

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JULI 2017 TIL 31. MARTS 2018

Nettoomsætningen for koncernen i årets første 9 måneder blev 2.170 mio. DKK (2.256 mio. DKK) svarende til en reduktion på 3,8% (2,5% i lokal valuta). Resultat af primær drift blev 256 mio. DKK (228 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 11,8% mod 10,1% sidste år.

Forventningerne for regnskabsåret 2017/18 for koncernen er uændrede i forhold til de opjusterede indtjeningsforventninger som offentliggjort den 24. april 2018.

Resultatudvikling for 3. kvartal

	Nettoomsætning, mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift, mio. DKK		EBIT-margin	
	3. kvartal 2017/18	3. kvartal 2016/17	Vækst i lokal valuta	Rapporte- ret vækst	3. kvartal 2017/18	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2017/18	3. kvartal 2016/17
Peak Performance	308	299	6,1%	3,0%	30	34	9,7%	11,4%
Tiger of Sweden	217	254	-11,9%	-14,6%	18	33	8,3%	13,0%
By Malene Birger	84	93	-7,8%	-9,7%	4	6	4,8%	6,5%
Øvrige brands	78	92	-14,6%	-15,2%	-9	-2	-11,5%	-2,2%
Rapporteringspligtige segmenter	687	738	-4,4%	-6,9%	43	71	6,3%	9,6%
Ikke-allokerede poster og elimineringer	-	1	n.m	n.m	6	-23	n.m	n.m
I alt	687	739	-4,4%	-7,0%	49	48	7,1%	6,5%

Peak Performance er præsenteret som en ophørende aktivitet fra og med 31. marts 2018. Resultat efter skat af ophørende aktiviteter præsenteres i en separat linje i resultatopgørelsen som 'Resultat af ophørende aktiviteter'. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Resultatudvikling for fortsættende aktiviteter for 3. kvartal

Pr. segment for 3. kvartal

- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 14,6% (11,9% i lokal valuta) til 217 mio. DKK (254 mio. DKK). Omsætningen faldt især i engroskanalen, men også i retailkanalen. Resultat af primær drift blev 18 mio. DKK (33 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til 8,3% (13,0%) som følge af en højere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen i By Malene Birger blev 84 mio. DKK (93 mio. DKK) svarende til en reduktion på 9,7% (7,8% i lokal valuta). Reduktionen var drevet af engroskanalen, mens omsætningen steg i retailkanalen drevet af e-commerce. Resultat af primær drift blev 4 mio. DKK (6 mio. DKK), mens EBIT-marginen blev 4,8% (6,5%) som følge af en lavere bruttomargin og en forværret omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands faldt med 15,2% (14,6% i lokal valuta) til 78 mio. DKK (92 mio. DKK), en udvikling som især var drevet af Saint Tropez. Resultat af primær drift blev -9 mio. DKK (-2 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til -11,5% (-2,2%).

Koncernen for 3. kvartal

- Koncernens nettoomsætning blev 379 mio. DKK (440 mio. DKK) svarende til en reduktion på 13,9% (11,9% i lokal valuta). Udviklingen var drevet af engroskanalen såvel som de fysiske butikker. I 3. kvartal blev mængden af butikker reduceret med 3.
- Bruttoresultatet blev 228 mio. DKK (266 mio. DKK), og bruttomarginen faldt med 0,3%-point til 60,2%. Faldet kan tilskrives lavere marginer på solgte produkter.
- Kapacitetsomkostningerne faldt med 43 mio. DKK til 209 mio. DKK sammenlignet med året før. Faldet kan blandt andet tilskrives effekten af de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17. Omkostningsprocenten blev 55,1% (57,3%). Korrigeret for engangsomkostninger sidste år faldt kapacitetsomkostningerne med 19 mio. DKK, mens omkostningsprocenten blev forværret med 3,3%-point.
- Resultat af primær drift blev 19 mio. DKK (14 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 5,0% mod 3,2% i samme periode sidste år. Korrigeret for ovennævnte engangsomkostninger, blev EBIT-marginen forværret med 3,6%-point.

Resultatudvikling for ophørende aktiviteter for 3. kvartal

- Nettoomsætningen i Peak Performance i 3. kvartal 2017/18 blev 308 mio. DKK (299 mio. DKK) svarende til en vækst på 3,0% (6,1% i lokal valuta). Omsætningsudviklingen var drevet af retailkanalen som følge af stærk vækst i e-commerce. Resultat af primær drift blev 30 mio. DKK (34 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 9,7% (11,4%). Udviklingen kan primært tilskrives et højere omkostningsniveau.

Resultatudvikling for de første 9 måneder

	Nettoomsætning, mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift, mio. DKK		EBIT-margin	
	1.-3. kvartal 2017/18	1.-3. kvartal 2016/17	Vækst i lokal valuta	Rapporte- ret vækst	1.-3. kvartal 2017/18	1.-3. kvartal 2016/17	1.-3. kvartal 2017/18	1.-3. kvartal 2016/17
Peak Performance	967	914	7,4%	5,8%	163	144	16,9%	15,8%
Tiger of Sweden	672	763	-10,6%	-11,9%	62	94	9,2%	12,3%
By Malene Birger	258	269	-3,0%	-4,1%	17	10	6,6%	3,7%
Øvrige brands	272	307	-11,0%	-11,4%	-8	15	-2,9%	4,9%
Rapporteringspligtige segmenter	2.169	2.253	-2,4%	-3,7%	234	263	10,8%	11,7%
Ikke-allokerede poster og elimineringer	1	3	n.m	n.m	22	-35	n.m	n.m
I alt	2.170	2.256	-2,5%	-3,8%	256	228	11,8%	10,1%

Resultatudvikling for fortsættende aktiviteter for de første 9 måneder

Pr. segment for de første 9 måneder

- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 11,9% (10,6% i lokal valuta) til 672 mio. DKK (763 mio. DKK). Udviklingen var primært drevet af engroskanalen. Resultat af primær drift blev 62 mio. DKK (94 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til 9,2% (12,3%) primært som følge af en højere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen i By Malene Birger blev 258 mio. DKK (269 mio. DKK) svarende til en reduktion på 4,1% (3,0% i lokal valuta). Reduktionen var drevet af engroskanalen som følge af lavere ordreoptag og suppleringsalg, mens e-commerce bidrog til vækst i retailkanalen. Resultat af primær drift blev 17 mio. DKK (10 mio. DKK), og EBIT-marginen blev forbedret til 6,6% (3,7%) som følge af en højere bruttomargin og en lavere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands faldt med 11,4% (11,0% i lokal valuta) til 272 mio. DKK (307 mio. DKK). Udviklingen var især drevet af Saint Tropez i engros- såvel som retailkanalen. Resultat af primær drift blev -8 mio. DKK (15 mio. DKK), og EBIT-marginen blev -2,9% (4,9%).

Koncernen for de første 9 måneder

- Koncernens nettoomsætning blev 1.203 mio. DKK (1.342 mio. DKK) svarende til en reduktion på 10,4% (9,2% i lokal valuta). Reduktionen var hovedsageligt drevet af engroskanalen, men faldt også i retailkanalen drevet af lavere omsætning i de fysiske butikker. I årets første 9 måneder blev mængden af butikker reduceret med 12.
- Bruttoresultatet blev 733 mio. DKK (806 mio. DKK), mens bruttomarginen steg med 0,8%-point til 60,9%. Stigningen kan primært tilskrives bedre marginer på solgte produkter i første halvdel af regnskabsåret.
- Kapacitetsomkostningerne faldt med 82 mio. DKK til 640 mio. DKK sammenlignet med året før. Faldet kan hovedsageligt tilskrives effekten af de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17. Omkostningsprocenten faldt til 53,2% (53,8%). Korrigeret for engangsomkostninger i relation til strukturændringer i koncernens centrale funktioner samt ledelsesændringer i Tiger of Sweden sidste år faldt kapacitetsomkostningerne med 58 mio. DKK, mens omkostningsprocenten blev forværret med 1,2%-point.
- Resultat af primær drift blev 93 mio. DKK (84 mio. DKK), og EBIT-marginen var 7,7% mod 6,3% i samme periode sidste år.

Resultatudvikling for ophørende aktiviteter for de første 9 måneder

- Nettoomsætningen i Peak Performance i årets første 9 måneder var 967 mio. DKK (914 mio. DKK) svarende til en vækst på 5,8% (7,4% i lokal valuta). Omsætningsudviklingen var drevet af engroskanalen såvel som retailkanalen. Resultat af primær drift blev 163 mio. DKK (144 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 16,9% (15,8%). Marginforbedringen kan tilskrives en forbedret bruttomargin, mens omkostningsprocenten steg.

Uændrede forventninger til regnskabsåret 2017/18 for koncernen som helhed

Forventningerne til resultatudviklingen for koncernens som helhed er uændret i forhold til selskabsmeddelelse nr. 5/2018, som blev udsendt d. 24. april 2018.

Således forventes fortsat en mindre omsætningstilbagegang i forhold til regnskabsåret 2016/17 målt i lokal valuta, mens der forventes en EBIT-margin på cirka 6%.

Forventningerne til koncernens forretningsområder er uændrede. For Peak Performance forventes således fortsat en moderat vækst i omsætningen og en betydelig indtjeningsforbedring sammenlignet med 2016/17. For Tiger of Sweden forventes omsætningen at gå tilbage, og indtjeningen betydeligt reduceret sammenlignet med året før. For By Malene Birger forventes en moderat omsætningsreduktion men en væsentlig bedring i indtjeningen. For koncernens Øvrige brands forventer vi, at udviklingen i de fysiske butikker hos Saint Tropez vil medføre en betydelig omsætnings- og indtjeningsstilbagegang og føre til et underskud i 2017/18.

Investeringer forventes at udgøre 2-3% af den samlede årlige omsætning.

Forventninger til 2017/18	Realiseret 2016/17 (mio. DKK)	Oprindelig udmelding	Aktuel udmelding	Status
Omsætningsvækst (lokal valuta)	4,3%	mindre omsætnings-tilbagegang	mindre omsætnings-tilbagegang	Uændret
Omsætningsvækst (rapporteret)	3,2%	n.a.	n.a.	Uændret
EBIT-margin	4,5%	Ca. 5%	Ca. 6%	Uændret
Investeringer	3,2%	3-4% af nettoomsætningen	2-3% af nettoomsætningen	Uændret

Salg af Peak Performance

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 6/2018 d. 30. april 2018 er der indgået en aftale om salg af Peak Performance til Amer Sports Corporation. Transaktionen forventes endelig gennemført pr. 30. juni 2018 og er betinget af sædvanlige transaktionsvilkår samt godkendelse fra relevante myndigheder. Salget sker til en kontantpris på 1.9 mia. DKK på gældsfri basis.

Nettoprovenuet i forbindelse med frasalget forventes at udgøre 1,7-1,8 mia. DKK (svarende til DKK 100-105 pr. aktie) med forbehold for endelig opgørelse af bl.a. transaktionsomkostninger, arbejdskapital og visse gældsrelaterede poster. Nettoprovenuet forventes udloddet til aktionærerne som ekstraordinært udbytte efter endelig afslutning af salget.

I en periode på 6-12 måneder efter endelig gennemførelse af salget, vil IC Group fortsætte med at levere serviceydelser til Peak Performance på omkostningsdækket basis.

Frasalgets betydning for den fremtidige strategi

IC Group vil fortsat drive og investere i koncernens øvrige brands med henblik på at maksimere deres fremtidige værdi.

IC Group vil løbende overveje, hvornår det er i aktionærernes interesse at sælge disse brands, og IC Group vil handle i overensstemmelse hermed, når tiden og vilkårene er gunstige både for IC Groups aktionærer og for de enkelte brands.

København, den 3. maj 2018
IC Group A/S

Alexander Martensen-Larsen
CEO

Informationsmøde

IC Group afholder informationsmøde for investorer, analytikere og andre interesserede torsdag den 3. maj 2018 kl. 10:00. Informationsmødet afholdes på engelsk via audiocast og telefon, og der vil være mulighed for at stille spørgsmål online via den tilknyttede chatfunktion eller på telefon. For at følge informationsmødet online anvend venligst følgende link, som også findes på icgroup.net under Investors/financials/reports/: <https://edge.media-server.com/m6/p/hf7897j6>

Følgende numre kan anvendes for at deltage i informationsmødet:

+45 3515 8121 (Danmark)

+1 646 828 8156 (USA)

+44 (0) 330 336 9411 (UK)

Udtalelser om fremtiden

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

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE ¹⁾					
Nettoomsætning	379	440	1.203	1.342	1.714
Bruttoresultat	228	266	733	806	1.001
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	33	27	133	122	86
Resultat af primær drift (EBIT)	19	14	93	84	24
Finansielle poster, netto	-5	-2	-10	-9	-3
Resultat før skat	14	12	83	75	21
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	11	9	64	58	16
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	23	27	126	113	76
Periodens resultat	34	36	190	171	92
BALANCE ²⁾					
Aktiver i alt			1.455	1.510	1.393
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			890	888	772
Arbejdskapital, netto			450	503	318
Egenkapital i alt			797	852	723
Minoritetsaktionærer			14	11	10
Nettorentebærende gæld ultimo			49	98	17
PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	52	26	100	63	175
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-16	-17	-52	-57	-88
Investeringer i materielle aktiver	-12	-17	-46	-53	-72
Frit cash flow	36	9	48	6	87
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	3	-	-80	-79	-79
Ændring i likvider	39	9	-32	-73	8
FINANSIELLE NØGLETAL (%)					
Omsætningsvækst	-13,9	-1,8	-10,4	0,8	-0,8
Bruttomargin	60,2	60,5	60,9	60,1	58,4
Omkostningsprocent	55,1	57,3	53,2	53,8	57,0
EBITDA-margin	8,7	6,1	11,1	9,1	5,0
EBIT-margin	5,0	3,2	7,7	6,3	1,4
Skattesats	23,3	25,0	23,1	22,7	24,0
Egenkapitalforrentning			25,0	21,5	12,2
Soliditetsgrad			54,8	56,4	51,9
Afkast på investeret kapital ³⁾			17,2	22,7	16,2
Arbejdskapital netto i forhold til nettoomsætningen ⁴⁾			16,9	18,2	11,6
Cash conversion			0,3	-	0,7
Finansiell gearing			6,1	11,5	2,4
AKTIERELATEREDE NØGLETAL					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	16.648	16.745	16.648	16.733	16.639
Børskurs ultimo perioden, DKK	140,4	164,5	140,4	164,5	140,0
Resultat pr. aktie, DKK	1,9	2,2	11,2	10,0	5,3
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	1,9	2,2	11,2	10,0	5,3
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	2,8	1,6	6,0	3,8	10,5
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK			47,0	50,2	42,9
Price earnings udvandet, DKK			12,5	16,5	26,4
MEDARBEJDERE					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			1.131	1.165	1.186
ANTAL BUTIKKER (EGNE)					
Retailbutikker			117	122	126
Koncessioner			43	43	43

1) Sammenligningstal og nøgletal relateret til resultatopgørelsen er blevet tilpasset således at Peak Performance er udskilt som ophørende aktiviteter.

2) Balancen er inklusive ophørende aktiviteter.

3) Afkast på investeret kapital er beregnet som rullende 12 mdr. EBIT's andel af investeret kapital (nøgletal er ikke tilpasset med Peak Performance udskilt som ophørende aktiviteter).

4) Rullende 12 mdr. Nettoomsætning (nøgletal er ikke tilpasset med Peak Performance udskilt som ophørende aktiviteter).

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

RESULTATUDVIKLING



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

Resultatudvikling i Tiger of Sweden

Nettoomsætningen i Tiger of Sweden faldt med 14,6% (11,9% i lokal valuta) i 3. kvartal 2017/18 til 217 mio. DKK mod 254 mio. DKK året før. Omsætningsreduktionen var i vidt omfang drevet af engroskanalen, hvor omsætningen faldt med 17,1% som følge af et lavere ordreoptag. I retailkanalen faldt omsætningen med 9,5%, og same-store omsætningen faldt med 12,2% drevet af lavere trafik i de fysiske butikker. I 3. kvartal 2017/18 er antallet af butikker reduceret med 3.

I årets første 9 måneder faldt omsætningen med 11,9% (10,6% i lokal valuta) til 672 mio. DKK primært som følge af lavere ordreoptag i engroskanalen. I retailkanalen faldt omsætningen med 1,4% som følge af lavere trafik i de fysiske butikker samt et lavere rabatniveau i forhold til året før. Same-store omsætningen faldt med 5,7% drevet af de fysiske butikker, mens der var vækst i e-commerce. Antallet af butikker er reduceret med 4 i de første 9 måneder af 2017/18.

Udviklingen i omsætningen i 3. kvartal 2017/18 var hovedsageligt drevet af Norden og Øvrige Europa. Det samme gjorde sig gældende for årets først 9 måneder som helhed.

I 3. kvartal 2017/18 var bruttomarginen marginalt lavere end året før, mens omkostningerne faldt. I 3. kvartal 2016/17 havde Tiger of Sweden omkostninger på 5 mio. DKK i relation til ledelsesændringer. Korrigeres for dette var omkostningerne i 3. kvartal 2017/18 på niveau med året før. Omkostningsprocenten steg som følge af den lavere omsætning sammenlignet med året før. I årets første 9 måneder var bruttomarginen på niveau med samme periode året før. Omkostningerne faldt, idet der i 3. kvartal sidste år var omkostninger på 5 mio. DKK i relation til ledelsesændringer. Korrigeres for dette steg omkostningerne.

Resultat af primær drift for 3. kvartal 2017/18 blev 18 mio. DKK mod 33 mio. DKK året før. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 8,3% mod 13,0% året før. For årets første 9 måneder blev EBIT 62 mio. DKK (94 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 9,2% (12,3%) som følge af den højere omkostningsprocent.

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning*	217	254	-14,6	672	763	-11,9
Engros og franchise	141	170	-17,1	394	481	-18,1
Retail, e-commerce og outlets	76	84	-9,5	278	282	-1,4
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-11,9			-10,6		
Same-store vækst (%)	-12,2			-5,7		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	22	37	-40,5	76	106	-28,3
EBITDA-margin (%)	10,1	14,6		11,3	13,9	
Af- og nedskrivninger	-4	-4	-	-14	-12	16,7
Resultat af primær drift (EBIT)	18	33	-45,5	62	94	-34,0
EBIT-margin (%)	8,3	13,0		9,2	12,3	

* heraf udgjorde nettoomsætningen for Vingåker Factory Outlet (multibrand outlet) 27 mio. DKK i 3. kvartal 2017/18 (28 mio. DKK), og 116 mio. DKK i årets første 9 måneder (113 mio. DKK).

Egne butikker	Antal butikker 31.03.2018	Antal butikker 31.03.2017	Ændring	Antal butikker 30.06.2017
Retailbutikker	18	20	-2	22
Koncessioner	19	19	-	19
I alt	37	39	-2	41

BY MALENE BIRGER

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

Resultatudvikling i By Malene Birger

Nettoomsætningen i 3. kvartal 2017/18 faldt med 9,7% (7,8% i lokal valuta) til 84 mio. DKK (93 mio. DKK). Udviklingen var drevet af engroskanalen, hvor omsætningen faldt med 14,3% grundet lavere ordreoptag og supplerings salg. I retailkanalen steg omsætningen derimod med 4,3% drevet af e-commerce. Same-store omsætningen steg som følge heraf med 7,0%. By Malene Birger har i 3. kvartal 2017/18 åbnet en butik i Göteborg, mens butikken i Paris er blevet lukket.

I årets første 9 måneder faldt omsætningen med 4,1% (3,0% i lokal valuta) til 258 mio. DKK (269 mio. DKK), idet væksten i retailkanalen ikke kunne kompensere for faldet i engroskanalen drevet af et lavere ordreoptag samt supplerings salg. Same-store omsætningen steg med 12,0% drevet af stærk vækst i e-commerce såvel som i de fysiske butikker.

Omsætningsreduktionen var drevet af Norden, mens den i Øvrige Europa var på niveau med året før. Omsætningen uden for Europa faldt drevet af Japan og Mellempøsten. Samme udvikling gjorde sig gældende i årets første 9 måneder som helhed.

På trods af lavere rabatter i 3. kvartal 2017/18 faldt bruttomarginen, hvilket kan tilskrives lavere marginer på de solgte produkter. For årets første 9 måneder blev bruttomarginen dog forbedret som følge af lavere rabatter samt en større andel af salg gennem egne kanaler. Omkostningerne faldt i 3. kvartal 2017/18, mens omkostningsprocenten steg marginalt. For årets første 9 måneder var både omkostninger og omkostningsprocent lavere end året før.

Resultat af primær drift blev 4 mio. DKK (6 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 4,8% i 3. kvartal 2017/18 (6,5%). For årets første 9 måneder realiserede By Malene Birger et resultat af primær drift på 17 mio. DKK (10 mio. DKK) og en EBIT-margin på 6,6% (3,7%). Udviklingen var drevet af en højere bruttomargin samt en lavere omkostningsprocent.

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	84	93	-9,7	258	269	-4,1
Engros og franchise	60	70	-14,3	174	192	-9,4
Retail, e-commerce og outlets	24	23	4,3	84	77	9,1
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-7,8			-3,0		
Same-store vækst (%)	7,0			12,0		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	6	8	-25,0	23	16	43,8
EBITDA-margin (%)	7,1	8,6		8,9	5,9	
Af- og nedskrivninger	-2	-2	-	-6	-6	-
Resultat af primær drift (EBIT)	4	6	-33,3	17	10	70,0
EBIT-margin (%)	4,8	6,5		6,6	3,7	

Egne butikker	Antal butikker 31.03.2018	Antal butikker 31.03.2017	Ændring	Antal butikker 30.06.2017
Retailbutikker	9	10	-1	9
Koncessioner	6	6	-	6
I alt	15	16	-1	15

OPHØRENDE AKTIVITETER

PeakPerformance®

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

Resultatudvikling for Peak Performance

Nettoomsætningen i Peak Performance i 3. kvartal 2017/18 blev 308 mio. DKK (299 mio. DKK) og steg dermed med 3,0% (6,1% i lokal valuta). I engroskanalen faldt omsætningen med 4,6% som følge af lavere ordreoptag. Væksten var således drevet af retailkanalen, hvor omsætningen steg med 13,7% særligt drevet af e-commerce. Same-store omsætningen steg med 10,3%. Peak Performance har ikke åbnet butikker i 3. kvartal 2017/18.

I årets første 9 måneder steg omsætningen med 53 mio. DKK til 967 mio. DKK svarende til en vækst på 5,8% (7,4% i lokal valuta), hvilket var drevet af engroskanalen såvel som nye butikker samt øget salg igennem outlets og vækst i e-commerce. I årets første 9 måneder steg same-store omsætningen med 3,3% som følge af stærk vækst i e-commerce. I årets første 9 måneder har Peak Performance åbnet netto 3 butikker.

I 3. kvartal 2017/18 var der omsætningsvækst i samtlige markeder, mens omsætningsvæksten i årets første 9 måneder var drevet af Norden.

Bruttomarginen steg i 3. kvartal 2017/18 som følge af produkt- og kanalmikseffekter, mens bruttomarginen for årets første 9 måneder blev forbedret grundet bedre marginer på solgte produkter. Omkostningerne steg, hvilket var drevet af helårseffekten fra åbningen af nye butikker samt øgede personaleomkostninger og marketing.

Resultat af primær drift i 3. kvartal 2017/18 blev 30 mio. DKK (34 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 9,7% (11,4%). For årets første 9 måneder blev EBIT forbedret med 19 mio. DKK til 163 mio. DKK, og EBIT-marginen steg med 1,1%-point til 16,9%. Udviklingen kan tilskrives en forbedret bruttomargin, mens omkostningsprocenten steg i forhold til året før.

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ændring, %	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Ændring, %
Omsætning	308	299	3,0	967	914	5,8
Engros og franchise	167	175	-4,6	606	592	2,4
Retail, e-commerce og outlets	141	124	13,7	361	322	12,1
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	6,1			7,4		
Same-store vækst (%)	10,3			3,3		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	34	39	-12,8	178	158	12,7
EBITDA-margin (%)	11,0	13,0		18,4	17,3	
Af- og nedskrivninger	-4	-5	-20,0	-15	-14	7,1
Resultat af primær drift (EBIT)	30	34	-11,8	163	144	13,2
EBIT-margin (%)	9,7	11,4		16,9	15,8	

Egne butikker	Antal butikker 31.03.2018	Antal butikker 31.03.2017	Ændring	Antal butikker 30.06.2017
Retailbutikker	50	45	5	47
Koncessioner	1	1	-	1
I alt	51	46	5	48

Koncernen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen for koncernens fortsættende aktiviteter i 3. kvartal 2017/18 blev 379 mio. DKK (440 mio. DKK) svarende til en reduktion på 13,9% (11,9% i lokal valuta). Udviklingen var især drevet af engroskanalen som følge af lavere ordreoptag på tværs af koncernens brands samt lavere omsætning i de fysiske butikker, hvorimod omsætningen i e-commerce steg væsentligt. Engrosomsætningen blev 252 mio. DKK mod 298 mio. DKK året før svarende til en reduktion på 15,4%. I retailkanalen faldt omsætningen med 9,9% til 127 mio. DKK (141 mio. DKK). Same-store omsætningen faldt med 11,1%. I 3. kvartal 2017/18 er antallet af butikker blevet reduceret med 3. For årets første 9 måneder realiserede koncernens fortsættende aktiviteter en nettoomsætning på 1.203 mio. DKK (1.342 mio. DKK) svarende til en reduktion på 10,4% (9,2% i lokal valuta). Reduktionen var hovedsageligt drevet af engroskanalen, som især kan tilskrives Tiger of Sweden, men omsætningen i retailkanalen også blev reduceret som følge af lavere omsætning i de fysiske butikker. Same-store omsætningen for årets første 9 måneder faldt med 5,8% idet e-commerce væksten ikke kunne kompensere for den negative udvikling i de fysiske butikker herunder særligt Saint Tropez.

I årets første 9 måneder blev der i de fortsættende aktiviteter lukket 12 butikker, heraf størstedelen i Saint Tropez.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet for koncernens fortsættende aktiviteter i 3. kvartal 2017/18 faldt med 38 mio. DKK til 228 mio. DKK, og bruttomarginen blev forværret med 0,3%-point til 60,2%. Udviklingen kan hovedsageligt tilskrives lavere marginer på solgte produkter.

For årets første 9 måneder var bruttoresultatet 733 mio. DKK mod 806 mio. DKK året før, mens bruttomarginen blev forbedret med 0,8%-point til 60,9%. Den positive udvikling var drevet af højere marginer på solgte produkter i første halvår af regnskabsåret.

Kapacitetsomkostninger

I 3. kvartal 2017/18 faldt kapacitetsomkostningerne for koncernens fortsættende forretning med 43 mio. DKK til 209 mio. DKK. Reduktionen kan dels forklares ved besparelser som et resultat af de gennemførte strukturændringer i 3. kvartal 2016/17, samt at selve strukturændringerne samt ledelsesændringer i Tiger of Sweden medførte engangsomkostninger på sammenlagt 24 mio. DKK i 3. kvartal 2016/17. Korrigeret for disse engangsomkostninger steg omkostningsprocenten til 55,1% mod 51,8% året før, hvilket kan tilskrives omsætningsreduktionen.

For årets første 9 måneder var kapacitetsomkostningerne for koncernens fortsættende aktiviteter 640 mio. DKK svarende til en reduktion på 82 mio. DKK. Hvis der korrigeres for ovenfor nævnte engangsomkostninger, var reduktionen 58 mio. DKK. Størstedelen af reduktionen kan forklares ved de førnævnte strukturændringer. Omkostningsprocenten korrigeret for engangsomkostninger steg med 1,2%-point til 53,2%.

Resultat af primær drift (EBIT)

EBIT for koncernens fortsættende forretning i 3. kvartal 2017/18 blev 19 mio. DKK mod 14 mio. DKK i samme periode sidste år. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 5,0% sammenlignet med 3,2% sidste år. Hvis der korrigeres for engangsomkostninger, blev EBIT-marginen dog forværret med 3,6%-point, hvilket skyldes udviklingen i omkostningsprocenten.

For årets første 9 måneder blev EBIT for koncernens fortsættende forretning 93 mio. DKK (84 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 7,7% mod 6,3% i samme periode sidste år. Hvis der korrigeres for engangsomkostninger faldt EBIT-marginen dog med 0,3%-point fra 8,0%.

Periodens resultat for fortsættende aktiviteter

Koncernens resultat for 3. kvartal 2017/18 blev 11 mio. DKK (9 mio. DKK). For årets første 9 måneder blev resultat for de fortsættende aktiviteter 64 mio. DKK (58 mio. DKK).

Periodens resultat for ophørende aktiviteter

Resultat for ophørende aktiviteter for 3. kvartal 2017/18 blev 23 mio. DKK (27 mio. DKK). For årets første 9 måneder blev resultat af ophørende aktiviteter 126 mio. DKK (113 mio. DKK). For yderligere information henvises der til side 8 samt note 5.

Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen pr. 31. marts 2018 udgjorde 450 mio. DKK svarende til et fald på 53 mio. DKK i forhold til samme periode sidste år, hvilket var drevet af en lavere varebeholdning primært som følge af tilpasning af mængden af lagervarer og lavere indkøb. Faldet blev delvist udlignet af en stigning i tilgodehavender fra salg grundet timing samt en reduktion af leverandørgælden blandt andet som følge af reduktionen i varebeholdningerne. Arbejdskapitalen udgjorde 16,9% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 18,2% på samme tid sidste år.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde 1-3.kvartal 2017/18 100 mio. DKK, hvilket er 37 mio. DKK bedre end samme periode sidste år. Udviklingen kan primært tilskrives den lavere binding i arbejdskapitalen. Pengestrømme fra investeringer var negative med 52 mio. DKK (negative med 57 mio. DKK). Investeringerne blev hovedsageligt foretaget i eksisterende butikker samt i koncernens logistikfunktion. Koncernens frie cash flow udgjorde herefter 48 mio. DKK (6 mio. DKK).

Egenkapitaludvikling og soliditet

Egenkapitalen pr. 31. marts 2018 udgjorde 797 mio. DKK (30. juni 2017: 723 mio. DKK). Udviklingen var hovedsageligt drevet af en kombination af periodens resultat og deklareret udbytte. Soliditetsgraden pr. 31. marts 2018 udgjorde herefter 54,8% (30. juni 2017: 51,9%).

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
4	Nettoomsætning	379	440	1.203	1.342	1.714
	Vareforbrug	-151	-174	-470	-536	-713
	Bruttoresultat	228	266	733	806	1.001
	Andre eksterne omkostninger	-90	-106	-278	-318	-437
	Personaleomkostninger	-106	-133	-323	-366	-478
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	1	-	1	-	-
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	33	27	133	122	86
	Af- og nedskrivninger	-14	-13	-40	-38	-62
	Resultat af primær drift (EBIT)	19	14	93	84	24
	Finansielle indtægter	-	1	9	-	3
	Finansielle omkostninger	-5	-3	-19	-9	-6
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	14	12	83	75	21
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-3	-3	-19	-17	-5
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	11	9	64	58	16
5	Periodens resultat af ophørende aktiviteter	23	27	126	113	76
	Periodens resultat	34	36	190	171	92
	Resultatet fordeles sig således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	35	37	186	167	89
	Minoritetsinteresser	-1	-1	4	4	3
	Periodens resultat	34	36	190	171	92
	Resultat pr. aktie, DKK	1,9	2,2	11,2	10,0	5,3
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,9	2,2	11,2	10,0	5,3
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	0,6	0,6	3,7	3,2	0,8
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	0,6	0,6	3,7	3,2	0,8

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
	Periodens resultat	34	36	190	171	92
	ANDEN TOTALINDKOMST					
	<i>Poster, der efterfølgende reklassificeres til resultatopgørelsen, når specifikke betingelser er opfyldt:</i>					
	<i>Sikringstransaktioner:</i>					
	Dagsværdiregulering, gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-4	-20	-8	27	-18
	Overførsel til resultatopgørelsen af gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	-4	5	-6	-8	-11
	Skat af sikringstransaktioner, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	1	4	3	-4	6
	<i>Valutakursregulering:</i>					
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber og koncerninterne lån	-5	1	-20	5	-6
	Aktuarmæssige reguleringer	-	-	-	-	1
	Anden totalindkomst efter skat	-12	-10	-31	20	-28
	Totalindkomst i alt	22	26	159	191	64
	Totalindkomsten for perioden fordeles således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	23	27	155	187	61
	Minoritetsinteresser	-1	-1	4	4	3
	I alt	22	26	159	191	64

BALANCE

Note	Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
	AKTIVER			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver	142	251	246
	Materielle aktiver	108	148	149
	Finansielle aktiver	11	21	22
	Udskudt skat	51	51	61
	Langfristede aktiver i alt	312	471	478
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
6	Varebeholdninger	187	361	394
7	Tilgodehavender fra salg	256	401	277
	Tilgodehavende selskabsskat	35	62	49
	Andre tilgodehavender	52	61	32
	Periodeafgrænsningsposter	45	76	94
8	Likvide beholdninger	37	78	69
		612	1.039	915
5	Aktiver bestemt for salg	531	-	-
	Kortfristede aktiver i alt	1.143	1.039	915
	AKTIVER I ALT	1.455	1.510	1.393

Note	Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
	PASSIVER			
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	171	171	171
	Reserve for sikringstransaktioner	-20	29	-9
	Reserve for valutakursregulering	-88	-57	-68
	Overført resultat	720	698	619
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	783	841	713
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	14	11	10
	Egenkapital	797	852	723
	FORPLIGTELSE			
	Pensionsforpligtelser	-	8	8
	Udskudt skat	7	11	7
	Hensatte forpligtelser	4	7	11
	Andre gældsforpligtelser	3	-	-
	Langfristede forpligtelser i alt	14	26	26
8	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	119	176	86
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	102	151	276
	Selskabsskat	17	48	10
	Andre gældsforpligtelser	204	208	223
	Hensatte forpligtelser	13	49	49
		455	632	644
5	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	189	-	-
	Kortfristede forpligtelser i alt	644	632	644
	Forpligtelser i alt	658	658	670
	PASSIVER I ALT	1.455	1.510	1.393

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktie-kapital	Reserve for sikrings-trans-aktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
Egenkapital 1. juli 2017	171	-9	-68	534	85	713	10	723
Periodens resultat	-	-	-	186	-	186	4	190
Anden totalindkomst efter skat	-	-11	-20	-	-	-31	-	-31
Totalindkomst i alt	-	-11	-20	186	-	155	4	159
Transaktioner med ejere:								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	-11	-20	186	-85	70	4	74
Egenkapital 31. marts 2018	171	-20	-88	720	-	783	14	797

Mio. DKK	Aktie-kapital	Reserve for sikrings-trans-aktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritets-interesser	Egen-kapital i alt
Egenkapital 1. juli 2016	171	14	-62	525	85	733	7	740
Periodens resultat	-	-	-	167	-	167	4	171
Anden totalindkomst efter skat	-	15	5	-	-	20	-	20
Totalindkomst i alt	-	15	5	167	-	187	4	191
Transaktioner med ejere:								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	2	-	2	-	2
Udnyttelse af warrants ¹⁾	-	-	-	4	-	4	-	4
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	15	5	173	-85	108	4	112
Egenkapital 31. marts 2017	171	29	-57	698	-	841	11	852

Mio. DKK	Aktier
UDVIKLING I EGNE AKTIER	
Egne aktier pr. 1. juli 2017	442.572
Egne aktier pr. 31. marts 2018	442.572

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	19	14	93	84	24
	Resultat af primær drift, ophørende aktiviteter	30	34	163	144	101
	Resultat af primær drift	49	48	256	228	125
	Andre reguleringer	3	30	21	81	124
	Ændring i arbejdskapital	6	-33	-132	-190	-9
	Pengestrømme fra primær drift	58	45	145	119	240
	Modtagne finansielle indtægter	-	1	2	3	4
	Betalte finansielle omkostninger	-1	-1	-3	-4	-5
	Pengestrømme fra drift	57	45	144	118	239
	Betalt selskabsskat	-5	-19	-44	-55	-64
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	52	26	100	63	175
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-2	-	-5	-6	-17
	Investeringer i materielle aktiver	-12	-17	-46	-53	-72
	Ændring i andre finansielle aktiver	-2	-	-1	2	1
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	-16	-17	-52	-57	-88
	Frit cash flow i alt	36	9	48	6	87
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
	Andre gældsforpligtelser	3	-	3	-	-
	Udbetalt udbytte	-	-	-83	-83	-83
	Udnyttelse af warrants	-	-	-	4	4
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	3	-	-80	-79	-79
	ÆNDRING I LIKVIDER	39	9	-32	-73	8
	LIKVIDER					
	Likvider primo	-88	-107	-17	-25	-25
	Ændring i likvider	39	9	-32	-73	8
	Likvider ultimo	-49	-98	-49	-98	-17

Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
<i>Likvider i pengestrømsopgørelsen fremkommer som følger:</i>			
Likvide beholdninger	84	78	69
Kreditinstitutter, kortfristet	-133	-176	-86
Likvider jf. pengestrømsopgørelsen	-49	-98	-17

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 6/2018 d. 30. april 2018, er der indgået en aftale om salg af Peak Performance til Amer Sports Corporation. Transaktionen forventes endelig gennemført pr. 30. juni 2018 og er betinget af de sædvanlige transaktionsvilkår samt godkendelse fra relevante myndigheder. Som følge heraf er aktiviteterne relateret til Peak Performance nu præsenteret som en ophørende aktivitet pr. 31. marts 2018. Resultat efter skat af ophørende aktiviteter præsenteres i en separat linje i resultatopgørelsen som 'Periodens resultat af ophørende aktiviteter' med tilpasning af sammenligningstal. Aktiver og relaterede forpligtelser af de ophørende aktiviteter præsenteres på separate linjer 'Aktiver bestemt for salg' og 'Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg' i balancen uden tilpasning af sammenligningstallene. For yderligere oplysninger henvises der til note 5.

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

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

2. Sæsonafhængighed

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

3. Dagsværdimåling

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

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

Mio. DKK	Regnskabspost	31.03.2018		31.03.2017		30.06.2017		
		Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	
	Unoterede aktier og obligationer	Finansielle aktiver	-	8	-	8	-	8
	Finansielle aktiver til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-	8	-	8	-	8
	Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	Andre tilgodehavender	47	-	45	-	21	-
	Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	Andre gældsforpligtelser	72	-	8	-	32	-

I finansielle aktiver indgår 8 mio. DKK vedrørende aktiver bestemt for salg.

Der er ikke sket overførsler mellem dagsværdihierarkierne i de første ni måneder af 2017/18.

4. Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

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

Som omtalt i note 1 er resultatet relateret til Peak Performance klassificeret som ophørende aktiviteter. Der henvises til note 5 for yderligere oplysninger.

Ikke-allokerede poster og elimineringer

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

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

Mio. DKK	Tiger of Sweden 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Premium brands 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Øvrige brands 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Ophørende aktiviteter 3. kvartal 2017/18 3 mdr.	Koncern i alt 3. kvartal 2017/18 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	217	84	301	78	379	308	687
Engros og franchise	141	60	201	51	252	167	419
Retail, e-commerce og outlets	76	24	100	27	127	141	268
Vækst i forhold til 2016/17 (%)	-14,6	-9,7	-13,3	-15,2	-13,7	3,0	-6,9
Vækst i lokal valuta i forhold til 2016/17 (%)	-11,9	-7,8	-10,8	-14,6	-11,6	6,1	-4,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	22	6	28	-7	21	34	55
EBITDA-margin (%)	10,1	7,1	9,3	-9,0	5,5	11,0	8,0
Af- og nedskrivninger	-4	-2	-6	-2	-8	-4	-12
Resultat af primær drift (EBIT)	18	4	22	-9	13	30	43
EBIT-margin (%)	8,3	4,8	7,3	-11,5	3,4	9,7	6,3
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter							
EBIT rapporteringspligtige segmenter					13		
Ikke-allokerede poster og elimineringer					6		
Resultat af primær drift (EBIT)					19		
Finansielle indtægter					-		
Finansielle omkostninger					-5		
Resultat før skat					14		
Skat af periodens resultat					-3		
Periodens resultat					11		

Mio. DKK	Tiger of Sweden 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Premium brands 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Øvrige brands 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Ophørende aktiviteter 3. kvartal 2016/17 3 mdr.	Koncern i alt 3. kvartal 2016/17 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	254	93	347	92	439	299	738
Engros og franchise	170	70	240	58	298	175	473
Retail, e-commerce og outlets	84	23	107	34	141	124	265
Vækst i forhold til 2015/16 (%)	-2,3	-4,1	-2,8	2,2	-1,8	13,3	3,8
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	-1,8	-4,0	-2,4	1,9	-1,5	13,6	4,1
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	37	8	45	-	45	39	84
EBITDA-margin (%)	14,6	8,6	13,0	-	10,3	13,0	11,4
Af- og nedskrivninger	-4	-2	-6	-2	-8	-5	-13
Resultat af primær drift (EBIT)	33	6	39	-2	37	34	71
EBIT-margin (%)	13,0	6,5	11,2	-2,2	8,4	11,4	9,6
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter							
EBIT rapporteringspligtige segmenter					37		
Ikke-allokerede poster og eliminerings					-23		
Resultat af primær drift (EBIT)					14		
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder							
Finansielle indtægter					1		
Finansielle omkostninger					-3		
Resultat før skat					12		
Skat af periodens resultat					-3		
Periodens resultat					9		

Mio. DKK	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Premium brands 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Øvrige brands 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Ophørende aktiviteter 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	Koncern i alt 1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.
Nettoomsætning i alt	672	258	930	272	1.202	967	2.169
Engros og franchise	394	174	568	166	734	606	1.340
Retail, e-commerce og outlets	278	84	362	106	468	361	829
Vækst i forhold til 2016/17 (%)	-11,9	-4,1	-9,9	-11,4	-10,2	5,8	-3,7
Vækst i lokal valuta i forhold til 2016/17 (%)	-10,6	-3,0	-8,4	-11,0	-9,2	7,4	-2,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	76	23	99	-3	96	178	274
EBITDA-margin (%)	11,3	8,9	10,6	-1,1	8,0	18,4	0,1
Af- og nedskrivninger	-14	-6	-20	-5	-25	-15	-40
Resultat af primær drift (EBIT)	62	17	79	-8	71	163	234
EBIT-margin (%)	9,2	6,6	8,5	-2,9	5,9	16,9	10,8
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter							
EBIT rapporteringspligtige segmenter					71		
Ikke-allokerede poster og eliminerings					22		
Resultat af primær drift (EBIT)					93		
Finansielle indtægter					9		
Finansielle omkostninger					-19		
Resultat før skat					83		
Skat af periodens resultat					-19		
Periodens resultat					64		

	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Premium brands 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Øvrige brands 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Fortsættende aktiviteter i alt 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Ophørende aktiviteter 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	Koncern i alt 1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.
Mio. DKK							
Nettoomsætning i alt	763	269	1.032	307	1.339	914	2.253
Engros og franchise	481	192	673	177	850	592	1.442
Retail, e-commerce og outlets	282	77	359	130	489	322	811
Vækst i forhold til 2015/16 (%)	1,1	-2,9	-	3,4	0,8	10,7	4,5
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	2,4	-1,7	1,3	3,4	1,8	11,6	5,6
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	106	16	122	20	142	158	300
EBITDA-margin (%)	13,9	5,9	11,8	6,5	10,6	17,3	13,3
Af- og nedskrivninger	-12	-6	-18	-5	-23	-14	-37
Resultat af primær drift (EBIT)	94	10	104	15	119	144	263
EBIT-margin (%)	12,3	3,7	10,1	4,9	8,9	15,8	11,7
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter							
EBIT rapporteringspligtige segmenter					119		
Ikke-allokerede poster og eliminerings					-35		
Resultat af primær drift (EBIT)					84		
Finansielle indtægter					-		
Finansielle omkostninger					-9		
Resultat før skat					75		
Skat af periodens resultat					-17		
Periodens resultat					58		

	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.
Mio. DKK				
Segmentomsætning (rapporteringspligtige segmenter)	379	439	1.202	1.339
Ikke-allokerede poster og eliminerings	-	1	1	3
Nettoomsætning i alt jf. resultatopgørelsen	379	440	1.203	1.342

5. Ophørende aktiviteter og aktiver klassificeret som bestemt for salg

Ophørende aktiviteter

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
Nettoomsætning	308	299	967	914	1.035
Vareforbrug	-155	-154	-460	-451	-517
Bruttoresultat	153	145	507	463	518
Andre eksterne omkostninger	-71	-64	-194	-184	-237
Personaleomkostninger	-48	-42	-134	-121	-162
Andre driftsindtægter og -omkostninger	-	-	-1	-	-
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	34	39	178	158	119
Af- og nedskrivninger	-4	-5	-15	-14	-18
Resultat af primær drift (EBIT)	30	34	163	144	101
Finansielle indtægter	-	-	2	3	5
Finansielle omkostninger	-	-	-1	-2	-5
Periodens resultat før skat	30	34	164	145	101
Skat af periodens resultat	-7	-7	-38	-32	-25
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	23	27	126	113	76
Resultat af ophørende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,3	1,6	7,5	6,8	4,5
Udvandet resultat af ophørende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,3	1,6	7,5	6,8	4,5

Pengestrømme for ophørende aktiviteter

Mio. DKK	3. kvartal 2017/18 3 mdr.	3. kvartal 2016/17 3 mdr.	1.-3. kvartal 2017/18 9 mdr.	1.-3. kvartal 2016/17 9 mdr.	År 2016/17 12 mdr.
Pengestrømsoppgørelse:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	117	42	118	24	34
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	-8	-18	-24	-31
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-	-	-	-	-
Pengestrømme i alt	117	34	100	-	3

Aktiver og forpligtelser bestemt for salg

Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
Immaterielle aktiver	84	-	-
Materielle aktiver	40	-	-
Andre langfristede aktiver	23	-	-
Varebeholdninger	82	-	-
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	163	-	-
Andre kortfristede tilgodehavender	92	-	-
Likvide beholdninger	47	-	-
Aktiver bestemt for salg	531	-	-
Andre langfristede gældsforpligtelser	8	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28	-	-
Andre kortfristede gældsforpligtelser	139	-	-
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	14	-	-
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	189	-	-

6. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
Råvarer og hjælpematerialer	32	43	40
Færdigvarer og handelsvarer	177	363	346
Svømmende varer	10	12	98
Varebeholdninger i alt, brutto	219	418	484
Periodens ændring i lagernedskrivninger:			
Nedskrivninger pr. 1. juli	90	57	57
Periodens tilgang (omkostningsført)	32	22	56
Periodens afgang (anvendt)	-64	-22	-23
Overført til aktiver bestemt for salg	-26	-	-
Nedskrivninger i alt	32	57	90
Varebeholdning i alt, netto	187	361	394
Nedskrivninger (%)	15	14	19

7. Tilgodehavender fra salg

Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
Ej forfaldne	201	345	220
Forfaldne mellem 1-60 dage	38	31	37
Forfaldne mellem 61-120 dage	3	6	4
Forfaldne over 120 dage	14	19	16
Tilgodehavender fra salg i alt, netto	256	401	277
Periodens ændring i nedskrivninger:			
Nedskrivning pr. 1. juli	29	26	26
Ændring af nedskrivning i perioden	-4	7	11
Realiseret tab i perioden	-5	-2	-8
Overført til aktiver bestemt for salg	-7	-	-
Nedskrivninger i alt	13	31	29

8. Nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2017
Nettorentebærende gæld fremkommer som følger:			
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	119	176	86
Gældsforpligtelser til kreditinstitutter vedrørende aktiver bestemt for salg	14	-	-
Rentebærende gæld, brutto	133	176	86
Likvide midler	37	78	69
Likvide midler vedrørende aktiver bestemt for salg	47	-	-
Nettorentebærende gæld	49	98	17

9. Begivenheder efter balancedagen

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 6/2018 d. 30. april 2018 er der indgået en aftale om salg af Peak Performance til Amer Sports Corporation. Transaktionen forventes endelig gennemført pr. 30. juni 2018 og er betinget af sædvanlige transaktionsvilkår samt godkendelse fra relevante myndigheder. Salget sker til en kontantpris på 1.9 mia. DKK på gældsfri basis.

Nettoprovenuet i forbindelse med frasalget forventes at udgøre 1,7-1,8 mia. DKK (svarende til DKK 100-105 pr. aktie) med forbehold for endelig opgørelse af bl.a. transaktionsomkostninger, arbejdskapital og visse gældsrelaterede poster. Nettoprovenuet forventes udloddet til aktionærerne som ekstraordinært udbytte efter endelig afslutning af salget.

I en periode på 6-12 måneder efter endelig gennemførelse af salget, vil IC Group fortsætte med at levere serviceydelser til Peak Performance på omkostningsdækket basis.

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

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2017 - 31. marts 2018 for IC Group A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporteringen for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2017 - 31. marts 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-9) indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

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

København, den 3. maj 2018

Direktion:

ALEXANDER MARTENSEN-LARSEN
CEO

Bestyrelsen:

PETER THORSEN
Formand

HENRIK HEIDEBY
Næstformand

NIELS ERIK MARTINSEN
Bestyrelsesmedlem

MICHAEL HAUGE SØRENSEN
Bestyrelsesmedlem

JÓN BJÖRNSSON
Bestyrelsesmedlem

CONNY KALCHER
Bestyrelsesmedlem

INFORMATIONER OM KONCERNEN

IC GROUPS STAMDATA

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

SUPPLERENDE KONCERN- OG SEGMENTDATA

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

FINANSKALENDER



28. august
2018

INVESTOR RELATIONS KONTAKT

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