



## 1. halvår 2010

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad  
August 2010



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 1. halvår 2010
- Strategiske indsatsområder
- Finansielle mål og forventninger



**Frank Gad (født 1960, Cand.merc.)**

**Karriere:**

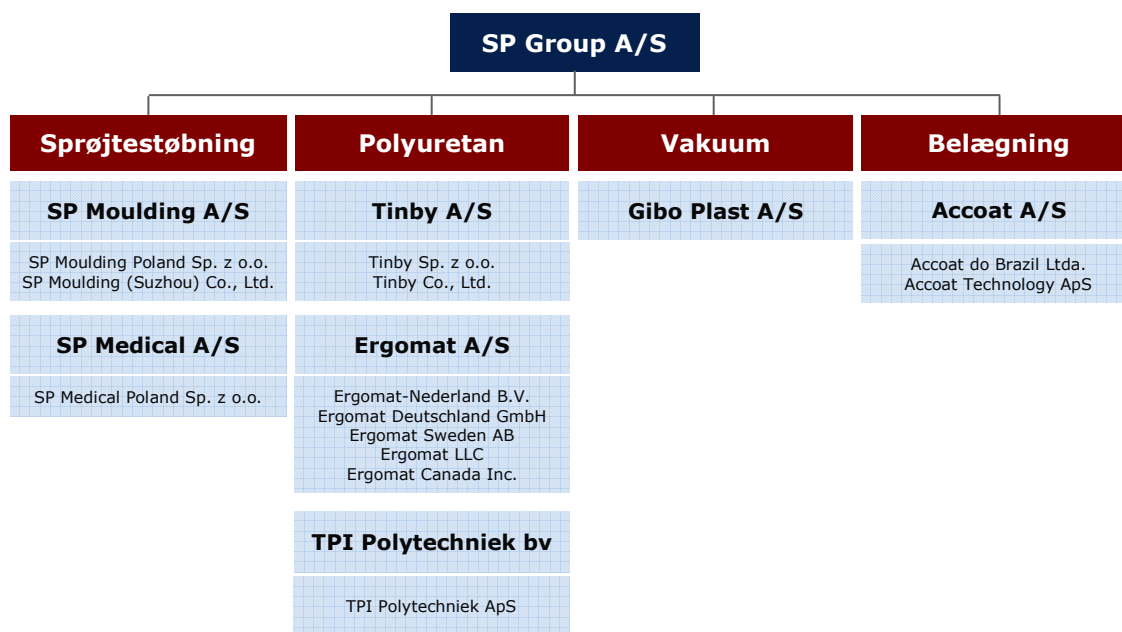
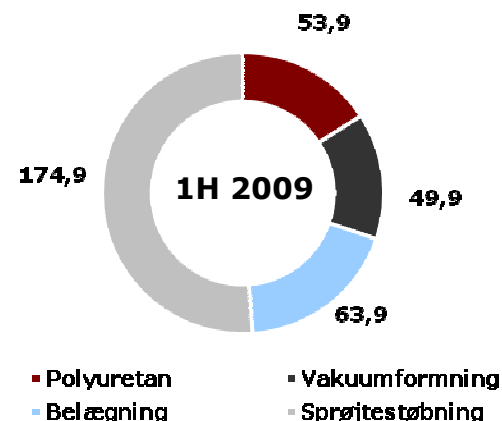
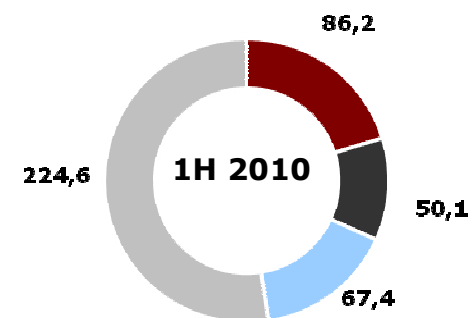
- Nov. 2004: Adm. direktør, SP Group A/S
- 1999-2004: Adm. direktør, FLSmidth A/S
- 1996-1999: Adm. direktør, Mærsk Container Industri A/S
- 1985-1999: Odense Staalskibsværft senest som direktør

# 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
- Øget eksport fra Danmark og stigende produktion i Kina og Polen

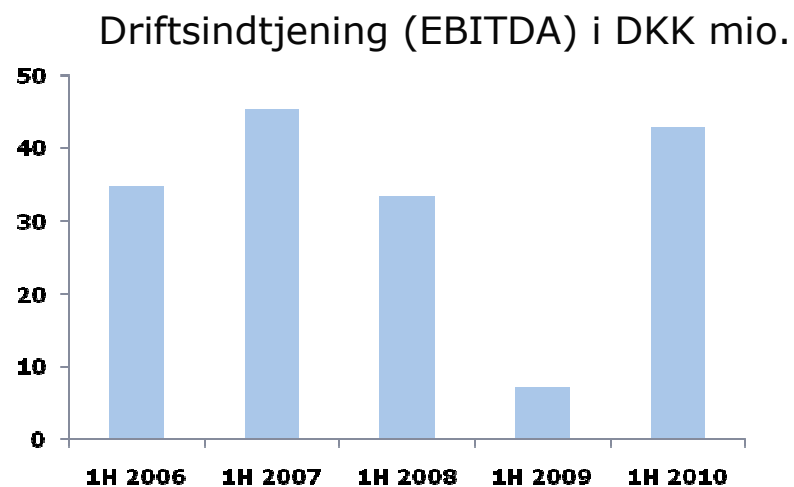
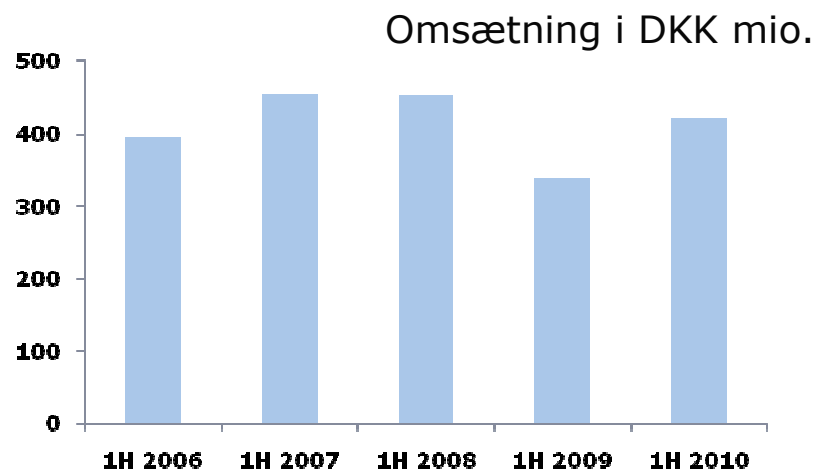
Koncernomsætning fordelt på forretningsområder 1. halvår 2010 og 2009 (DKK mio.):



# HØJDEPUNKTER 1. HALVÅR – KONCERNEN



- Omsætningen steg med 24,3% til DKK 421,0 mio.
  - Væksten i Q2 var 29,3%
- Afsætningen til eksportmarkederne voksede med 36%
- Afsætningen til danske kunder steg med godt 15%
- Salget til medico-industrien steg med 38,2%
  - svarer nu til 35,5% af den samlede koncernomsætning
- Fortsat intensiveret markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder
- Udvikling og markedsføring af en række nye løsninger til blandt andet cleantech- og medico-industriene
- Fortsat effektivisering af produktionen, tilpasning af kapaciteten og en stram omkostningsstyring
- Løbende tilpasning af de generelle omkostninger
- EBITDA-marginen steg til 10,2% fra 2,2% i 1H 2009
  - I Q2 var EBITDA-marginen 11,9%
- Fortsat fokus på nedbringelse af den rentebærende gæld, forøgelse af pengestrømmene fra driften og salg af yderligere to ejendomme



# KONCERNENS HOVEDTAL 1. HALVÅR 2010

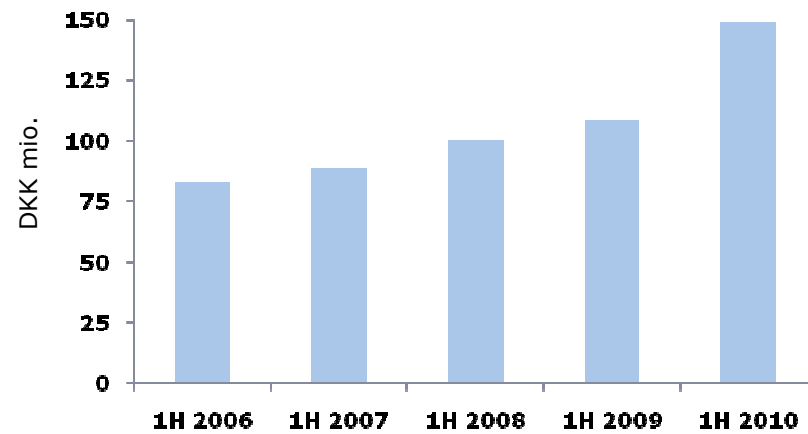


DKK mio.	1. halvår 2010	1. halvår 2009	Fuldt år 2009
Nettoomsætning	421,0	338,7	681,9
EBITDA	42,8	7,3	40,2
EBIT	20,7	-12,8	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	13,0	-19,5	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	177,2	156,3	159,7
Pengestrømme fra driften	22,0	16,3	45,3
Pengestrømme fra investering	-23,1	-18,1	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	31,6	-12,2	-16,3
Ændring i likviditet	30,5	-14,0	-6,8
NIBD	378,0	395,2	376,9

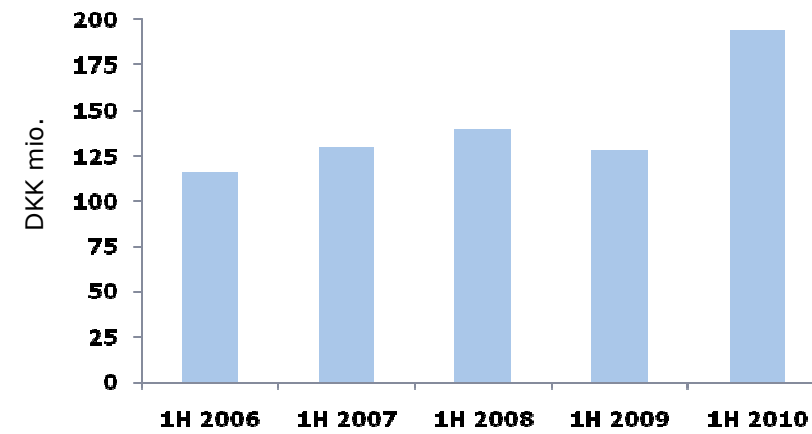
# OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



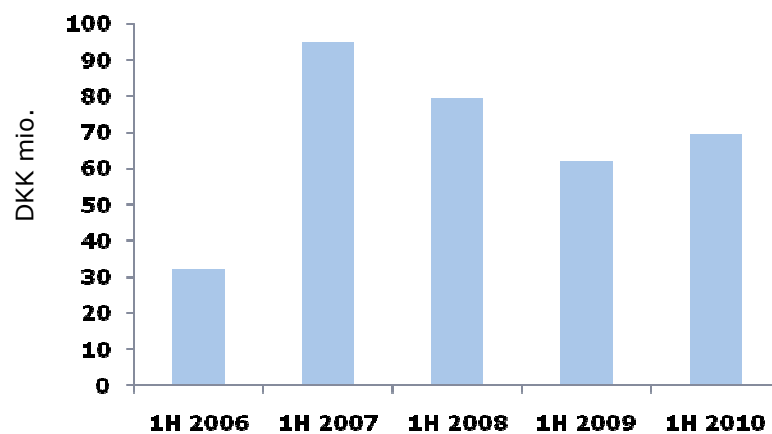
## Omsætning til medico-kunder



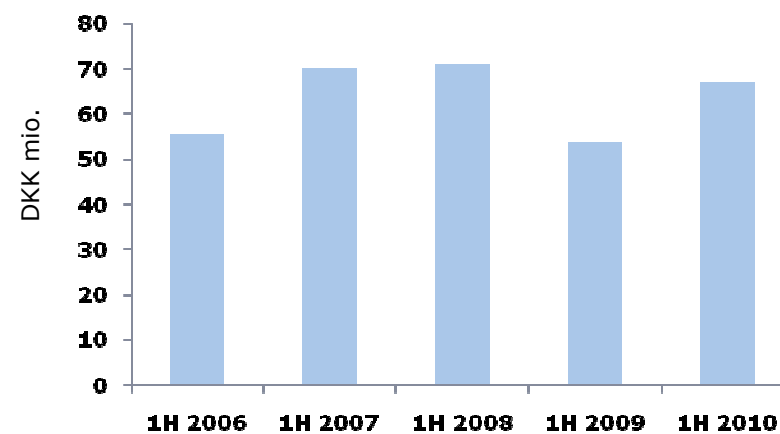
## Omsætning af health care-produkter



## Omsætning til cleantech-industrier



## Omsætning til fødevarerrelaterede industrier





# FORRETNINGSOMRÅDERNE

# 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.

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



Medico



Teknisk plast



Medico



Medico



2K og 3K moulding

# SPRØJTESTØBNING (2)



## 1. halvår 2010:

- Omsætning steg 28,4% til DKK 224,6 mio.
  - I Q2 var væksten 41,0%
- Fortsat tilgang af såvel nye medico-kunder som nye kunder i andre industrier
- Markant forbedring af driftsindtjening til DKK 26,6 mio. mod DKK 3,9 mio. i 1H 09
- Guide wire fabrikken i Polen fuldt reetableret - omsætningen steget i forhold til 1H 09
- SP Moulding og SP Medical styrker fortsat markedsføringen over for nye kunder – flere nye stabile kunder
- Fortsat effektiviseringer af produktionen

## Forventninger til 2010:

- Vækst i omsætning og driftsindtjening
- Medico-aktiviteterne udbygges i både Danmark, Polen og Kina

DKK mio.	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Nettoomsætning	224,6	174,9
EBITDA	26,6	3,9
EBIT	13,4	-6,9
Medarb., gns	562	567



DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	346,0	470,6
EBITDA	19,3	29,1
EBIT	-1,9	4,5
Medarb., gns	518	630

# POLYURETAN (1)



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

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

Ergomat udvikler, fremstiller og forhandler ergonomiske løsninger under egne varemærker, især Ergomat® måtter og DuraStripe™ afstribringstape 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.



# POLYURETAN (2)



## 1. halvår 2010:

- Omsætningen steg 60% til DKK 86,2 mio.
- Markant forbedret driftsindtjening (EBITDA) på DKK 16,8 mio. mod DKK 1,8 mio. i 1H 09
- Intensiveret markedsføring, lancering af nye produkter og koncepter samt en generel fremgang i markedet øger omsætningen
- Tinby: markant vækst hos kunder i den grafiske branche og cleantech-industrien
- Ergomat: kraftigt øget salg i Nordamerika af ergonomiske mætter og DuraStripe®
- TPI: øget salg af staldventilationsudstyr til specielt Øst- og centraleuropa
- Lancering af en række PUR produkter – planlægges flere produktlanceringen i 2010
- Udbygning af produktionskapaciteten i Polen

## Forventninger til 2010:

- Højere omsætning og driftsindtjening end i 2009

DKK mio.	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Nettoomsætning	86,2	53,9
EBITDA	16,8	1,8
EBIT	14,3	-1,4
Medarb., gns	184	177



DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	119,3	170,4
EBITDA	10,4	27,4
EBIT	4,2	20,9
Medarb., gns	168	198

# 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 de nye formmetoder High-pressure og Twinsheet.

Markedsleder i Skandinavien.

Beliggenhed: Skjern (DK)



Vakuumformning



CNC fræsning



Automotive



Automotive

# VAKUUMFORMNING (2)



## 1. halvår 2010:

- Uændret omsætning på DKK 50,1 mio. (DKK 49,9 mio. i 1H 09)
- EBITDA er fortsat negativt DKK -2,5 mio. (DKK -0,7 mio. i 1H 09)
- Stærk position i den automotive industri – kunderne hårdt ramt af den finansielle krise
- Udvikling af nye projekter og løsninger til cleantech-industrien
- Ordrer på en række prototyper fra cleantech-industrien – erstatter eksisterende metal- og glasfiberløsninger
- Kapacitetstilpasninger
- Konsolidering af produktionen i Skjern

## Forventninger til 2010:

- Højere aktivitetsniveau end i 2009
- Ikke tilfredsstillende driftsindtjening

DKK mio.	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Nettoomsætning	50,1	49,9
EBITDA	-2,5	-0,7
EBIT	-5,0	-3,0
Medarb., gns.	93	97



DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	93,1	121,7
EBITDA	6,1	-0,5
EBIT	0,2	-6,0
Medarb., gns	93	122

# BELÆGNING (1)

---



Accoat udvikler og udfører non-stick, low-friction og highbuild korrosionsbeskyttende belægninger i Teflon og PTFE mv. til en række industriers 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 Sao Paulo (Brasilien)



Coating



Coating



Medico

# BELÆGNING (2)



## 1. halvår 2010:

- Omsætningsvækst på 5,4% til DKK 67,4 mio.
- Etablering af ny fabrik i Brasilien
- EBITDA er påvirket af etableringsomkostninger til fabrikken i Brasilien
- Fortsat markedsføringsindsats over for olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa
- Afsætning til medico-industrien vokset
- Nye coating-løsninger til olie- og gasindustrien
- Etableringen af nyt coatinganlæg i Stoholm følger planerne

## Forventninger til 2010:

- Stigende efterspørgsel på opgaver inden for friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse
- Fortsat vækst i omsætning og driftsindtjening

DKK mio.	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Nettoomsætning	67,4	63,9
EBITDA	8,1	7,6
EBIT	4,9	4,4
Medarb., gns.	63	67

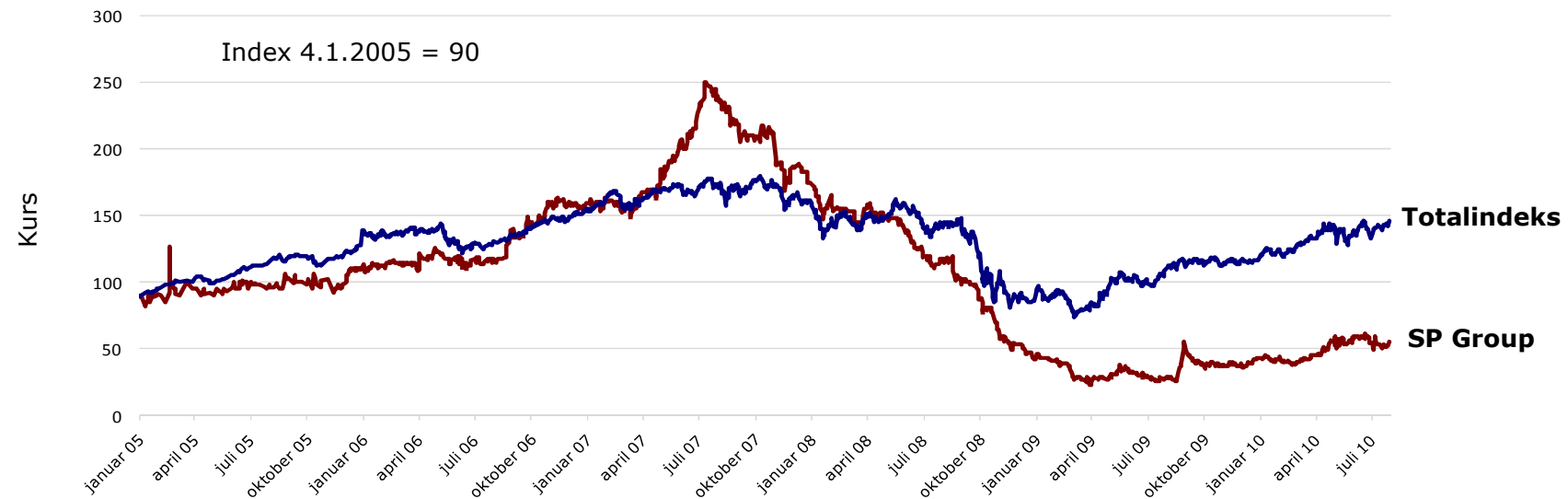


DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	134,1	113,8
EBITDA	16,2	16,1
EBIT	9,6	10,7
Medarb., gns	63	63

# AKTIEKURSUDVIKLING



Aktiekursudviklingen fra 1. januar 2005 til 31. juli 2010



Kilde: NASDAQ OMX Copenhagen og Danske Markets

- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Kapitalnedsættelse gennemført i august 2009



# STRATEGI

# TILPASNING AF STRATEGI



- Svære indtjeningsbetingelser på grund af skrøbelig verdensøkonomi
- 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 i Brasilien i 2010 af overfladebelægningsvirksomhed
- Etablering i Kina i 2010 af PUR virksomhed
- Udvidelse i Polen med 6.300 m<sup>2</sup> i 2010

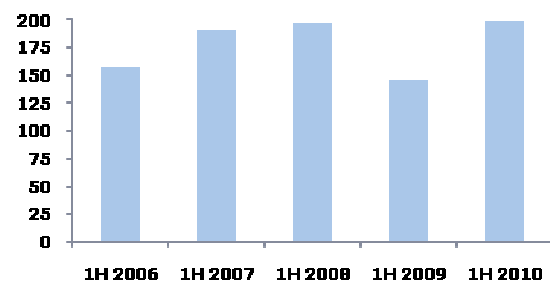




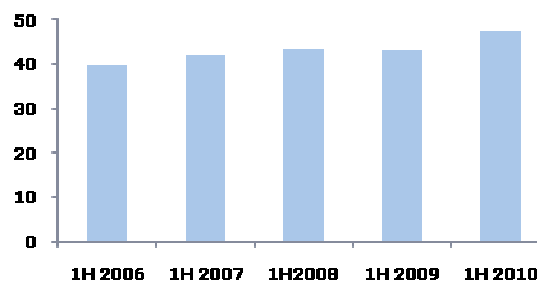
# MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden om råvarer
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med øget fokus på Amerika, Østeuropa og Asien

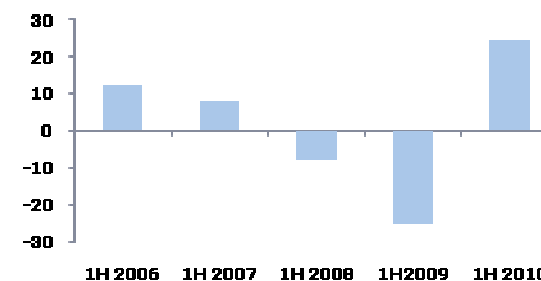
Internationalt salg i DKK mio.



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

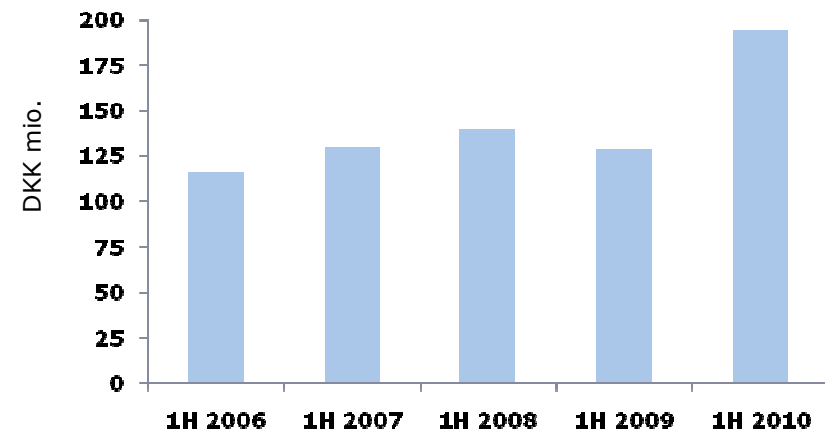


# VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

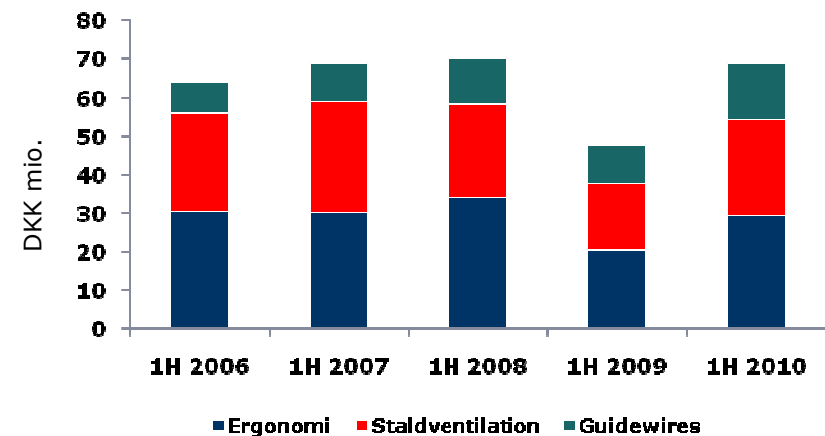


- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx Health Care og Cleantech
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi og DuraStripe® afstribningstape (Ergomat)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

### Omsætning i health care-produkter



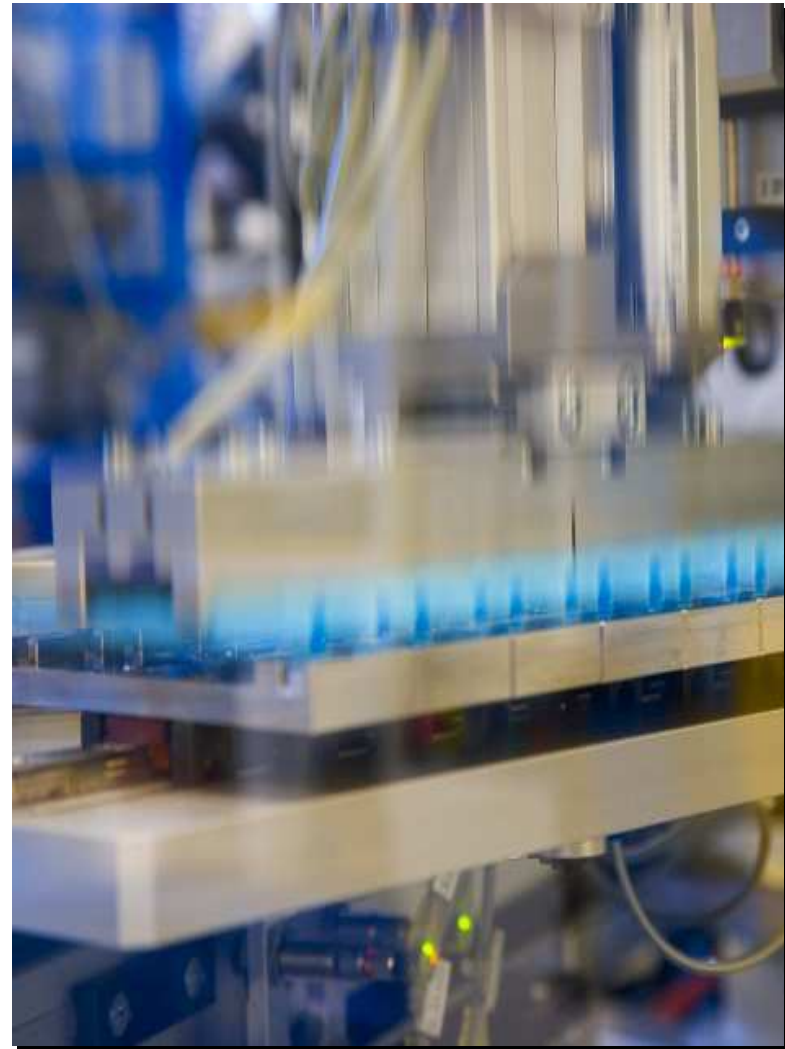
### Omsætning egne varemærker



# EFFEKTIVITET OG RATIONALISERING



- Kapacitetstilpasninger
- Alle produktionsanlæg skal søge at producere og levere bedre, billigere og hurtigere
- Reduktion af forbruget af materialer og ressourcer
- 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 2010



- Udsigt til et udfordrende 2010 – rigelig kapacitet
- Nye produkter og løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Omsætning i niveauet DKK 850 mio.
- Afskrivninger på samme niveau som i 2009
- Finansielle udgifter på samme niveau som i 2009
- Resultat før skat og minoriteter på godt DKK 20 mio.
- Stram omkostningsstyring, kapacitets-tilpasning samt fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver godt fundament for fremtiden



# REVIDEREDE LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Nuværende strategiplan rummer mulighed for stigning i omsætning til DKK 1,5 mia.
- EBITDA-margin skal øges frem til 2012
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist at blive nået
- 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 2010 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)