

2003



Investor Præsentation - 3. kvartal 2003

FLS
INDUSTRIES

Agenda

- Hovedkonklusioner
- Regnskab
- Kerneaktiviteter
 - F.L.Smith Gruppen
 - FLS Byggematerialer
- Ikke-strategiske aktiviteter
 - FLS Aerospace
 - FLS miljø
 - Øvrige
- Forventninger til året 2003
- Konklusion
- Spørgsmål

FLS Koncernen

- | | |
|--|-------------------|
| | (tal for 2002) |
| • Omsætning DKK 10.684 mio. | (DKK 12.462 mio.) |
| • Driftsresultat (EBIT) DKK -615 mio. | (DKK -534 mio.) |
| • Resultat før skat (EBT) DKK -122 mio. | (DKK -1.160 mio.) |
| • Forrentet nettogæld DKK 2.230 mio. | (DKK 3.301 mio.) |
| • Pengestrømme fra driften DKK -124 mio. | (DKK 940 mio.) |

DKK mio.	Oms.	EBIT	EBT
F.L.Smith Gruppen	5.666	(111)	(106)
FLS Byggematerialer	2.768	262	201
FLS miljø	364	(627)	(651)
FLS Aerospace	1.863	(90)	(215)
Øvrige	23	(49)	649
I alt	10.684	(615)	(122)

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Driftsaktiviteter	940	714	(124)
Driftsinvesteringer	480	976	703
Netto fra driften	1.251	1.690	579
Kerneaktiviteters pengestrøm fra driften	966	934	663
Kerneaktiviteternes netto pengestrøm	774	751	255

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Samlede aktiver	16.398	15.636	13.875
Egenkapital	6.022	5.729	5.145
Forrentet nettogæld	3.301	2.953	2.230
Soliditetsgrad	37%	37%	37%



- Nettoomsætningen (DKK 5.666 mio.) er DKK 582 mio. højere end sidste år
- EBIT (DKK -111 mio.) blev DKK 125 mio. lavere end sidste år
- Pengestrømme fra driftsaktiviteter (DKK -93 mio.) er DKK 302 mio. lavere end sidste år
- Ordrebeholdningen udgør DKK 8,2 mia. i lighed med samme tidspunkt sidste år
- Service- og reservedelssalget er højere end 2002 korrigeret for valutakurser
- Ordretilgang på DKK 6,6 mia. i årets første ni måneder, hvilket er på niveau med sidste år, trods faldende valutakurser

F.L.Smidth Gruppen

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Nettoomsætning	5.084	7,217	5.666
EBITDA	121	250	(10)
Resultat før fin.poster og skat (EBIT)	14	105	(111)
Resultat før skat (EBT)	10	103	(106)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	209	234	(93)
Pengestrømme fra drifts- og inv.aktivitet	137	127	(203)
Forrentet nettogæld (indestående)	(246)	(534)	(412)



- Kernevirksohmhedernes omsætning (DKK 2.768 mio.) faldt DKK 236 mio., grundet generelt faldende efterspørgsel
- EBIT blev DKK 262 mio. mod DKK 291 mio. i samme periode sidste år
- Renset for engangsposter er EBIT resultatet DKK 24 mio. bedre end sidste år
- EBIT er steget 1,7% point til 9,5% som følge af omkostningsreduktioner
- Pengestrømme fra driften på DKK 488 mio. er forbedret med DKK 127 mio.
- Forrentet nettogæld er reduceret til DKK 578 mio.

FLS Byggematerialer – eksklusive frasolgte aktiviteter

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Nettoomsætning	3.004	3.925	2.768
EBITDA	579	726	545
Resultat før fin.poster og skat (EBIT)	291	334	262
Resultat før skat (EBT)	234	259	201
Pengestrømme fra driftsaktivitet	361	500	488
Pengestrømme fra drifts- og inv.aktivitet	272	461	150
Forrentet nettogæld	1.696	1389	578

FLS Aerospace

- Omsætningen blev DKK 1.863 mio., DKK 213 mio. (10%) lavere end sidste år primært grundet valuta, SARS samt kapacitetstilpasning
- EBIT lidt bedre end sidste år trods øgede pensionshensættelser (DKK 23 mio.) og lavere omsætning.
- Ordrebeholdning på DKK 8,5 mia.
- Pengestrøm fra driftsaktivitet udgør DKK 19 mio., hvilket er DKK 104 mio. bedre end samme periode sidste år
- Salg af selskabet er umiddelbart forestående

FLS Aerospace

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Nettoomsætning	2.076	2.730	1.863
EBITDA	70	54	56
Resultat før fin.poster og skat (EBIT)	(96)	(202)	(90)
Resultat før skat (EBT)	(157)	(289)	(215)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(85)	23	19
Pengestrømme fra drifts- og inv.aktivitet	(152)	(149)	(82)
Forrentet nettogæld (NIBD)	1.465	1.426	1.327

FLS miljø

- Fokus på afvikling af den eksisterende ordrebeholdning
- Driftsresultatet i stor grad påvirket af øgede omkostninger til projektafvikling (samlet over DKK 600 mio.)
- Havari på West Burton har betydet forsinkelser og øgede omkostninger og nedmanding af underentreprenører er forsinket
- West Burton projektet ventes leveret april 2004. To af fire linier kører i test med tilfredsstillende resultater
- Eggborough projektet har en færdiggørelsesgrad på godt 80% Opnormering af mandskab for at overholde tidsplanen forventes at medføre yderligere omkostninger på DKK 70 mio.
- Pengestrøm fra driften (DKK -795 mio.) skyldes primært øgede betalinger til underleverandører, øgede omkostninger til opnormering af mandskab på byggepladserne og at kundernes indbetalinger er forsinket

FLS miljø

DKK mio.	Q3 2002	2002	Q3 2003
Nettoomsætning	1.138	1.392	364
EBITDA	(578)	(641)	(622)
Resultat før fin.poster og skat (EBIT)	(595)	(659)	(627)
Resultat før skat (EBT)	(720)	(779)	(651)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(29)	(345)	(795)
Pengestrømme fra drifts- og inv.aktivitet	(102)	(435)	(796)
Forrentet nettogæld (indestående)	(342)	(402)	10

Øvrige aktiviteter og moderselskabet

- Moderselskabets EBIT blev DKK -17 mio., mod DKK -93 mio. i samme periode sidste år. En avance på DKK 33 mio. fra salg af ejendomme påvirker positivt
- Pedershaab har opnået et EBIT på DKK -18 mio. i årets første 9 måneder. Den væsentligste del af aktiviteten i Pedershaab er solgt til en amerikansk virksomhed. Regnskabsmæssigt tab i forbindelse hermed udgør DKK 55 mio., som ikke er indregnet i ovenstående driftsresultat.

FLS Koncernen forventer:

- Omsætning på godt DKK 15 mia.
- Driftsresultat (EBIT) i niveauet DKK -400 mio. til DKK -500 mio. mod tidligere DKK -50 mio. til -100 mio.
- Resultat før skat (EBT) i niveauet DKK -600 mio. til DKK -700 mio. mod tidligere DKK -250 mio. til -300 mio.
- Frasalg kan i væsentlig grad, positivt og negativt, påvirke forventningerne og er ikke medtaget i ovenstående tal
- Allerede gennemførte frasalg har forbedret EBT med DKK 650 mio.

Specifikation af EBIT og EBT forventningerne

- Kerneaktiviteterne forventer et EBIT i niveauet DKK 0,35-0,4 mia.
- Ikke-strategiske aktiviteter og moderselskabet forventer et resultat på ca. DKK -0,85 mia.

2003



FIS
INDUSTRIES