



IR PRÆSENTATION

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
21. november 2016

AGENDA



- SP Group kort fortalt
- Resultaterne i de første 9 måneder 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

1.592
engagerede
medarbejdere

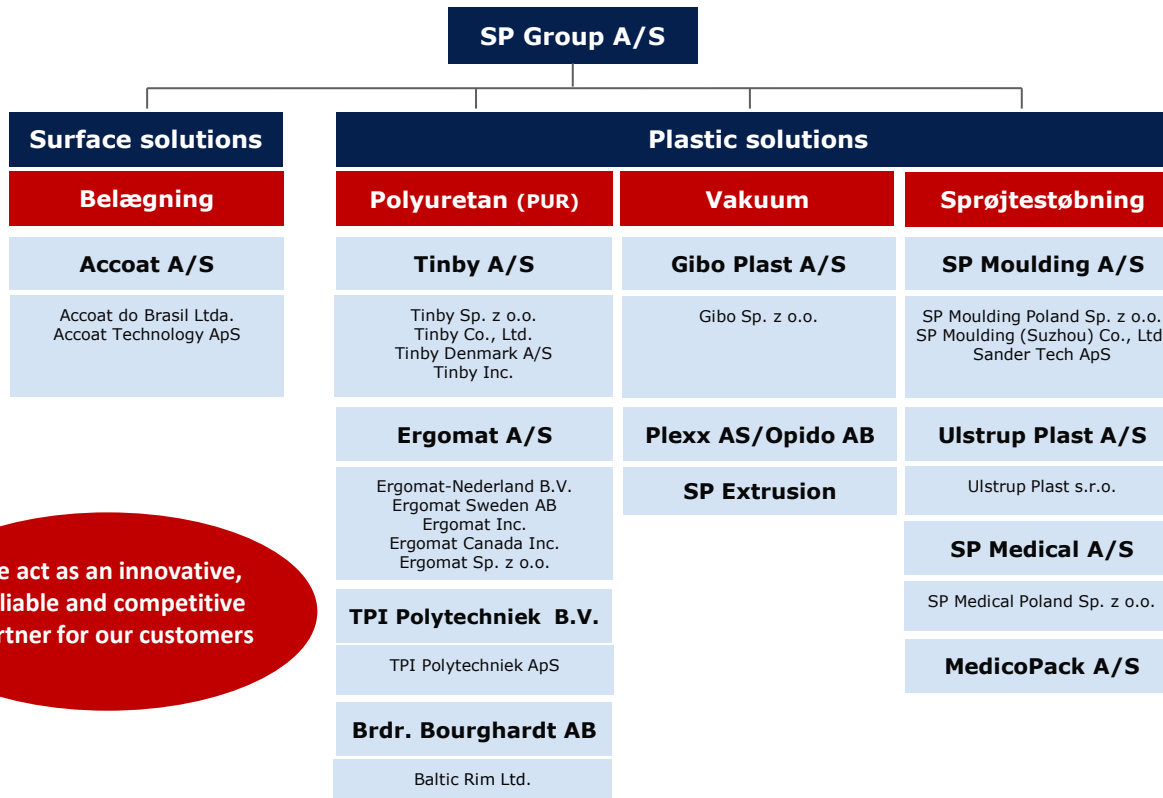




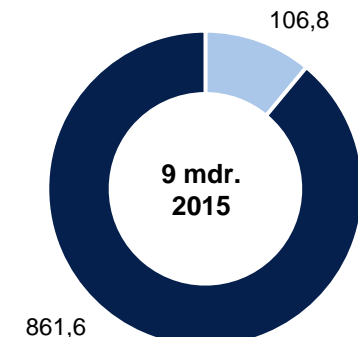
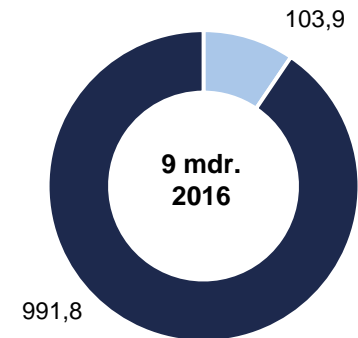
SP GROUP – ET OVERBLIK

- 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.)



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



■ Belægning ■ Plast



RESULTATERNE I DE FØRSTE 9 MÅNEDER 2016



HOVEDPUNKTER DE FØRSTE 9 MDR. 2016

Omsætningen steg 14,0%
i de første 9 mdr. 2016 til

DKK **1.097,5** mio.



Omsætningen af egne varemærker
steg 9,9% i de første 9 mdr. 2016 til

DKK **177,7** mio.



EBITDA steg 33,6%
i de første 9 mdr. 2016 til

DKK **150,8** mio.



EBITDA-margin steg 2,0 procentpoint
i de første 9 mdr. 2016 til

13,7%

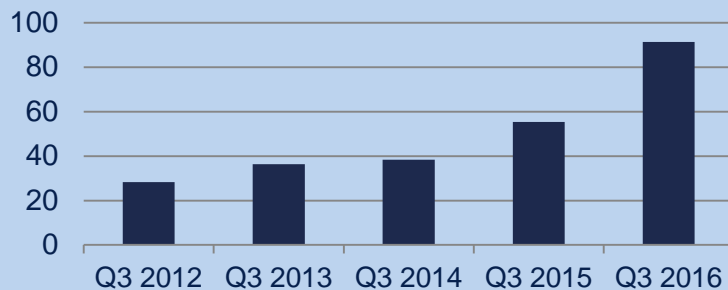




HOVEDPUNKTER DE FØRSTE 9 MDR. 2016

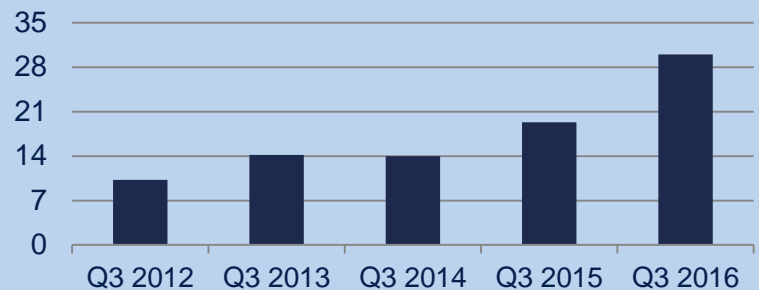
Resultat før skat og minoriteter steg 65,1% i de første 9 mdr. 2016 til DKK 91,3 mio.

DKK mio.



EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 55,4% i de første 9 mdr. 2016 til DKK 30,01

DKK



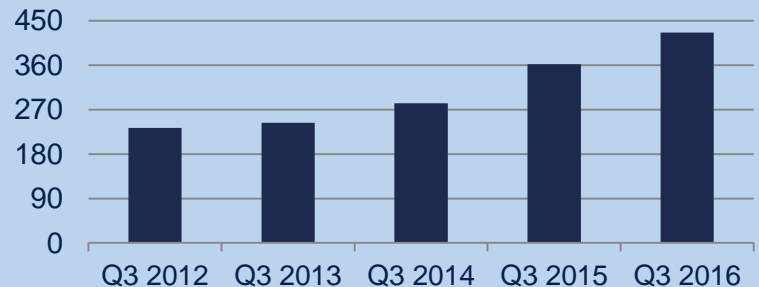
Nettorentebærende gæld (NIBD) faldt 23,3% ultimo september 2016 til DKK 329,7 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg i de første 9 mdr. 2016 til DKK 426,2 mio.

DKK mio.



DE FØRSTE 9 MDR. – KONCERNEN



DKK mio.	3. kv. 2016	3. kv. 2015	9 mdr. 2016	9 mdr. 2015	2015
Nettoomsætning	368,8	335,2	1.097,5	962,8	1.319,8
EBITDA	53,0	42,9	150,8	112,8	162,8
EBIT	35,3	24,4	100,0	63,1	90,8
Resultat før skat og minoriteter	32,0	21,1	91,3	55,3	80,7
Egenkapital inkl. minoriteter			426,2	362,0	393,6
Pengestrømme fra driften	41,9	35,5	113,8	116,3	171,7
Pengestrømme fra investering	34,7	-44,8	-18,1	-95,4	-116,3
Pengestrømme fra finansiering	-46,0	-16,8	-83,6	6,8	-18,4
Ændring i likviditet	30,6	-26,1	12,1	27,7	37,0
NIBD			329,7	430,0	403,4
Soliditet			39,0	33,8	36,5



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



OVERTAGELSE AF AKTIVER OG AKTIVITETER FRA AASUM PLAST & METAL A/S



- SP Group købte igennem SP Moulding 14. oktober 2016 plastaktiviteterne og de tilhørende aktiver fra Aasum Plast & Metal A/S
- Omsætning ca. DKK 10 mio. p.a.
- EBIT ca. DKK -0.1 mio.
- Sprøjttestøbning
- Aktiviteterne flyttes til vores eksisterende fabrikker inden udgangen af 2016
- Lejemålet leveres tilbage i Q1 2017
- Medarbejdere er tilbudt jobs på Fyn hos SP Group



OVERTAGELSE AF PLEXX AS OPIDO AB



- SP Group købte igennem Gibo Plast 21. november 2016 alle aktierne i norsk-svenske Plexx Opido
- Omsætning i seneste regnskabsår ca. DKK 65 mio. med et normaliseret EBITDA på DKK 6-7 mio.
- Den samlede købssum inklusiv overtagelse af gæld (enterprise value) er DKK 33 mio.
- Købet af den velfungerende vakuumformningsvirksomhed accelererer SP Groups vækst
- Arild S. Johnsen fortsætter som adm. direktør
- Gibo Plexx Opido bliver en af de største vakuumformere i Nordeuropa



Om Plexx Opido

- Plexx AS er etableret i 1954 i Fredrikstad i Norge, Opido AB er etableret i 1994 i Lagan i Sverige
- Produktionen er samlet i Sverige
- Virksomheden i Norge varetager salg og service af kunder i Norge og på eksportmarkederne
- Plexx Opido har et stærkt brand
- 45 engagerede medarbejdere, der ventes at fortsætte

KONCERNENS HOVEDTAL 2015

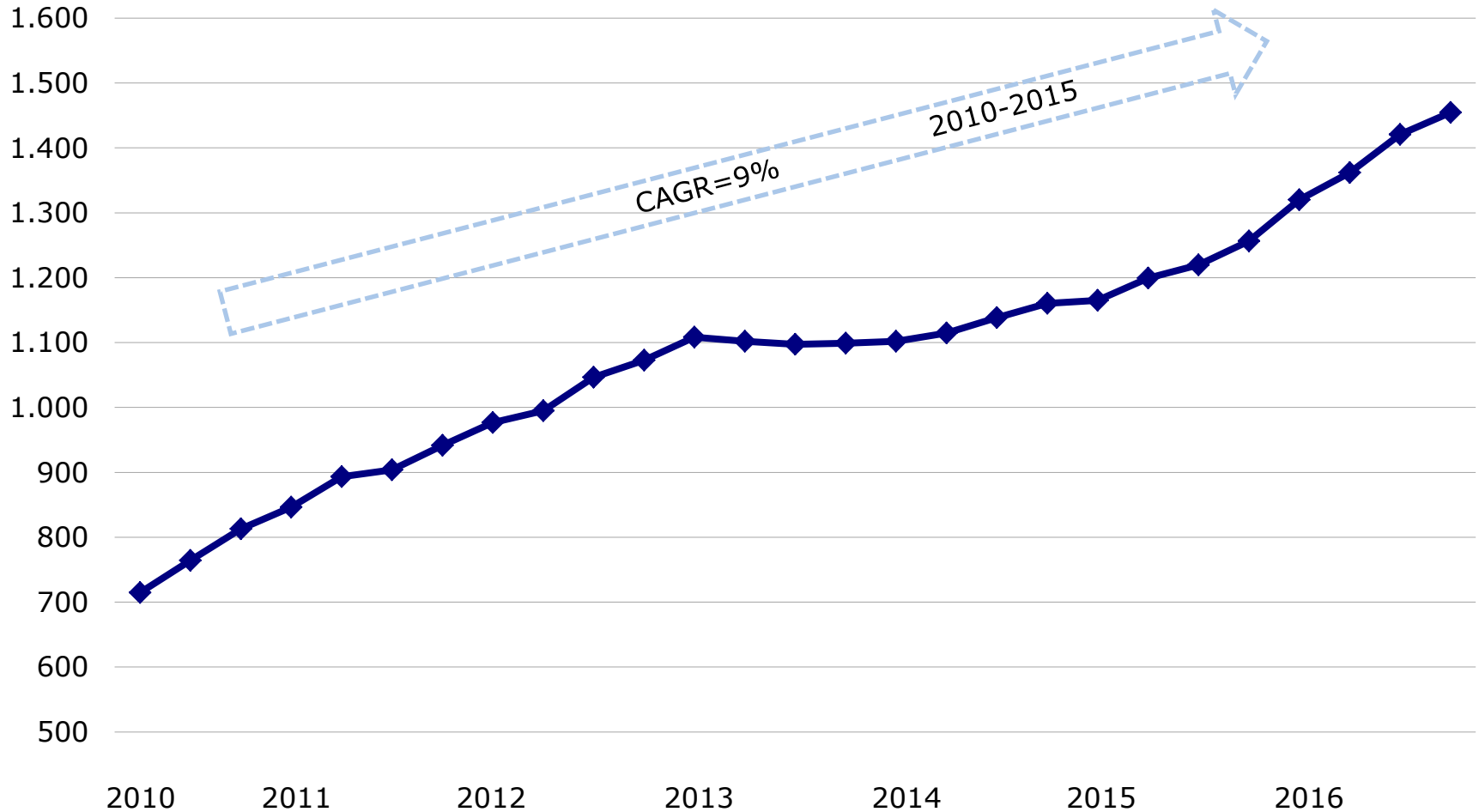


DKK mio.	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
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-Q3 2016



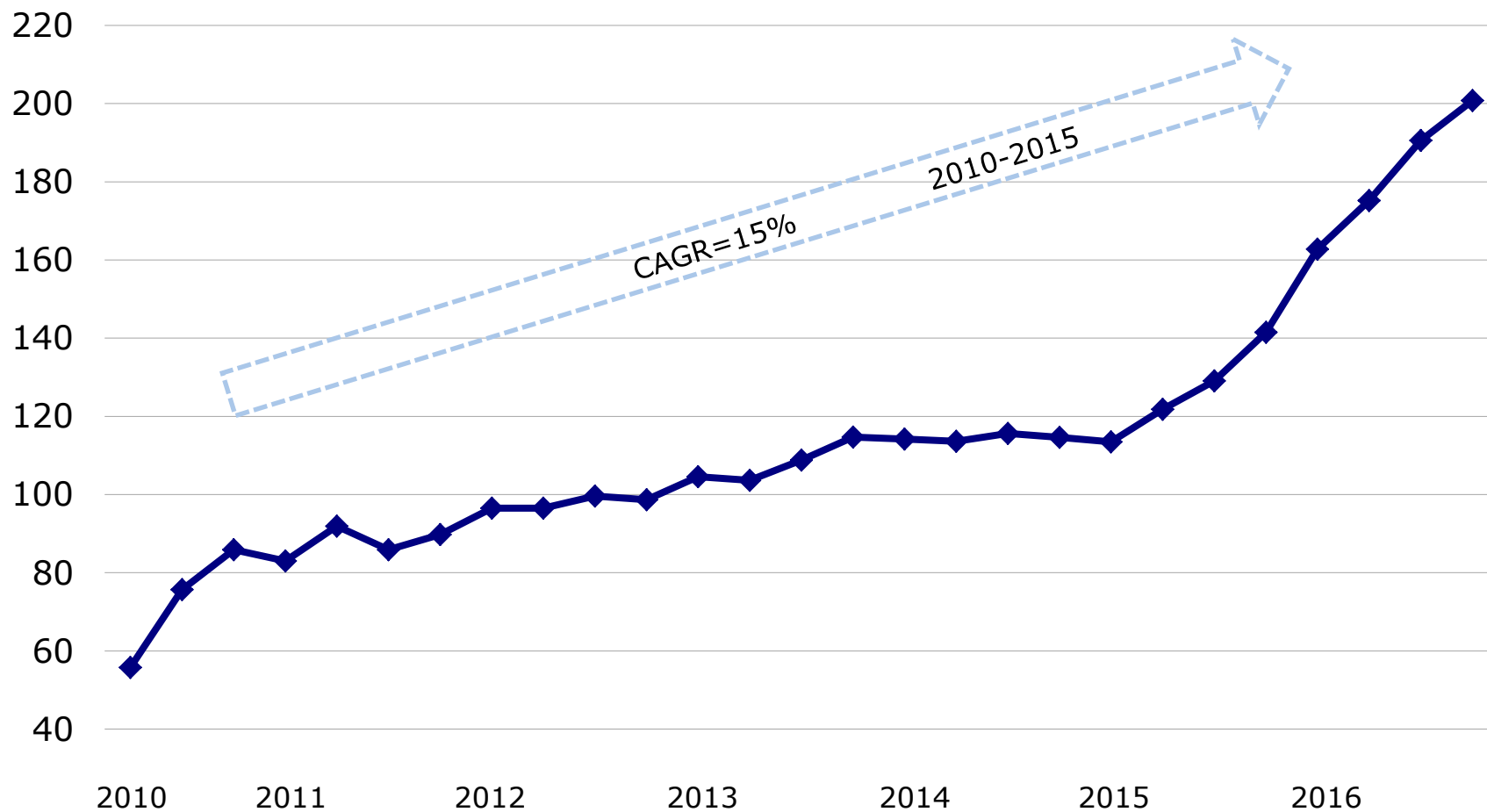
DKK mio.



EBITDA 2010-Q3 2016



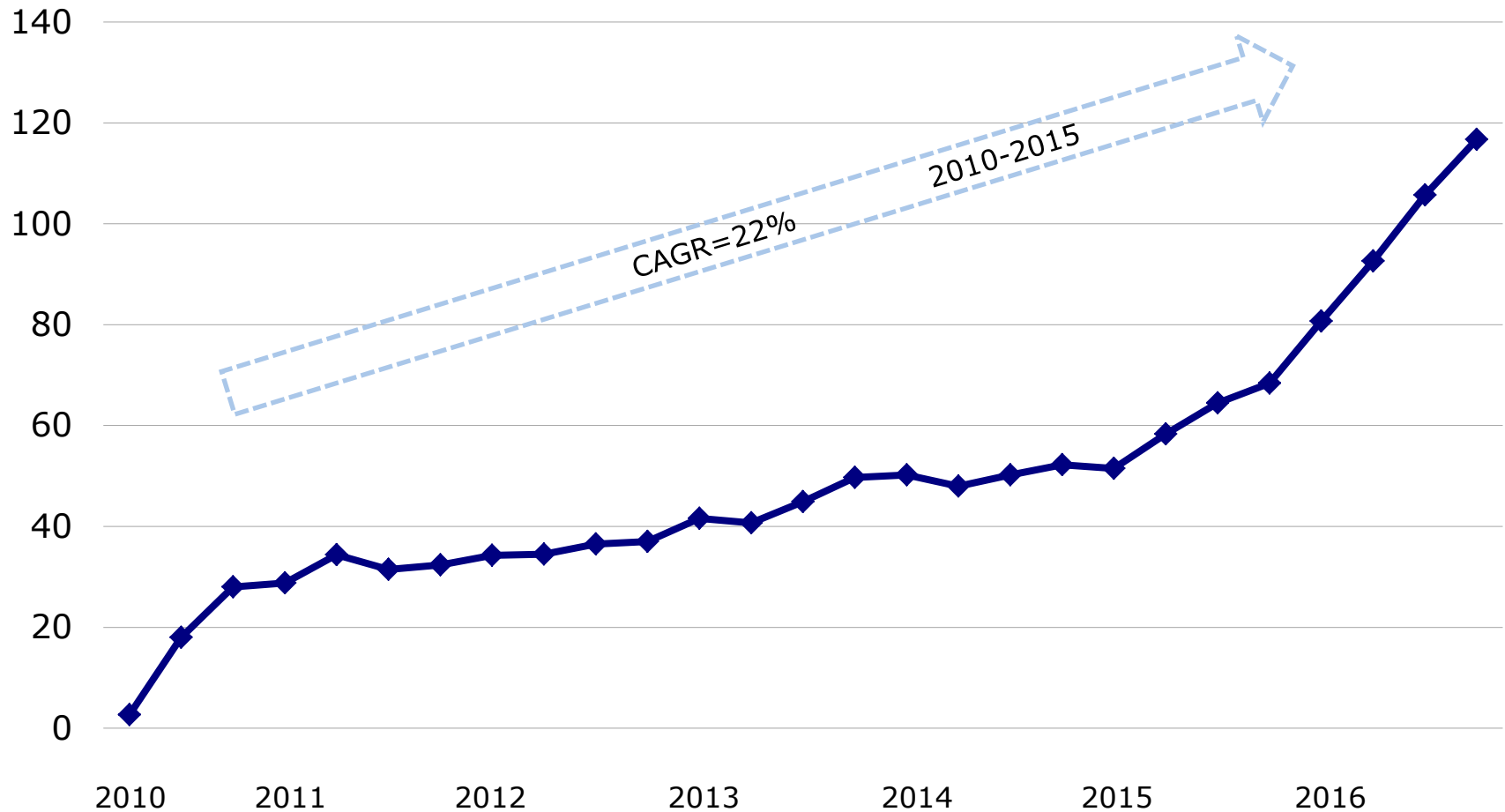
DKK mio.



EBT 2010-Q3 2016



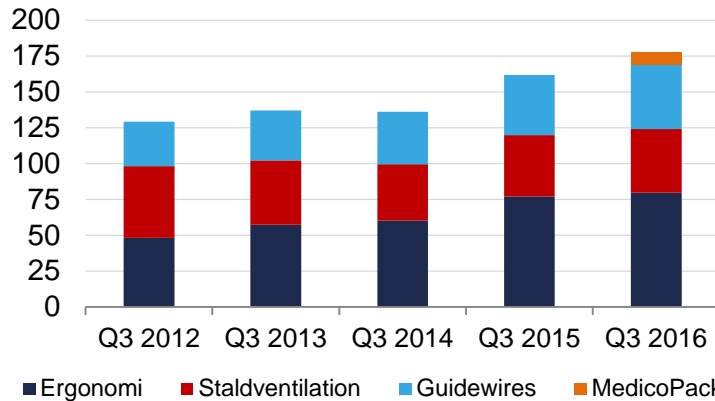
DKK mio.



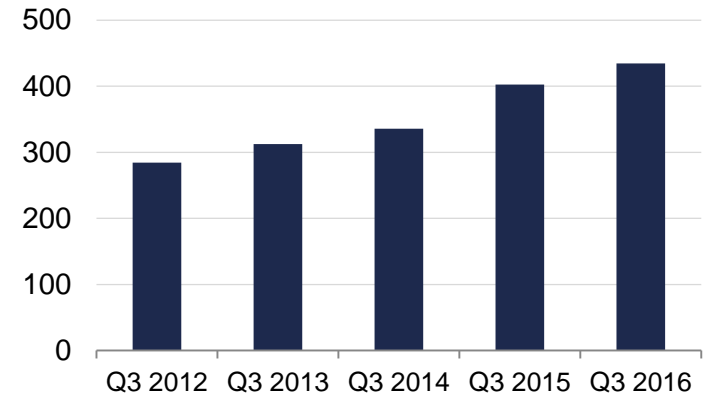
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER DE FØRSTE 9 MDR. 2016



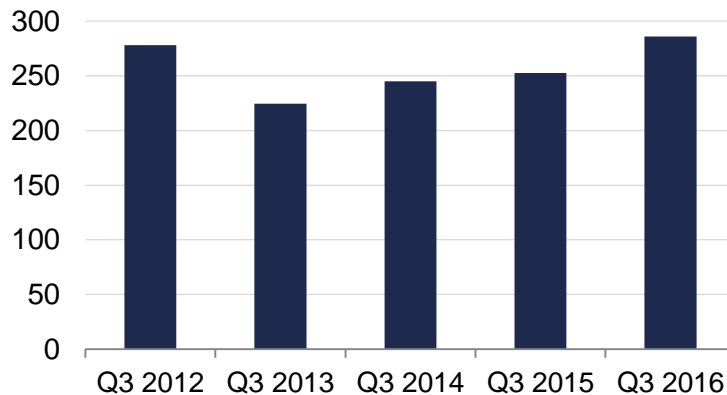
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



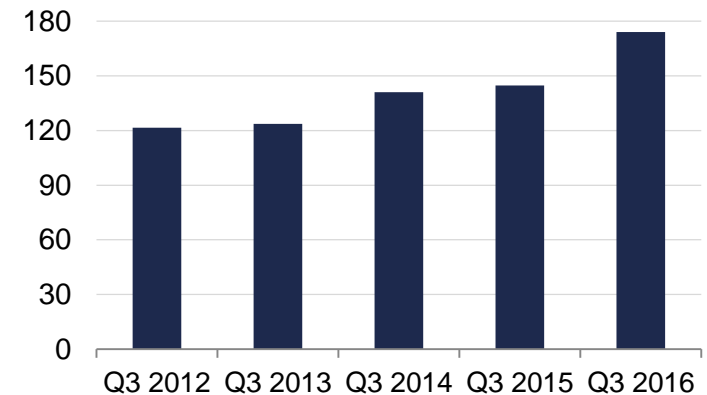
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



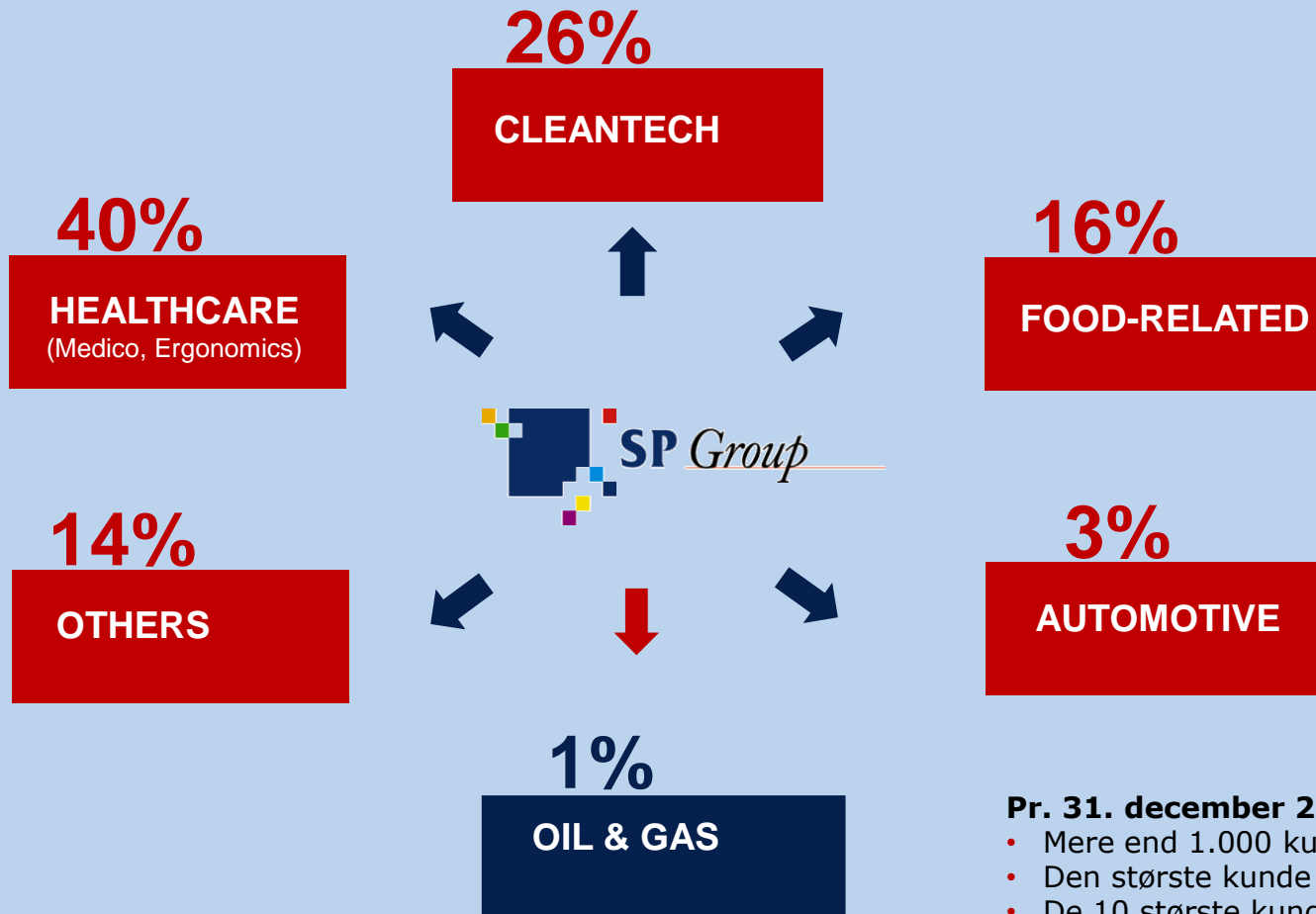
Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER DE FØRSTE 9 MDR. 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%)



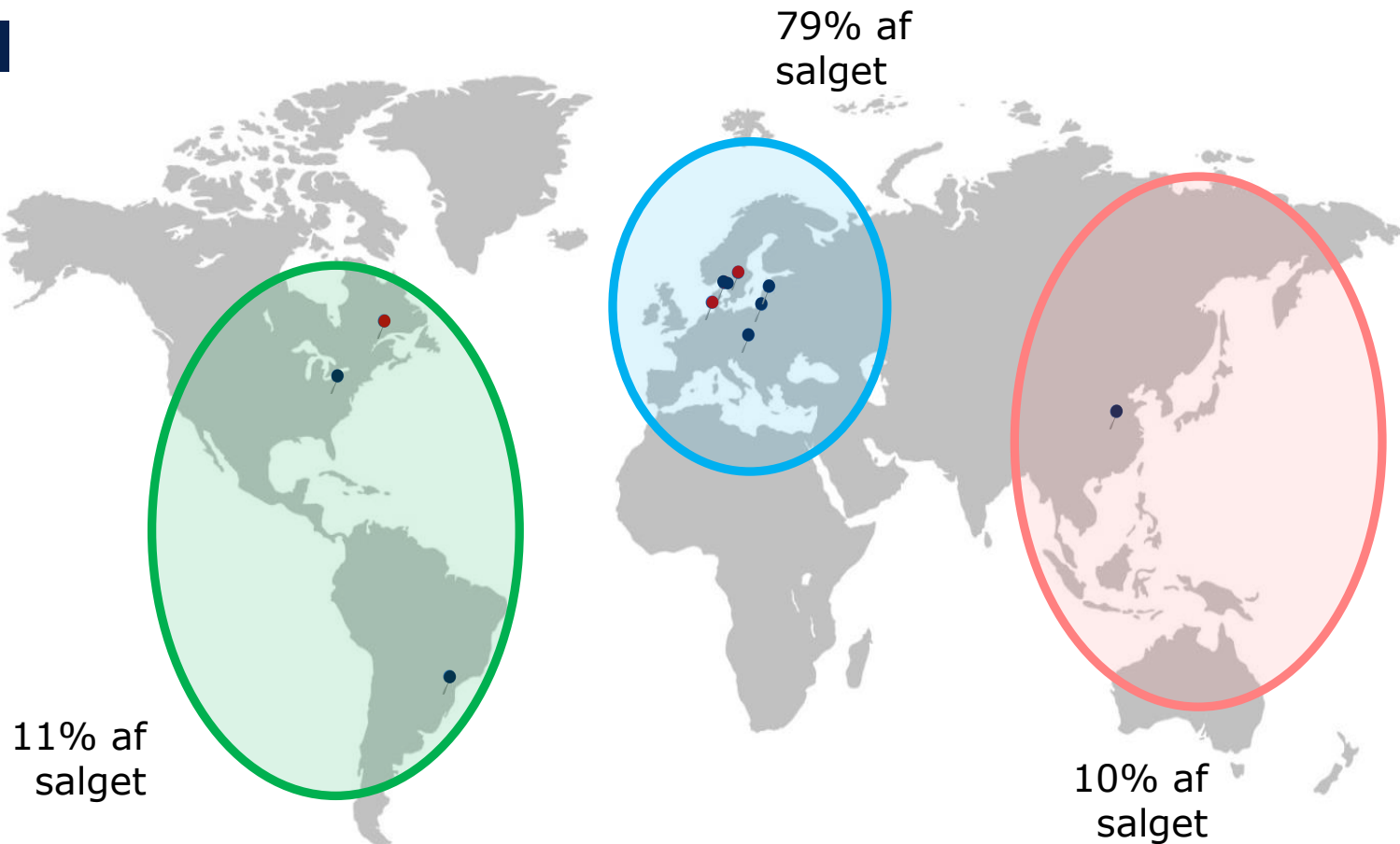
PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

Produktion og salg

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

Salgselskaber

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



INTERNATIONALISERING

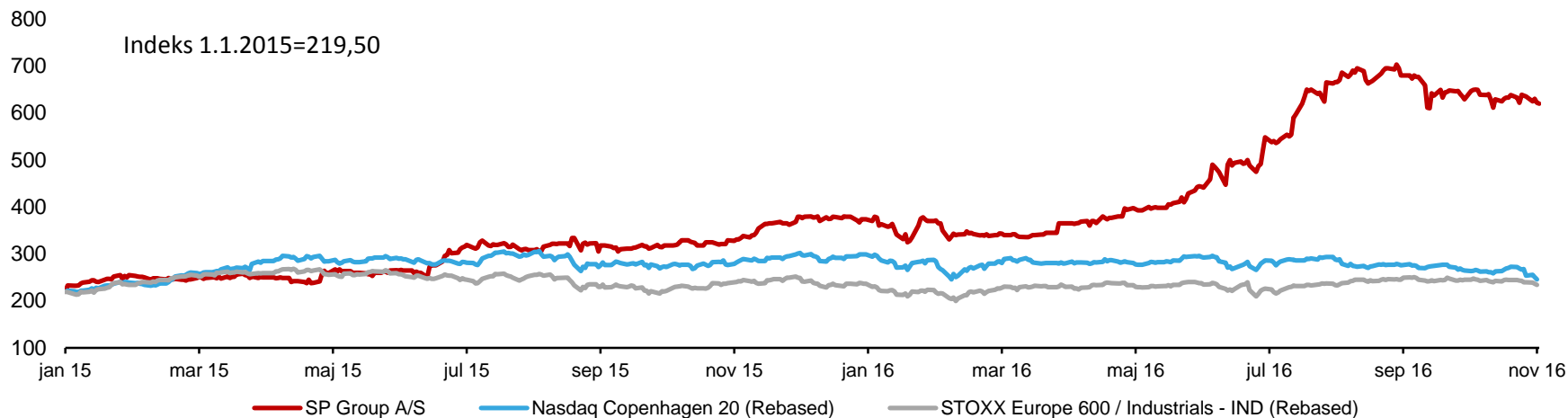


	2005	2010	2015	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	54%	~60%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	64%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	12	14
Antal fabrikker i alt	18	15	20	22

AKTIEKURSUDVIKLING



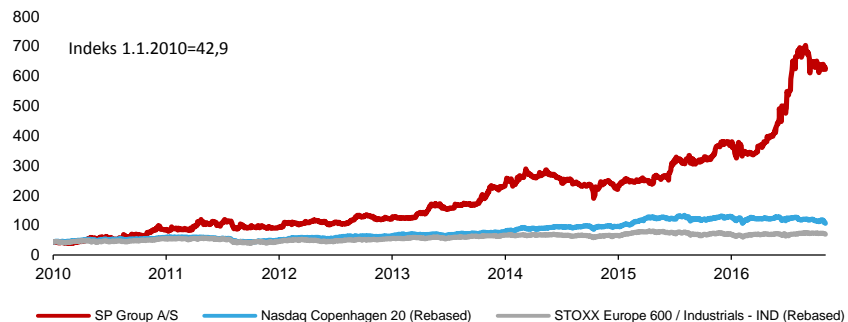
Udvikling i aktiekursen 1. januar 2015 til 31. oktober 2016



Kilde: FACTSET

- Aktiekapital på DKK 22,28 mio. – forhøjet med DKK 0,5 mio. ved udstedelse af 54.000 stk. nye aktier i september 2016
- 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. oktober 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 Fødevarerindustrierne)

A photograph of an offshore wind farm. In the foreground, a large white tower of a wind turbine is visible, extending from the bottom left towards the top center. In the background, a line of several smaller wind turbines stretches across the horizon over a blue sea under a clear sky. A dark blue horizontal bar is overlaid on the middle of the image, containing the text 'FORVENTNINGER TIL 2016'.

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 1,5 mia.)
- Et resultat før skat og minoriteter i niveauet DKK 120 mio. (tidligere i niveauet DKK 100-120 mio.)





FREM MOD 2020

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



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: HOVEDTRÆK OG FORVENTNINGER

De første 9 mdr. i hovedtræk

- Omsætningen faldt 2,8% til DKK 103,9 mio.
– I 3. kvartal faldt omsætningen med DKK 2,9 mio.
- EBITDA blev DKK 2,4 mio. højere pga. den tilpassede kapacitet
- Accoat har som følge af de ændrede markedsforhold tilpasset organisationen og omkostningerne
- Forventning om stigende aktiviteter igen senere

Forventninger til 2016

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

Udvikling i Belægning

DKK mio.	3. kvrt. 2016	3. kvrt. 2015	9 mdr. 2016	9 mdr. 2015
Netto- omsætning	31,4	34,3	103,9	106,8
EBITDA	4,3	3,5	12,5	10,1
EBIT	2,5	1,1	7,0	3,1
Medarb., gns.			67	69





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjttestøbning (SP Moulding, SP Medical, Sander Tech og Ulstrup Plast)
- Vakuum (Gibo Plast og Plexx Opido fra 17. november 2016)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brøderna Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)
- Blæsestøbning (MedicoPack fra 14. juli 2016)

De første 9 mdr. 2016 i hovedtræk

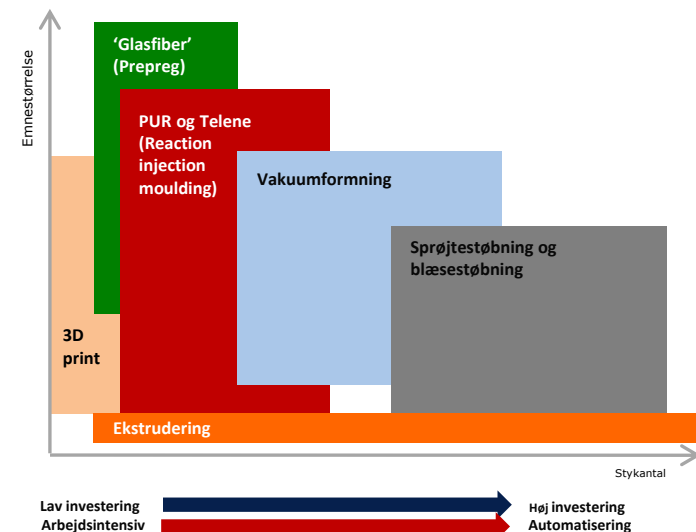
- Omsætningen voksede 15,1% til DKK 991,8 mio.
– I 3. kvartal steg omsætning 11,6%
- EBITDA steg til DKK 140,1 mio. – en betydelig fremgang på 26,7%
- De tilkøbte virksomheder har bidraget med ca. DKK 90 mio. i omsætning

Forventninger til 2016:

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

Udviklingen i Plast

DKK mio.	3. kvrt. 2016	3. kvrt. 2015	9 mdr. 2016	9 mdr. 2015
Netto-omsætning	336,8	301,8	991,8	861,6
EBITDA	48,6	41,9	140,1	110,6
EBIT	33,6	26,7	97,4	70,1
Medarb., gns.			1.519	1.380





- 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 sprøjtestøbemaskiner 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



De første 9 mdr. 2016 i hovedtræk

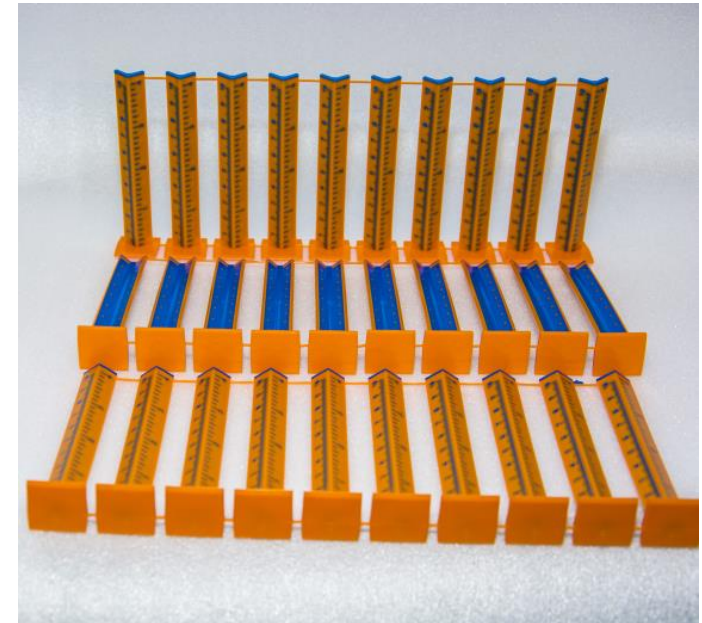
- De polske fabrikker SP Moulding og SP Medical udvikler sig fortsat positivt og har positiv indtjening samt stigende beskæftigelse
- De danske fabrikker har lidt højere indtjening og øget beskæftigelse
- I Kina oplever SP Moulding flad afsætning og indtjening

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 7,6% i årets første 9 mdr. I 3. kvartal var væksten 16,0%
- I Slovakiet vokser Ulstrup Plast med stigende beskæftigelse og positiv indtjening
- Købet af SanderTech udvikler sig som håbet og forventet

MedicoPack

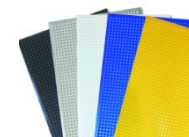
- Indgik fra 14. juli 2016 under forretningsområdet Plast
- MedicoPack er en velfungerende blæsestøbevirksomhed med renrum produktion i Danmark
- En del af MedicoPacks salg er egne produkter
- Købet af MedicoPack har udviklet sig som håbet i perioden





- Fire aktiviteter: Ergomat A/S, Tinby A/S, TPI Polytechnik BV og Brøderna 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

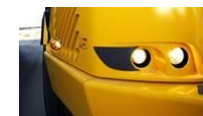


Massivt, opskummet PUR

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



Brøderna 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



De første 9 mdr. 2016 i hovedtræk Tinby

- Vækst hos kunder i cleantech industrien samt isoleringsbranchen
- I Kina har Tinby 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 3,5% globalt, primært trukket op af Nordamerika og Tyskland
 - I 3. kvartal var væksten 1,5%
- 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





De første 9 mdr. 2016 i hovedtræk

TPI

- Stigende aktivitet og indtjening
- Salget steg med 3,7%
 - I 3. kvartal faldt afsætningen dog med 22,9%
- 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
- Fra 17. november 2016 indgår Plexx AS og Opido AB i Gibo Plast Gruppen
- Beliggenhed: Skjern (DK), Sieradz (PL), Lagan (SE) og Fredrikstad (N)



Vakuumformning



Furniture



Appliance



Cleantech



De første 9 mdr. 2016 i hovedtræk

- Gibo Plast har udviklet 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

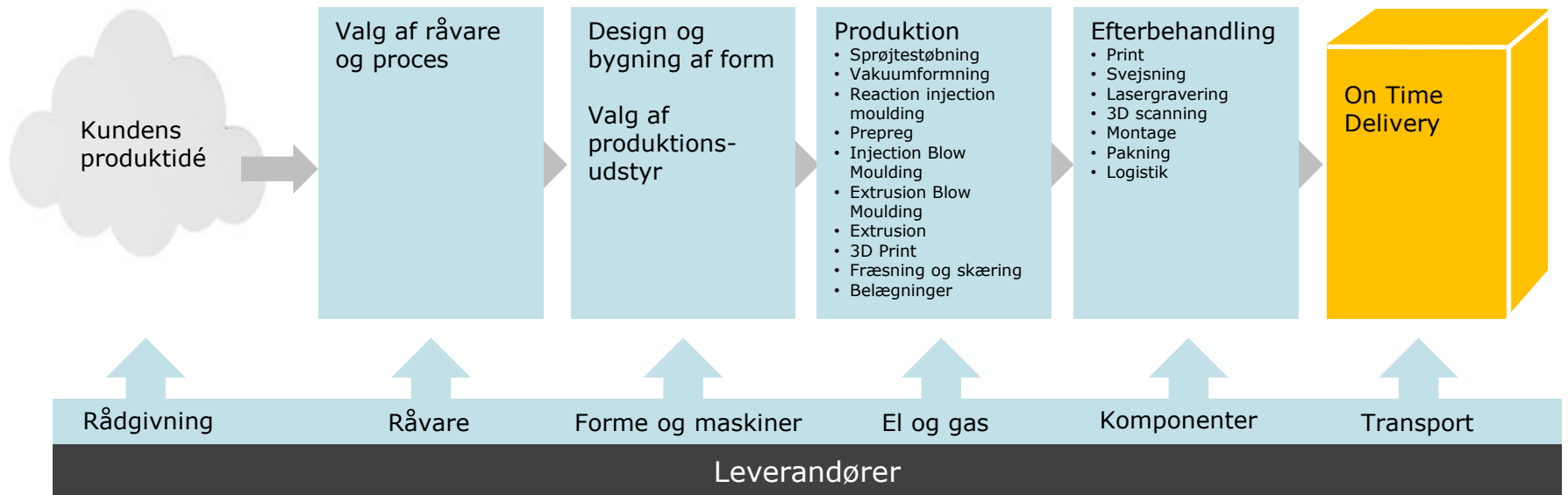
- Opstarten har som forventet belastet driften i de første 3 kvartaler af 2016



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