

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JULI 2015 TIL 31. MARTS 2016

Koncernens nettoomsætning i de første ni måneder af 2015/16 var 2.156 mio. DKK (2.145 mio. DKK), hvilket er en stigning på 0,5%, eller 1,4% i lokal valuta, i forhold til samme periode sidste år. Bruttomarginen blev forbedret med 2,0 %-point til 56,7% sammenlignet med samme periode sidste år. Resultat af primær drift for koncernen steg med 18,5% til 269 mio. DKK (227 mio. DKK), og EBIT-marginen steg fra 10,6% sidste år til 12,5% i år. Forventningerne til regnskabsåret 2015/16 er ændret. Vi forventer nu en omsætning på samme niveau som sidste år, og en EBIT-margin i størrelsesordenen 9%.

RESULTATUDVIKLING FOR 3. KVARTAL

	Nettoomsætning Mio. DKK		Omsætningsvækst		EBIT-margin	
	3. kvartal 2015/16	3. kvartal 2014/15	Vækst i lokal valuta	Rapporteret vækst	3. kvartal 2015/16	3. kvartal 2014/15
Peak Performance	264	285	-6,9%	-7,4%	14,4%	12,6%
Tiger of Sweden	260	244	7,5%	6,6%	14,6%	14,3%
By Malene Birger	97	106	-7,7%	-8,5%	9,3%	11,3%
Premium brands	621	635	-1,5%	-2,2%	13,7%	13,1%
Øvrige brands m.v.	89	84	7,0%	6,3%	-0,2%	-21,1%
I alt	710	719	-0,5%	-1,3%	12,3%	9,0%

- Nettoomsætningen i Peak Performance var i 3. kvartal 2015/16 264 mio. DKK (285 mio. DKK) svarende til en reduktion på 7,4% (-6,9% i lokal valuta). Reduktionen var som ventet drevet af engroskanalen. Reduktionen i omsætningen skete hovedsageligt i Norden. Resultat af primær drift blev 38 mio. DKK (36 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 14,4% (12,6%).
- Nettoomsætningen steg med 6,6% i Tiger of Sweden i 3. kvartal 2015/16 (7,5% i lokal valuta) til 260 mio. DKK (244 mio. DKK). Omsætningen steg i alle kanaler, men især i e-commercekanalen. Omsætningen steg med 40,0% i Tyskland og 12,5% i Norden. Resultat af primær drift blev 38 mio. DKK (35 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 14,6% (14,3%).
- Nettoomsætningen i By Malene Birger var med 97 mio. DKK (106 mio. DKK) i 3. kvartal 2015/16 8,5% lavere end året før (-7,7% i lokal valuta). Omsætningen blev reduceret både i Norden og uden for – dog med variation fra marked til marked. Resultat af primær drift blev 9 mio. DKK (12 mio. DKK), svarende til en EBIT-margin på 9,3% (11,3%).
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands steg med 5,9% i 3. kvartal til 90 mio. DKK (6,6% i lokal valuta). Stigningen var drevet af høj vækst i Designers Remix, mens omsætningen i Saint Tropes faldt. EBIT faldt med 5 mio. DKK til -6 mio. DKK, hvilket skyldes lavere bruttomargin og større kapacitetsomkostninger hos Saint Tropez i 3. kvartal. EBIT-marginen blev -6,7% (-1,2%).
- En generel negativ udvikling i de fysiske butikker på tværs af alle koncernens brands har præget koncernens omsætningsudvikling i 3. kvartal 2015/16. Kombineret med effekten af oprydningen i engrosdistributionen hos Peak Performance har dette bidraget til, at koncernens nettoomsætning i 3. kvartal 2015/16 faldt til 710 mio. DKK (719 mio. DKK) svarende til -1,3% (-0,5% i lokal valuta).
- Bruttoresultatet steg med 17 mio. DKK til 404 mio. DKK (387 mio. DKK), og bruttomarginen blev forbedret med 3,1 %-point til 56,9%. Forbedringen kan primært tilskrives bedre marginer på solgte produkter.
- Kapacitetsomkostningerne faldt med 5 mio. DKK til 317 mio. DKK sammenlignet med 3. kvartal 2014/15. Reduktionen skyldes primært, at 3. kvartal sidste år var negativt påvirket af overskydende kapacitetsomkostninger efter salget af Mid Market divisionen.
- Resultat af primær drift blev 87 mio. DKK (65 mio. DKK), og EBIT-marginen var 12,3%, hvilket er en forbedring på 3,3 %-point i forhold til samme periode sidste år.
- Arbejdskapitalen udgjorde 458 mio. DKK svarende til en stigning på 18 mio. DKK i forhold til sidste år. Stigningen var primært drevet af et fald i "Andre gældsforpligtelser" grundet timing og engangsposter. Arbejdskapitalen udgjorde 17,3% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 16,9% på samme tid sidste år.
- Afkast på investeret kapital udgjorde 30,1% mod 24,8% pr. 31. marts 2015. Stigningen er drevet af resultat af primær drift.
- Mads Ryder overtager midlertidigt rollen som CEO i Tiger of Sweden. Han overtager stillingen efter David Thunmarker.

Ændrede forventninger til regnskabsåret

I første halvdel af regnskabsåret så vi en positiv omsætningsudvikling i egne butikker. Siden begyndelsen af andet halvår har vi dog set en negativ udvikling i detailhandlen på tværs af alle koncernens brands samt hos vores partnere og kunder. Denne udvikling forværredes markant mod slutning af 3. kvartal og fortsatte ind i april og har påvirket omsætningen i vores egne fysiske butikker samt OTB salget (salg i sæson).

I tillæg er den rapporterede vækst i omsætningen negativt påvirket af valutakurseffekter – primært grundet lavere kurs på NOK.

På denne baggrund forventer vi, at koncernen i regnskabsåret 2015/16 realiserer en omsætning på samme niveau som sidste regnskabsår.

Som en konsekvens af den lavere end forventede omsætning forventer vi, at koncernens indtjening bliver realiseret med en EBIT-margin i størrelsesordenen 9%.

Investeringer i regnskabsåret forventes i niveauet 3% af årets omsætning.

Forventninger til 2015/16	Realiseret 2014/15 (mio. DKK)	Seneste udmelding	Aktuel udmelding	Status
Omsætningsvækst	2.638	Størrelsesordenen 4%	Samme niveau som 2014/15	Ændret
EBIT margin	7,8%	Størrelsesordenen 10%	Størrelsesordenen 9%	Ændret
Investeringer	87 (3%)	3-4% af nettoomsætning	3% af nettoomsætning	Ændret

København, den 18. maj 2016

IC Group A/S

Mads Ryder
Group CEO

Alexander Martensen-Larsen
Group CFO

Informationsmøde

IC Group afholder informationsmøde for investorer, analytikere og andre interesserede onsdag den 18. maj 2016 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 da.icgroup.net under Investorer:

<http://edge.media-server.com/m/p/ec3cvbjv>

Følgende numre kan anvendes for at deltage i informationsmødet:

+45 3271 1658 (Danmark)

+1 646 254 3366 (USA)

+44 (0) 20 3427 1909 (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 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	710	719	2.156	2.145	2.638
Bruttoresultat	404	387	1.222	1.173	1.446
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	104	79	315	270	263
Resultat af primær drift (EBIT)	87	65	269	227	207
Finansielle poster, netto	-5	-5	-5	-8	-8
Resultat før skat	92	63	275	223	201
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	70	46	211	163	154
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-	-1	4	-11	-14
Periodens resultat	70	45	215	152	140
BALANCE					
Aktiver i alt			1.419	1.937	1.852
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			837	788	659
Arbejdskapital, netto			458	440	268
Egenkapital i alt			741	951	884
Nettorentebærende gæld ultimo			90	206	82
PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-42	77	83	78	226
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	125	-32	89	37	15
Investeringer i materielle aktiver	-17	-21	-41	-42	-45
Frit cash flow	83	45	172	115	241
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-244	-7	-319	-169	-172
Ændring i likvider	-161	38	-147	-54	69
FINANSIELLE NØGLETAL (%)					
Omsætningsvækst	-1,3	0,6	0,5	2,3	2,9
Bruttomargin	56,9	53,8	56,7	54,7	54,8
EBITDA-margin	14,6	11,0	14,6	12,6	10,0
EBIT-margin	12,3	9,0	12,5	10,6	7,8
Skattesats	23,9	27,0	23,3	26,9	23,2
Egenkapitalforrentning			25,4	16,5	18,0
Soliditetsgrad			52,2	49,1	47,5
Afkast på investeret kapital ¹⁾			30,1	24,8	31,4
Arbejdskapital netto i forhold til nettoomsætningen ²⁾			17,3	16,9	10,2
Cash conversion			0,8	0,8	1,2
Finansiell gearing			12,1	21,7	9,3
AKTIERELATEREDE NØGLETAL					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	16.646	16.570	16.623	16.541	16.543
Børskurs ultimo perioden, DKK			212,0	161,5	187,5
Resultat pr. aktie, DKK	4,1	2,8	12,8	9,8	8,5
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	4,2	2,8	12,8	9,8	8,5
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	-2,5	4,6	5,0	3,7	13,7
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK			44,1	57,2	53,1
Price earnings udvandet, DKK			16,6	16,5	22,1
MEDARBEJDERE					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			1.107	1.040	1.042

1) Afkast på investeret kapital er beregnet som rullende 12 mdr. EBIT's andel af investeret kapital.

2) Rullende 12 mdr. nettoomsætning.

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Ledelsesændring i Tiger of Sweden

Mads Ryder overtager midlertidigt rollen som CEO i Tiger of Sweden, mens der søges efter den rette kandidat til posten.

Han overtager rollen fra David Thunmarker, som forlader koncernen. David har været hos Tiger of Sweden i 13 år – herunder 8 som CEO for forretningen. I den periode har Tiger of Sweden realiseret en betydelig vækst, og brandet har opnået en stærk position i Norden og har nu taget hul på en fokuseret international ekspansion.

RESULTATUDVIKLING

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

Peak Performance realiserede i årets første ni måneder en nettoomsætning på 826 mio. DKK (871 mio. DKK) svarende til en reduktion på 5,2% (-4,9% i lokal valuta). For 3. kvartal isoleret blev nettoomsætningen 264 mio. DKK (285 mio. DKK), hvilket er 7,4% lavere end 3. kvartal 2014/15 (-6,9% i lokal valuta).

Omsætningsudviklingen i årets første ni måneder var som forventet negativ i engroskanalen som en konsekvens af den oprydning, som brandet har foretaget i distributionen. I retailkanalen var omsætningsudviklingen dog positiv og var især drevet af høj vækst i salget via e-commerce og outlets. Udviklingen i de fysiske butikker var god i årets første to kvartaler, mens 3. kvartal bød på en negativ udvikling. Denne udvikling kan delvist tilskrives, at Peak Performance, for at styrke brandpositioneringen og forbedre bruttomarginen, i 3. kvartal har implementeret stramninger på tværs af egne salgskanaler og har indført kortere udsalgsperioder og lavere rabatter.

I 3. kvartal åbnede Peak Performance en mindre butik – en såkaldt "Lab store" – med en markant opdateret brandprofil i Stockholm, Sverige. Der blev samtidig lukket en butik i Linköping, Sverige. I årets første ni måneder har Peak Performance åbnet fem butikker og en outlet, mens der i samme periode blev lukket én butik.

Same-store omsætningen (eksklusive outlet-kanalen) voksede med 6,2% og var især drevet af en positiv udvikling i e-commercekanalen. I 3. kvartal isoleret faldt same-store omsætningen (eksklusive outletkanalen) med 5,5% som følge af den omtalte udvikling i de fysiske butikker.

I Norden var udviklingen i markederne Sverige, Norge og Finland medvirkende til en omsætning, der var 5,9% lavere end året før, mens der var vækst i omsætningen i Danmark. Samme billede sås i 3. kvartal isoleret. Omsætningen i Resten af Europa var i årets første ni måneder 2,2% lavere end året før. Det skyldes hovedsageligt Tyskland, hvor der, som i Norden, er foretaget en oprydning i engrosdistributionen. Peak Performance har neddroset aktiviteterne i Japan og Hong Kong, og omsætningen uden for Europa faldt som følge heraf.

For årets første ni måneder var bruttomarginen på niveau med året før. I 3. kvartal isoleret har Peak Performance, på trods af en højere kurs på USD, som udgør en væsentlig indkøbsvaluta, formået at forbedre bruttomarginen. Kapacitetsomkostningerne blev reduceret i samme grad som omsætningen, hvorfor omkostningsprocenten i årets første ni måneder var på niveau med året før.

Resultat af primær drift blev således 137 mio. DKK (146 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 16,6% (16,8%). For 3. kvartal isoleret blev resultat af primær drift forbedret med 2 mio. DKK til 38 mio. DKK, og EBIT-marginen steg til 14,4% (12,6%).

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Ændring	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Ændring
Nettoomsætning	264	285	-7,4%	826	871	-5,2%
Engros og franchise	160	181	-11,6%	553	616	-10,2%
Retail, e-commerce og outlets	104	104	-	273	255	7,1%
Omsætningsvækst (%)	-7,4			-5,2		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-6,9			-4,9		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	43	41	4,9%	150	159	-5,7%
EBITDA-margin (%)	16,3	14,4	1,9	18,2	18,3	-0,1
Af- og nedskrivninger	-5	-5	-	-13	-14	-7,1%
Resultat af primær drift (EBIT)	38	36	5,6%	137	146	-6,2%
EBIT-margin (%)	14,4	12,6	1,8	16,6	16,8	-0,2

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

Tiger of Sweden realiserede i regnskabsårets første ni måneder en nettoomsætning på 755 mio. DKK (712 mio. DKK) svarende til en vækst på 6,0% (7,7% i lokal valuta). I 3. kvartal isoleret steg omsætningen med 6,6% (7,5% i lokal valuta).

I årets første ni måneder steg omsætningen i engroskanalen med 3,1%. Omsætningen var negativt påvirket af konkursen af en tidligere distributør i Schweiz både hvad angår årets første 9 måneder samt i 3. kvartal isoleret. I retailkanalen steg omsætningen i årets første ni måneder med 11,9%, hvilket var drevet af e-commercekanalen samt af salget via outlets. Omsætningsudviklingen i de fysiske butikker har derimod ikke levet op til forventningerne.

Tiger of Sweden åbnede i 3. kvartal tre butikker i Stockholm, Sverige. I samme periode blev to midlertidige Tiger Jeans pop-up butikker lukket i Stockholm. I årets første ni måneder har Tiger of Sweden åbnet syv butikker og én outlet, mens to butikker er blevet lukket.

Same-store omsætningen (eksklusive outletkanalen) steg med 3,8% og var i særdeleshed drevet af e-commercekanalen. I 3. kvartal isoleret steg same-store omsætningen (eksklusive outletkanalen) med 2,3%. Dette var drevet af høj vækst i e-commercekanalen, mens same-store omsætningen faldt i de fysiske butikker.

I årets første ni måneder steg omsætningen i Norden med 8,2% på trods af væsentlige negative valutakurseffekter – især i 3. kvartal. Norge var det eneste marked, som ikke bidrog til væksten – hovedsageligt grundet negative valutakurseffekter. Uden for Norden steg omsætningen i Tyskland med 38,9% til 79 mio. DKK, mens omsætningen i både Schweiz og England faldt. Tiger of Sweden har besluttet at neddrole aktiviteterne i USA, hvorfor omsætningen fra markeder uden for Europa faldt sammenlignet med sidste år.

Bruttomarginen blev forbedret i årets første ni måneder – især i 3. kvartal, hvor gennemførte prisstigninger fik effekt. Omkostningsprocenten var uændret.

Resultat af primær drift blev 98 mio. DKK (88 mio. DKK), en stigning på 11,4% i forhold til sidste år. EBIT-marginen blev forbedret fra 12,4% til 13,0% i år. For 3. kvartal isoleret realiserede Tiger of Sweden et resultat af primær drift på 38 mio. DKK (35 mio. DKK) og en EBIT-margin på 14,6% (14,3%).

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Ændring	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Ændring
Nettoomsætning	260	244	6,6%	755	712	6,0%
Engros og franchise	184	179	2,8%	492	477	3,1%
Retail, e-commerce og outlets	76	65	16,9%	263	235	11,9%
Omsætningsvækst (%)	6,6			6,0		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	7,5			7,7		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	43	38	13,2%	109	96	13,5%
EBITDA-margin (%)	16,5	15,6	0,9	14,4	13,5	0,9
Af- og nedskrivninger	-5	-3	66,7%	-11	-8	37,5%
Resultat af primær drift (EBIT)	38	35	8,6%	98	88	11,4%
EBIT-margin (%)	14,6	14,3	0,3	13,0	12,4	0,6

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 steg med 4,1% i årets første ni måneder af 2015/16 til 277 mio. DKK (266 mio. DKK). Målt i lokal valuta var væksten 5,0%. I 3. kvartal blev omsætningen 97 mio. DKK (106 mio. DKK) svarende til en reduktion på 8,5% sammenlignet med 3. kvartal 2014/15 (-7,7% i lokal valuta). En betydelig del af reduktionen skyldes, at By Malene Birger i 3. kvartal sidste år havde et større lagersalg i København, som bidrog med ca. 6 mio. DKK i omsætning. I dette regnskabsår har der derfor ikke været behov for et lignende lagersalg, idet By Malene Birger siden 1. juli 2015 har drevet et outlet i København.

I årets første ni måneder var omsætningen uændret i engroskanalen. Dette dækker over en positiv udvikling i første halvår, mens der i 3. kvartal isoleret blev realiseret en lavere omsætning end sidste år. I retailkanalen steg omsætningen med 14,1% i årets første ni måneder. Som i engroskanalen dækker dette over en særdeles positiv udvikling i første halvår, mens 3. kvartal isoleret var påvirket af ovennævnte lagersalg samt lavere omsætning i de fysiske butikker, når der sammenlignes med 3. kvartal sidste år. Generelt har omsætningsudviklingen i e-commerce kanalen været særdeles positiv i hele perioden, mens salget i de fysiske butikker faldt betydeligt i 3. kvartal.

Same-store omsætningen (eksklusive outletkanalen) steg med 11,6% for årets første ni måneder, mens den i 3. kvartal isoleret faldt med 4,1%, idet den positive udvikling i e-commercekanalen ikke kunne opveje den negative udvikling i de fysiske butikker.

I Norden steg omsætningen med 10,1% drevet af vækst i alle markeder – i særdeleshed Sverige og Norge. Uden for Norden faldt omsætningen med 2,0%. Her bidrog England med en positiv udvikling mens den økonomiske afmatning i Rusland bidrog negativt. Uden for Europa var omsætningen en smule lavere end sidste år.

Bruttomarginen blev forbedret i årets første ni måneder, hvilket hovedsageligt kan tilskrives forbedrede marginer på de solgte kollektioner. I 3. kvartal isoleret har By Malene Birger, på trods af en højere kurs på USD, som udgør en væsentlig indkøbsvaluta, formået at forbedre bruttomarginen. Kapacitetsomkostningerne steg mere end omsætningen, og omkostningsprocenten blev forøget. En del af omkostningsudviklingen kan tilskrives fratrædelsesomkostninger i relation til ændringer i ledelsesteamet herunder ny CEO for brandet.

Resultat af primær drift blev 22 mio. DKK (21 mio. DKK), og EBIT-marginen var uændret med 7,9%. For 3. kvartal isoleret realiserede By Malene Birger et resultat af primær drift på 9 mio. DKK (12 mio. DKK). EBIT-marginen var 9,3% mod 11,3% i 3. kvartal 2014/15. Udviklingen i 3. kvartal skyldes den lavere omsætning, som ikke i tilstrækkeligt omfang blev modsvaret af lavere omkostninger.

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Ændring	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Ændring
Nettoomsætning	97	106	-8,5%	277	266	4,1%
Engros og franchise	75	81	-7,4%	196	195	0,5%
Retail, e-commerce og outlets	22	25	-12,0%	81	71	14,1%
Omsætningsvækst (%)	-8,5			4,1		
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	-7,7			5,0		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	11	14	-21,4%	27	26	3,8%
EBITDA-margin (%)	11,3	13,2	-1,9	9,7	9,8	-0,1
Af- og nedskrivninger	-2	-2	-	-5	-5	-
Resultat af primær drift (EBIT)	9	12	-25,0%	22	21	4,8%
EBIT-margin (%)	9,3	11,3	-2,0	7,9	7,9	-

Koncernen

Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning i de første ni måneder af 2015/16 blev 2.156 mio. DKK (2.145 mio. DKK) svarende til en stigning på 0,5% (1,4% i lokal valuta). Omsætningsudviklingen kan generelt tilskrives en positiv udvikling i retailkanalen – særligt i årets første to kvartaler. Udviklingen i engroskanalen var i betydeligt omfang påvirket af oprydningen i distributionen hos Peak Performance samt af konkursen af en tidligere distributør i Schweiz, som primært påvirkede Tiger of Sweden.

I 3. kvartal isoleret kunne den positive udvikling i retailkanalen ikke opveje udviklingen i engroskanalen, og koncernens nettoomsætning faldt med 1,3% (-0,5% i lokal valuta). Omsætningen fra øvrige brands var i de første ni måneder af 2015/16 på niveau med samme periode sidste år.

Bruttomargin

Bruttoresultatet for de fortsættende aktiviteter udgjorde 1.222 mio. DKK (1.173 mio. DKK), og bruttomarginen blev dermed forbedret med 2,0 %-point til 56,7% (54,7%). Forbedringen kan primært tilskrives bedre marginer på solgte produkter. I 3. kvartal isoleret steg bruttomarginen med 3,1 %-point til 56,9, hvilket i høj grad kan henføres til de prisstigninger, som koncernens brands har implementeret for at modvirke effekten fra øgede kurser på USD og HKD, som er blandt de primære indkøbsvalutaer. Bruttoresultatet var desuden positivt påvirket af tilbageførsel af hensatte forpligtelser vedrørende en sag om indirekte skatter på 2 mio. DKK i 1. kvartal 2015/16. Den oprindelige hensættelse blev foretaget i 2. kvartal 2014/15 og påvirkede bruttoresultatet negativt med 8 mio. DKK. Korrigeres der for dette, blev bruttomarginen i årets første ni måneder forbedret med 1,4 %-point.

Kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne steg med 7 mio. DKK til 953 mio. DKK i de første ni måneder af 2015/16, mens omkostningsprocenten med 44,2% var på samme niveau som sidste år. Kapacitetsomkostningerne var negativt påvirket af butiksåbninger samt ændringer på lederposter i Premium brands og i koncernledelsen. Der blev i 3. kvartal af 2015/16 indregnet en avance fra salg af ejendommen på Raffinaderivej 10 på 4 mio. DKK under "Andre driftsindtægter og -omkostninger".

Resultat af primær drift (EBIT)

EBIT for de fortsættende aktiviteter blev 269 mio. DKK (227 mio. DKK) for de første ni måneder af 2015/16 svarende til en EBIT-margin på 12,5% (10,6%). Den forbedrede EBIT-margin kan tilskrives stigningen i bruttomarginen. Resultat af primær drift for koncernens øvrige brands var 6 mio. DKK lavere end sidste år, hvilket i al væsentlighed var drevet af lavere bruttomargin og højere kapacitetsomkostninger hos Saint Tropez – navnlig i 3. kvartal.

Koncernens resultat af primær drift var i 2. kvartal sidste år negativt påvirket af en hensættelse til en sag om indirekte skatter på 12 mio. DKK. Omvendt blev 1. kvartal 2015/16 positivt påvirket af en delvis tilbageførsel af hensættelsen på 4 mio. DKK. Endvidere havde koncernen i årets første ni måneder af 2014/15 overskydende kapacitetsomkostninger på sammenlagt 18 mio. DKK. Korrigeres der for sagen om indirekte skatter samt overskydende kapacitetsomkostninger var EBIT-marginen for de første ni måneder af 2015/16 0,3 %-point højere end sidste år.

Periodens resultat

Koncernens resultat for de første ni måneder af 2015/16 steg med 63 mio. DKK til 215 mio. DKK (152 mio. DKK). Periodens resultat var udover de allerede omtalte forhold påvirket af avance fra salg af aktierne i DK Company A/S på ca. 9 mio. DKK indregnet under "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder" samt resultat af ophørte aktiviteter vedrørende den frasolgte Mid Market division, som blev et overskud på 4 mio. DKK. Der henvises til note 8, som beskriver periodens resultat på ophørte aktiviteter.

Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen korrigeret for ikke-likvide poster udgjorde 458 mio. DKK svarende til en stigning på 18 mio. DKK i forhold til sidste år, primært drevet af et fald i andre gældsforpligtelser grundet timing og engangsposter. Varebeholdningen steg som følge af nyindkøbte varer til nyåbnede butikker, og tilgodehavender fra salg blev nedbragt i alle koncernens Premium brands, hvilket skyldes det fortsatte fokus på lavere binding i arbejdskapital. Arbejdskapitalen udgjorde 17,3% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 16,9% på samme tid sidste år.

Pengestrømme

Koncernens frie cash flow var positivt med 172 mio. DKK (positivt med 115 mio. DKK). Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev forbedret med 57 mio. DKK, mens frasalget af ejendommen Raffinaderivej 10 og aktieposten i DK Company A/S bidrog til positive pengestrømme fra investeringer på i alt 89 mio. DKK svarende til en forbedring på 52 mio. DKK. I 2014/15 bidrog salg af værdipapirer til positive pengestrømme fra investeringsaktiviteterne. Investeringer i både immaterielle og materielle aktiver var stort set på niveau med samme periode sidste år.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter var negative med 319 mio. DKK sammenlignet med negative pengestrømme på 169 mio. DKK i de første ni måneder af 2014/15. Ændringen skyldes hovedsageligt, at udbetaling af ekstraordinært udbytte sidste år var på 100 mio. DKK mod 250 mio. DKK i 2015/16 som følge af frasalget af ejerandelen i DK Company A/S.

Egenkapitaludvikling og soliditet

Egenkapitalen pr. 31. marts 2016 udgjorde 741 mio. DKK (30. juni 2015: 884 mio. DKK). Faldet var drevet af udbetalingen af både ordinært og ekstraordinært udbytte på ca. 310 mio. DKK delvist modsvaret af periodens positive totalindkomst. Soliditetsgraden pr. 31. marts 2016 udgjorde herefter 52,2% (30. juni 2015: 47,5%).

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
4	Nettoomsætning	710	719	2.156	2.145	2.638
	Vareforbrug	-306	-332	-934	-972	-1.192
	Bruttoresultat	404	387	1.222	1.173	1.446
	Andre eksterne omkostninger	-158	-179	-474	-501	-644
	Personaleomkostninger	-145	-137	-438	-435	-570
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	3	8	5	33	31
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	104	79	315	270	263
	Af- og nedskrivninger	-17	-14	-46	-43	-56
	Resultat af primær drift (EBIT)	87	65	269	227	207
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10	3	11	4	2
	Finansielle indtægter	-	1	8	6	7
	Finansielle omkostninger	-5	-6	-13	-14	-15
	Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	92	63	275	223	201
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-22	-17	-64	-60	-47
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	70	46	211	163	154
8	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-	-1	4	-11	-14
	Periodens resultat	70	45	215	152	140
	Resultatet fordeler sig således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	70	45	213	152	140
	Minoritetsinteresser	-	-	2	-	-
	Periodens resultat	70	45	215	152	140
	Resultat pr. aktie, DKK	4,1	2,8	12,8	9,8	8,5
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	4,2	2,8	12,8	9,8	8,5
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	4,1	2,7	12,6	9,2	9,3
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	4,2	2,7	12,6	9,2	9,3

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
	Periodens resultat	70	45	215	152	140
	ANDEN TOTALINDKOMST					
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>					
	Anden totalindkomst vedrørende associerede virksomhed	-2	2	-2	2	2
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber og koncerninterne lån	-1	23	-3	9	9
	Dagsværdiregulering (netto) af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-70	44	-83	126	48
	Overførsel til omsætning, vareforbrug eller finansielle poster af finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	29	4	15	-6	-6
	Skat af poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	9	-11	15	-30	-10
	<i>Poster, der efterfølgende ikke reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
	Aktuarmæssige reguleringer	-	-	-	-	1
	Anden totalindkomst efter skat	-35	62	-58	101	44
	Totalindkomst i alt	35	107	157	253	184
	Totalindkomsten for perioden fordeles således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	35	107	155	253	184
	Minoritetsinteresser	-	-	2	-	-
	I alt	35	107	157	253	184

BALANCE

Note	Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
	AKTIVER			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver	266	251	271
	Materielle aktiver	111	120	101
	Kapitalandele i associerede virksomheder	-	116	115
	Finansielle aktiver	23	37	36
	Udskudt skat	64	34	46
	Langfristede aktiver i alt	464	558	569
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
5	Varebeholdninger	306	298	350
6	Tilgodehavender fra salg	386	408	300
	Tilgodehavende selskabsskat	88	81	34
	Andre tilgodehavender	47	191	124
	Periodeafgrænsningsposter	58	59	76
7	Likvide beholdninger	70	194	251
		955	1.231	1.135
8	Aktiver bestemt for salg	-	148	148
	Kortfristede aktiver i alt	955	1.379	1.283
	AKTIVER I ALT	1.419	1.937	1.852

Note	Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
	PASSIVER			
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	171	170	170
	Reserve for sikringstransaktioner	-12	99	41
	Reserve for valutakursregulering	-56	-53	-53
	Overført resultat	631	730	721
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	734	946	879
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	7	5	5
	Egenkapital	741	951	884
	FORPLIGTELSE			
	Pensionsforpligtelser	8	9	8
	Udskudt skat	35	33	35
	Hensatte forpligtelser	5	4	5
	Langfristede forpligtelser i alt	48	46	48
7	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	160	260	193
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	166	155	274
	Selskabsskat	83	83	15
	Andre gældsforpligtelser	187	232	239
	Hensatte forpligtelser	34	58	47
		630	788	768
8	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	152	152
	Kortfristede forpligtelser i alt	630	940	920
	Forpligtelser i alt	678	986	968
	PASSIVER I ALT	1.419	1.937	1.852

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. juli 2015	170	41	-53	653	68	879	5	884
Periodens resultat	-	-	-	213	-	213	2	215
Anden totalindkomst efter skat	-	-53	-3	-2	-	-58	-	-58
Totalindkomst i alt	-	-53	-3	211	-	155	2	157
Transaktioner med ejere:								
Reklassifikation	-	-	-	2	-2	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-66	-66	-	-66
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-	-244	-	-244	-	-244
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	2	-	2	-	2
Udnyttelse af warrants	1	-	-	7	-	8	-	8
Egenkapital 31. marts 2016	171	-12	-56	631	-	734	7	741

Mio. DKK	Aktiekapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital tilhørende moder-selskabets aktionærer	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. juli 2014	169	9	-62	662	49	827	5	832
Periodens resultat	-	-	-	152	-	152	-	152
Anden totalindkomst efter skat	-	90	9	2	-	101	-	101
Totalindkomst i alt	-	90	9	154	-	253	-	253
Transaktioner med ejere:								
Reklassifikation	-	-	-	-1	1	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-50	-50	-	-50
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-	-	-	-97	-	-97	-	-97
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1	-	1	-	1
Udnyttelse af aktieoptioner og warrants	1	-	-	11	-	12	-	12
Egenkapital 31. marts 2015	170	99	-53	730	-	946	5	951

Mio. DKK	Aktier
UDVIKLING I EGNE AKTIER	
Egne aktier pr. 1. juli 2015	442.572
Egne aktier pr. 31. marts 2016	442.572

Selskabskapitalen er som annonceret i selskabsmeddelelse nr. 13/2015 blevet forhøjet med 485.900 DKK som følge af udnyttelse af warrants. Kapitalforhøjelsen udgjorde 0,3% af aktiekapitalen. Efter kapitalforhøjelsen andrager IC Group A/S' aktiekapital nominelt 170.562.470 DKK.

Den 5. oktober 2015 blev der udbetalt et ordinært udbytte på ca. 68 mio. DKK svarende til 4 DKK pr. aktie. Den 1. marts 2016 blev der yderligere udbetalt ekstraordinært udbytte på ca. 250 mio. DKK svarende til 14,65 DKK pr. aktie.

Fratrukket udbytte fra egne aktier udgjorde det samlede udbytte 310 mio. DKK.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	87	65	269	227	207
	Resultat af primær drift, ophørte aktiviteter	-	-1	4	-11	-15
	Resultat af primær drift	87	64	273	216	192
	Andre reguleringer	13	14	58	43	35
	Ændring i arbejdskapital	-122	13	-195	-126	52
	Pengestrømme fra primær drift	-22	91	136	133	279
	Modtagne finansielle indtægter	-	1	4	5	6
	Betalte finansielle omkostninger	-2	-5	-5	-13	-14
	Pengestrømme fra drift	-24	87	135	125	271
	Betalt selskabsskat	-18	-10	-52	-47	-45
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	-42	77	83	78	226
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-2	-12	-15	-22	-42
	Investeringer i materielle aktiver	-17	-21	-41	-42	-45
	Salg af aktiviteter og associerede virksomheder	144	2	144	-	-
	Salg af værdipapirer	-	-	-	101	101
	Ændring i deposita og andre finansielle aktiver	-	-1	1	-	-
	Køb og salg af øvrige langfristede aktiver	-	-	-	-	1
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	125	-32	89	37	15
	Frit cash flow i alt	83	45	172	115	241
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-	-7	-17	-17	-17
	Andre gældsforpligtelser	-	-	-	-17	-21
	Udbetalt udbytte	-244	-	-310	-147	-146
	Udnyttelse af aktieoptioner og warrants	-	-	8	12	12
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	-244	-7	-319	-169	-172
	ÆNDRING I LIKVIDER	-161	38	-147	-54	69
	LIKVIDER					
	Likvider primo	71	-105	58	-13	-13
	Valutakursregulering af likvider	-	1	-1	1	2
	Ændring i likvider	-161	38	-147	-54	69
	Likvider ultimo	-90	-66	-90	-66	58

Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
<i>Likvider i pengestrømsopgørelsen fremkommer som følger:</i>			
Likvide beholdninger	70	194	251
Kreditinstitutter, kortfristet	-160	-260	-193
Likvider jf. pengestrømsopgørelsen	-90	-66	58

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 2014/15. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2014/15 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Der er foretaget en række mindre reklassifikationer og tilpasninger af sammenligningstallene.

IC Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), som er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af delårsregnskabet for IC Group foretager ledelsen en række væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som 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 2014/15. De vedrører blandt andet immaterielle aktiver, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg 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 markedetsdata
- **Niveau 3** – Værdiansættelsesmetoder hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedetsdata

Mio. DKK		31.03.2016		31.03.2015		30.06.2015	
	Regnskabspost	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3
Unoterede aktier og obligationer	Finansielle aktiver	-	7	-	6	-	7
Afledte finansielle instrumenter (handelsbeholdning)	Finansielle aktiver	-	1	-	13	-	12
Finansielle aktiver til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-	8	-	19	-	19
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	Andre tilgodehavender	14	-	166	-	90	-
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	Andre gældsforpligtelser	29	-	20	-	23	-

Der er ikke sket overførsler mellem dagsværdihierakierne i de første ni måneder af 2015/16.

4. Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Rapporteringen til direktionen, der anses som den øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker), er baseret på koncernens tre kerneforretningsenheder: Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger.

Kernesegmenter

Koncernens kerneforretning indeholder følgende Premium brands: Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger samt øvrig ekstern tredjeparts omsætning i disse brands' butikker. Hovedfokus for koncernens kerneforretning er vækst gennem øget markedspenetrering og internationalisering for dermed at øge både nettoomsætning og indtjening.

Øvrige brands

Øvrige brands omfatter de to brands Designers Remix og Saint Tropez.

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 fællesfunktioner.

Mio. DKK	Peak Performance 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	Premium brands 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	Øvrige brands 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	I alt 1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.
Nettoomsætning i alt	826	755	277	1.858	297	2.155
Engros og franchise	553	492	196	1.241	164	1.405
Retail, e-commerce og outlets	273	263	81	617	133	750
Vækst i forhold til 2014/15 (%)	-5,2	6,0	4,1	0,5	0,3	0,5
Vækst i lokal valuta i forhold til 2014/15 (%)	-4,9	7,7	5,0	1,4	1,1	1,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	150	109	27	286	13	299
EBITDA margin (%)	18,2	14,4	9,7	15,4	4,4	13,9
Af- og nedskrivninger	-13	-11	-5	-29	-5	-34
Resultat af primær drift (EBIT)	137	98	22	257	8	265
EBIT margin (%)	16,6	13,0	7,9	13,8	2,7	12,3
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						265
Ikke-allokerede poster og elimineringer						4
Resultat af primær drift (EBIT)						269
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						11
Finansielle indtægter						8
Finansielle omkostninger						-13
Resultat før skat						275
Skat af periodens resultat						-64
Periodens resultat						211

Mio. DKK	Peak Performance 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Tiger of Sweden 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	By Malene Birger 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Premium brands 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	Øvrige brands 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	I alt 1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.
Nettoomsætning i alt	871	712	266	1.849	296	2.145
Engros og franchise	616	477	195	1.288	165	1.453
Retail, e-commerce og outlets	255	235	71	561	131	692
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	159	96	26	281	21	302
EBITDA margin (%)	18,3	13,5	9,8	15,2	7,1	14,1
Af- og nedskrivninger	-14	-8	-5	-27	-7	-34
Resultat af primær drift (EBIT)	146	88	21	255	14	269
EBIT margin (%)	16,8	12,4	7,9	13,8	4,7	12,5
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						269
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-24
Overskydende kapacitetsomkostninger						-18
Resultat af primær drift (EBIT)						227
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						4
Finansielle indtægter						6
Finansielle omkostninger						-14
Resultat før skat						223
Skat af periodens resultat						-60
Periodens resultat						163

Mio. DKK	Peak Performance 3. kvartal 2015/16 3 mdr.	Tiger of Sweden 3. kvartal 2015/16 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2015/16 3 mdr.	Premium brands 3. kvartal 2015/16 3 mdr.	Øvrige brands 3. kvartal 2015/16 3 mdr.	I alt 3. kvartal 2015/16 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	264	260	97	621	90	711
Engros og franchise	160	184	75	419	54	473
Retail, e-commerce og outlets	104	76	22	202	36	238
Vækst i forhold til 2014/15 (%)	-7,4	6,6	-8,5	-2,2	5,9	-1,3
Vækst i lokal valuta i forhold til 2014/15 (%)	-6,9	7,5	-7,7	-1,5	-6,6	-0,6
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	43	43	11	97	-5	92
EBITDA margin (%)	16,3	16,5	11,3	15,6	-5,6	12,9
Af- og nedskrivninger	-5	-5	-2	-12	-1	-13
Resultat af primær drift (EBIT)	38	38	9	85	-6	79
EBIT margin (%)	14,4	14,6	9,3	13,7	-6,7	11,1
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						79
Ikke-allokerede poster og elimineringer						8
Resultat af primær drift (EBIT)						87
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						10
Finansielle indtægter						-1
Finansielle omkostninger						-4
Resultat før skat						92
Skat af periodens resultat						-22
Periodens resultat						70

Mio. DKK	Peak Performance 3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Tiger of Sweden 3. kvartal 2014/15 3 mdr.	By Malene Birger 3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Premium brands 3. kvartal 2014/15 3 mdr.	Øvrige brands 3. kvartal 2014/15 3 mdr.	I alt 3. kvartal 2014/15 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	285	244	106	635	85	720
Engros og franchise	181	179	81	441	48	489
Retail, e-commerce og outlets	104	65	25	194	37	231
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	41	38	14	93	1	94
EBITDA margin (%)	14,4	15,6	13,2	14,6	1,2	13,1
Af- og nedskrivninger	-5	-3	-2	-10	-2	-12
Resultat af primær drift (EBIT)	36	35	12	83	-1	82
EBIT margin (%)	12,6	14,3	11,3	13,1	-1,2	11,4
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						82
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-6
Overskydende kapacitetsomkostninger						-11
Resultat af primær drift (EBIT)						65
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						3
Finansielle indtægter						1
Finansielle omkostninger						-6
Resultat før skat						63
Skat af periodens resultat						-17
Periodens resultat						46

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.
Segmentomsætning (rapporteringspligtige segmenter)	711	720	2.155	2.145
Ikke-allokerede poster og elimineringer	-1	-1	1	-
Nettoomsætning i alt jf. resultatopgørelsen	710	719	2.156	2.145

5. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
Råvarer og hjælpematerialer	42	50	49
Færdigvarer og handelsvarer	304	283	253
Svømmende varer	14	15	101
Varebeholdninger i alt, brutto	360	348	403
Periodens ændring i lagernedskrivninger:			
Nedskrivninger pr. 1. juli	53	63	63
Periodens tilgang	21	20	26
Periodens afgang	-20	-33	-36
Nedskrivninger i alt	54	50	53
Varebeholdning i alt, netto	306	298	350

6. Tilgodehavender fra salg

Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
Ej forfaldne	320	319	253
Forfaldne mellem 1-60 dage	48	53	25
Forfaldne mellem 61-120 dage	4	10	13
Forfaldne over 120 dage	14	26	9
Tilgodehavender fra salg i alt, netto	386	408	300
Periodens ændring i nedskrivninger:			
Nedskrivning pr. 1. juli	39	50	50
Ændring af nedskrivning i perioden	2	14	9
Realiseret tab i perioden	-12	-15	-20
Nedskrivninger i alt	29	49	39

7. Nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
Nettorentebærende gæld fremkommer som følger:			
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	160	260	193
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	140	140
Rentebærende gæld, brutto	160	400	333
Likvide midler	70	194	251
Nettorentebærende gæld	90	206	82

8. Ophørte aktiviteter og aktiver klassificeret som bestemt for salg

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
Omkostninger	-	-1	5	-13	-16
Perioden resultat før skat	-	-1	5	-13	-16
Skat af periodens resultat	-	-	-1	2	2
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-	-1	4	-11	-14
Mio. DKK			31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
Udskudt skat			-	2	2
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter			-	2	2
Andre forpligtelser			-	12	12
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter			-	12	12

Mio. DKK	3. kvartal 2015/16 3 mdr.	3. kvartal 2014/15 3 mdr.	1.-3. kvartal 2015/16 9 mdr.	1.-3. kvartal 2014/15 9 mdr.	År 2014/15 12 mdr.
Pengestrømsopgørelse:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-	-	-8	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-	-	-	-17	-21
Pengestrømme i alt		-	-8	-17	-21
Resultat pr. aktie af ophørte aktiviteter	-	-	0,2	-0,6	-0,8
Resultat pr. aktie af ophørte aktiviteter, udvandet	-	-	0,2	-0,6	-0,8

I 2014/15 er der indregnet en hensat forpligtelse til omkostninger vedrørende en sag om indirekte skatter, da en del af disse omkostninger kan henføres til koncernens tidligere Mid Market division. I 1. kvartal 2015/16 er der faldet afgørelse i sagen, hvilket har medført en afregning af den hensatte forpligtelse.

Mio. DKK	31.03.2016	31.03.2015	30.06.2015
Materielle aktiver	-	146	146
Aktiver klassificeret som bestemt for salg	-	146	146
Langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-	140	140
Forpligtelser direkte forbundet med aktiver bestemt for salg	-	140	140
Aktiver bestemt for salg i alt	-	148	148
Forpligtelser bestemt for salg i alt	-	152	152

IC Group underskrev i juni 2015 en aftale med Øens Invest ApS om salg af koncernens ejendom beliggende Raffinaderivej 10 i København for i alt 150 mio. DKK. Som en del af transaktionen indgik ejendommens realkreditbelåning på 140 mio. DKK. Ejendommen er overdraget pr. 1. januar 2016.

9. Nærtstående parter

IC Group har leveret transitionsmæssige ydelser og salg af varer til DK Company A/S, der var en associeret virksomhed frem til 4. februar 2016, hvor IC Group A/S solgte sin samlede aktiebeholdning i selskabet. Koncernen havde i de første ni måneder af 2015/16 transaktioner med DK Company A/S for 1 mio. DKK (22 mio. DKK), der blev indregnet i "Nettoomsætning", 0 mio. DKK (26 mio. DKK), der blev indregnet under "Andre driftsindtægter og -omkostninger" og 0 mio. DKK (1 mio. DKK), som er indregnet i "Tilgodehavender fra salg".

Avancen fra salget af aktierne på ca. 9 mio. DKK, omtalt i selskabsmeddelelse 3/2016, er indregnet under "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder".

10. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet 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 2015 - 31. marts 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2015 - 31. marts 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen (side 1-8) 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 delårsrapporten anførte sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2014/15.

København, den 18. maj 2016

Direktion:

MADS RYDER
Group CEO

ALEXANDER MARTENSEN-LARSEN
Group CFO

Bestyrelsen:

HENRIK HEIDEBY
Formand

ANDERS COLDING FRIIS
Næstformand

NIELS ERIK MARTINSEN
Næstformand

ANNETTE BRØNDHOLT SØRENSEN
Bestyrelsesmedlem

MICHAEL HAUGE SØRENSEN
Bestyrelsesmedlem

OLE WENGEL
Bestyrelsesmedlem

INFORMATIONER OM KONCERNEN

IC GROUPS STAMDATA

Aktiekapital	170.562.470	Adresse	IC Group A/S
Antal aktier	17.056.247		Adelgade 12D
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: <http://da.icgroup.net/investorer/resultater-rapporter/kvartalsvis-noegledatafil/>

FINANSKALENDER



1. september
2016



28. september
2016

INVESTOR RELATIONS KONTAKT

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