

Selskabsmeddelelse nr. 3/2016
2. februar 2016

Q1 2015/16

Regnskabsmeddelelse, 1. kvartal 2015/16

(1. oktober 2015 - 31. december 2015)

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 7%. Målt i danske kroner steg omsætningen 11% til 3.656 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst henholdsvis 8% i Stomi, 6% i Kontinens, 7% i Urologi og 10% i Hud- og Sårpleje.
- Bruttoresultatet steg 11% til 2.506 mio. kr., og dermed en bruttomargin på 69%, hvilket svarer til bruttomarginen i samme periode sidste år.
- Driftsresultatet (EBIT) steg 11% og udgjorde 1.194 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) blev 33% mod 33% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden ligeledes 33%.
- Periodens resultat steg med 4% til 825 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet steg med 3% til 3,87 kr.
- De frie pengestrømme var 831 mio. kr., hvilket er 84 mio. kr. mindre end samme periode sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 47% mod 47% i samme periode sidste år.
- Bestyrelsen har godkendt et nyt aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. Første del iværksættes i andet kvartal af regnskabsåret 2015/16.

Finansielle forventninger for 2015/16

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og omkring 7% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og omkring 33% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skattesats forventes at blive omkring 23%.

Telekonference

Afholdes den 2. februar 2016 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. Telekonference reference nr. 956828.

Et webcast vil være tilgængeligt på www.coloplast.com kort efter telekonferencens afslutning.

Hoved- og nøgletal

1. oktober - 31. december

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		Ændring
	2015/16 1. kv.	2014/15 1. kv.	
Resultatopgørelse			
Omsætning	3.656	3.301	11%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-126	-110	-15%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	1.325	1.194	11%
Driftsresultat (EBIT)	1.194	1.076	11%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-123	-28	>100%
Resultat før skat	1.071	1.048	2%
Periodens resultat	825	797	4%
Omsætningsvækst			
Periodens vækst i omsætning, %	11	8	
Stigningen fordeler sig således:			
Organisk vækst, %	7	6	
Valuta, %	4	2	
Balance			
Samlede aktiver	10.810	9.663	12%
Investeret kapital	5.100	6.437	-21%
Egenkapital ultimo	4.026	5.395	-25%
Pengestrømme og investeringer			
Pengestrømme fra driften	629	646	-3%
Pengestrømme fra investeringer	202	269	-25%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-118	-147	20%
Frie pengestrømme	831	915	-9%
Pengestrømme fra finansiering	-1.588	-1.735	8%
Nøgletal			
Overskudsgrad, EBIT, %	33	33	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	36	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	62	62	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	47	47	
Egenkapitalforrentning, %	76	55	
Egenkapitalandel, %	37	56	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	19	25	-24%
Aktiedata			
Børskurs pr. aktie, kr.	557	519	7%
Børskurs/indre værdi	29,3	21,2	38%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	211,7	210,8	0%
PE, price/earnings ratio	35,7	34,3	4%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	3,87	3,74	3%
Frie pengestrømme pr. aktie	3,9	4,3	-10%

1) Nøgletallet er før Særlige poster. Efter Særlige poster var ROIC før skat 97%/69% og ROIC efter skat 75%/52%.

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Målt i danske kroner steg omsætningen med 11% til 3.656 mio. kr., mens den organiske vækst blev 7%. En stigning i værdien af især amerikanske dollar og britiske pund mod danske kroner øgede væksten med 4% point.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst		
	2015/16 3 mdr	2014/15 3 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst
Stomi	1.469	1.344	8%	1%	9%
Kontinens	1.308	1.192	6%	4%	10%
Urologi	376	327	7%	8%	15%
Hud- og Sårpleje	503	438	10%	5%	15%
Nettoomsætning	3.656	3.301	7%	4%	11%

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst		
	2015/16 3 mdr	2014/15 3 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporteret vækst
Europæiske markeder	2.313	2.142	5%	3%	8%
Andre etablerede markeder	763	664	6%	9%	15%
Øvrige markeder	580	495	16%	1%	17%
Nettoomsætning	3.656	3.301	7%	4%	11%

Stomi

Salget af stomiprodukter udgjorde 1.469 mio. kr., hvilket svarer til en vækst på 9% i danske kroner. Den organiske vækst var 8% og blev primært drevet af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter.

Det var især Storbritannien, US og de nordiske markeder, hvor SenSura® porteføljen var med til at drive væksten og i særdeleshed var salget af SenSura® Mio produkter positivt.

SenSura® Mio Convex er nu lanceret i 12 lande, og feedbacken er særdeles tilfredsstillende. Udviklingen i Assura/Alterna® porteføljen var fortsat tilfredsstillende og var primært drevet af det russiske, algeriske og kinesiske marked.

Væksten i Brava® tilbehørsprodukter kan hovedsageligt tilskrives udviklingen i Frankrig, Storbritannien, USA og Rusland.

Fra et landeperspektiv var væksten inden for Stomi særligt tilfredsstillende i Storbritannien, Rusland og USA, hvorimod det tyske marked påvirkede væksten negativt. Derudover oplevede Kina et lavere vækstmoment. Udviklingen i home-care-forretningen Charter i Storbritannien var tilfredsstillende efter implementering af en række operationelle aktiviteter i løbet af sidste regnskabsår. Udviklingen i Rusland skyldes øget udbudsaktivitet, og i USA var salget af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter tilfredsstillende. Derudover skyldes udviklingen på

det tyske marked et lavere vækstmoment i den tyske homecare-forretningen SIEWA som følge af større konkurrence.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen udgjorde 1.308 mio. kr. og voksede med 10% i danske kroner og 6% organisk. Salget af SpeediCath® intermitterende katetre driver fortsat væksten, mens Peristeen® også har haft et godt moment. Særligt salget af kompakte katetre i Storbritannien og Frankrig har påvirket udviklingen positivt.

Væksten i standardkatetre var negativ, hvilket til dels skyldes levering på et stort udbud i Saudi Arabien sidste år men også et lavt salg af denne produkttype på det amerikanske marked.

Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var tilfredsstillende grundet et forbedret moment i Kina, Rusland og Storbritannien. Udviklingen i Tyskland og Holland er, som følge af øget konkurrence, derimod blevet påvirket negativt.

Salget af Peristeen® til anal irrigation voksede fortsat pænt særligt i Storbritannien, USA og Frankrig.

SpeediCath® Compact Eve er nu lanceret i 13 lande, og feedbacken er fortsat meget tilfredsstillende.

Fra et landeperspektiv var væksten inden for kontinens i særdeleshed positivt påvirket af udviklingen i Storbritannien, dette på grund af tilfredsstillende vækst i homecare-forretningen Charter. Derudover var der en øget udbudsaktivitet i Rusland samt godt moment i Argentina. Væksten var derimod negativt påvirket af det ovennævnte store udbud i Saudi Arabien sidste år samt udviklingen på det amerikanske marked. Den organiske vækst i USA var flad, hvilket hovedsagligt skyldtes indkøbsmønstret hos en større amerikansk distributør. Derudover er konkurrencen på flere europæiske hovedmarkeder steget.

Urologi

Salget af urologiprodukter steg med 15% til 376 mio. kr. mens den organiske vækst var 7%.

Væksten på markedet for implantater var primært drevet af Titan® penisimplantater, men også transvaginale net til behandling af stressurininkontinens og nedsunken underliv bidrog til væksten. Udviklingen for Titan® penisimplantater på det

amerikanske marked var tilfredsstillende grundet øget markedsaktivitet. Væksten i transvaginale net var særdeles positiv i kvartalet, hvilket primært skyldes en positiv udvikling i salget af Altis® slynger som følge af en række salgsinitiativer.

Salget af kirurgiske engangsprodukter bidrog til kvartalets vækst, herunder særligt salget af endourologiske produkter i Frankrig, Brasilien og Tyskland.

Fra et landeperspektiv var væksten for Urologi hovedsageligt drevet af det amerikanske marked, men Europa og regionen Øvrige markeder bidrog også til væksten.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter udgjorde 503 mio. kr. svarende til en vækst for perioden på 15% i danske kroner, mens den organiske vækst var 10%. Den organiske vækst i Sårpleje blev på 9% isoleret set.

Væksten blev drevet af Biatain® skumbandager og særligt af Biatain® Silicone i Europa, især på det britiske og tyske marked. Derudover var væksten god i Kina, Grækenland og Brasilien. Saudi Arabien derimod påvirkede væksten negativt grundet levering på et stort udbud sidste år. Udviklingen på det franske marked var negativ i kvartalet.

Salget af hudplejeprodukter voksede pænt på det amerikanske marked især inden for InterDry kategorien.

Kontraktproduktionen af Compeed® påvirkede kvartalets vækst positivt.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje således positivt påvirket af Kina såvel som USA, Storbritannien, Tyskland og Grækenland, hvorimod Frankrig og Saudi Arabien påvirkede væksten negativt.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 2.506 mio. kr. mod 2.263 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 11%. Bruttomarginen var 69% hvilket svarer til bruttomarginen i samme periode sidste år. Marginen var positivt påvirket af den fortsatte effektivisering, og særligt via udflytningen af Sen-Sura® Mio til Ungarn, men negativt påvirket af øgede omkostninger i regionen Øvrige markeder samt produktmix, grundet en højere initial kostpris på nye produkter.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 1.041 mio. kr. mod 945 mio. kr. i samme periode sidste år, og dermed en stigning på 95 mio. kr. Dermed udgjorde distributionsomkostningerne 28% af omsætningen. Kvartalet indeholder fortsat investeringsinitiativer inden for salg og marketing i blandt andet USA, Kina og Storbritannien.

Administrationsomkostningerne var 135 mio. kr. mod 136 mio. kr. i første kvartal sidste år. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4%, hvilket er på niveau med første kvartal sidste år og regnskabsåret 2014/15.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne var 126 mio. kr. og steg med 15%, hvilket skyldes et generelt højere aktivitetsniveau. Omkostningerne udgjorde dermed 3% af omsætningen, hvilket er på niveau med samme periode sidste år samt regnskabsåret 2014/15.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoomkostning på 10 mio. kr. for første kvartal mod en nettoindtægt på 4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i driftsomkostninger skyldes primært tidsforskydninger i forhold til royalties.

Driftsresultat

Driftsresultatet blev 1.194 mio. kr. mod 1.076 mio. kr. i samme periode sidste år og dermed en stigning på 118 mio. kr. eller 11%. Dette svarer til en overskudsgrad på 33%, både i danske kroner og faste valutakurser, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udgjorde en nettoomkostning på 123 mio. kr. mod 28 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket hovedsageligt skyldtes nettotab på realiserede valutaterminskontrakter.

Skatteprocenten blev 23 mod 24 for samme periode sidste år drevet af nedsættelse i den danske selskabsskatteprocent. Skatteudgiften var på 246 mio. kr. mod 251 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat blev 825 mio. kr., hvilket var en øget indtjening på 28 mio. kr. og dermed en stigning på 4% i forhold til samme periode sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet steg med 3% til 3,87 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 629 mio. kr. mod 646 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes højere udbetalinger som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net modsvaret af lavere skatteindbetalinger grundet tidligere frivillige indbetalinger i regnskabsåret 2014/15.

Investeringer

Coloplast investerede 124 mio. kr. mod 153 mio. kr. i første kvartal sidste år. Reduktionen skyldes tidsforskydning i investeringer i maskiner til nye produkter og udvidelse af fabrikken i Tatabanya. Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver brutto (CAPEX) udgjorde dermed 3,4% af omsætningen.

Salg af værdipapirer reducerede pengestrømme med 102 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, til 317 mio. kr. Dermed endte pengestrømme fra investeringer på 202 mio. kr.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme udgjorde dermed 831 mio. kr. mod 915 mio. kr. i samme periode sidste år.

Kapitalberedskab

Rentebærende nettoindeståender på balancedagen var 222 mio. kr. mod 254 mio. kr. i samme kvartal sidste år.

Coloplast har indgået en 2-årig bekræftet låneaftale på 1.500 mio. kr. til at imødegå likviditetsudsving som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 10.810 mio. kr., hvilket er et fald på 7 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 1.514 mio. kr., eller 3 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen kan henføres til goodwill og skyldes udviklingen i den amerikanske dollar mod danske kroner modsvaret af afskrivninger på patenter og varemærker.

Investering i materielle anlægsaktiver steg med 22 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 2.727 mio. kr. Dermed steg de langfristede aktiver samlet med 25 mio. kr. til 5.077 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen var på 24%, hvilket er på niveau med starten af regnskabsåret. Varebeholdningen steg med 2% eller 32 mio. kr. til 1.505 mio. kr. grundet lageropbygning forud for udflytning af produktion fra Danmark til Ungarn, mens tilgodehavender fra salg steg med 2% eller 43 mio. kr. til 2.510 mio. kr. Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser faldt med 25% eller 150 mio. kr. i forhold til starten af året.

Der blev foretaget yderligere nettodeponeringer i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net på 491 mio. kr. i forhold til starten af året til 563 mio. kr.

I forhold til starten af året faldt værdipapirer med 318 mio. kr. og likvide beholdninger med 469 mio. kr.

Kortfristede aktiver faldt med 32 mio. kr. til 5.733 mio. kr. i forhold til starten af året.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 680 mio. kr. siden årets start til 4.026 mio. kr. Udbetaling af udbytte på 1.696 mio. kr. blev modsvaret af periodens resultat på 825 mio. kr. samt nettoeffekten af aktiebaseret vederlæggelse og salg af medarbejderaktier og afledt skat reducerede egenkapitalen med 191 mio. kr.

Aktietilbagekøb

Bestyrelsen har besluttet at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2016/17. Første del iværksættes i andet kvartal og forventes gennemført inden udgangen af dette regnskabsår.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 31. december 2015 7.955.104 B-aktier, hvilket er 693.343 stk. mindre end i starten af året. Reduktionen skyldtes optionsudnyttelser. Generalforsamlingen godkendte forslaget fra bestyrelsen om at nedsætte kapitalen med nominelt 4 mio. kr., svarende til 4 mio. styk aktier af 1 kr. Annulleringen af aktier blev effektueret d. 8. januar 2016, hvorefter aktiekapitalen udgør 216 mio. aktier af 1 kr. fordelt på i 198 mio. B-aktier og 18 mio. A-aktier.

Finansielle forventninger for 2015/16

- Der forventes en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og omkring 7% i danske kroner.
- Der forventes en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser og omkring 33% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skattesats forventes at blive omkring 23%.

Prispresset i 2015/16 forventes at være på niveau med 2014/15, svarende til ca. 1% i årligt prispres. De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt.

De finansielle forventninger forudsætter derudover fortsat positiv og stabil salgsudvikling på Coloplasts hovedmarkeder samt en fortsat succesfuld udrulning af nye produkter.

Forventningen til EBIT-marginen forudsætter, ud over realisering af væksten, at Coloplast fortsat vil være i stand til at levere skala- og effektivitetsforbedringer. Investeringer i salgsfremmende initiativer forventes at udgøre omkring 150 mio. kr. Anlægsinvesteringerne indeholder yderligere produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter samt færdiggørelse af fabriksudvidelsen i Tata-banya i 2016.

Hensættelsen til dækning af omkostninger vedrørende transvaginale net indeholder fortsat et væsentligt element af skøn.

Coloplasts langsigtede finansielle forventninger er fortsat en salgsvækst på 7-10% pr. år og en forbedring af EBIT-marginen med 0,5-1,0% point pr. år.

Den samlede vægtede markedsvækst i Coloplasts markeder udgør omkring 5%.

Andre forhold

Endelig aftale med det amerikanske justitsministerium i USA

I februar 2014 udstedte det amerikanske justitsministerium en stævning til Coloplast vedrørende salgs- og marketingaktiviteter i USA. I juni 2015 har Coloplast indgået en foreløbig aftale med Justitsministeriet. I december 2015 har Coloplast indgået en endelig aftale med Justitsministeriet. Coloplast har i den forbindelse betalt 3,1 mio. US dollar og derudover et beløb til advokatombkostninger. Omkostningerne var inkluderet i Coloplasts årsregnskab for 2014/15.

Kapitalmarkedsdag i Minneapolis, Minnesota, USA den 22. juni 2016

Coloplast afholder kapitalmarkedsdag den 22. juni 2016 i Minneapolis, USA. Formålet med Kapitalmarkedsdagen er at give institutionelle investorer og aktieanalytikere en opdatering på forretningen og et indblik i de væsentligste strategiske temaer.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2015/16 er udarbejdet på baggrund af følgende valutारiske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF	EUR
Gennemsnitskurs 2014/15 ¹⁾	1.005	651	2,41	745
Spotkurs den 29. januar 2016	984	685	2,38	746
Estimeret gennemsnitskurs 2015/2016	997	684	2,38	746
Ændring i estimeret gennemsnitlig valutakurs sammenlignet med sidste år ²⁾	-1%	5%	-1%	0%

1) Gennemsnitskurserne fra 1. oktober 2014 til 30. september 2015

2) Estimeret gennemsnitskurs er beregnet som gennemsnitskursen for første kvartal kombineret med spotkursen for 29. januar 2016.

Omsætningen påvirkes især af udviklingen i USD og GBP i forhold til DKK. Driftsresultatet er påvirket af udsving i HUF over for DKK, da 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 2014/15)	Omsætning	EBIT
USD	-260	-90
GBP	-240	-160
HUF	0	50

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 2015 - 31. december 2015 for Coloplast A/S. Delårsrapporten, der hverken er revideret eller gennemgået 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, egenkapi-

Humblebæk, den 2. februar 2016

I direktionen:

Lars Rasmussen
Adm. Direktør, CEO

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Kristian Villumsen
Koncerndirektør, Chronic Care

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

I bestyrelsen:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Sven Håkan Björklund

Per Magid

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Brian Petersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Martin Giørtz Müller
Medarbejdervalgt

Torben Rasmussen
Medarbejdervalgt

tal, forpligtelser og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2015.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling. Udover det i delårsrapporten anførte, er der ikke sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2014/15.

Tabeller

Regnskabstal er ikke reviderede

Opgørelse af totalindkomst	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	20

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 31. december

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
	2015/16	2014/15	
Note	1. kv.	1. kv.	
1 Omsætning	3.656	3.301	111
Produktionsomkostninger	-1.150	-1.038	111
Bruttoresultat	2.506	2.263	111
Distributionsomkostninger	-1.041	-945	110
Administrationsomkostninger	-135	-136	99
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-126	-110	115
Andre driftsindtægter	7	9	78
Andre driftsomkostninger	-17	-5	>100
Driftsresultat (EBIT)	1.194	1.076	111
2 Finansielle indtægter	8	4	>100
3 Finansielle omkostninger	-131	-32	>100
Resultat før skat	1.071	1.048	102
Skat af periodens resultat	-246	-251	98
Periodens resultat	825	797	104
Anden totalindkomst:			
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-6	-20	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	1	4	
	-5	-16	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Værdiregulering af valutaafdækning	-36	-3	
Heraf overført til finansielle poster	77	21	
Skatteeffekt af afdækning	-10	-4	
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta	27	44	
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedr. datterselskaber	25	2	
	83	60	
Anden totalindkomst i alt	78	44	
Totalindkomst i alt	903	841	
Indtjening pr. aktie (EPS)	3,90	3,78	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	3,87	3,74	

Balance

Pr. 31. december

Koncern Note	Mio. DKK		
	31.12.15	31.12.14	30.09.15
Aktiver			
Erhvervede patenter og varemærker mv.	562	622	579
Goodwill	862	799	842
Software	62	58	61
Forudbetalinger og immaterielle anlægsaktiver under udvikling	28	25	29
Immaterielle anlægsaktiver	1.514	1.504	1.511
Grunde og bygninger	1.006	926	1.017
Produktionsanlæg og maskiner	973	877	987
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	309	227	319
Forudbetalinger og materielle anlægsaktiver under udførelse	439	486	382
Materielle anlægsaktiver	2.727	2.516	2.705
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	13	11
Udskudt skatteaktiv	809	364	808
Andre tilgodehavender	16	15	17
Andre langfristede aktiver	836	392	836
Langfristede aktiver	5.077	4.412	5.052
Varebeholdninger	1.505	1.384	1.473
Tilgodehavender fra salg	2.510	2.285	2.467
Selskabsskat	63	64	43
Andre tilgodehavender	345	180	203
Periodeafgrænsningsposter	134	154	107
Tilgodehavender	3.052	2.683	2.820
Deponeringer	563	556	72
Værdipapirer	201	200	519
Likvide beholdninger	412	428	881
Kortfristede aktiver	5.733	5.251	5.765
Aktiver	10.810	9.663	10.817

Balance

Pr. 31. december

Koncern	Mio. DKK		
	31.12.15	31.12.14	30.09.15
Note			
Egenkapital og forpligtelser			
Aktiekapital	220	220	220
Reserve for valutakursreguleringer	-29	-130	-54
Reserve for valutaafdækning	24	-75	-7
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	1.691
Overført overskud	3.811	5.380	2.856
Egenkapital i alt	4.026	5.395	4.706
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	178	202	169
Hensættelser til udskudt skat	0	71	1
7 Andre hensatte forpligtelser	1.017	161	1.322
Anden gæld	1	2	1
Periodeafgrænsningsposter	42	17	40
Langfristede forpligtelser	1.238	453	1.533
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	28	28	31
7 Andre hensatte forpligtelser	1.270	466	2.029
Kreditinstitutter i øvrigt	391	367	100
Leverandører af varer og tjenesteydelser	441	396	591
Selskabsskat	321	330	65
Anden gæld	3.083	2.200	1.746
Periodeafgrænsningsposter	12	28	16
Kortfristede forpligtelser	5.546	3.815	4.578
Forpligtelser	6.784	4.268	6.111
Egenkapital og forpligtelser	10.810	9.663	10.817

8 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for valuta- afdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	A-aktier	B-aktier					
Mio. DKK							
2015/16							
Balance pr. 1.10.	18	202	-54	-7	1.691	2.856	4.706
<i>Totalindkomst:</i>							
Periodens resultat						825	825
<i>Anden totalindkomst, poster der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-6	-6
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						1	1
<i>Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>							
Værdiregulering af valutaafdækning				-36			-36
Heraf overført til finansielle poster				77			77
Skatteeffekt af afdækning				-10			-10
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta						27	27
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedrørende datterselskaber			25				25
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25</i>	<i>31</i>	<i>0</i>	<i>22</i>	<i>78</i>
<i>Totalindkomst i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25</i>	<i>31</i>	<i>0</i>	<i>847</i>	<i>903</i>
<i>Transaktioner med ejere:</i>							
Overførsel					5	-5	0
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner						108	108
Aktiebaseret vederlæggelse						5	5
Udbetaling af udbytte vedrørende 2014/15					-1.696		-1.696
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1.691</i>	<i>108</i>	<i>-1.583</i>
Balance pr. 31.12.	18	202	-29	24	0	3.811	4.026

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for valuta- afdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	A-aktier	B-aktier					
Mio. DKK							
2014/15							
Balance pr. 1.10.	18	202	-132	-89	1.579	4.705	6.283
<i>Totalindkomst:</i>							
Periodens resultat						797	797
<i>Anden totalindkomst, poster der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-20	-20
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						4	4
<i>Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>							
Værdiregulering af valutaafdækning				-3			-3
Heraf overført til finansielle poster				21			21
Skatteeffekt af afdækning				-4			-4
Kursregulering af aktiver i fremmed valuta						44	44
Kursregulering af primoværdier og øvrige reguleringer vedrørende datterselskaber			2				2
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	0	2	14	0	28	44
<i>Totalindkomst i alt</i>	0	0	2	14	0	825	841
<i>Transaktioner med ejere:</i>							
Overførsel					2	-2	0
Salg af egne aktier og tab på udnyttelse af optioner						-154	-154
Aktiebaseret vederlæggelse						6	6
Udbetaling af udbytte vedrørende 2013/14					-1.581		-1.581
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	0	0	0	0	-1.579	-150	-1.729
Balance pr. 31.12.	18	202	-130	-75	0	5.380	5.395

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 31. december

Koncern	Mio. DKK	
	2015/16	2014/15
Note	3 mdr	3 mdr
Driftsresultat	1.194	1.076
Afskrivninger	131	118
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-1.062	-348
5 Ændringer i driftskapital	509	276
Renteindbetalinger og lignende	8	4
Renteudbetalinger og lignende	-132	-9
Betalt selskabsskat	-19	-471
Pengestrømme fra driften	629	646
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-6	-6
Investeringer i grunde og bygninger	-2	-5
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-3	-6
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-113	-136
Salg af materielle anlægsaktiver	9	3
Salg af virksomhed	0	0
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	317	419
Pengestrømme fra investeringer	202	269
Frie pengestrømme	831	915
Udbytte til aktionærer	-1.696	-1.581
Køb af egne aktier	0	-76
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	108	-78
Finansiering fra aktionærer	-1.588	-1.735
Pengestrømme fra finansiering	-1.588	-1.735
Nettopengestrømme	-757	-820
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	781	879
Kursregulering af likvide beholdninger	-3	2
Nettopengestrømme	-757	-820
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 31.12.	21	61

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

Koncern

1. Segmentoplysninger

Driftssegmenter

Driftssegmenterne er defineret på baggrund af den månedlige rapportering til direktionen, der er vurderet at være øverste operationelle ledelse samt den ledelsesmæssige struktur. Rapporteringen til ledelsen er baseret på tre operative segmenter, som er henholdsvis Chronic Care, Urologi samt Hud- og Sårpleje.

Det operative segment Chronic Care indeholder salg af stomiprodukter og kontinensprodukter.

Det operative segment Urologi indeholder salg af urologiske produkter, herunder engangsprodukter.

Det operative segment Hud- og Sårpleje indeholder salg af hud- og sårplejeprodukter.

De rapporteringspligtige segmenter er ligeledes Chronic Care, Urologi og Hud- og Sårpleje. Segmenteringen afspejler rapporteringsstrukturen til direktionen.

I Fælles/ikke fordelte indgår støttefunktioner (Produktionsenheder, R&D og Stabe) samt elimineringer, da disse funktioner ikke er indtægtsskabende. Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget før interne poster og elimineringer (Market Contribution), og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem Fælles/ikke fordelte og de rapporteringspligtige segmenter.

Der sker ingen rapportering til ledelsen af aktiver eller forpligtelser fordelt på de rapporteringspligtige segmenter. 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	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		Fælles/ikke fordelte		I alt	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Mio. DKK										
Segmentomsætning										
Stomi	1.469	1.344							1.469	1.344
Kontinens	1.308	1.192							1.308	1.192
Urologi			376	327					376	327
Hud- og Sårpleje					503	438			503	438
Koncernekstern omsætning i henhold til Totalindkomstopgørelsen	2.777	2.536	376	327	503	438	0	0	3.656	3.301
Segment-driftsresultat	1.667	1.500	137	115	184	165	-794	-703	1.194	1.077
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat									0	-1
Driftsresultat før skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen									1.194	1.076
Finansielle omkostninger, netto									-123	-28
Skat af periodens resultat									-246	-251
Periodens resultat efter skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen									825	797

Noter

Koncern	Mio. DKK	
	2015/16	2014/15
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	8	4
I alt	8	4
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	1	1
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra Anden totalindkomst	77	21
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	1	1
Valutakursreguleringer, netto	43	1
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	9	8
I alt	131	32
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	2	0
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-1.064	-348
I alt	-1.062	-348
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-15	-67
Tilgodehavender fra salg	-32	-74
Øvrige tilgodehavender	-633	13
Leverandør- og anden gæld m.v.	1.189	404
I alt	509	276
6. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	411	427
Likvider	412	428
Kortfristede kreditinstitutter	-391	-367
I alt	21	61

Noter

Koncern

7. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

Coloplast har siden 2011 været part i individuelle søgsmål ved forskellige føderale domstole og delstatsdomstole i USA, hvor der er nedlagt påstand om produktansvar ved brug af transvaginale net til behandling af nedsunken underliv og stressurininkontinens.

I august 2012 blev der etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL), præsideret af dommer Joseph Goodwin, til samlet behandling af Coloplasts føderale retssager i Southern District of West Virginia (MDL nr. 2387). Sagerne sammenlægges med henblik på forberedende sagsbehandling. Ved samme ret behandles MDL-sager mod andre større producenter af transvaginale net.

Som alternativ til at blive sagsøgt har Coloplast indgået såkaldte tolling agreements. Ved en tolling agreement bevarer parterne muligheden for at gøre alle indsigelser gældende, mens parterne deler sygejournaler og andre relevante oplysninger med henblik på at kunne vurdere, om sagerne kan løses ved forlig. Som en del af tolling agreements sættes forældelsesfristen i bero. Coloplast har på den baggrund indgået forlig med grupper af advokatfirmaer.

Den 14. september 2015 beordrede dommer Joseph Goodwin Coloplast til at gøre væsentlige fremskridt i forligsprocessen og til at påbegynde retssagsforberedelse af 200 konkrete sager.

Coloplast vil forsvare sig mod nuværende og eventuelle fremtidige sager og vurderer løbende, hvilken strategi og tiltag der bedst tjener selskabets interesser. Som følge af dommer Joseph Goodwins ordre er Coloplasts strategi ændret således, at der er øget sandsynlighed for, at visse sager vil fortsætte til domsforhandling.

Der er i regnskabsåret 2014/15 indeholdt en omkostning på 3 mia. kr. til dækning af mulige erstatninger og forlig samt øvrige omkostninger i forbindelse med juridisk assistance. Omkostningen blev indregnet under særlige poster i resultatopgørelsen. I regnskabsåret 2013/14 blev tilsvarende udgiftsført 1,5 mia. kr. (før forsikringerstatning på 0,5 mia. kr.), hvilket således bringer den samlede forventede omkostning til retssager i USA, inklusive juridiske omkostninger, op til 4,5 mia. kr. Den samlede omkostning er opgjort på baggrund af en række skøn og vurderinger og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Der kan således ikke gives sikkerhed for, at beløbet ikke ændres væsentligt over tid.

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 31. december 2015 udgør 2,3 mia. kr. samt 1,7 mia. kr., der er indregnet under anden gæld. Med henvisning til bestemmelserne i IAS 37 ønsker Coloplast på nuværende tidspunkt ikke at oplyse yderligere om forudsætningerne for hensættelsen, herunder detaljer om nuværende og forventede antal sager samt indgåede forlig.

Det vurderes således, at offentliggørelse af sådanne oplysninger vil være skadeligt for Coloplast i forbindelse med igangværende fortrolige forhandlinger, og kan påføre Coloplast og dets aktionærer økonomiske tab.

8. Eventualforpligtelser

Coloplast koncernen er, ud over de i note 7 Andre hensatte forpligtelser nævnte retssager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern					
	2015/16		2014/15		
Mio. DKK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsætning	3.656	3.621	3.540	3.447	3.301
Produktionsomkostninger	-1.150	-1.108	-1.144	-1.086	-1.038
Bruttoresultat	2.506	2.513	2.396	2.361	2.263
Distributionsomkostninger	-1.041	-1.025	-993	-999	-945
Administrationsomkostninger	-135	-123	-208	-133	-136
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-126	-114	-115	-103	-110
Andre driftsindtægter	7	7	0	22	9
Andre driftsomkostninger	-17	-9	-7	-11	-5
Driftsresultat før særlige poster	1.194	1.249	1.073	1.137	1.076
Særlige poster	0	-3.000	0	0	0
Driftsresultat	1.194	-1.751	1.073	1.137	1.076
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1	0	0	0
Finansielle indtægter	8	2	-17	24	4
Finansielle omkostninger	-131	-58	-123	-89	-32
Resultat før skat	1.071	-1.808	933	1.072	1.048
Skat af periodens resultat	-246	386	-224	-257	-251
Periodens resultat	825	-1.422	709	815	797
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	3,90	4,35	3,35	3,85	3,78
Indtjening pr. aktie (EPS)	3,90	-6,72	3,35	3,85	3,78
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	3,87	4,31	3,32	3,82	3,74
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	3,87	-6,68	3,32	3,82	3,74

Yderligere information

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

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

Ellen Bjurgert
Investor Relations Manager
Tlf. 4911 1800 / 4911 3376
E-mail dkebj@coloplast.com

Presse og medier

Dennis Kaysen
Director, Corporate Communications
Tlf. 4911 2608
E-mail dkdk@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. © 2016-02 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 over 10.000 ansatte.

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Danmark

Investor Relations
Tlf. +45 4911 1301
Fax +45 4911 1555
www.coloplast.com

CVR nr.
69749917