

9M 2019/20

Regnskabsmeddelelse, 9M 2019/20

(1. oktober 2019 - 30. juni 2020)

Coloplast A/S
Holtedam 1
3050 Humlebæk

CVR-nr. 69749917

Betydelig negativ effekt af COVID-19 i tredje kvartal som følge af faldet i ikke-akutte operationer og afvikling af lageropbygning, præcisering af forventningerne til 2019/20

- Coloplast leverede en negativ organisk vækst på -2% i tredje kvartal. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, faldt 4% til 4.419 mio. kr. Den organiske omsætningsvækst år til dato var 5%, og målt i danske kroner steg omsætningen ligeledes 5% til 13.954 mio. kr.
- Den organiske vækst år til dato blev 8% i Stomi, 7% i Kontinens, -10% i Urologi og 2% i Hud- og Sårpleje.
- Den kroniske forretning leverede en stabil underliggende vækst i tredje kvartal, men blev negativt påvirket af afviklingen af størstedelen af den tidligere lageropbygning, der fandt sted i andet kvartal, primært i Europa, og som havde en positiv effekt på ~150 mio. kr. USA og regionen Øvrige markeder leverede et solidt kvartalsresultat og samtidig normaliseredes situationen inden for Stomi i Kina i løbet af tredje kvartal.
- Urologiforretningen oplevede en organisk vækst på -10% år til dato. I tredje kvartal var den organiske vækst -40% som følge af et betydeligt fald i ikke-akutte operationer, primært i USA, efter COVID-19-udbruddet. Efterhånden som de ikke-akutte operationer gradvist blev genoptaget i USA og på de fleste europæiske markeder forbedredes udviklingen i salget i løbet af tredje kvartal, idet salget i april, maj og juni faldt henholdsvis -70%, -45% og -3%.
- Hud- og Sårplejeforretningen leverede en organisk vækst på 2% år til dato. Tredje kvartal leverede en organisk vækst på -6%, primært som følge af et fald i hospitalsprocedurer og salg i Kina, Europa og den amerikanske hudplejeforretning efter COVID-19-udbruddet.
- Driftsresultatet steg 7% i løbet af de første ni måneder til 4.382 mio. kr., svarende til en overskudsgrad på 31% og dermed på niveau med sidste år. Udviklingen afspejler en solid omkostningskontrol under COVID-19-udbruddet, men også fortsatte investeringer i vækstmuligheder og innovation.
- Afkastet af den investerede kapital (ROIC) efter skat før særlige poster blev 45% for de første ni måneder og dermed på niveau med sidste år.
- Direktionen udvides fra fire til seks medlemmer for at eksekvere den kommende 2025-strategi, der har fokus på innovation og vækst.
- I disse globalt udfordrende tider er vores førsteprioritet fortsat medarbejdernes helbred og sikkerhed samt den fortsatte servicering af kunderne.

Finansielle forventninger for 2019/20

Den 18. marts 2020 udstedte Coloplast nye forventninger for 2019/20. Med et kvartal tilbage af finansåret, præciserer Coloplast forventningerne til følgende:

- Vi forventer nu en organisk vækst på ~4% i faste valutakurser mod tidligere 4-6% som følge af svagere udsigter for Hud- og Sårplejeforretningen og den kroniske forretning i Storbritannien og en rapporteret vækst i danske kroner på 3-4% mod tidligere 4-6% som følge af valutaudsving.
- Vi forventer nu en overskudsgrad på ~31% i faste valutakurser mod tidligere 30-31%. Den rapporterede overskudsgrad i danske kroner forventes nu at blive ~31% mod tidligere 30-31%. Forventningerne til overskudsgraden afspejler nye samlede investeringer på op til 2% af omsætningen i innovation og salgs- og markedsførings tiltag samt fortsat forsvarlig omkostningsstyring.
- Anlægsinvesteringer forventes stadig at udgøre ~950 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes stadig at blive ~23%.

Telekonference

Afholdes den 18. august 2020 kl. 15.00 dansk tid og forventes at vare ca. 1 time. Hvis du ikke ønsker at deltage aktivt i Q&A-delen, kan du tilgå telekonferencen som webcast direkte her: <https://getvisualtv.net/stream/?coloplast-x8szhv9t4e>. Hvis du ønsker at deltage aktivt i Q&A-delen, skal du ringe på tlf. +45 3544 5577 (+44 3333 000 804 eller +1 631 913 1422). PIN-koden for deltagere er 90177613#. 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			Mio. DKK		
	2019/20	2018/19 ²⁾		2019/20	2018/19 ²⁾	
	9 mdr	9 mdr	Ændring	3. kv.	3. kv.	Ændring
Resultatopgørelse						
Omsætning	13.954	13.321	5%	4.419	4.599	-4%
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-533	-527	1%	-182	-175	4%
Resultat før renter, skat og afskrivninger (EBITDA)	5.018	4.563	10%	1.582	1.604	-1%
Driftsresultat (EBIT)	4.382	4.077	7%	1.368	1.438	-5%
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-283	-77	N/A	-72	-51	41%
Resultat før skat	4.099	4.000	2%	1.296	1.387	-7%
Periodens resultat	3.156	3.080	2%	997	1.068	-7%
Omsætningsvækst						
Periodens vækst i omsætning, %	5	9		-4	9	
Stigningen fordeler sig således:						
Organisk vækst, %	5	8		-2	8	
Valuta, %	0	1		-2	1	
Tilkøbte virksomheder, %	-	0		-	-	
Balance						
Samlede aktiver	13.315	12.551	6%	13.315	12.551	6%
Investeret kapital	10.036	9.412	7%	10.036	9.412	7%
Rentebærende gæld, netto	2.378	2.177	9%	2.378	2.177	9%
Egenkapital ultimo	6.362	5.939	7%	6.362	5.939	7%
Pengestrømme og investeringer						
Pengestrømme fra driften	3.072	2.587	19%	1.431	1.353	6%
Pengestrømme fra investeringer	-636	-372	71%	-176	-142	24%
Investeringer i materielle anlægsaktiver, brutto	-627	-357	76%	-192	-120	60%
Frie pengestrømme	2.436	2.215	10%	1.255	1.211	4%
Pengestrømme fra finansiering	-2.361	-2.072	14%	-1.345	-1.070	26%
Nøgletal						
Overskudsgrad, EBIT, %	31	31		31	31	
Overskudsgrad, EBITDA, %	36	34		36	35	
Afkast før skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	59	59		52	59	
Afkast efter skat af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC), % ¹⁾	45	45		40	46	
Egenkapitalforrentning, %	68	70		62	71	
Egenkapitalandel, %	48	47		48	47	
Indre værdi pr. frie aktie, kr.	30	28	7%	30	28	7%
Aktiedata						
Børskurs pr. aktie, kr.	1.028	742	39%	1.028	742	39%
Børskurs/indre værdi	34,4	26,5	30%	34,4	26,5	30%
Gennemsnitligt antal udestående aktier, mio. stk.	212,6	212,4	0%	212,7	212,3	0%
PE, price/earnings ratio	51,9	38,3	36%	54,8	36,9	49%
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	14,79	14,46	2%	4,67	5,02	-7%
Frie pengestrømme pr. aktie	11,5	10,4	11%	5,9	5,7	4%

1) Nøgletallet er før særlige poster. Efter særlige poster er ROIC før skat 61% (2018/19: 61%) og ROIC efter skat 47% (2018/19: 47%).

2) Sammenligningstal er ikke justeret som følge af implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter". Se note 1 til delårsrapporten.

Ledelsesberetning

Salgsudvikling

Den organiske vækstrate var 5% i de første ni måneder af 2019/20. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 5% til 13.954 mio. kr. Nettoeffekten af udviklingen i valutakurser var neutral. En positiv effekt af en gunstig udvikling i USD og GBP over for DKK blev opvejet af et betydeligt fald i værdien af ARS og BRL over for den danske krone.

Den organiske vækst i tredje kvartal faldt 2%. Den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, faldt 4% til 4.419 mio. kr. Udviklingen i valutakurser fik omsætningen til at falde 2%, primært som følge af den negative udvikling i ARS og BRL over for den danske krone.

Salgsudvikling pr. forretningsområde

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (9 mdr.)			Mio. DKK	Sammensætning af vækst (3. kvrt.)		
	2019/20 9 mdr	2018/19 9 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst		2019/20 3. kvrt.	Organisk vækst	Valuta Rapporte- ret vækst
Stomi	5.697	5.317	8%	-1%	7%	1.870	4%	-2%	2%
Kontinens	5.142	4.811	7%	0%	7%	1.680	4%	-2%	2%
Urologi	1.355	1.476	-10%	2%	-8%	313	-40%	1%	-39%
Hud- og Sårpleje	1.760	1.717	2%	0%	2%	556	-6%	-1%	-7%
Nettoomsætning	13.954	13.321	5%	0%	5%	4.419	-2%	-2%	-4%

Salgsudvikling pr. region

	Mio. DKK		Sammensætning af vækst (9 mdr.)			Mio. DKK	Sammensætning af vækst (3. kvrt.)		
	2019/20 9 mdr	2018/19 9 mdr	Organisk vækst	Valuta	Rapporte- ret vækst		2019/20 3. kvrt.	Organisk vækst	Valuta Rapporte- ret vækst
Europæiske markeder	8.168	7.911	3%	0%	3%	2.577	-4%	0%	-4%
Andre etablerede markeder	3.434	3.206	5%	2%	7%	1.083	-6%	1%	-5%
Øvrige markeder	2.352	2.204	11%	-4%	7%	759	9%	-10%	-1%
Nettoomsætning	13.954	13.321	5%	0%	5%	4.419	-2%	-2%	-4%

Stomi

Salget af stomiprodukter voksede 8% organisk for de første ni måneder af 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 7% til 5.697 mio. kr.

Væksten kan fortsat hovedsageligt tilskrives SenSura® Mio-porteføljen og Brava®-tilbehørsprodukter. Fra et produktperspektiv var det SenSura® Mio Convex, der bidrog mest til væksten, primært på det europæiske og det amerikanske marked. Salgsvæksten i SenSura®- og Assura/Alterna®-porteføljerne var også tilfredsstillende på de markeder, hvor de markedsføres aktivt, først og fremmest i Kina.

Udviklingen i salget af Brava®-tilbehørsprodukter understøtter fortsat væksten og kan især tilskrives salget i USA, Kina og Storbritannien.

Når man ser på de enkelte lande, var det primært Storbritannien, USA og Tyskland, som bidrog til væksten i de første ni måneder. Regionen Øvrige markeder bidrog også til væksten, der blev drevet af Latinamerika, russiske udbud samt den kinesiske forretning, på trods af den negative effekt af COVID-19 i andet kvartal. Væksten i Frankrig var negativt

påvirket af den franske prisreform, der trådte i kraft 1. juli 2019.

Den organiske omsætningsvækst i tredje kvartal var 4%, idet den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 2% til 1.870 mio. kr. Salgsvæksten i tredje kvartal var som forventet negativt påvirket af afviklingen af den lageropbygning, der fandt sted navnlig i Europa i andet kvartal som følge af COVID-19.

I lighed med de første seks måneder var det især SenSura® Mio-porteføljen og Brava®-tilbehørsprodukterne, som stod bag væksten. Væksten i salget af produkter inden for SenSura® Mio-porteføljen var drevet af Tyskland og USA. SenSura®- og Assura/Alterna®-porteføljerne fortsatte med at levere en tilfredsstillende salgsvækst i tredje kvartal som følge af vækst på det kinesiske marked. Væksten i salget af Brava®-tilbehørsprodukter var drevet af Kina og USA.

Fra et landeperspektiv bidrog især USA og Kina til væksten i tredje kvartal. Salgsvæksten var negativt påvirket af afviklingen af den lageropbygning, der fandt sted i andet kvartal, navnlig i Europa. Frankrig var negativt påvirket af afviklingen af

lageropbygningen, men også den førnævnte tilskudsreform påvirkede udviklingen negativt i kvartalet. Timingen af udbudsleverancer i Rusland medførte også en negativ indvirkning som følge af et større salg i sammenligningsperioden, idet udbudsleverancerne sidste år var koncentreret i andet halvår.

Inden for Stomiforretningen har tilgangen af nye patienter været reduceret, idet kun de mest akutte stomioperationer er blevet udført efter udbruddet af COVID-19.

Kontinens

Salget af kontinensprodukter voksede 7% organisk for de første ni måneder af 2019/20, og den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg ligeledes 7% til 5.142 mio. kr.

Det var fortsat især de intermitterende SpeediCath®-katetre og Peristeen®, som drev omsætningsvæksten.

Væksten i salget inden for SpeediCath®-porteføljen skyldtes især kompakte katetre, fleksible katetre og standardkatetre, der alle er brugsklare overfladebehandlede katetre. Væksten i kompakte katetre var drevet af Europa, især Storbritannien, mens væksten i fleksible katetre var drevet af USA og Storbritannien. Peristeen®-porteføljen fortsatte også med at vokse pænt, drevet af USA, Frankrig og Storbritannien.

Fra et landeperspektiv skyldtes salgsvæksten især det europæiske og det amerikanske marked. Frankrig bidrog også til væksten på trods af en negativ indvirkning fra den prisreform, der trådte i kraft 1. juli 2019.

Den organiske omsætningsvækst i tredje kvartal var 4%, idet den rapporterede omsætning målt i danske kroner steg 2% til 1.680 mio. kr. I tredje kvartal var væksten i salget af intermitterende katetre og hjælpemidler mod afføringsinkontinens negativt påvirket af afviklingen af den lageropbygning, der havde fundet sted i andet kvartal som følge af COVID-19-udbruddet, især i Europa.

Ligesom i de første seks måneder af året blev den organiske vækst i tredje kvartal drevet af SpeediCath®-porteføljen, især fleksible katetre.

Fra et landeperspektiv bidrog især USA til væksten i tredje kvartal. Udbudsleverancer i Saudi Arabien bidrog også til væksten. Som nævnt tidligere havde afviklingen af lageropbygningen i Europa en betydelig negativ indvirkning på væksten i kvartalet. Inden for Kontinensforretningen har tilgangen af nye patienter været reduceret, da kun de mest akutte patientgrupper, f.eks. rygmærsskader, er blevet behandlet, mens andre patientgrupper, herunder patienter med

multipl sklerose eller forstørret prostata, har fået udsat deres behandling som følge af COVID-19.

Urologi

Salget af urologiprodukter oplevede en negativ organisk vækst på 10% for de første ni måneder af 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, faldt 8% til 1.355 mio. kr.

Den negative vækst var primært forbundet med et fald i salget af Titan®-penisimplantater og Altis®-enkeltincisionsslynger, der skyldtes aflysningen af ikke-akutte operationer og behandlinger i USA inden for både mande- og kvindesegmentet på grund af COVID-19. Uden for USA er ikke-akutte operationer, herunder nyrestensbehandlinger, også blevet udsat i adskillige lande. Den negative indvirkning på omsætningen forventes at være midlertidig, og Coloplast forventer at indhente omsætningstabet gradvist. Efterhånden som de ikke-akutte operationer blev genoptaget i USA og på de fleste europæiske markeder i løbet af tredje kvartal, forbedredes udviklingen i salget, idet salget i april, maj og juni faldt hhv. -70%, -45% og -3%. Som følge af de forbedrede udsigter for Urologi vil vi i 4. kvartal genoptage de kommercielle investeringer, der blev sat midlertidigt på pause som følge af COVID-19.

Axis™ Biologics-porteføljen i USA fortsatte med at bidrage positivt til væksten i de første ni måneder på trods af en negativ indvirkning i tredje kvartal i forbindelse med ovenstående. Omsætningen fra kirurgiske engangsprodukter forblev på niveau med sidste år på trods af et udfordrende tredje kvartal.

Fra et landeperspektiv var udfordringerne på det amerikanske marked den primære årsag til den negative vækst i Urologi sammen med Frankrig, der også bidrog negativt til væksten.

Den organiske omsætningsvækst i tredje kvartal faldt 40%, idet den rapporterede omsætning målt i danske kroner faldt 39% til 313 mio. kr. Som nævnt ovenfor var tredje kvartal i betydelig grad påvirket af aflysningen af ikke-akutte operationer. Salget af kirurgiske engangsprodukter bidrog også negativt til væksten, om end i mindre grad.

Hud- & Sårpleje

Salget af hud- og sårplejeprodukter steg 2% organisk i de første ni måneder af 2019/20, mens den rapporterede omsætning, målt i danske kroner, steg 2% til 1.760 mio. kr.

Sårplejeforretningen leverede en negativ organisk vækst på 1% i de første ni måneder af 2019/20. Den negative vækst skyldtes primært et betydeligt fald i

sårplejebehandlinger og hospitalssalg i Kina i andet og tredje kvartal som følge af COVID-19. Væksten i tredje kvartal blev også negativt påvirket af et fald i aktiviteterne inden for hospitalssektoren i Europa, især i Frankrig, hvor Coloplast har sin største europæiske eksponering inden for denne kanal.

Fra et landeperspektiv var det især det kinesiske marked, der stod bag den negative vækst som følge af hospitalslukninger og andre restriktioner relateret til COVID-19-udbruddet. Omvendt bidrog det amerikanske og det tyske marked til en positiv vækst i de første ni måneder.

Hudplejeforretningen oplevede en tilfredsstillende vækst i de første ni måneder, som primært skyldtes EasiCleanse™-produkterne. På samme vis bidrog kontraktproduktionen af Compeed til væksten i de første ni måneder.

Den organiske omsætningsvækst i tredje kvartal for Hud- og Sårpleje var negativ med -6%, idet den rapporterede omsætning målt i danske kroner faldt 7% til 556 mio. kr.

Sårplejeforretningen genererede en negativ organisk vækst på 7%. Som nævnt ovenfor var den negative vækst et resultat af det betydelige fald i sårplejebehandlinger og hospitalssalg i Kina samt den negative vækst i Frankrig, der primært skyldtes et fald i hospitalssalget. Lanceringen af Biatain® Fiber, der er en geldannende fiberbandage, som anvendes til dybe sår og væskende kavitetssår, blev udskudt fra andet kvartal på grund af COVID-19-udbruddet. Produktet er nu lanceret på seks markeder og er blevet godt modtaget.

På trods af den positive udvikling i de første seks måneder af 2019/20 oplevede hudplejeforretningen ikke vækst i tredje kvartal, da der var et fald i efterspørgslen efter InterDry- og EasiCleanse™-produkterne, som hænger sammen med faldet i ikke-COVID-relaterede hospitalsindlæggelser i USA. Compeed-kontraktproduktionen bidrog til væksten i tredje kvartal, men var påvirket af lavere efterspørgsel på grund af COVID-19.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet steg 5% til 9.452 mio. kr. fra 8.983 mio. kr. med en bruttomargin på 68% mod 67% sidste år. Bruttomarginen var svagt positivt påvirket af valutaudviklingen, primært relateret til styrkelsen af den amerikanske dollar og det britiske pund og svækkelsen af den ungarske forint over for den danske krone.

Den højere bruttomargin var drevet af driftsfordele ved omsætningsvæksten samt besparelser som følge af Global Operations Plan 4, herunder lukningen af fabrikken i Thisted i 2019. Desuden var forbedringen af bruttomarginen positivt påvirket af omstrukturingsomkostninger på 43 mio. kr. i sammenligningsperioden sidste år, mens der i årets første ni måneder ikke var sådanne omkostninger. På den anden side blev bruttomarginen negativt påvirket af produktmikset som følge af faldet i det amerikanske salg af urologi-produkter i tredje kvartal. Bruttomarginen var yderligere negativt påvirket af stigende omkostninger i Ungarn grundet løninflation, mangel på arbejdskraft og ekstraordinære omkostninger relateret til COVID-19-udbruddet, herunder implementeringen af omfattende sikkerhedsforanstaltninger i hele virksomheden.

Bruttomarginen i tredje kvartal var 67% mod 68% i samme periode sidste år. Bruttomarginen var positivt påvirket af besparelserne som følge af Global Operations Plan 4, herunder lukningen af fabrikken i Thisted i 2019. Desuden var bruttomarginen positivt påvirket af omstrukturingsomkostninger på 16 mio. kr. i sammenligningsperioden sidste år, mens der i årets tredje kvartal ikke var sådanne omkostninger. Bruttomarginen var negativt påvirket af produktmikset som følge af det betydelige fald i salg af urologi-produkter i tredje kvartal samt de tidligere nævnte øgede omkostninger i Ungarn samt ekstraordinære omkostninger som følge af COVID-19-udbruddet.

Omkostninger

Distributionsomkostningerne udgjorde 3.991 mio. kr. mod 3.863 mio. kr. sidste år, en stigning på 128 mio. kr. (3%). Distributionsomkostningerne udgjorde 29% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. Stigningen i distributionsomkostninger afspejler yderligere investeringer i salgs- og markedsføringsaktiviteter på en lang række markeder og inden for forskellige forretningsområder, herunder Kina og andre øvrige markeder samt USA og Storbritannien. Indvirkningen fra de førnævnte investeringer blev opvejet af lavere rejse-, salgs- og markedsføringsudgifter som følge af COVID-19-situationen.

I tredje kvartal udgjorde distributionsomkostninger 1.221 mio. kr., svarende til et fald på 8% i forhold til sidste år, og en andel af omsætningen på 28% mod 29% sidste år. Faldet skyldtes primært omkostningsbesparelser, hvilket delvist blev opvejet af investeringer i salgs- og markedsføringsaktiviteter, der blev påbegyndt i starten af året.

Administrationsomkostningerne udgjorde 572 mio. kr. mod 560 mio. kr. sidste år, en stigning på 12 mio.

kr. (2%). Målt i procent af omsætningen udgjorde administrationsomkostningerne 4%, hvilket var på niveau med sidste år. Administrationsomkostningerne i tredje kvartal var 5% mod 4% i samme periode sidste år. Den relative stigning skyldtes delvis lavere omsætning sammenlignet med sidste år samt timing af udgifter.

Omkostningerne til forskning og udvikling udgjorde 533 mio. kr., hvilket stort set er uændret i forhold til sidste år. Forskning- og udviklingsomkostningerne udgjorde 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med sidste år. I tredje kvartal udgjorde F&U-omkostningerne 182 mio. kr., svarende til 4% af omsætningen, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger udgjorde netto en indtægt på 26 mio. kr., mod 44 mio. kr. sidste år. Faldet skyldtes hovedsagelig en fortjeneste på 16 mio. kr. på salget af tidligere produktionsanlæg i Danmark, som var indeholdt i sammenligningsperioden. Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger i tredje kvartal steg til en nettoindtægt på 6 mio. kr. mod en nettoindtægt på 3 mio. kr. sidste år.

Driftsresultat (EBIT)

Driftsresultatet udgjorde 4.382 mio. kr. mod 4.077 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 305 mio. kr. (7%). Overskudsgraden var 31%, svarende til sidste års niveau. Overskudsgraden var svagt positivt påvirket af valutaudviklingen, primært relateret til styrkelsen af den amerikanske dollar og det britiske pund og svækkelsen af den ungarske forint over for den danske krone og delvist opvejet af svækkelsen af en række valutaer på de øvrige markeder, herunder den argentinske peso og den brasilianske real.

I tredje kvartal var driftsresultatet 1.368 mio. kr., et fald på 70 mio. kr. (-5%) i forhold til samme periode sidste år. Overskudsgraden var 31% i tredje kvartal, på niveau med sidste år. Driftsresultatet var negativt påvirket af omsætningsnedgangen og fortsatte investeringer i kommercielle aktiviteter og innovation. På den anden side blev faldet i driftsresultatet begrænset af besparelser som følge af mindre rejseaktivitet og færre omkostninger til salg og markedsføring grundet COVID-19-situationen.

Finansielle poster og skat

De finansielle poster udviste nettoomkostninger på 283 mio. kr. mod nettoomkostninger på 77 mio. kr. året før. Nettoomkostningerne på 283 mio. kr.

skyldtes hovedsagelig tab på en række balanceposter i flere fremmede valutaer (157 mio. kr.), herunder den brasilianske real og den argentinske peso. Dertil kommer et nettotab på valutaafdækning (94 mio. kr.), som fortsat belastede de finansielle poster, primært relateret til styrkelsen af den amerikanske dollar og det britiske pund over for den danske krone.

De finansielle poster i tredje kvartal udviste en nettoomkostning på 72 mio. kr. mod en nettoomkostning på 51 mio. kr. i samme periode året før.

Skatteprocenten blev 23, hvilket er på niveau med sidste år. Skatteomkostningen udgjorde 943 mio. kr. mod 920 mio. kr. sidste år.

Nettoresultat

Nettoresultatet udgjorde 3.156 mio. kr. i forhold til 3.080 mio. kr. året før, en forbedring på 76 mio. kr. (2%). Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, steg 2% til 14,79 kr.

Tredje kvartals nettoresultat blev 997 mio. kr., et fald på 7% i forhold til sidste år. Indtjeningen pr. aktie (EPS), udvandet, i tredje kvartal faldt 7% til 4,67 kr.

Pengestrømme og investeringer

Pengestrømme fra driften

Pengestrømme fra driften beløb sig til 3.072 mio. kr. mod 2.587 mio. kr. året før og omfattede en positiv påvirkning på 144 mio. kr. i forbindelse med en omklassificering af leasingydelser efter implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹. Den positive udvikling i pengestrømme fra driften stammede primært fra en stigning i driftsresultatet (EBIT).

Investeringer

Coloplast foretog anlægsinvesteringer (CAPEX) for 690 mio. kr. i de første ni måneder af 2019/20 mod 414 mio. kr. sidste år. CAPEX udgjorde dermed 5% af omsætningen sammenlignet med 3% sidste år. Stigningen er hovedsagelig knyttet til øgede investeringer i automatisering, IT og den nye fabrik i Costa Rica. Pengestrømme fra investeringer blev delvis opvejet af en nettopengestrøm på 50 mio. kr. fra salg/køb af værdipapirer, der var knyttet til en beholdning af virksomhedsobligationer, der forfaldt i tredje kvartal.

De samlede pengestrømme fra investeringer var negative med 636 mio. kr. mod 372 mio. kr. i samme periode sidste år, primært som følge af den førnævnte stigning i planlagte investeringer.

¹ Se note 1 "Regnskabspraksis".

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme var således positive med 2.436 mio. kr., en stigning på 10% fra 2.215 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Justeret for den positive indvirkning på 144 mio. kr. i forbindelse med omklassificeringen af leasingydelser efter implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹ steg de frie pengestrømme 3%.

Kapitalberedskab

Pr. 30. juni 2020 udgjorde den nettorentebærende gæld, inklusive værdipapirer, 2.378 mio. kr. mod 539 mio. kr. pr. 30. september 2019. Stigningen i den nettorentebærende gæld skyldtes udbetaling af udbytte til aktionærer.

Balance og egenkapital

Balance

Den samlede balancesum udgjorde 13.315 mio. kr., en stigning på 583 mio. kr. i forhold til primo regnskabsåret. Stigningen skyldtes primært implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter"¹, som betyder, at brugsretsaktiver nu indregnes i balancen sammen med en tilsvarende leasingforpligtelse.

Arbejdskapitalen udgjorde 24% af omsætningen og var dermed på niveau med sidste år (25%). Varebeholdningerne steg 183 mio. kr. til 2.116 mio. kr., mens tilgodehavender fra salg faldt 156 mio. kr. til 2.997 mio. kr. Gæld til leverandører faldt 236 mio. kr. til 623 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret.

Egenkapital

Egenkapitalen faldt 551 mio. kr. til 6.362 mio. kr. i forhold til starten af regnskabsåret. Udbetaling af udbytte udgjorde 3.613 mio. kr., og nettoeffekten af købte og solgte egne aktier på 54 mio. kr. blev kun delvis opvejet af de samlede indtægter for perioden på 3.090 mio. kr. og aktiebaseret vederlæggelse på 26 mio. kr.

Udbytte og aktietilbagekøb

Coloplast udbetalte interimudbytte på i alt 1.064 mio. kr. i tredje kvartal, svarende til 5,00 kr. pr. aktie.

Et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. blev påbegyndt i andet kvartal af 2019/20 og forventes at være gennemført før slutningen af indeværende regnskabsår. Pr. 30. juni 2020 havde virksomheden tilbagekøbt aktier for i alt 456 mio. kr. i forbindelse med programmet.

Egne aktier

Beholdningen af egne aktier udgjorde pr. 30. juni 2020 3.285.097 B-aktier, hvilket er 292.058 færre aktier end ved starten af regnskabsåret. Faldet skyldtes udnyttelsen af aktieoptioner.

Finansielle forventninger for 2019/20

Den 18. marts 2020 udstedte Coloplast nye forventninger for 2019/20. Med et kvartal tilbage af finansåret, præciserer Coloplast forventningerne til følgende:

- Vi forventer nu en organisk vækst på ~4% i faste valutakurser mod tidligere 4-6% som følge af svagere udsigter for Hud- og Sårplejeforretningen og den kroniske forretning i Storbritannien og en rapporteret vækst i danske kroner på 3-4% mod tidligere 4-6%, som følge af svækkelsen af den amerikanske dollar, den brasilianske real og den argentinske peso over for den danske krone.
- Vi forventer nu en overskudsgrad på ~31% i faste valutakurser mod tidligere 30-31%. Den rapporterede overskudsgrad i danske kroner forventes nu at blive ~31% mod tidligere 30-31% som følge af en styrket HUF overfor DKK dog modvirket af svækkelsen af USD, BRL og ARS over for DKK. Forventningerne til overskudsgraden afspejler nye samlede investeringer på op til 2% af omsætningen i innovation og salgs- og markedsføringstiltag samt en fortsat forsvarlig omkostningsstyring.
- Anlægsinvesteringer forventes stadig at udgøre ~950 mio. kr.
- Den effektive skatteprocent forventes stadig at blive ~23.

Vi følger nøje effekten af COVID-19 og vurderer den på kort og mellemlangt sigt. Virksomheden fortsætter sin forsvarlige omkostningsstyring igennem denne vanskelige situation.

Coloplasts forventninger til året som helhed er som følger:

- a) Efter en betydelig negativ påvirkning i tredje kvartal forventes situationen inden for Urologi at normalisere sig i løbet af 4. kvartal. Situationen forbedredes i løbet af tredje kvartal i et tempo, der betyder, at det værste tænkelige scenarie nu ikke længere er sandsynligt.
- b) Størstedelen af den positive lageropbygning på ~150 mio. kr., som fandt sted primært i Europa i andet kvartal, blev nedbragt i tredje kvartal og forventes at være fuldt afviklet i løbet af 4. kvartal.
- c) Lavere vækst inden for det kroniske område i Storbritannien i fjerde kvartal som følge af et fald i tilgangen af nye patienter på grund af COVID-19. Covid-19-udbruddet og den langvarige nedlukning i Storbritannien har medført et mere udtalt fald i antallet af

screeninger, henvisninger, diagnoser og operationer og dermed i antallet af nyudskrevne patienter inden for både Stomi og Kontinens sammenlignet med andre markeder.

- d) Vi har oplevet en større negativ indvirkning på Hud- og Sårplejeforretningen (herunder kontraktproduktionen) i Europa og USA i andet halvår af 2019/20 end tidligere forventet. Situationen på det kinesiske marked inden for sårpleje forventes stadig at normalisere sig i løbet af 4. kvartal.
- e) Forsyningen og distributionen af produkter har været stabil i hele forretningen.
- f) Forsvarlig omkostningsstyring samt fortsat gennemførelse af og investeringer i vigtige strategiske vækst-drivere.

De finansielle forventninger indeholder de reformer, hvor effekten er kendt. Coloplasts langsigtede forventning til prispresset er uændret på op til 1% i årligt prispres.

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

Forventningen til overskudsgraden forudsætter, ud over realisering af væksten, at Coloplast fortsat vil være i stand til at levere skala- og effektivitetsforbedringer.

Anlægsinvesteringerne vil øge produktionskapaciteten for nye og eksisterende produkter og omfatter opførelsen af en ny fabrik i Costa Rica, som forventes idriftsat ultimo 2020.

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

Øvrige forhold

Coloplast udvider ledelsen

Coloplasts ledelse udvides fra fire til seks personer pr. 1. oktober 2020, for at være i stand til at levere på den kommende 2025 strategi som vil fokusere på innovation og vækst, denne præsenteres på kapitalmarkedsdagen d. 29. september.

En ny Executive Vice President stilling for Innovation med ansvar for selskabets kommercielle udbud som kombinerer marketing, forskning og udvikling samt udvalgte globale funktioner, denne stilling vil blive ledet af Nicolai Buhl Andersen.

En ny Executive Vice President stilling for Growth som kombinerer den kroniske forretnings salgsorganisation samt Hud- og Sårplejeforretningen vil blive ledet af Paul Marcun.

Til sidst, omdøbes HR til People & Culture og bringes ind i direktionen og skal ledes af Camilla G. Møhl.

Pr. 1. oktober 2020, vil ledelsen bestå af:

- President & CEO, Kristian Villumsen
- EVP, Innovation, Nicolai Buhl Andersen
- EVP & CFO, Anders Lonning-Skovgaard
- EVP, Growth, Paul Marcun
- SVP, People & Culture, Camilla G. Møhl
- EVP, Global Operations, Allan Rasmussen

Se venligst selskabsmeddelelse nr. 07/2020 fra d. 18. august 2020 for yderligere detaljer.

Covid-19-opdatering

Coloplast fortsætter med at iværksætte alle nødvendige sikkerhedsforanstaltninger over hele verden for at beskytte vores medarbejdere, og vi vil fortsat overholde og støtte lokale, nationale og globale retningslinjer fra sundhedsmyndighederne. Vi holder nøje øje

med udviklingen på alle markeder og forretningsområder.

Vi fortsætter med at fokusere på tilpasning af vores forretning og kommercielle aktiviteter til den udfordrende situation, alt imens vi fortsat servicerer vores kunder efter bedste evne. Dette omfatter anvendelse af nye digitale værktøjer og kompetencer. Det har været af afgørende betydning for os at støtte sundhedspersonale gennem krisen, og den manglende mulighed for at gennemføre fysiske møder har fået virksomheden til at finde nye måder at holde kontakten med sundhedspersonale gennem webinarer og andre digitale arrangementer. Inden for Stomi og Kontinens har vi øget vores fokus på relevante digitale værktøjer og tjenester, herunder undervisning og læring samt virtuelt salg. Inden for Urologi tilbydes det lægefaglige undervisningsprogram nu virtuelt. Inden for Sårpleje er den nye sårbandage Biatain Fiber nu blevet lanceret og understøttes af virtuelle aktiviteter.

Coloplasts globale produktionsanlæg fungerer som normalt, hvad angår fremstilling og forsyningskæder, og vi kan fortsat imødekomme efterspørgslen fuldt ud.

Kapitalmarkedsdag 29. september 2020 – deltag virtuelt eller fysisk i Humlebæk

Den 29. september 2020 vil Coloplast være vært for en kapitalmarkedsdag i virksomhedens hovedkvarter i Humlebæk. Arrangementet har til formål at give institutionelle investorer og aktieanalytikere indsigt i den nye langsigtede strategi for virksomheden. På grund af COVID-19 må vi højst tilbyde 50 personer adgang i Humlebæk, og pladserne vil blive givet efter først til mølle-princippet. Hele arrangementet, inklusive Q&A-delen, vil blive webcastet live til alle deltagere. Webcastet vil efterfølgende blive gjort tilgængeligt i sin helhed på vores hjemmeside.

Valutakursfølsomhed

Coloplasts finansielle forventninger til regnskabsåret 2019/20 er udarbejdet på baggrund af følgende valutariske forudsætninger for selskabets hovedvalutaer:

DKK	GBP	USD	HUF
Gennemsnitskurs 9M 2018/19	850	658	2,32
Gennemsnitskurs 9M 2019/20	859	677	2,19
Ændring i gennemsnitskurser for 2018/19 sammenlignet med samme periode sidste år	1%	3%	-6%
Gennemsnitskurs 2018/19 ¹⁾	844	662	2,31
Spotkurs den 14. august 2020	825	631	2,16
Estimeret gennemsnitskurs 2019/20 ²⁾	850	665	2,18
Ændring i estimerede gennemsnitskurser sammenlignet med gennemsnitskursen fra 2018/19	1%	1%	-6%

1) Gennemsnitskurser for 2018/19 er fra 1. oktober 2018 til 30. september 2019.

2) Estimerede gennemsnitskurser er beregnet som gennemsnitskurserne for de første 3 måneder kombineret med spotkurserne for 14. august 2020.

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 i dette land er beskedent.

In DKK millions over 12 months on a 10% initial drop in exchange rates (Average exchange rates 2018/19)	Revenue	EBIT
USD	-390	-170
GBP	-270	-170
HUF	0	110

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 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 2019 - 30. juni 2020 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, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet

af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2019 - 30. juni 2020.

Endvidere indeholder ledelsesberetningen efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling. Ud over det i delårsrapporten anførte er der ikke sket ændringer i koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2018/19.

Humblebæk, 18. august 2020

I direktionen:

Kristian Villumsen
Adm. direktør, CEO

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO

Allan Rasmussen
Koncerndirektør, Global Operations

Paul Marcun
Koncerndirektør, Chronic Care

I bestyrelsen:

Lars Rasmussen
Formand

Niels Peter Louis-Hansen
Næstformand

Carsten Hellmann

Birgitte Nielsen

Jette Nygaard-Andersen

Jørgen Tang-Jensen

Thomas Barfod
Medarbejdervalgt

Roland Vendelbo Pedersen
Medarbejdervalgt

Nikolaj Kyhe Gundersen
Medarbejdervalgt

Tabeller

Opgørelse af totalindkomst.....	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19
Resultatopgørelse kvartalsopdelt.....	24

Totalindkomstopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK			Mio. DKK		
	2019/20	2018/19		2019/20	2018/19	
Note	9 mdr	9 mdr	Index	3. kv.	3. kv.	Index
Resultatopgørelse:						
2 Omsætning	13.954	13.321	105	4.419	4.599	96
Produktionsomkostninger	-4.502	-4.338	104	-1.449	-1.476	98
Bruttoresultat	9.452	8.983	105	2.970	3.123	95
Distributionsomkostninger	-3.991	-3.863	103	-1.221	-1.330	92
Administrationsomkostninger	-572	-560	102	-205	-183	112
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-533	-527	101	-182	-175	104
Andre driftsindtægter	35	57	61	5	9	56
Andre driftsomkostninger	-9	-13	69	1	-6	-17
Driftsresultat (EBIT)	4.382	4.077	107	1.368	1.438	95
3 Finansielle indtægter	16	54	30	1	-1	-100
4 Finansielle omkostninger	-299	-131	>200	-73	-50	146
Resultat før skat	4.099	4.000	102	1.296	1.387	93
Skat af periodens resultat	-943	-920	103	-299	-319	94
Periodens resultat	3.156	3.080	102	997	1.068	93
Anden totalindkomst:						
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	7	-26		-41	-11	
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger	-2	7		9	3	
	5	-19		-32	-8	
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Værdiregulering af valutaafdækning	11	-63		14	41	
Overført til finansielle poster	94	93		20	37	
Skatteeffekt af afdækning	-23	-7		-7	-18	
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedr. datterselskaber	-153	58		-28	-38	
	-71	81		-1	22	
Anden totalindkomst i alt	-66	62		-33	14	
Totalindkomst i alt	3.090	3.142		964	1.082	
Indtjening pr. aktie (EPS)	14,85	14,51		4,69	5,03	
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	14,79	14,46		4,67	5,02	

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
	30.06.20	30.06.19	30.09.19
Note			
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2.419	2.486	2.502
Materielle anlægsaktiver	3.282	3.146	3.249
Brugsretsaktiver	516	0	0
Andre kapitalandele	4	10	5
Udskudt skatteaktiv	578	465	590
Andre tilgodehavender	26	29	27
Langfristede aktiver i alt	6.825	6.136	6.373
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	2.116	1.914	1.933
Tilgodehavender fra salg	2.997	3.227	3.153
Selskabsskat	272	62	231
Andre tilgodehavender	257	195	197
Periodeafgrænsningsposter	163	189	163
Deponeringer	12	73	13
Værdipapirer	262	311	313
Likvide beholdninger	411	444	356
Kortfristede aktiver i alt	6.490	6.415	6.359
Aktiver i alt	13.315	12.551	12.732

Balance

Pr. 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK		
	30.06.20	30.06.19	30.09.19
Note			
Egenkapital			
Aktiekapital	216	216	216
Reserve for valutakursreguleringer	-307	-121	-175
Reserve for valutaafdækning	29	-13	-53
Forslag til ordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	2.549
Overført overskud	6.424	5.857	4.376
Egenkapital i alt	6.362	5.939	6.913
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	189	224	200
Hensættelser til udskudt skat	273	300	264
8 Andre hensatte forpligtelser	169	17	257
Leasingforpligtelse	380	84	134
Periodeafgrænsningsposter	19	32	22
Langfristede forpligtelser i alt	1.030	657	877
Kortfristede forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5	0	9
8 Andre hensatte forpligtelser	166	81	201
Kreditinstitutter i øvrigt	2.515	2.840	1.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser	623	673	859
Selskabsskat	882	677	1.068
Anden gæld	1.573	1.672	1.720
Leasingforpligtelse	156	8	8
Periodeafgrænsningsposter	3	4	11
Kortfristede forpligtelser i alt	5.923	5.955	4.942
Forpligtelser i alt	6.953	6.612	5.819
Egenkapital og forpligtelser i alt	13.315	12.551	12.732

1 Anvendt regnskabspraksis

9 Eventualforpligtelser

Egenkapitaloppgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for valutaafdekning	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
Mio. DKK	A-aktier	B-aktier					
2019/20							
Balance pr. 1.10.	18	198	-175	-53	2.549	4.376	6.913
Totalindkomst:							
Periodens resultat					1.064	2.092	3.156
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						7	7
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-2	-2
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdekning				11			11
Overført til finansielle poster				94			94
Skatteeffekt af afdekning				-23			-23
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			-132			-21	-153
Anden totalindkomst i alt	0	0	-132	82	0	-16	-66
Totalindkomst i alt	0	0	-132	82	1.064	2.076	3.090
Transaktioner med ejere:							
Køb af egne aktier						-456	-456
Salg af egne aktier						402	402
Aktiebaseret vederlæggelse						29	29
Skat af aktiebaseret vederlæggelse mv.						-3	-3
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2019/20					-1.064		-1.064
Udbetaling af udbytte vedrørende 2018/19					-2.549		-2.549
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-3.613	-28	-3.641
Balance pr. 30.06.	18	198	-307	29	0	6.424	6.362

Egenkapitaloppgørelse

(ikke revideret)

Koncern	Aktiekapital		Reserve for	Reserve for	Forslag	Overført	Egen-
Mio. DKK	A-aktier	B-aktier	valutakurs- reguleringer	valuta- afdækning	til udbytte	overskud	kapital i alt
2018/19							
Balance pr. 1.10.	18	198	-161	-36	2.336	4.063	6.418
Totalindkomst:							
Periodens resultat					1.062	2.018	3.080
Anden totalindkomst, poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						-26	-26
Skat af værdireguleringer på ydelsesbaserede pensionsordninger						7	7
Anden totalindkomst, poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:							
Værdiregulering af valutaafdækning				-63			-63
Overført til finansielle poster				93			93
Skatteeffekt af afdækning				-7			-7
Kursregulering af primoværdier og øvrige kursreguleringer vedrørende datterselskaber			40			18	58
Anden totalindkomst i alt	0	0	40	23	0	-1	62
Totalindkomst i alt	0	0	40	23	1.062	2.017	3.142
Transaktioner med ejere:							
Køb af egne aktier						-386	-386
Salg af egne aktier						134	134
Aktiebaseret vederlæggelse						29	29
Udbetaling af interim udbytte vedrørende 2018/19					-1.062		-1.062
Udbetaling af udbytte vedrørende 2017/18					-2.336		-2.336
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-3.398	-223	-3.621
Balance pr. 30.06.	18	198	-121	-13	0	5.857	5.939

Pengestrømsopgørelse

1. oktober - 30. juni

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2019/20	2018/19
Note	9 mdr	9 mdr
Driftsresultat	4.382	4.077
Afskrivninger	636	486
5 Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter	-103	-163
6 Ændringer i driftskapital	-497	-608
Renteindbetalinger og lignende	5	14
Renteudbetalinger og lignende	-161	-115
Betalt selskabsskat	-1.190	-1.104
Pengestrømme fra driften	3.072	2.587
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-63	-57
Investeringer i grunde og bygninger	-15	-10
Investeringer i tekniske anlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-37	-45
Investeringer i anlægsaktiver under udførelse	-575	-302
Salg af materielle anlægsaktiver	4	42
Nettosalg/(-køb) af letomsættelige værdipapirer	50	0
Pengestrømme fra investeringer	-636	-372
Frie pengestrømme	2.436	2.215
Udbytte til aktionærer	-3.612	-3.398
Køb af egne aktier	-456	-386
Salg af egne aktier	402	134
Finansiering fra aktionærer	-3.666	-3.650
Afvikling af leasinggæld	-144	0
Træk på kreditfaciliteter	1.449	1.578
Pengestrømme fra finansiering	-2.361	-2.072
Nettopengestrømme	75	143
Likvider pr. 1.10.	356	297
Kursregulering af likvide beholdninger	-20	4
Nettopengestrømme	75	143
7 Likvider pr. 30.06.	411	444

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU, og efter yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis for indregning og måling, som er anvendt ved udarbejdelsen af delårsrapporten, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten 2018/19, med undtagelse af nye regnskabsstandarder samt ændringer og fortolkninger til eksisterende regnskabsstandarder, som er gældende fra regnskabsåret 2019/20.

Anvendelse af IFRS 16 "Leasingkontrakter" med virkning fra 1. oktober 2019

Den nye regnskabsstandard IFRS 16 "Leasingkontrakter" anvendes med virkning fra 1. oktober 2019 i henhold til den modificerede retrospektive metode. Således er sammenligningstal ikke tilpasset, og den akkumulerede virkning ved førstegangsanvendelse af regnskabsstandarden er i åbningsbalancen pr. 1. oktober 2019.

Den væsentligste ændring ved implementering af den nye regnskabsstandard er en ny model for indregning af de leasingkontrakter, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter. Tidligere blev ydelser på operationelle leasingkontrakter indregnet som driftsomkostninger, og hverken det leasede aktiv eller leasingforpligtelsen blev indregnet i balancen. I henhold til den nye regnskabsstandard indregnes et brugsretsaktiv nu i balancen for alle leasingkontrakter, der tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter, bortset fra korte leasingkontrakter og leasingkontrakter, hvor aktiverne har en lav værdi. På samme måde indregnes de tilsvarende leasingforpligtelser også i balancen. Leasingydelser indregnes nu dels som et afdrag på leasingforpligtelsen, dels som en renteudgift. Samtidig indregnes en afskrivning på brugsretsaktivet som en omkostning i resultatopgørelsen.

Som forventet har implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter" haft en uvæsentlig, positiv virkning på driftsresultatet (EBIT) i regnskabsperioden som følge af den nye klassifikation af renteomkostninger forbundet med leasingforpligtelser. Effekten på nettoresultatet og indtjening pr. aktie i regnskabsperioden har også været uvæsentlig. Aktiver i alt er øget med 472 mio. kr. pr. den første anvendelsesdag, svarende til en stigning på 4%. Brugsretsaktiverne vedrører hovedsageligt biler og bygninger. Egenkapitalen primo er ikke påvirket.

Det betyder, at afkast på den investerede kapital (ROIC) efter skat for de første ni måneder af 2019/20 er negativt påvirket med to procentpoint som følge af forøgelsen af aktiver indregnet i balancen, som kun delvist er modregnet af en uvæsentlig stigning i driftsresultatet (EBIT) på grund af den nye klassificering af renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelser. Den rentebærende nettogæld er pr. første anvendelsesdag øget med 472 mio. kr. som følge af indregning af leasingforpligtelser vedrørende de leasingkontrakter, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter.

Pengestrømme er også påvirket af implementeringen af IFRS 16 "Leasingkontrakter". I regnskabsperioden er pengestrømme fra driften øget med 144 mio. kr., fordi afdrag på leasingforpligtelserne nu klassificeres som pengestrømme fra finansiering. Denne klassifikationsændring skyldes implementeringen af den nye regnskabsstandard. Frie pengestrømme er således øget med et tilsvarende beløb, mens der ingen ændring er i de samlede pengestrømme.

Praksis ved første indregning af IFRS 16 "Leasingkontrakter"

Ved første indregning af IFRS 16 "Leasingkontrakter" er følgende praktiske fremgangsmåder anvendt:

- Der er anvendt en fælles diskonteringsrate for en portefølje af leasingkontrakter med ensartede karakteristika
- De direkte startomkostninger ved leasingkontraktens indgåelse er udeladt ved måling af brugsretsaktivet
- Efterfølgende erfaringer blev anvendt ved fastsættelse af den resterende leasingperiode fra første anvendelsesdag

Noter

(ikke revideret)

Koncern

1. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Ny regnskabspraksis for leasingkontrakter pr. 1. oktober 2019

Når et leaset aktiv stilles til rådighed for brug på påbegyndelsesdatoen, indregnes et brugsretsaktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse i balancen.

Brugsretsaktiver måles først til kostpris, som udgøres af startbeløbet for leasingforpligtelsen, eventuelle leasingydelser betalt før påbegyndelsesdatoen og eventuelle direkte startomkostninger. Efterfølgende måles brugsretsaktivet til kostpris fratrukket afskrivninger og nedskrivninger og justeret for værdiregulering af leasingforpligtelsen. Brugsretsaktiver afskrives lineært over den korteste periode af enten leasingperioden eller brugsretsaktivets forventede levetid.

Leasingforpligtelser måles først til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser. Leasingydelserne diskonteres ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller, hvis den ikke kan fastsættes uden videre, Coloplasts marginale lånerente for lån med lignende løbetid og sikkerhed. Som en praktisk foranstaltning bestemmes diskonteringsrenten på grundlag af en portefølje af leasingaftaler med ensartede karakteristika, f.eks. en portefølje af leasede biler i et bestemt land. Leasingforpligtelserne reduceres efterfølgende med den andel af leasingydelserne, der anses som afdrag på de pågældende leasingforpligtelser. Leasingforpligtelser måles igen, hvis der sker en ændring af leasingaftalen eller en revurdering af leasingperioden, hvilket kan have betydning for brugsretsaktivernes regnskabsmæssige værdi. Leasingperioden revurderes, når en væsentlig hændelse eller ændring, som Coloplast har kontrol over, påvirker den tidligere vurdering.

Kortfristede leasingaftaler og leasing af aktiver af lav værdi er undtaget fra ovenstående regnskabspraksis. Leasingydelser forbundet med sådanne leasingaftaler indregnes derfor som en driftsudgift lineært over leasingperioden, medmindre en anden systematisk tilgang i højere grad afspejler fordelene ved de leasede aktiver.

Noter

(ikke revideret)

Koncern

2. 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 samt R&D aktiviteter. 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 og stabe) samt eliminerings, da disse funktioner ikke er indtægtskabende. R&D-omkostninger forbundet med aktiviteter i segmentet Urologi er inkluderet i segmentets driftsresultat, mens R&D-aktiviteter i Chronic Care og Hud- og Sårpleje er fælles funktioner og indeholdt i Fælles/ikke-fordelte.

Finansielle poster og selskabsskat allokeres ikke til driftssegmenterne.

Ledelsen vurderer de operative segmenter særskilt på basis af indtjeningsbidraget (Market Contribution), og ressourceallokering foretages tillige på denne baggrund. Indtjeningsbidraget defineres som ekstern omsætning fratrasket direkte produktionsomkostninger samt distributions-, salgs- og marketings- og administrationsomkostninger. Omkostningsfordelingen mellem segmenterne sker på direkte basis. Allokering af enkelte uvæsentlige indirekte omkostninger sker systematisk mellem fælles/ikke-fordelte og de rapporteringspligtige segmenter.

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

Driftssegment

	Chronic Care		Urologi		Hud- og Sårpleje		I alt	
Mio. DKK	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Segmentomsætning								
Stomi	5.697	5.317	0	0	0	0	5.697	5.317
Kontinens	5.142	4.811	0	0	0	0	5.142	4.811
Urologi	0	0	1.355	1.476	0	0	1.355	1.476
Hud- og Sårpleje	0	0	0	0	1.760	1.717	1.760	1.717
Koncernekstern omsætning i henhold til totalindkomstopgørelsen	10.839	10.128	1.355	1.476	1.760	1.717	13.954	13.321
Segmentdriftsresultat	6.307	5.715	455	558	703	664	7.465	6.937
Fælles/ikke-fordelte							-3.083	-2.860
Driftsresultat (EBIT) før skat i henhold til totalindkomstopgørelsen							4.382	4.077
Finansielle omkostninger, netto							-283	-77
Skat af periodens resultat							-943	-920
Periodens resultat efter skat i henhold til totalindkomstopgørelsen							3.156	3.080

Noter

(ikke revideret)

Koncern	Mio. DKK	
	2019/20	2018/19
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	5	14
Valutakursreguleringer, netto	0	8
Hyperinflationsregulering på monetær position	11	32
I alt	16	54
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	9	3
Renteomkostninger, leasingforpligtelser	10	2
Dagsværdireguleringer på terminkontrakter overført fra Anden totalindkomst	94	93
Dagsværdireguleringer af kontantbaserede aktieoptioner	7	4
Valutakursreguleringer, netto	157	0
Andre finansielle omkostninger og gebyrer	22	29
I alt	299	131
5. Regulering for øvrige ikke-likvide driftsposter		
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto	-1	-23
Forskydning, hensættelser i øvrigt	-132	-169
Øvrige ikke-likvide driftsposter	30	29
I alt	-103	-163
6. Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-249	-163
Tilgodehavender fra salg	75	-320
Øvrige tilgodehavender, inkl. deponeringer	-77	-95
Leverandør- og anden gæld m.v.	-246	-30
I alt	-497	-608
7. Likvider		
Kortfristede bankindeståender	411	444
Likvider i alt	411	444

Noter

(ikke revideret)

Koncern

8. Andre hensatte forpligtelser

Produktansvarssag vedrørende transvaginale net

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, og i september 2019 er dommer Joseph Goodwin begyndt at henvise de resterende sager til de relevante domstole. Dette er endnu et skridt mod en endelig afslutning af denne MDL.

I regnskabsåret 2018/19 blev udgiftsført 0,4 mia. kr. til dækning af yderligere omkostninger til at løse de resterende sager, idet processen trækker længere ud end hidtil forventet. Omkostningen blev indregnet under særlige poster i resultatopgørelsen. Herved er der siden regnskabsåret 2013/14 udgiftsført 5,65 mia. kr. i forventede omkostninger til sager i USA, inklusive juridiske omkostninger (før forsikringserstatning på 0,5 mia. kr.).

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

Den resterende hensatte forpligtelse til retskrav pr. 30. juni 2020 udgør 0,3 mia. kr. (0,5 mia. kr. pr. 30. september 2019) samt 0,1 mia. kr., der er indregnet under anden gæld (0,1 mia. kr. pr. 30. september 2019). 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.

9. Eventualforpligtelser

Coloplast koncernen er, ud over de i note 8 Andre hensatte forpligtelser nævnte sager, part i enkelte mindre retssager, der ikke forventes at få indflydelse på koncernens fremtidige indtjening.

Resultatoppgørelse kvartalsopdelt

(ikke revideret)

Koncern

Mio. DKK	2019/20				2018/19		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Omsætning	4.419	4.823	4.712	4.618	4.599	4.401	4.321
Produktionsomkostninger	-1.449	-1.553	-1.500	-1.448	-1.476	-1.444	-1.418
Bruttoresultat	2.970	3.270	3.212	3.170	3.123	2.957	2.903
Distributionsomkostninger	-1.221	-1.355	-1.415	-1.343	-1.330	-1.277	-1.256
Administrationsomkostninger	-205	-196	-171	-197	-183	-195	-182
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-182	-182	-169	-165	-175	-171	-181
Andre driftsindtægter	5	13	17	20	9	32	16
Andre driftsomkostninger	1	-8	-2	-6	-6	-4	-3
Driftsresultat før særlige poster	1.368	1.542	1.472	1.479	1.438	1.342	1.297
Særlige poster	0	0	0	-400	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	1.368	1.542	1.472	1.079	1.438	1.342	1.297
Finansielle indtægter	1	5	10	0	-1	27	28
Finansielle omkostninger	-73	-162	-64	-51	-50	-43	-38
Resultat før skat	1.296	1.385	1.418	1.028	1.387	1.326	1.287
Skat af periodens resultat	-299	-318	-326	-235	-319	-305	-296
Periodens resultat	997	1.067	1.092	793	1.068	1.021	991
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster	4,69	5,02	5,14	5,21	5,03	4,81	4,67
Indtjening pr. aktie (EPS)	4,69	5,02	5,14	3,74	5,03	4,81	4,67
Indtjening pr. aktie (EPS) før særlige poster, udvandet	4,67	5,00	5,12	5,18	5,02	4,78	4,66
Indtjening pr. aktie (EPS), udvandet	4,67	5,00	5,12	3,72	5,02	4,78	4,66

Vores mission

At gøre livet lettere for mennesker
med behov inden for intim sundhedspleje

Vores værdier

Nærhed... for bedre at forstå
Passion... for at gøre en forskel
Respekt og ansvarlighed... for at vejlede os

Vores vision

At sætte den globale standard
for at lytte og handle

For yderligere information, kontakt venligst

Investorer og analytikere

Anders Lonning-Skovgaard
Koncerndirektør, CFO
Tlf. 4911 1111

Ellen Bjurgert
Vice President, Investor
Relations
Tlf. 4911 1800/4911 3376
Email: dkebj@coloplast.com

Rasmus Sørensen
Sr. Manager, Investor Relations
Tlf. 4911 1800/4911 1786
Email: dkraso@coloplast.com

Presse og medier

Lina Danstrup
Sr. Media Relations Manager
Tlf. 4911 2607
Email: dklina@coloplast.com

Adresse

Coloplast A/S
Holtedam 1
DK-3050 Humlebæk
Danmark
CVR NR. 69749917

Hjemmeside

www.coloplast.com

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

Coloplast udvikler, producerer og markedsfører 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 særlige behov. Vi kalder det intim sundhedspleje. Coloplast har fire forretningsområder: Stomi, Kontinens, Hud- og Sårpleje og Urologi. Vi er et globalt selskab med omkring 12.000 ansatte.

Coloplast-logoet er et registreret varemærke tilhørende Coloplast A/S © 2020-08.
Alle rettigheder forbeholdes. Coloplast A/S, 3050 Humlebæk.