



1. HALVÅR 2017

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
23. august 2017

AGENDA



- SP Group kort fortalt
- Hovedpunkter 1. halvår 2017
- Finansielle resultater 2016 og 1. halvår 2017
- Forventninger til 2017
- 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 2017 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.

SP GROUP KORT FORTALT



Hovedkvarter i Danmark

etableret
i 1972



Produkterne markedsføres og sælges i

mere end
80 lande



Datterselskaber i

11 lande på
4 kontinenter



Gennemsnitligt antal medarbejdere
steg fra 1.501 til

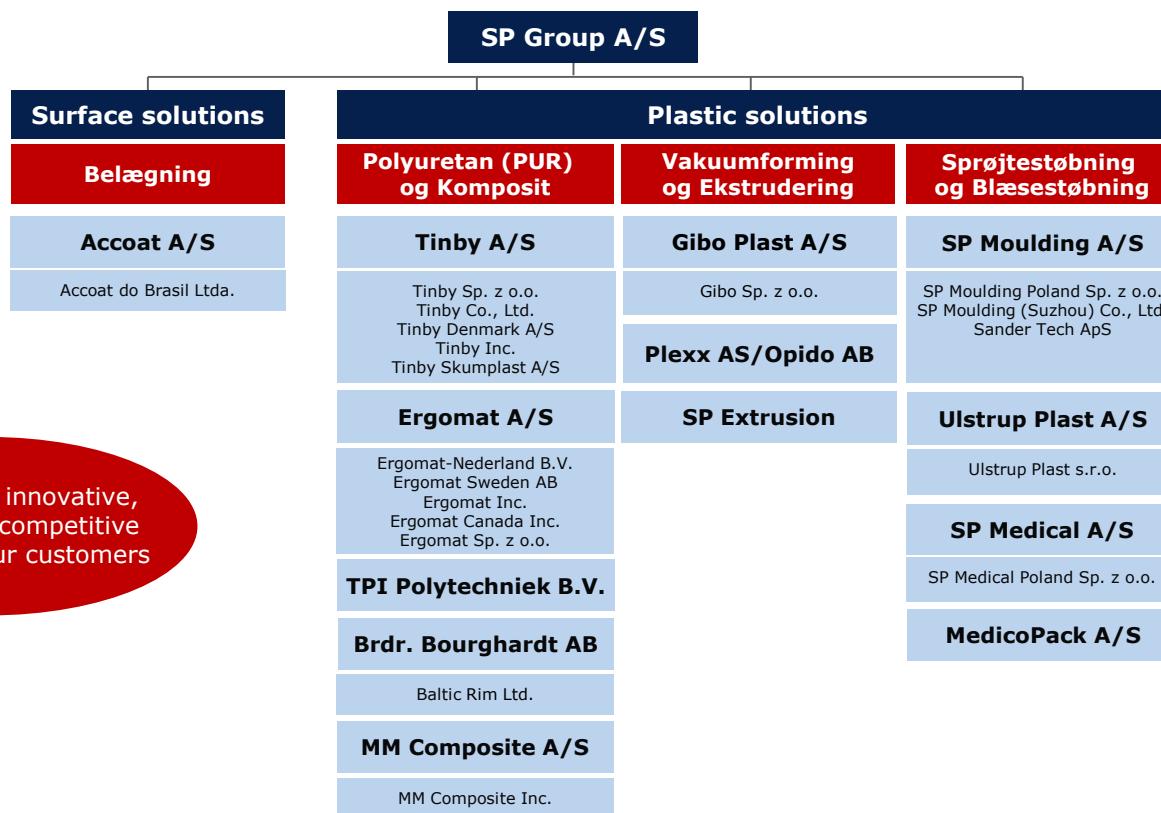
1.810 engagerede
medarbejdere



SP GROUP – ET OVERBLIK



- Producent af formstøbte emner i plast og komposit samt udfører overfladebelægning
- Leverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne varemærker
- Stigende salg fra egne fabrikker i Danmark, Sverige, USA, Letland, Kina, Polen, Slovakiet og Brasilien



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

A scientist wearing a blue lab coat and a white hairnet is working in a laboratory. The scientist is focused on a small object held in their hands, possibly a plant sample. In the foreground, a green centrifuge with a white lid is visible. The background shows a laboratory setting with various equipment and a blurred view of a window.

HOVEDPUNKTER 1. HALVÅR 2017

HOVEDPUNKTER 1. HALVÅR 2017 / 1



Omsætningen steg 34,2%
i 1. halvår 2017 til

DKK **978** mio.



Omsætningen af egne varemærker steg
71,6% i 1. halvår 2017 til

DKK **196** mio.



EBITDA steg 52,1% i 1. halvår 2017 til

DKK **149** mio.



EBITDA-margin steg 1,8 procentpoint
i 1. halvår 2017 til

15,2%

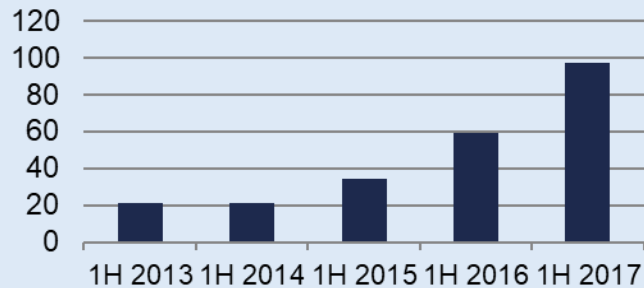




HOVEDPUNKTER 1. HALVÅR 2017 / 2

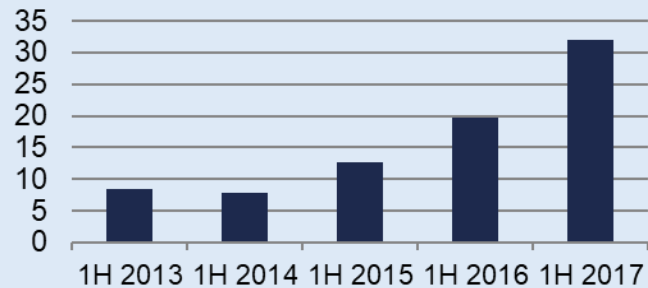
Resultat før skat og minoriteter steg 64,2% i 1. halvår 2017 til DKK 97 mio.

DKK mio.



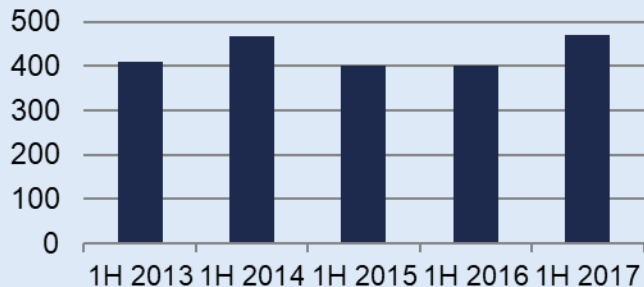
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 62,8% til DKK 32,03

DKK



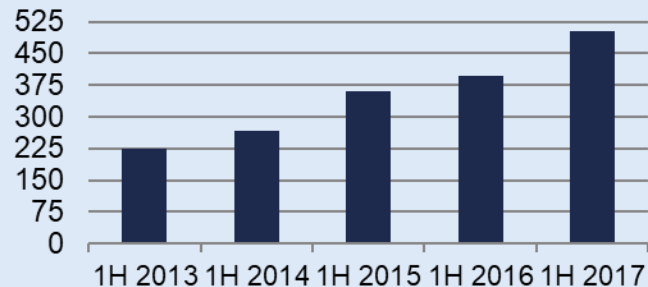
Nettorentebærende gæld (NIBD) steg til DKK 469 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg til DKK 501 mio.

DKK mio.



HOVEDPUNKTER 2016



- 14. juli Overtagelse af MedicoPack A/S
- 15. oktober Overtagelse af Aasum Plast & Metal A/S (plastaktiviteterne)
- 21. november Overtagelse af Plexx AS / Opido AB
- 8. december De resterende aktier i Bröderna Bourghardt AB

- Omsætningen for de tilkøbte aktiviteter og virksomheder udgjorde i seneste regnskabsår før overtagelserne samlet ca. DKK 175 mio. og EBITDA samlet ca. DKK 13 mio.



OVERTAGELSE AF LM SKUMPLAST A/S



- SP Group har 6. januar 2017 købt LM Skumplast gennem datterselskabet Tinby A/S
- Den samlede købesum inkl. overtagelse af gæld (enterprise value) er på DKK 6,6 mio.
- Omsætning ca. DKK 10 mio. i 2017
- EBITDA ca. DKK 2 mio. i 2017
- Købet af den velfungerende virksomhed med speciale i skumplast (PUR og PIR) accelererer SP Groups vækst
- Kim Hansen fortsætter som direktør for LM Skumplast A/S
- Torben Nielsen, adm. dir. i Tinby, bliver ny bestyrelsesformand
- LM Skumplast har ændret navn til Tinby Skumplast

Om LM Skumplast

- LM Skumplast er en polyuretanvirksomhed med produktion i Tjæreborg
- Fabrikken blev etableret i 1978 og er løbende udbygget
- Stærk markedsposition på det danske marked
- Eksport til kunder i det øvrige Europa
- Kunder især indenfor byggeindustrien, der efterspørger høj isoleringsevne i plader og profiler til facader og gulve samt kunder i fødevarerindustrien, der efterspørger isolering af kølehuse og transportudstyr (køletrailere)



OVERTAGELSE AF MM COMPOSITE



- SP Group har købt MM Composite A/S med overtagelse 21. marts 2017
- Den samlede købesum inkl. overtagelse af gæld (enterprise value) er på op til DKK 105 mio.
- EBITDA på ca. DKK 13,3 mio. p.a.
- Købet af den velfungerende virksomhed med speciale i komposit accelererer SP Groups vækst
- Kent Bøllingtoft Madsen bliver ny adm. direktør
- Mogens D. Marxen fortsætter som bestyrelsesmedlem og kommitteret
- Frank Gad, adm. dir. i SP Group, bliver ny bestyrelsesformand

Om MM Composite

- MM Composite er førende inden for produktion af kompositdele i høj kvalitet
- Produktion og levering over hele verden fra faciliteter i Nr. Aaby og Ejby, DK, samt i Mt. Pleasant i Iowa, USA
- Etableret i 1979 som Marxen A/S og i 2011 blev MM Composite A/S etableret
- Kunderne er vindmølle- og hydroenergi industrien på globalt plan
- Virksomheden har ca. 65 ansatte, der forventes at fortsætte





FINANSIELLE RESULTATER 2016 OG 1. HALVÅR 2017

KONCERNENS HOVEDTAL 2016

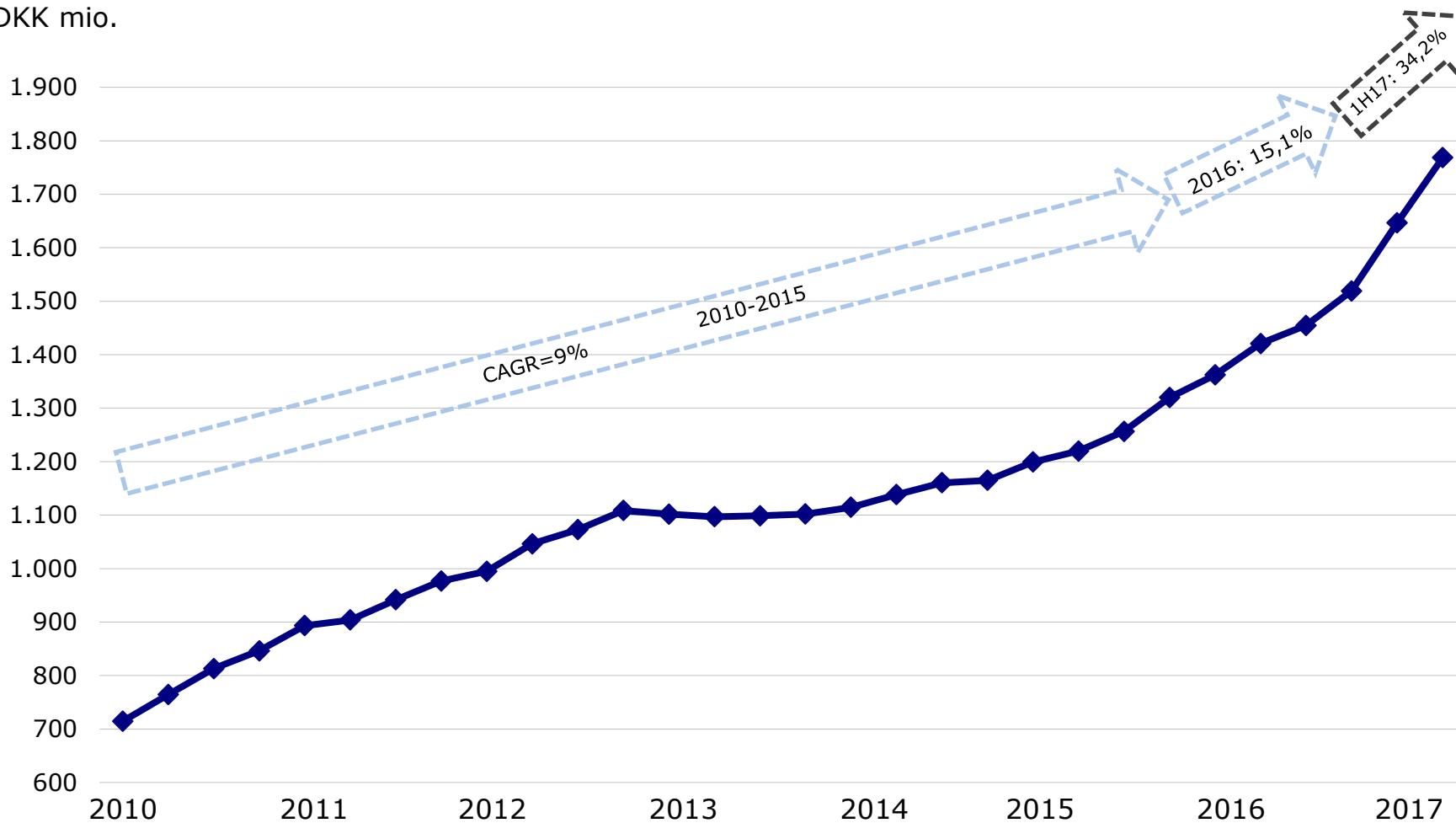


DKK mio.	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsætning	1.519,0	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8	851,9
EBITDA	202,9	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5	83,0
EBIT	133,4	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8	41,7
Resultat før skat og minoriteter	122,6	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3	28,8
Egenkapital inkl. minoriteter	429,0	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6	190,7
Pengestrømme fra driften	140,4	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9	57,8
Pengestrømme fra investering	-80,1	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9	-46,9
Pengestrømme fra finansiering	-124,1	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7	47,3
Ændring i likviditet	-63,8	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3	58,2
NIBD	407,7	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0	367,4
Soliditet	35,7	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7	25,7

OMSÆTNING 2010-1. HALVÅR 2017



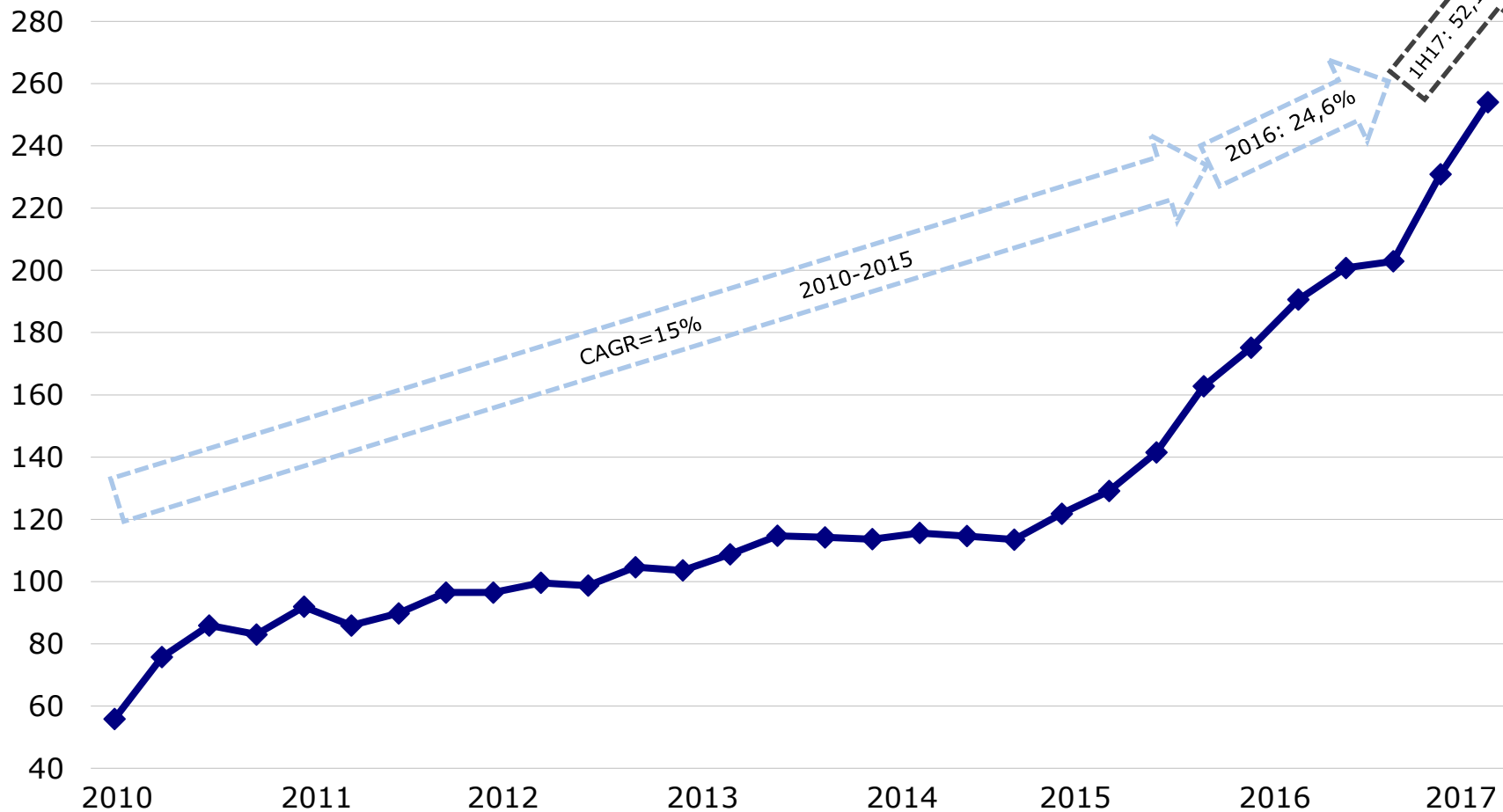
DKK mio.



EBITDA 2010-1. HALVÅR 2017



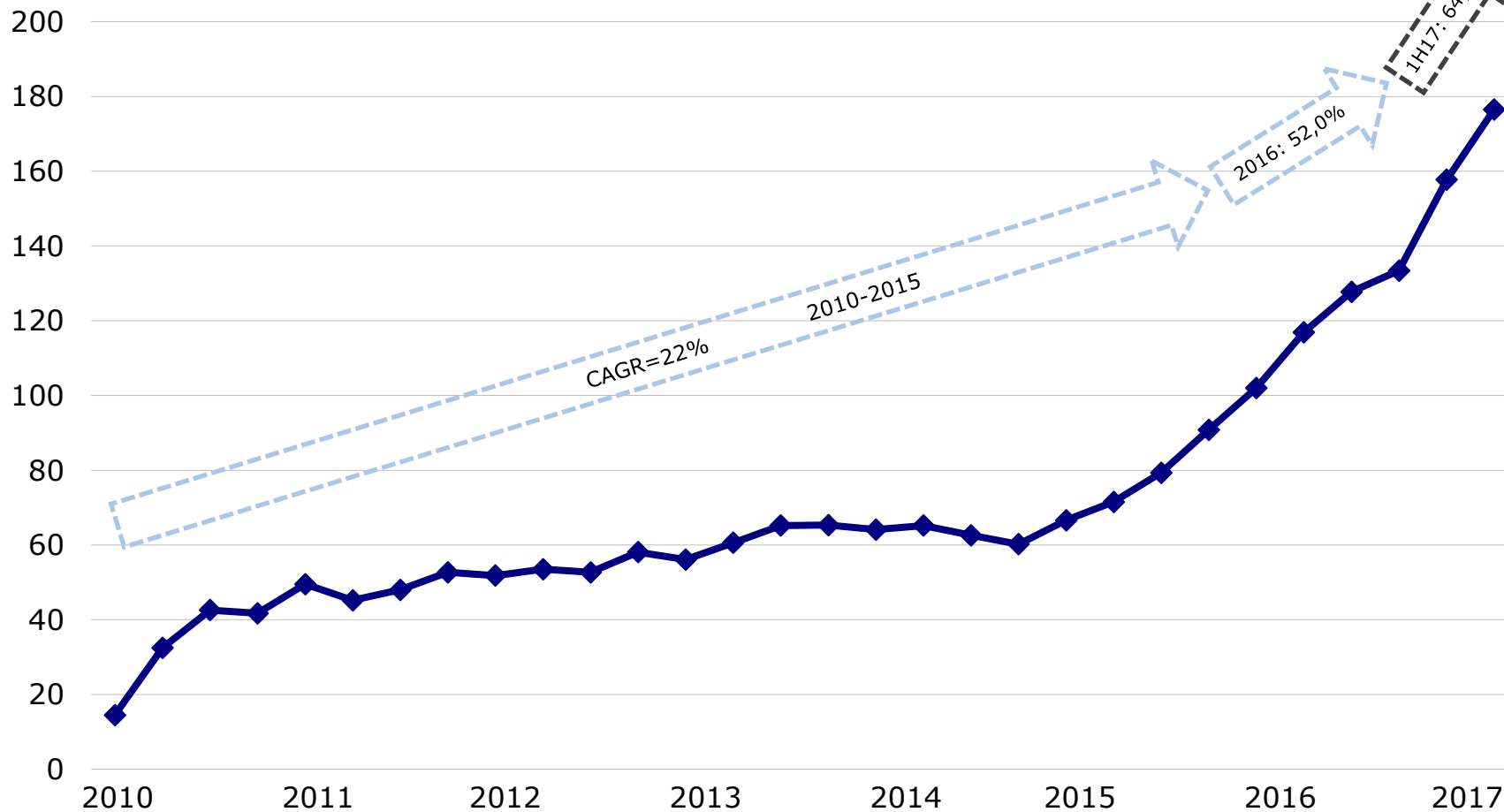
DKK mio.



EBT 2010-1. HALVÅR 2017



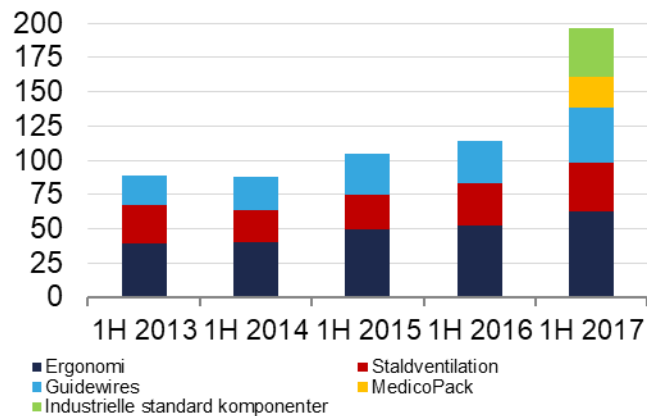
DKK mio.



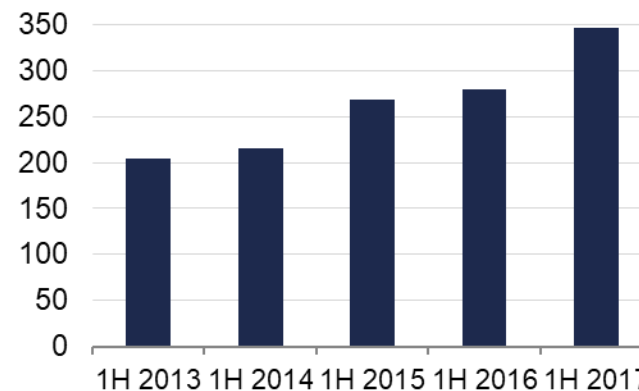
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



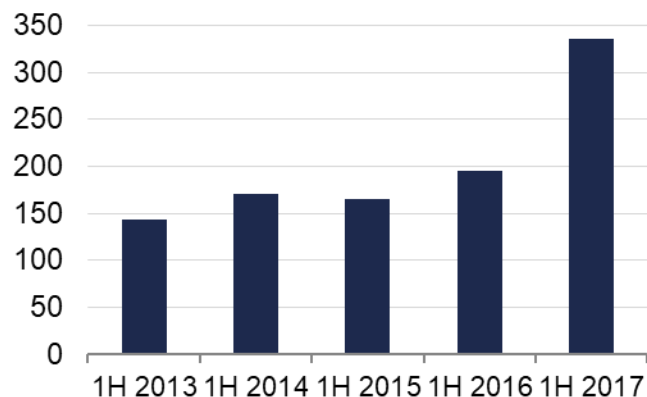
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



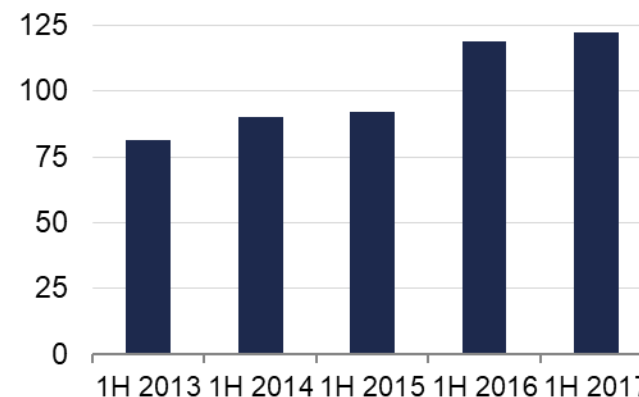
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.

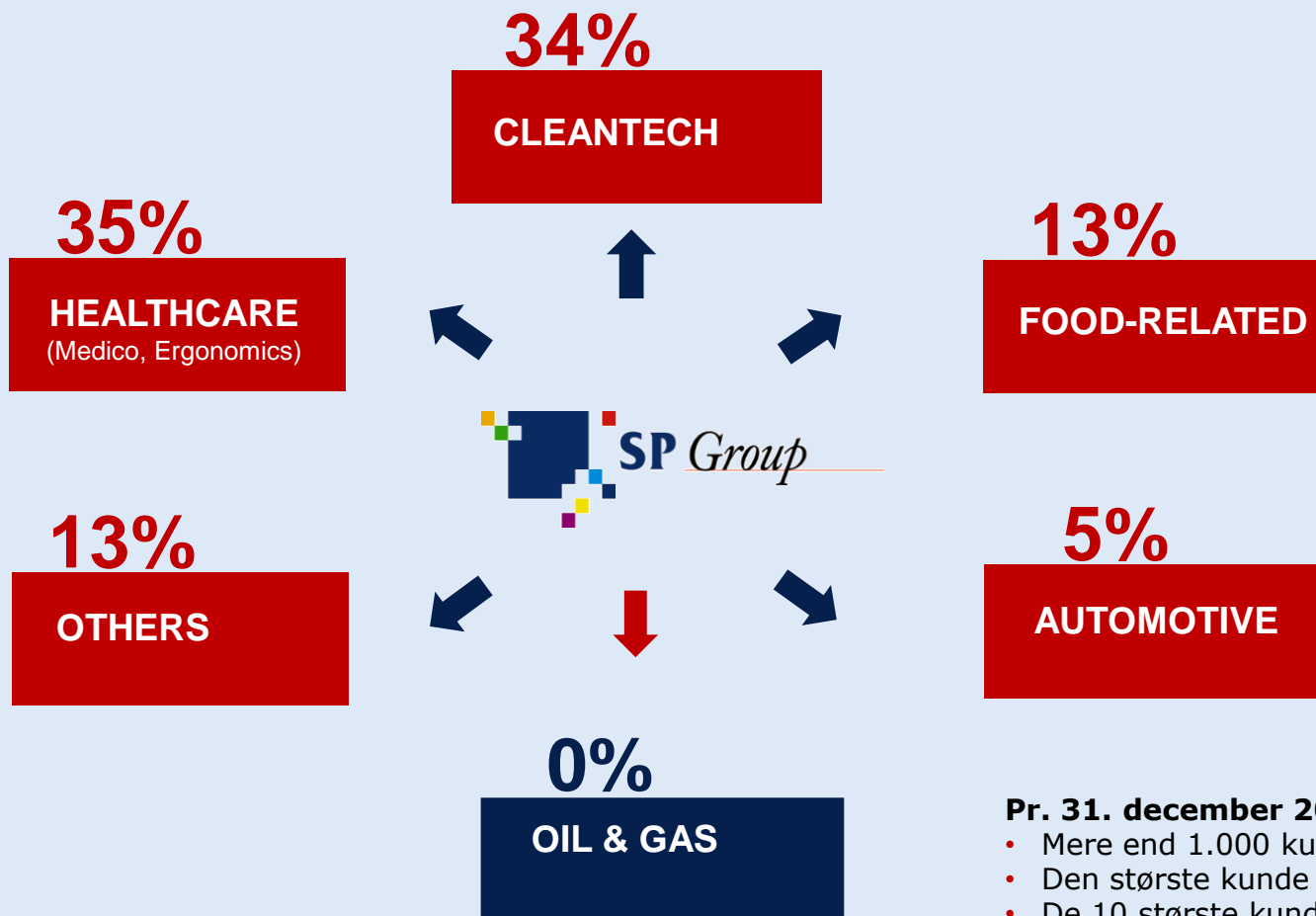


Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

1. HALVÅR 2017



Pr. 31. december 2016:

- Mere end 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 12% (2015: 12%)
- De 10 største kunder udgør 50% (2015: 47%)
- De 20 største kunder udgør 60% (2015: 60%)



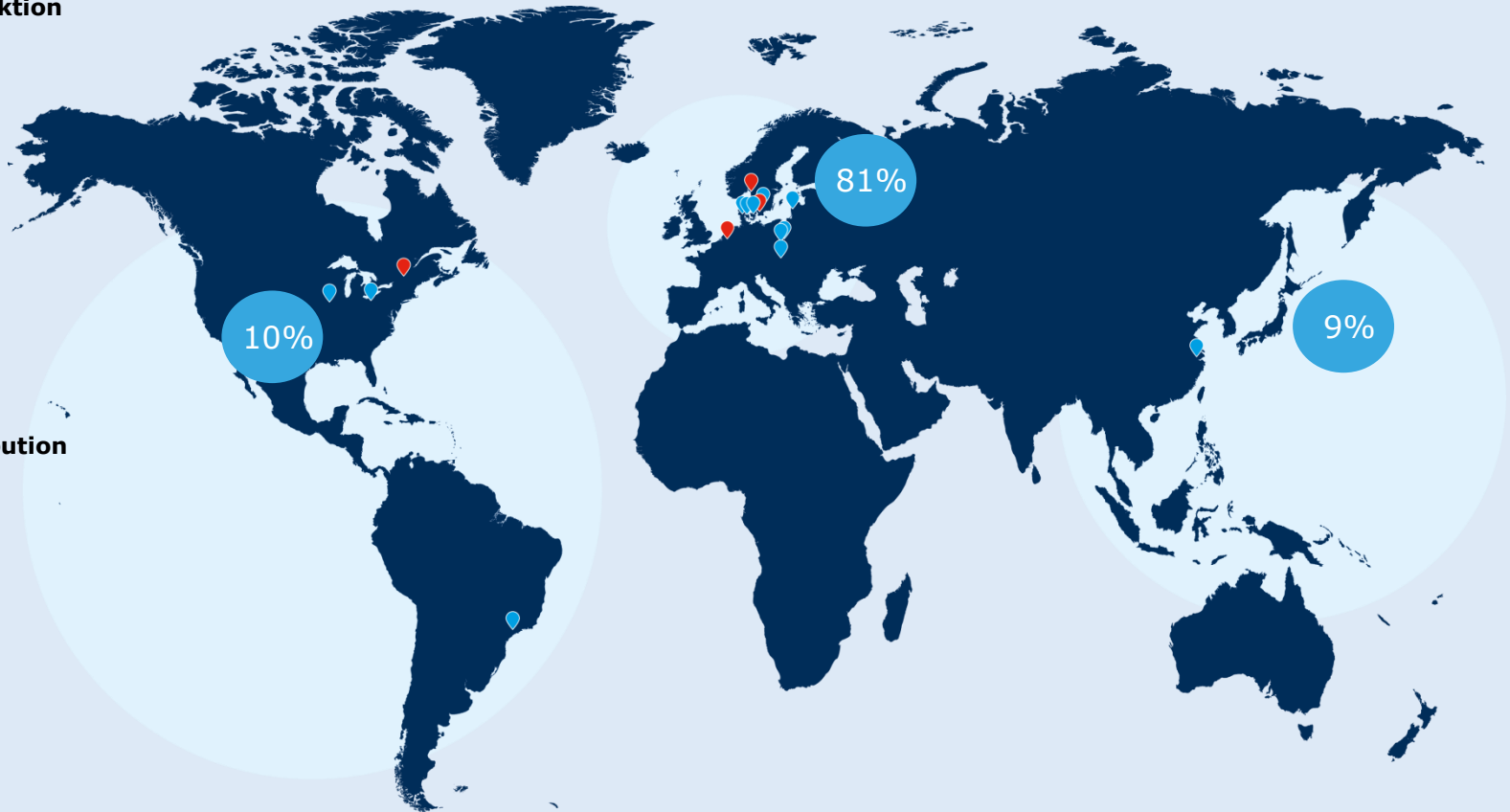
PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

Salg og produktion

- Danmark (10)
- Polen (6)
- Kina (2)
- Brasilien (1)
- USA (2)
- Letland (1)
- Slovakiet (1)
- Sverige (1)

Salg og distribution

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



Procentfordelingen er baseret på 2016 regnskabet

INTERNATIONALISERING

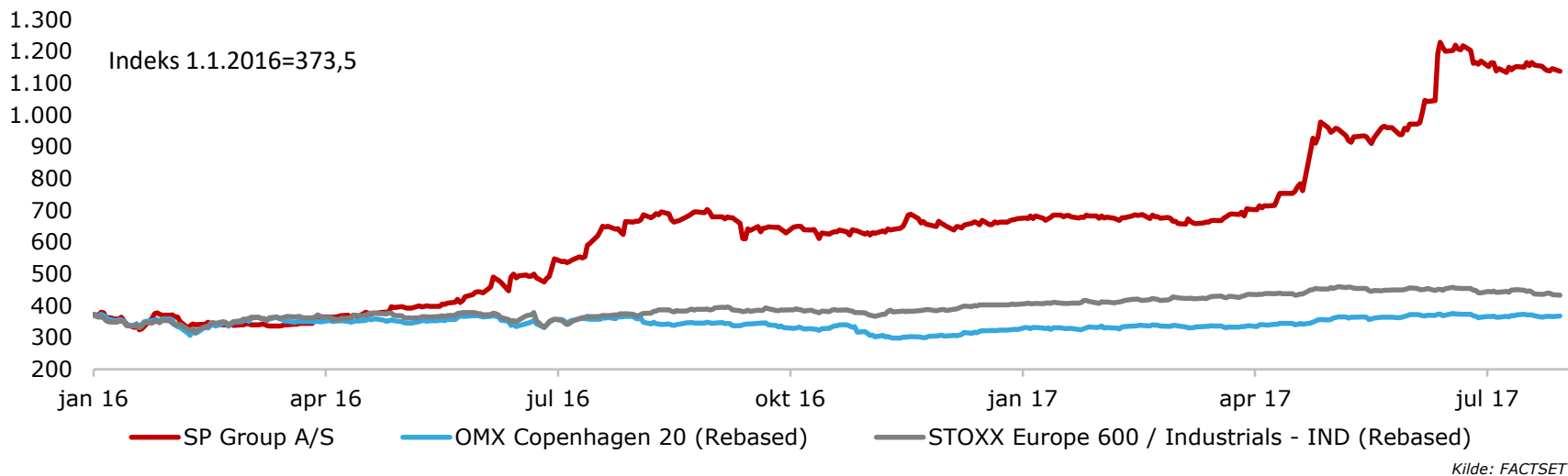


	2005	2010	1H 2017	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	60%	~70%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	65%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	14	15
Antal fabrikker i alt	18	15	24	25

AKTIEKURSUDVIKLING

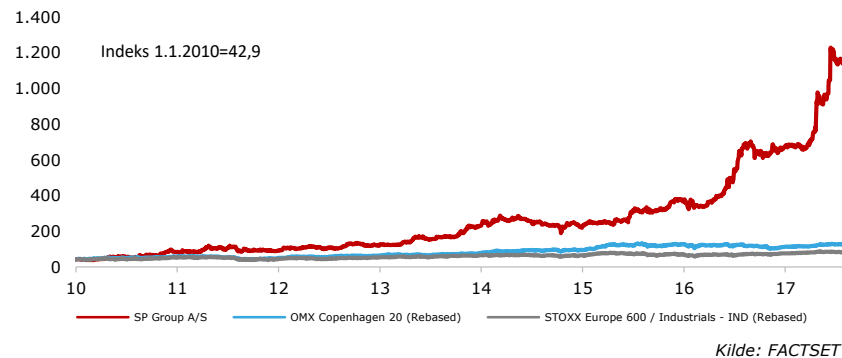


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2016 til 31. juli 2017



- Aktiekapital på DKK 22,78 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 6,00 pr. aktie i 2017 (2016: DKK 4,00)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 30 mio. lanceret 11. april 2017. Forhøjet med DKK 30 mio. og forlænget til 10. april 2018

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. juli 2017





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 glas med plast og komposit
- 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)



1. HALVÅR 2017 – KONCERNEN

DKK mio.	2. kv. 2017	2. kv. 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2016
Nettoomsætning	501,3	379,2	978,2	728,7	1.519,0
EBITDA	76,0	53,1	148,8	97,8	202,9
EBIT	55,3	36,5	107,9	64,8	133,4
Resultat før skat og minoriteter	47,7	33,3	97,3	59,2	122,6
Egenkapital inkl. minoriteter			502,1	396,1	429,0
Pengestrømme fra driften	9,2	34,7	69,8	72,0	140,4
Pengestrømme fra investering	-36,5	-13,1	-105,8	-52,8	-80,1
Pengestrømme fra finansiering	-26,1	-26,3	14,4	-37,7	-124,1
Ændring i likviditet	-53,4	-4,7	-21,6	-18,6	-63,8
NIBD			469,2	401,9	407,7
Soliditet			34,7	36,1	35,7

The background of the slide features three white offshore wind turbines with yellow bases, arranged in a diagonal line from the bottom left towards the top right. They are set against a clear, vibrant blue sky and a matching blue sea. The turbines are reflected on the water's surface. A dark blue horizontal bar is positioned across the middle of the image, containing the title text. A vertical red bar is visible on the far left edge of the slide.

FORVENTNINGER TIL 2017



FORVENTNINGER TIL 2017

- Der forventes et resultat før skat og minoriteter i 2017 i niveauet DKK 170-190 mio. og en omsætning i niveauet DKK 1,8-1,9 mia.
- Hvis SP Group kan fortsætte med at accelerere i det nuværende marked, kan såvel aktivitet som resultat blive endnu større i 2017





FREM MOD 2020

2020 AMBITION / 1



- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 17% i 2016 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	2016 realiseret
Omsætning	DKK 1.320 mio.	+ 9% p.a.	DKK 2.000 mio.	DKK 1.519 mio.
EBITDA	12,3%	+ 2 procentpoint	14-15%	13,4%
EBT	6,1%	+ 2-3 procentpoint	8-10%	8,1%
NIBD/EBITDA	2,5		2,5-3,5	2,0
Soliditet	36,5%		35-40%	35,7%



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: 2016 I HOVEDTAL OG FORVENTNINGER

2016 i hovedtræk

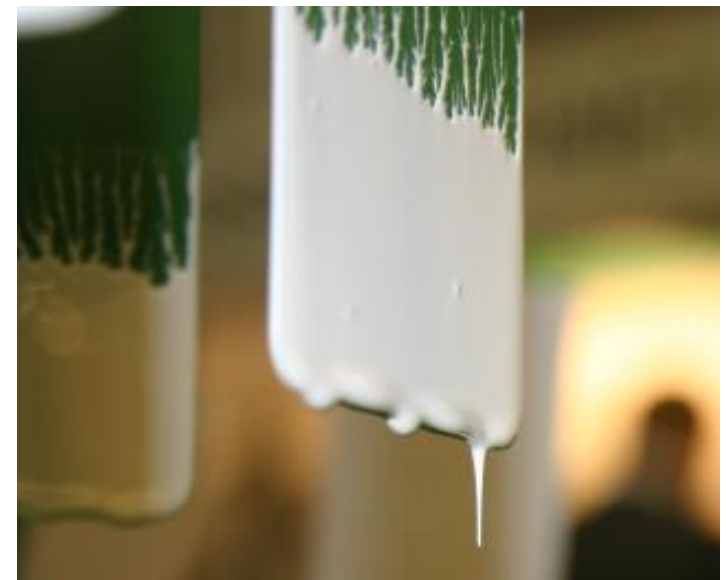
- Omsætningen faldt 1,4% til DKK 136,8 mio.
 - fødevarer- og medicoindustri omsætningen har været stigende
 - olie- og gasindustriens omsætning har klaret sig bedre end året før
 - cleantech industriens omsætning faldt pga. fortsat lav aktivitet i emergin markets
- EBITDA forbedret i 2016 ifht. 2015 grundet stor fokus på omkostninger og effektivisering
- EBITDA steg fra DKK 13,6 mio. til DKK 16,2 mio. i 2016
- Accoat vil i 2017 fortsætte med at fokusere markedsføringen på fødevarer-, medico- og den kemiske industri
- Accoat har i årets løb løst opgaver for kunder i 19 lande
- EBIT steg til DKK 8,8 mio.

Forventninger til 2017

- Højere aktivitetsniveau
- Stigende EBITDA
- Usikkerhed om udviklingen i olie- og gasindustrien
- Starter produktion i Polen

Udvikling i Belægning

DKK mio.	2016	2015	2014
Nettoomsætning	136,8	138,8	167,9
EBITDA	16,2	13,6	18,8
EBIT	8,8	4,0	9,7
Medarb., gns.	68	67	75





Plastvirksomhederne omfatter:

- Sprøjttestøbning (SP Moulding, SP Medical, Sander Tech og Ulstrup Plast)
- Vakuumformning (Gibo Plast og Plexx Opido)
- PUR (Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik og Brøderna Bourghardt)
- Ekstrudering (SP Extrusion)
- Blæsestøbning (MedicoPack)

2016 i hovedtræk

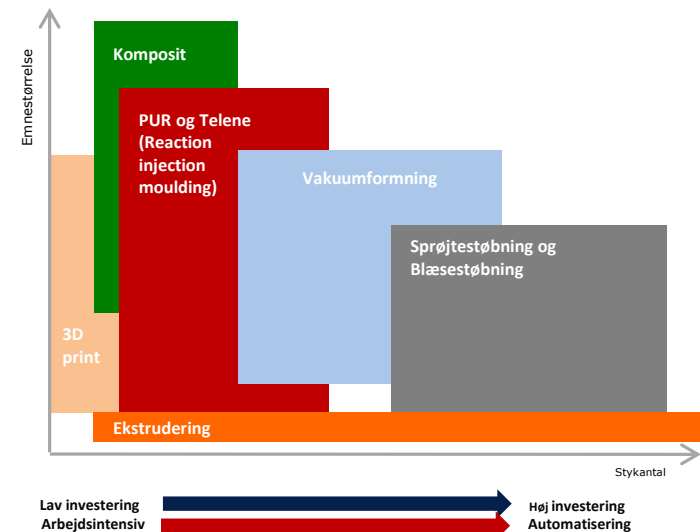
- Omsætningen voksede 16,2% til DKK 1.382,3 mio.
- EBITDA steg til DKK 190,4 mio. – 21,3% mere end i 2015 – og det hidtil bedste driftsresultat
- I 2016 meget store investeringer, der har belastet indtjeningen - forventes at bidrage positivt til resultaterne fra og med 2017
- De tilkøbte virksomheder har bidraget positivt på top- og bundlinje

Forventninger til 2017:

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

Udviklingen i Plast

DKK mio.	2016	2015	2014
Nettoomsætning	1.382,3	1.189,8	999,3
EBITDA	190,4	157,0	104,4
EBIT	132,1	97,8	63,4
Medarb., gns.	1.484	1.375	1.166





SPRØJTESTØBNING OG BLÆSESTØBNING / 1

- 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 400 sprøjtestøbmaskiner i størrelsen fra 25 tons lukketryk til 1500 tons
- SP Moulding, SP Medical og Ulstrup Plast tilbyder også 2-komponent og 3-komponent plastløsninger og råder over mere end 30 2- og 3K maskiner
- MedicoPack laver blæsestøbning i renrum til medico kunder
- Beliggenhed: Juelsminde (DK), Stoholm (DK), Karise (DK), Lyng (DK), Langeskov (DK), Sieradz (PL), Zdunska Wola (PL), Suzhou (Kina) og Pobedim (Slovakiet)



Medico



Teknisk plast



Medico



3K moulding



Medico



2016 i hovedtræk

- Forbedrede konjunkturer
- Stigning i aktiviteten og driftsindtjeningen steg
- Pæn tilgang af nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- Eksisterende kunder voksede i både Europa og Asien

SP Moulding, Ulstrup Plast, Sander Tech og SP Medical

- Nye aftaler med nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Indretning af ny sprøjtestøbefabrik i Polen
- Betydelige investeringer i nyt avanceret produktionsudstyr

MedicoPack

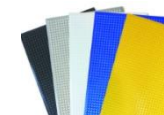
- Indgik fra juli 2016
- Eksporterer ca. 90% af sin omsætning
- Igangsat store investeringer i MedicoPack
- Fortsat styrke og udvide samarbejdet med eksisterende såvel som nye kunder på globalt plan





- Ergomat A/S, Tinby A/S, TPI Polytechnik BV, Bröderna Bourghardt AB og MM Composite A/S
- Beliggenhed: Sønderød (DK), Ejby (DK), Nr. Åby (DK), Zdunska Wola (PL), 's-Hertogenbosch (NL), Helsingborg (SE), Cleveland (USA), Mount Pleasant (USA), Montreal (CAN), Suzhou (Kina) og Liepāja (LV)

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 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

MM Composite udvikler og sælger kompositkomponenter i høj kvalitet til cleantech industrien (vindmøller og hydroenergi) på globalt plan. Produktion i alle typer resin, glasfiber og kulfiber.



Vindmøller



Glasfiber



2016 i hovedtræk

Tinby

- Pæn vækst i aktiviteten globalt
- I Kina har Tinby udvidet produktionen af PUR-komponenter til kunder i cleantech-industrien
- I USA udvikler aktiviteten sig som planlagt

Ergomat

- Fantastisk 2016 – stigning i omsætning med 6,1% - primært drevet af USA
- Vækst i aktiviteten globalt
- Salget til det asiatiske marked skuffede





2016 i hovedtræk

TPI

- Forsinkelser af projekter i Østeuropa
- Fremgang i salget på de øvrige markeder
- Lageret i Danmark er flyttet til Holland
- Nye kunder i Asien, Mellemøsten og Afrika
- En række PUR-produkter er lanceret i 2016

Brøderna Bourghardt

- Godt 2016 med øgede volumener
- Lancering af nye projekter inden for teknologierne TELENE og kompositter
- Øget produktionskapacitet med 25%
- Øget ressourcer på salg og teknisk support til nuværende som potentielle kunder
- Udvikling af processerne og materialer
- Udvikle et eller flere produkter under eget varemærke





- 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

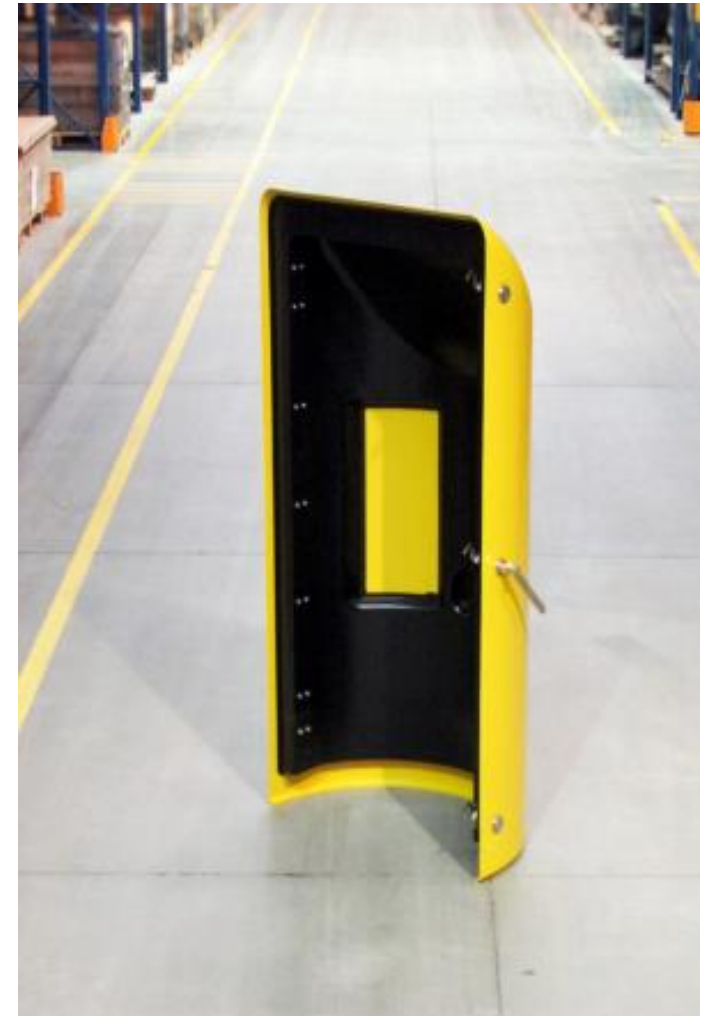


Cleantech



2016 i hovedtræk

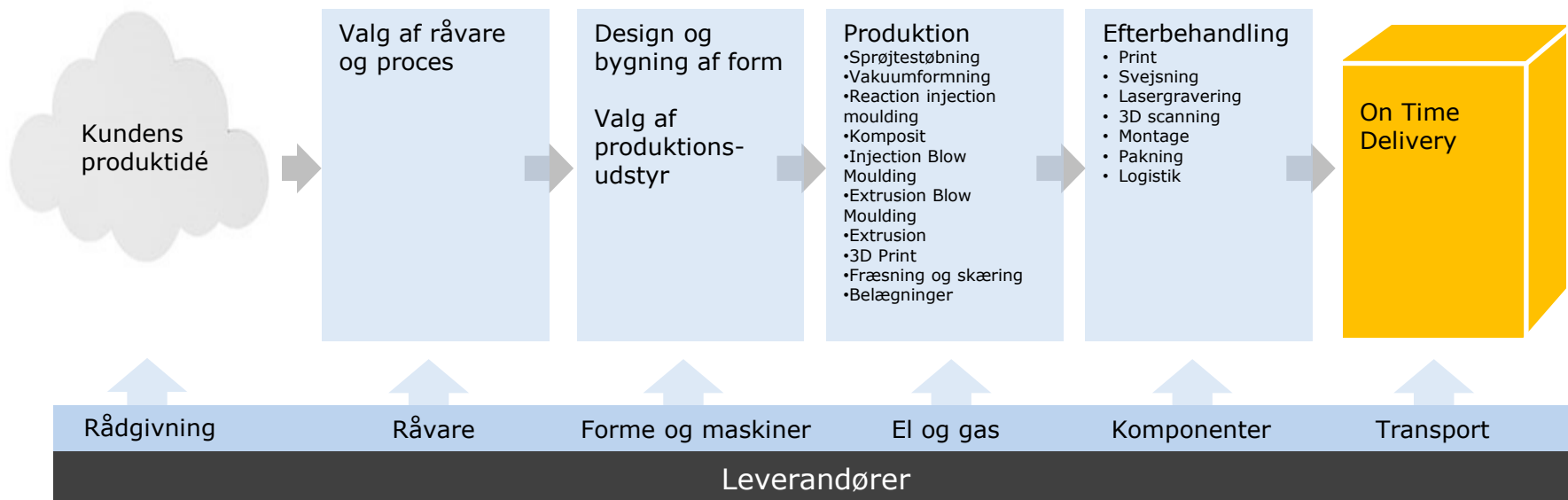
- Aktiviteterne har været stigende
- Gibo Plast har opnået flot forbedring af driftsindtjeningen og aktiviteterne
- Intenst arbejde med effektivitets-forbedringer i både Danmark og Polen
- Køb af Plexx AS / Opido AB
- Tilført kompetencen ORS
- I Polen investeret i nye mere effektive produktionsmaskiner
- Lavere omkostninger og forbedret driftsresultat
- Købet af Plexx/Opido er en styrkelse af Gibo Plasts aktiviteter i Europa, specielt på det skandinaviske marked



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