



ÅRSRAPPORT 2011

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad

28. marts 2012



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 2011
- 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:

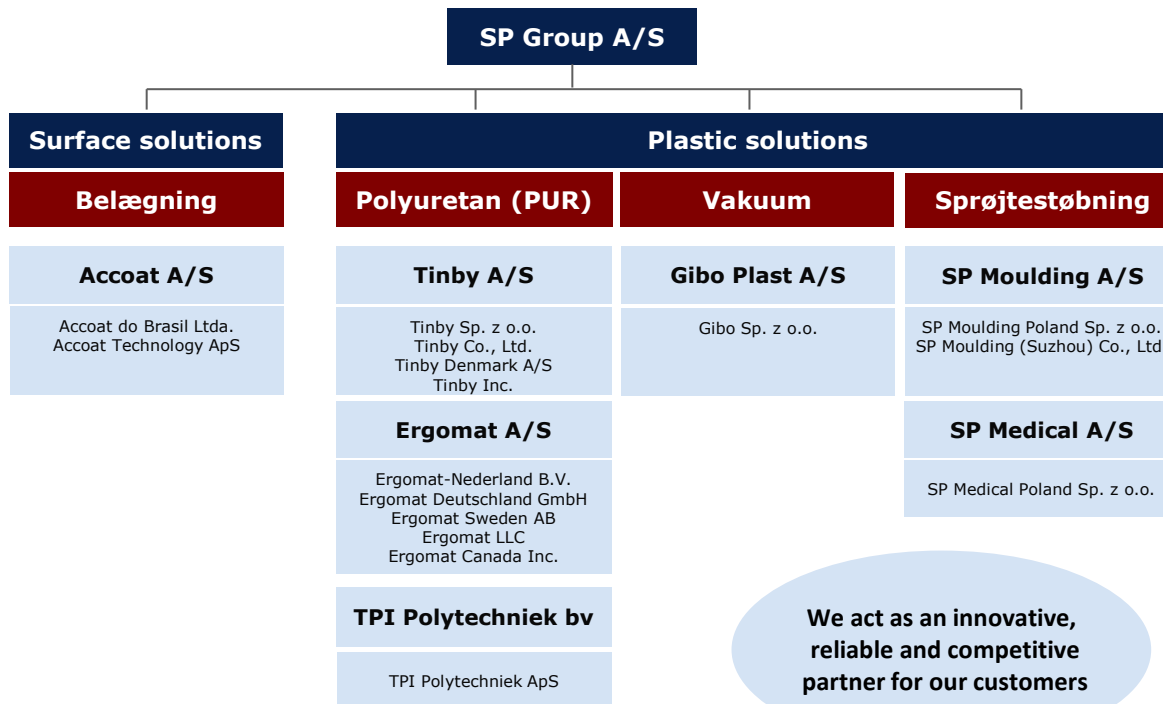
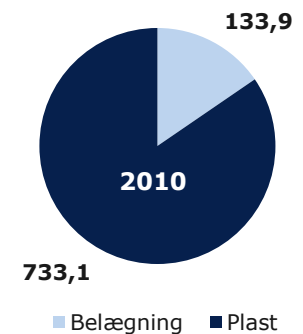
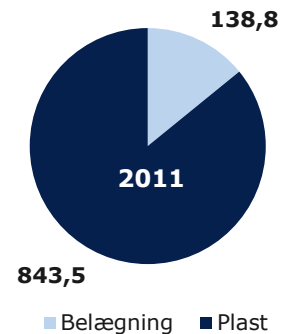
Odense Staalskibsværft A/S, senest som direktør



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.)



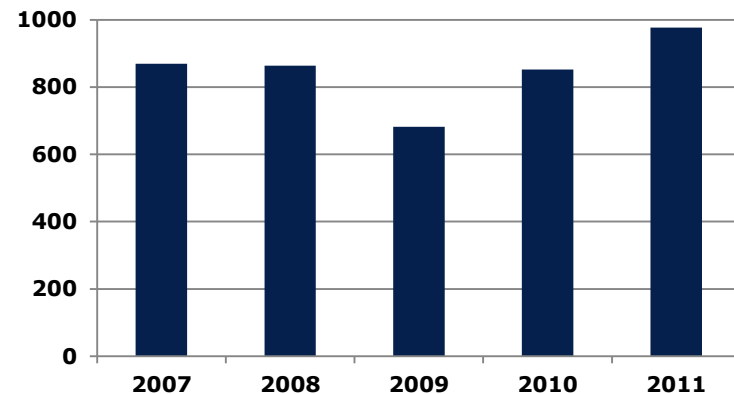
We act as an innovative, reliable and competitive partner for our customers



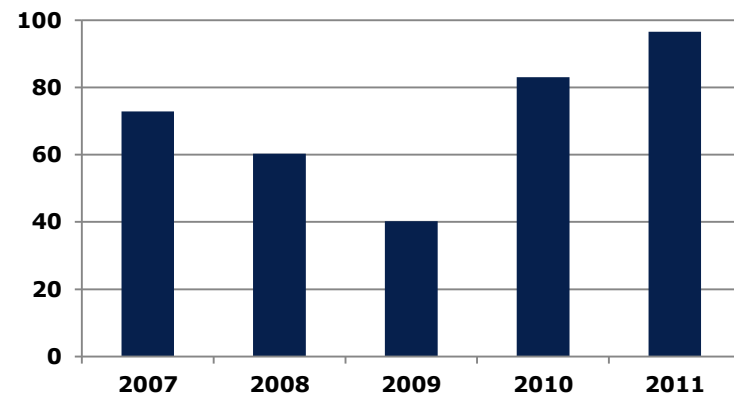
HØJDEPUNKTER - KONCERNEN

- 2011 blev et spændende år
- Afsætning af plast og overfladebelægning til stort set alle industrier steg markant
- Særligt høje vækstrater i salg til cleantech industrien
- Omsætningen steg 14,7% til DKK 976,8 mio. fra DKK 851,9 mio. i 2010 primært grundet større volumen
- Salget til cleantech industrien steg med 26,8% - bredt funderet på kunder, produkter, geografi og teknologi - udgør nu 25,1% af salget (op fra 22,7% af 2010)
- Salget i udlandet udgør nu 49,7% af omsætningen (46,4% i 2010)
- EBITDA steg med 16,3% i 2011 til DKK 96,5 mio.
- EBIT steg med 26,5% til DKK 52,8 mio.
- Pengestrømme fra driften øget til DKK 66,9 mio. - op fra DKK 57,8 mio. i 2010
- Reduktion af NIBD til DKK 355,0 mio. fra DKK 367,4 mio. i 2010 - svarende til 3,7 gange EBITDA

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



KONCERNENS HOVEDTAL 2011

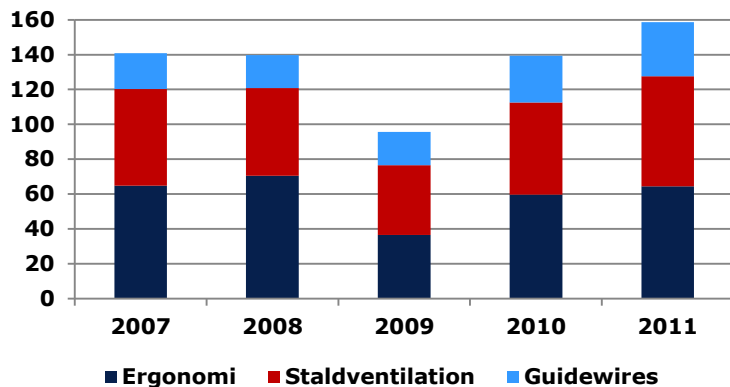


DKK mio.	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsætning	976,8	851,9	681,9	863,7	869,7
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	96,5	83,0	40,2	60,3	72,9
Resultat før finansielle poster (EBIT)	52,8	41,7	-0,1	17,0	34,6
Resultat før skat og minoriteter	34,3	28,8	-14,5	-14,9	21,2
Egenkapital inkl. minoriteter	205,6	190,7	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

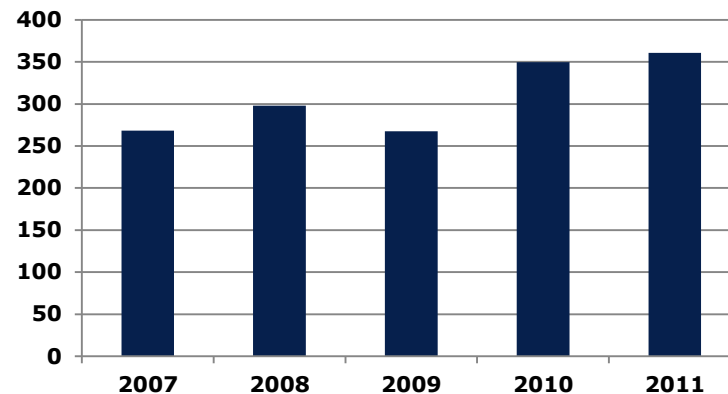
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



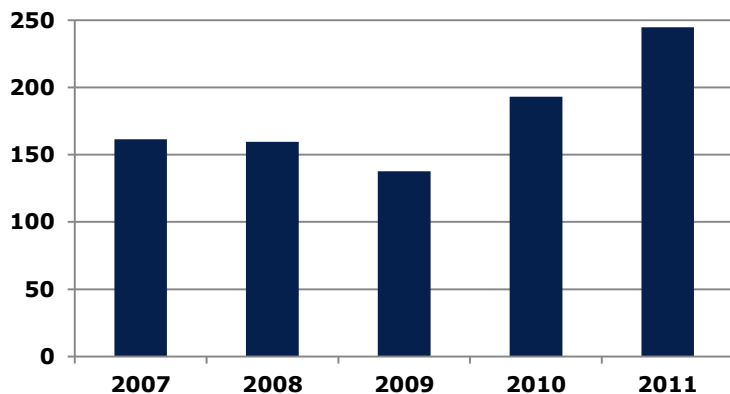
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



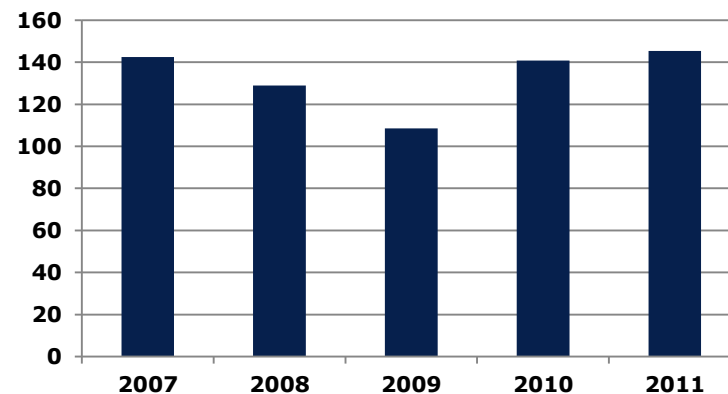
Omsætning i Health Care produkter i DKK mio.



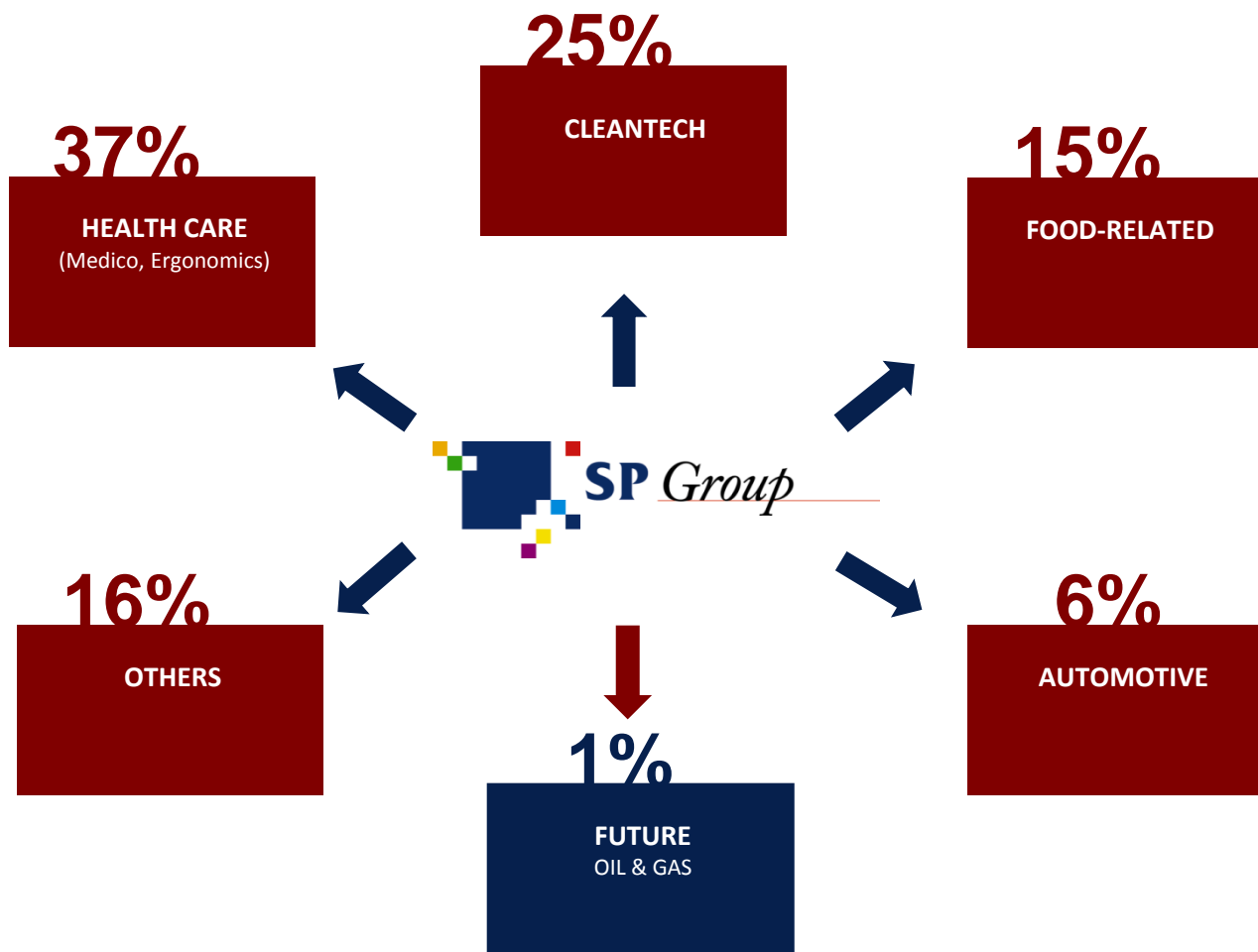
Omsætning til Cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER



PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

Danmark (6)

Polen (4)

Kina (2)

Brasilien (1)

Salgsselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

USA (1)

Canada (1)

Tyskland (1)

INTERNATIONALISERING

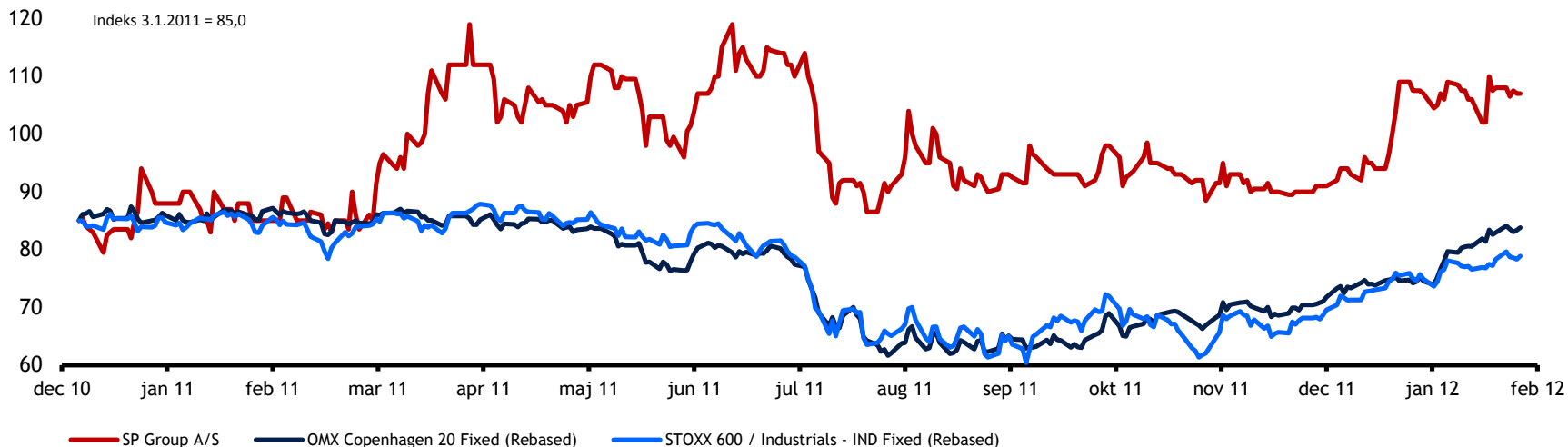


	2005	2011	2015E
Andel af salget i udlandet	36,8%	49,7%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet	23%	54%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	7	10<
Antal fabrikker i alt	18	13	16

AKTIEKURSUDVIKLING

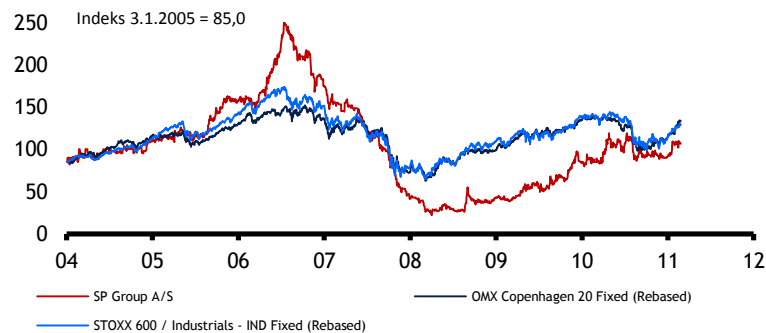


Udviklingen i aktiekursen 1. januar til 31. december 2011



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Aktien 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

Udviklingen i aktiekursen 1. januar 2005 til 31. december 2011



OPFØLGNING PÅ UDMELDTE FORVENTNINGER



Forventninger senest udmeldt 4. november 2011

Realiseret 2011

• Omsætning på mere end DKK 900 mio.;	BLEV	DKK	976,8 mio.
• Resultat før skat og minoriteter på DKK 30-35 mio.;	BLEV	DKK	34,3 mio.
• Cash flow fra driften, der overstiger årets investering og afdrag på lang gæld;	BLEV	CFFO	66,9 mio.
		CFFI	-51,9 mio.
		CFFF	-13,7 mio.
		CF	1,3 mio.

Andre mål, der blev opnået:

• EBIT-margin > 5,0%	BLEV	5,4%
• NIBD/EBITDA mellem 3 og 4	BLEV	3,7
• Soliditet mellem 20-35%	BLEV	26,7%



FINANSIELLE MÅL OG FORVENTNINGER



FORVENTNINGER TIL 2012

- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2012 – men langsomt
- 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
- Den største enkelte investering forventes foretaget i medico aktiviteterne
- SP Group har modtaget lånetilsagn på DKK 27 mio. til finansiering af specifikke investeringer
- Afskrivninger på et lidt højere niveau end i 2011
- Finansielle udgifter på et lavere niveau end i 2011
- Større resultat før skat og minoriteter i 2012 end i 2011 og et højere aktivitetsniveau – endnu ikke muligt at kvantificere



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Tidligere fastsatte mål for 2012 fastholdes, men vil næppe kunne realiseres før i 2014 eller 2015, som tidligere meddelt
- Nuværende strategiplan rummer mulighed for stigning i omsætning til DKK 1,5 mia.
- 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)





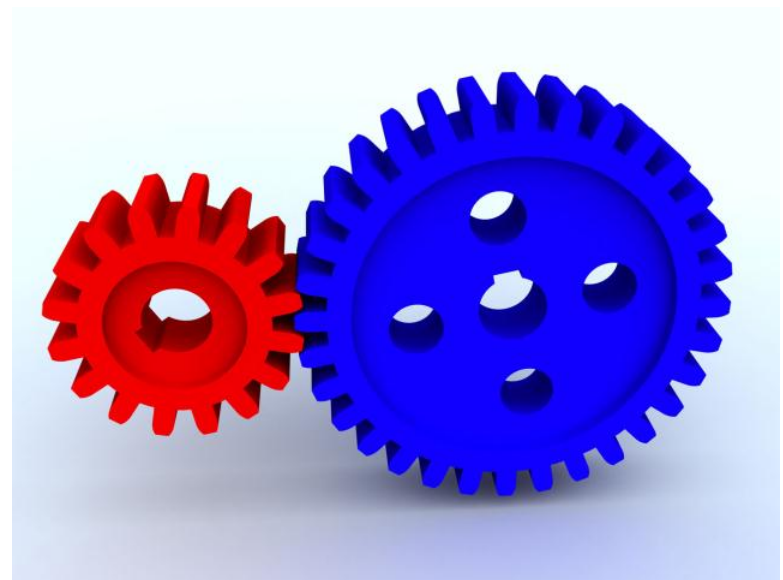
2011 i hovedtræk

- Omsætningen steg 3,6% til DKK 138,8 mio.
– lavere end forventet – udskudte projekter
- Omsætningen til medico industrien steg som ventet
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Danmark og Norge har ført til nye opgaver til fremtidig levering
- EBITDA faldt fra DKK 15,3 mio. i 2010 til DKK 13,6 mio.
- Negativt påvirket af indkøringen af de to nye produktionsanlæg i Brasilien og Stoholm
- Løst opgaver for kunder i 19 lande i 2011

Forventninger til 2012:

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

DKK mio.	2011	2010	2009
Nettoomsætning	138,8	133,9	134,1
EBITDA	13,6	15,3	16,2
EBIT	3,5	8,5	9,6
Medarb., gns.	63	63	63





Plastvirksomhederne omfatter:

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

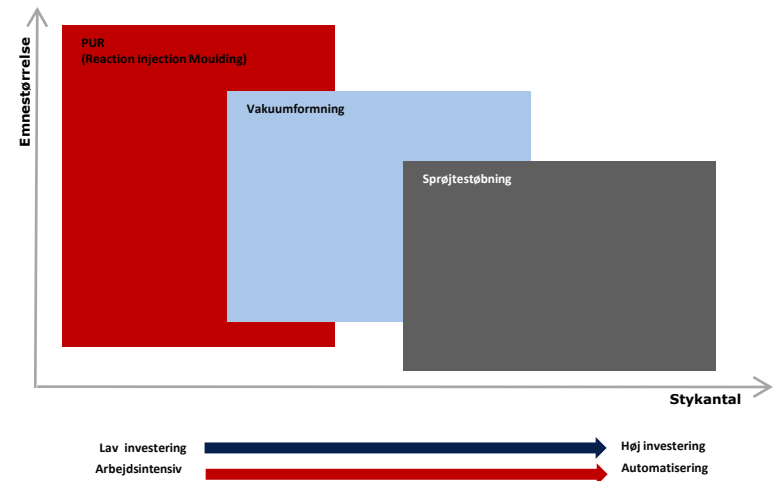
2011 i hovedtræk

- Omsætningen steg 15,1% til DKK 843,5 mio.
– noget mere end forventet ved årets start
- Salget voksede til alle kundegrupper og fra alle tre teknologier (sprøjtstøbning, vakuum og PUR)
- EBITDA blev DKK 90,5 mio. svarende til 21,5% mere end i 2010 og det hidtil bedste driftsresultat

Forventninger til 2012:

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

DKK mio.	2011	2010	2009
Nettoomsætning	843,5	733,1	558,4
EBITDA	90,5	74,5	35,8
EBIT	58,9	41,1	2,5
Medarb., gns.	927	823	779



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 sprøjtestøbmaskiner 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

SPRØJTESTØBNING (2)



2011 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer kombineret med en række nye løsninger betød kraftig stigning i aktiviteten
- Trimning af omkostningsbasen
- Kontrakt på køb af en række sprøjtestøbe-maskiner til levering i 2012

SP Moulding

- Tilgang af en række nye industrikunder
- Vækst hos de eksisterende kunder i Europa og Asien

SP Medical

- En række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretning og indkøring af ny sprøjtestøbe-fabrik i Polen til produktion af medico produkter
- Fabrikken i Polen udvides i 2012 med flere maskiner



POLYURETAN (1)



Tre aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S og TPI Polytechnik BV

Beliggenhed: Sønderød (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 og DuraStripe™ afstribningstape 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.





2011 i hovedtræk

Ergomat

- Kraftig vækst i salg af ergonomiske måtter og DuraStipe® på stort set alle markeder globalt
 - Størst fremgang i Nordamerika og i Tyskland
 - Pæn fremgang i Asien og de nære markeder i Nordeuropa



Tinby

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
 - Indkøring af ny fabrik i Kina på 2.400 m²
 - Indkøring af ny fabrik i Polen på 6.500 m²
- Planlægger etablering i Nordamerika i 2012 i tæt tilknytning til Ergomats eksisterende faciliteter



TPI

- Kraftig vækst i aktiviteten globalt
- Landbruget (uden for Skandinavien) investerer igen i nye, store staldanlæg

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 formmetoderne High-pressure og Twinsheet.

Markedsleder i Skandinavien.

Beliggenhed: Skjern (DK) og Sieradz (Polen)



Vakuumformning



CNC fræsning



Automotive



Automotive



2011 i hovedtræk

- Ændring i ledelsen
- Pæn vækst i omsætningen – men hårdt ramt af stigende råvarepriser, som søges sendt videre til kunderne
- Etablering af montagefabrik i Polen i 2011
- Styrkelse af SEK og NOK har bidraget til at genvinde noget af den tabte konkurrencekraft
- Fusion af Gibo Plast og DKI Form har skabt en af Skandinaviens største vakuumformere med kompetencer til at løse komplekse opgaver
- Gibo har i tæt samarbejde med Tinby skabt en række spændende løsninger for vores kunder og forenet de to virksomheders kompetencer
- Gibo investerer i ny teknologi, der muliggør produktion af meget store plastemner (4,2 m x 2,5 m x 1,0 m). Maskinen sættes i drift i 2012





STRATEGI



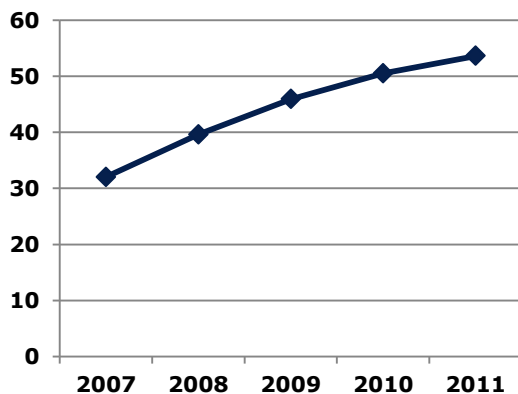
- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2011:
 - Indkøring af ny fabrik i Brasilien (Belægning)
 - Indkøring af ny fabrik i Polen (Plast)
 - Indkøring af ny fabrik i Kina (Plast)
 - Indkøring af ny fabrik i Danmark (Belægning)
- Kompetenceudbygning på fabrikkerne i Kina, 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
- Etablering af vakuumformningsfabrik i Polen i 2011 - sættes i drift i 1. kvartal 2012
- Etablering af PUR produktion i USA i 2012 (Tinby)



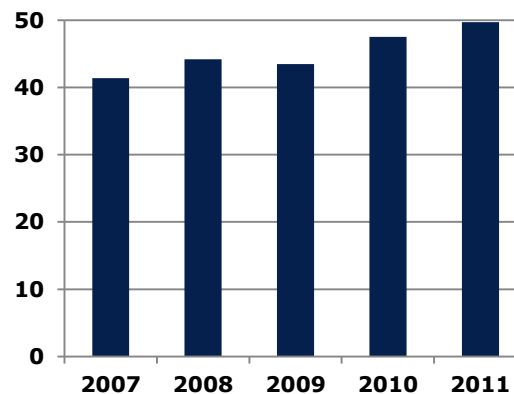
MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Organisk vækst i 2011 på 13,5%
- 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

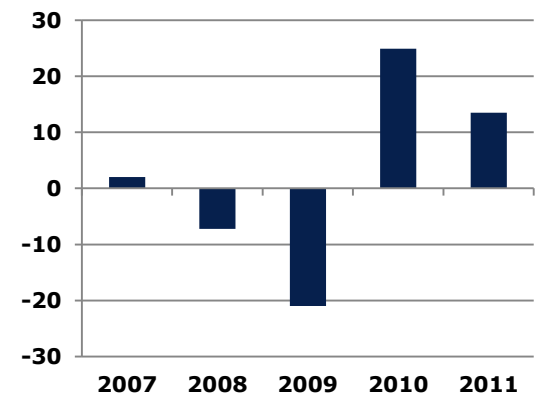
Medarbejderandel i udlandet (gns.) i %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

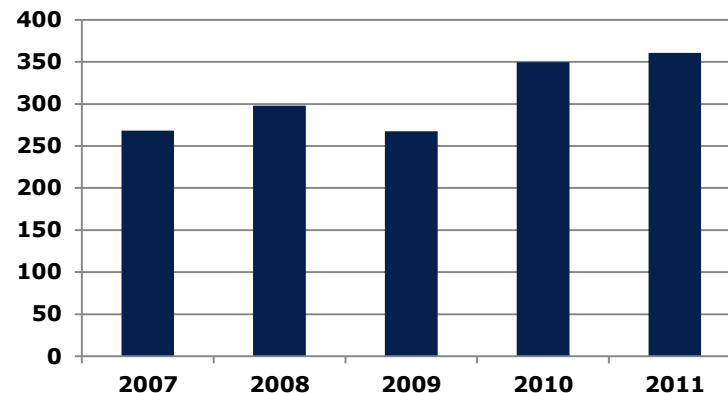


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

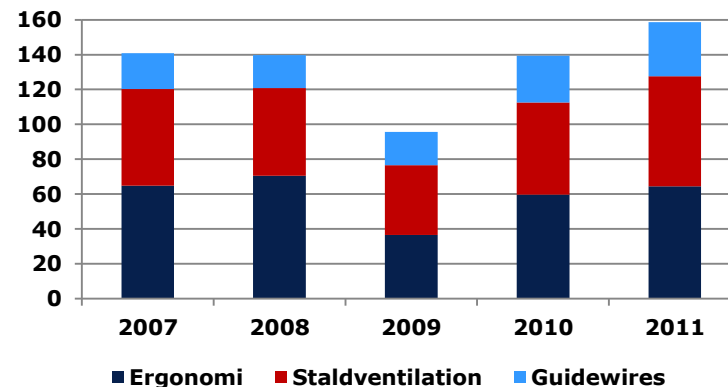


- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært health care og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guide wires (SP Medical) samt ergonomi 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





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



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