

H1 2017/18

Regnskabsmeddelelse, H1 2017/18

(1. oktober 2017 - 31. marts 2018)

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk

CVR-nr. 69749917

Hovedpunkter

- Den organiske omsætningsvækst blev 8% i andet kvartal, og målt i danske kroner steg omsætningen 4% til 4.035 mio. kr. I første halvår blev den organiske omsætningsvækst 8%, og den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 5% til 7.990 mio. kr.
- I forretningsområderne blev den organiske vækst i første halvår henholdsvis 10% i Stomi, 9% i Kontinens, 10% i Urologi og -1% i Hud- og Sårpleje.
- Den kroniske forretning fortsatte den positive udvikling i andet kvartal drevet blandt andet af nye produkter som SenSura[®] Mio Convex og SpeediCath[®] Flex samt en positiv udvikling i region Øvrige markeder.
- Væksten i Sårpleje forretningen oplevede et øget momentum i andet kvartal med 8% organisk vækst på trods af en fortsat negativ påvirkning fra en prisreform i Grækenland indført i oktober 2017.
- Coloplast udvider sin produktportefølje inden for Kontinens i USA i maj 2018 med introduktionen af SpeediCath[®] Flex Coudé Pro, som er specielt designet til det amerikanske marked.
- Sensura[®] Mio Concave er nu tilskudsberettiget og lanceret i 7 lande. Introduktionen af Coloplasts nye produktsegment er blevet modtaget positivt.
- Driftsresultatet (EBIT) udgjorde 2.407 mio. kr. og faldt 3% målt i danske kroner men steg 4% i faste valutakurser. Overskudsgraden (EBIT-marginen) i faste valutakurser blev 31% mod 32% i samme periode sidste år. Målt i danske kroner var overskudsgraden 30% mod 32% sidste år.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat blev 40% mod 44% i samme periode sidste år.
- Bestyrelsen har besluttet at udlodde interim udbytte på 5,00 kr. pr. aktie, svarende til en udbyttebetaling på 1.060 mio. kr.

Finansielle forventninger for 2017/18

- Der forventes nu en organisk omsætningsvækst på 7-8% mod tidligere ~7% i faste valutakurser primært som følge af en forventning om en mindre negativ effekt fra patentudløbet på SpeediCath[®] standardkatetre på 50 mio. kr. mod tidligere 100 mio. kr. samt et øget momentum i region Øvrige markeder. Derudover indregnes fortsat effekten af en omfattende sundhedsreform i Grækenland på 100 mio. kr., som forventes at ramme alle forretningsområder. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes nu at blive ~6% mod tidligere 5-6% primært som følge af udviklingen i USD i forhold til DKK.
- Der forventes fortsat en EBIT-margin på 31-32% i faste valutakurser og en rapporteret EBIT-margin på ~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.

Telekonference

Afholdes den 3. maj 2018 kl. 15:00 CET og forventes at vare ca. 1 time. Ring på +45 3515 8049, +44 (0) 33 0336 9105 eller +1 646 828 8193. Telekonferencens referencenr. 3592951. Et webcast vil være tilgængeligt på www.coloplast.com kort efter telekonferencens afslutning.

Hoved- og nøgletal

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2017/18	2016/17	Ændring	2017/18	2016/17	Ændring
	6 mdr	6 mdr		2. kvrt.	2. kvrt.	
Resultatopgørelse						
Omsætning	7.990	7.636	5%	4.035	3.881	4%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-321	-290	11%	-163	-152	7%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	2.723	2.769	-2%	1.357	1.401	-3%
Driftsresultat (EBIT)	2.407	2.472	-3%	1.200	1.246	-4%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	5	-35	N/A	-9	-37	-76%
Resultat før skat	2.412	2.437	-1%	1.191	1.209	-1%
Periodens resultat	1.858	1.877	-1%	918	931	-1%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	5	5		4	8	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	8	6		8	7	
Valuta, %	-4	-2		-5	-1	
Tilkøbte virksomheder, %	1	1		1	2	
Balance						
Samlede aktiver	12.751	12.511	2%	12.751	12.511	2%
Investeret kapital	9.037	8.246	10%	9.037	8.246	10%
Rentebærende gæld, netto	2.365	1.887	25%	2.365	1.887	25%
Egenkapital ultimo	5.376	5.064	6%	5.376	5.064	6%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	1.418	558	N/A	411	304	35%
Pengestrømme fra investeringer	-607	-1.206	-50%	-419	-119	N/A
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-309	-250	24%	-120	-143	-16%
Frie pengestrømme	811	-648	N/A	-8	185	N/A
Pengestrømme fra finansiering	-782	-1.905	-59%	-104	-74	41%
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	30	32		30	32	
Overskudsgrad, EBITDA, %	34	36		34	36	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	53	58		52	56	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	40	44		40	43	
Egenkapitalforrentning, %	72	81		73	80	
Egenkapitalandel, %	42	40		42	40	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	25	24	4%	25	24	4%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	511	545	-6%	511	545	-6%
Børskurs/indre værdi	20,1	22,8	-12%	20,1	22,8	-12%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,3	212,1	0%	212,2	212,2	0%
PE, price/earnings ratio	29,2	30,7	-5%	29,5	31,0	-5%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	8,74	8,84	-1%	4,32	4,38	-1%
Frie pengestrømme pr. aktie	3,8	-3,1	N/A	0,0	0,9	N/A

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 56% (2016/17: 72%) og ROIC efter skat 43% (2016/17: 55%)

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækst i første halvår blev 8%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 5% til 7.990 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 4% grundet et fald i værdien af især den amerikanske dollar og dollarrelaterede valutaer 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 organiske vækst i andet kvartal blev 8%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 4% til 4.035 mio. kr. Valutakurser påvirkede omsætningen negativt med 5% grundet, som i første kvartal, et fald i værdien af især den amerikanske dollar og dollarrelaterede valutaer mod den danske krone. Tilkøbt vækst blev 1% som følge af opkøbet af Lilial og IncoCare.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (6 mdr.)				Mio. DKK		Sammensætning af vækst (2. kv.)			
	2017/18 6 mdr	2016/17 6 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	2017/18 2. kv.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	
Stomi	3.250	3.056	10%	1%	-5%	6%	1.636	10%	1%	-5%	6%	
Kontinens	2.875	2.688	9%	2%	-4%	7%	1.441	8%	2%	-5%	5%	
Urologi	859	828	10%	-	-6%	4%	425	9%	-	-8%	1%	
Hud- og Sårpleje	1.006	1.064	-1%	0%	-4%	-5%	533	3%	0%	-5%	-2%	
Nettoomsætning	7.990	7.636	8%	1%	-4%	5%	4.035	8%	1%	-5%	4%	

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (6 mdr.)				Mio. DKK		Sammensætning af vækst (2. kv.)			
	2017/18 6 mdr	2016/17 6 mdr	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	2017/18 2. kv.	Organisk vækst	Virksomheds- opkøb	Valuta	Rapporteret vækst	
Europæiske markeder	4.838	4.655	4%	1%	-1%	4%	2.447	5%	2%	-2%	5%	
Andre etablerede markeder	1.803	1.745	13%	2%	-12%	3%	874	8%	-	-13%	-5%	
Øvrige markeder	1.349	1.236	16%	-	-7%	9%	714	21%	-	-8%	13%	
Nettoomsætning	7.990	7.636	8%	1%	-4%	5%	4.035	8%	1%	-5%	4%	

Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 10% organisk i første halvår, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg med 6% til 3.250 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1% som følge af opkøb i distributionsledet.

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 Hospital Assortment er nu lanceret i 13 lande, hvor det forventes at styrke tilgangen af nye patienter. Sensura[®] Mio Concave er nu lanceret i 7 lande, og feedbacken er 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. Salget i Argentina og Brasilien bidrog også pænt til væksten. Væksten i USA blev påvirket blandt andet af et lavt sammenligningsgrundlag på grund af lagerreduktioner hos større distributører i første kvartal sidste år.

Salgsudviklingen i første halvår var negativt påvirket af prisreduktioner samt lagerreduktioner i distributionsledet i Grækenland som følge af en prisreform implementeret i oktober 2017.

Andet kvartals organiske vækst var 10%, og målt i danske kroner voksede omsætningen 6% til 1.636 mio. kr. Tilkøbt vækst blev 1%, som følge af opkøb i distributionsledet. Som i første kvartal bidrog Sensura[®] Mio porteføljen samt Brava[®] tilbehørsprodukter positivt til væksten i andet kvartal. Salget af Sensura[®] Mio porteføljen i andet kvartal voksede primært på grund af et stærkt momentum i Storbritannien, Tyskland og USA. Salget af henholdsvis Sensura[®] og Assura/Alterna[®] porteføljerne var også i andet kvartal tilfredsstillende i Kina og Rusland. Væksten i Brava[®] tilbehørsprodukter i andet kvartal kan tilskrives en positiv udvikling i USA og Kina.

Fra et landeperspektiv bidrog især Kina, USA og Storbritannien til væksten.

Salgsudviklingen i andet kvartal var negativt påvirket af prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreformen implementeret i oktober 2017.

Kontinens

Omsætningen i kontinensforretningen steg 9% organisk i første halvår, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, voksede 7% til 2.875 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, Storbritannien og USA. Fremgangen i salget af SpeediCath® standardkatetre sker som følge af salgsudviklingen i navnlig USA samt på tværs af regionen Øvrige markeder. 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 nu lanceret i 16 lande, og feedbacken er fortsat positiv.

Peristeen® porteføljen voksede fortsat pænt. Den positive udvikling blev drevet af især Storbritannien, Italien, Frankrig og USA. Udviklingen i salget af urinposer og uridomer var positivt som følge af et øget salg i Frankrig og regionen Øvrige markeder.

Fra et landeperspektiv var væksten positivt påvirket af udviklingen i salget på det amerikanske, franske og britiske marked. Væksten i USA blev påvirket blandt andet af et lavt sammenligningsgrundlag på grund af lagerreduktioner hos større distributører sidste år. Væksten i første halvår i USA er fortsat drevet af opgraderingen til overfladebehandlede katetre. I Japan, Sydkorea og Australien var der fortsat et godt momentum grundet forbedrede tilskudsordninger for intermitterende katetre indført i henholdsvis 2016 og 2017. Regionen Øvrige markeder bidrog også til væksten i første halvår drevet af især Saudi Arabien og Argentina.

Væksten i første halvår var negativt påvirket af prisreduktioner samt lagerreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform, der blev implementeret i oktober 2017.

Andet kvartals organiske vækst var på 8%, og omsætningen i danske kroner steg 5% til 1,441 mio. kr. Tilkøbt vækst var 2% som følge af opkøb i distributionsleddet. Den organiske vækst blev, som i første

kvartal, drevet af SpeediCath® intermitterende katetre samt Peristeen®. Salget af de kompakte katetre i Frankrig, USA og Storbritannien bidrog positivt til udviklingen. Derudover bidrog SpeediCath® Flex til væksten i andet kvartal drevet af Europa. 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 USA, Frankrig og Storbritannien. Væksten i andet kvartal var negativt påvirket af prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland, som følge af førortalte prisreform.

Urologi

Salget af urologiprodukter voksede 10% organisk i første halvår, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, voksede 4% til 859 mio. kr. Væksten, der i høj grad drives af det amerikanske marked, var således væsentligt påvirket af et fald i værdien af den amerikanske dollar mod den danske krone. 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 Saudi Arabien.

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

Andet kvartals organiske vækst var 9%, og omsætningen i danske kroner steg 1% til 425 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 faldt 1% organisk i første halvår, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, faldt 5% til 1.006 mio. kr. For Sårpleje isoleret set var der i første halvår en flad udvikling med 0% organisk vækst, på grund af prisreduktioner og lagerreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform implementeret i oktober 2017. Dette forhold blev yderligere negativt påvirket af lageropbygning i distributionsleddet i Grækenland i sammenligningsperioden sidste år også som følge af prisreformer.

Fra et produktperspektiv var salgsudviklingen af Biatain® Silicone porteføljen fortsat tilfredsstillende

drevet af Europa og især af den nye Biatain® Silicone Sizes & Shapes produktportefølje.

Væksten i Biatain® produktporteføljen var negativt påvirket af salget af Biatain® skumbandager, der faldt som følge af de ovennævnte prisreduktioner og lagerreduktioner i distributionsleddet i Grækenland. Comfeel® Plus porteføljen udviklede sig positivt i første halvår, særligt i Frankrig.

Fra et landeperspektiv var salgsudviklingen for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af Sårpleje i Kina og Frankrig samt Hudpleje i USA. Væksten var derimod fortsat negativt påvirket af Grækenland grundet ovennævnte prisreduktioner og lagerreduktioner.

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 første halvår.

Andet kvartals organiske vækst var 3% for Hud- og Sårpleje og 8% for Sårpleje isoleret set. Væksten i Sårpleje var, som i det forrige kvartal, drevet af salget af Biatain® Silicone samt Comfeel® Plus porteføljerne. Fra et landeperspektiv var væksten for Hud- og Sårpleje positivt påvirket af vækst i Sårpleje i Kina og Frankrig. Væksten i andet kvartal er derimod fortsat negativt påvirket af Grækenland grundet prisreduktioner i distributionsleddet i Grækenland som følge af en prisreform implementeret i oktober 2017. Salget i andet kvartal var også negativt påvirket af kontraktproduktionen af Compeed.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 5.361 mio. kr. mod 5.202 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 3%. Bruttomarginen var 67% mod 68% i samme periode sidste år, og i faste valutakurser blev bruttomarginen 68% mod 68% sidste år. Bruttomarginen var negativt påvirket af produktmix, afskrivninger samt valutakurser grundet et fald i værdien af især den amerikanske dollar og dollarrelaterede valutaer mod den danske krone. Periodens bruttomargin var positivt påvirket af de fortsatte effektiviseringer i produktionen samt udflytningen af SenSura® Mio til Ungarn. Bruttomarginen i andet kvartal var 67% mod 68% i samme periode sidste år. I faste kurser var bruttomarginen i andet kvartal 67% i år såvel som sidste år. Bruttomarginen i andet kvartal var negativt påvirket af omstrukturingsomkostninger på omkring 5 mio. kr. i forbindelse med reduktion i antallet af produktionsmedarbejdere i Danmark.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 2.354 mio. kr. mod 2.144 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 210 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. Andet kvartals distributionsomkostninger var 1.180 mio. kr. eller 29% af omsætningen mod 28% i samme periode sidste år. Omkostningerne indeholder de øgede investeringsinitiativer.

Administrationsomkostningerne udgjorde 308 mio. kr. mod 301 mio. kr. i samme periode sidste år. Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4% og var således på niveau med sidste år. Andet kvartals administrationsomkostninger udgjorde 157 mio. kr. mod 153 mio. kr. i samme periode sidste år. Dermed var administrationsomkostningerne 4% af omsætningen i andet kvartal og på niveau med samme periode sidste år.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg 31 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og endte på 321 mio. kr. Stigningen på 11% skyldes et generelt højere aktivitetsniveau. Forsknings- og udviklingsomkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket var på niveau med sidste år. Andet kvartals forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde 163 mio. kr., svarende til en stigning på 11 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Dermed udgjorde forsknings- og udviklingsomkostningerne 4% af omsætningen i andet kvartal og på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger resulterede i en nettoindtægt på 29 mio. kr. for perioden mod 5 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt en engangsindtægt fra et forlig vedrørende brug af patentrettigheder inden for Urologi. Andet kvartals andre driftsindtægter og driftsomkostninger udgjorde en nettoindtægt på 5 mio. kr. mod en nettoindtægt på 6 mio. kr. i samme periode året før.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet blev 2.407 mio. kr. mod 2.472 mio. kr. sidste år svarende til et fald på 65 mio. kr. eller 3%. Dette svarer til en overskudsgrad på 30% mod 32% i sidste år. I faste valutakurser voksede driftsresultatet derimod med 4% svarende til en overskudsgrad på 31% mod 32% i samme periode sidste år. Andet

kvartals driftsresultat var 1.200 mio. kr. mod 1.246 mio. kr. i samme periode året før, og dermed 30% mod 32% i samme periode året før. Overskudsgraden i faste valutakurser blev ligeledes 30% i andet kvartal mod 32% i samme periode året før.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste en nettoindtægt på 5 mio. kr. mod en nettoomkostning på 35 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen blev påvirket af valutakursreguleringer, som udgjorde en nettoindtægt på 24 mio. kr. mod en nettoomkostning på 20 mio. kr. sidste år. Nettoindtægten på 24 mio. kr. afspejler gevinster på valutaafdækning af især amerikanske dollars mod den danske krone, hvilket blev delvist modsvaret af valutakurstab på balanceposter i argentinske pesos og brasilianske real. Andet kvartals finansielle poster var en nettoomkostning på 9 mio. kr. mod en nettoomkostning på 30 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med sidste år. Skatteomkostningen var på 554 mio. kr. mod 560 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Periodens resultat blev 1.858 mio. kr. mod 1.877 mio. kr. sidste år svarende til en nedgang i indtjeningen på 19 mio. kr. eller 1% i forhold til sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, faldt tilsvarende med 1% til 8,74 kr. For andet kvartal var nettoresultatet 918 mio. kr. mod 931 mio. kr. i samme periode året før. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, faldt med 1% til 4,32 kr. for andet kvartal.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften blev 1.418 mio. kr. mod 558 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 første halvår 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 327 mio. kr. i anlægsinvesteringer (CAPEX) mod 262 mio. kr. i samme periode sidste år. CAPEX udgjorde dermed 4% af omsætningen. Stigningen sker som følge af investeringer i fabriksudvidelsen i Nyírbátor.

Investeringspengestrømme udgjorde samlet 607 mio. kr. mod 1.206 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 modsvaret af opkøb i andet kvartal på 293 mio. kr. samt ovenstående tidsforskydning i CAPEX.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 811 mio. kr. mod negative pengestrømme på 648 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 1.418 mio. kr. mod 1.271 mio. kr. sidste år.

Kapitalberedskab

Nettorentebærende gæld inklusive værdipapirer var på balancedagen 2.365 mio. kr. mod 826 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 Comfort Medical.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 12.751 mio. kr., hvilket er en stigning på 701 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

De immaterielle anlægsaktiver udgjorde 2.495 mio. kr. eller 200 mio. kr. mere i forhold til starten af regnskabsåret. Stigningen kan primært henføres til køb af virksomheder i andet kvartal, som kun blev delvist modsvaret af ordinære afskrivninger i perioden.

Materielle anlægsaktiver steg med 53 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret til 3.125 mio. kr.

Andre langfristede aktiver udgjorde 490 mio. kr. og var således på niveau med starten af regnskabsåret. Dermed steg de langfristede aktiver samlet med 254 mio. kr. til 6.110 mio. kr.

Arbejdskapitalen målt i procent af omsætningen blev 25%, hvilket var på niveau med starten af regnskabsåret. Varebeholdninger faldt med 13 mio. kr. til 1.679 mio. kr. Tilgodehavender fra salg steg modsat med 4 mio. kr. til 2.894 mio. kr. Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser faldt med 60 mio. kr. i forhold til starten af året til 615 mio. kr.

Deponeringer i forbindelse med forlig af retssager i USA omhandlende produktansvar vedrørende brug af transvaginale net blev netto øget med 171 mio. kr. i forhold til starten af året til totalt 702 mio. kr. Det vurderes nu, 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 294 mio. kr. til 608 mio. kr. Kortfristede aktiver steg med 447 mio. kr. i forhold til starten af året til 6.641 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt med 576 mio. kr. siden regnskabsårets start til 5.376 mio. kr. Udbetaling af udbytte på i alt 2.230 mio. kr. samt nettokøb af egne aktier på 118 mio. kr. blev kun delvist modsvaret af periodens totalindkomst på 1.755 mio. kr. og aktiebaseret vederlæggelse på 17 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Bestyrelsen har besluttet, at der udbetales interim udbytte på 5,00 kr. pr. aktie. Dette svarer til en udbetaling på 1.060 mio. kr.

Første del af aktietilbagekøbsprogrammet på 500 mio. kr. af i alt 1 mia. kr. frem til udgangen af regnskabsåret 2018/19 er iværksat i andet kvartal og forventes gennemført inden udgangen af dette regnskabsår. Efter første halvår 2017/18 er der udnyttet 198 mio. kr. af den første del af aktietilbagekøbsprogrammet.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 31. marts 2018 3.938.795 B-aktier, hvilket er 128.529 flere aktier end i starten af regnskabsåret. Stigningen skyldes aktietilbagekøb af 388.067 aktier modsvaret af optionsudnyttelser på 259.538 aktier.

Finansielle forventninger for 2017/18

- Der forventes nu en organisk omsætningsvækst på 7-8% mod tidligere ~7% i faste valutakurser primært som følge af en forventning om en mindre negativ effekt fra patentudløbet på SpeediCath® standardkatetre på 50 mio. kr. mod tidligere 100 mio. kr. samt et øget momentum i region Øvrige markeder. Derudover indregnes fortsat effekten af en omfattende sundhedsreform i Grækenland på 100 mio. kr., som forventes at ramme alle forretningsområder. Den rapporterede vækst i danske kroner forventes nu at blive ~6% mod tidligere 5-6% primært som følge af udviklingen i USD i forhold til DKK.
- 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

Lancering af SpeediCath® Flex Coudé Pro i USA

Coloplast udvider SpeediCath® Flex porteføljen med introduktionen af SpeediCath® Flex Coudé Pro, som er udviklet specifikt til det amerikanske marked. SpeediCath® Flex Coudé Pro lanceres i maj 2018 i tilskudskategorien A4352, som har en gennemsnitlig tilskudspris fra Medicare på \$6,60. Produktet er godkendt af de amerikanske myndigheder herunder FDA og Pricing, Data Analysis and Coding Contractor (PDAC). SpeediCath® Flex Coudé Pro erstatter SpeediCath® Flex Coudé, som blev lanceret på det amerikanske marked i april 2017.

Lancering af Biatain® Silicone porteføljen i USA

Coloplast har i starten af april måned lanceret den fulde Biatain® Silicone portefølje i USA. Produkterne er registreret til både behandling samt forebyggelse.

Ny kontrakt med Cleveland Clinic i USA

Coloplast har indgået en ny kontrakt som primær leverandør til den amerikanske hospitalskæde Cleveland Clinic med aftale om levering af stomiprodukter til alle Cleveland Clinics hospitaler. Cleveland Clinic er blandt USA's største hospitalskæder.

Køb af grund i Costa Rica

For at sikre den fortsatte leveringssikkerhed af produkter har Coloplast indgået aftale om køb af en grund i Costa Rica med henblik på etablering af en ny produktionsfacilitet inden udgangen af 2020.

Coloplast overtager IncoCare

Coloplast har overtaget den tyske distributør af medicinsk udstyr IncoCare Gunhild Vieler GmbH.

EU Persondataforordning (GDPR)

GDPR, som træder i kraft den 25. maj 2018, er udviklet til at samle alle krav til datasikkerhed på tværs af den Europæiske Union, og Coloplast står godt forberedt på disse nye krav og reguleringer. Dette skyldes ikke mindst Coloplasts certificering i ISO 27001 (Ledelsessystem til Informationssikkerhed).

Organisatoriske ændringer i den kroniske forretning

Coloplast ansætter Manu Varma som ny øverste ansvarlig for den kroniske forretning i Nordamerika (Senior Vice President, Chronic Care North America). Manu Varma kommer fra en stilling i Philips som General Manager og ansvarlig for Philips' Enterprise Telehealth forretning. Manu Varma efterfølger Ed Vesome, der bliver salgsdirektør i den kroniske forretning i Nordamerika (Vice President of Sales, Chronic Care North America).

Paul Marcun, SVP Emerging Markets fratræder sin stilling som ansvarlig for regionen Øvrige markeder ved udgangen af tredje kvartal for at påtage sig en rolle udenfor Coloplast. Rekrutteringsprocessen af Pauls efterfølger er igangsat.

Tidsplan for interim udbytte på DKK 5,00 pr. aktie

3. maj 2018 – Erklæringsdato
7. maj 2018 – Ex. udbyttedato
8. maj 2018 – Valørdato
9. maj 2018 – Udbetalingsdato

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2017/18 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF
Gennemsnitskurs H1 2016/17	860	694	2,41
Gennemsnitskurs H1 2017/18	841	619	2,39
<i>Ændring i gennemsnitskurser for H1 sammenlignet med samme periode sidste år</i>	<i>-2%</i>	<i>-11%</i>	<i>-1%</i>
Gennemsnitskurs 2016/17 ¹⁾	853	674	2,41
Spotkurs den 30. april 2018	846	615	2,38
Estimeret gennemsnitskurs 2017/18 ²⁾	843	617	2,39
<i>Ændring i estimerede gennemsnitskurser for helåret sammenlignet med sidste år</i>	<i>-1%</i>	<i>-8%</i>	<i>-1%</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 6 måneder kombineret med spotkurserne for 30. april 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, estimer 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 kursene 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 - 31. marts 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 danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver, egenkapital, forpligtelser og finansielle stilling pr. 31. marts 2018,

samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 - 31. marts 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 3. maj 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 - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2017/18	2016/17		2017/18	2016/17	Index
Note	6 mdr	6 mdr		2. kvrt.	2. kvrt.	
Resultatopgørelse:						
1 Omsætning	7.990	7.636	105	4.035	3.881	104
Produktionsomkostninger	-2.629	-2.434	108	-1.340	-1.259	106
Bruttoresultat	5.361	5.202	103	2.695	2.622	103
Distributionsomkostninger	-2.354	-2.144	110	-1.180	-1.077	110
Administrationsomkostninger	-308	-301	102	-157	-153	103
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-321	-290	111	-163	-152	107
Andre driftsindtægter	48	21	>200	21	13	162
Andre driftsomkostninger	-19	-16	119	-16	-7	>200
Driftsresultat (EBIT)	2.407	2.472	97	1.200	1.246	96
2 Finansielle indtægter	78	30	>200	37	-7	<-200
3 Finansielle omkostninger	-73	-65	112	-46	-30	153
Resultat før skat	2.412	2.437	99	1.191	1.209	99
Skat af periodens resultat	-554	-560	99	-273	-278	98
Periodens resultat	1.858	1.877	99	918	931	99
Anden totalindkomst:						
Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	12	22		16	4	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-2	-5		-3	0	
	10	17		13	4	
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	35	-56		4	-3	
Heraf overført til finansielle poster	-74	-20		-37	13	
Skatteeffekt af afdækning	9	17		8	-2	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-83	50		-63	-29	
	-113	-9		-88	-21	
Anden totalindkomst i alt	-103	8		-75	-17	
Totalindkomst i alt	1.755	1.885		843	914	
Indtjening pr. aktie (EPS)	8,75	8,86		4,32	4,39	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	8,74	8,84		4,32	4,38	

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	31.03.18	31.03.17	30.09.17
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2.495	2.458	2.295
Materielle anlægsaktiver	3.125	2.928	3.072
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	12	10
Udskudt skatteaktiv	461	489	464
Andre tilgodehavender	19	16	15
Langfristede aktiver	6.110	5.903	5.856
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	1.679	1.742	1.692
Tilgodehavender fra salg	2.894	2.819	2.890
Selskabsskat	40	55	36
Andre tilgodehavender	240	250	264
Periodeafgrænsningsposter	167	170	152
Deponeringer	702	796	531
Værdipapirer	311	334	315
Likvide beholdninger	608	442	314
Kortfristede aktiver i alt	6.641	6.608	6.194
Aktiver i alt	12.751	12.511	12.050

Balance

Pr. 31. marts

(ikke revideret)

Koncern Note	Mio. DKK		
	31.03.18	31.03.17	30.09.17
Egenkapital			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-135	-51	-86
Reserve for valutaafdækning	25	-18	55
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	1.060	955	2.228
Overført overskud	4.210	3.962	3.539
Egenkapital i alt	5.376	5.064	5.952
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	207	219	213
Hensættelser til udskudt skat	271	123	253
7 Andre hensatte forpligtelser	52	75	68
Leasingforpligtelse	101	0	98
Periodeafgrænsningsposter	43	48	41
Langfristede forpligtelser i alt	674	465	673
Kortfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	3
7 Andre hensatte forpligtelser	250	405	319
Kreditinstitutter i øvrigt	3.183	2.662	1.358
Leverandører af varer og tjenesteydelser	615	566	675
Selskabsskat	448	399	626
Anden gæld	2.196	2.939	2.433
Periodeafgrænsningsposter	6	8	11
Kortfristede forpligtelser i alt	6.701	6.982	5.425
Forpligtelser i alt	7.375	7.447	6.098
Egenkapital og forpligtelser i alt	12.751	12.511	12.050

8 Eventualforpligtelser

9 Køb af virksomhed

Egenkapitalopgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for valutaafdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital 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	798	1.858
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						12	12
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-2	-2
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning				35			35
Heraf overført til finansielle poster				-74			-74
Skatteeffekt af afdækning				9			9
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-49			-34	-83
Anden totalindkomst i alt	0	0	-49	-30	0	-24	-103
Totalindkomst i alt	0	0	-49	-30	1.060	774	1.755
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					2	-2	0
Køb af egne aktier						-198	-198
Salg af egne aktier						80	80
Aktiebaseret vederlæggelse						17	17
Udbetaling af udbytte vedrørende 2016/17					-2.230		-2.230
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.228	-103	-2.331
Balance pr. 31.03.	18	198	-135	25	1.060	4.210	5.376

Egenkapitaloppgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for valutaafdækning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital 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	922	1.877
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						22	22
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-5	-5
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning					-56		-56
Heraf overført til finansielle poster					-20		-20
Skatteeffekt af afdækning					17		17
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			27			23	50
Anden totalindkomst i alt	0	0	27	-59	0	40	8
Totalindkomst i alt	0	0	27	-59	955	962	1.885
Transaktioner med ejere:							
Overførsel					4	-4	0
Køb af egne aktier						-137	-137
Salg af egne aktier						142	142
Aktiebaseret vederlæggelse						15	15
Udbetaling af udbytte vedrørende 2015/16					-1.909		-1.909
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-1.905	16	-1.889
Balance pr. 31.03.	18	198	-51	-18	955	3.962	5.064

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 31. marts

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2017/18 6 mdr	2016/17 6 mdr
Note		
Driftsresultat	2.407	2.472
Afskrivninger	316	297
4 Regulering for øvrige ikke likvide driftsposter	-73	-584
5 Ændringer i driftskapital	-545	-1.284
Renteindbetalinger og lignende	78	10
Renteudbetalinger og lignende	-29	-98
Betalt selskabsskat	-736	-255
Pengestrømme fra driften	1.418	558
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-18	-12
Investeringer i grunde og bygninger	-17	-11
Investeringer i tekniske anlæg m.m.	-22	-24
Investering i anlægsaktiver under udførelse	-270	-215
Salg af materielle anlægsaktiver	9	45
9 Køb af virksomhed	-293	-1.144
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	4	155
Pengestrømme fra investeringer	-607	-1.206
Frie pengestrømme	811	-648
Udbytte til aktionærer	-2.230	-1.909
Køb af egne aktier	-198	-137
Salg af egne aktier	80	141
Finansiering fra aktionærer	-2.348	-1.905
Træk på kreditfaciliteter	1.566	0
Pengestrømme fra finansiering	-782	-1.905
Nettopengestrømme	29	-2.553
Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 1.10.	83	323
Likvide reserver, tilkøbte virksomheder	14	0
Kursregulering af likvide beholdninger	-7	10
Nettopengestrømme	29	-2.553
6 Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter pr. 31.03.	119	-2.220

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.

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 elimineringsposter, 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 elimineringsposter (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	3.250	3.056	0	0	0	0	3.250	3.056
Kontinens	2.875	2.688	0	0	0	0	2.875	2.688
Urologi	0	0	859	828	0	0	859	828
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1.006	1.064	1.006	1.064
Koncernekstern omsætning i henhold til Totalindkomstopgørelsen	6.125	5.744	859	828	1.006	1.064	7.990	7.636
Segmentdriftsresultat	3.570	3.443	320	321	353	382	4.243	4.146
Fælles/ikke fordelte							-1.836	-1.674
Omkostninger ikke indeholdt i segmenternes driftsresultat							0	0
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen							2.407	2.472
Finansielle omkostninger, netto							5	-35
Skat af årets resultat							-554	-560
Årets resultat efter skat i henhold til Totalindkomstopgørelsen							1.858	1.877

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2017/18	2016/17
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	4	10
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	74	20
I alt	78	30
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	6	6
Valutakursreguleringer, netto	50	40
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	17	19
I alt	73	65
4. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-90	-600
Øvrige ikke-likvide driftsposter	17	16
I alt	-73	-584
5. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	5	-200
Tilgodehavender fra salg	-34	-59
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-173	-316
Leverandør- og anden gæld m.v.	-343	-709
I alt	-545	-1,284
6. Likvider og kortfristet gæld i kreditinstitutter		
Kontantbeholdning	1	1
Kortfristede bankindeståender	607	441
Likvider	608	442
Kortfristede kreditinstitutter	-3,183	-2,662
Heraf kreditfaciliteter	-2,694	0
I alt	119	-2,220

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 forsikringerstatning 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. 31.03.2018 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.

For nyligt foretagne akkvisitioner er dagsværdien af de overtagne nettoaktiver vurderet på baggrund af en foreløbig balance på overtagelsestidspunktet. Der kan således påregnes mindre reguleringer til den foreløbige opgørelse af dagsværdien af nettoaktiver på overtagelsestidspunktet.

Mio. DKK	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet		
	Lilial	Øvrige (foreløbig)	Total
Immaterielle anlægsaktiver	58	7	65
Materielle anlægsaktiver	6	0	6
Varebeholdninger	16	0	16
Tilgodehavender	17	8	25
Udskudt skat	-15	-2	-17
Leverandørgæld	-31	-5	-36
Anden gæld	-14	0	-14
Overtagne nettoaktiver	37	8	45
Goodwill	218	30	248
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 40 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. 89 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	2017/18		2016/17			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Mio. DKK						
Omsætning	4.035	3.955	3.980	3.912	3.881	3.755
Produktionsomkostninger	-1.340	-1.289	-1.263	-1.260	-1.259	-1.175
Bruttoresultat	2.695	2.666	2.717	2.652	2.622	2.580
Distributionsomkostninger	-1.180	-1.174	-1.111	-1.116	-1.077	-1.067
Administrationsomkostninger	-157	-151	-155	-167	-153	-148
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-163	-158	-138	-146	-152	-138
Andre driftsindtægter	21	27	15	10	13	8
Andre driftsomkostninger	-16	-3	-9	0	-7	-9
Driftsresultat	1.200	1.207	1.319	1.233	1.246	1.226
Resultatandele efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-2	0	0	0
Finansielle indtægter	37	41	40	3	-7	37
Finansielle omkostninger	-46	-27	-27	-53	-30	-35
Resultat før skat	1.191	1.221	1.330	1.183	1.209	1.228
Skat af periodens resultat	-273	-281	-320	-273	-278	-282
Periodens resultat	918	940	1.010	910	931	946
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,32	4,43	4,76	4,29	4,39	4,47
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,32	4,43	4,76	4,29	4,39	4,47
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,32	4,42	4,75	4,28	4,38	4,46
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	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
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

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. © 2018-05 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.