



BRYGGERIGRUPPEN A/S

Til Københavns Fondsbørs

29. juli 2004

BG23/2004

Bryggerigruppen køber en førende baltisk producent af læskedrikke

- **Køb af 100% af aktiekapitalen i SIA "Cido Partikas Grupa" hjemmehørende i Letland**
- **Baltikums førende læskedrikproducent giver brohoved i Letland**
- **Mulighed for salgsmæssige synergier i Letland og Litauen**
- **God indtjening (EBIT margin 2003: 9,9%) og forventet fremtidigt afkast på helårsbasis på den investerede kapital på mindst 10%**

I Bryggerigruppens strategiplan V8 udgør de baltiske lande et af Gruppens fokusområder. I overensstemmelse med strategien og som et led i den fortsatte udbygning af Gruppens position i de baltiske lande, har Bryggerigruppen indgået aftale med de tre hidtidige aktionærer om køb af hele aktiekapitalen i den største udbyder af læskedrikke i Letland: SIA "Cido Partikas Grupa". Købesummen for den samlede aktiekapital udgør DKK 115 mio. (EUR 15,5 mio.), mens gælden i selskabet udgør DKK 57 mio. (EUR 7,7 mio.) svarende til en samlet værdi (enterprise value) på DKK 172 mio. (EUR 23,2 mio.). Overtagelsen ventes at være tilendebragt i september 2004 betinget af de lettiske konkurrencemyndigheders godkendelse af købet.

Cido Partikas Grupa (CIDO)

CIDO er en førende udbyder af læskedrikke i de baltiske lande med en samlet omsætning i 2003 på EUR 28,4 mio. Selskabet blev etableret i 1994 i forbindelse med den lettiske privatiseringsproces og producerer følgende hovedprodukter:

- Juice; hovedmærke: CIDO
- Mineralvand (med og uden kulsyre); hovedmærke: Mangali
- Kulsyreholdige læskedrikke; hovedmærke: Fantastika
- Læskedrikke uden kulsyre; hovedmærke: Fruts

I 2003 udgjorde CIDO's markedsandele for juice og ikke-kulsyreholdige læskedrikke i Letland begge 44%, mens andelen for mineralvand udgjorde 34%. Samlet havde CIDO en markedsandel på 31% af det lettiske læskedrikmarked i 2003. I Litauen havde selskabet en markedsandel på 14% for juice, mens andelen for juice i Estland udgjorde 5%.

I 2003 voksede forbruget af såvel juice og mineralvand som ikke-kulsyreholdige læskedrikke med over 10% i de baltiske stater som et gennemsnit, mens de kulsyreholdige læskedrikke

Albani

CERES

FAXE

Kaolnapilis

Maribo

TAURAS





BRYGGERIGRUPPEN A/S

kun voksede begrænset. Det samlede forbrug inden for disse produktgrupper vurderedes i 2003 samlet at udgøre ca. 6 mio. hl i de baltiske stater.

CIDO har i Letland et velfungerende salgs- og distributionssystem, der dækker såvel detailhandlen som HoReCa, med basis i distributionscentre i Riga og Daugavpils og et samlet kundeantal på ca. 5.000.

Baggrund for erhvervelsen

Gennem erhvervelsen af CIDO får Bryggerigruppen adgang til et komplementært sortiment af kvalitetsdrikkevarer særligt inden for juice, mineralvand og andre kulsyreholdige og ikke-kulsyreholdige drikkevarer. CIDO's produkter er mærkevarer inden for juice, mineralvand og frugtdrikke og befinder sig i den højere ende af prisskalaerne. Denne stærke position og CIDO's veludbyggede salgs- og distributionssystem vil give Bryggerigruppen, herunder Kalnapilio-Tauro Grupe (KTG) mulighed for yderligere ekspansion i Letland og i Baltikum.

Det forventes samtidig, at Gruppen vil være i stand til at øge afsætningen af og indtjeningen på CIDO's produkter i Litauen.

Bryggerigruppen har i dag en mindre eksport af øl til Letland. Købet af CIDO åbner mulighed for at styrke positionen på det lettiske ølmarked.

Regnskabsmæssige forhold og forventninger til fremtiden

Det forventes, at selskabet regnskabsmæssigt vil blive konsolideret med Bryggerigruppen fra 1. juli 2004. Følgende hovedtal kan oplyses for selskabet

Mio. DKK	2001	2002	2003
Afsætning (1000 hl)	563	615	678
Nettoomsætning	172	180	211
Nettoresultat	15	15	17
Beskæftigelse i selskabet	406	394	401

Selskabet forventes i 2004 at opnå et resultat før skat og et resultat af primær drift (EBIT) på mindst samme niveau som i 2003. Med udgangspunkt i EBIT for 2003 efter fradrag af skat herpå (15%) ventes fremtidigt et årligt afkast på den i selskabet investerede kapital på mindst 10%, hvilket er højere end Bryggerigruppens gennemsnitlige kapitalomkostning.

En konsolidering af CIDO med Bryggerigruppen fra 1. juli 2004 forventes i indeværende år netto ikke at ville påvirke Gruppens resultat før skat i forhold til de hidtidige forventninger, da overtagelsen i den resterende del af 2004 ventes at medføre en række omkostninger i forbindelse med integrationen af CIDO.

På grundlag af de aftalte vilkår for Bryggerigruppens erhvervelse af CIDO forventes akquisitionen at udvise et afkast på den investerede kapital (ROIC) og en overskudsgrad (EBIT margin), der svarer til de i Gruppens strategiplan V8 målsatte.



BRYGGERIGRUPPEN A/S

Ønsker De yderligere oplysninger, er De velkommen til at kontakte undertegnede på telefon 5677 1500.

Med venlig hilsen
BRYGGERIGRUPPEN A/S

Poul Møller
Adm. direktør