



# ÅRSRAPPORT 2010

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad  
30. marts 2011



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 2010
- Strategiske indsatsområder
- Finansielle mål og forventninger



**Frank Gad**

(født 1960, cand.merc.)

**Karriere:**

**Nov. 2004-:**

Adm. direktør, SP Group A/S

**1999-2004:**

Adm. direktør, FLSmidth A/S

**1996-1999:**

Adm. direktør,  
Mærsk Container Industri A/S

**1985-1999:**

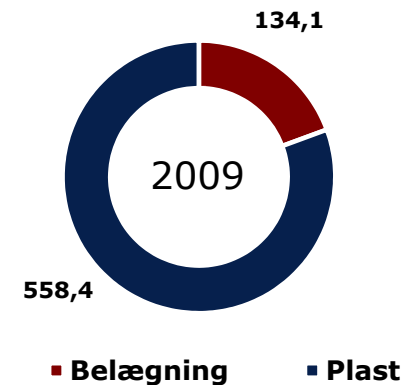
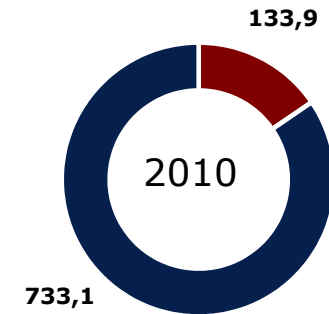
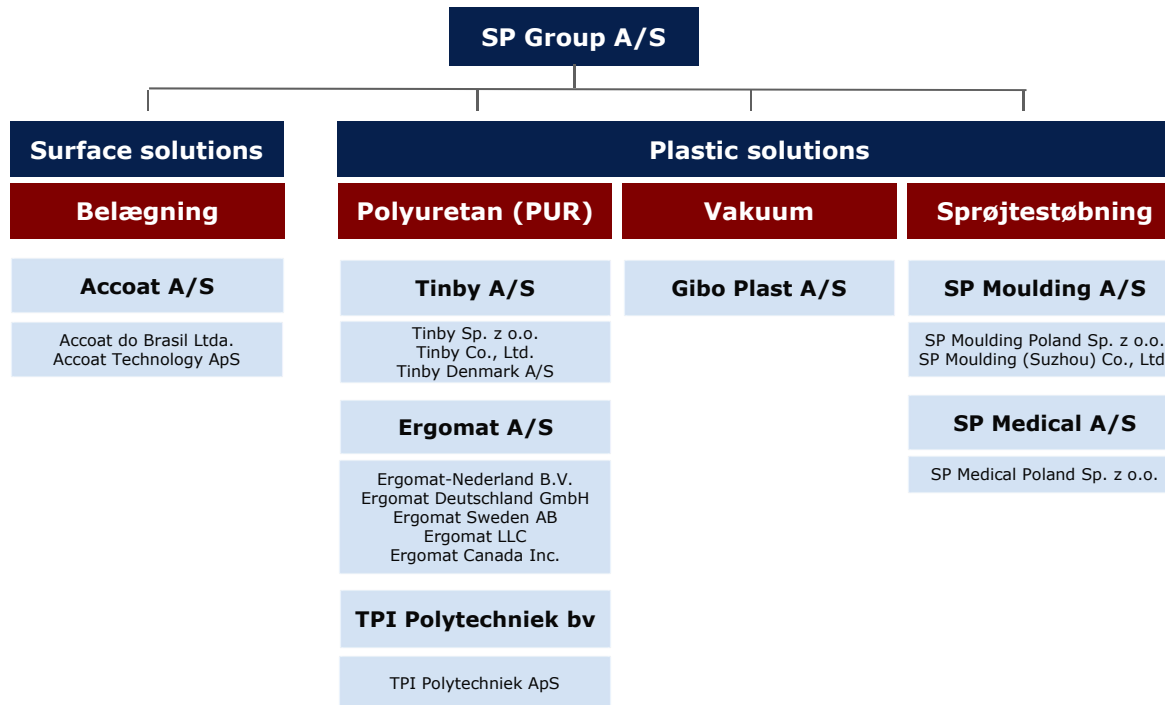
Odense Staalskibsværft  
senest som direktør



# SP GROUP – ET OVERBLIK

- Producent af formstøbte plastemner og overfladebelægninger
- Underleverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne varemærker
- Stigende eksport og voksende produktion fra egne fabrikker i Kina og Polen

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.):

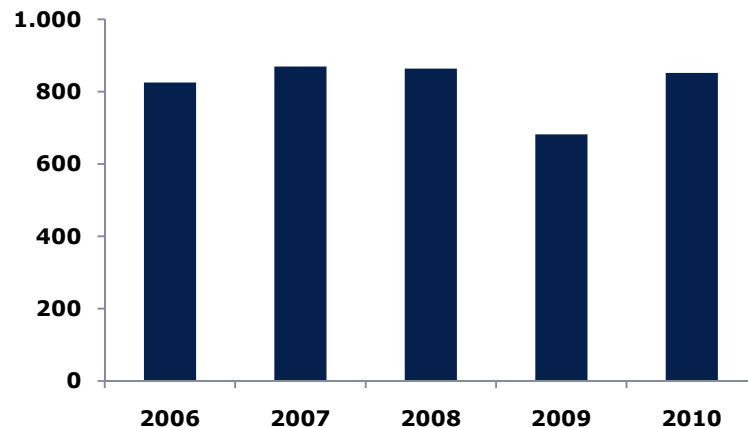




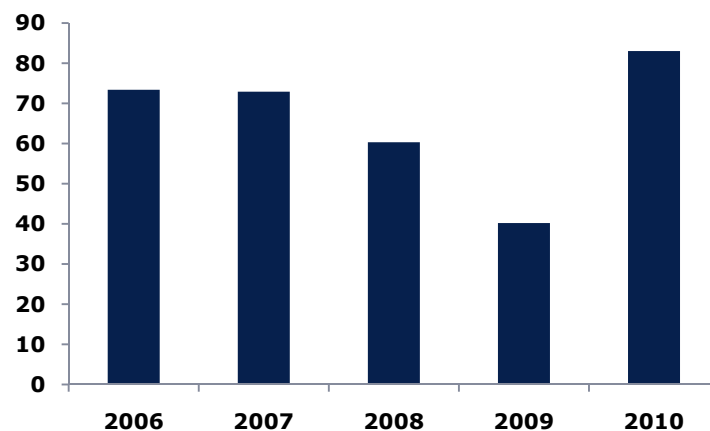
# HØJDEPUNKTER – KONCERNEN

- 2010 blev et godt og spændende år
- Markant stigning i afsætning af plast til stort set alle industrier
- Omsætningen steg 24,9% til DKK 851,9 mio. – væsentligt mere end forventet
- Salget til medico industrien steg med 27,2% – udgør nu 34,0% af det samlede salg
- Salget i udlandet voksede 35,4%
- Salget i udlandet udgør 46,4% af omsætningen
- Salget i Danmark voksede 17,1%
- EBITDA steg fra DKK 40,2 mio. i 2009 til DKK 83,0 mio. i 2010 – det hidtil højeste niveau
- EBIT blev DKK 41,7 mio. svarende til 4,9% af omsætningen
- Cash flow fra driften øget til DKK 57,8 mio. (DKK 45,3 mio.)
- Reduktion af NIBD til DKK 367,4 mio. (DKK 376,9 mio.) – 4,4 gange EBITDA

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



# KONCERNENS HOVEDTAL 2010

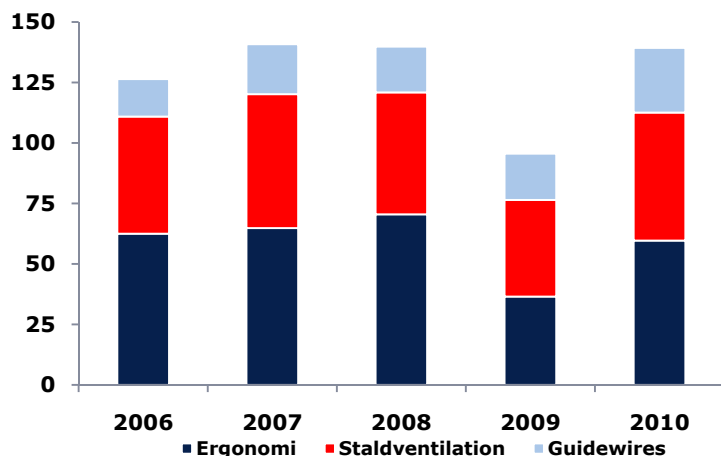


DKK mio.	2010	2009
Nettoomsætning	851,9	681,9
EBITDA	83,0	40,2
EBIT	41,7	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	28,8	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	190,7	159,7
Pengestrømme fra driften	57,8	45,3
Pengestrømme fra investering	-46,9	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	47,3	-16,3
Ændring i likviditet	58,2	-6,8
NIBD	367,4	376,9

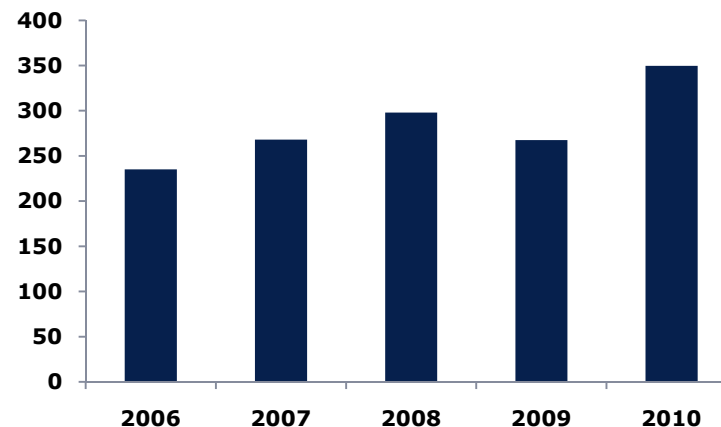
# OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



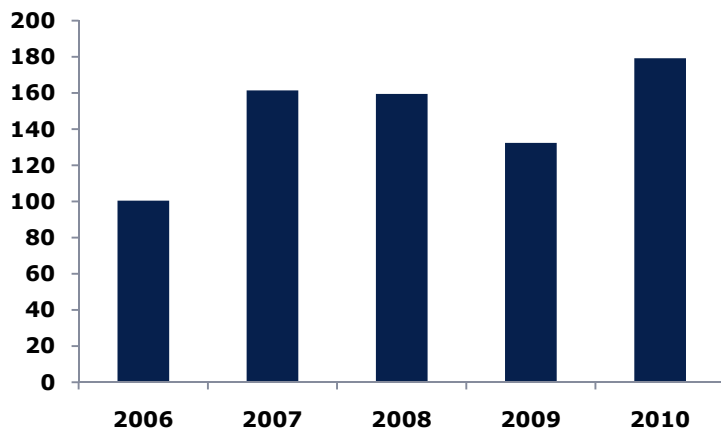
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



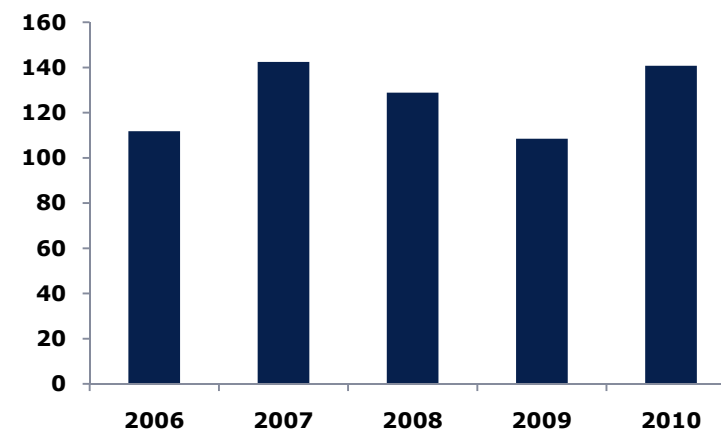
Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



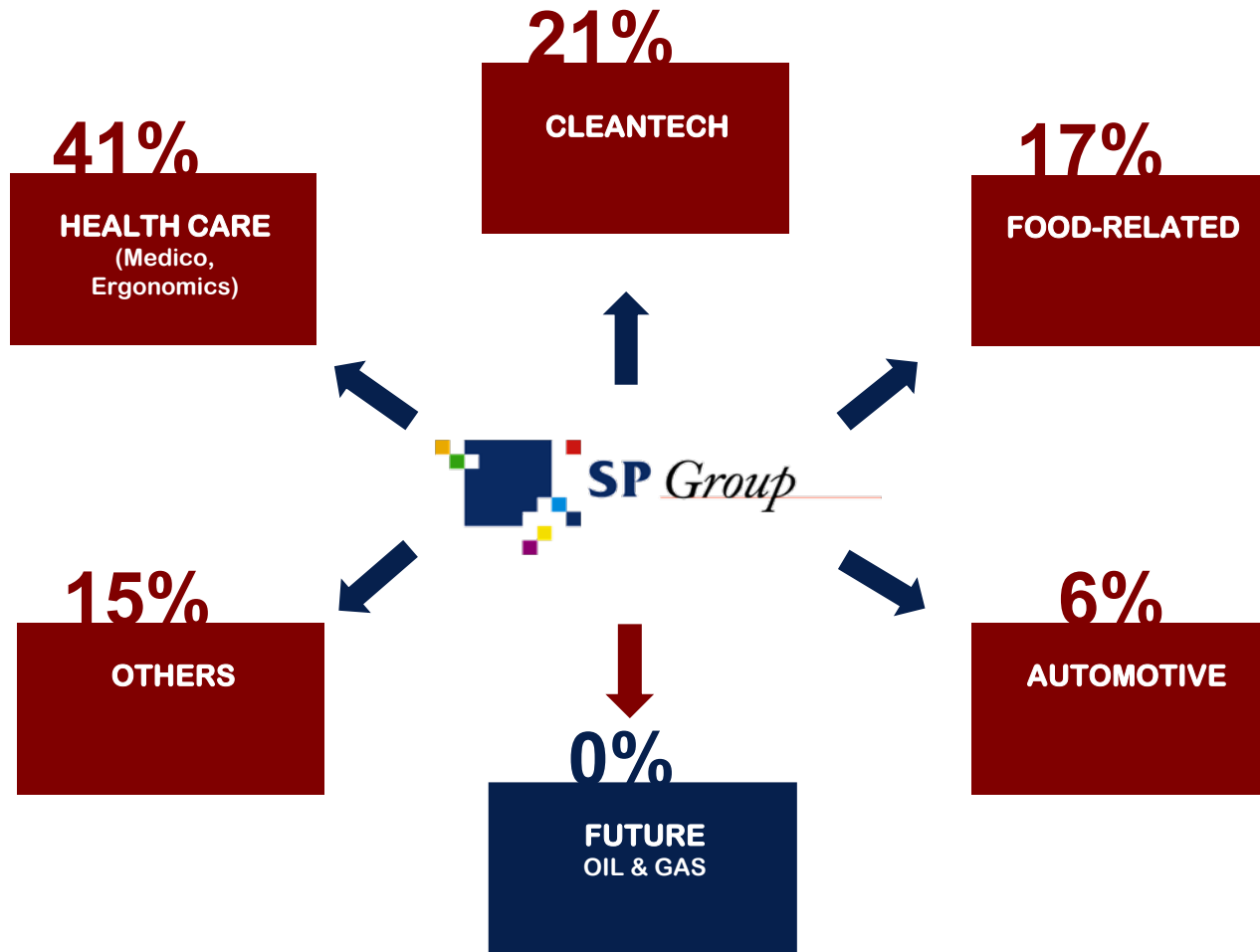
Omsætning til Cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



# SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER





# FORRETNINGSOMRÅDERNE

# SURFACE SOLUTIONS



Accoat udvikler og fremstiller miljøvenlige tekniske løsninger til industrielle og medicinske formål, hvori flourplast (Teflon®), PTFE og andre ædle materialer indgår.

Accoat udfører belægninger på en række industriens produkter og produktionsanlæg. Emnerne, som belægges, spænder fra helt små kanyler til store tankanlæg.

Inden for industriel teflon er Accoat blandt de fem største udbydere i EU.

Beliggenhed: Kvistgård (DK), Stoholm (DK) og São Paulo (Brasilien)



# BELÆGNING I HOVEDTAL OG FORVENTNINGER



## 2010 i hovedtræk:

- Omsætning uændret DKK 133,9 mio.
  - Lavere end forventet – udskudte projekter
  - Stigning i salg til medico industrien
- EBITDA faldt fra DKK 16,2 mio. til DKK 15,3 mio.
- Dårligere produktmiks og nye fabrikker
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa
- Investering i yderligere produktionskapacitet grundet langsigtede vækstforventninger
  - Ny fabrik i São Paolo
  - Ny fabrik i Stoholm (olierør)

## Forventninger til 2011:

- Forøgelse af omsætningen
- Driftsindtjeningen (EBITDA) ventes at blive lidt højere end i 2010

DKK mio.	2010	2009
Omsætning	133,9	134,1
EBITDA	15,3	16,2
EBIT	8,5	9,6
Medarbejdere, gns.	63	63





Plastvirksomhederne omfatter:

- SP Moulding og SP Medical (sprøjtstøbning)
- Gibo Plast (vakuum)
- Ergomat, Tinby og TPI Polytechnik (PUR)

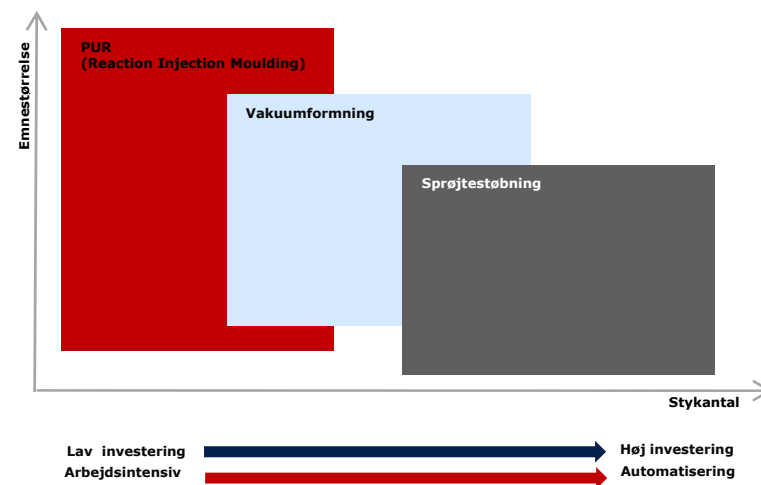
## 2010 i hovedtræk:

- Omsætningen steg 31,3% til DKK 733,1 mio. – betydeligt mere end forventet ved årets begyndelse
- Stigende salg til alle kundegrupper og inden for alle tre teknologier (sprøjtstøbning, vakuum og PUR)
- EBITDA blev DKK 74,5 mio. – mere end en fordobling i forhold til 2009 og hidtil bedste driftsresultat

## Forventninger til 2011:

- Vækst i både omsætning og indtjening
- Forventet udbygning af aktiviteterne og kompetencerne i både Polen, Kina, USA og Danmark

DKK mio.	2010	2009
Omsætning	733,1	558,4
EBITDA	74,5	35,8
EBIT	41,1	2,5
Medarbejdere, gns.	823	779





# PLAST: SPRØJTESTØBNING (1)

SP Moulding A/S producerer præcisionskomponenter i plast til en bred vifte af industrier.

SP Moulding fremstiller teknisk plast og forestår montageopgaver. SP Moulding er markedsleder i Danmark og blandt de største udbydere i Norden.

SP Medical A/S producerer til kunder i medico-sektoren, inkl. færdige produkter som guide-wires. Produktionen foregår i renrum. SP Medical er blandt de 3-4 største i Norden.

SP Moulding og SP Medical råder over godt 300 sprøjtestøbemaskiner i størrelsen fra 25 tons lukketryk til 1250 tons.

SP Moulding og SP Medical tilbyder også 2 komponent og 3 komponent plastløsninger.

Beliggenhed: Juelsminde (DK), Stoholm (DK), Karise (DK), Sieradz (Polen) og Suzhou (Kina)



Medico



Teknisk plast



Medico



Medico



2K og 3K moulding



# PLAST: SPRØJTESTØBNING (2)

## 2010 i hovedtræk:

- Kraftig stigning i aktiviteten som følge af bedre konjunkturer samt en række nye løsninger
- Trimning af omkostningsbasen
- Tilgang af en række nye kunder i Europa og Asien
- Produktionen fra sprøjtestøbeaktiviteterne i Phasion Group er overflyttet til fabrikkerne i Stoholm, Juelsminde og Polen
- Indgåelse af stor flerårig kontrakt med medico-kunde – outsourcing af sprøjtestøbning
  - Produktionen foregår i Danmark og Polen
  - Forventes at bidrage med DKK 20-25 mio. årligt i omsætning
- Kontrakt på køb af en række sprøjtestøbe-maskiner til udvidelse af aktiviteter med eksisterende kunder i 2011





# PLAST: POLYURETAN (1)

Tre aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S og TPI Polytechnik BV

Beliggenhed: Søndersø (DK), Zdunska Wola (POL), 's-Hertogenbosch (NL), Helsingborg (SE), Cleveland (US), Montreal (CAN) og Zeil am Main (DE)

Ergomat udvikler, fremstiller og forhandler ergonomiske løsninger under egne varemærker, især Ergomat® måtter og DuraStripe™ afstribningstape til virksomhedskunder globalt. Markedsleder i EU.



Måtter



DuraStripe

Tinby fremstiller formstøbte produkter i massivt, opskummet og fleksibelt PUR til bl.a. cleantech- og isoleringsindustriene, medico-, møbel-, køleskabsindustrien og den grafiske industri. Global markedsleder inden for hårde valser.



Vindmøller



Massivt, opskummet PUR

TPI Polytechnik udvikler og sælger koncepter til ventilation af industribygninger samt svine- og fjerkræstalde, primært produkter under varemærket TPI. Markedsleder i EU.





# PLAST: POLYURETAN (2)

## 2010 i hovedtræk:

### Ergomat:

- Kraftig vækst i salg af ergonomiske måtter og DuraStripe® på stort set alle markeder globalt
  - Stor fremgang i Nordamerika og Sydeuropa
  - Pæn fremgang i Asien og de nære markeder i Nordeuropa

### Tinby:

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
  - Etablering af ny fabrik i Kina på 2.400 m<sup>2</sup>
  - Etablering af ny fabrik i Polen på 6.500 m<sup>2</sup>
- Etablerer produktion i USA i 2011

### TPI:

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
- Landbruget (uden for Skandinavien) investerer igen i nye, store staldanlæg





# PLAST: VAKUUMFORMNING (1)

Gibo Plast udvikler, designer og producerer termoformede plastemner. Emnerne bruges bl.a. i køle- og fryseskabe, busser og biler (automotive), medico- og belysningsudstyr samt i cleantech.

Gibo Plast er specialiseret i traditionel vakuumformning og formmetoderne High-pressure og Twinsheet.

Markedsleder i Skandinavien.

Beliggenhed: Skjern (DK)



Vakuumformning



CNC fræsning



Automotive



Automotive



# PLAST: VAKUUMFORMNING (2)

## 2010 i hovedtræk:

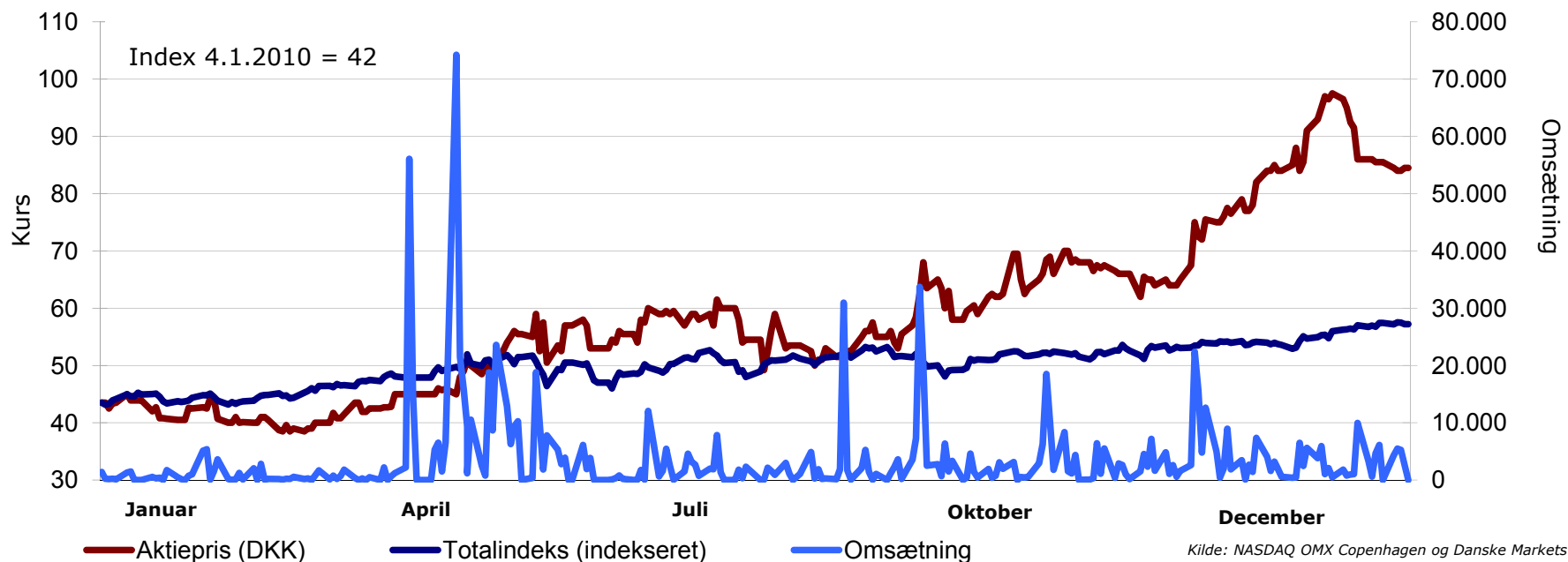
- Ændring i ledelsen
- Flere års tilbagegang i aktiviteten brudt og afløst af beskeden vækst
- Produktionen i Spentrup overflyttet til Skjern
- Styrkelsen af SEK og NOK bidraget til at genvinde noget af den tabte konkurrencekraft
- Etablerer produktion i Polen i 2011



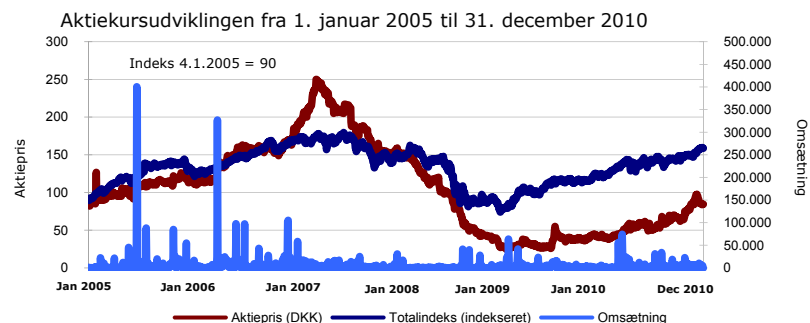
# AKTIEKURSUDVIKLING



## Udviklingen i aktiekursen 1. januar til 31. december 2010



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- 46,3% af aktiekapitalen omsat i 2010  
- en stigning på 32 %
- Aktien gav et afkast på 97% i 2010
- SP Group aktien var 3. mest stigende aktie i 2010 på NASDAQ OMX Copenhagen





# STRATEGI

# STRATEGISK UDVIKLING



- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2010:
  - Lukket to fabrikker i Danmark
  - Etableret ny fabrik i Brasilien (Belægning)
  - Etableret ny fabrik i Polen (Plast)
  - Etableret ny fabrik i Kina (Plast)
  - Etableret ny fabrik i Danmark (Belægning)
- Kompetenceudbygning på fabrikkerne i Kina, Polen, Brasilien og Danmark fortsættes
- Fokus på afsætningen inden for specielt health care, cleantech samt fødevarerrelaterede produkter
- Fokus på afsætningen af egne varemærker
- Øget indsats over for eksisterende og nye kunder
- Flytning af mere produktion fra Danmark til Polen
- Etablering af PUR produktion i USA i 2011 (Tinby)
- Etablering af vakuumformningsfabrik i Polen i 2011

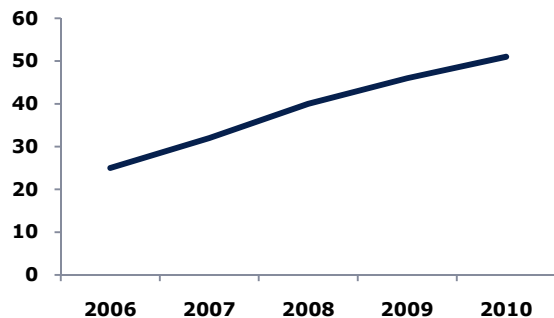




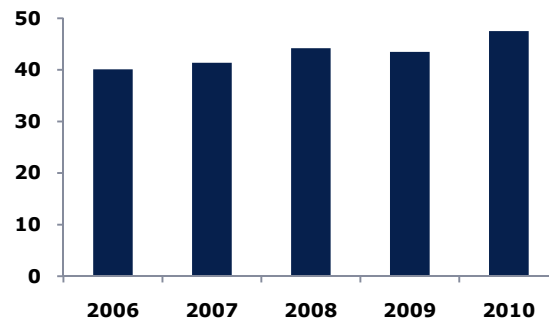
# MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Organisk vækst i 2010 på 25%
- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

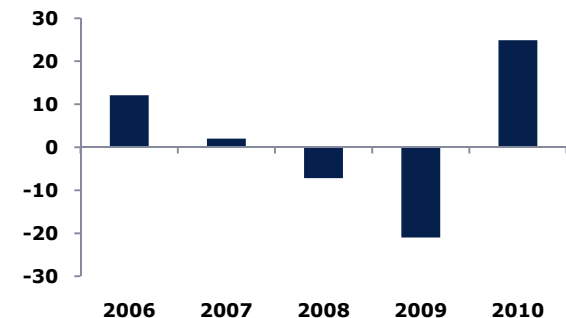
Medarbejderandel i udlandet (gns.) i % Internationalt salg i %



— Ansatte i udlandet (gns)



Organisk vækst i % (Koncernoms.)



# VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



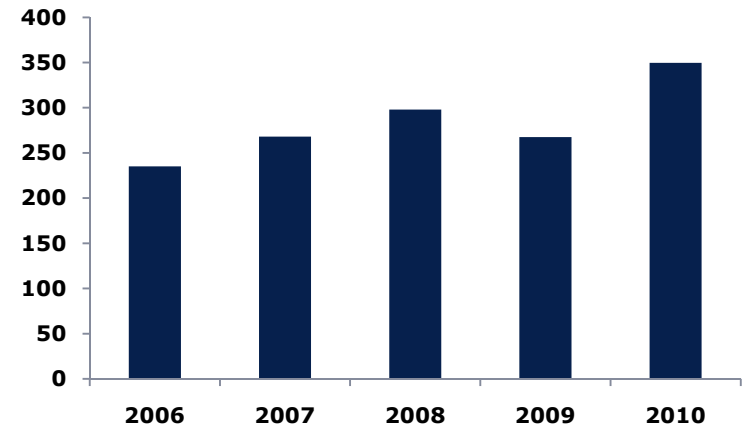
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært health care og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi og DuraStripe® afstribsningstape (Ergomat)
- Udbygning af international position (Nordamerika, Brasilien, Kina og Polen)
- Potentiale i andre produktninger skal udnyttes

**ERGOMAT®**

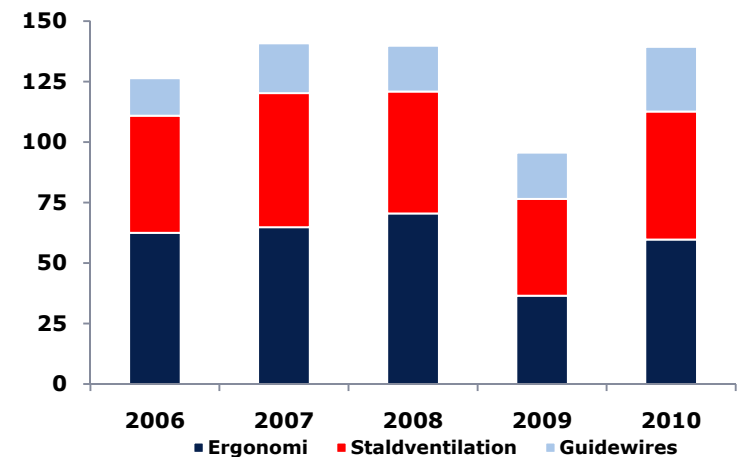
**DURASTRIPE**



Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



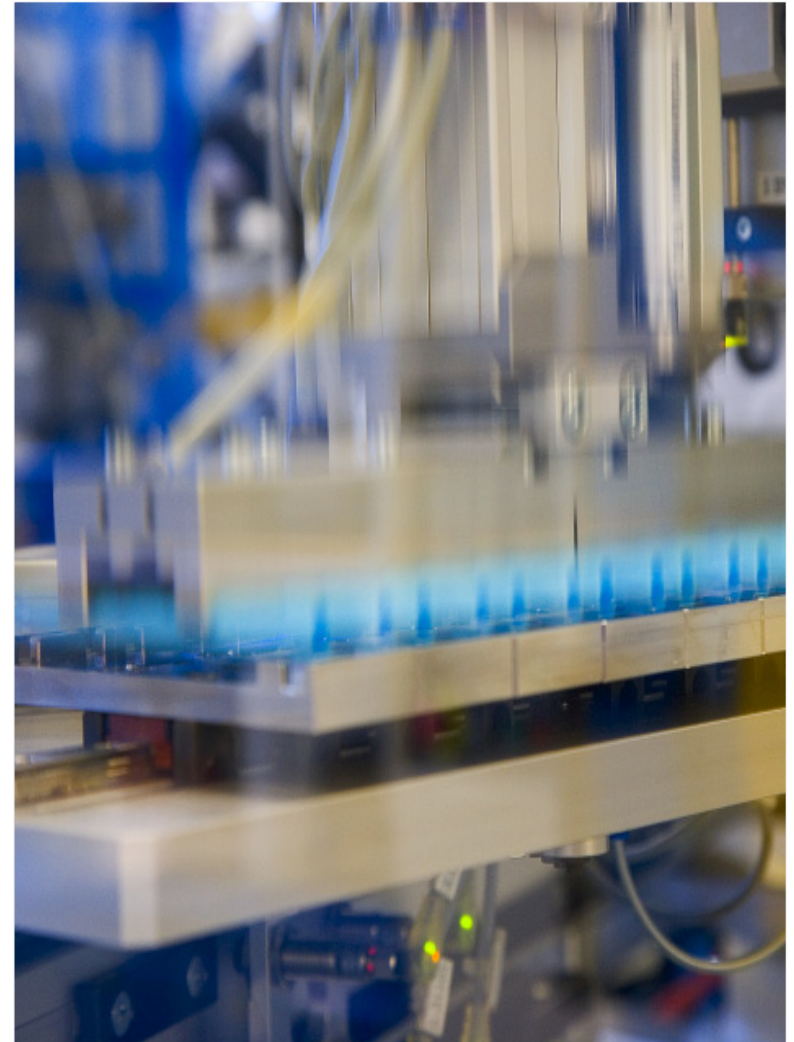
Omsætning egne varemærker i DKK mio.





# EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING

- Kapacitetstilpasninger
- Alle produktionsanlæg skal søge at producere og levere bedre, billigere og hurtigere
- Reduktion af forbruget af materialer og ressourcer (CO<sub>2</sub> reduktion)
- Begrænsning af indkørings- og omstillingstider i produktionen
- Udrulning af LEAN fortsætter
- Effektivisering af indkøb og supply chain samt styrkelse af it- og styringssystemer
- Brede geografisk sourcing
- Løbende kritisk analyse





# FINANSIELLE MÅL OG FORVENTNINGER



# FORVENTNINGER TIL 2011

- Udsigt til global vækst i 2011
- Stram omkostningsstyring, kapacitets-tilpasning samt fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver et godt fundament for fremtiden
- Nye produkter og løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Opretholdelse af højt investeringsniveau og højere afskrivninger end i 2010
- Finansielle udgifter på niveau med 2010
- Lidt højere aktivitetsniveau end i 2010 - endnu ikke muligt at kvantificere
- Lidt større resultat før skat og minoriteter end i 2010 - endnu ikke muligt at kvantificere





# LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL

- Tidligere fastsatte mål for 2012 fastholdes, men vil næppe kunne realiseres før i 2014 eller 2015
- Nuværende strategiplan rummer mulighed for stigning i omsætning til DKK 1,5 mia.
- EBITDA-margin skal øges
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist indfriet
- Fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld – mål at reducere NIBD/EBITDA til 3-4 og fastholdelse på dette niveau
- Egenkapitalandel (inkl. minoriteters egenkapital) på 20-35%
- Fornuftigt afkast til aktionærene via stigninger i aktiekursen





# FREMADRETTEDE UDSAGN

---

Denne præsentation indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler SP Groups nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultater.

Udsagnene om 2011 og årene fremover er i sagens natur behæftet med usikkerhed, og SP Groups faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne og de opstillede mål. Forhold, som kan medføre ændringer, er blandt andet - men ikke kun - ændringer i råvare- og energipriser, ændringer i valutakurser, ændringer i de makroøkonomiske og politiske forudsætninger, ændringer i væsentlige kundegrupperes efterspørgsels- og produktionsmønstre samt andre udefra kommende forhold.

Denne præsentation er ikke en opfordring til at handle aktier i SP Group A/S.

Yderligere informationer:

Frank Gad, adm. direktør  
SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø

Telefon: 7023 2379 / 3042 1460

E-mail: [fg@sp-group.dk](mailto:fg@sp-group.dk)      [www.sp-group.dk](http://www.sp-group.dk)