



1. HALVÅR 2014

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
21. august 2014



- Kort om SP Group
- Resultater i 1. halvår 2014
- Forventninger og finansielle mål
- Forretningsområderne
- Strategi



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:

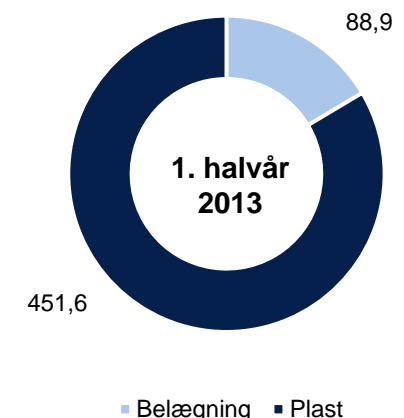
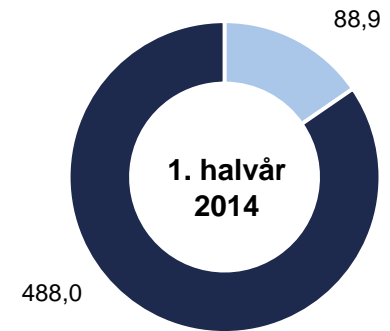
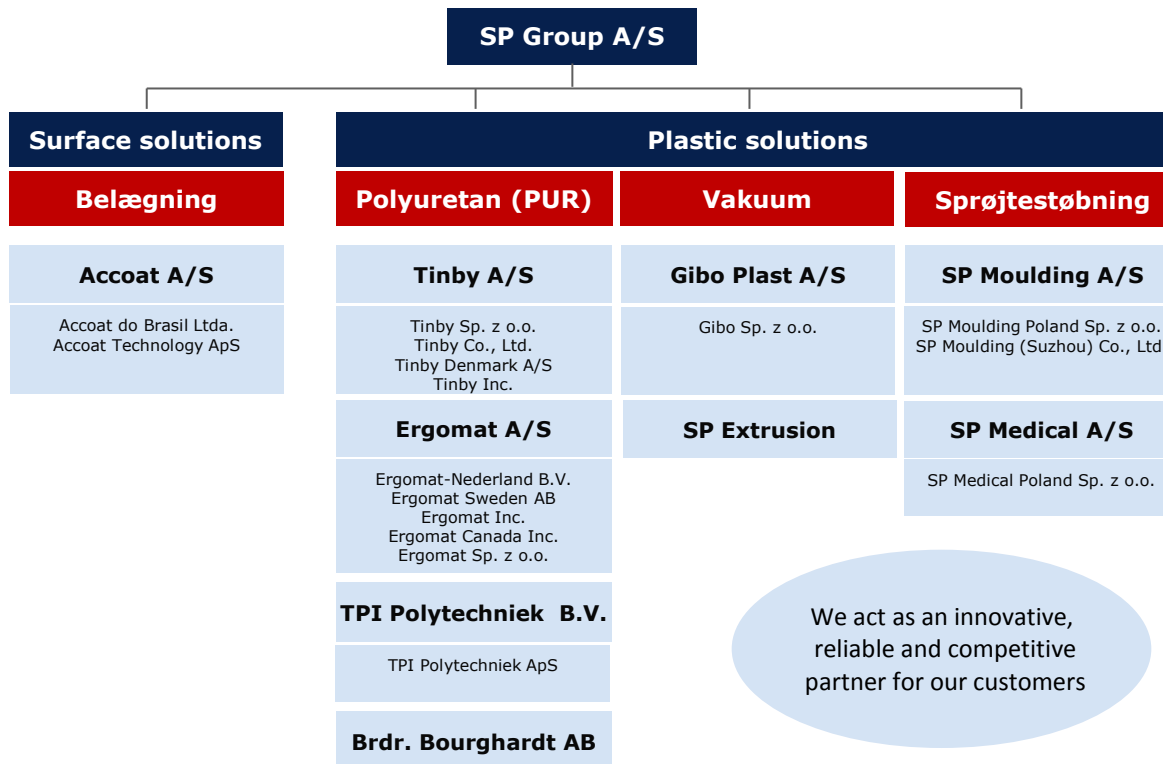
Odense Staalskibsværft A/S, senest som direktør



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, USA, Letland, Kina, Polen og Brasilien

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.)



A photograph of several offshore wind turbines in a row, extending from the foreground into the distance over a calm blue sea. The sky is a clear, bright blue. The turbines are white with yellow accents on their bases. A dark blue rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text.

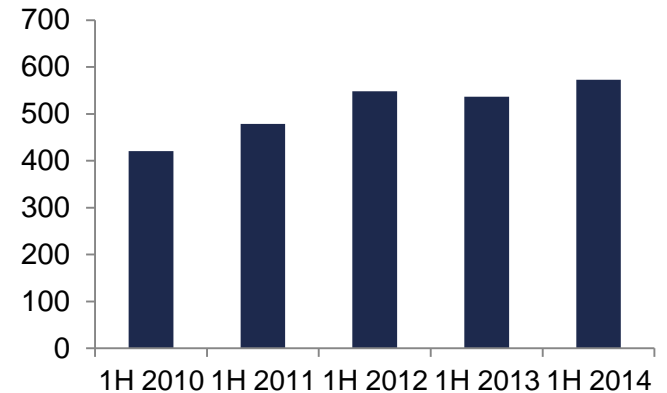
RESULTATERNE I 1. HALVÅR 2014



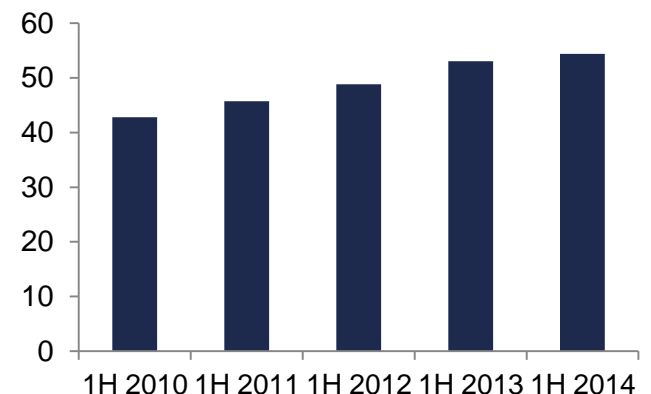
HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (1)

- Omsætningen steg i 1H 2014 med 6,7% til DKK 573,0 mio. ifht. 1H 2013. I Q2 2014 steg omsætning 8,6% til DKK 300 mio. – hidtil største omsætning i et enkelt kvartal
 - Stort set hele ændringen i omsætningen skyldes højere volumen
 - Salget til cleantech industrien steg med 18,9% til DKK 170,3 mio. - udgør nu 29,7%. I Q2 var stigningen på 15,3%
 - Salget til healthcare industrien steg med 5,2% til DKK 214,9 mio. – udgør nu 37,5%. I Q2 var stigningen på 13,1%
 - Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 10,7% til DKK 90,3 mio. – udgør nu 15,8%. I Q2 var stigningen 7,4%
 - Salget til kunder i udlandet udgør nu 49,7% af omsætningen mod 49,9% i 1H 2013
 - EBITDA blev i 1H 2014 DKK 54,4 mio. mod DKK 53,0 mio. i 1H 2013. Resultatet er negativt påvirket af omkostninger ved:
 - Købet af Bröderna Bourghardt
 - Opstarten af ekstruderingsvirksomheden SP Extrusion
 - Opstarten i USA af Tinby og Ergomat produktionerne
- I Q2 2014 blev EBITDA DKK 30,4 mio. – hidtil bedste i et Q2 og næstbedste kvartal nogensinde

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.





HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (2)

- EBIT blev i 1H 2014 DKK 27,4 mio. mod DKK 27,5 mio. i 1H 2013
- Resultatet af finansielle poster blev DKK minus 6,2 mio. i 1H 2014 – forbedring på DKK 0,2 mio.
- Resultat før skat og minoriteter blev i 1H 2014 på DKK 21,2 mio., hvilket er på niveau med 1H 2013. Q2 endte på DKK 14,0 mio. mod DKK 11,8 mio. i Q2 2013, en vækst på 18,8%
- Resultat pr. aktie (udvandet) blev i 1H 2014 på DKK 7,87 mod DKK 8,46 i H1 2013
- I belægningsvirksomheden var omsætningen i 1H 2014 uændret DKK 88,9 mio., mens EBITDA faldt til DKK 10,7 mio. fra DKK 11,8 mio. i 1H 2013
- Plastvirksomhederne havde samlet en fremgang i omsætningen på DKK 36,4 mio. EBITDA steg i H1 2014 til 49,2 mio. – stigning på 7,4%
- Pengestrømmene fra driften var i 1H 2014 positive med DKK 21,5 mio. mod DKK 26,2 mio. i 1H 2013
- Den nettorentebærende gæld er DKK 467,8 mio. ultimo juni 2014 mod DKK 408,5 mio. ultimo juni 2013. Ultimo 2013 var NIBD DKK 430,0 mio.





1. HALVÅR 2014 – KONCERNEN

DKK mio.	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013
Nettoomsætning	300,0	276,2	573,0	536,8	1.102,1
EBITDA	30,4	28,3	54,4	53,0	114,2
EBIT	16,6	15,6	27,4	27,5	65,3
Resultat før skat og minoriteter	14,0	11,8	21,2	21,2	50,2
Egenkapital inkl. minoriteter			266,6	223,9	252,3
Pengestrømme fra driften	21,4	23,3	21,5	26,2	66,9
Pengestrømme fra investering	-13,5	-19,1	-33,2	-32,5	-67,1
Pengestrømme fra finansiering	-7,5	-12,8	-22,0	-26,7	-47,9
Ændring i likviditet	0,4	-8,6	-33,7	-33,1	-48,1
NIBD			467,9	408,5	430,0
Soliditet			28,2	25,9	28,5

KONCERNENS HOVEDTAL 2013

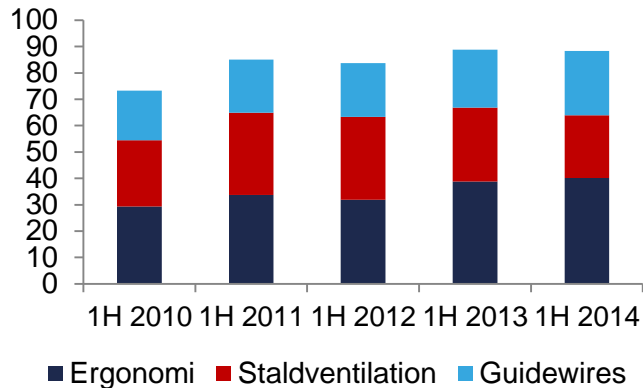


DKK mio.	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsætning	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9	681,9
EBITDA	114,2	105,2	96,5	83,0	40,2
EBIT	65,3	58,1	52,8	41,7	-1,0
Resultat før skat og minoriteter	50,2	41,6	34,3	28,8	-14,5
Egenkapital inkl. minoriteter	252,3	240,1	205,6	190,7	159,7
Pengestrømme fra driften	66,9	100,1	66,9	57,8	45,3
Pengestrømme fra investering	-67,1	-87,6	-51,9	-46,9	-35,8
Pengestrømme fra finansiering	-47,9	0,9	-13,7	47,3	-16,3
Ændring i likviditet	-48,1	13,4	1,3	58,2	-6,8
NIBD	430,0	395,4	355,0	367,4	376,9
Soliditet	28,5	28,7	26,7	25,7	23,7

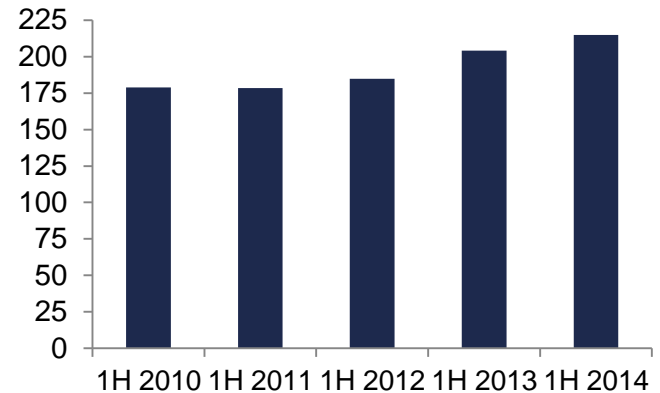
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



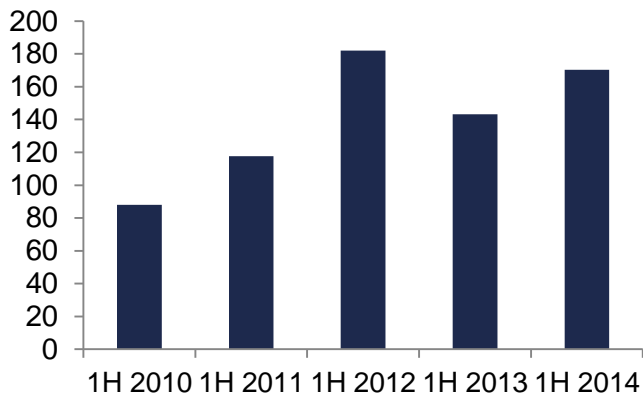
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



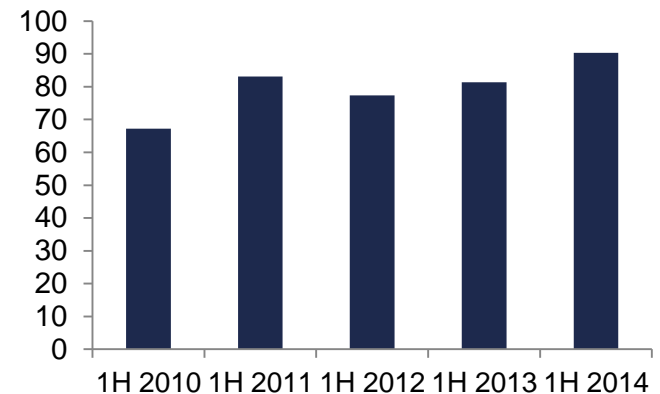
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.

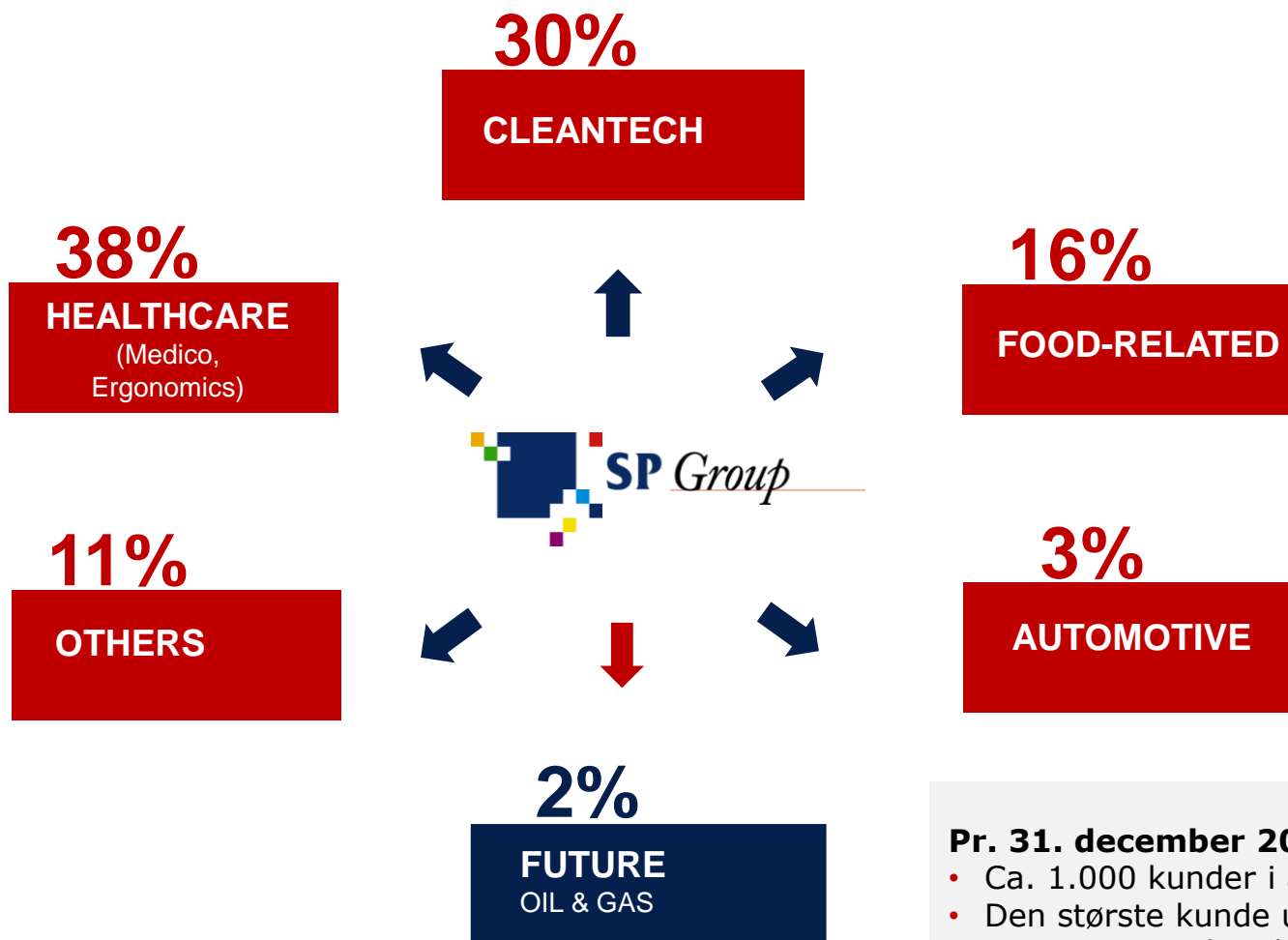


Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER

1. HALVÅR 2014



Pr. 31. december 2013:

- Ca. 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 13%
- De 10 største kunder udgør 52%
- De 20 største kunder udgør 65%

PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER



Produktion og salg

- Danmark (6)
- Polen (6)
- Kina (2)
- Brasilien (1)
- USA (1)
- Letland (1)

Salgsselskaber

- Holland (1)
- Sverige (1)
- Canada (1)



INTERNATIONALISERING

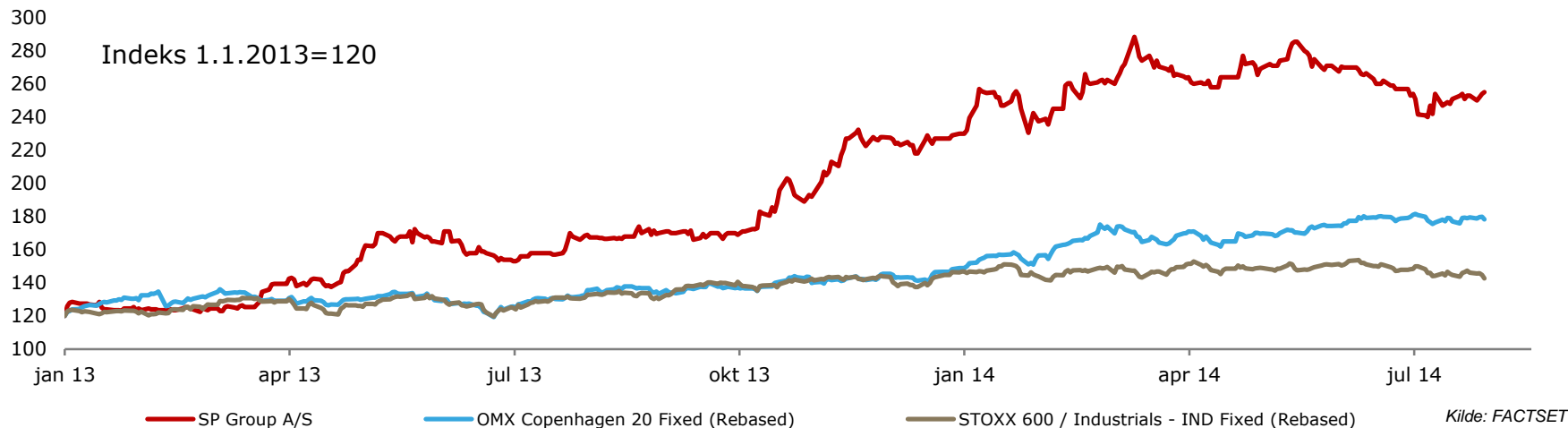


DKK mio.	2005	2012	2013	2015E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	50%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	57%	61%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	9	9	~11
Antal fabrikker i alt	18	15	15	17



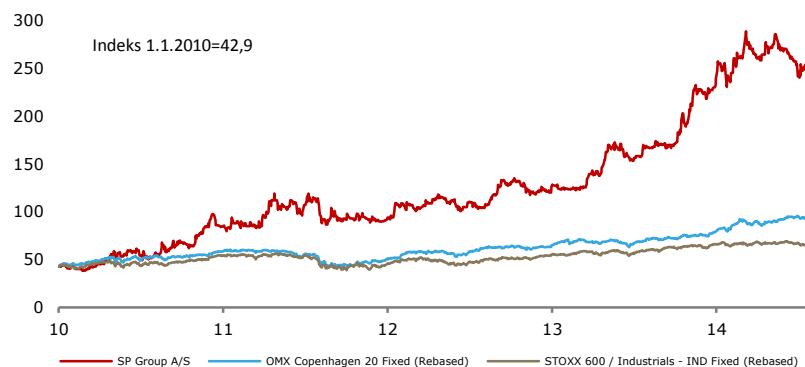


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2013 til 31. juli 2014



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Aktien gav et afkast på +93,8% i 2013
- Kursstigningen på SP Group aktien var betydeligt større end den generelle udvikling på NASDAQ OMX Copenhagen
- Udbytte på DKK 3,00 pr. aktie i 2014
- Tidligere aktietilbagekøbsprogram på DKK 13 mio. er afsluttet i april 2013
- Aktietilbagekøbsprogram for DKK 8 mio. lanceret i april 2013 og udvidet med DKK 10 mio. til DKK 18 mio., forlænget til 10. april 2014
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 8 mio. lanceret 11. april 2014

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. juli 2014





FORVENTNINGER OG FINANSIELLE MÅL



FORVENTNINGER TIL 2014

- Den globale økonomi forventes også at vokse i 2014 – men er fortsat skrøbelig og mærket af økonomisk uvished
- På nærmarkederne i Europa forventes lav vækst i økonomien generelt
- Nye produkter og løsninger specielt til kunder i health-care, cleantech, fødevarerrelaterede samt olie- & gasindustrierne forventes at bidrage til vækst og indtjening i SP Group
- Opretholdelse af højt investeringsniveau i 2014 – men på et noget lavere niveau end i 2013 – den største enkelte investering forventes i medico aktiviteterne
- Afskrivninger på et højere niveau end i 2013
- Finansielle udgifter på et lavere niveau end i 2013
- Stram omkostningsstyring, hurtig kapacitetstilpasning samt fortsat stærk fokus på risiko-, likviditets- og kapitalstyring giver et godt fundament for fremtiden
- Forventes fortsat et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2014 end i 2013 (DKK 50,2 mio.)
- Lidt højere aktivitetsniveau end i 2013 (DKK 1.102 mio.), men markedsudsigterne 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 – NIBD/EBITDA endte ultimo 2013 på 3,8 – nedbringes til 2-3 ultimo 2015
- Soliditeten (inkl. minoriteters andel af egenkapitalen) fastholdt på 28,5% ultimo 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.
- I forlængelse af resultaterne for 2013 er det fortsat opfattelsen, at målene kan nås i 2015 eller 2016





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

1. halvår 2014 i hovedtræk

- Omsætningen i 1H 2014 var uændret DKK 88,9 mio. Q2 blev DKK 47,1 mio. mod DKK 46,5 mio.
- EBITDA blev lidt lavere i 1H 2014 end i 1H 2013 pga. ændring i produktmiks
- Aktivitetsniveauet er lavere end ventet ved årets begyndelse og omkostningerne højere
- Øget markedsføringsindsats over for kunder i olie- og gasindustrien primært i Europa – ført til nye opgaver til fremtidig levering
- Afsætningen til medico-industrien er steget
- En række kunder inden for medico-industrien og den kemiske industri efterspørger i stigende omfang ydelser til friktionsnedsættelse og korrosionsbeskyttelse

Forventninger til 2014

- Omsætning forventes på niveau med 2013
- EBITDA forventes lidt lavere end i 2013

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Netto-omsætning	47,1	46,5	88,9	88,9
EBITDA	5,5	5,9	10,7	11,8
EBIT	3,3	3,7	6,2	7,5
Medarb., gns.			85	84





Plastvirksomhederne omfatter:

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

1. halvår 2014 i hovedtræk

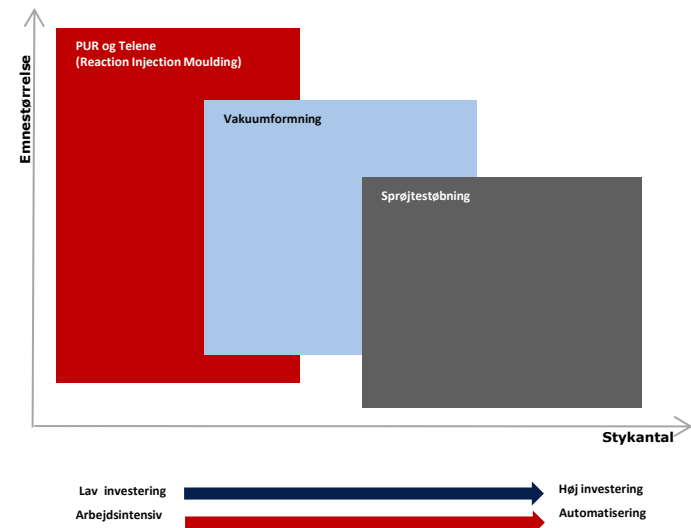
- Omsætningen voksede i 1H 2014 med 8,0% til DKK 488,0 mio. I Q2 steg omsætning med 9,8%
- EBITDA voksede i 1H 2014 med 7,4% til DKK 49,2 mio. mod DKK 45,8 mio. i 1H 2013
- Brdr. Bourghardt bidrog til omsætningen med ca. DKK 8,0 mio. i 1H 2014 – udvikler sig fint
- Generelt positiv udvikling og stigende beskæftigelse på fabrikkerne i Polen, Danmark, Letland og Kina
- Fortsat effektiviseringer af produktionen
- Lancering af en række PUR-produkter – flere planlægges
- Opstarten af SP Extrusion samt opstarten i USA af Tinby og Ergomat produktionerne har som forventet belastet driften i 1H 2014

Forventninger til 2014:

- Fortsat vækst i omsætning og indtjening ifht. 2013
- Healthcare og cleantech aktiviteterne udbygges i USA, Danmark, Polen, Letland og Kina
- Salgs- og markedsføringsaktiviteterne udbygges globalt

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2. kvrt. 2014	2. kvrt. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Netto-omsætning	254,8	232,1	488,0	451,6
EBITDA	27,9	24,9	49,2	45,8
EBIT	17,2	15,2	28,3	26,3
Medarb., gns.			1.122	1.012



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), Sieradz (PL), Zdunska Wola (PL) og Suzhou (Kina)



Medico



Teknisk plast



Medico



3K moulding



Medico



1. halvår 2014 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer og en række nye løsninger og salg af en række forme bevirkede, at aktiviteten og driftsindtjeningen steg
- Investeret betydelige beløb i nyt avanceret produktionsudstyr (robotter, specialmaskiner, sprøjttestøbmaskiner, energibesparelser og IT)
- Fortsat styrkelse af markedsføringen over for nye kunder – flere nye stabile kunder

SP Moulding

- Pæn tilgang af en række nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- Forretning med eksisterende kunder voksede i både Europa og Asien

SP Medical

- Produktion og afsætning af guide wires steg 11,4% i 1H 2014 – bredere og bedre markedsdækning
- Indgik en række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Udvidelse af fabrikkerne i Polen og Danmark med flere maskiner

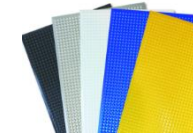


POLYURETAN (1)



- Fire aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S, TPI Polytechnik BV og Bröderna Bourghardt AB
- Beliggenhed: Sønderød (DK), Zdunska Wola (PL), 's-Hertogenbosch (NL), Helsingborg (SE), Cleveland (USA), Montreal (CAN), Suzhou (Kina), Liepāja (LV) og Kungsbacka (SE).

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-, køleskabs-industrien 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.



Bröderna Bourghardt er specialist i kompositprocesser: formimprægnering og manuel laminering. Brdr. Bourghardt benytter moderne former for lakering. Skandinaviens ledende producent af produkter i Telene®.



Plastemne, Telene



1. halvår 2014 i hovedtræk

Ergomat

- Større salg og bedre indtjening i H1 2014. Salget steg med 3,6% globalt. I Q2 steg salget 25,6% globalt ovenpå et stille Q1
- Etablering af lokal produktion i USA – forbedre service
- Etableret eget selskab i Polen til overtagelse af voksende produktion af ergonomiske måtter fra Tinby – styrket salgsindsatsen lokalt

Tinby

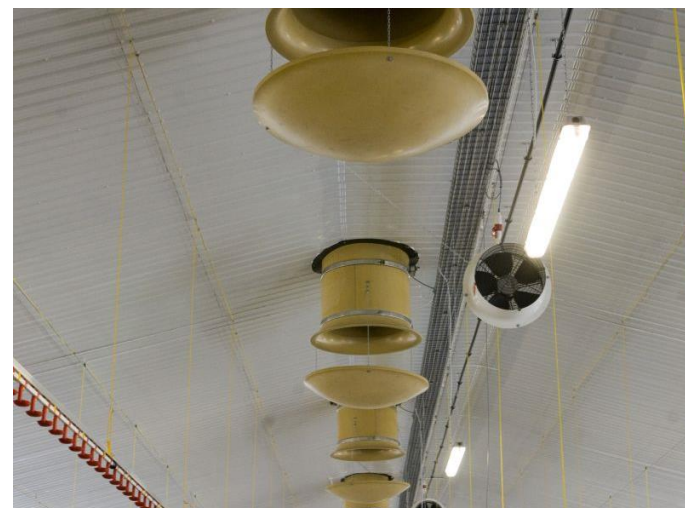
- Vækst hos kunder i cleantech industrien samt isoleringsbranchen
- Udvidelse af produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien
- Etablering af lokal produktion i USA for at servicere nordamerikanske kunder bedre

TPI

- Faldende aktivitet og indtjening – primært som følge af den politiske usikkerhed
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- I Skandinavien mærkes fortsat landbrugets manglende investeringslyst eller muligheder for at investere i store staldanlæg

Bröderna Bourghardt

- Omsætning i 1H 2014 på ca. DKK 8,0 mio.
- Udvikler sig fint og bidrager som håbet med nye kunder til eksisterende forretningsaktiviteter i SP Group



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 samt i CNC fræsning
- Markedsleder i Skandinavien
- Beliggenhed: Skjern (DK) og Sieradz (PL)



Vacuum forming



Furniture



Automotive

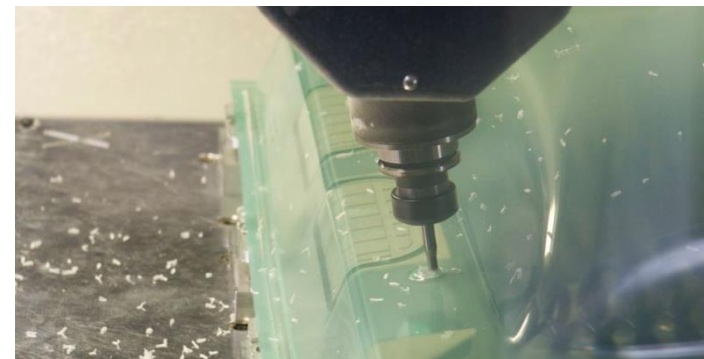


Cleantech



1. halvår 2014 i hovedtræk

- Gibo Plast har udviklet nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien og automotive industrien
- Udbygning af aktiviteterne i Polen





STRATEGI

STRATEGISK UDVIKLING



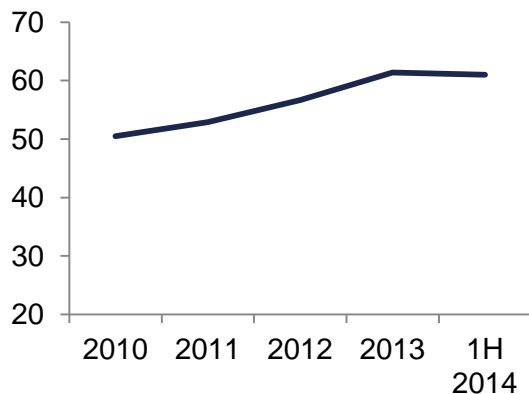
- Kompetenceudbygning og effektivisering på fabrikkerne i Kina, Polen, Brasilien, Letland, USA og Danmark fortsættes
- Fokus på afsætningen inden for specielt healthcare, cleantech samt fødevarerrelaterede produkter
- Fokus på afsætningen af egne varemærker
- Øget indsats over for eksisterende og nye kunder
- Flytning af mere løntung produktion fra Danmark til Polen fortsætter
- Udvidelse af sprøjtestøbefabrik til medico produktion i Polen
- Udvidelse af vakuumformningsfabrik i Polen
- Udvidelse af PUR produktionen i Kina (Tinby)
- Etablering af PUR produktion i USA (Ergomat og Tinby)
- Køb af Bröderna Bourghardt AB i februar 2014 har øget den lokale tilstedeværelse i Sverige og Letland – salg og produktion af Telene® produkter og komposit løsninger



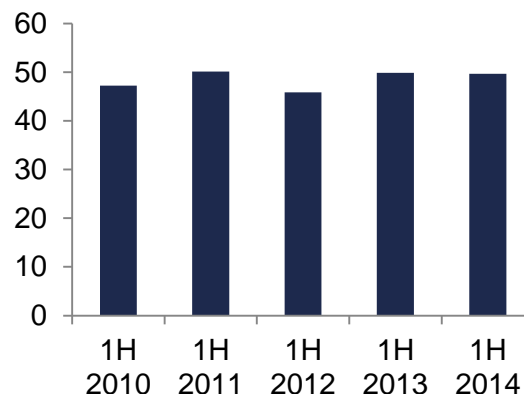
MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Organisk vækst i 1H 2014 på 5,2%
- 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, Letland, USA og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

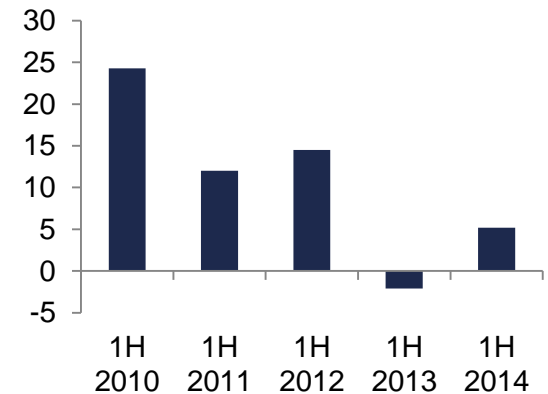
Medarbejderandel i udlandet, gns, %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)



VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



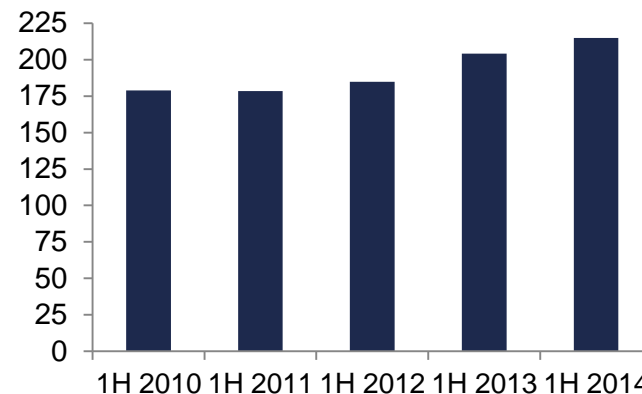
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært healthcare og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guidewires (SP Medical) samt ergonomi og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

ERGOMAT®

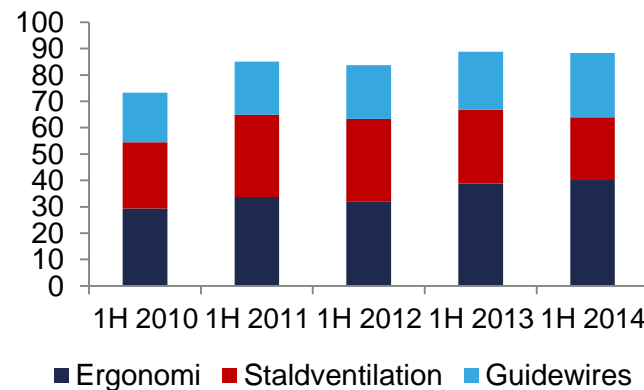
DURASTRIPE



Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



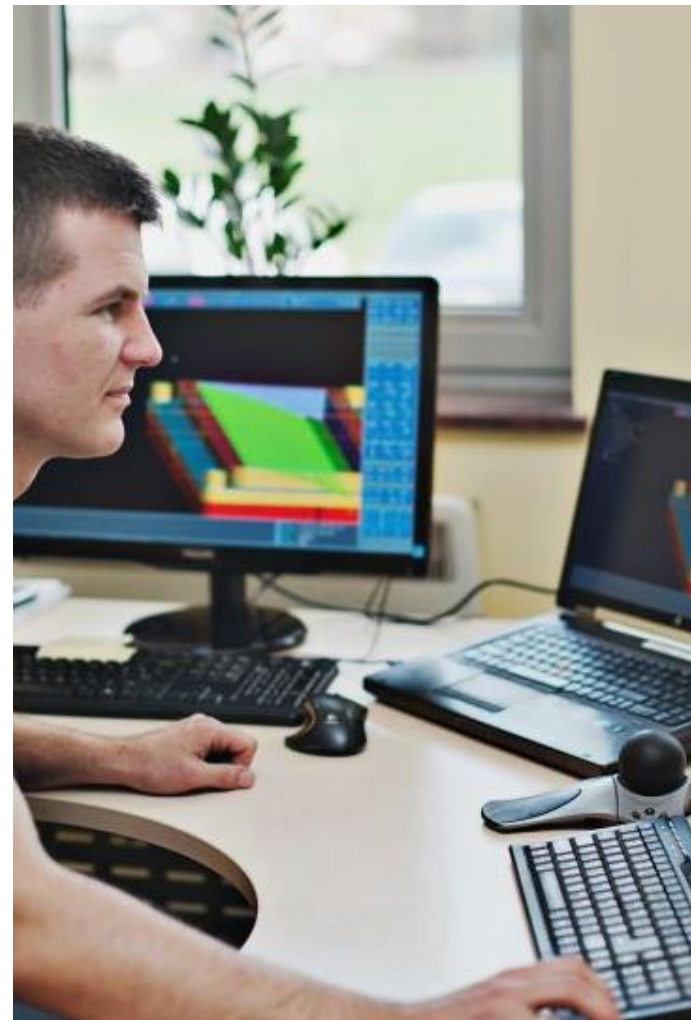
Omsætning i egne varemærker i DKK mio.





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 indkørrings- 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 2014 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.

The background of the slide features several blue plastic mold parts, likely for injection molding, arranged in a stack. Each part has a complex shape with multiple rectangular and circular sections. Embossed on these sections are various symbols, including a stylized wave or zigzag pattern, a house-like shape with a triangle, and a circular logo with a stylized 'S' or 'P'. The lighting is bright, highlighting the texture and color of the plastic.

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