

9M 2016/17

Regnskabsmeddelelse, 9M 2016/17

(1. oktober 2016 - 30. juni 2017)

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk
Denmark

CVR-nr. 69749917

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst i tredje kvartal blev 8%, og omsætningen i danske kroner steg 6% til 3.912 mio. kr. Den organiske omsætningsvækst i de første ni måneder blev 7%, og omsætningen i danske kroner steg 6% til 11.548 mio. kr.
- Omsætningen i tredje kvartal er reduceret med et engangsbeløb på 90 mio. kr., som følge af at Coloplast har identificeret fejlagtig administration af de kontraktmæssige forpligtelser vedrørende en aftale fra 2009 med U.S. Department of Veterans Affairs (Veterans Affairs). De 90 mio. kr. vedrører kontinensprodukter og er fratrukket direkte i omsætningen i tredje kvartal. Forholdet påvirker ikke den organiske vækst for perioden. Coloplast indleder nu en dialog med Veterans Affairs for at afklare disse forhold.
- Den organiske vækst for årets første ni måneder var henholdsvis 7% i Stomi, 8% i Kontinens, 11% i Urologi og 0% i Hud- og Sårpleje.
- I den kroniske forretning i USA var den organiske omsætningsvækst to cifret i tredje kvartal.
- Væksten i Hud- og Sårpleje var negativt påvirket i tredje kvartal af Grækenland og Frankrig på grund af prisreformer. Dette var modsvaret af et forbedret momentum i Sårpleje i Kina samt Hudpleje i USA.
- Driftsresultatet (EBIT) steg 9% i faste valutakurser og korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs og 4% målt i danske kroner, og udgjorde 3.705 mio. kr. Overskudsgraden (EBIT-marginen) i faste valutakurser og korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs blev 33%, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.
- Periodens resultat steg 3% til 2.787 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg 3% til 13,13 kr.
- De frie pengestrømme udgjorde 322 mio. kr., hvilket var 1.321 mio. kr. mindre end samme periode sidste år. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med sager vedrørende brug af transvaginale net, købet af Comfort Medical samt tidsforskydninger i skattebetalinger var de underliggende frie pengestrømme på niveau med sidste år.

Finansielle forventninger for 2016/17

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og forventningen til den organiske omsætningsvækst er ikke påvirket af engangsbeløbet på 90 mio. kr. Der forventes nu en rapporteret vækst på omkring 6% i danske kroner fra tidligere 7-8%. Ændringen i forventningen til den rapporterede vækst skyldes engangsbeløbet på 90 mio. kr. samt valutakursudviklingen hvor især faldet i den amerikanske dollar samt det britiske pund påvirker negativt.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser. Forventningen til EBIT-marginen i faste valutakurser indeholder engangsbeløbet på 90 mio. kr. Der forventes nu en EBIT-margin på omkring 32% i danske kroner fra tidligere omkring 33%. Ændringen i forventningen til EBIT-marginen i danske kroner skyldes engangsbeløbet på 90 mio. kr. samt valutakursudviklingen hvor især faldet i den amerikanske dollar samt det britiske pund påvirker negativt.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes fortsat at blive omkring 23.

Telekonference

Afholdes den 16 august 2017 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3271 1659, +44(0)20 3427 1917 eller +1 646 254 3362. Telekonferencens referencenr. 7022463.

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

Hoved- og nøgletal

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		Ændring	Mio. DKK		Ændring
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16	
	9 mdr	9 mdr		3. kv.	3. kv.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	11.548	10.942	6%	3.912	3.686	6%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-436	-380	15%	-146	-132	11%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	4.156	3.955	5%	1.387	1.333	4%
Driftsresultat (EBIT)	3.705	3.562	4%	1.233	1.201	3%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-85	-31	N/A	-50	69	N/A
Resultat før skat	3.620	3.531	3%	1.183	1.270	-7%
Periodens resultat	2.787	2.719	3%	910	978	-7%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	6	6		6	4	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	7	7		8	8	
Valuta, %	-1	-1		-2	-4	
Tilkøbte virksomheder, %	1	0		2	0	
Andre forhold, %	-1	0		-2	0	
Balance						
Samlede aktiver	12.247	11.280	9%	12.247	11.280	9%
Investeret kapital	8.174	6.094	34%	8.174	6.094	34%
Egenkapital ultimo	4.958	4.499	10%	4.958	4.499	10%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	1.668	1.702	-2%	1.110	608	83%
Pengestrømme fra investeringer	-1.346	-59	N/A	-140	-151	-7%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-402	-370	9%	140	-153	N/A
Frie pengestrømme	322	1.643	-80%	970	457	N/A
Pengestrømme fra finansiering	-2.871	-2.903	-1%	-966	-1.332	-27%
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	32	33		32	33	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	36		35	36	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	59	60		53	60	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	45	46		41	46	
Egenkapitalforrentning, %	78	80		73	83	
Egenkapitalandel, %	40	40		40	40	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	23	21	10%	23	21	10%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	544	498	9%	544	498	9%
Børskurs/indre værdi	23,3	23,4	0%	23,3	23,4	0%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,1	211,9	0%	212,3	211,9	0%
PE, price/earnings ratio	31,1	29,1	7%	31,6	26,9	17%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	13,13	12,78	3%	4,29	4,60	-7%
Frie pengestrømme pr. aktie	1,5	7,8	-81%	4,6	2,2	N/A

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 72% (2015/16: 88%) og ROIC efter skat 55% (2015/16: 68%)

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækst blev 7% i årets første ni måneder. Målt i danske kroner steg omsætningen med 6% til 11.548 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 1% grundet et fald i værdien af især det britiske pund mod den danske krone, der kun delvist blev modsvaret af en stigning af den amerikanske dollar. Tilkøbt vækst var 1%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical, som Coloplast overtog i december 2016. Andre forhold påvirkede væksten negativt med 1% som følge af ovennævnte engangsbeløb til Veterans Affairs.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst					Mio. DKK		Sammensætning af vækst				
	2016/17 9 mdr	2015/16 9 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst	2016/17 3. kv.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst	
Stomi	4,694	4,416	7%	1%	-2%	-	6%	1,638	7%	1%	0%	-	8%	
Kontinens	4,119	3,839	8%	2%	-3%	-	7%	1,431	10%	3%	-1%	-	12%	
Urologi	1,251	1,121	11%	-	1%	-	12%	423	10%	-	1%	-	11%	
Hud- og Sårpleje	1,574	1,566	0%	-	1%	-	1%	510	1%	-	-	-	1%	
Andre forhold	(90)	0	0%	-	-	-1%	-1%	(90)	0%	-	-	-2%	-2%	
Nettoomsætning	11,548	10,942	7%	1%	-1%	-1%	6%	3,912	8%	2%	-2%	-2%	6%	

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst					Mio. DKK		Sammensætning af vækst				
	2016/17 9 mdr	2015/16 9 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst	2016/17 3. kv.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst	
Europæiske markeder	7,049	6,943	5%	-	-3%	-	2%	2,394	4%	-	-2%	-	2%	
Andre etablerede markeder	2,694	2,291	9%	6%	3%	-	18%	949	14%	8%	3%	-	25%	
Øvrige markeder	1,895	1,708	10%	-	1%	-	11%	659	14%	-	2%	-	16%	
Andre forhold	(90)	0	0%	-	-	-1%	-1%	(90)	0%	-	-	-2%	-2%	
Nettoomsætning	11,548	10,942	7%	1%	-1%	-1%	6%	3,912	8%	2%	-2%	-2%	6%	

Stomi

Salget af stomiprodukter for de første ni måneder voksede 7% organisk, mens målt i danske kroner steg omsætningen med 6% til 4.694 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Væksten blev primært drevet af SenSura® porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter. Væksten i SenSura® porteføljen kan særligt tilskrives udviklingen i Storbritannien, Tyskland og Kina. Det var især SenSura® Mio porteføljen, som påvirkede væksten positivt i Europa, heriblandt særligt SenSura® Mio Convex. Salget af Asura/Alterna® porteføljen var ligeledes tilfredsstillende, drevet af regionen Øvrige markeder, herunder Kina og Rusland. Udviklingen i salget af Brava® tilbehørsprodukter kan primært tilskrives udviklingen i Kina, Storbritannien og Frankrig, drevet særligt af det nye Brava® Protective Seal. Brava® Protective Seal er nu lanceret i 13 lande, og feedbacken er positiv. Fra et landeperspektiv var væksten tilfredsstillende i Storbritannien drevet til dels af homecare-forretningen Charter. Derudover bidrog særligt Kina og Rusland til væksten i perioden. Væksten i de første ni måneder var negativt påvirket af lagerreduktioner hos større distributører i USA i første kvartal samt lavere momentum i Holland.

Tredje kvartals organiske vækst var 7% og målt i danske kroner voksede omsætningen 8% til 1.638 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Som i første halvår bidrog især SenSura® porteføljen samt

Brava® tilbehørsprodukter til væksten. Væksten i salget af SenSura® porteføljen skyldes særligt en positiv udvikling i Storbritannien og Tyskland, drevet af især SenSura® Mio Convex. Væksten i Brava® tilbehørsprodukter i tredje kvartal kan hovedsageligt tilskrives en positiv udvikling i Kina, Storbritannien og Frankrig. Fra et landeperspektiv var væksten tilfredsstillende i Storbritannien, Kina og Rusland. Væksten i tredje kvartal var negativt påvirket af et lavere momentum i Holland.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen i de første ni måneder udgjorde 4.119 mio. kr. og voksede med 8% organisk og 7% i danske kroner. Tilkøbt vækst blev 2%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Det er fortsat salget af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®, der driver væksten. Særligt salget af kompakte katetre i Nordeuropa og USA påvirkede udviklingen positivt. Udviklingen i salget af standardkatetre var især drevet af USA samt Øvrige markeder dog negativt påvirket af Saudi-Arabien, hvilket primært skyldes en reduktion i størrelsen af udbuddet i første kvartal sammenlignet med sidste år. SpeediCath® Flex er nu lanceret i 14 lande, og feedbacken er positiv. Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var svagt positiv grundet et forbedret momentum i Frankrig men negativt påvirket af øget konkurrence i Holland, Storbritannien og USA. Salget af Peristeen® voksede fortsat pænt drevet af en god udvikling i særligt Europa og USA.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af udviklingen på det amerikanske, franske og argentinske marked. I Rusland, Japan, Sydkorea og Australien var der fortsat et godt momentum, hvoraf det i Japan, Sydkorea og Australien var grundet forbedrede tilskudsordninger for intermitterende katetre indført i henholdsvis 2016 og 2017. Væksten var negativt påvirket af lagerreduktioner hos større distributører i USA i første kvartal samt lavere momentum i Saudi-Arabien og Holland.

Tredje kvartals organiske vækst var på 10% og omsætningen i danske kroner steg 12% til 1,431 mio. kr. Tilkøbt vækst var 3%, drevet af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical. Den organiske vækst blev drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Særligt bidrog salget af de kompakte katetre i USA, Frankrig og Storbritannien positivt til udviklingen. Derudover bidrog SpeediCath® Flex til væksten i tredje kvartal drevet af Europa og USA. Væksten i salget af standardkatetre var drevet af en positiv udvikling i USA, Saudi Arabien samt Argentina. Salget af urinposer og uridomer var drevet blandt andet af Frankrig, men modsvaret af udfordringer i Storbritannien og Holland. Salget af Peristeen® udviklede sig positivt på de fleste markeder, men særligt i Sydeuropa og USA.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af USA og Frankrig. Væksten var negativt påvirket af et lavere momentum i Grækenland.

Urologi

Salget af urologiprodukter for de første ni måneder voksede med 11% organisk og målt i danske kroner med 12% til 1.251 mio. kr. Væksten var primært drevet af det amerikanske marked med Altis® slynger og Restorelle® produkter til behandling af stressurininkontinens og nedsunken underliv, et marked hvor Coloplast fortsat tager markedsandele. Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af øget udbudsaktivitet i Saudi Arabien samt et gunstigere momentum i Europa.

Fra et landeperspektiv var væksten for Urologi fortsat drevet af det amerikanske marked, men også Europa, særligt Frankrig, bidrog til væksten.

Tredje kvartals organiske vækst var på 10% og hovedsageligt drevet af en stærk udvikling i salget af Altis® slynger og Titan® implantater på det amerikanske marked. Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter var positivt påvirket af øget udbudsaktivitet i Saudi Arabien samt salget i Europa.

Fra et landeperspektiv var væksten inden for Urologi, som for første halvår, drevet af det amerikanske

marked, men også Europa bidrog til den positive udvikling i tredje kvartal.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter for de første ni måneder udgjorde 1.574 mio. kr. Den organiske vækst var 0%, mens væksten målt i danske kroner var 1%. Den organiske vækst i Sårpleje var 3% isoleret set. Væksten i Sårpleje blev fortsat drevet af Biatain® skumbandager og særligt salget af Biatain® Silicone og Biatain® Super. Væksten i Biatain® Silicone var positivt drevet af de europæiske markeder herunder især Tyskland, Storbritannien, Frankrig samt Spanien. Salget af Biatain® skumbandager udviklede sig negativt især drevet af Grækenland men blev positivt påvirket af Kina. Prisreformer i Grækenland indført i første kvartal har betydet et skift i produktporteføljen til blandt andet Biatain® Super og har medført en negativ vækst i Grækenland i perioden. Biatain® Silicone Sizes & Shapes produktporteføljen er nu lanceret i 21 lande, og feedbacken er positiv. Comfeel® Plus porteføljen, som er blevet opgraderet i design og brugeroplevelse, er nu relanceret i 15 lande. Kontraktproduktionen af Compeed påvirkede væksten negativt grundet tidsmæssige ordre-forskydninger.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hudpleje negativt påvirket af USA grundet et højt salg af hudpleje-produkter på det amerikanske marked i samme periode sidste år. Væksten for Sårpleje var positivt påvirket af især Tyskland og Kina, mens udviklingen i Frankrig og Grækenland var udfordrende som følge af prisreformer i første halvår.

Tredje kvartals organiske vækst var 1% for Hud- og Sårpleje og negativ med 1% for Sårpleje isoleret set. Den negative vækst i Sårpleje var drevet af Biatain® skumbandager især i Grækenland og Frankrig, begge som følge af førnævnte prisreformer. I Grækenland skyldes den negative udvikling en signifikant lagerreduktion i tredje kvartal som følge af lageropbygning i første halvår i forbindelse med førnævnt prisreform. Salget af Biatain® skumbandager var dog positivt påvirket af et forbedret momentum i Kina. Udviklingen i salget af hudplejeprodukter var positiv, men skyldes et lavt salg på det amerikanske marked i tredje kvartal sidste år.

Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje således positivt påvirket af især USA og Kina med tocifrede vækstrater i begge markeder men negativt påvirket af udviklingen i primært Grækenland og Frankrig.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 7.854 mio. kr. mod 7.471 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 5%. Bruttomarginen var 68%, hvilket svarer til bruttomarginen i samme periode sidste år. Bruttomarginen var positivt påvirket af de fortsatte effektiviseringer og særligt af udflytningen af SenSura® Mio og Compeed til Ungarn. Periodens bruttomargin var negativt påvirket af lønstigninger i Ungarn, produktmix samt afskrivninger. Derudover var der i årets første ni måneder omstrukturingsomkostninger på omkring 16 mio. kr. i forbindelse med reduktion i antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark. I faste valutakurser var bruttomarginen 68% mod 68% sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs var bruttomarginen 68% i perioden.

Bruttoresultatet i tredje kvartal udgjorde 2.652 mio. kr. mod 2.512 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 6%. Bruttomarginen i tredje kvartal var 68% mod 68% i samme periode sidste år. I faste kurser var bruttomarginen i tredje kvartal 68% i år såvel som sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs var bruttomarginen 69% i tredje kvartal.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 3.260 mio. kr. mod 3.114 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en stigning på 146 mio. kr. Dermed udgjorde distributionsomkostningerne 28% af omsætningen mod 28% i samme periode sidste år. De første ni måneder indeholder investeringsinitiativer inden for salg og marketing i hovedsageligt USA samt Sårplejeforretningen. Tredje kvartals distributionsomkostninger var 1.116 mio. kr. eller 29% af omsætningen mod 28% i samme periode sidste år. Omkostningerne indeholder de øgede investeringsinitiativer.

Administrationsomkostningerne for perioden udgjorde 468 mio. kr. mod 423 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 45 mio. kr. Stigningen i perioden er hovedsageligt drevet af juridiske omkostninger relateret til patentrettigheder samt transaktionsomkostninger på omkring 7 mio. kr. i forbindelse med opkøbet af Comfort Medical. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne således 4% i de første ni måneder og er dermed på niveau med samme periode sidste år. Tredje kvartals administrationsomkostninger udgjorde 167 mio. kr. mod 148 mio. kr. i samme periode

sidste år. Dermed var administrationsomkostningerne 4% af omsætningen i tredje kvartal og på niveau med samme periode sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg 56 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og endte på 436 mio. kr. Stigningen på 15% skyldes et generelt højere aktivitetsniveau. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde dermed 4% af omsætningen mod 3% i samme periode sidste år. Tredje kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 146 mio. kr., svarende til en stigning på 14 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Dermed udgjorde forsknings- og udviklingsomkostningerne 4% af omsætningen mod 4% i samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 15 mio. kr. for de første ni måneder mod en nettoindtægt på 8 mio. kr. i samme periode sidste år. Tredje kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 10 mio. kr. mod en nettoindtægt på 6 mio. kr. i samme periode året før.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet blev 3.705 mio. kr. mod 3.562 mio. kr. samme periode i året før, hvilket medførte en stigning på 143 mio. kr. eller 4%. Dette svarer til en overskudsgrad på 32% mod 33% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden 32% i de første ni måneder mod 32% i samme periode sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet på 90 mio. kr. til Veterans Affairs var overskudsgraden 33% i de første ni måneder.

Tredje kvartals driftsresultat var 1.233 mio. kr. mod 1.201 mio. kr. i samme periode året før, og dermed 32% mod 33% i samme periode sidste år. I faste valutakurser var overskudsgraden 32% i tredje kvartal mod 33% i samme periode sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs var overskudsgraden 33% i tredje kvartal.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster (netto) udviste en nettoomkostning på 85 mio. kr. mod en nettoomkostning på 31 mio. kr. i 2016. Valutakursreguleringer for årets første ni måneder udgjorde en omkostning på 64 mio. kr. mod en omkostning på 20 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettoomkostningen på 64 mio. kr. afspejler tab på valutaafdækning af navnlig den brasilianske real og den argentinske pesos modsvaret af en væsentlig gevinst på det britiske pund.

Tredje kvartals finansielle poster (netto) var en nettoomkostning på 50 mio. kr. som følge af valutakursreguleringer mod en nettoindtægt på 69 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Skatteudgiften var på 833 mio. kr. mod 812 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat blev 2.787 mio. kr. mod 2.719 mio. kr., hvilket var en øget indtjening på 68 mio. kr. eller 3% i forhold til samme periode sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs udgjorde nettoresultatet for perioden 2.856 mio. kr. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg tilsvarende med 3% til 13,13 kr.

For tredje kvartal var nettoresultatet 910 mio. kr. mod 978 mio. kr. i samme periode året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, faldt med 7% til 4,29 kr. for tredje kvartal. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs udgjorde nettoresultatet for tredje kvartal 979 mio. kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 1.668 mio. kr. mod 1.702 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært udbetalinger og forlig i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Ovenstående blev delvist modsvaret af et øget driftsresultat. I de første ni måneder blev der udbetalt 1,7 mia. kr. i forbindelse med de ovennævnte retssager i USA. I alt er der indtil videre udbetalt 4,1 mia. kr.

Investeringer

Coloplast investerede 423 mio. kr. mod 386 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes investeringer i maskiner til nye- og eksisterende produkter samt fabriksudvidelser. CAPEX udgjorde 4% af omsætningen. Købet af Comfort Medical betød en investering på 1,1 mia. kr., og nettosalg af værdipapirer udgjorde 176 mio. kr., hvilket er 142 mio. kr. lavere end samme periode sidste år. I alt var pengestrømme fra investeringer negativ med 1.346 mio. kr.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var dermed positive med 322 mio. kr. mod en positiv pengestrøm på 1.643 mio. kr. i samme periode sidste år hovedsageligt grundet købet af Comfort Medical og betalinger i forbindelse med retssager i USA om produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med de ovennævnte sager samt købet af Comfort Medical blev de frie pengestrømme 2.527 mio. kr. mod 2.905 mio. kr. sidste år. Forskellen skyldes primært en lavere skattebetaling i samme periode sidste år, og derved var de underliggende frie pengestrømme for perioden på niveau med sidste år.

Kapitalberedskab

Nettorentebærende gæld inklusive værdipapirer var på balancedagen 1.920 mio. kr. mod 299 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Likviditetstræk som følge af forlig i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net samt opkøbet af Comfort Medical er dækket af de dertil indgåede kreditfaciliteter.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 12.247 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.240 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 2.284 mio. kr., eller 887 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen skyldes opkøbet af Comfort Medical. Materielle anlægsaktiver steg med 12 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 2.937 mio. kr. Andre langfristede aktiver faldt med 13 mio. kr. fra 521 mio. kr. til 508 mio. kr. Dermed steg de langfristede aktiver samlet med 886 mio. kr. til 5.729 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen var på 26% mod 24% i starten af regnskabsåret. Varebeholdningen steg med 224 mio. kr. til 1.742 mio. kr. i forbindelse med genopbygning af lagre efter restordre på urostomiposer og forberedelse til produktlançeringer. Tilgodehavender fra salg steg med 166 mio. kr. til 2.845 mio. kr., mens gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser faldt med 24% eller 170 mio. kr. i forhold til starten af året til 527 mio. kr.

I årets første ni måneder er der indgået yderligere aftaler i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. I den forbindelse blev deponeringer netto øget med 312 mio. kr. i forhold til starten af året til totalt 769 mio. kr. Det vurderes, at der er indgået forlig i mere end 95% af antallet af kendte sager i USA.

I forhold til starten af regnskabsåret faldt værdipapirbeholdninger med 176 mio. kr. til 313 mio. kr. Likvide beholdninger faldt med 232 mio. kr. til 314 mio. kr. Kortfristede aktiver steg med 354 mio. kr. i forhold til starten af året til 6.518 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 110 mio. kr. siden regnskabsårets start til 4.958 mio. kr. Udbetaling af udbytte på i alt 2.864 mio. kr. blev modsvaret af periodens totalindkomst på 2.736 mio. kr., samt nettoeffekten af køb og salg af egne aktier på 7 mio. kr. samt aktiebaseret vederlæggelse på 25 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Der blev i tredje kvartal udbetalt 955 mio. kr. i interim udbytte, svarende til 4,50 kr. pr. aktie.

I 2015/16 iværksatte Coloplast et aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2016/17. Første del på 500 mio. kr. blev afsluttet i august 2016. Anden del, ligeledes på 500 mio. kr., blev iværksat i andet kvartal og gennemført ved udgangen af juli 2017.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 30. juni 2017 3.601.724 B-aktier, hvilket er 658.852 færre aktier end i starten af regnskabsåret. Reduktionen skyldes optionsudnyttelser på 1.356.333 aktier modsvaret af aktietilbagekøb af 697.481 aktier.

Finansielle forventninger for 2016/17

- Der forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 7-8% i faste valutakurser og forventningen til den organiske omsætningsvækst er ikke påvirket af engangsbeløbet på 90 mio. kr. Der forventes nu en rapporteret vækst på omkring 6% i danske kroner fra tidligere 7-8%. Ændringen i forventningen til den rapporterede vækst skyldes engangsbeløbet på 90 mio. kr. samt valutakursudviklingen hvor især faldet i den amerikanske dollar samt det britiske pund påvirker negativt.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 33-34% i faste valutakurser. Forventningen til EBIT-marginen i faste valutakurser indeholder engangsbeløbet på 90 mio. kr. Der forventes nu en EBIT-margin på omkring 32% i danske kroner fra tidligere omkring 33%. Ændringen i forventningen til EBIT-marginen i danske kroner skyldes engangsbeløbet på 90 mio. kr. samt valutakursudviklingen hvor især faldet i den amerikanske dollar samt det britiske pund påvirker negativt.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes at blive omkring 23.

De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt. Coloplasts langsigtede forventninger til prispresset er uændrede og svarer til ca. 1,0% i årligt prispres.

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.

Anlægsinvesteringerne indeholder yderligere produktionskapacitet til nye og eksisterende produkter samt færdiggørelse af en ny fabrik i løbet af 2017/18.

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

Andre forhold

Aftale med U.S. Department of Veterans Affairs

Coloplast har identificeret fejlagtig administration af de kontraktmæssige forpligtelser vedrørende en aftale fra 2009 med Veterans Affairs. Det vurderes at Coloplast skal tilbagebetale 90 mio. kr. til Veterans Affairs på grund af ovenstående forhold. Coloplast indleder nu en dialog med Veterans Affairs for at afklare disse forhold. Som konsekvens af ovenstående har vi styrket vores interne kontroller og processer i forbindelse med kundekontrakter og prisreguleringer. De 90 mio. kr. er fratrukket direkte i tredje kvartals omsætningen. Grundet karakteren af dette engangsbetrag vedrørende tidligere perioder er denne regulering ikke indregnet i den organiske vækstrate for perioden.

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

I juni 2017 har dommer Joseph Goodwin afsagt en retskendelse om, at sagsøgere ikke længere kan rette søgsmål i forbindelse med den igangværende "multidistrict litigation" (MDL) mod Coloplast. Retskendelsen er endnu et skridt mod en endelig afslutning af denne MDL.

Tilskudsordning for SpeediCath® Flex Coudé i USA

Forud for lanceringen af SpeediCath® Flex Coudé i USA i februar i år modtog SpeediCath® Flex Coudé FDA-godkendelse samt godkendelse fra det amerikanske Pricing, Data Analysis and Coding Contractor (PDAC) for HCPCS tilskudskategorien A4352, som har en gennemsnitlig tilskudspris med Medicare på \$6,60. PDAC's godkendelse er blevet udfordret af markedspladsen. PDAC har som følge af dette gennemført en reevaluering af SpeediCath® Flex Coudé og konkluderet, at tilskudskategorien A4351 er den passende kategori for produktet, som har en gennemsnitlig tilskudspris med Medicare på \$1,80. SpeediCath® Flex Coudé er blevet tildelt tilskudskategorien A4351 fra og med d. 3 juli 2017. SpeediCath® Flex Coudé er anerkendt som et innovativt Coudé produkt og er blevet særdeles godt modtaget af brugere såvel som sundhedspersonale. Coloplast er i øjeblikket i en appelproces med PDAC.

Patentsager vedr. SpeediCath® patent

I februar 2017 validerede de europæiske patentmyndigheder (European Patent Office), et organ i Den Europæiske Patentorganisation (EPO), at Coloplasts "SpeediCath®" patent EP1145729 udstedt 23. november 2005 er gyldigt.

I juni måned vandt Coloplast en forbudssag i Sø- og Handelsretten mod MBH-International A/S og One-Med A/S vedr. krænkelsen af Coloplasts "SpeediCath®" patent EP1145729 udstedt 23. november 2005. Retten har udstedt et midlertidigt forbud til begge parter mod at distribuere produktet Qufora® Onestep i Danmark indtil patentets udløb 18. september 2017. Coloplast agter at søge erstatning for krænkelsen af patentet.

I juli måned vandt Coloplast en forbudssag i Landgericht Düsseldorf mod Hollister Inc. og Teleflex Medical GmbH vedr. krænkelsen af Coloplasts "SpeediCath®" patent EP1145729 udstedt 23. november 2005. Retten har udstedt et midlertidigt forbud, til begge parter, mod at distribuere produkterne VaPro, VaPro Plus, VaPro Pocket, VaPro Plus Pocket, Infyna, Infyna Plus og Teleflex Liquick X-treme i Tyskland indtil patentets udløb 18. september 2017. Coloplast agter at søge erstatning for krænkelsen af patentet.

Compeed

HRA Pharma har indgået aftale med Johnson & Johnson om køb af Compeed. Købet forventes afsluttet i efteråret 2017. Som følge af opkøbet vil Coloplast indgå aftaler med Johnson & Johnson og HRA Pharma om at producere henholdsvis Band-Aid til Johnson & Johnson og Compeed til HRA Pharma.

"Meet the Management" i London den 18. august 2017

Coloplast afholder kapitalmarkedsevent den 18. august 2017 i London. Formålet med dagen er at give institutionelle investorer og aktieanalytikere mulighed for at møde direktionen og derigennem få en opdatering på forretningen og et indblik i de væsentligste strategiske temaer.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2016/17 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF	EUR
Gennemsnitskurs 2015/16 ¹⁾	956	671	2,39	745
Spotkurs den 19. januar 2017	858	699	2,41	744
Spotkurs den 1. maj 2017	877	682	2,38	744
Spotkurs den 14. august 2017	819	630	2,45	744
Estimeret gennemsnitskurs 2016/17 ²⁾	851	673	2,41	744
Ændring i estimeret gennemsnitlig valutakurs 2016/17 sammenlignet med sidste år	-11%	0%	1%	0%
Ændring i spotkurs den 14. august 2017 sammenlignet med estimeret gennemsnitlig valutakurs i 2016/17	-4%	-6%	2%	0%

1) Gennemsnitskurserne fra 1. oktober 2015 til 30. september 2016.

2) Estimeret gennemsnitskurs er beregnet som gennemsnitskursen for de første 9 måneder kombineret med spotkursen for 14. august 2017.

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 2015/16)

	Omsætning	EBIT
USD	-290	-130
GBP	-260	-170
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 2016 – 30. juni 2017 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, egenkapital, forpligtelser og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, samt

af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. juni 2017.

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 2015/16.

Humblebæk, den 16. august 2017

I direktionen:

Lars Rasmussen
Adm. Direktør, CEO

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

Kristian Villumsen
Koncerndirektør, Chronic Care

I bestyrelsen:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Per Magid

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Brian Petersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Martin Giørtz Müller
Medarbejdervalgt

Torben Rasmussen
Medarbejdervalgt

Tabeller

Regnskabstal for kvartalet er ikke reviderede

Opgørelse af totalindkomst	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	22

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16	Index
Note	9 mdr	9 mdr		3. kvrt.	3. kvrt.	
1 Omsætning	11.548	10.942	106	3.912	3.686	106
Produktionsomkostninger	-3.694	-3.471	106	-1.260	-1.174	107
Bruttoresultat	7.854	7.471	105	2.652	2.512	106
Distributionsomkostninger	-3.260	-3.114	105	-1.116	-1.037	108
Administrationsomkostninger	-468	-423	111	-167	-148	113
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-436	-380	115	-146	-132	111
Andre driftsindtægter	31	30	103	10	10	100
Andre driftsomkostninger	-16	-22	73	0	-4	0
Driftsresultat (EBIT)	3.705	3.562	104	1.233	1.201	103
2 Finansielle indtægter	33	20	165	3	9	33
3 Finansielle omkostninger	-118	-51	>200	-53	60	-88
Resultat før skat	3.620	3.531	103	1.183	1.270	93
Skat af periodens resultat	-833	-812	103	-273	-292	93
Periodens resultat	2.787	2.719	103	910	978	93
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	33	-46		11	-19	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-7	12		-2	6	
	26	-34		9	-13	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	45	62		101	5	
Heraf overført til finansielle poster	-20	12		0	-49	
Skatteeffekt af afdækning	-6	-17		-23	11	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-98	-67		-148	-31	
	-79	-10		-70	-64	
Anden totalindkomst i alt	-53	-44		-61	-77	
Totalindkomst i alt	2.734	2.675		849	901	
Indtjening pr. aktie (EPS)	13,16	12,85		4,30	4,62	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	13,13	12,78		4,29	4,60	

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
Note	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Aktiver			
Erhvervede patenter og varemærker mv.	524	497	468
Goodwill	1.665	847	844
Software	58	72	65
Forudbetalinger og immaterielle anlægsaktiver under udvikling	37	14	20
Immaterielle anlægsaktiver	2.284	1.430	1.397
Grunde og bygninger	1.031	986	1.089
Produktionsanlæg og maskiner	1.210	965	1.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	336	321	344
Forudbetalinger og materielle anlægsaktiver under udførelse	360	490	417
Materielle anlægsaktiver	2.937	2.762	2.925
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	11	11
Udskudt skatteaktiv	481	416	495
Andre tilgodehavender	15	15	15
Andre langfristede aktiver	508	442	521
Langfristede aktiver	5.729	4.634	4.843
Varebeholdninger	1.742	1.502	1.518
Tilgodehavender fra salg	2.845	2.769	2.679
Selskabsskat	77	226	37
Andre tilgodehavender	300	266	312
Periodeafgrænsningsposter	158	107	126
Tilgodehavender	3.380	3.368	3.154
Deponeringer	769	1.152	457
Værdipapirer	313	200	489
Likvide beholdninger	314	424	546
Kortfristede aktiver	6.518	6.646	6.164
Aktiver	12.247	11.280	11.007

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
Note	30.06.17	30.06.16	30.09.16
Egenkapital og forpligtelser			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-68	-128	-78
Reserve for valutaafdækning	61	50	41
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	1.905
Overført overskud	4.749	4.361	2.984
Egenkapital i alt	4.958	4.499	5.068
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	209	196	236
Hensættelser til udskudt skat	123	19	106
7 Andre hensatte forpligtelser	70	206	258
Anden gæld	0	1	1
Periodeafgrænsningsposter	51	42	29
Langfristede forpligtelser	453	464	630
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	22	14
7 Andre hensatte forpligtelser	341	1.024	814
Kreditinstitutter i øvrigt	2.547	923	222
Leverandører af varer og tjenesteydelser	527	525	697
Selskabsskat	647	335	111
Anden gæld	2.768	3.484	3.436
Periodeafgrænsningsposter	4	4	15
Kortfristede forpligtelser	6.836	6.317	5.309
Forpligtelser	7.289	6.781	5.939
Egenkapital og forpligtelser	12.247	11.280	11.007

8 Eventualforpligtelser

9 Køb af virksomhed

Egenkapitalopgørelse

(ikke revideret)

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							
2016/17							
Balance pr. 1.10.	18	198	-78	41	1.905	2.984	5.068
<i>Totalindkomst:</i>							
Årets resultat					955	1.832	2.787
<i>Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						33	33
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-7	-7
<i>Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>							
Værdiregulering af valutaafdækning				46			46
Heraf overført til finansielle poster				-20			-20
Skatteeffekt af afdækning				-6			-6
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			10			-107	-97
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	0	10	20	0	-81	-51
<i>Totalindkomst i alt</i>	0	0	10	20	955	1.751	2.736
<i>Transaktioner med ejere:</i>							
Overførsel					4	-4	0
Køb af egne aktier						-374	-374
Salg af egne aktier						367	367
Aktiebaseret vederlæggelse						25	25
Udbetaling af udbytte vedrørende 2016/17					-955		-955
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-1.909		-1.909
<i>Transaktioner med ejere i alt</i>	0	0	0	0	-2.860	14	-2.846
Balance pr. 30.06.	18	198	-68	61	0	4.749	4.958

Egenkapitaloppgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for valutaafdekning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	A-aktier	B-aktier					
Mio. DKK							
2015/16							
Balance pr. 1.10.	18	202	-54	-7	1.691	2.856	4.706
Totalindkomst:							
Årets resultat					954	1.765	2.719
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-46	-46
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						12	12
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdekning				62			62
Heraf overført til finansielle poster				12			12
Skatteeffekt af afdekning				-17			-17
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-74			7	-67
Anden totalindkomst i alt	0	0	-74	57	0	-27	-44
Totalindkomst i alt	0	0	-74	57	954	1.738	2.675
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					5	-5	0
Køb af egne aktier						-473	-473
Salg af egne aktier						219	219
Aktiebaseret vederlæggelse						19	19
Skat af egenkapitalbevægelser						3	3
Kapitalnedsættelse		-4				4	0
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-954		-954
Udbetaling af udbytte vedrørende 2014/15					-1.696		-1.696
Transaktioner med ejere i alt	0	-4	0	0	-2.645	-233	-2.882
Balance pr. 30.06.	18	198	-128	50	0	4.361	4.499

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2016/17	2015/16
Note	9 mdr	9 mdr
Driftsresultat	3.705	3.562
Afskrivninger	451	393
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-667	-2.139
5 Ændringer i driftskapital	-1.512	291
Renteindbetalinger og lignende	26	20
Renteudbetalinger og lignende	-9	-104
Betalt selskabsskat	-326	-321
Pengestrømme fra driften	1.668	1.702
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-21	-16
Investeringer i grunde og bygninger	-12	-17
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-43	-56
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-347	-297
Salg af materielle anlægsaktiver	45	9
Køb af virksomhed	-1.144	0
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	176	318
Pengestrømme fra investeringer	-1.346	-59
Frie pengestrømme	322	1.643
Udbytte til aktionærer	-2.864	-2.650
Køb af egne aktier	-374	-473
Salg af egne aktier og tab på udnyttede optioner	367	220
Pengestrømme fra finansiering	-2.871	-2.903
Nettopengestrømme	-2.549	-1.260
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	323	781
Kursregulering af likvide beholdninger	-7	-20
Nettopengestrømme	-2.549	-1.260
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 30.06.	-2.233	-499

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Note

(ikke revideret)

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.

I det operative segment Chronic Care indgår i omsætningen for 2016/17 til dato et engangsbeløb til U.S. Department of Veterans Affairs, der påvirker den rapporterede omsætning af kontinensprodukter negativt med DKK 90 mio.

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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Mio. DKK										
Segmentomsætning										
Stomi	4,694	4,416	0	0	0	0	0	0	4,694	4,416
Kontinens	4,029	3,839	0	0	0	0	0	0	4,029	3,839
Urologi	0	0	1,251	1,121	0	0	0	0	1,251	1,121
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1,574	1,566	0	0	1,574	1,566
Koncernekstern omsætning i henhold til										
Totalindkomstopgørelsen	8,723	8,255	1,251	1,121	1,574	1,566	0	0	11,548	10,942
Segment-driftsresultat	5,198	4,966	486	403	567	573	-2,546	-2,380	3,705	3,562
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat									0	0
Driftsresultat før skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen									3,705	3,562
Finansielle omkostninger, netto									-85	-31
Skat af periodens resultat									-833	-812
Periodens resultat efter skat i henhold til										
Totalindkomstopgørelsen									2,787	2,719

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2016/17	2015/16
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	13	20
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra Anden totalindkomst	20	0
I alt	33	20
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	9	3
Dagsværdireguleringer på terminskontrakter overført fra Anden totalindkomst	0	12
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	0	4
Valutakursreguleringer, netto	84	8
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	25	24
I alt	118	51
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	0	2
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-667	-2.141
I alt	-667	-2.139
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-227	-27
Tilgodehavender fra salg	-169	-331
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-340	-1.169
Leverandør- og anden gæld m.v.	-776	1.818
I alt	-1.512	291
6. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	313	423
Likvider	314	424
Kortfristede kreditinstitutter	-2.547	-923
I alt	-2.233	-499

Noter

(ikke revideret)

Koncern

7. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

De anførte beløb omfatter bruttohensættelser vedrørende visse retskrav.

Coloplast har siden 2011, i lighed med en række andre større producenter, 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 nedsunket underliv og stressurininkontinens.

I den forbindelse blev der i 2012 i Southern District of West Virginia etableret en såkaldt 'multidistrict litigation' (MDL) til samlet behandling af Coloplasts føderale retssager.

Coloplast har siden de første søgsmål indtaget den position at ville forsvare sig mod nuværende og eventuelle fremtidige sager, og har i den forbindelse løbende vurderet, hvilken strategi og tiltag der bedst tjener selskabets interesser.

På den baggrund har Coloplast siden begyndelsen indgået forlig med grupper af advokatfirmaer. I juni 2017 har dommer Joseph Goodwin afsagt en retskendelse om at sagsøgere ikke længere kan rette søgsmål i forbindelse med den igangværende MDL mod Coloplast. Retskendelsen er endnu et skridt mod en endelig afslutning af denne MDL.

Der er siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført 5,25 mia. kr. i forventede omkostninger til retssager i USA, inklusive juridiske omkostninger (før modregning af forsikringerstatning på 0,5 mia. kr.).

Den samlede omkostning er opgjort på baggrund af en række skøn og vurderinger og er derfor forbundet med betydelig usikkerhed.

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30.06.2017 udgør 0,4 mia. kr. (1,1 mia. kr. pr. 30.9.2016) samt 1,6 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (2,4 mia. kr. pr. 30.9.2016). Forpligtelserne klassificeres som anden gæld når der indgås aftaler med sagsøgernes advokater, hvorved beløb og timing er kendt.

Med henvisning til skadesklausulen 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.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

9. Køb af virksomhed

Coloplast indgik pr. 20. december 2016 en aftale om køb af 100% af aktierne og stemmerettighederne i Comfort Medical, LLC. Comfort Medical, LLC er en amerikansk direct-to-consumer distributør af medicinsk udstyr med landsdækkende distribution af katetre og stomiprodukter på det amerikanske marked. Overtagelsen forventes derfor at give Coloplast en bredere geografisk dækning på det amerikanske marked og dermed adgang til at tilbyde innovative produkter og service til en større del af det amerikanske marked, herunder CARE programmet. Overtagelsen er ligeledes en mulighed for at komme et led tættere på brugerne og tiltrække nye brugere igennem Comfort Medicals forretningsmodel baseret på Direct Response annoncer og lægehenvísninger.

Selskabet indgår i den konsoliderede nettoomsætning med 126 mio. kr. for perioden. Effekten på koncernens nettoomsætning for 2016/17, opgjort proforma, som om selskabet havde været overtaget 1. oktober 2016, ville være ca. 179 mio. kr.

	Foreløbig dagsværdi på over tagelses- tidspunktet (20.12.16) Mio. DKK
Immaterielle anlægsaktiver	188
Materielle anlægsaktiver	1
Andre langfristede aktiver	2
Tilgodehavender	46
Leverandørgæld	-9
Anden gæld	-3
Overtagne nettoaktiver	225
Goodwill	919
Kontant vederlag	1.144

De immaterielle anlægsaktiver består af Kundelister 143 mio. kr., Varemærker 34 mio. kr. og Software 11 mio. kr.

Kundelisterne består af adgang til den eksisterende kundebase i Comfort Medical.

Varemærker er Comfort Medical brandet og navnet, der er forbundet til salg af kateter og stomi produkter.

Tilgodehavender fra salg udgør brutto 112 mio. kr. og der er således indregnet en nedskrivning på 66 mio. kr.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 919 mio. DKK, der er skattemæssigt afskrivningsberettiget. Goodwill er et udtryk for de synergier, der forventes opnået ved den bredere geografisk dækning af det amerikanske marked, adgang til at tilbyde innovative produkter og service til en større del af det amerikanske marked samt mulighed for at tiltrække nye brugere igennem Comfort Medicals forretningsmodel baseret på Direct Response annoncer og lægehenvísninger.

Coloplast afholdt i regnskabsåret 2016/17 transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 7 mio. kr. som blev indregnet i administrationsomkostninger i totalindkomstopgørelsen.

Det aftalte vederlag for aktierne udgjorde 160 mio. USD, der forfaldt på tidspunktet for overtagelsen.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern							
Mio. DKK	2016/17			2015/16			Q1
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	
Omsætning	3.912	3.881	3.755	3.739	3.686	3.600	3.656
Produktionsomkostninger	-1.260	-1.259	-1.175	-1.178	-1.174	-1.147	-1.150
Bruttoresultat	2.652	2.622	2.580	2.561	2.512	2.453	2.506
Distributionsomkostninger	-1.116	-1.077	-1.067	-1.017	-1.037	-1.036	-1.041
Administrationsomkostninger	-167	-153	-148	-138	-148	-140	-135
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-146	-152	-138	-129	-132	-122	-126
Andre driftsindtægter	10	13	8	12	10	13	7
Andre driftsomkostninger	0	-7	-9	-5	-4	-1	-17
Driftsresultat før særlige poster	1.233	1.246	1.226	1.284	1.201	1.167	1.194
Særlige poster	0	0	0	-750	0	0	0
Driftsresultat	1.233	1.246	1.226	534	1.201	1.167	1.194
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-1	0	0	0
Finansielle indtægter	3	-7	37	46	9	3	8
Finansielle omkostninger	-53	-30	-35	-28	60	20	-131
Resultat før skat	1.183	1.209	1.228	551	1.270	1.190	1.071
Skat af periodens resultat	-273	-278	-282	-127	-292	-274	-246
Periodens resultat	910	931	946	424	978	916	825
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,30	4,39	4,47	4,77	4,62	4,33	3,90
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,30	4,39	4,47	2,00	4,62	4,33	3,90
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,29	4,38	4,46	4,75	4,60	4,31	3,87
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,29	4,38	4,46	2,00	4,60	4,31	3,87

Yderligere information

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

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

Rasmus Sørensen
Senior Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800 / 4911 1786
E-mail dkraso@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. © 2017-08 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 11.000 ansatte.