



Delårsrapport 1. januar - 30. september 2017

November 22, 2017

SELSKABSMEDDELELSE NR. 58/2017 — 22. NOVEMBER 2017

Delårsrapport for 1. januar — 30. september 2017

Royal Unibrew øger indtjeningen

Resultatet før finansielle poster (EBIT) var i Q1-Q3 2017 DKK 37 mio. højere end i 2016 og udgjorde DKK 862 mio. (2016: DKK 825 mio.). EBIT-marginen steg med 0,8 procentpoint til 17,7 %. Fremgangen afspejler en højere indtjening i Vesteuropa og Baltic Sea. Nettoomsætningen var i Q1-Q3 2017 på samme niveau som i 2016 og udgjorde DKK 4.869 mio. mod DKK 4.874 i 2016. Udviklingen i nettoomsætningen var positivt påvirket af det udvidede samarbejde med PepsiCo i Danmark og Baltikum, mens dårligere sommervejr i Nordeuropa end i 2016 og ændrede kundeaftaler påvirkede negativt. Royal Unibrew har generelt fastholdt sine markedsandele. Det frie cash flow udgjorde i Q1-Q3 2017 DKK 711 mio. mod DKK 835 mio. i Q1-Q3 2016, som var positivt påvirket af salg af bryggerigrunden i Aarhus med ca. DKK 160 mio. Der blev i Q1-Q3 2017 udloddet DKK 782 mio. (2016: DKK 704 mio.) til aktionærene, og den netto rentebærende gæld steg med DKK 71 mio. til DKK 1.062 mio. (30. september 2016: DKK 1.053 mio.). NIBD/EBITDA udgjorde på 12 måneders løbende basis 0,8 som i 2015/16. De tidligere offentliggjorte forventninger til 2017 fastholdes.

"Resultatet i Q1-Q3 2017 var bedre end i 2016, og vi har levet op til vores strategiske og finansielle mål på trods af usædvanligt dårligere vejrforhold i Nordeuropa og valuta-udfordringer i segmentet Malt-drikke og Eksport. I oktober købte vi Terme di Crodo og deres kendte, italienske læskedrik varemærker af Gruppo Campari. Købet vil styrke vores konkurrenceevne på det italienske marked — da vi både kan tilbyde vores kunder flere produkter og skabe synergier med den eksisterende ølforretning. Vi forbedrede også fortsat vores indtjeningsmarginal ved at forbedre vores kanal- og produktmiks gennem fortsat udvikling af nye produkter som Royal Økologisk, Faxe Kondi Sommer og Kissmeyer-produkter. Vi fastholder de tidligere offentliggjorte forventninger til 2017", siger Hans Savonije, CEO.

Forventninger

De tidligere udmeldte forventninger til årets nettoomsætning og indtjening fastholdes og er:

- Nettoomsætning: DKK 6.250-6.350 mio.
- EBITDA: DKK 1.320-1.370 mio.
- EBIT: DKK 1.030-1.080 mio.

Udvalgte hoved- og nøgletal

DKK mio.	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Q3 2017	Q3 2016
Afsætning (t. hl)	7.333	7.457	2.500	2.581
Nettoomsætning	4.869	4.874	1.686	1.714
EBITDA	1.076	1.052	433	432
EBITDA-margin (%)	22,1	21,6	25,7	25,2
Resultat før finansielle poster (EBIT)	862	825	359	357

<i>EBIT-margin (%)</i>	17,7	16,9	21,3	20,8
Resultat før skat	853	818	355	355
Periodens resultat	668	641	278	277
Frit cash flow	711	835	214	321
Netto rentebærende gæld	1.062	1.053		
NIBD/EBITDA (løbende 12 mdr.)	0,8	0,8		
Egenkapitalandel (%)	46	46		

Yderligere information vedrørende denne meddelelse:

President & CEO Hans Savonije, tlf. +45 22 20 80 17

Det vil være muligt for investorer og analytikere at følge Royal Unibrews præsentation af delårsrapporten torsdag den 23. november 2017, kl. 9.00 via audiocast på telefonnummer +45 32 71 16 58.

Præsentationen kan ligeledes følges via Royal Unibrews website www.royalunibrew.com.

Finanskalender for 2018

6. marts 2018	Årsrapport 2017
24. april 2018	Delårsrapport for perioden 1. januar-31. marts 2018
24. april 2018	Generalforsamling 2018
27. august 2018	Delårsrapport for perioden 1. januar-30. juni 2018
21. november 2018	Delårsrapport for perioden 1. januar-30. september 2018

Udsagn om fremtiden

Denne delårsrapport indeholder udsagn om fremtiden, herunder udsagn om koncernens salg, omsætning, indtjening, omkostninger, overskudsgrad, pengestrømme, lagerbeholdninger, produkter, handlinger, planer, strategier, målsætninger og forventninger til koncernens fremtidige driftsresultater. Sådanne udsagn om fremtiden omfatter — men er ikke begrænset til — udsagn, der forudsiger, angiver eller antyder noget om fremtidige resultaterydelser eller præstationer, og kan indeholde følgende ord eller udtryk som "tror, forudser, forventer, vurderer, agter, planlægger, antager, vil være, vil fortsætte, vil sandsynligvis resultere i, kunne, måtte" og lignende ord med tilsvarende betydning. Disse udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici, skøn, formodninger og usikkerheder, som kan medføre, at koncernens faktiske resultater, udvikling eller resultater i branchen afviger væsentligt fra de anførte udsagn. Royal Unibrew frasiger sig enhver forpligtelse til at opdatere eller justere sådanne udsagn om fremtiden (udover hvad der er krav om i henhold til oplysningsforpligtelserne for børsnoterede selskaber), så de afspejler faktiske resultater, ændrede forudsætninger eller ændringer i andre faktorer, som påvirker disse udsagn.

Vigtige faktorer, der kan have direkte indflydelse på koncernens faktiske resultater, er bl.a. — men ikke begrænset til — uforudsete udviklinger i økonomiske og politiske forhold (herunder rente- og valutakurser), finansielle og lovgivningsmæssige ændringer, udviklingen i efterspørgslen efter koncernens produkter, lancering af og efterspørgsel efter nye produkter, ændringer i konkurrenceforholdene og den branche, som koncernen opererer i, ændringer i forbrugerpræferencer, øget branchekonsolidering, tilgængelighed af og priser på råvarer og emballage, energiomkostninger, produktions- og distributionsrelaterede forhold, IT-nedbrud, misligholdelse eller uventet opsigelse af kontrakter, prisreduktioner som følge af markedsdrevne prisnedsættelser, fastsættelse af dagsværdier i åbningsbalancen for overtagne virksomheder, retssager, miljøforhold og andre uforudsete faktorer.

Nye risikofaktorer kan opstå i fremtiden, som det ikke er muligt for koncernen at forudse. Desuden kan koncernen ikke vurdere den enkelte faktors betydning for koncernens virksomhed, eller i hvor høj grad individuelle risikofaktorer eller en kombination heraf kan medføre, at resultaterne afviger væsentligt fra de anførte udsagn. Udsagn om fremtiden kan således ikke lægges til grund for forudsigelser om faktiske resultater.

