

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JULI 2016 TIL 31. DECEMBER 2016

Koncernens nettoomsætning i 1. halvår 2016/17 var 1.517 mio. DKK (1.446 mio. DKK) svarende til en vækst på 4,9%, eller 6,3% i lokal valuta. Omsætningen steg i engros- såvel som i retailkanalen – i sidstnævnte drevet af nye butikker og e-commerce. Bruttomarginen var med 56,6% på niveau med samme periode sidste år. Omkostningerne steg med 42 mio. DKK, hvoraf hovedparten er salgsrelaterede omkostninger. Resultat af primær drift blev 180 mio. DKK (182 mio. DKK), og EBIT-marginen blev 11,9% mod 12,6% sidste år.

For regnskabsåret 2016/17 forventes omsætningen realiseret med en vækst på 5-6% i lokal valuta (tidligere "mindst 6%"), mens EBIT-marginen, før engangsomkostninger til implementering af ny struktur for IC Group, forventes på 7-8% (tidligere "8-9%"). Efter disse engangsomkostninger forventes en EBIT-margin på 6-7%.

Resultatudvikling for 2. kvartal

	Nettoomsætning		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift		EBIT-margin	
	Mio. DKK	Mio. DKK	Vækst i lokal valuta	Rapporteret vækst	Mio. DKK	Mio. DKK	2. kvartal	2. kvartal
	2. kvartal 2016/17	2. kvartal 2015/16			2. kvartal 2016/17	2. kvartal 2015/16	2016/17	2015/16
Peak Performance	267	219	24,0%	21,9%	49	21	18,4%	9,6%
Tiger of Sweden	220	218	3,5%	0,9%	6	7	2,7%	3,2%
By Malene Birger	77	76	3,6%	1,3%	-	-	0,0%	0,0%
Premium brands	564	513	12,3%	9,9%	55	28	9,8%	5,5%
Øvrige brands	100	94	6,5%	6,4%	4	4	4,0%	4,3%
Rapporteringspligtige segmenter	664	607	11,4%	9,4%	59	32	8,9%	5,3%
Ikke-allokerede poster og eliminerings	2	-4	n.m	n.m	-14	-13	n.m	n.m
I alt	666	603	12,5%	10,4%	45	19	6,8%	3,2%

Pr. segment for 2. kvartal

- Nettoomsætningen i Peak Performance i 2. kvartal 2016/17 blev 267 mio. DKK (219 mio. DKK) svarende til en vækst på 21,9% (24,0% i lokal valuta). Væksten var drevet af engros- såvel som retailkanalen. Omsætningen var positivt påvirket af timingeffekter på ca. 15 mio. DKK. Resultat af primær drift blev 49 mio. DKK (21 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 18,4% (9,6%). Marginforbedringen var drevet af både bruttomargin og omkostningsprocent. Resultat af primær drift var i 2. kvartal 2015/16 negativt påvirket af timingeffekter på 8 mio. DKK.
- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden blev 220 mio. DKK (218 mio. DKK) og steg således med 0,9% (3,5% i lokal valuta). Omsætningen faldt i engroskanalen som følge af lukning af franchisebutikker og lavere supplerings salg. Væksten var således drevet af retailkanalen, hvor nye butikker og en høj vækst i e-commerce bidrog. Resultat af primær drift blev 6 mio. DKK (7 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 2,7% (3,2%).
- Nettoomsætningen i By Malene Birger blev 77 mio. DKK (76 mio. DKK) svarende til en vækst på 1,3% (3,6% i lokal valuta). Væksten blev skabt i engroskanalen samt via høj vækst i e-commerce. Resultat af primær drift blev 0 mio. DKK (0 mio. DKK). Bruttomarginen blev forværret som følge af større rabatgivning og returvarer, mens omkostningsprocenten blev forbedret marginalt.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands steg med 6,4% (6,5% i lokal valuta) til 100 mio. DKK (94 mio. DKK). Væksten var primært drevet af Designers Remix. Resultat af primær drift blev 4 mio. DKK (4 mio. DKK). EBIT-marginen blev 4,0% (4,3%).

Koncernen for 2. kvartal

- Koncernens nettoomsætning blev 666 mio. DKK (603 mio. DKK) svarende til en vækst på 10,4% (12,5% i lokal valuta). Væksten blev realiseret i engros- såvel som retailkanalen, hvor nye butikker samt høj vækst i koncernens e-commerce bidrog. Koncernen har netto åbnet 10 butikker i 2. kvartal 2016/17.
- Bruttoresultatet blev 381 mio. DKK (341 mio. DKK), og bruttomarginen blev forbedret til 57,2% (56,6%). Forbedringen var drevet af bedre produktmarginer og lavere lagernedskrivninger, delvist udvandet af øget rabatgivning og udsalg i perioden.
- Kapacitetsomkostningerne steg med 14 mio. DKK til 336 mio. DKK sammenlignet med 2. kvartal 2015/16. Når der korrigeres for timingeffekter i 2. kvartal 2015/16, steg omkostningerne med 22 mio. DKK, hvoraf hovedparten udgøres af salgsrelaterede omkostninger – primært i relation til nye butikker åbnet i 2015/16 såvel som 2016/17.
- Resultat af primær drift blev 45 mio. DKK (19 mio. DKK), og EBIT-marginen var 6,8% mod 3,2% i samme periode sidste år.
- Arbejdskapitalen udgjorde 470 mio. DKK og steg således med 134 mio. i forhold til sidste år. Stigningen var primært drevet af højere varelager og tilgodehavender fra salg. Arbejdskapitalen udgjorde 17,2% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 12,6% på samme tid sidste år.

Resultatudvikling for 1. halvår

	Nettoomsætning Mio. DKK		Omsætningsvækst		Resultat af primær drift Mio. DKK		EBIT-margin	
	1. halvår 2016/17	1. halvår 2015/16	Vækst i lo- kal valuta	Rapporte- ret vækst	1. halvår 2016/17	1. halvår 2015/16	1. halvår 2016/17	1. halvår 2015/16
	Peak Performance	615	562	10,7%	9,4%	111	99	18,0%
Tiger of Sweden	509	495	4,6%	2,8%	61	60	12,0%	12,1%
By Malene Birger	176	180	-0,4%	-2,2%	4	13	2,3%	7,2%
Premium brands	1.300	1.237	6,7%	5,1%	176	172	13,5%	13,9%
Øvrige brands	215	207	4,0%	3,9%	17	14	7,9%	6,8%
Rapporteringspligtige segmenter	1.515	1.444	6,3%	4,9%	193	186	12,7%	12,9%
Ikke-allokerede poster og elimineringer	2	2	n.m	n.m	-13	-4	n.m	n.m
I alt	1.517	1.446	6,3%	4,9%	180	182	11,9%	12,6%

Pr. segment for 1. halvår

- Nettoomsætningen i Peak Performance i 1. halvår 2016/17 blev 615 mio. DKK (562 mio. DKK) svarende til en vækst på 9,4% (10,7% i lokal valuta). Væksten var drevet af både engros- og retailkanalen, men især af sidstnævnte, hvor nye butikker og stærk vækst i e-commerce bidrog. Resultat af primær drift blev 111 mio. DKK (99 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 18,0% (17,6%). Marginforbedringen var drevet af en lavere omkostningsprocent.
- Nettoomsætningen i Tiger of Sweden blev 509 mio. DKK (495 mio. DKK) og steg således med 2,8% (4,6% i lokal valuta). Væksten var drevet af en positiv effekt på ca. 18 mio. DKK som følge af leveringsforskydning i 1. kvartal såvel som nye butikker åbnet sidste regnskabsår og e-commerce. Resultat af primær drift blev 61 mio. DKK (60 mio. DKK) svarende til en EBIT-margin på 12,0% (12,1%).
- Nettoomsætningen faldt med 2,2% i By Malene Birger til 176 mio. DKK (180 mio. DKK). Målt i lokal valuta faldt omsætningen med 0,4%. Udviklingen var drevet af retailkanalen, hvor vækst i e-commerce ikke kunne opveje den negative udvikling i de fysiske butikker. Resultat af primær drift blev 4 mio. DKK (13 mio. DKK). Bruttomarginen blev forværret som følge af større rabatgivning og returvarer, mens omkostningerne var negativt påvirket af engangsomkostninger på 4 mio. DKK i forbindelse med en omfattende brand- og positioneringsanalyse i 1. kvartal 2016/17.
- Nettoomsætningen hos koncernens øvrige brands steg med 3,9% (4,0% i lokal valuta) til 215 mio. DKK (207 mio. DKK). Væksten var primært drevet af Designers Remix. Resultat af primær drift blev 17 mio. DKK (14 mio. DKK). EBIT-marginen blev forbedret til 7,9% (6,8%) som følge af en højere bruttomargin såvel som lavere omkostningsprocent.

Koncernen for 1. halvår

- Koncernens nettoomsætning blev 1.517 mio. DKK (1.446 mio. DKK) svarende til en vækst på 4,9% (6,3% i lokal valuta). Væksten blev realiseret i engros- såvel som retailkanalen, hvor nye butikker samt høj vækst i koncernens e-commerce bidrog. Koncernen har netto åbnet 8 butikker i 1. halvår 2016/17.
- Bruttoresultatet blev 858 mio. DKK (818 mio. DKK), og bruttomarginen på 56,6% var dermed uændret i forhold til året før.
- Kapacitetsomkostningerne steg med 42 mio. DKK til 678 mio. DKK sammenlignet med 1. halvår 2015/16. Hvis der korrigeres for engangseffekter i 1. halvår 2016/17 såvel som 1. halvår 2015/16, steg omkostningerne ligeledes 42 mio. DKK. Stigningen var hovedsageligt drevet af salgsrelaterede omkostninger - primært nye butikker.
- Resultat af primær drift blev 180 mio. DKK (182 mio. DKK), og EBIT-marginen på 11,9% (12,6%).

Opdaterede forventninger til regnskabsåret

Udviklingen i supplerings salg til engroskunder, hovedsageligt hos Tiger of Sweden, gør, at omsætningen nu forventes realiseret med en vækst på 5-6% i lokal valuta (tidligere "mindst 6%"). Med de aktuelle kurser på koncernens primære salgsv valutaer (hovedsageligt SEK, NOK og GBP) svarer dette til en forventet vækst i rapporteret omsætning på 4-5% (tidligere "mindst 5%").

Omsætningsvæksten forventes hovedsagelig drevet af retailkanalen, hvor særligt nye butikker vil drive væksten. På nuværende tidspunkt påregner vi at åbne 15-20 butikker i regnskabsåret (uændret). Der er i første halvår af 2016/2017 åbnet 13 butikker.

De i 2016 igangsatte ændringer hos Tiger of Sweden har nu resulteret i en række engangsomkostninger, særlig til fratrædelsesordninger samt omkostninger til distributionsændringer i brandet.

Som en konsekvens af ovenstående justeres forventningerne til EBIT-marginen til 7-8% (tidligere "8-9%") før engangsomkostninger til implementering af ny struktur for IC Group jf. fondsboersmeddelelse af 2. februar 2017.

Engangsomkostninger til implementering af ny struktur ansås i niveauet 30 mio. DKK. Det præcise beløb vil dog afhænge af implementeringen af planen samt forhandlinger med forskellige interessenter.

Herefter forventes en EBIT-margin på 6-7%.

Fra og med regnskabsåret 2017/18 forventes de påtænkte ændringer at medføre resultatforbedringer i størrelsesordenen 30-40 mio. DKK.

Investeringer i regnskabsåret 2016/17 forventes i niveauet 3-5% af årlig omsætning (uændret). Investeringerne foretages i forbindelse med vedligeholdelse af eksisterende aktiver - herunder butiksinventar - samt i forbindelse med åbning af nye butikker (indretning og evt. nøglepenge).

Forventninger til 2016/17	Realiseret 2015/16 (mio. DKK)	Seneste udmelding	Aktuel udmelding	Status
Omsætningsvækst (lokal valuta)	1,9%	Mindst 6%	5-6%	Ændret
Omsætningsvækst (rapporteret)	1,0%	Mindst 5%	4-5%	Ændret
EBIT-margin (før strukturændringer)	9,1%	8-9%	7-8%	Ændret
EBIT-margin (efter strukturændringer)			6-7%	Ny
Investeringer	3,0%	3-5% af nettoomsætning	3-5% af nettoomsætning	Uændret

København, den 28. februar 2017

IC Group A/S

Peter Thorsen

Midlertidig Group CEO

Alexander Martensen-Larsen

Group CFO

Informationsmøde

IC Group afholder informationsmøde for investorer, analytikere og andre interesserede onsdag den 1. marts 2017 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/tzzvzi3y>

Følgende numre kan anvendes for at deltage i informationsmødet:

+45 3271 1660 (Danmark)

+1 646 254 3367 (USA)

+44 (0) 20 3427 1901 (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	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	År 2015/16 12 mdr.
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	666	603	1.517	1.446	2.665
Bruttoresultat	381	341	858	818	1.513
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	62	34	214	211	306
Resultat af primær drift (EBIT)	45	19	180	182	243
Finansielle poster, netto	-9	-2	-6	-	-7
Resultat før skat	36	14	174	183	247
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	30	11	135	141	192
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-	-	-	4	3
Periodens resultat	30	11	135	145	195
BALANCE					
Aktiver i alt			1.597	1.836	1.444
Gennemsnitlig investeret kapital inklusive goodwill			824	785	736
Arbejdskapital, netto			470	336	314
Egenkapital i alt			824	949	740
Nettorentebærende gæld ultimo			107	69	25
PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	256	246	37	125	183
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-21	-22	-40	-36	55
Investeringer i materielle aktiver	-21	-18	-36	-24	-81
Frit cash flow	235	224	-3	89	238
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-83	-83	-79	-75	-319
Ændring i likvider	152	141	-82	14	-81
FINANSIELLE NØGLETAL (%)					
Omsætningsvækst	10,4	0,8	4,9	1,4	1,0
Bruttomargin	57,2	56,6	56,6	56,6	56,8
Omkostningsprocent	50,5	53,4	44,7	44,0	47,7
EBITDA-margin	9,3	5,6	14,1	14,6	11,5
EBIT-margin	6,8	3,2	11,9	12,6	9,1
Skattesats	16,7	21,4	22,4	23,0	22,2
Egenkapitalforrentning			17,3	15,4	23,5
Soliditetsgrad			51,6	52,1	51,2
Afkast på investeret kapital ¹⁾			29,2	28,9	33,0
Arbejdskapital netto i forhold til nettoomsætningen ²⁾			17,2	12,6	11,8
Cash conversion			-	0,6	1,0
Finansiell gearing			13,0	7,3	3,4
AKTIERELATEREDE NØGLETAL					
Gennemsnitlige antal aktier eksklusive egne aktier udvandet (t.stk.)	16.779	16.640	16.762	16.611	16.678
Børskurs ultimo perioden, DKK	148,0	252,0	148,0	252,0	172,0
Resultat pr. aktie, DKK	1,6	0,6	7,8	8,6	11,6
Resultat pr. aktie udvandet, DKK	1,6	0,6	7,8	8,6	11,6
Cash flow pr. aktie udvandet, DKK	15,3	-7,3	2,2	3,7	11,0
Indre værdi pr. aktie udvandet, DKK	48,4	56,6	48,4	56,7	44,0
Price earnings udvandet, DKK	92,5	420,0	19,0	29,3	14,8
MEDARBEJDERE					
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte ultimo			1.209	1.127	1.146
ANTAL BUTIKKER (EGNE)					
Retailbutikker			123	105	115
Koncessioner			42	42	42

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 2016".

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Ny struktur for IC Group

Bestyrelsen annoncerede og igangsatte d. 2. februar 2017 en ændring af koncernens struktur med det formål at øge selvstændigheden for koncernens Premium brands – Peak Performance, Tiger of Sweden og By Malene Birger – for at sikre en mere effektiv eksekveringsevne. I den forbindelse fratrådte Mads Ryder som Group CEO, mens Peter Thorsen, der sidder i selskabets bestyrelse, er indtrådt som midlertidig Group CEO for koncernen.

Målet med de igangsatte strukturændringer er, at koncernens Premium brands bedre og hurtigere kan eksekvere deres strategier og udnytte deres fulde potentiale.

Koncernens centralt organiserede fællesfunktioner udgør fortsat et vigtigt fundament for udviklingen af koncernens Premium brands, men organiseringen af disse funktioner, og den måde de faciliterer udviklingen af koncernens Premium brands, ønskes yderligere optimeret. Arbejdet med at revurdere og omstrukturere disse funktioner pågår og vil allerede i løbet af foråret 2017 medføre forandringer, mens den fremtidige ledelsesstruktur forventes besluttet på et bestyrelsesmøde inden udgangen af juli 2017.

De igangsatte strukturændringer vil medføre engangsomkostninger i indeværende regnskabsår. Engangsomkostninger anslås i niveauet 30 mio. DKK. Fra og med regnskabsåret 2017/18 forventes de påtænkte ændringer at medføre resultatforbedringer i størrelsesordenen 30-40 mio. DKK. De præcise beløb vil dog afhænge af implementeringen af planen samt forhandlinger med forskellige interessenter.

Ændringer i bestyrelsen

Med henblik på fornyelse og tilførsel af yderligere kompetencer indstilles Conny Kalcher og Jón Björnsson til at indtræde i bestyrelsen, mens Annette Brøndholt har anmodet om at udtræde af bestyrelsen. Der indkaldes derfor senere dags dato til en ekstraordinær generalforsamling, der vil blive afholdt onsdag d. 29. marts 2017.

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 2. kvartal 2016/17 en omsætningsvækst 21,9% (24,0% i lokal valuta) til 267 mio. DKK (219 mio. DKK). I engroskanalen steg omsætningen til 143 mio. DKK (119 mio. DKK) og var positivt påvirket med ca. 15 mio. DKK som følge af timingen i levering af varer til visse kunder imellem 1. kvartal og 2. kvartal 2016/17. I retailkanalen steg omsætningen med 24,0% til 124 mio. DKK (100 mio. DKK). Udviklingen var drevet af nye butikker, same-store vækst i de fysiske butikker samt høj vækst i e-commerce.

I 1. halvår 2016/17 steg omsætningen med 53 mio. DKK til 615 mio. DKK, og væksten var 9,4% (10,7% i lokal valuta), hvilket var drevet af engroskanalen såvel som nye butikker og vækst i e-commerce.

Peak Performance åbnede 8 nye butikker i 2. kvartal 2016/17. Der blev ikke lukket butikker i 2. kvartal 2016/17. Same-store omsætningen steg med 16,4% og var drevet af positiv udvikling i de fysiske butikker såvel som en høj vækst i e-commerce. I 1. halvår 2016/17 har Peak Performance åbnet netto 7 butikker. Same-store væksten var 8,3% og var drevet af vækst i e-commerce.

I Norden steg omsætningen i alle markeder i 2. kvartal 2016/17. I Øvrige Europa var væksten hovedsageligt drevet af Alperregionen. Omsætningen uden for Europa, der primært udgøres af Canada, var på niveau med året før.

Bruttomarginen i 2. kvartal 2016/17 blev forbedret som følge af forbedrede marginer på solgte produkter, der mere end opvejede højere rabatter i perioden. Omkostningerne var på niveau med 2. kvartal sidste år. Omkostningsudviklingen var dog positivt påvirket af timing imellem 1. og 2. kvartal 2015/16 med 8 mio. DKK. Omkostningsprocenten for 2. kvartal 2016/17 faldt, selv hvis der korrigeres for den positive timingeffekt.

Resultat af primær drift i 2. kvartal 2016/17 blev 49 mio. DKK (21 mio. DKK). Som følge af forbedringerne i både bruttomargin og omkostningsprocent steg EBIT-marginen til 18,4% (9,6%). For halvåret som helhed blev EBIT forbedret med 12 mio. DKK, og EBIT-marginen steg med 0,4%-point til 18,0%. Udviklingen kan tilskrives væksten i omsætningen, mens både bruttomargin og omkostningsprocent var på niveau med sidste år.

Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	Ændring, %
Omsætning	267	219	21,9	615	562	9,4
Engros og franchise	143	119	20,2	417	393	6,1
Retail, e-commerce og outlets	124	100	24,0	198	169	17,2
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	24,0			10,7		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	53	25	112,0	120	107	12,1
EBITDA-margin (%)	19,9	11,4		19,5	19,0	
Af- og nedskrivninger	-4	-4	-	-9	-8	12,5
Resultat af primær drift (EBIT)	49	21	133,3	111	99	12,1
EBIT-margin (%)	18,4	9,6		18,0	17,6	

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2016	Antal butikker 31.12.2015	Ændring
Retailbutikker	46	34	12
Koncessioner	1	1	-
I alt	47	35	12

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 steg med 0,9% (3,5% i lokal valuta) i 2. kvartal 2016/17. Nettoomsætningen var 220 mio. DKK mod 218 mio. DKK året før. Engrosomsætningen faldt med 4,9%, hvilket kan tilskrives lavere suppleringsalg i 2. kvartal 2016/17 samt lukning af to franchisebutikker i 1. kvartal 2016/17. I retailkanalen var væksten på 8,4% drevet af en positiv effekt fra butiksåbninger samt høj vækst i e-commerce.

Tiger of Sweden realiserede i 1. halvår 2016/17 en vækst på 2,8% (4,6% i lokal valuta) til 509 mio. DKK. Væksten i engroskanalen var drevet af en positiv effekt på ca. 18 mio. DKK som følge af leveringsforskydning, som omtalt i delårsrapporten for 1. kvartal 2016/17. I retailkanalen var væksten drevet af nye butikker og e-commerce.

Tiger of Sweden åbnede i 2. kvartal 2016/17 endnu en butik i Berlin, denne gang på Kurfürstendamm, mens der blev lukket en mindre outlet i samme periode. Same-store omsætningen steg med 7,6%, hvilket kan tilskrives førnævnte vækst i e-commerce, mens omsætningen i de fysiske butikker faldt marginalt. I første halvår 2016/17 har Tiger of Sweden åbnet netto 1 butik. Same-store omsætningen var uændret.

Omsætningen faldt med 4,3% i Norden, hvoraf en del kan tilskrives en lavere kurs på SEK sammenlignet med 2. kvartal sidste år, idet over halvdelen af brandets samlede omsætning realiseres i Sverige. Udviklingen i Norden var desuden negativt påvirket af lavere suppleringsalg til engroskunder. I Øvrige Europa steg omsætningen med 44,0%, hvilket hovedsageligt var drevet af en vækst i Tyskland på 55,5%. Tiger of Sweden har pr. 31. december opsagt agentaftalen for Tyskland, Østrig og Schweiz og vil fra 1. juli 2017 overtage kontrollen og den videre udvikling af disse markeder med egen salgsorganisation i regionen. I Storbritannien har Tiger of Sweden ligeledes opsagt agentaftalen for at fortsætte udviklingen af markedet med egen salgsorganisation.

Bruttomarginen blev forbedret sammenlignet med 2. kvartal 2015/16, hvilket hovedsageligt skyldes forbedrede marginer på solgte produkter, der mere end opvejede højere rabatter i perioden. Omkostningsprocenten steg som følge af butiksåbninger og andre salgsrelaterede omkostninger.

Resultat af primær drift i 2. kvartal 2016/17 blev 6 mio. DKK (7 mio. DKK), og EBIT-marginen var 2,7% (3,2%). For 1. halvår 2016/17 blev EBIT marginalt forbedret til 61 mio. DKK (60 mio. DKK), og EBIT-marginen var uændret på ca. 12,0%. En forbedret bruttomargin kompenserede for en forværring af omkostningsprocenten i perioden.

Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	220	218	0,9	509	495	2,8
Engros og franchise	117	123	-4,9	311	308	1,0
Retail, e-commerce og outlets	103	95	8,4	198	187	5,9
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	3,5			4,6		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	10	10	-	69	66	4,5
EBITDA-margin (%)	4,5	4,6		13,6	13,3	
Af- og nedskrivninger	-4	-3	33,3	-8	-6	33,3
Resultat af primær drift (EBIT)	6	7	-14,3	61	60	1,7
EBIT-margin (%)	2,7	3,2		12,0	12,1	

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2016	Antal butikker 31.12.2015	Ændring
Retailbutikker	20	17	3
Koncessioner	19	19	-
I alt	39	36	3

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 2. kvartal 2016/17 steg med 1,3% (3,6% i lokal valuta) til 77 mio. DKK (76 mio. DKK). Engrosomsætningen steg med 4,4%, mens omsætningen i retailkanalen faldt med 3,2%. I retailkanalen var udviklingen drevet af negativ udvikling i de fysiske butikker, der ikke blev opvejet af en ellers høj vækst i e-commerce.

I 1. halvår 2016/17 faldt omsætningen med 2,2% (0,4% i lokal valuta) til 176 mio. DKK (180 mio. DKK). Faldet kan tilskrives den negative udvikling i de fysiske butikker perioden igennem.

By Malene Birger åbnede i 2. kvartal 2016/17 en outlet i Barkaby i udkanten af Stockholm og har således etableret outletkapacitet i brandets næststørste marked. Der blev ikke lukket butikker i 2. kvartal 2016/17. Same-store omsætningen steg med 4,5%, hvilket som nævnt kan tilskrives høj vækst i e-commerce, mens omsætningen i de fysiske butikker faldt. I første halvår 2016/17 har By Malene Birger netto åbnet 1 butik og same-store omsætningen faldt med 3,6%.

Omsætningen i 2. kvartal 2016/17 faldt i Danmark, mens den var uændret i de øvrige nordiske lande. I Øvrige Europa steg omsætningen med 18,8%, hvilket især var drevet af vækst i Storbritannien, men også i Benelux og Tyskland. Uden for Europa faldt omsætningen som følge af lavere omsætning i Japan.

Bruttomarginen var lavere end 2. kvartal sidste år, hvilket hovedsageligt skyldes større rabatter og returvarer. Omkostningerne var på niveau med 2. kvartal sidste år, og omkostningsprocenten blev således marginalt forbedret.

Resultat af primær drift blev 0 mio. DKK for 2. kvartal 2016/17, hvilket er lig samme periode sidste år. For 1. halvår 2016/17 realiserede By Malene Birger et resultat af primær drift på 4 mio. DKK (13 mio. DKK) og en EBIT-margin på 2,3% (7,2%). Udviklingen var drevet af en lavere bruttomargin i perioden samt højere omkostninger i 1. kvartal 2016/17.

Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Ændring, %	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	Ændring, %
Nettoomsætning	77	76	1,3	176	180	-2,2
Engros og franchise	47	45	4,4	122	121	0,8
Retail, e-commerce og outlets	30	31	-3,2	54	59	-8,5
Omsætningsvækst i lokal valuta (%)	3,6			-0,4		
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	2	1	100,0	8	16	-50,0
EBITDA-margin (%)	2,6	1,3		4,5	8,9	
Af- og nedskrivninger	-2	-1	100,0	-4	-3	33,3
Resultat af primær drift (EBIT)	-	-	-	4	13	-69,2
EBIT-margin (%)	-	-		2,3	7,2	-

Egne butikker	Antal butikker 31.12.2016	Antal butikker 31.12.2015	Ændring
Retailbutikker	10	9	1
Koncessioner	6	7	-1
I alt	16	16	-

Koncernen

Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning steg i 2. kvartal 2016/17 med 63 mio. DKK til 666 mio. DKK svarende til en vækst på 10,4% (12,5% i lokal valuta). Væksten er især drevet af Peak Performance.

Væksten i engroskanalen var positivt påvirket af en timingeffekt på ca. 15 mio. DKK, som beskrevet under Peak Performance, mens væksten i retailkanalen var drevet af nye butikker og høj vækst i e-commerce. Same-store omsætningen i de fysiske butikker var på niveau med 2. kvartal sidste år, mens den samlede same-store omsætningen steg med 8,0%, hvilket kan tilskrives e-commerce.

For koncernens øvrige brands steg omsætningen til 100 mio. DKK (94 mio. DKK) svarende til en vækst på 6,4% (6,5% i lokal valuta). Væksten var – i lighed med 1. kvartal 2016/17 – primært drevet af øget engrosomsætning hos Designers Remix. Omsætningen i Saint Tropez steg marginalt.

For 1. halvår 2016/17 realiserede koncernen en nettoomsætning på 1.517 mio. DKK (1.446 mio. DKK) svarende til en vækst på 4,9% (6,3% i lokal valuta). Væksten blev realiseret i engroskanalen såvel som i retailkanalen, hvor høj vækst i e-commerce og nye butikker bidrog. Der er samlet sket en nettotilgang af butikker på 8 i 1. halvår 2016/17 mod 6 i samme periode sidste år. For 1. halvår 2016/17 steg same-store omsætningen med 1,3% i forhold til samme periode sidste år.

Ikke-allokerede poster og eliminerings omfatter ikke-brandrelateret omsætning herunder salg af metervarer og udgjorde 2 mio. DKK i både 1. halvår 2016/17 og samme periode sidste år. 2. kvartal 2015/16 var negativt påvirket af en re-klassifikation på 6 mio. DKK.

Bruttomargin

Bruttomarginen i 2. kvartal 2016/17 blev forbedret med 0,6%-point til 57,2%, og bruttoresultatet blev 381 mio. DKK (341 mio. DKK). Forbedringen kan tilskrives lavere lagernedskrivninger samt de initiativer, der er blevet implementeret for at forbedre marginen på koncernens produkter. Øget rabatgivning og udsalgsperioder i 2. kvartal 2016/17 havde omvendt en udværende effekt i perioden.

For 1. halvår 2016/17 blev bruttoresultatet 858 mio. DKK (818 mio. DKK), og bruttomarginen var uændret i forhold til året før. Bruttoresultatet var i 1. kvartal 2015/16 positivt påvirket med 3 mio. DKK fra tilbageførsel af hensatte forpligtelser i relation til sagen om indirekte skatter. Korrigeres der for dette, blev bruttomarginen i 1. halvår 2016/17 marginalt forbedret.

Kapacitetsomkostninger

Kapacitetsomkostningerne steg med 14 mio. DKK til 336 mio. DKK i 2. kvartal 2016/17, og omkostningsprocenten blev forbedret med 2,9%-point til 50,5%. I 2. kvartal 2015/16 var omkostningerne dog negativt påvirket med ca. 8 mio. DKK som følge af timing imellem 1. og 2. kvartal 2015/16. Korrigeres der for dette, steg omkostningerne i 2. kvartal 2016/17 med 22 mio. DKK, hvoraf hovedparten udgøres af salgsrelaterede omkostninger – herunder 14 mio. DKK til nye butikker åbnet i 2015/16 såvel som 2016/17.

Omkostningerne i 1. halvår 2016/17 var 678 mio. DKK, hvilket er en stigning på 42 mio. DKK, og omkostningsprocenten blev forøget med 0,7%-point til 44,7%. Hvis der korrigeres for engangseffekter i 1. halvår 2016/17 såvel som 1. halvår 2015/16, steg omkostningerne ligeledes 42 mio. DKK. Stigningen var hovedsageligt drevet af salgsrelaterede omkostninger - primært nye butikker.

Resultat af primær drift (EBIT)

EBIT for 2. kvartal 2016/17 blev 45 mio. DKK mod 19 mio. DKK i samme periode sidste år. Resultatet svarer til en EBIT-margin på 6,8% sammenlignet med 3,2% sidste år – en forbedring der kan tilskrives bedre bruttomargin såvel som lavere omkostningsprocent.

EBIT for 1. halvår 2016/17 blev 180 mio. DKK (182 mio. DKK), og EBIT-marginen faldt til 11,9% (12,6%) som følge af en højere omkostningsprocent, der især kan tilskrives den negative omsætningsudvikling i de fysiske butikker, hvor omkostningerne i høj grad er faste uanset omsætningsens størrelse.

Periodens resultat

Koncernens resultat for 2. kvartal 2016/17 blev 30 mio. DKK (11 mio. DKK), mens det for 1. halvår 2016/17 blev 135 mio. DKK (145 mio. DKK).

Arbejdskapital, netto

Arbejdskapitalen udgjorde 470 mio. DKK svarende til en stigning på 134 mio. DKK i forhold til sidste år, primært drevet af en stigning i varebeholdningen som følge af varer til nye butikker, forøgelse af mængden af lagervarer samt lavere end forventet salg. Desuden steg tilgodehavender fra salg som følge af øget salg i november og december, ligesom timing i leverandørgælden havde en negativ påvirkning. Arbejdskapitalen udgjorde 17,2% af den 12 måneders løbende nettoomsætning mod 12,6% på samme tid sidste år.

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter var i 1. halvår 2016/17 positive med 37 mio. DKK, hvilket er 88 mio. DKK lavere end samme periode sidste år. Udviklingen kan tilskrives den øgede arbejdskapitalbinding. Pengestrømme fra investeringer var negative med 40 mio. DKK (negative med 36 mio. DKK). Investeringerne er foretaget i eksisterende og nye butikker samt i IT. Koncernens frie cash flow var herefter negativt med 3 mio. DKK (positivt med 89 mio. DKK).

Egenkapitaludvikling og soliditet

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgjorde 824 mio. DKK (30. juni 2016: 740 mio. DKK). Stigningen var drevet af periodens resultat og anden totalindkomst, der blev delvist udlignet af udbetalt udbytte på 85 mio. DKK. Soliditetsgraden pr. 31. december 2016 udgjorde herefter 51,6% (30. juni 2016: 51,2%).

RESULTATOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	År 2015/16 12 mdr.
4	Nettoomsætning	666	603	1.517	1.446	2.665
	Vareforbrug	-285	-262	-659	-628	-1.152
	Bruttoresultat	381	341	858	818	1.513
	Andre eksterne omkostninger	-160	-155	-332	-316	-626
	Personaleomkostninger	-159	-153	-312	-293	-587
	Andre driftsindtægter og -omkostninger	-	1	-	2	6
	Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	62	34	214	211	306
	Af- og nedskrivninger	-17	-15	-34	-29	-63
	Resultat af primær drift (EBIT)	45	19	180	182	243
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-3	-	1	11
	Finansielle indtægter	1	5	2	9	9
	Finansielle omkostninger	-10	-7	-8	-9	-16
	Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	36	14	174	183	247
	Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-6	-3	-39	-42	-55
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	30	11	135	141	192
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter*	-	-	-	4	3
	Periodens resultat	30	11	135	145	195
	Resultatet fordeler sig således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	26	10	130	143	193
	Minoritetsinteresser	4	1	5	2	2
	Periodens resultat	30	11	135	145	195
	Resultat pr. aktie, DKK	1,6	0,6	7,8	8,6	11,6
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1,6	0,6	7,8	8,6	11,6
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,6	0,6	7,8	8,4	11,4
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1,6	0,6	7,8	8,4	11,4

*H1 2015/16: Indtægter 4 mio. DKK og omkostninger 0 mio. DKK; 2015/16: Indtægter 4 mio. DKK og omkostninger 1 mio. DKK.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	År 2015/16 12 mdr.
	Periodens resultat	30	11	135	145	195
	ANDEN TOTALINDKOMST					
	<i>Poster, der efterfølgende reklassificeres til resultatopgørelsen, når specifikke betingelser er opfyldt:</i>					
	Anden totalindkomst vedrørende associerede virksomhed	-	-	-	-	-2
	<i>Sikringstransaktioner:</i>					
	Dagsværdiregulering, gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	43	6	47	34	27
	Overførsel til resultatopgørelsen af gevinster/tab på finansielle instrumenter indgået til sikring af realiserede pengestrømme	1	-26	-13	-61	-61
	Skat af sikringstransaktioner, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen	-10	5	-8	6	7
	<i>Valutakursregulering:</i>					
	Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber og koncerninterne lån	9	11	4	-2	-9
	Anden totalindkomst efter skat	43	-4	30	-23	-38
	Totalindkomst i alt	73	7	165	122	157
	Totalindkomsten for perioden fordeles således:					
	Aktionærer i IC Group A/S	69	6	160	120	155
	Minoritetsinteresser	4	1	5	2	2
	I alt	73	7	165	122	157

BALANCE

Note	Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
	AKTIVER			
	LANGFRISTEDE AKTIVER			
	Immaterielle aktiver	255	270	260
	Materielle aktiver	144	105	134
	Kapitalandele i associerede virksomheder	-	116	-
	Finansielle aktiver	21	37	24
	Udskudt skat	51	55	58
	Langfristede aktiver i alt	471	583	476
	KORTFRISTEDE AKTIVER			
5	Varebeholdninger	437	377	425
6	Tilgodehavender fra salg	371	316	284
	Tilgodehavende selskabsskat	74	78	57
	Andre tilgodehavender	80	82	33
	Periodeafgrænsningsposter	85	74	85
7	Likvide beholdninger	79	179	84
		1.126	1.106	968
	Aktiver bestemt for salg	-	147	-
	Kortfristede aktiver i alt	1.126	1.253	968
	AKTIVER I ALT	1.597	1.836	1.444

Note	Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
	PASSIVER			
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	171	171	171
	Reserve for sikringstransaktioner	40	20	14
	Reserve for valutakursregulering	-58	-55	-62
	Overført resultat	659	806	610
	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	812	942	733
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	12	7	7
	Egenkapital	824	949	740
	FORPLIGTELSE			
	Pensionsforpligtelser	9	8	9
	Udskudt skat	16	36	12
	Hensatte forpligtelser	7	5	6
	Langfristede forpligtelser i alt	32	49	27
7	Gældsforpligtelser til kreditinstitutter	186	108	109
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	243	277	317
	Selskabsskat	70	69	52
	Andre gældsforpligtelser	205	201	178
	Hensatte forpligtelser	37	43	21
		741	698	677
	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	140	-
	Kortfristede forpligtelser i alt	741	838	677
	Forpligtelser i alt	773	887	704
	PASSIVER I ALT	1.597	1.836	1.444

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 2016	171	14	-62	525	85	733	7	740
Periodens resultat	-	-	-	130	-	130	5	135
Anden totalindkomst efter skat	-	26	4	-	-	30	-	30
Totalindkomst i alt	-	26	4	130	-	160	5	165
Transaktioner med ejere:								
Udbytte af egne aktier	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-83	-83	-	-83
Udnyttelse af warrants ¹⁾	-	-	-	4	-	4	-	4
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	26	4	134	-85	79	5	84
Egenkapital 31. december 2016	171	40	-58	659	-	812	12	824

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	-	-	-	143	-	143	2	145
Anden totalindkomst efter skat	-	-21	-2	-	-	-23	-	-23
Totalindkomst i alt	-	-21	-2	143	-	120	2	122
Transaktioner med ejere:								
Reklassifikation	-	-	-	2	-2	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-66	-66	-	-66
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1	-	1	-	1
Udnyttelse af aktieoptioner og warrants	1	-	-	7	-	8	-	8
Egenkapitalbevægelser i perioden	1	-21	-2	153	-68	63	2	65
Egenkapital 31. december 2015	171	20	-55	806	-	942	7	949

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

- 1) Selskabskapitalen er som annonceret i selskabsmeddelelse nr. 17/2016 blevet 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 2016 blev der udbetalt ca. 85 mio. DKK i udbytte (68 mio. DKK) svarende til 5 DKK pr. aktie (4 DKK pr. aktie).

I henhold til bemyndigelsen i vederlagspolitikken besluttede bestyrelsen i IC Group A/S i oktober 2016 at tildele koncernens Global Management Team samt visse andre ledende medarbejdere præstationsbaserede aktier (performance shares). Programmet omfatter i alt 29 personer. For programmet som helhed kan den samlede tildeling variere fra 0 til 79.901 styk. Der henvises endvidere til selskabsmeddelelse nr. 22/2016.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Mio. DKK	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.	År 2015/16 12 mdr.
	PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER					
	Resultat af primær drift, fortsættende aktiviteter	45	19	180	182	243
	Resultat af primær drift, ophørte aktiviteter	-	-	-	4	3
	Resultat af primær drift	45	19	180	186	246
	Andre reguleringer	19	15	51	47	66
	Ændring i arbejdskapital	210	237	-157	-70	-61
	Pengestrømme fra primær drift	274	271	74	163	251
	Modtagne finansielle indtægter	1	-	2	2	3
	Betalte finansielle omkostninger	-2	-5	-3	-6	-6
	Pengestrømme fra drift	273	266	73	159	248
	Betalt selskabsskat	-17	-20	-36	-34	-65
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt	256	246	37	125	183
	PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER					
	Investeringer i immaterielle aktiver	-	-4	-6	-13	-10
	Investeringer i materielle aktiver	-21	-18	-36	-24	-81
	Salg af aktiviteter og associerede virksomheder	-	-	-	-	144
	Ændring i andre finansielle aktiver	-	-	2	1	2
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter i alt	-21	-22	-40	-36	55
	Frit cash flow i alt	235	224	-3	89	238
	PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER					
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-	-17	-	-17	-17
	Udbetalt udbytte	-83	-66	-83	-66	-310
	Udnyttelse af aktieoptioner og warrants	-	-	4	8	8
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i alt	-83	-83	-79	-75	-319
	ÆNDRING I LIKVIDER	152	141	-82	14	-81
	LIKVIDER					
	Likvider primo	-259	-69	-25	58	58
	Valutakursregulering af likvider	-	-1	-	-1	-2
	Ændring i likvider	152	141	-82	14	-81
	Likvider ultimo	-107	71	-107	71	-25

Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
<i>Likvider i pengestrømsopgørelsen fremkommer som følger:</i>			
Likvide beholdninger	79	179	84
Kreditinstitutter, kortfristet	-186	-108	-109
Likvider jf. pengestrømsopgørelsen	-107	71	-25

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 2015/16. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Vi henviser til årsrapporten for 2015/16 (kapitel 1) for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis. Der er foretaget enkelte reklassifikationer og tilpasninger af sammenligningstallene.

IC Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder (IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der er godkendt af EU med virkning for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. 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, 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 2015/16. 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		31.12.2016		31.12.2015		30.06.2016	
	Regnskabspost	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 2	Niveau 3
Unoterede aktier og obligationer	Finansielle aktiver	-	7	-	7	-	7
Afledte finansielle instrumenter (handelsbeholdning)	Finansielle aktiver	-	-	-	14	-	-
Finansielle aktiver til dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-	7	-	21	-	7
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	Andre tilgodehavender	67	-	46	-	20	-
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	Andre gældsforpligtelser	13	-	11	-	1	-

Der er ikke sket overførsler mellem dagsværdihierarkierne i 1. halvår 2016/17.

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. Øvrige brands indeholder Saint Tropez og Designers Remix.

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 servicefunktioner

Mio. DKK	Peak Performance 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Tiger of Sweden 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	By Malene Birger 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Premium brands 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	Øvrige brands 2. kvartal 2016/17 3 mdr.	I alt 2. kvartal 2016/17 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	267	220	77	564	100	664
Engros og franchise	143	117	47	307	52	359
Retail, e-commerce og outlets	124	103	30	257	48	305
Vækst i forhold til 2015/16 (%)	21,9	0,9	1,3	9,9	6,4	9,4
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	24,0	3,5	3,6	12,3	6,5	11,4
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	53	10	2	65	5	70
EBITDA-margin (%)	19,9	4,5	2,6	11,5	5,0	10,5
Af- og nedskrivninger	-4	-4	-2	-10	-1	-11
Resultat af primær drift (EBIT)	49	6	-	55	4	59
EBIT-margin (%)	18,4	2,7	-	9,8	4,0	8,9
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						59
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-14
Resultat af primær drift (EBIT)						45
Finansielle indtægter						1
Finansielle omkostninger						-10
Resultat før skat						36
Skat af periodens resultat						-6
Periodens resultat						30

Mio. DKK	Peak Performance 2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Tiger of Sweden 2. kvartal 2015/16 3 mdr.	By Malene Birger 2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Premium brands 2. kvartal 2015/16 3 mdr.	Øvrige brands 2. kvartal 2015/16 3 mdr.	I alt 2. kvartal 2015/16 3 mdr.
Nettoomsætning i alt	219	218	76	513	94	607
Engros og franchise	119	123	45	287	45	332
Retail, e-commerce og outlets	100	95	31	226	49	275
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	25	10	1	36	6	42
EBITDA-margin (%)	11,4	4,6	1,3	7,0	6,4	6,9
Af- og nedskrivninger	-4	-3	-1	-8	-2	-10
Resultat af primær drift (EBIT)	21	7	-	28	4	32
EBIT-margin (%)	9,6	3,2	-	5,5	4,3	5,3
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						32
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-13
Resultat af primær drift (EBIT)						19
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						-3
Finansielle indtægter						5
Finansielle omkostninger						-7
Resultat før skat						14
Skat af periodens resultat						-3
Periodens resultat						11

	Peak Performance 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Tiger of Sweden 1. halvår 2016/17 6 mdr.	By Malene Birger 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Premium brands 1. halvår 2016/17 6 mdr.	Øvrige brands 1. halvår 2016/17 6 mdr.	I alt 1. halvår 2016/17 6 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	615	509	176	1.300	215	1.515
Engros og franchise	417	311	122	850	119	969
Retail, e-commerce og outlets	198	198	54	450	96	546
Vækst i forhold til 2015/16 (%)	9,4	2,8	-2,2	5,1	3,9	4,9
Vækst i lokal valuta i forhold til 2015/16 (%)	10,7	4,6	-0,4	6,7	4,0	6,3
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	120	69	8	197	20	217
EBITDA-margin (%)	19,5	13,6	4,5	15,2	9,3	14,3
Af- og nedskrivninger	-9	-8	-4	-21	-3	-24
Resultat af primær drift (EBIT)	111	61	4	176	17	193
EBIT-margin (%)	18,0	12,0	2,3	13,5	7,9	12,7
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						193
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-13
Resultat af primær drift (EBIT)						180
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						-
Finansielle indtægter						2
Finansielle omkostninger						-8
Resultat før skat						174
Skat af periodens resultat						-39
Periodens resultat						135

	Peak Performance 1. halvår 2015/16 6 mdr.	Tiger of Sweden 1. halvår 2015/16 6 mdr.	By Malene Birger 1. halvår 2015/16 6 mdr.	Premium brands 1. halvår 2015/16 6 mdr.	Øvrige brands 1. halvår 2015/16 6 mdr.	I alt 1. halvår 2015/16 6 mdr.
Mio. DKK						
Nettoomsætning i alt	562	495	180	1.237	207	1.444
Engros og franchise	393	308	121	822	110	932
Retail, e-commerce og outlets	169	187	59	415	97	512
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	107	66	16	189	18	207
EBITDA-margin (%)	19,0	13,3	8,9	15,3	8,7	14,3
Af- og nedskrivninger	-8	-6	-3	-17	-4	-21
Resultat af primær drift (EBIT)	99	60	13	172	14	186
EBIT-margin (%)	17,6	12,1	7,2	13,9	6,8	12,9
Afstemning af segmentoplysninger for fortsættende aktiviteter						
EBIT rapporteringspligtige segmenter						186
Ikke-allokerede poster og elimineringer						-4
Resultat af primær drift (EBIT)						182
Resultat af kapitalandel i associerede virksomheder						1
Finansielle indtægter						9
Finansielle omkostninger						-9
Resultat før skat						183
Skat af periodens resultat						-42
Periodens resultat						141

	2. kvartal 2016/17 3 mdr.	2. kvartal 2015/16 3 mdr.	1. halvår 2016/17 6 mdr.	1. halvår 2015/16 6 mdr.
Mio. DKK				
Segmentomsætning (rapporteringspligtige segmenter)	664	607	1.515	1.444
Ikke-allokerede poster og elimineringer	2	-4	2	2
Nettoomsætning i alt jf. resultatopgørelsen	666	603	1.517	1.446

5. Varebeholdninger

Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
Råvarer og hjælpematerialer	56	47	54
Færdigvarer og handelsvarer	344	290	295
Svømmende varer	93	95	133
Varebeholdninger i alt, brutto	493	432	482
Periodens ændring i lagernedskrivninger:			
Nedskrivninger pr. 1. juli	57	53	53
Periodens tilgang	15	16	30
Periodens afgang	-16	-14	-26
Nedskrivninger i alt	56	55	57
Varebeholdning i alt, netto	437	377	425
Nedskrivninger (%)	11	13	12

6. Tilgodehavender fra salg

Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
Ej forfaldne	280	241	226
Forfaldne mellem 1-60 dage	68	52	36
Forfaldne mellem 61-120 dage	5	4	6
Forfaldne over 120 dage	18	19	16
Tilgodehavender fra salg i alt, netto	371	316	284
Periodens ændring i nedskrivninger:			
Nedskrivning pr. 1. juli	26	39	39
Ændring af nedskrivning i perioden	5	3	2
Realiseret tab i perioden	-1	-13	-15
Nedskrivninger i alt	30	29	26

7. Nettorentebærende gæld

Mio. DKK	31.12.2016	31.12.2015	30.06.2016
Nettorentebærende gæld fremkommer som følger:			
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	186	108	109
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	140	-
Rentebærende gæld, brutto	186	248	109
Likvide midler	79	179	84
Nettorentebærende gæld	107	69	25

8. Nærtstående parter

Pr. 31. december 2016 er der modtaget et lån fra en ledende medarbejder på 2 mio. DKK (0 mio. DKK). Herudover har der ikke været transaktioner med bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere udover sædvanligt vederlag.

9. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet hændelser af betydning, der ikke er indregnet eller omtalt i delårsrapporten. Der henvises endvidere til afsnittet "Væsentlige begivenheder" i ledelsesberetningen.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli 2016 - 31. december 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli 2016 - 31. december 2016.

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 2015/16.

København, den 28. februar 2017

Direktion:

PETER THORSEN
Midlertidig 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

PETER THORSEN
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: <http://da.icgroup.net/investorer/resultater-rapporter/kvartalsvis-noegledatafil/>

FINANSKALENDER



17. maj
2017



31. august
2017

INVESTOR RELATIONS KONTAKT

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