

The background of the slide features a collection of fiber optic cables, some of which are bundled together. Interspersed among the cables are several pens in various colors: yellow, orange, green, blue, and pink. The pens are positioned diagonally across the upper half of the image. The overall composition is clean and professional, with a white background and a dark blue text box.

ÅRSRAPPORT 2012

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
22. marts 2013



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 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:

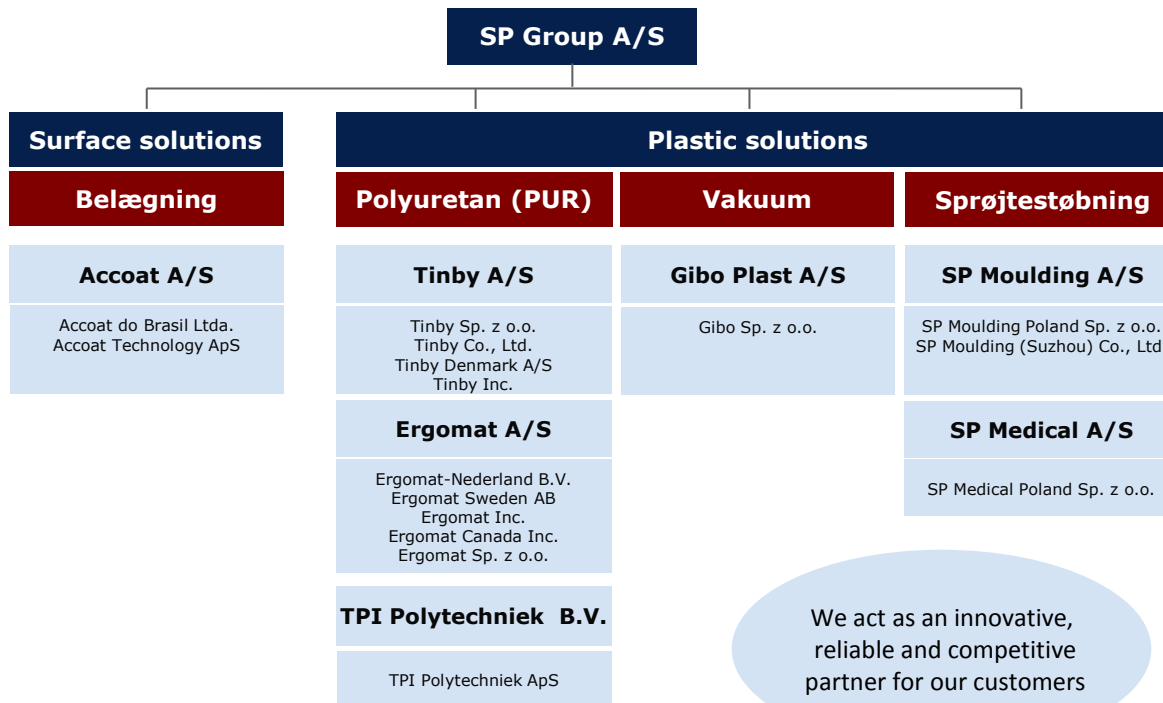
Odense Staalskibsværft A/S, senest som direktør



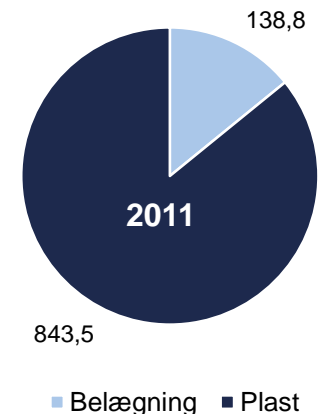
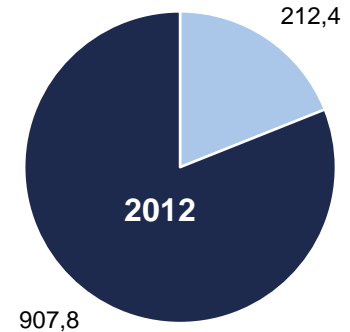
SP GROUP – ET OVERBLIK

- 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 Danmark, Kina, Polen og Brasilien

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.)



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



A photograph of an offshore wind farm with several white wind turbines on a blue sea under a clear sky. A dark blue rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the title text.

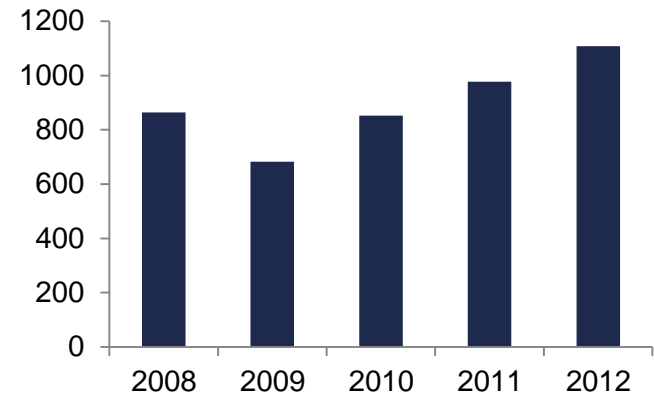
RESULTATERNE I 2012



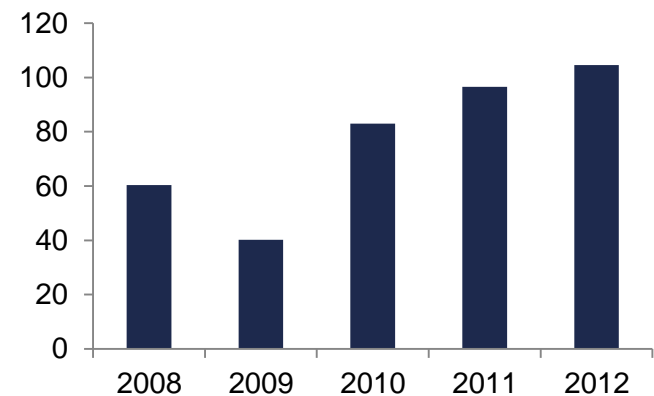
HØJDEPUNKTER – KONCERNEN

- 2012 blev et spændende år
- Vækst i omsætningen på 13,5% til DKK 1.109 mio. – højeste niveau til dato
 - Størst fremgang i Danmark med stigning på 21,6% i afsætningen
 - Afsætning til udlandet steg med 5,2%
- EBITDA voksede med 8,3% til DKK 104,6 mio.
- EBIT voksede med 10,1% til DKK 58,1 mio.
- Resultat før skat og minoriteter steg 21,4% til DKK 41,6 mio. – hidtil bedste
- Resultat pr. aktie, udvandet, steg med 38,1% til DKK 15,34 pr. aktie.
- Pengestrømmene fra driften positiv med DKK 100,1 mio. – også hidtil bedste
- NIBD steg med DKK 40,4 mio. til DKK 395,4 mio. ultimo 2012 – 3,8 gange årets EBITDA

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.





4. KVARTAL 2012 – KONCERNEN

DKK mio.	4. kv. 2012	4. kv. 2011	2012	2011
Nettoomsætning	285,9	250,3	1.108,5	976,8
EBITDA	30,3	24,4	104,6	96,5
EBIT	18,5	13,1	58,1	52,8
Resultat før skat og minoriteter	13,3	8,6	41,6	34,3
Egenkapital inkl. minoriteter			240,1	205,6
Pengestrømme fra driften	60,6	66,9	100,1	66,9
Pengestrømme fra investering	20,0	-11,7	-87,6	-51,9
Pengestrømme fra finansiering	-42,0	-7,6	0,9	-13,7
Ændring i likviditet	38,6	47,6	13,4	1,3
NIBD			395,4	355,0
Soliditet			28,7	26,7

KONCERNENS HOVEDTAL 2012

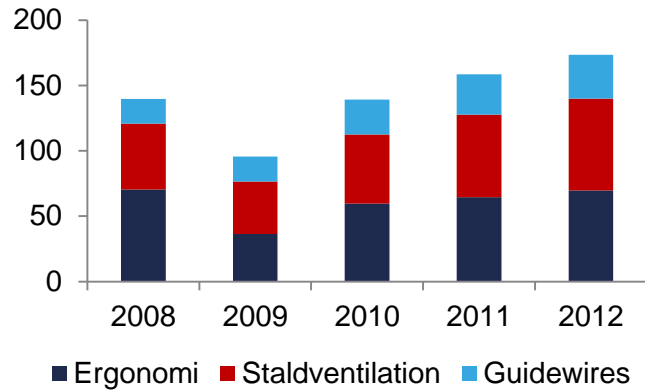


DKK mio.	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsætning	1.108,5	976,8	851,9	681,9	863,7
EBITDA	104,6	96,5	83,0	40,2	60,3
EBIT	58,1	52,8	41,7	-1,0	17,0
Resultat før skat og minoriteter	41,6	34,3	28,8	-14,5	-14,9
Egenkapital inkl. minoriteter	240,1	205,6	190,7	159,7	170,5
Pengestrømme fra driften	100,1	66,9	57,8	45,3	35,4
Pengestrømme fra investering	-87,6	-51,9	-46,9	-35,8	-69,5
Pengestrømme fra finansiering	0,9	-13,7	47,3	-16,3	-17,5
Ændring i likviditet	13,4	1,3	58,2	-6,8	-51,6
NIBD	395,4	355,0	367,4	376,9	393,4
Soliditet	28,7	26,7	25,7	23,7	24,1

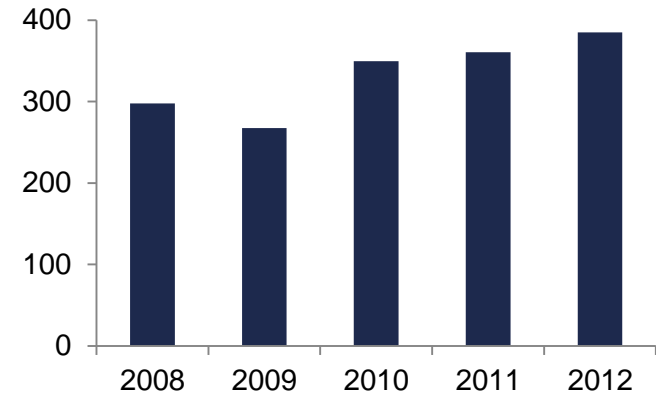
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



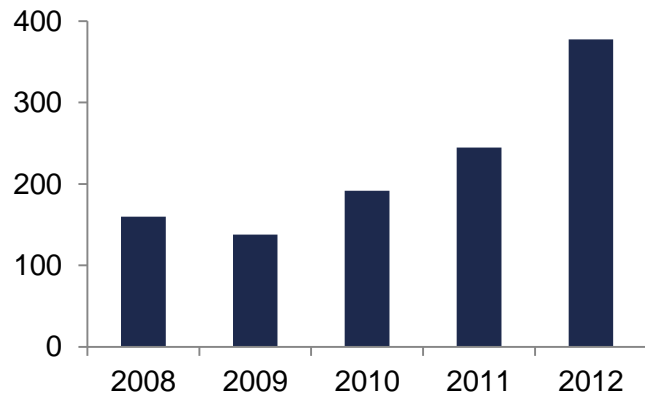
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



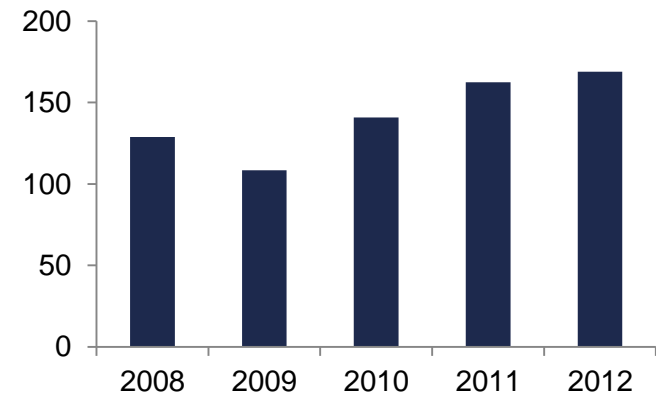
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



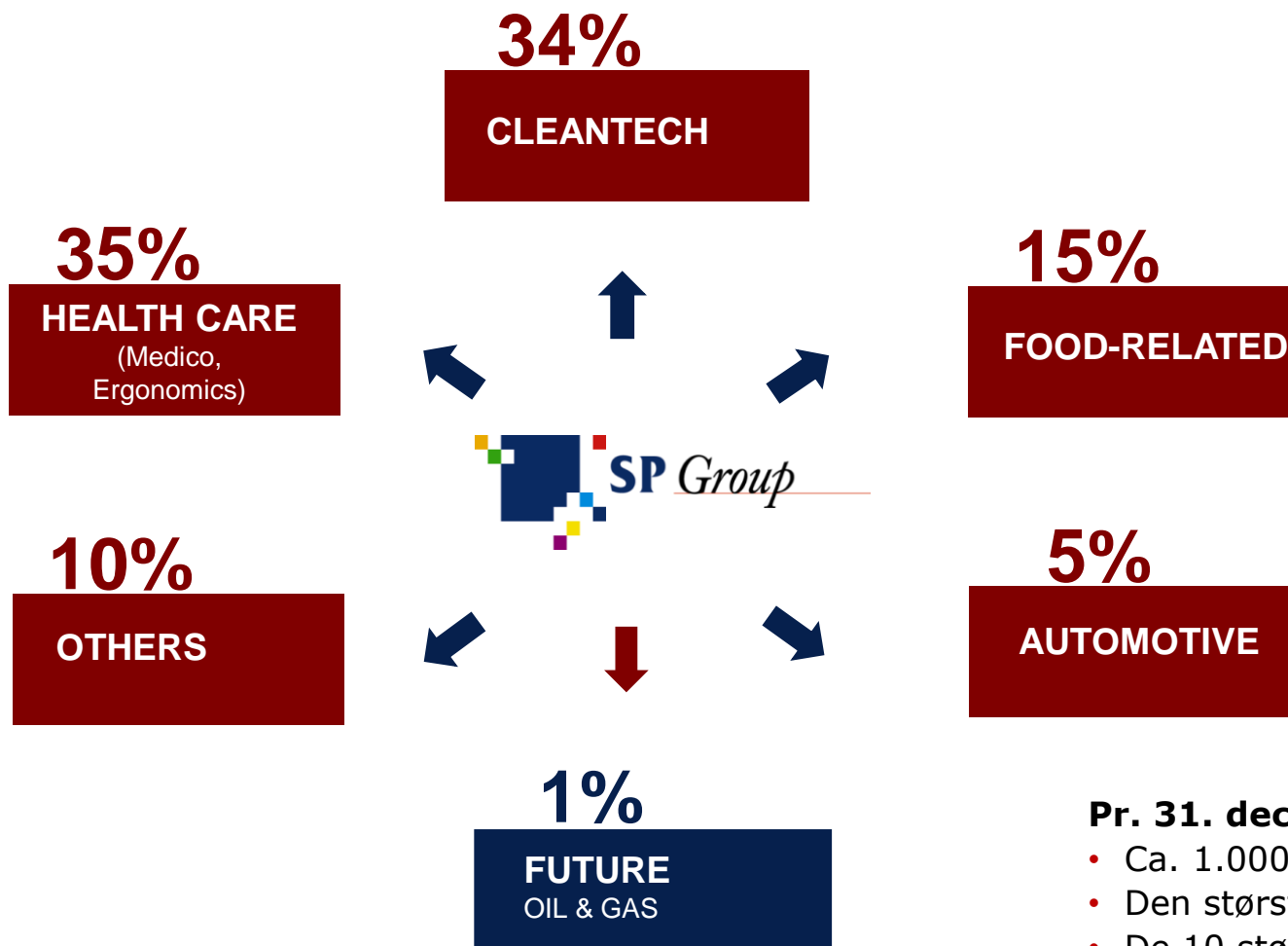
Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER



Pr. 31. december 2012:

- Ca. 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 12%
- De 10 største kunder udgør 54%
- De 20 største kunder udgør 67%

PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

Danmark (6)

Polen (6)

Kina (2)

Brasilien (1)

Salgsselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

USA (1)

Canada (1)



INTERNATIONALISERING



DKK mio.	2005	2012	2015
Andel af salget i udlandet	37%	46%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	57%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	9	~10
Antal fabrikker i alt	18	15	16

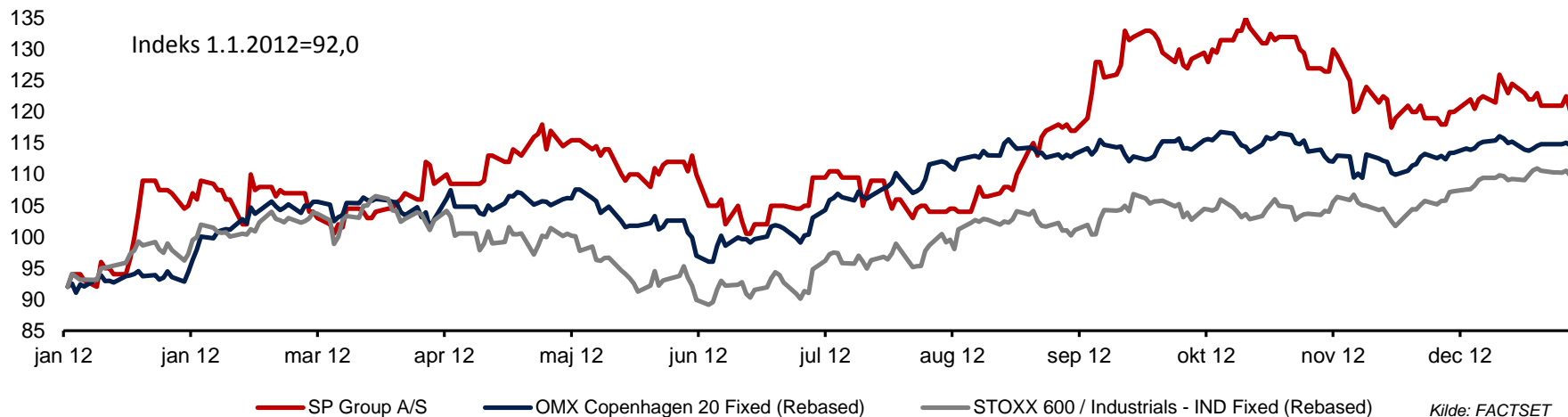


Logomåtter

AKTIEKURSUDVIKLING



Udvikling i aktiekursen 1. januar til 31. december 2012



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Aktien gav et afkast på 34,1% inkl. udbytte på DKK 2,00 pr. aktie i 2012
- Kursstigningen på SP Group aktien var betydeligt større end den generelle udvikling på NASDAQ OMX Copenhagen
- Udbytte på DKK 2,50 pr. aktie i 2013
- Aktietilbagekøb for DKK 13,0 mio.

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. december 2012



OPFØLGNING PÅ UDMELDTE FORVENTNINGER



Forventninger senest udmeldt 2. november 2012

Realiseret 2012

Omsætning på DKK 1.050 – 1.100 mio.	blev DKK	1.108,5 mio.
-------------------------------------	----------	--------------

Resultat før skat og minoriteter på DKK 40-45 mio.	blev DKK	41,6 mio.
--	----------	-----------

Cash flow fra driften, der overstiger årets investering og afdrag på lang gæld	blev CFFO	100,1 mio.
--	-----------	------------

CFFI	-87,6 mio.
------	------------

CFFF	0,9 mio.
------	----------

CF	13,4 mio.
----	-----------

Andre mål, der blev opnået:

EBIT-margin > 5,0%	blev	5,2%
--------------------	------	------

NIBD/EBITDA mellem 3 og 4	blev	3,8%
---------------------------	------	------

Soliditet mellem 20-35%	blev	28,7%
-------------------------	------	-------



FORVENTNINGER OG FINANSIELLE MÅL



FORVENTNINGER TIL 2013

- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2013 – men er fortsat skrøbelig
- På nærmarkederne i Europa forventes fortsat lav vækst i økonomien generelt
- Nye produkter og løsninger specielt til:
 - kunder i healthcare, cleantech, fødevarerrelaterede samt olie- & gasindustrierne forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Opretholdelse af højt investeringsniveau i 2013 – men på et lavere niveau end i 2012
 - Største enkelte investering forventes i medico aktiviteterne
- Afskrivninger på højere niveau end i 2012
- Finansielle udgifter på lavere niveau end i 2012
- Stram omkostningsstyring, hurtig kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver godt fundament for fremtiden
- Lidt større resultat før skat og minoriteter i 2013 end i 2012, og et lidt højere aktivitetsniveau
 - men markedsudsigterne for året er fortsat uklare



LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL



- Nuværende strategiplan har som mål en 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 ultimo 2013 – nedbringes til 2-3 ultimo 2015
- Soliditeten (inkl. minoriteters andel af egenkapitalen) fastholdes på 20-35% i 2013 – og søges gradvist øget til 25-40% i 2015
- Fornuftigt afkast til aktionærene primært 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 fluorplast (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)





BELÆGNING I HOVEDTAL OG FORVENTNINGER

2012 i hovedtræk

- Omsætningen steg 53,0% til DKK 212,3 mio.
– højere end forventet
- EBITDA steg fra DKK 13,6 mio. til DKK 38,4 mio. – positivt påvirket af en række projekter
- Øget aktivitet skyldes øget afsætning til kunder i healthcare-, cleantech samt olie- og gasindustrien
- Accoat fortsætter markedsføringsindsatsen over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa

Forventninger til 2013

- Lavere omsætning
- EBITDA lavere end i 2012

Udvikling i Belægning 2010-2012

DKK mio.	2012	2011	2010
Nettoomsætning	212,4	138,8	133,9
EBITDA	38,4	13,6	15,3
EBIT	29,7	3,5	8,5
Samlede aktiver	124,4	112,7	122,2
Medarb., gns.	73	63	63





Plastvirksomhederne omfatter:

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

2012 i hovedtræk:

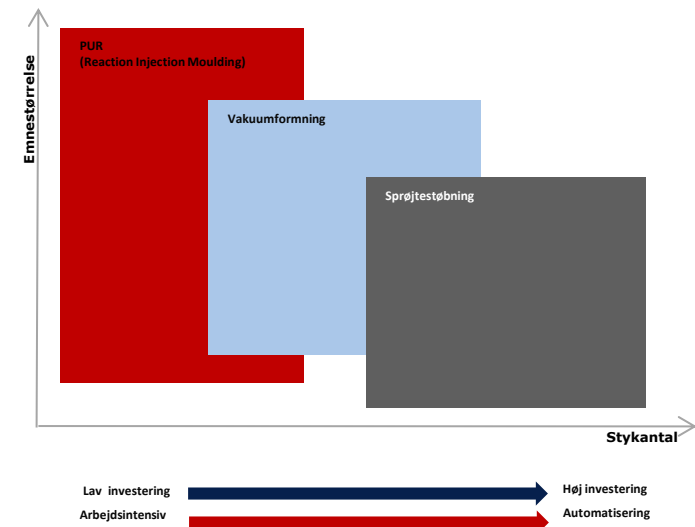
- Omsætningen steg 7,6% til DKK 907,8 mio.
- Salget voksede til alle kundegrupper og fra alle tre teknologier (sprøjtstøbning, vakuum og PUR)
- EBITDA blev DKK 78,2 mio. – tilbagegang på 13,6% i forhold til 2011, som var hidtil bedste

Forventninger til 2013:

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

Udviklingen i Plast 2010-2012

DKK mio.	2012	2011	2010
Nettoomsætning	907,8	843,5	733,1
EBITDA	78,2	90,5	74,5
EBIT	43,2	58,9	41,1
Samlede aktiver	720,2	662,6	617,0
Medarb., gns.	977	927	823



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



2012 i hovedtræk

- En række nye løsninger betød stigning i aktiviteten og salg af mange nye sprøjtestøbeforme – men indtjeningen faldt – primært i Kina

SP Moulding

- Pæn tilgang af en række nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- Vækst hos de eksisterende kunder i Europa og Amerika

SP Medical

- En række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretningen og indkøringen af ny sprøjtestøbefabrik i Polen til produktion af medico produkter



POLYURETAN (1)



- Tre aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S og Polytechnik BV
- Beliggenhed: Sønderød (DK), Zdunska Wola (POL), 's-Hertogenbosch (NL), Helsingborg (SE), Cleveland (USA), Montreal (CAN) 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 isoleringsindustrierne, 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.





2012 i hovedtræk

Ergomat

- Pæn vækst i salg af ergonomiske måtter og afstribningsproduktet DuraStripe® på stort set alle markeder globalt

Tinby

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

TPI

- Investeringslyst i Østeuropa 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)



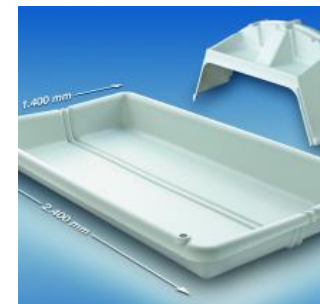
Vacuum forming



Furniture



Automotive



Cleantech



2012 i hovedtræk

- Årets resultat er betydeligt lavere end forventet ved årets begyndelse
- Ny daglig ledelse
- Aktiviteten faldt en smule
- Udbygning af aktiviteterne i Polen og overflytning af en række maskiner og produktioner til Polen
- Udvikling af nye projekter og løsninger for kunder i cleantech industrien
- Investering i ny teknologi, der muliggør produktion af meget store plastemner (4,2m x 2,5m x 1,0m.)
- Kraftig tilpasning af organisationen i Skjern





STRATEGI





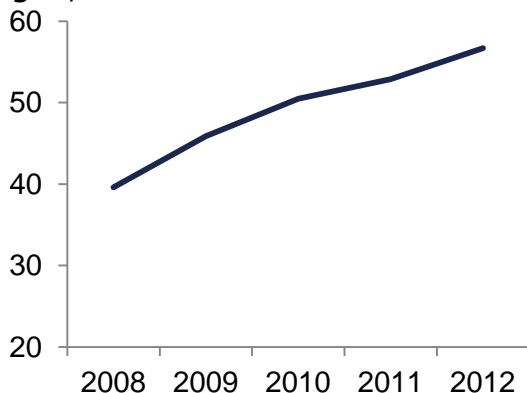
- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2012:
 - De 4 nye fabrikker i Brasilien, Polen, Kina og Danmark, der blev sat i drift i 2010 er kommet op i omdrejninger og har samlet set bidraget positivt til årets resultat
- Kompetenceudbygning på fabrikkerne i Kina, Polen, Brasilien og Danmark fortsættes
- Fokus på afsætningen inden for specielt healthcare, 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
- Udvidelse af sprøjtestøbefabrik til medico produktion i Polen i 2012
- Ibrugtagning af vakuumformningsfabrik i Polen i 2012
- Installation og indkøring af to nye store vakuumanlæg i Danmark
- Udvidelse af PUR produktionen i Kina (Tinby) i 2012
- Etablering af PUR produktion i USA i 2013 (Ergomat)



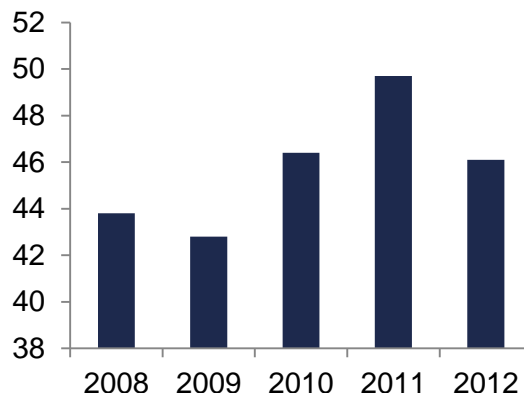
MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Organisk vækst på 13,5% i 2012
- 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
- Salg fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

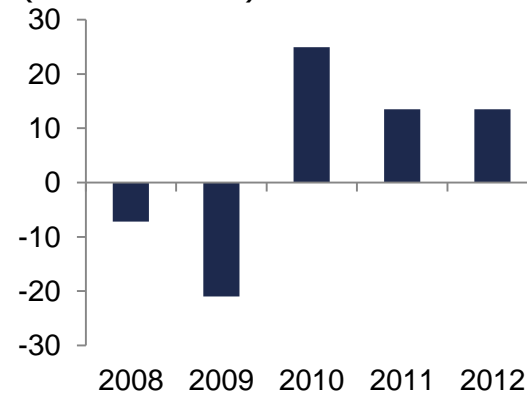
Medarbejderandel i udlandet, gns, %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)



VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



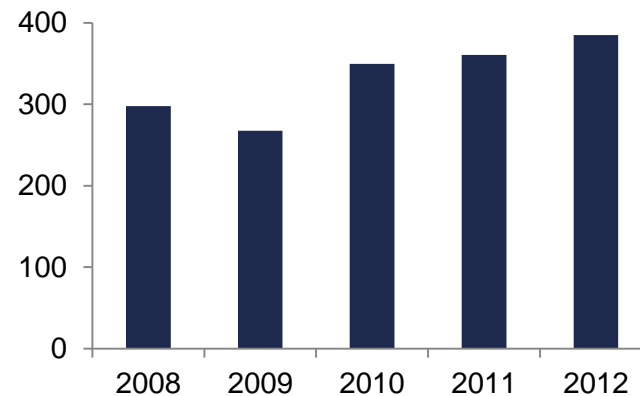
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært healthcare og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guidewires (SP Medical) samt ergonomi og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

ERGOMAT®

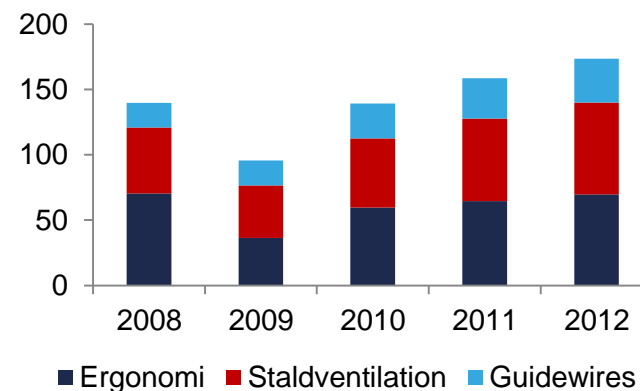
DURASTRIPE



Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning i egne varemærker i DKK mio.





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
- Bredere 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 2013 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