har i regnskabsårets første 3 kvartaler meddelt følgende begivenheder til NASDAQ OMX Copenhagen.

Dato	Nummer	Emne
10. august 2011	8 (2011)	Informationsmøde
17. august 2011	9 (2011)	Årsrapport 2010/11
18. august 2011	10 (2011)	IC Companys styrker koncernens sourcing
23. august 2011	11 (2011)	Selskabets vedtægter
2. september 2011	12 (2011)	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
26. september 2011	13 (2011)	Referat af ordinær generalforsamling
30. september 2011	14 (2011)	Korrigeret af finanskalender for 2011/12
2. november 2011	15 (2011)	Informationsmøde
9. november 2011	16 (2011)	Regnskabsmeddelelse for 1. kvartal 2011/12
10. november 2011	17 (2011)	Selskabets vedtægter
14. november 2011	18 (2011)	Indberetning om insiderhandel
18. januar 2012	1 (2012)	Nedjustering
20. januar 2012	2 (2012)	Storaktionærmeddelelse
31. januar 2012	3 (2012)	Informationsmøde
7. februar 2012	4 (2012)	Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2011/12
10. februar 2012	5 (2012)	Ændret finanskalender for 2011/12
2. maj 2012	6 (2012)	Informationsmøde

Samtlige selskabsmeddelelser i deres fulde længde er tilgængelige på selskabets hjemmeside www.iccompanys.dk under Investorer.

IC COMPANYS' STAMDATA

Aktiekapital	169.428.070	Adresse	IC Companys A/S
Antal aktier	16.942.807		Raffinaderivej 10
Aktieklasser	en klasse		2300 København S
ISIN-kode	DK0010221803		CVR nr. : 62816414
Reuterkode	IC.CO		Telefon: 32 66 77 88
Bloombergkode	IC DC		Fax: 32 66 77 03
			E-mail: hqreception@iccompanys.com

Henvendelser vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

Thomas Rohold
Head of Investor Relations and Communication
Telefon: 32 66 70 93
E-mail: thro@iccompanys.com