

Delårsrapport 1. halvår 2025

CEO Lars Bering

27. august 2025

SP Group

**Innovative
plastløsninger**



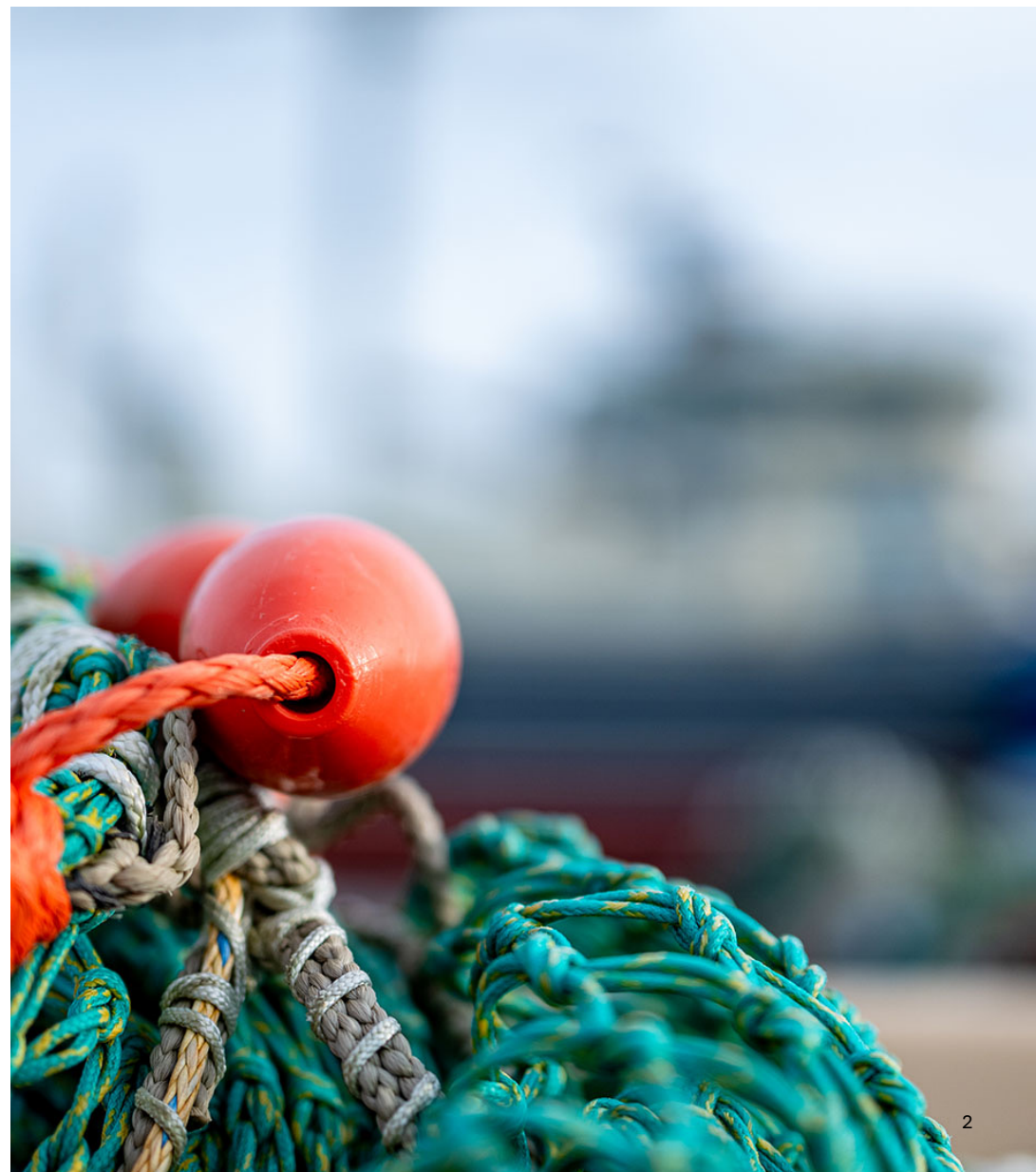
Fremadrettede udsagn

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

Udsagnene om 2025 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 bl.a. – men ikke kun – ændringer i råvare- og energipriser, ændringer i valutakurser, epidemier og pandemier, 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.



Kort fortalt

Global producent af plastløsninger

73%

kundespecifikke
løsninger

27%

egne produkter

Globalt

footprint

30

fabrikker

2.417

gns. antal medarbejdere

9

forskellige
plastteknologier

SP Groups salg i 1. halvår 2025 fordelt på produktgrupper:

Healthcare 40 %

- Medicinsk udstyr
- Medicinsk emballage
- Ergonomi og sikkerhed



Cleantech 27 %

- Vedvarende energi
- Energireduktion
- Isoleringsprodukter



Foodtech 12 %

- Staldventilation
- Måleudstyr



Øvrige 21 %

- Møbler
- Specielle køretøjer
- Maritime produkter
- Forsvarsindustrien



Globalt fokus

Placering af SP Groups selskaber og fordeling af det globale salg i 2024

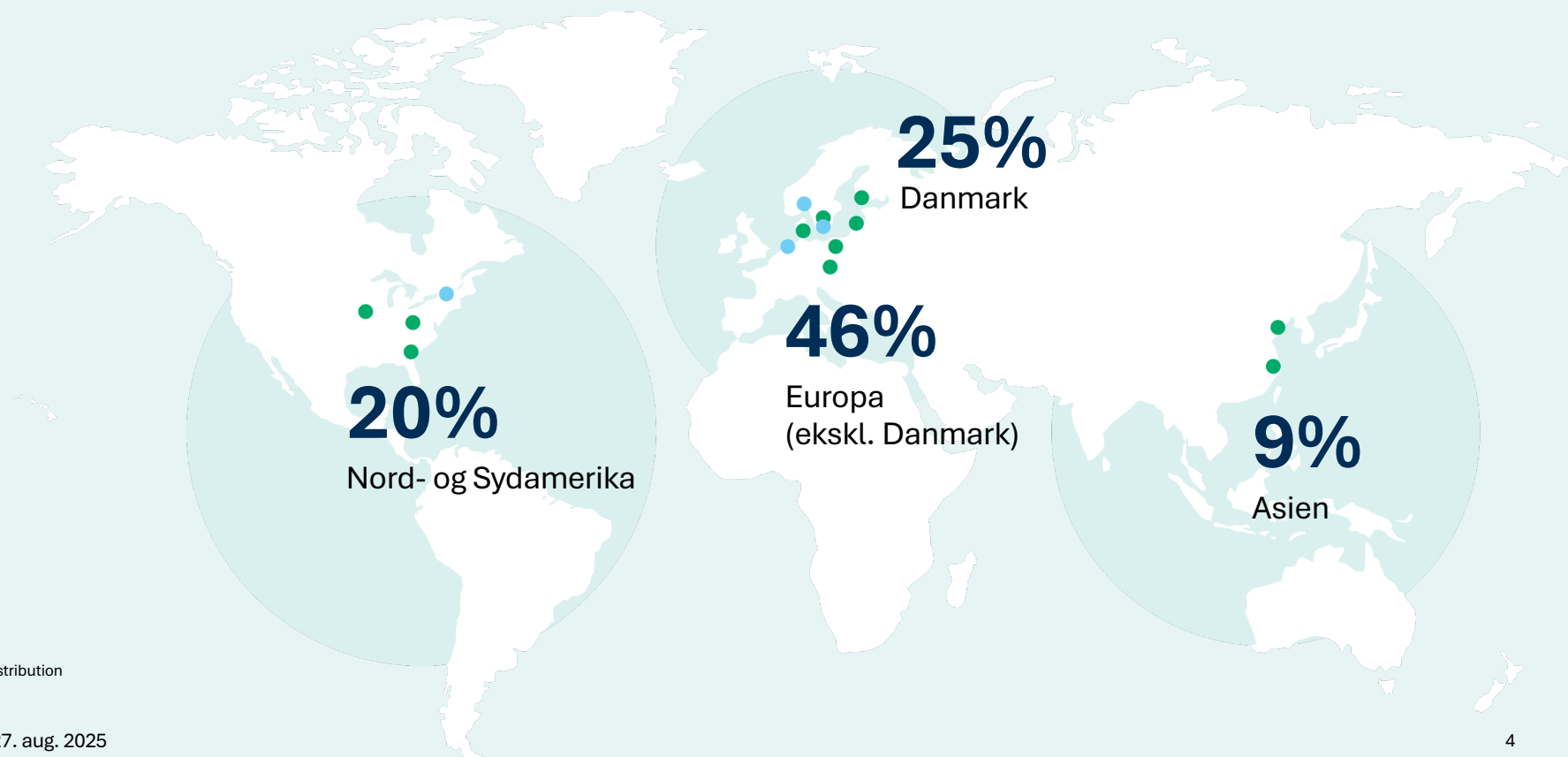
Salg og produktion

- Danmark (13)
- Polen (6)
- Kina (2)
- USA (3)
- Letland (1)
- Slovakiet (2)
- Sverige (1)
- Finland (2)

Salg og distribution

- Holland (1)
- Sverige (3)
- Canada (1)
- Norge (1)

● Salg og produktion ● Salg og distribution



SP Group – et overblik

Avanceret plastløsninger			
3D-print og bearbejdning	Polyuretan (PUR) og komposit	Vakuumformning og rotationsstøbning	Sprøjtstøbning og blæsestøbning
DAVINCI 3D Danmark	Tinby/MMC Danmark Polen Kina USA	SP Gibo Danmark Polen USA Kina	SP Moulding Danmark Polen Kina Finland Slovakiet
Bovil Danmark			
Kodaň Plast Slovakiet	Ergomat USA Polen Sverige Canada	PlexxOpido Norge Sverige Polen	SP Meditec Danmark USA Polen
	TPI-Polytechnik Holland USA Kina	Nycopac Sverige	SP Medical Danmark Polen
	Bröderna Bourghardt Sverige Letland		Medicopack Danmark

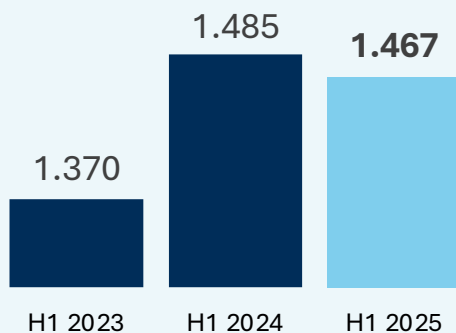
- Producent af formstøbte emner i plast og komposit samt udfører overfladebelægning på plast- og metalemner
- Førende leverandør af kundespecifikke løsninger til en række industrier
- Stærke internationale nichepositioner – også med egne produkter
- Stigende salg og voksende produktion fra egne fabrikker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

1. halvår 2025

Omsætning

DKK mio.

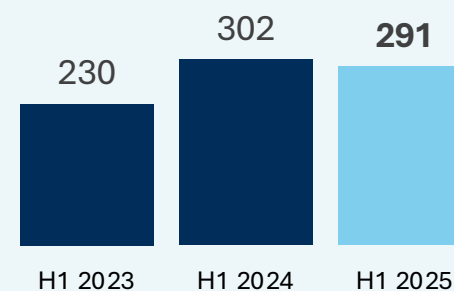
-1,2%



EBITDA

DKK mio.

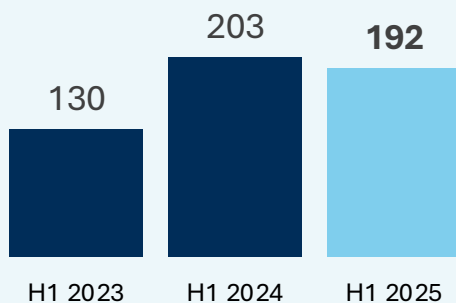
-3,7%



EBIT

DKK mio.

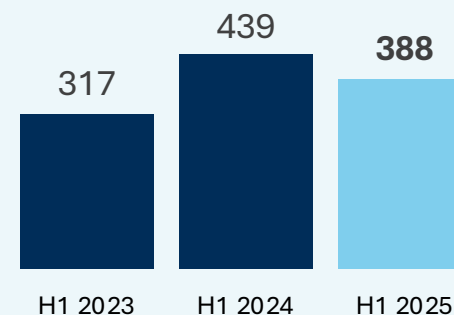
-5,0%



Omsætning af egne produkter

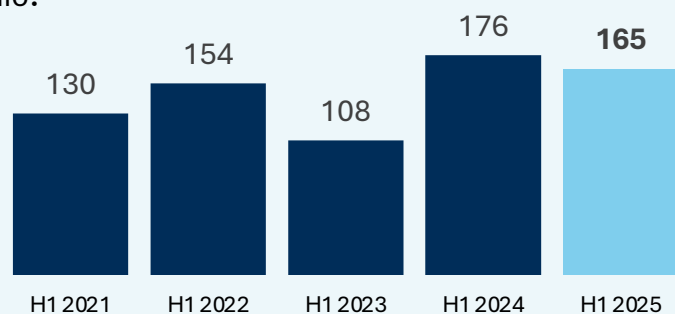
DKK mio.

-11,5%

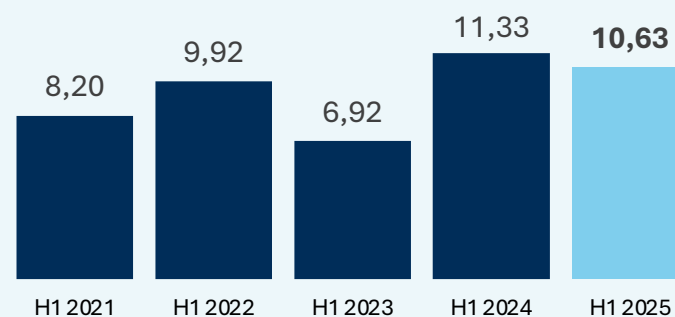


1. halvår 2025

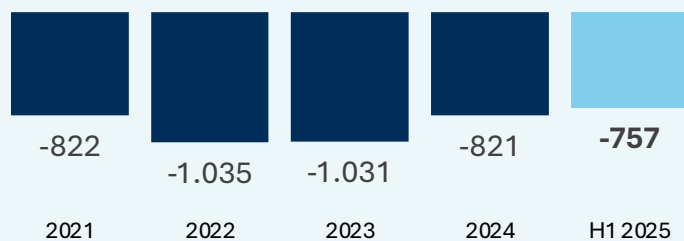
Resultat før finansielle poster (EBT) faldt 6,7 %
DKK mio.



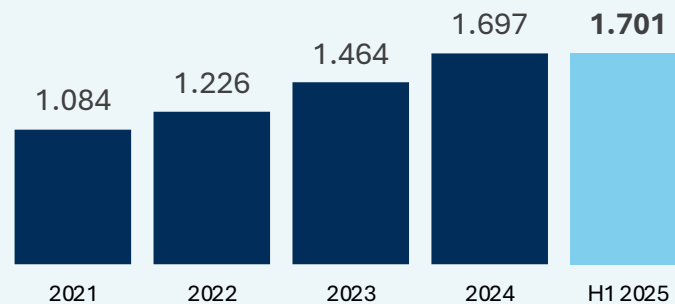
Resultat pr. aktie, udvandet, faldt 6,2 %



Nettorentebærende gæld (NIBD) faldt DKK 64 mio.
DKK mio.



Egenkapital steg med DKK 4 mio.
DKK mio.



Hovedpunkter /1

God vækst i 1. kvartal, men opbremsning i 2. kvartal

- Reduceret salg i 1. halvår 2025, hvor 1. kvartal var bedste kvartal nogensinde, mens vi har oplevet en opbremsning i 2. kvartal
- Mange nye projekter i Healthcare og Cleantech vil bidrage til vækst i fremtiden
- Flere nye projekter til forsvarsindustrien
- Fokus på reduktion af kompleksitet samt optimering bidrager til bedre indtjening
- Efter 1. halvår 2025 forventer vi at realisere en omsætning og indtjening på samme niveau som i 2024



Hovedpunkter /2

Tariffer og handelskrig

- Forventet marginal påvirkning fra ny USA/EU-handelsaftale
- Omkostninger forventes videreført til kunder over tid
- Tæt dialog med kunder omkring ændringer i produktionslokation

Aktietilbagekøbsprogram og udbytte

- Udvidelse af aktietilbagekøbsprogram fra DKK 40 mio. til DKK 80 mio. med henblik på at reducere aktiekapitalen
- Udbytte på DKK 48 mio. udbetalt til aktionærerne i 2. kvartal



SP Meditec udvider

Fabrik i Atlanta, USA

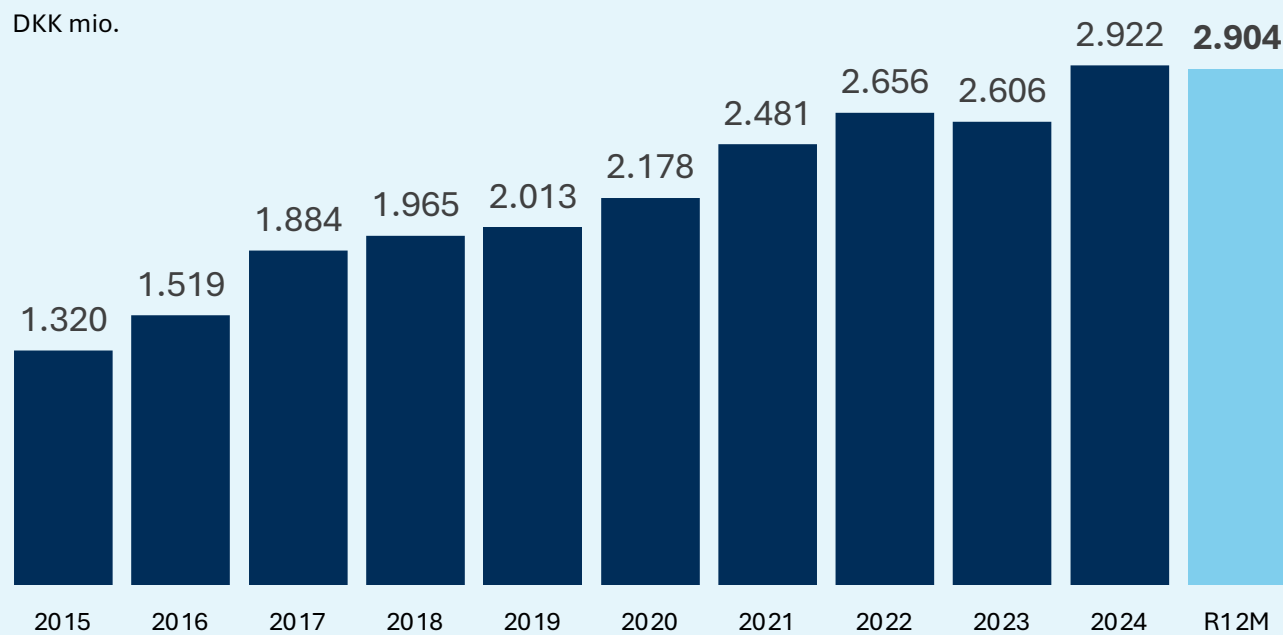
- Atlanta fabrik i drift, fortsat ramp-up
- ISO 13485-certificeret
- 1.000 m² Klasse 8 renrum i drift
- Indgået aftaler om nye opgaver til fortsat vækst
- Gode vækstmuligheder for produktion til Healthcare

Udvidelse af produktion i Polen

- Fokus på kapacitet, effektivitet og pladsudnyttelse
- 7.000 m² bygning konverteres til medicoproduktion
- Påbegynder etablering af 1.700 m² renrum, klar i Q1 2026



Udvikling i omsætning

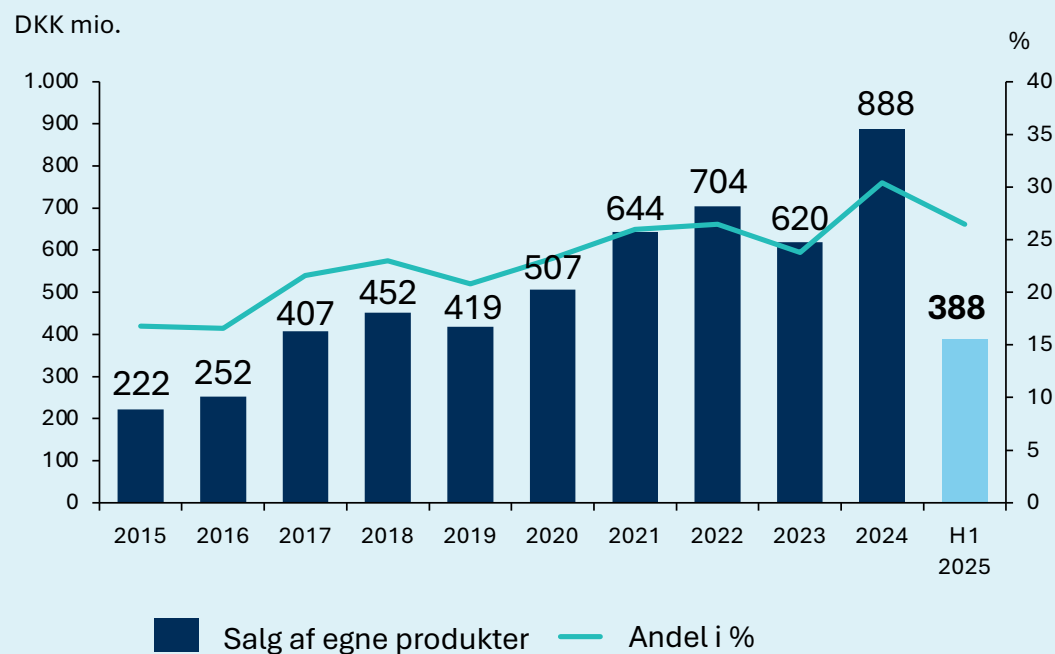


Omsætning i 2025 er rullende 12 mdr.

- Omsætning øget
 - Organisk
 - Akkvisitioner
- 2024 omsætning:
 - Underleverandør udgjorde 70%
 - Egne produkter udgjorde 30%

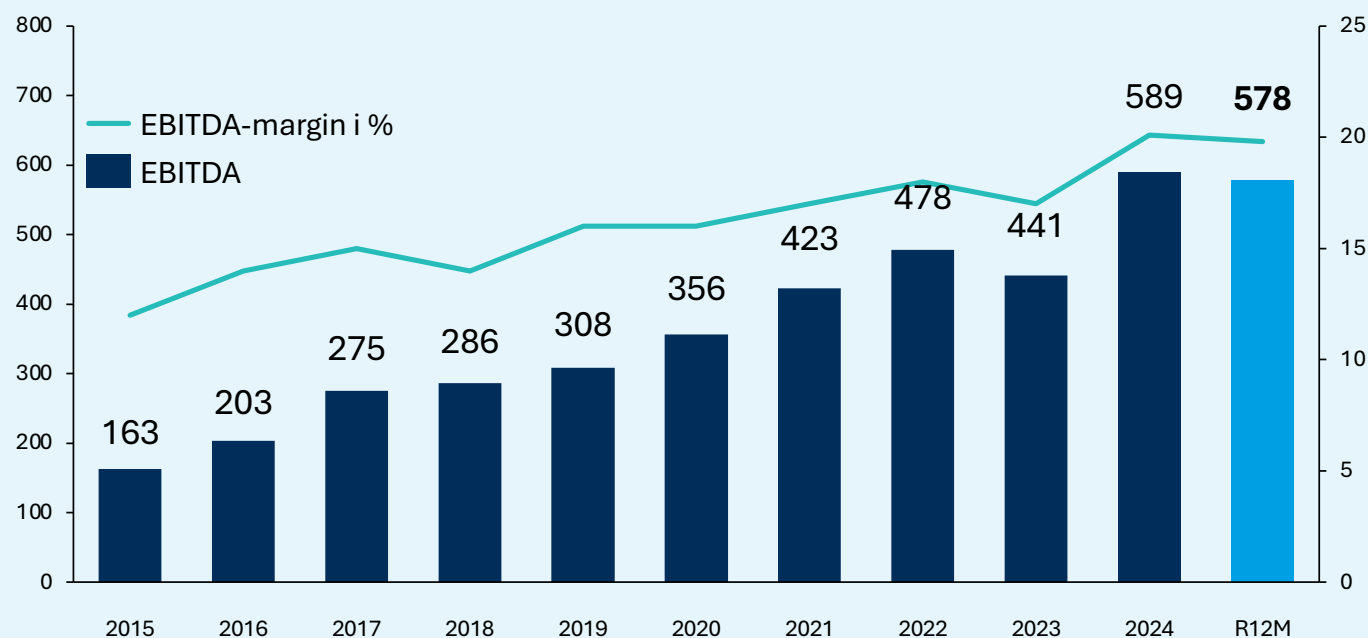
Andel af egne produkter vokser

Egne produkter omfatter bl.a. medicinsk emballage, guidewires, staldventilation, maritime produkter og ergonomiske løsninger



Udvikling i EBITDA og EBITDA-margin

DKK mio.



EBITDA og EBITDA-margin for 2025 er rullende 12 mdr.

- Øget EBITDA
 - Organisk vækst
 - Akkvisitioner
- EBITDA MARGIN øget
 - Produktion i Østeuropa
 - Flere egne produkter

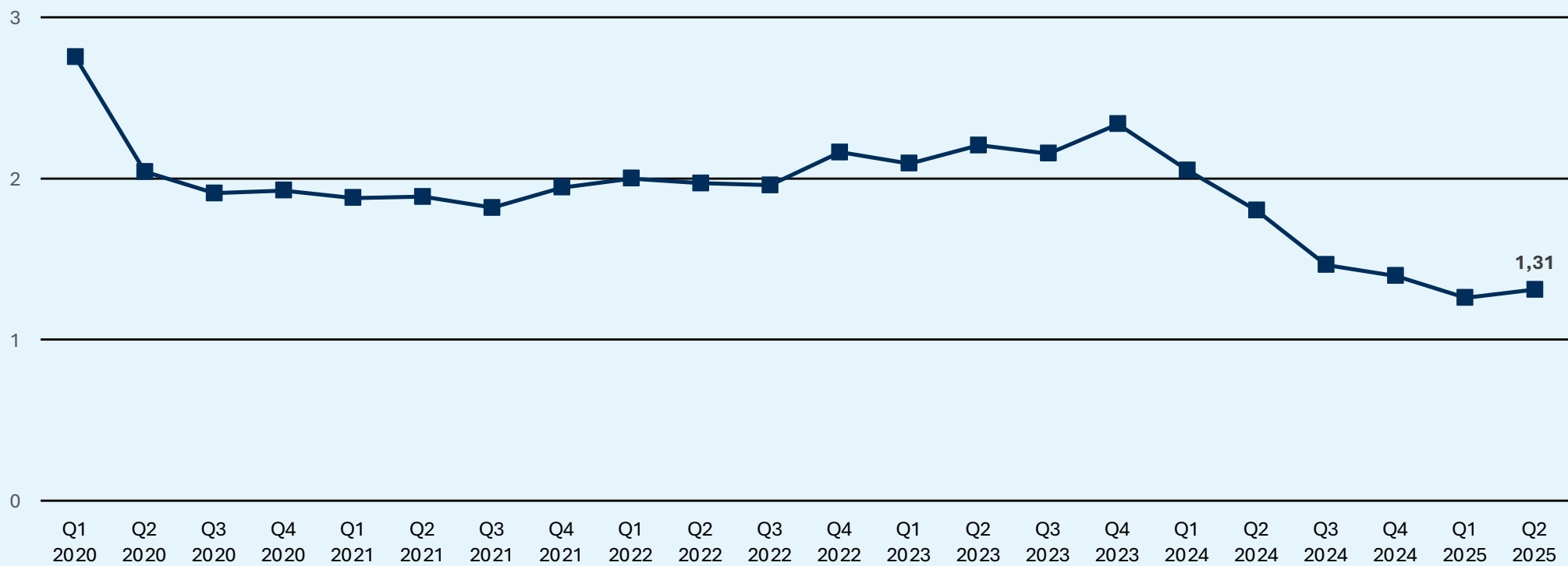
Udvikling i EBT og EBT-margin



EBT og EBT-margin i 2025 er rullende 12 mdr.

- Øget EBT
 - Organisk vækst
 - Akkvisitioner
- EBT MARGIN øget
 - Produktion i Østeuropa
 - Flere egne produkter

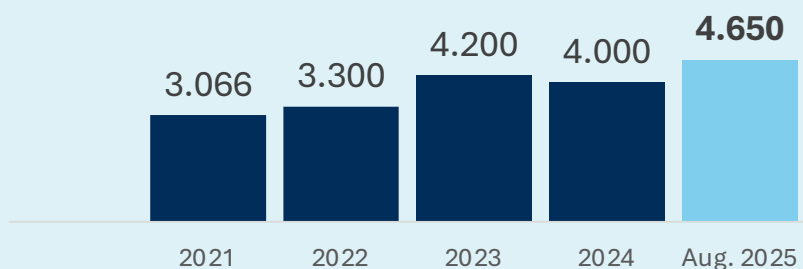
NIBD/EBITDA (seneste 12 måneder)



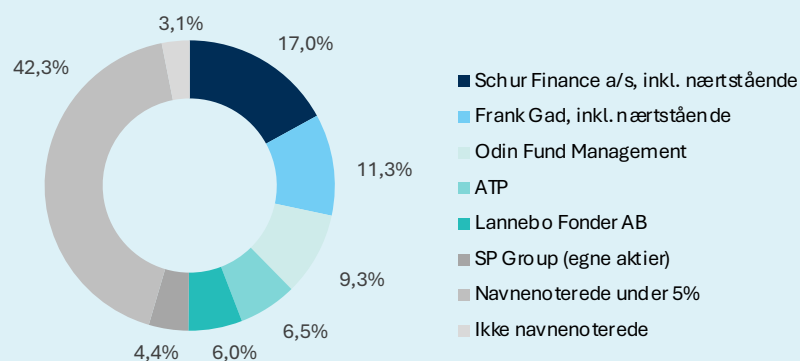
NIBD / Seneste 12 måneders rullende EBITDA

Aktionærstruktur

Antal aktionærer



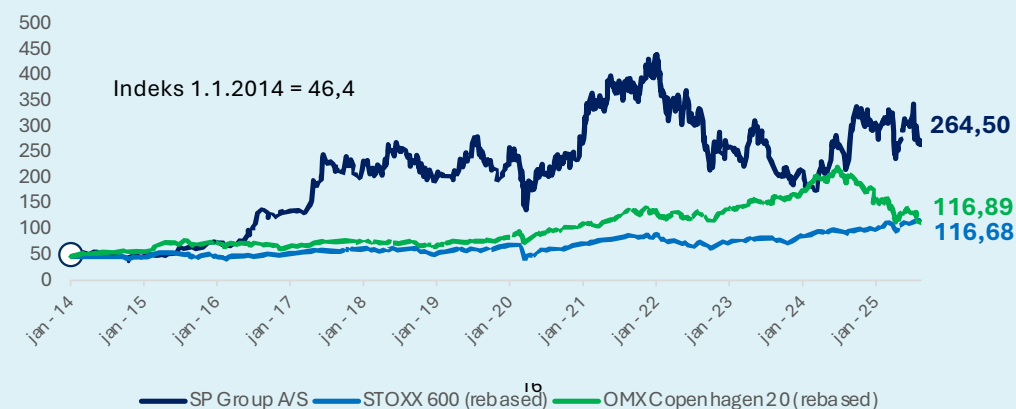
Fordeling af aktionærer



SP Group 1. halvår 2025 – 27. aug. 2025

- Aktiekapital på DKK 24,98 mio.
- Alle aktier har samme rettigheder
- Udbytte for 2024 DKK 4 kr. pr. aktie
- Udvidet aktietilbagekøbsprogram igangsat med henblik på annullering af egne aktier

Kursudviklingen i SP Group 1. jan. 2014 til 18. aug. 2025



Forventninger til 2025

Forventningerne til omsætningen i 2025 er nedjusteret, mens forventningerne til indtjeningsmarginerne fastholdes



Oprindelige forventninger
fra årsrapporten 2024

Opdaterede forventninger
pr. 10. juli 2025

Vækst i omsætning

3-10%

-3 til 3%

EBITDA-margin

19-21%

19-21%

EBT-margin

11-13%

11-13%

Koncernstrategi



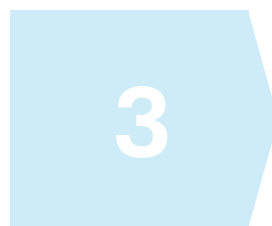
Stærke datterselskaber

- Stort mandat
- Tæt på kunderne og være foretrukken leverandør
- Synergier på tværs gennem SP-netværk
- Best Practice og kryds-salg



Klar positionering

- Fokus på industrier i vækst
- Healthcare, Cleantech og Foodtech
- Fra startups til globale virksomheder
- Fra udvikling til serieproduktion



One stop-shop

- Flere teknologier sikrer bedste valg for kunden
- Mange kunder har behov for flere typer af emner
- Teknologivalg kan ændre sig over produktets levetid



Egne produkter

- Nicheprodukter i plast, der sælges globalt
- Egne produkter løfter den gennemsnitlige margin
- Omsætning skal vokse hurtigere end hele SP Group
- Porteføljen skal udvides



Flere akquisitioner

- Fortsat afsøge muligheder for at gennemføre akquisitioner
- Gode selskaber med god ledelse til fair pris
- Egne produkter
- Udvide teknologiske kompetencer



Fokus på bæredygtighed

- Bæredygtighed som konkurrencefordel
- Genanvendelse skal tænkes ind fra start
- Øge brugen af genanvendt plast
- Øge andel af vedvarende energi

Eksponering mod industrier i vækst

Efterspørgsel og trends

Megatrends:

- Større og aldrende befolkning, klima, ressourceknaphed
- Kunderne ønsker **færre og bedre leverandører**
- Kunderne ønsker at **reducere kompleksitet**
- Kunderne ønsker **bedre og billigere produkter**

SP Groups model og værdiskabelse

Eksponering:

- Stærk eksponering mod globale industrier i vækst (Healthcare, Cleantech og Foodtech)
- Ambitionen er at være **‘preferred supplier’**
- **Overtager kundernes plastproduktion** – udnytter vores kompetencer og stordriftsfordele – laver en kundespecifik service
- 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**

Ambitioner frem mod 2030

- Vækst i omsætning:
Organisk og akkvisitioner
- Vækstmål svarer til en omsætning i niveauet DKK 4,5 mia. i 2030
- EBT (resultat før skat) i niveauet DKK 600 mio. i 2030

Årlig vækst i
omsætning
mod 2030

6-9%

EBITDA-margin
i 2030

20-22%

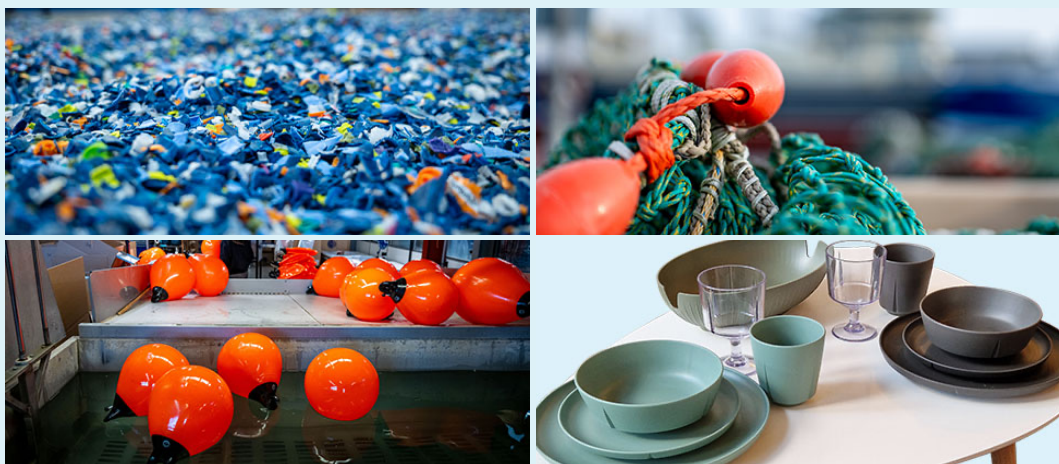
EBT-margin
i 2030

12-14%



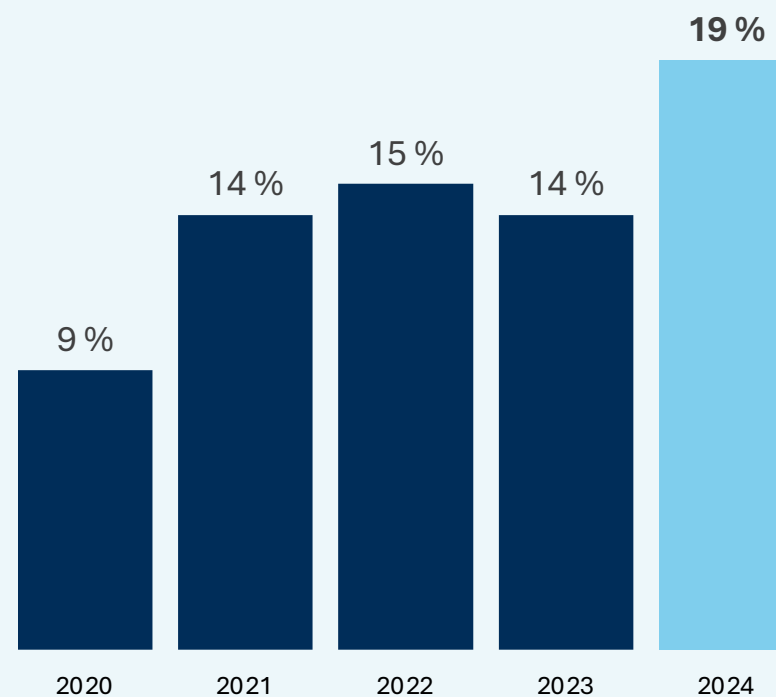
Øget genanvendelse af plast

- Reducere forbruget af råvarer og affald
- Øge mængden af regenerat (overskudsmateriale fra egenproduktion og affaldsplast fra eksterne)
- Mere regenerat reducerer mængden af nyplast
- Regenerat i nye og eksisterende produkter



1. halvår 2025 – 27. aug. 2025

Andel af regenerat i anvendt plastmateriale i %



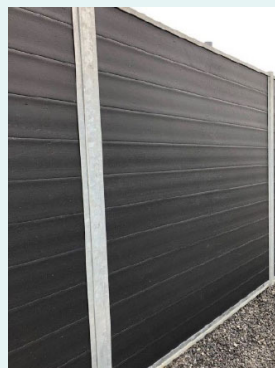
Produkter i genbrugsplast



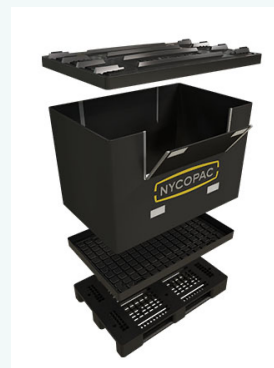
Muuto-stolen er lavet af op til 25 % træfibre og 75 % genbrugsplast – hver stol er unik



Dan-Hill-Plast, producerer for SMALLrevolution en produktserie i genanvendt plast



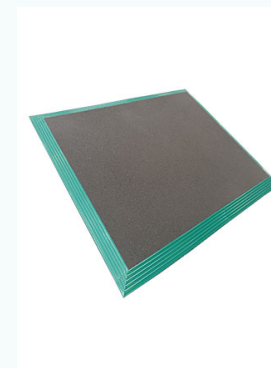
Indsamlet husholdningsaffald kan bruges til nye hegn



Nycopac Sleeve System – foldbare pallecontainere til mange industrier. Store fordele i retur-håndtering, holdbarhed, let at folde og udfolde samt lav vægt. Alle inkl. komponenter er 100% genanvendelige



TPI Windhood er produceret i 90 % genanvendt plast – 10 % nye materialer er nødvendige til UV-beskyttelse



I 2023 blev Ergomat Sustainability Mats til virkelighed. Disse måtter indeholder mellem 65 % og 100 % genanvendt materiale

Solcellepark på Juelsmindehalvøen tager form

- 90.000 solcellemoduler
- 60 GWh når i drift, kapacitet til at forsyne >15.000 husstande
- Vigtigt skridt for at blive CO₂-neutral på Scope 1 og 2-udledninger i 2030



Nyt SP Group logo og hjemmeside

- Nyt stilrent og tidløst logo
- Lancering af ny hjemmeside: www.sp-group.dk



Q&A session



Appendiks



Koncernens hovedtal

DKK mio.	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsætning	2.922	2.606	2.656	2.481	2.178
EBITDA	589	441	478	423	356
EBIT	386	241	296	269	215
Resultat før skat (EBT)	345	201	269	258	194
EPS (DKK)	21,6	13,0	17,5	16,6	12,9
Egenkapital	1.697	1.464	1.266	1.084	1.007
Pengestrømme fra driften	510	360	264	238	320
Pengestrømme fra investering inkl. akquisitioner	-197	-188	-321	-222	-203
Pengestrømme fra finansiering	-212	-216	68	-56	-43
Ændring i likvider	100	-43	11	-41	74
NIBD	821	1.031	1.035	822	686
NIBD/EBITDA	1,4	2,3	2,2	1,9	1,9
Soliditet, %	53,7	48,5	42,7	42,8	44,5

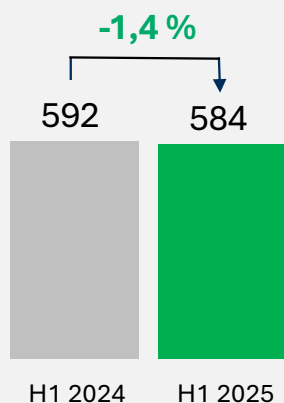
Finansielle nøgletal

DKK mio.	Q2 2025	Q2 2024	Vækst i %	Akk. Q2 2025	Akk. Q2 2024	Vækst i %
Nettoomsætning	680,6	762,2	-10,7 %	1.466,9	1.485,1	-1,2%
EBITDA	124,8	153,7	-18,8 %	291,1	302,1	-3,7%
EBIT	75,2	103,9	- 27,6 %	192,3	202,5	-5,0%
EBT	63,6	91,6	-30,6 %	164,7	176,4	-6,7%
EPS (DKK)				10,6	11,3	-6,2%
Egenkapital				1.701,2	1.576,0	7,9%
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	98,2	135,3		228,7	256,6	
- investeringsaktivitet	-26,4	-66,0		-84,3	-95,2	
- finansieringsaktivitet	-61,7	-52,5		-169,1	-136,6	
Ændring i likvider	10,0	16,8		-24,7	24,8	
NIBD				756,9	923,8	
NIBD/EBITDA				1,3	1,8	
Soliditet, %				54,6	49,9	

Salg til kundegrupper i 1. halvår 2025

Healthcare 40 %

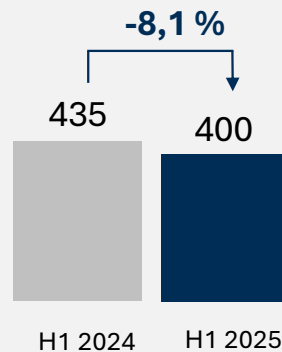
- Medicinsk udstyr
- Medicinsk emballage
- Ergonomi og sikkerhed



Omsætning i DKK mio.

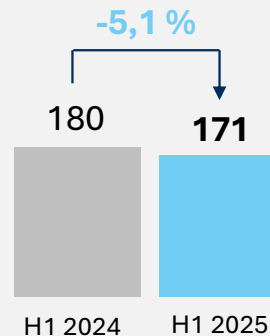
Cleantech 27 %

- Vedvarende energi
- Energireduktion
- Isoleringsprodukter



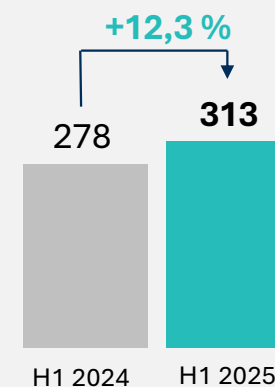
Foodtech 12 %

- Staldventilation
- Måleudstyr

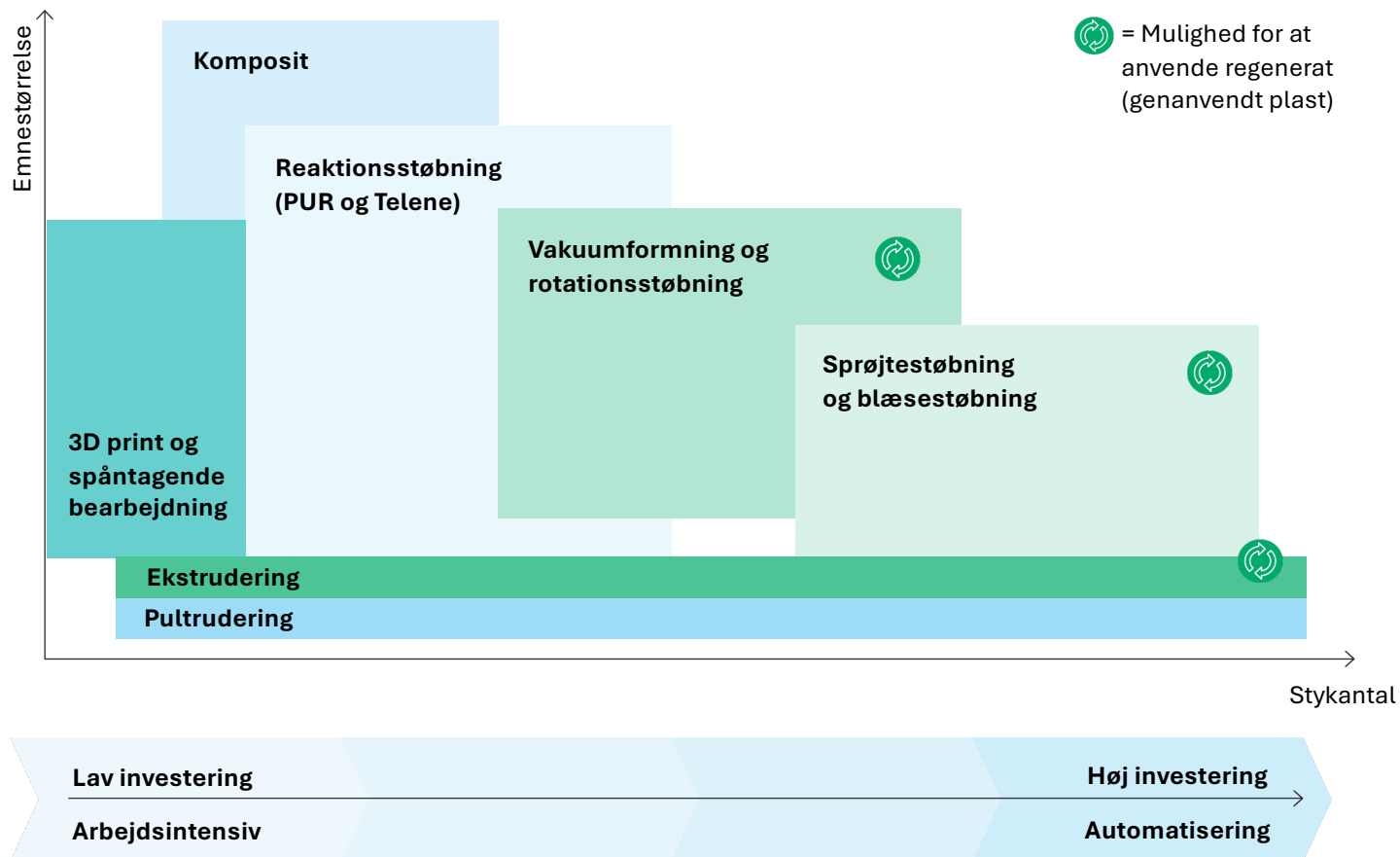


Øvrige 21 %

- Møbler
- Specielle køretøjer
- Maritime produkter
- Forsvarsindustrien

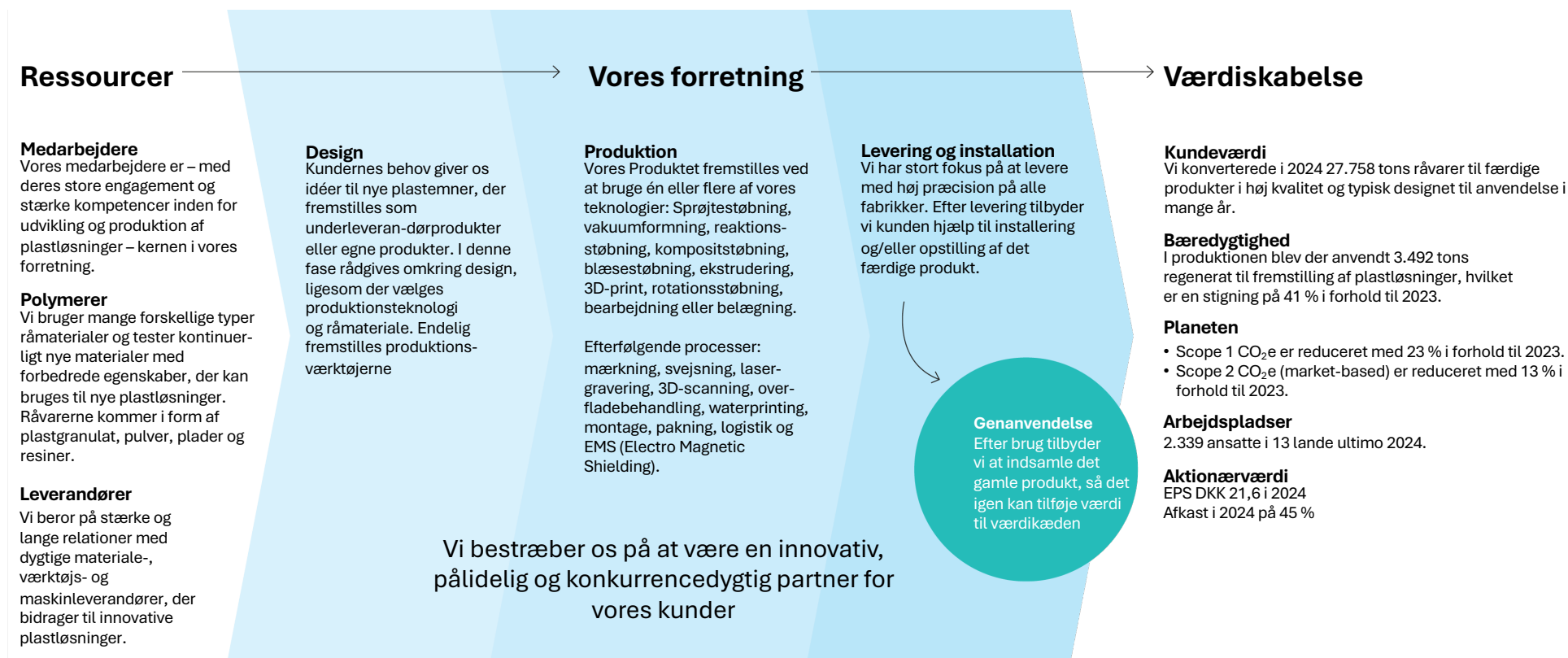


Teknologier



- Valg af produktionsteknologi afhænger bl.a. af styktal, emnestørrelse og krav
- Den rette teknologi kan skifte i løbet af produktets levetid
- SP Group behersker mange teknologier på højt niveau og er i stand til at rådgive og tilbyde kunderne optimale løsninger

Forretningsmodel



Opkøb siden 2014

- Det har været og er vores strategi at opkøbe selskaber, hvor vi kan skabe værdi ved at gøre brug af vores kompetencer
- Dette er især gældende, når det opkøbte selskabs kompetencer kan forbedre vores eksisterende forretning eller kan tilføre nye vækstområder, produkter eller ny teknologi



Internationalisering

	2005	2010	2015	2020	2021	2022	2023	2024	2025E
Andel af salget i udlandet	37%	46%	54%	69%	72%	72%	71%	75%	~75%
Andel af medarbejdere i udlandet, gns.	23%	50%	64%	72%	74%	72%	71%	70%	~75%
Antal fabrikker i udlandet	2	6	12	17	17	18	17	18	17
Antal fabrikker i alt	18	15	20	28	28	32	31	31	30

Bæredygtighed indgår i alt hvad vi gør

- Indfri ambitionen om nul miljø-belastning fra vores aktiviteter
- Basere hele vores globale produktion på vedvarende energi i 2030
- Være CO₂-neutrale målt på Scope 1 & 2 udledninger i 2030
- Understøtte omstillingen til en verden baseret på vedvarende energi ved produktion af avancerede plast- og kompositløsninger
- Rapportere på Scope 1 & 2 udledninger fra og med 2020
- Bæredygtighedskomiteé = bestyrelsen



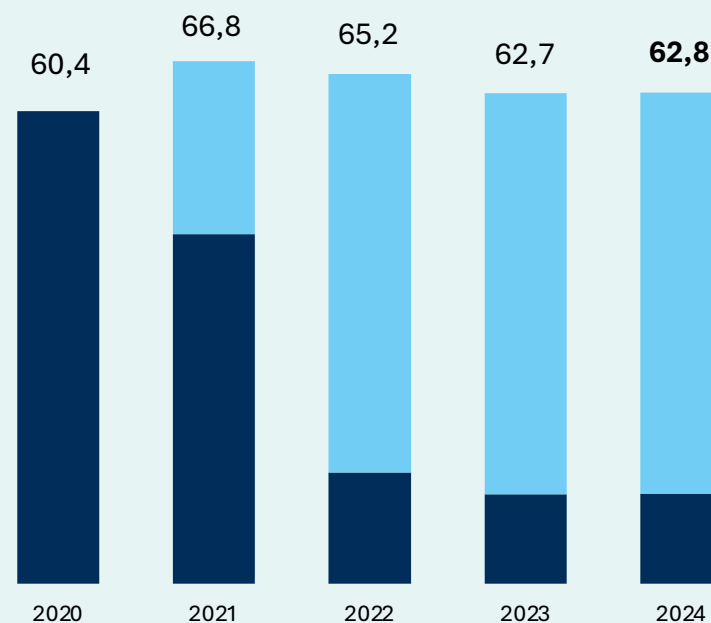
Skift til 100% vedvarende energikilder senest i 2030

- Al strøm skal komme fra vedvarende energi i 2030
- Grøn strøm (certifikater og egne solceller) udgjorde 80 % i 2024
- Egen energiproduktion i Finland, Polen og Slovakiet



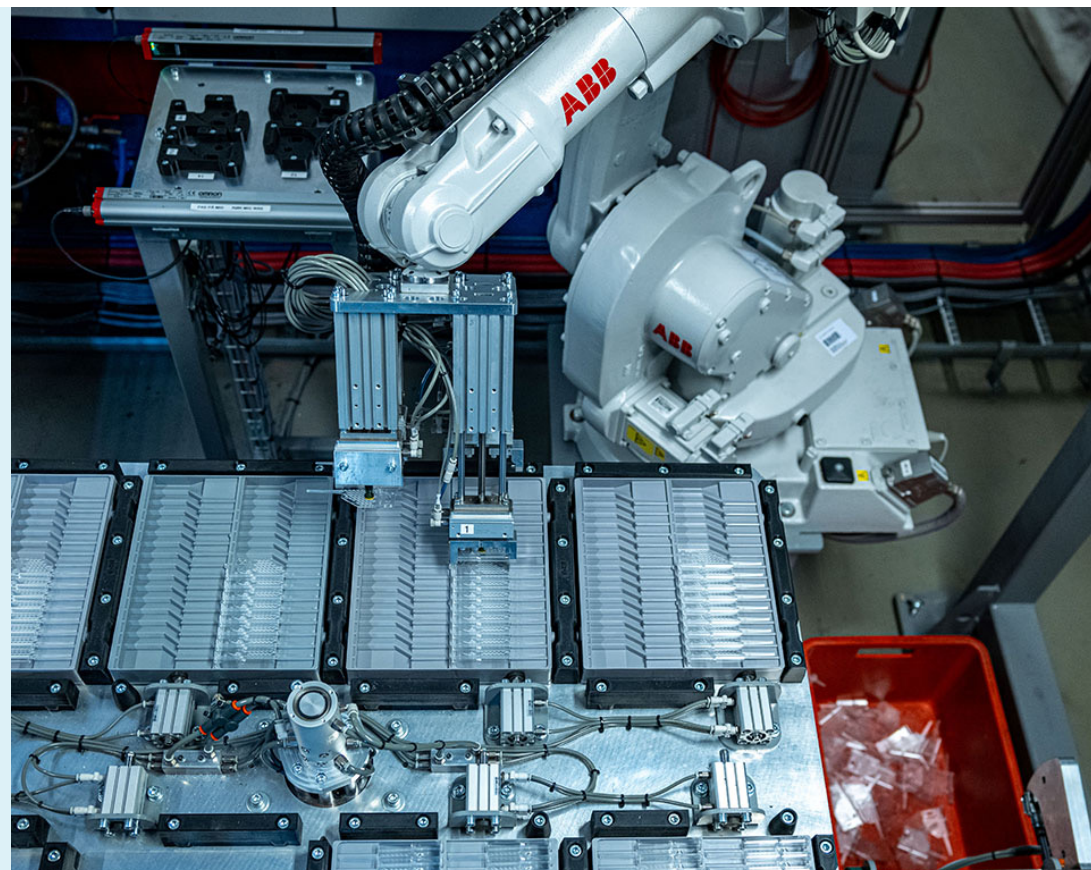
Elforbrug, mio. kWh

■ Konventionel strøm ■ Grøn strøm



Opsummering

- Tilfredsstillende resultat i 1. kvartal med rekord i omsætning, EBITDA- og EBT-marginer
- Manglende vækst i 2. kvartal pga. udskudte projekter med egne produkter og opbremsning i salg til Healthcare, Foodtech og Cleantech
- Ny USA-fabrik godt i gang
- Udvidet aktietilbagekøbsprogram
- Forventet marginal påvirkning af EU/USA-toldaftale



Yderligere informationer:

Lars Bering
Adm. direktør

SP Group A/S
Snavevej 6-10
5471 Søndersø

Telefon: 7023 2379 / 4033 8850

E-mail: lb@sp-group.dk

