



# 1. KVARTAL 2009

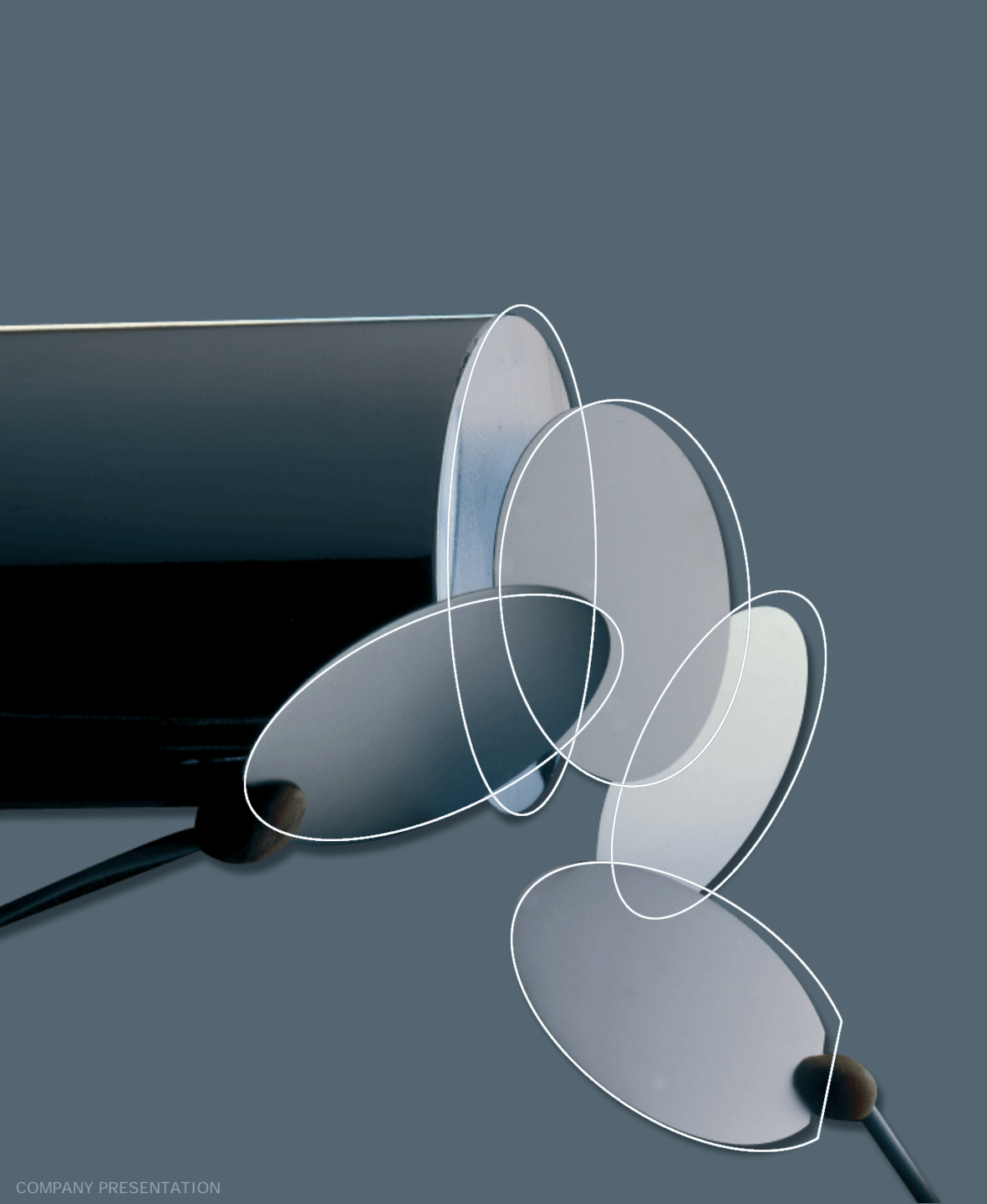
LD MARKETS  
MAJ 2009

**TOPSIL**  
PURE SILICON

# AGENDA

---

- Kort om Topsisil
- Udvikling i 1. kvartal 2009
- Forventninger til 2009 og opsummering
- Q&A



# KORT OM TOPSIL

**TOPSIL**  
PURE SILICON

# TOPSIL – EN NICHEPRODUCENT AF SILICIUM

- +50 års erfaring med forarbejdning af silicium til halvlederindustrien
  - Stærk position på produktion af float zone (FZ) og siden 2008 czochralski (CZ) silicium til det diskrete marked, der har cyklisk karakter med lange udsving
  - Faglighed og teknologisk tyngde som kernekompetencer
- Stærke kunde- og leverandørforhold
  - Differentieringsstrategi med fokus på høj/mellemspændingsprodukter til udvalgte kunder
  - Adgang til råvaren (polysilicium) en nødvendig forudsætning for vækst og langsigtede kunderelationer – specielt inden for FZ

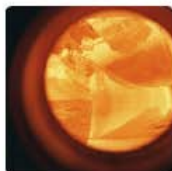
# FRA SAND TIL ENERGI

## FRA SAND TIL POLYSILICIUM

TRIN  
**1**



KVARTSSAND



REDUKTION



DESTILLATION



SIEMENS PROCES



POLYSILICIUM

## FLOAT ZONE PROCESSEN - FRA POLYSILICIUMSTÆNGER TIL WAFER

TRIN  
**2**



## CZOCHRALSKI PROCESSEN - FRA KNUST POLYSILICIUM TIL WAFER

TRIN  
**2**



POLYSILICIUM



CZ PROCES



SKIVEBE-  
ARBEJDNING



EPITAXY-PROCES



FÆRDIG WAFER

## FRA TOPSIL TIL KUNDE

TRIN  
**3 OG 4**



FÆRDIG WAFER



DIFFUSION



KOMPONENT



ELEKTRONISK  
STYRING



SLUTANVENDELSE

# STRATEGI 2009->

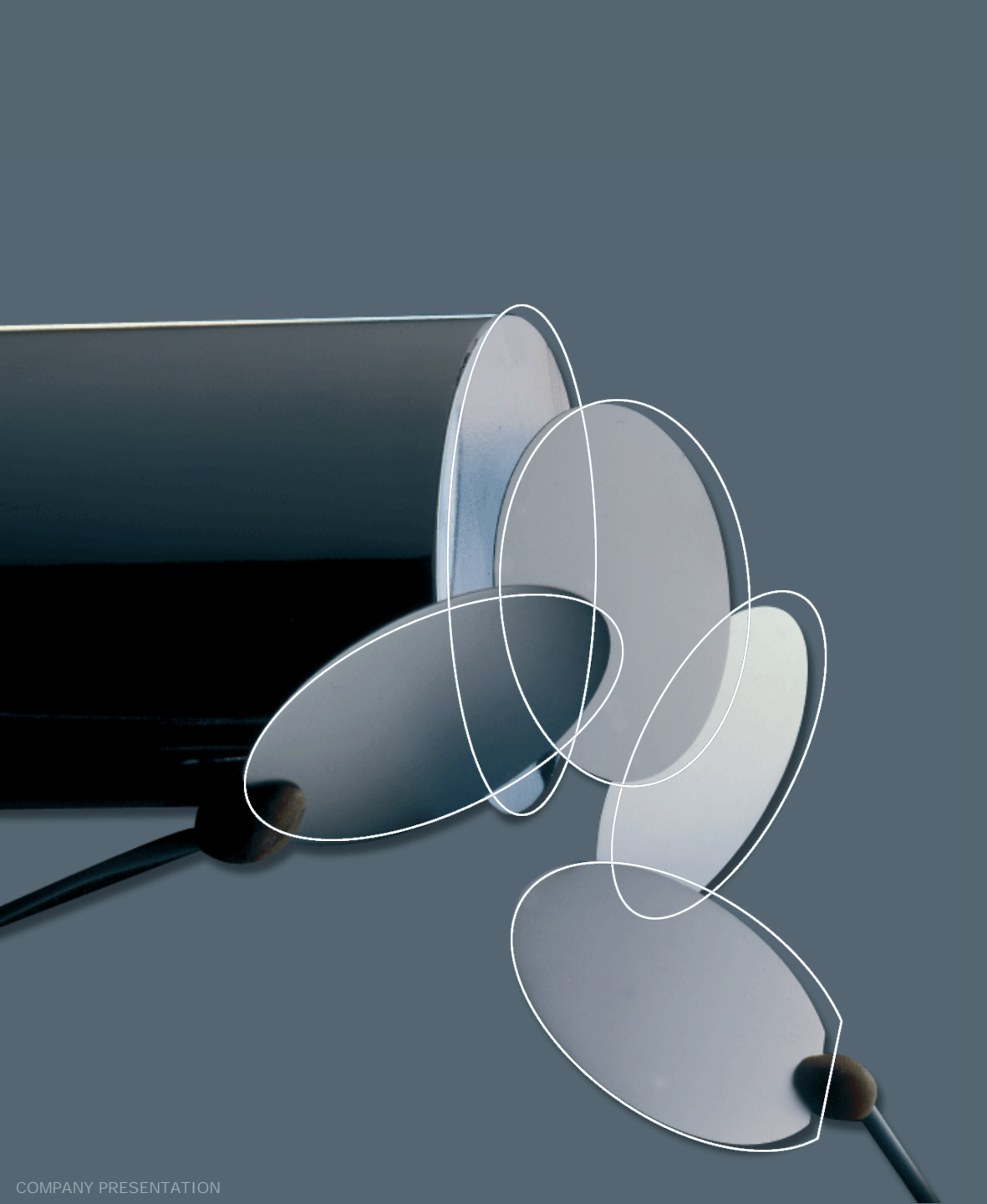
## FOKUS PÅ PROFITABEL VÆKST

- Råvarer
  - Udnyttelse af gunstige råvareaftaler til at udvide produktion og indgå langtidskontrakter med kunder
  - Adgang til at udvide og forlænge FZ-råvareaftaler med de to FZ-råvareleverandører, samt afdækker pt. anvendelse af CZ-baseret polysilicium som råvaresubstitut til FZ-produktion
  - Arbejder struktureret med at optimere råvareanvendelse i kunde- og produktmiks for at sikre høje marginer
- Kapacitetsudvidelse og –optimering
  - Intensivt fokus på stabilt, højt produktionsoutput samt produktionsomkostninger
  - Restrukturering og udnyttelse af synergier i Cemat Silicon S.A.
  - Udvider FZ-produktionskapacitet i Fr.sund.
- Udnytter kernekompetencer inden for vækstområder
  - Fokus på NTD-produkter til udbygning af energisektoren
  - Udnytter salgssynergier mellem FZ og CZ, og øge fokus på salg CZ-EPI

# LANGSIGTEDE MÅLSÆTNINGER

---

- Udnytte gunstig markedsudvikling (FZ) og forretningsgrundlag til at udbygge konkurrencemæssig position inden for det diskrete marked
- Opbygge produktionskapacitet der kan skaleres til omsætning på 1 mia. kr. i takt med efterspørgsel
- Langsigtet målsætning om overskudsgrad på 20%



# UDVIKLING I 1. KVARTAL 2009

**TOPSIL**  
PURE SILICON

# FORTSAT HØJ EFTERSPØRGSEL EFTER FZ SILICIUM

- Gunstig udvikling på underliggende markeder sikrer høj efterspørgsel efter Topsils FZ baserede produkter
  - Tilgang af kunder og udvidelse af engagementer med eksisterende kunder
  - Få nedjusteringer i kundeforecasts – evt. forskydelser forhandles eller allokeres til andre kunder
- CZ markedet kraftigt påvirket af økonomisk afmatning i elektronik- og halvlederindustrien
  - Cemat Silicon S.A.s ordrebeholdning har stabiliseret sig – opadgående ordretrend for Q2 samt 2 halvår, 2009

# KAPACITETSUDVIDELSE I FR.SUND

- Vores restruktureringsiltag i 2007/2008 giver nu effekt. Vi har opnået højere og mere stabilt output
- Vi gearer os stadig til en større produktionsvolumen
- Kontinuerlig drift under udrulning
- Projektering af ny produktionshal i gang – en række muligheder for placering afdækkes



# RESTRUKTURERINGSTILTAG I CEMAT SILICON S.A.

- Betydelige restrukturerings- og kapacitets-tilpasninger under gennemførelse i Cemat Silicon S.A.
  - Medarbejderstab reduceret med 60 ansatte
  - Fremrykning af egen FZ skivebearbejdning og -polering på anlæg i Polen
  - Implementering af Lean
  - Produktsortiment under omlægning
- Ordrebeholdning i opadgående trend
- 2012-synergier on-track



CZ wafer

Tyndt lag (0,001- 0,2 mm)  
silicium pådampes / deponeres  
på waferens overflade i EPI-  
reaktor

# RESULTAT PÅ NIVEAU MED FORVENTNING

DKKm	1Q2009	1Q2008
Nettoomsætning	98,6	66,0
Direkte produktionsomkostninger	-42,8	-30,1
Andre eksterne omkostninger & personaleomkostninger	-28,0	-17,5
Afskrivninger og nedskrivninger	-4,4	-1,4
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>23,5</b>	<b>17,0</b>
Finansielle poster, netto	-1,2	-3,4
<b>Resultat før skat</b>	<b>22,3</b>	<b>13,6</b>
Skat af periodens resultat	-8,2	-3,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,1</b>	<b>9,9</b>

- Nettoomsætning steg m. 49% (YoY) - 29% ex. Cemat Silicon S.A.
  - Større volumen og højere pris på FZ
- Overskudsgrad 23,8% mod 25,8% i Q1 2008
  - Ex. Cemat Silicon S.A er overskudsgrad 36%
- Finansielle poster, netto lavere sfa. urealiseret kursgevinst på USD

# INTENSIVERET FOKUS PÅ BALANCESTYRING

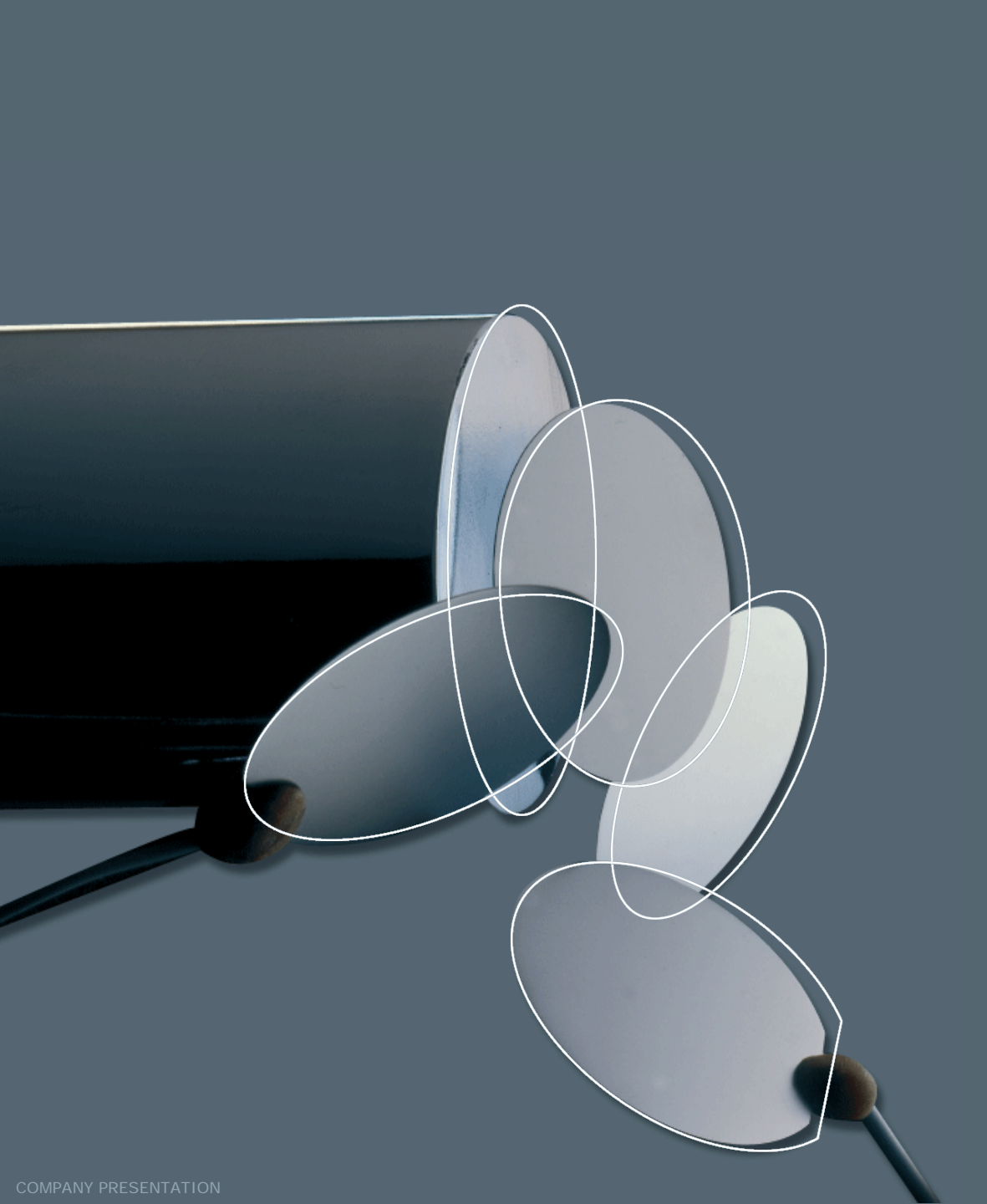
DKKm	1Q2009	1Q2008	FY2008
Immaterielle aktiver	42,7	13,4	46,9
Materielle aktiver	143,3	28,0	151,0
Finansielle aktiver	68,9	47,7	66,7
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>255,0</b>	<b>89,2</b>	<b>264,6</b>
Varebeholdninger	94,5	40,6	85,3
Tilgodehavender	71,8	49,5	85,7
Likvide beholdninger	83,0	32,7	68,2
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>249,3</b>	<b>122,8</b>	<b>239,2</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>504,3</b>	<b>212,0</b>	<b>503,9</b>
<b>Egenkapital, Topsil -minoriteter</b>	<b>177,9 61,3</b>	<b>160,6 0,0</b>	<b>179,0 70,2</b>
Langfristede forpligtelser	143,1	13,3	146,1
Kortfristede forpligtelser	122,1	38,0	108,6
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>265,0</b>	<b>51,3</b>	<b>254,6</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>504,3</b>	<b>212,0</b>	<b>503,9</b>
Investeret kapital	230,2	93,5	260,5
Nettoarbejdskapital	44,2	52,1	62,5
Inv. i materielle aktiver	9,9	1,3	8,1
Nettorentebærende gæld	9,8	-80,4	35,9

- Til trods for aktivitetsfremgang er tilgodehavender blevet nedbragt
- Varebeholdning steget pga. stigende råvarepriser samt krystaller til bestråling
- Egenkapital påvirket af svækket PLN ift. DKK
- Soliditet på 47,2% mod 49,5% primo 2009

# STÆRKT CASH FLOW BASERET PÅ DRIFTSFREM GANG

DKKm	1Q2009	1Q2008
Resultat af primær drift (EBIT)	23,5	17,0
Reguleringer	4,9	1,6
Ændring i nettoarbejdskapital	12,3	-8,8
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>40,6</b>	<b>9,8</b>
Betalt a conto skat	-0,5	-11,0
Modtagne finansielle indtægter	1,3	0,8
Betalte finansielle omkostninger	-2,5	-4,3
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>38,7</b>	<b>-4,7</b>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-10,4</b>	<b>-1,7</b>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-7,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Ændring likvider</b>	<b>21,5</b>	<b>-5,1</b>

- Cash flow positivt påvirket af resultatfremgang og fokus på nedbringelse af arbejdskapital
- Fri likviditet DKK 83,0m hvoraf DKK 53m er i Cemat70 S.A. (ejes 53%)



# FORVENTNINGER TIL 2009 OG OPSUMMERING

**TOPSIL**  
PURE SILICON

## FORVENTNINGER TIL 2009

- Aktivitetsniveau positivt påvirket af gunstig markedsvilkår på FZ markedet og negativt af effekten af den makroøkonomiske situation på CZ-markedet
  - Samlet forventes nettoomsætningen for koncernen at udgøre DKK 430-450m (+50%).
- Indtjening påvirkes positivt af større adgang til FZ polysilicium og efterspørgsel efter højprisprodukter og negativt af nedgang i CZ aktiviteter. Samlet forventes
  - Resultat før skat på DKK 65-75m
  - Fortsat høj overskudsgrad, som dog påvirkes negativt af lavere overskudsgrad i Cemat
- Udvidelse af kapacitet i Fr.sund medfører øget investeringsniveau til i alt DKK 40m
- Forventninger baseret på DKK 600/USD 100

# OPSUMMERING

- Stærk markedsposition – nu både inden for FZ- og CZ-teknologi
- Stor ikke-konjunkturfølsom efterspørgsel efter infrastruktur medfører høj markedsvækst, fuld udnyttelse af produktionskapacitet og langsigtede afsætningskontrakter (stor visibilitet)
- Råvareproblematikken har ændret karakter. Vi forventer at afsætningen igen vil styre leverancerne, dog forventes prisniveauet fastholdt på det nuværende høje niveau i de kommende år. Leverancer af polysilicium (FZ) er grundlæggende sikret.
- Cemat et perfekt strategisk fit, og en væsentlig styrkelse af Topsils forretningsgrundlag og markedsposition. Opkøbet vil medføre at Topsil kan udbygge sin position som nicheleverandør inden for en række nye områder der pt. afdækkes.
- Stort afkastpotentiale baseret på høj vækst og stærk indtjening

# SPØRGSMÅL OG SVAR!

**KELD LINDEGAARD ANDERSEN (CEO)**

+45 4736 5610, [KLA@TOPSIL.COM](mailto:KLA@TOPSIL.COM)

**JENS CHRISTIAN NIELSEN (CFO)**

+45 4736 5691, [JCN@TOPSIL.COM](mailto:JCN@TOPSIL.COM)

[WWW.TOPSIL.COM](http://WWW.TOPSIL.COM)

**TOPSIL**  
PURE SILICON

