

Delårsrapport 2008



FLSmidth & Co. A/S

1. januar 2008 - 30. september 2008
(Selskabsmeddelelse nr. 47-2008)

FLSMIDTH

Delårsrapport

1. januar 2008 - 30. september 2008



Bestyrelsen og koncerndirektionen i FLSmidth & Co. A/S har i dag behandlet og godkendt følgende delårsrapport for FLSmidth & Co. Koncernen for ovennævnte periode.

Hovedkonklusioner

Resultatudvikling i 1.-3. kvartal 2008

Ordreindgangen steg med 49% i 1.-3. kvartal og med 20% i 3. kvartal isoleret set

- Ordreindgangen steg 49% til DKK 25.782 mio. i 1.-3. kvartal 2008 fra DKK 17.333 mio. i samme periode sidste år
- Ordrebeholdningen er steget 33% til DKK 33.731 mio. siden årsskiftet (ultimo 2007: DKK 25.312 mio.)
- Omsætningen steg 31% til DKK 17.711 mio. i 1.-3. kvartal 2008 fra DKK 13.488 mio. i samme periode sidste år
- Driftsresultatet (EBITDA) steg 39% til DKK 2.000 mio. i 1.-3. kvartal 2008 fra DKK 1.442 mio. i samme periode sidste år, svarende til en EBITDA-margin på 11,3% (1.-3. kvartal 2007: 10,7%)
- Driftsresultatet (EBIT) før effekt af købsprisallokeringer vedrørende GL&V Process udgjorde DKK 1.814 mio. i 1.-3. kvartal 2008 (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.287 mio.) svarende til en EBIT-margin på 10,2% (1.-3. kvartal 2007: 9,5%) (effekt af købsprisallokeringer udgjorde i 1.-3. kvartal 2007: DKK -254 mio.)
- Driftsresultatet (EBIT) steg 25% til DKK 1.560 mio. i 1.-3. kvartal 2008 fra DKK 1.244 mio. i samme periode sidste år, svarende til en EBIT-margin på 8,8% (1.-3. kvartal 2007: 9,2%)
- Resultat før skat (EBT) steg med 13% til DKK 1.456 mio. i 1.-3. kvartal 2008 fra DKK 1.286 mio. i samme periode sidste år
- Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde DKK 2.611 mio. i 1.-3. kvartal 2008 mod DKK 978 mio. i samme periode sidste år
- Forrentet nettogæld udgjorde ved udgangen af 3. kvartal 2008 DKK 66 mio. (ultimo 2007: DKK 1.804 mio.). Koncernen (inklusive ikke-fortsættende aktiviteter) var netto gældfri ultimo 3. kvartal 2008

Forventninger til 2008

FLSmidth & Co. fastholder forventningerne til omsætning og resultat i 2008

Forventningerne til cementmarkedet i 2008 er fortsat ca. 150 mio. årstons nykontraheret cementovnskapacitet globalt (ekskl. Kina), hvoraf størstedelen er kontraheret på nuværende tidspunkt.

FLSmidth & Co. fastholder forventningerne til årets omsætning og resultat:

- Koncernomsætning ca. DKK 26 mia.
- Driftsresultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA) DKK 2,9-3,0 mia.
- Driftsresultat (EBIT) DKK 2,4-2,5 mia. efter effekt af købsprisallokering vedr. GL&V Process på DKK -280 mio.
- Resultat før skat (EBT) DKK 2,3-2,4 mia.

FLSmidth & Co. opjusterer forventningerne til pengestrømme fra driften i 2008:

- Pengestrømme fra driften (CFFO) ca. DKK 2,5 mia. (tidligere ca. DKK 1,8 mia.)

Spørgsmål til denne meddelelse bedes rettet til Adm. koncerndirektør Jørgen Huno Rasmussen på telefon +45 36 18 18 00. Der afholdes telefonkonference vedrørende regnskabsmeddelelsen i dag kl. 15.00. Se nærmere detaljer herom på www.flsmidth.com.

Koncernens hoved- og nøgletal

DKK mio.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007	Helårstal 2007
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	6.486	5.220	17.711	13.488	19.967
Bruttoresultat	1.302	1.134	3.816	2.897	4.272
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskriv. (EBITDA)	703	608	2.000	1.442	2.100
Resultat før fin. poster og skat (EBIT)	583	506	1.560	1.244	1.824
Resultat før skat (EBT)	456	486	1.456	1.286	1.877
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	322	322	1.021	856	1.293
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	4	3	7	8	1
Periodens resultat	326	325	1.028	864	1.294
PENGESTRØMME					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.280	470	2.611	978	1.493
Køb og salg af virksomheder og aktiviteter	(20)	(3.579)	(105)	(3.634)	(3.409)
Køb af materielle aktiver	(163)	(86)	(430)	(243)	(386)
Andre investeringer, netto	(35)	(47)	(83)	(33)	(18)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(218)	(3.712)	(618)	(3.910)	(3.813)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter af fortsættende aktiviteter	1.064	(3.219)	2.063	(3.017)	(2.448)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter af ophørende aktiviteter	(2)	(23)	(70)	85	128
ARBEJDSKAPITAL			(571)	277	614
FORRENTET NETTOINDESTÅENDE/(-GÆLD)			(66)	(2.110)	(1.804)
ORDREINDGANG	8.504	7.080	25.782	17.333	24.061
ORDREBEHOLDNING			33.731	24.940	25.312
BALANCE					
Langfristede aktiver			8.066	7.826	7.799
Kortfristede aktiver			13.440	11.072	11.865
Aktiver bestemt for salg			8	11	8
Aktiver i alt			21.514	18.909	19.672
Koncernens egenkapital			4.750	3.814	4.214
Langfristede forpligtelser			4.722	3.604	4.797
Kortfristede forpligtelser			12.042	11.491	10.661
Passiver i alt			21.514	18.909	19.672
FORESLÅET UDBYTTE TIL AKTIONÆRERNE					372
NØGLETAL					
Fortsættende aktiviteter					
Dækningsgrad	20,1%	21,7%	21,5%	21,5%	21,4%
EBITDA margin	10,8%	11,6%	11,3%	10,7%	10,5%
EBIT margin	9,0%	9,7%	8,8%	9,2%	9,1%
EBIT margin før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	9,9%	10,5%	10,2%	9,5%	9,9%
EBT margin	7,0%	9,3%	8,2%	9,5%	9,4%
Egenkapitalens forrentning (annualiseret)			31%	33%	35%
Egenkapitalandel			22%	20%	21%
Antal ansatte, ultimo, Koncern			10.943	9.009	9.377
Heraf i Danmark			1.814	1.679	1.657
Aktie- og udbyttotal, Koncern					
CFPS (Pengestrømme pr. aktie), DKK (udvandet)	24,4	8,9	49,6	18,6	28,4
EPS (Resultat pr. aktie), DKK (udvandet)	6,2	6,2	19,5	16,4	24,6
EPS (Resultat pr. aktie), DKK (udvandet) før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	7,0	6,8	22,9	17,0	26,4
FLSmith & Co. kurs, DKK			263	556	522
Antal aktier, ultimo (1.000 stk.)			53.200	53.200	53.200
Gennemsnitlig antal aktier (1.000 stk.) (udvandet)	52.527	52.581	52.602	52.570	52.614
Markedsværdi, DKK mio.			13.992	29.579	27.770

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008



Markedsudvikling

Frem til udgangen af 3. kvartal har efterspørgslen på udstyr og service fra både cement- og mineralindustrien været på et fortsat højt niveau. Markedet for nykontraheret cementovnskapacitet globalt (ekskl. Kina) forventes således fortsat at blive rekordhøjt i 2008 på ca. 150 mio. årstons, hvoraf langt størstedelen allerede er kontraheret.

Den finansielle krise og de heraf afledte konsekvenser for den globale økonomi har imidlertid medført en afventende holdning hos enkelte kunder, der ønsker at bevare størst muligt finansielt råderum og at tage bestik af markedssituationen på kort sigt. Det betyder, at enkelte investeringsplaner bliver stillet i bero, hvorimod hovedparten bliver gennemført som planlagt. Der er således risiko for en midlertidig nedgang i ordreindgangen vedrørende større projekter, hvorimod ordreindgangen vedrørende Customer Services fortsat forventes at udvikle sig positivt.

På længere sigt er det fortsat både vore kunders og vor egen forventning, at de strukturelle efterspørgselsforhold er intakte, og at især urbanisering og industrialisering i udviklingslande vil føre til en stigende efterspørgsel på cement og mineraler.

Tilfredsstillende udvikling i ordreindgang og ordrebeholdning

Den samlede ordreindgang udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 25.782 mio., hvilket er en stigning på 49% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 17.333 mio.) og kan tilskrives fremgang inden for både Cement og Mineraler. Der har i 1.-3. kvartal især været stor aktivitet i Latinamerika, Rusland, Indien og Afrika. Ordreindgangen er steget 20% i 3. kvartal isoleret set i forhold til samme periode sidste år.

Ultimo 3. kvartal 2008 udgjorde den samlede ordrebeholdning DKK 33.731 mio. (ultimo 2007: DKK 25.312 mio.). For større projekter vil ordreindgangen afspejle sig løbende i omsætningen over 2-3 år baseret på færdiggørelsesgraden. Ordrebeholdningen er karakteriseret ved, at kunderne ved indgåelse af større kon-

trakter typisk betaler en forudbetaling på 10-25% af den samlede kontraktsum. Dette er medvirkende årsag til, at effektive ordrer stort set aldrig er blevet annulleret, hvorimod det hænder, at ordrer bliver midlertidigt udskudt af forskellige årsager.

Vi har fortsat ikke oplevet, at større ordrer er blevet annulleret, men vurderer at ca. 5% af ordrebeholdningen p.t. er sat på hold, bl.a. som en konsekvens af, at enkelte kunder i øjeblikket har vanskeligt ved at fremskaffe restfinansiering og vurderer markedssituationen.

Udvikling i resultatopgørelse

Forventning til omsætning fastholdes

Omsætningen udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 17.711 mio., hvilket er en stigning på 31% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 13.488 mio.). Omsætningen er steget med 16% inden for Cement og med 72% inden for Mineraler. Væksten i 1.-3. kvartal har været begrænset af, at forsyningskæden fortsat er hårdt belastet af travlhed. Dette medfører periodeforskydning af omsætningen inden for både Cement og Mineraler. Forventningerne til omsætningen for hele 2008 fastholdes på ca. DKK 26 mia. og det bemærkes, at 4. kvartal normalt er positivt påvirket af sæsonudsving.

Positiv margin udvikling i Cement og Mineraler

Bruttoresultatet udgjorde DKK 3.816 mio. i 1.-3. kvartal (1.-3. kvartal 2007: DKK 2.897 mio.) svarende til en dækningsgrad på 21,5%, hvilket er uforandret i forhold til samme periode sidste år. Dækningsgraden er imidlertid steget inden for Cement og Mineraler primært som følge af bedre ordreeksekvering, men er til gengæld faldet i Cembrit som en konsekvens af valutakurspåvirkninger og et svagere marked.

Salgs-, distributions- og administrationsomkostninger mv. udgjorde i 1.-3. kvartal DKK 1.816 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.455 mio.) svarende til 10,2% af omsætningen (1.-3. kvartal 2007: 10,8%). Salgs-, distributions- og administrationsomkostningerne udgør således en faldende del af omsætningen,

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008

men er i absolutte termer steget 25% i forhold til samme periode sidste år. Denne stigning skyldes primært akquisitionen af GL&V Process i august 2007, øgede investeringer i IT samt mere personale til håndtering af et større forretningsvolumen.

De samlede investeringer i forskning og udvikling i 1.-3. kvartal udgjorde i alt DKK 160 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 136 mio.), svarende til 0,9% af omsætningen (1.-3. kvartal 2007: 1,0%). Hertil kommer projektfiansieret udvikling i samarbejde med kunder.

Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA) udgjorde DKK 2.000 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.442 mio.), hvilket svarer til en EBITDA-margin på 11,3% (1.-3. kvartal 2007: 10,7%). Årsagen til den forbedrede EBITDA-margin er, som ovenfor nævnt, bedre ordreeksekvering og kapacitetsudnyttelse i Cement og Mineraler.

Effekt af købsprisallokeringer vedrørende GL&V Process udgjorde i 1.-3. kvartal DKK -254 mio. i form af afskrivning af materielle og immaterielle aktiver på DKK 156 mio. samt særlige engangsposter vedrørende lagerbeholdninger m.v. på DKK 98 mio.

De samlede af- og nedskrivninger udgjorde DKK 342 mio. i 1.-3. kvartal (1.-3. kvartal 2007: DKK 182 mio.).

Resultat før finansielle poster og skat (EBIT) blev DKK 1.560 mio. i 2008 (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.244 mio.), hvilket svarer til en EBIT-margin på 8,8% (1.-3. kvartal 2007: 9,2%). Justeret for købsprisallokeringer udgjorde EBIT resultatet DKK 1.814 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.287 mio.), svarende til en EBIT-margin på 10,2% (1.-3. kvartal 2007: 9,5%).

Finansielle nettoudgifter udgjorde i 1.-3. kvartal DKK 104 mio. (1.-3. kvartal 2007: Nettoindtægt DKK 42 mio.), hvilket primært vedrører valutakursreguleringer på afdækningsforretninger.

Resultat før skat (EBT) blev DKK 1.456 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.286 mio.), hvilket svarer til en EBT-margin på 8,2% (1.-3. kvartal 2007: 9,5%). Skat af periodens resultat udgjorde DKK 435 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 430 mio.), svarende til en effektiv skatteprocent på 30%.

Periodens resultat for de fortsættende aktiviteter var DKK 1.021 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 856 mio.), hvilket svarer til et resultat pr. aktie (udvandet) på DKK 19,4 (1.-3. kvartal 2007: DKK 16,3). Før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process udgør resultat pr. aktie DKK 22,9.

Udvikling i balance

Den samlede balancesum var DKK 21.514 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2008 (ultimo 2007: DKK 19.672 mio.). Koncernens egenkapital udgjorde ultimo 3. kvartal 2008 DKK 4.750 mio. (ultimo 2007: DKK 4.214 mio.) svarende til en egenkapitalandel på 22% (ultimo 2007: 21%). Egenkapitalen blev i 1.-3. kvartal 2008 forrentet med 31% (annualiseret) (1.-3. kvartal 2007: 33%).

Pengestrømme fra driften udvikler sig positivt

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde i 1.-3. kvartal DKK 2.611 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 979 mio.). Pengestrømmene har i 1.-3. kvartal været positivt påvirket af store forudbetalinger på nye projekter. Ultimo 3. kvartal udgjorde modtagne forudbetalinger fra kunder DKK 5,3 mia. (ultimo 2007: DKK 3,9 mia.). Forventningerne til pengestrømme fra driften i hele 2008 opjusteres som følge af den positive udvikling år til dato til ca. DKK 2,5 mia. fra tidligere ca. DKK 1,8 mia.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde i 1.-3. kvartal DKK -617 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK -3.996 mio.), hvoraf DKK -105 mio. vedrørte køb og salg af virksomheder og aktiviteter. Det høje investeringsniveau i 2007 skyldes akquisitionen af GL&V Process, der blevet gennemført den 10. august 2007.

Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet udgjorde i alt DKK 1.993 mio. i 1.-3. kvartal 2008, heraf DKK 2.063 mio. fra fortsættende aktiviteter og DKK -70 mio. fra ophørende aktiviteter (1.-3. kvartal 2007: DKK -2.932 mio., heraf DKK -3.017 mio. fra fortsættende aktiviteter og DKK 85 mio. fra ophørende aktiviteter).

Arbejdskapitalen var ultimo 3. kvartal 2008 negativ og udgjorde DKK -571 mio. (ultimo 3. kvartal 2007: DKK 277 mio.), hvilket dækker over varierende udvikling inden for de enkelte forretningsområder, idet arbejdskapitalen generelt er negativ i Cement på grund af forudbetalinger fra kunder, men positiv i Mineraler og Cembrit. Arbejdskapitalen fordelte sig ultimo 3. kvartal på følgende vis; Cement: DKK -1.528 mio. (ultimo 3. kvartal 2007: DKK -776 mio.), Mineraler: DKK 620 mio. (ultimo 3. kvartal 2007: DKK 740 mio.) og Cembrit: DKK 354 mio. (ultimo 3. kvartal 2007: DKK 238 mio.).

Kapitalstruktur

Det er FLSmidth koncernens målsætning til enhver tid at have en tilstrækkelig sund balance i forhold til de underliggende driftsmæssige resultater, således at det altid er muligt at få stillet tilstrækkelige og nødvendige kredit- og garantifaciliteter til at understøtte den forretningsmæssige drift.

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008



Som følge af den positive udvikling i koncernens pengestrømme i 2008, var den forrentede nettogæld faldet til DKK 66 mio. ved udgangen af 3. kvartal for de fortsættende aktiviteter (ultimo 2007: DKK 1.804 mio.). Koncernen inkl. ikke-fortsættende aktiviteter var ultimo 3. kvartal gældfri med et forrentet nettoindestående på DKK 89 mio. (ultimo 2007: DKK -1.583 mio.).

Segmentinformation

Cement

Den samlede ordreindgang inden for cementområdet udgjorde DKK 13.760 mio. i 1.-3. kvartal 2008, hvilket er en stigning på 20% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 11.474 mio.). I 3. kvartal 2008 er der blandt andet modtaget store ordrer fra Algeriet, Indien, Jordan og Rusland.

Ordrebeholdningen udgjorde ved udgangen af 1.-3. kvartal 2008 DKK 20.864 mio., svarende til en stigning på 21% siden årsskiftet (ultimo 2007: DKK 17.265 mio.).

Ordreindgangen vedrørende Customer Services udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 2.758 mio., hvilket er 21% højere i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 2.270 mio.).

Den samlede omsætning inden for Cement var i 1.-3. kvartal 2008 DKK 9.735 mio., hvilket er en stigning på 16% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 8.361 mio.). Omsætningen vedrørende Customer Services udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 2.142 mio., hvilket er en stigning på 27% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.681 mio.).

EBIT-resultatet udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 971 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 738 mio.), hvilket er en stigning på 32% i forhold til samme periode sidste år. Den realiserede EBIT-margin i 1.-3. kvartal 2008 var 10,0% (1.-3. kvartal 2007: 8,8%), hvilket er en konsekvens af ændret produktmiks samt bedre ordreekskvering og kapacitetsudnyttelse.

I 2008 forventes en omsætning på ca. DKK 13,5 mia. og en EBIT-margin på ca. 10%, hvilket er en opjustering i forhold til tidligere forventet 9-10%.

Mineraler

Den samlede ordreindgang inden for Mineraler var i 1.-3. kvartal 2008 DKK 12.186 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 6.079 mio.) svarende til en stigning på 100% i forhold til samme periode sidste år, hvilket dels skyldes organisk vækst og dels købet af RAHCO og GL&V Process i henholdsvis april og august 2007. FLSmidth Minerals har i 3. kvartal 2008 blandt andet modtaget en række større ordrer i Rusland, Tyskland, Mexico, Chile og Armenien inden for primært kobber, guld og stål. Ordrebeholdningen ved udgangen af 3. kvartal 2008 udgjorde DKK 13.588 mio., hvilket svarer til en stigning på 55% siden årsskiftet (ultimo 2007: DKK 8.777 mio.). Som følge af, at salget bevæger sig mere og mere fra enkeltmaskiner til systemløsninger, kommer ordreaflviklingsprofilen i Mineraler i højere grad til at ligne Cement med ordreaflvikling og levering over 2-3 år.

FLSmidth Minerals modtager fortsat positiv respons på sit "One Source – One Partner" koncept og har styrket sin position yderligere gennem to mindre virksomhedsopkøb i USA.

FLSmidth overtog således pr. 4. august 2008 Dawson Metallurgical Laboratories i Salt Lake City, USA, der med en stab af veluddannede metallurger og teknikere tilbyder prøvetagning af grund- og ædelmetaller samt industrielle mineraler.

Med effekt pr. 1. oktober 2008 (begivenhed efter statusdagen) har FLSmidth Minerals ligeledes overtaget alle aktiverne i den rådgivende ingeniørvirksomhed CEntry med base i Utah, USA. CEntry er ledende rådgiver inden for opførelse af industrielle anlæg, udvidelsesprojekter, opgraderinger og specialiserede vedligeholdelsespakker til mine- og industrisektoren. CEntrys ekspertise kan kombineres direkte med FLSmidths egenudviklede teknologier, hvorved det bliver muligt at skabe komplette og integrerede løsninger for en lang række produktionsprocesser i mineralindustrien.

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008

Ordreindgangen vedrørende Customer Services var i 1.-3. kvartal 2008 DKK 2.407 mio., hvilket repræsenterer en stigning på 92% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.253 mio.).

Den samlede omsætning inden for mineralområdet udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 7.056 mio., hvilket er en stigning på 72% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 4.098 mio.). Den stigende omsætning i forhold til samme periode sidste år er en konsekvens af øget ordrebeholdning ved periodens start blandt andet som følge af købet af RAHCO og GL&V Process i 2007. Omsætningen vedrørende Customer Services udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 1.732 mio. svarende til en stigning på 71% i forhold til samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.010 mio.).

EBIT-resultatet udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 543 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 378 mio.), hvilket svarer til en EBIT-margin på 7,7% (1.-3. kvartal 2007: 9,2%). Eksklusiv effekt af købsprisallokeringer var EBIT-resultatet DKK 797 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 421 mio.) og EBIT-marginen 11,3% i 1.-3. kvartal 2008 (1.-3. kvartal 2007: 10,3%). Den stigende indtjening fra driften skyldes bedre ordrefvikling samt bedre kapacitetsudnyttelse og heraf følgende operationel gearing.

I 2008 forventes fortsat en omsætning på ca. DKK 11 mia. og en EBIT-margin på ca. 12% (før effekt af købsprisallokeringer).

Cembrit

Cembrit har i 1.-3. kvartal 2008 realiseret en omsætning på DKK 1.093 mio., hvilket er på niveau med samme periode sidste år (1.-3. kvartal 2007: DKK 1.071 mio.). EBIT-resultatet udgjorde i 1.-3. kvartal 2008 DKK 45 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 95 mio.), hvilket svarer til en EBIT-margin på 4,1% (1.-3. kvartal 2007: 8,9%). Det faldende driftsresultat i forhold til sidste år skyldes primært negativ valutakurspåvirkning samt et svagere marked.

Aktivitetsniveauet indenfor byggematerialer er generelt faldet kraftigt på de fleste europæiske markeder de seneste måneder. Dette forventes at få afsmittende effekt på aktiviteten i Cembrit i 4. kvartal, der normalt er svagt som følge af sæsonudsving.

I 2008 forventes således en omsætning på ca. DKK 1,4 mia. (tidligere ca. DKK 1,5 mia.), og forventningerne til EBIT-marginen nedjusteres til ca. 2% (tidligere ca. 8%) grundet faldende efterspørgsel og negativ valutakurspåvirkning.

Strategiske fokusområder

Et af de væsentligste strategiske fokusområder for Ledelsen i FLSmidth gennem de seneste par år har været at reducere Koncernens eksponering mod cykliske udsving i efterspørgslen på ny cementkapacitet. Dette har udmøntet sig i en strategi om at balancere aktiviteterne i Cement og Mineraler samt at øge aktiviteten inden for Customer Services. I takt med at Cement- og Mineralforretningen er blevet mere balancerede i størrelse, og Mineralforretningen i højere grad sælger projekter og systemløsninger, er der tale om to sammenlignelige forretningsområder, der i stor udstrækning trækker på samme basisteknologi, viden og ressourcer. Der er derfor blevet arbejdet målrettet på at integrere aktiviteterne i Cement og Mineraler med henblik på større fleksibilitet, bedre ressourceudnyttelse og vidensdeling på tværs af Koncernen.

“Corporate Social Responsibility”

Bestyrelsen for FLSmidth har vedtaget en politik for “Corporate Social Responsibility”, der kan ses i sin helhed på www.flsmidth.com, og har i samme forbindelse tilsluttet sig UN Global Compact. Den vedtagne politik for “Corporate Social Responsibility” fokuserer på de tre væsentligste aspekter heraf for Koncernen: Forretningsetik, Personalepolitik og Miljø.

Det forretningsetiske regelsæt definerer, hvorledes medarbejderne i FLSmidth Koncernen bør agere i forretningsmæssig henseende med henblik på at leve op til Koncernens høje standarder for forretningsetik, integritet og troværdighed.

Personalepolitikken redegør for, hvorledes FLSmidth Koncernen interagerer med sine medarbejdere, herunder generelle personalevilkår, sikring af medarbejdernes lige rettigheder og muligheder, beskyttelse mod diskriminering og misbrug, samt politik for sikkerhed og helbred.

Miljøpolitikken beskriver, hvorledes FLSmidth Koncernen ønsker at bidrage til miljømæssig bæredygtighed inden for områder, hvor Koncernen har reel og væsentlig indflydelse på beskyttelse af miljøet.

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008

Forventninger til 2008

- Det forventes, at ordreindgangen vil være moderat i resten af 2008 som følge af den aktuelle globale finansielle krise og deraf følgende turbulens på markederne.
- FLSmidth & Co. fastholder forventningerne til 2008 og dermed en koncernomsætning på ca. DKK 26 mia., et driftsresultat før særlige engangsposter og af- og nedskrivninger (EBITDA) på DKK 2,9-3,0 mia., et driftsresultat (EBIT) på DKK 2,4-2,5 mia. og et resultat før skat (EBT) på DKK 2,3-2,4 mia.
- Effekten af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process i 2008 er DKK -280 mio. (hvoraf DKK -254 mio. er realiseret i 1.-3. kvartal), hvilket er inkluderet i ovenstående forventninger.
- FLSmidth & Co. fastholder forventningerne til et EBIT-resultat før effekt af købsprisallokeringer vedrørende GL&V Process på DKK 2,7-2,8 mia. i 2008.
- Pengestrømme fra driften (fortsættende aktiviteter) forventes i 2008 at udgøre ca. DKK 2,5 mia. (opjustering fra tidligere ca. DKK 1,8 mia.).
- Pengestrømme fra investeringer (ekskl. akquisitioner) forventes at udgøre ca. DKK 700 mio.
- Der forventes i 2008 en effektiv skatteprocent på ca. 30%.
- For de enkelte segmenter er forventningerne til 2008 følgende:

Cement	Omsætning	ca. DKK 13,5 mia.	EBIT-margin ca. 10% (tidligere ca. 9-10%)
Mineraler	Omsætning	ca. DKK 11,0 mia.	EBIT-margin ca. 12%*
Cembrit	Omsætning	ca. DKK 1,4 mia. (tidligere ca. DKK 1,5 mia.)	EBIT-margin ca. 2% (tidligere ca. 8%)

* (ekskl. effekt af købsprisallokeringer på DKK -280 mio.)

- Forventningerne til 2008 vedrørende Cement er baseret på en uforandret markedsandel og et totalt globalt marked for kontrahering af ny cementovnskapacitet på 150 mio. årstons (ekskl. Kina), hvoraf langt størstedelen er kontraheret på nuværende tidspunkt.

Langsigtede vækst- og indtjeningsperspektiver

- Det forventes nu, at markedet for ny cementovnskapacitet i årene fremover vil være på niveau med det langsigtede bæredygtige niveau på 60-75 mio. årstons, hvilket indebærer en hårdere opbremsning i Cement Projektforretningen end hidtil antaget.
- Koncernledelsen vil senest i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2008 den 26. februar 2009 oplyse om sine forventninger til omsætning og indtjening i 2009.
- Det forventes fortsat, at Koncernens EBIT-margin fremover vil være 10-12% i højkonjunkturer og lidt herunder i lavkonjunkturer, idet indtjeningen fra Mineraler og Customer Services vil udgøre en relativt større del af Koncernens samlede indtjening i lavkonjunkturer, hvilket reducerer effekten af eventuelle konjunkturrelle udsving i cementmarkedet.

- Customer Services og Produktselskaber udgør tilsammen ca. 40-50% af omsætningen i Cement og Mineraler og er mindre konjunkturfølsom end Projektforretningen. Customer Services og Produktsalg forventes at udgøre en stigende del af omsætningen fremover.
- FLSmidth's forretningsmodel er baseret på en fleksibel omkostningsstruktur, hvor størstedelen af den fysiske fabrication er lagt ud til underleverandører. De interne ressourcer består primært af ingeniører, hvoraf et stadigt stigende antal er ansat i Indien. Endvidere er der gennem det seneste år blevet arbejdet målrettet på at integrere ingeniøraktiviteter og administration i Cement og Mineraler med henblik på større fleksibilitet og bedre ressourceudnyttelse. Hertil kommer implementering af LEAN med henblik på større effektivitet. Det betyder, at Koncernen som helhed er forberedt på og velpositioneret til et lavere marked.

Incitamentsprogram

Pr. 30. september 2008 var der 443.700 stk. uudnyttede aktieoptioner og dagsværdien heraf udgjorde DKK 46 mio. Dagsværdien er beregnet ved hjælp af en Black-Scholes model under forudsætning af en aktuel aktiekurs på 263 og en volatilitet på 45,6%. Resultateffekten af incitamentsprogrammet var i 1.-3. kvartal 2008 DKK 9 mio. (1.-3. kvartal 2007: DKK 9 mio.).

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2008 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 samt de yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskabers delårsrapporter. Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den anvendte i årsrapporten for 2007. Der henvises til side 54 i årsrapporten for 2007 for nærmere redegørelse herfor. Vedtagne men endnu ikke ikrafttrådte regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke fundet anvendelse i denne delårsrapport. Ingen af disse forventes at have væsentlig indvirkning på Koncernens regnskabsaflæggelse.

Ledelsesmæssige skøn

Målingen af enkelte indregnede aktiver og forpligtelser, såvel som eventualaktiver og -forpligtelser, er forbundet med skøn foretaget af ledelsen på baggrund af historiske erfaringer og relevante forudsætninger. Der henvises til side 54-55 i årsrapporten for 2007 for nærmere redegørelse for de poster, hvor ledelsesmæssige skøn primært finder anvendelse i forbindelse med Koncernens regnskabsaflæggelse.

Ledelsens beretning for 1.-3. kvartal 2008

Egne aktier

FLSmidth & Co.'s beholdning af egne aktier udgjorde ultimo 3. kvartal 2008 814.311 stk. svarende til 1,5% af aktiekapitalen (ultimo 2007: 844.486 stk.).

Finanskalender

23. januar 2009:	Kapitalmarkedsdag, London
26. februar 2009:	Årsrapport 2008
17. april 2009:	Generalforsamling
28. maj 2009:	1. kvartalsrapport
20. august 2009:	Halvårsrapport
17. november 2009:	1.-3. kvartalsrapport

Begivenheder efter statusdagen

Med effekt pr. 1. oktober 2008 har FLSmidth Minerals overtaget alle aktiviteterne i den rådgivende ingeniørvirksomhed CEntry med base i Utah, USA.

Som meddelt den 15. oktober 2008 har FLSmidth Minerals indgået kontrakt til en værdi af ca. DKK 273 mio. med Skye Resources Guatemala (BVI) Inc., en division af Hudbay Minerals, på modernisering og udvidelse af et ferronikkelproduktionsanlæg i El Estor, Guatemala.

Som meddelt den 31. oktober 2008 har FLSmidth Minerals indgået en kontrakt til en værdi af ca. DKK 260 mio. med canadiske Copper Mountain Mining Corporation (Similco Mines Limited) på udstyr til en åben kobbermine i nærheden af Princeton i det sydlige British Columbia i Canada.

Som meddelt den 10. november 2008 har FLSmidth indgået en kontrakt til en værdi af godt DKK 300 mio. med OOO Kurskaya stroitel'naya kompaniya på ekstraudstyr til den cementfabrik, FLSmidth skrev kontrakt på 2. januar 2008.

Som meddelt den 11. november 2008 har FLSmidth Minerals indgået en kontrakt til en værdi af ca. DKK 361 mio. med kinesisk-ejede Minera Chinalco Peru på udstyr til Toromocho kobberminen ca. 140 km øst for Perus hovedstad Lima.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2008 for FLSmidth & Co. A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er urevideret.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2008.

Vi anser ledelsesberetningen for at give et retvisende billede af udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af Koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står overfor.

København, den 19. november 2008

Koncerndirektion	Jørgen Huno Rasmussen <i>Adm. Koncerndirektør (CEO)</i>	Poul Erik Tofte <i>Koncernfinans- og økonomidirektør (CFO)</i>	Bjarne Moltke Hansen <i>Koncerndirektør</i>	Christian Jepsen <i>Koncerndirektør</i>
Bestyrelse	Jørgen Worning <i>Formand</i>	Jens S. Stephensen <i>Næstformand</i>	Jens Palle Andersen	Torkil Bentzen
	Martin Ivert	Frank Lund	Jesper Ovesen	Bo Steffensen
	Søren Vinther			

Resultatopgørelse for Koncernen

DKK mio.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007
Noter				
Nettoomsætning	6.486	5.220	17.711	13.488
Produktionsomkostninger	5.184	4.086	13.895	10.591
Bruttoresultat	1.302	1.134	3.816	2.897
Salgs- og distributionsomkostninger	321	264	913	700
Administrationsomkostninger	305	279	973	840
Andre driftsindtægter og -omkostninger	27	17	70	85
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA)	703	608	2.000	1.442
Særlige engangsposter	(18)	(12)	(98)	(16)
Af- og nedskrivninger af materielle aktiver	47	43	138	111
Af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver	55	47	204	71
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	583	506	1.560	1.244
Finansielle indtægter	200	438	821	792
Finansielle omkostninger	327	458	925	750
Resultat før skat (EBT)	456	486	1.456	1.286
Skat af periodens resultat	134	164	435	430
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	322	322	1.021	856
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	4	3	7	8
Periodens resultat	326	325	1.028	864
Fordeles således:				
Minoritetsaktionærers andel af periodens resultat	-	-	-	-
Aktionærerne i FLSmidth & Co. A/S' andel af periodens resultat	326	325	1.028	864
	326	325	1.028	864
2 Resultat pr. aktie (EPS)				
Fortsættende og ophørende aktiviteter	6,2	6,2	19,6	16,5
Fortsættende og ophørende aktiviteter, udvandet	6,2	6,2	19,5	16,4
Fortsættende aktiviteter	6,1	6,1	19,5	16,4
Fortsættende aktiviteter, udvandet	6,1	6,1	19,4	16,3

Pengestrømsopgørelse for Koncernen

DKK mio.	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007
Noter		
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA), fortsættende aktiviteter	2.000	1.442
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA), ophørende aktiviteter	(4)	(7)
Regulering for avancer/tab ved salg af materielle aktiver samt valutakursregulering mv.	(78)	(86)
Reguleret resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.918	1.349
Ændring i hensatte forpligtelser	42	85
Ændring i arbejdskapital	1.146	(283)
Pengestrømme fra driftsaktivitet før finansielle poster og skat	3.106	1.151
Finansielle ind- og udbetalinger	(99)	32
Betalte selskabsskatter	(396)	(205)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.611	978
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb og salg af virksomheder og aktiviteter	(105)	(3.634)
Køb af immaterielle aktiver	(95)	(50)
Køb af materielle aktiver	(430)	(243)
Køb af finansielle aktiver	(3)	(10)
Salg af immaterielle og materielle aktiver	15	27
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(618)	(3.910)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbytte	(366)	(366)
Køb af egne aktier	(12)	(12)
Salg af egne aktier	10	28
Ændringer i øvrige forrentede nettoindeståender	(1.261)	1.509
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.629)	1.159
Ændring i likvider	364	(1.773)
Likvide beholdninger 01.01	957	2.766
Valutakursregulering likvider 01.01	(30)	(29)
Likvide beholdninger 30.09	1.291	964

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale

Balance for Koncernen

Aktiver

DKK mio.	Ultimo 3. kvartal 2008	Ultimo 2007
Noter		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	33	26
Erhvervede patenter og rettigheder	1.054	1.091
Goodwill	3.234	3.191
Kunderelationer	867	914
Andre immaterielle aktiver	209	203
Immaterielle aktiver	5.397	5.425
Grunde og bygninger	863	760
Tekniske anlæg og maskiner	543	477
Driftsmidler og inventar	228	200
Materielle aktiver under opførelse	208	109
Materielle aktiver	1.842	1.546
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	4
Andre værdipapirer og kapitalandele	65	58
Andre finansielle aktiver	8	8
Pensionsaktiver	6	6
Udskudte skatteaktiver	745	752
Finansielle aktiver	827	828
Langfristede aktiver i alt	8.066	7.799
Varebeholdninger	1.650	1.463
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.908	4.939
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.336	3.072
Andre tilgodehavender	828	1.070
Periodeafgrænsningsposter	211	120
Tilgodehavender	10.283	9.201
Værdipapirer	216	244
Likvide beholdninger	1.291	957
Aktiver bestemt for salg	8	8
Kortfristede aktiver i alt	13.448	11.873
AKTIVER I ALT	21.514	19.672

Balance for Koncernen

Passiver

DKK mio.	Ultimo 3. kvartal 2008	Ultimo 2007
Noter		
Aktiekapital	1.064	1.064
Valutakursreguleringer vedrørende omregning af kapitalinteresser	(150)	(24)
Valutakursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner	(14)	14
Overført resultat	3.834	2.778
Foreslåede udbytter	-	372
Aktionærerne i FLSmidth & Co. A/S' andel af egenkapital	4.734	4.204
Minoritetsaktionærers andel af egenkapital	16	10
Egenkapital i alt	4.750	4.214
Udskudte skatteforpligtelser	631	688
Pensionsforpligtelser	142	126
Andre hensatte forpligtelser	1.124	1.077
Prioritetsgæld	377	386
Bankgæld	963	1.829
Finansielle leasingforpligtelser	9	10
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.476	681
Langfristede forpligtelser	4.722	4.797
Prioritetsgæld	7	7
Bankgæld	89	481
Finansielle leasingforpligtelser	2	3
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.853	3.178
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.539	2.206
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.388	2.464
Skyldige selskabsskatter	309	299
Andre forpligtelser	1.073	1.288
Andre hensatte forpligtelser	722	699
Periodeafgrænsningsposter	60	36
Kortfristede forpligtelser	12.042	10.661
Forpligtelser i alt	16.764	15.458
PASSIVER I ALT	21.514	19.672

Egenkapital for Koncernen

DKK mio.	Aktiekapital	Valutakursreguleringer vedrørende omregning af kapitalinteresser	Valutakursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner	Overført resultat m.v.	Foreslåede udbytter	Aktionærerne i FLSmidth & Co. A/S' andel	Minoritetsaktionærs andel	I alt
Egenkapital 01.01.2007	1.064	(85)	(2)	1.839	372	3.188	4	3.192
Periodens samlede indkomst	-	(29)	121	866	-	958	-	958
Udbetalte udbytter					(366)	(366)		(366)
Udbytte, egne aktier				6	(6)	-		-
Aktiebaseret vederlæggelse, aktieoptioner				9		9		9
Salg af egne aktier				28		28		28
Køb af egne aktier				(12)		(12)		(12)
Til- og afgang minoritetsandele						-	5	5
Egenkapital 30.09.2007	1.064	(114)	119	2.736	-	3.805	9	3.814
Egenkapital 01.01.2008	1.064	(24)	14	2.778	372	4.204	10	4.214
Periodens samlede indkomst	-	(126)	(28)	1.044	-	890	1	891
Udbetalte udbytter					(366)	(366)		(366)
Udbytte, egne aktier				6	(6)	-		-
Aktiebaseret vederlæggelse, aktieoptioner				9		9		9
Salg af egne aktier				9		9		9
Køb af egne aktier				(12)		(12)		(12)
Til- og afgang minoritetsandele						-	5	5
Egenkapital 30.09.2008	1.064	(150)	(14)	3.834	-	4.734	16	4.750

Bevægelser på Aktiekapital:	Stk.
Aktiekapital pr. 01.01.2008	53.200.000
Aktiekapital pr. 30.09.2008	53.200.000

Hver aktie lyder på nominal DKK 20 og har 1 stemme.

Egne aktier:	Stk.
Egne aktier pr. 01.01.2008	844.486
Afregnet aktieoptioner	(60.661)
Køb	30.486
Egne aktier pr. 30.09.2008	814.311

Svarende til 1,53% af aktiekapitalen.

Der henvises til ledelsens beretning på side 9 vedrørende anvendelsen af egne aktier.

DKK mio.	Aktiekapital	Valutakursreguleringer vedrørende omregning af kapitalinteresser	Valutakursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner	Overført resultat m.v.	Foreslåede udbytter	Aktionærerne i FLSmidth & Co. A/S' andel	Minoritetsaktionærs andel	I alt
Periodens samlede indkomst kan specificeres således:								
Valutakursreguleringer vedrørende omregning af kapitalinteresser		(29)				(29)		(29)
Overført til resultatopgørelsen vedr. sikring af fremtidige transaktioner			121			121		121
Øvrige egenkapitalreguleringer				2		2	-	2
Indregnet direkte på egenkapitalen	-	(29)	121	2	-	94	-	94
Periodens resultat				864		864		864
Periodens samlede indkomst 1.-3. kvartal 2007	-	(29)	121	866	-	958	-	958
Valutakursreguleringer vedrørende omregning af kapitalinteresser		(126)				(126)	1	(125)
Overført til resultatopgørelsen vedr. sikring af fremtidige transaktioner			(28)			(28)		(28)
Værdiregulering af værdipapirer disponible for salg				4		4		4
Skat af egenkapitalbevægelser, netto				15		15		15
Øvrige egenkapitalreguleringer				(3)		(3)		(3)
Indregnet direkte på egenkapitalen	-	(126)	(28)	16	-	(138)	1	(137)
Periodens resultat				1.028		1.028		1.028
Periodens samlede indkomst 1.-3. kvartal 2008	-	(126)	(28)	1.044	-	890	1	891

Noteoversigt samt noter til delårsrapportens bilag

1. Resultatopgørelse, funktionsdelt
2. Indtjening pr. aktie (EPS)
3. Udvikling i eventualaktiver- og forpligtelser
4. Opdeling af Koncernen på segmenter, fortsættende aktiviteter
5. Kvartalstal for Koncernen, hovedposter og forretningsopdelte nøgletal

1. Resultatopgørelsen, funktionsopdelt

Det er Koncernens praksis at opstille resultatopgørelsen efter en tilpasset funktionsopdeling af omkostningerne med henblik på at vise Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA). Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver er således udskilt af de enkelte funktioner og præsenteret på særskilte linier.

Den funktionsopdelte resultatopgørelse med fordeling af af- og nedskrivninger fremgår nedenfor.

DKK mio.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007
Nettoomsætning	6.486	5.220	17.711	13.488
Produktionsomkostninger	5.250	4.139	14.131	10.686
Bruttoresultat	1.236	1.081	3.580	2.802
Salgs- og distributionsomkostninger	323	266	921	704
Administrationsomkostninger	339	314	1.071	923
Andre driftsindtægter og -omkostninger	27	17	70	85
Særlige engangsposter	(18)	12	(98)	16
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	583	506	1.560	1.244
Finansielle indtægter	200	438	821	792
Finansielle omkostninger	327	458	925	750
Resultat før skat (EBT)	456	486	1.456	1.286
Skat af periodens resultat	134	164	435	430
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	322	322	1.021	856
Periodens resultat for ophørende aktiviteter	4	3	7	8
Periodens resultat	326	325	1.028	864

2. Indtjening pr. aktie (EPS)

DKK mio.	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1.-3. kvartal 2008	1.-3. kvartal 2007
Indtjening				
Aktionærene i FLSmidth & Co. A/S' andel af periodens resultat	326	325	1.028	864
FLSmidth & Co. Koncernens resultat af ophørende aktiviteter	4	3	7	8
Antal aktier, gennemsnitligt				
Antal aktier udstedt	53.200.000	53.200.000	53.200.000	53.200.000
Regulering for egne aktier	(812.445)	(834.790)	(820.596)	(880.493)
Potentiel forøgelse af aktier i omløb, optioner in the money (favørelément)	139.650	216.205	222.640	250.614
	52.527.205	52.581.415	52.602.044	52.570.121
Indtjening pr. aktie				
• Fortsættende og ophørende aktiviteter, pr. aktie DKK	6,2	6,2	19,6	16,5
• Fortsættende og ophørende aktiviteter, udvandet, pr. aktie DKK	6,2	6,2	19,5	16,4
• Fortsættende og ophørende aktiviteter, udvandet før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process, pr. aktie DKK	7,0	6,8	22,9	17,0
• Fortsættende aktiviteter, pr. aktie DKK	6,1	6,1	19,5	16,4
• Fortsættende aktiviteter, udvandet, pr. aktie DKK	6,1	6,1	19,4	16,3

Ikke udvandet indtjening pr. aktie vedrørende ophørende aktiviteter udgør DKK 0,1. Effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process udgør før skat i 1.-3. kvartal 2008 DKK 254 mio. Efter skat udgør disse DKK 178 mio. og påvirker således EPS pr. aktie med DKK 3,4.

3. Udvikling i eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualforpligtelser er pr. 30. september 2008 opgjort til DKK 8,5 mia. (ultimo 2007 DKK 6,7 mia.), heraf udgør arbejds- og betalingsgarantier DKK 8,1 mia. (ultimo 2007 DKK 6,4 mia.). Der henvises til note 30 i årsrapporten for 2007 for en generel beskrivelse af arten af Koncernens eventualforpligtelser.

Noteoversigt samt noter til delsårsrapportens bilag

4. Opdeling af Koncernen på segmenter, fortsættende aktiviteter

DKK mio.	1.-3. kvartal 2008					1.-3. kvartal 2007				
	Cement	Mineraler	Cembrit Holding	Andre selskaber mv. ¹	Fort-sættende aktiviteter i alt	Cement	Mineraler	Cembrit Holding	Andre selskaber mv. ¹	Fort-sættende aktiviteter i alt
RESULTATOPGØRELSE										
Nettoomsætning	9.735	7.056	1.093	(173)	17.711	8.361	4.098	1.071	(42)	13.488
Produktionsomkostninger	7.772	5.555	743	(175)	13.895	6.749	3.256	701	(115)	10.591
Bruttoresultat	1.963	1.501	350	2	3.816	1.612	842	370	73	2.897
Salgs-, adm.- og dist. omk. samt andre driftsposter	897	662	257	-	1.816	796	394	238	27	1.455
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.066	839	93	2	2.000	816	448	132	46	1.442
Særlige engangsposter	-	(98)	-	-	(98)	-	9	-	7	16
Af- og nedskrivninger af materielle aktiver	57	33	47	1	138	46	24	36	5	111
Af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver	38	165	1	-	204	32	37	1	1	71
Resultat før fin. poster og skat (EBIT)	971	543	45	1	1.560	738	378	95	33	1.244
Resultat før fin. poster og skat (EBIT) før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	971	797	45	1	1.814	738	421	95	33	1.287
Finansielle poster, netto	18	(11)	(10)	(101)	(104)	31	89	(6)	(72)	42
Resultat før skat (EBT)	989	532	35	(100)	1.456	769	467	89	(39)	1.286
Skat af periodens resultat	265	194	20	(44)	435	254	168	16	(8)	430
Periodens resultat	724	338	15	(56)	1.021	515	299	73	(31)	856
Ordreindgang	13.760	12.186	-	(164)	25.782	11.474	6.079	-	(220)	17.333
Ordrebeholdning	20.864	13.588	-	(721)	33.731	16.942	8.744	-	(746)	24.940
PENGESTRØMME										
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.826	956	(59)	(43)	2.680	853	178	64	(116)	979
Køb og salg af virksomheder og aktiviteter	(17)	(79)	(7)	(1)	(104)	-	(3.720)	-	-	(3.720)
Køb af materielle aktiver	(141)	(105)	(159)	(25)	(430)	(133)	(46)	(58)	(7)	(244)
Andre investeringer, netto	(320)	232	(1)	6	(83)	(34)	(4)	-	6	(32)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(478)	48	(167)	(20)	(617)	(167)	(3.770)	(58)	(1)	(3.996)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet	1.348	1.004	(226)	(63)	2.063	686	(3.592)	6	(117)	(3.017)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.599)	(450)	110	1.202	(1.737)	982	4.634	23	(4.186)	1.453
ARBEJDSKAPITAL	(1.528)	620	354	(17)	(571)	(776)	740	238	75	277
FORRENTET NETTOINDESTÅENDE/(-GÆLD)	1.729	61	(360)	(1.496)	(66)	1.354	(1.924)	(68)	(1.472)	(2.110)
BALANCE										
Immaterielle aktiver	434	4.890	59	14	5.397	153	5.341	51	61	5.606
Materielle aktiver	661	386	623	172	1.842	564	309	394	167	1.434
Finansielle aktiver	442	158	46	181	827	1.247	120	40	(621)	786
Kortfristede aktiver	9.789	7.640	855	(4.877)	13.407	8.551	6.289	840	(4.608)	11.072
Aktiver bestemt for salg	8	-	-	-	8	11	-	-	-	11
Aktiver i alt	11.334	13.074	1.583	(4.510)	21.481	10.526	12.059	1.325	(5.001)	18.909
Koncernens egenkapital	594	5.056	310	(1.328)	4.632	2.311	2.920	235	(1.652)	3.814
Forpligtelser	10.740	8.018	1.273	(3.182)	16.849	8.215	9.139	1.090	(3.349)	15.095
Passiver i alt	11.334	13.074	1.583	(4.510)	21.481	10.526	12.059	1.325	(5.001)	18.909
NØGLETAL										
Dækningsgrad	20,2%	21,3%	32,0%	N/A	21,5%	19,3%	20,5%	34,5%	N/A	21,5%
EBITDA	11,0%	11,9%	8,5%	N/A	11,3%	9,8%	10,9%	12,3%	N/A	10,7%
EBIT margin	10,0%	7,7%	4,1%	N/A	8,8%	8,8%	9,2%	8,9%	N/A	9,2%
EBIT margin før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	10,0%	11,3%	4,1%	N/A	10,2%	8,8%	10,3%	8,9%	N/A	9,5%
EBT margin	10,2%	7,5%	3,2%	N/A	8,2%	9,2%	11,4%	8,3%	N/A	9,5%
Antal ansatte ultimo	5.907	3.839	1.194	3	10.943	4.771	3.100	1.059	79	9.009

¹⁾ Andre selskaber m.v. består af selskaber uden aktivitet, ejendomsselskaber, eliminerings samt Moderselskabet. Aktiviteter i Densit indgår i sammenligningstallene for 3. kvartal 2007.

5. Kvartalstal for Koncernen, hovedposter og forretningsopdelte nøgletal

DKK mio.	2006					2007			2008		
	4. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal
RESULTATOPGØRELSE											
Nettoomsætning	3.897	3.764	4.504	5.220	6.479	5.322	5.903	6.486			
Bruttoresultat	869	785	978	1.134	1.375	1.196	1.318	1.302			
Resultat før særlige engangsposter, af- og nedskriv. (EBITDA)	373	354	480	608	658	598	699	703			
Resultat før fin. poster og skat (EBIT)	321	305	433	506	580	436	541	583			
Resultat før fin. poster og skat (EBIT) før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	321	305	433	549	680	539	636	639			
Resultat før skat (EBT)	423	319	481	486	591	469	531	456			
Skat af periodens resultat	(333)	96	170	164	154	141	160	134			
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	756	223	311	322	437	328	371	322			
Periodens resultat for ophørende aktiviteter	13	(5)	10	3	(7)	2	1	4			
Periodens resultat	769	218	321	325	430	330	372	326			
Dækningsgrad	22,3%	20,9%	21,7%	21,7%	21,2%	22,5%	22,3%	20,1%			
EBITDA margin	9,6%	9,4%	10,7%	11,6%	10,2%	11,2%	11,8%	10,8%			
EBIT margin	8,2%	8,1%	9,6%	9,7%	9,0%	8,2%	9,2%	9,0%			
EBIT margin før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	8,2%	8,1%	9,6%	10,5%	10,5%	10,1%	10,8%	9,9%			
PENGESTRØMME, fortsættende aktiviteter											
Pengestrømme fra driftsaktivitet	717	223	262	494	471	790	609	1.281			
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(115)	(102)	(181)	(3.713)	98	(122)	(278)	(217)			
Ordreindgang	3.867	4.131	6.122	7.080	6.728	9.054	8.224	8.504			
Ordrebeholdning	18.264	18.854	21.055	24.940	25.312	28.601	31.355	33.731			
SEGMENTOPLYSNINGER											
Cement											
Nettoomsætning	2.437	2.540	2.829	2.992	3.849	2.921	3.379	3.435			
EBITDA	214	214	299	303	399	304	400	362			
EBIT	188	190	277	271	346	275	369	327			
Dækningsgrad	21,0%	18,6%	20,9%	18,3%	19,0%	20,0%	21,3%	19,3%			
EBITDA margin	8,8%	8,4%	10,6%	10,1%	10,4%	10,4%	11,8%	10,5%			
EBIT margin	7,7%	7,5%	9,8%	9,1%	9,0%	9,4%	10,9%	9,5%			
Ordreindgang	2.209	2.920	3.813	4.741	4.315	4.502	4.667	4.591			
Ordrebeholdning	13.531	14.348	15.360	16.942	17.265	18.527	19.715	20.864			
Mineraler											
Nettoomsætning	1.098	936	1.287	1.875	2.332	2.105	2.197	2.754			
EBITDA	133	84	142	222	299	250	264	325			
EBIT	118	76	132	170	175	133	154	256			
EBIT før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	118	76	132	213	275	236	249	312			
Dækningsgrad	21,3%	18,9%	19,0%	22,5%	22,9%	22,8%	21,3%	20,1%			
EBITDA margin	12,1%	9,0%	11,0%	11,8%	12,8%	11,9%	12,0%	11,8%			
EBIT margin	10,7%	8,1%	10,3%	9,1%	7,5%	6,3%	7,0%	9,3%			
EBIT margin før effekt af købsprisallokeringer vedr. GL&V Process	10,7%	8,1%	10,3%	11,4%	11,8%	11,2%	11,3%	11,3%			
Ordreindgang	1.658	1.266	2.387	2.426	2.464	4.643	3.583	3.960			
Ordrebeholdning	4.733	5.271	6.420	8.744	8.777	10.857	12.387	13.588			
Cembit											
Nettoomsætning	327	338	366	367	348	334	389	370			
EBITDA	18	37	41	54	5	27	50	16			
EBIT	7	25	28	42	29	12	33	-			
Dækningsbidrag	31,8%	34,3%	32,8%	36,5%	29,9%	33,2%	34,2%	28,6%			
EBITDA margin	5,5%	10,9%	11,2%	14,7%	1,4%	8,1%	12,9%	4,3%			
EBIT margin	2,1%	7,4%	7,7%	11,4%	8,3%	3,6%	8,5%	0,0%			

FLSmidth & Co. A/S

Vigerslev Allé 77
2500 Valby
Danmark
Tlf.: +45 36 18 18 00
Fax: +45 36 44 11 46
corp@flsmidth.com
www.flsmidth.com
CVR Nr. 58180912

FLSmidth Cement

Vigerslev Allé 77
2500 Valby
Danmark
Tlf.: +45 36 18 10 00
Fax: +45 36 30 18 20
info@flsmidth.com
www.flsmidth.com

FLSmidth Minerals

3235 Schoenersville Road
Bethlehem, PA18017-2103
USA
Tlf.: +1 610 264 6900
Fax: +1 610 264 6996
www.flsmidthminerals.com

Cembrit

Sohngårdsholmsvej 2
9000 Aalborg
Danmark
Tlf.: +45 99 37 22 22
Fax: +45 99 37 23 22
info@cembrit.com
www.cembrit.com

