

Delårsrapport for 3. kvartal 2009

Resumé: SP Group realiserede i 3. kvartal et resultat før skat og minoriteter på DKK -1,0 mio. mod DKK -3,8 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen målt i forhold til samme kvartal sidste år faldt DKK 42,3 mio. til DKK 161,5 mio., og EBITDA steg 7% fra DKK 11,4 mio til DKK 12,3 mio. Driftsindtjeningen i 3. kvartal er således bedre end i samme periode sidste år og væsentligt bedre end i årets 2 første kvartaler. Recessionen påvirker dog fortsat hele Koncernen, og der er stadig fuld fokus på en stram omkostningsstyring og kapacitetstilpasning.

Bestyrelsen for SP Group A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2009. Delårsrapporten rummer følgende hovedpunkter:

- Omsætningen faldt i 3. kvartal 2009 med DKK 42,3 mio. svarende til 20,8% i forhold til samme periode sidste år til DKK 161,5 mio. I både 1. kvartal og 2. kvartal faldt omsætningen ca. 25%. Samlet i årets første 3 kvartaler er omsætningen faldet til DKK 500,2 mio.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i 3. kvartal 2009 DKK 12,3 mio. mod DKK 11,4 mio. i 3. kvartal 2008. EBITDA er således betydeligt bedre end i 2. kvartal og 1. kvartal, hvor EBITDA var henholdsvis DKK 6,1 mio. og DKK 1,2 mio.
- Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i 3. kvartal 2009 DKK 2,5 mio. mod DKK 0,4 mio. i 3. kvartal 2008. EBIT blev DKK -4,4 mio. i 2. kvartal og DKK -8,5 mio. i 1. kvartal.
- Resultatet af finansielle poster blev DKK -3,6 mio. i 3. kvartal 2009, hvilket er DKK 0,6 mio. bedre end i samme periode sidste år. For årets første 3 kvartaler blev resultatet af finansielle poster DKK -10,2 mio., hvilket er en forbedring på DKK 9,1 mio. i forhold til året før.
- Resultatet før skat og minoriteter blev i 3. kvartal 2009 DKK -1,0 mio. mod DKK -3,8 mio. i samme periode sidste år. I 2. kvartal blev tabet DKK 6,8 mio. og i 1. kvartal et tab på DKK 12,7 mio.
- Sprøjtestøbevirksomhederne SP Moulding og SP Medical havde trods tilbagegang i omsætningen en fremgang i driftsindtjeningen. Driftsindtjeningen (EBITDA) blev forbedret i 3. kvartal i forhold til 1. halvår og er positiv.
- Forretningsområdet Polyuretan havde en tilbagegang i omsætningen i 3. kvartal. Driftsindtjeningen (EBITDA) var positiv i 3. kvartal.
- Forretningsområdet Vakuum havde en tilbagegang i omsætningen. Driftsindtjeningen (EBITDA), var negativ i 3. kvartal.
- I Belægningsvirksomheden Acccoat steg omsætningen i 3. kvartal. Driftsindtjeningen (EBITDA) steg atter i 3. kvartal og var positiv.
- Pengestrømmene fra driften var i 3. kvartal 2009 positive med DKK 15,3 mio., hvor de i samme periode sidste år var negative med DKK 11,8 mio. I årets første 9 måneder er pengestrømmene fra driften DKK 31,6 mio., hvilket er en forbedring på DKK 24,2 mio. i forhold til samme periode året før.
- Der forventes fortsat et underskud i 2009 og et overskud i 2010.

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Frank Gad
Telefon: 70 23 23 79
www.sp-group.dk



HOVED- OG NØGLETAL

TDKK undtagen nøgletal	3. kvartal 2009	3.kvartal 2008	Akk. 3. kvartal 2009	Akk. 3. kvartal 2008	Fuldt år 2008
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	161.501	203.849	500.245	655.947	863.705
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	12.274	11.421	19.570	45.043	60.311
Af- og nedskrivninger	-9.729	-11.029	-29.874	-31.600	-43.317
Resultat før finansielle poster (EBIT)	2.545	392	-10.304	13.443	16.994
Resultat af finansielle poster	-3.561	-4.208	-10.178	-19.280	-31.855
Resultat før skat og minoriteter	-1.016	-3.816	-20.482	-5.837	-14.861
Periodens resultat	-762	-2.862	-15.361	-4.378	-10.314
SP Groups A/S' andel heraf	-1.155	-3.380	-15.951	-5.921	-12.802
Resultat pr. aktie (kr.)			-7,88	-2,96	-6,39
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)			-7,92	-2,96	-6,39
Balance					
Langfristede aktiver			388.762	416.865	402.363
Samlede aktiver			678.223	734.211	708.092
Egenkapital i alt			144.967	165.661	159.547
Egenkapital inkl. minoriteter			155.865	176.347	170.471
Investeringer i materielle anlægsaktiver (ekskl. akquisitioner)	8.222	7.700	26.296	29.061	63.266
Nettorentebærende gæld (NIBD)			388.070	395.991	393.400
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.311	-11.824	31.618	7.403	35.353
- investeringsaktivitet	-8.222	-7.700	-26.296	-54.864	-69.499
- finansieringsaktivitet	-5.759	-2.402	-17.971	-10.939	-17.464
Ændring i likvider	1.330	-21.926	-12.649	-58.400	-51.610
Gennemsnitligt antal medarbejdere			900	1.055	1.021
Nøgletal					
Driftsindtjeningsgrad (EBITDA) (%)	7,6	5,6	3,9	6,9	7,0
Overskudsgrad (EBIT) (%)	1,6	0,2	-2,1	2,0	2,0
Resultat før skat og minoriteter i % af omsætning	-0,6	-1,9	-4,1	-0,9	-1,7
Egenkapitalandel inkl. minoriteter (%)			23,0	24,0	24,1
Børskurs, ultimo (kr. pr. aktie)			38,3	94	42
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)			72	82	79
Børskurs/indre værdi, ultimo.			0,53	1,15	0,53
Antal aktier, ultimo			2.024.000	2.024.000	2.024.000

Anvendt regnskabspraksis: Koncernregnskabet for 3. kvartal 2009 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i den internationale regnskabsstandard (IFRS) er fulgt. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2008. Nøgletal er beregnet på basis af Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2005".



KOMMENTARER TIL PERIODENS UDVIKLING

Periodens udvikling er fortsat negativt påvirket af den globale recession. Afsætningen af plast og overfladebelægning til stort set alle industrier – bortset fra Medico-industrien – er faldet kraftigt. Særligt hårdt ramt er den automotive industri (rullende materiel).

Stort set hele tilbagegangen i omsætningen skyldes lavere volumen. Det fortsatte fald i USD kursen påvirker ligeledes mulighederne for afsætningen i Nordamerika negativt, hvor især Ergomat (ergonomisk arbejdspladsudstyr) er hårdt ramt.

Derimod steg salget til Medico-industrien i 3. kvartal 14,4 % i forhold til samme periode sidste år. I årets første 9 måneder udgjorde salget til Medico-industrien DKK 167,8 mio. svarende til 33,5% af Koncernens omsætning (op fra 23,3% sidste år).

SP Group fortsætter den intensiverede markedsføring over for både eksisterende og potentielle kunder med henblik på at afbøde virkningerne af den faldende efterspørgsel på en række markeder. Der er også i 3. kvartal opnået tilgang af nye kunder. Samtidig arbejdes der aktivt med den fortsatte udvikling og markedsføring af en række nye løsninger til blandt andet energi- og medico-industrien, hvor der vurderes at være et attraktivt vækstpotentiale.

Salget i udlandet faldt stort set ligeså meget som hjemmemarkedssalget og udgør nu 43,7% (ned fra 43,9%). En stor del af salget til Koncernens danske kunder eksporteres af kunderne efter indbygning i deres produkter.

Vi har opnået flere mindre ordrer på coating til olie- og gasindustrien. Vort salg til vindmølleindustrien er stigende, og vi har modtaget ordrer på flere nye plastkomponenter til løbende levering.

SP Group søger via fortsat effektivisering af produktionen, tilpasning af kapaciteten og en stram omkostningsstyring at optimere virksomheden under nuværende markedsforhold. Disse tiltag har resulteret i en forbedret driftsindtjening til trods for lavere aktivitet.

Det har desværre været nødvendigt at afskedige en række dygtige og kompetente medarbejdere. Medarbejderstaben er således reduceret fra 989 primo året til 860 ultimo september. I Danmark er medarbejderstaben reduceret fra 563 primo året til 475 ultimo september.

Udover kapacitetstilpasninger arbejder vi også med de generelle omkostninger. I en dynamisk virksomhed tilpasses omkostningerne løbende, og målet i SP Group er, at alle produktionsanlæg skal

producere og levere bedre, billigere og hurtigere. Der tages løbende skridt til at reducere forbruget af materialer og ressourcer og reducere indkørs- og omstillingstider i produktionen. Den i gangværende LEAN proces fortsætter med fokus på at forbedre processer og flow og styrke organisationens kompetencer. Medarbejderstyrken i Polen vokser i takt med, at specielt arbejdsintensive opgaver flyttes ud, hvorimod det har været nødvendigt at tilpasse styrken i Kina for at øge effektiviteten.

Byretten afsagde den 20. maj 2009 dom i retssagen mellem SKAT og SP Groups datterselskab SP Moulding vedrørende den afholdte licitation på nummerpladeproduktionen i Danmark. Byretten fandt, i lighed med Klagenævnet for Udbud, at SKAT i sin licitation i 2007 begik alvorlige fejl i forbindelse med det afholdte udbud, og den indgåede kontrakt med vor tyske konkurrent blev af både Byretten og Klagenævnet krævet annulleret, idet aftalen var indgået på et ulovligt grundlag.

Byretten pålagde SKAT at betale SP Groups datterselskab DKK 600.000 i erstatning, DKK 150.000 i sagsomkostninger samt annullere den indgåede kontrakt med den tyske leverandør Utsch AG vedrørende produktion af danske nummerplader. SKAT har meddelt, at SKAT først vil afholde ny licitation med produktionsopstart i 2012, når kontrakten udløber. SP Group har samtidigt noteret, at SKAT valgte ikke at anke dommen. Det er helt uacceptabelt, at SKAT ikke straks efterlever den afsagte dom.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Nettoomsætningen blev i 3. kvartal DKK 161,5 mio. mod DKK 203,8 mio. i samme periode sidste år svarende til et fald på 20,8%.

I årets første 9 måneder blev omsætningen DKK 500,2 mio., hvilket er et fald på 23,7% i forhold til samme periode sidste år.

Et fokusområde er salget af produkter under egne brands fra Ergomat, SP Medical (guide wires) og TPI (ventilationsudstyr). Der var fald i afsætningen inden for alle 3 produktgrupper.

Koncernens driftsindtjening (EBITDA) udgjorde i 3. kvartal 2009 DKK 12,3 mio. mod DKK 11,4 mio. i 3. kvartal 2008. EBITDA margin steg til 7,6% fra 5,6% i samme periode sidste år.

I 2. kvartal i år var EBITDA DKK 6,1 mio., hvilket var en betydelig fremgang fra 1. kvartal.

Resultatet før finansielle poster (EBIT) blev i 3. kvartal DKK 2,5 mio. mod DKK 0,4 mio. i samme periode sidste år med en EBIT-margin på 1,6%



I årets første 9 måneder blev EBIT DKK -10,3 mio. mod DKK 13,3 mio. i samme periode sidste år. De finansielle poster netto beløb sig i 3. kvartal til en udgift på DKK 3,6 mio. mod DKK 4,2 mio. i samme periode sidste år.

Resultatet af finansielle poster blev i årets første 9 måneder DKK -10,2 mio. mod DKK -19,3 mio. i samme periode sidste år. De lavere finansielle udgifter skyldes det lavere renteniveau, en reduceret rentebærende gæld og færre valutakurstab.

Resultatet før skat og minoriteter blev i 3. kvartal et underskud på DKK 1,0 mio. mod et underskud på DKK 3,8 mio. i samme periode sidste år. I 2. kvartal blev resultatet før skat og minoriteter DKK -6,7 mio. Reduktionen i Koncernens omkostninger bidrog også i 3. kvartal til det forbedrede, men fortsat utilfredsstillende resultat.

Resultatet før skat og minoriteter blev i årets første 9 måneder DKK -20,5 mio. mod DKK -5,8 mio. året før.

Koncernens balance udgjorde DKK 678,2 mio. i 3. kvartal mod DKK 734,2 mio. sidste år. Soliditeten var 23,0% ultimo 3. kvartal 2009.

Den rentebærende gæld (netto) udgjorde DKK 388,1 mio. mod DKK 393,4 mio. primo året og DKK 396,0 mio. ultimo 3. kvartal 2008. Der er fortsat stor fokus på at få nedbragt den rentebærende gæld ved at øge pengestrømmene fra driften og ved at sælge yderligere to ejendomme. Der er indgået betinget salgsaftale på den ene ejendom.

Pengestrømme

Pengestrømmene fra driften blev DKK 15,3 mio. i 3. kvartal, hvilket er en forbedring på DKK 27,1 mio. i forhold til 3. kvartal 2008.

Der blev i 3. kvartal anvendt DKK 8,2 mio. til investeringer og akquisitioner, mens DKK 5,7 mio. blev benyttet til afdrag på langfristet gæld.

Kvartalets ændring i likviditet blev derfor DKK 1,3 mio.

I årets første 9 måneder blev pengestrømmene fra driften DKK 31,6 mio. mod DKK 7,4 mio. i samme periode året før.

Der blev anvendt DKK 26,3 mio. til investeringer og DKK 18,0 mio. til afdrag på lang gæld.

Koncernen har modtaget lånetilsagn på DKK 17 mio. i langfristede lån, der forventes hjemtaget senere i år for at styrke selskabets kapitalberedskab og likviditet.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet fortsat har et forsvarligt kapitalberedskab i forhold til selskabets drift og tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtigelser. Selskabet har et langvarigt, godt og konstruktivt samarbejde med sine finansielle samarbejdspartnere. Dette forventes at kunne fortsættes.

For at styrke SP Groups kapitalgrundlag blev Koncernens beholdning af 13.975 stk. egne aktier solgt den 8. september 2009. Salget indbragte et nettoresultat på DKK 0,627 mio.

Egenkapitalen

Egenkapitalen har siden 1. januar 2009 udviklet sig således:

MIO. DKK	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		Egenkapital inkl. minoriteter	
	2009	2008	2009	2008
Saldo primo (efter skat)	159.547	167.040	170.471	178.949
Emission	0	2.400	0	2.400
Overkurs ved emission	0	84	0	84
Salg af egne aktier	627	0	627	0
Ændring ejerandel, minoritetsinteresser	0	0	-745	-2.729
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	945	1.323	945	1.323
Valutakursreguleringer	-201	735	-72	698
Resultat (efter skat)	-15.951	-5.921	-15.361	-4.378
Saldo ultimo(efter skat)	144.967	165.661	155.865	176.347



Totalindkomstopgørelse

Akk. Q3 2009	Totalindkomst-opgørelse	
	2009	2008
MIO. DKK		
Periodens resultat	(15.361)	(4.378)
Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske virksomheder	(72)	698
Indregning af aktiebaseret vederlæggelse	945	1.323
Anden totalindkomst	873	2.021
Totalindkomst	(14.488)	(2.357)
Fordeling af periodens totalindkomst:		
Moderselskabets aktionærer	(15.207)	(3.863)
Minoritetsaktionærer	719	1.506
	(14.488)	(2.357)

De finansielle udgifter forventes i 2009 at falde som følge af det lavere renteniveau, lidt lavere gæld og lavere risikovillighed, idet selskabet har kurssikret sin CHF gæld mod EUR.

Dette kombineret med stram omkostningsstyring og kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring medvirker til, at Koncernen har et godt fundament for fremtiden.

Der forventes en højere driftsindtjening i 2. halvår 2009 end i 1. halvår, hvilket allerede afspejles i resultatet for 3. kvartal 2009. Der forventes imidlertid fortsat et underskud efter skat og minoriteter for hele 2009.

Med de gennemførte tilpasninger og de forventede fremtidige markedsforhold forventes der atter overskud fra og med 2010.

FORVENTNINGER TIL RESTEN AF 2009

Recessionen i en række lande kombineret med den finansielle uro medfører stadigvæk svære indtjeningsbetingelser.

Vi forventer fortsat, at 2009 bliver et særdeles udfordrende år for fremstillingsindustrierne generelt.

En række nye produkter og løsninger til kunder i specielt Medico, energi-, miljø- samt fødevarerrelaterede industrier forventes dog at skabe vækst og indtjening, der i et vist omfang kan opveje nedgangen i afsætningen til andre industrier.

Der er i hele 2009 gennemført en væsentlig kapacitetstilpasning i medarbejderstaben, hvoraf en række medarbejdere fratræder i 4. kvartal 2009 og primo 2010.

Der er foretaget en væsentlig opbremsning i SP Groups investeringer, og investeringerne i 2009 forventes at blive væsentligt lavere end sidste år. Den største enkelte investering foretages hos Accoat i nyt materiel til coating af udstyr til energi- og miljøindustrierne. Der investeres også fortsat i medico-aktiviteterne, om end i begrænset omfang i 2009.

Afskrivningen forventes realiseret en smule lavere end i 2008 som følge af det lavere investeringsniveau.

**FORRETNINGSOMRÅDER:****SPRØJTESTØBNING**

(SP Moulding og SP Medical)

	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsætning	83.109	108.050	258.040	364.351
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.967	2.648	10.908	22.150
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1.961	-3.626	-4.983	3.974
Gennemsnitligt antal medarbejdere			554	662

1. - 3. kvartal i hovedtræk

Omsætningen i 3. kvartal udgjorde DKK 83,1 mio. mod DKK 108,1 mio. i samme periode sidste år. I årets første 9 måneder blev omsætningen DKK 258,0 mio. mod DKK 364,4 mio. i samme periode i 2008.

En række kunders afsætning er hårdt ramt af den globale recession, og det påvirker afsætningen negativt. Der er fortsat tilgang af såvel nye medicokunder som nye kunder i andre industrier. De to polske fabrikker udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening og stigende beskæftigelse.

Driftsindtjeningen (EBITDA) udgjorde i 3. kvartal DKK 7,0 mio., hvilket er en kraftig fremgang fra årets første kvartaler og bedre end i 3. kvartal 2008 til trods for den lavere aktivitet. I årets første 9 måneder blev EBITDA DKK 10,9 mio.

SP Medicals produktion og afsætning af guide wires er nu retableret fuldstændigt efter branden for et år siden på fabrikken i Polen. Skaderne efter branden er udbedret, og produktionen kører igen.

SP Medical styrker fortsat markedsføringen over for nye kunder. Den øgede markedsføringsindsats på en række markeder har givet flere nye stabile kunder. Fabrikkerne i Polen er blevet væsentligt mere konkurrencedygtige på de løntunge opgaver.

På alle anlæg fortsætter effektiviseringerne af produktionen med blandt andet LEAN projekter, større automatisering og fokus på råvareforbrug, kassationer samt omstillingstider.

De danske fabrikker fortsætter kapacitetstilpasningen og flytningen af løntunge opgaver til fabrikkerne i Kina og i Polen.

Forretningsområdet forventer i 2009 et fald i omsætningen og EBITDA målt i forhold til 2008 pga. den økonomiske krise. Dog forventes der fortsat vækst i omsætningen og driftsindtjeningen (EBITDA) i Polen.

POLYURETAN

(Tinby, Ergomat, TPI Polytechnik)

TDKK	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsætning	27.504	41.871	81.448	119.574
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	3.592	8.076	5.388	20.207
Resultat før finansielle poster (EBIT)	2.069	6.291	713	14.820
Gennemsnitligt antal medarbejdere			175	197

1. - 3. kvartal i hovedtræk

Omsætningen udgjorde i 3. kvartal DKK 27,5 mio. mod DKK 41,9 mio. i samme periode sidste år.

I årets første 9 måneder blev omsætningen DKK 81,4 mio. mod DKK 119,6 mio. i samme periode sidste år.

Recessionen påvirkede afsætningen negativt på stort set alle markeder globalt; dog stiger Tinbys afsætning til vindmølleindustrien.

Driftsindtjeningen (EBITDA) blev i 3. kvartal positiv med DKK 3,6 mio. mod DKK 8,1 mio. i samme periode sidste år.

I årets første 9 måneder blev EBITDA DKK 5,4 mio. som følge af den meget lavere aktivitet og et dårligere produktmiks. I samme periode sidste år udgjorde EBITDA DKK 20,2 mio.

Intensiveret markedsføring og lancering af nye produkter og koncepter forventes at afbøde noget af den nuværende tilbagegang i markedet.

Tinby har i 3. kvartal påbegyndt leverancer af en ny produktserie til vindmølleindustrien, hvor der forventes en betydelig salgsvækst i de kommende år. Tinby har derfor indgået aftale med en polsk investor om opførelse og efterfølgende leje af en ny fabriksbygning i Polen på 6.500 m². Bygningen forventes klar til indflytning i 2010. De lokaler, som Tinby fraflytter, overtages af SP Medical og SP Moulding.

Ergomat har i 3. kvartal lanceret hvide ergonomiske måtter, der er særligt slidstærke og lette at rengøre. Ergomat har ligeledes lanceret en ergonomisk måtte med logo på – LOGOMAT. Det forventes, at begge produkter vil bidrage til at skabe ny vækst i Ergomat.

Afsætningen i TPI er stadig påvirket af manglende mulighed for kreditforsikring af specielt de østeuropæiske kunder samt europæisk landbrugs manglende investeringslyst.

Forretningsområdet forventer såvel lavere omsætning som EBITDA i 2009.

**VAKUUMFORMNING**

(Gibo Plast)

TDKK	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsætning	21.089	28.648	71.025	99.235
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-832	63	-1.505	1.710
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-2.083	-1.258	-5.088	-2.035
Gennemsnitligt antal medarbejdere			97	124

1. – 3. kvartal i hovedtræk

Omsætningen udgjorde i 3. kvartal DKK 21,1 mio. mod DKK 28,6 mio. i samme periode sidste år.

I årets første 9 måneder udgjorde omsætningen DKK 71,0 mio. mod DKK 99,2 mio. i samme periode sidste år.

Driftsindtjeningen EBITDA i 3. kvartal udgjorde DKK -0,8 mio. mod DKK 0,1 mio. i samme periode sidste år.

I årets første 9 måneder blev EBITDA DKK -1,5 mio. mod DKK 1,7 mio. i samme periode året før.

En væsentlig del af produktionen afsættes til kunder i den automotive industri (biler, busser, lastvogne, entreprenørmateriel og køretøjer til landbruget), hvor Gibo Plast har skabt sig en stærk position. Dette forretningsområde er dog hårdt ramt af den finansielle krise, idet kunderne afsætter færre produkter.

Gibo Plast har udviklet nye projekter og løsninger for kunder i energi-industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen fra 2010 og fremover.

Gibo har således i 3. kvartal modtaget ordre på en række prototyper fra vindmølleindustrien. Prototyperne skal leveres i 4. kvartal og erstatter eksisterende metal- og glasfiberløsninger.

Gibo har ligeledes modtaget en række ordrer fra en af verdens største tog-producenter, der ønsker at anvende Gibos plastløsninger i stedet for metalløsninger.

Kapacitetstilpasningen fortsætter med fokus på serieproduktion på anlægget i Skjern for udnyttelse af stordriftsfordele. Også her vil effektiviseringen ske gennem brug af bl.a. LEAN principperne.

Der ventes for 2009 en lavere omsætning pga. kundernes manglende afsætning, og selvom kapaciteten er tilpasset, vil EBITDA ikke blive tilfredsstillende.

BELÆGNING

(Accoat)

TDKK	3. kvartal		Akk. 3. kvartal	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsætning	33.185	27.849	97.087	80.172
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	3.634	3.413	11.204	9.579
Resultat før finansielle poster (EBIT)	2.018	2.117	6.461	6.412
Gennemsnitligt antal medarbejdere			67	65

1. – 3. kvartal i hovedtræk

Omsætningen i 3. kvartal steg til knapt DKK 33,2 fra DKK 27,8 mio. i samme periode sidste år.

I årets første 9 måneder blev omsætningen DKK 97,1 mio. mod DKK 80,2 mio. i samme periode sidste år.

Driftsindtjeningen EBITDA i 3. kvartal blev ligeledes forbedret i forhold til samme periode sidste år; fra DKK 3,4 mio. til DKK 3,6 mio.

I årets første 9 måneder steg EBITDA til DKK 11,2 mio. fra DKK 9,6 mio. i samme periode sidste år.

Accoat fortsætter sin markedsføringsindsats overfor kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa, hvilket har ført til nye opgaver til fremtidig levering.

Accoat har i perioden leveret coatede borerør til to internationale olieselskaber. Ligeledes er afsætningen til medico-industrien vokset. En række kunder inden for medico industrien og den kemiske industri efterspørger i stigende omfang Accoats ydelser til friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse.

Der forventes fortsat en betydelig vækst i de kommende år. Det er derfor tidligere i 2009 besluttet at investere i yderligere ovnkapacitet samt et fosfateringsanlæg, der skal anvendes i forbindelse med coating-opgaver for kunder i energi- og miljøindustrien. Da de fysiske rammer i Kvistgaard ikke muliggør en større udvidelse, er det besluttet, at det nye coatinganlæg etableres i SP Mouldings lokaler i Stoholm, der har reduceret sit arealbehov. Denne etablering kører planmæssigt. Fosfateringsanlægget og yderligere medico kapacitet er taget i brug i løbet af 2009.

Accoat planlægger at etablere sig i Brasilien i løbet af 2010 for at give en bedre og mere effektiv service til en af sine større kunder.

Accoat forventer en større omsætning i 2009 end i 2008.

Accoats store investeringer belaster dette års resultat, men forventes at bidrage positivt til EBITDA fra 2010.



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2009 for SP Group A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den anvendte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2009 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for 3. kvartal 2009.

Vi anser ledelsesberetningen for at give en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af Koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står over for. Delårsrapporten er ikke revideret.

Søndersø, den 3. november 2009

Direktion

Frank Gad
Adm. Direktør

Jørgen Hønnerup Nielsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels K. Agner
Formand

Erik P. Holm
Næstformand

Erik Christensen

Hans W. Schur



Fremadrettede udsagn

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultat. Udsagnene om 2009 og årene fremover er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og SP Groups faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne. Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne, er bl.a., men ikke udelukkende, ændringer i Koncernens aktiviteter.

Om SP Group

SP Group producerer formstøbte emner i plast og udfører overfladebelægning i plast.

SP Group er en førende leverandør af plastforarbejdede emner til dansk industri og har desuden en stigende eksport og voksende produktion fra egne fabrikker i Kina og Polen. SP Group har datterselskaber i Danmark, Sverige, Tyskland, Holland, Polen, USA, Canada og Kina. SP Group er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og havde ultimo september 2009 ca. 860 medarbejdere.

SP Groups 4 forretningsområder har følgende aktiviteter:

- Sprøjtstøbning
- Polyuretan
- Vakuumbelægning
- Belægning

