

# Utfisjoningering av Agri

Generaldirektør Eivind Reiten  
28. November, 2003



# Vellykket gjennomføring av strategi

- **Fem år med betydelige endringer**
  - **Olje og Energi – doblet produksjon**
  - **Aluminium – fundamentalt endret og 3. størst i verden etter VAW-oppkjøp**
  - **Agri – vellykket snuoperasjon**
  - **Salg av ikke kjernevirksomhet - 25 mrd NOK**
  
- **Styringssystemer forbedret**
  
- **Prestasjonskultur styrket**

# Hydros portefølje evaluert

- **Attraktive muligheter i alle tre områder**
- **Utskillelse av Agri beste løsning**
  - **Snuoperasjon fullført, god posisjon for lønnsom vekst**
  - **Verdensledende i gjødselindustrien**
  - **Direkte tilgang til kapitalmarkedet**
- **Planlagt notert på Oslo Børs 25. mars**
- **Hydro vil fokusere på Olje & Energi og Aluminium**
  - **Betydelig verdiskapingspotensial**

# Transaksjon

- **Fisjon av Agri**
  - 80% til eksisterende Hydro aksjonærer
    - En Agri aksje for hver Hydro aksje
  - 20% planlagt solgt ved børsnotering
- **Bakgrunn for valg av modell**
  - Direkte overføring av Agri-verdier til Hydros aksjonærer
  - 20% salg for å posisjonere Agri i kapitalmarkedet
- **Statlig eierskap**
  - Statsråd i dag gir støtte transaksjonen
  - Staten vil eie minst 33,4%
  - Egen stortingsproposisjon

# Kapitalstruktur

- **Agri's kapitalstruktur per 1.oktober 2003:**
  - Netto rentebærende gjeld            NOK 8.5 mrd.
  - Bokført verdi av egenkapital        NOK 8.0 mrd.
  - Netto pensjonsforpliktelser        NOK 2.0 mrd.
  
- **Kapitalallokering i Hydro;**
  - Høyt pågående investeringsnivå
  - Nedbetaling av gjeld
  - Betjening av aksjonærene

# Bra for Agri - bra for Hydro

- **Agri – verdens ledende gjødselselskap –  
posisjonert for betydelig verdiskaping**
  
- **Hydro vil konsentrere all oppmerksomhet  
og finansielle ressurser om potensialet i**
  - **Olje og Energi**
    - Pågående prosjekter: Ormen Lange, Kristin, Dalia
  - **Aluminium**
    - Pågående prosjekter: Sunndal, Alouette, Alunorte

# Tidsplan

- 1 des - Fisjonsprospekt
- 3-5 des - Agri Kapitalmarkedsdag
- 11 des - Hydro Kapitalmarkedsdag
- 15 jan - Ekstraordinær generalforsamling
- 16 feb - Resultat 4. kvartal
- 25 mar - Planlagt børsnotering av Agri