

# Ordinær generalforsamling 2012

18. april 2012

**H+H**

build with ease

**H+H**

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport 2011
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2011
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2012
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer  
Forslag fra bestyrelsen:
  - a. Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
9. Eventuelt

## Pkt. 1 og 2

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år  
Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2011



# Fortsat svage markeder ... ... men turnaround-processen er i fuld gang

- Resultatfremgang 2011 ... men indtjeningen er fortsat ikke tilfredsstillende.
  - Omsætningsvækst på mere end 10%
  - EBITDA forbedret med DKK 95 mio
  - Betydelig reduktion af omkostninger og medarbejdere
  - Ny ledelse er på plads i H+H
  - Ny 3-årig strategi på plads
  - Ny forlænget bankaftale med Danske Bank

# Ny strategi for 2012-2014

- Retningslinjer for perioden 2012-2014:
  - At fokusere på potentialet på de eksisterende geografiske markeder
  - At udnytte eksisterende produktionskapacitet til at understøtte den planlagte vækst
  - At fortsætte fokus udelukkende på porebetonmarkedet
  - At bygge videre på kendte teknologier og udvikle løsninger på grundlag af disse
  - At vokse organisk frem for gennem fusioner og opkøb

# Strategiske mål for 2012 - 2014

- At forblive nr. 1 eller 2 på alle de valgte geografiske markeder
  - H+H forstærker sin position som en komplet leverandør af mærkevarer inden for porebeton.
  
- At opnå balance i koncernens finansiering
  - Nettogælden skal reduceres til et niveau på 2 gange EBITDA (driftsresultatet) i 2014.
  
- At øge kapacitetsudnyttelsen til over 75 %
  - En høj og jævn udnyttelse af koncernens produktionskapacitet er en forudsætning for en god indtjening.



# Finansielle mål for 2012 - 2014

- Finansielle mål for perioden 2012-2014:
  - Årlig omsætningsvækst på 4-8 %
  - EBITDA-margin på minimum 13 % i 2014
  - Afkastningsgrad (ROIC) på 10 % i 2014
  - Soliditetsgrad på min. 30 %
  - Nettogæld reduceret til 2 gange EBITDA i 2014



**H+H**

# Styrket ud af krisen

- Markedet for byggematerialer vil stadig være påvirket af lav efterspørgsel og priskonkurrence i de kommende år ...

... men H+H vil komme styrket ud af krisen med:

- Ny stærk ledelse og strategi på plads
- Fortsat fokus på profitable partnerskaber med vores kunder
- Det rigtige produktudbud på de rigtige markeder
- En forbedret konkurrenceevne grundet omkostningsbesparelserne
- Produktionskapacitet til yderligere organisk vækst på 30 % uden at skulle investere i nye fabrikker

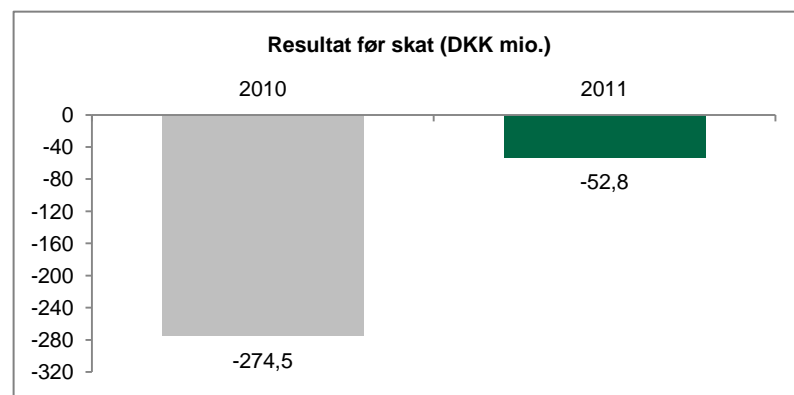
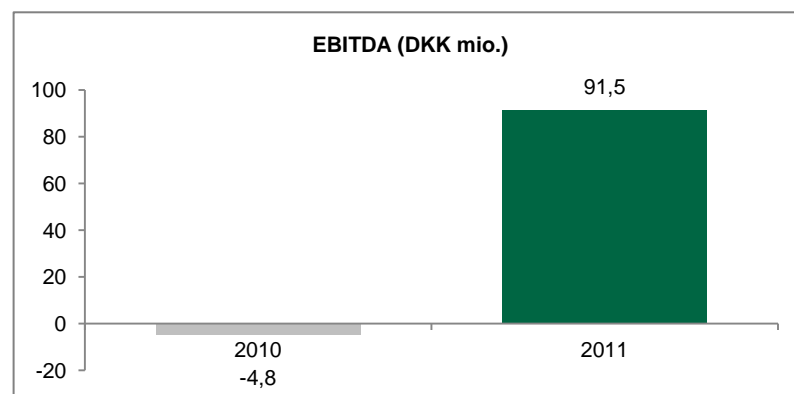
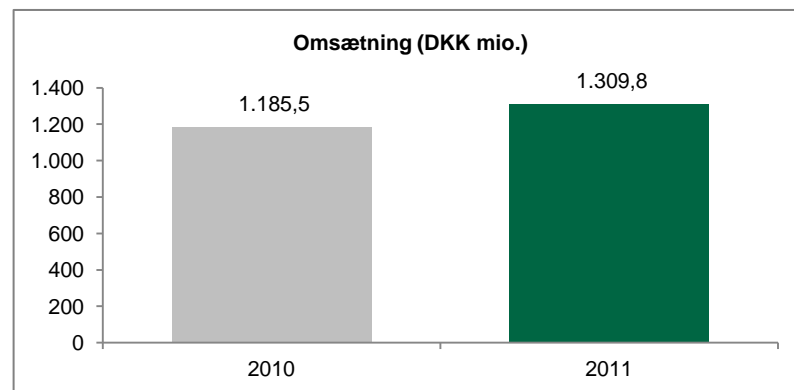


# Forbud mod fusion i Tyskland mellem Xella og H+H

- **Nov. 2010** – Bestyrelsen afviste den tilbudte pris på DKK 67,50 pr. aktie. For høj risiko for aktionærene sammenholdt med at prisen ikke afspejlede H+H's værdi.
- **Jan. 2011** – Xella indgiver på egen hånd fusionsanmeldelse til EU Kommissionen. Sagen henvises for det tyske marked til den tyske konkurrencemyndighed, Bundeskartellamt, som iværksætter en detaljeret evaluering.
- **Juli 2011** – Xella trækker sin fusionsanmeldelse hos EU Kommissionen tilbage, men fastholder sin fusionsanmeldelse hos Bundeskartellamt.
- **Marts 2012** – Bundeskartellamt beslutter at forbyde en fusion i Tyskland mellem Xella og H+H.
- **April 2012** – Xella appellerer Bundeskartellamts beslutning om forbud mod en fusion.

# Resultat og omsætning 2011

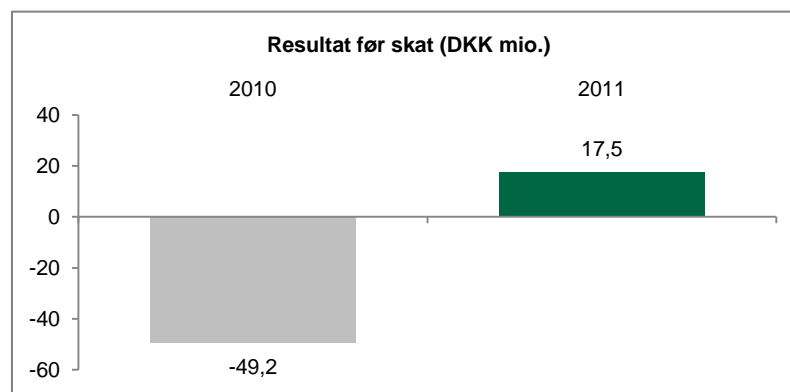
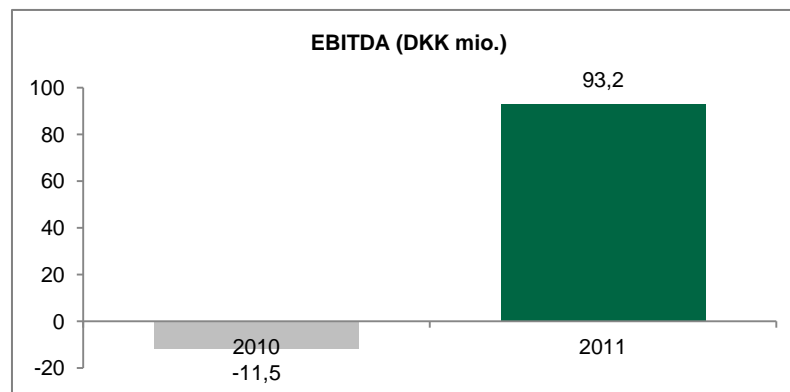
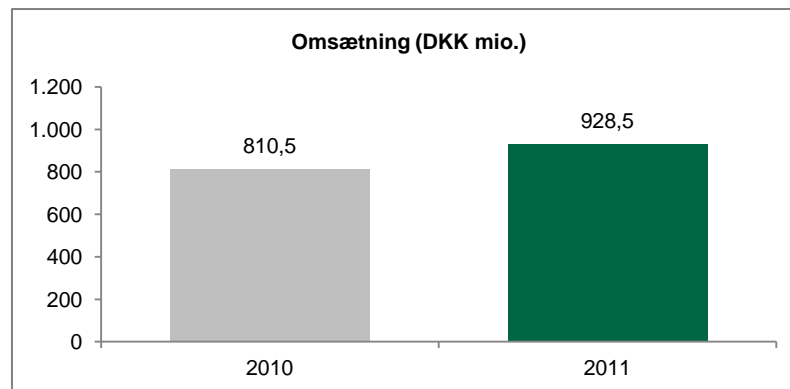
- Omsætning på DKK 1.310 mio.
- EBITDA på 92 mio.
- Resultat før skat på DKK -53 mio.
- Resultatfremgang på knap DKK 100 mio. på trods af forøget økonomisk uro i 2011
- Det beskedne, men trods alt forbedrede, resultat skyldes fortsat lav byggeaktivitet og hård konkurrence på flertallet af H+H's markeder
- Regnskabet er påvirket af klassifikationen af Jämerä-Kivitalot Oy som ophørende aktivitet



# 2011 – Nøgletal

## Vesteuropa

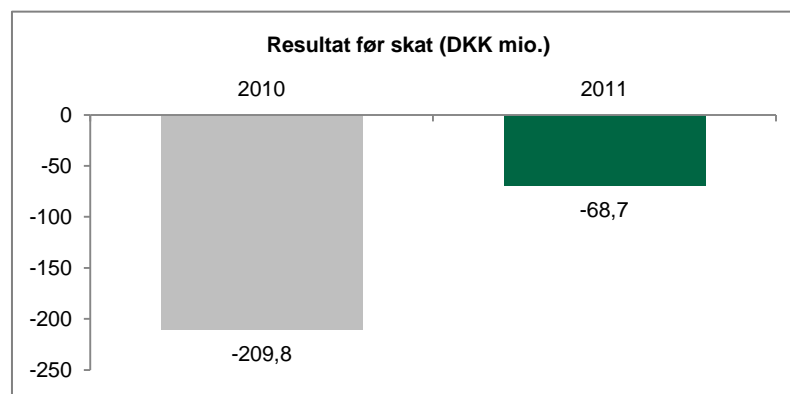
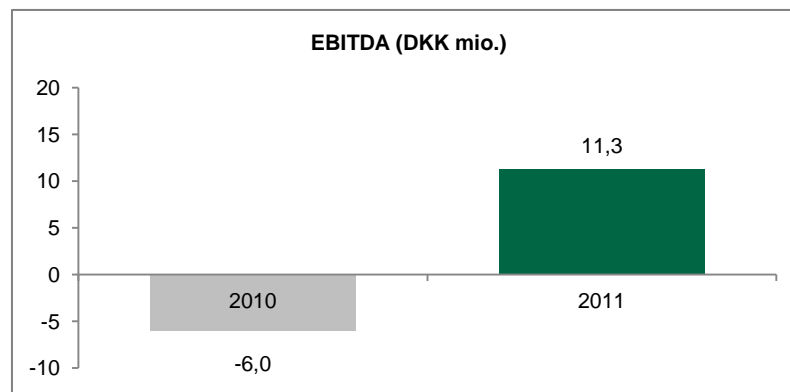
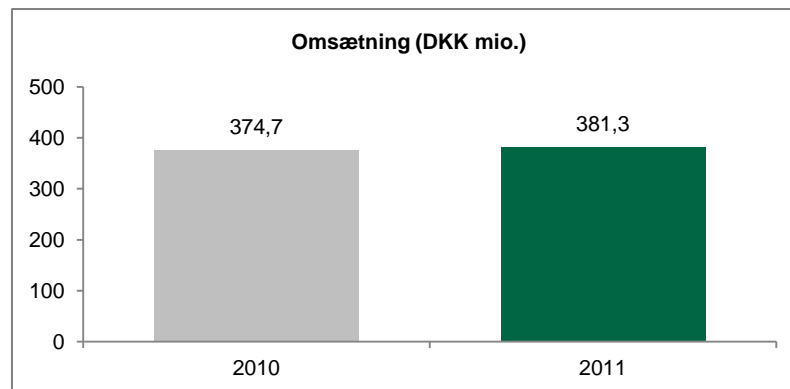
- Omsætning DKK 929 mio.
- EBITDA på DKK 93 mio.
- Resultat før skat DKK 18 mio.
- Meget positiv udvikling på markederne i Tyskland og Skandinavien
- Fortsat prispres på H+H's produkter



# 2011 – Nøgletal

## Østeuropa

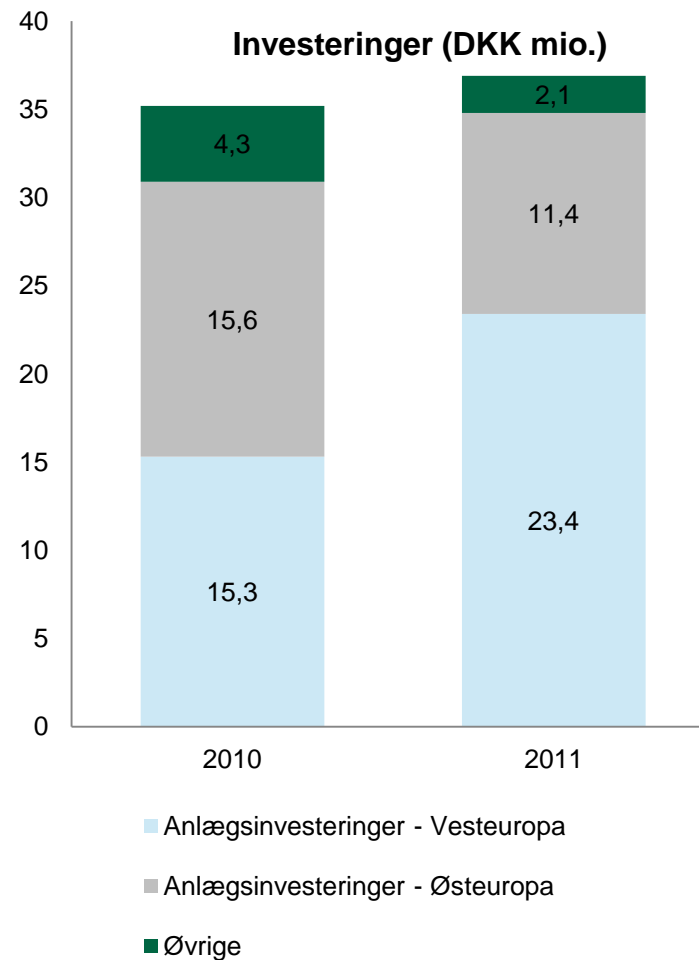
- Omsætning DKK 381 mio.
- EBITDA på DKK 11 mio
- Resultat før skat DKK -69 mio.
- Resultatfremgang i Østeuropa skyldes:
  - Stigende afsætning i Tjekkiet under stort prispres
  - Stor efterspørgsel i Rusland med stigende priser til følge
  - Fortsat meget kraftigt prispres i Polen, men stærk omkostningsstyring



# 2011 - Nøgletal

## Investeringer og afskrivninger

- Investeringer i 2011 på DKK 37 mio.
- Investeringer i 2012 i niveauet DKK 50 mio.
- Afskrivninger i 2011 på DKK 102 mio.

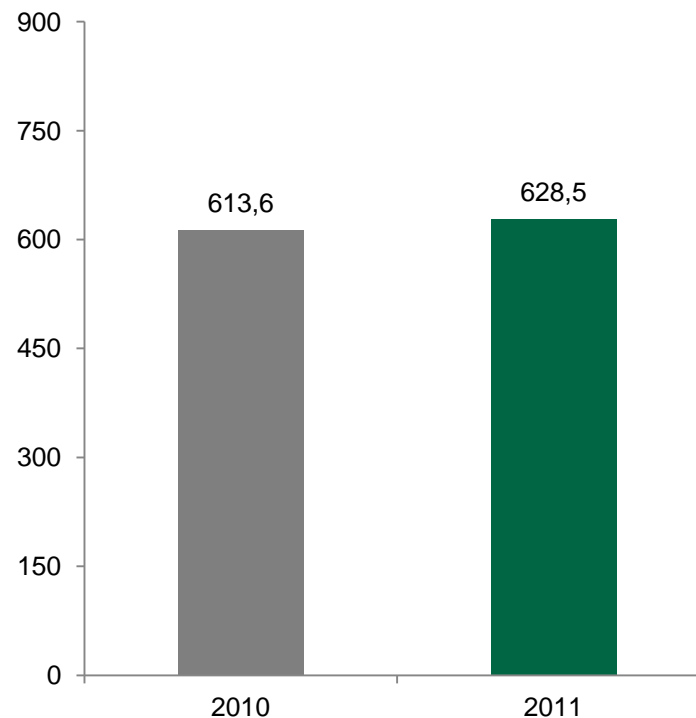


# 2011 - Nøgletal

## Gæld og finansieringsudgifter

- Nettorentebærende gæld DKK 629 mio.
- Forbedret drift samt fortsat fokus på arbejdskapital sikrer positiv pengestrøm i 2011 på DKK 11 mio.
- Nettofinansieringsomkostninger på DKK 42 mio.

Nettorentebærende gæld (DKK mio.)



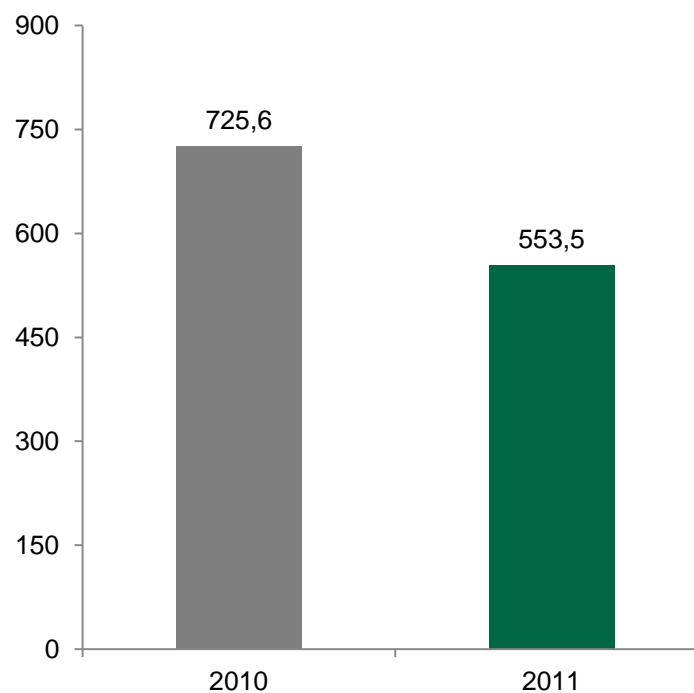


# 2011 - Nøgletal

## Egenkapital

- Egenkapital DKK 554 mio.
- Fald på DKK 172 mio., hvoraf valutakursreguleringer i datterselskaberne udgør DKK 55 mio.
- Soliditetsgrad 35,0 %

Udvikling i egenkapital (DKK mio.)



# Forventninger til 2012\*

- At EBITDA for den fortsættende forretning før særlige poster bliver i niveauet DKK 110-140 mio.
- At den frie pengestrøm forventes at blive positiv i niveauet DKK 0-20 mio. før frasalg af aktiver
- At de samlede investeringer bliver i niveauet DKK 50 mio.

\* Der henvises til forudsætningerne for forventningerne for 2012 beskrevet i årsrapporten for 2011

# Forslag til udbytte

- Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte



**H+H**

# Spørgsmål og kommentarer



## Pkt. 2 (fortsat)

### Godkendelse af den reviderede årsrapport 2011

- Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2011



## Pkt. 3

### Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen





## Pkt. 4

### Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2011

- Bestyrelsen foreslår overførsel til næste regnskabsår af underskud for 2011 på DKK 117,5 mio. efter skat
- Bestyrelsen foreslår, at der ikke sker udbetaling af udbytte



## Pkt. 5

### Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2012

- Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2012 forbliver:
  - DKK 300.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
  - DKK 450.000 til næstformanden
  - DKK 600.000 til bestyrelsesformanden

Beløbet inkluderer vederlag for arbejde i bestyrelsesudvalgene (revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg).

# Pkt. 6

## Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af alle fem bestyrelsesmedlemmer:
  - a. Stewart A. Baseley – Executive Chairman i Home Builders Federation, Storbritannien
  - b. Asbjørn Berge – Professionelt bestyrelsesmedlem
  - c. Pierre-Yves Jullien – President og CEO i Hempel A/S
  - d. Anders C. Karlsson – Industrial advisor
  - e. Henrik Lind – Partner i advokatfirmaet Gorrissen Federspiel

(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af bilag A til indkaldelsen til generalforsamling)

# Pkt. 7

## Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår valg af:
  - Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Pkt. 8

### Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer



## **Pkt. 8.a.**

### **Bestyrelsens forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier**

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier i et omfang, så den samlede pålydende værdi af selskabets beholdning af egne aktier på intet tidspunkt overstiger 10 % af selskabets aktiekapital, til en kurs, der ikke afviger fra den på erhvervelsestidspunktet noterede børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen med mere end 10 %.



## Pkt. 9

### Eventuelt



**H+H**

Tak for i dag



**H+H**

# Pkt. 6

## Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Genvalg:
  - Stewart A. Baseley – Executive Chairman i Home Builders Federation, Storbritannien
  - Asbjørn Berge – Professionelt bestyrelsesmedlem
  - Pierre-Yves Jullien – President og CEO i Hempel A/S
  - Anders C. Karlsson – Industrial advisor
  - Henrik Lind – Partner i advokatfirmaet Gorrissen Federspiel
  
- Nyvalg:
  1. Xxx
  2. Xxx