



1. HALVÅR 2012

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
23. august 2012

DAGSORDEN



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 1. halvår 2012
- 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:

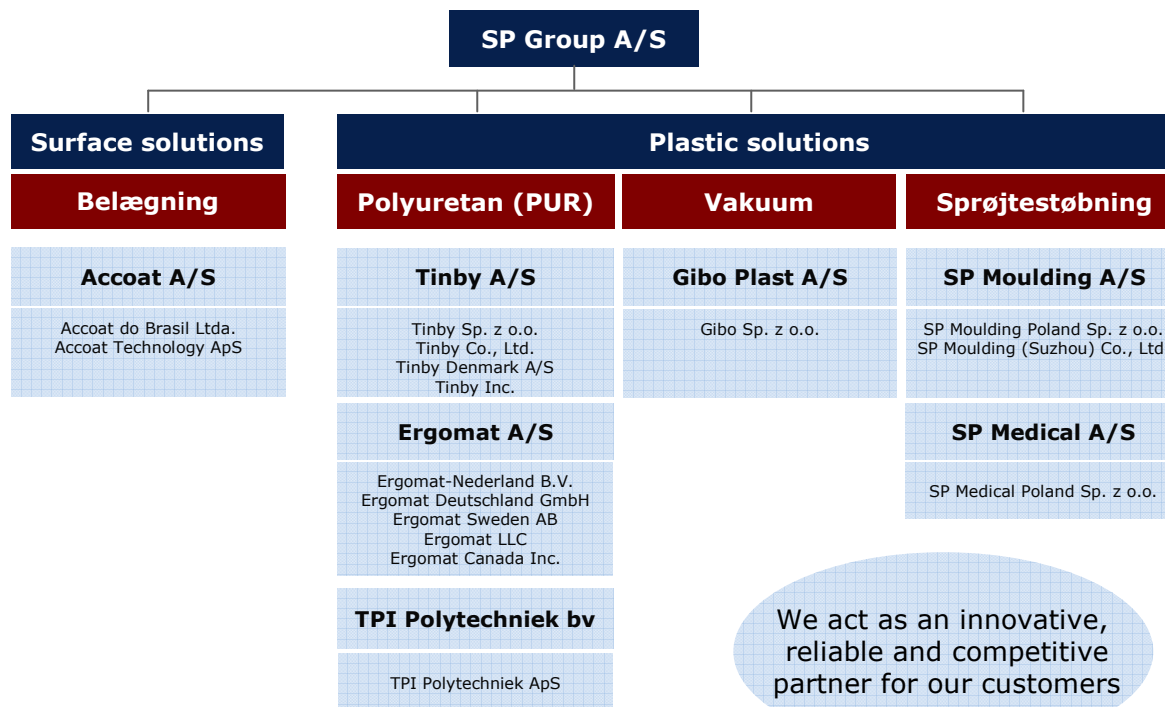
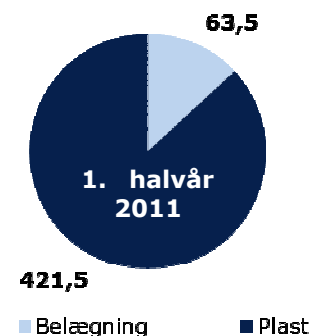
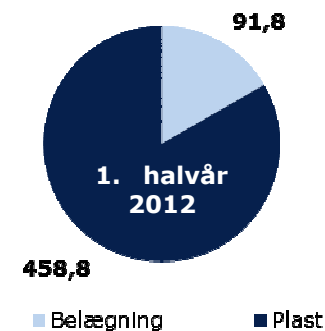
Odense Steel Shipyard A/S
– senest som direktør

SP GROUP – ET OVERBLIK



- Producent af formstøbte plastemner og overfladebelægninger
- Leverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne varemærker
- Stigende salg fra egne fabrikker i Kina, Polen og Brasilien

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.):

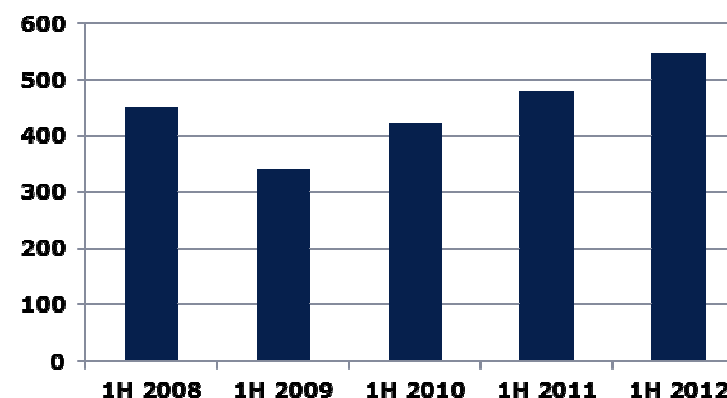


HØJDEPUNKTER - KONCERNEN

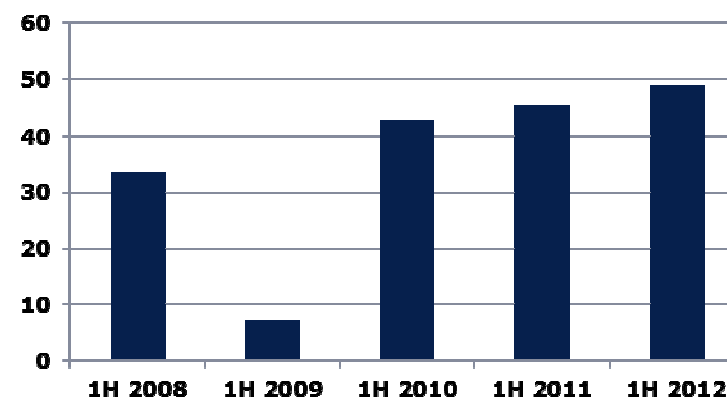


- 1. halvår 2012 gik godt
- Afsætning af plast og overfladebelægning til stort set alle industrier steg markant – specielt i Q2
- Særligt høje vækstrater i salg til cleantech industrien
- Omsætningen steg 14,5% til DKK 548,3 mio. fra DKK 478,7 i 1H 2011 primært grundet større volumen
- Salget til cleantech industrien steg til DKK 182,1 mio. - bredt funderet på kunder, produkter, geografi og teknologi – udgør nu 33,2% af salget
- Salget i udlandet udgør nu 45,9% af omsætningen (50,1% i 1H 2011)
- EBITDA steg med 6,8% til DKK 48,8 mio. I Q2 2012 steg EBITDA med 15,6% til DKK 23,1 mio.
- EBIT steg med 3,0% til DKK 25,0 mio. I Q2 2012 steg EBIT 17,9% til DKK 11,1 mio.
- Pengestrømme fra driften øget til DKK 18,0 mio. – op fra minus DKK 14,0 mio. i 1H 2011
- Reduktion af NIBD til DKK 382,1 mio. fra DKK 405,0 mio. i 1H 2011 – svarende til 3,8 gange EBITDA

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



1. HALVÅR 2012 - KONCERNEN



DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	1. halvår 2012	1. halvår 2011	2011
Nettoomsætning	281,0	229,5	548,3	478,7	976,8
EBITDA	23,1	20,0	48,8	45,7	96,5
EBIT	11,1	9,4	25,0	24,2	52,8
Resultat før skat og minoriteter	7,6	5,6	17,9	15,7	34,3
Egenkapital inkl. minoriteter			222,3	194,7	205,6
Pengestrømme fra driften	16,4	-1,1	18,0	-14,0	66,9
Pengestrømme fra investering	-25,3	-12,0	-45,1	-23,6	-51,9
Pengestrømme fra finansiering	2,8	-5,6	-2,9	-9,3	-13,7
Ændring i likviditet	-6,1	-18,7	-30,0	-46,9	1,3
NIBD			382,1	405,0	355,0
Soliditet			26,9	24,9	26,7

KONCERNENS HOVEDTAL 2011

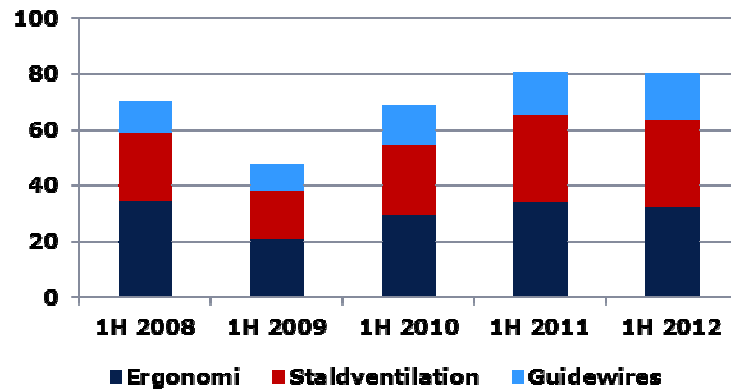


DKK mio.	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsætning	976,8	851,9	681,9	863,7	869,7
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	96,5	83,0	40,2	60,3	72,9
Resultat før finansielle poster (EBIT)	52,8	41,7	-0,1	17,0	34,6
Resultat før skat og minoriteter	34,3	28,8	-14,5	-14,9	21,2
Egenkapital inkl. minoriteter	205,6	190,7	159,7	170,5	178,9
Pengestrømme fra driften	66,9	57,8	45,3	35,4	53,6
Pengestrømme fra investering	-51,9	-46,9	-35,8	-69,5	-52,2
Pengestrømme fra finansiering	-13,7	47,3	-16,3	-17,5	9,7
Ændring i likviditet	1,3	58,2	-6,8	-51,6	11,1
NIBD	355,0	367,4	376,9	393,4	333,3
Soliditet	26,7	25,7	23,7	24,1	26,8

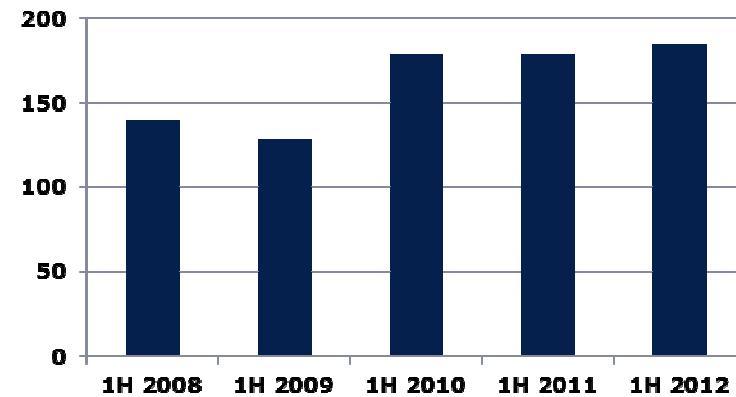
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



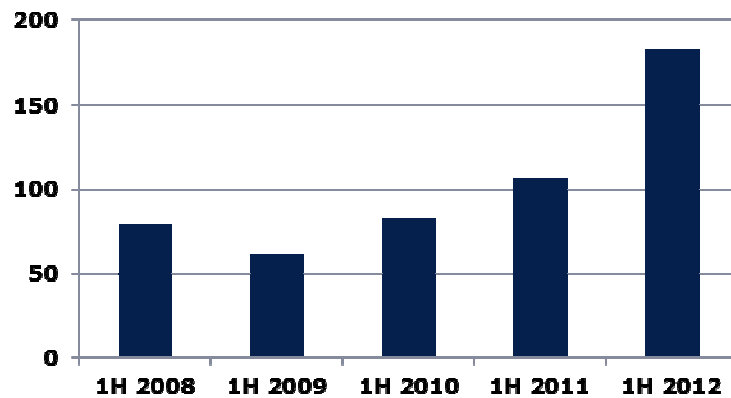
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



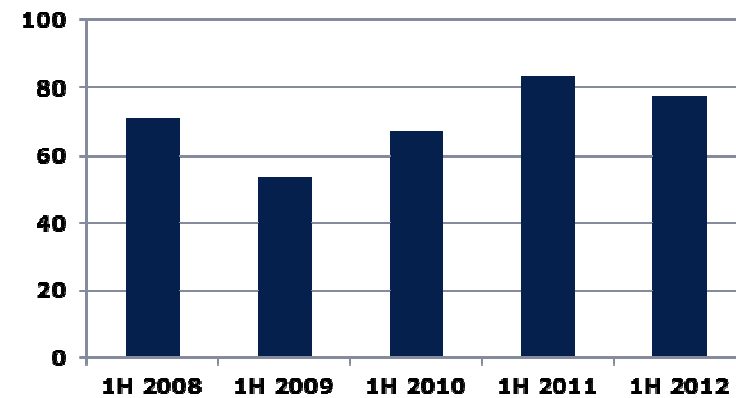
Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



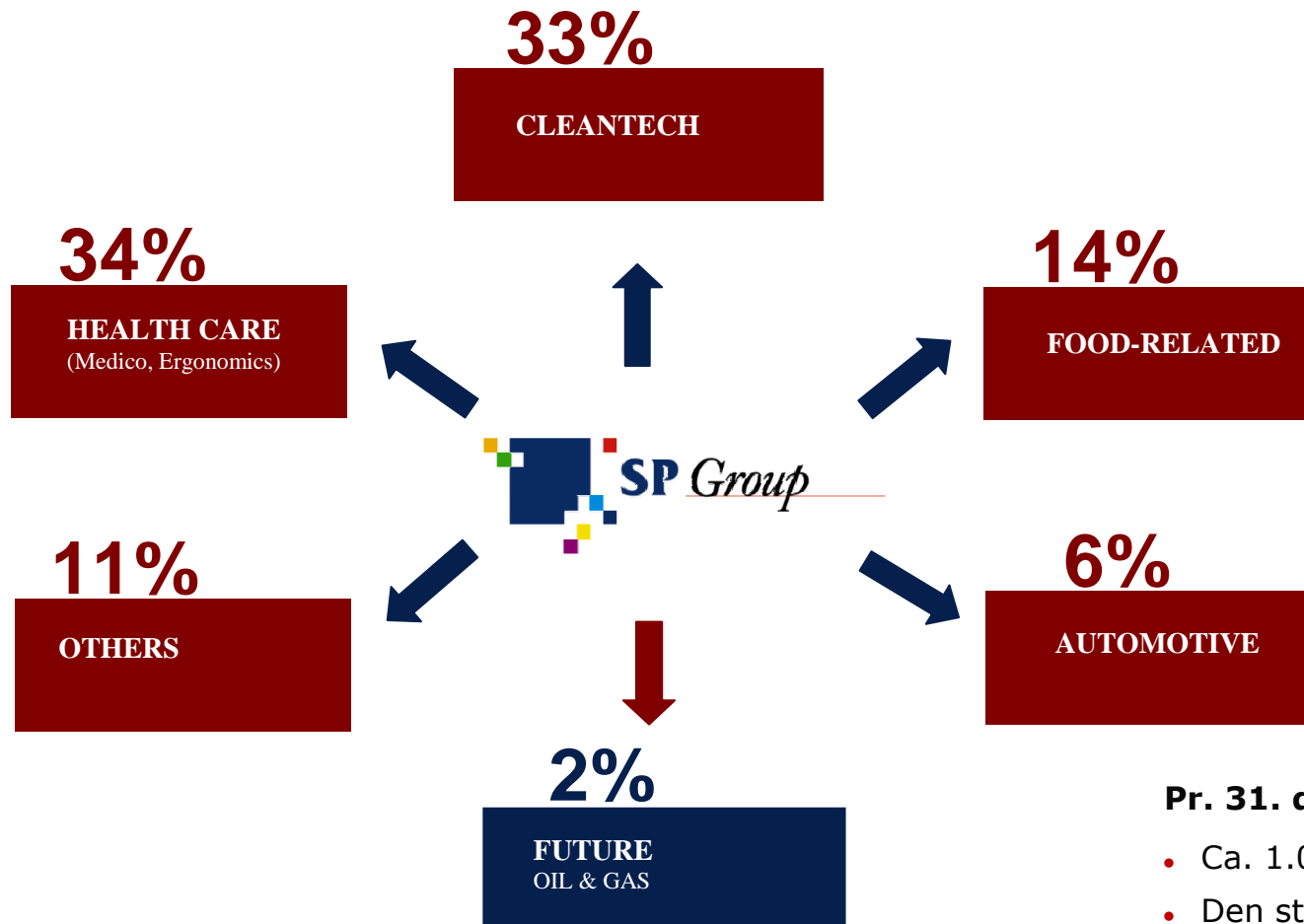
Omsætning til Cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER I 1H 2012



Pr. 31. december 2011:

- Ca. 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 13,2%
- De 10 største kunder udgør 49,1%
- De 20 største kunder udgør 61,4%

PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

Danmark (6)

Polen (6)

Kina (2)

Brasilien (1)

Salgselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

USA (1)

Canada (1)



INTERNATIONALISERING

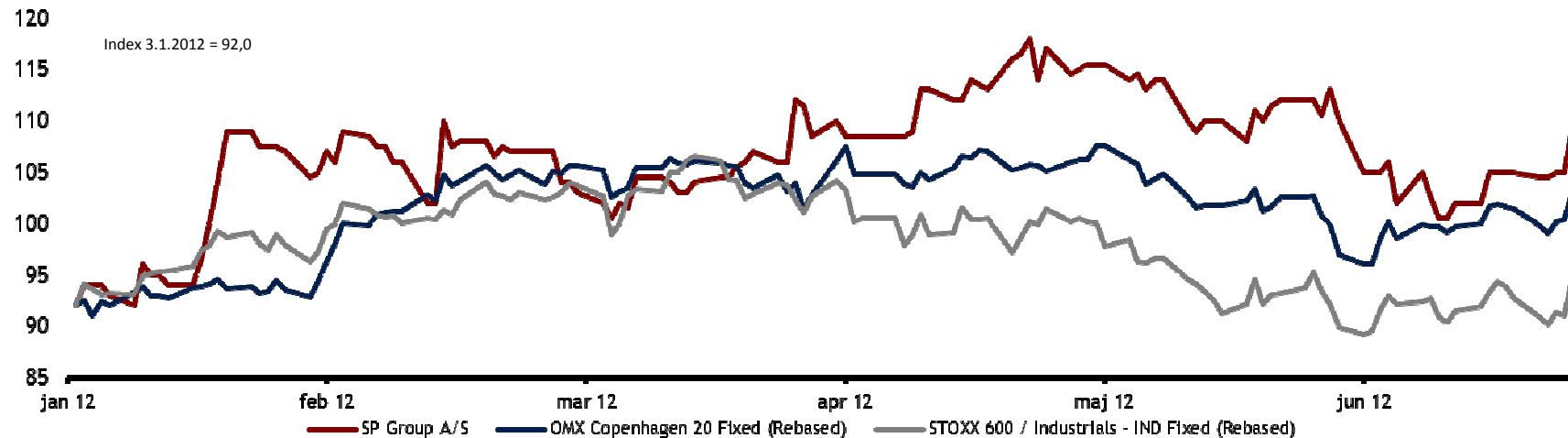


	2005	2011	2015E
Andel af salget i udlandet	36,8%	49,7%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet	23%	54%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	7 +2 (i 2012)	10<
Antal fabrikker i alt	18	13 +2 (i 2012)	16

AKTIEKURSUDVIKLING

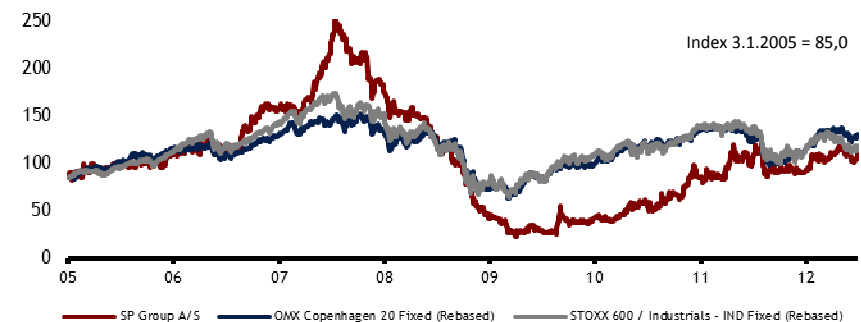


Udvikling i aktiekursen 1. januar til 30. juni 2012



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Aktie gav et afkast på 7,7% i 2011
- Kursstigningen på SP Group aktien var betydeligt større end den generelle udvikling på NASDAQ OMX Copenhagen
- Udbytte på DKK 2 pr. aktie
- Aktietilbagekøb for DKK 8 mio.

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2005 til 30. juni 2012





FINANSIELLE MÅL OG FORVENTNINGER

FORVENTNINGER TIL 2012



- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2012 – men er fortsat skrøbelig
- Stram omkostningsstyring, hurtig kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver et godt fundament til fremtiden
- Nye produkter og løsninger specielt til kunder i healthcare, cleantech og fødevarerrelaterede industrier forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Opretholdelse af højt investeringsniveau i 2012
- De største enkelte investeringer foretages i medico- og cleantech aktiviteterne
- SP Group har modtaget lånetilsagn på DKK 75 mio. til finansiering af specifikke investeringer
- Afskrivninger på et højere niveau end i 2011
- Finansielle udgifter på et lavere niveau end i 2011
- Forventer nu et resultat før skat og minoriteter på DKK 40-45 mio. og en omsætning på DKK 1.050-1.100 mio. for hele 2012



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Nuværende strategiplan rummer mulighed for stigning i omsætning til DKK 1,5 mia. i 2015
- EBITDA-margin skal øges til 12%
- Langsigtet mål for resultat før skat og minoriteter på 6-7% af omsætningen ventes gradvist indfriet
- Fortsat nedbringelse af den rentebærende gæld – mål at fastholde NIBD/EBITDA på 3-4
- Soliditeten (inkl. minoriteters andel af egenkapitalen) fastholdes på 20-35%
- Fornuftigt afkast til aktionærene via stigninger i aktiekursen
- Målet er, at resultat pr. aktie over en 5-årig periode i gennemsnit stiger med mindst 20% p.a.





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)





1. halvår 2012 i hovedtræk:

- Omsætningen steg 44,6% til DKK 91,8 mio.
- Betydelig fremgang i EBITDA til DKK 16,5 mio. mod DKK 4,0 mio. i 1H 2011 som følge af stigning i aktiviteten på fabrikkerne i både Danmark og Brasilien
- Øget aktivitet skyldes øget afsætning til kunder i healthcare-, cleantech samt olie- og gasindustrien
- Negativt påvirket af indkøringen af det nye produktionsanlæg i Stoholm
- Accoat fortsætter markedsføringsindsatsen overfor kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa

Forventninger til 2012:

- Forøgelse af omsætningen
- Driftsindtjeningen (EBITDA) ventes at blive højere end i 2011

DKK mio.	2. kvartal		1. halvår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsætning	50,8	30,5	91,8	63,5
EBITDA	9,0	1,8	16,5	4,0
EBIT	6,1	-0,6	10,8	-0,9
Medarb., gns.			70	65





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjtstøbning (SP Moulding og SP Medical)
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby og TPI Polytechnik)

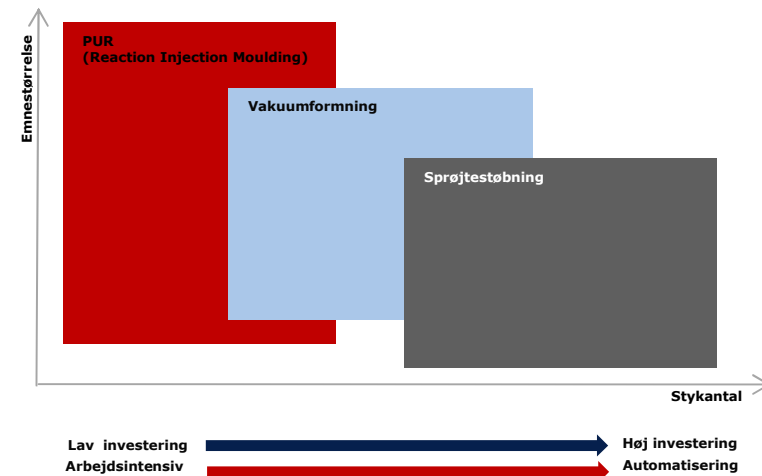
1. halvår 2012 i hovedtræk:

- Omsætningen steg 8,9% til DKK 458,8 mio.
- Salget voksede til alle kundegrupper og fra alle tre teknologier (sprøjtstøbning, vakuum og PUR) – grundet bedre produktmiks
- EBITDA blev DKK 40,0 mio., hvilket er en tilbagegang fra DKK 48,3 mio. i 1H 2011

Forventninger til 2012:

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

DKK mio.	2. kvartal		1. halvår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsætning	231,5	202,1	458,8	421,5
EBITDA	18,1	20,2	40,0	48,3
EBIT	9,6	12,1	23,1	32,3
Medarb., gns.			971	938





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 sprøjttestøbmaskiner 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), Zdunska Wola (Polen), Sieradz (Polen) og Suzhou (Kina)



Medico



Teknisk plast



Medico



Medico



2K og 3K moulding

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
- Leveringssikkerheden (on time delivery) fra alle fabrikker øget – 98-99% - skal fortsat forbedres
- Løbende måling af kvalitetsniveau
- Udrulning af LEAN fortsætter
- Effektivisering af indkøb og supply chain samt styrkelse af it- og styringssystemer
- Brede geografisk sourcing
- Fortsat fokus på tilpasning og udvikling af organisationen
- Konstant og kritisk analyse af aktiviteterne





1. halvår 2012 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer kombineret med en række nye løsninger betød stigning i aktiviteten
- Trimning af omkostningsbasen

SP Moulding

- Vækst hos de eksisterende kunder i Europa
- Ny fabrikschef i Polen
- Valgt som 'preferred supplier' hos en af dets store kunder, der er førende på sit felt i Europa og blandt de førende globalt

SP Medical

- En række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretningen og indkøringen af ny sprøjttestøbefabrik i Polen til produktion af medico produkter
- Fabrikken i Polen udvides i 2012 med flere maskiner



PLASTIC SOLUTIONS 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) og Montreal (CAN).

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.





1. halvår 2012 i hovedtræk:

Ergomat

- Øget salg af ergonomiske måtter og DuraStripe® i Q2 2012 - men kunne ikke helt opveje tilbagegangen i 1. kvartal 2012

Tinby

- Markant vækst hos kunder i den grafiske branche, i cleantech industrien samt i isoleringsbranchen
- Udvidet produktionen i Kina af PUR-komponenter til cleantech industrien
- Udskudt etablering af produktion i USA på ubestemt tid pga. ændrede markedsforhold

TPI

- Salg af staldventilationsudstyr til kunder i Østeuropa negativt påvirket af hård frost i februar – god udvikling i Q2
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika





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) og Sieradz (Polen)



Vakuumformning



CNC fræsning



Automotive



Automotive



1. halvår 2012 i hovedtræk

- Ny fabrik i Polen
- Forventes mere rationel og konkurrencedygtig produktion
- 1. halvår belastet af flytteomkostninger og indkøring
- Start produktion af vakuumformede emner i Polen – forløbet planmæssigt, men belaster indtjeningen på kort sigt
- Udviklet nye projekter og løsninger for kunder cleantech-industrien
- Ny daglig ledelse
- Gibo har investeret i ny teknologi, der muliggør produktion af meget store plastemner (4,2 m x 2,5 m x 1,0 m). Maskinen er sat i drift i 2012 og nyt anlæg til produktion af transparente emner i høj kvalitet er også sat i drift





STRATEGI

STRATEGISK UDVIKLING



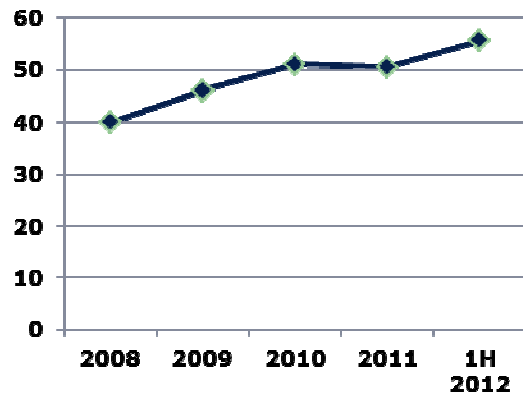
- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2011:
 - Indkøring af ny fabrik i Brasilien (Belægning)
 - Indkøring af ny fabrik i Polen (Plast)
 - Indkøring af ny fabrik i Kina (Plast)
 - Indkøring af ny fabrik i Danmark (Belægning)
- Kompetenceudbygning på fabrikkerne i Kina, 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 sprøjtestøbefabrik til medico produktion i Polen i 2011 – udvidelse i 2012
- Etablering af vakuumbefabrig i Polen i 2011 – sat i drift i 1. halvår 2012
- Installation og indkøring af to nye store vakuumanlæg
- Udvidelse af PUR produktionen i Kina (Tinby) i 2012
- Etablering af PUR produktion i USA i 2012 (Tinby) er udskudt grundet ændrede markedsforhold

MERSALG OG INTERNATIONALISERING

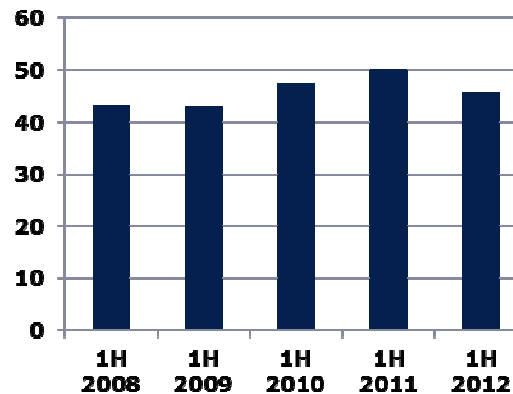


- Organisk vækst i 1. halvår 2012 på 14,5%
- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

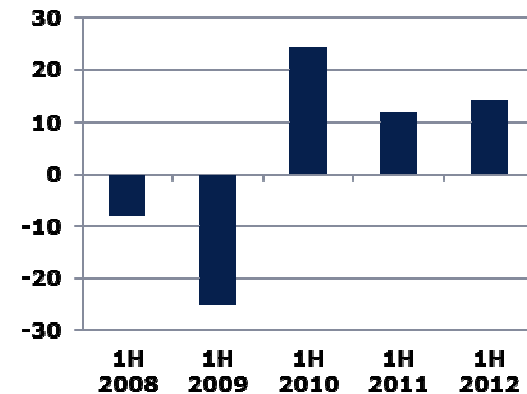
Medarbejderandel i udlandet (gns.) i %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

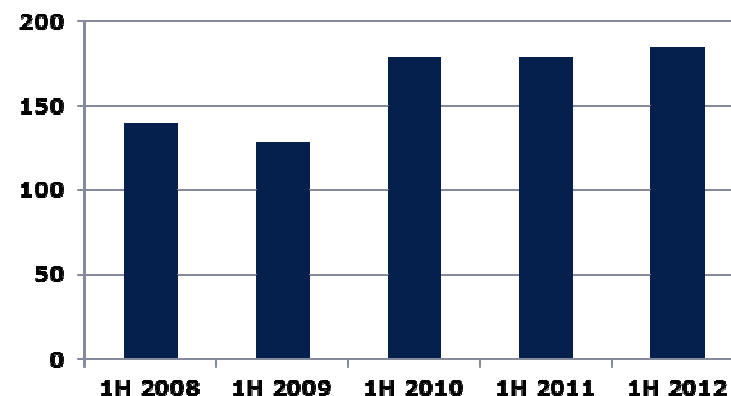


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

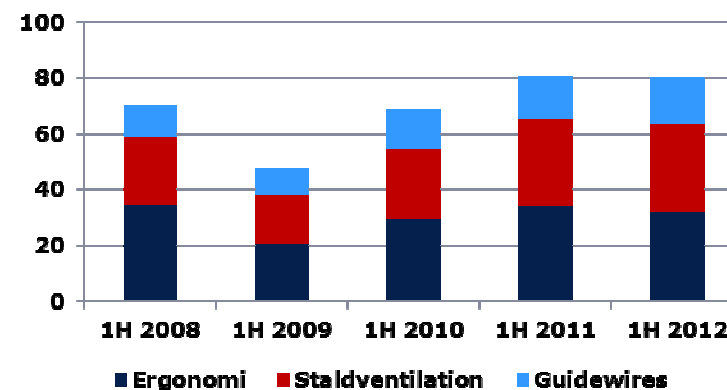


- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært health care og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi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

Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



Omsætning egne varemærker i DKK mio.



ERGOMAT®

DURASTRIPE



FREMADRETTEDE UDSAGN



Denne præsentation indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler SP Groups nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultater.

Udsagnene om 2012 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