

Selskabsmeddelelse nr. 2010-03

Offentliggørelse af Årsrapport 2009

11. marts 2010

Bestyrelsen for William Demant Holding A/S har i dag godkendt selskabets Årsrapport 2009. De væsentligste resultater fra årsrapporten er sammenfattet nedenfor:

- Koncernen har i 2009 realiseret en omsætning på DKK 5.701 mio. svarende til en vækst på 6 %, hvoraf akkvisitioner tegner sig for omkring halvdelen. Effekten af valutabevægelser har været neutral.
- Koncernen realiserede i 2009 et resultat af primær drift (EBIT) på DKK 1.149 mio. og opnåede et nettoresultat på DKK 795 mio. svarende til vækstrater på henholdsvis 10 % og 16 %. Overskudsgraden i 2009 blev 20,2 % mod 19,4 % i 2008.
- Særligt i andet halvår 2009 var koncernens fremgang betydelig i forhold til det vanskelige andet halvår 2008. Således realiserede koncernen i andet halvår 2009 en vækst i omsætning, resultat af primær drift (EBIT) og nettoresultat på henholdsvis 10 %, 26 % og 37 %.
- Koncernens evne til at generere pengestrømme er fortsat stærk. Således udgjorde pengestrømme fra driftsaktiviteter i 2009 DKK 950 mio., hvilket er 15 % over niveauet i 2008.
- I 2010 forventes en pæn vækst i såvel koncernomsætning som resultat af primært drift (EBIT), blandt andet drevet af udsigten til fremgang i koncernens engrossalg af høreapparater, der forventes at ville overstige markedsvæksten med 3-5 procentpoint opgjort i værdi.

Høreapparater

Koncernens høreapparataktiviteter har i 2009 opnået en omsætning på DKK 5.061 mio. svarende til en vækst på godt 6 % opgjort i lokal valuta. At markedsudviklingen samlet set har været flad opgjort i værdi, betyder, at koncernen også i 2009 har vundet markedsandele. Koncernen har frem til slutningen af 2009 været afskåret fra at sælge til en af de absolut største aftagere af høreapparater i verden, nemlig amerikanske Veterans Affairs (VA), som i perioden tilmed har øget efterspørgslen betydeligt. Samtidig er koncernen ramt af en betydelig nedgang i efterspørgslen fra det britiske sundhedsvæsen (NHS) efter en kraftig nedbringelse af ventelisterne.

Koncernens samlede salg af egenproducerede instrumenter er i 2009 steget med godt 5 %, når der ses bort fra NHS, og med knap 1 %, når NHS medregnes. Væksten i antal solgte apparater er især sket i salget til de uafhængige forhandlere, og koncernen har således vundet pæne markedsandele i dette ellers meget konkurrenceprægede kundesegment. Et stagnerende salg til kæder og offentlige systemer er således mere end opvejet af fremgang i salget til de uafhængige forhandlere. Det er denne miksforskydning, der især har påvirket vores gennemsnitlige salgspris i positiv retning.

Den positive udvikling i 2009 er i vid udstrækning resultatet af den styrkelse af Oticon og Bernafons produktporteføljer, der startede mod slutningen af 2008, og som for alvor tog fart i det forløbne år. Den store indtjeningsvækst i andet halvår (år-til-år) er opnået på trods af, at der i perioden blev afholdt omkostninger til opbygningen af den salgsstyrke og de servicefunktioner, der skal betjene amerikanske Veterans Affairs og kunderne til Oticon Medicals benforankrede høresystemer. Derudover blev der afholdt omkostninger til

færdiggørelsen og lanceringen af Oticon Agil, der er Oticons næste generation af trådløse højprisapparater og den til dato mest omfattende produktintroduktion fra Oticon. Indsatsen betød, at koncernen i begyndelsen af februar 2010 kunne annoncere introduktionen af Oticon Agil og samtidig meddele, at produktet i begyndelsen af marts 2010 frigives til salg i alle varianter på alle markeder. Med introduktionen af Oticon Agil udvider Oticon sin førerposition inden for avanceret signalbehandling og connectivity og er således i en stærk position til fortsat at vinde markedsandele i 2010.

Det skønnes, at stykvæksten på det globale høreapparatmarked i 2009 udgjorde omkring 4 %, men at denne modsvares af et tilsvarende fald i den gennemsnitlige salgspris. Samlet set har markedsudviklingen således været flad, hvilket betyder, at koncernen med en omsætningsvækst på 6 % har vundet markedsandele. Takket være forbedrede lande-, produkt- og kanalmiks har koncernens høreapparataktiviteter oplevet en positiv udvikling i engrosforretningens gennemsnitlige salgspris. Forskellen mellem prisudviklingen i markedet og prisudviklingen i koncernen er således betydelig.

Diagnostiske Instrumenter

Diagnostiske Instrumenter har i 2009 realiseret en omsætning på DKK 413 mio. svarende til en fremgang på 17 % opgjort i lokal valuta. Heraf er 8 procentpoint organisk vækst, mens resten kan henføres til købet af britiske Amplivox og det amerikanske brand Grason-Stadler. Da det underliggende marked skønnes at have udviklet sig fladt, har Diagnostiske Instrumenter således vundet betydelige markedsandele i 2009. Dermed har Diagnostiske Instrumenter yderligere konsolideret sin position som verdens største og førende aktør på sit område. Diagnostiske Instrumenter tegnede sig i 2009 for 7 % af koncernens samlede omsætning.

Personlig Kommunikation

Personlig Kommunikation opnåede i 2009 en omsætning på DKK 227 mio. svarende til en nedgang på 6 %. Både FrontRow og Sennheiser Communications har været negativt påvirket af vanskelige konjunkturbestemte markedsbetingelser. Dette gælder i særdeleshed Sennheiser Communications, hvis håndfri kommunikationsløsninger er positioneret i de øvre prissegmenter. Personlig Kommunikation tegnede sig for knap 4 % af koncernomsætningen i 2009.

Øvrige forhold

I forlængelse af beslutningen i efteråret 2008 om midlertidigt at indstille selskabets køb af egne aktier er koncernens pengestrømme i vid udstrækning blevet anvendt til løbende gældsafvikling, hvilket ventes at fortsætte i 2010, dog afhængigt af koncernens løbende pengestrømme og gennemførelse af akquisitioner. I de kommende måneder vil selskabet tage fornyet stilling til koncernens kapitalstruktur, herunder til eventuelle fremtidige aktietilbagekøb. I forbindelse med fremlæggelsen af selskabets Halvårsrapport 2010 vil resultatet af disse overvejelser blive offentliggjort.

Koncernen har i de senere år tilbudt medarbejdere med skattepligt i Danmark muligheden for at deltage i bruttolønsfinansierede aktieordninger. Da koncernens udenlandske medarbejdere ikke har haft mulighed for at deltage heri, er det besluttet i 2010 at give koncernens godt 4.000 udenlandske medarbejdere mulighed for i stedet at erhverve medarbejderaktier til favørkurs. Dette tilbud er åbent for udenlandske medarbejdere, som har været ansat siden 1. januar 2010, og som på købstidspunktet er i uopsagt stilling. Købsperioden løber fra medio april 2010 til medio maj 2010, hvorefter de erhvervede medarbejderaktier vil være båndlagt frem til 1. juli 2015. Der tilbydes medarbejderaktier under to forskellige ordninger: En anciennitetsmodel og en lønmodel, og udbudskursen vil være henholdsvis DKK 100 og DKK 200, afhængig af hvilken

model den enkelte medarbejder måtte vælge. Der udbydes op til 65.000 eksisterende aktier a DKK 1 svarende til ca. 0,1 % af selskabskapitalen, og selskabet ventes i løbet af andet kvartal 2010 at erhverve de pågældende aktier i markedet inden videresalg til medarbejderne. Såfremt samtlige udbudte aktier sælges til medarbejderne, vil provenuet til selskabet andrage ca. DKK 11 mio. Det totale gaveelement i ordningen er med udgangspunkt i dagens børskurs beregnet til ca. DKK 15 mio. Omkostningen udgiftsføres fuldt ud i resultatopgørelsen for første halvår 2010 og er indregnet i forventningerne til regnskabsåret 2010.

Forventninger

Koncernens langsigtede forventninger til stykvæksten på det globale høreapparatmarked er uændrede. Stykvæksten forventes at andrage 2-4 %, hvilket også er den forventede vækstprocent for markedet i 2010. Fremadrettet forventes dog større udsving i de gennemsnitlige engrospriser, end vi tidligere har set, men på lang sigt forventes årlige stigninger i størrelsesordenen 1-2 %. I 2010 ventes markedets gennemsnitlige engrospriser som udgangspunkt at bidrage neutralt eller svagt negativt til markedsvæksten afhængigt af konkurrencesituationen, herunder konkurrenternes produktlanceringer i løbet af året.

Både Oticon og Bernafon blev i slutningen af 2009 valgt som leverandører til VA i USA og er allerede kommet godt i gang med samarbejdet med VA. Derudover var Oticon allerede fra starten af 2010 klar med introduktionen af Oticon Agil, som er en ny generation af trådløse højprisapparater, der indeholder markedets mest avancerede signalbehandlingskoncepter. På denne baggrund ventes udviklingen i koncernens engros salg af høreapparater i 2010 at overstige markedsvæksten med 3-5 procentpoint opgjort i værdi. Sammen med effekten af opkøb af detailvirksomheder svarer dette til en forøgelse af koncernens andel af engrosmarkedet på omkring 1 procentpoint i 2010.

Koncernens detailaktiviteter ventes i 2010 at vokse i takt med udviklingen i det underliggende marked, hvortil kommer effekten af akquisitioner. I Diagnostiske Instrumenter forventer vi i 2010 at se moderat encifret vækst i et i øvrigt fladt marked, hvortil kommer en positiv omsætningseffekt på omkring DKK 60-70 mio. fra overtagelsen af Grason-Stadler. I Personlig Kommunikation forventes en gradvis normalisering af markedssituationen på de forskellige aktivitetsområder, og samlet set ventes Personlig Kommunikation i 2010 – oven på den svage udvikling i sammenligningsåret – at generere en positiv omsætningsvækst.

Baseret på de gennemsnitlige valutakurser i februar 2010 forventer koncernen i 2010 en positiv valutaeffekt på omsætningen på 3 %, mens valutaeffekten på resultat af primær drift (EBIT) ventes at blive 1-2 %. Samlet set ventes der i 2010 en pæn vækst i såvel koncernomsætning som resultat af primær drift (EBIT). Overskudsgraden i 2010 vil afhænge af sammensætningen af det realiserede salg, herunder især fordelingen mellem engros- og detailsalg samt fordelingen mellem organisk vækst og opkøb.

Koncernens løbende investeringer i materielle aktiver ventes i 2010 at beløbe sig til DKK 180-200 mio. Hertil kommer yderligere investeringer i størrelsesordenen DKK 100 mio. i årene 2010-2012 i forbindelse med den planlagte etablering af et nyt amerikansk domicil til Oticon Inc. Fordelingen af de DKK 100 mio. på de tre regnskabsår er på nuværende tidspunkt ikke endeligt afklaret. Koncernens effektive skattesats ventes i 2010 at andrage omkring 25 % svarende til skattesatsen for virksomheder i Danmark.

Lars Nørby Johansen
Bestyrelsesformand

Niels Jacobsen
Adm. direktør

Den fulde Årsrapport 2009 for William Demant Holding A/S på i alt 72 sider offentliggøres straks efter denne selskabsmeddelelse.



Yderligere information:

Telefon 39 17 71 00

www.demant.com

Kontaktperson:

Niels Jacobsen, adm. direktør

Øvrige kontaktpersoner:

Stefan Ingildsen, finans- og IR-chef

Søren B. Andersson, IR Manager

	2005	2006	2007	2008	2009	Udvikling 2008-2009
Hovedtal, DKK mio.						
Nettoomsætning	4.523	5.085	5.488	5.374	5.701	6,1 %
Bruttoresultat	3.133	3.575	3.971	3.725	4.035	8,3 %
Resultat af primær drift (EBIT)	1.103	1.271	1.268	1.042	1.149	10,3 %
Finansielle poster, netto	-37	-61	-97	-139	-94	-32,4 %
Resultat før skat	1.066	1.209	1.171	903	1.055	16,8 %
Årets resultat	791	901	894	682	795	16,5 %
Aktiver i alt	2.882	3.123	3.714	3.914	4.626	18,2 %
Egenkapital	748	662	426	532	1.302	144,9 %
Pengestrømme fra driftsaktiviteter (CFFO)	892	964	848	828	950	14,8 %
Nøgletal						
Bruttomargin	69,3 %	70,3 %	72,4 %	69,3 %	70,8 %	-
Overskudsgrad	24,4 %	25,0 %	23,1 %	19,4 %	20,2 %	-
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	12,2	14,4	14,8	11,6	13,6	17,4 %
Egenkapitalens forrentning	107,4 %	114,7 %	160,3 %	162,9 %	87,2 %	-