



1. HALVÅR 2011

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
August 2011

DAGSORDEN



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 1. halvår 2011
- 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:

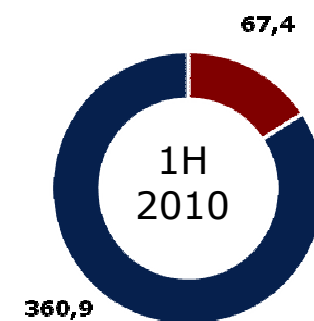
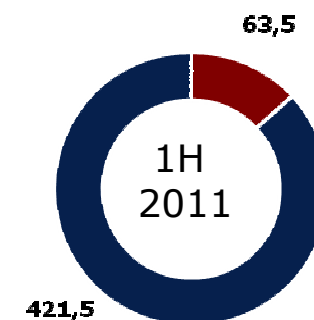
Odense Staalskibsværft
senest som direktør

SP GROUP – ET OVERBLIK

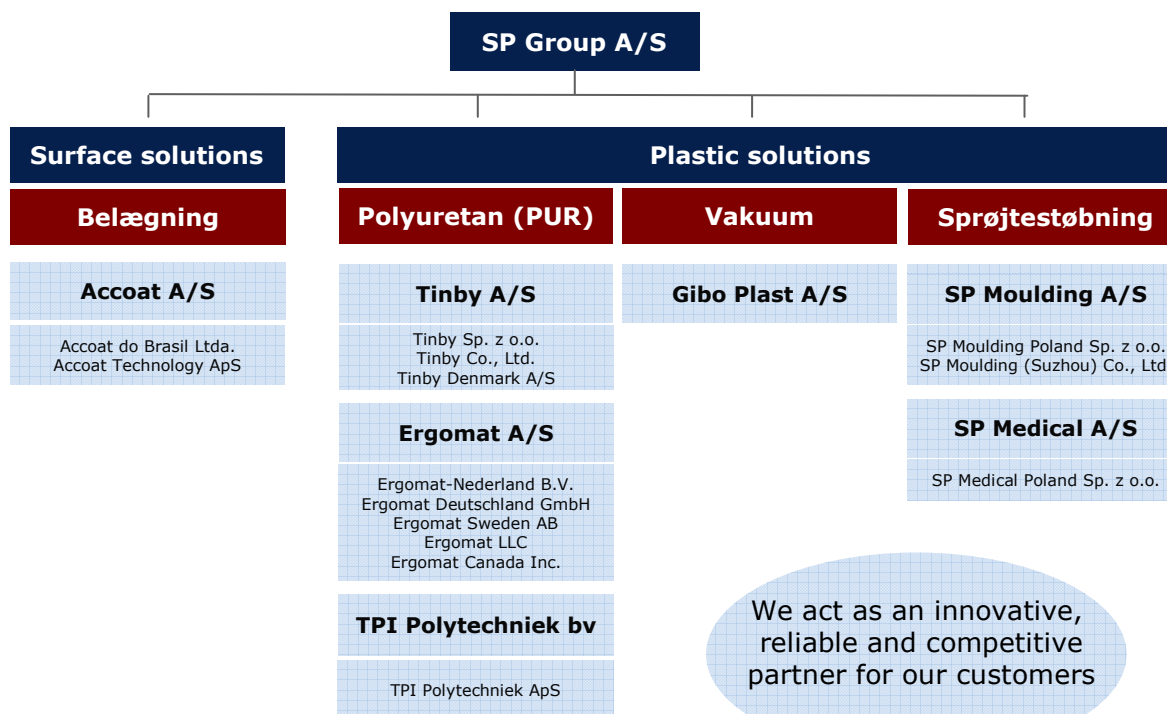


- Producent af formstøbte plastemner og overfladebelægninger
- Underleverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne varemærker
- Stigende eksport og voksende produktion fra egne fabrikker i Kina og Polen

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.):



■ Belægning ■ Plast



We act as an innovative, reliable and competitive partner for our customers

1. HALVÅR 2011 - KONCERNEN



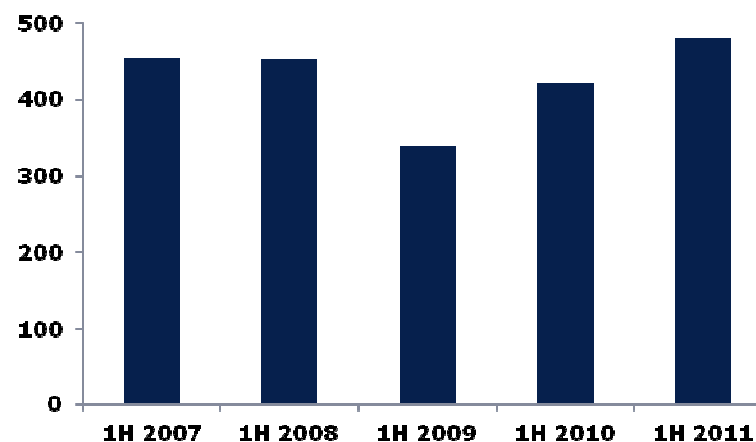
DKK mio.	2. kv. 2011	2. kv. 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Nettoomsætning	229,5	218,8	478,7	421,0	851,9
EBITDA	20,0	26,0	45,7	42,8	83,0
EBIT	9,4	13,7	24,2	20,7	41,7
Resultat før skat og minoriteter	5,6	8,5	15,7	13,0	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter			194,7	177,2	190,7
Pengestrømme fra driften	-1,1	11,3	-14,0	22,0	57,8
Pengestrømme fra investering	-12,0	-9,0	-23,6	-23,1	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	-5,6	27,0	-9,3	31,6	47,3
Ændring i likviditet	-18,7	29,3	-46,9	30,5	58,2
NIBD			405,0	378,0	367,4

HØJDEPUNKTER – KONCERNEN

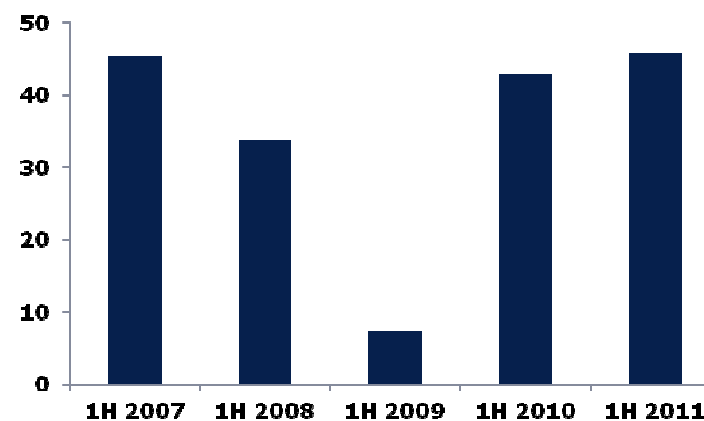


- 1H 2011 blev et godt og spændende halvår
- Omsætningen steg 13,7% til DKK 478,7 mio. – mere end forventet
- Salget til Health Care industrien udgør nu 37,3% af det samlede salg
- Salget i udlandet voksede 17% og udgør 48,8% af omsætningen
- Salget i Danmark voksede 10%
- EBITDA steg fra DKK 42,8 mio. i 1H 2010 til DKK 45,7 mio. i 1H 2011
- EBIT blev DKK 24,2 mio. svarende til 5,1% af omsætningen
- Cash flow fra driften var negativ med DKK 14 mio. (positiv med DKK 22 mio. i 1H 2010)
- NIBD steg til DKK 405 mio. (DKK 378 mio. i 1H 2010) – 4,7 gange EBITDA
- Indgåelse af fem store flerårige kontrakter med medico-kunder – outsourcing af sprøjtestøbning
 - Produktion foregår i Danmark, Polen og Kina
 - Forventes at bidrage med DKK 75 mio. årligt i omsætning fra 2015

Omsætning i DKK mio.



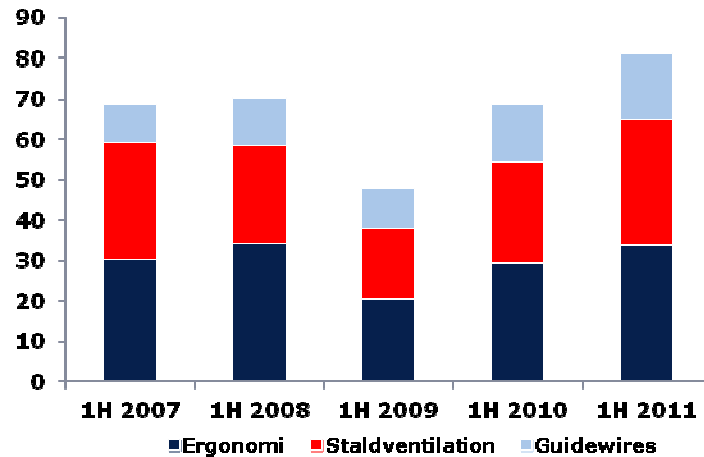
Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



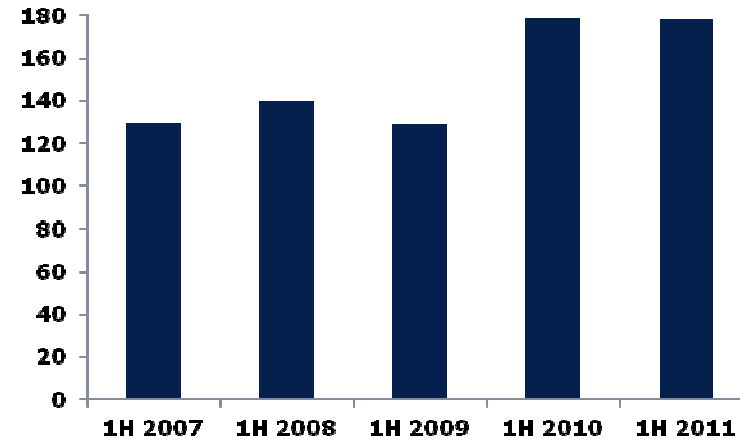
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



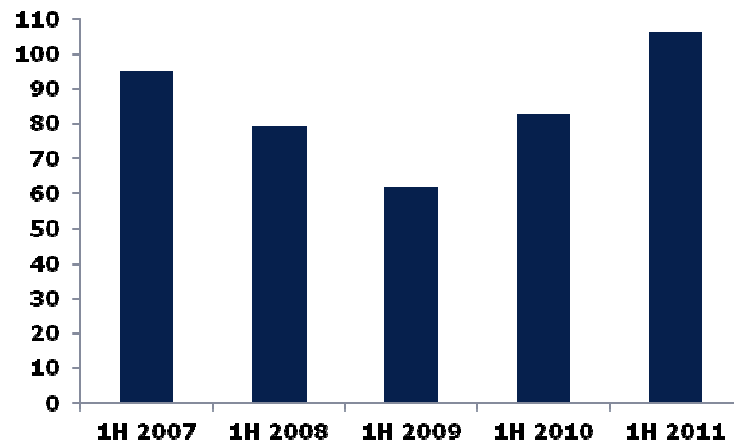
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



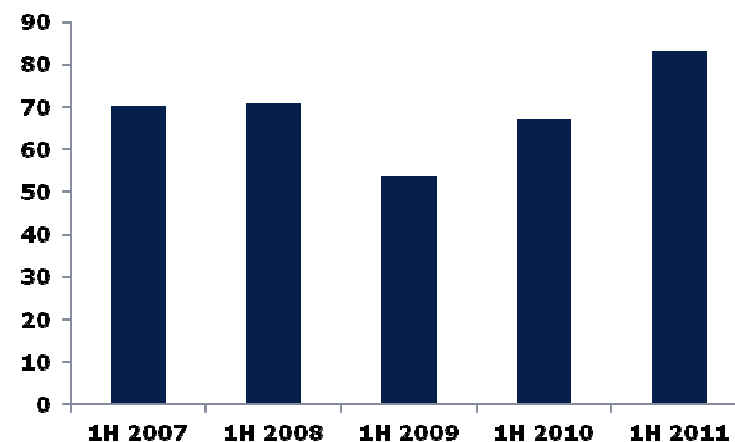
Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



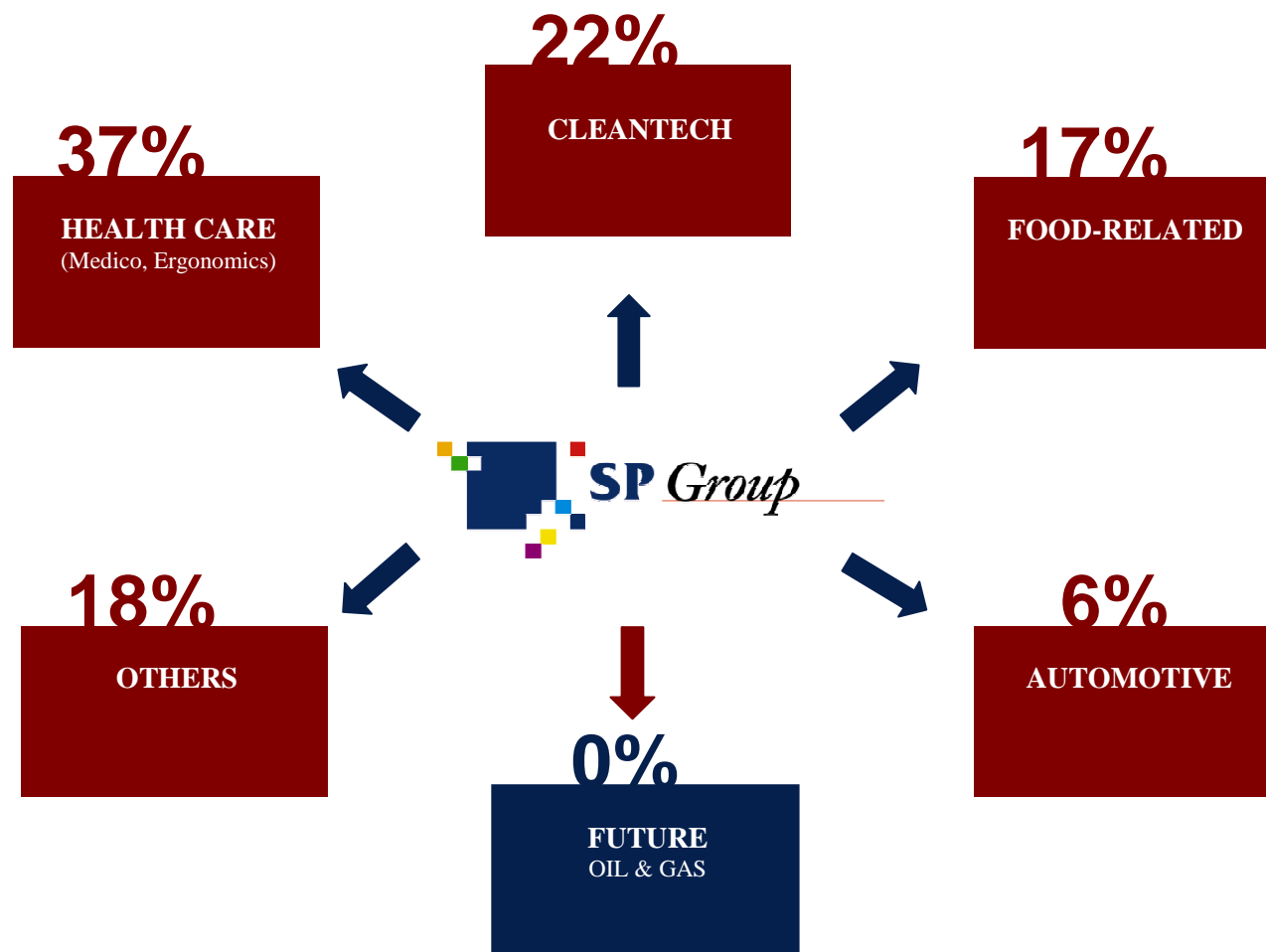
Omsætning til Cleantech produkter i DKK mio.



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



1. halvår 2011 i hovedtræk:

- Omsætning faldt til DKK 63,5 mio.
 - Lavere end forventet – udskudte projekter
- EBITDA faldt fra DKK 8,1 mio. til DKK 4,0 mio.
- Dårligere produktmiks og nye fabrikker
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa
- Opstart af yderligere produktionskapacitet grundet langsigtede vækstforventninger
 - Ny fabrik i São Paolo
 - Ny fabrik i Stoholm (olierør) belaster indtjeningen

Forventninger til 2011:

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

DKK mio.	2. kvartal		1. halvår	
	2011	2010	2011	2010
Omsætning	30,5	33,8	63,5	67,4
EBITDA	1,8	4,2	4,0	8,1
EBIT	-0,6	2,6	-0,9	4,9
Medarb., gns.			65	63





Plastvirksomhederne omfatter:

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

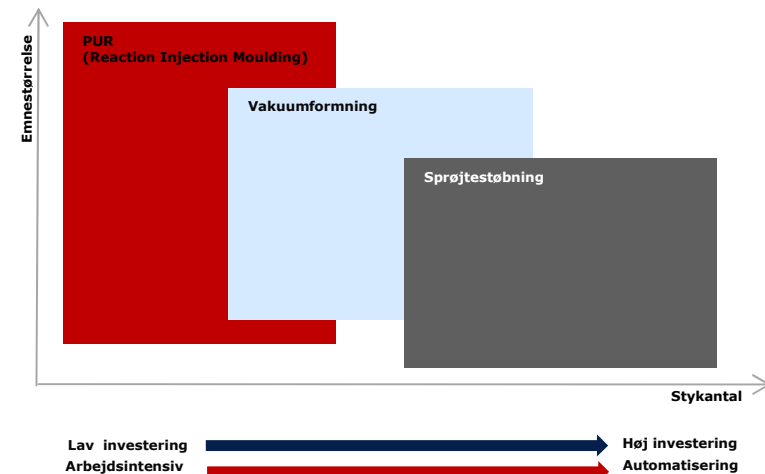
1. halvår 2011 i hovedtræk:

- Omsætningen steg 16,8% til DKK 421,5 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 48,3 mio. – en vækst på 18,8%

Forventninger til 2011:

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

DKK mio.	2. kvartal		1. halvår	
	2011	2010	2011	2010
Omsætning	202,1	189,3	421,5	360,9
EBITDA	20,2	24,9	48,3	40,9
EBIT	12,1	14,6	32,3	22,6
Medarb., gns.			940	839





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 sprøjtestøbmaskiner 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)



1. halvår 2011 i hovedtræk:

- 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
- Indgåelse af fem store flerårige kontrakter med medico-kunder – outsourcing af sprøjtestøbning
 - Produktionen foregår i Danmark, Polen og Kina
 - Forventes at bidrage med DKK 75 mio. årligt i omsætning fra 2015
- Etablering af white rooms i Kina og Polen



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™ afstribsningstape 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)



1. halvår 2011 i hovedtræk:

Ergomat:

- 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
 - Indkøring af ny fabrik i Kina på 2.400 m²
 - Indkøring af ny fabrik i Polen på 6.500 m²
- 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)



1. halvår 2011 i hovedtræk:

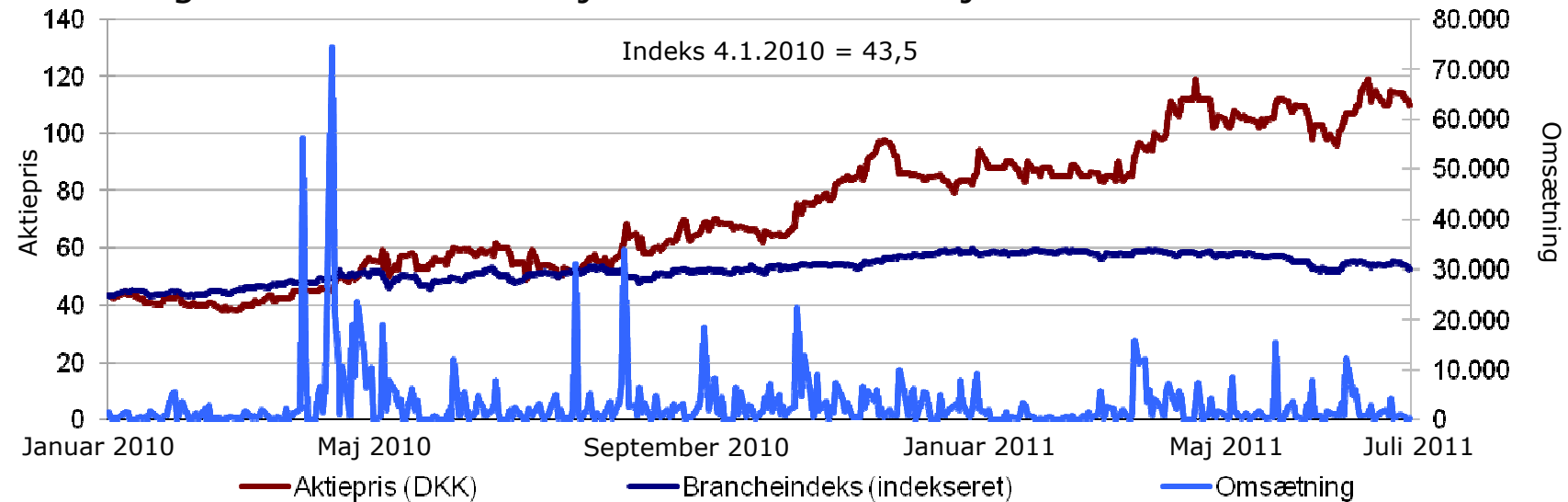
- Flere års tilbagegang i aktiviteten brudt og afløst af vækst
- Etableret produktion i Polen i 2011
- Påbegyndt byggeri af 6.600 m² i Polen til fremtidig vækst
- Indkøbt ny stor vakuumformningsmaskine
- Påvirket negativt af stigende råvarepriser, der søges videreført til vore kunder



AKTIEKURSUDVIKLING

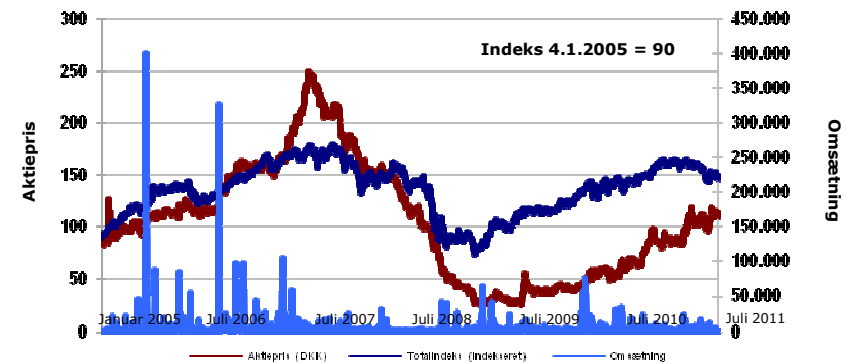


Udviklingen i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. juli 2011



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

Udviklingen i aktiekursen 1. januar 2005 til 31. juli 2011



Kilde: NASDAQ OMX Copenhagen og Danske Markets



STRATEGI

STRATEGISK UDVIKLING



- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 1. halvår 2011:
 - Indkøring af ny fabrik i Brasilien (Belægning)
 - Indkøring af ny fabrik i Polen (Plast)
 - Indkøring af ny fabrik i Kina (Plast)
 - Indkøring af 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

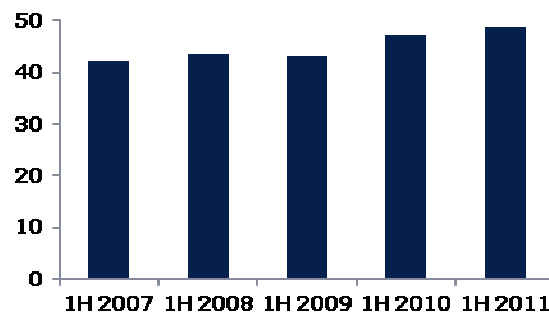
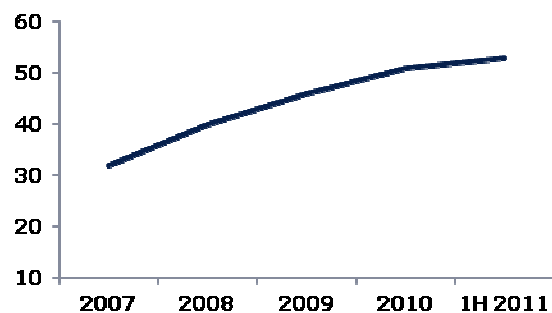


MERSALG OG INTERNATIONALISERING

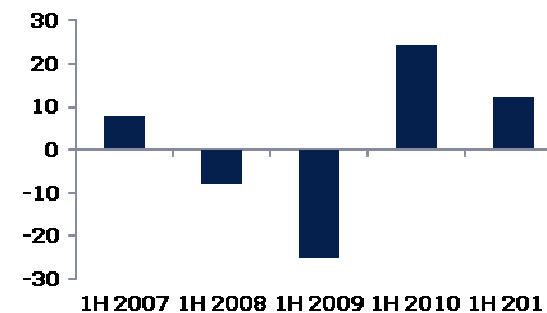


- Organisk vækst i 1. halvår 2011 på 12%
- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

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



Organisk vækst i % (Koncernoms.)



VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



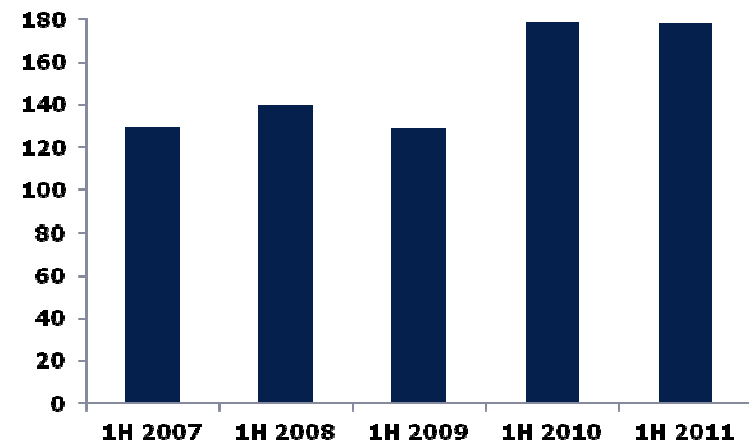
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært health care og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi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

ERGOMAT®

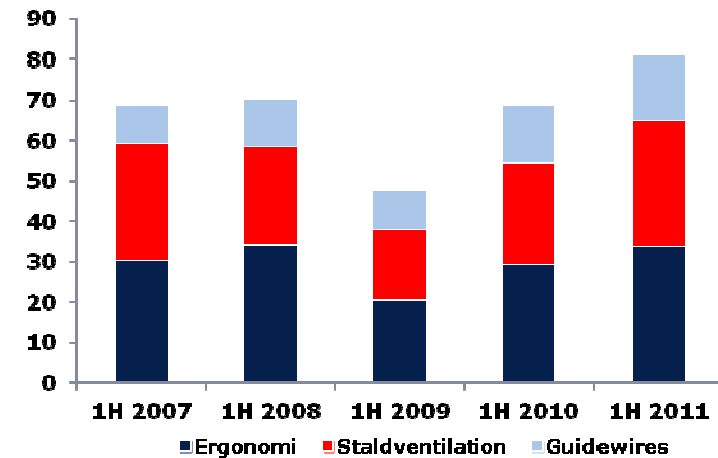
DURASTRIPE



Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



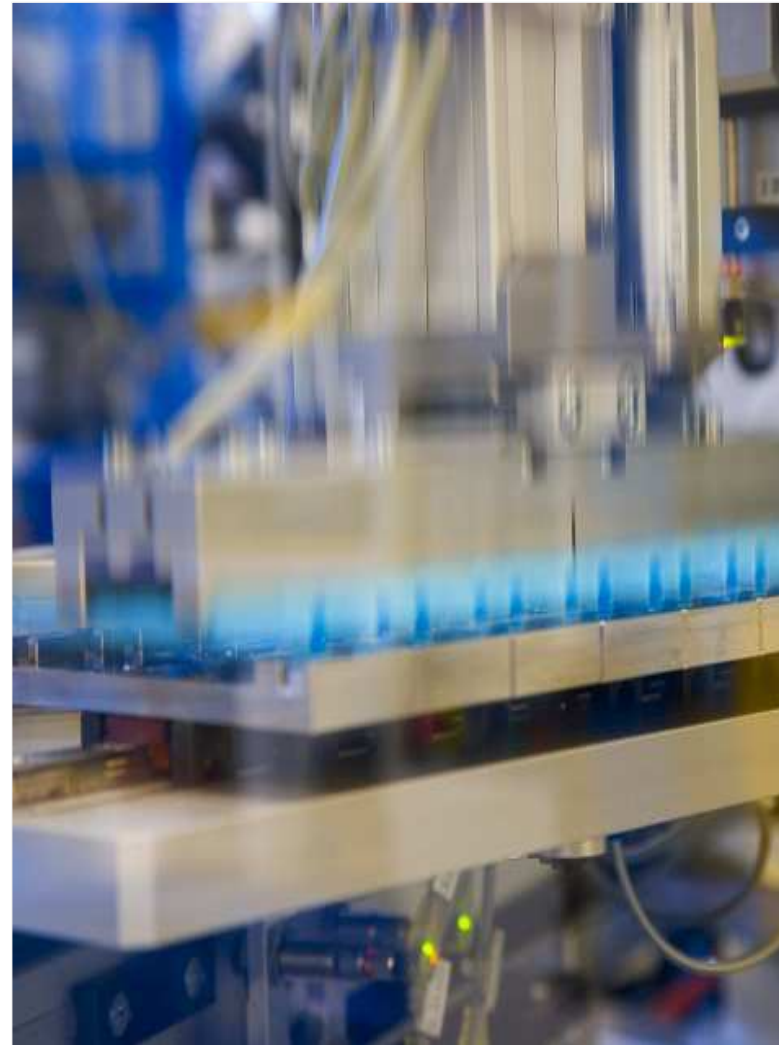
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING



- Kapacitetstilpasninger
- Alle produktionsanlæg skal søge at producere og levere bedre, billigere og hurtigere
- Reduktion af forbruget af materialer og ressourcer (CO₂ 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 lav 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
- Der forventes nu et aktivitetsniveau på mere end DKK 900 mio. i 2011 (tidligere forventning lidt højere end DKK 850 mio.)
- Der forventes et resultat før skat og minoriteter på DKK 30-35 mio. (seneste forventning lidt mere end DKK 28,8 mio.)



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 www.sp-group.dk