



# 1. halvår 2009

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad

19. august 2009



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 2. kvartal og 1. halvår 2009
- Strategiske indsatsområder
- Finansielle mål og forventninger



**Frank Gad** (født 1960, Cand.merc.)

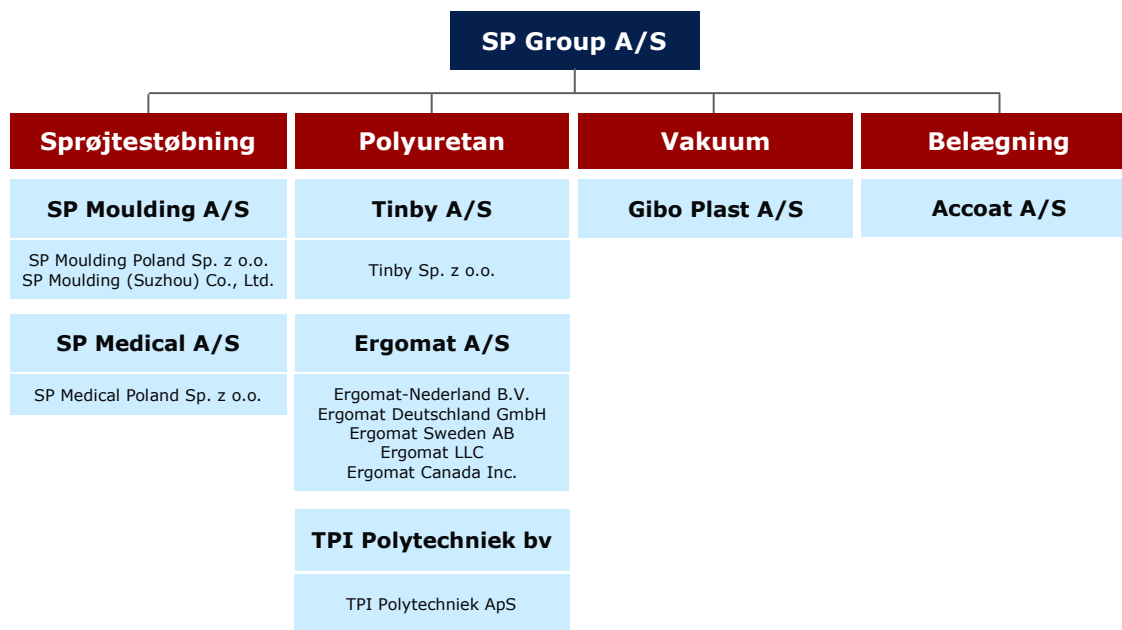
**Karriere:**

- Nov. 2004:** Adm. direktør, SP Group A/S
- 1999-2004:** Adm. direktør, FLSmidth A/S
- 1996-99:** Adm. direktør,  
Mærsk Container Industri A/S
- 1985-99:** Odense Staalskibsværft –  
senest som direktør

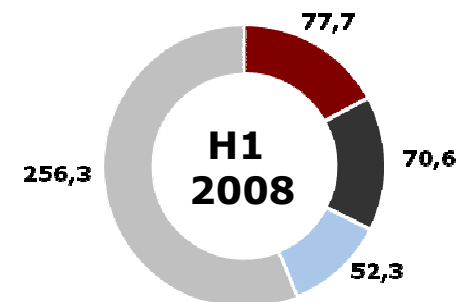
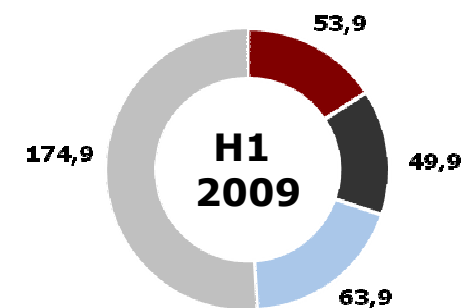
# SP GROUP – ET OVERBLIK



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



**Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.):**

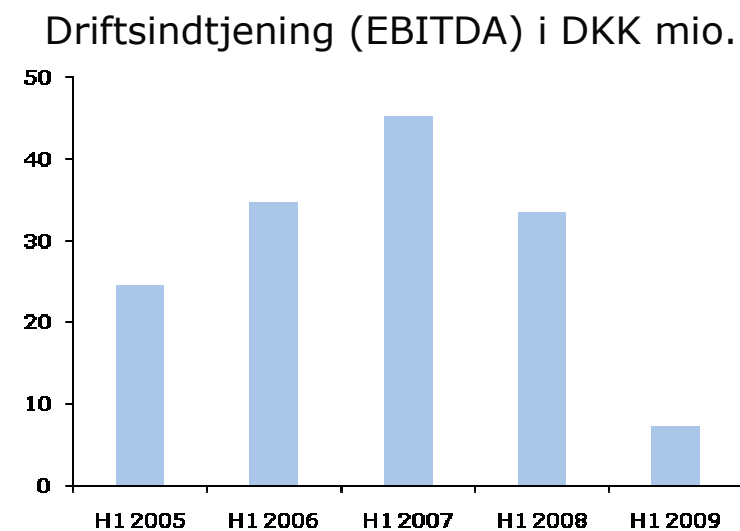
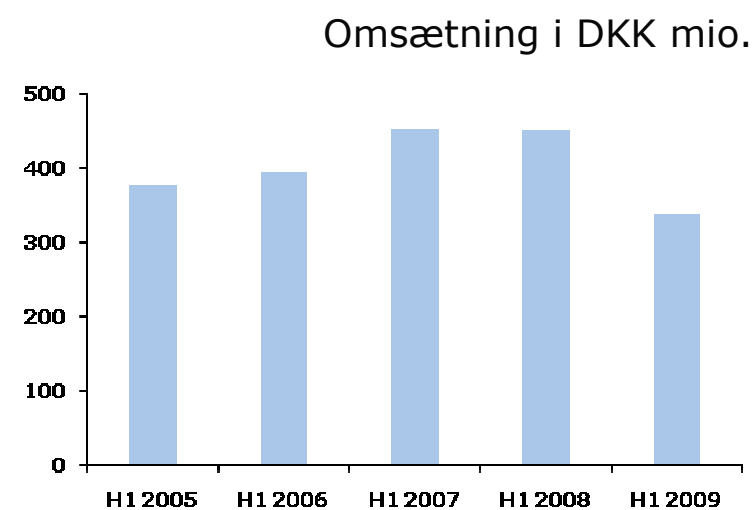


■ Polyuretan      ■ Vakuumformning  
■ Belægning      ■ Sprøjtstøbning

# HØJDEPUNKTER – KONCERNEN



- Omsætningen påvirket af de ekstreme forhold på afsætningsmarkederne globalt
- Omsætningen faldt 25%
- På trods heraf øget omsætning i medico industrien
- 2. kvartal gik bedre end 1. kvartal
- Stram omkostningsstyring
- Flytning af løntung produktion til Polen og Kina fortsætter
- Løbende tilpasning af kapaciteten
- Positiv driftsindtjening (EBITDA) i alle 4 forretningsområder i 2. kvartal
- Positivt cash flow fra driften, trods recessionen
- Vandt retssagen om nummerpladeproduktionen



# KONCERNENS HOVEDTAL 1. HALVÅR 2009



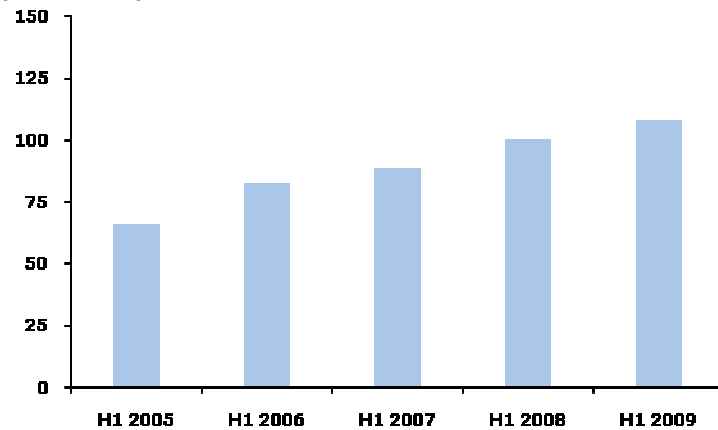
| DKK mio.                            | 2. kvartal<br>2009 | 2. kvartal<br>2008 | H1<br>2009 | H1<br>2008 | Fuldt år<br>2008 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------|------------------|
| Nettoomsætning                      | 169,2              | 224,6              | 338,7      | 452,1      | 863,7            |
| EBITDA                              | 6,1                | 16,3               | 7,3        | 33,6       | 60,3             |
| EBIT                                | -4,4               | 6,3                | -12,8      | 13,1       | 17,0             |
| Resultat før skat og<br>minoriteter | -6,8               | 3,2                | -19,5      | -2,0       | -14,9            |
| Nettoresultat                       | -5,2               | 1,6                | -14,8      | -2,5       | -12,8            |
| Egenkapital inkl. minoriteter       | -                  | -                  | 156,3      | 177,5      | 170,5            |
| <i>Pengestrømme fra:</i>            |                    |                    |            |            |                  |
| Drift                               | 14,7               | 25,1               | 16,3       | 19,2       | 35,4             |
| Investering                         | -11,4              | -0,8               | -18,1      | -47,2      | -69,5            |
| Finansiering                        | -5,6               | -2,3               | -12,2      | -8,5       | -17,5            |

# OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



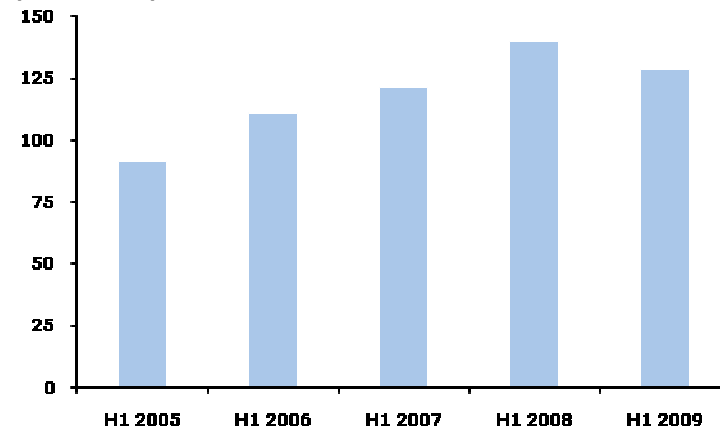
## Omsætning til medicokunder

(DKK mio.)



## Omsætning i Health Care produkter

(DKK mio.)



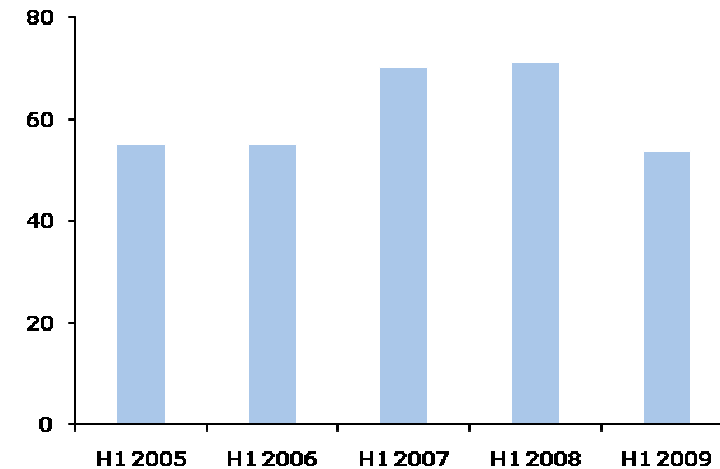
## Omsætning i Energi- og miljøprodukter

(DKK mio.)



## Omsætning til fødevarerrelaterede industrier

(DKK mio.)





# Forretningsområderne

1. halvår 2009 – 19. august 2009 / SP Group

# 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 2009:

- Fald i omsætningen på 32 %
- Tilbagegang i driftsindtjeningen, men fortsat positiv EBITDA
- Omsætning af guide wires stiger fortsat
- Intensiv markedsføring har givet resultat
- Vandt retssagen om nummerpladelicitationen
- Kapacitetstilpasning

## Forventninger til 2009:

- Fald i omsætning og driftsindtjening i Danmark i forhold til 2008
- Fortsat vækst i afsætningen og driftsindtjeningen i Polen
- Udflytning af løntung produktion til Polen og Kina fortsætter

| DKK mio.           | 2. kvrt. 2009 | 2. kvrt. 2008 | H1 2009 | H1 2008 |
|--------------------|---------------|---------------|---------|---------|
| Nettoomsætning     | 83,4          | 117,7         | 174,9   | 256,3   |
| EBITDA             | 2,3           | 5,5           | 3,9     | 19,5    |
| EBIT               | -3,2          | -0,5          | -6,9    | 7,6     |
| Medarbejdere, gns. | -             | -             | 567     | 636     |



# 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, ErgoPerfect® stole, Synchron® borde samt DuraStripe™ afstribningstape til virksomhedskunder globalt. Markedsleder i EU.



Måtter



DuraStripe

Tinby fremstiller formstøbte produkter i massivt, opskummet og fleksibelt PUR til bl.a. vindmølle- 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 2009:

- Fald i omsætning på 31%
- Positiv driftsindtjening (EBITDA) i 2. kvartal
- Indvielse af nye produktionsfaciliteter i Tinby, Polen. Afsætning til vindmølleindustrien
- Afsætning i TPI påvirket af manglende mulighed for kreditforsikring af specielt østeuropæiske kunder
- Afsætningen i Ergomat er påvirket af den globale recession, særligt hårdt ramt er den automotive industri
- Intensiveret markedsføring
- Nye projekter til vindmølleindustrien
- Kapacitetstilpasning

## Forventninger til 2009:

- Lavere omsætning end i 2008
- Lavere driftsindtjening end i 2008

| DKK mio.           | 2. kvrt.<br>2009 | 2. kvrt.<br>2008 | H1<br>2009 | H1<br>2008 |
|--------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| Nettoomsætning     | 29,9             | 42,1             | 53,9       | 77,7       |
| EBITDA             | 2,4              | 7,9              | 1,8        | 12,1       |
| EBIT               | 0,9              | 6,2              | -1,4       | 8,5        |
| Medarbejdere, gns. | -                | -                | 177        | 193        |





# 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 vindmøller.

Gibo Plast er både specialiseret i traditionel vakuumformning og de nye formmetoder High-pressure og Twinsheet.

Markedsleder i Skandinavien.

Beliggenhed: Skjern og Spentrup (DK)



Vakuumformning



CNC fræsning



Automotive



Automotive

# VAKUUMFORMNING (2)



## 1. halvår 2009:

- Fald i omsætningen på 29%
- Mindre underskud end ventet
- Positiv driftsindtjening (EBITDA) i 2. kvartal
- Stærk position i den automotive industri
- Udvikling af nye projekter og løsninger til energi-industriene, specielt vindmøller
- Kapacitetstilpasning

## Forventninger til 2009:

- Fortsat lav aktivitet pga. kundernes manglende afsætning
- Ikke tilfredsstillende driftsindtjening

| DKK mio.           | 2. kvrt. 2009 | 2. kvrt. 2008 | H1 2009 | H1 2008 |
|--------------------|---------------|---------------|---------|---------|
| Nettoomsætning     | 24,2          | 38,1          | 49,9    | 70,6    |
| EBITDA             | 0,5           | 1,9           | -0,7    | 1,6     |
| EBIT               | -0,8          | 0,7           | -3,0    | -0,8    |
| Medarbejdere, gns. | -             | -             | 97      | 130     |





# BELÆGNING (1)

---

Accoat udvikler og udfører non-stick, low-friction og highbuild korrosionsbeskyttende belægninger i Teflon og PTFE mv. til 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)



Coating



Coating



Medico

# BELÆGNING (2)



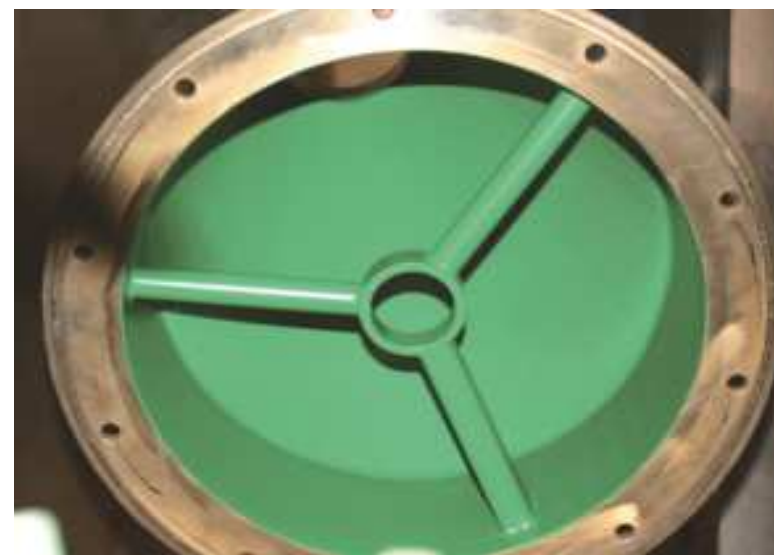
## 1. halvår 2009:

- Stigning i omsætning på 22%
- Højere driftsindtjening (EBITDA)
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa
- Nye opgaver til fremtidig levering
- Investering i yderligere produktionskapacitet grundet langsigtede vækstforventninger fortsætter

## Forventninger til 2009:

- Stigende efterspørgsel på opgaver inden for friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse
- Ibrugtagning af yderligere kapacitet inden for medico og fosfatering
- Fortsat vækst i omsætning og driftsindtjening

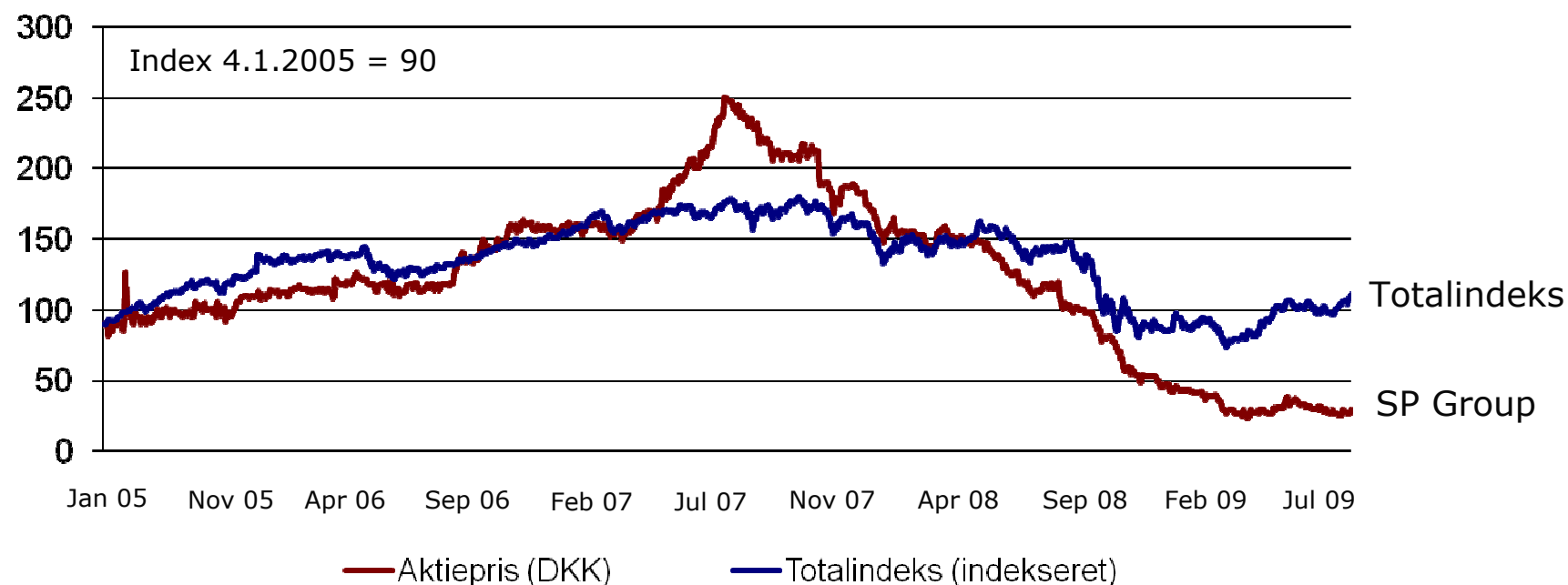
| DKK mio.           | 2. kvrt. 2009 | 2. kvrt. 2008 | H1 2009 | H1 2008 |
|--------------------|---------------|---------------|---------|---------|
| Nettoomsætning     | 33,2          | 29,1          | 63,9    | 52,3    |
| EBITDA             | 3,3           | 3,9           | 7,6     | 6,2     |
| EBIT               | 1,6           | 3,3           | 4,4     | 4,3     |
| Medarbejdere, gns. | -             | -             | 67      | 68      |



# VÆRDISKABELSE TIL AKTIONÆRERNE



Aktiekursudviklingen fra 1. januar 2005 til 31. juli 2009



Kilde: OMX/Den Nordiske Børs og Danske Markets

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

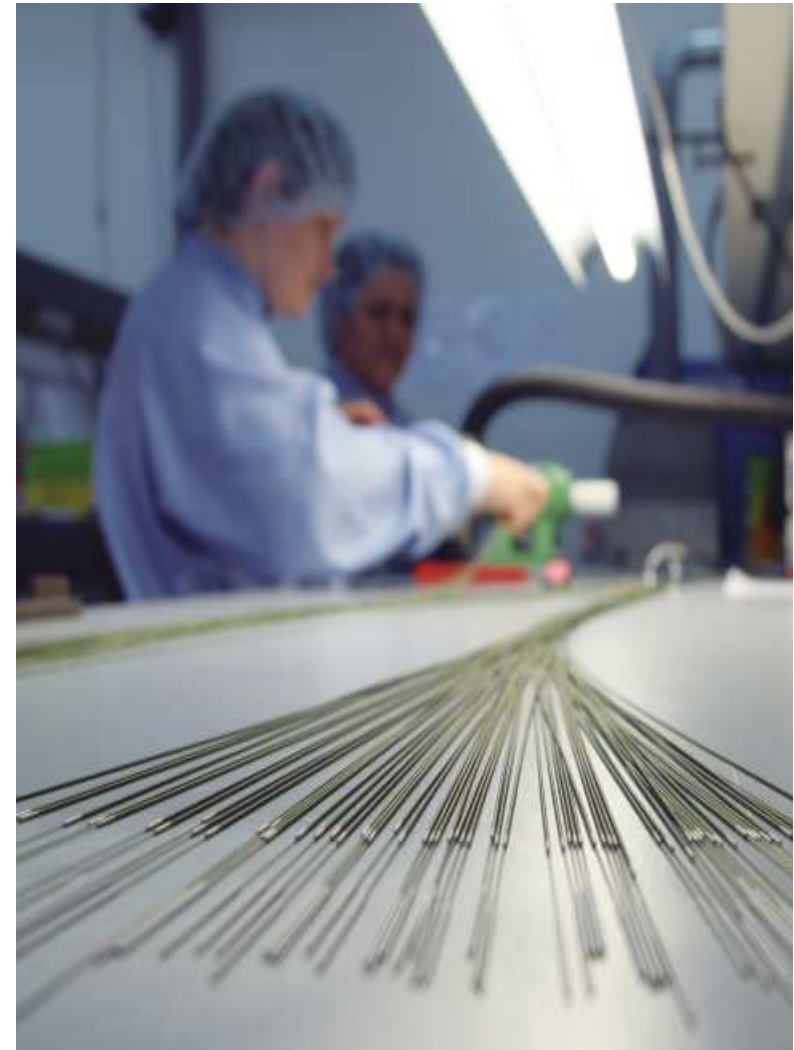


# Strategi

# TILPASNING AF STRATEGI



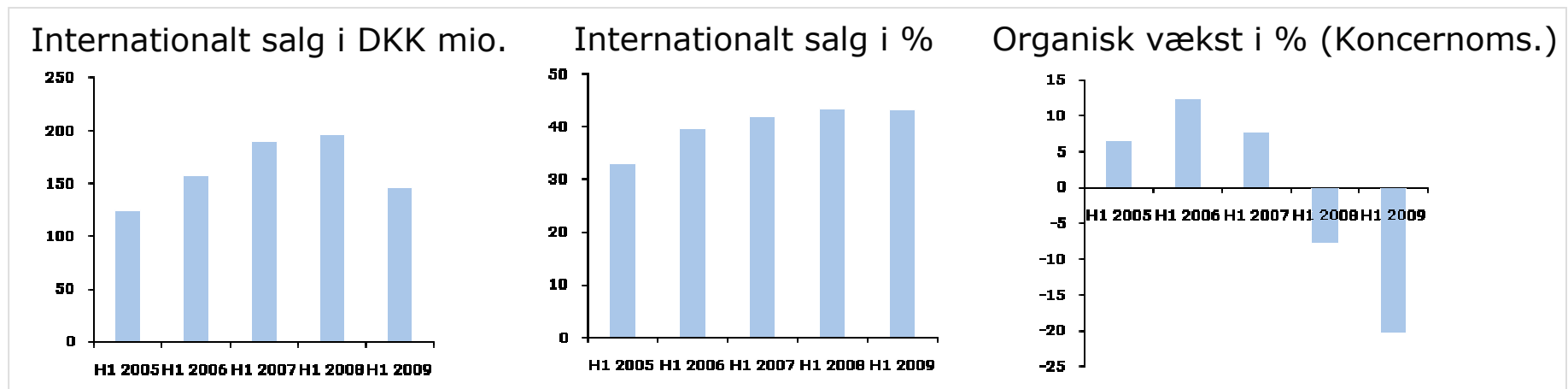
- Svære indtjeningsbetingelser pga. recession og finansiell uro
- Fokus på afsætningen inden for specielt health care, energi og miljø samt fødevarerrelaterede produkter
- Fokus på afsætningen af egne varemærker
- Øget indsats over for eksisterende og nye kunder



# MERSALG OG INTERNATIONALISERING



- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Differentiering på proces, design og viden om råvarer
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina og Polen med fokus på Nordamerika, Østeuropa og Asien
- Stram omkostningsstyring og fortsat kapacitetstilpasning
- Stærk fokus på risiko- og likviditetsstyring



# VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



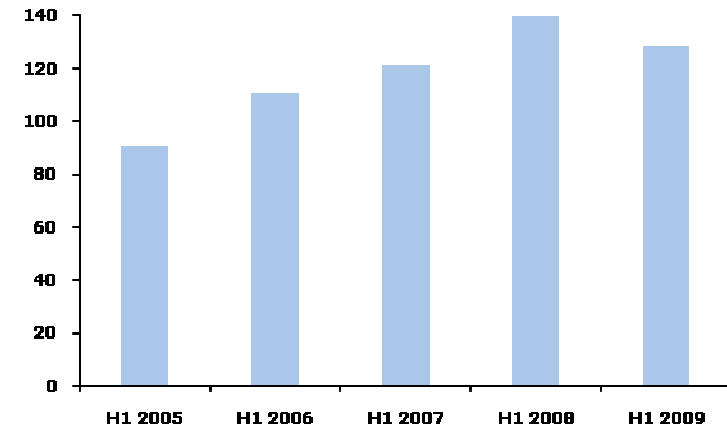
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx Health Care og vindmøller
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, i.e. ventilationsudstyr (TPI), guide wires og ergonomi (Ergomat) og DuraStripe® afstribsningstape
- Udbygning af international position
- Potentiale i andre produktnicher skal udnyttes

**ERGOMAT®**

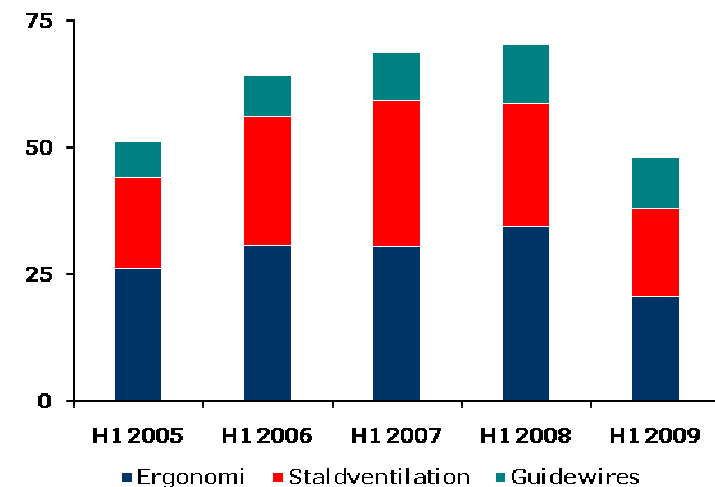
**DURASTRIPE**



Omsætning i Health Care produkter, DKK mio.



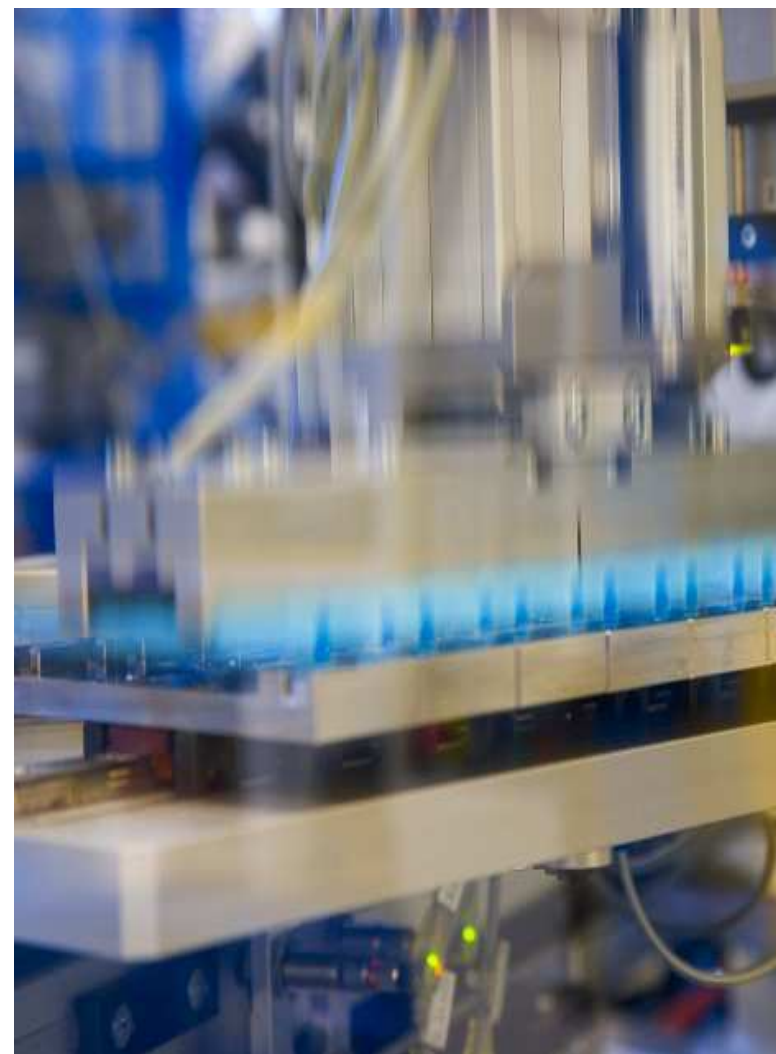
Omsætning egne varemærker, DKK mio.



# REDUKTION AF OMKOSTNINGER



- 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



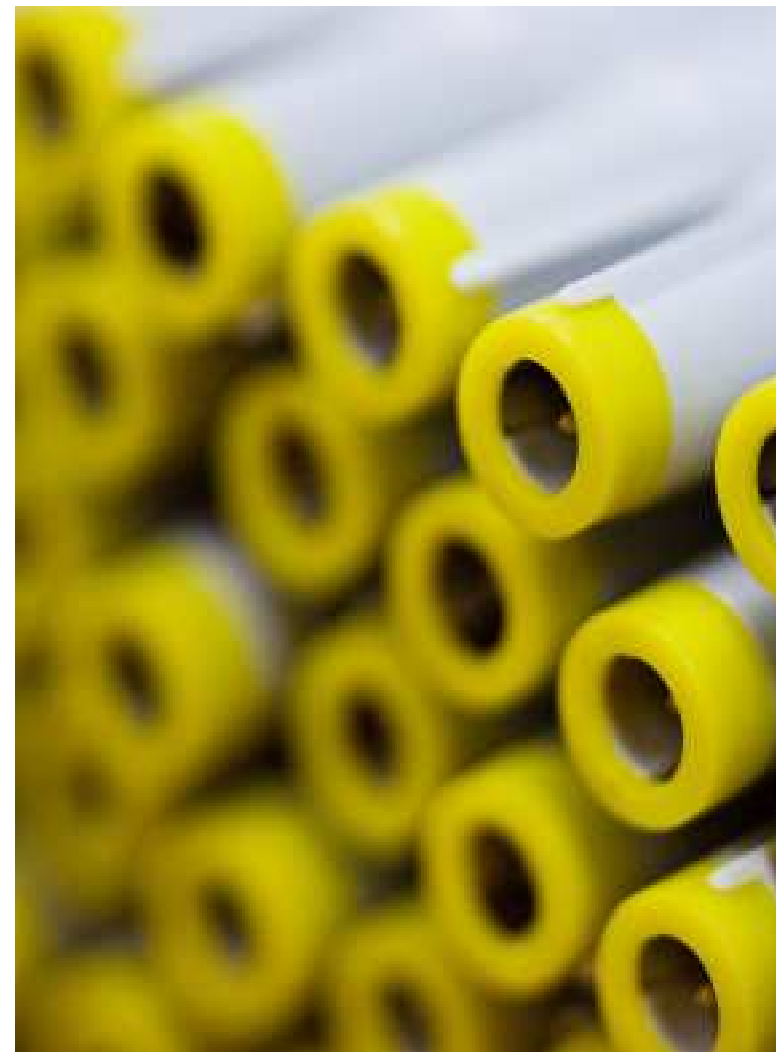


## Finansielle mål og forventninger

# REVIDEREDE LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Overskud forventes i 2010
- 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 2009 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.

# TAK FOR I DAG



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