

Selskabsmeddelelse nr. 2013-01

26. februar 2013

Offentliggørelse af Årsrapport 2012

Fortsat topinjevækst og pæne pengestrømme fra driften Oticon Alta og den nye Inium-platform skal skabe fornyet vækst i 2013

Bestyrelsen for William Demant Holding A/S har i dag godkendt selskabets Årsrapport 2012 og et resultat, som lever op til koncernens senest udmeldte forventninger til 2012. De væsentligste budskaber fra årsrapporten er sammenfattet nedenfor:

- I 2012 realiserede koncernen en omsætning på DKK 8.555 mio. svarende til en fremgang på godt 6 %. Akkvisitioner og valuta var drivende for denne vækst, mens den organiske vækst var beskedent.
- Koncernens tre forretningsaktiviteter Høreapparater, Diagnostiske Instrumenter og Personlig Kommunikation opnåede vækst i omsætningen på henholdsvis 5 %, 23 % og 8 %.
- Koncernen realiserede i 2012 et resultat af primær drift (EBIT) på DKK 1.653 mio. mod DKK 1.709 mio. i 2011. Overskudsgraden androg 19,3 %.
- Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde DKK 1.272 mio., hvilket er lidt over niveauet i 2011, når der justeres for betalingen på DKK 118 mio. i forbindelse med afslutningen af ETG-patentsagen.
- Oticons nye højprisapparat Oticon Alta, der blev succesfuldt lanceret i januar 2013, og som er baseret på den ligeledes helt nye Inium-platform, sætter nye standarder for naturlig lyd og taleforståelighed. Oticon Alta er blevet positivt modtaget og er nu tilgængelig på alle hovedmarkeder.
- I 2013 forventer koncernen en organisk omsætningsvækst i engrossalget af høreapparater, som overstiger markedsvæksten med 3-5 procentpoint målt i lokal valuta, og forventer således fortsat at øge sin markedsandel. Resultat af primær drift (EBIT) forventes i 2013 at overstige det realiserede niveau i 2012.

"Efter to år med flot vækst i såvel omsætning som indtjening blev koncernens fremgang i 2012 mere afdæmpet. Udviklingen er måske ikke så overraskende endda, når der tages i betragtning, at vi i 2010 og 2011 samlet set formåede at levere en stykvækst på næsten 30 % i engrossalget af egenproducerede høreapparater i et marked, der blot voksede 3-4 % årligt i perioden," udtaler Niels Jacobsen, administrerende direktør i William Demant Holding og fortsætter: "For året som helhed opnåede vi en stykvækst i koncernens engrossalg af høreapparater, som netop oversteg markedsvæksten, men vi har som bekendt langt større ambitioner: Med lanceringen af en helt ny teknologisk platform kaldet Inium i begyndelsen af januar samt introduktionen af den lovende Premium-familie Oticon Alta har vi således netop taget hul på den næste platform- og produktcyklus, som uden tvivl vil skabe fornyet momentum for koncernen i 2013."

Markedsvilkår og forretningens udvikling

For 2012 vurderes den globale stykvækst i høreapparatmarkedet at have ligget på 2-3 %, og salget af høreapparater vurderes at være nået op på godt 10 millioner styk. Den generelle økonomiske afmatning, et mindre attraktivt produktmiks, øget priskonkurrence samt struktur- og tilskudsændringer på en række europæiske markeder resulterede imidlertid i en flad til svagt negativ omsætningsudvikling for industrien forud for rækken af højprislanceringer i slutningen af 2012 og begyndelsen af 2013.

Også i 2012 formåede vi at levere en stykvækst i engrossalget af høreapparater, der oversteg markedsvæksten, mens salget målt i værdi imidlertid ikke udviklede sig tilsvarende positivt. Samlet set genererede høreapparatforretningen en omsætningsvækst på 5 %, hvilket var drevet af valutakursændringer og akquisitioner.

De udfordrende markedsvilkår til trods kom Oticon fornuftigt igennem 2012 qua et komplet udbud af produkter baseret på RISE 2-plattformen samt fortsat fokus på at give koncernens kunder de bedste forudsætninger for at sælge de løsninger, der matcher slutbrugernes behov. De mange muligheder inden for brugertilpassede løsninger nødvendiggør et tæt samarbejde mellem producenten og høreapparattilpasseren for at sikre, at slutbrugeren ikke blot får den rigtige løsning, men også individuel tilpasning, således at brugeren får størst mulig gavn af høre løsningen. For Oticon bød året også på lanceringen af Oticon Intiga¹, der er et såkaldt IIC-apparat (*Invisible-Inside-the-Canal*).

Med introduktionen af Oticon Alta i januar 2013 har koncernen lanceret sit første høreapparat baseret på den helt nye Inium-plattform, som blandt andet byder på en arbejdshukommelse, der er dobbelt så stor som i den tidligere platform. Baseret på den nye processor har Oticon introduceret et helt nyt antifeedbacksystem, som vil sætte nye standarder i branchen, og i det hele taget byder Alta på en lang række audiologiske fordele, som gør det muligt at forbedre taleforståeligheden i de vanskeligste lyttesituationer betydeligt. Alta vil desuden i endnu højere grad, end det har været muligt med tidligere produkter, kunne programmeres til den enkelte brugers behov og præferencer. I forbindelse med lanceringen af Alta i januar lancerede Oticon sin nye generation af trådløse tilbehørsprodukter i ConnectLine-serien, hvis omdrejningspunkt er den nye Streamer Pro, der anvender en særdeles energieffektiv trådløs teknologi baseret på magnetisk induktion og 2,4 GHz-teknologi. Den nye Streamer Pro kan kommunikere med en meget bred vifte af Bluetooth-enheder, og de trådløse tilslutningsmuligheder er blevet udvidet med blandt andet FM-sender, telespole, IP-telefoni samt en ny og forbedret løsning til fastnettelefoner.

Alta var få uger efter lanceringen i januar tilgængelig på alle koncernens hovedmarkeder, i alle styles og i to forskellige prisvarianter. De første reaktioner fra såvel dispensere som brugere har været særdeles positive, og Oticon har store forventninger til også i de kommende år at kunne levere markedets stærkeste audiologiske produkter baseret på Inium-plattformen.

Med udgangspunkt i introduktionen af den succesfulde Chronos-familie i en RITE-udgave (*Receiver-In-The-Ear*) har Bernafon fortsat sin flotte fremgang i 2012 og styrket relationerne til sine samarbejdspartnere ved at tilbyde et meget komplet og attraktivt produktprogram til konkurrencedygtige priser med et forbedret produktmiks til følge. I 2013 vil vi se en fortsat styrkelse af produktporteføljen, hvilket vil ruste Bernafon til at fortsætte væksten og tage yderligere markedsandele inden for de segmenter, hvor selskabet opererer.

Sonic, som i slutningen af 2010 blev en del af William Demant-koncernen, har i 2012 skærpet sin profil og introducerede i slutningen af 2012 en helt ny produktfamilie under navnet Bliss, som er tilgængelig i to prisvarianter i de højere priskategorier. Med yderligere lanceringer samt etablering af Sonic-brandet på nye markeder vil 2013 ligeledes blive et spændende år for virksomheden, som fortsat vil have fokus på at være en dynamisk og innovativ samarbejdspartner under et stabilt ejerskab.

Med såvel organisk som tilkøbt vækst har koncernens detailaktiviteter samlet set udviklet sig positivt i 2012. Set i forhold til den generelle markedsvækst i de lande, hvor koncernen opererer, har udviklingen i detailaktiviteterne i 2012 dog været ganske tilfredsstillende.

Oticon Medical oplevede i 2012 igen flot salgsvækst i alle regioner og tager fortsat markedsandele. En høj grad af pålidelighed, et attraktivt og brugervenligt design samt unikke audiologiske fordele, som allerede kendes fra Oticons traditionelle høreapparater, har været med til at sikre, at Oticon Medical på ganske få år har erobret en fjerdedel af verdensmarkedet inden for benforankrede høre-systemer. Introduktionen af et nyt og innovativt implantatsystem, der sikrer bedre og hurtigere integration af selve implantatet, har været en vigtig vækstfaktor i 2012.

Diagnostiske Instrumenter, der er global markedsleder inden for audiologisk udstyr, realiserede i 2012 en omsætning på DKK 844 mio. svarende til en tilfredsstillende vækst på godt 18 % i lokal valuta, hvoraf 2 procentpoint var organisk vækst. Den tilkøbte vækst relaterer sig primært til købet af distributionsaktiviteter i USA samt til erhvervelsen af tre producenter af diagnostisk udstyr i 2011 og 2012, nemlig Micromedical, MedRx og Sensory Devices. De senere års konsolidering i industrien betyder, at de fremtidige muligheder for opkøb er begrænsede, og fokus vil derfor være på at integrere og videreudvikle de selskaber, vi allerede har købt, og at fortsætte med at generere organisk vækst. Diagnostiske Instrumenter har over en årrække opbygget en stærk markedsposition inden for de fleste produktkategorier og dækker med sin multibrandstrategi alle væsentlige kundesegmenter i alle vigtige geografiske regioner. Målt i værdi vurderes det samlede globale marked for diagnostisk udstyr at være vokset med 2 % i 2012. Der har således ikke været tegn på stagnerende eller vigende vækst, omend konkurrencen synes at være skærpet.

Personlig Kommunikation opnåede i 2012 en omsætning på DKK 301 mio. svarende til en vækst på 5 % i lokal valuta. Omsætningsfremgangen kan primært tilskrives en pæn vækst i Sennheiser Communications, som blandt andet er drevet af fremgang i pc- og mobiltelefonsegmenterne. I samme periode opnåede Phonic Ear og FrontRow en mindre fremgang trods svære markedsvilkår.

Årets regnskab

Koncernens salg var i 2012 positivt påvirket af akquisitioner og valutakurser med hver omkring 3 %, hvilket sammen med beskeden organisk vækst bragte omsætningen op på DKK 8.555 mio.

Årets resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 1.653 mio. svarende til et fald på DKK 56 mio. i forhold til 2011. Det lavere resultat skyldes blandt andet, at omsætningsvæksten i engrossalget af høreapparater har været relativt beskeden og er påvirket af efterårets overgang til konsignationslagre i det offentlige system i Norge, hvilket alene har haft negativ driftsmæssig engangseffekt for koncernen på niveau DKK 40 mio. i andet halvår. Koncernens praksis med at indregne tab og gevinster fra valutaterminskontrakter i omsætningen har endvidere påvirket såvel omsætning som resultat af primær drift (EBIT) med DKK -101 mio. i 2012 (DKK 26 mio. i 2011). Koncernens overskudsgrad i 2012 andrager herefter 19,3 % svarende til et fald på 2 procentpoint.

Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde i 2012 DKK 1.272 mio., og de frie pengestrømme androg DKK 782 mio. svarende til et fald på DKK 113 mio. i forhold til 2011. Det lavere niveau i 2012 skyldes betaling af hensatte forpligtelser samt renter i forbindelse med afvikling af en patentkrænkelssag, se også afsnittet *Øvrige forhold*. Koncernen bibeholder således sin stærke evne til at konvertere en betydelig andel af årets resultat til egentlige pengestrømme.

Øvrige forhold

Selskabet har i 2012 erhvervet i alt 979.367 egne aktier til en samlet værdi af DKK 497 mio.

Koncernen har siden 2005 været part i en patentkrænkelssag anlagt af det New York-baserede Energy Transportation Group (ETG). Sagen blev i sin tid anlagt mod hele høreapparatusindustrien på grundlag af to udløbne patenter, som ifølge ETG omfatter visse aspekter af den antifeedbackteknologi, der almindeligvis anvendes i høreapparater. I den pågældende sag mod selskabet gav en domstol ved appelretten (*Court of Appeals for the Federal Circuit*) i oktober 2012 udtryk for, at juryen havde fået forelagt de korrekte oplysninger. Efter at have modtaget afslag fra appelretten om at tage fornyet stilling til selve krænkelssagen valgte vi ikke at appellere afgørelsen til *Supreme Court*, hvorfor sagen nu kan betragtes som afsluttet. Koncernen foretog i 2007 en hensættelse til dækning af en eventuel skadeserstatning og de relaterede sagsomkostninger. Den resterende del af denne hensættelse, som i begyndelsen af året udgjorde DKK 94 mio., er modregnet i erstatning, sagsomkostninger og renter, som i alt beløber sig til DKK 118 mio.

Forventninger til 2013

Introduktionen af Oticons nyeste højprisproduktfamilie Oticon Alta i januar 2013 markerer et betydeligt audiologisk løft, som giver flere fordele for såvel brugere som dispensere. Hjørnestenen i Oticon Alta er den nye Inium-plattform, som markerer begyndelsen på en ny produktgeneration for koncernens største høreapparaturbrand. De første tilbagemeldinger fra forhandlere og slutbrugere efter lanceringen har været positive og giver koncernen en tro på, at vi kan generere vækst og tage markedsandele i de kommende år – og således også i 2013.

Trods Oticon Altas kvaliteter og markedspotentialer vurderes det, at de aktuelle udsigter for det globale høreapparaturmarked – og dermed for koncernen – er behæftet med større usikkerhed end sædvanligt grundet en række strukturelle faktorer, herunder vækst i markeder og distributionskanaler med lavere gennemsnitspriser. Hertil kommer usikkerhed som følge af ændringer i tilskudssystemer og offentlige indkøbsmønstre i en række lande. Ved årets begyndelse er det således koncernens bedste bud, at det globale høreapparaturmarked i 2013 vil udvise en beskeden positiv vækst opgjort i værdi.

Med udgangspunkt heri forventes den organiske omsætningsvækst i koncernens engrossalg af høreapparater i 2013 at overstige markedsvæksten med 3-5 procentpoint målt i lokal valuta, mens detailforretningen forventes at levere en organisk vækst på niveau med det underliggende marked. Det er vores forventning, at også Diagnostiske Instrumenter i 2013 vil vinde markedsandele på organisk vis i et marked, der ventes at udvise lav encifret vækst. Hertil kommer eventuelle valutakurseffekter.

Koncernens resultat af primær drift (EBIT) forventes i 2013 at overstige det realiserede niveau i 2012.

Koncernens effektive skattesats ventes i 2013 at andrage ca. 25 %, ligesom der forventes et investeringsomfang på samme niveau som i 2012.

Det er koncernens hensigt også i 2013 at erhverve egne aktier. Således vil aktietilbagekøbsprogrammet fortsat blive anvendt til at kanalisere koncernens overskydende pengestrømme tilbage til aktionærerne, og det tilstræbes, at koncernens netto rentebærende gæld forbliver på niveau DKK 1,5-2,0 mia. Tilbagekøbet vil i tråd med koncernens sædvanlige praksis løbende blive tilpasset akkvisitions- og investeringsomfanget.

Lars Nørby Johansen
Bestyrelsesformand

Niels Jacobsen
Adm. direktør

Den fulde Årsrapport 2012 for William Demant Holding A/S på i alt 92 sider offentliggøres straks efter denne selskabsmeddelelse.



Yderligere information:

Adm. direktør Niels Jacobsen
Telefon +45 3917 7100
www.demant.com

Øvrige kontaktpersoner:

Økonomidirektør Stefan Ingildsen
IR-chef Søren B. Andersson
IR Manager Morten Lehmann Nielsen

	2012	2011	2010	2009	2008	Udvikling 2011-2012
Hovedtal, DKK mio.						
Nettoomsætning	8.555	8.041	6.892	5.701	5.374	6,4 %
Bruttoresultat	6.127	5.777	4.959	4.035	3.725	6,1 %
Resultat af primær drift (EBIT)	1.653	1.709	1.430	1.149	1.042	-3,3 %
Finansielle poster, netto	-132	-103	-116	-94	-139	28,2 %
Resultat før skat	1.521	1.606	1.314	1.055	903	-5,3 %
Årets resultat	1.151	1.199	988	795	682	-4,0 %
Aktiver	8.777	7.646	6.786	4.626	3.914	14,8 %
Egenkapital	4.059	3.304	2.443	1.302	532	22,9 %
Pengestrømme fra driftsaktiviteter (CFFO)	1.272	1.381	826	950	828	-7,9 %
Nøgletal						
Bruttomargin	71,6 %	71,8 %	71,9 %	70,8 %	69,3 %	-
Overskudsgrad (EBIT-margin)	19,3 %	21,3 %	20,7 %	20,2 %	19,4 %	-
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	20,2	20,6	16,9	13,6	11,6	-1,9 %
Egenkapitalens forrentning	31,8 %	41,7 %	49,5 %	87,2 %	162,9 %	-