

9M 2017/18

Regnskabsmeddelelse, 9M 2017/18

(1. oktober 2017 - 30. juni 2018)

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk

CVR-nr. 69749917

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 8% i tredje kvartal, og målt i danske kroner steg omsætningen ligeledes 8% til 4.225 mio. kr. I årets første ni måneder blev den organiske omsætningsvækst 8%, og den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 6% til 12.215 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst i de første 9 måneder henholdsvis 9% i Stomi, 9% i Kontinens, 10% i Urologi og 3% i Hud- og Sårpleje.
- Den kroniske forretning fortsatte den positive udvikling i tredje kvartal drevet blandt andet af nye produkter som SenSura[®] Mio Convex og SpeediCath[®] Flex samt en positiv udvikling i USA med tocifret vækst.
- Væksten i Sårpleje forretningen oplevede et øget momentum i tredje kvartal med 12% organisk vækst drevet af Europa samt Kina.
- Væksten i Urologi forretningen fortsatte den positive udvikling med 11% organisk vækst i tredje kvartal drevet af de salgs- og marketingsinvesteringer, der er foretaget i USA.
- SenSura[®] Mio Concave er nu tilskudsberettiget og lanceret i 9 lande. Lanceringen går fortsat godt, og Coloplasts nye produktsegment er blevet modtaget positivt.
- Omstruktureringssomkostninger udgjorde 21 mio. kr. i tredje kvartal mod 3 mio. kr. sidste år, hvilket delvist skyldes afslutningen af planen om at reducere antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark fra 700 til 400 ved udgangen af 2017/18. Lukningen af fabrikken i Thisted nu længere fremme end forventet, hvilket medfører øgede omstruktureringssomkostninger for omkring DKK 10m i tredje kvartal.
- Driftsresultatet (EBIT) udgjorde 3.676 mio. kr. i de første 9 måneder og faldt 1% målt i danske kroner, svarende til en overskudsgrad på 30% mod 32% i samme periode sidste år. I faste valutakurser, og korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs i sammenligningsperioden, voksede driftsresultatet derimod med 3%, svarende til en overskudsgrad på 31% mod 32% i samme periode sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat blev 42% i de første 9 måneder mod 45% sidste år.

Finansielle forventninger for 2017/18

- Der forventes nu en organisk omsætningsvækst på ~8% mod tidligere 7-8% i faste valutakurser primært som følge af en forventning om en begrænset effekt fra patentudløbet på SpeediCath[®] standardkatetre mod tidligere en negativ effekt på 50 mio. kr. Derudover indregnes fortsat effekten af en omfattende sundhedsreform i Grækenland på op til 100 mio. kr., som forventes at ramme alle forretningsområder. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes fortsat at blive ~6%.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 31-32% i faste valutakurser og en rapporteret EBIT-margin på ~31% i danske kroner.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes fortsat at blive omkring 23.

Telekonference

Afholdes den 8. august 2018 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3515 8049, +44 (0) 33 0336 9125 eller +1 646 828 8193. Telekonferencens referencenr. 1945713. 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
	2017/18	2016/17		2017/18	2016/17	
	9 mdr	9 mdr		3. kvrt.	3. kvrt.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	12.215	11.548	6%	4.225	3.912	8%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-481	-436	10%	-160	-146	10%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	4.145	4.156	0%	1.422	1.387	3%
Driftsresultat (EBIT)	3.676	3.705	-1%	1.269	1.233	3%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-31	-85	-64%	-36	-50	-28%
Resultat før skat	3.645	3.620	1%	1.233	1.183	4%
Periodens resultat	2.806	2.787	1%	948	910	4%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	6	6		8	6	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	8	7		8	8	
Valuta, %	-4	-1		-3	-2	
Tilkøbte virksomheder, %	1	1		1	2	
Andre forhold, %	1	-1		2	-2	
Balance						
Samlede aktiver	12.667	12.247	3%	12.667	12.247	3%
Investeret kapital	8.809	8.174	8%	8.809	8.174	8%
Rentebærende gæld, netto	2.311	1.920	20%	2.311	1.920	20%
Egenkapital ultimo	5.202	4.958	5%	5.202	4.958	5%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	2.787	1.668	67%	1.369	1.110	23%
Pengestrømme fra investeringer	-799	-1.346	-41%	-192	-140	37%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-491	-402	22%	-182	-152	20%
Frie pengestrømme	1.988	322	N/A	1.177	970	21%
Pengestrømme fra finansiering	-2.241	-723	N/A	-1.459	-966	51%
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	30	32		30	32	
Overskudsgrad, EBITDA, %	34	36		34	35	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	54	59		54	53	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	42	45		42	41	
Egenkapitalforrentning, %	71	78		72	73	
Egenkapitalandel, %	41	40		41	40	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	25	23	9%	25	23	9%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	638	544	17%	638	544	17%
Børskurs/indre værdi	26,0	23,3	12%	26,0	23,3	12%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,2	212,1	0%	212,1	212,3	0%
PE, price/earnings ratio	36,3	31,1	17%	35,7	31,6	13%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	13,21	13,13	1%	4,47	4,29	4%
Frie pengestrømme pr. aktie	9,4	1,5	N/A	5,6	4,6	22%

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 58% (2016/17: 72%) og ROIC efter skat 45% (2016/17: 55%)

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækst i årets første ni måneder blev 8%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 6% til 12.215 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 4% grundet et fald i værdien af især den amerikanske dollar og den argentinske pesos mod den danske krone. Tilkøbt vækst blev 1% som følge af opkøbet af den amerikanske distributør Comfort Medical, som Coloplast overtog i første kvartal 2016/17, samt den franske distributør Lilial og tyske distributør IncoCare, som Coloplast overtog i andet kvartal 2017/18.

Den rapporterede vækst var påvirket af et lavt sammenligningsgrundlag, fordi omsætningen i tredje kvartal 2016/17 var reduceret med et engangsbeløb på 90 mio. kr. til U.S. Department of Veterans Affairs (Veterans Affairs). Betalingen på 90 mio. kr. i tredje kvartal 2016/17 skyldes forkert håndtering af kontraktmæssige forpligtelser i en aftale fra 2009 med Veterans Affairs. Beløbet vedrører kontinensprodukter og blev fratrukket direkte i omsætningen for tredje kvartal 2016/17. Dette forhold påvirker ikke den organiske vækst i perioden.

Den organiske vækst i tredje kvartal blev 8%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg ligeledes 8% til 4.225 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 3% grundet et fald i værdien af især den amerikanske dollar, den argentinske pesos og den brasilianske real mod den danske krone. Tilkøbt vækst blev 1% som følge af opkøb i distributionsleddet. Den rapporterede vækst for tredje kvartal var påvirket af et lavt sammenligningsgrundlag som følge af det ovennævnte engangsbeløb til Veterans Affairs. Dette forhold påvirker ikke den organiske vækst i perioden.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (9 mdr.)					Mio. DKK	Sammensætning af vækst (3. kv.)				
	2017/18 9 mdr	2016/17 9 mdr	Organisk vækst	Virksomhedsopkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst		2017/18 3. kv.	Organisk vækst	Virksomhedsopkøb	Valuta	Andre forhold
Stomi	4.943	4.694	9%	1%	-5%	-	5%	1.694	7%	1%	-5%	-	3%
Kontinens	4.406	4.119	9%	2%	-4%	-	7%	1.530	8%	3%	-4%	-	7%
Urologi	1.308	1.251	10%	-	-5%	-	5%	449	11%	-	-5%	-	6%
Hud- og Sårpleje	1.558	1.574	3%	0%	-4%	-	-1%	552	11%	0%	-3%	-	8%
Andre forhold	-	(90)	-	-	-	1%	1%	-	-	-	-	2%	2%
Nettoomsætning	12.215	11.548	8%	1%	-4%	1%	6%	4.225	8%	1%	-3%	2%	8%

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (9 mdr.)					Mio. DKK	Sammensætning af vækst (3. kv.)				
	2017/18 9 mdr	2016/17 9 mdr	Organisk vækst	Virksomhedsopkøb	Valuta	Andre forhold	Rapporteret vækst		2017/18 3. kv.	Organisk vækst	Virksomhedsopkøb	Valuta	Andre forhold
Europæiske markeder	7.411	7.049	5%	1%	-1%	-	5%	2.572	6%	2%	-1%	-	7%
Andre etablerede markeder	2.772	2.694	12%	1%	-10%	-	3%	970	10%	-	-8%	-	2%
Øvrige markeder	2.032	1.895	14%	-	-7%	-	7%	683	11%	-	-7%	-	4%
Andre forhold	-	(90)	-	-	-	1%	1%	-	-	-	-	2%	2%
Nettoomsætning	12.215	11.548	8%	1%	-4%	1%	6%	4.225	8%	1%	-3%	2%	8%

Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 9% organisk i de første ni måneder, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg med 5% til 4.943 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1% som følge af opkøb i distributionsleddet.

Væksten kan fortsat tilskrives SenSura® Mio porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter. Udviklingen i Sensura® Mio porteføljen drives særligt af Europa og USA. Fra et produktperspektiv er det hovedsageligt SenSura® Mio Convex, der bidrager positivt til væksten. SenSura® Mio Concave er nu lanceret i 9 lande, og feedbacken er fortsat positiv.

Salget af henholdsvis SenSura® og Assura/Alterna® porteføljerne var også tilfredsstillende på de markeder, hvor de markedsføres aktivt, herunder navnlig Kina, Argentina og Brasilien. Udviklingen i salget af

Brava® tilbehørsprodukter kan især tilskrives salget i USA og Kina. Brava® Elastic Tape samt det nye Brava® Protective Seal bidrog mest til væksten blandt tilbehørsprodukterne.

Fra et landeperspektiv blev væksten ført an af Kina, USA samt Storbritannien. Væksten i USA blev positivt påvirket af et lavt sammenligningsgrundlag på grund af lagerreduktioner hos større distributører i første kvartal sidste år.

Salgsudviklingen i de første ni måneder var negativt påvirket af prisreduktioner samt lagerreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform implementeret i oktober 2017.

Tredje kvartals organiske vækst var 7%, og målt i danske kroner voksede omsætningen 3% til 1.694

mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1%, som følge af opkøb i distributionsleddet. Som i første halvår bidrog SenSura® Mio porteføljen samt Brava® tilbehørsprodukter mest til væksten i tredje kvartal. Væksten af SenSura® Mio porteføljen var især drevet af Storbritannien, Tyskland og USA. Salget af henholdsvis SenSura® og Assura/Alternia® porteføljerne var også i tredje kvartal tilfredsstillende. Væksten i Brava® tilbehørsprodukter i tredje kvartal kan tilskrives en positiv udvikling i USA og Kina.

Fra et landeperspektiv bidrog især Kina, Storbritannien og USA til væksten. I tredje kvartal vandt Coloplast en række udbud i regionen Øvrige markeder. Coloplast har ikke leveret produkter til disse udbud i tredje kvartal men forventer at levering sker i fjerde kvartal. Derudover bidrog prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland negativt i tredje kvartal som følge af føromtalt prisreform implementeret i oktober 2017.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen steg 9% organisk i årets første ni måneder, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, voksede 7% til 4.406 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 2% som følge af opkøb i distributionsleddet. Det er fortsat SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®, der driver væksten i kontinensforretningen. Salget af SpeediCath® kompakte katetre påvirkede væksten positivt især som følge af et godt momentum i Frankrig, USA og Storbritannien. Fremgangen i salget af SpeediCath® standardkatetre sker som følge af salgsudviklingen i navnlig USA og Argentina. Den negative effekt som følge af patentudløbet på SpeediCath® standardkatetre ved begyndelsen af regnskabsperioden er fortsat begrænset. SpeediCath® Flex var ligeledes med til at drive væksten i kontinensforretningen, særligt i USA, Storbritannien og Tyskland. SpeediCath® Flex er lanceret i 16 lande, hvor feedbacken er fortsat positiv, og samtidig er SpeediCath® Flex Coudé Pro nu lanceret i USA. Peristeen® porteføljen voksede fortsat pænt. Den positive udvikling blev drevet af især USA, Storbritannien, Italien og Frankrig. Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var positiv som følge af et øget salg i Frankrig og på tværs af regionen Øvrige markeder.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af udviklingen i salget på det særligt amerikanske marked men også det britiske og franske marked bidrog. Væksten i USA blev påvirket blandt andet af et lavt sammenligningsgrundlag på grund af lagerreduktioner hos større distributører sidste år. Væksten

i de første ni måneder i USA er fortsat drevet af opgraderingen til overfladebehandlede katetre. Regionen Øvrige markeder bidrog også til væksten i de første ni måneder drevet af især Argentina og Saudi Arabien.

Væksten i de første ni måneder var negativt påvirket af prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform, der blev implementeret i oktober 2017.

Tredje kvartals organiske vækst var på 8%, og omsætningen i danske kroner steg 7% til 1.530 mio. kr. Tilkøbt vækst var 3% som følge af opkøb i distributionsleddet. Den organiske vækst blev, som i første halvår, drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Salget af de kompakte katetre i USA, Frankrig og Storbritannien bidrog positivt til udviklingen. Derudover bidrog SpeediCath® Flex til væksten i tredje kvartal drevet af Europa og USA. Væksten i salget af SpeediCath® standardkatetre var drevet af en positiv udvikling i USA og generelt på tværs af regionen Øvrige markeder.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af særligt USA og Storbritannien. Væksten i tredje kvartal var negativt påvirket af prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland, som følge af føromtalt prisreform.

Urologi

Salget af urologiprodukter voksede 10% organisk i årets første ni måneder, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, voksede 5% til 1.308 mio. kr. Væksten var primært drevet af Titan® penisimplantater på det amerikanske marked. Væksten i salget af kirurgiske engangsprodukter, herunder særligt endourologiske produkter, blev drevet af Frankrig og Mellemøsten.

Fra et landeperspektiv var væksten for Urologi fortsat drevet af det amerikanske marked som følge af de salgs- og marketingsinvesteringer, der er foretaget i USA, men også Frankrig og Saudi Arabien bidrog til væksten.

Tredje kvartals organiske vækst var 11%, og omsætningen i danske kroner steg 6% til 449 mio. kr. Det var især en stærk udvikling i salget af Titan® implantater på det amerikanske marked, som bidrog hertil. Fra et landeperspektiv var væksten inden for Urologi drevet af det amerikanske marked.

Hud- og Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter steg 3% organisk i årets første ni måneder, mens den rapporterede

omsætning, målt i danske kroner, faldt 1% til 1.558 mio. kr.

For Sårpleje isoleret set var der i de første ni måneder en positiv udvikling med 4% organisk vækst. Fra et produktperspektiv var salgsudviklingen af Biatain® Silicone porteføljen fortsat tilfredsstillende drevet af Europa. Den nye Biatain® Silicone Sizes & Shapes portefølje tegnede sig for en væsentlig del af den øgede omsætning af Biatain® Silicone produkter. Den opgraderede Comfeel® Plus portefølje udviklede sig fortsat positivt i de første ni måneder, særligt i Frankrig og Australien.

Fra et landeperspektiv var salgsudviklingen for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af Sårpleje i Kina og Frankrig samt Hudpleje i USA. Væksten i Hud- og Sårpleje er påvirket negativt af prisreduktioner og lagerreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform implementeret i oktober 2017.

Tidsforskydninger i kontraktproduktionen af Compeed som følge af Johnson & Johnson's salg af Compeed varemærket til HRA Pharma havde en negativ påvirkning på salget i Hud- og Sårpleje i de første 9 måneder, men en del af tidsforskydningen er indhentet i tredje kvartal.

Tredje kvartals organiske vækst var 11% for Hud- og Sårpleje og 12% for Sårpleje isoleret set. Væksten i Sårpleje var drevet af salget af Biatain® Silicone. Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af et godt momentum på tværs af Europa samt i Kina. Salget var derimod negativt påvirket af en nedgang i salget af Hudpleje i USA. Salgsudviklingen i tredje kvartal var fortsat negativt påvirket af prisreduktioner i Grækenland som følge af den førromtalte prisreform implementeret i oktober 2017, men isoleret for tredje kvartal bidrog Grækenland alligevel positivt til væksten grundet et lavt sammenligningsgrundlag som følge af lagerreduktioner i distributionsleddet i tredje kvartal sidste år i forbindelse med en prisreform implementeret i 2016.

Salget i tredje kvartal var positivt påvirket af kontraktproduktionen af Compeed, hvor en del af den ovennævnte tidsforskydning i salget i første halvår er indhentet i tredje kvartal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 8.171 mio. kr. mod 7.854 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 4%. Bruttomarginen var 67% mod 68% i samme periode sid-

ste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs på 90 mio. kr. i 2016/17 og i faste valutakurser var bruttomarginen 67% i de første 9 måneder mod 68% sidste år.

Bruttomarginen var positivt påvirket af de fortsatte effektiviseringer i produktionen, herunder udflytningen af Biatain® Silicone og SenSura® Mio til Ungarn. Bruttomarginen blev derimod negativt påvirket af produktmix, omstrukturingsomkostninger samt valutakurser grundet et fald i værdien af især den amerikanske dollar mod den danske krone.

Periodens omstrukturingsomkostninger udgjorde 29 mio. kr. mod 16 mio. kr. sidste år, og de øgede omkostninger skyldes delvist afslutningen af planen om at reducere antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark fra 700 til 400 ved udgangen af 2017/18. Lukningen af fabrikken i Thisted nu længere fremme end forventet, hvilket medførte øgede omstrukturingsomkostninger for omkring DKK 10m i tredje kvartal.

Bruttoresultatet i tredje kvartal udgjorde 2.810 mio. kr. mod 2.652 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 6%. Bruttomarginen i tredje kvartal blev 67% mod 68% i samme periode sidste år. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs på 90 mio. kr. i tredje kvartal 2016/17 og i faste valutakurser var bruttomarginen 67% i tredje kvartal mod 68% sidste år. Omstrukturingsomkostninger udgjorde 21 mio. kr. i tredje kvartal mod 3 mio. kr. sidste år.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 3.559 mio. kr. mod 3.260 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 299 mio. kr. Distributionsomkostningerne udgjorde 29% af omsætningen mod 28% i samme periode sidste år. Stigningen i distributionsomkostningerne afspejler øgede investeringer inden for salg og marketing på tværs af en række markeder i den kroniske forretning, Sårpleje samt Urologi. Tredje kvartals distributionsomkostninger var 1.205 mio. kr. eller 29% af omsætningen, hvilket var på niveau med samme periode sidste år. Omkostningerne indeholder de øgede investeringsinitiativer.

Administrationsomkostningerne udgjorde 490 mio. kr. mod 468 mio. kr. i samme periode sidste år. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4% og var således på niveau med sidste år. Tredje kvartals administrationsomkostninger udgjorde 182 mio. kr. mod 167 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 45 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og endte på 481 mio. kr. Stigningen på 10% skyldes et generelt højere aktivitetsniveau. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket var på niveau med sidste år. Tredje kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 160 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 i tredje kvartal og var på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 35 mio. kr. for perioden mod 15 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt en engangsindtægt fra et forlig vedrørende brug af patentrettigheder inden for Urologi. Tredje kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 6 mio. kr. mod en nettoindtægt på 10 mio. kr. i samme periode året før.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet blev 3.676 mio. kr. mod 3.705 mio. kr. sidste år svarende til et fald på 29 mio. kr. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs på 90 mio. kr. faldt driftsresultatet med 119 mio. kr. eller 3%. Dette svarer til en overskudsgrad på 30% mod 33% sidste år. I faste valutakurser og korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs, voksede driftsresultatet derimod med 3%, svarende til en overskudsgrad på 31% mod 32% i samme periode sidste år.

Tredje kvartals driftsresultat var 1.269 mio. kr. mod 1.233 mio. kr. i samme periode året før, og overskudsgraden blev dermed 30% mod 32% i samme periode året før. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs på 90 mio. kr. og i faste valutakurser blev overskudsgraden 31% i tredje kvartal mod 33% i samme periode året før.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste en nettoomkostning på 31 mio. kr. mod en nettoomkostning på 85 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen blev påvirket af valutakursreguleringer, som udgjorde en nettoomkostning på 7 mio. kr. mod en nettoomkostning på 64 mio. kr. sidste år. Nettoomkostningen på 7 mio.

kr. afspejler valutakurstab på balanceposter i argentinske pesos og brasilianske real, hvilket blev delvist modsvaret af gevinster på valutaafdækning af især amerikanske dollars mod den danske krone. Tredje kvartals finansielle poster var en nettoomkostning på 36 mio. kr. mod en nettoomkostning på 50 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med sidste år. Skatteomkostningen var på 839 mio. kr. mod 833 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat blev 2.806 mio. kr. mod 2.787 mio. kr. sidste år svarende til en fremgang i indtjeningen på 19 mio. kr. eller 1% i forhold til sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg tilsvarende med 1% til 13,21 kr. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs i samme periode sidste år, faldt nettoresultatet dog med 50 mio. kr. eller 2% i forhold til sidste år.

Tredje kvartals nettoresultat blev 948 mio. kr. mod 910 mio. kr. i samme periode året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg med 4% til 4,47 kr. i tredje kvartal. Korrigeret for engangsbeløbet til Veterans Affairs i samme periode sidste år, faldt nettoresultatet dog med 31 mio. kr. eller 3% i forhold til sidste år.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 2.787 mio. kr. mod 1.668 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes primært lavere udbetalinger i år i forhold til samme periode sidste år i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. I de første 9 måneder blev der udbetalt 0,4 mia. kr. i forbindelse med de ovennævnte retssager i USA, og i alt er der indtil videre udbetalt 4,6 mia. kr.

Investeringer

Coloplast investerede 521 mio. kr. i anlægsinvesteringer (CAPEX) mod 423 mio. kr. i samme periode sidste år. CAPEX udgjorde dermed 4% af omsætningen. Stigningen sker som følge af investeringer i fabriksudvidelsen i Nyírbátor samt købet af en grund i Costa Rica i tredje kvartal med henblik på etablering af nye produktionsfaciliteter.

Investeringspengestrømme udgjorde samlet 799 mio. kr. mod 1.346 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes hovedsageligt købet af Comfort Medical i december 2016, der betød en investering

på 1.144 mio. kr. Dette blev kun delvist modsvarer af opkøb i andet kvartal i år på 293 mio. kr. samt ovenstående forskydning i CAPEX.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 1.988 mio. kr. mod 322 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen skyldes primært lavere pengestrømme til køb af virksomheder samt lavere udbetalinger i år i forhold til samme periode sidste år i forbindelse med retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net. Korrigeret for udbetalinger i forbindelse med de ovennævnte sager samt køb af virksomheder blev de frie pengestrømme 2.604 mio. kr. mod 2.527 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 3%.

Kapitalberedskab

Nettorentebærende gæld inklusive værdipapirer var på balancedagen 2.311 mio. kr. mod 1.920 mio. kr. i starten af regnskabsåret. Den rentebærende gæld er optaget med henblik på finansiering af udbetalinger i forbindelse med forlig af retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net samt købet af distributionselskaberne Comfort Medical, Liliat og IncoCare.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 12.667 mio. kr., hvilket er en stigning på 617 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 2.533 mio. kr. eller 238 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen kan primært henføres til køb af virksomheder i andet kvartal.

Materielle anlægsaktiver steg med 79 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 3.151 mio. kr.

Andre langfristede aktiver udgjorde 489 mio. kr. og var således på niveau med starten af regnskabsåret. Dermed steg de langfristede aktiver samlet med 317 mio. kr. til 6.173 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen blev 24% mod 25% i starten af regnskabsåret. Varebeholdninger faldt med 13 mio. kr. til 1.679 mio. kr. Tilgodehavender fra salg steg modsat med 80 mio. kr. til 2.970 mio. kr. Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser faldt med 16 mio. kr. i forhold til starten af året til 659 mio. kr.

Deponeringer i forbindelse med forlig af retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net blev netto øget med 163 mio. kr. i forhold til starten af året til totalt 694 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 beholdninger af værdipapirer med 4 mio. kr. til 311 mio. kr. Likvide beholdninger steg med 136 mio. kr. til 450 mio. kr. Kortfristede aktiver steg med 300 mio. kr. i forhold til starten af året til 6.494 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 750 mio. kr. siden regnskabsårets start til 5.202 mio. kr. Udbetaling af udbytte på i alt 3.288 mio. kr. samt nettokøb af egne aktier på 187 mio. kr. blev kun delvist modsvarer af periodens totalindkomst på 2.699 mio. kr. og aktiebaseret vederlæggelse på 26 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Der blev i tredje kvartal udbetalt 1.059 mio. kr. i interim udbytte, svarende til 5,00 kr. pr. aktie.

I 2017/18 iværksatte Coloplast et aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2018/19. Første del af aktietilbagekøbsprogrammet på 500 mio. kr. blev gennemført i maj 2018.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 30. juni 2018 3.950.787 B-aktier, hvilket er 140.521 flere aktier end i starten af regnskabsåret. Stigningen skyldes aktietilbagekøb af 939.304 aktier modsvarer af optionsudnyttelser på 798.783 aktier.

Finansielle forventninger for 2017/18

- Der forventes nu en organisk omsætningsvækst på ~8% mod tidligere 7-8% i faste valutakurser primært som følge af en forventning om en begrænset effekt fra patentudløbet på SpeediCath® standardkatetre mod tidligere en negativ effekt på 50 mio. kr. Derudover indregnes fortsat effekten af en omfattende sundhedsreform i Grækenland på op til 100 mio. kr., som forventes at ramme alle forretningsområder. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes fortsat at blive ~6%.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 31-32% i faste valutakurser og ~31% i danske kroner. Forventningerne til EBIT-marginen indeholder også effekten af ovenstående forhold.
- Anlægsinvesteringer forventes fortsat at udgøre omkring 700 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes fortsat at blive omkring 23.

De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt. Coloplasts langsigtede forventninger til prispresset er uændret 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.

Andre forhold

Global Operations Plan IV (GOP4)

Lukningen af fabrikken i Thisted er fremskredet hurtige end forventet. Denne ændring medfører at GOP4 omstruktureringssomkostningerne på omkring 50 mio. kr. vil være fordelt over regnskabsårene 2017/18 og 2018/19 mod tidligere 2018/19 og 2019/20. Driftsplanen GOP4 skal fortsat levere EBIT-marginforbedringer på omkring 150 basispunkter med fuld effekt fra starten af 2020/21, og det forventes, at der allerede ved udgangen af

2019/20 realiseres en EBIT-marginforbedring på 100 basispunkter.

Lanceringen af SpeediCath® Bacteria Barrier Technology (BBT) udskydes

Coloplast har besluttet at udskyde lanceringen af SpeediCath® BBT grundet begrænsninger i produktionskapaciteten som følge af et fortsat stærkt momentum i salget af SpeediCath® Standard blandt andet som følge af udebleven negativ effekt af patentudløbet i september 2017.

Organisatoriske ændringer i regionen Øvrige markeder

Andrew Robinson tiltræder stillingen som ansvarlig for regionen Øvrige markeder pr. 1. oktober 2018. Andrew Robinson kommer fra Alcon, et Novartis selskab hvor han har ledet mere end 1.000 medarbejdere i deres Asien-Stillehavs region.

Per Magid udtræder af Coloplasts bestyrelse

Efter 33 år i Coloplasts bestyrelse udtræder Per Magid af bestyrelsen den 8. august 2018 efter aftale med Formandskabet. Dette sker i forbindelse med et kommende medarbejdervalg for således at sikre den fremtidige balance i bestyrelsen med 6 medlemmer valgt af generalforsamlingen og 3 medlemmer valgt af medarbejderne. Indtil bestyrelsesmødet den 5. december tilknyttedes Per Magid Formandskabet i en rådgiverrolle og vil deltage i bestyrelsesmøder i denne kapacitet.

Fabriksudvidelse i Ungarn

Coloplast har i tredje kvartal indviet fabriksudvidelsen af selskabets eksisterende fabrik i Nyírbátor, Ungarn. Udvidelsen er på ca. 26.000 kvadratmeter og den samlede investering udgør omkring 175 mio. kr.

EU's Forordning om medicinsk udstyr (MDR)

Coloplast investerer i at være forberedt på den nye forordning for medicinsk udstyr som blev introduceret af EU sidste år, og som træder i kraft den 26. maj 2020.

Kapitalmarkedsdag i Humlebæk den 18. september 2018

Coloplast afholder kapitalmarkedsdag den 18. september 2018 i Humlebæk, Danmark. 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 2017/18 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF
Gennemsnitskurs 9M 2016/17	862	688	2,40
Gennemsnitskurs 9M 2017/18	844	622	2,38
<i>Ændring i gennemsnitskurser for 9M sammenlignet med samme periode sidste år</i>	<i>-2%</i>	<i>-10%</i>	<i>-1%</i>
Gennemsnitskurs 2016/17 ¹⁾	853	674	2,41
Spotkurs den 2. august 2018	838	641	2,32
Estimeret gennemsnitskurs 2017/18 ²⁾	842	627	2,37
<i>Ændring i estimerede gennemsnitskurser for helåret sammenlignet med sidste år</i>	<i>-1%</i>	<i>-7%</i>	<i>-2%</i>

1) Gennemsnitskurser for 2016/17 er fra 1. oktober 2016 til 30. september 2017.

2) Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første 9 måneder kombineret med spotkurserne for 2. august 2018.

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 2016/17)

	Revenue	EBIT
USD	-330	-130
GBP	-240	-160
HUF	0	75

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 2017 - 30. juni 2018 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 krav i årsregnskabsloven.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, egenkapital, forpligtelser og finansielle stilling pr. 30. juni 2018,

samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 - 30. juni 2018.

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 2016/17.

Humblebæk, den 8. august 2018

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

Carsten Hellmann

Per Magid

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

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.....	23

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2017/18	2016/17	Index	2017/18	2016/17	Index
Note	9 mdr	9 mdr		3. kvrt.	3. kvrt.	
Resultatopgørelse:						
1 Omsætning	12.215	11.548	106	4.225	3.912	108
Produktionsomkostninger	-4.044	-3.694	109	-1.415	-1.260	112
Bruttoresultat	8.171	7.854	104	2.810	2.652	106
Distributionsomkostninger	-3.559	-3.260	109	-1.205	-1.116	108
Administrationsomkostninger	-490	-468	105	-182	-167	109
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-481	-436	110	-160	-146	110
Andre driftsindtægter	58	31	187	10	10	100
Andre driftsomkostninger	-23	-16	144	-4	0	<-200
Driftsresultat (EBIT)	3.676	3.705	99	1.269	1.233	103
2 Finansielle indtægter	97	33	>200	19	3	>200
3 Finansielle omkostninger	-128	-118	108	-55	-53	104
Resultat før skat	3.645	3.620	101	1.233	1.183	104
Skat af periodens resultat	-839	-833	101	-285	-273	104
Periodens resultat	2.806	2.787	101	948	910	104
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	20	33		8	11	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-3	-7		-1	-2	
	17	26		7	9	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	-25	46		-60	101	
Heraf overført til finansielle poster	-87	-20		-13	0	
Skatteeffekt af afdækning	25	-6		16	-23	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-37	-97		46	-148	
	-124	-77		-11	-70	
Anden totalindkomst i alt	-107	-51		-4	-61	
Totalindkomst i alt	2.699	2.736		944	849	
Indtjening pr. aktie (EPS)	13,22	13,16		4,47	4,30	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	13,21	13,13		4,47	4,29	

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	30.06.18	30.06.17	30.09.17
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2.533	2.284	2.295
Materielle anlægsaktiver	3.151	2.937	3.072
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	12	10
Udskudt skatteaktiv	458	481	464
Andre tilgodehavender	21	15	15
Langfristede aktiver	6.173	5.729	5.856
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	1.679	1.742	1.692
Tilgodehavender fra salg	2.970	2.845	2.890
Selskabsskat	34	77	36
Andre tilgodehavender	197	300	264
Periodeafgrænsningsposter	159	158	152
Deponeringer	694	769	531
Værdipapirer	311	313	315
Likvide beholdninger	450	314	314
Kortfristede aktiver i alt	6.494	6.518	6.194
Aktiver i alt	12.667	12.247	12.050

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	30.06.18	30.06.17	30.09.17
Egenkapital			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-135	-68	-86
Reserve for valutaafdækning	-32	61	55
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	2.228
Overført overskud	5.153	4.749	3.539
Egenkapital i alt	5.202	4.958	5.952
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	201	209	213
Hensættelser til udskudt skat	270	123	253
7 Andre hensatte forpligtelser	56	70	68
Leasingforpligtelse	97	0	98
Periodeafgrænsningsposter	41	51	41
Langfristede forpligtelser i alt	665	453	673
Kortfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	2	3
7 Andre hensatte forpligtelser	245	341	319
Kreditinstitutter i øvrigt	2.975	2.547	1.358
Leverandører af varer og tjenesteydelser	659	527	675
Selskabsskat	613	647	626
Anden gæld	2.302	2.768	2.433
Periodeafgrænsningsposter	3	4	11
Kortfristede forpligtelser i alt	6.800	6.836	5.425
Forpligtelser i alt	7.465	7.289	6.098
Egenkapital og forpligtelser i alt	12.667	12.247	12.050

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							
2017/18							
Balance pr. 1.10.	18	198	-86	55	2.228	3.539	5.952
Totalindkomst:							
Årets resultat					1.060	1.746	2.806
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						20	20
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-3	-3
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning				-25			-25
Heraf overført til finansielle poster				-87			-87
Skatteeffekt af afdækning				25			25
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-49			12	-37
Anden totalindkomst i alt	0	0	-49	-87	0	29	-107
Totalindkomst i alt	0	0	-49	-87	1.060	1.775	2.699
Transaktioner med ejere:							
Køb af egne aktier						-500	-500
Salg af egne aktier						313	313
Aktiebaseret vederlæggelse						26	26
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2017/18					-1.059		-1.059
Udbetaling af udbytte vedrørende 2016/17					-2.229		-2.229
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-3.288	-161	-3.449
Balance pr. 30.06.	18	198	-135	-32	0	5.153	5.202

Egenkapitaloppgørelse

(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
Totalindkomst:							
Årets resultat					955	1.832	2.787
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						33	33
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-7	-7
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
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
Anden totalindkomst i alt	0	0	10	20	0	-81	-51
Totalindkomst i alt	0	0	10	20	955	1.751	2.736
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					4	-4	0
Køb af egne aktier						-374	-374
Salg af egne aktier						367	367
Aktiebaseret vederlæggelse						25	25
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2016/17					-955		-955
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-1.909		-1.909
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.860	14	-2.846
Balance pr. 30.06.	18	198	-68	61	0	4.749	4.958

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2017/18 9 mdr	2016/17 9 mdr
Note		
Driftsresultat	3.676	3.705
Afskrivninger	469	451
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-61	-642
5 Ændringer i driftskapital	-495	-1.537
Renteindbetalinger og lignende	97	26
Renteudbetalinger og lignende	-64	-9
Betalt selskabsskat	-835	-326
Pengestrømme fra driften	2.787	1.668
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-30	-21
Investeringer i grunde og bygninger	-86	-12
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-46	-43
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-359	-347
Salg af materielle anlægsaktiver	11	45
9 Køb af virksomhed	-293	-1.144
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	4	176
Pengestrømme fra investeringer	-799	-1.346
Frie pengestrømme	1.988	322
Udbytte til aktionærer	-3.288	-2.864
Køb af egne aktier	-500	-374
Salg af egne aktier	313	367
Finansiering fra aktionærer	-3.475	-2.871
Træk på kreditfaciliteter	1.234	2.148
Pengestrømme fra finansiering	-2.241	-723
Nettopengestrømme	-253	-401
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	83	323
Likvide reserver, tilkøbte virksomheder	14	0
Kursregulering af likvide beholdninger	-7	-7
Nettopengestrømme	-253	-401
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 30.06.	-163	-85

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

(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 eliminerings, da disse funktioner ikke er indtægtskabende. Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget før interne poster og eliminerings (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

Mio. DKK	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		I alt	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Segmentomsætning								
Stomi	4.943	4.694	0	0	0	0	4.943	4.694
Kontinens	4.406	4.029	0	0	0	0	4.406	4.029
Urologi	0	0	1.308	1.251	0	0	1.308	1.251
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1.558	1.574	1.558	1.574
Koncernekstern omsætning i henhold til Totalindkomstopgørelsen	9.349	8.723	1.308	1.251	1.558	1.574	12.215	11.548
Segmentdriftsresultat	5.445	5.198	489	486	547	567	6.481	6.251
Fælles/ikke fordelte							-2.805	-2.546
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat							0	0
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen							3.676	3.705
Finansielle omkostninger, netto							-31	-85
Skat af årets resultat							-839	-833
Årets resultat efter skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen							2.806	2.787

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2017/18	2016/17
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	10	13
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	87	20
I alt	97	33
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	9	9
Valutakursreguleringer, netto	94	84
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	25	25
I alt	128	118
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	1	0
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-88	-667
Øvrige ikke-likvide driftsposter	26	25
I alt	-61	-642
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-13	-227
Tilgodehavender fra salg	-94	-169
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-127	-340
Leverandør- og anden gæld m.v.	-261	-801
I alt	-495	-1.537
6. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	449	313
Likvider	450	314
Kortfristede kreditinstitutter	-2.975	-2.547
Heraf kreditfaciliteter	-2.362	-2.148
I alt	-163	-85

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 nedsunken 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. Retkendelsen 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 forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.).

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

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30.06.2018 udgør 0,3 mia. kr. (0,4 mia. kr. pr. 30.9.2017) samt 1,0 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (1,2 mia. kr. pr. 30.9.2017). 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 har i regnskabsåret foretaget en række akkvisitioner. Den følgende oversigt viser dagsværdien af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet.

Mio. DKK	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet		
	Lilial	Øvrige	Total
Immaterielle anlægsaktiver	58	7	65
Materielle anlægsaktiver	6	0	6
Varebeholdninger	16	0	16
Tilgodehavender	17	9	26
Udskudt skat	-15	-2	-17
Leverandørgæld	-31	-3	-34
Anden gæld	-14	-2	-16
Overtagne nettoaktiver	37	9	46
Goodwill	218	29	247
Vederlag for virksomheden	255	38	293
Overtagne likvide beholdninger og kortfristede kreditinstitutter	10	4	14
Anden rentebærende gæld	-5	-1	-6
Kontant vederlag	260	41	301
<i>Det kontante vederlag kan specificeres således:</i>			
Kontant betaling på tidspunktet for overtagelsen	260	33	293
Dagsværdi af betingede vederlag	0	8	8
Kontant vederlag	260	41	301

Akkvisition af Lilial

Coloplast gennemførte pr. 10. januar 2018 købet af 100% af aktierne og stemmerettighederne i Lilial. Lilial er en fransk direct-to-consumer distributør af medicinsk udstyr til privatbrugere med landsdækkende distribution af katetre og stomiprodukter på det franske marked. Overtagelsen styrker Coloplasts position og produkt- og serviceudbud i Frankrig samt åbner for yderligere adgang til betalere. Coloplast forventer at fortsætte samarbejdet med sundhedspersonale og distributionspartnere gennem de forskellige brugerprogrammer med henblik på at forbedre den overordnede brugeroplevelse.

Lilial indgår i den konsoliderede omsætning med 86 mio. kr. for perioden. Effekten på koncernens nettoomsætning for 2017/18 til dato, opgjort proforma, som om selskabet havde været overtaget 1. oktober 2017, ville være ca. 135 mio. kr.

De immaterielle anlægsaktiver består af Kundelister 42 mio. kr. og Varemærker 16 mio. kr. Kundelisterne består af adgang til den eksisterende kundebase (brugere) hos Lilial samt kartotek af lægekontakter. Varemærker omfatter Lilial-varemærket samt navnet, der er forbundet til salg af katetre og stomi produkter. Tilgodehavender fra salg udgør brutto 13 mio. kr. og der er kun indregnet ubetydelige nedskrivninger herpå.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

9. Køb af virksomhed (fortsat)

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 218 mio. kr., der ikke er skattemæssigt afskrivningsberettiget. Goodwill er et udtryk for den forventede fremtidige indtjeningsevne, herunder de synergier, der forventes opnået ved styrkelsen af Coloplasts position og produkt- og serviceudbud på det franske marked.

Coloplast har i 2017/18 til dato afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 3 mio. kr. der er indregnet i totalindkomstopgørelsen som administrationsomkostninger.

Det kontante vederlag for aktierne udgjorde 35,0 mio. EUR, der forfaldte på tidspunktet for overtagelsen. Det kontante vederlag for aktierne svarer til et vederlag for virksomheden på kontant- og gældfri basis på 34,3 mio. EUR, hvilket er lidt mindre end den estimerede værdi i henhold til selskabsmeddelelse nr. 1/2018 (35,5 mio. EUR). Transaktionen skete på 'Locked box' vilkår (købesumsreguleringsmekanisme), hvilket betyder, at der blev aftalt et kontant vederlag for aktierne ved aftaleindgåelsen uden regulering for gæld og udvikling i arbejdskapital frem til overtagelsen. Herved kan det endelige vederlag for virksomheden på kontant- og gældsfri basis variere fra den estimerede værdi forud for overtagelsen. Forskellen kan primært henføres til en forskydning mellem nettoarbejdskapital samt nettolikvider.

Øvrige akkvisitioner

Øvrige akkvisitioner foretaget i regnskabsåret anses ikke for at være af væsentlig betydning for det konsoliderede regnskab.

Resultatopgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern							
Mio. DKK	2017/18			2016/17			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsætning	4.225	4.035	3.955	3.980	3.912	3.881	3.755
Produktionsomkostninger	-1.415	-1.340	-1.289	-1.263	-1.260	-1.259	-1.175
Bruttoresultat	2.810	2.695	2.666	2.717	2.652	2.622	2.580
Distributionsomkostninger	-1.205	-1.180	-1.174	-1.111	-1.116	-1.077	-1.067
Administrationsomkostninger	-182	-157	-151	-155	-167	-153	-148
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-160	-163	-158	-138	-146	-152	-138
Andre driftsindtægter	10	21	27	15	10	13	8
Andre driftsomkostninger	-4	-16	-3	-9	0	-7	-9
Driftsresultat	1.269	1.200	1.207	1.319	1.233	1.246	1.226
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-2	0	0	0
Finansielle indtægter	19	37	41	40	3	-7	37
Finansielle omkostninger	-55	-46	-27	-27	-53	-30	-35
Resultat før skat	1.233	1.191	1.221	1.330	1.183	1.209	1.228
Skat af periodens resultat	-285	-273	-281	-320	-273	-278	-282
Periodens resultat	948	918	940	1.010	910	931	946
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,47	4,32	4,43	4,76	4,29	4,39	4,47
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,47	4,32	4,43	4,76	4,29	4,39	4,47
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,47	4,32	4,42	4,75	4,28	4,38	4,46
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,47	4,32	4,42	4,75	4,28	4,38	4,46

Yderligere information

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

Ellen Bjurgert
Vice President, 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

Lina Danstrup
Senior Media Relations Manager, Corporate Communications
Tlf. 4911 2607
E-mail dklina@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. © 2018-08 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.