



## LD informationsmøde

26. november 2008 i OCC, Odense

v/ Ulrik Sørensen, CFO

- Kort om Royal Unibrew
- Status på 1-3. kvartal 2008
- Albani Bryggeri
- Seneste udvikling



Man bli'r helt  
fynsk indeni

- Royal Unibrew er nordens næststørste bryggeri
- Eksport til 65 lande
- 11 bryggerier og 1 læskedrik producent  
(+ 7 delvist ejede bryggerier)
- Cirka 2.500 ansatte





**Øl**



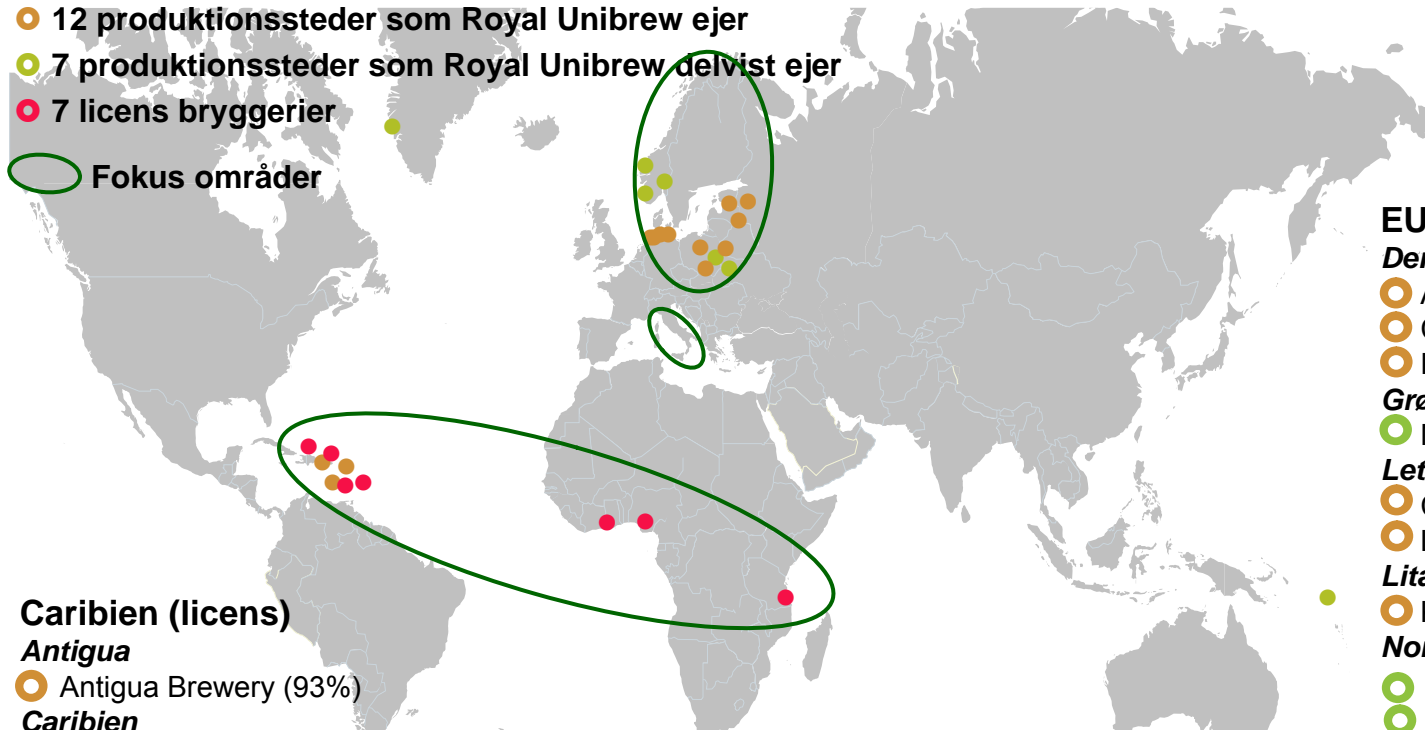
**Læskedrik og vand**  
(Danmark og Baltikum)



**Malt drikke**  
(Caribien, Afrika & England)

- Ceres er det største importerede ølmærke i Italien
- Royal Unibrew er verdens tredjestørste maltproducent med Vitamalt mærket
- Faxe er et stærkt mærke i Tyskland, Polen og Litauen
- Royal Unibrew sælger cirka hver fjerde øl i Danmark...
- ... og hver anden øl på Fyn er en Albani!
- Læskedrik i de baltiske lande:
  - Nr. 1 i Letland
  - Nr. 2 i Litauen
  - Næststørste læskedrik virksomhed i Baltikum

- 12 produktionssteder som Royal Unibrew ejer
- 7 produktionssteder som Royal Unibrew delvist ejer
- 7 licens bryggerier
- Fokus områder



### Caribien (licens)

#### Antigua

- Antigua Brewery (93%)

#### Caribien

- Banks Brewery, Guyana
- Commonwealth Brewery, Bahamas
- Grenada Brewery, Grenada
- St. Kitts Brewery, St. Kitts

#### St. Vincent

- St. Vincent Brewery, St. Vincent (76%)

#### Dominica

- Dominica Brewery and Beverages (58%)

### AFRIKA (licens)

- Accra Brewery, Ghana
- Serengeti Brewery, Tanzania
- Vitamalt (West Africa) Plc., Nigeria

### SOLOMON ISLANDS

- Solomon, Honiara (35%)

### EUROPA

#### Denmark

- Albani, Odense
- Ceres, Aarhus
- Faxe, Faxe

#### Grønland

- Nuuk Imeq, Nuuk (35%)

#### Letland

- Cido, Riga
- Livu Alus, Liepaja

#### Litauen

- Kalnapilis, Panevėzys

#### Norge

- Hansa Borg, Bergen (25%)
- Borg, Sarpsborg (25%)
- CB Brewery, Kristiansand (25%)

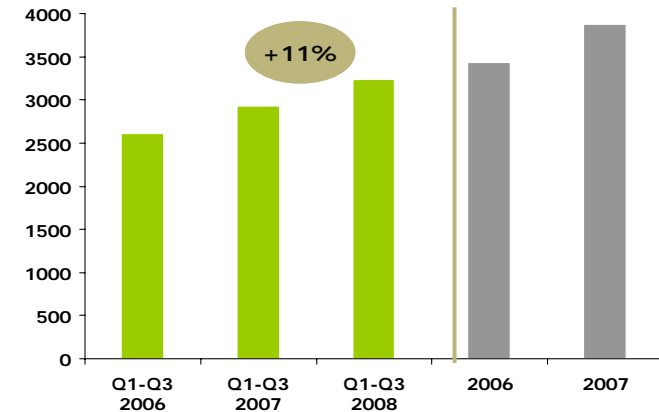
#### Polen

- Brok, Koszalin
- Strzelec, Jędrzejów, Kraków
- Browar Lomza, Lomza
- Perla, Lublin (48%)
- Zwierzyniec, Zwierzyniec (48%)

## Resultatet er påvirket af

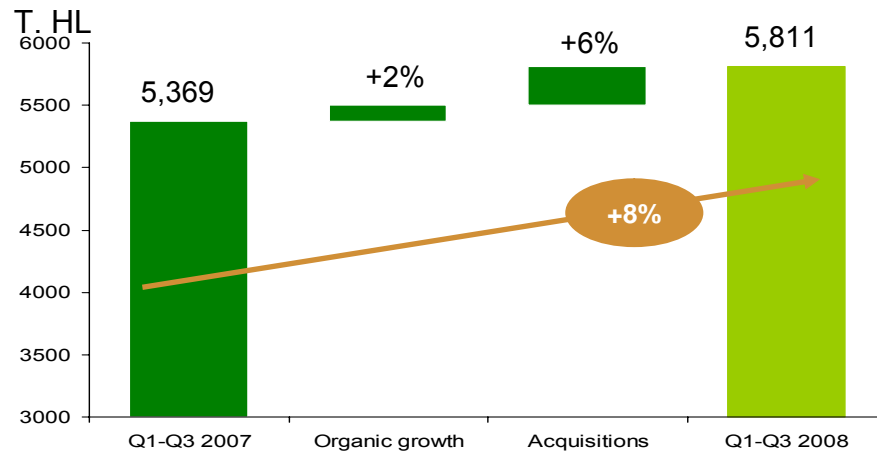
- Øget usikkerhed blandt forbrugere og kunder i kølvandet på uroen på finansmarkederne
- Negativ markedsudvikling på kernemarkeder
- Fortsat stigende markedsandele på kernemarkeder
- Stigende organisk vækst i Polen men indtjeningen er stadig ikke tilfredsstillende. Turn-around planen skal revurderes
- Prisstigninger kompenserer delvist for øgede råvarepriser.
- Øgede salgs- og marketingudgifter for at styrke strategiske brands
- Omkostninger til lukning af bryggeri i Århus og ændringer i distribution og ledelse

Total omsætning DKK mio.

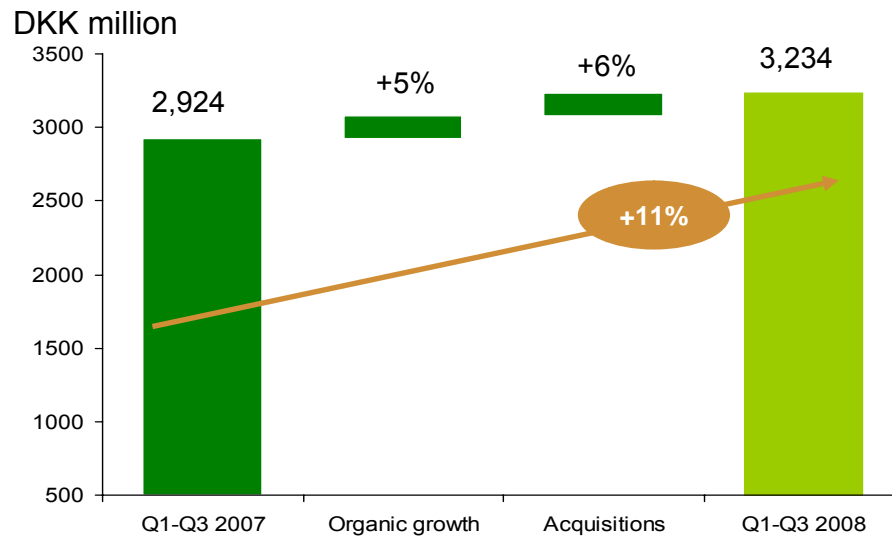


# Udvikling for 1-3. kvartal 2008 i forhold til sidste år

## Volumen vækst



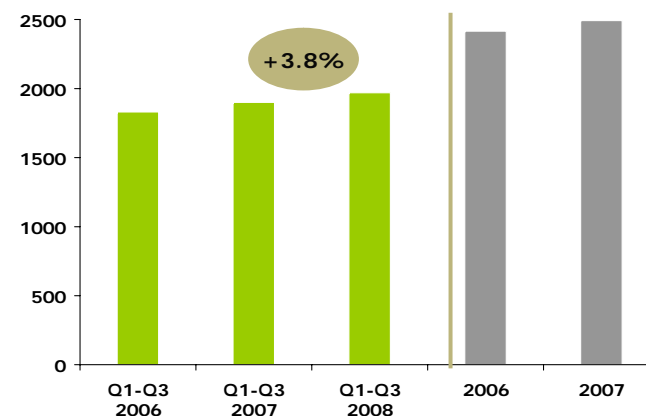
## Top Line vækst



## Vesteuropa

- Omsætning DKK 1.970 mio. – en stigning på 3,8% drevet af pris/mix (volumen +0.3%)
- Danmark: Volumen falder med 3% (øl) og 8% (læskedrik). Royal øllene oplever stigende markedsandel. Læskedrik ligeledes stigende markedsandel - Faxe Kondi på højeste niveau nogensinde
- Italien: Volumen i HoReCa-sektor faldt men Ceres Strong Ale øgede markedsandel. Omsætning faldt mindre end volumen pga. prisstigninger og mere favorabelt produktmix
- Omsætningen i Tyskland inkl. grænsehandlen steg med 21% hjulpet af prisstigninger og favorabelt produktmix
- Styrket salg & marketing
- Særlige poster (DKK -55 mio.)

Vesteuropa omsætning DKK mio.



Volumen (år til dato)

		Markeds udvikling	RU andel
Danmark 1)	Øl	-3	↑
	Læskedrikke	-8	↑
Italien 2)	Øl	-5	↗

1) Bryggerforeningen

2) Italian Brewers' Association



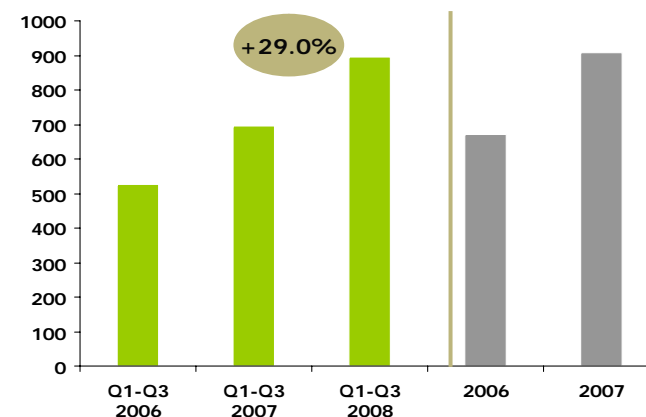
- PET-kolonne i brug i Faxe
- Ændring af distributionsstruktur i Danmark igangsat. Forventes fuldt implementeret i 2009
- Overførsel af produktion fra Århus til Odense og Faxe følger planen (investering i Odense på ca. DKK 8 mio.)
- Planlægning af salg af bryggerigrunden i Århus igangsat. Forventes ikke færdiggjort før 2010



## Østeuropa

- Omsætning DKK 896 mio. – en stigning på 29% (volumen +18%)
- Organisk vækst +15% (volumen +5,6%)
- Litauen: Øget volumen og markedsandel for både øl og læskedrik (Cido)
- Letland: Dalende forbrug på grund af afmatning i økonomien. Omsætningsstigning (13%) er højere end volumenstigning på grund af ændret sammensætning af øl og læskedrik drevet af købet af Livu Alus. Negativ organisk vækst for både øl og læskedrik men øget markedsandel
- Polen: Det polske ølmarked er faldt siden midten af året. Royal Unibrew har oplevet organisk vækst på +32% (volumen +16%) og øget markedsandel men EBIT blev ikke øget så meget som forventet.

Østeuropa omsætning DKK mio.



Volumen (år til dato)

		Markeds udvikling	RU andel
Litauen 1)	Øl	0	↑
	Læskedrik	+3	↑
Letland 1)	Øl	0	↑
	Læskedrik	0	↑

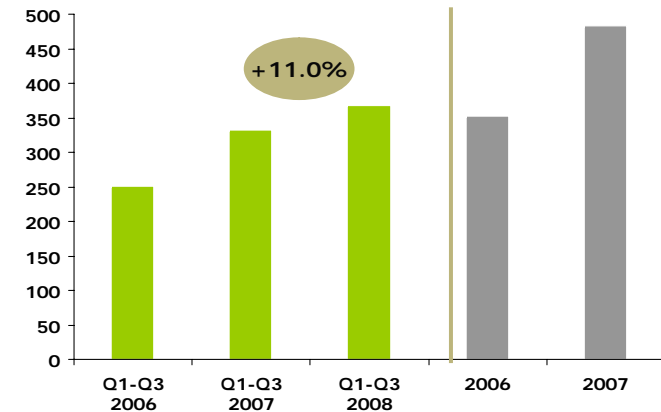
- Letland
  - Integration af produktionen i Lacplesa Alus og Livu Alus er gennemført
  - Cido premium frugtjuice og en ny serie near water produkter er lanceret
- Litauen
  - Premium profilflasker til Kalnapilis Grand
  - Lancering af ny nitrogeniseret øl
- Polen
  - Turn-around planen for 2008 har forbedret resultatet men ikke i ønsket grad. Turn-around planen skal revurderes



## Malt and Overseas Markets

- Omsætning DKK 368 mio. – en stigning på 11% (volumen +13,6%); i lokal valuta er omsætning steget med 19%
- Faldende marked i Caribien på grund af økonomisk afmatning
- Omsætningsstigning i Caribien skyldes opkøb
- Fortsat tilfredsstillende udvikling i volumen i Storbritannien, Afrika og Canada
- Ufordelagtig valutakurs påvirker omsætning negativt med DKK 20 mio. og DKK 13 mio. i profit

Malt and Overseas Markets omsætning DKK mio.



- Faldende totalmarked på Fyn men fastholdelse af markedsandel – ca. halvdelen af ølmarkedet på Fyn for Albani
- Investering på ca. DKK 8 mio. til udvidelse af kapacitet på Albani
- Produktion af Ceres Strong Ale flyttet til Albani
- Oprettelse af centralt call center på Albani – ansættelse af ca. 25 medarbejdere, der skal servicere kunder i hele landet
- Albani går ind i jubilæumsår i '09 med spændende tiltag...



## Aktiv i Fyns idrætsliv:

- Hovedsponsor på
  - Odense Bulldogs ishockey
  - GOG Svendborg håndbold
  - FC Fyn fodbold
- Her ud over 6-700 sponsorater på Fyn

## Aktiv i Fyns kulturliv:

- Albanifonden uddeler DKK 2-3 mio. om året til foreninger, klubber og organisationer
- Største donation i år: Skulptur til Nyborg Gymnasium til DKK 350.000



- På trods af øget markedsandel er resultat for 2008 under forventet i stort omfang på grund af uroen i verdensøkonomien og den deraf kommende tilbageholdenhed fra forbrugerne
- Resultat af 4. kvartal forventes væsentlig lavere end tidligere antaget og ligeledes lavere end resultatet for samme periode sidste år. Det skyldes:
  - Mindre forbrug på alle markeder
  - Markant negativ ændring i forbrugertillid i Østeuropa
  - Skifte fra HoReCa til retail på mange markeder
  - Reduktion i udnyttelsen af produktionskapaciteten
- Forventningerne til lavere omsætning og mindre attraktiv produkt –og kanalmix resulterer i mindre EBIT og EBIT margin
- Resultat før særlige poster og skat for 2008 forventes at udgøre DKK 60-80 mio. (tidligere forventning DKK 180-200 mio. jf. selskabsmeddelelse nr. 32/2008 af 5. oktober 2008). Særlige poster fortsat forventet at udgøre DKK -70 mio.



Spørgsmål og svar





**CEO**  
**Henrik Brandt**



**CFO**  
**Ulrik Sørensen**



**Executive Director**  
**Northern Europe**  
**Hans Savonije**

Royal Unibrew A/S  
Faxe Allé 1  
DK-4640 Faxe  
Danmark  
Telefon: +45 56 77 15 00  
Fax: +45 56 71 47 64

[www.royalunibrew.com](http://www.royalunibrew.com)  
[investorrelations@royalunibrew.com](mailto:investorrelations@royalunibrew.com)

The statements about the future made in connection with the presentation of Royal Unibrew's Q3 Report 2008 reflect Management's expectations in respect of future events and financial results, as well as of economic trends in key markets and developments in international money, foreign exchange and interest rate markets.

Statements about the future will inherently involve uncertainty and may be affected by – in addition to global economic conditions - market-driven price reductions, market acceptance of new products, packaging and container types, unforeseen termination of working relationships and changes to regulatory aspects (taxes, environment, packaging). The actual results may therefore deviate from the expectations stated.

Royal Unibrew is a party to a limited number of legal actions. These legal actions are not expected to have any material impact on the financial position of Royal Unibrew.