

## FONDSBØRSMEDDELELSE

24. november 2006

### IC Companys A/S

#### Regnskabsmeddelelse for 1. kvartal 2006/07

**Nettoomsætningen er øget 12% i regnskabsårets 1. kvartal. Resultat af primær drift i kvartalet viser fremgang på 11% til 219 mio. DKK. Forventningerne til omsætning og resultat af primær drift for hele regnskabsåret fastholdes.**

Bestyrelsen for IC Companys A/S har på sit møde den 23. november 2006 godkendt 1. kvartalsregnskabet for perioden 1. juli – 30. september 2006.

- Omsætningen blev 1.096 mio. DKK (975 mio. DKK) svarende til en vækst på 12%.
- Omsætningen af egne fortsættende brands er øget med 16%.
- Bruttoresultatet blev 639 mio. DKK (558 mio. DKK) svarende til en bruttomargin på 58,3% (57,2%). Forbedringen skyldes bedre gennemsalg samt færre rabatter, returneringer og lagernedskrivninger.
- Omkostningsprocenten er øget med 1,3%-point til 38,3% som følge af de ved årsregnskabet annoncerede vækstinitiativer.
- Resultat af primær drift er øget med 11% til 219 mio. DKK (197 mio. DKK).
- Alle distributionskanaler har realiseret tilfredsstillende resultatfremgang.
- Netto-rentebærende gæld blev 642 mio. DKK (398 mio. DKK) svarende til en forøgelse på 244 mio. DKK i forhold til 30. september 2005.

#### Fastholdelse af forventninger til helåret

- For 2006/07 forventes uændret en omsætning i størrelsesordenen 3.400 mio. DKK og et resultat af primær drift på 375 - 400 mio. DKK (EBIT-margin på 11,0% - 11,8%).
- Den samlede vækst i ordreoptagelsen for alle 4 kollektioner i 2006/07 er afsluttet med en vækst på 12%.
- De stigende omkostninger kombineret med en samlet ordreoptagelse, der er en anelse lavere end forventet, har medført iværksættelse af tiltag for reduktion af omkostningsforbruget i den resterende del af regnskabsåret.
- Driftsmæssige investeringer forventes uændret gennemført i størrelsesordenen 130-140 mio. DKK. Derudover forventes der gennemført anlægsinvesteringer på 53 mio. DKK.
- Der forventes uændret et frit cash flow på 230 - 250 mio. DKK.
- Det tidligere annoncerede aktietilbagekøb på i alt 200 mio. DKK fastholdes. Første program på 75 mio. DKK forventes påbegyndt 24. november 2006.



## HOVED- OG NØGLETAL

(mio. DKK)	1. kvartal 2006/07 3. mdr.	1. kvartal 2005/06 3. mdr.	2005/06 12. mdr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettoomsætning	1.095,7	974,5	3.022,0
Bruttoresultat	638,6	557,9	1.767,5
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	241,5	215,7	404,0
Resultat af primær drift før særlige poster	219,4	197,0	302,5
Resultat af primær drift (EBIT)	219,4	197,0	322,8
Finansielle poster, netto	(2,9)	(3,5)	(19,9)
Resultat før skat	216,5	193,5	302,9
Periodens resultat	153,7	137,4	224,4
<b>Balance</b>			
Langfristede aktiver i alt	831,5	623,2	787,5
Kortfristede aktiver i alt	1.315,4	1.161,9	877,5
Aktiver i alt	2.146,9	1.785,1	1.665,0
Egenkapital i alt	735,5	665,1	579,5
Forpligtelser i alt	1.411,4	1.120,0	1.085,5
<b>Pengestrømsopgørelse</b>			
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	(147,7)	(73,9)	326,3
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(73,8)	(20,3)	(141,8)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt	(221,5)	(94,2)	184,5
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	31,6	4,4	(163,3)
Ændring i likviditet	(189,9)	(89,8)	21,2
<b>Nøgletal</b>			
Bruttomargin (%)	58,3	57,2	58,5
EBITDA-margin (%)	22,0	22,1	13,4
EBIT-margin (%)	20,0	20,2	10,7
Egenkapitalforrentning (%)	23,4	22,8	40,1
Soliditetsgrad (%)	34,3	37,3	34,8
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill	1.253,3	1.033,0	991,6
Afkast på investeret kapital (%)	17,5	19,1	30,5
Rentebærende gæld ultimo, netto	642,4	398,4	401,9
Finansiell gearing (%)	87,3	59,9	69,3
<b>Børsrelaterede nøgletal*</b>			
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk)	18.268,8	18.722,5	18.648,4
Børskurs ultimo perioden, DKK	344,0	294,5	344,5
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	8,3	7,3	12,0
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	(8,1)	(3,9)	17,5
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	40,1	35,1	31,6
Price earnings udvandet, DKK	41,4	40,5	28,8
<b>Medarbejdere</b>			
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo	2.138	1.947	2.032

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005". Soliditetsgraden er beregnet som egenkapitalens andel af de samlede aktiver (ultimo).

\* I udvandede værdier er effekten af IC Companys' programmer for aktie- og tegningsoptioner medregnet.

## RESULTAT FOR 1. KVARTAL 2006/07

Omsætningen blev 1.096 mio. DKK (975 mio. DKK) svarende til en vækst på 12%. Omsætningen er positivt påvirket af netto-butiksåbninger med 3 mio. DKK og negativt påvirket af valutakursomregning med 1 mio. DKK.

### Omsætningsudvikling for egne brands:

(mio. DKK)	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	Ændring
Peak Performance	274	205	33%
InWear	179	149	21%
Jackpot	155	170	-9%
Tiger of Sweden	144	113	27%
Cottonfield	77	75	2%
Matinique	73	61	19%
Part Two Woman	59	58	1%
By Malene Birger	43	31	38%
Saint Tropez	38	42	-8%
Soaked in Luxury	30	25	22%
Designers Remix Collection	15	10	62%
<b>I alt fortsættende brands</b>	<b>1.087</b>	<b>939</b>	<b>16%</b>
Part Two Man (PTM)	2	10	-80%
Sir of Sweden	0	9	-100%
Error	1	6	-89%
<b>I alt afviklede brands</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>-90%</b>
<b>I alt egne brands</b>	<b>1.090</b>	<b>964</b>	<b>13%</b>

Der er skabt en betydelig fremgang i koncernens egne brands på i alt 13%. Peak Performance, InWear, Tiger of Sweden, Matinique, By Malene Birger, Soaked in Luxury og Designers Remix Collection går alle frem med tocifrede vækstrater. Omsætningen i Peak Performance er positivt påvirket med 11 mio. DKK som følge af købet af brandets norske distributør.

Den planlagte afvikling af Part Two's herrelinie PTM og Error samt frasalget af Sir of Sweden har samlet set betydet et omsætningstab af 22 mio. DKK. Korrigeres omsætningsudviklingen for afviklingen af disse brands er den samlede vækst for de fortsættende brands på 16%.

Vingåker Factory Outlet i Sverige udgør 25 mio. DKK af omsætningen for Tiger of Sweden sammenlignet med 23 mio. DKK samme kvartal sidste år.

Den moderate vækst i Cottonfield skyldes en leveringsforskydning fra september til oktober. Denne levering var sidste år på 8 mio. DKK.

Tilbagegangen i Saint Tropez skyldes en række midlertidige forhold. Således forventes den resterende del af regnskabsåret igen at vise tilfredsstillende vækst.

Jackpot er som følge af repositioneringen fortsat i gang med en tilpasning af distributionsplatformen, og der forventes derfor en tilbagegang for hele 2006/07. Det forventes fortsat, at udviklingen i indsalget vil stabilisere sig i løbet af yderligere 1-2 kollektioner.

Omsætningen af fremmede brands i egne butikker er som planlagt reduceret med 52% til 5 mio. DKK.

**Omsætningsudvikling for egne brands pr. marked:**

(mio. DKK)	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	Ændring
Sverige	253	220	15%
Danmark	184	159	16%
Holland	99	97	2%
Norge	96	74	29%
UK og Irland	64	69	-6%
Belgien	54	47	15%
Finland	54	54	0%
Tyskland	52	46	14%
Schweiz	40	32	28%
Canada	31	29	7%
Spanien	28	23	19%
Rusland	26	19	39%
Polen	23	25	-10%
Østrig	19	16	18%
Frankrig	15	11	34%
Øvrige	52	43	21%
<b>Omsætning i alt egne brands</b>	<b>1.090</b>	<b>964</b>	<b>13%</b>

Udviklingen på landeniveau viser også gode resultater. Sverige, Danmark, Norge, Belgien, Tyskland, Schweiz, Spanien, Rusland, Østrig og Frankrig går alle frem med tocifrede vækstrater.

I kategorien øvrige lande indgår Kroatien, Italien, Kina, Japan, Island og Grækenland, som alle har fremgang med tocifrede vækstrater.

Polen og UK går fortsat tilbage. I Polen har lukkede butikker samt valutakursudvikling haft en negativ effekt på henholdsvis 4 mio. DKK og 1 mio. DKK. I UK og Irland skyldes udviklingen dels lukkede butikker med effekt på 2 mio. DKK dels vedvarende udfordringer med engrossalget af hovedparten af koncernens brands. Det forventes, at en ny strategi for UK og Irland bliver lanceret i løbet af 2006/07.

**Stigende bruttoresultat**

Bruttoresultatet blev 639 mio. DKK (558 mio. DKK) svarende til en bruttomargin på 58,3% (57,2%).

Den underliggende fremgang i bruttomarginen på 1,1%-point skyldes opnåelse af fortsat bedre salgspriser, lavere rabatter samt færre retur- og overskudsvarer på tværs af alle koncernens brands.

Den igangsatte fokus på bedre udnyttelse af ordremassen i engros har haft positive resultater i kvartalet, hvor både rabatter, returneringer og reklamationer er reduceret. Den samlede udnyttelse af ordremassen er derved forbedret med yderligere 0,9%-point sammenlignet med samme kvartal i 2005/06.

Koncernens indkøbsvaluta er for 1. kvartal 2006/07 afdækket til en højere valutakurs end samme periode i 2005/06. Isoleret set betyder dette en forringet bruttoavance for koncernen på ca. 2,2%-point for hele 1. halvår, som i 1. kvartal 2006/07 er mere end opvejet af driftsmæssige forbedringer.

Købet af Peak Performance's norske distributør har haft en bruttoresultatvirkning på 6 mio. DKK.

**Stigende omkostninger**

Omkostningerne blev 419 mio. DKK (361 mio. DKK), og omkostningsprocenten er øget med 1,3%-point til 38,3%. Forøgelsen skyldes et øget aktivitetsniveau samt vækstinitiativerne annonceret i forbindelse med årsrapporten 2005/06.

Som følge af tiltagende international salgsvolumen investerer Peak Performance i etableringen af en regionaliseret salgsstruktur, øgede salgsressourcer og markedsføringsomkostninger samt i retaildrift. Brandet har endvidere øget fokus på golf-segmentet via et dedikeret salgs- og designteam. Samlet set har disse initiativer øget omkostningerne med 15 mio. DKK sammenlignet med samme kvartal sidste år. Købet af Peak Performance's norske distributør har yderligere øget omkostningerne med 4 mio. DKK.

By Malene Birger, Designers Remix Collection og Soaked in Luxury har ligeledes som planlagt øget omkostningerne med i alt 9 mio. DKK med henblik på fremtidig vækst.

Øvrige omkostningsforøgende initiativer er købet af koncernens sourcingagent i Tyrkiet (2 mio. DKK) samt en udvidelse af Vingåker Factory Outlet i Sverige (3 mio. DKK). Koncernen har også som planlagt øget omkostningerne på HR området (3 mio. DKK).

De stigende omkostninger kombineret med en samlet ordreoptagelse, der er en anelse lavere end forventet, har dog medført iværksættelse af tiltag for reduktion af omkostningsforbruget i den resterende del af regnskabsåret.

### Resultatudvikling

Resultat af primær drift blev et overskud på 219 mio. DKK (197 mio. DKK). Det er tilfredsstillende, at kvartalet viser en fremgang på 11% i resultat af primær drift, og at fremgangen er bredt funderet på tværs af brands, distributionskanaler og markeder.

Netto finansielle poster er reduceret til en nettoudgift på 3 mio. DKK (4 mio. DKK) på trods af et gennemsnitligt højere træk på kreditrammen og et højere renteniveau. Den positive udvikling skyldes en gevinst på 3 mio. DKK vedrørende en valutaswap med det formål at dække koncernens translationsrisiko på egenkapital denomineret i svenske kroner.

Der er udgiftsført en beregnet skatteomkostning på 63 mio. DKK svarende til 29% af resultat før skat.

Periodens nettoresultat er øget med 12% til 154 mio. DKK (137 mio. DKK)

### Distributionskanaler

(mio. DKK)	Engros		Retail		Outlet		Koncern	
	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06
Nettoomsætning	854	742	211	201	31	32	1.096	975
<b>Indtjeningsbidrag</b>	<b>223</b>	<b>204</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>253</b>	<b>226</b>
Indtjeningsmargin	26,1%	27,5%	10,2%	8,0%	28,7%	18,9%	23,1%	23,2%
Ikke-fordelte koncern fælles omkostninger*							(34)	(29)
<b>Resultat af primær drift</b>							<b>219</b>	<b>197</b>
EBIT margin							20,0%	20,2%

\* Ej fordelte koncern fælles omkostninger indeholder IT, økonomi, HR og koncernledelse.

### Engrosdrift

Engrosomsætningen blev 854 mio. DKK (742 mio. DKK) svarende til en vækst på 15%, som er fordelt på hovedparten af koncernens brands. Jackpot og Saint Tropez har dog oplevet en utilfredsstillende udvikling med fald i engrosomsætningen på henholdsvis 7% og 6%.

Indtjeningsbidraget er øget i kvartalet til 223 mio. DKK (204 mio. DKK) svarende til en indtjeningsmargin på 26,1% (27,5%). Faldet i den relative indtjening skyldes en lavere bruttomargin for engroskanalen som følge af en højere indkøbsvaluta. Denne effekt har mere end ophævet de underliggende

driftsmæssige forbedringer i form af færre rabatter, returneringer og reklamationer. Koncernens vækstinitiativer har ligeledes øget omkostningerne i engroskanalen.

### Ordreoptagelse

Indsalget af sommerkollektionen 2007 er afsluttet med en samlet vækst i ordreoptagelsen på 1%. Når der tages højde for, at sommerkollektionen for Tiger of Sweden er ændret fra en præordrekollektion til en ekspreskollektion er væksten 8% i forhold til den sammenlignelige ordremasse. Jackpot har for sommerkollektionen 2007 haft en tilbagegang på 18%. Væksten i ordreoptagelsen for sommerkollektionen 2007 for koncernens øvrige brands er på sammenlagt 17%.

Den samlede ordreoptagelse for alle fire kollektioner i regnskabsåret 2006/07 er således afsluttet med en samlet vækst på 12% i forhold til 2005/06. Den samlede vækst i ordreoptagelsen for de 3 kollektioner til levering i 2., 3., og 4. kvartal 2006/07 er ligeledes 12%:

### Samlet vækst i ordreoptagelsen for de resterende 3 kollektioner i 2006/07

	Vækst
Peak Performance	28%
Jackpot	-12%
InWear	13%
Tiger of Sweden	2%
Cottonfield	18%
Matinique	16%
Part Two	14%
By Malene Birger	28%
Soaked in Luxury	9%
Designers Remix Collection	54%
<b>I alt egne brands</b>	<b>12%</b>

Peak Performance, InWear, Tiger of Sweden, Cottonfield, Matinique, Part Two, By Malene Birger og Designers Remix Collection går alle frem med to cifrede vækstrater.

Det er tilfredsstillende, at ordreoptagelsen for hovedparten af koncernens brands udviser en sund udvikling på tværs af lande.

Cottonfield's Female line extension forløber som planlagt.

### Retaildrift

Retailomsætningen blev 211 mio. DKK (201 mio. DKK) svarende til en fremgang på 5%. Omsætningen er positivt påvirket af netto-butiksåbninger med 3 mio. DKK. Udviklingen i same-store-salget (organisk omsætningsudvikling) er i kvartalet realiseret med en vækst på 5%.

Den underliggende udvikling i same-store-salget er varierende over brands. Det er tilfredsstillende, at udviklingen i same-store-salget for InWear og Matinique er henholdsvis 33% og 27%, hvorimod Jackpot og Saint Tropez realiserede et same-store-salg på henholdsvis -13% og -8%.

Retaildriftens indtjeningsbidrag er i kvartalet forbedret markant med 5 mio. DKK til 21 mio. DKK (16 mio. DKK) svarende til en indtjeningsmargin på 10,2% (8,0%).

Forbedringen skyldes bedre gennemsalg med færre rabatter og restvarer til følge. Dette er opnået på baggrund af bedre produkter, bedre indkøb og bedre merchandising. Hertil kommer den positive effekt af, at en række tabsgivende butikker er blevet afviklet. Indtjeningsniveauet for retaildriften er forbedret 9 kvartaler i træk.

Der er i kvartalet lukket 9 tabsgivende butikker og åbnet 39 nye butikker, hvoraf 28 er koncessioner. Af de åbnede koncessioner vedrører 12 en aftale med en hollandsk detailkæde, og 5 koncessioner skyl-

des en konvertering af et Companys koncept i Danmark. Købet af Peak Performance's distributør i Norge har betydet, at retailporteføljen er øget med 3 butikker. Den samlede retailportefølje (koncessioner og stand-alone-butikker) udgør nu 259 butikker.

### **Outletdrift**

Outletomsætningen blev 31 mio. DKK (32 mio. DKK) svarende til en tilbagegang på 3%. Outletdriftens indtjeningsbidrag i kvartalet er øget med 3 mio. DKK svarende til en indtjeningsmargin på 28,7% (18,9%).

Forbedringen af den relative indtjening i outletdriften skyldes et bedre vareflow til butikkerne, hvilket har været medvirkende til realisering af lavere rabatter.

Outletdrift er en integreret del af koncernens forretningsmodel til lønsomt salg af restvarer efter sæson. Indtjeningsevnen afhænger af overskudslagerets sammensætning og vil derfor være svingende over tid. Koncernen driver 22 outletbutikker.

### **Pengestrømme**

Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev negativ med 144 mio. DKK (-72 mio. DKK). Udviklingen er som forventet og skyldes aktivitetsforårsagede ændringer i varebeholdninger og tilgodehavender samt tidsmæssig forskydning i sidstnævnte, som kommenteres nedenfor.

Kvartalets bruttoinvesteringer blev 74 mio. DKK (33 mio. DKK). Heraf er 37 mio. DKK anvendt til købet af Peak Performance's norske distributør og 30 mio. DKK er anvendt til indretning af butikker og showrooms.

Kvartalets pengestrømme fra finansieringsaktiviteter blev positiv med 32 mio. DKK (4 mio. DKK). Der er i perioden optaget yderligere langfristet gæld på 50 mio. DKK til finansiering af forbedringer af koncernens hovedsæde på Raffinaderivej. Derudover har koncernen modtaget et provenu på 7 mio. DKK ved udnyttelse af aktieincitamentsprogrammer og har derudover tilbagekøbt aktier for 25 mio. DKK i juli måned 2006 som afslutning på tilbagekøbsprogrammet for 2005/06.

Kvartalets samlede likviditetsvirkning blev negativ med 190 mio. DKK (90 mio. DKK).

### **Netto-rentebærende gæld**

Koncernens netto-rentebærende gæld blev 642 mio. DKK (398 mio. DKK) svarende til en forøgelse på 244 mio. DKK i forhold til 30. september 2005. Heraf skyldes 168 mio. DKK optagelse af langfristet gæld i forbindelse med købet af koncernens hovedsæde samt finansiering af foretagne forbedringer. Nettogælden er desuden øget som følge af øget pengebinding i driften.

### **Balance**

Koncernens aktiver er øget med 362 mio. DKK fra 1.785 mio. DKK pr. 30. september 2005 til 2.147 mio. DKK pr. 30. september 2006. Stigningen skyldes både vækst i lang og kortfristede aktiver.

De langfristede aktiver er øget med 209 mio. DKK sammenlignet med samme kvartal sidste år. Hovedparten af dette skyldes købet af koncernens hovedsæde på Raffinaderivej samt foretagne forbedringer. Den resterende del af forøgelsen skyldes øget goodwill som følge af købet af Peak Performance's distributør i Norge samt køb af sourcingagent i Tyrkiet. Investeringer i renovering af eksisterende butikker samt 39 nye butikker og den igangværende renovering af koncernens hovedsæde har yderligere øget de langfristede aktiver.

De kortfristede aktiver er øget med 154 mio. DKK. Varebeholdninger er steget med 48 mio. DKK sammenlignet med samme kvartal sidste år. Udviklingen er drevet af øget aktivitet samt en sundere lager-sammensætning med en mindre nedskrivning til følge. Andelen af gamle varer af det samlede lager er reduceret, og andelen af svømmende varer er øget. Den samlede gennemsnitlige lagernedskrivning er således reduceret.



Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser er steget 29%. Dette skyldes dels den øgede aktivitet og dels tidsmæssige forskydninger i udfaktureringen af de enkelte kollektioner, hvor der i kvartalet som planlagt er sket en senere udlevering af varer i forhold til sidste år. Således er den uforfaldne andel af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser steget markant i forhold til året før. De stigende periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalte salgsprøver.

### Egenkapitaludvikling

(mio. DKK)	2006/07	2005/06
<b>Egenkapital pr. 1. juli</b>	<b>579,5</b>	<b>538,5</b>
Periodens resultat	153,7	137,4
Valutakursregulering af dattervirksomheder	1,1	3,1
Provenu ved udnyttelse af aktieoptioner	6,6	6,1
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	1,3	1,0
Værdiregulering af valutasikringsinstrumenter	18,6	(21,0)
Aktietilbagekøb	(25,3)	-
<b>Egenkapital pr. 30. september</b>	<b>735,5</b>	<b>665,1</b>

Egenkapitalen pr. 30. september 2006 er styrket med 70 mio. DKK til 736 mio. DKK svarende til en soliditetsgrad på 34,3%.

Det blev på selskabets ordinære generalforsamling den 25. oktober 2006 besluttet at udlodde udbytte på i alt 68 mio. DKK, som efterfølgende er udbetalt.

Koncernens direktion har i efteråret 2006 udnyttet aktieincitamentsprogrammer, hvilket har medført en forøgelse af egenkapitalen med 7 mio. DKK. Der er i perioden anvendt valutasikringsinstrumenter med en negativ markedsværdi, som var indregnet på egenkapitalen pr. 30. juni 2006.

Koncernen har i juli 2006 afsluttet aktietilbagekøbsprogrammet for 2005/06 på 200 mio. DKK. Dette har reduceret egenkapitalen med 25 mio. DKK.

### Aktietilbagekøb

Som meddelt i Årsrapporten for 2005/06 planlægges et nyt aktietilbagekøbsprogram påbegyndt.

Koncernens likviditet udvikler sig som forventet. Tilbagekøbsprogrammerne forventes derfor påbegyndt som planlagt og forventes i perioden indtil 31. juli 2007 samlet at udgøre i niveauet 200 mio. DKK. Det første program på 75 mio. DKK løber fra 24. november 2006 til den 21. februar 2007.



### **Warrantprogram**

I henhold til bemyndigelsen i vedtægternes §6A traf bestyrelsen på sit møde 23. november 2006 beslutning om tildeling af 30.000 stk. warrants til 4 ledere, som er tiltrådt deres funktioner siden seneste tildeling i maj 2006. De tildelte warrants giver adgang til at tegne i alt 30.000 stk. aktier med indtil 1/3 i efteråret 2007, 2008 og 2009 efter offentliggørelsen af årsrapporten. Tegningskursen fastsættes i henhold til vedtægterne beregnet som den gennemsnitlige børskurs de seneste 5 børsdage forud for bestyrelsens beslutning, dog minimum børskursen "alle handler" den 23. november 2006. Tegningskursen tillægges 5% p.a. regnet fra den 24 november 2006. Ikke-udnyttede warrants for et år kan overføres til det følgende år inden for programmets løbetid.

Der resterer herefter 40.000 stk. af bestyrelsens bemyndigelse til at udstede tegningsretter.

Dagsværdien af warrantprogrammet estimeres til 1,2 mio. DKK. Dagsværdien er opgjort ved hjælp af Black & Scholes modellen under forudsætning af en fremtidig volatilitet på 25% p.a., en forventet udbytteprocent på 1,12% samt en risikofri rente på 3,7%.

Dagsværdien af programmet vil blive indregnet i resultatopgørelsen over løbetiden.

### **FORVENTNINGER TIL HELÅRET 2006/07**

For 2006/07 forventes uændret en omsætning i størrelsesordenen 3.400 mio. DKK og et resultat af primær drift på 375 - 400 mio. DKK (EBIT-margin på 11,0% - 11,8%).

Driftsmæssige investeringer forventes uændret gennemført i størrelsesordenen 130-140 mio. DKK. Derudover forventes der i regnskabsåret 2006/07 gennemført anlægsinvesteringer på 53 mio. DKK.

Der forventes på den baggrund uændret et frit cash flow på 230 - 250 mio. DKK.

### **IC Companys A/S**

Niels Martinsen  
Bestyrelsesformand

Henrik Theilbjørn  
Adm. direktør

### **Kontaktpersoner**

Henrik Theilbjørn, adm. direktør  
Telefon 3266 7646

Chris Bigler, økonomidirektør  
Telefon 3266 7017

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli - 30. september 2006 for IC Companys A/S.

Delårsrapporten er urevideret og aflægges i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2006 - 30. september 2006.

København, den 23. november 2006

Direktion:

HENRIK THEILBJØRN  
Adm. direktør

MIKKEL V. OLESEN  
Koncerndirektør

Bestyrelse:

NIELS ERIK MARTINSEN  
Formand

HENRIK HEIDEBY  
Næstformand

OLE WENGEL  
Næstformand

ANDERS COLDING FRIIS

NIELS HERMANSEN

LEIF JUUL JØRGENSEN

## RESULTATOPGØRELSE

(mio. DKK)	KONCERN		
	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	12. mdr. 2005/06
<b>NETTOOMSÆTNING</b>	<b>1.095,7</b>	<b>974,5</b>	<b>3.022,0</b>
Vareforbrug	(457,1)	(416,6)	(1.254,5)
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>638,6</b>	<b>557,9</b>	<b>1.767,5</b>
Personaleomkostninger	(196,6)	(169,1)	(711,1)
Af- og nedskrivning af anlægsaktiver	(22,1)	(18,7)	(81,2)
Andre eksterne omkostninger	(204,1)	(175,4)	(683,7)
Andre gevinster og tab	3,6	2,3	11,0
Særlige poster	-	-	20,3
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>219,4</b>	<b>197,0</b>	<b>322,8</b>
Finansielle indtægter	3,5	2,7	7,5
Finansielle omkostninger	(6,4)	(6,2)	(27,4)
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>216,5</b>	<b>193,5</b>	<b>302,9</b>
Skat af periodens resultat	(62,8)	(56,1)	(78,5)
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>153,7</b>	<b>137,4</b>	<b>224,4</b>

### RESULTATET FORDELER SIG SÅLEDES

Aktionærer i IC Companys A/S	151,6	137,4	222,9
Minoritetsinteresse	2,1	-	1,5
	<b>153,7</b>	<b>137,4</b>	<b>224,4</b>

Udvandet resultat pr. aktie, DKK

8,3	7,3	12,0
-----	-----	------

Specifikation af nettoomsætningen:

Fortsættende brands	1.088,0	939,1	2.932,7
Ophørte brands	2,5	24,6	53,9
Fremmede brands	5,2	10,8	35,4
<b>I alt</b>	<b>1.095,7</b>	<b>974,5</b>	<b>3.022,0</b>

**AKTIVER - BALANCE**

(mio. DKK)	KONCERN		
	30.09.2006	30.09.2005	30.06.2006
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>			
Goodwill	203,4	170,6	176,6
Software og IT systemer	23,1	19,1	22,4
Varemærkerettigheder	0,2	0,3	0,2
Lejerettigheder	21,6	27,7	22,3
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>248,3</b>	<b>217,7</b>	<b>221,5</b>
Grunde og bygninger	158,2	32,8	159,7
Indretning af lejede lokaler	86,1	97,7	87,1
Driftsmateriel og inventar	94,0	63,2	83,7
Materielle aktiver under opførelse	38,6	16,1	31,2
<b>Materielle aktiver</b>	<b>376,9</b>	<b>209,8</b>	<b>361,7</b>
Aktier	0,6	0,2	0,2
Deposita m.v.	22,5	28,0	21,6
Udsudte skatteaktiver	183,2	167,5	182,5
<b>Andre langfristede aktiver</b>	<b>206,3</b>	<b>195,7</b>	<b>204,3</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>831,5</b>	<b>623,2</b>	<b>787,5</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>			
Varebeholdninger	375,3	327,1	391,1
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	651,5	504,6	207,7
Tilgodehavende selskabsskat	2,5	23,8	9,7
Andre tilgodehavender	79,2	51,9	76,3
Periodeafgrænsningsposter	79,0	65,9	93,1
Likvide beholdninger	127,9	188,6	99,6
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>1.315,4</b>	<b>1.161,9</b>	<b>877,5</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.146,9</b>	<b>1.785,1</b>	<b>1.665,0</b>

**PASSIVER - BALANCE**

(mio. DKK)	<b>KONCERN</b>		
	<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>30.06.2006</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	731,9	665,1	578,0
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	3,6	-	1,5
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>735,5</b>	<b>665,1</b>	<b>579,5</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>			
Udskudte skatteforpligtelser	19,5	10,7	19,9
Pensionsforpligtelser	8,6	9,3	8,3
Gæld til kreditinstitutter	168,0	4,6	117,5
Kapitaliseret leasingforpligtelse	8,8	50,4	8,8
<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>204,9</b>	<b>75,0</b>	<b>154,5</b>
Gæld til kreditinstitutter	551,8	529,7	333,0
Kapitaliseret leasingforpligtelse	41,7	2,2	42,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser	233,8	176,4	287,4
Selskabsskat	38,4	28,3	47,5
Beregnet skat af periodens resultat	62,8	56,1	-
Andre hensatte forpligtelser	1,4	4,4	1,5
Anden gæld	276,6	247,9	219,4
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>1.206,5</b>	<b>1.045,0</b>	<b>931,0</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>1.411,4</b>	<b>1.120,0</b>	<b>1.085,5</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.146,9</b>	<b>1.785,1</b>	<b>1.665,0</b>

## KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio. DKK)	KONCERN		
	1. kvartal 2006/07	1. kvartal 2005/06	12. mdr. 2005/06
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>			
<b>Resultat af primær drift</b>	219,4	197,0	322,8
Tilbageførte af- og nedskrivninger samt gevinst og tab ved salg af langfristede aktiver	22,4	16,3	64,0
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	1,3	1,0	4,6
Andre reguleringer	1,7	(0,8)	3,8
Ændring i driftskapital	(386,2)	(282,5)	(21,6)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>(141,4)</b>	<b>(69,0)</b>	<b>373,6</b>
Modtagne finansielle indtægter	3,4	2,6	12,7
Betalte finansielle udgifter	(6,0)	(5,4)	(26,0)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>(144,0)</b>	<b>(71,8)</b>	<b>360,3</b>
Betalt selskabsskat	(3,7)	(2,1)	(34,0)
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt</b>	<b>(147,7)</b>	<b>(73,9)</b>	<b>326,3</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Køb af aktiviteter mv.	(37,0)	-	(5,5)
Investeringer i immaterielle aktiver	(4,2)	(3,6)	(5,9)
Investeringer i materielle aktiver	(29,6)	(29,3)	(145,4)
Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	(3,0)	12,6	15,0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt</b>	<b>(73,8)</b>	<b>(20,3)</b>	<b>(141,8)</b>
<b>Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter i alt</b>	<b>(221,5)</b>	<b>(94,2)</b>	<b>184,5</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Nettoprovenu ved optagelse af langfristede finansielle forpligtelser	50,3	(1,7)	(8,6)
Aktietilbagekøb	(25,3)	-	(174,1)
Provenu ved udnyttelse af aktieincitamentsprogrammer	6,6	6,1	19,4
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt</b>	<b>31,6</b>	<b>4,4</b>	<b>(163,3)</b>
<b>PERIODENS LIKVIDITETSVIRKNING</b>	<b>(189,9)</b>	<b>(89,8)</b>	<b>21,2</b>
<b>LIKVIDER</b>			
Beholdninger primo	(233,4)	(253,8)	(253,8)
Valutakursregulering af likvider primo	(0,6)	0,2	(0,8)
Periodens likviditetsvirkning	(189,9)	(89,8)	21,2
<b>Beholdninger ultimo</b>	<b>(423,9)</b>	<b>(343,4)</b>	<b>(233,4)</b>