



1. kvartal 2010

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
Maj 2010

DAGSORDEN



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



Frank Gad (født 1960, Cand.merc.)

Karriere:

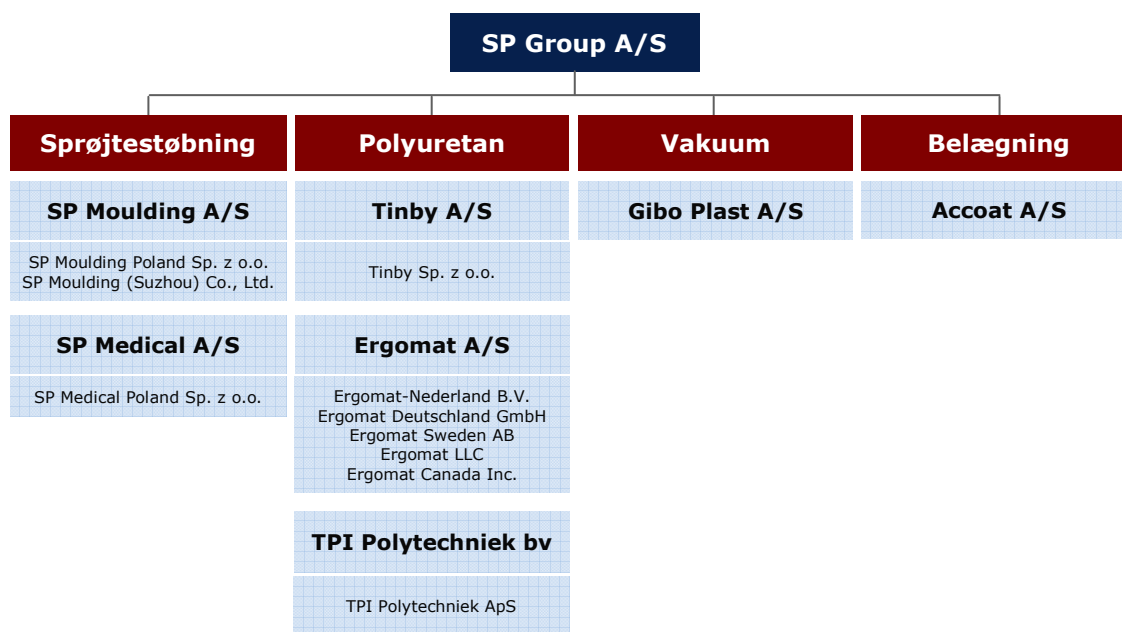
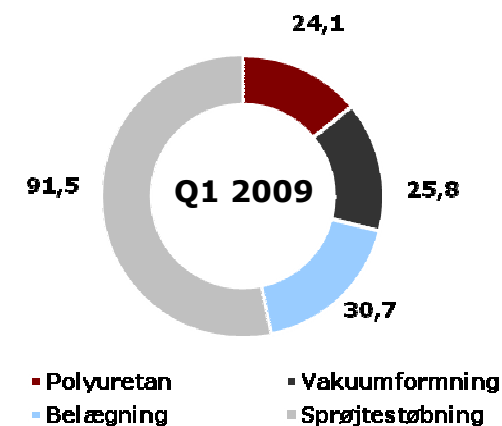
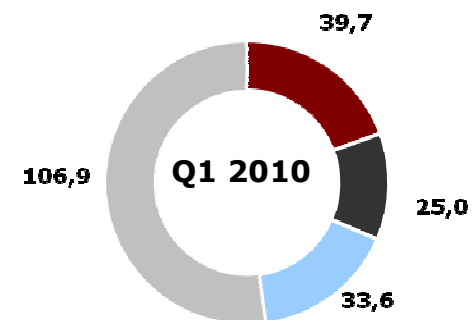
- Nov. 2004: Adm. direktør, SP Group A/S
- 1999-2004: Adm. direktør, FLSmidth A/S
- 1996-1999: Adm. direktør, Mærsk Container Industri A/S
- 1985-1999: Odense Staalskibsværft senest som direktør

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

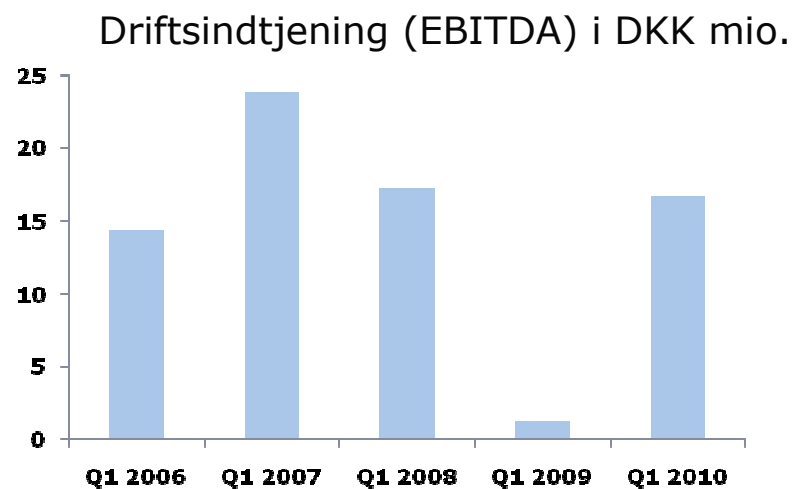
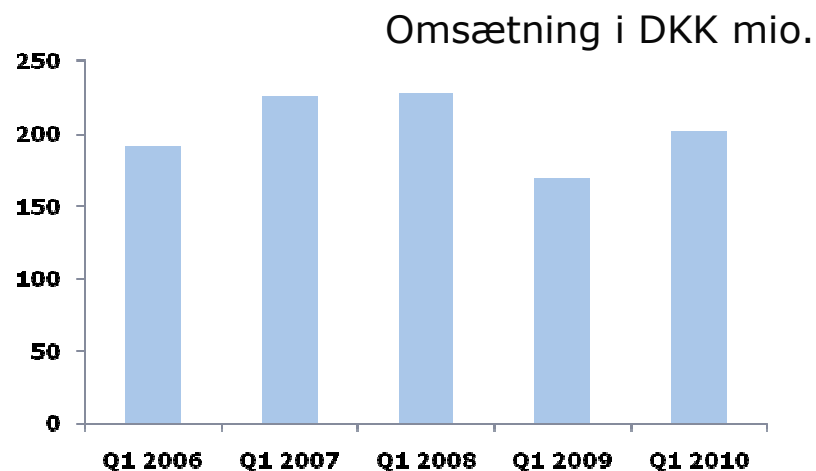
Koncernomsætning fordelt på forretningsområder 1. kvartal 2010 og 2009 (DKK mio.):



HØJDEPUNKTER 1. KVARTAL – KONCERNEN



- Omsætningen steg med 19,3% til DKK 202,2 mio.
- Afsætningen til eksportmarkederne voksede med godt 30%
- Afsætningen til danske kunder steg med godt 11%
- Salget til medico-industrien steg med 36,4% - svarer nu til 35,6% 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-industrierne
- Fortsat effektivisering af produktionen, tilpasning af kapaciteten og en stram omkostningsstyring
- Løbende tilpasning af de generelle omkostninger
- EBITDA-marginen steg til 8,3% fra 0,7% i Q1 2009
- Fortsat fokus på nedbringelse af den rentebærende gæld, forøgelse af pengestrømmene fra driften og salg af yderligere to ejendomme



KONCERNENS HOVEDTAL 1. KVARTAL 2010

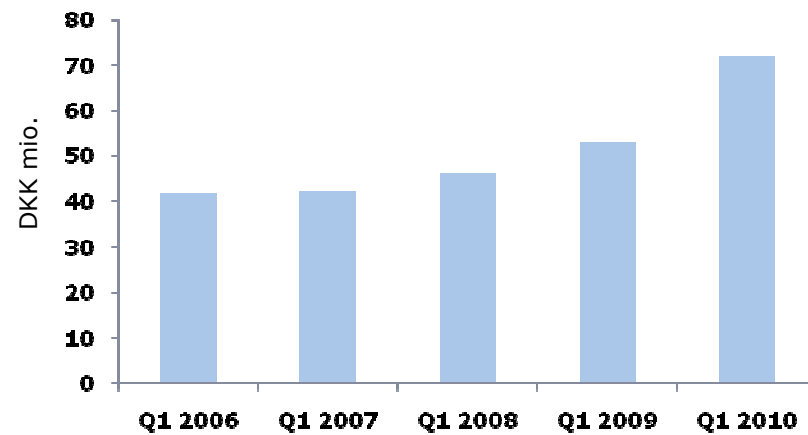


DKK mio.	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Fuldt år 2009
Nettoomsætning	202,2	169,6	681,9
EBITDA	16,8	1,2	40,2
EBIT	7,0	-8,5	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	4,5	-12,7	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	166,6	163,3	159,7
Pengestrømme fra driften	10,7	1,6	45,3
Pengestrømme fra investering	-14,2	-6,7	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	4,6	-6,7	-16,3
Ændring i likviditet	1,2	-11,7	-6,8
NIBD	380,3	398,5	376,9

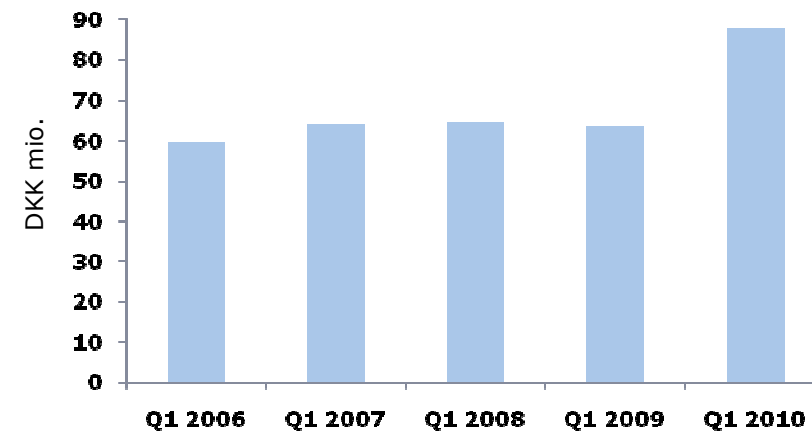
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



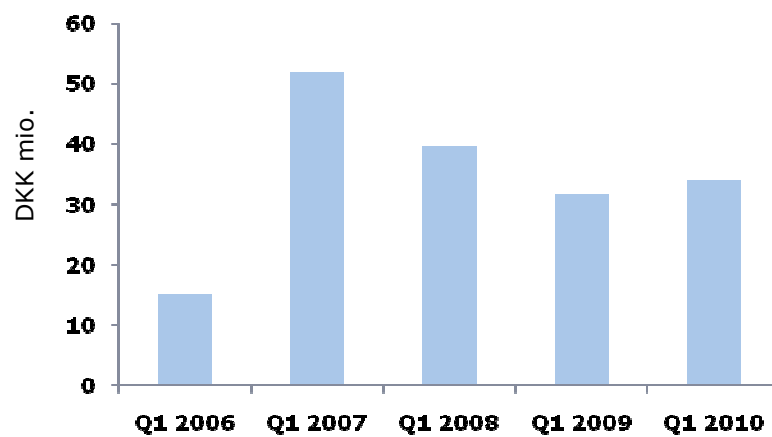
Omsætning til medico-kunder



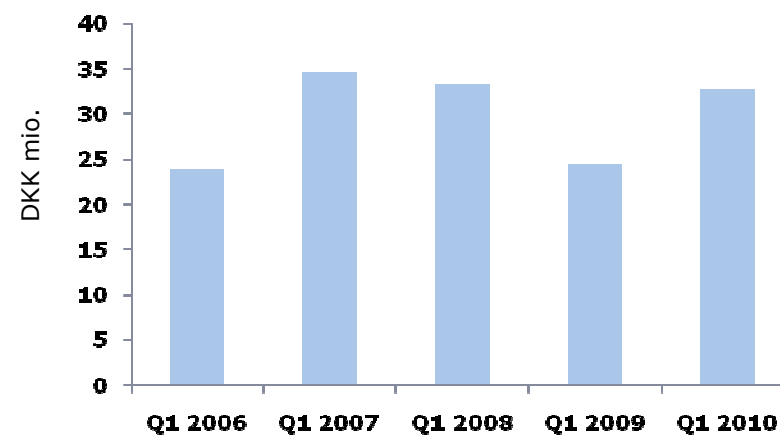
Omsætning af health care-produkter



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. kvartal 2010:

- Omsætning steg 16,8% til DKK 106,9 mio.
- Fortsat tilgang af såvel nye medico-kunder som nye kunder i andre industrier
- Markant forbedring af driftsindtjening til DKK 10,1 mio. mod DKK 1,6 mio. i Q1 09
- Guide wire fabrikken i Polen fuldt reetableret - omsætningen steget 80% i forhold til Q1 09
- SP Medical styrker fortsat markedsføringen over for nye kunder – flere nye stabile kunder
- Fabrikken i Polen væsentligt mere konkurrencedygtig på de løntunge opgaver
- Fortsat effektiviseringer af produktionen

Forventninger til 2010:

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

DKK mio.	1. kvrt. 2010	1. kvrt. 2009
Nettoomsætning	106,9	91,5
EBITDA	10,1	1,6
EBIT	4,7	-3,7
Medarb., gns	567	595



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) og Zeil am Main (DE)

Ergomat udvikler, fremstiller og forhandler ergonomiske løsninger under egne varemærker, især Ergomat® måtter, ErgoPerfect® stole, Synchron® borde samt DuraStripe™ afstribsningstape 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. kvartal 2010:

- Omsætningen steg 65% til DKK 39,7 mio.
- Markant forbedret driftsindtjening (EBITDA) på DKK 6,7 mio. mod DKK -0,6 mio. i Q1 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 måtter og DuraStripe®
- TPI: øget salg af staldventilationsudstyr til specielt Øst- og centraleuropa
- Lancering af en række PUR produkter – planlægges flere produktlanceringen i 2010

Forventninger til 2010:

- Højere omsætning og driftsindtjening end i 2009

DKK mio.	1. kvrt. 2010	1. kvrt. 2009
Nettoomsætning	39,7	24,1
EBITDA	6,7	-0,6
EBIT	5,4	-2,2
Medarb., gns	161	182



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 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. kvartal 2010:

- Mindre omsætningstilbagegang til DKK 25,0 mio. (DKK 25,8 mio. i Q1 09)
- Forbedret EBITDA – men fortsat negativt med DKK -0,8 mio. (DKK -1,2 mio. i Q1 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. kv. 2010	1. kv. 2009
Nettoomsætning	25,0	25,8
EBITDA	-0,8	-1,2
EBIT	-2,1	-2,2
Medarb., gns.	92	99



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)



Coating



Coating



Medico

BELÆGNING (2)



1. kvartal 2010:

- Omsætningsvækst på 9,4% til DKK 33,6 mio.
- Etablering af ny fabrik i Brasilien
- Lavere EBITDA grundet 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. kv. 2010	1. kv. 2009
Nettoomsætning	33,6	30,7
EBITDA	3,9	4,2
EBIT	2,3	2,9
Medarb., gns.	64	66

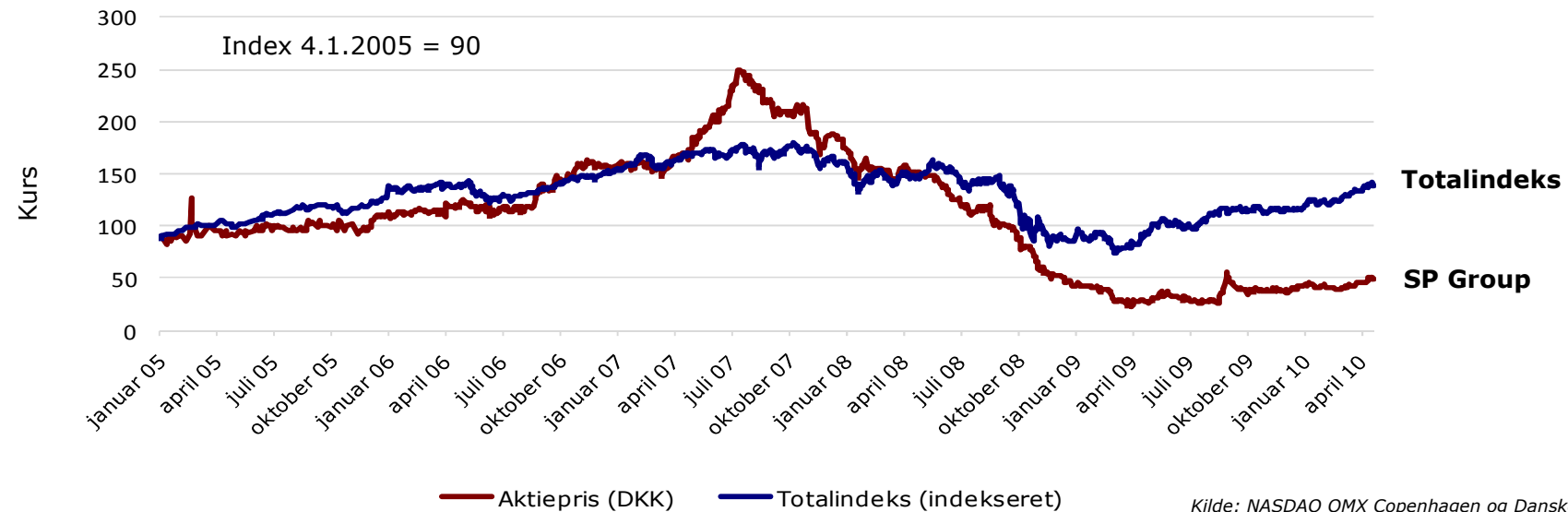


DKK mio.	2009	2008
Nettoomsætning	134,1	113,8
EBITDA	16,2	16,1
EBIT	9,6	10,7
Medarb., gns	63	63

AKTIEKURSUDVIKLING



Aktiekursudviklingen fra 1. januar 2005 til 22. april 2010



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Kapitalnedsættelse gennemført i august 2009
- Kapitalforhøjelse (9,99%) i 2010, hvis muligt



STRATEGI

TILPASNING AF STRATEGI



- Svære indtjeningsbetingelser pga. recession og finansiell uro
- 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

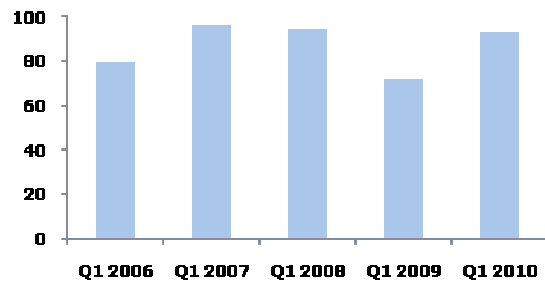


MERSALG OG INTERNATIONALISERING

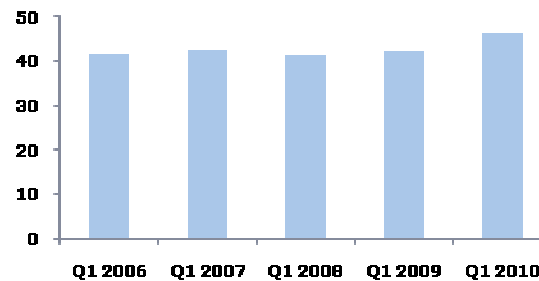


- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden om råvarer
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra fabrikker i Danmark, Kina og Polen med øget fokus på Amerika,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

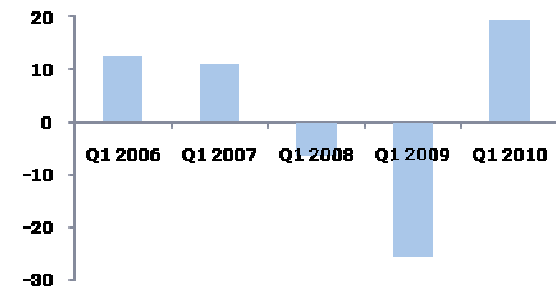
Internationalt salg i DKK mio.



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

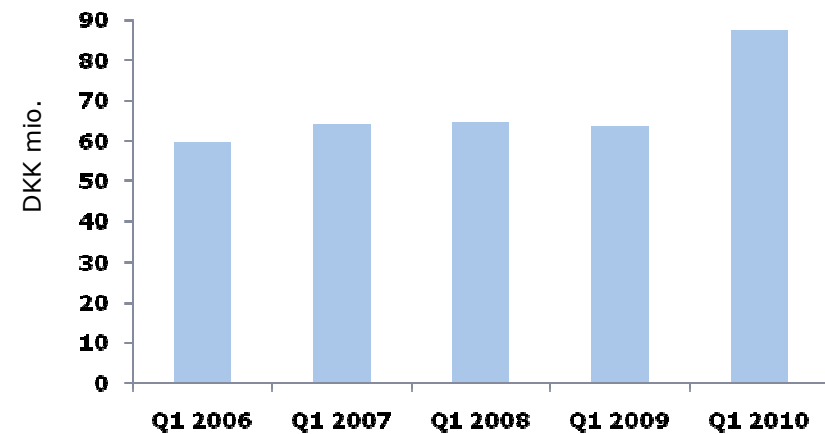


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

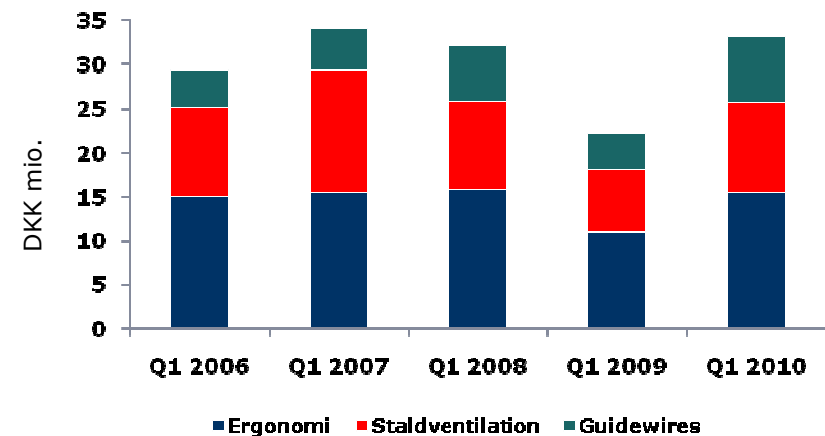


- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx Health Care og Cleantech
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi og DuraStripe® afstribningstape (Ergomat)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

Omsætning af 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
- 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



- Recession forventes afløst af moderat vækst
- Moderat vækst i omsætning
- Udsigt til et udfordrende 2010 – rigelig kapacitet
- Nye produkter og løsninger forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Lavere investeringer end i 2009
- Afskrivninger på samme niveau som i 2009
- Finansielle udgifter på samme niveau som i 2009
- Stram omkostningsstyring, kapacitets-tilpasning samt fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver godt fundament for fremtiden
- Lille positivt resultat og lidt højere aktivitetsniveau



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 www.sp-group.dk