

## Delårsrapport for Auriga Industries A/S for perioden 1. januar 2006 til 30. september 2006

*Tal i parentes er 2005-tal*

**Aurigas 3. kvartal var generelt præget af ugunstige klimatiske forhold og specielt vanskelige markedsbetingelser i Brasilien. Auriga vil fremover koncentrere sine aktiviteter omkring Cheminova og undersøger nu mulighederne for et frasalg af Hardi og Skamol.**

- Omsætningen i årets første tre kvartaler blev på 3.925 mio. kr. (3.960 mio. kr.) og resultat før skat på 101 mio. kr. (296 mio. kr.). EBITDA blev på 341 mio. kr. (554 mio. kr.) og EBIT 178 mio. kr. (382 mio. kr.).
- Trods svære markedsforhold udviste Cheminovas omsætning en mindre stigning i forhold til sidste år. Det skyldes især tilkomsten af fire nye salgsselskaber.
- For første gang nogensinde er Hardi ramt samtidigt af dårlige markedsbetingelser på sine tre vigtigste markeder: Frankrig, Australien og USA.
- Skamol fortsætter fremgangen i både omsætning og resultat.

### Forventninger til 2006

For hele 2006 forventer Auriga en omsætning på ca. 5,3 mia. kr. og et resultat før skat i niveauet 50-100 mio. kr. Ved halvåret var forventningerne en omsætning på ca. 5,4 mia. kr. og et resultat før skat på ca. 270 mio. kr.

Der forventes for hele 2006 en pengestrøm fra driften på 150-200 mio. kr.

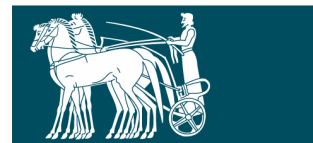
AURIGA INDUSTRIES A/S

Povl U. Skifter  
Formand for bestyrelsen

Mogens Nehen-Hansen  
Administrerende direktør

*Henvendelse vedrørende delårsrapporten for 3. kvartal kan ske til administrerende direktør Mogens Nehen-Hansen på tlf.: 7010 7030.*

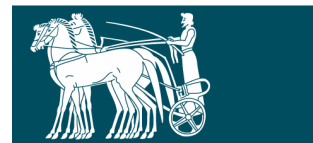
Postboks 9  
7620 Lemvig  
Telefon: 7010 7030  
Telefax: 7010 7031  
E-mail: investor@auriga.dk  
Internet: www.auriga.dk



## AURIGA-KONCERNENS HOVEDTAL

Resultatopgørelse, mio. kr.	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	1. - 3. kv. 2006	1. - 3. kv. 2005	Året 2005
Nettoomsætning	1.208	1.324	3.925	3.960	5.250
Produktionsomkostninger	935	972	2.888	2.783	3.615
Øvrige omkostninger	275	264	872	806	1.175
Andre driftsindtægter	6	3	14	11	22
Resultat af primær drift (EBIT)	4	91	178	382	482
Indtægter af kapitalandel i associerede selskaber	-	1	2	2	5
Finansielle poster	(41)	(42)	(79)	(88)	(111)
Resultat før skat	(36)	50	101	296	376
Skat	(11)	16	30	96	118
Minoritetsinteressers andel	-	1	11	8	8
Resultat	(25)	33	60	192	250
<b>Balance, mio. kr.</b>			<b>30.9.2006</b>	<b>30.9.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Aktiver</b>					
Anlægsaktiver			1.721	1.586	1.813
Varelager			1.629	1.480	1.596
Tilgodehavender			2.036	1.949	2.088
Likvide beholdinger			290	548	368
Aktiver i alt			5.676	5.563	5.865
<b>Passiver</b>					
Egenkapital			2.553	2.550	2.587
Hensættelser			138	143	133
Rentebærende gæld			1.848	1.674	1.930
Øvrig gæld (ikke rentebærende)			1.137	1.196	1.215
Passiver i alt			5.676	5.563	5.865
<b>Pengestrømsopgørelse, mio. kr.</b>			<b>30.9.2006</b>	<b>30.9.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteter			223	331	18
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter			(87)	(76)	(235)
Fri pengestrøm			136	255	(217)
<b>Nøgletal</b>			<b>30.9.2006</b>	<b>30.9.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
Resultat af primær drift før afskrivninger og amortisering af goodwill (EBITDA) i mio. kr.			341	554	724
Overskudsgrad (EBITDA)			9%	14%	14%
Overskudsgrad (EBIT)			5%	10%	9%
Gældsprocent			37%	29%	36%
Resultat i kroner pr. 10 DKK aktie (EPS)			2,43	7,8	10,1
Børskurs/indre værdi			1,53	1,68	1,82
<b>Egenkapitalbevægelser, mio. kr.</b>			<b>30.9.2006</b>	<b>30.9.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
Egenkapital 1. januar			2.587	2.383	2.370
Ændring i anvendt regnskabspraksis			-	27	-
Betalt udbytte			(102)	(99)	(108)
Salg egne aktier			6	9	6
Periodens resultat efter skat			60	192	250
Kursreguleringer datterselskaber			(16)	100	101
Øvrige egenkapitalbevægelser			(14)	-	35
Ændring i dagsværdi af finansielle instrumenter efter skat			32	(62)	(67)
Egenkapital ultimo perioden			2.553	2.550	2.587

I regnskabet er afsat skønnet skat på 30%. Delårsrapporten er ikke revideret.



## **Kommentarer til delårsrapporten**

### **AURIGA INDUSTRIES A/S**

Auriga opnåede i 3. kvartal 2006 en omsætning på 1.208 mio. kr. (1.324 mio. kr.). For årets tre første kvartaler blev omsætningen på 3.925 mio. kr. (3.960 mio. kr.).

EBITDA blev på 59 mio. kr. (153 mio. kr.) og EBIT på 4 mio. kr. (91 mio. kr.). For årets første tre kvartaler blev resultat før skat 101 mio. kr. (296 mio. kr.). Resultatet er lavere end forventet både ved starten af året og ved halvåret.

Pengestrøm fra driften blev i 3. kvartal 343 mio. kr. (305 mio. kr.) og for årets tre første kvartaler 223 mio. kr. (331 mio. kr.).

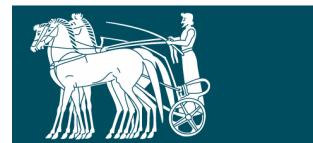
For både Cheminova og Hardi er 2006 et vanskeligt år. Året har været præget af usædvanlige klimatiske betingelser, lave priser på en række afgrøder og vanskelige økonomiske forhold for den planteproducerende landmand. 2006 har på alle områder udviklet sig modsat 2004, som blev et rekordår for Cheminova.

For hele 2006 forventer Auriga en omsætning på ca. 5,3 mia. kr. mod ca. 5,4 mia. kr. ved halvåret. Resultat før skat forventes at blive i niveauet 50-100 mio. kr. mod ca. 270 mio. kr. ved halvåret. Der forventes en positiv pengestrøm fra driften på 150-200 mio. kr. mod en pengestrøm fra driften i 2005 på 18 mio. kr.

I begyndelsen af 2006 behandlede og godkendte bestyrelsen i Auriga Cheminovas Business Plan 2010. Ifølge planen vil Cheminova frem til 2010 forøge omsætningen med 50% til ca. 6 mia. kr. og samtidig forøge EBIT-marginen til ca. 14%.

Efterfølgende har ledelsen behandlet strategien for hele Auriga-koncernen. Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at den største langsigtede værdiskabelse i fremtiden opnås ved en koncentreret ressourceallokering til Cheminova, som er koncernens kerneområde. Som følge heraf er det besluttet at undersøge mulighederne for et frasalg af Hardi og Skamol.

Med udgangen af 2006 fratræder den administrerende direktør i Auriga, Mogens Nehen-Hansen, på grund af alder og afløses af Bjørn Albinus, som siden 1993 har været administrerende direktør for Cheminova, en stilling han også vil varetage efter 1. januar 2007. Administrerende direktør i Skamol, Kurt Pedersen Kaalund, udnævnes pr. 1. januar 2007 til viceadministrerende direktør i Cheminova. Kurt Pedersen Kaalund vil indtil videre tillige varetage stillingen som administrerende direktør for Skamol.



## CHEMINOVA A/S

Cheminovas omsætning i 3. kvartal 2006 blev på 987 mio. kr. (1.078 mio. kr.), hvilket er mindre end forventet. For årets tre første kvartaler blev omsætningen på 3.072 mio. kr. (3.042 mio. kr.).

De dårlige omverdensbetingelser, som prægede 1. halvår 2006, blev forværret i 3. kvartal. Omsætningen har i år været påvirket af et sent forår i Europa og Nordamerika og af en forsommer præget af varme og mangel på nedbør. Australien har igen i år oplevet tørke. Hertil kommer vanskelige markedsbetingelser i Brasilien. Det har stort set overalt formindsket behovet for plantebeskyttelsesmidler. For den agrokemiske branche og Cheminova har forholdene i 2006 været ganske anderledes end i rekordåret 2004, hvor Cheminova oplevede medvind på alle fronter.

Til trods for det generelle fald i forbruget af plantebeskyttelsesmidler har Cheminovas omsætning i de første tre kvartaler været på niveau med omsætningen i 2005. Medvirkende hertil har været de nye salgsselskaber i Colombia og Australien, som begge blev erhvervet i slutningen af 2005, samt de to nystartede selskaber i Polen og Bulgarien.

I Europa har såvel det spanske som det russiske selskab haft fremgang i omsætning, mens de øvrige europæiske markeder, især Frankrig, ikke har levet op til forventningerne.

I NAFTA-landene har Mexico oplevet en større fremgang end forventet, mens USA har været præget af manglen på nedbør i Midtvesten og Texas. Det har medført, at leverancerne til programmet, der skal udrydde snudebillerne i Texas, har været væsentligt lavere end i 2005 og også lavere end forventet ved årets start.

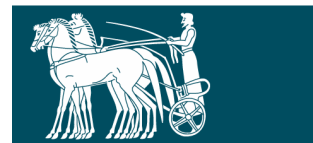
Udviklingen i Brasilien har været skuffende. Ud over et ugunstigt klima er den brasilianske landmand ramt af Realens styrke over for USD. En stor del af den brasilianske landbrugsproduktion afsættes på det internationale marked og afregnes i USD. Det betyder, at landmanden omregnet til lokal valuta får færre penge for sin høst end tidligere. Især markedet for soja er ramt, og incitamentet til at beskytte sojaafgrøderne mod især svampesygdommen sojarust er derfor langt mindre end i de foregående år. Faldet i indtjening har medført likviditetsproblemer for mange landmænd. Cheminova ønsker ikke at forøge sine tilgodehavender i Brasilien, hvilket betyder, at Cheminova er tilbageholdende med yderligere salg.

Indien har været præget af en dårlig monsun, og omsætningen i det indiske selskab har været lavere end forventet. Det samme er tilfældet med det nyerhvervede selskab i Australien. Australien har igen i år oplevet en katastrofal tørke.

De fleste af Cheminovas produkter har salgsmæssigt ikke levet op til forventningerne. En undtagelse er glyphosat, men markedet for glyphosat er fortsat præget af en kraftig priskonkurrence. Salget af trediepartsprodukter har især på grund af de nytilkomne salgsselskaber været tilfredsstillende, men indtjeningen på disse produkter er lavere end indtjeningen på Cheminovas egne produkter.

Vækstsæsonen på den nordlige halvkugle er nu overstået, og resultatet for 4. kvartal vil derfor væsentligst afhænge af udviklingen i Brasilien.

For hele 2006 forventer Cheminova en omsætning på 4,1 mia. kr. mod 4,2 mia. kr. ved halvåret samt et resultat før skat på 60-110 mio. kr. mod 260 mio. kr. ved halvåret.



## **HARDI INTERNATIONAL A/S**

Hardis omsætning i 3. kvartal blev på 163 mio. kr. (198 mio. kr.). For årets første 3 kvartaler blev omsætningen på 670 mio. kr. (768 mio. kr.).

Den store nedgang i omsætningen i forhold til sidste år skyldes, at Hardi for første gang nogensinde er ramt samtidig af ugunstige markedsbetingelser på alle sine tre hovedmarkeder: Frankrig, Australien og USA.

Omsætningen i Frankrig, som er Hardis største marked, er faldet med ca. 10%. Ud over klimaet og lave priser på en række afgrøder skyldes nedgangen usikkerhed hos de franske landmænd omkring EU's nye tilskudsregler. Salget til de skandinaviske lande har været tilfredsstillende, hvilket også er tilfældet for salget til de nye EU-lande og især til CIS-landene, som udgør et stort potentiale for Hardi.

Omsætningen i Nordamerika er præget af det store salg i 2005, hvor frygten hos de amerikanske landmænd for, at svampesygdommen sojarust skulle brede sig fra det sydlige USA til Midtvesten, fik mange landmænd til at fremskynde deres køb af sprøjter.

I Australien er landmændenes situation alvorlig. Igen i år præges Australien af tørke, og det vil medføre et stort fald i årets høstudbytte i forhold til sidste år. Hvedehøsten forventes i sæsonen 2006-2007 således at falde med ca. 40% og byghøsten med godt 60% i forhold til 2005-2006. Den australske landmand modtager ikke subsidier, og udsigterne til en dårlig høst betyder en meget kraftig reduktion i landmandens investeringer, herunder investeringer i sprøjteudstyr.

For hele 2006 forventer Hardi en omsætning på ca. 930 mio. kr. mod 980 mio. kr. ved halvåret og et realiseret salg i 2005 på 1.033 mio. kr. Resultat før skat forventes at blive et underskud på 15-20 mio. kr. mod et forventet overskud på 5 mio. kr. ved halvåret.

## **SKAMOL A/S**

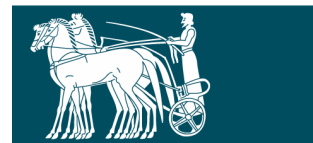
Skamols omsætning blev i 3. kvartal 59 mio. kr. (48 mio. kr.). For årets første tre kvartaler blev omsætningen på 183 mio. kr. (142 mio. kr.).

Som ventet har Skamol i år oplevet fremgang inden for alle fire forretningsområder.

En række nye aluminiumværker er under opførelse i den vestlige verden, hvilket i år og de kommende år vil medføre øgede leverancer fra Skamol til nye projekter inden for aluminiumindustrien.

Afsætningen til de øvrige forretningsområder er ligeledes steget, især har salget af indsatse til brændeovne og salget til nye cementværker udviklet sig tilfredsstillende. Den positive udvikling forventes at fortsætte i de kommende år.

Skamol forventer for hele 2006 en omsætning på ca. 230 mio. kr. og et resultat før skat på ca. 15 mio. kr. Forventningerne er uændrede i forhold til forventningerne ved halvåret.



### **Finanskalender 2007**

27.03.2007: Årsregnskabsmeddelelse for 2006.  
24.04.2007: Delårsrapport for 1. kvartal 2007 og ordinær generalforsamling.  
23.08.2007: Delårsrapport for 1. halvår 2007.  
08.11.2007: Delårsrapport for 3. kvartal 2007.

### **Ledelsepåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2006 for Auriga Industries A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS og øvrige krav til regnskabsaflæggelse for selskaber noteret på Københavns Fondsbørs. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt koncernens pengestrømme.

Kvartalsregnskabet er ikke revideret.

Harboøre, den 8. november 2006

### **Direktion:**

Mogens Nehen-Hansen    Bjørn Albinus    Niels-Jørn Rahbek    Kurt Pedersen Kaalund

### **Bestyrelse:**

Povl U. Skifter    Ole Steen Andersen    Johannes Jacobsen    Povl Krogsgaard-Larsen  
*Formand*                      *Næstformand*

Ernst Lunding    Jan Stranges    Helle Krøll    Bjarne Damgaard    Jørn Sand Madsen