



SP Group
1. halvår 2007

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad

August 2007





1. SP Group i overblik

2. Resultaterne i 1. halvår 2007

- Koncernen
- Sprøjttestøbning
- Polyuretan
- Vakuumformning
- Belægning
- Aktiekurs og likviditet

3. Strategiske indsatsområder

- Mersalg og internationalisering
- Vækstindustrier og egne varemærker
- Rationalisering af dansk produktion
- Ekspansion til lavtlønsområder

4. Finansielle mål og forventninger



Frank Gad (født 1960, M. Sc.)

Karriere:

Nov. 2004: Adm. direktør, SP Group A/S

1999-2004: Adm. direktør, FLSmidth A/S

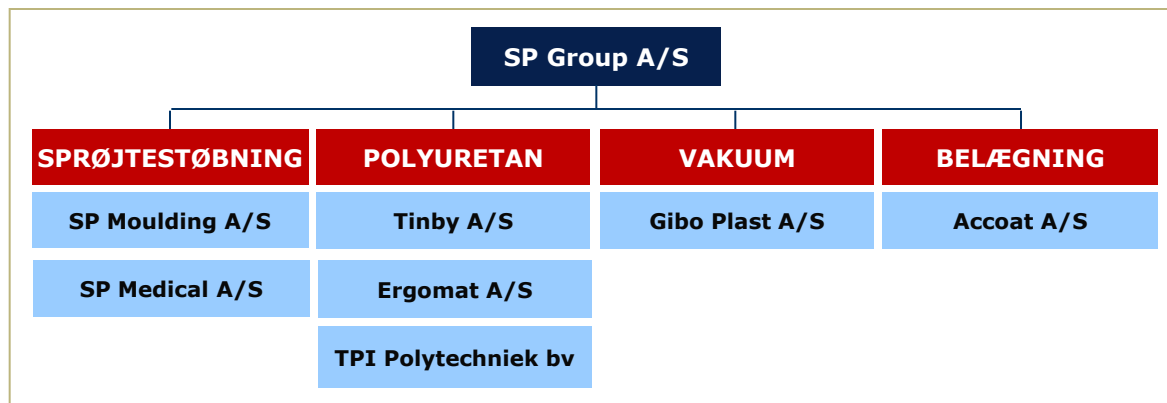
1996-99: Adm. direktør, Mærsk
Container Industri A/S

1985-99: Odense Staalskibsværft
senest som direktør

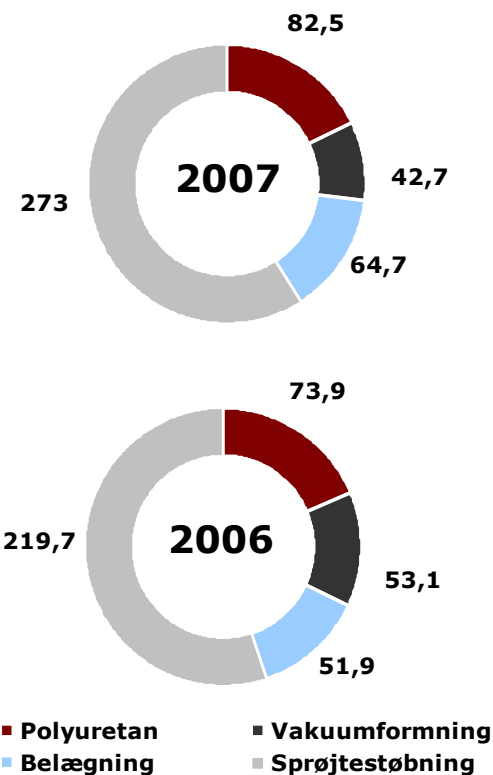
SP GROUP – ET OVERBLIK



- Producent af formstøbte plastemner og overfladebelægning
- Underleverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Øget eksport fra Danmark; voksende produktion i Kina og Polen
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne varemærker



Koncernomsætning fordelt på forretningsområderne i 1. halvår 2007 og 2006:





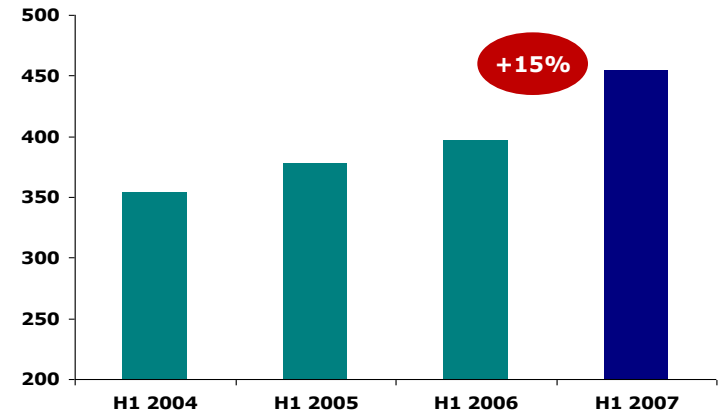
RESULTATERNE I 1. HALVÅR 2007

HØJDEPUNKTER - KONCERNEN

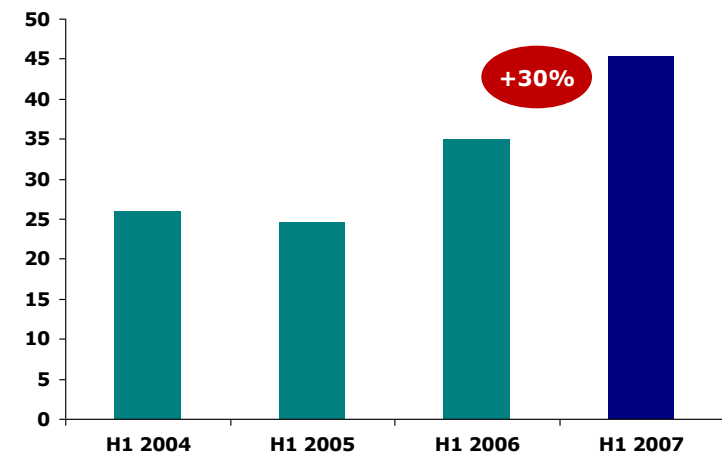


- Resultaterne i 1. halvår blev bedre end ventet trods stigende el-, olie- og råvarepriser
- Vækst i 3 af 4 forretningsområder
- Højere effektivitet i alle forretningsområder
- Fortsat rationalisering af dansk produktion
- To nye polske fabrikker følger de lagte planer
- Opjustering af forventningerne til 2007 trods restruktureringsomkostninger til lukning af Sønderborg

Omsætning i DKK mio.



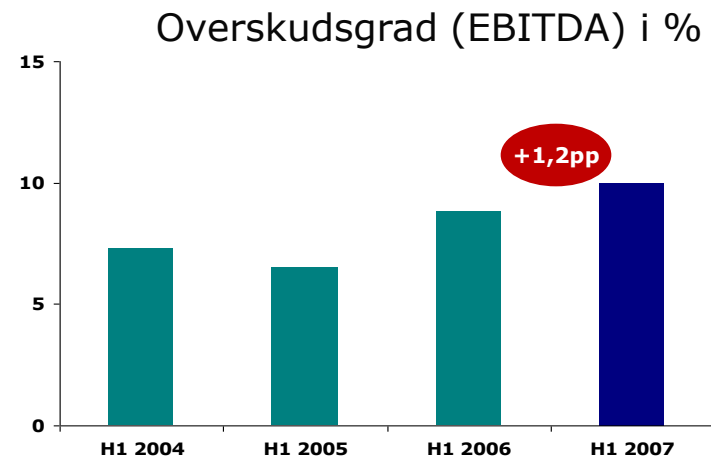
Driftsindtjening (EBITDA) i DKK mio.



KONCERNENS HOVEDTAL 1. HALVÅR 2007



DKK mio.	H1 2007	H1 2006
Omsætning	454,1	395,9
EBITDA	45,3	34,9
EBIT	26,5	17,7
Resultat før skat og minoriteter	20,7	10,0
Nettoresultat	15,7	5,4
Egenkapital inkl. minoriteter	182,4	159,0
Pengestrømme fra:		
Drift	31,9	13,0
Investering	-28,0	-26,4
Finansiering	-4,8	15,4



SPRØJTESTØBNING (1)



SP Moulding A/S producerer avancerede, sprøjtstøbte præcisionskomponenter i plast til en bred vifte af industrier.

SP Medical A/S producerer til kunder i medico-sektoren, inkl. færdige produkter som guide-wires. Produktionen foregår i renrum.

SP Moulding er markedsleder i Danmark og blandt de største udbydere i Norden. SP Medical er blandt de 3-4 største i Norden.

Beliggenhed: Juelsminde (DK), Stoholm (DK), Karise (DK), Sønderborg (DK), Suzhou (Kina), Sieradz (Polen) og Zdunska Wola (Polen).



Teknisk plast



Teknisk plast



Medico



Medico



2K og 3K
moulding

SPRØJTESTØBNING (2)



1. halvår 2007:

- 6,1% organisk vækst; øget salg til stort set alle industrier
- 24,3% samlet vækst
- Nye polske anlæg følger planerne, men belaster fortsat indtjeningen
- Utilfredsstillende indtjening i Sønderborg; øvrige danske enheder og Kina overskudsgivende

Forventninger til 2007:

- Vækst i SP Moulding og SP Medical
- Mindre positivt bidrag fra Polen i H2
- Forbedring af omsætning og indtjening før omkostninger til lukning i Sønderborg

DKK mio.	H1 2007	H1 2006
Omsætning	273,0	219,7
EBITDA	17,6	14,1
EBIT	6,2	5,4
Resultat før skat og minoriteter	0,7	2,0
Antal ME (gns.)	593	474
Overskudsgrad (EBIT) i %	2,3	2,4



DKK mio.	2006	2005
Omsætning	462,0	398,6
EBITDA	27,2	18,9
EBIT	9,0	1,6
Årets resultat	0,6	-2,5

POLYURETAN (1)



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

Beliggenhed: Søndersø (DK), Zdunska Wola (POL), Vught og MK Teuge (NL), Cleveland (US), Montreal (CAN), Zeil am Main (DE) og Helsingborg (SE)

Tinby er en af Nordeuropas førende underleverandører af formstøbte produkter i massivt, opskummet og fleksibelt polyuretan (PUR). Global markedsleder inden for hårde valser.



Valser



Massivt, opskummet PUR

Ergomat producerer og markedsfører ergonomiske løsninger under egne varemærker, især måtter (Ergomat), stole (ErgoPerfect), borde, og DuraStripe markeringsbånd. Markedsleder i EU.



Måtter



DuraStripe

TPI Polytechnik producerer og markedsfører koncepter til ventilation af stalde og industribygninger. Markedsleder i EU.



POLYURETAN (2)



1. halvår 2007:

- 11,5% vækst - højere end ventet
- Vækst i TPI, især i Østeuropa
- Vækst i Tinby pga. bl.a. vindmølleindustrien
- Ergomat: Flad vækst, stærk indtjeningsforbedring
- Stigende overskudsgrad pga. bedre produktmix og stigende aktiviteter

Forventninger til 2007:

- Vækst i alle aktiviteter
- Øget effektivitet og stram omkostningsstyring giver højere indtjening end i 2006

DKK mio.	H1 2007	H1 2006
Omsætning	82,4	73,9
EBITDA	19,1	15,2
EBIT	15,6	11,8
Resultat før skat og minoriteter	14,5	9,3
Antal ME (gns.)	216	184
Overskudsgrad (EBIT) i %	19,0	16,0



DKK mio.	2006	2005
Omsætning	148,7	156,6
EBITDA	30,4	24,7
EBIT	23,3	17,8
Årets resultat	14,0	10,9

VAKUUMFORMNING (1)



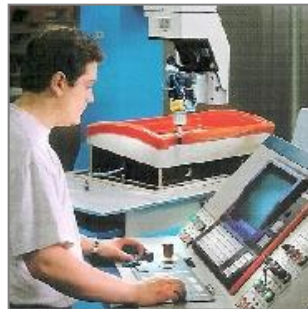
Gibo Plast udvikler og producerer termoformede plastemner i forskellige materialer og farver. Emnerne anvendes bl.a. i køle- og fryseskabe, campingvogne, vindmøller samt transport-, medico- og belysningsudstyr.

Markedsleder i Danmark og Norden, blandt de 10 største udbydere i EU inden for traditionel vakuumformning. Stærk position inden for de nye High-pressure og Twinsheet teknologier.

Beliggenhed: Skjern (DK)



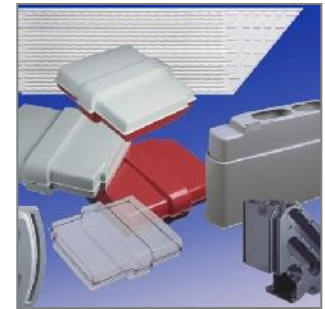
Vakuumformning



CNC fræsning



High pressure



Twinsheet

VAKUUMFORMNING (2)



1. halvår 2007:

- Forventet fald i salget til køle- og fryseskabsindustrien
- Nye aktiviteter med transportbakter, medico, emner til vindmøller etc.
- Opbygning af nye kundegrupper tager længere tid end ventet
- Kapacitetsudnyttelsen er for lav

Forventninger til 2007:

- Omstillingsår pga. bortfald af salg til køle- og fryseskabsindustrien
- Fald i omsætning; lavere indtjening

DKK mio.	H1 2007	H1 2006
Omsætning	42,7	53,1
EBITDA	1,0	5,3
EBIT	-0,4	3,6
Resultat før skat og minoriteter	-1,3	2,7
Antal ME (gns.)	66	72
Overskudsgrad (EBIT) i %	-0,9	6,8



DKK mio.	2006	2005
Omsætning	101,0	104,2
EBITDA	8,4	8,7
EBIT	5,3	6,3
Årets resultat	2,5	3,4



BELÆGNING (1)

Accoat udvikler og udfører non-stick, low-friction og highbuild korrosionsbeskyttende belægninger i Teflon og PTFE mv. af en række industriens produkter og produktionsanlæg.

Inden for industriel teflon er Accoat blandt de 5 største udbydere i EU.

Beliggenhed: Kvistgård (DK)



Coating



Coating



Medico



BELÆGNING (2)

1. halvår 2007:

- 60,3% vækst korrigeret for transfer af Accoat Medical til SP Medical
- Høj vækst i kemisk industri, medico samt olie- og gasindustrien
- EBIT-margin op fra 10,4% til 20,8% pga. bedre mix og højere kapacitets-udnyttelse
- Lavere vækst i Q2 efter fremrykning af større projekter til Q1
- Forsøgsproduktion med nano-belægning

Forventninger til 2007:

- Højere omsætning og indtjening, selv efter overførsel af Accoat Medical

DKK mio.	H1 2007	H1 2006
Omsætning	64,7	51,9
EBITDA	15,5	7,9
EBIT	13,5	5,4
Resultat før skat og minoriteter	13,0	4,5
Antal ME (gns.)	64	98
Overskudsgrad (EBIT) i %	20,8	10,4

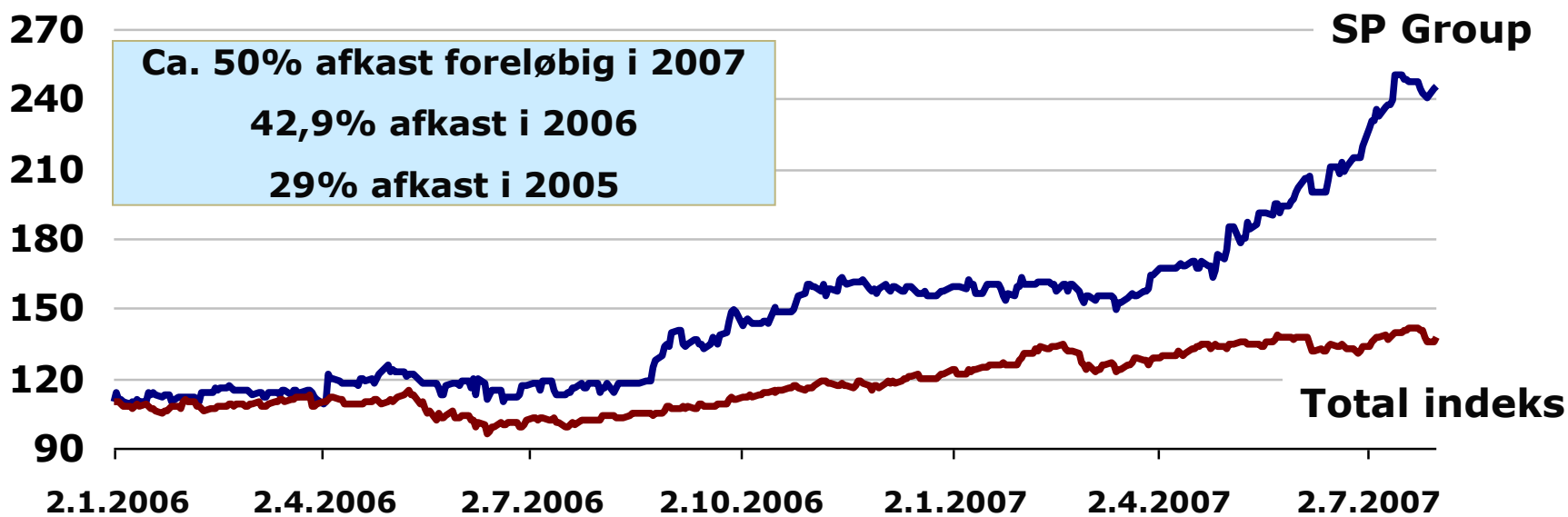


DKK mio.	2006	2005
Omsætning	121,2	92,0
EBITDA	17,8	7,2
EBIT	11,5	2,3
Årets resultat	6,5	-0,2

VÆRDISKABELSE TIL AKTIONÆRERNE

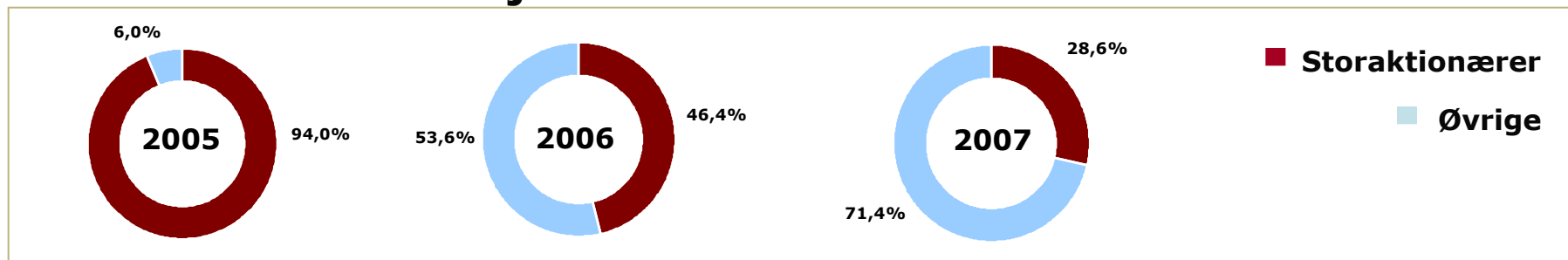


Aktiekursudviklingen fra 2. januar 2006 til 31. juli 2007



Kilde Københavns Fondsbørs og Danske Markets

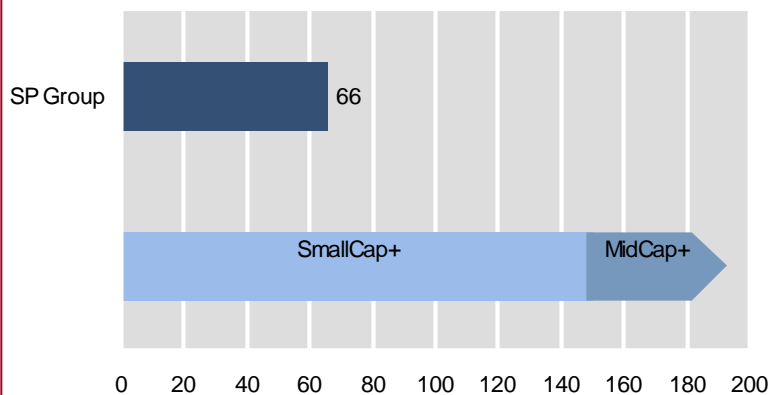
Storaktionærernes ejerandel



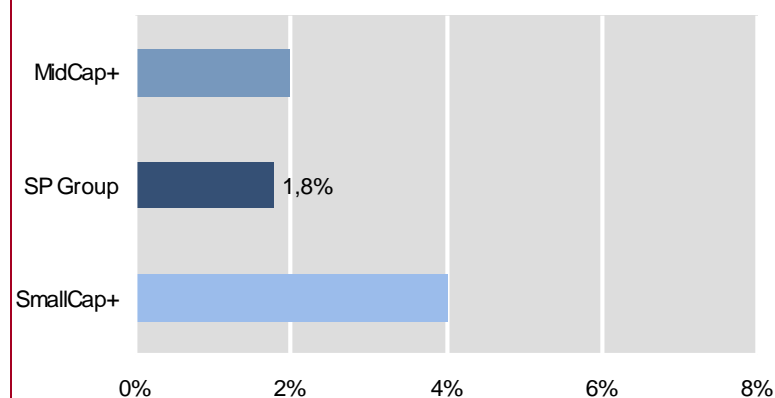
SMALL-CAP+ OG MID-CAP+ COMPLIANCE



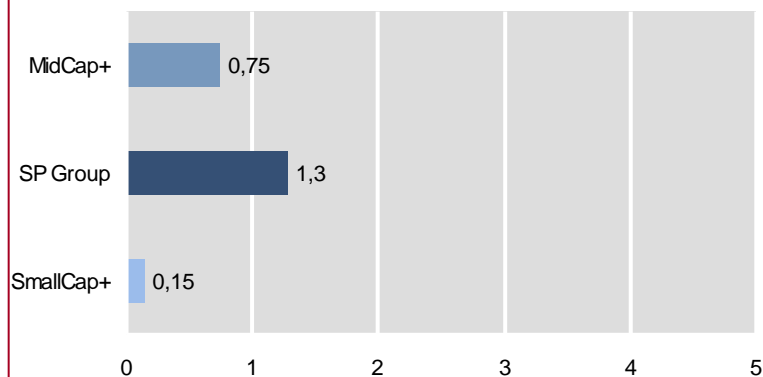
Markedsværdi, EUR mio.



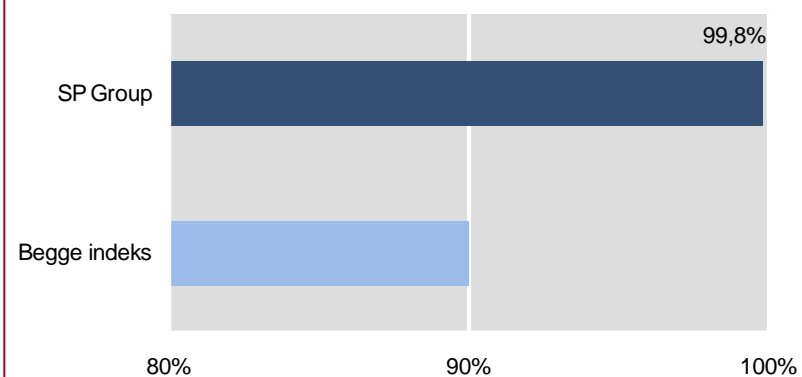
Spread



Daglig gennemsnitlig omsætning, DKK mio.



Ordrehyppighed



Kilde Københavns Fondsbørs og Gudme Raaschou Bank

ØGET BRUG AF AKTIEBASERET AFLØNNING



- Fastholdelse af nøglepersoner kræver nye løn-instrumenter
- Aktiebaserede ordninger cementerer fælles interesse i værdiskabelse
- Generalforsamlingen har vedtaget nyt warrant-program

Tiltag	Hvem	Antal	Udnyttelseskurs
Warrants 2005	Frank Gad	54.000 warrants	DKK 81 + 7,5% p.a.
Optioner 2006	Frank Gad	13.975 optioner	DKK 109 + 7,5% p.a.
Warrants 2007	22 ledere	80.000 warrants	DKK 160 + 7,5% p.a.

- Alle programmer er flerårige for at fremme langsigtet adfærd
- Det nye warrant-program løber frem til 2011
- Programmer har først en værdi for lederne, når aktionærene har konstateret en værdistigning – derfor 7,5% årlig kursjustering



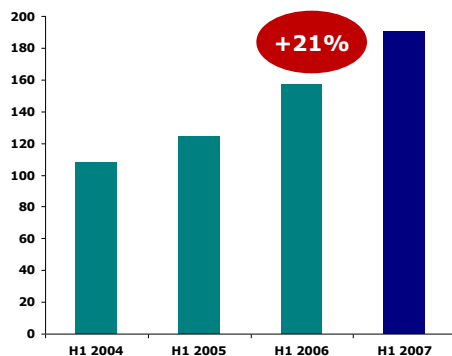
STRATEGISKE INDSATSOMRÅDER



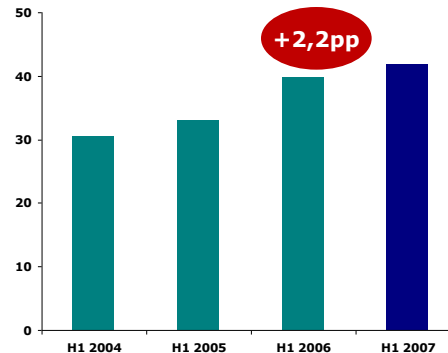
MERSALG OG INTERNATIONALISERING

- Styrket salg og markedsføring i alle enheder
- Indsats over for både eksisterende og nye kunder
- Øget eksport fra danske fabrikker
- Stigende salg fra enheder i Polen og Kina
- International omsætning steg 21% i 1. halvår
- Mål at vinde markedsandele i Nordeuropa
- Differentiering på proces, design og viden om råvarer

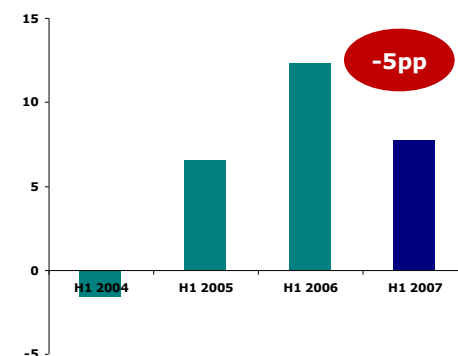
Internationalt salg i DKK mio.



Internationalt salg i %



Organisk vækst i % (Koncernoms.)

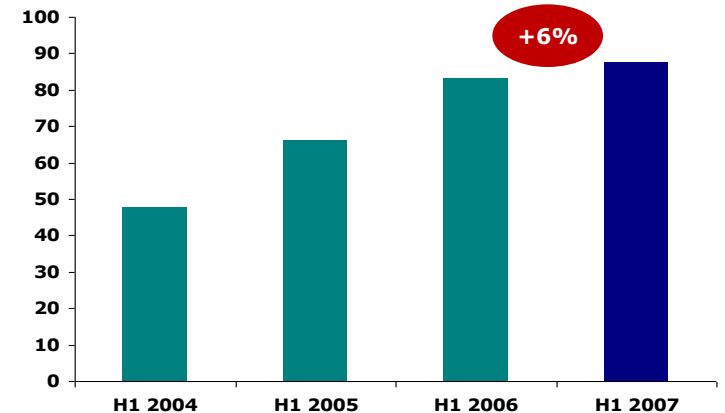


VÆKSTINDUSTRIER OG EGNE VAREMÆRKER

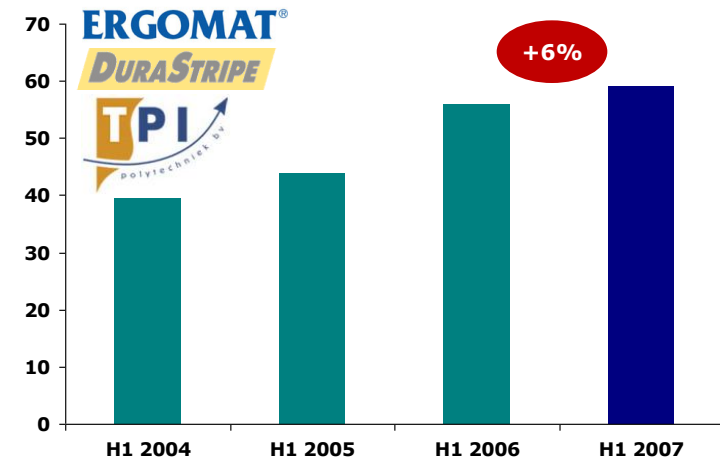


- Stærk bearbejdning af industrier i vækst og nye kundegrupper, fx. medico og vindmøller
- Medico-omsætning steget med 33% på 2 år
- Kompetencer samlet i SP Medical med FDA-certificeret produktion i Danmark og Polen
- Globalisering af høj-margin produkter under egne varemærker (TPI og Ergomat)
- Potentiale i andre produkt Nicher skal udnyttes
- Nye nicheprodukter med kontrol over varemærker og distribution

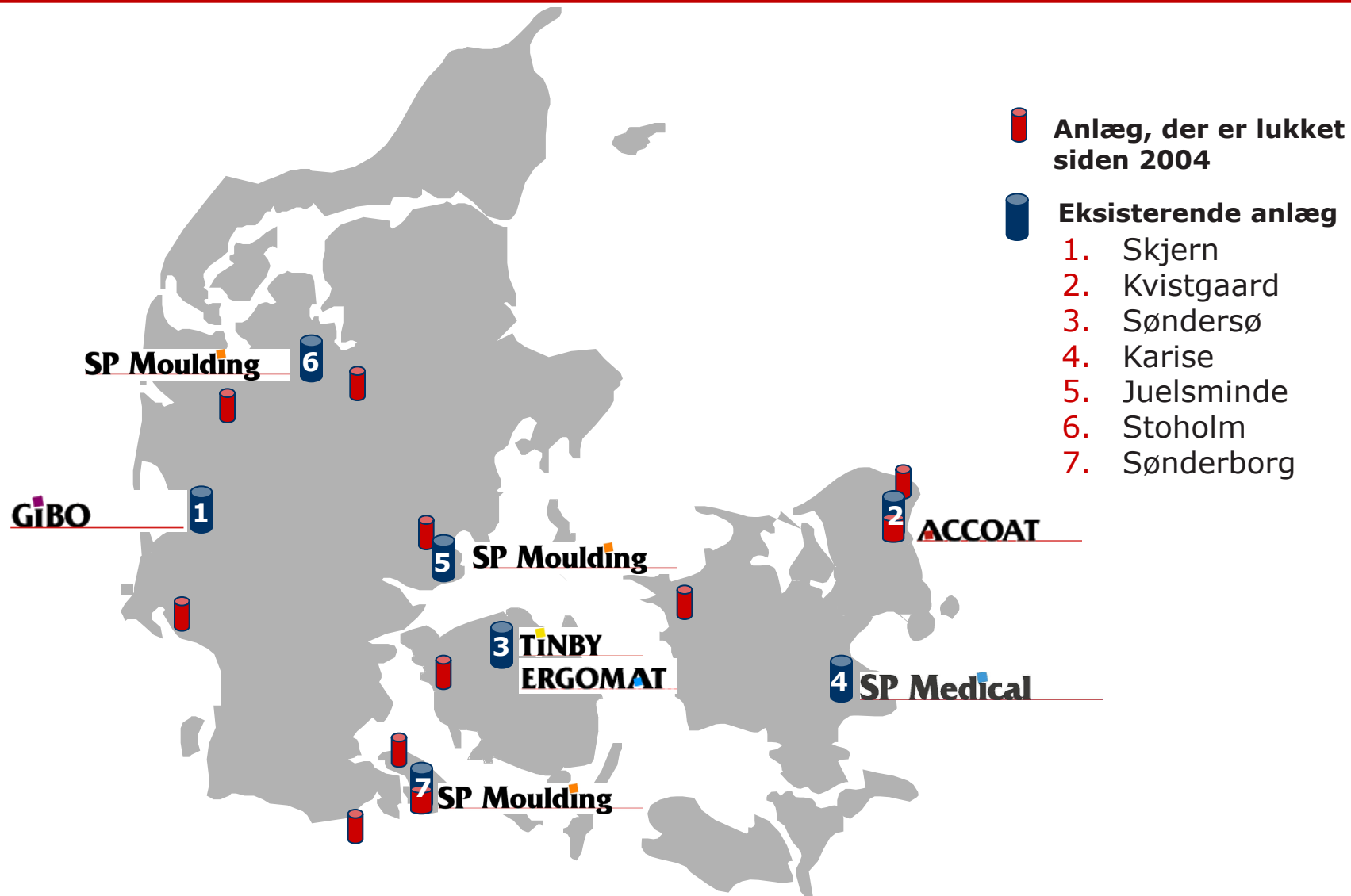
Medico-omsætning i DKK mio.



Omsætning i egne varemærker i DKK mio.



RATIONALISERING AF DANSK PRODUKTION (1)



RATIONALISERING AF DANSK PRODUKTION (2)



- Forhandling om lukning af anlæg i Sønderborg
- Produktionen skal overføres i H2 til Juelsminde, Stoholm og Polen
- Overflytning i samarbejde med kunderne
- 50 arbejdspladser berøres
- Lukning vil styrke SP Mouldings indtjening fra 2008
- Restruktureringsomkostninger indeholdt i nye 2007-forventninger



EKSPANSION I POLEN OG KINA



- Ny fabrik til PUR i Polen opføres i løbet af 2007-08
- Investering på ca. DKK 30 mio.
- Ca. 100% forøgelse af kapaciteten er nødvendig pga. forventet vækst
- Polsk sprøjtestøbefabrik fra 2006 på break-even i juni
- Polsk medicofabrik fra 2006 på break-even i Q2
- Løbende udbygning af kapacitet hos SP Moulding i Kina
- SP Group vil fortsat følge kundernes udflytning



- Anlæg i Polen**
1. Zdunska Wola
 2. Sieradz



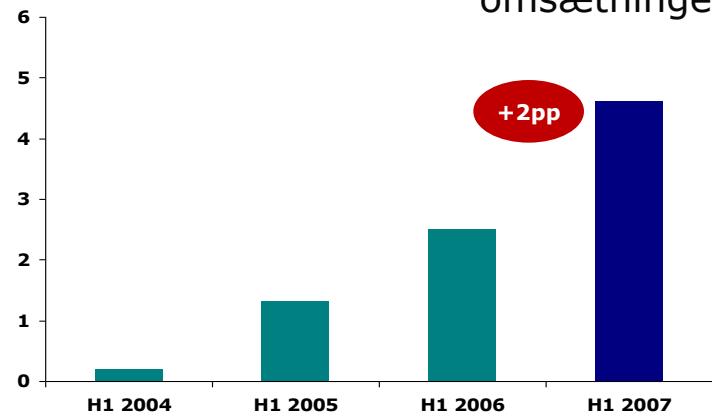
FINANSIELLE MÅL OG FORVENTNINGER

LANGSIGTEDE FINANSIELLE MÅL

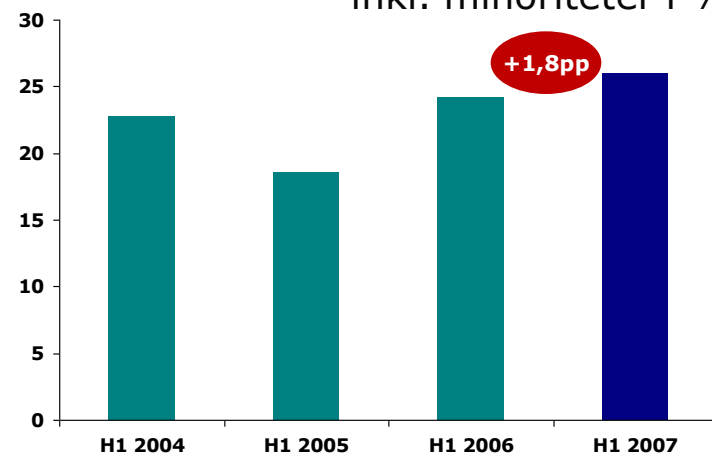


- Resultat før skat og minoriteter på 5% af omsætningen i løbet af 3 år
- Koncernomsætning i niveauet DKK 1 mia. i 2009
- EBITDA-margin på mere end 10%
- Rentebærende nettogæld skal ned
- Pengestrømme fra driften skal øges
- NIBD/EBITDA sænkes til 3-4 i 2009
 - 11,5 i 2004; 4,6 i 2006
- Soliditet (inkl. minoriteters egenkapital) på 20-35%
- Fornuftigt afkast til aktionærerne, via stigninger i aktiekursen

Resultat før skat og minoriteter i % af omsætningen



Egenkapitalandel (soliditet) inkl. minoriteter i %



FORVENTNINGER TIL 2007



	Nye forventninger	Tidligere forventninger	2006
Omsætning	Vækst på 6-10% = DKK 875-908 mio.	Vækst på 4-8% = DKK 860-890 mio.	DKK 825,4 mio.
Resultat før skat og minoriteter	Ca. DKK 30 mio. efter restrukturerings- omkostninger	DKK 25-30 mio. uden restrukture- ringsomkostninger	DKK 20,7 mio.

- Vækst i 3 forretningsområder, faldende omsætning i Gibo
- Beskedent positivt bidrag fra nye polske fabrikker i H2-2007
- Baseret på nuværende aktiviteter, råvare- og elpriser, valuta- og konjunkturforhold

FREMADRETTEDE UDSAGN



Denne præsentation indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler SP Groups nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomiske resultater.

Udsagnene om 2007 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.



Q&A SESSION

TAK FOR I DAG

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