



# 1. KVARTAL 2013

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

# DAGSORDEN

---



- Kort om SP Group
- Resultaterne i 1. kvartal 2013
- 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:**

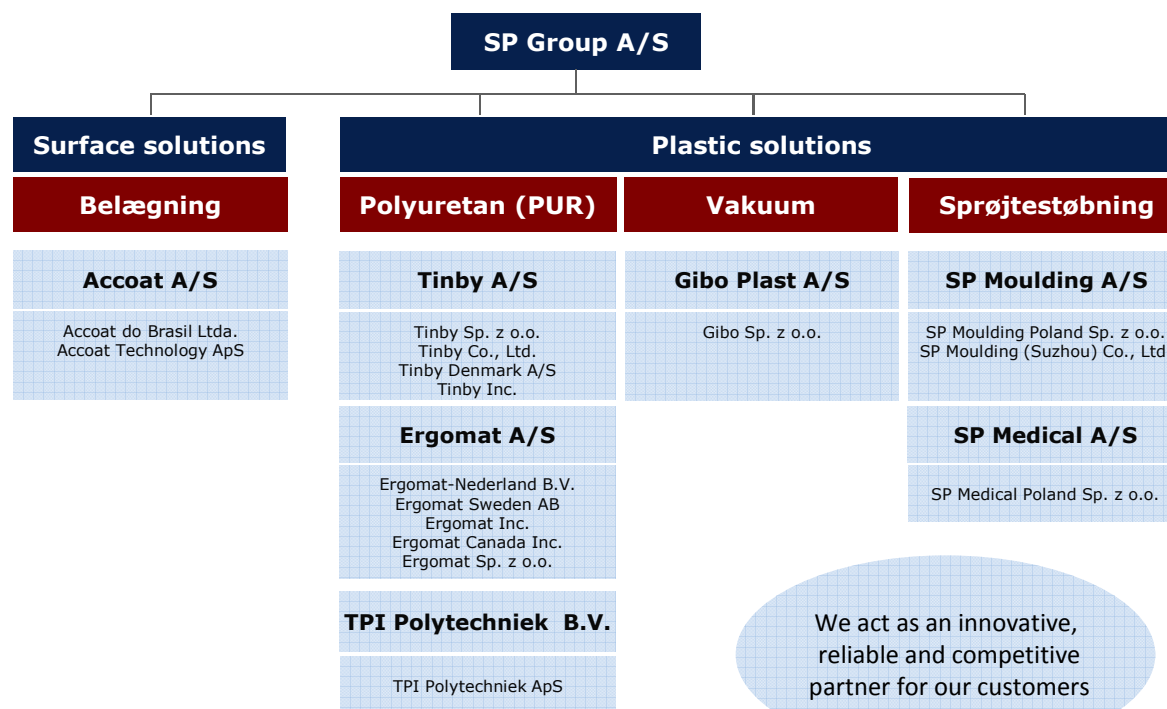
Odense Staalskibsværft A/S, senest som direktør



# 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.)



A photograph of an offshore wind farm with several white wind turbines in a row over the ocean under a clear sky. A dark blue rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text. A vertical red bar is on the far left edge of the slide.

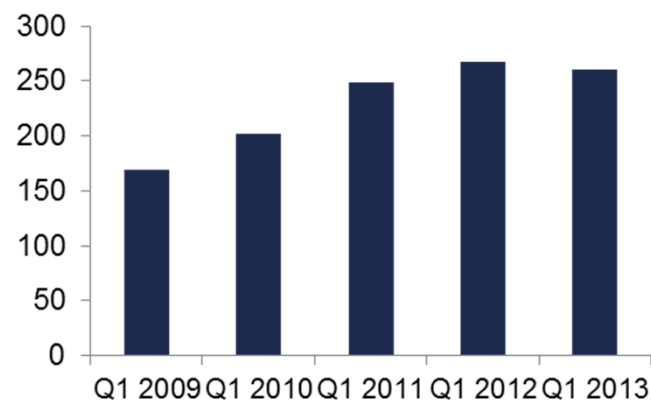
# RESULTATER I 1. KVARTAL 2013



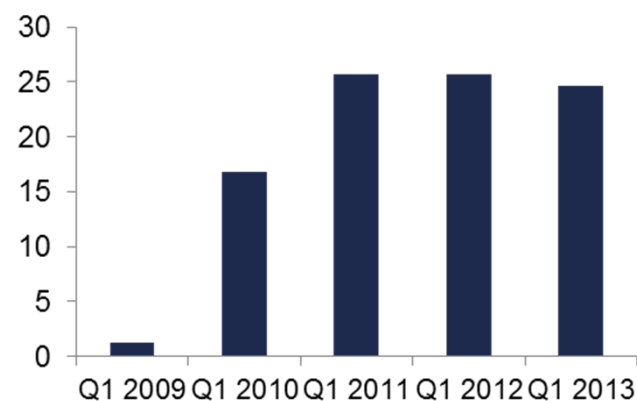
# HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (1)

- Salget til healthcare industrien steg med 18,0% til DKK 101,8 mio. – udgør nu 39,1% af salget
- Salget til fødevarerrelaterede industrier steg med 2,3% til DKK 35,3 mio. – udgør nu 13,5% af salget
- Salget til cleantech industrien faldt med 20,9% til DKK 70,2 mio. – udgør nu 26,9% af salget – færre projekter og lang vinter
- Omsætningen faldt i Q1 2013 til DKK 260,6 mio. eller 2,5% ifht. Q1 2012 - primært grundet lavere volumen (Påskens placering)
  - Ultimo april er omsætningen på niveau med de første 4 måneder i 2012
- I Q1 2013 fortsat fremgang i afsætning til mange kunder på tværs af brancher og geografi
  - Fremgangen størst i udlandet med vækst på 9,7%
  - Afsætningen til danske kunder faldt med godt 12,6%
- Salget i udlandet udgør nu 50,9% af omsætningen mod 45,2% i Q1 2012
- EBITDA blev DKK 24,7 mio. mod DKK 25,7 mio.
  - højere end forventet ved årets start
  - Ultimo april er EBITDA lidt bedre end i de første 4 måneder i 2012

Omsætning i DKK mio.



Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.





## HØJDEPUNKTER – KONCERNEN (2)

---

- EBIT blev DKK 11,9 mio. mod DKK 13,9 mio. i Q1 2012
- Resultatet før skat og minoriteter blev DKK 9,4 mio. i Q1 2013 mod DKK 10,3 mio. i Q1 2012
  - Resultatet er ultimo april lidt bedre end i de første 4 måneder i 2012
- Pengestrømmene fra driften positiv med DKK 2,9 mio. mod DKK 1,6 mio. i samme periode i 2012
- NIBD var ultimo marts 2013 DKK 407,1 mio. mod DKK 373,3 mio. ultimo marts 2012 og DKK 395,4 mio. ultimo 2012
- For 2013 forventes fortsat:
  - et lidt større resultat før skat og minoriteter end i 2012 (DKK 41,6 mio.)
  - et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.) – men markedsudsigterne er fortsat uklare





# 1. KVARTAL 2013 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012	2011
Nettoomsætning	260,6	267,3	1.108,5	976,8
EBITDA	24,7	25,7	104,6	96,5
EBIT	11,9	13,9	58,1	52,8
Resultat før skat og minoriteter	9,4	10,3	41,6	34,3
Egenkapital inkl. minoriteter	235,7	222,9	240,1	205,6
Pengestrømme fra driften	2,9	1,6	100,1	66,9
Pengestrømme fra investering	-13,4	-19,8	-87,6	-51,9
Pengestrømme fra finansiering	-14,0	-5,7	0,9	-13,7
Ændring i likviditet	-24,5	-23,9	13,4	1,3
NIBD	407,1	373,3	395,4	355,0
Soliditet	27,6	27,3	28,7	26,7

# KONCERNENS HOVEDTAL 2012



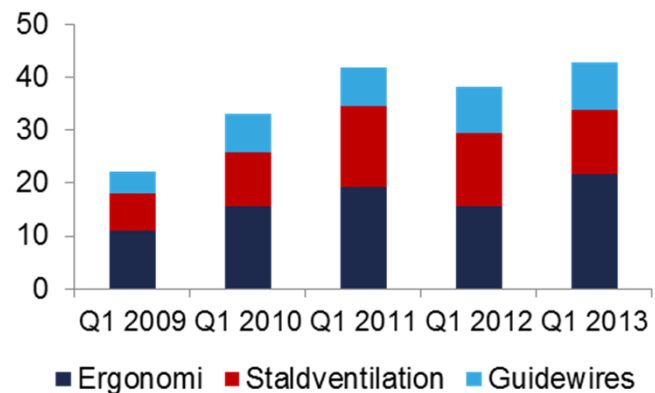
DKK mio.	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsætning	1.108,5	976,8	851,9	681,9	863,7
EBITDA	104,6	96,5	83,0	40,2	60,3
EBIT	58,1	52,8	41,7	-1,0	17,0
Resultat før skat og minoriteter	41,6	34,3	28,8	-14,5	-14,9
Egenkapital inkl. minoriteter	240,1	205,6	190,7	159,7	170,5
Pengestrømme fra driften	100,1	66,9	57,8	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



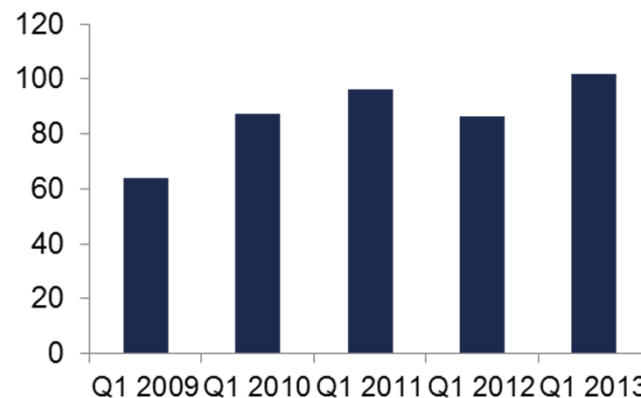
# OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



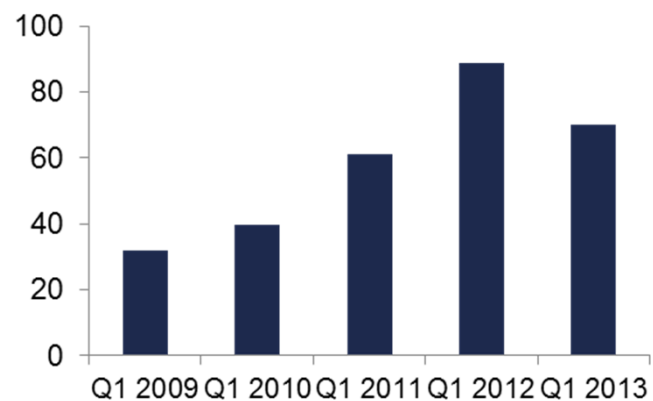
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



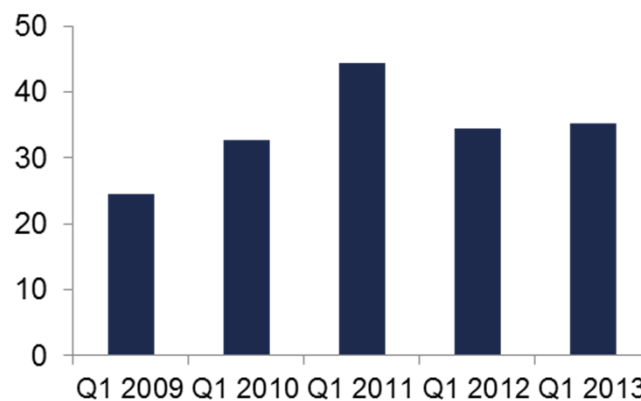
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



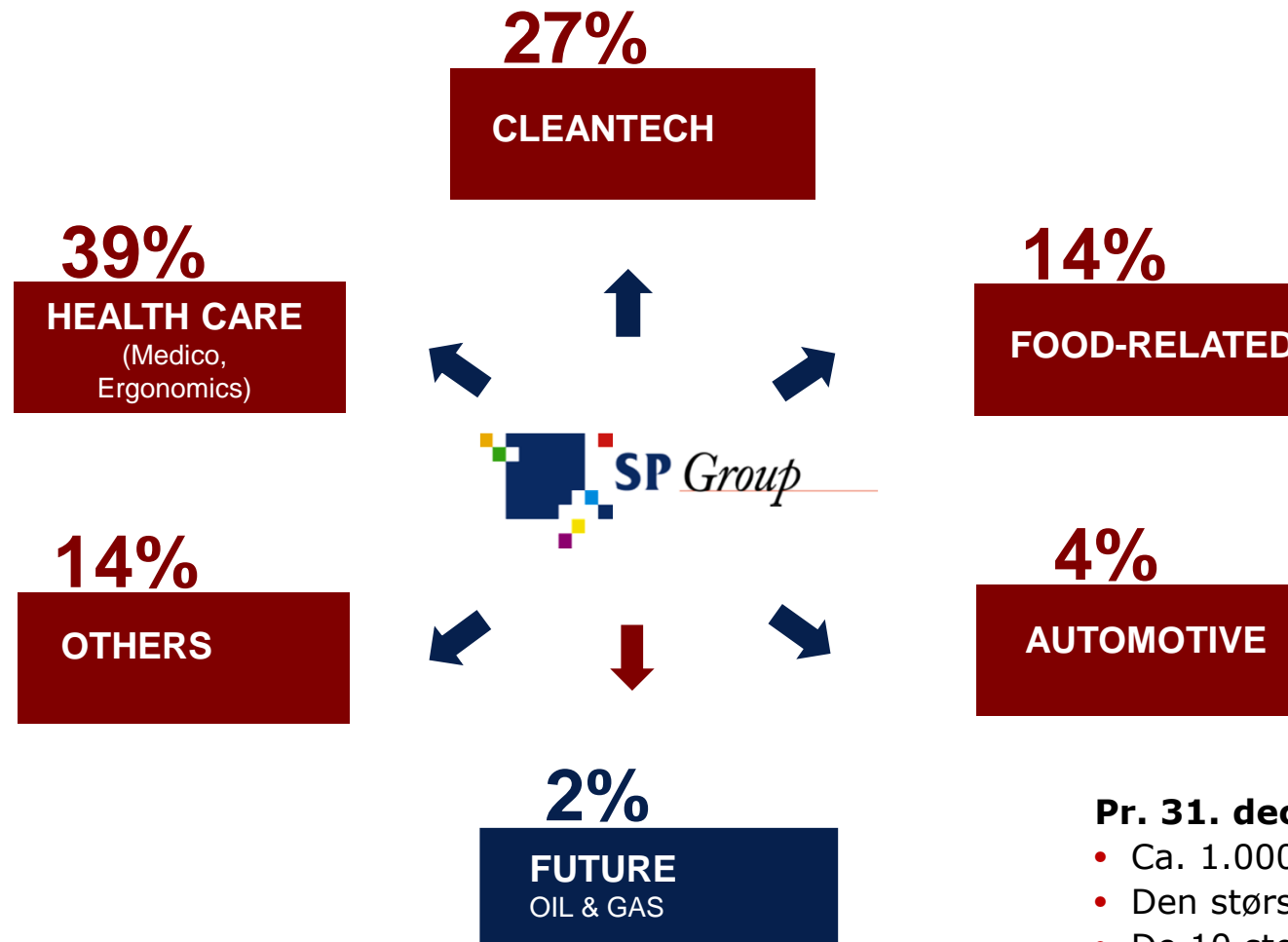
Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



# SALG FORDELT PÅ INDUSTRISEGMENTER I Q1 2013



## 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)

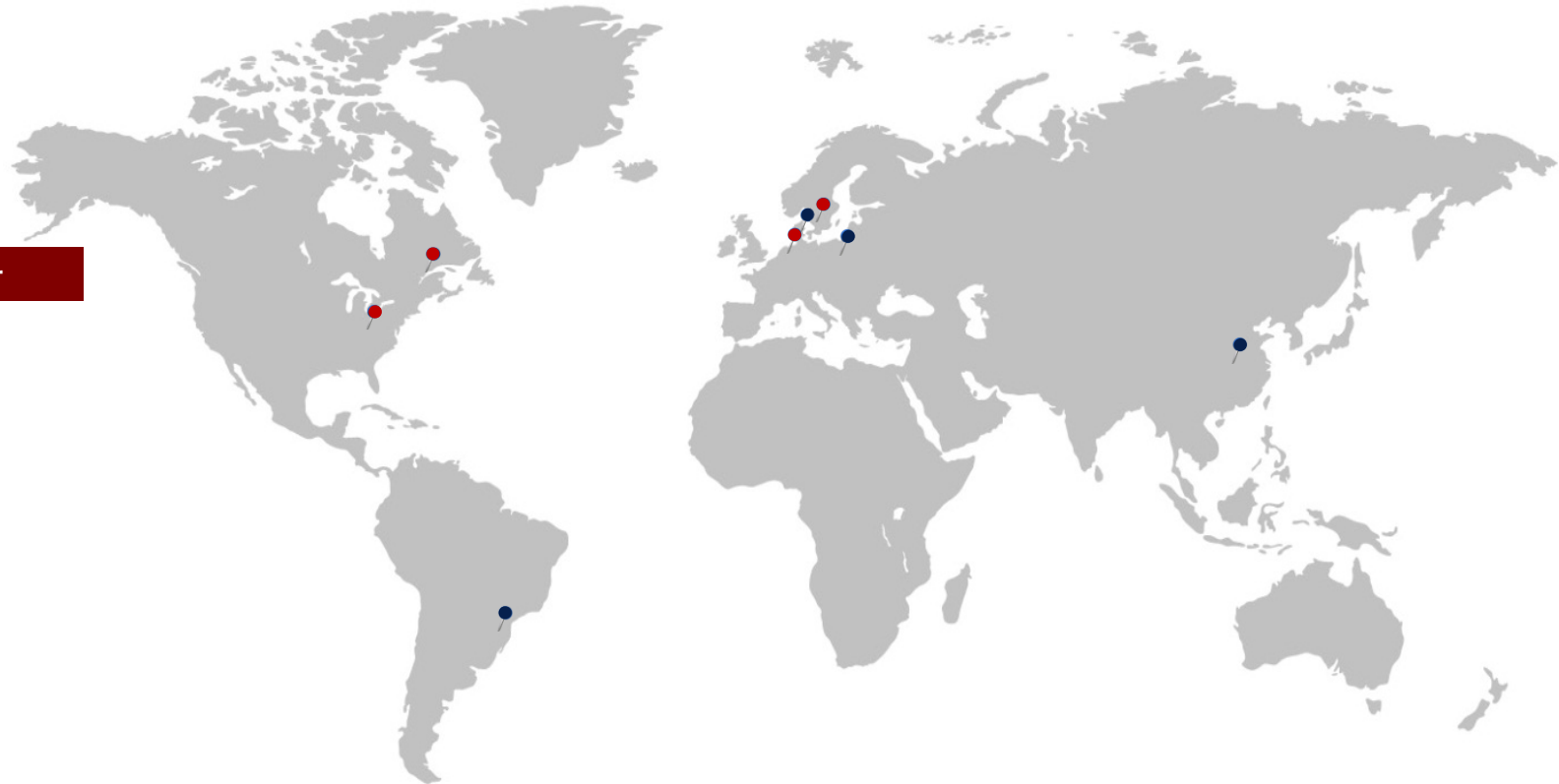
## Salgselskaber

Holland (1)

Sverige (1)

USA (1)

Canada (1)



# INTERNATIONALISERING



DKK mio.	2005	2012	2015E
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

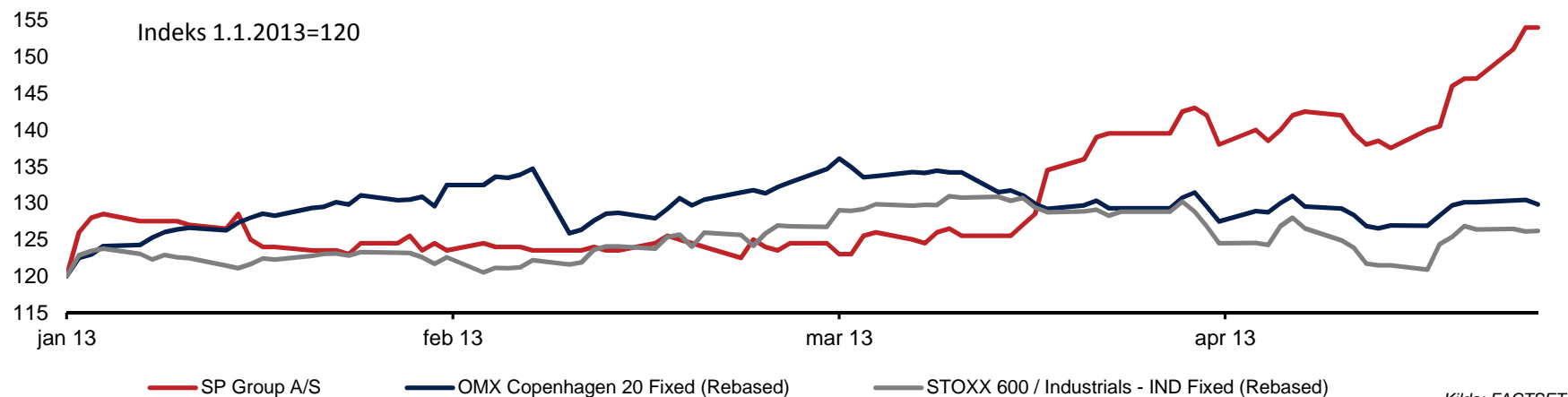


Logomåtter

# AKTIEKURSUDVIKLING

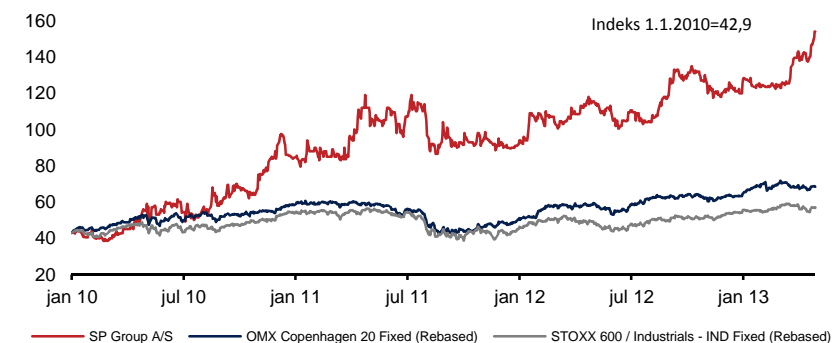


## Udvikling i aktiekursen 1. januar til 30. april 2013



- Aktiekapital på DKK 20,24 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Aktien gav et afkast på 34,1% 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
- Nyt aktietilbagekøbsprogram for DKK 8,0 mio. lanceret
- Tidligere aktietilbagekøbsprogram på DKK 13,0 mio. er afsluttet i april

## Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 30. april 2013



# 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 – den største enkelte investering forventes i medico aktiviteterne
- Afskrivninger på lidt 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
- Forventninger til 2013 som udmeldt i årsrapporten for 2012 fastholdes: Et lidt større resultat før skat og minoriteter i 2013 end i 2012 (DKK 41,6 mio.), og et lidt højere aktivitetsniveau end i 2012 (DKK 1.109 mio.) - 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)





## 1. kvartal 2013 i hovedtræk

- Omsætningen steg 3,2% til DKK 42,3 mio.
- EBITDA faldt til DKK 5,9 mio. fra DKK 7,5 mio. i Q1 2012 – var forventet pga. ændring i produktmikset
- Øget aktivitet skyldes øget afsætning til kunder i healthcare- samt olie- og gasindustrien
- Den nye fabrik i Stoholm har belastet driften i Q1 2013 – forventes først at bidrage positivt, når der opnås stabil serieproduktion
- Den nye fabrik i Brasilien bidrager nu positivt til driften
- Accoat fortsætter markedsføringsindsatsen over for kunder i olie- og gasindustrien i USA, Brasilien, Rusland og Europa

## Forventninger til 2013

- Lavere omsætning end i 2012
- EBITDA lavere end i 2012

## Udvikling i Belægning

DKK mio.	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012
Nettoomsætning	42,3	41,0	212,4
EBITDA	5,9	7,5	38,4
EBIT	3,7	4,7	29,7
Medarb., gns.	78	68	73





## Plastvirksomhederne omfatter:

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

## 1. kvartal 2013 i hovedtræk

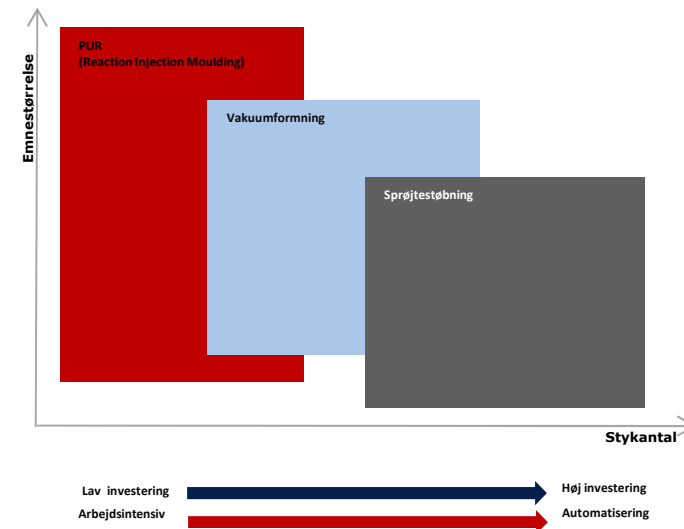
- Omsætningen faldt samlet med 3,5% til DKK 219,5 mio. mod DKK 227,3 mio.
- Påskens placering og den lange vinter har reduceret omsætningen og indtjeningen i kvartalet
- EBITDA endte på DKK 20,9 mio. mod DKK 21,9 mio. – en tilbagegang på DKK 1,0 mio.

## Forventninger til 2013:

- Vækst i omsætning og indtjening
- Medico og cleantech aktiviteterne udbygges i Danmark, Polen og Kina
- Salgs- og markedsføringsaktiviteterne udbygges globalt

## Udviklingen i Plast

DKK mio.	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	2012
Nettoomsætning	219,5	227,3	907,8
EBITDA	20,9	21,9	78,2
EBIT	11,1	13,6	43,2
Medarb., gns.	1.001	948	977



# 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



## 1. kvartal 2013 i hovedtræk

- Fortsat positiv udvikling og indtjening
- Markedsføringsindsatsen over for nye kunder fortsættes
- Øget indsats har givet flere nye stabile kunder

## SP Moulding

- Genvalgt som 'preferred supplier' hos en af dets store udenlandske kunder, som er førende på sit felt i Europa og blandt de førende globalt

## SP Medical

- Produktion og afsætning af guide wires steg med 2,3% i første kvartal 2013





- Tre aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S og Polytechniek 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 isoleringsindustriene, medico-, møbel-, køleskabsindustrien og den grafiske industri. Global markedsleder inden for hårde valser.



Vindmøller



Massivt, opskummet PUR

**TPI Polytechniek** udvikler og sælger koncepter til ventilation af industribygninger samt svine- og fjerkræstalde, primært produkter under varemærket TPI. Markedsleder i EU.







## 1. kvartal 2013 i hovedtræk

### Ergomat

- Stærkt stigende salg og indtjening
- Salget steg med 38,0% globalt
  - primært trukket af Nordamerika og Japan
- Er i færd med at etablere produktion i USA

### Tinby

- Vækst hos kunder i den grafiske branche, i cleantech industrien samt i isoleringsbranchen
- Udvidet produktion i Kina af PUR-komponenter til cleantech industrien

### TPI

- Salg af staldventilationsudstyr til kunder i Østeuropa negativt påvirket af vejret
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- I Skandinavien fortsat manglende mulighed eller investeringslyst i 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



## 1. kvartal 2013 i hovedtræk

- Udvikling af nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien
  - forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2013 og fremover
- Udbygning af aktiviteterne i Polen og overflytning af en række maskiner og produktioner til Polen
- 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
- Lavere aktivitet på grund af udfasning af en tidligere kunde





## STRATEGI

# STRATEGISK UDVIKLING

---



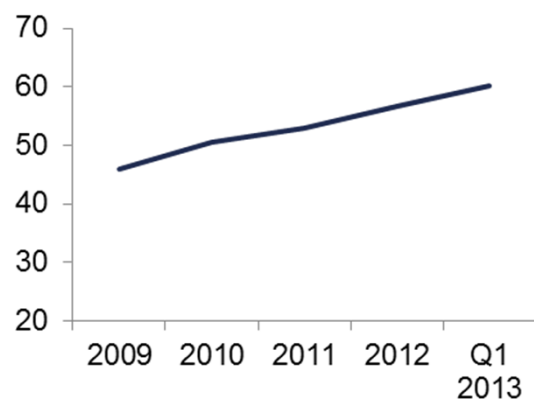
- Yderligere rationalisering og effektivisering af produktionsstruktur i 2013:
  - De 4 nye fabrikker i Brasilien, Polen, Kina og Danmark, der blev sat i drift i 2010 er kommet op i omdrejninger
- Kompetenceudbygning på fabrikkerne i Kina, Polen, Brasilien og Danmark fortsættes
- Fokus på afsætningen 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 sprøjttestøbefabrik til medico produktion i Polen
- Udvidelse af vakuumformningsfabrik i Polen
- Indkøring af to nye store vakuumanlæg i Danmark
- Udvidelse af PUR produktionen i Kina (Tinby)
- Etablering af PUR produktion i USA i 2013 (Ergomat)

# MERSALG OG INTERNATIONALISERING

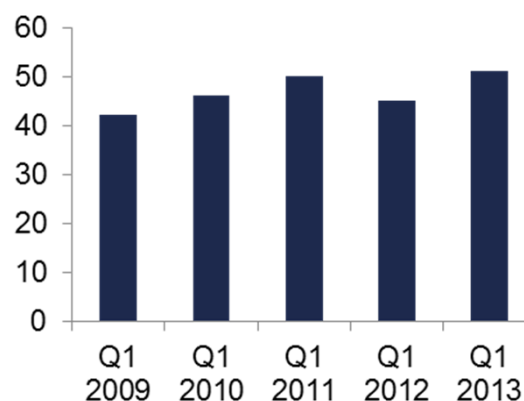


- Organisk vækst på -2,5% i Q1 2013 på grund af Påskens placering og hård vinter
- Intensiveret salg og markedsføring inden for alle forretningsområder
- Rådgivning inden for plast og belægning
- Differentiering på proces, design og viden
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Salg fra fabrikker i Danmark, Kina, Polen og Brasilien med fokus på Amerika, Europa og Asien

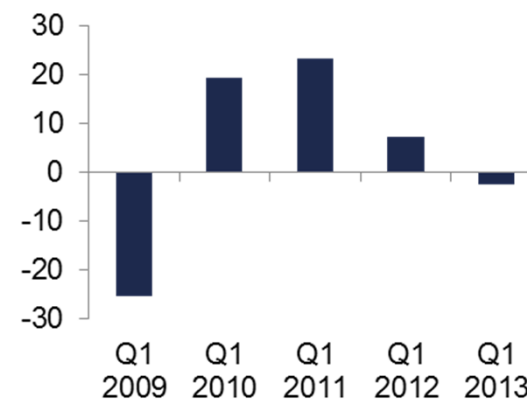
Medarbejderandel i udlandet, gns, %



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)



# VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER



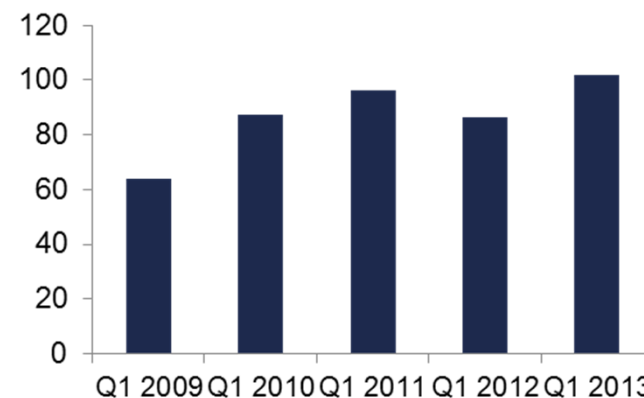
- Intensiv bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, primært healthcare og cleantech og fødevarerrelaterede industrier
- Fastholdelse af vækst i medico-salg
- Forventet vækst og indtjening inden for egne varemærker, dvs. ventilationsudstyr (TPI), guidewires (SP Medical) samt ergonomi og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

**ERGOMAT®**

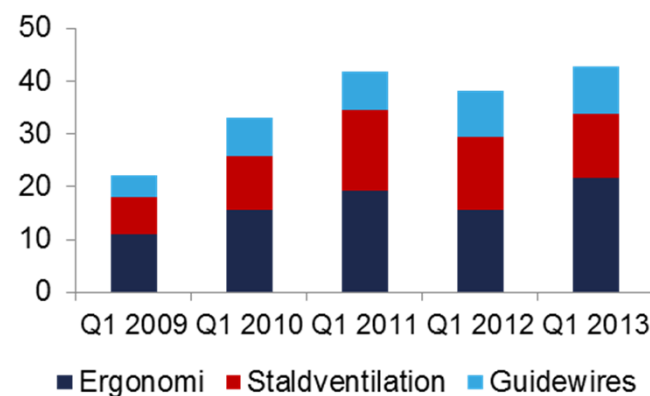
**DURASTRIPE**



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 (CO<sub>2</sub> 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
- Breder 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](mailto:fg@sp-group.dk)  
[www.sp-group.dk](http://www.sp-group.dk)