



3. kvartal 2010

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
2. november 2010

DAGSORDEN



- Kort om SP Group
- Resultaterne i de første 9 måneder 2010
- Strategiske indsatsområder
- Finansielle mål og forventninger



Frank Gad (født 1960, Cand.merc.)

Karriere:

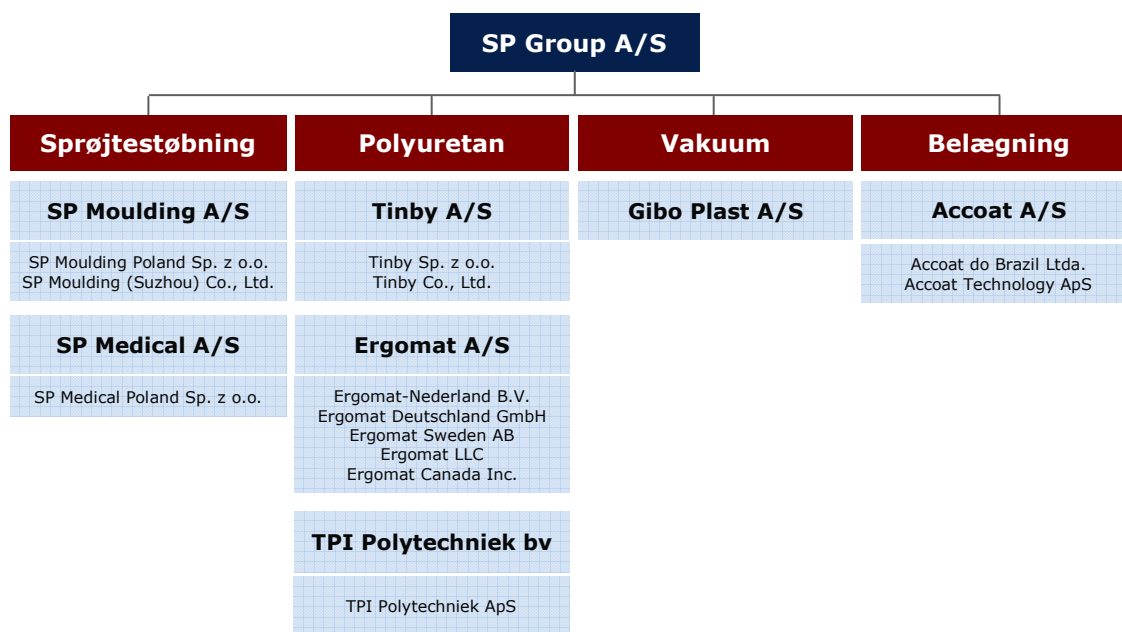
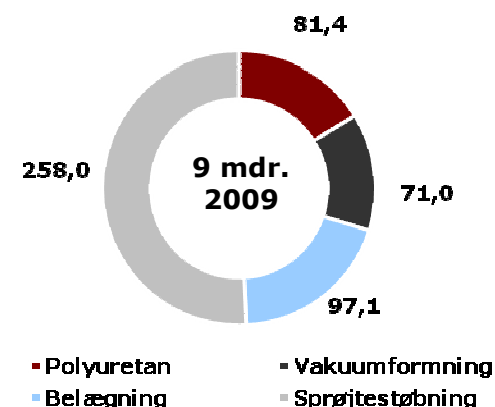
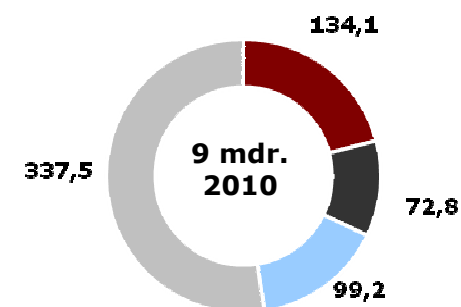
- Nov. 2004: Adm. direktør, SP Group A/S
- 1999-2004: Adm. direktør, FLSmidth A/S
- 1996-1999: Adm. direktør, Mærsk Container Industri A/S
- 1985-1999: Odense Staalskibsværft senest som direktør

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

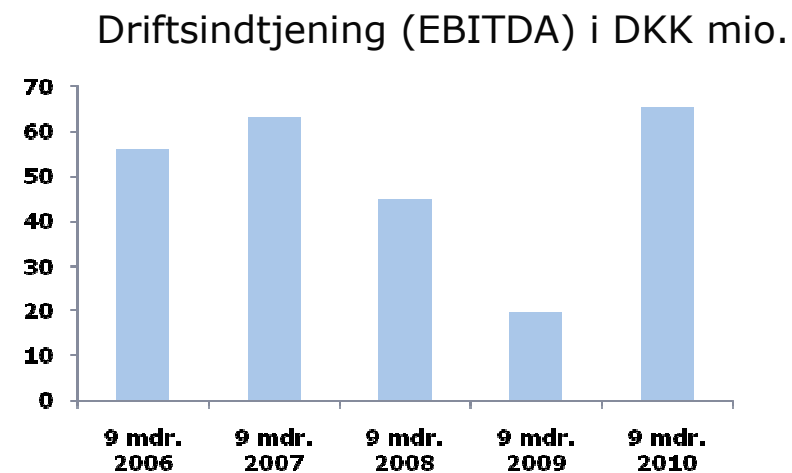
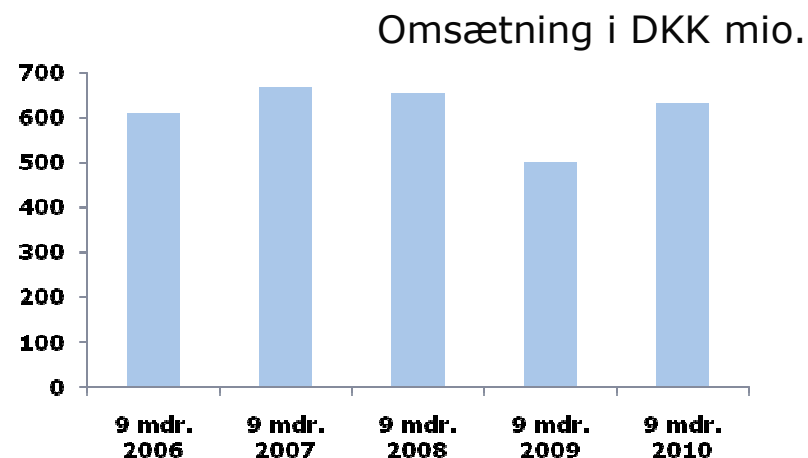
Koncernomsætning fordelt på forretningsområder de første 9 måneder 2010 og 2009 (DKK mio.):



HØJDEPUNKTER 9 MÅNEDER – KONCERNEN



- Omsætningen steg med 26,2% til DKK 631,2 mio.
 - Væksten i Q3 var 30,1%
- Afsætningen til eksportmarkederne voksede med 37%
- Afsætningen til danske kunder steg med godt 18%
- Salget til medico-industrien steg med 33,2%
 - svarer nu til 35,4% af den samlede koncern-omsætning
- Fortsat intensiveret markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder
- Udvikling og markedsføring af en række nye løsninger til blandt andet cleantech- og medico-industrierne
- Fortsat effektivisering af produktionen, tilpasning af kapaciteten og en stram omkostningsstyring
- Løbende tilpasning af de generelle omkostninger
- EBITDA-marginen steg til 10,4% fra 3,9% i de første 9 mdr. 2009
 - I Q3 var EBITDA-marginen 10,7%
- Fortsat fokus på nedbringelse af den rentebærende gæld, forøgelse af pengestrømmene fra driften og salg af yderligere to ejendomme



KONCERNENS HOVEDTAL 9 MÅNEDER 2010

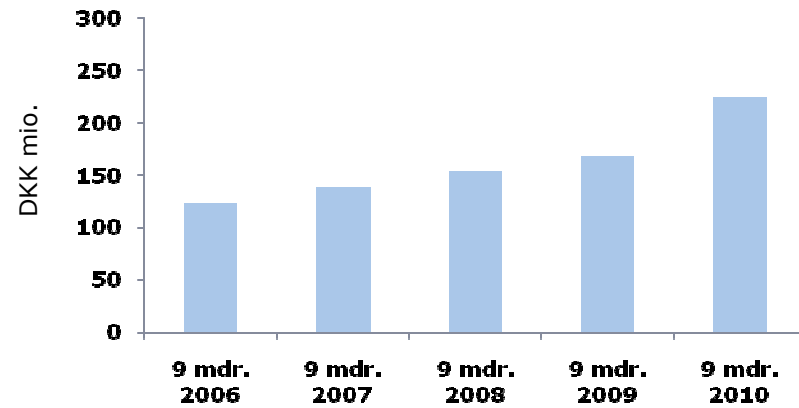


DKK mio.	9 mdr. 2010	9 mdr. 2009	Fuldt år 2009
Nettoomsætning	631,2	500,2	681,9
EBITDA	65,3	19,6	40,2
EBIT	33,3	-10,3	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	22,0	-20,5	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	180,2	155,9	159,7
Pengestrømme fra driften	32,9	31,6	45,3
Pengestrømme fra investering	-31,3	-26,3	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	21,7	-18,0	-16,3
Ændring i likviditet	23,3	-12,6	-6,8
NIBD	375,3	388,1	376,9

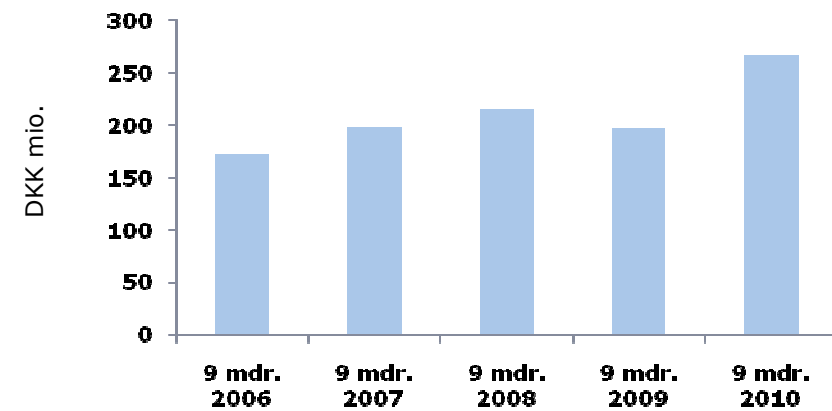
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



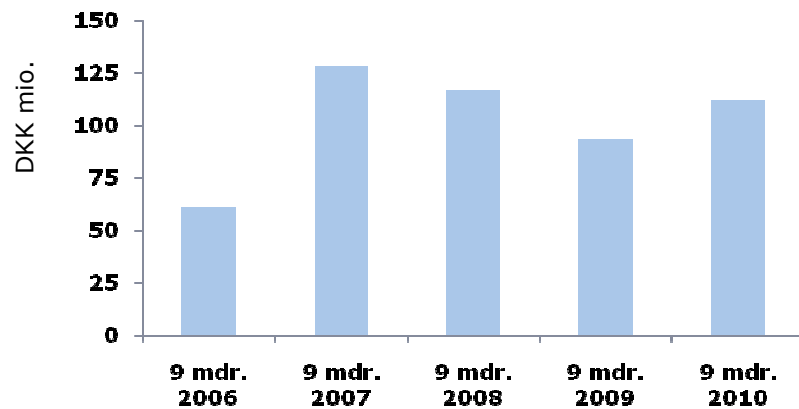
Omsætning til medico-kunder



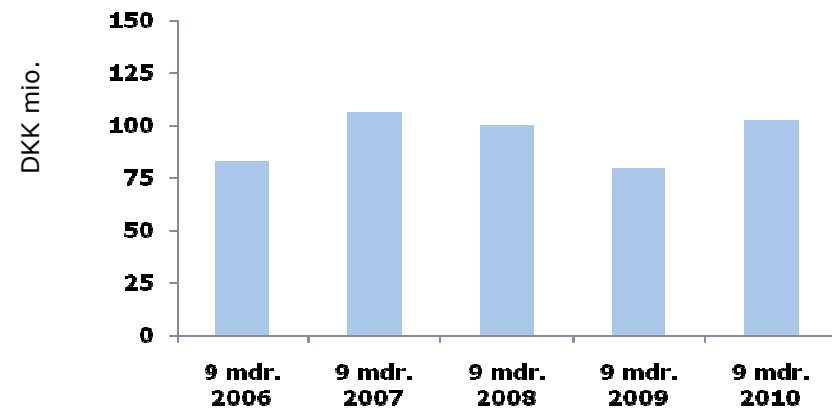
Omsætning af health care-produkter



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.

SP Moulding og SP Medical råder over godt 300 sprøjtemaskiner 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 og Zdunska Wola (Polen) og Suzhou (Kina)



Medico



Teknisk plast



Medico



Medico



2K og 3K moulding

SPRØJTESTØBNING (2)



Første 9 måneder 2010:

- Omsætning steg 30,8% til DKK 337,5 mio.
 - I Q3 var væksten 35,9%
- Fortsat tilgang af såvel nye medico-kunder som nye kunder i andre industrier
- Markant forbedring af driftsindtjening til DKK 40,9 mio. mod DKK 10,9 mio. i de første 9 mdr. 2009
- Guide wire fabrikken i Polen fuldt reetableret - omsætningen steget i forhold til 2009
- 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 Danmark, Polen og Kina

DKK mio.	9 mdr. 2010	9 mdr. 2009
Nettoomsætning	337,5	258,0
EBITDA	40,9	10,9
EBIT	22,4	-5,0
Medarb., gns	552	554



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: Søndersø (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™ 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.



POLYURETAN (2)



Første 9 måneder 2010:

- Omsætningen steg 64,6% til DKK 134,1 mio.
- Markant forbedret driftsindtjening (EBITDA) på DKK 25,0 mio. mod DKK 5,4 mio. i de første 9 mdr. 2009
- 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 måtter og DuraStripe®
- TPI: øget salg af staldventilationsudstyr til specielt Øst- og Centraleuropa
- En række PUR produkter er lanceret. Der planlægges flere produktlanceringer i 2010
- Udbygning af produktionskapaciteten i Polen

Forventninger til 2010:

- Højere omsætning og driftsindtjening end i 2009

DKK mio.	9 mdr. 2010	9 mdr. 2009
Nettoomsætning	134,1	81,4
EBITDA	25,0	5,4
EBIT	21,2	0,7
Medarb., gns	192	175



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)



Første 9 måneder 2010:

- Spirende vækst i omsætningen til DKK 72,8 mio. (DKK 71,0 mio. i de første 9 mdr. 2009)
- EBITDA er fortsat negativt DKK -4,0 mio. (DKK -1,5 mio. i de første 9 mdr. 2009)
- 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 emner 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.	9 mdr. 2010	9 mdr. 2009
Nettoomsætning	72,8	71,0
EBITDA	-4,0	-1,5
EBIT	-7,9	-5,1
Medarb., gns.	95	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)



Første 9 måneder 2010:

- Omsætningsvækst på 2,1% til DKK 99,2 mio.
- Etablering af nye fabrikker i Brasilien og i Stoholm
- EBITDA er påvirket af etableringsomkostninger til fabrikkerne i Brasilien og i Stoholm
- Fortsat markedsføringsindsats over for olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa
- Afsætning til medico-industrien vokser
- Nye coating-løsninger til olie- og gasindustrien samt til petrokemisk industri

Forventninger til 2010:

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

DKK mio.	9 mdr. 2010	9 mdr. 2009
Nettoomsætning	99,2	97,1
EBITDA	11,8	11,2
EBIT	6,8	6,5
Medarb., gns.	62	67

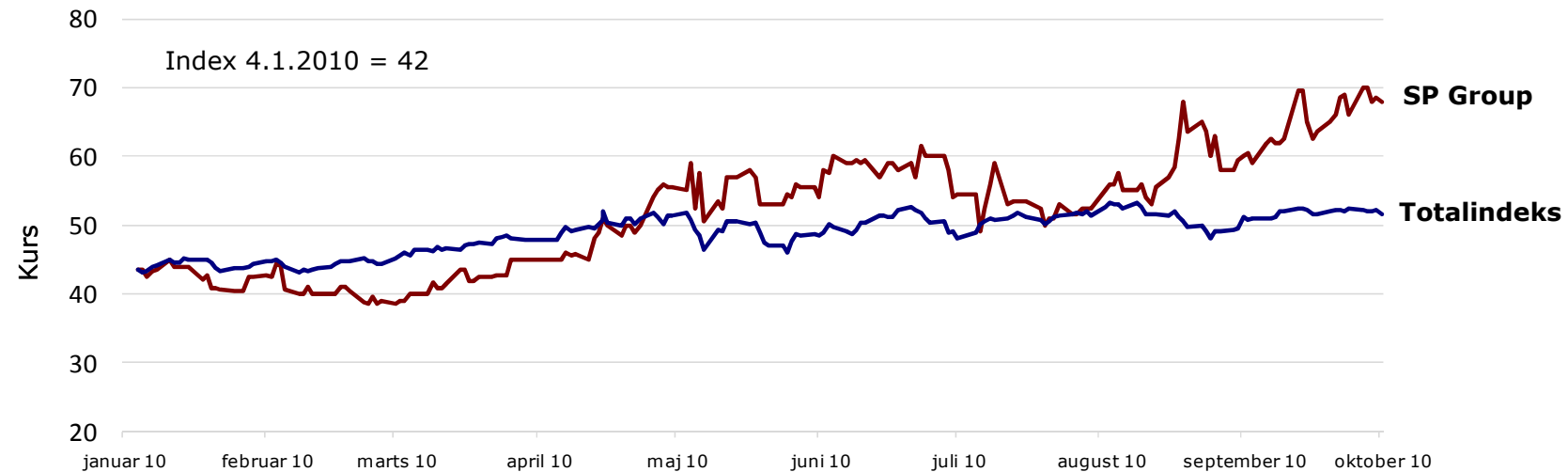


DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	134,1	113,8
EBITDA	16,2	16,1
EBIT	9,6	10,7
Medarb., gns	63	63

AKTIEKURSUDVIKLING

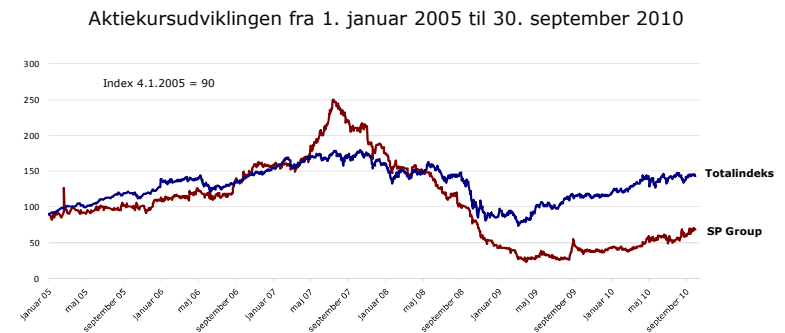


Aktiekursudviklingen fra 1. januar 2010 til 30. september 2010



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 6.500 m² i 2010 til PUR aktiviteter
- Køb af Phasion Groups sprøjttestøbeaktiviteter
- Udvidelse af medico-aktiviteterne i Danmark, Polen og Kina

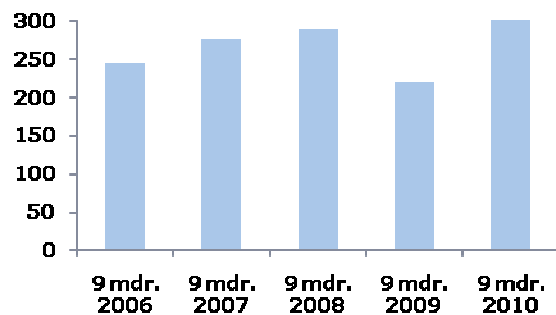


MERSALG OG INTERNATIONALISERING

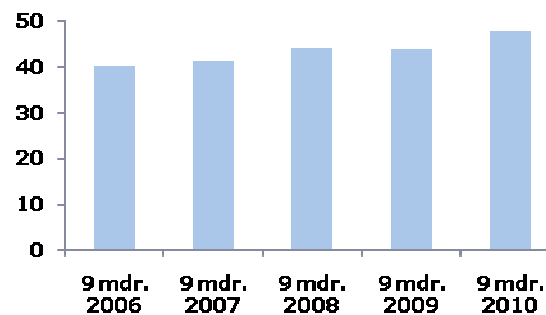


- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med øget fokus på Amerika,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

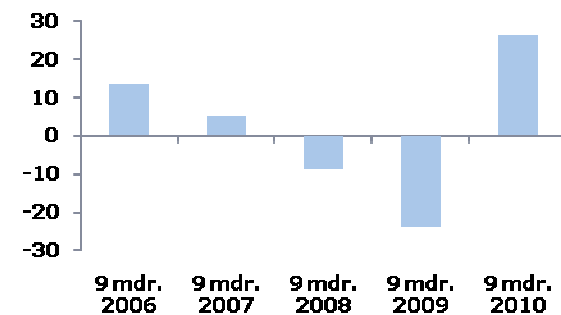
Internationalt salg i DKK mio.



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

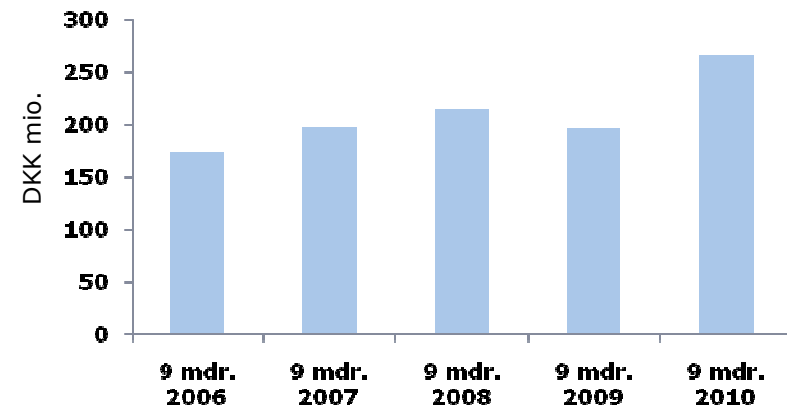


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

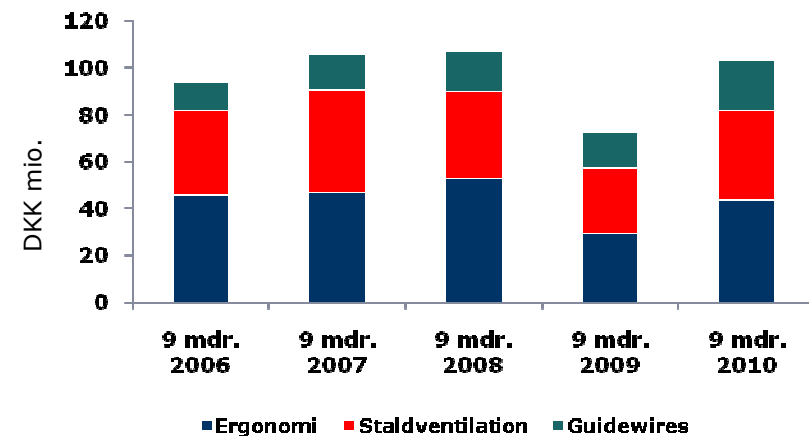


- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx Health Care og Cleantech
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi og DuraStripe® afstribningstape (Ergomat)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

Omsætning i health care-produkter



Omsætning egne varemærker



ERGOMAT®

DURASTRIPE



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 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.
- Resultat før skat og minoriteter på ca. DKK 25 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
- 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 www.sp-group.dk

