

Generalforsamling i FLSmidth den 27. marts 2019

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og aflæggelsen af årsregnskabet for 2018.

2018 blev et år på både godt og ondt for FLSmidth.

I Minedivisionen leverede FLSmidth en flot vækst i omsætningen på 8 pct. og en vækst i ordreindtaget på hele 24 pct. Øgede investeringer i mineindustrien var årsagen.

I Cementdivisionen lykkedes det FLSmidth, at opnå et ordreindtag på samme niveau som sidste år. Dog viste marginalerne i divisionen et skuffende fald. En af forklaringerne er, at cementindustrien fortsat er præget af lav markedsvækst og høj konkurrence.

Den største skuffelse i 2018 var cashflow'et. Her er resultatet påvirket af den sidste del af oprydningen i Bulk Material Handling-forretningen. Det havde en relativ stor indflydelse på arbejdskapitalen og cashflow'et, hvilket var en stor negativ overraskelse.

En ting er, at det var en negativ overraskelse for os som investorer, men det er faktisk mere alvorligt, at det virker som om, at det kom bag på ledelsen, at salget af Bulk Material Handling-forretningen fik så stor en negativ effekt på cashflow'et.

Hvis vi vender blikket mod 2019, er udmeldingerne fra FLSmidth positive. Forventningen er en omsætningsvækst på 1 pct. til 12 pct. og en vækst i marginalen på hele 100bps. Forventningen til den stigende marginal kommer fra øget vækst og operationel gearing i Minedivisionen og effektiviseringstiltag i Cementdivisionen.

ATP vil desuden holde specielt øje med, om der sker en forbedring både i arbejdskapitalen og i cashflow'et, og ser det som et vigtig succesparameter de kommende år set i lyset af den skuffende udvikling i 2018.

Ud over de finansielle resultater vil jeg gerne knytte en kommentar til to andre emner, nemlig diversitet og overboarding.

Diversitet er generelt en stor udfordring i mineindustrien. Jeg vil gerne rose FLSmidth for deres fokus på at øge diversiteten i selskabet. Vi kan forstå, at der bl.a. er kommet to nye kvinder ind i ledelsen. Derudover er det fint at se en fastsættelse af langsigtede målsætninger indenfor diversitet. Målsætningerne virker meget realistiske, men spørgsmålet er, om de er ambitiøse nok?

Vi har i de senere år udtrykt vores bekymring over Vagn Sørensens mange bestyrelsesposter. De mange bestyrelsesposter er meget tidskrævende. Hvorfor det vil være svært at afsætte tid, hvis der skulle opstå problemer i flere af selskaberne på samme tid.



*Claus Berner Møller
Underdirektør - Danske aktier
ATP Pensions & Investments*

Vi glæder os over, at Vagn Sørensen også i år har reduceret antallet af bestyrelsesposter væsentligt. Vi håber denne udvikling fortsætter.

Til sidst vil jeg blot ønske FLSmidths ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne i 2019.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med over 5 mio. medlemmer er ATP samtidig et af Europas største pensionsselskaber.

Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension. Vi administrerer 780 milliarder kr., som investeres i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.

.