

Selskabsmeddelelse nr. 3/2013
30. januar 2013

Q1 2012/13

Regnskabsmeddelelse, 1. kvartal 2012/13

(1. oktober 2012 - 31. december 2012)

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 6%. Målt i danske kroner steg omsætningen 8% til 2.865 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst henholdsvis 5% i Stomi, 7% i Kontinens og 11% i Urologi, mens salget af hud- og sårplejeprodukter var uændret i forhold til samme periode sidste år.
- Bruttoresultatet steg 11% til 1.930 mio. kr. Dette svarer til en bruttomargin på 67% mod 65% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var bruttomarginen ligeledes 67%.
- Driftsresultatet (EBIT) steg 29% og udgjorde 897 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) blev 31% mod 26% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var EBIT-marginen ligeledes 31%.
- Periodens resultat steg med 27% til 617 mio. kr., og indtjeningen pr. aktie (EPS) steg ligeledes med 27% i forhold til samme periode sidste år til 2,88 kr.
- De frie pengestrømme voksede med 138% til 385 mio. kr.
- Afkastet af den investerede kapital efter skat (ROIC) blev 41% mod 32% samme periode sidste år.
- Anden del af aktietilbagekøbsprogrammet på 500 mio. kr., forventes iværksat i løbet af andet kvartal 2012/13.

Finansielle forventninger for 2012/13

De finansielle forventninger for 2012/13 er revideret som følger:

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 6-7% mens væksten i danske kroner nu forventes at blive mellem 5-6%.
- Der forventes en EBIT-margin på 31-32% i både faste valutakurser og danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 400 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes at blive 25-26.

Telekonference

Afholdes den 30. januar 2013 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3271 4607, +44 (0)20 7162 0077 eller +1 334 323 6201. Et webcast vil være tilgængeligt på www.coloplast.com kort efter telekonferencens afslutning.

Hoved- og nøgletal

1. oktober 2012 - 31. december 2012

	Koncern		Ændring
	Mio. DKK		
	2012/13 1. kv.	2011/12 1. kv.	
Resultatopgørelse			
Omsætning	2.865	2.654	8%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-92	-95	-3%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	1.019	817	25%
Driftsresultat (EBIT)	897	693	29%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-65	-43	51%
Resultat før skat	832	650	28%
Periodens resultat	617	484	27%
Omsætningsvækst			
Periodens vækst i nettoomsætning, %	8	4	
Stigningen fordeler sig således:			
Organisk vækst, %	6	4	
Valuta, %	2	0	
Balance			
Samlede aktiver	9.773	8.916	10%
Investeret kapital	6.530	6.608	-1%
Rentebærende gæld, netto	-687	872	<-100%
Egenkapital ultimo	5.921	4.414	34%
Pengestrømme og investeringer			
Pengestrømme fra driften	468	223	>100%
Pengestrømme fra investeringer	-83	-61	36%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-87	-61	43%
Frie pengestrømme	385	162	>100%
Pengestrømme fra finansiering	-1.443	-692	>100%
Nøgletal			
Overskudsgrad, EBIT %	31	26	
Overskudsgrad, EBITDA %	36	31	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), %	56	43	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), %	41	32	
Egenkapitalforrentning, %	41	43	
Nettogæld i forhold til EBITDA, ratio	-0,2	0,3	
Rentedækning	39	45	
Egenkapitalandel, %	61	50	
Gæld i forhold til enterprise value, %	-1	2	
Indre værdi pr. aktie, kr.	26	20	30%
Aktiedata			
Børskurs pr. aktie, kr.	277	165	68%
Børskurs/indre værdi	10,5	8,4	25%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	210,7	209,6	1%
PE, price/earnings ratio	23,6	17,8	33%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	2,88	2,27	27%
Frie pengestrømme pr. aktie	1,8	0,8	>100%

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Målt i danske kroner steg omsætningen med 8% til 2.865 mio. kr. Den organiske vækst blev 6%.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst		
	2012/13 3 mdr.	2011/12 3 mdr.	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	1.212	1.127	5%	3%	8%
Kontinens	1.016	928	7%	2%	9%
Urologi	274	242	11%	2%	13%
Hud- og Sårpleje	363	357	0%	2%	2%
Nettoomsætning	2.865	2.654	6%	2%	8%

Stomi

Salget af stomiprodukter udgjorde 1.212 mio. kr., svarende til en rapporteret vækst på 8%. Den organiske vækst på 5% var under niveauet for finansåret 2011/12, hvilket kan tilskrives faldende salg i Rusland, hvor første kvartal sidste år indeholdt levering af flere større udbud. Væksten var drevet af Storbritannien, USA og de nordiske lande, mens de sydeuropæiske markeder påvirkede væksten negativt. Brava™ tilbehørsprodukter bidrog betydeligt til kvartalets samlede vækst.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen udgjorde 1.016 mio. kr. og voksede med 9% i danske kroner og med 7% organisk. Væksten blev drevet af salget af intermitterende katetre i hovedsageligt Storbritannien, de nordiske lande og i USA. Væksten i USA var dog på et lavere niveau end i finansåret 2011/12. Kvartalets vækst blev drevet af SpeediCath® kateterporteføljen, herunder især de kompakte katetre. Lanceringen af SpeediCath® Compact Set følger planen og der er i løbet af årets første kvartal gennemført lancering i USA, Tyskland og Frankrig. Væksten i salget af uridomer og urinposer var mindre tilfredsstillende, mens salget af Peristeen® til anal irrigation fortsat voksede tilfredsstillende.

Urologi

Urologisalget voksede med 13% til 274 mio. kr., og den organiske vækst udgjorde 11%. Styrkelsen

af den amerikanske dollar mod den danske krone i forhold til sammenligningsperioden bidrog med 2%. Kvartalets vækst var drevet af salget af især penisimplantater på det amerikanske marked og endourologi-produkter i Europa. Væksten skal ses i forhold til et første kvartal sidste år med lav omsætningsvækst som følge af tilbagekaldelse af et endourologi-produkt og med et marked for penisimplantater, der fortsat var ved at normalisere sig efter en nedgang i antallet af operationer. Faldende salg af vaginale slynger til behandling af stressinkontinens hos kvinder påvirkede væksten negativt, mens salget af Restorelle® til behandling af nedsunket underliv voksede pænt.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter udgjorde 363 mio. kr., hvilket svarer til en vækst for perioden på 2% i danske kroner, mens salget i faste valutaer var uændret i forhold til samme periode sidste år. I samme periode var den organiske vækst i sårplejeforretningen negativ med 4%, hvilket er utilfredsstillende. Den lavere vækst sammenlignet med finansåret 2011/12 kan hovedsageligt tilskrives faldende omsætning i Tyskland, Storbritannien og Spanien, samt en lavere vækst i Kina hvor distributører nedbragte lagre. Kvartalets vækst var positivt påvirket af en lagerjustering i Grækenland i første kvartal sidste år og forbedret salgsvækst i Frankrig i dette kvartal. Den nordamerikanske hudplejeforretning og kontraktproduktionen af Compeed® leverede igen tilfredsstillende vækstrater.

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst		
	2012/13 3 mdr.	2011/12 3 mdr.	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	1.900	1.790	4%	2%	6%
Andre etablerede markeder	626	554	9%	4%	13%
Øvrige markeder	339	310	9%	0%	9%
Nettoomsætning	2.865	2.654	6%	2%	8%

Europæiske markeder

Omsætningen var 1.900 mio. kr., svarende til en rapporteret vækst på 6%. Organisk voksede den europæiske forretning med 4%, hvilket er på niveau med finansåret 2011/12. Den positive valutaeffekt på 2%-point skyldes især det styrkede britiske pund mod danske kroner. Væksten i både stomi og kontinens var tilfredsstillende og blev drevet af Storbritannien, de nordiske lande og Frankrig. Derimod var der faldende salg i Italien, hvor markedssituationen er præget af bebudede besparelser og reformer. Sårplejeforretningen påvirkede væksten negativt.

Andre etablerede markeder

Omsætningen voksede med 13% til 626 mio. kr. Styrkelsen af amerikanske, canadiske og australske dollar mod danske kroner i forhold til sammenligningsperioden bidrog med 4%. Den organiske vækst var 9%. I USA var væksten i kontinensforretningen drevet især af relanceringen af SpeediCath® kateterporteføljen. Væksten i stomiforretningen var markant højere end sidste år, hvilket især skyldes et meget tilfredsstillende salg af tilbehørsprodukter. Salget af penisimplantater og syntetiske net til behandling af nedsunken underliv bidrog endvidere positivt til regionens samlede vækst.

Øvrige markeder

Omsætningen voksede med 9% til 339 mio. kr., og den organiske vækst var ligeledes 9%. Den organiske vækst var ikke tilfredsstillende og skyldes delvist negativ vækst i Rusland, som var forventet på grund af levering af en række større udbud i første kvartal sidste år. Dertil kommer, at væksten i Kina var lavere end tidligere kvartaler.

Vækstraterne i Brasilien og Argentina var tilfredsstillende og dertil kom at første kvartal sidste år indeholdt en lagerreduktion i Grækenland.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 1.930 mio. kr. mod 1.738 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 11%. Periodens bruttomargin udgjorde 67% mod 65% i samme periode sidste år. Udover effektiviseringer i produktionen skyldes den højere bruttomargin primært øget omsætning. I faste kurser var bruttomarginen ligeledes 67%.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne var 812 mio. kr. og udgjorde 28% af omsætningen og var dermed under niveauet for fjerde kvartal 2011/12. I første kvartal sidste år udgjorde distributionsomkostningerne, reguleret for engangsomkostninger, ligeledes 28%.

Administrationsomkostningerne var 137 mio. kr. mod 163 mio. kr. i samme periode sidste år. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 5%, hvilket var på niveau med finansåret 2011/12, når der reguleres for hensættelse til imødegåelse af tab på debitorer i Sydeuropa.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 92 mio. kr., svarende til 3% af omsætningen, hvilket var på niveau med finansåret 2011/12.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde netto en indtægt på 8 mio. kr., mod en udgift på 5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Driftsresultat

Driftsresultatet steg med 29% og blev 897 mio. kr. mod 693 mio. kr. i første kvartal sidste år. Dette svarer til en overskudsgrad på 31% mod 26% i samme periode sidste år. Reguleret for engangsomkostninger på i alt 80 mio. kr. var overskudsgraden i første kvartal sidste år 29%. Overskudsgraden i faste valutakurser var 31%.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde netto en omkostning på 65 mio. kr. mod 43 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes nettotab på valutakursreguleringer, hovedsagligt som følge af styrkelsen af det britiske pund mod danske kroner. Dertil kommer effekten af dagsværdiregulering af kontantbaserede optionsordninger, som udløber ved udgangen af 2013. Nedbringelsen af gæld betød, at nettorenteomkostningerne faldt med 10 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Finansielle poster

	Mio. DKK	
	2012/13	2011/12
	3 mdr	3 mdr
Renter, netto	-12	-22
Dagsværdiregulering af optioner	-12	-4
Valutakursreguleringer	-34	-11
Andre finansielle poster	-7	-6
Finansielle poster i alt	-65	-43

Den effektive skatteprocent blev 26 og er dermed på niveau med sidste år, hvilket svarer til en skatteudgift på 215 mio. kr. mod 166 mio. kr. i første kvartal sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat steg med 27% til 617 mio. kr., og indtjeningen pr. aktie (EPS) steg ligeledes med 27% til 2,88 kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev mere end fordoblet til 468 mio. kr. mod 223 mio. kr. i samme periode sidste år. Forbedringen skyldes øget indtjening samt mindre realiserede tab på terminskontrakter sammenlignet med samme periode sidste år.

Investeringer

Coloplast investerede brutto 83 mio. kr. mod 61 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i investeringerne skyldes øgede investeringer i maskiner til nye produkter. Investeringerne udgjorde 3% af omsætningen i forhold til 2% i samme periode sidste år. Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver brutto (CAPEX) var 91 mio. kr. mod 64 mio. kr. i samme periode sidste år.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var 385 mio. kr. mod 162 mio. kr. i samme periode sidste år.

Kapitalberedskab

De bekræftede kreditfaciliteter udløber i løbet af 2012/13 og indgår derfor ikke i det langfristede kapitalberedskab. Coloplasts indfrielse af hovedparten af den resterende gæld forventes gennemført ved udløb i april 2013. Den rentebærende bruttogæld var på balancedagen 1.637 mio. kr. Coloplast vil i stedet for bekræftede faciliteter opretholde et likvidt beredskab i niveauet 1 mia. kr.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 9.773 mio. kr., hvilket er et fald på 403 mio. kr. i forhold til starten af året.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 1.633 mio. kr., hvilket er 72 mio. kr. mindre end ved starten af året og kan henføres til periodens ordinære afskrivninger på erhvervede patenter og varemærker samt svækkelsen af den amerikanske dollar mod den danske krone siden starten af regnskabsåret.

Kortfristede aktiver faldt med 315 mio. kr. til 5.654 mio. kr. i forhold til starten af året, hvilket skyldes fald i likvider og værdipapirer som følge af betaling af udbytte.

I forhold til starten af året faldt tilgodehavender fra salg med 5% til 1.834 mio. kr.

Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser var på 352 mio. kr. mod 478 mio. kr. i starten af året.

Arbejdskapitalen i procent af omsætningen var uændret 22% i forhold til starten af året.

Egenkapital

I perioden faldt egenkapitalen med 121 mio. kr. til 5.921 mio. kr. Periodens totalindkomst på 623 mio. kr. blev modsvaret af udbetaling af udbytte på 844 mio. kr. Medarbejdernes udnyttelse af aktieoptioner og salg af medarbejderaktier øgede egenkapitalen med 93 mio. kr.

Aktiesplit og aktietilbagekøb

Coloplast fik i december 2012 bemyndigelse fra generalforsamlingen til at gennemføre et split af Coloplast-aktien i forholdet 1 til 5 inden udgangen af kalenderåret. Dette blev endeligt gennemført den 21. december 2012. Den nominelle værdi ændredes herved fra 5 kr. til 1 kr.

Bestyrelsen i Coloplast fik på generalforsamlingen i december 2012 fornyet bemyndigelsen til at tilbagekøbe egne aktier på op til 10% af selskabets aktiekapital. Bestyrelsen iværksatte efter generalforsamlingen i 2011 et aktietilbagekøbsprogram på samlet op til 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2012/13.

Første del af aktietilbagekøbsprogrammet på 500 mio. kr. blev gennemført i finansåret 2011/12 og anden del af programmet forventes gennemført som planlagt i 2012/13 med start i andet kvartal. Skulle der i perioden opstå andre muligheder, der anses for at være bedre for aktionærerne, vil dette kunne medføre, at tilbagekøbet afbrydes.

Egne aktier og kapitalnedsættelse

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 31. december 2012 13.790.087 stk. B-aktier, hvilket er 957.373 stk. mindre end i starten af året. Reduktionen skyldes udnyttelse af aktieoptioner og salg af medarbejderaktier.

Bestyrelsen i Coloplast fik på generalforsamlingen i december 2012 bemyndigelse til at nedsætte kapitalen med nominelt 5 mio. kr., svarende til 5 mio. styk aktier af 1 kr. Kapitalnedsættelsen er begrundet i, at de under aktietilbagekøbsprogrammerne opkøbte aktier overstiger det antal aktier, der er behov for til dækning af aktieoptionsprogrammer. Aktietilbagekøb indgår i øvrigt som en del af Coloplasts samlede udbyttepolitik. Kapitalnedsættelsen er gennemført 15. januar, jf. selskabsmeddelelse nr. 1/2013.

Finansielle forventninger for 2012/13

De finansielle forventninger for 2012/13 er revideret som følger:

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 6-7% mens væksten i danske kroner nu forventes at blive mellem 5-6%.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 31-32% i både faste valutakurser og danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 400 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes at blive 25-26.

Opfyldelsen af de finansielle forventninger er i sagens natur behæftet med en vis usikkerhed. Specifikt vil indfrielsen af de finansielle forventninger være påvirket af Coloplasts evne til at eksekvere den reviderede vækststrategi, som blev annonceret i marts 2012.

De finansielle forventninger forudsætter en fortsat stabil vækst i den europæiske forretning. Hertil kommer, at nye markeder nu forventes at vokse mindst på niveau med sidste år, samtidigt med at de modne markeder uden for Europa, herunder særligt USA, vil opnå højere vækstrater end i 2011/12. Prispresset i 2012/13 forventes at ligge på niveau med 2011/12. De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt.

Forventningen til EBIT-marginen forudsætter, udover realisering af væksten, at Coloplast fortsat vil være i stand til at levere resultater i tråd med det tidligere udmeldte potentiale for produktivetsforbedringer på samlet set 0,5 -1,0%-point forbedring i bruttomarginen.

Indeholdt i forventningerne er endeligt også Coloplasts forventninger til investeringer under den reviderede strategi.

Den langsigtede finansielle ambition er at vokse mere end markedet og levere indtjeningsmargina-

ler på niveau med de bedst indtjenende medicoselskaber¹.

Den samlede vægtede markedsvækst i Coloplasts markeder, der blev revideret i forbindelse med offentliggørelsen af regnskabet for fjerde kvartal 2011/12, forventes at udgøre 4-5%.

Andre forhold

Afgørelse vedrørende skat på medicinsk udstyr i USA

Den 5. december 2012 offentliggjorde Internal Revenue Service (IRS) de endelige bestemmelser for den skat på medicinsk udstyr, som er blevet introduceret i forbindelse med "The Affordable Care Act". Skatten på 2,3% er gældende fra januar 2013 og pålægges vores Urologiforretning.

Ny ansvarlig for den globale forsknings- og udviklingsfunktion

Med effekt fra januar 2013 overtager SVP Oliver Johansen, tidligere direktør for det Italienske datterselskab, ansvaret for Global R&D. Han afløser SVP John Raabo Nielsen, som i stedet bliver ny direktør for det svenske datterselskab.

¹ Coloplasts sammenligningsgruppe består pt. af følgende børsnoterede medicoselskaber: Medtronic Inc., Baxter International Inc., Covidien PLC, Stryker Corp., St. Jude Medical Inc., Boston Scientific Corp., Sonova Holding AG, Smith&Nephew PLC, CR Bard Inc., Getinge AB, WDH A/S, Shandon Weigao Group Medical.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2012/13 er udarbejdet på baggrund af følgende valutaiske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF	EUR
Gennemsnitskurs 2011/12*	904	574	2,53	744
Spotkurs den 24. januar 2013	887	560	2,53	746
Estimeret gennemsnitskurs 2012/2013	896	564	2,56	746
Ændring i estimeret gennemsnitlig valutakurs sammenlignet med sidste år**	-1%	-2%	1%	0%

*) Gennemsnitskurserne fra 1. oktober 2011 til 30. september 2012

**) Estimeret gennemsnitskurs er beregnet som gennemsnitskursen det første kvartal kombineret med spot kursen for 24. januar 2013

Omsætningen påvirkes især af udviklingen i USD og GBP i forhold til DKK. Driftsresultatet er påvirket af udsving i HUF over for DKK, fordi Coloplast har en væsentlig del af produktionen og dermed omkostningerne i Ungarn, mens salget er beskedent.

Mio. kr. over 12 måneder ved 10% kursfald initialt (Gennemsnitskurser 2011/12)

	Omsætning	EBIT
USD	-160	-45
GBP	-180	-105
HUF	0	35

Fremadrettede udsagn

De fremadrettede udsagn, der er indeholdt i nærværende meddelelse, herunder omsætnings- og indtjeningsforventninger, udgør ingen garanti for fremtidige resultater. De er underlagt risici, usikkerhed og forudsætninger, hvis konsekvenser er vanskelige at forudsige. De fremadrettede udsagn er baseret på selskabets nuværende forventninger, estimater og forudsætninger og afgives på grundlag af oplysninger, som er tilgængelige for Coloplast på nuværende tidspunkt. Coloplasts muligheder for at opnå de opstillede langsigtede mål og opfylde forventningerne kan påvirkes af større udsving i kurserne for væsentlige valutaer, væsentlige ændringer inden for sundhedssektoren eller større ændringer i verdensøkonomien. Dette kan påvirke selskabets økonomiske resultater.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2012 - 31. december 2012 for Coloplast A/S. Delårsrapporten, der ikke er revideret af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, egenkapital,

forpligtelser og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2012 - 31. december 2012.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Humblebæk, den 30. januar 2013

I direktionen:

Lars Rasmussen
Adm. direktør

Lene Skole
Koncerndirektør

I bestyrelsen:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Per Magid

Brian Petersen

Jørgen Tang-Jensen

Sven Håkan Björklund

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Jane Lichtenberg
Medarbejdervalgt

Torben Rasmussen
Medarbejdervalgt

Tabeller

Regnskabstal er ikke reviderede

Opgørelse af totalindkomst	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	18

Opgørelse af totalindkomst

1. oktober - 31. december

(ikke revideret)

Note	Koncern		Indeks
	Mio. DKK		
	2012/13	2011/12	
	1. kv.	1. kv.	
1 Omsætning	2.865	2.654	108
Produktionsomkostninger	-935	-916	102
Bruttoresultat	1.930	1.738	111
Distributionsomkostninger	-812	-782	104
Administrationsomkostninger	-137	-163	84
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-92	-95	97
Andre driftsindtægter	10	8	125
Andre driftsomkostninger	-2	-13	15
1 Driftsresultat (EBIT)	897	693	129
2 Finansielle indtægter	7	16	44
3 Finansielle omkostninger	-72	-59	122
Resultat før skat	832	650	128
Skat af periodens resultat	-215	-166	130
Periodens resultat	617	484	127
Anden totalindkomst			
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Aktuarmæssige gevinster/tab på pensionsordninger	-5	0	
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på pensionsordninger	1	0	
	-4	0	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Værdiregulering af valuta- og renteafdækning	81	-109	
Heraf overført til finansielle poster	18	19	
Skatteeffekt af afdækning	-25	23	
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta	-25	49	
Skatteeffekt af kursregulering af aktiver i fremmed valuta	0	0	
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedrørende datterselskaber	-39	-21	
	10	-39	
Anden totalindkomst i alt	6	-39	
Totalindkomst i alt	623	445	
Indtjening pr. aktie (EPS)	2,93	2,32	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	2,88	2,27	
Overskudsdisponering			
Overført overskud for året	617	484	
Foreslået udbytte for året	0	0	
I alt	617	484	

Balance

Pr. 31. december

Note	Koncern		
	Mio. DKK		
	31.12.12	31.12.11	30.09.12
Aktiver			
Erhvervede patenter og varemærker	787	939	837
Goodwill	750	764	767
Software	88	103	79
Forudbetalinger og anlægsaktiver under udvikling	8	12	22
Immaterielle anlægsaktiver	1.633	1.818	1.705
Grunde og bygninger	1.070	1.111	1.107
Produktionsanlæg og maskiner	791	835	826
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	127	148	121
Forudbetalinger og anlægsaktiver under udførelse	269	139	232
Materielle anlægsaktiver	2.257	2.233	2.286
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	6	7
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	205	179	193
Andre tilgodehavender	17	16	16
Finansielle anlægsaktiver	229	201	216
Langfristede aktiver	4.119	4.252	4.207
Varebeholdninger	1.024	957	1.008
Tilgodehavender fra salg	1.834	1.902	1.922
Selskabsskat	21	11	55
Andre tilgodehavender	345	200	282
Periodeafgrænsningsposter	105	87	84
Tilgodehavender	2.305	2.200	2.343
Værdipapirer	1.337	659	645
Likvide beholdninger	988	848	1.973
Kortfristede aktiver	5.654	4.664	5.969
Aktiver	9.773	8.916	10.176

Balance

Pr. 31. december

Note	Koncern		
	Mio. DKK		
	31.12.12	31.12.11	30.09.12
Egenkapital og forpligtelser			
Aktiekapital	225	225	225
Reserve for valuta- og renteaftækning	34	-99	-40
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	841
Overført overskud	5.662	4.288	5.016
Egenkapital i alt	5.921	4.414	6.042
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	162	115	157
Hensættelser til udskudt skat	192	169	176
Andre hensatte forpligtelser	6	4	5
Gæld til realkreditinstitutter	0	352	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	1.586	0
Anden gæld	16	290	16
Periodeafgrænsningsposter	70	82	72
Langfristede forpligtelser	446	2.598	426
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	12	7	13
Andre hensatte forpligtelser	12	16	14
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	1.335	156	1.296
Leverandører af varer og tjenesteydelser	352	399	478
Selskabsskat	358	178	671
Anden gæld	1.316	1.121	1.208
Periodeafgrænsningsposter	21	27	28
Kortfristede forpligtelser	3.406	1.904	3.708
Forpligtelser	3.852	4.502	4.134
Egenkapital og forpligtelser	9.773	8.916	10.176

7 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Aktiekapital		Reserve for udbytte	Forslag til overskud	Overført	Egen- kapital i alt
	A-aktier	B-aktier				
Mio. DKK						
2012/13						
Balance pr. 1.10.	18	207	-40	841	5.016	6.042
<i>Periodens totalindkomst:</i>						
Periodens resultat					617	617
Anden totalindkomst			74		-68	6
<i>Periodens totalindkomst i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>74</i>	<i>0</i>	<i>549</i>	<i>623</i>
<i>Transaktioner med ejere:</i>						
Overførsel				3	-3	0
Køb af egne aktier					0	0
Salg af egne aktier					93	93
Aktiebaseret vederlæggelse					7	7
Skat af egenkapitalbevægelser					0	0
Udbetaling af udbytte vedrørende 2011/12				-844		-844
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-841</i>	<i>97</i>	<i>-744</i>
Balance pr. 31.12	18	207	34	0	5.662	5.921
2011/12						
Balance pr. 1.10. som rapporteret i årsrapporten	18	207	-32	585	3.674	4.452
<i>Periodens totalindkomst:</i>						
Periodens resultat					484	484
Anden totalindkomst			-67		28	-39
<i>Periodens totalindkomst i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-67</i>	<i>0</i>	<i>512</i>	<i>445</i>
<i>Transaktioner med ejere:</i>						
Overførsel				2	-2	0
Køb af egne aktier					0	0
Salg af egne aktier					99	99
Aktiebaseret vederlæggelse					5	5
Udbetaling af udbytte vedrørende 2010/11				-587		-587
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-585</i>	<i>102</i>	<i>-483</i>
Balance pr. 31.12	18	207	-99	0	4.288	4.414

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 31. december

Note	Koncern	
	Mio. DKK	
	2012/13 3 mdr	2011/12 3 mdr
Driftsresultat	897	693
Af- og nedskrivninger	122	124
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	0	6
5 Ændringer i driftskapital	30	10
Renteindbetalinger og lignende	7	8
Renteudbetalinger og lignende	-69	-134
Betalt selskabsskat	-519	-484
Pengestrømme fra driften	468	223
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-4	-3
Investeringer i grunde og bygninger	-1	0
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-3	-42
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-83	-19
Salg af materielle anlægsaktiver	8	3
Pengestrømme fra investeringer	-83	-61
Frie pengestrømme	385	162
Udbytte til aktionærer	-844	-587
Investering i egne aktier, netto	93	99
Finansiering fra aktionærer	-751	-488
Køb af obligationer	-692	-91
Langfristet lånefinansiering, optagelse	0	0
Langfristet lånefinansiering, afdrag	0	-113
Pengestrømme fra finansiering	-1.443	-692
Nettopengestrømme	-1.058	-530
Likvider og kortfristede kreditinstitutioner pr. 1.10	1.830	1.220
Kursregulering af likvide beholdninger	10	2
Nettopengestrømme	-1.058	-530
6 Likvider og kortfristede kreditinstitutioner pr. 31.12	782	692

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

1. Segmentoplysninger

Koncern, 2012/13

Driftssegment

Driftssegmenterne er defineret på baggrund af den månedlige rapportering til direktionen, der er vurderet at være øverste operationelle ledelse. Rapporteringen til ledelsen er baseret på to globale operative segmenter som er henholdsvis Salgsregioner og Produktionsenheder, samt tre mindre operative segmenter: Hud- og Sårpleje, Porgès og Surgical Urology (SU). Segmenterne Global marketing, Global forskning og udvikling samt Stabe er ikke operative segmenter, da de ikke har til formål at skabe omsætning. Denne opdeling er desuden udtryk for den globale organisationsstruktur.

De operative segmenter Salgsregioner og Produktionsenheder indeholder henholdsvis salg og produktion af alle Coloplasts produkter indenfor forretningsområderne Stomi, Urologi, Kontinens og Hud- og Sårpleje. Samhandel mellem segmenterne sker ved, at Salgsregionerne køber varer af Produktionsenhederne. Samhandel sker efter arms længde princippet.

Det operative segment Hud- og Sårpleje indeholder alene salg af hud- og sårplejeprodukter på udvalgte europæiske markeder, hvor Hud- og Sårpleje-segmentet organisatorisk er udskilt fra den øvrige forretning. Salget af hud- og sårplejeprodukter på øvrige markeder indgår i forretningsområdet Hud- og Sårpleje i det operative segment Salgsregioner. Porgès indeholder produktion og salg af urologiske engangsprodukter, mens SU indeholder salg af urologiske produkter. Segmenteringen afspejler rapporteringsstrukturen til direktionen.

De operative segmenter Hud- og Sårpleje, Porgès og SU er indeholdt i det rapporteringspligtige segment Salgsregioner, da de opfylder sammenlægningskriterierne. De operative segmenter Hud- og Sårpleje, Porgès og SU er derfor ikke rapporteringspligtige segmenter. I fælles/ikke fordelte indgår støttefunktioner (Global marketing, Global forskning og udvikling samt Stabe) samt eliminerings, da disse segmenter ikke er indtægtskabende. De anførte segmenter (med undtagelse af SU) udgør hver især under 10% af den samlede segmentomsætning, segmentresultat og segmentaktiver. Det operative segment SU udgør over 10% af de samlede aktiver, men da aktiverne udelukkende allokeres til segmenterne i forbindelse med impairment test og ikke rapporteres segmenteret til ledelsen, vurderes segmentet ikke at være rapporteringspligtigt. Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af driftsresultatet (EBIT) og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Resultatmålet opgøres på samme måde som i koncernregnskabet.

Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem Fælles/ikke fordelte og de rapporteringspligtige segmenter Salgsregioner og Produktionsenheder.

Der sker ingen rapportering til ledelsen af aktiver eller forpligtelser fordelt på de rapporteringspligtige segmenter Salgsregioner og Produktionsenheder. De rapporteringspligtige segmenter måles således ikke herpå ligesom der ikke foretages ressourceallokering på basis heraf. Ingen enkeltstående kunde udgør mere end 10% af omsætningen.

Driftssegment	Salgsregioner		Produktionsenheder		Fælles/ikke fordelte		I alt	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Mio. DKK								
Ekstern omsætning	2.830	2.622	35	32	0	0	2.865	2.654
Driftsresultat for segment	155	89	1.094	1.021	-352	-416	897	693
Finansielle poster	0	0	0	0	-65	-43	-65	-43

Noter

	Koncern	
	Mio. DKK	
	2012/13	2011/12
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	7	8
Valutakursreguleringer, netto	0	8
Andre finansielle indtægter og gebyrer	0	0
I alt	7	16
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	19	30
Dagsværdireguleringer aktieoptioner	12	4
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra egenkapital	18	19
Valutakursreguleringer, netto	16	0
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	7	6
I alt	72	59
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	0	-1
Forskydning, hensættelser i øvrigt	0	7
I alt	0	6
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-42	9
Tilgodehavender fra salg	57	-52
Øvrige tilgodehavender	-88	16
Leverandør- og anden gæld m.v.	103	37
I alt	30	10
6. Likvider og kortfristede kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	987	847
Likvider	988	848
Kortfristede kreditinstitutter	-1.335	-156
Heraf stående lån overført fra langfristede forpligtelser i året	1.129	0
I alt	782	692
7. Eventualforpligtelser		

7. Eventualforpligtelser

Coloplastkoncernen er part i en retsag omkring syntetiske net til behandling af stressurininkontinens og nedsunket underliv samt i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern					
Mio. DKK	2011/12			2012/13	
Note	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 Omsætning	2.654	2.692	2.828	2.849	2.865
Produktionsomkostninger	-916	-917	-908	-937	-935
Bruttoresultat	1.738	1.775	1.920	1.912	1.930
Distributionsomkostninger	-782	-771	-780	-839	-812
Administrationsomkostninger	-163	-158	-163	-138	-137
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-95	-82	-80	-85	-92
Andre driftsindtægter	8	11	7	42	10
Andre driftsomkostninger	-13	-5	-3	-1	-2
1 Driftsresultat	693	770	901	891	897
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-1	0
2 Finansielle indtægter	16	14	17	-5	7
3 Finansielle omkostninger	-59	-94	-120	-69	-72
Resultat før skat	650	690	798	816	832
Skat af periodens resultat	-166	-176	-210	-208	-215
Periodens resultat	484	514	588	608	617
Indtjening pr. aktie (EPS)	2,32	2,43	2,79	2,89	2,93
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	2,27	2,40	2,76	2,86	2,88

Yderligere information

Investorer og analytikere

Lene Skole
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1700

Ian Christensen
Vice President, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 1301
E-mail dkisec@coloplast.com

Henrik Nord
Senior Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 3108
E-mail dkhno@coloplast.com

Presse og medier

Ulla Lundhus
Head of Media & Positioning
Tlf. 4911 1929
E-mail dkul@coloplast.com

Hjemmeside

www.coloplast.com

Adresse

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

CVR NR. 69749917

Denne meddelelse foreligger på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Coloplasts logo er et registreret varemærke, der ejes af Coloplast A/S. © 2013-01 Copyright Coloplast A/S, 3050 Humlebæk, Denmark.

Coloplast udvikler produkter og serviceydelser, der gør livet lettere for mennesker med meget personlige og private lidelser. Vi arbejder tæt sammen med brugerne af vores produkter for at udvikle nye produkter, der løser deres specielle behov. Vi kalder det intim sundhedspleje.

Vores forretning omfatter stomi, urologi, kontinens, og hud- og sårplejeprodukter. Vi er et globalt selskab med omkring 8.000 ansatte.