

DE FØRSTE 9 MÅNEDER 2018

Præsentation v/adm. direktør Frank Gad
12. november 2018



AGENDA



- SP Group kort fortalt
- Hovedpunkter i de første 9 mdr. 2018
- Finansielle resultater 2017 og de første 9 mdr. 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

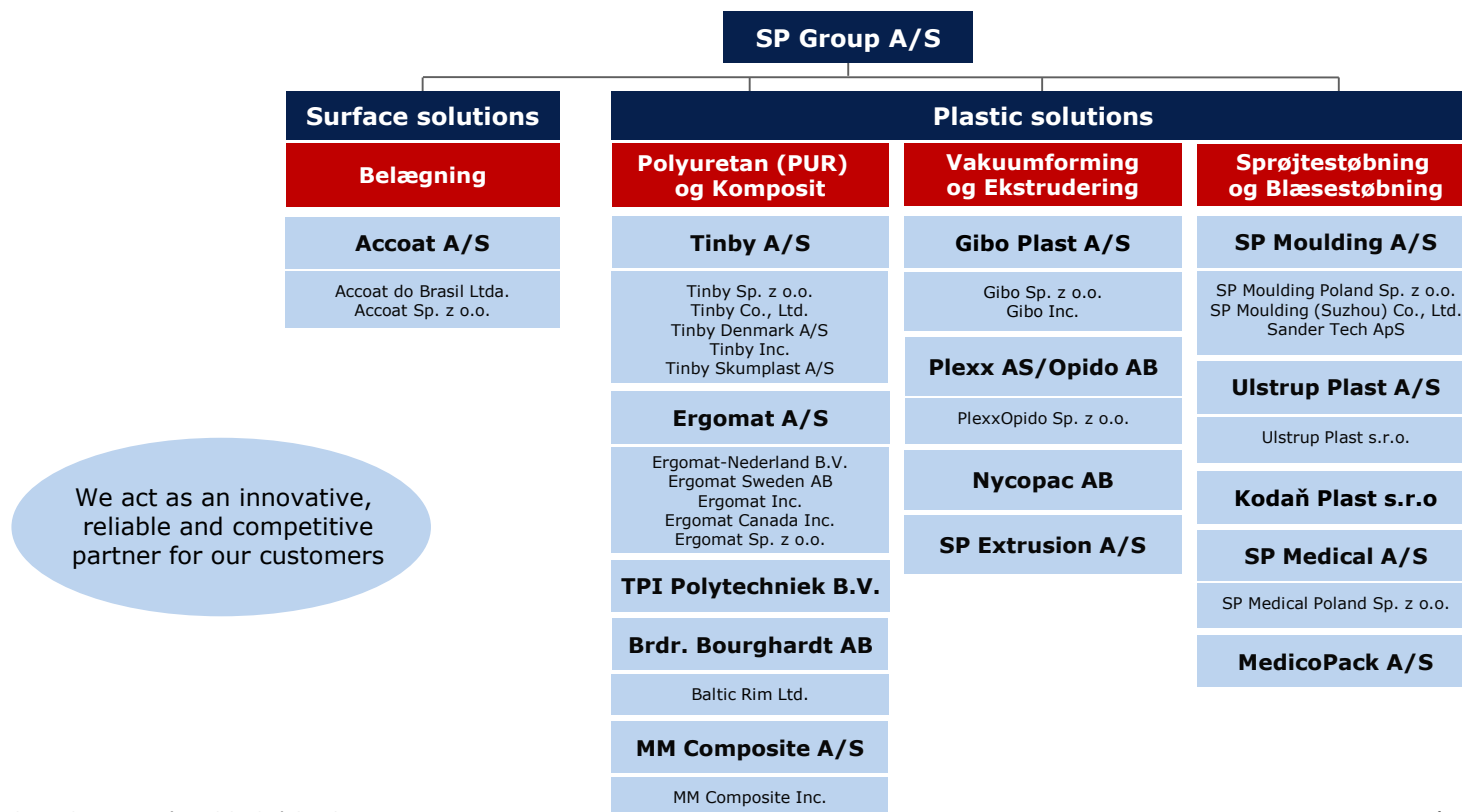
1.852 engagerede
medarbejdere



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 DE FØRSTE 9 MÅNEDER 2018

HOVEDPUNKTER DE FØRSTE 9 MDR. 2018 / 1



Omsætningen steg 2,8% i de første 9 mdr. 2018 til

DKK **1.461** mio.



Omsætningen af egne varemærker steg 16,7% i de første 9 mdr. 2018 til

DKK **337,1** mio.



EBITDA faldt med 3,6% i de første 9 mdr. 2018 til

DKK **209** mio.



EBITDA-margin faldt 1,0 procentpoint i de første 9 mdr. 2018 til

14,3%

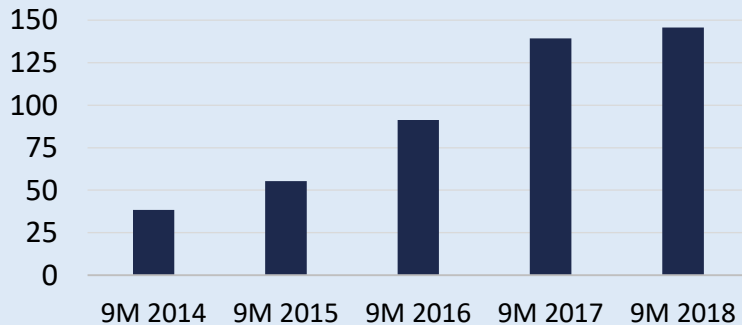




HOVEDPUNKTER DE FØRSTE 9 MDR. 2018 / 2

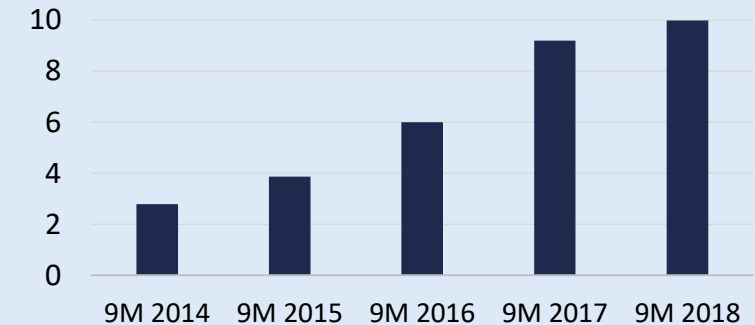
Resultat før skat og minoriteter blev DKK 145,7 mio. i de første 9 mdr. 2018

DKK mio.



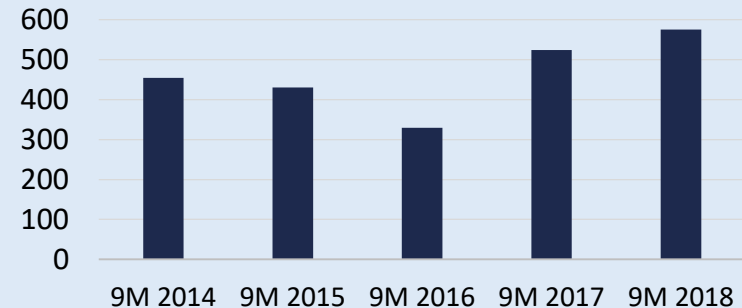
EPS resultat pr. aktie, udvandet, steg 8,6% i de første 9 mdr. 2018 til DKK 9,99

DKK



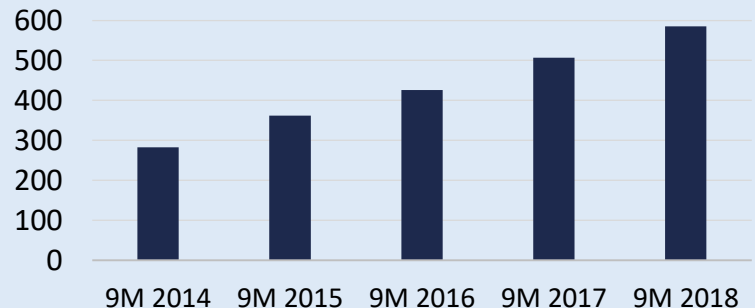
Nettorentebærende gæld (NIBD) steg ultimo september 2018 til DKK 575,7 mio.

DKK mio.



Egenkapital tilhørende SP Groups aktionærer steg til DKK 585,7 mio. i de første 9 mdr. 2018

DKK mio.



HOVEDPUNKTER 2017



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.





OVERTAGELSE AF NYCOPAC AB

- 25. april 2018 har SP Group købt den svenske emballagevirksomhed Nycopac AB
- Den samlede købesum inkl. overtagelse af gæld (Enterprise Value) er på op til SEK 28,5 mio.
- Nycopac AB forventer en omsætning på SEK 30-35 mio. i 2018
- Købet af den velfungerende virksomhed med speciale i industrielle emballageløsninger – fremstilling af bokse, paller og andre transportløsninger i plast til især den europæiske bilindustri - understøtter SP Groups vækst og strategi om flere egne produkter
- Gusten Bergmark fortsætter som administrerende direktør for Nycopac AB
- SP Groups udviklingsdirektør Lars Bering bliver ny bestyrelsesformand



Om Nycopac AB

- Nycopac AB er en emballagevirksomhed med speciale i industrielle emballage-løsninger, primært fremstillet i plast
- Hjemmehørende i Nyköping, Sverige
- Etableret i 2007 af Gusten Bergmark. Drevet af ejerne Gusten Bergmark og Reinhold Danmark. Begge fortsætter i ledelsen
- Produkterne sælges bredt i Europa, dog primært i Sverige
- Virksomheden har ca. 10 fuldtidsansatte, der forventes at fortsætte



OVERTAGELSE AF KODAN PLAST s.r.o. (52%)



- 27. juni 2018 har SP Group indgået aftale om at købe 52% af aktierne i det slovakiske selskab Kodaň Plast s.r.o.
- Den samlede købesum inkl. overtagelse af gæld (Enterprise Value) er på DKK 3 mio.
- Kodaň Plast s.r.o. er specialister i spåntagende bearbejdning i plast og varmbukning, limning og montage
- Formål og anvendelsesmulighederne dækker bredt fra simple skæreplader til fødevarerindustrien til avancerede komponenter til medico og cleantech industrierne
- Peder Hyldegaard og Jens Møller fortsætter i ledelsen
- Kodaň Plast s.r.o. er et godt supplement til SP Groups brede vifte af kompetencer samtidig med at SP Group udvider sine aktiviteter i Slovakiet

Om Kodaň Plast s.r.o.

- Kodaň Plast s.r.o. er specialister i spåntagende bearbejdning i plast – savning, fræsning og drejning – fra 2x3 meter emner til små plastkomponenter med fine detaljer. Herudover varmbukning, limning og montage
- Beliggende i Lietavská Lúčka, Slovakiet
- Etableret i 2016 af Peder Hyldegaard og Jens Møller. Begge fortsætter i ledelsen
- Virksomheden har 10 medarbejdere



A woman wearing a blue lab coat and a blue hairnet is focused on looking through a microscope in a laboratory. The scene is brightly lit with overhead fluorescent lights. The background shows a clean, professional lab environment with various pieces of equipment and a white lab bench.

FINANSIELLE RESULTATER 2017 OG DE FØRSTE 9 MÅNEDER 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

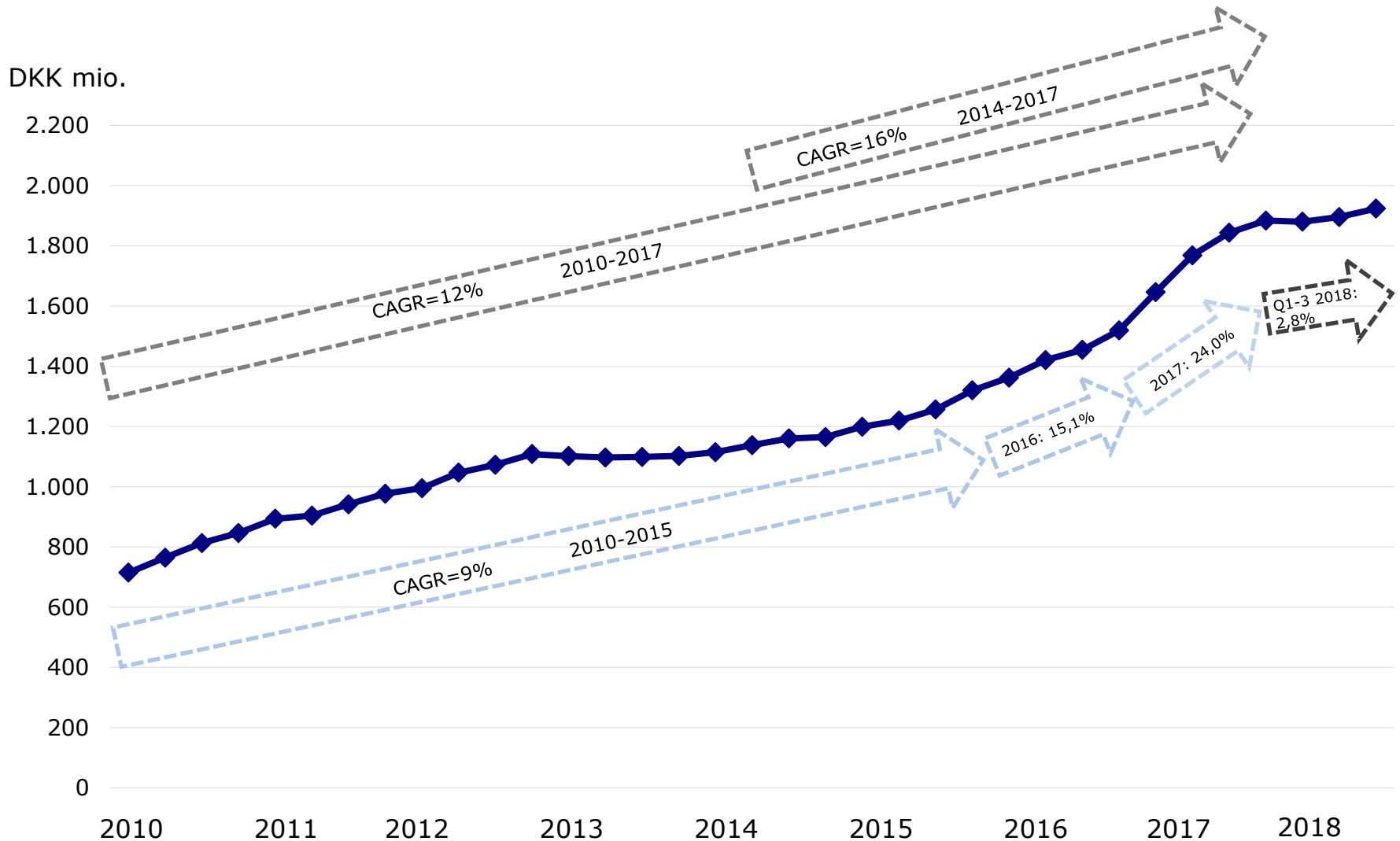


DE FØRSTE 9 MDR. 2018 – KONCERNEN

DKK mio.	3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2017	9 mdr. 2018	9 mdr. 2017	2017
Nettoomsætning	471,7	443,6	1.461,4	1.421,8	1.884,1
EBITDA	71,7	68,2	209,2	217,0	275,0
EBIT	48,4	46,7	140,5	154,7	193,5
Resultat før skat og minoriteter	46,0	42,0	145,7	139,3	175,7
Egenkapital inkl. minoriteter			585,7	506,5	537,7
Pengestrømme fra driften	51,3	38,9	119,8	108,7	180,8
Pengestrømme fra investering	-28,6	-32,0	-87,9	-137,8	-204,8
Pengestrømme fra finansiering	-43,6	67,2	-123,6	81,6	65,4
Ændring i likviditet	-20,9	74,1	-91,7	52,5	41,4
NIBD			575,7	524,0	509,1
Soliditet			36,2	34,5	35,5

- De første 9 mdr. er negativt påvirket af: FX reduceret omsætning med ca. DKK 16 mio. og ændret logistik aftale (ca. DKK 25 mio.)

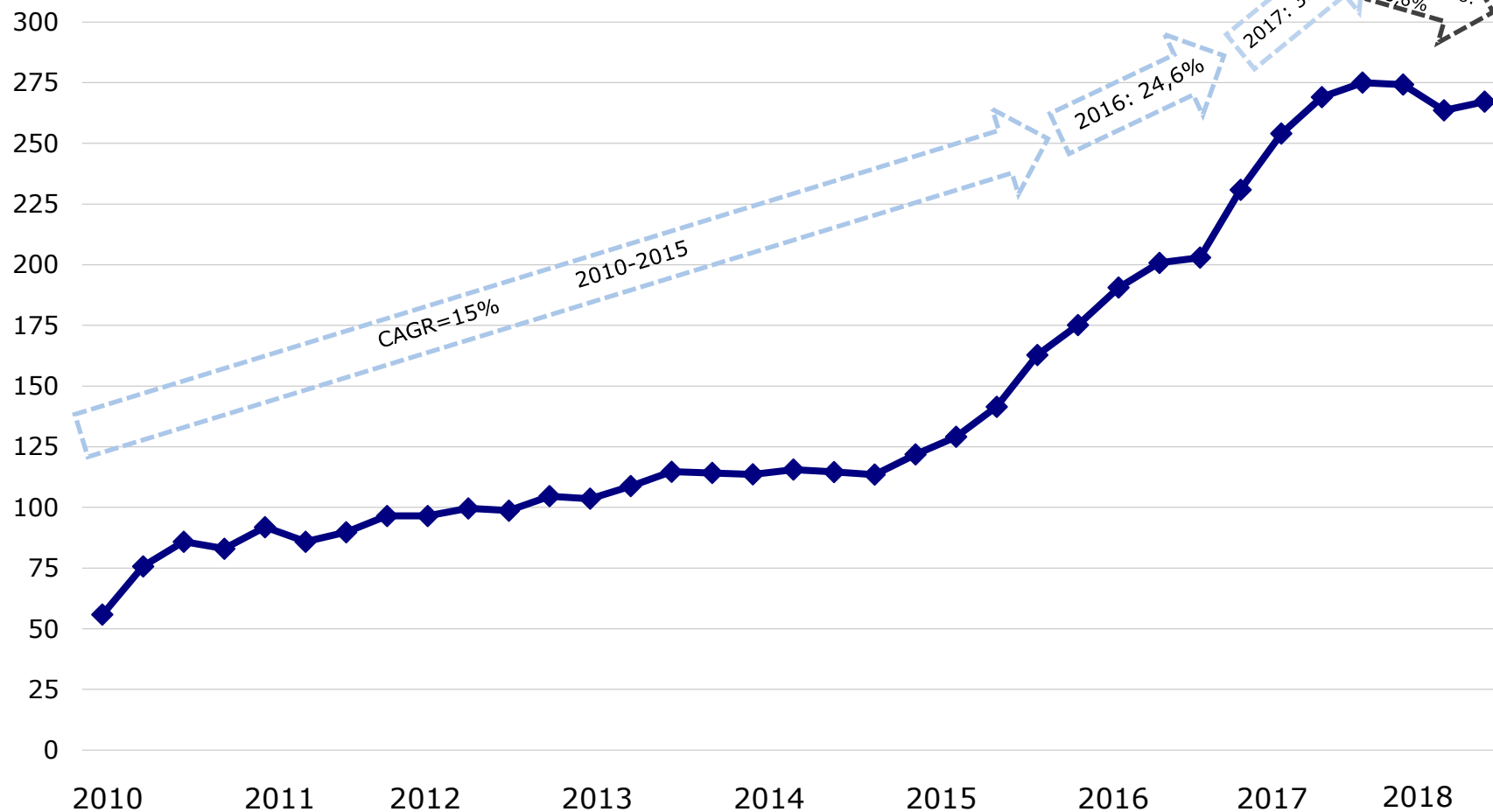
OMSÆTNING 2010 – DE FØRSTE 9 MDR. 2018



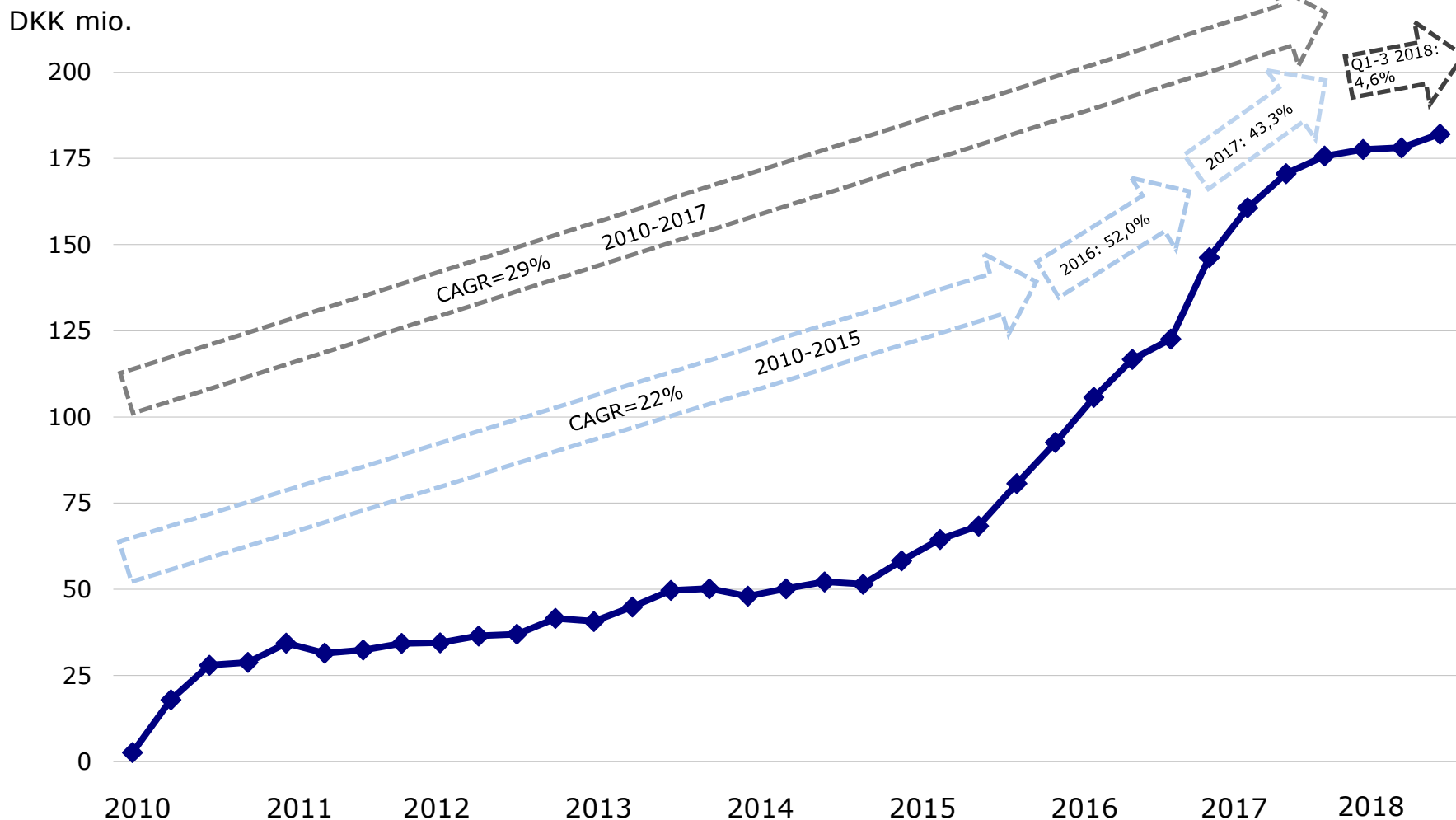
EBITDA 2010 – DE FØRSTE 9 MDR. 2018



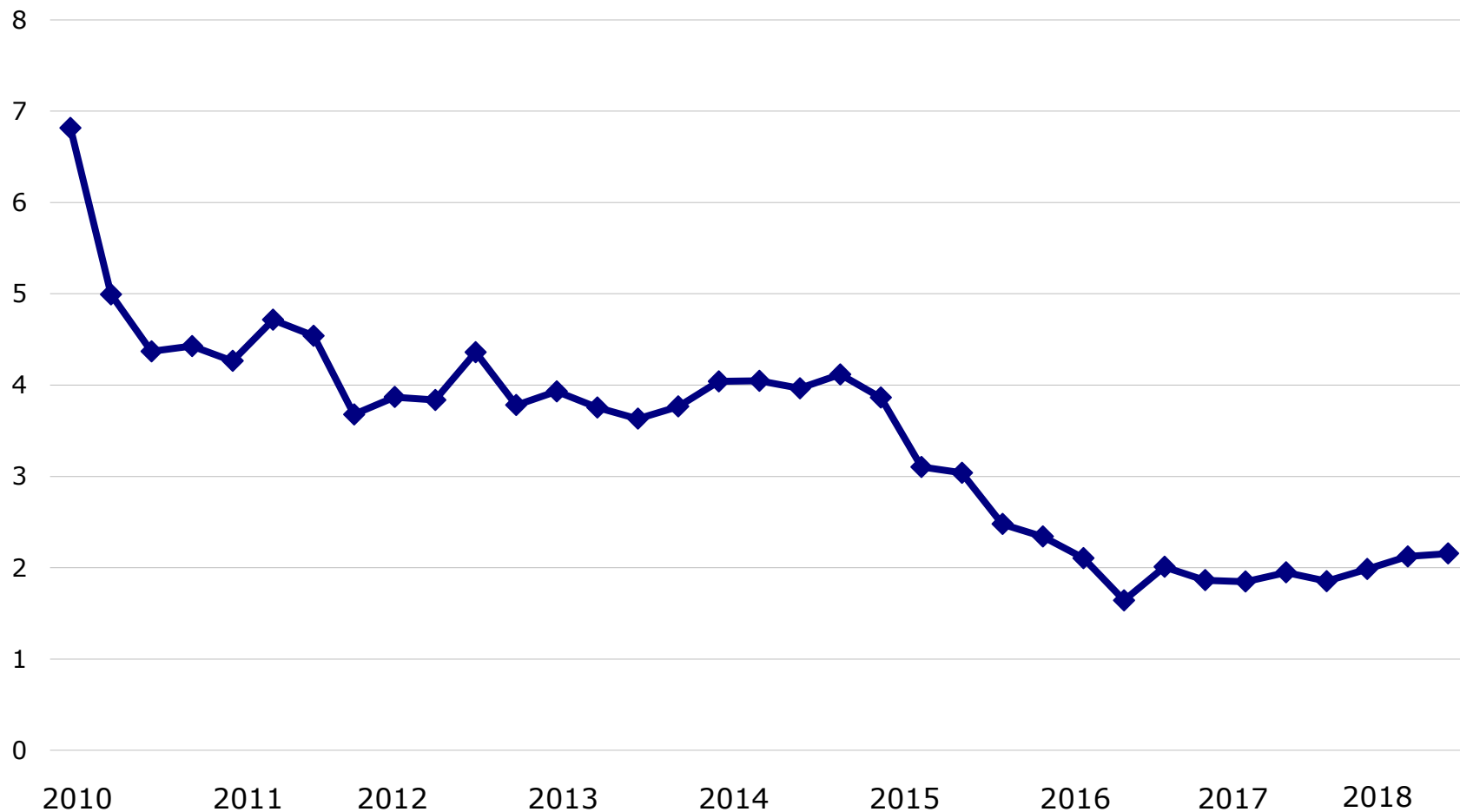
DKK mio.



EBT 2010 – DE FØRSTE 9 MDR. 2018



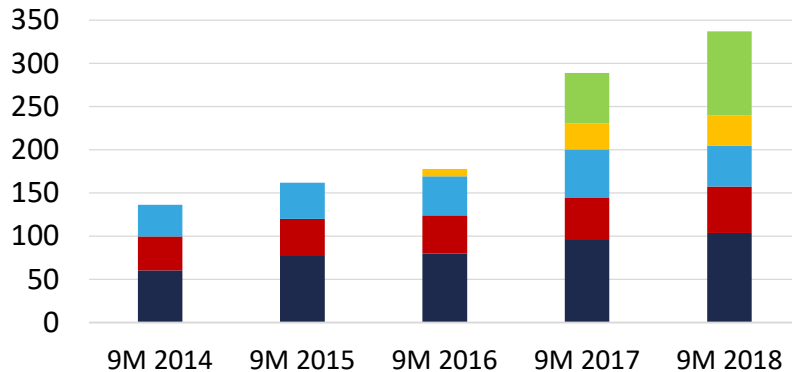
NIBD/EBITDA 2010 – DE FØRSTE 9 MDR. 2018



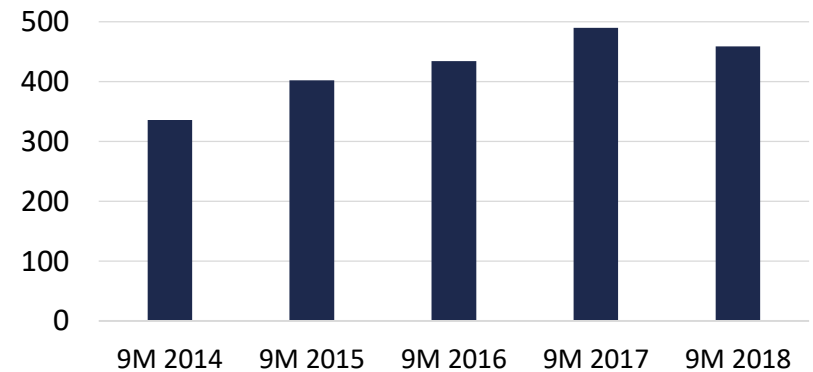
OMSÆTNING FORDELT PÅ PRODUKTOMRÅDER



Omsætning egne varemærker i DKK mio.

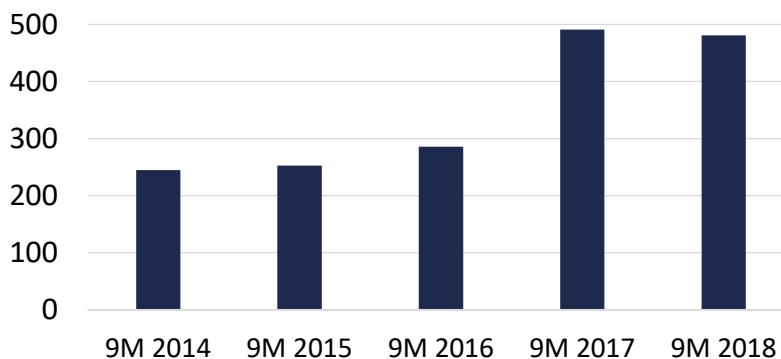


Omsætning i healthcare produkter i DKK mio.

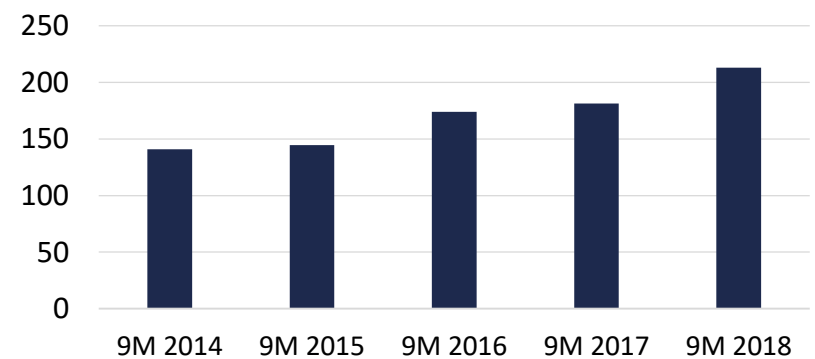


■ Ergonomi ■ Staldventilation ■ Guidewires ■ MedicoPack ■ Industrielle standard komponenter

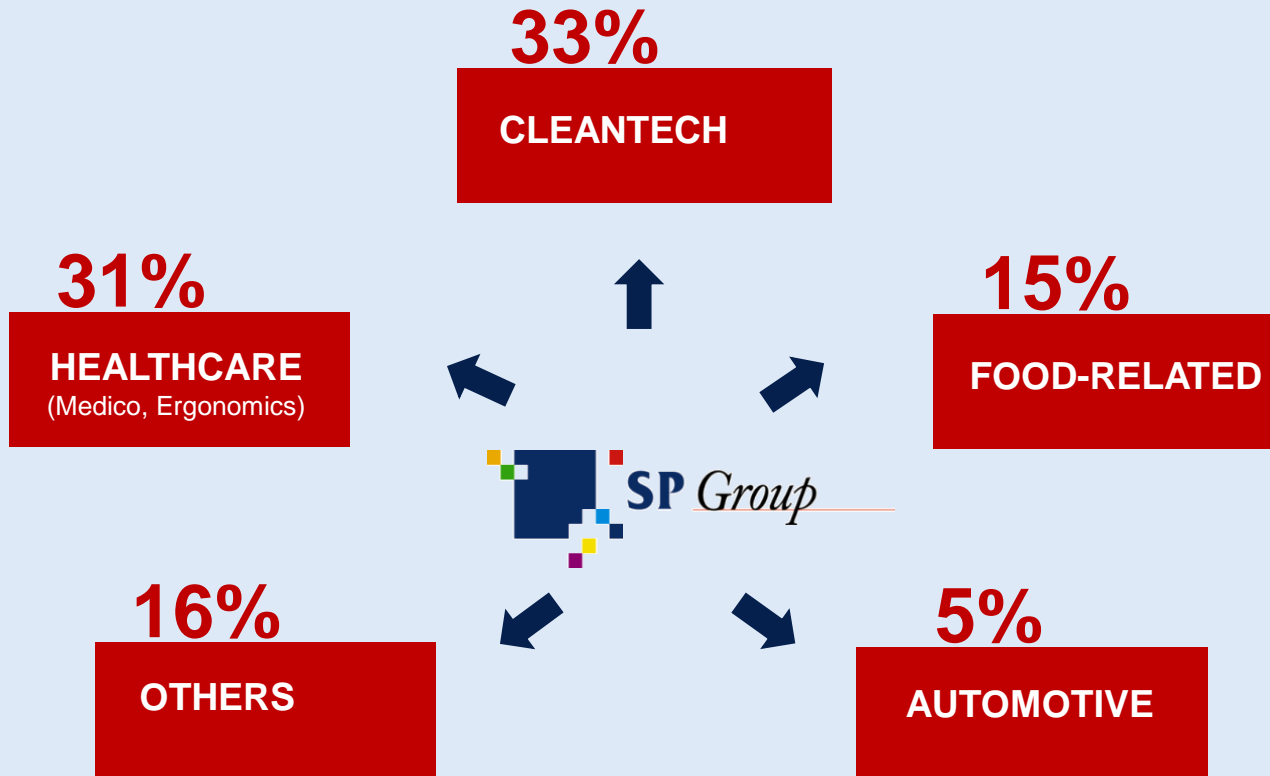
Omsætning til cleantech produkter i DKK mio.



Omsætning til fødevarerrelaterede industrier i DKK mio.



SALG FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER I DE FØRSTE 9 MDR. 2018



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%)



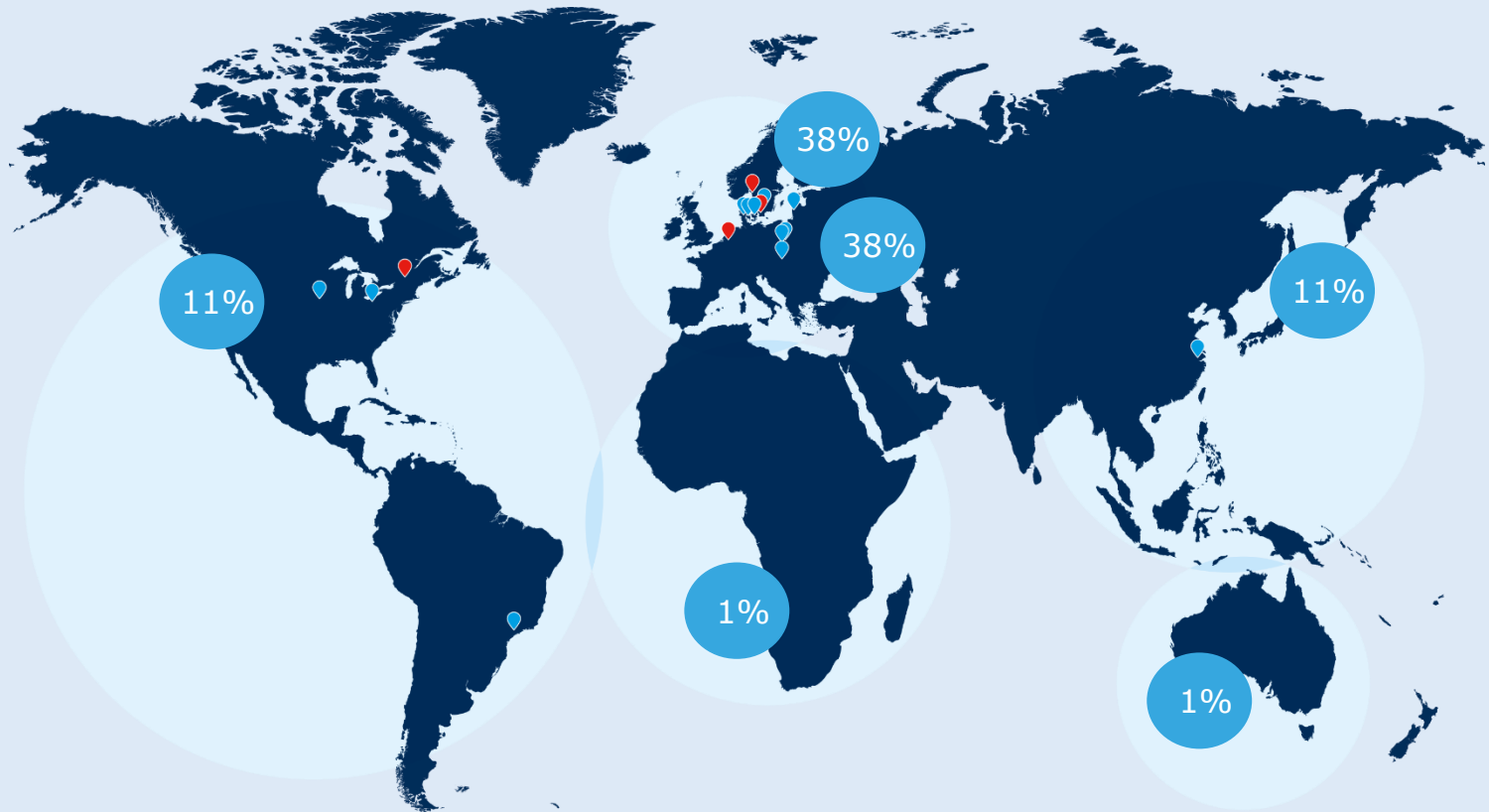
PLACERING AF SP GROUPS LOKATIONER

Salg og produktion

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

Salg og distribution

- Holland (1)
- Sverige (2)
- 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

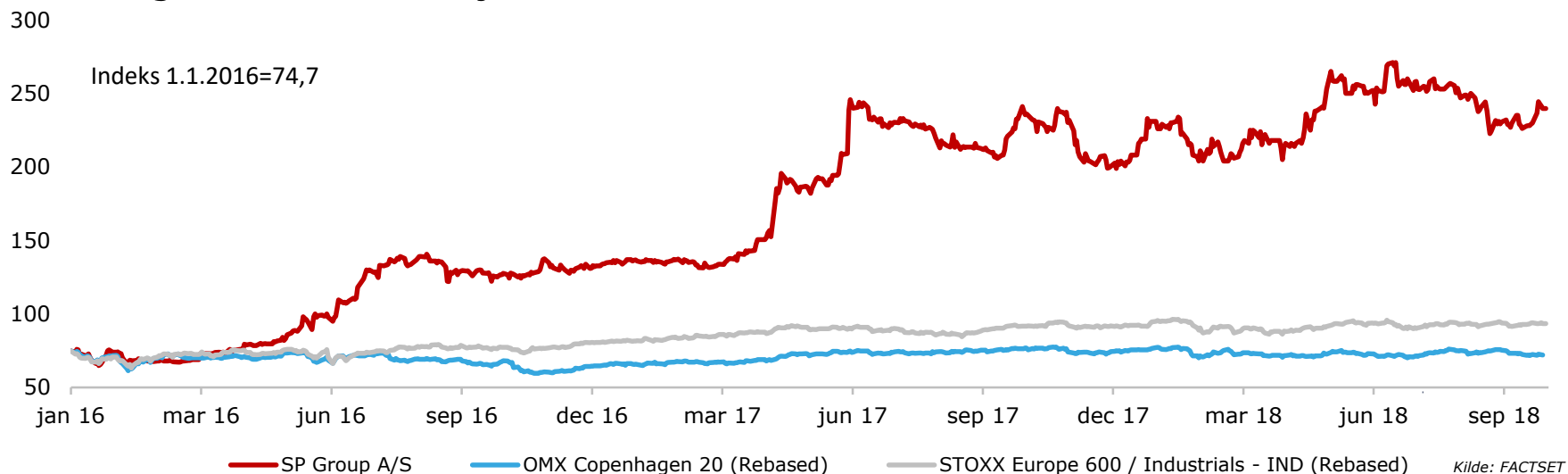


	2005	2010	2017	9 mdr. 2018	2020E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	62%	63%	~70%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	66%	68%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	14	15	15
Antal fabrikker i alt	18	15	24	25	25

AKTIEKURSUDVIKLING

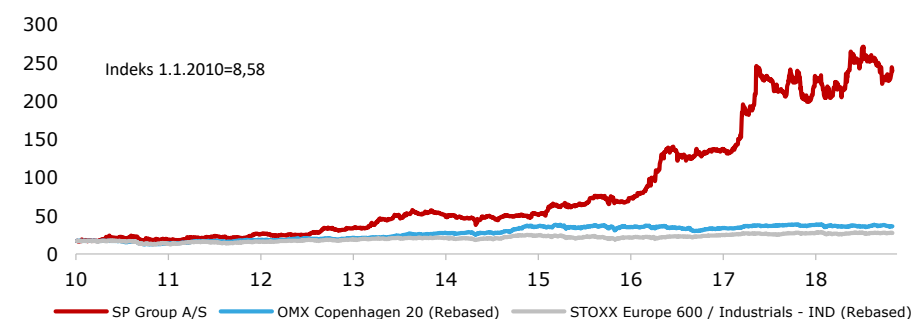


Udvikling i aktiekursen 1. januar 2016 til 31. oktober 2018



- Aktiekapital på DKK 22,78 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Udbytte på DKK 2,00 pr. aktie i 2018 (2017: DKK 1,20)
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på DKK 40 mio. lanceret 11. april 2018 – udvidet med DKK 40 mio. 22. august 2018
- Mid Cap selskab fra 1. januar 2018
- Aktiesplit 1 til 5 i maj 2018

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



Kilde: FACTSET

AKTIONÆRSTRUKTUR

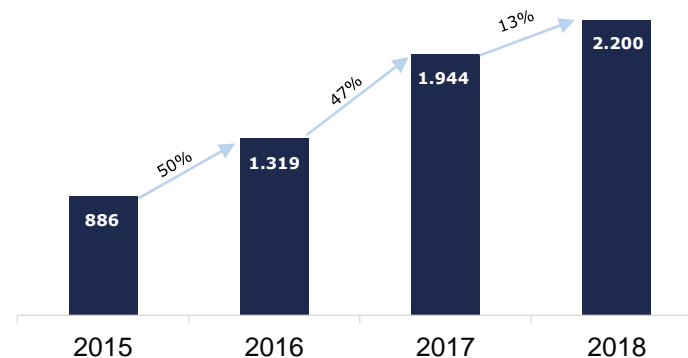


December 2015: ca. 886 aktionærer

November 2018: ca. 2.200 aktionærer

Eller en stigning på 148% i perioden

Udvikling i antal aktionærer fra 2015 til 2018



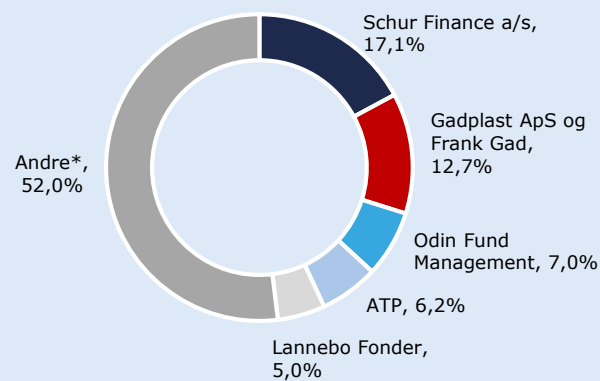
Blandt de største aktionærer er:



atp=

LANNEBO
FONDER

Aktionærfordeling pr. november 2018:



* Ca. 8% af 'Andre' er ledere og bestyrelse, så management er ca. 38%



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)

A photograph of an offshore wind farm with several white wind turbines on blue floating foundations in the ocean under a cloudy sky. A dark blue horizontal bar is overlaid on the lower part of the image.

**Plastic drive innovation,
improve quality of life,
facilitate resource
efficiency and climate
protection**

FORVENTNINGER TIL 2018

FORVENTNINGER TIL 2018



- Vi forventer fortsat 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 driftsindtjening 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



PLAST I NATUREN OG I HAVET

Affald i naturen og havet – er et alvorligt problem for os alle på planeten

SP Group laver **IKKE**:

- Plastposer
- Engangsbestik
- Vatpinde
- Sugerør
- Engangsflasker eller kapsler

- Plast hører ikke til i naturen og er en ressource, der skal genbruges og nyttiggøres

- Vi er medlem af Plastindustrien og sammen med dem deltager vi aktivt i at være en del af løsningen



SP GROUP ER EN DEL AF LØSNINGEN – IKKE EN DEL AF PROBLEMET



SP Group laver tekniske plastløsninger, der bidrager til at løse fremtidens udfordringer:

- **Cleantech:** Isolering, produktion af vedvarende energi, reduktion af energiforbruget, røgrensning, energimålere og vandrensning
- **Healthcare:** Diagnoseudstyr, guidewires, ergonomiske løsninger, medicinsk emballage og drug delivery devices
- **Fødevarer:** Staldventilationsudstyr, procesudstyr, analyseudstyr, fødevareropbevaring, køling, miljøvenlige coatingløsninger, der letter rengøringen
- **Automotive:** Lettere og mere energieffektive køretøjer, hvor plastik erstatter metal
- Kun 5% af verdens olieforbrug på ca. 100 mio. tønder pr. dag går til plastfremstilling
- Plast kan efter brug genbruges eller brændes af uden tab af brændværdi



SP Group and its customers drive innovation, improve quality of life, facilitate resource efficiency and climate protection



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 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), Sieradz (PL), Stoholm (DK) og São Paulo (Brasilien)

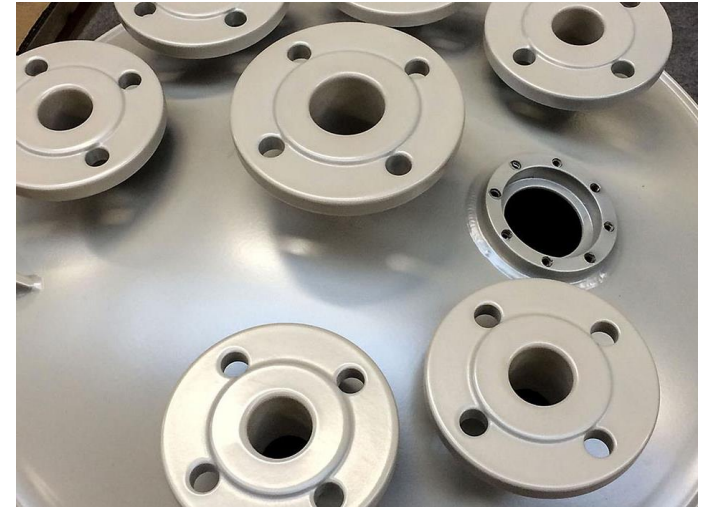




BELÆGNING

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

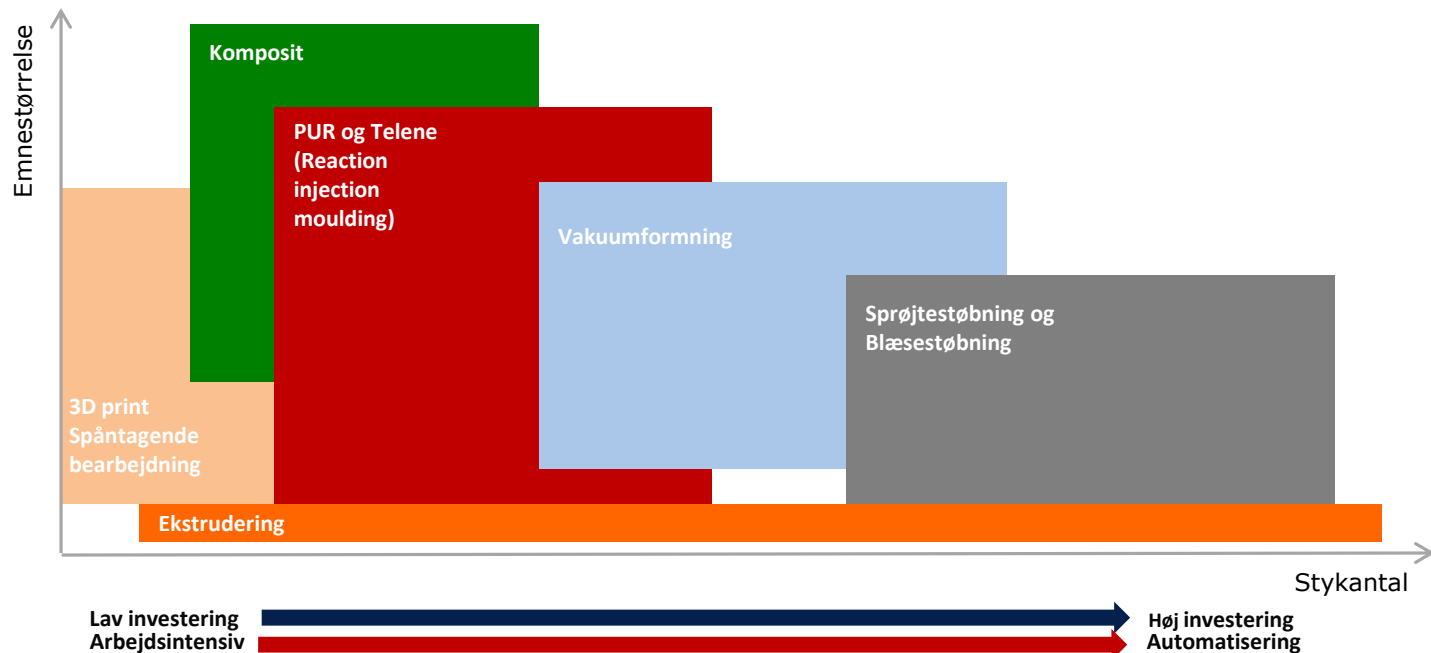


PLASTIC SOLUTIONS



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 Opido og SP Extrusion
- **Spåntagende bearbejdning:** Kodaň Plast





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 sprøjttestøbmaskiner 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

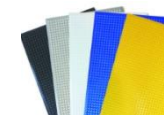




POLYURETAN OG KOMPOSIT / 1

- Ergomat A/S, Tinby A/S, TPI Polytechnik BV, Bröderna Bourghardt AB og MM Composite A/S
- Beliggenhed: Sønderød (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 vakuumfilm 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



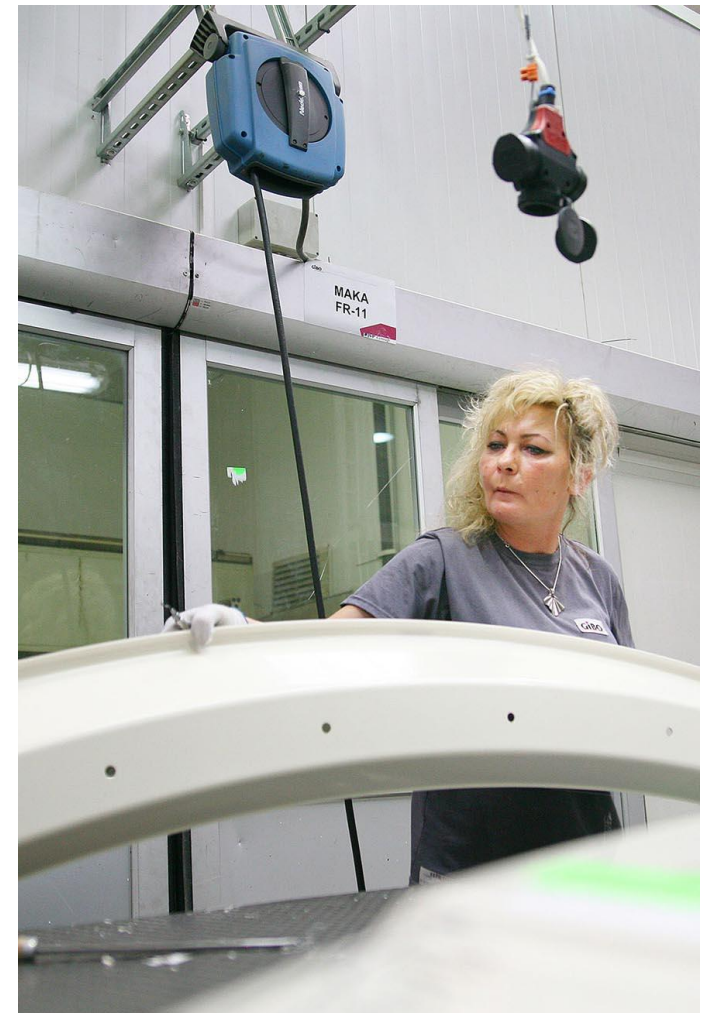
Cleantech



VAKUUMFORMNING OG EKSTRUDERING / 2

2017 i hovedtræk

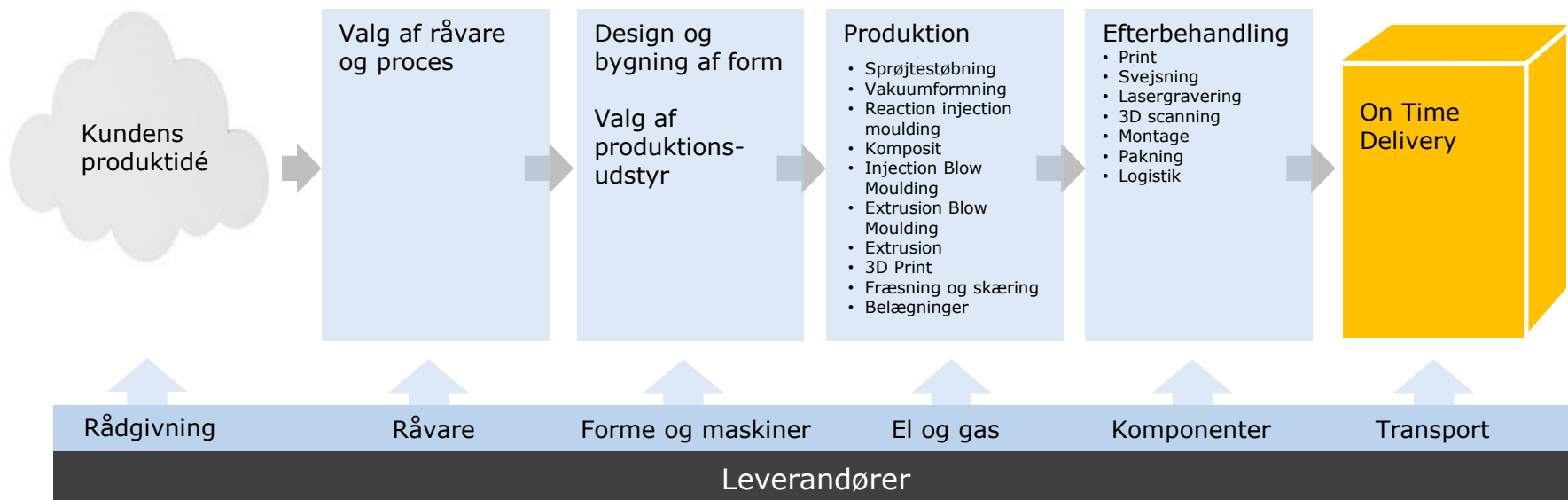
- Nye opgaver i flere industrier
- Udbygning i Polen
- **Gibo Plast** og **PlexxOpido** har skabt en flot forbedring af driftsindtjeningen og aktiviteterne
- Intenst arbejde med effektivitets-forbedringer i både Danmark, Sverige, Norge og Polen
- Investeret penge og ressourcer i kompetencerne inden for 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