



1. HALVÅR 2016

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
23. august 2016

AGENDA



- SP Group kort fortalt
- Resultater 1. halvår 2016
- Forventninger til 2016
- 2020 strategi og finansielle mål
- Spørgsmål



Frank Gad

Adm. direktør for SP Group siden 2004
Født 1960, cand.merc.

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

Udsagnene om 2016 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 kundegrupper, efterspørgsels- og produktionsmønstre samt andre udefra kommende forhold.

Denne præsentation er ikke en opfordring til at handle aktier i SP Group A/S.

SP GROUP KORT FORTALT



Hovedkvarter i Danmark

etableret
i 1972



Produkterne markedsføres og sælges i

mere end
75 lande



Datterselskaber i

9 lande på
4 kontinenter



Medarbejdere

1.501
engagerede
medarbejdere

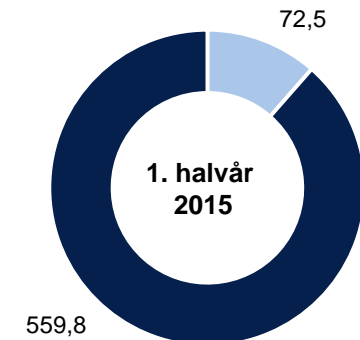
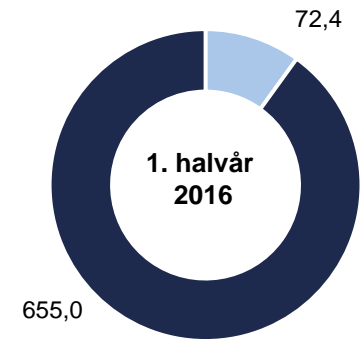




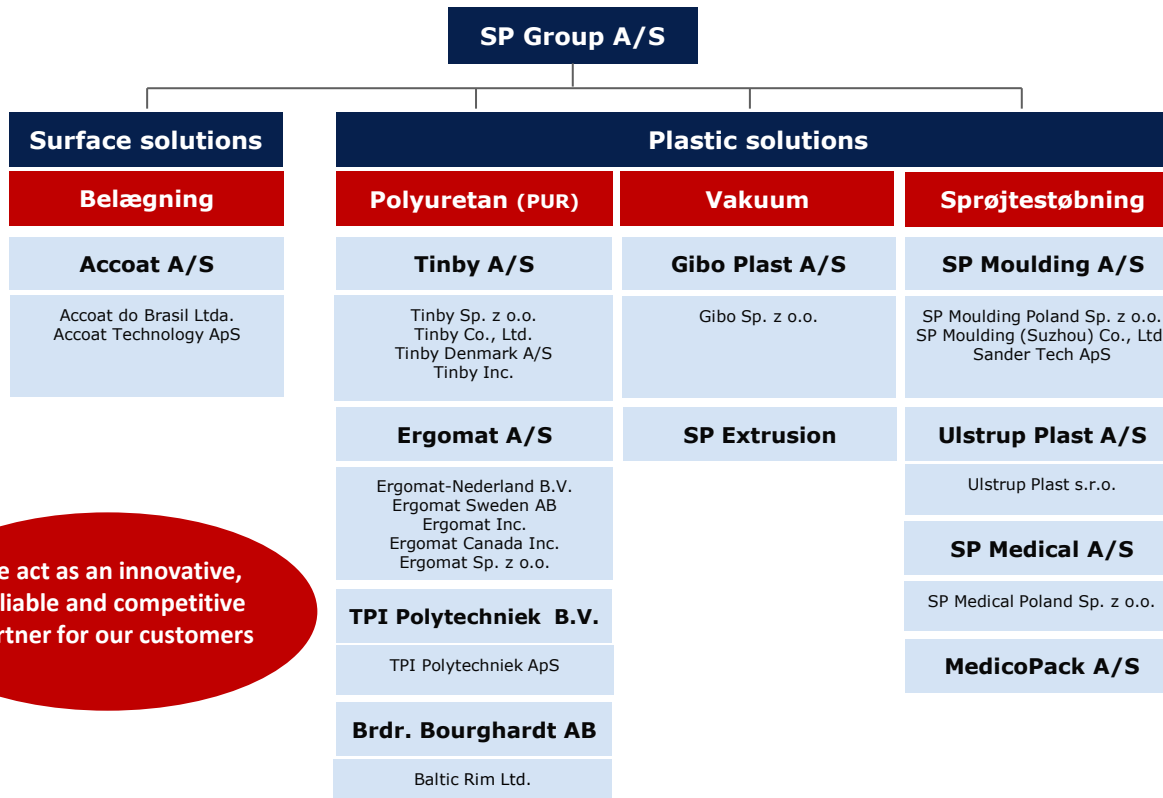
SP GROUP – ET OVERBLIK

- 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, Slovakiet og Brasilien

Koncernomsætning fordelt på forretningsområder (DKK mio.)



■ Belægning ■ Plast



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



RESULTATER 1. HALVÅR 2016

HOVEDPUNKTER 1. HALVÅR 2016



Omsætningen steg 16,1%
i 1. halvår 2016 til

DKK **728,7** mio.



Omsætningen af egne varemærker
steg 8,8% i 1. halvår 2016 til

DKK **114,2** mio.



EBITDA steg 39,9%
i 1. halvår 2016 til

DKK **97,8** mio.



EBITDA-margin steg 2,3 procentpoint
i 1. halvår 2016 til

13,4%

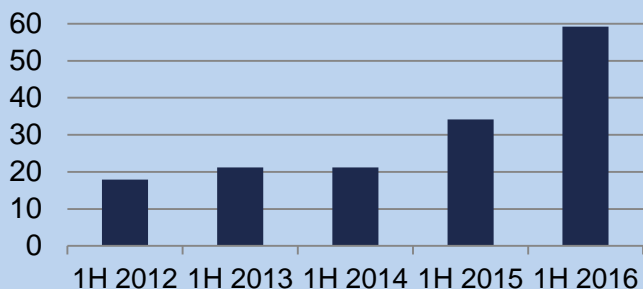


HOVEDPUNKTER 1. HALVÅR 2016



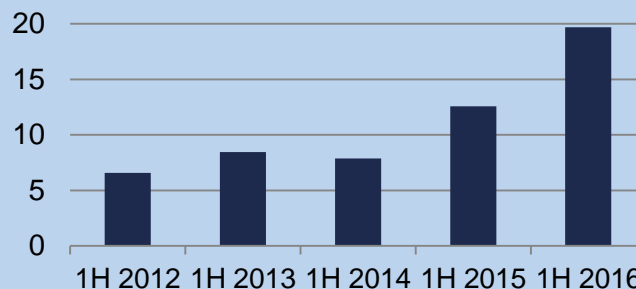
Resultat før skat og minoriteter steg 73,5% i 1. halvår 2016 til DKK 59,2 mio.

DKK mio.



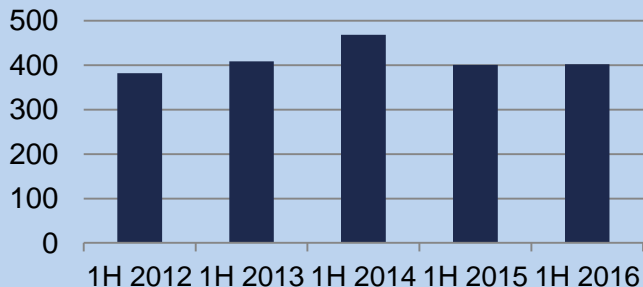
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 56,6% i 1. halvår 2016 til DKK 19,68

DKK



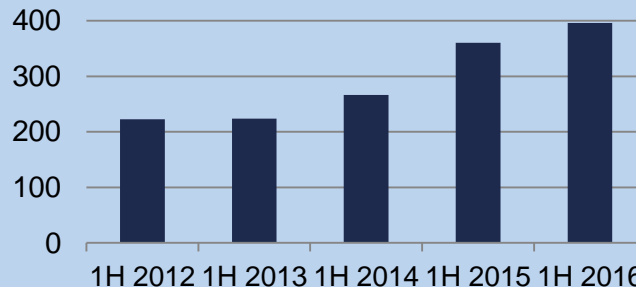
Nettorentebærende gæld (NIBD) steg 0,3% ultimo juni 2016 til DKK 401,9 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg i 1. halvår 2016 til DKK 396,1 mio.

DKK mio.





OVERTAGELSE AF MEDICOPACK

- SP Group har købt MedicoPack A/S med overtagelse 14. juli 2016
- Den samlede købesum inkl. overtagelse af gæld (enterprise value) er på op til DKK 32 mio.
- MedicoPack omsætter for knap DKK 100 mio. med et normaliseret EBITDA på ca. DKK 6-7 mio. p.a.
- Købet af den velfungerende virksomhed med speciale i blæsestøbning af medico produkter accelererer SP Groups vækst
- Forventningerne til 2016 opjusteres som følge af købet
- Torben Bruhn fortsætter som adm. direktør

Om MedicoPack

- MedicoPack er en blæsestøbevirksomhed med produktion og montage i Langeskov på Fyn i Danmark
- Etableret i 1968 og er løbende blevet udbygget
- Kunderne er især globale virksomheder inden for medical og healthcare industrien
- Virksomheden eksporterer 85% af sin omsætning
- Kunder i 15 lande og et stærkt brand





1. HALVÅR 2016 – KONCERNEN

DKK mio.	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Nettoomsætning	379,2	320,4	728,7	627,7	1.319,8
EBITDA	53,1	37,5	97,8	70,0	162,8
EBIT	36,5	21,7	64,8	38,7	90,8
Resultat før skat og minoriteter	33,3	20,3	59,2	34,2	80,7
Egenkapital inkl. minoriteter			396,1	360,3	393,6
Pengestrømme fra driften	34,7	54,8	72,0	80,8	171,7
Pengestrømme fra investering	-13,1	-36,9	-52,8	-50,6	-116,3
Pengestrømme fra finansiering	-26,3	39,0	-37,7	23,6	-18,4
Ændring i likviditet	-4,7	56,9	-18,6	53,8	37,0
NIBD			401,9	400,5	403,4
Soliditet			36,1	35,7	36,5

KONCERNENS HOVEDTAL 2015

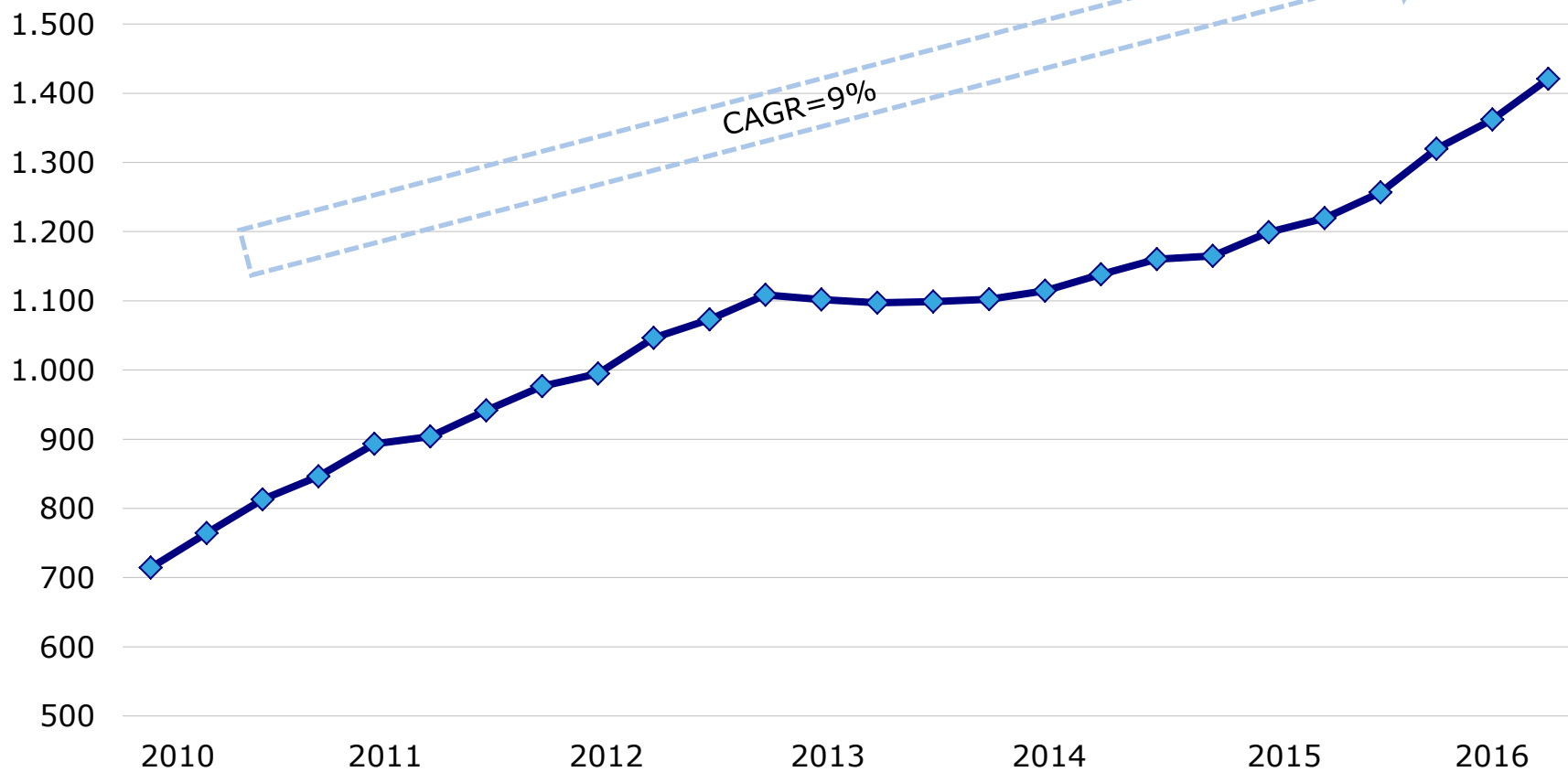


DKK mio.	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
Pengestrømme fra driften	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9	57,8
Pengestrømme fra investering	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7	47,3
Ændring i likviditet	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3	58,2
NIBD	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0	367,4
Soliditet	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7	25,7

OMSÆTNING 2010-Q2 2016



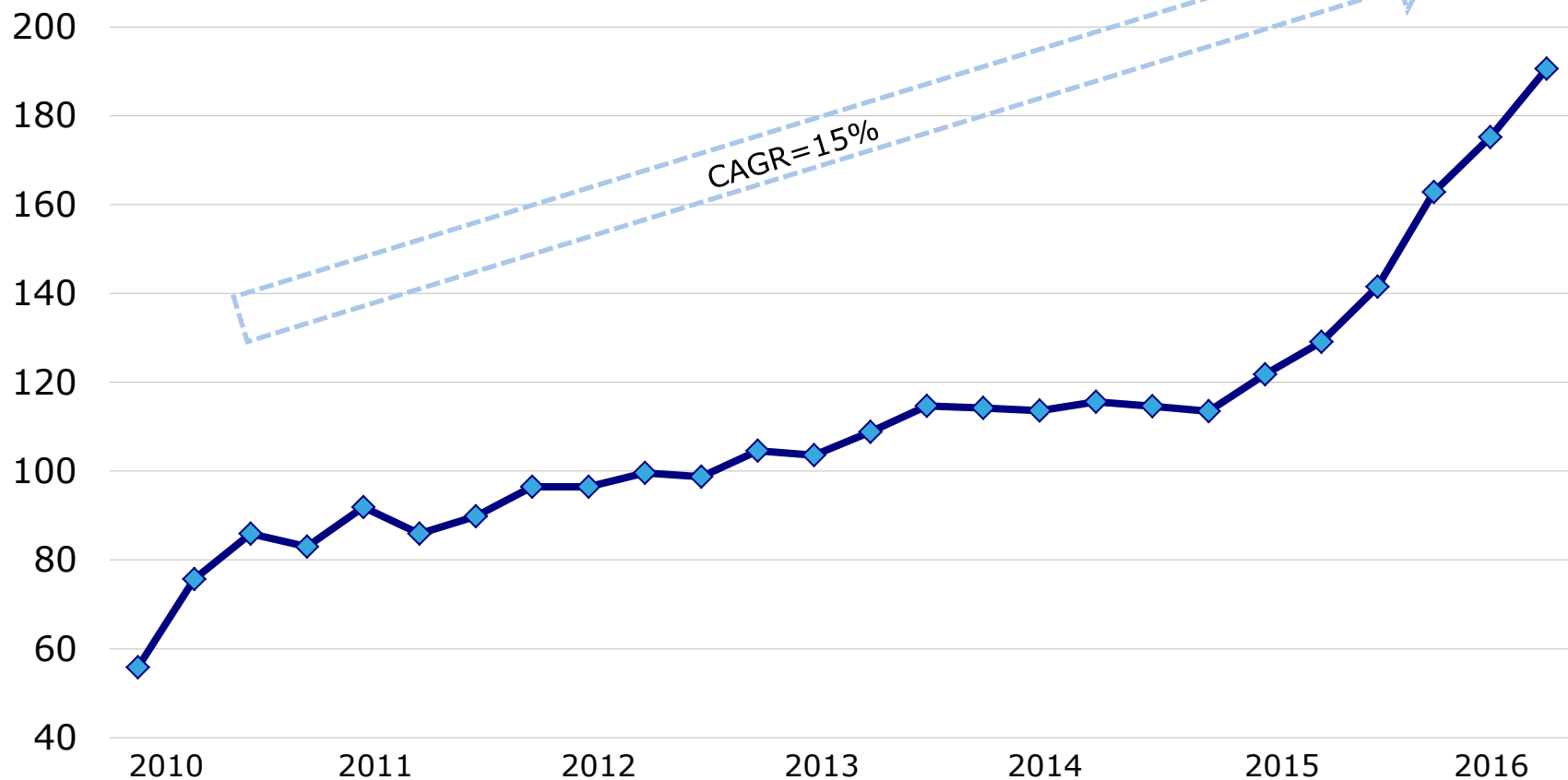
DKK mio.



EBITDA 2010-Q2 2016



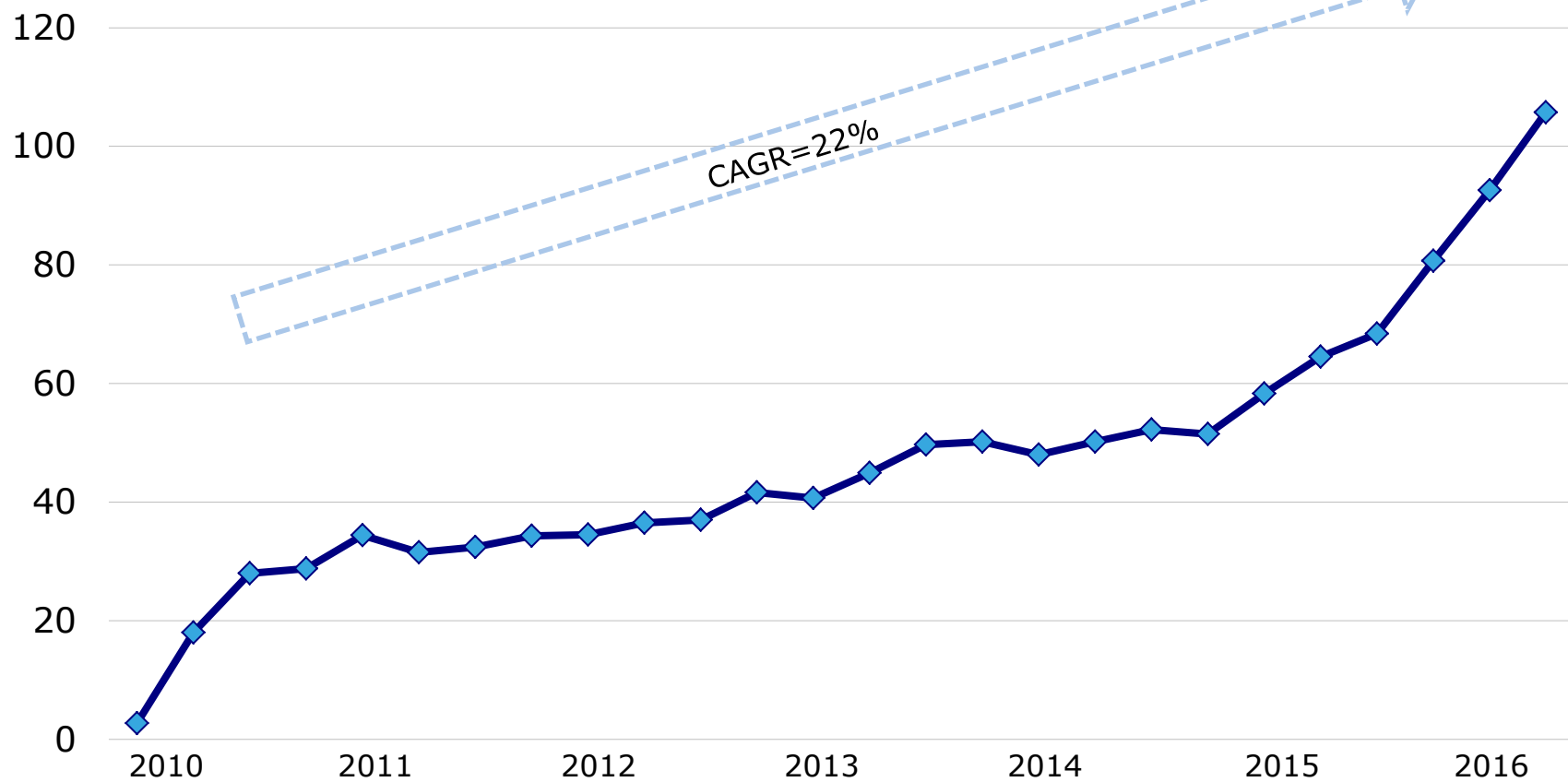
DKK mio.



EBT 2010-Q2 2016



DKK mio.

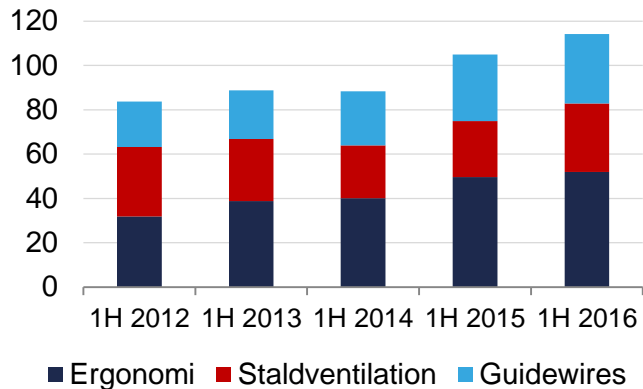


OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER

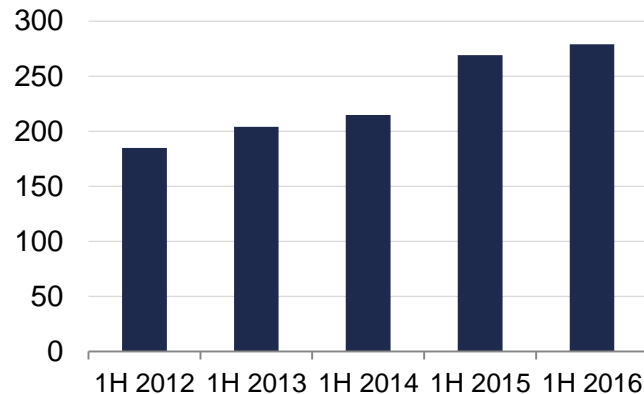
1. HALVÅR 2016



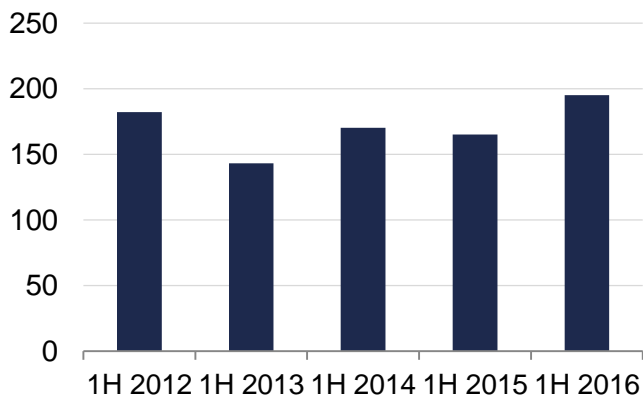
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



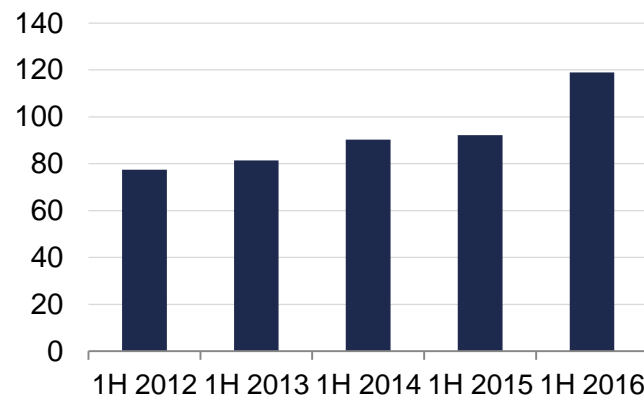
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.

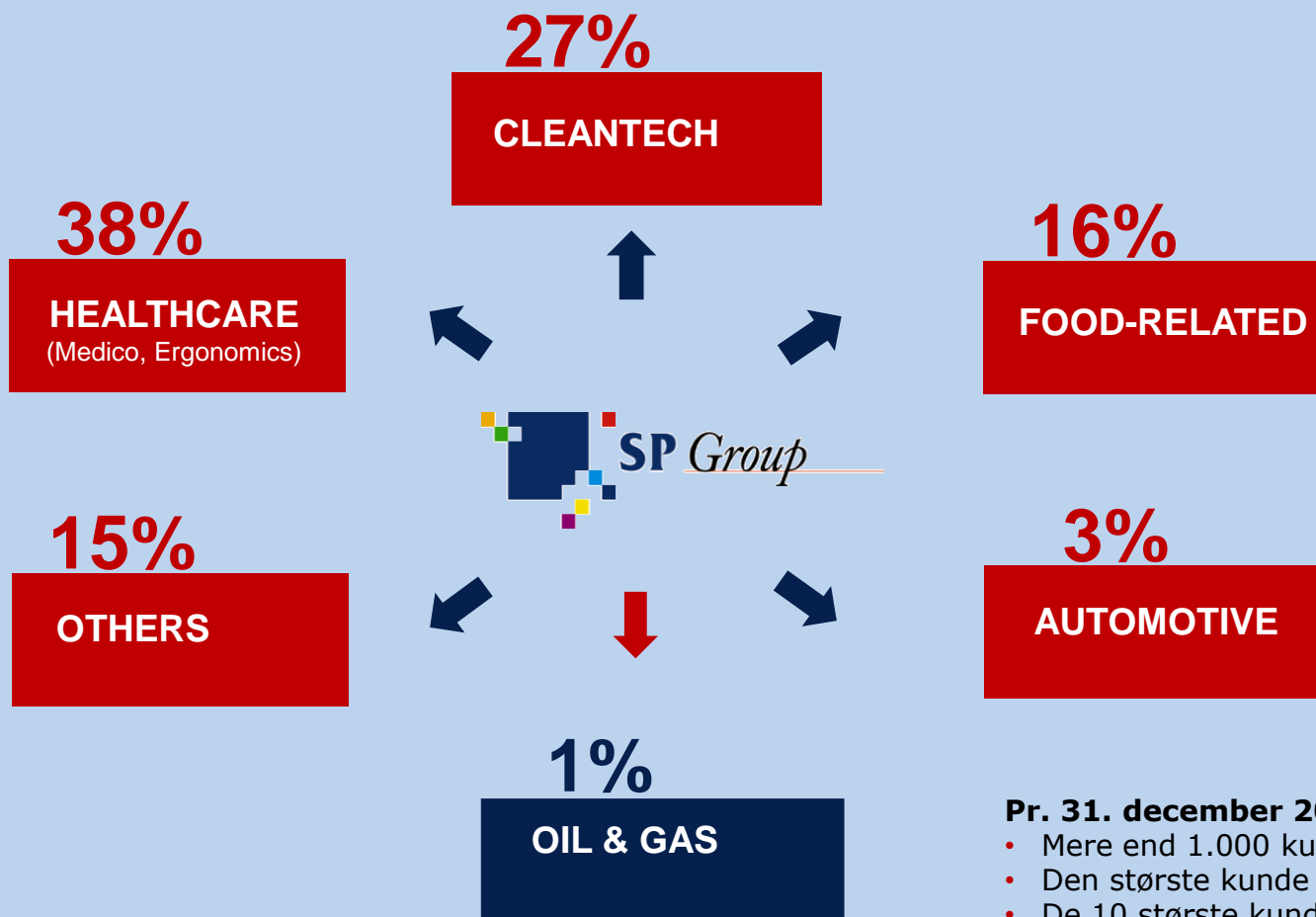


Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

1. HALVÅR 2016



Pr. 31. december 2015:

- Mere end 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 12% (2014: 13%)
- De 10 største kunder udgør 47% (2014: 52%)
- De 20 største kunder udgør 60% (2014: 65%)



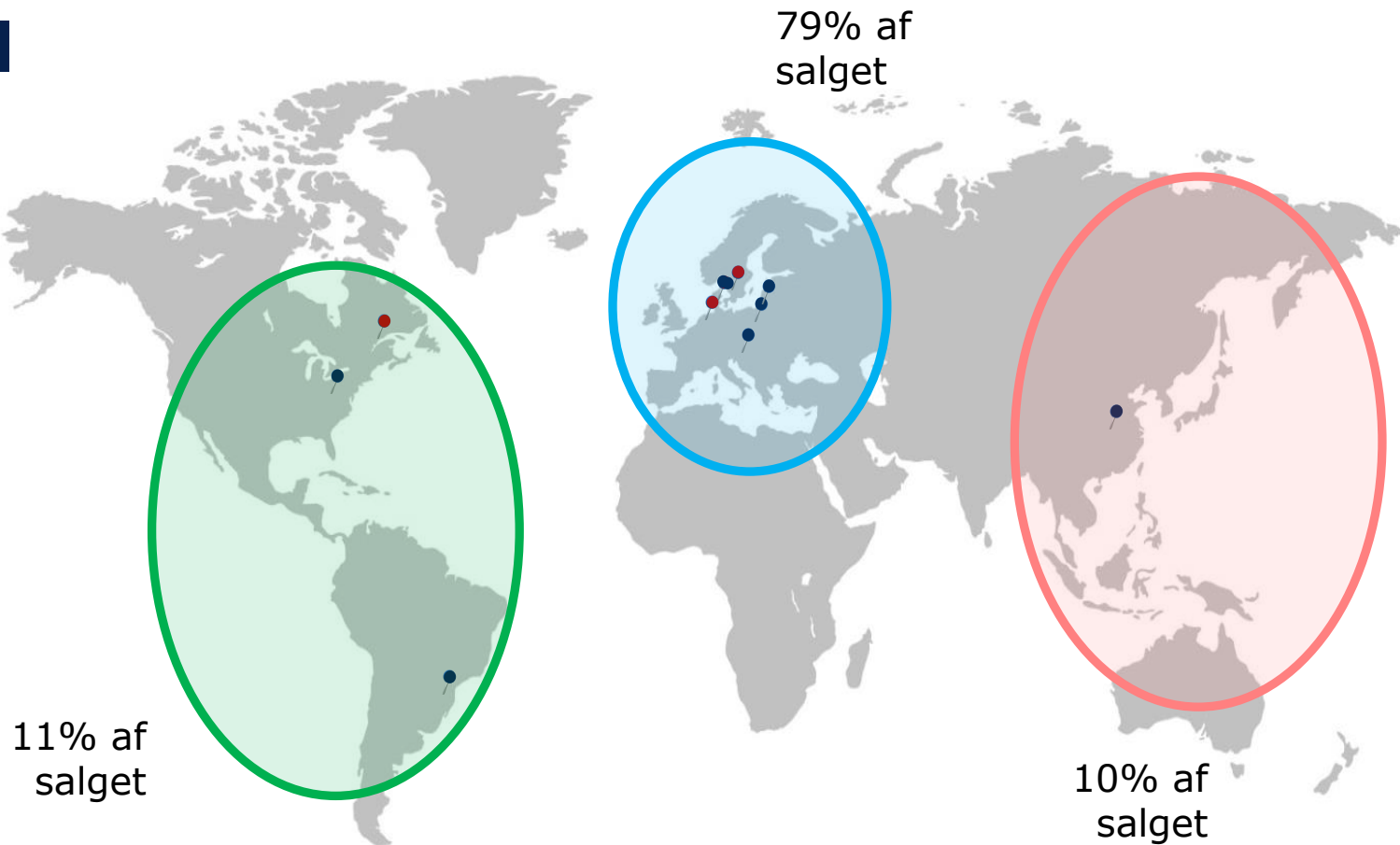
PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

Produktion og salg

- Danmark (8)
- Polen (6)
- Kina (2)
- Brasilien (1)
- USA (1)
- Letland (1)
- Slovakiet (1)

Salgselskaber

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



INTERNATIONALISERING

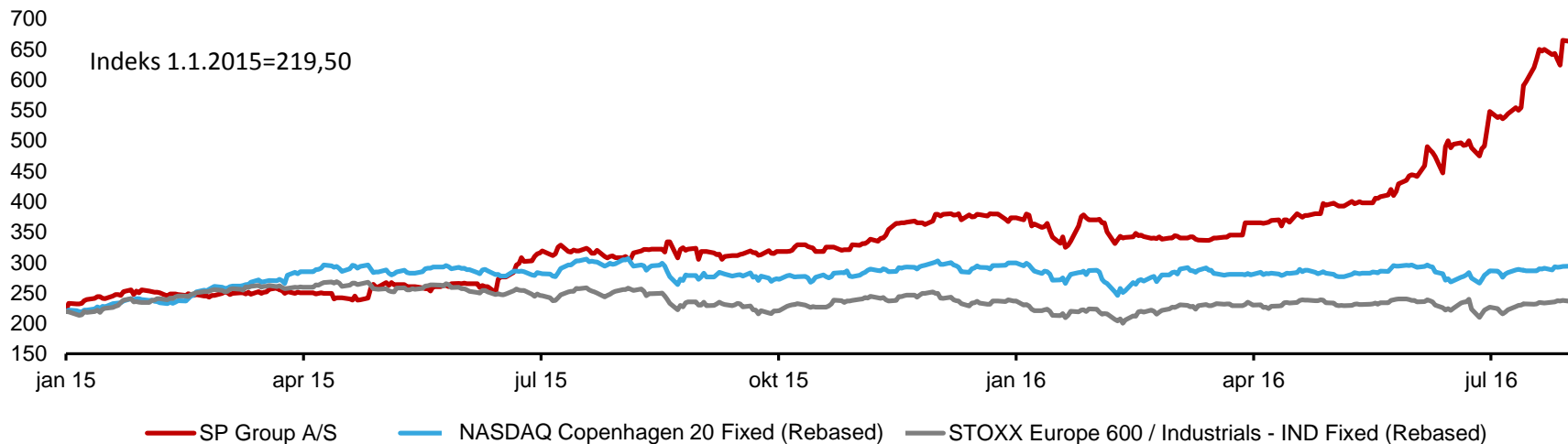


	2005	2010	2015	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	54%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	64%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	12	14
Antal fabrikker i alt	18	15	20	22

AKTIEKURSUDVIKLING



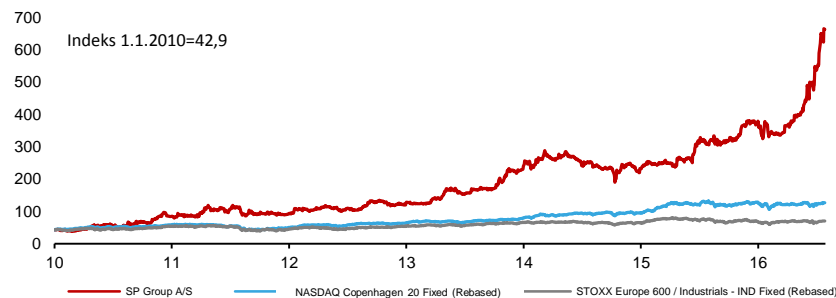
Udvikling i aktiekursen 1. januar 2015 til 31. juli 2016



Kilde: FACTSET

- Aktiekapital på DKK 22,24 mio. – forhøjet med DKK 2,0 mio. ved udstedelse af 200.000 stk. nye aktier i juni 2015
- Alle aktier har samme rettigheder
- Udbytte på DKK 4,00 pr. aktie i 2016 (2015: DKK 3,50)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 20 mio. lanceret 11. april 2016, forhøjet med DKK 20 mio. til DKK 40 mio. og forlænget til 10. april 2017 den 23. august 2016

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. juli 2016



Kilde: FACTSET



MARKEDSFORHOLD

Efterspørgselsfaktorer

- Kunderne ønsker bedre og billigere produkter
- Kunderne fokuserer på core business og outsourcer plastproduktion til specialister
- Kunderne ønsker færre og bedre leverandører

Megatrends:

Større og aldrende befolkning, klima, ressourceknaphed

SP Groups værdiskabelse

- Hjælper med at substituere træ, metal og glasfiber med PLAST
- Producerer globalt med et stærkt team, rette udstyr og teknologi
- Overtager kundernes plastproduktion – udnytter vore kompetencer og stordriftsfordele – laver en kundespecifik service
- Ambitionen er at være 'preferred supplier'
- Stærk eksponering mod globale industrier i vækst (Healthcare, Cleantech og Fødevarer-industrierne)

A photograph of an offshore wind farm with several white wind turbines in a row on the ocean. A large white blade is visible in the foreground on the left, extending diagonally across the frame. The sky is clear and blue.

FORVENTNINGER TIL 2016



FORVENTNINGER TIL 2016

SP Group opjusterer sine forventninger til hele året.

Der forventes nu:

- En omsætning for 2016 i niveauet DKK 1,5 mia. (tidligere i niveauet DKK 1,45–1,5 mia.)
- Et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 100–120 mio. (tidligere i niveauet DKK 100 mio.)





FREM MOD 2020

1. halvår 2016 – 23. august 2016 / SP Group

2020 AMBITION / 1



- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 17% i 2015 og ca. 25% i 2020
- "Buy and build" – mindre akkvisitioner, gerne egne produkter (som MedicoPack)
- Store investeringer i teknologi og mennesker
- Øget internationalisering
- Bedre konkurrencekraft

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



2020 AMBITION / 2



	2015 realiseret		2020 ambition
Omsætning	DKK 1.320 mio.	+ 9% p.a. ▶	DKK 2.000 mio.
EBITDA	12,3%	+ 2 procentpoint ▶	14-15%
EBT	6,1%	+ 2-3 procentpoint ▶	8-10%
NIBD/EBITDA	2,5	2-4 ▶	2,5-3,5
Soliditet	36,5%	25-45 ▶	35-40%



SPØRGSMÅL, TAK

APPENDIX

A man in a black shirt and white gloves is working in a factory setting. He is holding a tool and appears to be focused on his task. The background shows industrial machinery and a control panel.

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. halvår 2016 i hovedtræk

- Omsætningen faldt 0,1% til DKK 72,4 mio.
– der var vækst i 2. kvartal
- EBITDA blev højere pga. den tilpassede kapacitet
- Accoat har som følge af ændrede markedsforhold tilpasset organisationen og omkostningerne
- Forventning om stigende aktiviteter senere på året

Forventninger til 2016

- Stigende omsætning
- Stigende EBITDA
- Usikkerhed om udviklingen i olie- og gasindustrien

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto- omsætning	39,7	36,9	72,4	72,5
EBITDA	4,6	4,8	8,2	6,6
EBIT	2,7	2,5	4,5	2,0
Medarb., gns.			67	70





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjttestøbning (SP Moulding, SP Medical, Sander Tech og Ulstrup Plast)
- Vakuum (Gibo Plast)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brøderna Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)
- Blæsestøbning (MedicoPack fra 14. juli 2016)

1. halvår 2016 i hovedtræk

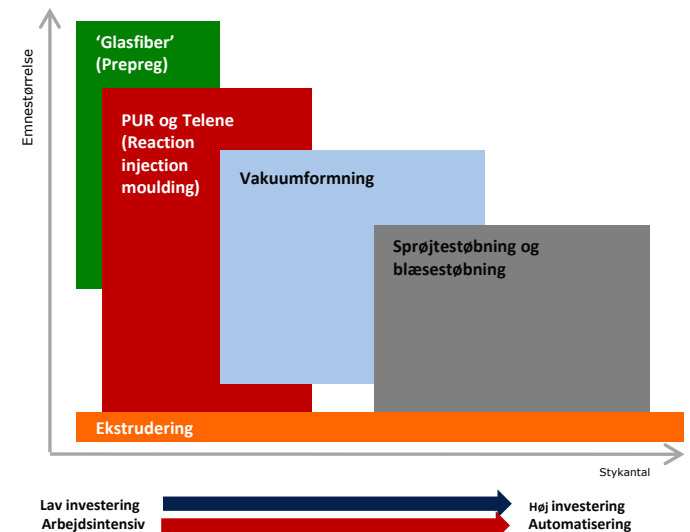
- Omsætningen voksede 17,0% til DKK 655,0 mio.
– i 2. kvartal steg omsætningen 19,2%
- EBITDA steg til DKK 91,5 mio. – en betydelig fremgang på 33,4%
- De tilkøbte virksomheder har bidraget med ca. DKK 65 mio. i omsætning

Forventninger til 2016:

- Vækst i omsætning og indtjening
- Aktiviteterne udbygges i USA, Danmark, Polen, Slovakiet, Letland og Kina

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2. kvrt. 2016	2. kvrt. 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto-omsætning	339,2	285,8	655,0	559,8
EBITDA	50,3	35,9	91,5	68,6
EBIT	36,4	23,1	63,8	43,5
Medarb., gns.			1.424	1.220





- SP Moulding og Ulstrup Plast producerer præcisionskomponenter i plast til en bred vifte af industrier
- SP Moulding og Ulstrup Plast fremstiller teknisk plast og forestår montageopgaver. Er markedsleder i Danmark og blandt de største udbydere i Norden
- SP Medical producerer til kunder i medico-sektoren, inkl. færdige produkter som guide wires. Produktionen foregår i renrum. SP Medical er blandt de 2-3 største i Norden
- SP Moulding, SP Medical og Ulstrup Plast råder over godt 375 sprøjtestøbmaskiner i størrelsen fra 25 tons lukketryk til 1300 tons
- SP Moulding, SP Medical og Ulstrup Plast tilbyder også 2-komponent og 3-komponent plastløsninger og råder over mere end 40 2- og 3K maskiner
- Beliggenhed: Juelsminde (DK), Stoholm (DK), Karise (DK), Lyngø (DK), Sieradz (PL), Zdunska Wola (PL), Suzhou (Kina) og Pobedim (Slovakiet)



Medico



Teknisk plast



Medico



3K moulding



Medico



1. halvår 2016 i hovedtræk

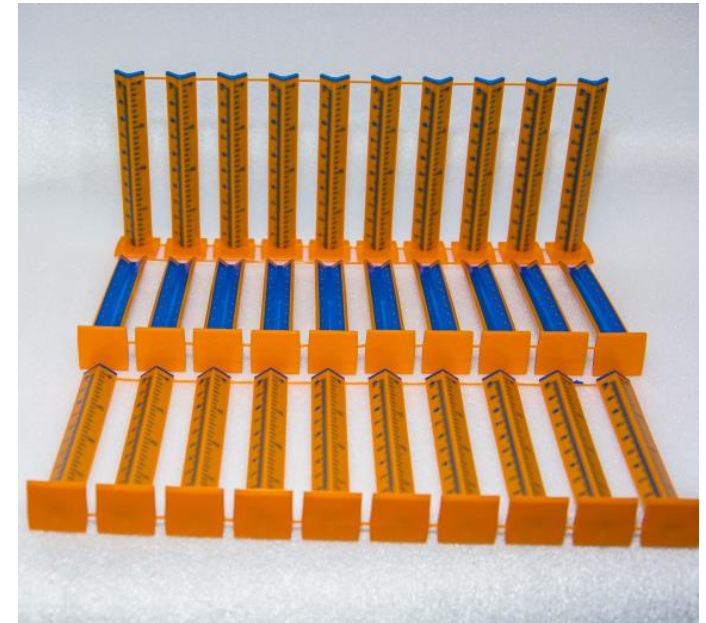
- De polske fabrikker SP Moulding og SP Medical udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening samt stigende beskæftigelse
- De danske fabrikker har lidt højere indtjening og øget beskæftigelse
- I Kina oplever SP Moulding flad afsætning og indtjening
- Købet af Ulstrup Plast og Sander Tech har udviklet sig som håbet og forventet

SP Moulding, Ulstrup Plast, Sander Tech og SP Medical

- Fortsat styrkelse af markedsføringen over for nye kunder
- Øget markedsføringsindsats på en række markeder har givet flere nye stabile kunder
- SP Medicals produktion og afsætning af guide wires steg 4,3% i 1. halvår 2016. I 2. kvartal var væksten 13,8%

MedicoPack

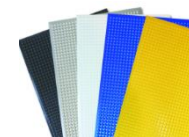
- Indgår fra 14. juli 2016 under forretningsområdet Plast
- MedicoPack er en velfungerende blæsestøbevirksomhed med renrum produktion i Danmark
- En del af MedicoPacks salg er egne produkter
- Håber, at købet kan accelerere SP Groups vækst og indtjening yderligere





- 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) og Liepāja (LV)

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 isoleringsindustrierne, 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: prepreg og manuel laminering. Brdr. Bourghardt benytter moderne former for lakering. Skandinaviens ledende producent af produkter i Telene®.



Plastemne, Telene



1. halvår 2016 i hovedtræk

Tinby

- Vækst hos kunder i cleantech industrien samt isoleringsbranchen
- I Kina udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien
- I USA har Tinby etableret en fabrik for at servicere nordamerikanske kunder bedre – aktiviteten udvikler sig som planlagt

Ergomat

- Højere salg og indtjening
- Salget steg med 4,6% globalt, primært trukket op af Nordamerika og Tyskland
- I USA er etableret en lokal produktion af ergonomiske måtter for at forbedre servicen (leveringstiden) over for de mange amerikanske kunder
- Aktiviteten udvikler sig som planlagt
- I Polen øget produktionen samt styrket servicen lokalt i Europa





1. Halvår 2016 i hovedtræk

TPI

- Stigende aktivitet og indtjening
- Salget steg med 22,1%
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- I Skandinavien mærkes fortsat landbrugets manglende investeringslyst og muligheder for at investere i store staldanlæg
- En række PUR-produkter er lanceret i 2016 – flere planlægges senere i år



Brøderna Bourghardt

- Brdr. Bourghardt blev købt i februar 2014
- Udvikler sig fint med stigende aktivitet og bidrager som håbet med nye kunder til øvrige forretningsaktiviteter i SP Group
- Skandinaviens førende producent af emner i Telene og fremstilling af avancerede produkter i komposit materiale





- 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)



Vakuumformning



Furniture



Appliance



Cleantech



1. halvår 2016 i hovedtræk

- Udvikling af nye projekter og løsninger for kunder i cleantech-industrien og automotive industrien, som forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2016 og fremover

SP Extrusion

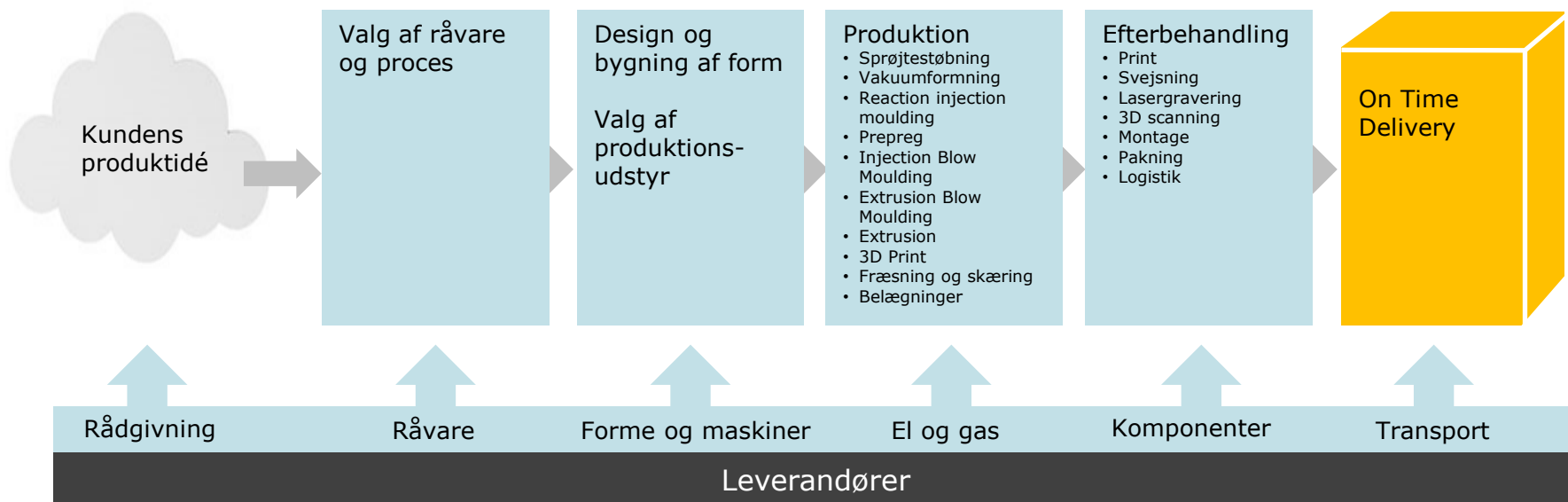
- Opstarten har som forventet belastet driften i første halvår af 2016



SP GROUPS VÆRDISKABELSE



Viden, kvalitetssikring, dokumentation



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