

Meddelelse nr. 15/2001

Danisco A/S
Langebrogade 1
Postboks 17
1001 København K
Tlf.: 32 66 20 00
Fax:: 32 66 21 75
E-mail: investor@danisco.com
Website: www.danisco.com
18. september 2001

Regnskabsmeddelelse for første kvartal 2001/02

1. maj 2001 – 31. juli 2001
(urevideret)

- Koncernresultatet blev 281 mio. kr. (183 mio. kr.) mod forventet 225-275 mio. kr.
- Indtjeningen (EBITA) i hovedforretningsområderne steg med 23 procent, heraf var fremgangen i Sukker 46 procent mens Ingredienser og Sødemidler steg 7 procent
- Sukker var påvirket af fremskudt salg samt gunstige valutaeffekter
- Forventningerne til koncernresultatet for 2001/2002 er 900-975 mio. kr.

Fremgangen fortsætter

Første kvartal:

Omsætningen inden for Daniscos hovedforretningsområder – Ingredienser, Sødemidler og Sukker – steg til 4,3 mia. kr. (3,9 mia. kr.) en fremgang på 12 procent i forhold til første kvartal sidste år. Ingredienser og Sødemidler steg med 8 procent.

Omsætningen i Sukker steg med 15 procent, hovedsagligt som følge af fremskudt salg, gunstige verdensmarkedspriser samt iværksatte tiltag for at kompensere for ændringerne i sukkermarkedsordningen i EU.

Indtjeningen (EBITA) i hovedforretningsområderne steg til 667 mio. kr. (541 mio. kr.), en fremgang på 23 procent. Sukker bidrog med den væsentligste fremgang på 46 procent i forhold til samme periode sidste år. Fremgangen i Sukker var positivt påvirket af en svækkelse af svenske kroner overfor euro og gunstige markedsvilkår for C-sukker, samt det fremrykkede salg. Ingredienser og Sødemidler bidrog med en fremgang på 7 procent i forhold til samme periode sidste år.

Yderligere oplysninger:

Michael von Bülow, Investor Relations, tlf.: 32 66 20 43, mobil 21 49 23 05, e-mail: sfmvp@danisco.com
Anders Hundahl, Koncerninformation, tlf.: 32 66 20 50, mobil 40 43 93 70, e-mail: peah@danisco.com

HOVED- OG NØGLETAL

KONCERN

	1. kvrt. 2000/01	1. kvrt. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02
Resultatopgørelse i mio. kr.				
Nettoomsætning	5.1	4.1	5.1	4.1
<i>heraf hovedforretningsområder</i>	3.1	4.1	3.1	4.1
Primært resultat før amortisering af goodwill (EBITA)	603	678	603	678
<i>heraf hovedforretningsområder</i>	541	667	541	667
Amortisering af goodwill	(110)	(94)	(110)	(94)
Primært resultat (EBIT)	493	584	493	584
<i>heraf hovedforretningsområder</i>	447	573	447	573
Ordinært resultat før skat	320	444	320	444
Ordinært resultat	183	281	183	281
Koncernresultat	183	281	183	281
Daniscos andel af koncernresultatet	173	267	173	267

Pengestrømme i mio. kr.

Pengestrømme fra driftsaktivitet	960	1.1	960	1.1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	481	996	481	996
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(849)	(2.1)	(849)	(2.1)
Pengestrømme i alt	592	(163)	592	(163)

Nøgletal

Gennemsnitligt antal aktier udvandet 1)	57.1	56.1	57.1	56.1
Resultat pr. aktie udvandet (DEPS)	3,01	4,72	3,01	4,72
Cash flow pr. aktie	16,7	22,3	16,7	22,3
Indre værdi pr. aktie	242	231	242	231

	31. juli 2000	30. april 2001	31. juli 2001
Balance i mio. kr.			
Aktiver i alt	35.1	31.1	28.1
Egenkapital	13.1	12.1	13.1
Rentebærende gæld, netto	11.1	11.1	8.1
Investeret kapital	24.1	23.1	19.1

1) Udvalget: I det gennemsnitlige antal aktier er der taget hensyn til, at aktier efter aktieoptionsprogrammet kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedskursen.

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997" på grundlag af koncernens regnskabspraksis. Årsregnskabet 2000/01 indeholder definitionerne.

Danisco udvikler og producerer fødevaringredienser, sødemidler samt sukker. Koncernen har 10.000 ansatte i mere end 40 lande, og Danisco omsatte i 2000/01 for 23,5 mia. kr. Daniscos brede portefølje af produkter omfatter blandt andet emulgatorer, stabilisatorer, aromaer, samt sødemidler som xylitol og fruktose. Mange af disse ingredienser er produceret af naturlige råvarer og medvirker blandt andet til at forbedre konsistensen i brød, is, yoghurt og andre produkter. Danisco er også en af de største og mest effektive sukkerproducenter i Europa.

Ingredienser og Sødemidler

- Indtjeningsfremgang 7 procent (EBITA)
- Overskudsgrad 18 procent (EBITA)
- God vækst i Sydøstasien

Omsætningen i første kvartal 2001/02 steg med 8 procent sammenlignet med samme periode sidste år. Overskudsgraden udgjorde 18 procent (EBITA), hvilket er uændret i forhold til samme periode sidste år. Indtjeningen (EBITA) steg til 387 mio. kr. (363 mio. kr.) en fremgang på 7 procent.

Markeder

Salget i Nordamerika steg med 6 procent målt i US-dollars, hvoraf 4 procent skyldes købet af Florida Flavors. Målt i danske kroner udgjorde stigningen 11 procent. Omsætningen i Sydamerika steg med 6 procent målt i danske kroner i forhold til første kvartal 2000/01. De økonomiske konjunkturer i denne region påvirker salgsfremgangen negativt.

I Europa har den ændrede salgssindsats fra et landefokus til et industrifokus haft den ønskede effekt, eftersom omsætningsvæksten steg med 5 procent målt i danske kroner sammenlignet med første kvartal 2000/01. Denne stigning var uens fordelt, idet omsætningen i Vesteuropa steg med 6 procent, mens den faldt 5 procent i Østeuropa.

Omsætningsfremgangen i Sydøstasien fortsætter og stigningen var 11 procent i første kvartal 2001/02 sammenlignet med samme kvartal sidste år. Markederne i Kina og Sydkorea er fortsat positive og viser meget tilfredsstillende vækstrater. Markedet i Japan er stadig præget af de usikre økonomiske udsigter.

Produkter

Afsætningen af fortyknings- og geleringsmidler (Texturant Products) viste en stigning på 6 procent sammenlignet med samme periode sidste år. Specielt salget inden for funktionelle systemer til bageri- og mejeriindustrien viste god fremgang.

Købet af Germantown 15. august 2001 har givet en unik markedsdækning i Australien og

New Zealand. Disse markeder har tidligere været dækket gennem salg via agenter. Samtidig har opkøbet betydet en kapacitetsudvidelse inden for funktionelle systemer. Integrationen af Germantown er påbegyndt, og konsolideres fra andet kvartal 2001/02.

Råvarepriserne for Texturants har i kvartalet udvist en stigende trend. Denne omkostningsstigning søges imødegået gennem effektiviseringer og justeringer af priserne.

Salget af specialprodukter (Specialty Products), herunder aromastoffer, bio- og foderingredienser steg med 9 procent i forhold til første kvartal 2000/01. Sydøstasien og dele af Europa var præget af gode vækstrater inden for aromaområdet.

Florida Flavors der blev købt i maj 2001 har specialviden omkring aromaer til juice-industrien. Integrationen af virksomheden forløber planmæssigt.

Afsætningen af Sødemidler udviste en stigning på 11 procent sammenlignet med samme kvartal sidste år. En væsentlig del af stigningen skyldes at salget af xylitol til det sydøstasiatiske marked stadig er stærkt. Specielt i Sydkorea, hvor Danisco har opnået en væsentlig markedsandel.

Salget af andre naturlige sødemiddelprodukter er på niveau med samme kvartal sidste år. Indtjeningen (EBITA) var positivt påvirket af Daniscos valutaafdækning i december 2000 af japanske yen mod US-dollars.

Sukker

- Salget fremskudt for at kompensere for ændringerne i sukkermarkedsordning
- Gunstige valutaforhold bidrog væsentligt til indtjeningsfremgang på 46 procent (EBITA)
- Gode markedsvilkår for C-sukker

Omsætningen i første kvartal 2001/02 var 15 procent højere og indtjeningen (EBITA) blev 46 procent højere end samme periode sidste år. Overskudsgraden (EBITA) steg til 15 procent, en fremgang på 3 procentpoint i forhold til samme periode sidste år. Indtjeningen (EBITA) var positivt påvirket af en svækkelse af den svenske krone i forhold til euro. De samlede

valutaeffekter er beregnet til 40 mio. kr., hvoraf 15 mio. kr. skyldes en reduktion i omkostningerne i Sverige målt i danske kroner.

I forhold til 1999/2000 faldt den samlede sukkerproduktion i EU fra 18,2 mio. tons til 15,8 mio. tons i 2000/01, hvorfor der har været et mindre udbud af C-sukker, hvilket har forbedret verdensmarkedsprisen. Ydermere har Danisco kunnet afsætte betydelige større mængder af C-sukker i perioden i forhold til samme periode sidste år. Denne forskydning af salget har betydet en indtjeningsfremgang (EBITA) på 55 mio. kr. i første kvartal, som vil påvirke indtjeningen (EBITA) negativt i den resterende del af året.

Siden første prøveoptagning i begyndelsen af august har vejrforholdene været gunstige for roernes vækst, og potentialet for årets sukkerproduktion er fuldt tilfredsstillende. På nuværende tidspunkt forventes en produktion noget over de af EU fastsatte kvoter, men lidt mindre end produktionen i de seneste rekordår.

Andre aktiviteter

Danisco Foods (frugt og tilbehørsprodukter) udviklede sig som forventet, hvorimod Danisco Pack UK fortsat udviklede sig skuffende som følge af den vedvarende lave efterspørgsel på bølgepap i England på grund af de recessionsagtige tilstande i den engelske produktionsindustri.

Associerede selskaber

Resultat i associerede selskaber, Genencor og Amcor Flexible Europe udgjorde minus 5 mio. kr.

Danisco Venture

Danisco Venture blev etableret 1. maj 2001. Siden etableringen har der været fokus på at

opbygge en portefølje af investeringsmuligheder. Dette har været succesfuldt, og et antal investeringsmuligheder er blevet identificeret. Fokus vil derfor de kommende måneder være at konvertere disse muligheder til egentlige investeringer.

Køb og salg af virksomheder

I forbindelse med fusionen af Cultor blev der fastlagt et frasalgsprogram. Med salget af Danisco Pack UK er programmet nu næsten gennemført og med et tilfredsstillende resultat. Arbejdet med at afhænde resten af aktiviteterne (Danisco Foods) fortsætter.

Danisco fortsætter sin ekspansion såvel gennem organisk vækst som ved opkøb, seneste ved købet af Germantown. Konsolideringen af Germantown vil, som meddelt, påvirke koncernresultatet negativt i konsolideringsåret grundet stigende omkostninger til amortisering af goodwill og til renter. Opkøbet forventes at opfylde Daniscos finansielle mål om at afkastet af investeringen overstiger den vejede kapitalomkostning (WACC) senest det tredje hele regnskabsår efter købet.

Regnskabspraksis

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement er trådt i kraft og følges fra indeværende regnskabsår. Bortset herfra er regnskabspraksis uændret i forhold til årsregnskabet.

Implementering af IAS 39 har ikke haft betydning for resultatopgørelsen. Egenkapitalen primo er opskrevet med 42 mio. kr., der udgør værdien af valutaterminsforretninger, som sikrer fremtidige transaktioner. Beløbet var ikke tidligere balanceført, men oplyst i en note, jævnfør årsregnskabet 2000/01 note 24.

Forventninger til 2001/02

Den forventede indtjening (EBITA) i Ingredienser og Sødemidler opjusteres til over 1,4 mia. kr. for hele året på grund af opkøbet af Germantown. I Sukker forventes fortsat en indtjening (EBITA) på 1,1 mia. kr. i samme periode.

Koncernresultatet for hele året forventes at blive 900-975 mio. kr. mod vores tidligere

estimat på 0,9-1,0 mia. kr. Intervallet indsnævres med 25 mio. kr. som følge af salget af Danisco Pack UK og udvandingseffekten ved købet af Germantown. Koncernresultatet for andet kvartal forventes at blive 175-225 mio. kr.

De her tilkendegivne forventninger til fremtiden er i sagens natur forbundet med usikkerhed og risici, som kan indebære, at de faktiske resultater bliver anderledes end forventet.

Den 18. september 2001

Hugo Schrøder, bestyrelsesformand

Alf Duch-Pedersen, adm. direktør

Finanskalender

17. dec.	2001	Regnskab for 2. kv. (aug.-okt.)
20. mar.	2002	Regnskab for 3. kv. (nov.-jan.)
30. apr.	2002	Regnskabsåret slutter
19. jun.	2002	Regnskab for 2001/02
05. sep.	2002	Generalforsamling
18. sep.	2002	Regnskab for 1. kv. (maj-juli)

Denne regnskabsmeddelelse er også tilgængelig på www.danisco.com. Informationsmødet for institutionelle investorer, aktieanalytikere og pressen i dag kl. 15.00 kan følges på samme Internet-adresse og på www.stockwise.dk.

RESULTATOPGØRELSE

Mio. kr.	1. kv. 2000/01	1. kv. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02
Nettoomsætning	5.	4.	5.	4.
Produktionsomkostninger	(4.)	(3.)	(4.)	(3.)
Bruttoresultat	1.	1.	1.	1.
Forsknings- og udviklingsomkostninger	(93)	(86)	(93)	(86)
Distributions- og salgsomkostninger	(654)	(523)	(654)	(523)
Administrationsomkostninger	(413)	(317)	(413)	(317)
Andre driftsudgifter	(18)	(15)	(18)	(15)
Andre driftsindtægter	25	21	25	21
Primært resultat før amortisering af goodwill (EBITA)	603	678	603	678
Amortisering af goodwill	(110)	(94)	(110)	(94)
Primært resultat (EBIT)	493	584	493	584
Resultat i associerede virksomheder	1	(5)	1	(5)
Øvrige finansielle udgifter, netto	(174)	(135)	(174)	(135)
Ordinært resultat før skat	320	444	320	444
Estimeret skat af ordinært resultat	(137)	(163)	(137)	(163)
Ordinært resultat	183	281	183	281
Gevinst og nedskrivninger m.v. ved salg af virksomheder	-	-	-	-
Koncernresultat	183	281	183	281
Minoritetsinteressernes andel af koncernresultatet	(10)	(14)	(10)	(14)
Daniscos andel af koncernresultatet	173	267	173	267
Resultat pr. aktie udvandet (DEPS) kr.	3,01	4,72	3,01	4,72

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Pengestrømme fra driftsaktivitet				
Daniscos andel af koncernresultatet	173	267	173	267
Periodens afskrivninger	320	252	320	252
Amortisering af goodwill	110	94	110	94
Ændring i driftskapital	320	584	320	584
Andre reguleringer	37	66	37	66
Pengestrømme fra driftsaktivitet	960	1.	960	1.
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	481	996	481	996
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(849)	(2.)	(849)	(2.)
Ændring i likvide beholdninger i alt	592	(163)	592	(163)
Likvide beholdninger primo	608	1.	608	1.
Kursregulering af likvide beholdninger	(9)	4	(9)	4
Likvide beholdninger ultimo	1.	922	1.	922

Omsætning pr. forretningssegment

Mio. kr.	1. kv. 2000/01	1. kv. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02	Ændring % 1. kv.
Ingredienser og sødemidler	2.0	2.1	2.0	2.1	8
Sukker	1.9	2.1	1.9	2.1	15
Andre aktiviteter	2.1	617	2.1	617	(71)
Ikke allokerede (koncernelimineringer)	(54)	(50)	(54)	(50)	.
I alt	5.9	4.9	5.9	4.9	(17)

Omsætning pr. geografisk segment

Mio. kr.	1. kv. 2000/01	1. kv. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02	Ændring % 1. kv.	Fordeling % 1. kv.
Danmark	646	527	646	527	(18)	11
Nordiske lande excl. Danmark	1.2	1.1	1.2	1.1	(9)	24
Øvrige EU-lande	2.3	1.2	2.3	1.2	(45)	25
Øvrig Vesteuropa	89	64	89	64	(28)	1
Østeuropa	274	417	274	417	52	8
Nordamerika	537	577	537	577	7	12
Mellem- og sydamerika	209	198	209	198	(5)	4
Sydstasien	366	414	366	414	13	8
Øvrige verden	247	306	247	306	24	6
I alt	5.9	4.9	5.9	4.9	(17)	100

Primært resultat før amortisering af goodwill (EBITA) pr. forretningssegment

Mio. kr.	1. kv. 2000/01	1. kv. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02	Ændring % 1. kv.	Overskudsgrad % 1. kv.
Ingredienser og sødemidler	363	387	363	387	7	18
Sukker	229	334	229	334	46	15
Ikke allokeret	(51)	(53)	(51)	(53)	.	.
Andre aktiviteter	62	10	62	10	(84)	2
I alt	603	678	603	678	12	14

Primært resultat (EBIT) pr. forretningssegment

Mio. kr.	1. kv. 2000/01	1. kv. 2001/02	ÅTD 2000/01	ÅTD 2001/02	Ændring % 1. kv.	Overskudsgrad % 1. kv.
Ingredienser og sødemidler	305	328	305	328	8	15
Sukker	196	302	196	302	54	14
Ikke allokeret	(54)	(56)	(54)	(56)	.	.
Andre aktiviteter	46	10	46	10	(78)	2

I alt	493	584	493	584	18	12
--------------	-----	------------	-----	------------	----	----

BALANCE

Aktiver

Mio. kr.	31. juli 2000	30. april 2001	31. juli 2001
Immaterielle anlægsaktiver	7.0	7.0	6.0
Materielle anlægsaktiver	11.0	10.0	9.0
Finansielle anlægsaktiver	2.0	3.0	3.0
Anlægsaktiver i alt	21.0	20.0	19.0
Varebeholdninger	5.0	5.0	4.0
Tilgodehavender	6.0	4.0	3.0
Værdipapirer og kapitalandele	255	94	97
Likvide beholdninger	1.0	1.0	922
Omsætningsaktiver i alt	13.0	11.0	8.0
Aktiver i alt	35.0	31.0	28.0

Passiver

Egenkapital	1.0	1.0	1.0
Andre reserver	12.0	11.0	11.0
Egenkapital i alt	13.0	12.0	13.0
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	257	280	295
Hensættelser i alt	2.0	2.0	2.0
Langfristet gæld	2.0	9.0	6.0
Kortfristet gæld	15.0	6.0	5.0
Gæld i alt	18.0	16.0	12.0
Passiver i alt	35.0	31.0	28.0

Udvikling i egenkapital

Mio. kr.	31. juli 2000	31. juli 2001
Saldo primo	13.0	12.0
Ændret regnskabspraksis	-	42
Korrigeret saldo pr. 1. maj 2001	13.0	12.0
Periodens resultat	173	267
Køb af egne aktier	(36)	-
Øvrige egenkapitalreguleringer	108	(56)
Saldo ultimo	13.0	13.0

Egne aktier

	Antal stk.	Pålydende værdi (1.000 kr.)	% af selskabs- kapitalen
Beholdning primo	1.752.000	35.040	3,01
Køb	-	-	-
Salg	-	-	-

Beholdning ultimo	1.752.000	35.040	3,01
-------------------	-----------	--------	------