

The logo consists of the letters 'NG' in a bold, white, sans-serif font, set against a solid orange rectangular background.

Norsk
Gjenvinning

Presentasjon Farlig Avfall Konferanse

Reynir Indahl, Partner i Altor/Styreformann NG, Tromsø, 20. september 2011

Altor

Verdiskapning gjennom å bygge ledende selskaper

- Utvikle ledende selskaper gjennom operasjonell transformasjon og industri konsolidering
- Utvikle i samarbeid med ledelsen
- Fire til syv års investerings horisont +10 års mandat

Nordisk fokus, men global rekkevidde

- +30 investment professionals fordelt på fire kontorer
 - Stockholm, København, Oslo, Helsinki
- Selskaper med fokus på Norden, men ofte globale i sine nisjer

Bredt investeringsmandat sentrert rundt aktivt eierskap

- NOK 30 milliarder i tre fond fra en langsiktig forpliktet investor base
 - Altor Fund III – ca 15 milliarder kroner
 - Mandat til å investere i private og børsnoterte selskaper

Portefølje

Industri	Handel	Konsument	Helse	Energi	Tjenester
      (divested)	 (partly listed)    	  	 (divested)  (divested)   	 (partly listed)  	     (50% divested)

Bakgrunn for investeringen

Bransjen

Jevn underliggende vekst i volum

Videre prosessering og behandling for å ta ut mer verdi, møte reguleringskrav vil øke inntekter per tonn

Fragmentert næring med potensial til å konsolidere og profesjonalisere

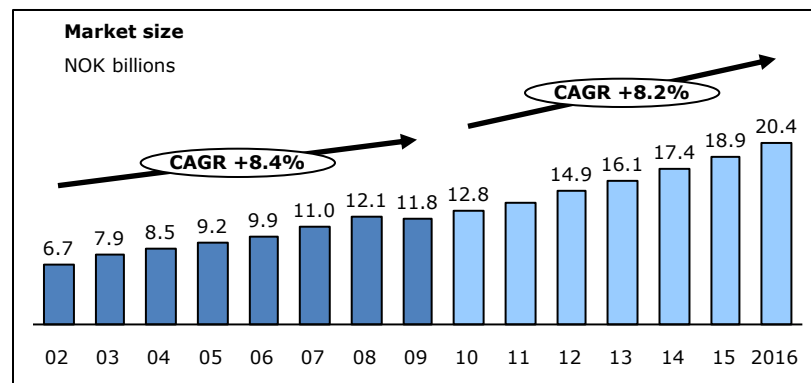
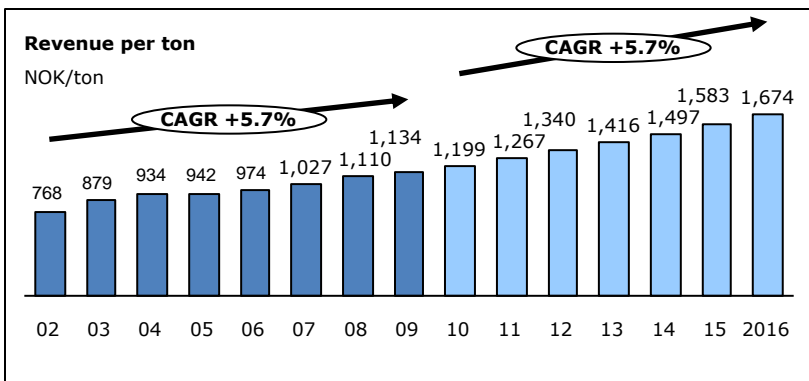
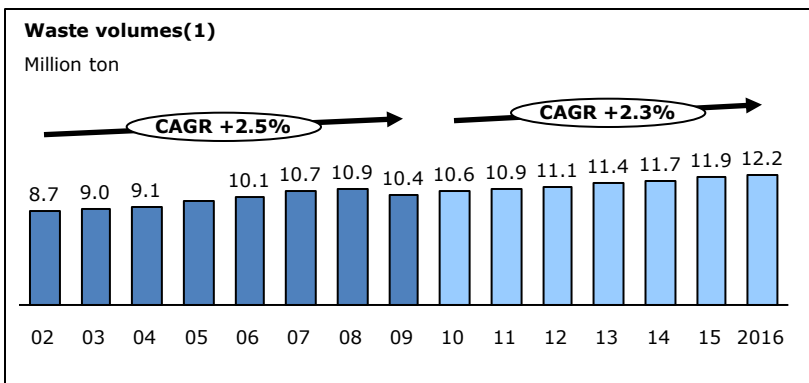
Selskapet

Største aktør i Norge med ledende eller nr. 2 posisjon i alle deler av verdikjeden

Mulighet for lønnsomhetsforbedring

Vekst gjennom utvalgte oppkjøp

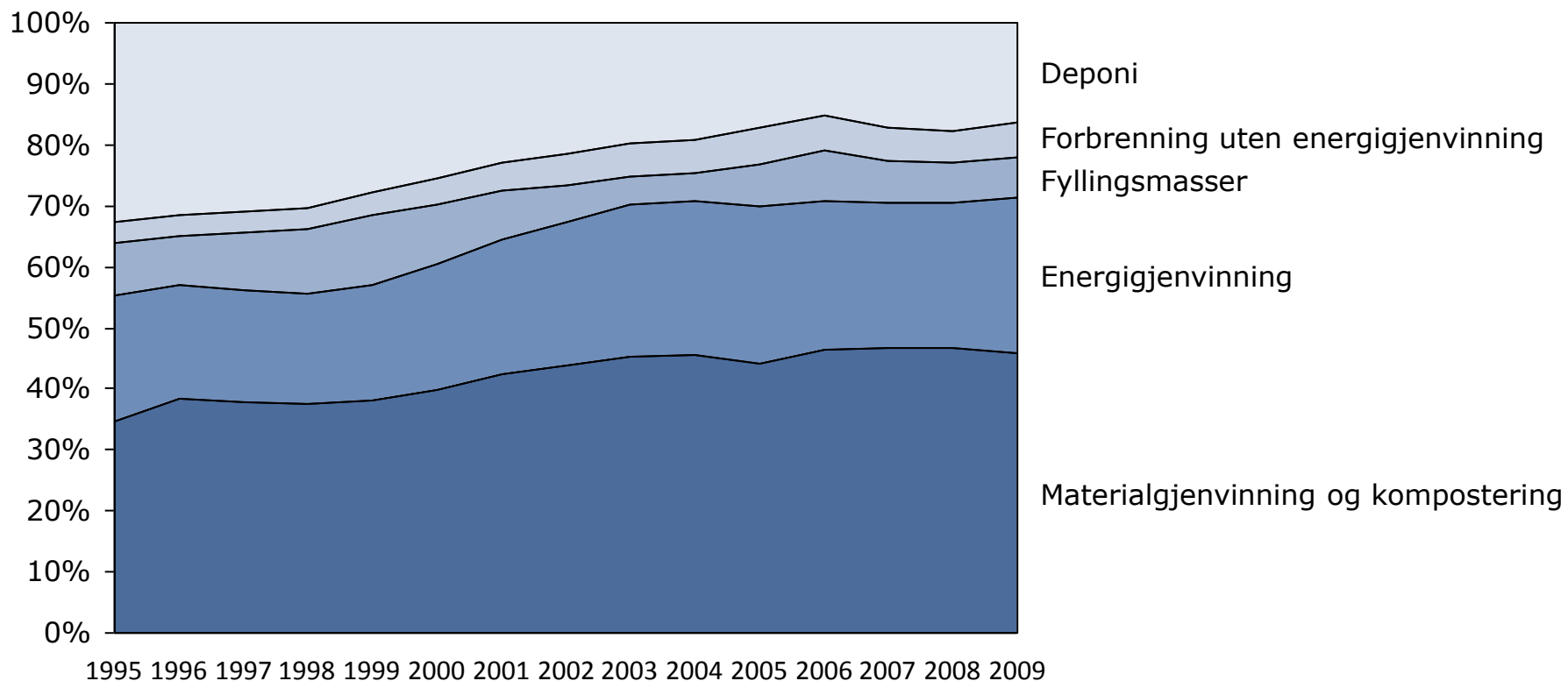
Avfallsbransjen i Norge er på 12 milliarder kroner, vokser med ~ 8% per år



- Det norske avfallsmarkedets størrelse er for tiden ~ 12 milliarder kroner
- Volumvekst følger BNP, mens omsetningen per tonn håndtert avfall øker
- Bransjen forventer fortsatt vekst i driftsinntekter på ~ 8% per år

Økt andel av avfallet blir behandlet

Avfall i Norge, etter behandlingsmetode, i % av kjent håndtering



Meget sterke strategiske og operative synergier mellom Veolia Miljø og Veidekke Gjenvinning

Veolia Miljø – nøkkeltall

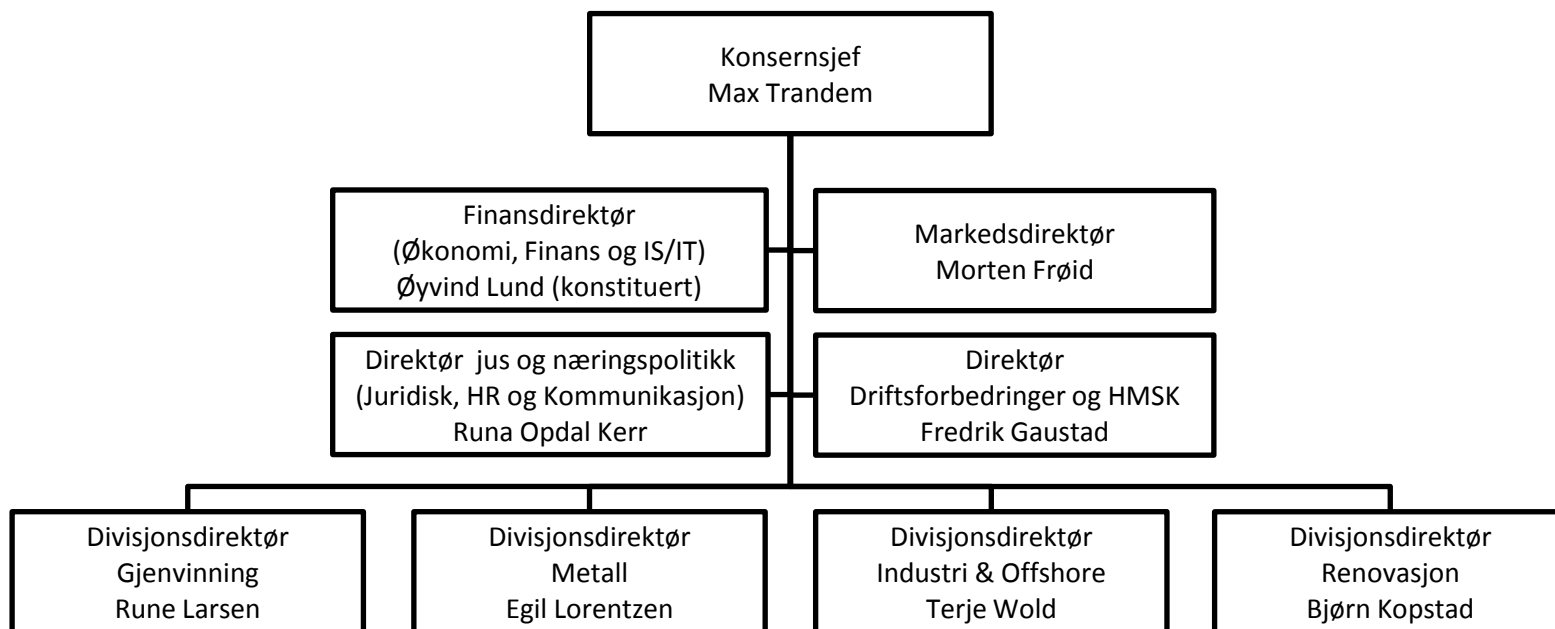
- 1,1 millioner tonn årlig volum
- 33 000 kunder
- 74 lokasjoner og 600 kjøretøyer i drift
- 1.200 ansatte
- Sterk posisjon i alle sentrale geografiske markeder

Veidekke Gjenvinning – nøkkeltall

- 300.000 tonn årlig volum
- 7.000 kunder
- 11 lokasjoner og 130 kjøretøyer i drift
- 170 ansatte
- Majoriteten av virksomheten og sterke posisjon i Sørøst-Norge

- 3,4 milliarder kroner i omsetning og 11 % EBITDA margin i 2011B
- Styrket markedsposisjon i Sørøst-Norge
- Betydelige overhead og operasjonelle synergier
- Solid utgangspunkt for videre vekst

Organisasjonen

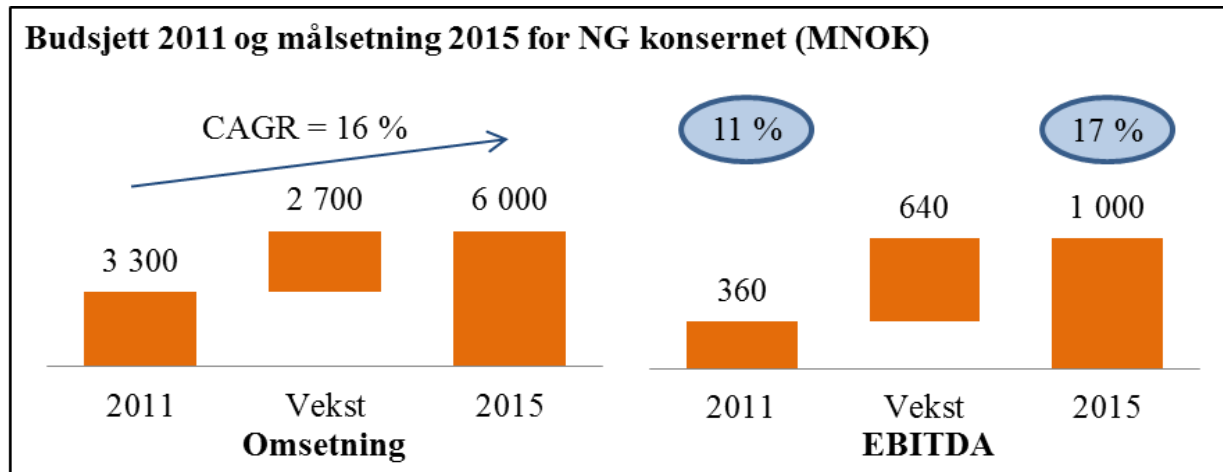


Bakgrunnsbilde

- Norges største gjenvinningsaktør; markedsandel 25+% - imponerende oppbygging av Norges ledende selskap under Håkon Jahr og Anders Nygaard
- Infrastruktur og volum tilsier muligheter for svært god lønnsomhet
- Lavere lønnsomhet enn de mest lønnsomme, stagnerende eller fallende markedsandeler i enkelte områder
- 100-dagersprogram våren 2011 resulterte i plan for å forbedre utviklingen, skape ny vekst og forbedre resultater
- Synergier i hovedsak innen forretningsområdet Gjenvinning og på konsernnivå
- Betydelig potensial for forbedringer i driften ved integrasjonen

Overordnet mål 2015

- “6/1” i 2015; NOK 6 mrd. i omsetning og NOK 1 mrd. i EBITDA
- Inkluderer NOK 900 mill. i omsetning fra potensielle oppkjøp
- Nr. 1 eller nr. 2 i alle regioner og tjenesteområder det satses på
- 100-dagersprogrammet har vist at «6/1» målsettingen er realistisk



Avsluttende kommentarer

- Fremtidig positiv vekst i avfallsbransjen – vi produserer mer avfall og vi må prosessere mer for å utnytte ressursene og redusere negativ påvirkning på miljøet
- Men, useriøs håndtering samt manglende ansvar fra avfallsbesittere og –produsenter gjør at vi må ha strengere regulering av farlig avfall
- Større krav til aktørene om å investere i teknologi og å forbedre sin egen drift og håndtering
- Norsk Gjenvinning, som største aktør, vil fortsette med å investere i profesjonell og effektiv avfallshåndtering, og vil være foregangsselskap i å etterfølge strengere reguleringer
- Norsk Gjenvinning skal hjelpe kundene å tilpasse seg denne fremtiden