

Forbedret indtjening ved uændret omsætning

Omsætningen for koncernens fortsættende forretning i 1. halvår 2013/14 var 1.775 mio. DKK, hvilket er 10 mio. DKK lavere end samme periode sidste år. I Premium Outdoor segmentet var omsætningen uændret, mens Premium Contemporary realiserede vækst, og omsætningen i Mid Market Contemporary faldt. Koncernens bruttomargin blev 57,1% og var uændret fra samme periode sidste år. Resultat af primær drift blev 187 mio. DKK, hvilket er en forbedring på 11 mio. DKK i forhold til 1. halvår 2012/13.

- Premium Outdoor segmentet realiserede i 1. halvår en omsætning på 565 mio. DKK (564 mio. DKK), hvilket er uændret sammenlignet med sidste år. Der har været en tilfredsstillende vækst i salget til engroskunder, mens salget igennem retailkanalen har været skuffende. Resultat af primær drift blev 91 mio. DKK (92 mio. DKK).
- Premium Contemporary segmentet øgede omsætningen med 12% til 592 mio. DKK (528 mio. DKK). Væksten blev især skabt igennem segmentets engroskanal samt insourcing af Tiger of Sweden's accessories. Resultat af primær drift blev et overskud på 58 mio. DKK (54 mio. DKK).
- Mid Market Contemporary realiserede et fald i omsætningen på 16% til 395 mio. DKK (472 mio. DKK), hvilket var som forventet. Et lavere salg til engroskunder er den primære forklaring, men lukning af udvalgte butikker bidrog også til omsætningsnedgangen. Resultat af primær drift i segmentet steg til 21 mio. DKK (11 mio. DKK) hovedsageligt som følge af de gennemførte omstruktureringer og besparelser.
- Bruttomarginen for den fortsættende forretning blev 57,1% og var uændret i forhold til sidste år.
- Kapacitetsomkostningerne blev reduceret med 14 mio. DKK til 827 mio. DKK svarende til en omkostningsprocent på 46,6% - en forbedring i forhold til sidste år på 0,5%-point.
- Resultat af primær drift blev forbedret med 11 mio. DKK til 187 mio. DKK (176 mio. DKK). EBIT-marginen var 10,5% sammenlignet med 9,8% sidste år. Korrigeret for omkostninger til ændringer i koncern- og brandledelsen i 1. halvår blev resultat af primær drift 200 mio. DKK svarende til en EBIT-margin på 11,3%. For 2. kvartal isoleret blev resultat af primær drift 28 mio. DKK (10 mio. DKK).

Opdateret forventninger til fortsættende aktiviteter i 2013/14

For koncernens Premium brands forventes den positive udvikling at fortsætte med en pæn vækst i 2013/14, mens der i Mid Market segmentet forventes et fald i omsætningen.

Som følge heraf forventer ledelsen for regnskabsåret 2013/14, at koncernens fortsættende aktiviteter realiserer en samlet omsætning i niveauet 3.315 – 3.350 mio. DKK.

Indtjeningen forventes imidlertid øget i alle segmenter, og koncernens samlede indtjening forventes således i niveauet 210 – 240 mio. DKK.

Der forventes fortsat et investeringsniveau på 70–90 mio. DKK primært til udvidelse af distributionen i de to Premium segmenter.

I forbindelse med årsrapporten for 2012/13 annoncerede koncernledelsen en forventning om udlodning af ekstraordinært 100 mio. DKK. Resultatudviklingen for koncernens fortsættende aktiviteter har i første halvår været som forventet, og koncernledelsen forventer derfor i marts 2014 at udlodde et udbytte til aktionærene på 100 mio. DKK under iagttagelse af selskabsloven herfor. En fondsbørsmeddelelse med yderligere information vil blive sendt ud inden.

København, den 4. februar 2014

IC Companys A/S

Mads Ryder
Group CEO

Rud T. Pedersen
Group CFO

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	2. kvartal 2013/14 3 mdr.	2. kvartal 2012/13 ¹⁾ 3 mdr.	1. halvår 2013/14 6 mdr.	1. halvår 2012/13 ¹⁾ 6 mdr.	År 2012/13 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	723,5	734,3	1.775,0	1.785,0	3.314,2
Bruttoresultat	425,0	415,3	1.013,8	1.016,6	1.868,9
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	47,2	32,8	226,0	220,1	248,5
Resultat af primær drift før afskrivninger, korrigeret for engangsomkostninger	47,2	39,8	226,0	227,1	301,5
Resultat af primær drift (EBIT)	28,3	10,4	187,1	175,6	157,0
Finansielle poster, netto	-1,2	-5,5	-2,7	-7,3	-13,1
Resultat før skat	27,1	4,9	184,4	168,3	143,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	20,4	3,7	139,3	126,3	111,5
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-2,6	-12,1	-2,5	-11,7	-105,7
Periodens resultat	17,8	-8,4	136,8	114,6	5,8
Totalindkomst	14,2	-7,2	120,0	58,2	-3,8
BALANCE					
Langfristede aktiver i alt			524,2	727,9	520,3
Kortfristede aktiver i alt			1.471,4	1.212,7	1.502,0
Aktiver klassificeret som bestemt for salg			144,3	-	144,3
Aktiver i alt			1.995,6	1.940,6	2.022,3
Aktiekapital			169,4	169,4	169,4
Egenkapital i alt			907,5	868,0	808,8
Langfristede forpligtelser i alt			75,9	232,0	82,5
Kortfristede forpligtelser i alt			1.012,2	840,6	1.131,0
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg			140,0	-	140,0
Passiver i alt			1.995,6	1.940,6	2.022,3
PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	329,5	310,0	132,9	127,9	232,1
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-26,0	-25,9	-43,7	-32,6	-66,3
Pengestrømme fra investering i materielle anlægsaktiver	-20,1	-16,7	-37,5	-30,1	-58,2
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter af fortsættende aktiviteter	285,8	270,9	73,5	142,9	182,5
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter af ophørte aktiviteter	17,7	13,2	15,7	-47,6	-16,7
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-42,9	-9,7	-42,9	-34,3	-34,8
Ændring i likvider	260,6	274,4	46,3	61,0	131,0
FINANSIELLE NØGLETAL - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER					
Bruttomargin (%)	58,7	56,6	57,1	57,0	56,4
EBITDA-margin (%)	6,5	4,5	12,7	12,3	7,5
EBITDA-margin, korrigeret for engangsomkostninger (%)	6,5	5,4	12,7	12,7	9,1
EBIT-margin (%)	3,9	1,4	10,5	9,8	4,7
Egenkapitalforrentning (%)	2,3	0,4	16,2	14,9	13,6
Soliditetsgrad (%)			45,5	44,7	40,0
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill	1.443,5	1.392,6	1.369,8	1.298,7	1.402,1
Afkast på investeret kapital (%)	2,0	0,7	13,7	13,5	11,2
Rentebærende gæld ultimo, netto			71,2	188,5	118,2
Finansiell gearing (%)			-7,6	21,7	-2,7
AKTIERELATEREDE NØGLETAL*					
Gennemsnitlige antal aktier ekskl. egne aktier udvandet (t.stk)	16.428,8	16.942,8	16.427,8	16.942,8	16.402,1
Børskurs ultimo perioden, DKK			156,5	134,0	122,0
Resultat pr. aktie, DKK	1,1	-0,5	8,3	6,9	0,2
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	1,1	-0,5	8,3	6,9	0,2
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	20,1	18,8	8,1	7,7	14,2
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	55,0	51,0	52,6	51,0	49,1
Price earnings udvandet, DKK	142,3	-268,0	18,9	19,4	610,0
MEDARBEJDERE					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo (fortsættende aktiviteter)			1.546	1.665	1.615

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

1) Sammenligningstal på resultatopgørelsen er blevet tilpasset således at Jackpot og Cottonfield er udskilt som ophørte aktiviteter

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.

HØJDEPUNKTER I 1. HALVÅR 2013/14

Generelt er regnskabsårets 1. halvår forløbet som forventet i koncernens tre kerneforretningssegmenter. Markedsforholdene betragtes generelt som uændrede, men det lune vintervejr har haft en negativ effekt på salget i de Nordiske markeder – specielt i Premium Outdoor. Ordreoptaget for efterårskollektionerne er fortsat i gang og er indtil videre forløbet tilfredsstillende med udsigt til en samlet vækst for koncernens fortsættende aktiviteter.

Organisationsstruktur

I regnskabsårets første kvartal blev koncernledelsen omorganiseret med henblik på både at skabe en fladere beslutningsstruktur samt øge fokus på koncernens brands inden for Premium segmentet. Fremover vil alle tre Premium brands – Tiger of Sweden, By Malene Birger og Peak Performance – referere direkte til CEO Mads Ryder.

Som en del af den fremadrettede koncernledelse etableres, med direkte reference til CEO Mads Ryder, en Operations funktion, hvis fokus vil være at optimere og videreudvikle den operationelle platform. Processen med at finde den rigtige kandidat til at varetage funktionen pågår i øjeblikket og forventes snart at være gennemført.

En fladere organisationsstruktur og et større fokus på øget effektivitet i de operationelle processer – både centralt, men også i koncernens brands – har været første skridt på vejen i den nye koncernledelses arbejde med at eksekvere koncernstrategien.

Større fokus på driften - overalt i koncernen

Med organisationen af ledelsen på plads har næste skridt været at øge fokus på de helt fundamentale operationelle processer i koncernen. Dette gælder i brands såvel som i de centrale funktioner. Desuden skal øget samarbejde på tværs af brands og funktioner, med centrale KPI'er som omdrejningspunkt, bidrage til at hele organisationen i større omfang rykker tættere på driften.

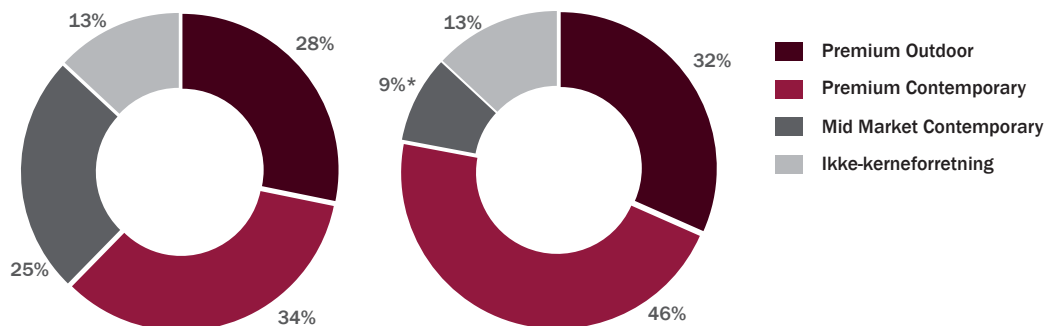
RESULTATUDVIKLING

Forbedret indtjening for de fortsættende aktiviteter

Konsekvensen af de uændrede markedsforhold i 1. halvår har været forskellig for hvert af koncernens tre kerneforretningssegmenter: Premium Outdoor har, på trods af det lune vintervejr, haft en uændret omsætning sammenlignet med sidste år. I Premium Contemporary har omsætningsudviklingen været positiv, mens den i Mid Market Contemporary har været faldende.

I tråd med koncernstrategien udgjorde de to Premium segmenter den største del af koncernens omsætning og indtjening for de fortsættende aktiviteter i 1. halvår. I takt med den forventede vækst i disse to segmenter, vil dette billede blive endnu mere udtalt.

12 måneders rullende omsætning (venstre) og resultat af primær drift (højre) pr. forretningssegment



*Korrigeret for engangsomkostninger i 3. og 4. kvartal af 2012/13

Geografisk udgør de Nordiske lande, med 69% af omsætningen i 1. halvår 2013/14, fortsat størstedelen af omsætningen i koncernens fortsættende forretning. 25% af omsætningen kom fra øvrige europæiske markeder, mens resten af verden udgjorde de resterende 6% af omsætningen.

Udvikling i omsætning

Omsætningen for de fortsættende aktiviteter i 1. halvår blev 1.775 mio. DKK (1.785 mio. DKK), hvilket var et fald på 1%. Ser man på koncernens segmenter, bidrog en tocifret vækst i Premium Contemporary positivt til udviklingen, mens Mid Market Contemporary segmentet havde et fald i omsætningen.

Omsætningsudviklingen for 1. halvår var negativt påvirket af valutakurseffekt på 40 mio. DKK.

Omsætningen for koncernens fortsættende aktiviteter i 2. kvartal blev 724 mio. DKK (734 mio. DKK), hvilket var et fald på 1% i forhold til sidste år.

Bruttomargin

Bruttoresultatet for de fortsættende aktiviteter blev i 1. halvår 1.014 mio. DKK (1.017 mio. DKK) svarende til et fald på 3 mio. DKK. Bruttomarginen var med 57,1% (57,0%) uændret fra niveauet i 1. halvår 2012/13.

Bruttomarginen var i 1. halvår negativt påvirket af valutakurseffekt på 21 mio. DKK. I 1. halvår 2012/13 var der en positiv effekt på bruttomarginen fra en omfattende clearing af gamle lagervarer, som medførte en tilbageførsel af tidligere lageredskrivninger. Samme positive effekt realiseredes ikke i 1. halvår i år. Omvendt var bruttomarginen i 1. halvår i år positivt påvirket af miks-effekter fra solgte varer samt færre rabatter og returneringer – en effekt som primært sås i Premium Outdoor segmentet.

I 2. kvartal blev bruttoresultatet realiseret med 425 mio. DKK (415 mio. DKK) svarende til en fremgang på 10 mio. DKK. Bruttomarginen blev 58,7% (56,6%), hvilket er 2,1%-point over niveauet for 2. kvartal 2012/13.

Kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne for fortsættende aktiviteter i 1. halvår blev 827 mio. DKK (841 mio. DKK) svarende til en reduktion på 14 mio. DKK. Reduktionen i omkostningerne kompenserede for den lavere omsætning, hvorved omkostningsprocenten faldt med 0,5%-point til 46,6% (47,1%).

Der har i 1. halvår været en positiv valutakurseffekt på kapacitetsomkostningerne på 14 mio. DKK.

Udviklingen i omkostningerne var drevet af et lavere omkostningsniveau efter de gennemførte omstruktureringer i Mid Market Contemporary. Omvendt var der, som forventet, øgede omkostninger i koncernens Premium segmenter for at understøtte væksten. Desuden har der i 1. halvår været omkostninger i relation til ændringer i koncern- og brandledelse på 13 mio. DKK.

I 2. kvartal blev kapacitetsomkostningerne 397 mio. DKK (405 mio. DKK) svarende til et fald på 8 mio. DKK. Omkostningsprocenten blev forbedret med 0,4%-point fra 55,2% til 54,8%.

Driftsresultat

Resultat af primær drift for fortsættende aktiviteter i 1. halvår steg med 6% til 187 mio. DKK (176 mio. DKK). EBIT-marginen steg med 0,7%-point til 10,5% (9,8%), hvilket primært var drevet af den lavere omkostningsprocent. Korrigeret for omkostninger til ændringer i koncern- og brandledelsen i 1. halvår blev resultat af primær drift 200 mio. DKK svarende til en EBIT-margin på 11,3%.

Resultat af primær drift for fortsættende aktiviteter for 2. kvartal blev 28 mio. DKK (10 mio. DKK), hvilket var en stigning på 18 mio. DKK. EBIT-marginen steg med 2,5%-point til 3,9% (1,4%), drevet af forbedringen i bruttomarginen og omkostningsbesparelserne.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde i 1. halvår en nettoudgift på 3 mio. DKK (udgift på 7 mio. DKK). Faldet skyldes primært et fald i indregning af realiserede tab på valutaterminskontrakter på 3 mio. DKK.

Finansielle poster udgjorde i 2. kvartal en nettoudgift på 1 mio. DKK (udgift på 6 mio. DKK).

Skat

Der er i 1. halvår udgiftsført en beregnet skatteomkostning vedrørende koncernens fortsættende aktiviteter på 45 mio. DKK (42 mio. DKK). Skatteomkostningen udgør 24% (25%) af periodens resultat før skat.

Periodens resultat

Periodens resultat for fortsættende aktiviteter steg i 1. halvår med 10% til 139 mio. DKK (126 mio. DKK).

Resultatet for koncernens fortsættende aktiviteter steg i 2. kvartal med 16 mio. DKK til 20 mio. DKK (4 mio. DKK).

Totalindkomst

Totalindkomsten for 1. halvår udgjorde 120 mio. DKK (58 mio. DKK). Totalindkomsten er negativt påvirket af nettoeffekten af dagsværdireguleringen af koncernens valutasikringsinstrumenter med 22 mio. DKK (negativt med 74 mio. DKK) og positivt af valutakursregulering af dattervirksomheder med 4 mio. DKK (positivt med 3 mio. DKK) samt skat af anden totalindkomst med 1 mio. DKK (positivt med 15 mio. DKK).

Uændret omsætning og indtjening i Premium Outdoor

Premium Outdoor segmentet omfatter brandet Peak Performance, og hovedfokus for segmentet er vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening.

I 1. halvår havde Peak Performance en omsætning på 565 mio. DKK (564 mio. DKK), hvilket er på niveau med sidste år. Salget til segmentets engroskunder udviklede sig positivt, mens segmentets retailkanal ikke har præsteret som forventet. I 2. kvartal isoleret var omsætningen 222 mio. DKK (228 mio. DKK), hvilket er et fald på 3%. Faldet i omsætning skyldes, at segmentets retailkanal skuffede.

Same-store omsætningen faldt med 1,2% som følge af en lavere omsætning i de fysiske butikker, mens der inden for e-commerce blev realiseret en vækst. I 2. kvartal isoleret var udviklingen i same-store omsætningen positiv med 2,7% drevet af vækst i e-commerce, mens de fysiske butikker også her realiserede en lavere omsætning.

Bruttomarginen blev i 1. halvår forbedret sammenlignet med samme periode sidste år. Der var en positiv påvirkning som følge af miks-effekter fra solgte varer samt færre rabatter og returneringer. Dette mere end kompenserede for en negativ effekt af en højere valutakurs på USD sammenlignet med samme periode sidste år. En omfattende lager-clearing i 1. halvår af 2012/13 bidrog desuden til en forbedret bruttomargin for sammenligningsperioden.

Resultat af primær drift blev forringet med 1% til 91 mio. DKK (92 mio. DKK) i 1. halvår. Dermed realiserede segmentet en EBIT margin på 16,2% (16,4%). Den negative udvikling i marginen kan primært tilskrives større kapacitetsomkostninger i 1. halvår sammenlignet med sidste år. Korrigeret for omkostninger til ændringer i brandledelsen blev resultat af primær drift i 1. halvår 94 mio. DKK svarende til en EBIT-margin på 16,7%.

I 2. kvartal isoleret blev resultat af primær drift forbedret med 29% til 22 mio. DKK (17 mio. DKK), svarende til en EBIT margin på 10,1% (7,2%).

	2. kvartal 2013/14 3 mdr.	2. kvartal 2012/13 3 mdr.	1. halvår 2013/14 6 mdr.	1. halvår 2012/13 6 mdr.
PREMIUM OUTDOOR				
Omsætning	221,6	227,7	565,3	563,9
Engros og franchise	126,4	126,2	409,0	394,7
Retail, e-commerce og outlets	95,2	101,5	156,3	169,2
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	28,4	23,3	104,1	106,0
Af- og nedskrivninger	-6,0	-6,8	-12,7	-13,7
Resultat af primær drift (EBIT)	22,4	16,5	91,4	92,3
EBIT-margin (%)	10,1	7,2	16,2	16,4

Fortsat omsætningsvækst i Premium Contemporary

Premium Contemporary segmentet omfatter de to brands Tiger of Sweden og By Malene Birger. Hovedfokus for de to brands i segmentet er vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening.

Premium Contemporary segmentet havde en omsætning på 592 mio. DKK (528 mio. DKK), hvilket var en vækst på 12% i forhold til 1. halvår 2012/13. Omsætningen steg i både engros- og retailkanalen - dog mest markant i førstnævnte. Endvidere kan omtrent 5%-point af den realiserede vækst i segmentet tilskrives insourcing af Tiger of Swedens accessories. For 2. kvartal isoleret var omsætningen 249 mio. DKK (212 mio. DKK), hvilket var en stigning på 18%. Væksten var især markant i segmentets engroskanal.

I 1. halvår har By Malene Birger åbnet to butikker i Paris. Tiger of Sweden har åbnet to butikker i London, hvoraf den ene er en flagship store i nærheden af Picadilly Circus. Tiger of Sweden har i 2. kvartal underskrevet aftaler med distributører i henholdsvis USA og Frankrig. De to aftaler er vigtige skridt i den planlagte internationalisering af brandet.

Same-store omsætningen steg med 8,4% i 1. halvår, mens den i 2. kvartal isoleret steg med 13,1%. Både de fysiske butikker samt e-commerce bidrog til den positive udvikling.

I 1. halvår blev resultat af primær drift realiseret med en vækst på 8% til 58 mio. DKK (54 mio. DKK). Dette svarer til en EBIT-margin på 9,8% (10,2%). Den negative udvikling i marginen kan tilskrives øgede omkostninger i forbindelse med den fortsatte internationale ekspansion, herunder markedsføring og åbning af butikker i London og Paris.

I 2. kvartal isoleret blev resultat af primær drift forbedret med 7 mio DKK til 4 mio. DKK, svarende til en EBIT margin på 1,7% (-1,0%).

	2. kvartal 2013/14	2. kvartal 2012/13	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13
	3 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	6 mdr.
PREMIUM CONTEMPORARY				
Omsætning	249,2	211,8	591,5	528,1
Engros og franchise	137,2	112,7	377,2	324,7
Retail, e-commerce og outlets	112,0	99,1	214,3	203,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	10,5	3,9	70,2	66,0
Af- og nedskrivninger	-6,1	-6,1	-12,0	-12,2
Resultat af primær drift (EBIT)	4,4	-2,2	58,2	53,8
EBIT-margin (%)	1,7	-1,0	9,8	10,2

Mid Market Contemporary forbedrer indtjeningsevnen

Mid Market Contemporary omfatter forretningsenheden The Original Group, som består af de fire brands InWear, Matinique, Part Two og Soaked in Luxury. Hovedfokus for brands i Mid Market Contemporary er at optimere synergipotentialt mellem de fire brands, at øge indtjeningsevnen, samt at styrke positionen yderligere i de nordiske kernemarkeder.

Mid Market Contemporary realiserede en omsætning på 395 mio. DKK (472 mio DKK), hvilket er en reduktion på 16%. Udviklingen skyldes især en tilbagegang i engrosomsætningen, mens omsætningen i retailkanalen blev reduceret som følge af lukning af udvalgte butikker.

Same-store omsætningen faldt med 1,6%. Dette dækker over en positiv udvikling i de fysiske butikker, mens der var tilbagegang inden for e-commerce. I 2. kvartal isoleret var same-store omsætningen uændret sammenlignet med samme periode sidste år.

Resultat af primær drift i 1. halvår blev 21 mio. DKK mod 11 mio. DKK i samme periode sidste år. Dermed realiserede segmentet en EBIT-margin på 5,3% (2,3%). Lavere kapacitetsomkostninger som følge af omstruktureringer er en væsentlig årsag til den positive udvikling. I 2. kvartal isoleret fik segmentet et resultat af primær drift på 0,3 mio. DKK (-3,2 mio. DKK).

	2. kvartal 2013/14	2. kvartal 2012/13	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13
	3 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	6 mdr.
MID MARKET CONTEMPORARY				
Omsætning	161,5	202,3	395,3	472,4
Engros og franchise	86,0	115,3	252,4	311,5
Retail, e-commerce og outlets	75,5	87,0	142,9	160,9
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	4,9	3,6	30,7	23,8
Af- og nedskrivninger	-4,6	-6,8	-9,7	-13,1
Resultat af primær drift (EBIT)	0,3	-3,2	21,0	10,7
EBIT-margin (%)	0,2	-1,6	5,3	2,3

BALANCE OG LIKVIDITET

Balance

Koncernens aktiver steg med 55 mio. DKK til 1.996 mio. DKK (31. december 2012: 1.941 mio. DKK) drevet af en kombination af et fald i koncernens langfristede aktiver og en stigning i de kortfristede aktiver. Koncernens domicilejendom på Raffinaderivej 10 er klassificeret som aktiver bestemt for salg.

De langfristede aktiver faldt med 204 mio. DKK til 524 mio. DKK (31. december 2012: 728 mio. DKK).

Koncernens immaterielle aktiver faldt med 30 mio. DKK som følge af foretagne af- og nedskrivninger på software og IT systemer samt kursregulering af goodwill. De materielle aktiver faldt med 184 mio. DKK som følge af, at 144 mio. DKK er klassificeret som aktiver bestemt for salg samt foretagne af- og nedskrivninger.

De kortfristede aktiver blev øget med 258 mio. DKK til 1.471 mio. DKK (31. december 2012: 1.213 mio. DKK).

Varebeholdningerne blev reduceret med 59 mio. DKK, hvilket skyldes bedre lagerstyring. Nedskrivninger til dækning af overskudsvarer faldt med 3 mio. DKK, hvilket er et udtryk for en forbedring af aldersfordelingen af varebeholdningerne. Lagerets omsætningshastighed blev øget fra 3,0 til 3,4 sammenlignet med 31. december 2012.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser faldt med 29 mio. DKK til 399 mio. DKK (31. december 2012: 428 mio. DKK). Bruttotilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser faldt med 17 mio. DKK til 472 mio. DKK (31. december 2012: 489 mio. DKK). Koncernens nedskrivning på debitorer blev øget med 11 mio. DKK som følge af en forværring i aldersfordelingen af debitormassen. Målt på debitor dage er der konstateret en stigning på 6 dage sammenlignet med 31. december 2012.

Andre tilgodehavender steg med 20 mio. DKK til 78 mio. DKK (31. december 2012: 58 mio. DKK). Udviklingen er en kombination af et fald i øvrige tilgodehavender på 15 mio. DKK og en stigning i ikke-realiserede gevinster på finansielle kontrakter på 38 mio. DKK.

Likvide beholdninger blev øget med 61 mio. DKK til 103 mio. DKK (31. december 2012: 42 mio. DKK).

Arbejdskapitalen korrigeret for ikke-likvide poster udgjorde samlet set 436 mio. DKK og var således reduceret med 47 mio. DKK i forhold til sidste år (31. december 2012: 483 mio. DKK). Arbejdskapitalen udgjorde 13% af den 12 måneders løbende omsætning (31. december 2012: 13%).

De langfristede forpligtelser blev med 76 mio. DKK (31. december 2012: 232 mio. DKK) realiseret 156 mio. DKK under sidste år. 140 mio. DKK heraf klassificeres som forpligtelser direkte forbundet med aktiver bestemt for salg vedrørende koncernens domicil på Raffinaderivej.

De kortfristede forpligtelser steg med 171 mio. DKK til 1.012 mio. DKK (31. december 2012: 841 mio. DKK).

Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser var 335 mio. DKK, hvilket er lidt under niveauet for sidste år (31. december 2012: 345 mio. DKK).

Selskabsskat steg med 20 mio. DKK til 68 mio. DKK (31. december 2012: 48 mio. DKK).

Andre gældsforpligtelser faldt med 91 mio. DKK til 292 mio. DKK (31. december 2012: 383 mio. DKK). Faldet i andre gældsforpligtelser skyldes lavere skyldig merværdiafgift, told og indeholdt A-skat på 26 mio. DKK, et fald i ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter på 18 mio. DKK samt lavere øvrige skyldige omkostninger afledt af periodiseringer og omstruktureringer, der er klassificeret som hensatte forpligtelser.

Hensatte forpligtelser steg med 72 mio. DKK (31. december 2012: 6 mio. DKK) som følge af hensættelser til ophørte aktiviteter og restruktureringer i Mid Market Contemporary foretaget pr. 30. juni 2013.

Pengestrømme

I 1. halvår var pengestrømme fra koncernens samlede driftsaktiviteter positive med 133 mio. DKK (positive med 128 mio. DKK) svarende til en stigning på 5 mio. DKK.

Pengestrømme fra koncernens investeringsaktiviteter var for 1. halvår negative med 44 mio. DKK (negative med 33 mio. DKK). Forskellen er drevet af et højere investeringsniveau i koncernens Premium segmenter kombineret med en positiv ændring i deposita og andre finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 1. halvår var negative med 43 mio. DKK (negative med 34 mio. DKK) svarende til et fald på 9 mio. DKK. Udviklingen kan henføres til højere udbyttebetaling for regnskabsåret 2012/13 sammenlignet med året før.

Den samlede likviditetsvirkning for 1. halvår var positiv med 46 mio. DKK (positiv med 61 mio. DKK) svarende til et fald på 15 mio. DKK

Likviditetsforhold

Koncernens netto-rentebærende gæld udgjorde 71 mio. DKK (189 mio. DKK) og er således reduceret med 118 mio. DKK. Den kortfristede del af koncernens netto-rentebærende gæld udgør nu kun 32 mio. DKK.

Koncernens samlede kredittilsagn udgjorde 910 mio. DKK pr. 31. december 2013 (1.044 mio. DKK). Heraf blev 172 mio. DKK udnyttet via kort og langfristet gæld til kreditinstitutter, og 159 mio. DKK udnyttet til trade finance faciliteter og garantier. Herved udgjorde de uudnyttede kreditfaciliteter 579 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 55% inklusive reservationer til trade finance faciliteter, bankgarantier mv. Koncernens nettobeholdning af korte realkreditobligationer udgjorde 100 mio. DKK pr. 31. december 2013. Beholdningen benyttes til i perioder med positiv likviditet at opnå en forrentning af indeståender.

Egenkapitaludvikling

Egenkapitalen pr. 31. december 2013 steg med 99 mio. DKK til 908 mio. DKK (30. juni 2013: 809 mio. DKK). Stigningen er drevet af periodens resultat reduceret med udviklingen i anden total indkomst og udbetalt udbytte for regnskabsåret 2012/13.

Soliditetsgraden pr. 31. december 2013 blev 45,5% (30. juni 2013: 40,0%).

Udviklingen i egenkapitalen samt i antallet af egne aktier er specificeret på side 13.

Begivenheder efter balancedagen

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

FORVENTNINGER

Opdateret forventninger til fortsættende aktiviteter i 2013/14

For koncernens Premium brands forventes den positive udvikling at fortsætte med en pæn vækst i 2013/14, mens der i Mid Market segmentet forventes et fald i omsætningen.

Som følge heraf forventer ledelsen for regnskabsåret 2013/14, at koncernens fortsættende aktiviteter realiserer en samlet omsætning i niveauet 3.315 – 3.350 mio. DKK.

Indtjeningen forventes imidlertid øget i alle segmenter, og koncernens samlede indtjening forventes således i niveauet 210 – 240 mio. DKK.

Der forventes fortsat et investeringsniveau på 70–90 mio. DKK primært til udvidelse af distributionen i de to Premium segmenter.

I forbindelse med årsrapporten for 2012/13 annoncerede koncernledelsen en forventning om udlodning af ekstraordinært 100 mio. DKK. Resultatudviklingen for koncernens fortsættende aktiviteter har i første halvår været som forventet, og koncernledelsen forventer derfor i marts 2014 at udlodde et udbytte til aktionærerne på 100 mio. DKK under iagttagelse af selskabsloven herfor. En fondsårsmeddelelse med yderligere information vil blive sendt ud inden.

København, den 4. februar 2014

IC Companys A/S

Mads Ryder
Group CEO

Rud T. Pedersen
Group CFO

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2013 – 31. december 2013.

Delårsrapporten, der hverken er revideret eller underkastet review, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporteringen for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2013 – 31. december 2013.

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.

Der er ikke udover det i årsrapporten anførte sket væsentlige ændringer i risici og usikkerhed i forhold til det oplyste i årsrapporten 2012/13.

København, den 4. februar 2014

Direktion:

MADS RYDER
Group CEO

RUD T. PEDERSEN
Group CFO

Bestyrelse:

NIELS ERIK MARTINSEN
Formand

HENRIK HEIDEBY
Næstformand

ANDERS COLDING FRIIS
Næstformand

PER BANK

OLE WENGEL

ANNETTE BRØNDHOLT SØRENSEN

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2013/14 3 mdr.	2. kvartal 2012/13 3 mdr.	1. halvår 2013/14 6 mdr.	1. halvår 2012/13 6 mdr.	År 2012/13 12 mdr.
3	Nettoomsætning	723,5	734,3	1.775,0	1.785,0	3.314,2
3	Vareforbrug	-298,5	-319,0	-761,2	-768,4	-1.445,3
	Bruttoresultat	425,0	415,3	1.013,8	1.016,6	1.868,9
	Andre eksterne omkostninger	-169,7	-166,6	-362,0	-366,4	-756,6
	Personaleomkostninger	-208,5	-216,3	-426,4	-430,3	-865,9
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	0,4	0,4	0,6	0,2	2,1
	Af- og nedskrivninger	-18,9	-22,4	-38,9	-44,5	-91,5
	Resultat af primær drift	28,3	10,4	187,1	175,6	157,0
	Finansielle indtægter	2,4	1,4	4,3	4,4	9,3
	Finansielle omkostninger	-3,6	-6,9	-7,0	-11,7	-22,4
	Resultat før skat	27,1	4,9	184,4	168,3	143,9
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-6,7	-1,2	-45,1	-42,0	-32,4
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	20,4	3,7	139,3	126,3	111,5
3	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-2,6	-12,1	-2,5	-11,7	-105,7
	Periodens resultat	17,8	-8,4	136,8	114,6	5,8
	Resultatet fordeler sig således:					
	Aktionærer i IC Companys A/S	17,5	-8,9	135,8	112,6	3,7
	Minoritetsinteresse	0,3	0,5	1,0	2,0	2,1
	Periodens resultat	17,8	-8,4	136,8	114,6	5,8
	Resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie, DKK	1,1	-0,5	8,3	6,9	0,2
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,1	-0,5	8,3	6,9	0,2
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,2	0,2	8,4	7,6	6,7
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,2	0,2	8,4	7,6	6,7

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. DKK	2. kvartal 2013/14 3 mdr.	2. kvartal 2012/13 3 mdr.	1. halvår 2013/14 6 mdr.	1. halvår 2012/13 6 mdr.	År 2012/13 12 mdr.
Periodens resultat	17,8	-8,4	136,8	114,6	5,8
ANDEN TOTALINDKOMST					
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	-10,1	0,2	-9,6	3,4	-9,8
Dagsværdiregulering (netto) af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	28,2	-24,7	4,0	-65,4	19,7
Overførsel af resultat (netto) til resultatopgørelsen vedrørende sikring af realiserede pengestrømme	-17,3	-2,2	-12,3	-9,3	-18,5
Skat af anden totalindkomst	-4,4	27,9	1,1	14,9	-1,0
Anden totalindkomst i alt	-3,6	1,2	-16,8	-56,4	-9,6
Totalindkomst i alt	14,2	-7,2	120,0	58,2	-3,8
Totalindkomsten fordeles således:					
Aktionærer i IC Companys A/S	13,9	-7,7	119,0	56,2	-5,9
Minoritetsinteresser	0,3	0,5	1,0	2,0	2,1
I alt	14,2	-7,2	120,0	58,2	-3,8

BALANCE

AKTIVER

Note	Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Goodwill	203,1	209,1	205,5
	Software og IT systemer	31,5	53,1	36,9
	Lejerettigheder	17,2	17,8	15,4
	IT systemer under udvikling	-	1,7	-
	Immaterielle aktiver i alt	251,8	281,7	257,8
	Grunde og bygninger	8,4	151,4	8,6
	Indretning af lejede lokaler	65,1	90,1	70,4
	Driftsmateriel og inventar	59,5	79,6	57,6
	Materielle aktiver under opførelse	9,6	5,3	6,9
	Materielle aktiver i alt	142,6	326,4	143,5
	Finansielle aktiver	39,1	40,4	39,3
	Udskudt skat	90,7	79,4	79,7
	Andre langfristede aktiver i alt	129,8	119,8	119,0
	Langfristede aktiver i alt	524,2	727,9	520,3
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
4	Varebeholdninger	480,1	538,5	529,4
5	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	399,2	427,8	390,8
	Tilgodehavende selskabsskat	84,6	43,7	60,5
6	Andre tilgodehavender	78,3	57,5	71,5
	Periodeafgrænsningsposter	81,3	103,7	95,0
	Værdipapirer	101,0	-	100,9
	Likvide beholdninger	102,6	41,5	109,6
		1.327,1	1.212,7	1.357,7
8	Aktiver klassificeret som bestemt for salg	144,3	-	144,3
	Kortfristede aktiver i alt	1.471,4	1.212,7	1.502,0
	AKTIVER I ALT	1.995,6	1.940,6	2.022,3

PASSIVER

Note	Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	169,4	169,4	169,4
	Reserve for sikringstransaktioner	9,6	-43,9	16,8
	Reserve for valutakursregulering	-56,2	-32,7	-46,6
	Overført resultat	780,2	771,5	665,5
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	903,0	864,3	805,1
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	4,5	3,7	3,7
	Egenkapital i alt	907,5	868,0	808,8
	FORPLIGTELSE			
	Pensionsforpligtelser	7,9	11,9	8,1
	Udskudt skat	38,9	48,9	36,6
	Hensatte forpligtelser	12,3	5,7	12,3
7	Andre gældsforpligtelser	16,8	25,5	25,5
	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-	140,0	-
	Langfristede forpligtelser i alt	75,9	232,0	82,5
	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	134,8	90,0	188,7
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	334,5	345,3	420,1
	Selskabsskat	68,4	47,4	30,7
7	Andre gældsforpligtelser	274,8	357,9	252,3
	Hensatte forpligtelser	59,7	-	99,2
		872,2	840,6	991,0
8	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	140,0	-	140,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.012,2	840,6	1.131,0
	Forpligtelser i alt	1.088,1	1.072,6	1.213,5
	PASSIVER I ALT	1.995,6	1.940,6	2.022,3

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser	I alt
Egenkapital pr. 1. juli 2013	169,4	16,8	-46,6	665,5	805,1	3,7	808,8
Periodens resultat	-	-	-	135,8	135,8	1,0	136,8
Anden totalindkomst i alt	-	-7,2	-9,6	-	-16,8	-	-16,8
Totalindkomst i alt	-	-7,2	-9,6	135,8	119,0	1,0	120,0
Udbetalt udbytte	-	-	-	-32,9	-32,9	-0,2	-33,1
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1,9	1,9	-	1,9
Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	-	9,9	9,9	-	9,9
Egenkapital pr. 31. december 2013	169,4	9,6	-56,2	780,2	903,0	4,5	907,5

Mio. DKK	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser	I alt
Egenkapital pr. 1. juli 2012	169,4	15,9	-36,1	679,5	828,7	1,9	830,6
Periodens resultat	-	-	-	112,6	112,6	2,0	114,6
Anden totalindkomst i alt	-	-59,8	3,4	-	-56,4	-	-56,4
Totalindkomst i alt	-	-59,8	3,4	112,6	56,2	2,0	58,2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-24,3	-24,3	-0,2	-24,5
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	3,7	3,7	-	3,7
Egenkapital pr. 31. december 2012	169,4	-43,9	-32,7	771,5	864,3	3,7	868,0

UDVIKLING I EGNE AKTIER

Egne aktier pr. 1. juli 2013	540.672
Anvendt i forbindelse med udnyttelse af aktieoptioner	-72.194
Egne aktier pr. 4. februar 2014	468.478

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2013/14 3 mdr.	2. kvartal 2012/13 3 mdr.	1. halvår 2013/14 6 mdr.	1. halvår 2012/13 6 mdr.	År 2012/13 12 mdr.
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	28,3	10,4	187,1	175,6	157,0
	Resultat af primær drift, ophørte aktiviteter	-3,5	-15,9	-3,3	-15,3	-130,6
	Resultat af primær drift	24,8	-5,5	183,8	160,3	26,4
	Tilbageførte af- og nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg af langfristede aktiver	19,8	27,0	40,0	53,9	137,5
	Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	0,9	1,8	1,9	3,7	6,9
	Hensatte forpligtelser	-12,7	-	-29,3	-	104,4
	Andre reguleringer	7,0	-0,7	8,1	2,4	13,2
	Ændring i arbejdskapital	303,2	293,5	-32,6	-73,2	6,7
	Pengestrømme fra primær drift	343,0	316,1	171,9	147,1	295,1
	Modtagne finansielle indtægter	0,5	3,2	8,6	21,7	22,7
	Betalte finansielle udgifter	-2,4	-4,9	-11,4	-23,4	-31,8
	Pengestrømme fra drift	341,1	314,4	169,1	145,4	286,0
	Betalt selskabsskat	-11,6	-4,4	-36,2	-17,5	-53,9
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	329,5	310,0	132,9	127,9	232,1
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-6,4	-10,7	-6,9	-9,4	-16,1
	Investeringer i materielle aktiver	-20,1	-16,7	-37,5	-30,1	-58,2
	Ændring i deposita og andre finansielle aktiver	0,4	0,9	0,6	6,3	6,3
	Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	0,1	0,6	0,1	0,6	1,7
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	-26,0	-25,9	-43,7	-32,6	-66,3
	Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	303,5	284,1	89,2	95,3	165,8
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-10,0	-10,0	-10,0	-10,0	-10,0
	Udbetalt udbytte	-32,9	0,3	-32,9	-24,3	-24,8
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	-42,9	-9,7	-42,9	-34,3	-34,8
	ÆNDRING I LIKVIDER	260,6	274,4	46,3	61,0	131,0
	LIKVIDER					
	Beholdninger pr. 1. juli	-191,8	-323,2	21,8	-108,1	-108,1
	Valutakursreguleringer af likvider pr. 1. juli	-	0,3	0,7	-1,4	-1,1
	Ændring i likvider	260,6	274,4	46,3	61,0	131,0
9	Likvider	68,8	-48,5	68,8	-48,5	21,8

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber. Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet.

Bortset fra nedenstående er den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2012/13 og som er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2012/13 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 1. halvår 2012/13 samt 2. kvartal 2012/13 i resultatopgørelsen til den segmentinddeling, der blev indført i 3. kvartal 2012/13. Der er derudover foretaget enkelte reklassifikationer i noterne, som ikke har påvirket resultatopgørelsen, totalindkomsten eller egenkapitalen i sammenligningsperioderne 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. Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Rapporteringen til direktionen, der anses for den øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker), er baseret på koncernens tre kerneforretningssegmenter: Premium Outdoor, Premium Contemporary og Mid Market Contemporary.

IC Companys' to brands, Saint Tropez og Designers Remix, er ikke en del af koncernens kerneforretning. Saint Tropez opererer selvstændigt og uafhængigt af IC Companys' fælles driftsplatform og kan på længere sigt blive afhændet. Designers Remix er kun delvist ejet af IC Companys, og det fremtidige ejerskab skal afklares, før yderligere beslutninger om brandets fremtid træffes. Disse to brands præsenteres under forretningssegmentet Ikke-kerneforretning.

Jackpot og Cottonfield blev solgt i 2012/13. Disse to brands klassificeres derfor særskilt som ophørte aktiviteter.

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

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. Aktiver og forpligtelser for forretningssegmenterne indgår ikke i den løbende ledelsesrapportering.

Premium Outdoor og Premium Contemporary

Premium Outdoor indeholder følgende forretning: Peak Performance.

Premium Contemporary indeholder følgende to forretninger: Tiger of Sweden og By Malene Birger.

Hovedfokus for Premium Outdoor og Premium Contemporary er vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både omsætning og indtjening. Det er en forudsætning for fremtidige investeringer, at forretningssegmenterne skal:

- være blandt de mest succesrige på deres hjemmemarkeder inden for segmentet
- kunne dokumentere internationalt vækstpotentiale
- have et højt afkast på investeret kapital

Mid Market Contemporary

Mid Market Contemporary indeholder følgende brands: InWear, Matinique, Part Two og Soaked in Luxury, som drives i én forretning med fælles ledelse under navnet The Original Group.

Hovedfokus for brands i Mid Market Contemporary er defineret til at være optimering af synergipotentialet imellem de fire brands, øge indtjeningsevnen, samt styrke positionen yderligere i de nordiske kernemarkeder. Kravene til disse brands er, at de skal:

- være relevante inden for deres segment i deres kernemarkeder
- kunne generere tilfredsstillende indtjening
- kunne konvertere indtjening til cash flow

Ikke-kerneforretning

Ikke-kerneforretning indeholder følgende to forretninger: Saint Tropez og Designers Remix.

Hovedfokus for Ikke-kerneforretning er for Saint Tropez afhændelse på længere sigt og for Designers Remix afklaring af det fremtidige ejerskab.

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.

	Premium Outdoor 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Premium Contemp. 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Mid Market Contemp. 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Ikke-kerne forretning 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Fortsæt. aktiviteter 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Ophørte aktiviteter 2. kv. 2013/14 3 mdr.	Koncern 2. kv. 2013/14 3 mdr.
Mio. DKK							
Nettoomsætning i alt	221,6	249,2	161,5	91,2	723,5	78,9	802,4
<i>Vækst i forhold til 2012/13 (%)</i>	-3	18	-20	-1	-1	-25	-4
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	28,4	10,4	4,9	3,5	47,2	-3,3	44,1
<i>EBITDA-margin (%)</i>	12,8	4,2	3,1	3,9	6,6	-4,2	5,5
Af- og nedskrivninger	-6,0	-6,1	-4,6	-2,2	-18,9	-0,2	-19,2
Resultat af primær drift (EBIT)	22,4	4,3	0,3	1,3	28,3	-3,5	24,9
<i>EBIT-margin (%)</i>	10,1	1,7	0,2	1,4	3,9	-4,4	3,1
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter							
Segmentresultat (EBIT)					28,3		
Finansielle indtægter					2,4		
Finansielle omkostninger					-3,6		
Resultat før skat					27,1		
Skat af periodens resultat					-6,7		
Periodens resultat					20,4		

	Premium Outdoor 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Premium Contemp. 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Mid Market Contemp. 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Ikke-kerne forretning 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Fortsæt. aktiviteter 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Ophørte aktiviteter 2. kv. 2012/13 3 mdr.	Koncern 2. kv. 2012/13 3 mdr.
Mio. DKK							
Nettoomsætning i alt	227,7	211,8	202,3	92,5	734,3	104,6	838,9
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	23,3	3,9	3,6	2,0	32,8	-11,3	21,5
EBITDA-margin (%)	10,2	1,8	1,8	2,2	4,5	-10,8	2,6
Af- og nedskrivninger	-6,8	-6,1	-6,8	-2,7	-22,4	-4,6	-27,0
Resultat af primær drift (EBIT)	16,5	-2,2	-3,2	-0,7	10,4	-15,9	-5,5
EBIT-margin (%)	7,2	-1,0	-1,6	-0,7	1,4	-15,2	-0,7

Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter

Segmentresultat (EBIT)	10,4
Finansielle indtægter	1,4
Finansielle omkostninger	-6,9
Resultat før skat	4,9
Skat af periodens resultat	2,6
Periodens resultat	7,5

	Premium Outdoor 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Premium Contemp. 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Mid Market Contemp. 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Ikke-kerne forretning 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Fortsæt. aktiviteter 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Ophørte aktiviteter 1. halvår 2013/14 6 mdr.	Koncern 1. halvår 2013/14 6 mdr.
Mio. DKK							
Nettoomsætning i alt	565,3	591,5	395,3	222,9	1.775,0	190,6	1.965,6
Vækst i forhold til 2012/13 (%)	0	12	-16	1	-1	-24	-3
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	104,0	70,1	30,7	21,2	226,0	-2,9	223,1
EBITDA-margin (%)	18,4	11,9	7,8	9,5	12,7	-1,5	11,4
Af- og nedskrivninger	-12,6	-12,0	-9,7	-4,6	-38,9	-0,4	-39,3
Resultat af primær drift (EBIT)	91,4	58,1	21,0	16,6	187,1	-3,3	183,8
EBIT-margin (%)	16,2	9,8	5,3	7,4	10,5	-1,7	9,4

Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter

Segmentresultat (EBIT)	187,1
Finansielle indtægter	4,3
Finansielle omkostninger	-7,0
Resultat før skat	184,4
Skat af periodens resultat	-45,1
Periodens resultat	139,3

	Premium Outdoor 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Premium Contemp. 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Mid Market Contemp. 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Ikke-kerne forretning 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Fortsæt. aktiviteter 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Ophørte aktiviteter 1. halvår 2012/13 6 mdr.	Koncern 1. halvår 2012/13 6 mdr.
Mio. DKK							
Nettoomsætning i alt	563,9	528,1	472,4	220,6	1.785,0	250,5	2.035,5
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	106,0	66,0	23,8	24,3	220,1	-5,9	214,2
EBITDA-margin (%)	18,8	12,5	5,0	11,0	12,3	2,4	10,5
Af- og nedskrivninger	-13,7	-12,2	-13,1	-5,5	-44,5	-9,4	-53,9
Resultat af primær drift (EBIT)	92,3	53,8	10,7	18,8	175,6	-15,3	160,3
EBIT-margin (%)	16,4	10,2	2,3	8,5	9,8	-6,1	7,9

Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter

Segmentresultat (EBIT)	175,6
Finansielle indtægter	4,4
Finansielle omkostninger	-11,7
Resultat før skat	168,3
Skat af periodens resultat	-38,4
Periodens resultat	129,9

4. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Råvarer og hjælpematerialer	35,6	35,2	37,2
Færdigvarer og handelsvarer	294,4	334,9	328,2
Svømmende varer	150,1	168,4	164,0
Varebeholdninger i alt	480,1	538,5	529,4

Periodens bevægelser i lagernedskrivninger:

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Lagernedskrivninger pr. 1 juli	90,3	107,3	107,3
Periodens tilgang	48,2	26,6	37,9
Periodens afgang	-40,8	-33,1	-54,9
Lagernedskrivninger i alt	97,7	100,8	90,3

5. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Ej forfaldne	252,1	271,4	277,7
Forfaldne mellem 1-60 dage	97,6	120,1	65,7
Forfaldne mellem 61-120 dage	28,8	26,1	33,3
Forfaldne over 120 dage	93,0	71,6	83,4
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser (brutto)	471,5	489,2	460,1

Bevægelse i nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer:

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Nedskrivning pr. 1. juli	69,3	56,0	56,0
Valutakursregulering	-0,6	2,0	0,6
Ændring af nedskrivning i perioden	7,6	-9,2	27,0
Realiseret tab/gevinst i perioden	-4,0	12,6	-14,3
Nedskrivning i alt	72,3	61,4	69,3

6. Andre tilgodehavender

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Merværdiafgift	8,9	8,4	9,2
Tilgodehavende fra forhandlerejede forretninger	0,8	1,4	0,6
Kreditkort-tilgodehavender	14,1	16,2	18,1
Ikke-realiserede gevinster på finansielle kontrakter	38,4	0,1	25,9
Øvrige tilgodehavender	16,1	31,4	17,7
Andre tilgodehavender i alt	78,3	57,5	71,5

7. Andre gældsforpligtelser

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Merværdiafgift, told og indeholdt A-skat	56,9	83,1	79,1
Løn, sociale omkostninger og skyldige feriepenge	100,1	115,0	126,0
Ikke-realiserede tab på finansielle kontrakter	44,5	62,9	15,6
Fratrædelsesgodtgørelser	12,3	5,6	9,1
Øvrige skyldige omkostninger	77,8	116,8	48,0
Andre gældsforpligtelser i alt	291,6	383,4	277,8

I øvrige skyldige omkostninger er der indregnet 17 mio. DKK (26 mio. DKK), der forfalder efter 12 måneder.

8. Aktiver og passiver klassificeret som bestemt for salg

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Materielle aktiver	144,3	-	144,3
Aktiver klassificeret som bestemt for salg	144,3	-	144,3
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	140,0	-	140,0
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	140,0	-	140,0

Koncernens hovedkvarter er sat til salg, hvorfor bygningen er klassificeret som aktiver bestemt for salg.

Den langfristede gældsforpligtelse pr. 31. december 2013 til kreditinstitutter er et realkreditlån i DKK, baseret på 6 måneders CIBOR rente. Lånet blev optaget den 26. januar 2010, med sikkerhed i koncernens hovedsæde på Raffinaderivej 10.

9. Likvider

Mio. DKK	31.12.2013	31.12.2012	30.06.2013
Likvide beholdninger	102,6	41,5	109,6
Kreditinstitutter, kortfristet	-134,8	-90,0	-188,7
Værdipapirer	101,0	-	100,9
Likvider jf. pengestrømsopgørelsen	68,8	-48,5	21,8

SELSKABSMEDDELELSER I 1. HALVÅR 2013/14

IC Companys har i regnskabsårets 1. halvår meddelt følgende begivenheder til NASDAQ OMX Copenhagen.

Dato	Nummer	Emne
30. juli 2013	12 (2013)	IC Companys får ny topchef
8. august 2013	13 (2013)	Informationsmøde
21. august 2013	14 (2013)	Ny CFO i IC Companys
22. august 2013	15 (2013)	Årsrapport 2012/13
23. august 2013	16 (2013)	Insiderhandel
26. august 2013	17 (2013)	Insiderhandel
29. august 2013	18 (2013)	Insiderhandel
30. august 2013	19 (2013)	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25. september 2013	20 (2013)	Referat fra ordinær generalforsamling
2. oktober 2013	21 (2013)	Ændringer i koncerndirektionen
30. oktober 2013	22 (2013)	Informationsmøde

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

IC COMPANYYS' 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:

Jens Bak-Holder
Investor Relations Manager
Telefon: 21 28 58 32
E-mail: jeba@iccompanys.com