



Delårsrapport for 1. januar - 31. marts 2018

April 24, 2018

Selskabsmeddelelse nr. 26/2018 — 24. april 2018

Delårsrapport for
1. januar — 31. marts 2018

Solid resultatfremgang i Q1 2018

Resultatet før finansielle poster (EBIT) var i Q1 2018 DKK 43 mio. højere end i samme periode sidste år og udgjorde DKK 194 mio. (2017: DKK 151 mio.). Det højere resultat i Q1 skyldes et forbedret produktmix og påskesalget, som i modsætning til sidste år alene faldt i Q1 2018. Nettoomsætningen steg i Q1 med DKK 98 mio. til DKK 1.452 mio. Royal Unibrew har generelt fastholdt sine markedsandele for brandede produkter. Det frie cash flow udgjorde DKK -278 mio. mod DKK -54 mio. i 2017, og var væsentligt påvirket af en midlertidig stigning i arbejdskapitalen. Der blev i Q1 tilbagekøbt egne aktier for DKK 166 mio. (2017: DKK 97 mio.), og den netto rentebærende gæld steg som forventet og udgjorde ved udgangen af kvartalet DKK 2,2 mia. svarende til en netto rentebærende gæld i forhold til EBITDA (løbende 12 mdr.) på 1,6. Forventningerne til 2018 fastholdes.

"Resultatet i Q1 var som forventet betydeligt højere end i 2017 og positivt påvirket af flere forhold, og på den baggrund fastholdes forventningerne til året. Integrationen af vores italienske læskedrikvirksomhed Terme di Crodo, som vi overtog den 2. januar 2018, følger planen, og købet har bidraget positivt til udviklingen. Endvidere har regulatoriske ændringer i Finland påvirket resultatet i Baltic Sea positivt i forhold til 2017. Derudover skyldes det solide resultat i Q1 uden tvivl også vores fortsatte fokus på at styrke partnerskaberne med vores kunder, ligesom vi fortsætter vores forbrugerrettede aktiviteter og kommercielle initiativer, bl.a. ved løbende at lancere nye og spændende produkter og varianter. Eksempelvis Faxe Kondi Booster Pineapple, Anarkist og Kissmeyer craft beer samt Nikoline Økologisk limonade og Albani økologisk US lager øl i Danmark, i Finland Nouvelle Plus, Blueberry, og på flere afrikanske markeder Faxe Gold. Som følge af den positive udvikling i Royal Unibrew igangsatte vi i marts 2018 et nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 400 mio., og der stilles på dagens generalforsamling forslag om et udbytte på DKK 470 mio. svarende til DKK 8,90 pr. aktie a DKK 2", siger Hans Savonije, CEO.

Forventninger

De tidligere udmeldte forventninger fastholdes og er:

- Nettoomsætning: DKK 6.650-6.900 mio.
 - EBITDA: DKK 1.450-1.550* mio.
 - EBIT: DKK 1.090-1.190 mio.
- * implementering af IFRS 16 forventes at påvirke EBITDA i 2018 positivt med ca. DKK 50 mio.

Udvalgte hoved- og nøgletal

DKK mio.	Q1 2018	Q1 2017	FY 2017
Afsætning (t. hl)	2.127	2.151	9.912
Nettoomsætning	1.452	1.354	6.384
EBITDA	274*	224	1.362
EBITDA-margin (%)	18,9	16,5	21,3
Resultat før finansielle poster (EBIT)	194	151	1.069
EBIT-margin (%)	13,3	11,2	16,7
Resultat før skat	181	143	1.056
Periodens resultat	142	110	831
Frit cash flow	-278	-54	950
Netto rentebærende gæld	2.224	1.142	975
NIBD/EBITDA (løbende 12 mdr.)	1,6	0,9	0,7
Egenkapitalandel (%)	38	47	42

* implementering af IFRS 16 (operationel leasing) har i Q1 påvirket udviklingen i EBITDA positivt med DKK 14 mio.

Yderligere information vedrørende denne meddelelse:

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

Finanskalender for 2018

Udsagn om fremtiden

Denne delårsrapport indeholder udsagn om fremtiden, herunder udsagn om koncernens salg, omsætning, indtjening, udgifter, 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 resultater, ydelser 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. Koncernen frasiger sig enhver forpligtelse til at opdatere eller justere sådanne udsagn om fremtiden, 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 økonomiske og politiske forhold (herunder rente- og valutakurser), finansielle og lovgivningsmæssige ændringer, udvikling i efterspørgslen efter koncernens produkter, lancering af og efterspørgsel efter nye produkter, 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.