

Årsrapport 2009

Brødrene Hartmann A/S

Præsentation ved Peter A. Poulsen, CEO
og Tom Wrensted, CFO



UDVIDELSE AF DIREKTIONEN



**Peter Arndrup
Poulsen**
CEO



**Tom
Wrensted**
CFO



**Magali
Depras**
CCO



**Søren
Tolstrup**
COO

ANSÆTTELSE AF NY CFO



**Claus
Frees
Sørensen**

- Brødrene Hartmann A/S har ansat **Claus Frees Sørensen** som **koncernfinansdirektør (CFO)** og medlem af **koncernledelsen** med **tiltrædelse senest den 1. august 2010**
- Claus Frees Sørensen er 51 år og **kommer fra en stilling som økonomidirektør i Fritz Hansen A/S**, hvor han gennem de seneste 11 år har spillet en central rolle i den strategiske udvikling af selskabet med fokus på Finans og IT

AGENDA

- Status på strategiproces
- Highlights og hovedtal 2009
- Finansiell gennemgang af 2009
- Forventninger til 2010
- Strategifase 3: *'From Good to Great' (2011-13)*
- Sum-up og spørgsmål

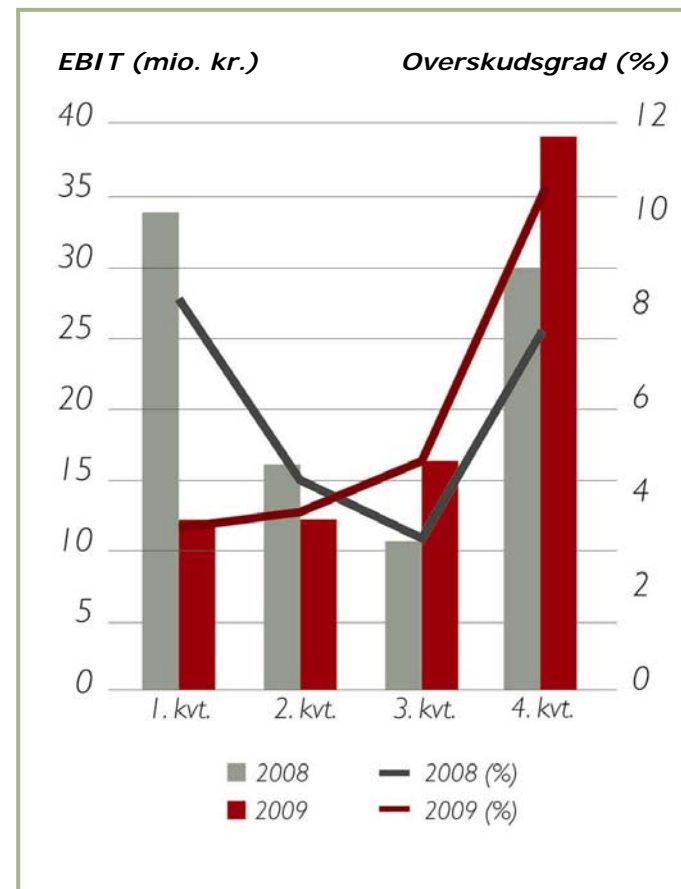


STRATEGIPROCES FORLØBER PLANMÆSSIGT



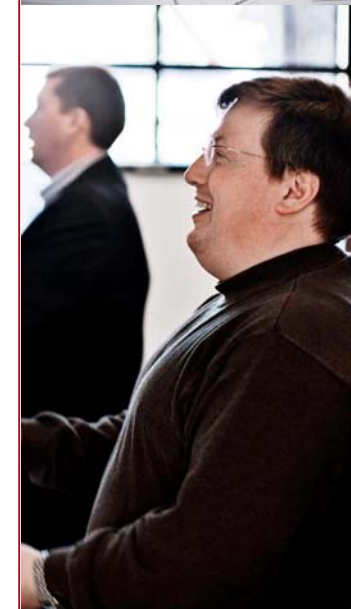
Indfrielse af forventningerne

- **Overskudsgraden for året blev 4,9% (før særlige poster: 5,7%)**
- '10 i 10'-planen fik for alvor effekt i **4. kvartal 2009 - overskudsgrad før særlige poster på 10,4%**
- '10 i 10'-planen afspejlede sig positivt i **driften** kvartal for kvartal, men året var kraftigt påvirket af **ugunstige valutakurser** sammenlignet med 2008
- Forbedring af den underliggende drift i **Europa**
- **Nordamerika** under kontrol og i væsentlig fremgang
- **Industriemballage**: Stabilisering på lavere niveau
- **Markant forbedring af årets resultat**



Forbedring af resultat trods valutakurspåvirkning

Mio. kr.	2009	2008	2007
Nettoomsætning	1.380	1.491	1.492
Resultat af primær drift før særlige poster	79	91	53
Særlige poster	(12)	(25)	(199)
Resultat af primær drift	67	66	(146)
Finansielle poster, netto	(19)	(77)	(52)
Årets resultat	36	(3)	(513)
<i>Overskudsgrad før særlige poster</i>	<i>5,7</i>	<i>6,1</i>	<i>3,6</i>
<i>Overskudsgrad</i>	<i>4,9</i>	<i>4,4</i>	<i>(9,8)</i>



EBIT FØR SÆRLIGE POSTER – PRIMÆRE SEGMENTER

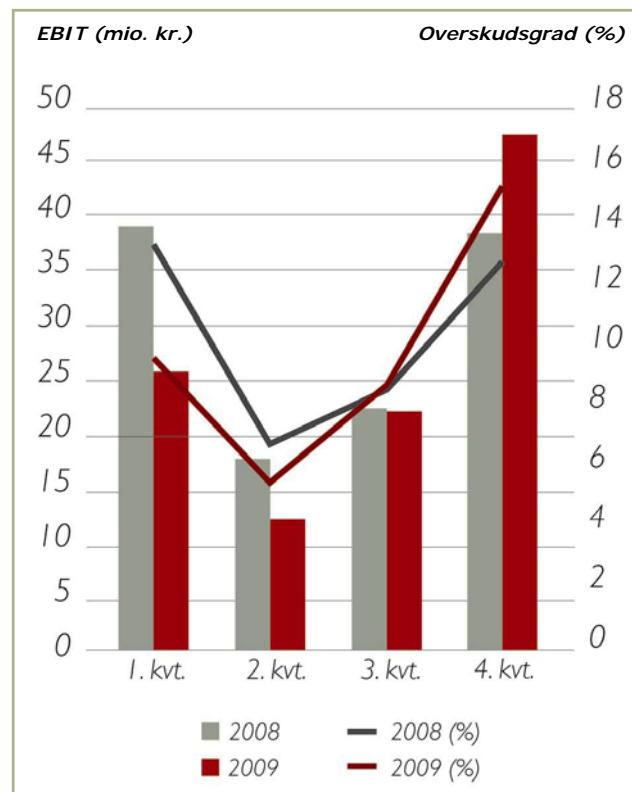
Mio. kr.	EP EU	EP NA	IP
EBIT før særlige poster 2008	117,6	(27,2)	29,0
Valutakurseffekt	(51,9)	8,8	-
Driftsforbedringer mv.	42,5	11,3	-
Aktivitetsnedgang/tab af storkunde	-	-	(18,6)
EBIT før særlige poster 2009	108,2	(7,1)	10,4



Forbedring af den underliggende drift

Mio. kr.	2009	2008
Omsætning	1.100	1.142
Resultat af primær drift før særlige poster	109	118
<i>Overskudsgrad før særlige poster</i>	<i>9,8</i>	<i>10,3</i>
Særlige poster	(12)	0
Resultat af primær drift	97	118

- **Driftsforbedringer** som følge af '10 i 10'-initiativer
- Fortsat fokus på **indtjening frem for vækst**
- **Mindre volumenedgang**
- Ugunstig udvikling i **valutakurser** (52 mio. kr.)
- **Ledelsesændringer** i den europæiske organisation

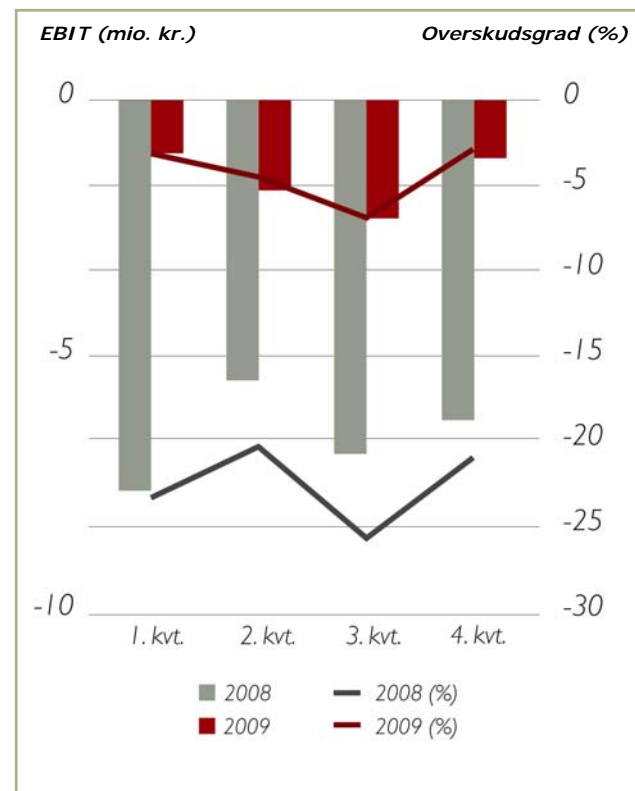


ÆGEMBALLAGE NORDAMERIKA

Væsentlig fremgang

Mio. kr.	2009	2008
Omsætning	163	123
Resultat af primær drift før særlige poster	(7)	(27)
<i>Overskudsgrad før særlige poster</i>	<i>(4,4)</i>	<i>(22,1)</i>
Særlige poster	0	6
Resultat af primær drift	(7)	(21)

- **Øget volumen (33%)**
- **Forbedret produkt- og prismiks** – flere højværdiprodukter
- Gennemsnitlig **kurssikring** for 2009 foretaget til 0,92 (2008: 1,04). **Positiv effekt på 9 mio. kr.**
- Fokus på **kapacitetsudnyttelse**
- 3. kvartal påvirket af implementering af automatisering

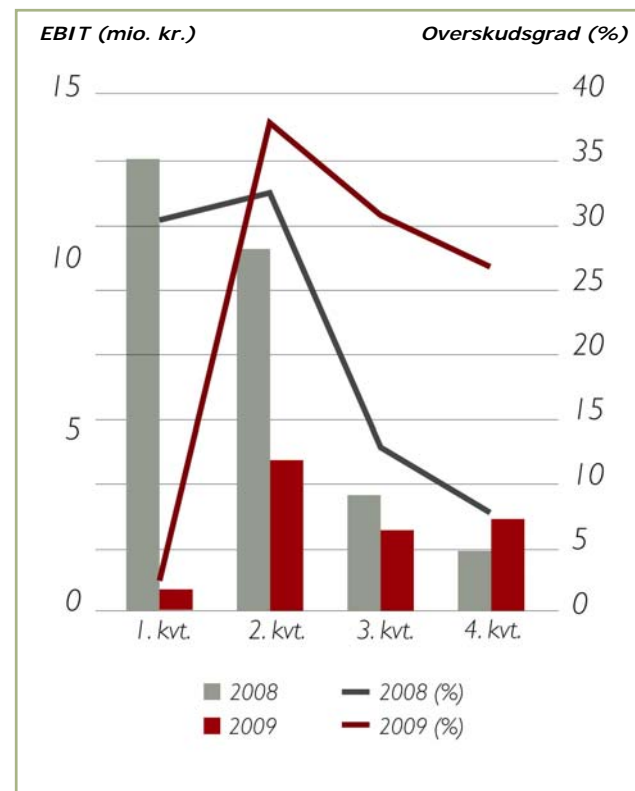


INDUSTRIEMBALLAGE

Stabilisering på lavere niveau

Mio. kr.	2009	2008
Omsætning	48	126
Resultat af primær drift før særlige poster	10	29
<i>Overskudsgrad før særlige poster</i>	<i>21,8</i>	<i>23,0</i>
Særlige poster	0	(29)
Resultat af primær drift	10	0

- **Markedsudviklingen** følges tæt
- Aktiviteterne forventes fremadrettet at blive på et **markant lavere niveau**
- Tilpasning af organisationen
- Ikke længere et selvstændigt strategisk forretningsområde



ANDRE FORRETNINGSOMRÅDER

Mio. kr.	2009	2008
Omsætning	69	100
Resultat af primær drift før særlige poster	(34)	(24)
Særlige poster	0	5
Resultat af primær drift	(34)	(19)

- Væsentligt lavere aktivitetsniveau i **Hartmann Technology** i forhold til 2008 som følge af kunders tilbageholdenhed med investeringer i nye anlæg
- Modsvares kun delvist af **lavere omkostninger forbundet med koncernfunktioner**



PENGESTRØMME

Pengestrømme udviklede sig som forventet

Mio. kr.	2009	2008
Pengestrømme fra driftsaktivitet	76	101
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(94)	(83)
Frie pengestrømme	(18)	18
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(22)	122
Pengestrømme i alt	(40)	140

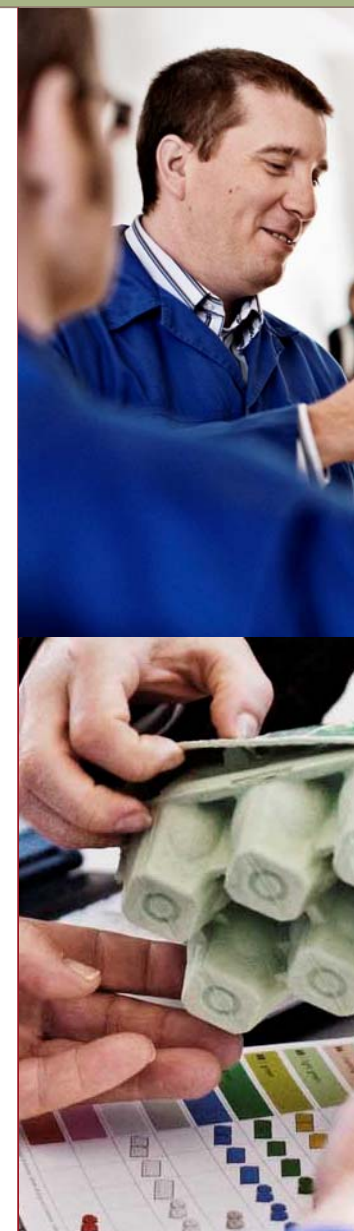
- **Pengestrømme fra primær drift** negativt påvirket af det lavere resultat af primær drift før særlige poster i forhold til 2008, samt af ændringer i driftskapitalen
- **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet** lavere end 2008, der var positivt påvirket af provenuet fra emissionen
- **Kapitalberedskabet** fortsat tilfredsstillende



Stigning i egenkapital

Mio. kr.	31.12.09	31.12.08
Aktiver	1.216	1.189
Investeret kapital (IC)	786	725
Nettoarbejdskapital (NWC)	151	100
Rentebærende gæld (netto)	345	317
Egenkapital	508	456

- **Markant stigning i nettoarbejdskapital** fortrinsvis som følge af højere Andre tilgodehavender (positive terminskontrakter) og lavere Leverandørgæld (lavere aktivitet i Andre Forretningsområder)
- Stigningen i den **netto rentebærende gæld** er planlagt og en konsekvens af det øgede investeringsniveau
- Koncernens **egenkapital** steg med 52 mio. kr. i forhold til årets begyndelse



Forbedret soliditet

%	2009	2008
Overskudsgrad (EBITDA)	11,2	12,9
Overskudsgrad før særlige poster	5,7	6,1
Overskudsgrad (EBIT)	4,9	4,4
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC)	8,9	8,7
Egenkapitalandel	41,7	38,4
Gearing	68,0	69,5

- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der som følge af årets resultat **udbetales udbytte for 2009 på 1,50 kr. pr. aktie** svarende til ca. 30% af årets resultat



FORVENTNINGER TIL 2010

'10 i 10' fastholdes

	Forventet 2010	Realiseret 2009
Nettoomsætning, mio. kr.	Cirka 1.400	1.380
Overskudsgrad før særlige poster	Niveauet 10%	5,7

Investeringsniveau på 100 – 110 mio. kr.

Valutaafdækning 2010

- **CAD/USD** afdækket for hele 2010
- **Europæiske hovedvalutaer** (GBP, PLN, SEK, NOK) afdækket for årets første tre kvartaler

Segmentering ændres fra og med 2010

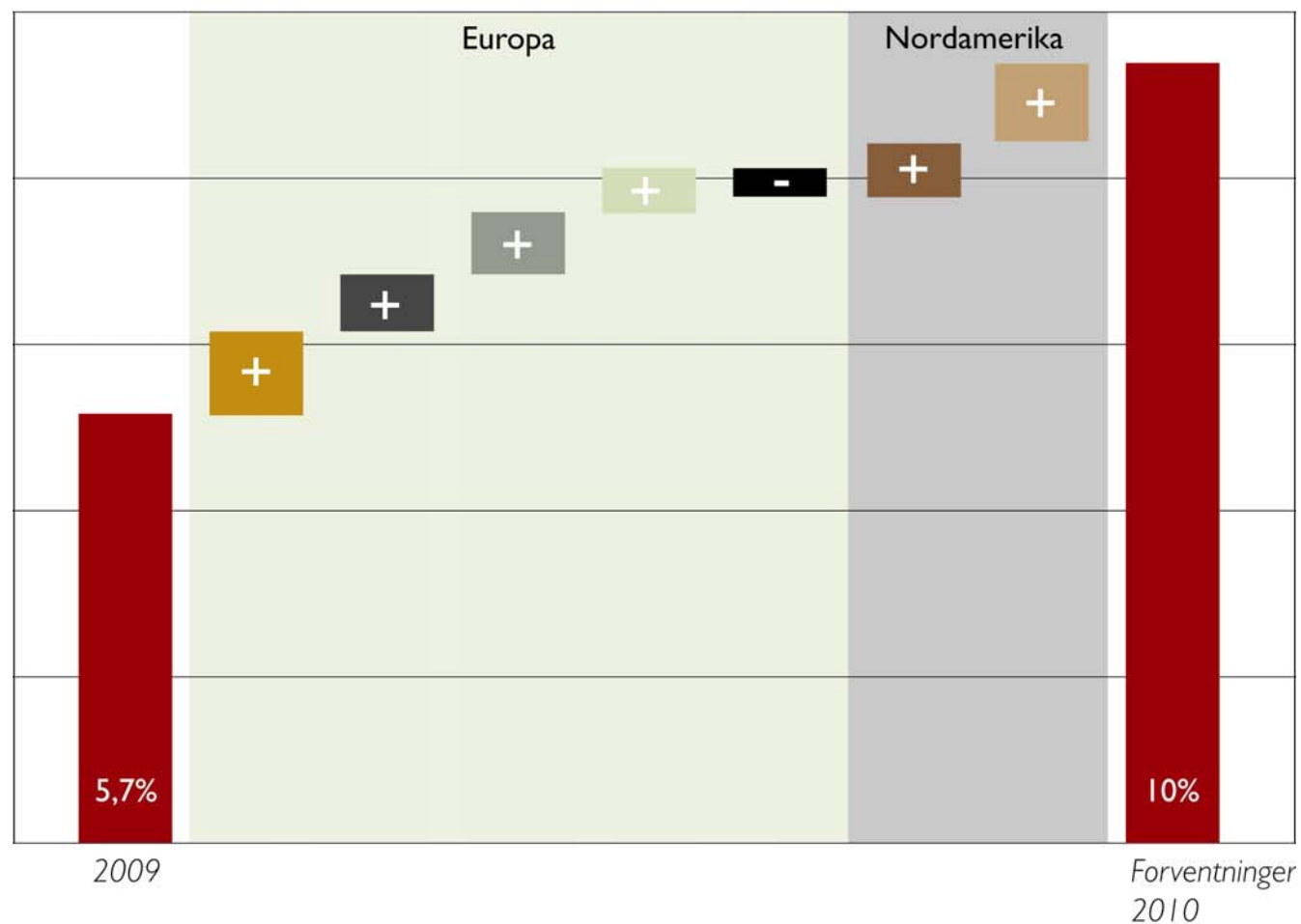
- Ægemballage Europa og Industriemballage > **Europa**
- Ægemballage Nordamerika > **Nordamerika**



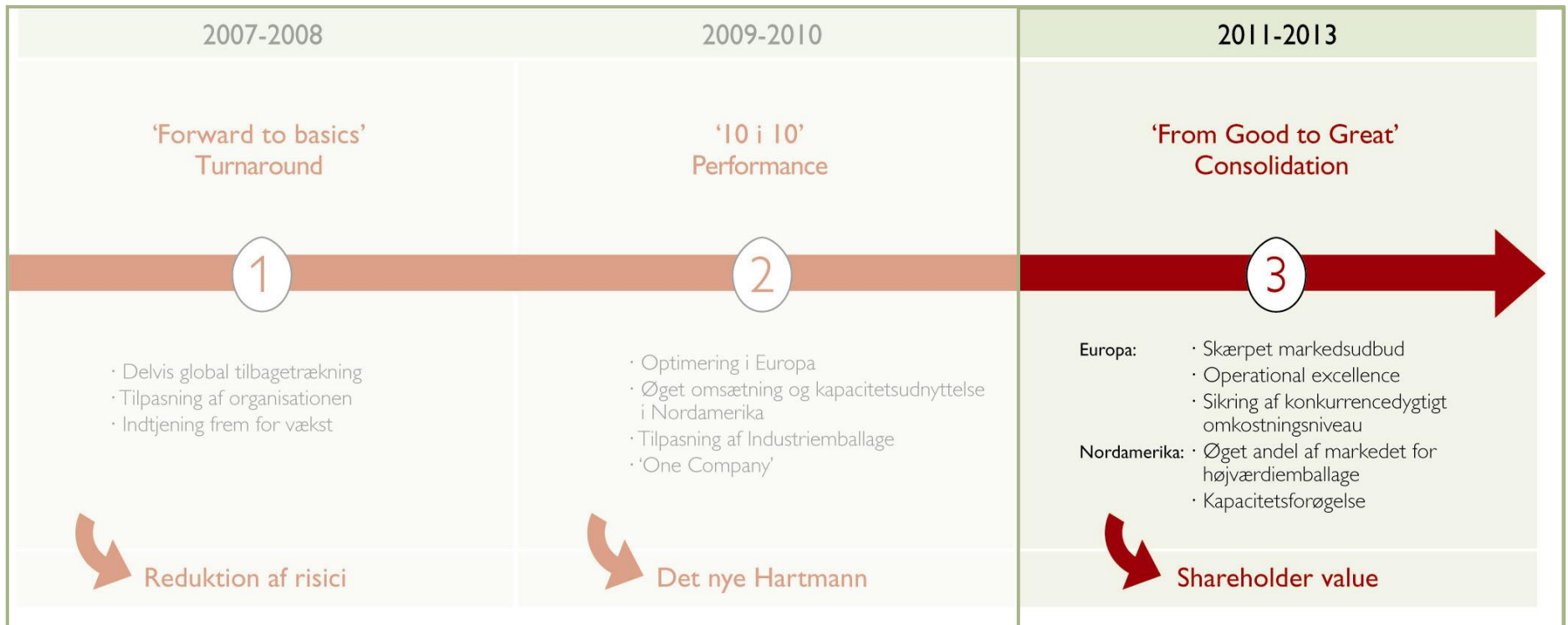
FORVENTET UDVIKLING

Overskudsgrad før særlige poster 2010

- '10 i 10', EU
- Organisk vækst, EU
- Omk. red., EU
- Valuta, EU
- Industriemb., EU
- Organisk vækst, NA
- Valuta, NA



STRATEGI 'From Good to Great' (2011-13)



STRATEGI 'From Good to Great' (2011-13)

EUROPA

Skærpet markedsudbud

- Introduktion af nye produkter inden for ægemballage
- Forbedring og udvikling af kundeservices
- Differentiering af serviceudbud

Operational excellence

- Standardisering af produkter og dokumentation af processer
- Fortsat optimering af effektivitet og kvalitet
- Yderligere integration af salgs- og produktionsplanlægning
- Selektive investeringer i procesteknologi og IT

Konkurrencedygtigt omkostningsniveau

- Forbedring af energieffektivitet
- Automatisering
- Fortsat fokus på omkostninger

NORDAMERIKA

Højværdiemballage

- Fortsat fokus på at øge salget af højværdiprodukter

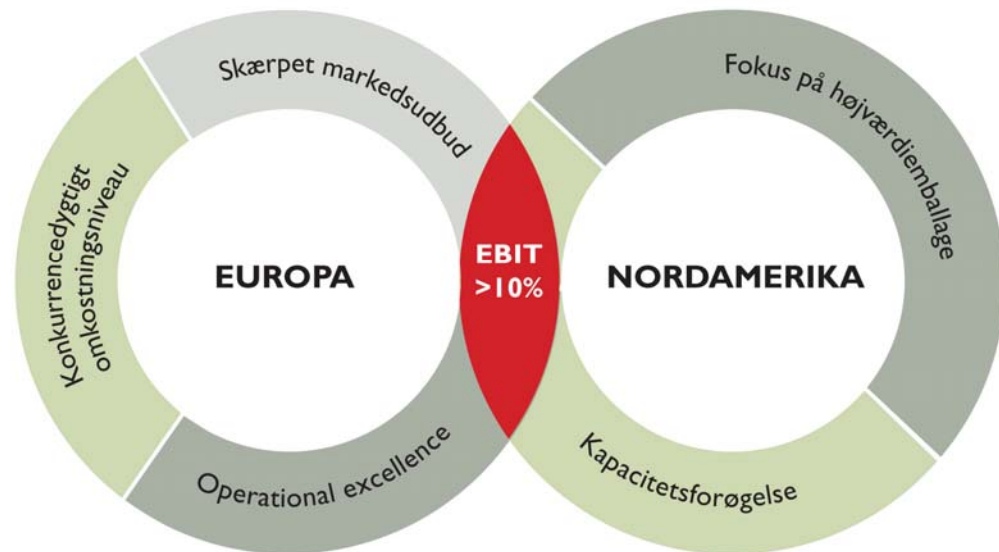
Kapacitetsforøgelse

- Fortsat fokus på at forbedre kapacitetsudnyttelsen

FINANSIELLE MÅL 2011-13

I perioden 2011-13 skal Hartmann

- Sikre en gennemsnitlig årlig **organisk omsætningsvækst** i niveauet 2%
- Som minimum fastholde en **overskudsgrad** i niveauet 10%
- Sikre løbende forbedring af **de frie pengestrømme**
- Sikre et attraktivt **afkast på den investerede kapital** (ROIC 15-20%)
- Udbetale et årligt **udbytte** på minimum cirka 30% af årets resultat



VIGTIGSTE TAKE-AWAYS

Solid platform for at nå de strategiske mål

- Koncernen **indfrie**de i 2009 forventningerne til omsætning og indtjening og fastholder målet om en **overskudsgrad i niveauet 10% i 2010**
- Hovedproduktet – ægemballage i støbepap – er **kun i begrænset omfang konjunkturfølsomt**. Endvidere positiv effekt af den stigende bevidsthed om **bæredygtighed**
- '10 i 10'-planen sikrer **optimering af indtjeningen** og **reduktion af de forretningsmæssige risici**
- **Nye finansielle mål for 2011-13**
- Udbygning af **markedslederskab** og forøget langsigtet **konkurrencekraft: Nye produkter og services**



Årsrapport 2009

SPØRGSMÅL



KONTAKT

Brødrene Hartmann A/S

Ørnegårdsvej 18

2820 Gentofte

Tel: +45 45 97 00 00

www.hartmann-packaging.com



**Peter Arndrup
Poulsen**
CEO



**Tom
Wrensted**
CFO



**Magali
Depras**
CCO



**Søren
Tolstrup**
COO