



LD informationsmøde

9. oktober 2008 på Rolloskolen i Faxe

v/ Ulrik Sørensen, CFO

- Kort om Royal Unibrew
- Status på 1. halvår
- Double Up strategien
- Seneste udvikling



- 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 knap hver tredje øl i Litauen
- Læskedrik i de baltiske lande:
 - Nr. 1 i Letland
 - Nr. 2 i Litauen
 - Næststørste læskedrik virksomhed i Baltikum

Strategiske brands



Royal øl i Danmark



Kalnapilis øl i Litauen



CIDO frugt juice og vand/ near water i Baltikum



Ceres stærkøl i Italien

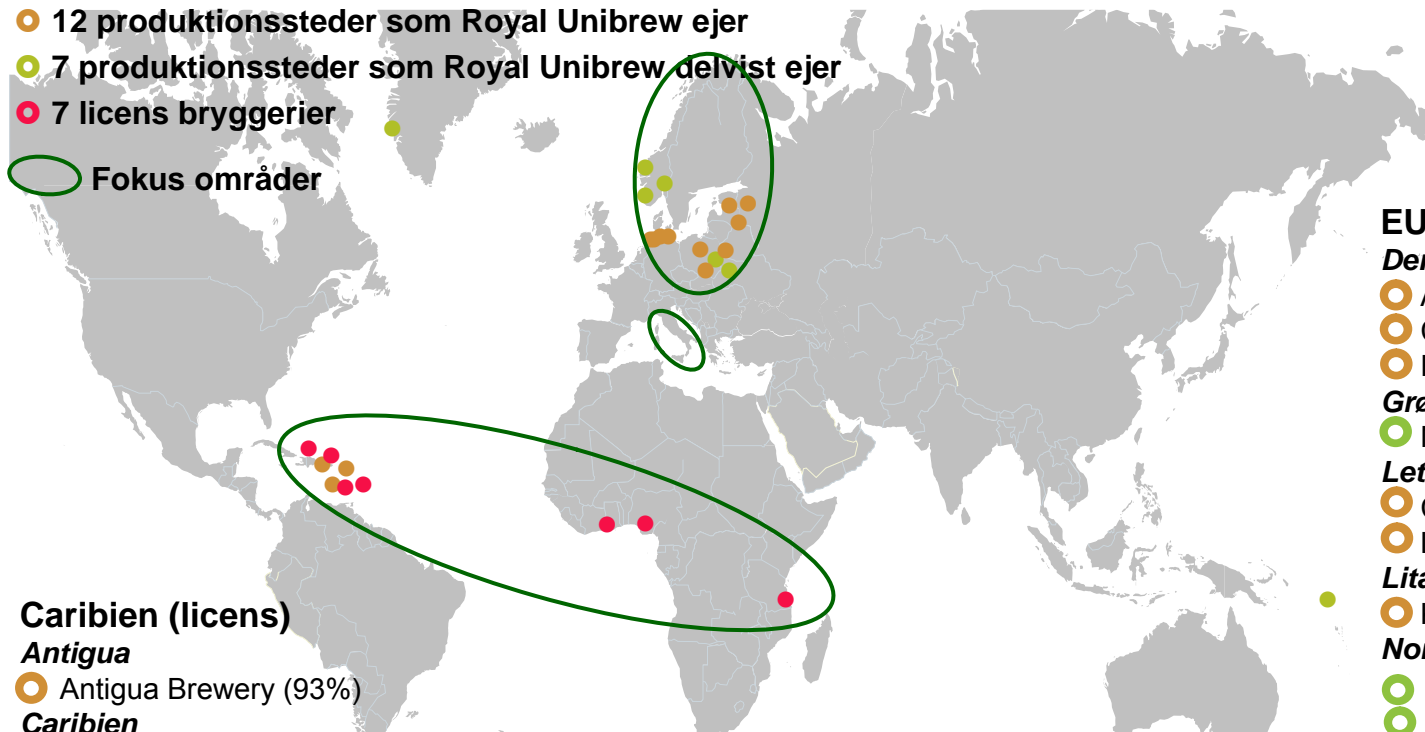


Vitamalt (malt drik) i Afrika, Caribien og Europa



Faxe øl internationalt

- 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

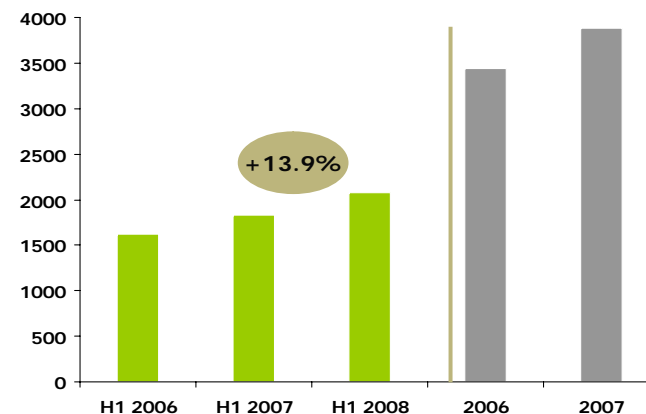
- Hansa Borg, Bergen (25%)
- Borg, Sarpsborg (25%)
- CB Brewery, Kristiansand (25%)

Polen

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

- Øget salg til 3.8 millioner hektoliter (+12% sammenlignet med H1 2007 – organisk vækst +3%)
- Øget markedsandel på de fleste nøglemarkeder
- Omsætningsstigning med 14% til 2,080 mio. kr. (organisk vækst over 6%)
- Resultat af primær drift før særlige poster som forventet med en stigning på 7 mio. kr. sammenlignet med H1 2007. Den organiske resultatvækst er 22 mio. kr.
- Lukningsomkostninger vedrørende bryggeriet i Århus og ændring af den danske distribution påvirker som forventet resultatet i 1. halvår 2008 negativt med 37 mio. kr. ("særlige poster")
- Netto steg koncernens finansielle omkostninger med ca. 11 mio. kr. til 29 mio. kr. i 2008. Stigningen relaterede sig alene til renteomkostninger.
- Koncernresultatet i 1. halvår 2008 udgør i overensstemmelse med det forventede -12 mio. kr. sammenlignet med +41.2 mio. kr. i 2007

Total omsætning DKK million

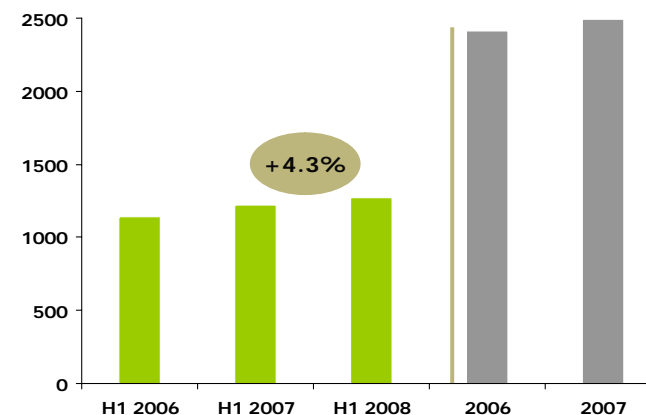


- De økonomiske tal er påvirket af:
 - Prisstigninger på alle primære markeder
 - Øget organisk vækst i Polen
 - Effekt af de organisatoriske tiltag fra 2007
 - Dårligt vejr i 2. kvartal i Italien
 - Omkostninger til lukningen af bryggeri i Århus og reorganisering af den danske distributionsstruktur
 - Øgede finansieringsomkostninger på grund af opkøb i 2007 og højere renter
- Frit cash flow udgør -142 mio. kr. sammenlignet med -17 mio. kr. i 2007. Det skyldes forøgelse af arbejdskapitalen og strategiske investeringer i produktionsapparatet herunder den nye PET-kolonne i Danmark.
- Gennemførelse af aktietilbagekøbsprogrammet (lanceret i 2007) og udbetaling af dividende, der medførte en overførsel til aktionærerne på cirka 100 mio. kr. i H1 2008.

Vesteuropa

- Netto omsætning øget med 4% (salg +1.0%)
- Prisstigninger på kernemarkederne.
- Danmark: Royal beer brandet fortsætter med at vinde markedsandele. Læskedrik vinder også markedsandele og Egekilde opnåede den største markedsandel til dato i juni.
- Netto omsætning i Italien falder 4% på grund af dårligt vejr i 2. kvartal, men vi vandt markedsandele.

Vesteuropa omsætning mio. kr.



Østeuropa

- Netto omsætning øget med 36.5% (salg +25.6%)
- Organisk vækst af netto omsætning +19% (salg +7%)
- Litauen: Markedsandel og profitabilitet for Kalnapilio-Tauro Grupe stiger fortsat
- Letland: Øget netto omsætning per hektoliter på grund af prisstigninger for juice og øget salg af øl.
- Polen: Organisk vækst i netto omsætning på +47% (salg +27%) og forbedret EBIT

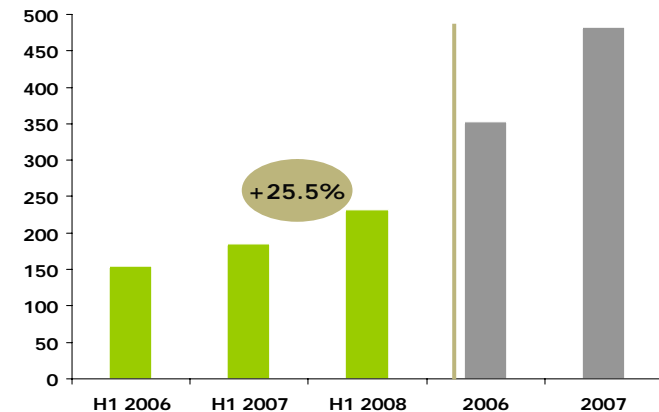
Østeuropa omsætning mio. kr.



Malt and Overseas Markets

- Netto omsætning i danske kroner øget med 25.5% (salg +25.9%); i lokal valuta er stigningen 30%
- Prisstigninger på 5-15% i Malt and Overseas Markets
- Vækst i Caribien på grund af akquisitioner
- Negativ påvirkning på omsætning og profit fra den lave dollarkurs og den generelt svage caribiske økonomi
- Fortsat tilfredsstillende vækst i England, Afrika og Canada

Malt and Overseas Markets omsætning i mio. kr.



double up

EBIT: 500 mio. kr. i 2010

Customer & Consumer Excellence

- Kompetencer
- Innovation
- Investering i egne mærker

Operational Excellence

- Produktionsstruktur og – processer
- Supply chain
- Globalt indkøb
- Systemer

Acquisition & Integration Excellence

- Opkøb af lønsomme virksomheder
- Bedre integration
- Turnaround i Polen

Værdier, Mission & Vision

Målsætning

- Organisk vækst på 6% (CAGR), hvilket er højere end forventningerne på markedet

Midler

- Kompetencer
- Innovation
- Investering i egne mærker

De seks strategiske brands



Actions i H1 2008

- Der er lanceret nye emballageformer og en række nye produkter:
 - PET emballage til læskedrik og vand i Danmark
 - Faxe Kondi Pro, en ny læskedrik i Danmark
 - Cooler, en revitalisering af et af de mest kendte mærker inden for øl med frugtsmag i Polen
 - I Litauen en ny nitrogeniseret øl samt Kalnapilis Grand i premium profilflaske
 - I Letland Cido premium juice og et nyt sortiment af Mangali near water med smag



Målsætning

- Besparelse på ca. 90 mio. kr. i 2010 hvortil kommer de 92 mio. kr. fra initiativer introduceret i november 2007

Midler

- Produktionsstruktur og processer
- Supply chain
- Globalt indkøb
- Systemer



Actions i H1 2008

- Effektivisering af produktionsstrukturen i Danmark er planlagt og igangsat. Lukningen af bryggeriet i Maribo er gennemført som planlagt.
- Overflytningen af produktionen fra Århus til Faxe og Odense forløber i overensstemmelse med den lagte tidsplan og forventes at øge indtjening med 20 mio. kr. fra 2009.
- En ny PET-kolonne er idriftsat i april måned, hvorved introduktionen af PET emballage på det danske marked og insourcing af produktionen af Egekilde i PET-emballage kan effektueres.
- Ændringen i distributionsstrukturen i Danmark er besluttet og vil som planlagt blive effektueret i perioden fra oktober 2008 til udgangen af 1. halvår af 2009 og forventes at øge indtjeningen med 30 mio. kr. på årsplan.
- Processen for afvikling af bryggeriejendommen i Århus er igangsat. Provenue fra salget forventes at blive 600-900 mio. kr.



Målsætning

- Fordoble omsætning i Polen frem til 2010; forbedre indtjeningen i Polen betydeligt.

Midler

- Turnaround Poland



Actions i H1 2008

- De polske bryggerier, Brok, Strzelec og Lomza er pr. 1. februar 2008 samlet i en organisatorisk og juridisk enhed ved en fusion af Royal Unibrew Polska og Browar Lomza
- Turn-aroundplanen for de polske aktiviteter følges, og der er i 1. halvår 2008 realiseret en forbedring af resultatet i forhold til 2007
- Aktiviteterne i de lettiske bryggeriselskaber Lacplesa Alus og Livu Alus er i 2. kvartal integreret og produktionen flyttet fra bryggeriet i Lielvarde til det tilkøbte bryggeri i Liepaja. Pr. 1. januar 2009 forventes de to bryggeriselskaber fusioneret med læskedrikselskabet SIA Cido Grupa, som indtil da varetager salgs-, distributions- og administrationsfunktioner for bryggeriselskaberne.



Millioner kroner	2. kvartal		1. halvår		
	2008	2007	2008	2007	2007
Netto omsætning	1,241.4	1,121.4	2,079.7	1,826.0	3,881.8
Primær drift	98.4	98.8	63.3	55.8	244.1
EBIT	97.1	98.8	29.4	55.8	264.3
Finansielle poster, netto	-17.7	-2.2	-45.7	-18.3	-44.1
Resultat før skat	79.4	96.6	-16.3	37.5	220.2
Koncernresultat	56.4	83.8	-11.8	41.2	155.2
Profit margin	7.9	8.8	3.0	3.1	6.3
EBIT margin	7.8	8.8	1.4	3.1	6.8
Frit cash flow	0.7	33.1	-142.0	-17.3	157.0
Frit cash flow i procent af netto omsætning	0.0	3.0	-6.8	-0.9	4.0

- Plan for kapitalstrukturen uændret: rentebærende gæld svarende til 3 x EBITDA (ved slutningen af 2007 var det 4 x EBITDA)
- Dividende politik uændret: Udbytte i niveauet 25-40% af moderselskabets aktionærers andel af koncernresultatet



- Poul Møller fratræder og Henrik Brandt tiltræder som ny administrerende direktør i Royal Unibrew A/S per 1/11-2008.
- Samtidig nedjusteres forventningerne til 2008.
- Hans Savonije er netop tiltrådt som International Direktør for Nordeuropa (omfattende Skandinavien, Baltikum, Rusland, Polen og Tyskland)
- Kapitalnedsættelse og annullation af egne aktier, ændring af vedtægter



- I forbindelse med halvårsregnskabet blev forventningerne til hele 2008 nedjusteret på grund af følgende faktorer:
 - I Italien medførte en kombination af det dårlige vejr i forsommeren og yderligere prisstigninger pr. 1. juli, at lagrene i både detail- og grossistledet var betydelige og påvirkede afsætningen af Ceres-produkter markant i juli.
 - Voldsomt regnvejr i den sydlige del af Polen og nabolandene syd for Polen reducerede afsætningen af såvel mærkevarer som private labels.
 - Større tilbageholdenhed hos forbrugerne i Letland som følge af det økonomiske tilbageslag betyder lavere volumen og mindre attraktivt produktmix.
- Den 29. september meddelte vi en yderligere nedjustering, hvilket betyder, at forventningerne til 2008 nu er som følger:

	Forventning 2008 mio. kr.	Tidligere forventning	2007 mio. kr.
Resultat før skat og særlige poster	180 – 200	280 - 320	200
Særlige poster (ca.)	-70	- 50	20
Resultat før skat	110 – 130	230 - 270	220

- Yderligere prisforhøjelser
- Lancering af nye produkter i Italien, Litauen og Polen
- Forbedret distribution i Polen
- Omkostningsbesparelser
- Sikre råvarer





Tak for opmærksomheden



CFO
Ulrik Sørensen

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

www.royalunibrew.com
investorrelations@royalunibrew.com

The statements about the future made in connection with the presentation of Royal Unibrew's H1 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.