

IR PRÆSENTATION

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad



AGENDA



- SP Group kort fortalt
- Hovedpunkter 2017
- Finansielle resultater 2017 og 1. kvartal 2018
- Forventninger til 2018
- Frem mod 2022
- 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 2018 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

88 lande



Dattervirksomheder i

11 lande på
4 kontinenter



Gennemsnitligt antal medarbejdere
steg i 2017 fra 1.559 til

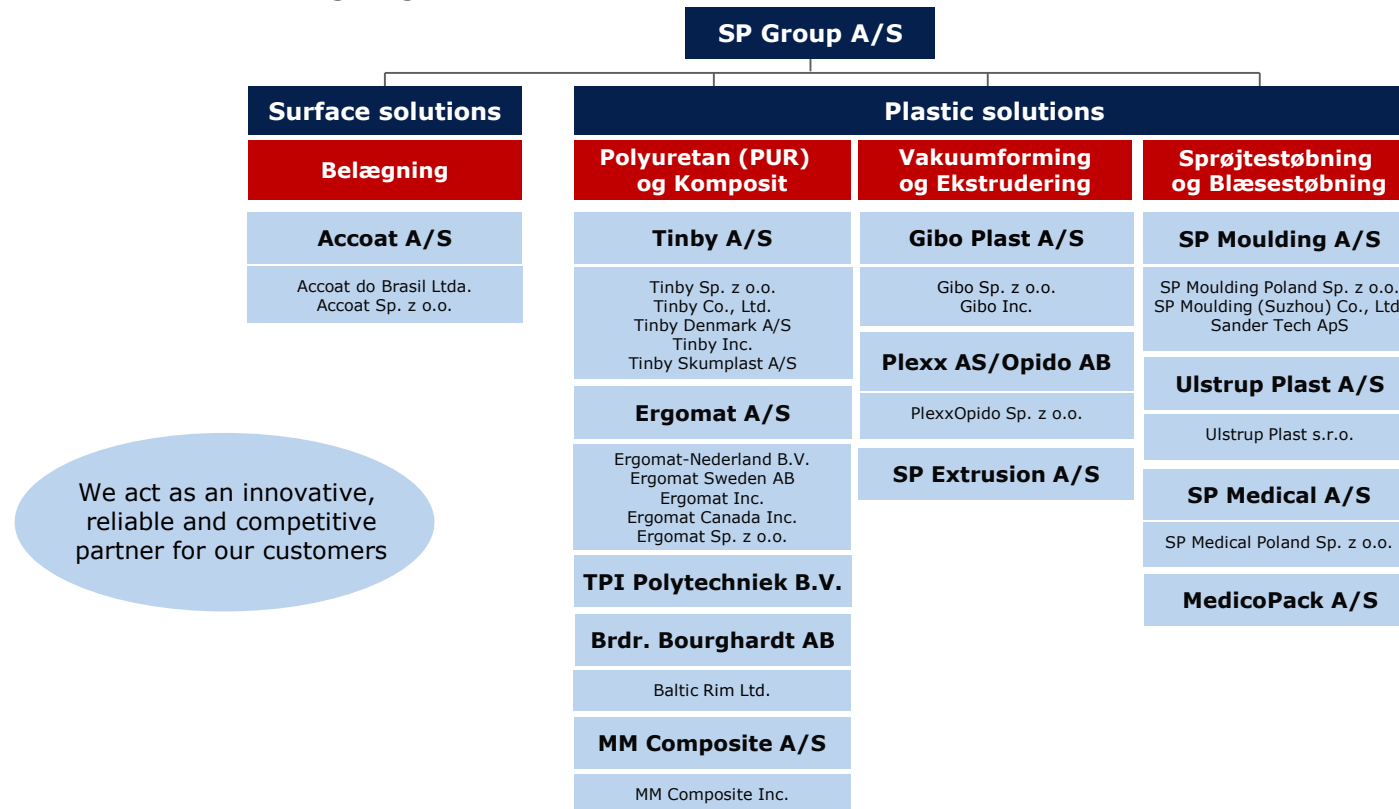
1.852 engagerede
medarbejdere





SP GROUP – ET OVERBLIK

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





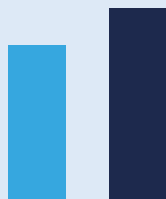
HOVEDPUNKTER 2017

HOVEDPUNKTER 2017 / 1



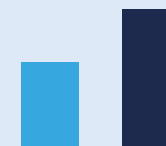
Omsætningen steg 24,0% i 2017 til

DKK **1.884** mio.



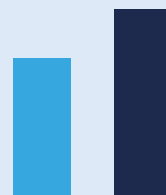
Omsætningen af egne varemærker steg 61,7% i 2017 til

DKK **407** mio.



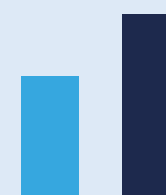
EBITDA steg 35,6% i 2017 til

DKK **275** mio.



EBITDA-margin steg 1,2 procentpoint i 2017 til

14,6%

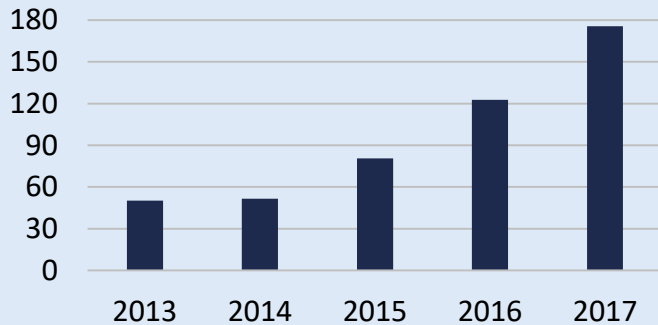




HOVEDPUNKTER 2017 / 2

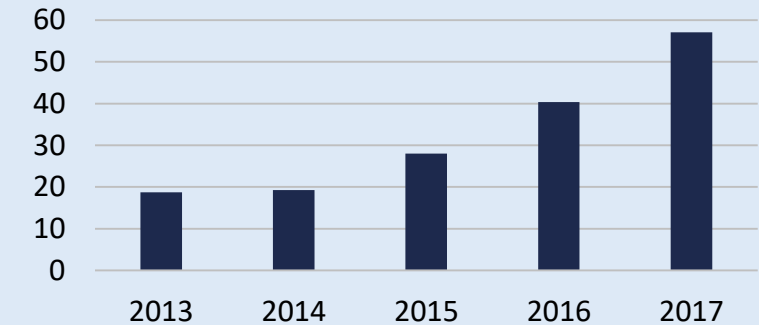
Resultat før skat og minoriteter steg 43,3% i 2017 til DKK 176 mio.

DKK mio.



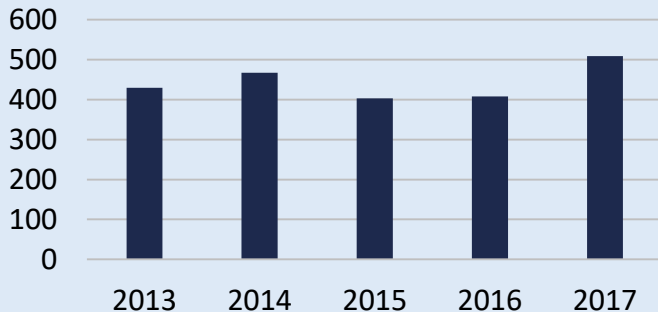
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 41,6% i 2017 til DKK 57,12

DKK



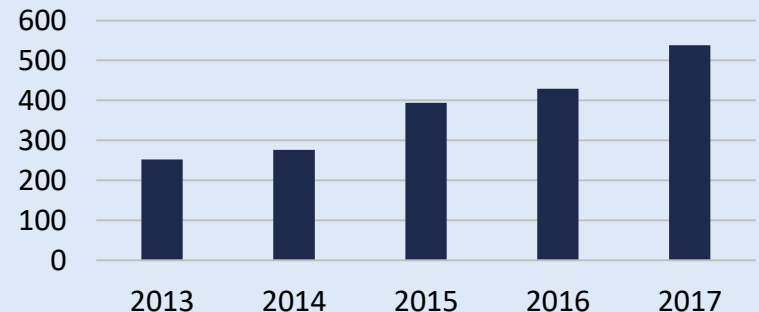
Nettorentebærende gæld (NIBD) steg ultimo december 2017 til DKK 509 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg i 2017 til DKK 537 mio.

DKK mio.



HOVEDPUNKTER 2017 / 3



6. januar 2017

Køb af LM Skumplast gennem datterselskabet Tinby A/S - ændret navn til Tinby Skumplast A/S

21. marts 2017

Køb af MM Composite A/S

EBITDA for de tilkøbte virksomheder udgjorde i seneste regnskabsår før overtagelserne samlet ca. DKK 14 mio.





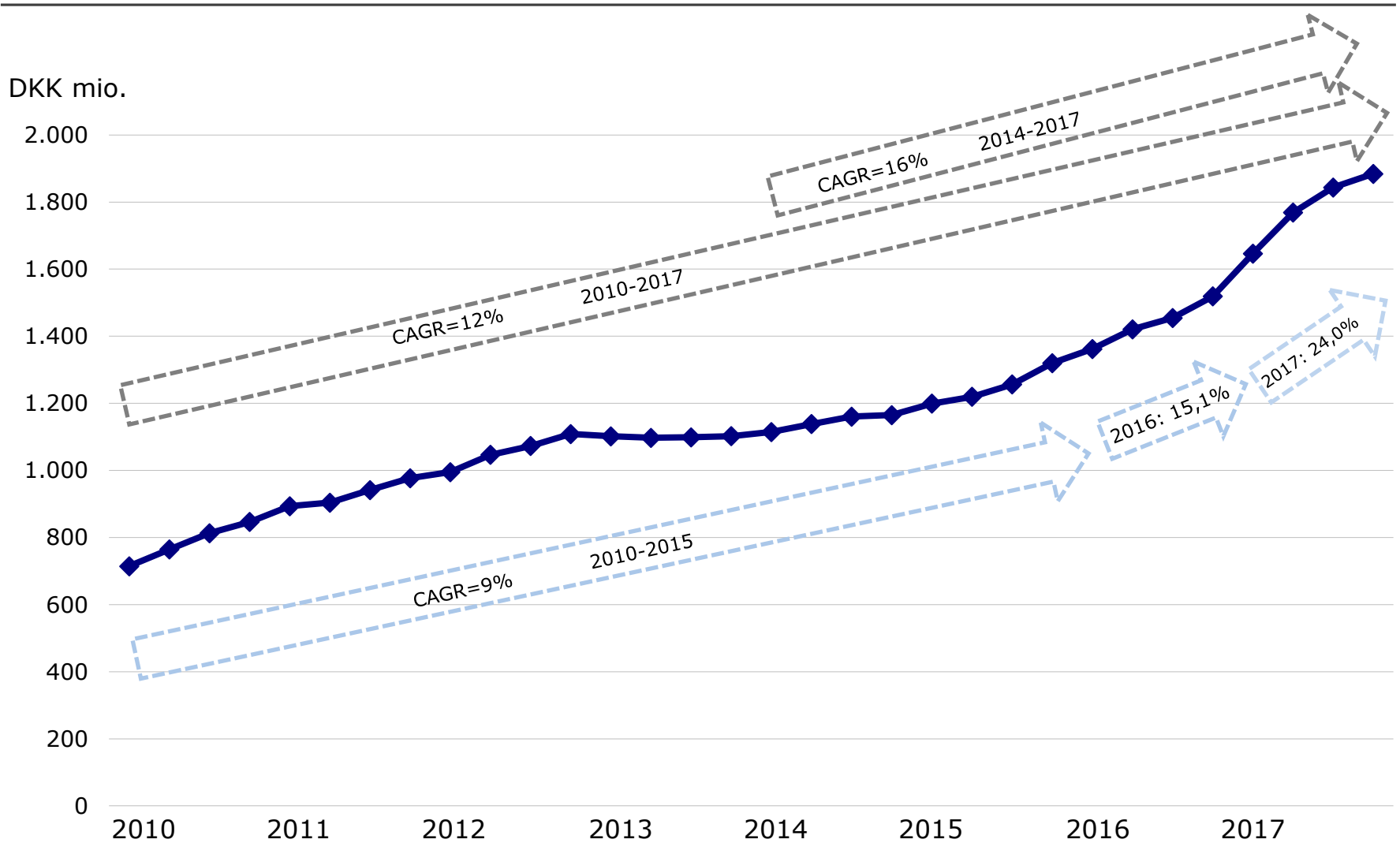
FINANSIELLE RESULTATER 2017
OG 1. KVARTAL 2018

KONCERNENS HOVEDTAL 2017



DKK mio.	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsætning	1.884,1	1.519,0	1.319,8	1.164,9	1.102,1	1.108,5	976,8
EBITDA	275,0	202,9	162,8	113,5	114,2	105,2	96,5
EBIT	193,5	133,4	90,8	60,2	65,3	58,1	52,8
Resultat før skat og minoriteter	175,7	122,6	80,7	51,5	50,2	41,6	34,3
Egenkapital inkl. minoriteter	537,7	429,0	393,6	276,4	252,3	240,1	205,6
Pengestrømme fra driften	180,8	140,4	171,7	64,1	66,9	100,1	66,9
Pengestrømme fra investering	-204,8	-80,1	-116,4	-67,3	-60,1	-87,6	-51,9
Pengestrømme fra finansiering	65,4	-124,1	-18,4	10,0	-54,9	0,9	-13,7
Ændring i likviditet	41,4	-63,8	37,0	6,7	-48,1	13,4	1,3
NIBD	509,1	407,7	403,4	467,2	430,0	395,4	355,0
Soliditet	35,5	35,7	36,5	29,3	28,5	28,7	26,7

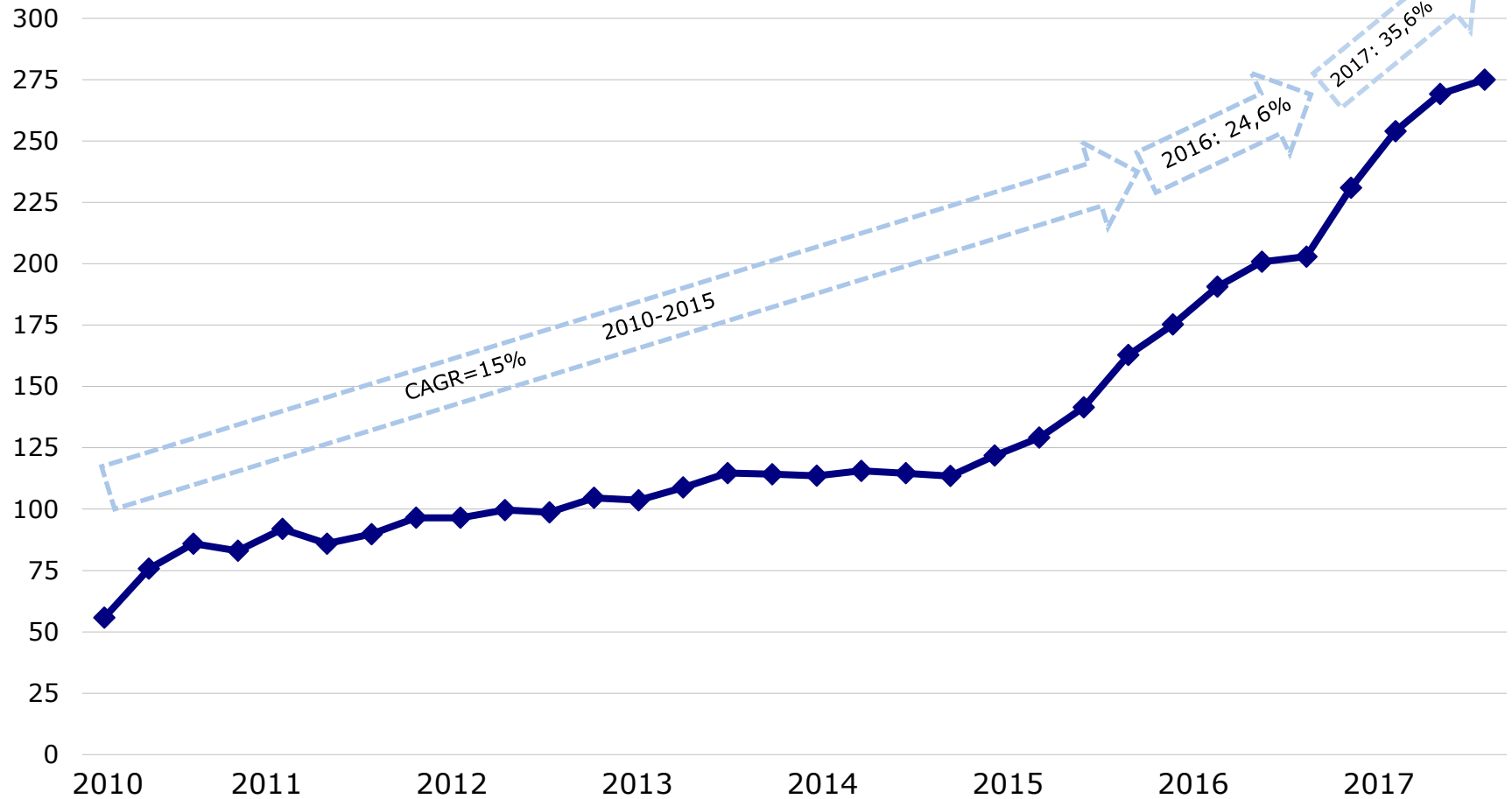
OMSÆTNING 2010-2017



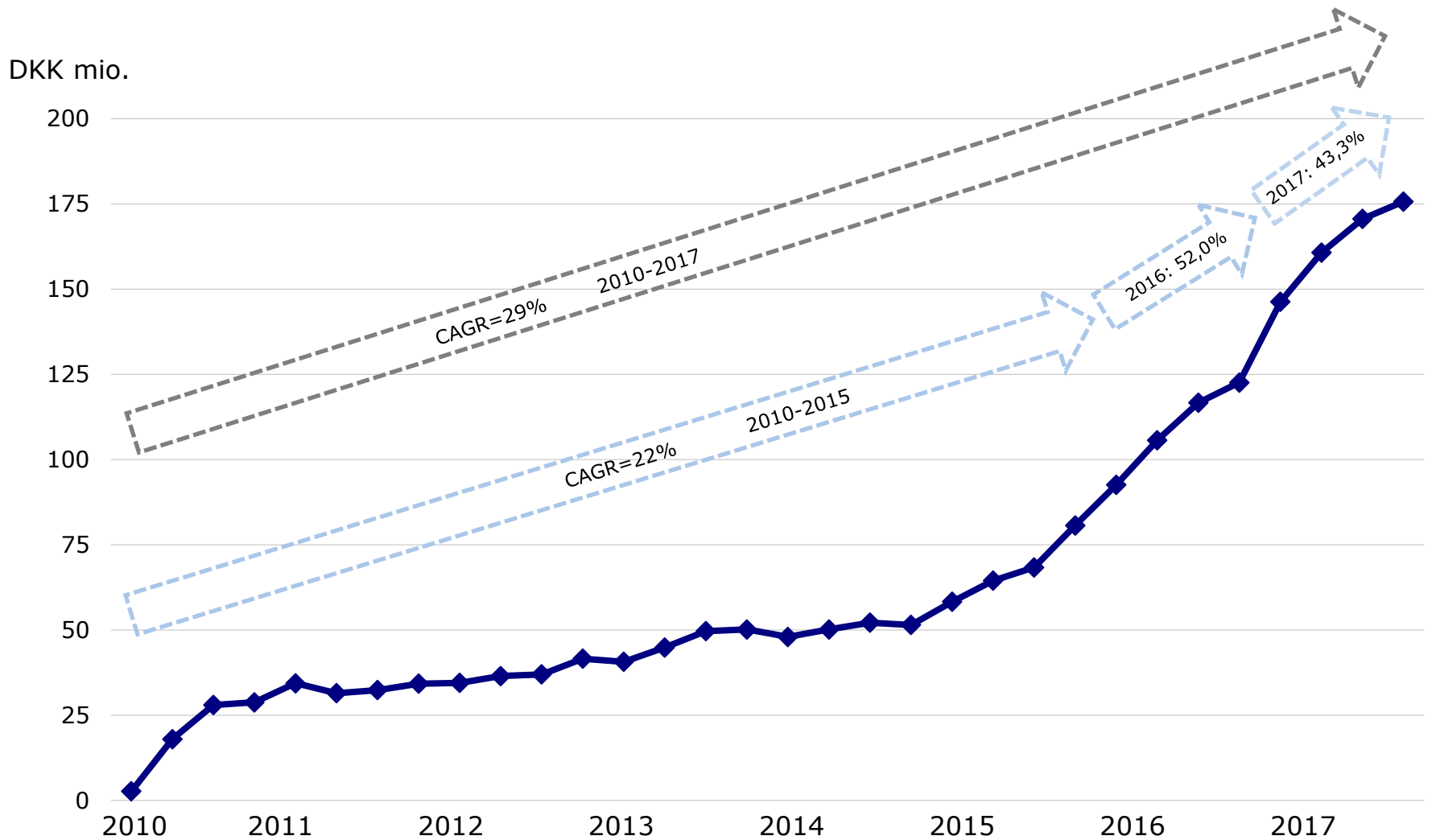
EBITDA 2010-2017



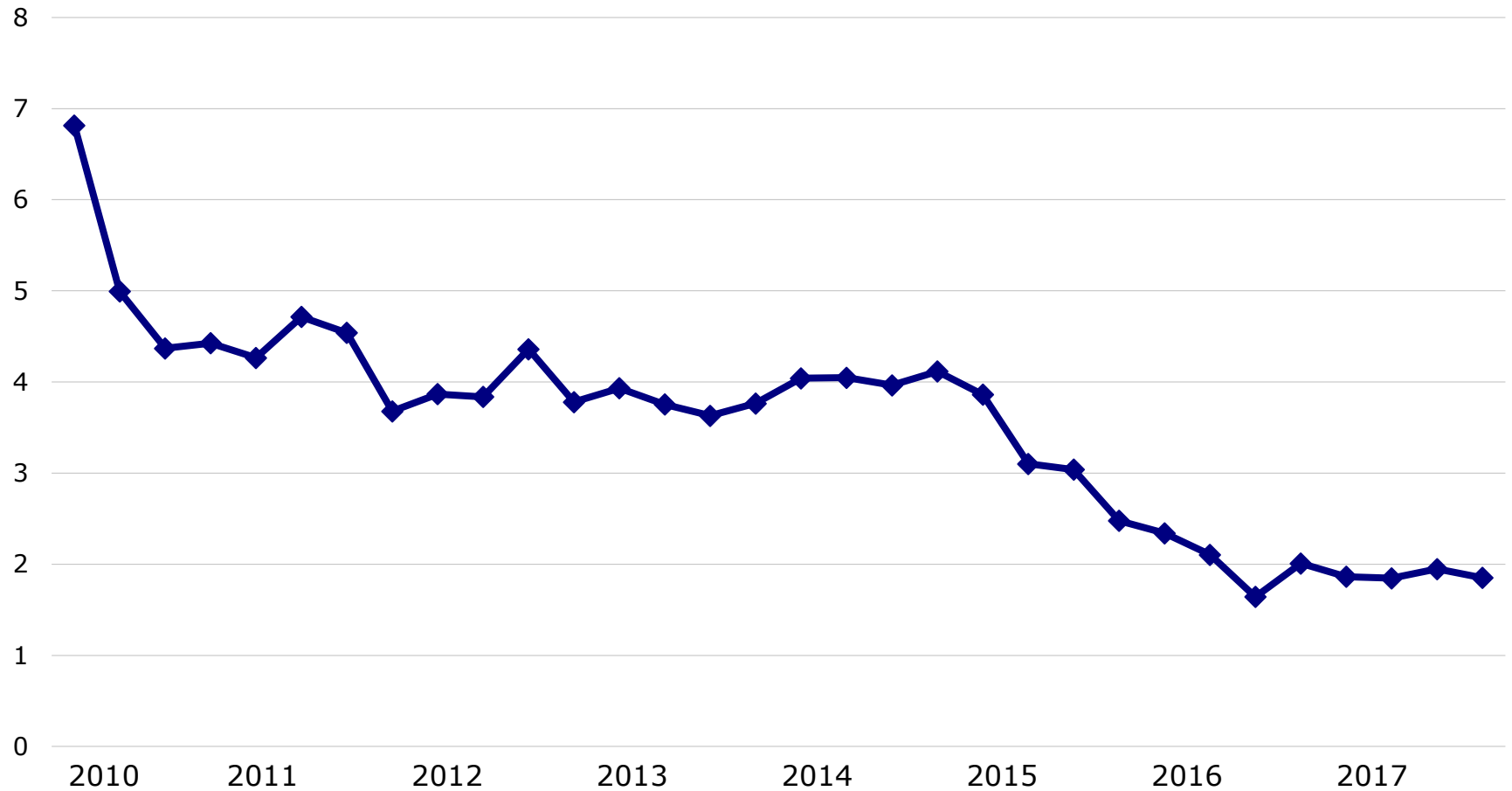
DKK mio.



EBT 2010-2017



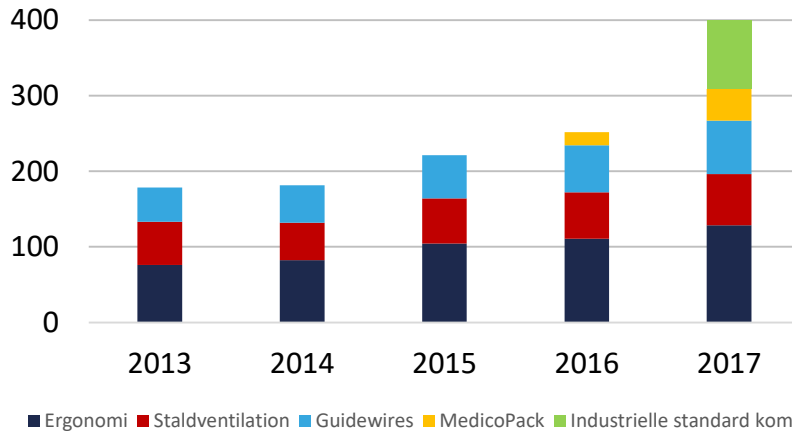
NIBD/EBITDA 2010-2017



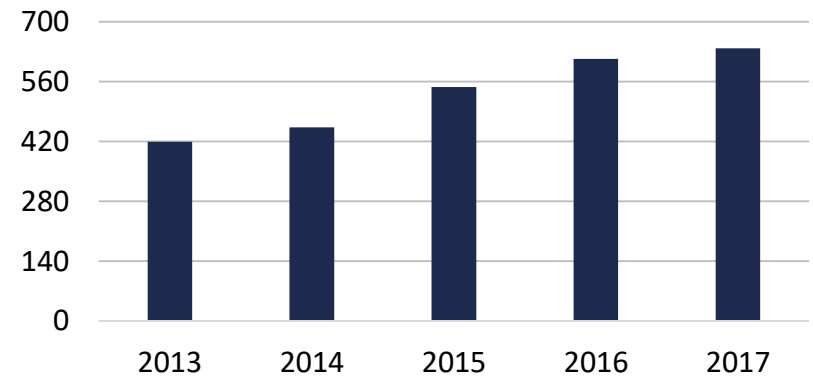
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



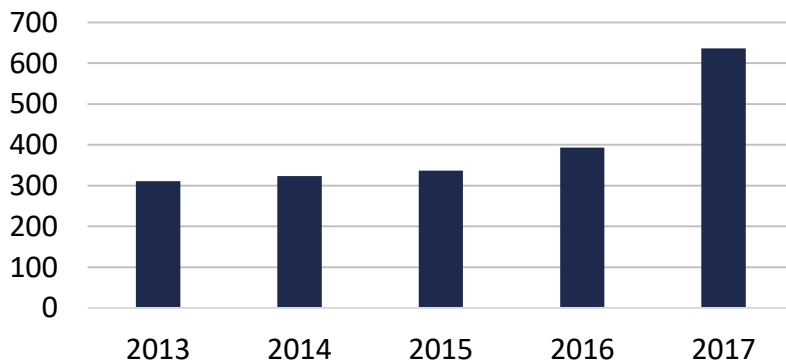
Omsætning egne varemærker i DKK mio.



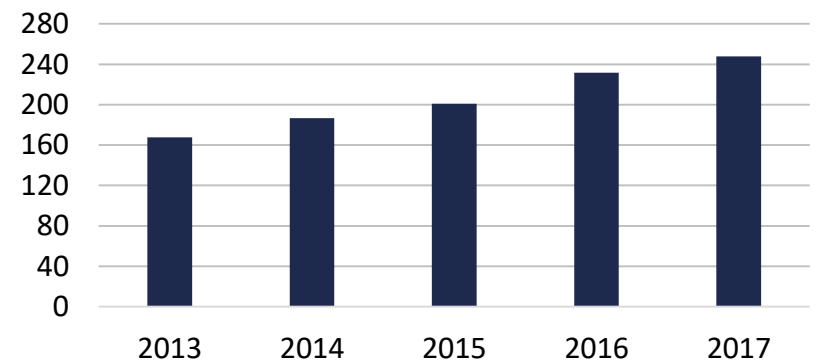
Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.



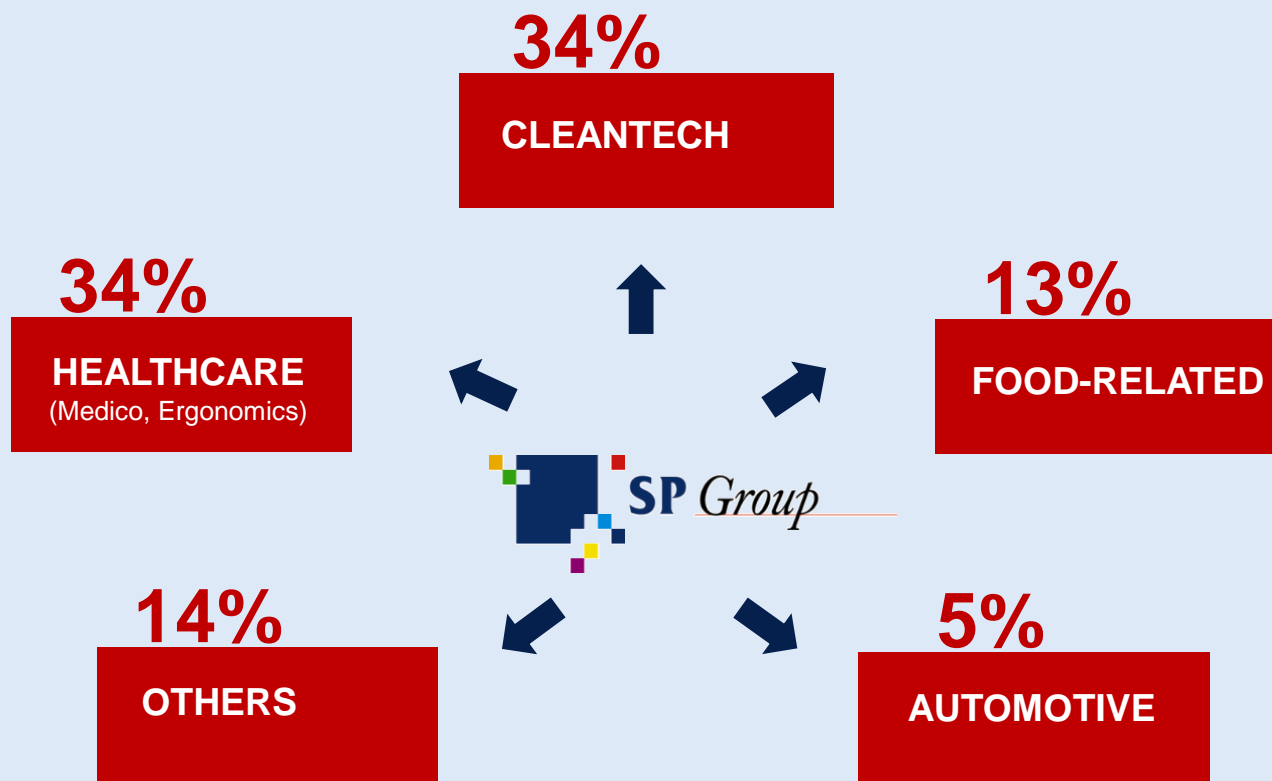
Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER I 2017



Pr. 31. december 2017:

- Mere end 1.000 kunder i alt
- Den største kunde udgør 18% (2016: 12%)
- De 10 største kunder udgør 52% (2016: 50%)
- De 20 største kunder udgør 61% (2016: 60%)



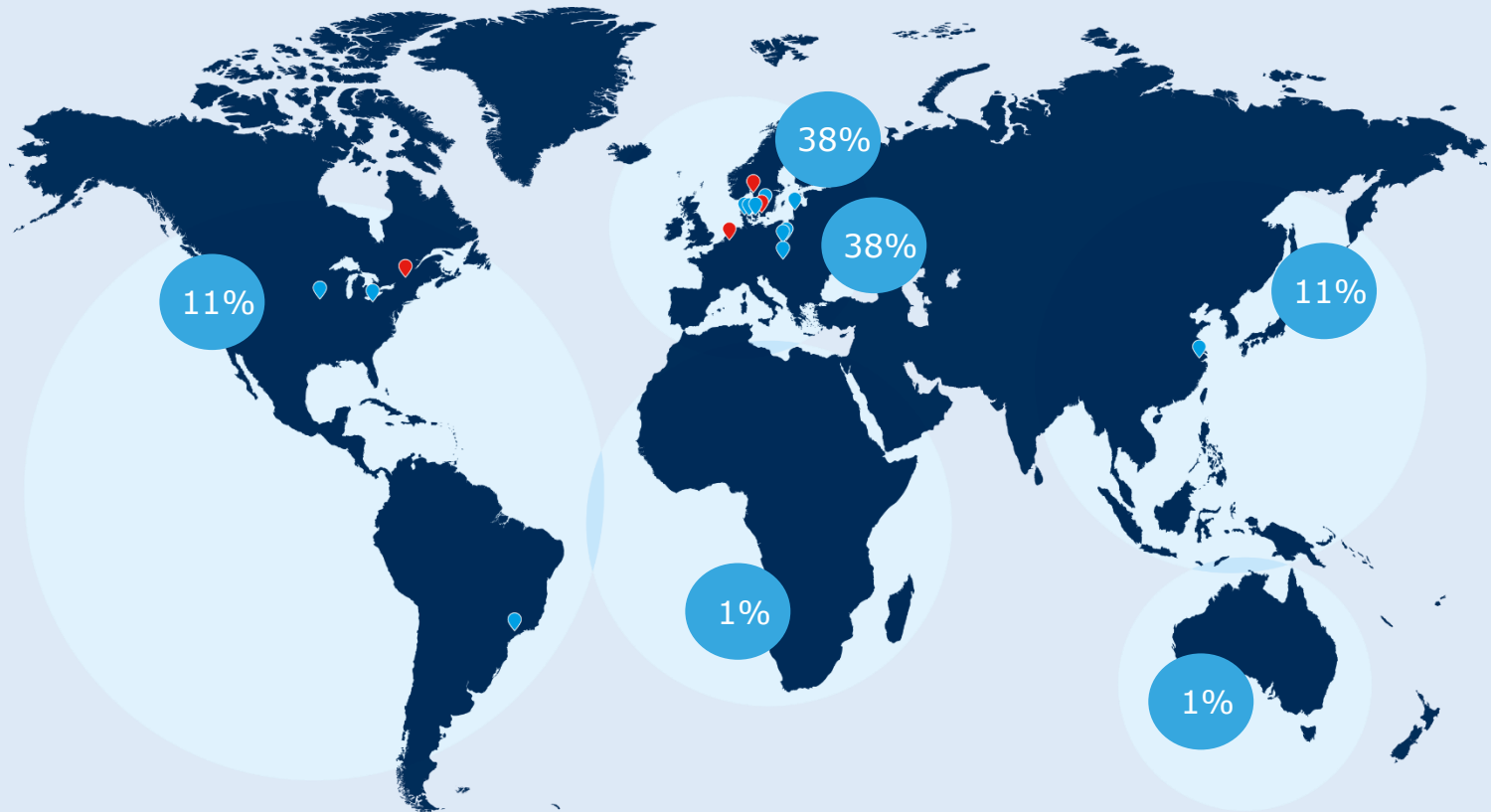
PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

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 2017 regnskabet

OPKØB SIDEN 2014



Det har været og er vor strategi at opkøbe selskaber, hvor vi kan skabe værdi ved at gøre brug af vore kompetencer.

Dette er især gældende, når det opkøbte selskabs kompetencer kan forbedre vor eksisterende forretning eller kan tilføre nye vækstområder.



INTERNATIONALISERING

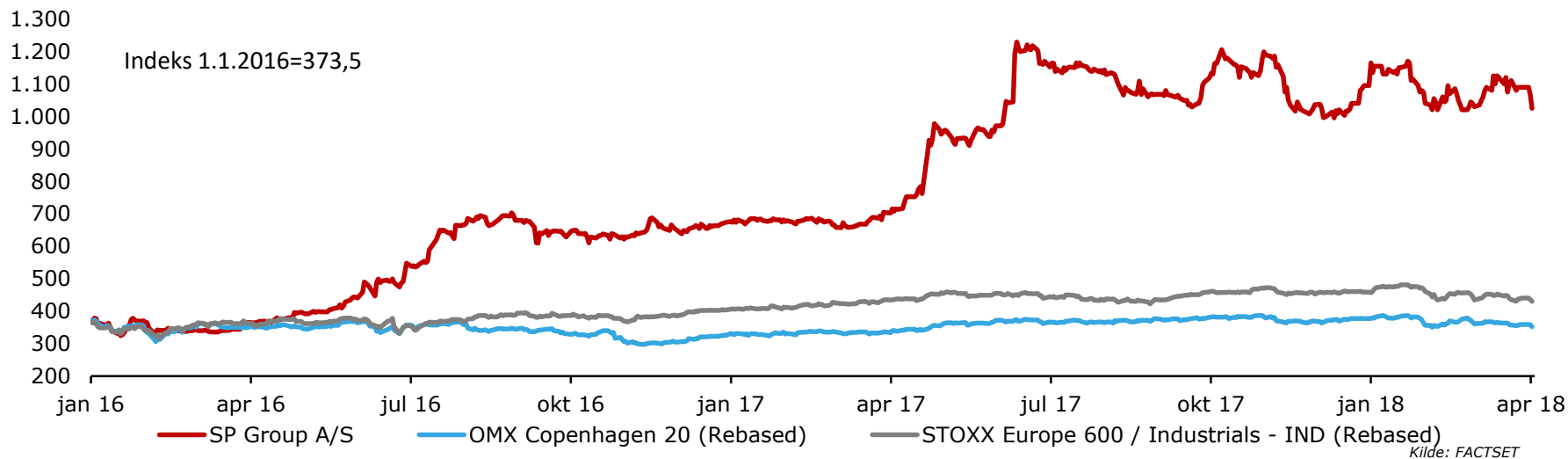


	2005	2010	2017	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	62%	~70%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	66%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	14	15
Antal fabrikker i alt	18	15	24	25

AKTIEKURSUDVIKLING

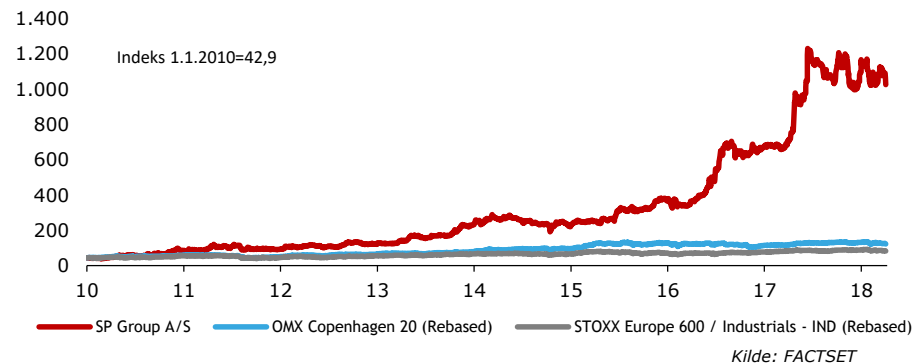


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2016 til 31. marts 2018



- Aktiekapital på DKK 22,78 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Udbytte på DKK 10,00 pr. aktie i 2018 (2017: DKK 6,00)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. lanceret 11. april 2018
- Mid Cap selskab fra 1. januar 2018
- Aktiesplit 1 til 5

Udvikling i aktiekursen 1. januar 2010 til 31. marts 2018





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, det rette udstyr og den rette 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)



1. KVARTAL 2018 – KONCERNEN

DKK mio.	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Vækstrate	2017
Nettoomsætning	472,9	476,8	-0,8%	1.884,1
EBITDA	72,0	72,8		275,0
EBIT	49,8	52,6		193,5
Resultat før skat og minoriteter	51,3	49,6	+3,5%	175,7
Egenkapital inkl. minoriteter	552,7	483,2		537,7
Pengestrømme fra driften	17,6	60,6		180,8
Pengestrømme fra investering	-25,9	-69,4		-204,8
Pengestrømme fra finansiering	-45,4	40,6		65,4
Ændring i likviditet	-53,6	31,8		41,4
NIBD	544,2	430,3		509,1
Soliditet	35,8	33,5		35,5

- Q1 er negativt påvirket af påskens placering, FX reduceret omsætning med ca. DKK 12 mio. og ændret logistik aftale (ca. DKK 18 mio.)

A photograph of several offshore wind turbines in the ocean under a cloudy sky. The turbines are white with three blades each. A dark blue rectangular box is overlaid on the lower left portion of the image, containing the text 'FORVENTNINGER TIL 2018'.

FORVENTNINGER TIL 2018

FORVENTNINGER TIL 2018



- Der forventes et resultat før skat og minoriteter i 2018 i niveauet DKK 200 mio. og en omsætning i niveauet DKK 2,0 mia.
- Vi forventer som vanligt en højere aktivitet og indtjening i andet halvår end i første halvår





FREM MOD 2022

2022 AMBITION / 1








- Kundefokus og organisk vækst
- Større andel af salget fra egne produkter: 21,6% i 2017 og 25-30% i 2022
- "Buy and build" – 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



2022 AMBITION / 2



	2017 realiseret		2022 ambition
Omsætning	DKK 1.884 mio.	+ 12-16% p.a. 	DKK 3,3-4,0 mia.
EBITDA	14,6%	+ 2 procentpoint 	16-17%
EBT	9,3%	+ 2-3 procentpoint 	10-12%
EBT	DKK 176 mio.		DKK ~400 mio.
NIBD/EBITDA	1,9	2-4 	2,5-3,5
Soliditet	35,5%	25-45 	35-40%

FN'S VERDENSMÅL



- Vi arbejder aktivt med FN's Verdensmål – læs mere på side 40-44 i Årsrapporten 2017.



SPØRGSMÅL - TAK



APPENDIX

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 til en række industriers 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), Sieradz (PL), Stoholm (DK) og São Paulo (Brasilien)

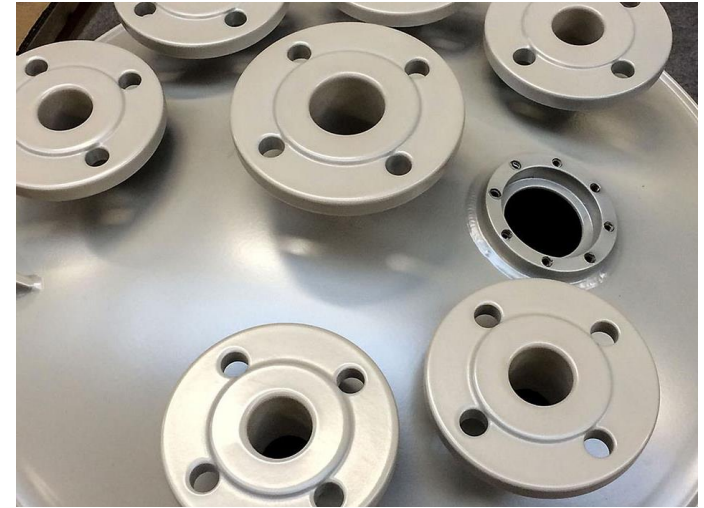




BELÆGNING

2017 i hovedtræk

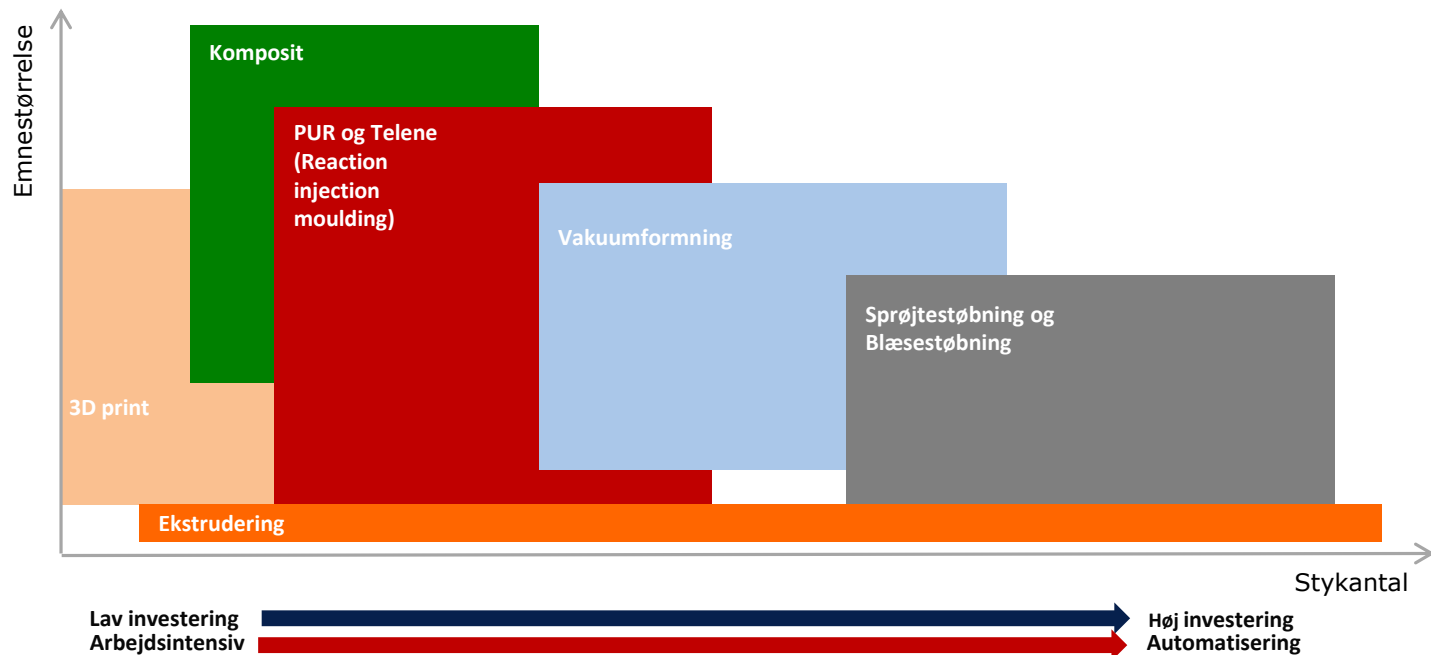
- Nye opgaver i fødevareindustrien
- Flere opgaver i medico industrien
- Generelt har aktiviteten været stigende i alle segmenter
- Accoat fortsætter markedsføringen indenfor fødevare-, medico- og den kemiske industri
- Forventer vækst i de kommende år
- Vækstrate påvirkes af investeringer i cleantech, i udviklingslandene og i olie- og gasindustrien generelt
- Accoat trimmet til efterspørgslen på overfladebehandling med avancerede fluorplastbelægninger
- Accoat har i årets løb løst opgaver for kunder i 18 lande





Plastvirksomhederne omfatter:

- **Sprøjtstøbning og Blæsestøbning:** SP Moulding, Sander Tech, Ulstrup Plast, SP Medical og MedicoPack
- **Polyuretan (PUR) og Komposit:** Ergomat, Tinby, TPI Polytechnik, Brøderna Bourghardt og MM Composite
- **Vakuumformning og Ekstrudering:** Gibo Plast, Plexx og Opido





SPRØJTESTØBNING OG BLÆSESTØBNING / 1

- SP Moulding, 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 420 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 2K- og 3K maskiner
- MedicoPack laver blæsestøbning i renrum til medico kunder
- Beliggenhed: Juelsminde (DK), Stoholm (DK), Karise (DK), Lyngø (DK), Langeskov (DK), Sieradz (PL), Zdunska Wola (PL), Pobedim (Slovakiet) og Suzhou (Kina)



Medico



Teknisk plast



Medico



3K moulding



Medico



SPRØJTESTØBNING OG BLÆSESTØBNING / 2

2017 i hovedtræk

- Fremgang globalt
- Mange nye opgaver
- **SP Moulding** havde pæn tilgang af nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien
- **SP Medical** indgik en række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien
- Betydelige investeringer i nyt avanceret produktionsudstyr
- **SP Moulding, SP Medical og Ulstrup Plast** har indgået kontrakter på køb af sprøjtestøbe-maskiner til levering i 2018 – skal bruges til at udvide aktiviteterne med eksisterende kunder
- **SP Mouldings** fabrik i Stoholm nu IATF 16.949 certificeret
- Igangsat store investeringer i **MedicoPack** for at følge med udviklingen

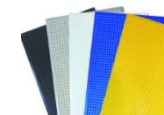




POLYURETAN OG KOMPOSIT / 1

- Ergomat A/S, Tinby A/S, TPI Polytechnik BV, Bröderna Bourghardt AB og MM Composite A/S
- Beliggenhed: Søndersø (DK), Nørre Aaby (DK), Ejby (DK), Tjæreborg (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 samt laminaer og vakuumbilm til bl.a. den grafiske industri, medico-, møbel- og cleantech industrierne og blokskumløsninger, letskumsprodukter og andre plast-løsninger til primært cleantechindustrien. Global markedsleder inden for hårde valser.



Vindmøller



Massivt, opskummet PUR

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



Bröderna Bourghardt er specialist i kompositprocesser – komposit og manuel laminering – og benytter moderne former for lakering. Skandinaviens ledende producent af produkter i Telene®.



Plastemne, Telene

MM Composite udvikler og sælger komposit komponenter i høj kvalitet til cleantech industrien og andre industrier. Produktion i alle typer resin, glasfiber og kulfiber.



Vindmøller



Glasfiber



POLYURETAN OG KOMPOSIT / 2

2017 i hovedtræk

- Større aktivitet og nye produkter
- Udbygning i Holland, Polen, USA, Kina og Letland
- Køb af Tinby Skumplast A/S og MM Composite A/S
- **Ergomat** havde et fantastisk 2017 – stigning i omsætning – primært drevet af USA
- Salget til det asiatiske marked skuffede i **Ergomat**
- **Tinby** oplevede pæn vækst i aktiviteten globalt
- **TPI** havde i 2017 forsinkelser af projekter i Østeuropa – men fremgang i salget på de øvrige markeder
- **Brdr. Bourghardt** godt 2017 med øget volumen og lancering af nye projekter inden for teknologierne Telene® og kompositter
- **MM Composite** fra 21. marts 17 en del af SP Group
- **MM Composite** ny produktionslinje i USA og global konsolidering i vindmølleindustrien gav nye udfordringer og muligheder





VAKUUMFORMNING OG EKSTRUDERING / 1

- Gibo Plast og PlexxOpido udvikler, designer og producerer termoformede plastemner. Emnerne bruges bl.a. i køle- og fryseskabe, busser og biler (automotive), medico- og belysningsudstyr samt i cleantech industrien
- Gibo Plast er både specialiseret i traditionel vakuumformning og de avancerede formmetoder High-pressure og Twinsheet
- Opido er desuden specialiseret i ORS (Opido Reinforced System) med forstærkede og lyd-dæpende emner i vakuumformning samt laserskæring og varmbukning
- Markedsleder i Skandinavien
- Beliggenhed: Skjern (DK), Ljungby (SE), Kråkerøy (N) og Sieradz (PL)



Vakuumformning



Furniture



Appliance



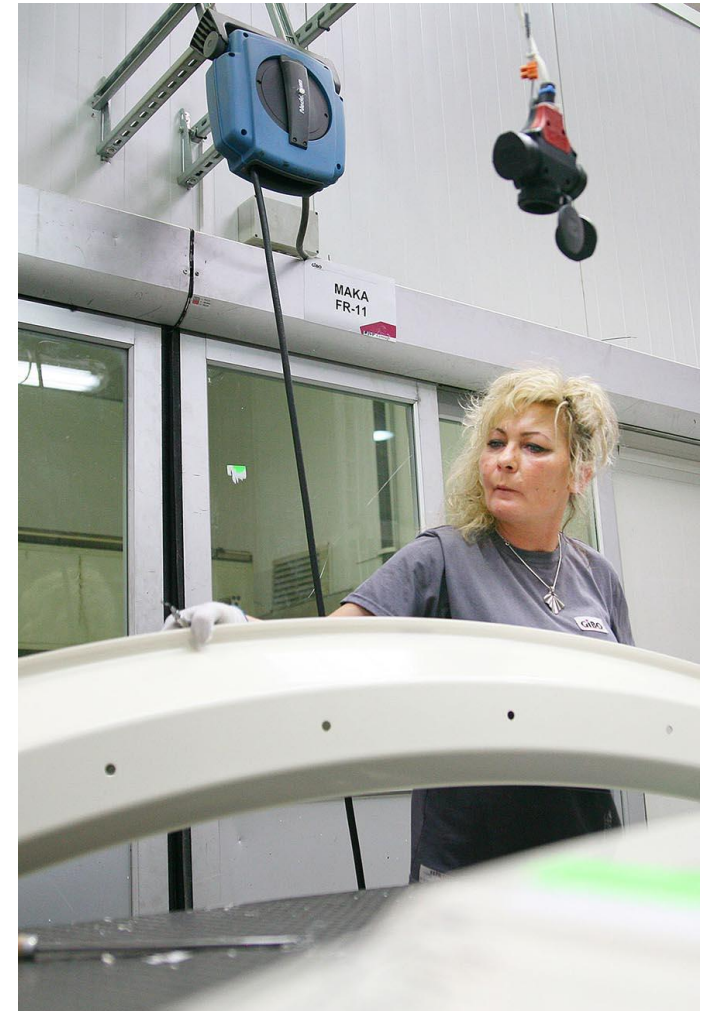
Cleantech



VAKUUMFORMNING OG EKSTRUDERING / 2

2017 i hovedtræk

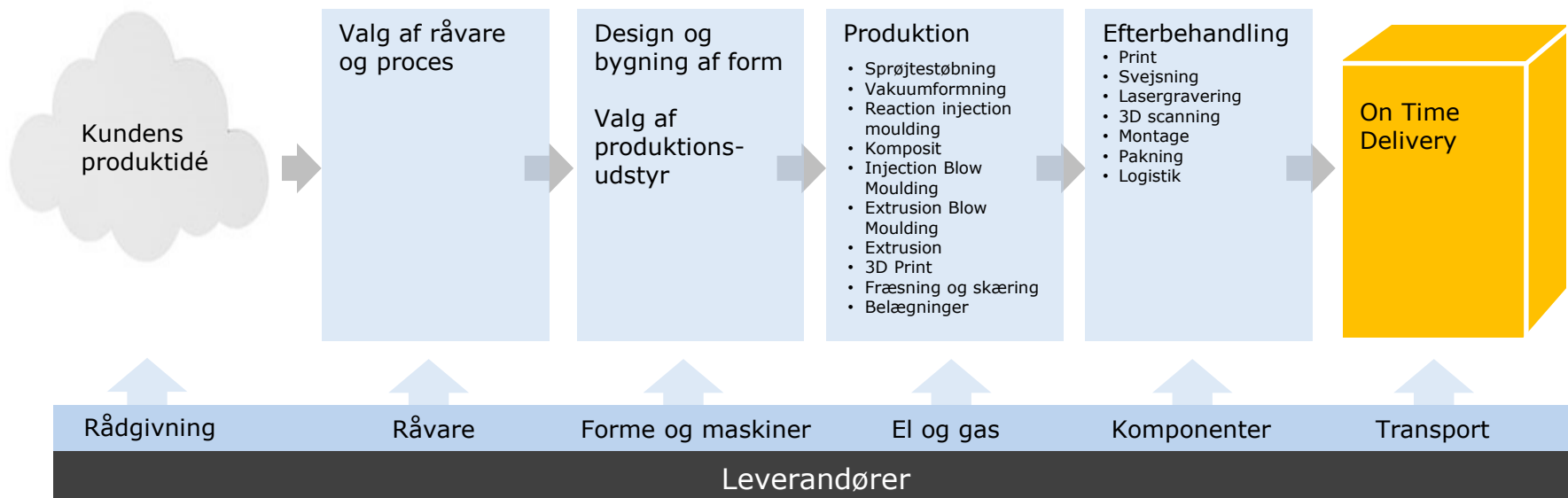
- Nye opgaver i flere industrier
- Udbygning i Polen
- **Gibo Plast** og **PlexxOpido** har skabt en flot forbedring af driftsindtjeningen og aktiviteterne
- Intenst arbejde med effektivitets-forbedringer i både Danmark, Sverige, Norge og Polen
- Investeret penge og ressourcer i kompetencerne inden for fremstilling af værktøjer til prototyper og produktion af vakuumformet plast
- Bedre og effektiv servicering af eksisterende og nye kunder gennem reducere af 'time-to-market' ved nye plastemner
- Tilført kompetencen ORS
- Lavere omkostninger og forbedret driftsresultat



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