



SANOK RUBBER

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza prezentacja została stworzona przez SANOK RUBBER COMPANY S.A. (zwaną dalej Sanok RC). Wszelkie prawa autorskie i pokrewne do prezentacji należą wyłącznie do Sanok RC. Zabrania się kopiowania, dystrybuowania, modyfikowania, ładowania, publikowania, wyświetlania, utrwalania albo wykorzystywania w każdej formie i przy użyciu wszelkich środków elektronicznych, mechanicznych, fotograficznych, rejestrujących, bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Sanok RC.

Zabronione jest rozpowszechnianie opracowań zamieszczonych w prezentacji, powielanie lub rozpowszechnianie szaty graficznej lub jej elementów niezależnie od przyczyn lub celu takiego rozpowszechniania. Zabronione jest umieszczanie, przechowywanie, rozpowszechnianie prezentacji lub jej części na jakimkolwiek serwerze nieautoryzowanym przez Sanok RC. Zabronione jest rozpowszechnianie prezentacji poprzez odesłania z serwisów zewnętrznych względem serwisu Sanok RC w taki sposób, aby utrudnione lub niemożliwe było poznanie źródła pochodzenia prezentacji. Wszelkie nazwy, oznaczenia słowne, graficzne, słowno-graficzne i inne oznaczenia o charakterze odróżniającym, umieszczone w prezentacji są, o ile nie stwierdzono inaczej, oznaczeniami podlegającymi ochronie prawnej. Korzystanie bądź używanie znaków i oznaczeń, o których mowa wyżej jest stanowczo zabronione. Wszelkie naruszenia praw autorskich podlegają sankcjom przewidzianym w Kodeksie Karnym i Ustawie o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Niniejsza prezentacja ma charakter jedynie informacyjny i nie może stanowić podstawy co do zawierania jakichkolwiek umów, nie stanowi rekomendacji co do zakupu bądź sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych. Stwierdzenia jakie mogą znaleźć się w prezentacji odnoszące się do przyszłych wyników finansowych Sanok RC nie stanowią jakiegokolwiek zapewnienia, oświadczenia bądź gwarancji, iż takowe zostaną osiągnięte i faktycznie mogą się od nich różnić. Jedynym wiarygodnym źródłem danych finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Sanok RC są raporty bieżące oraz sprawozdania finansowe publikowane przez Sanok RC zgodnie z obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z prawa polskiego.

**WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SANOK RUBBER
ZA 3 KWARTAŁY 2017
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA 30.09.2017 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2017 ORAZ
Q3 2017 |  8 - 20 |
| 3 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  21 - 23 |
| 4 | MOTORYZACJA |  24 - 35 |
| 5 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  36 - 38 |

GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER

STAN NA 30.09.2017

PRZYCHODY:

(w 2016)

Sanok Rubber Company S.A.

682 mln PLN

Grupa Sanok Rubber

930 mln PLN



RYNKI (PRODUKTY):



DYWIZJA MOTORYZACJI

Systemy Uszczelnień Karoserii,
Systemy Antywibracyjne



DYWIZJA BUDOWNICTWA

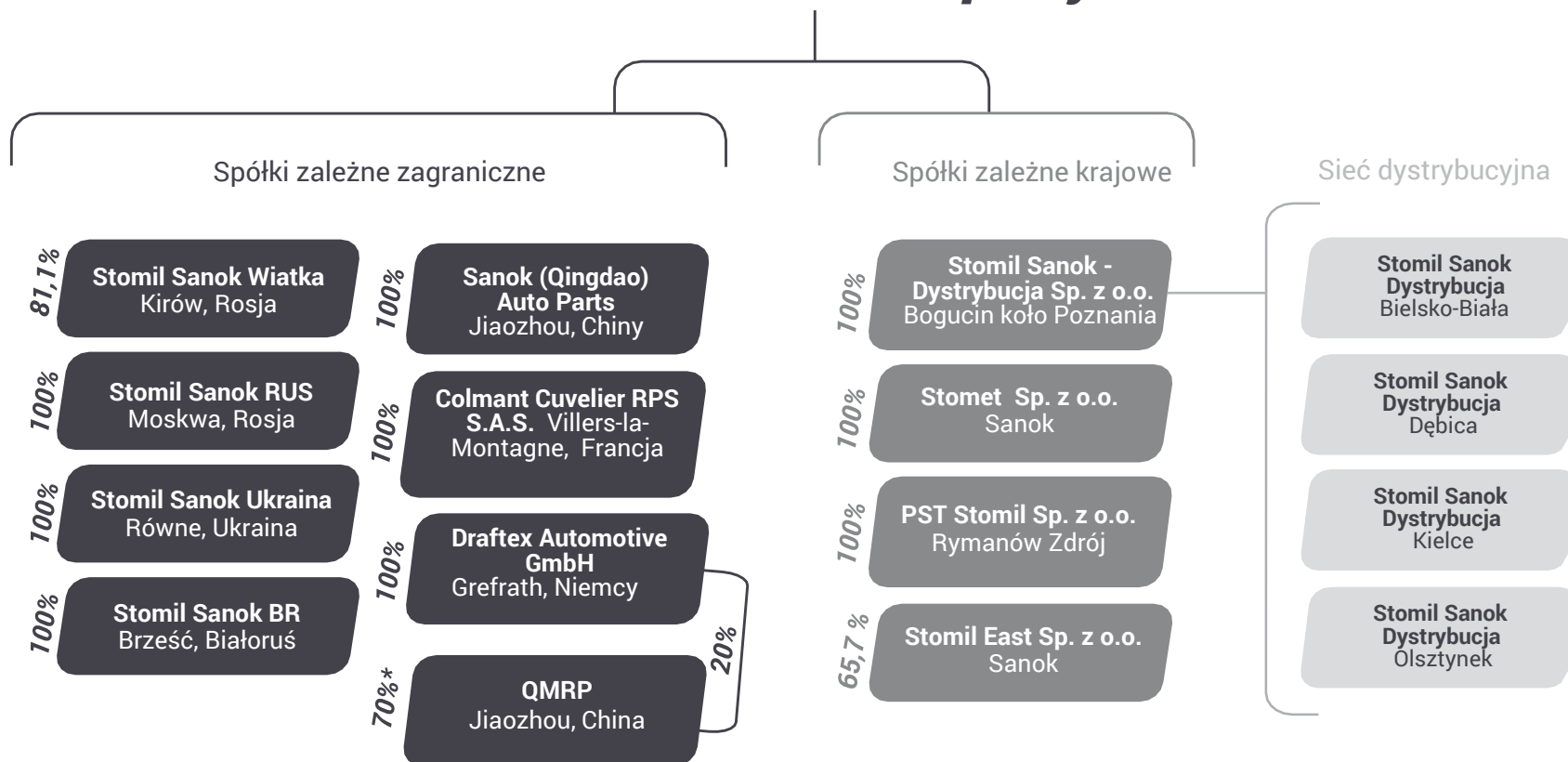
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



DYWIZJA PRZEMYSŁU

Pasy klinowe, Wyroby dla
Farmacji, Wyroby dla AGD

Sanok Rubber Company S.A.



*pozostałe 10 % strona trzecia, udziały pozbawione praw

WYNIKI FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2017 i Q3 2017

Wyniki finansowe 9 miesięcy 2013-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



SANOK RUBBER

	2013	2014	2015	2016	2017	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	550 652	557 082	692 108	700 187	753 529	107,6
EBITDA [tys. PLN]	99 290	115 503	116 858	136 540	126 081	92,3
Marża EBITDA [%]	18,0%	20,7%	16,9%	19,5%	16,7%	
EBIT [tys. PLN]	72 843	88 764	89 448	109 861	97 943	89,2
Zysk netto [tys. PLN]	57 271	70 914	71 605	89 718	75 440	84,1
Rentowność netto [%]	10,4%	12,7%	10,3%	12,8%	10,0%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	76 271	99 567	72 897	70 775	63 810	

Wyniki finansowe Q3 2013-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

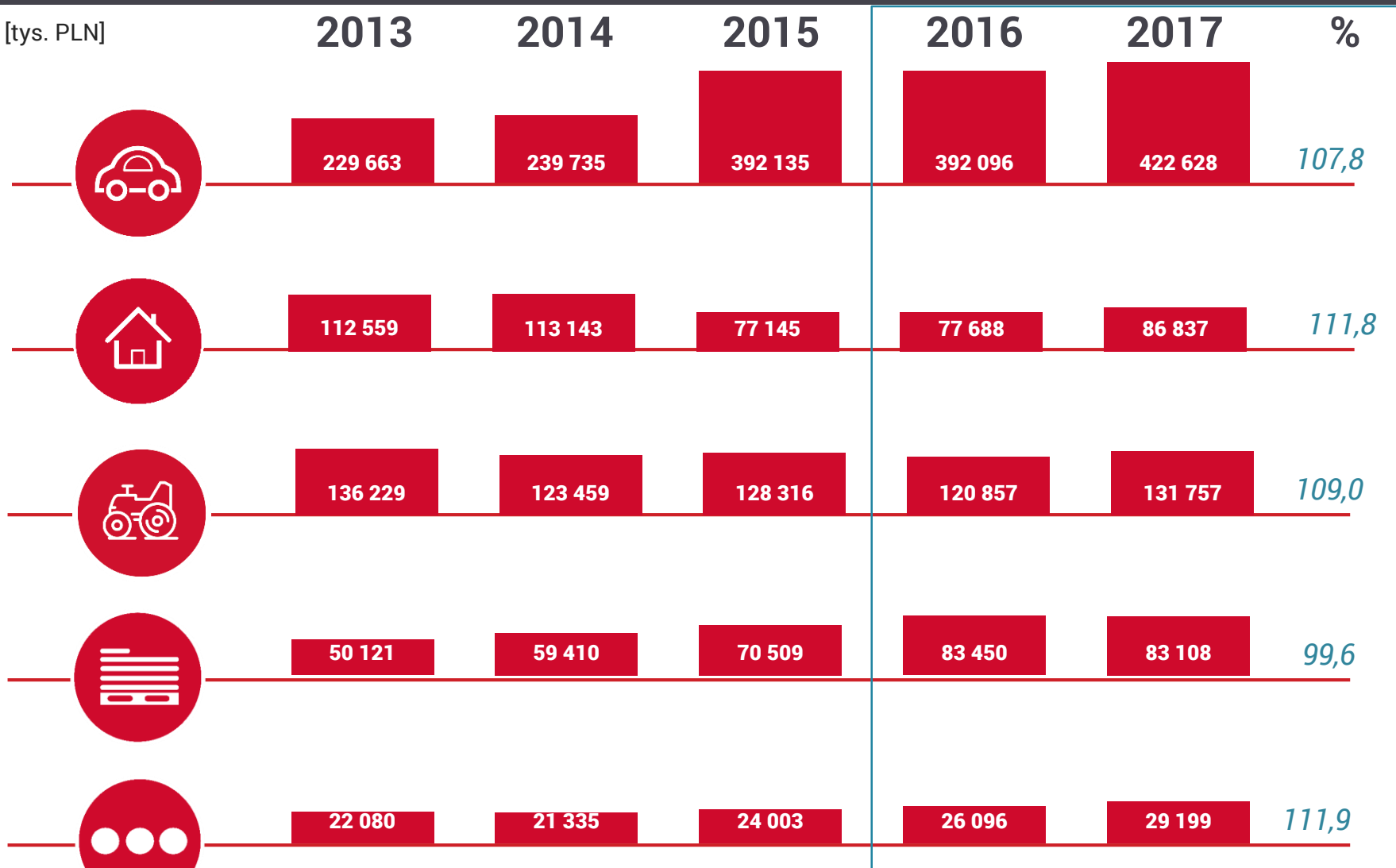


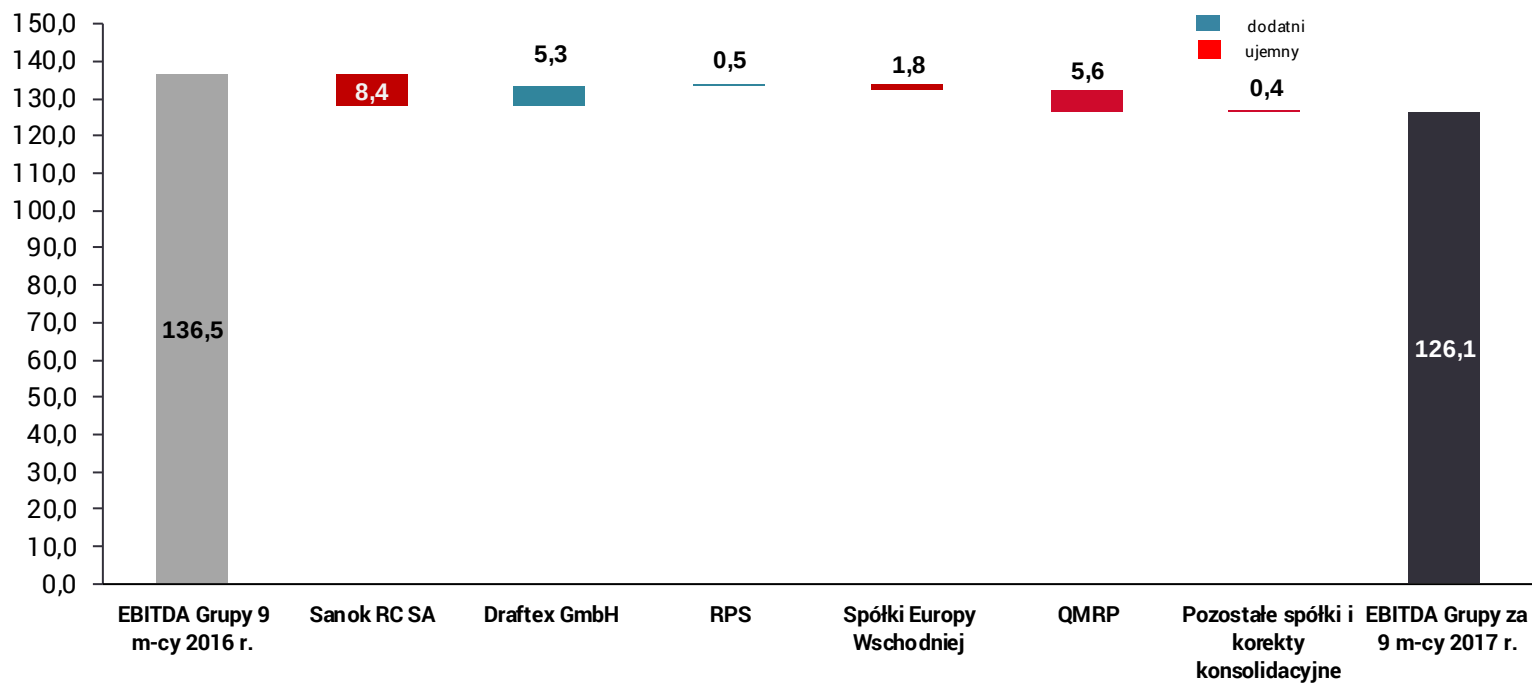
	2013	2014	2015	2016	2017
Sprzedaż netto [tys. PLN]	202 153	195 173	236 560	237 195	249 976
EBITDA [tys. PLN]	43 642	45 605	44 297	45 300	41 522
Marża EBITDA [%]	21,6%	23,4%	18,7%	19,1%	16,6%
EBIT [tys. PLN]	34 993	36 432	35 114	35 626	31 798
Zysk netto [tys. PLN]	27 730	29 472	27 207	31 861	23 628
Rentowność netto [%]	13,7%	15,1%	11,5%	13,4%	9,5%
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	43 860	39 513	35 730	39 466	19 954

Skonsolidowana sprzedaż

9 miesięcy 2013- 2017

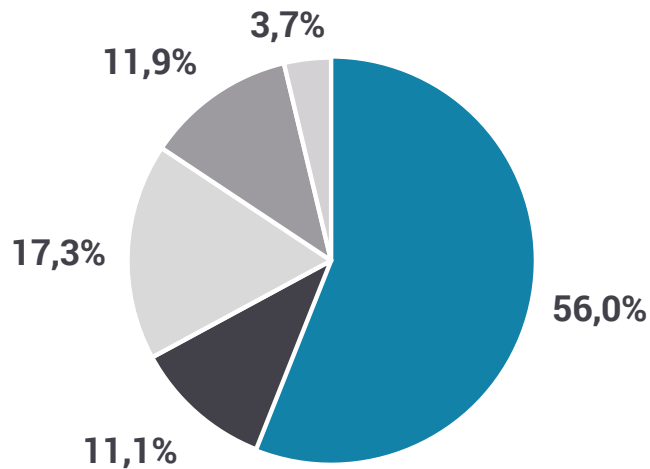
[tys. PLN]





Grupa Kapitałowa

2016 r.
700,2 mln PLN



■ Motoryzacja

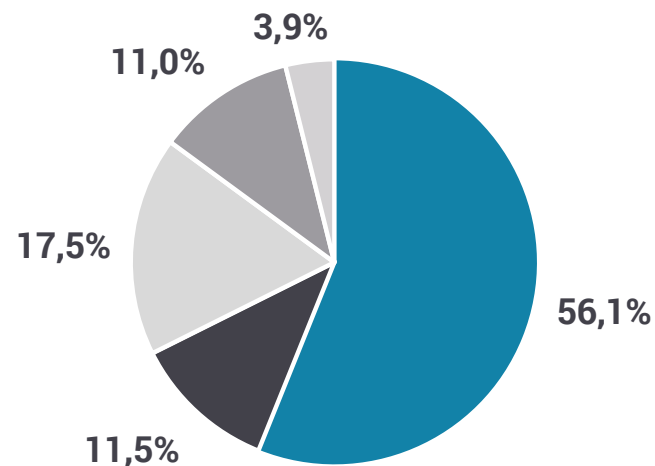
■ Mieszanki

■ Budownictwo

■ Pozostałe

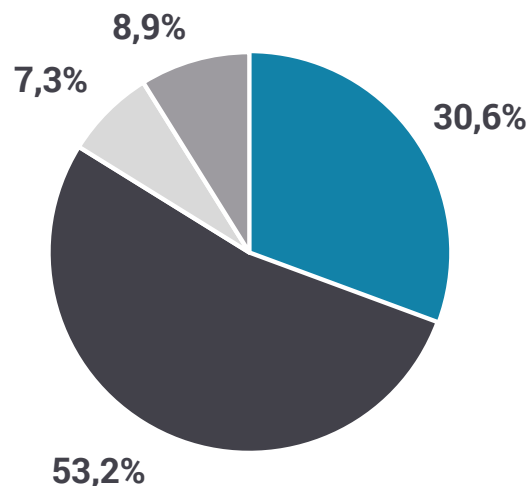
■ Przemysł i rolnictwo

2017 r.
753,5 mln PLN



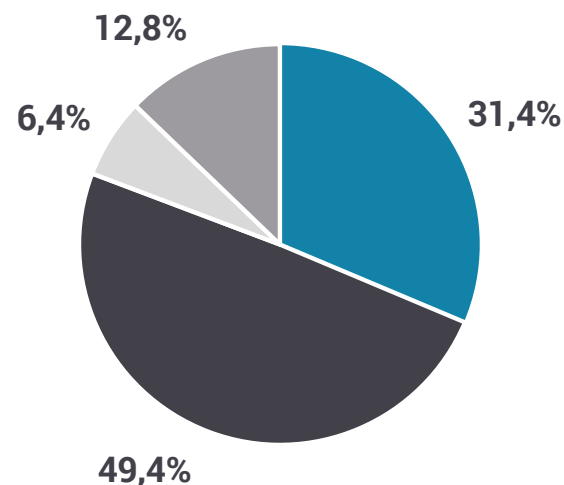
Grupa Kapitałowa

2016 r.
700,2 mln PLN



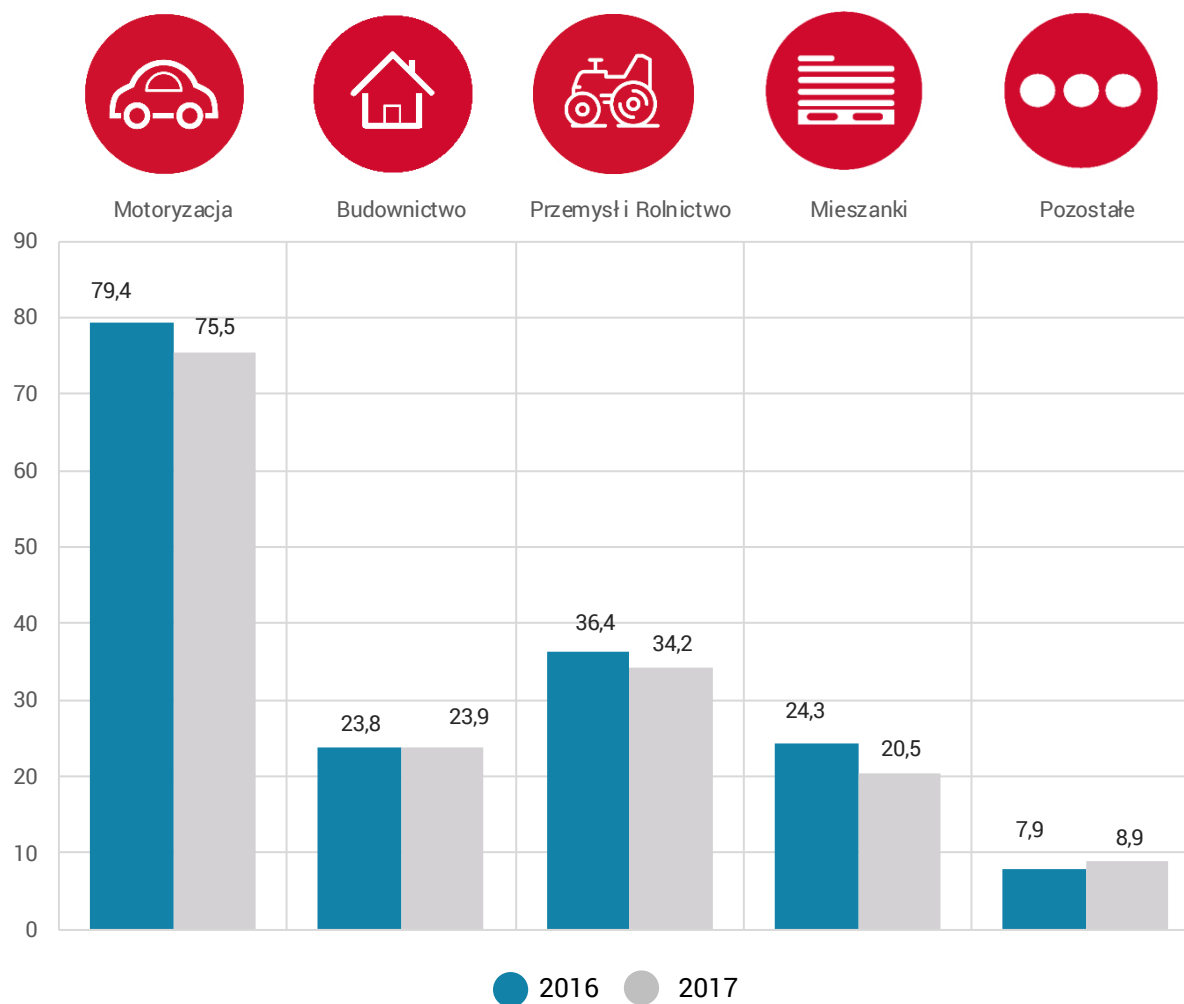
- Sprzedaż krajowa
- Kraje Europy Wschodniej

2017 r.
753,5 mln PLN

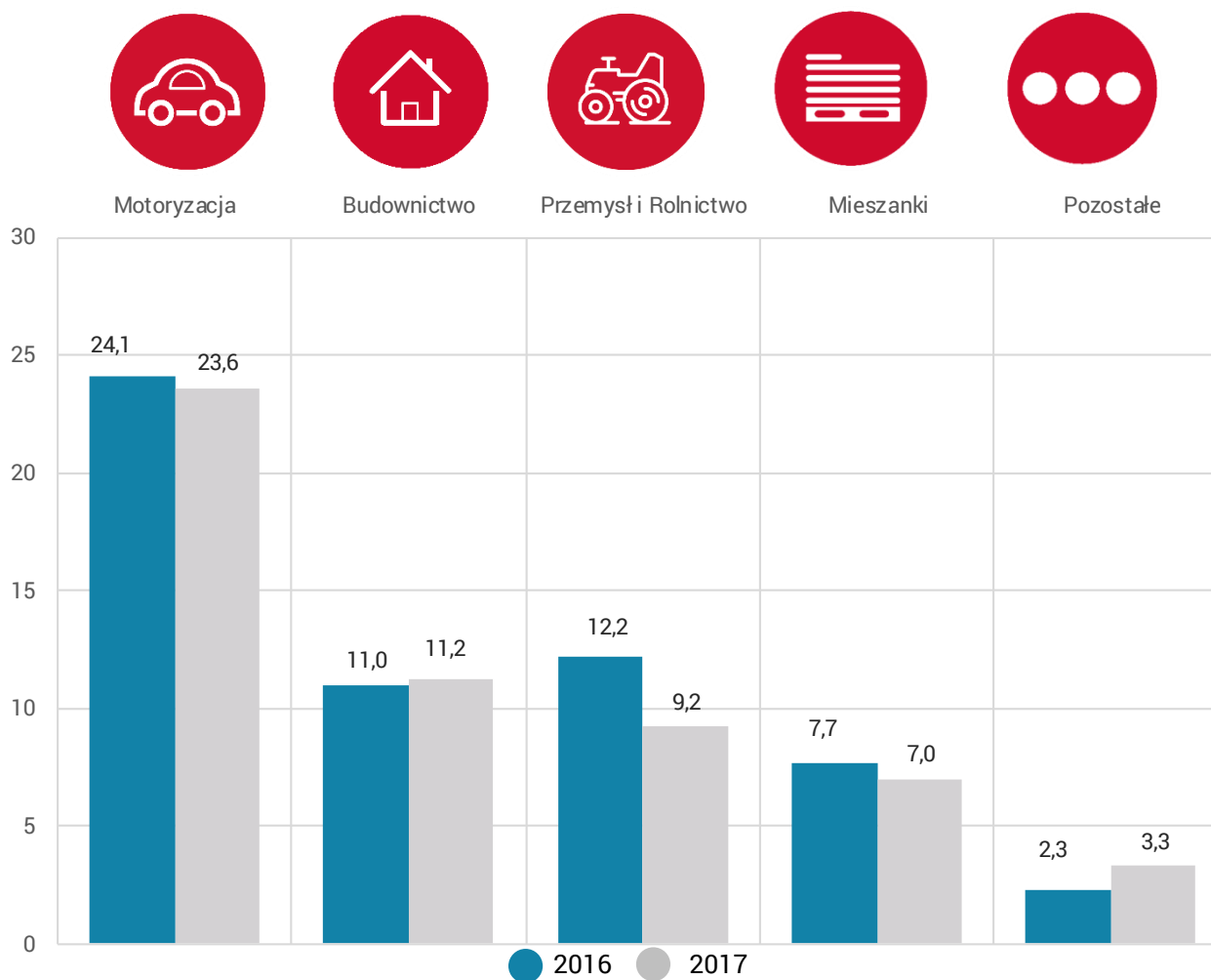


- Kraje Unii Europejskiej
- Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



Marże w mln PLN



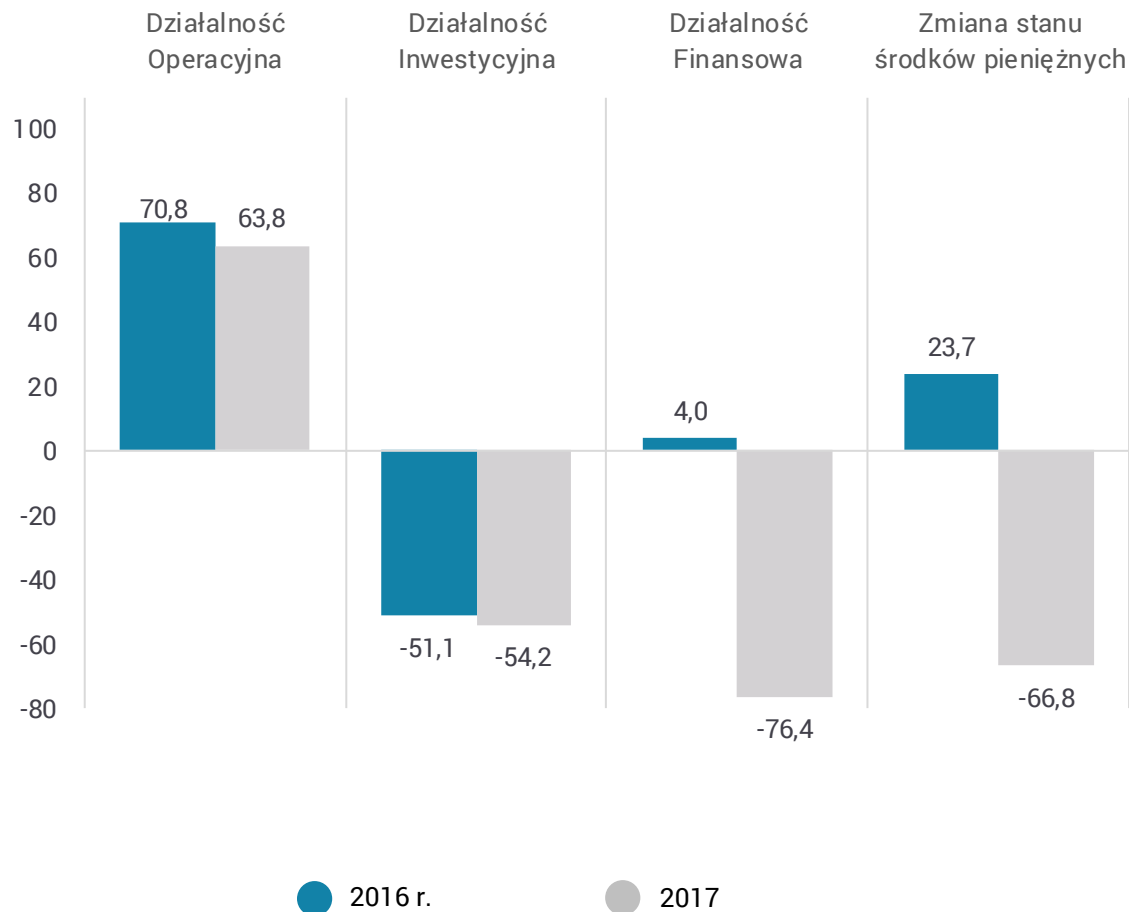
(tys PLN)

AKTYWA		30.09.2016	Struktura'16	30.09.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		258 257	33,8%	286 994	34,7%	111,1%
Aktywa obrotowe		506 886	66,2%	541 065	65,3%	106,7%
w tym:	Zapasy	131 740	17,2%	156 330	18,9%	118,7%
	Należności	172 143	22,5%	197 335	23,8%	114,6%
	Środki pieniężne	198 350	25,9%	182 194	22,0%	91,9%
	Pozostałe	4 653	0,6%	5 206	0,6%	111,9%
Aktywa razem		765 143	100%	828 059	100%	108,2%

(tys PLN)

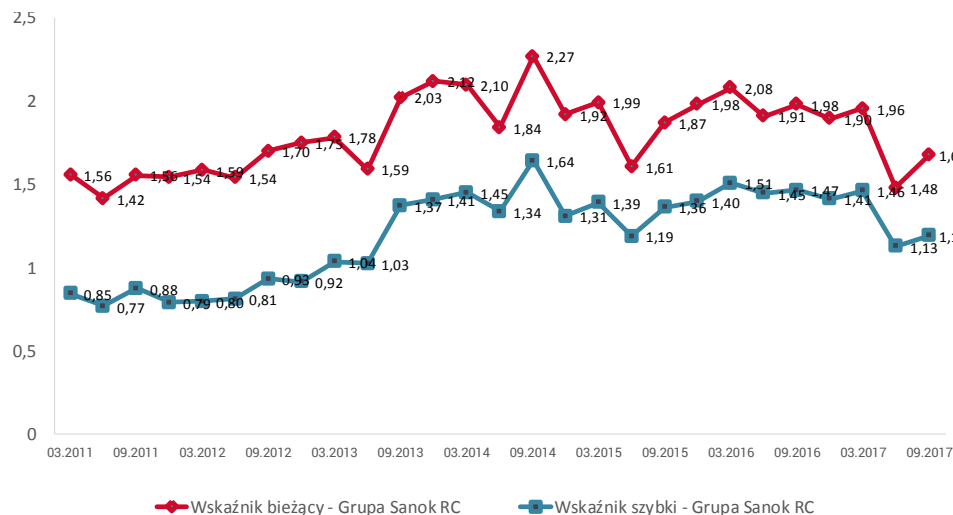
PASywa		30.09.2016	Struktura'16	30.09.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		473 977	61,9%	467 739	56,5%	98,7%
Zobowiązania długoterminowe		35 011	4,6%	36 973	4,5%	105,6%
Zobowiązania krótkoterminowe		256 155	33,5%	323 347	39,0%	126,2%
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	130 402	17,0%	178 049	21,5%	136,5%
	Zobowiązania krótkoterminowe	105 845	13,8%	120 987	14,6%	114,3%
	Inne pasywa krótkoterminowe	19 908	2,6%	24 311	2,9%	122,1%
Pasywa razem		765 143	100%	828 059	100,0%	108,2%

[mln PLN]

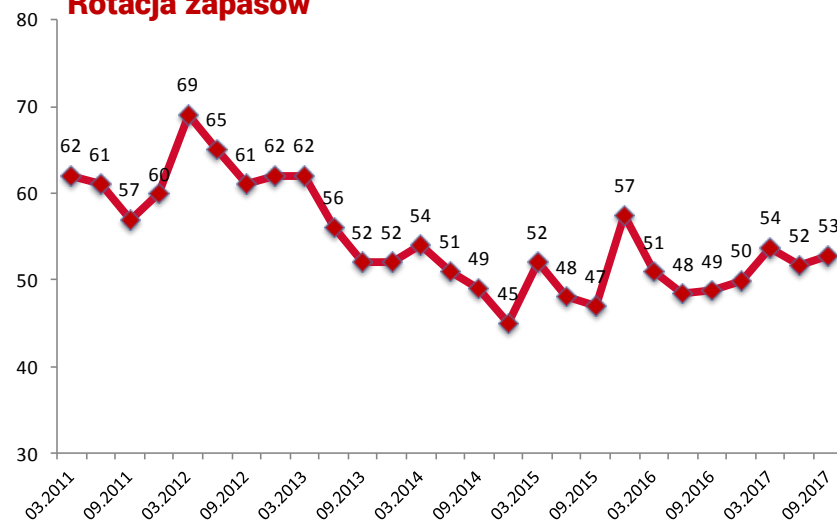


	Q3			9 m-cy		
	2016	2017	%	2016	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	167 847	189 062	112,6	513 316	556 808	108,5
EBITDA [tys. PLN]	41 155	41 691	101,3	132 766	124 366	93,7
[%]	24,5	22,1		25,9	22,3	
EBIT [tys. PLN]	33 421	34 133	102,1	111 068	102 588	92,4
[%]	19,9	18,1		21,6	18,4	
Zysk netto [tys. PLN]	28 054	28 470	101,5	93 727	91 512	97,6
[%]	16,7	15,1		18,3	16,4	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	44 250	21 322	48,2	93 348	68 467	73,3

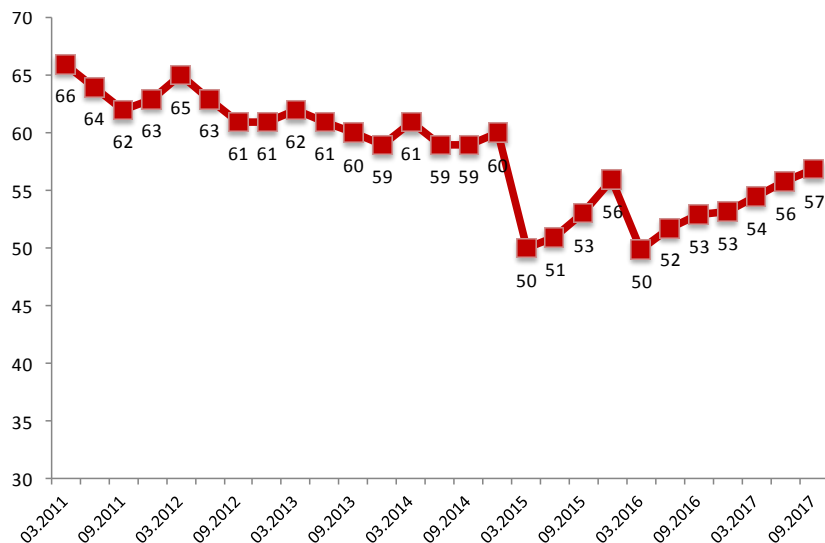
Płynność



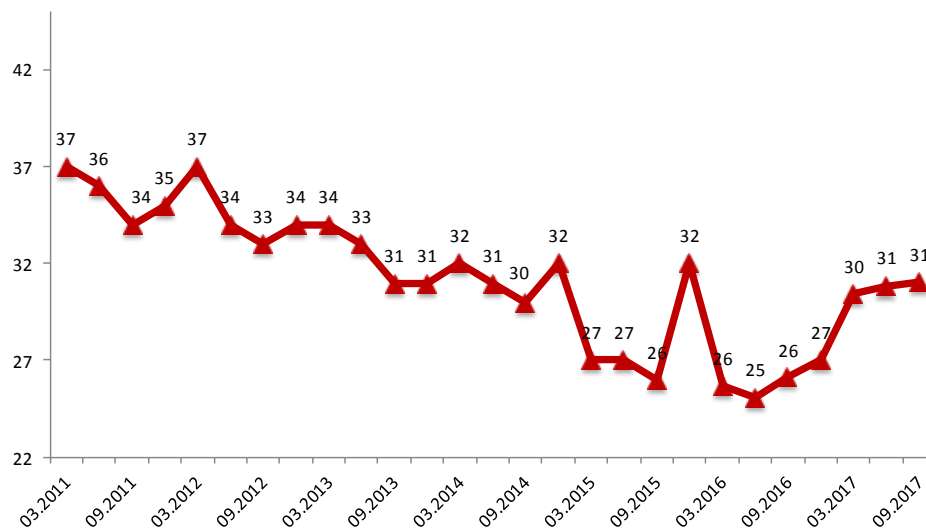
Rotacja zapasów



Rotacja należności



Rotacja zobowiązań



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

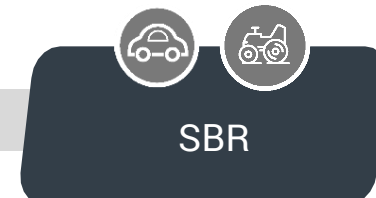
EUR/PLN



KOSZTY: SUROWCE

CENY ŚREDNIOROCZNE 2018 VS. 2017

KAUCZUKI



SADZE



PLASTYFIKATORY



POZOSTAŁE



2018=Q42017

CENY:



SPADEK



STABILNIE



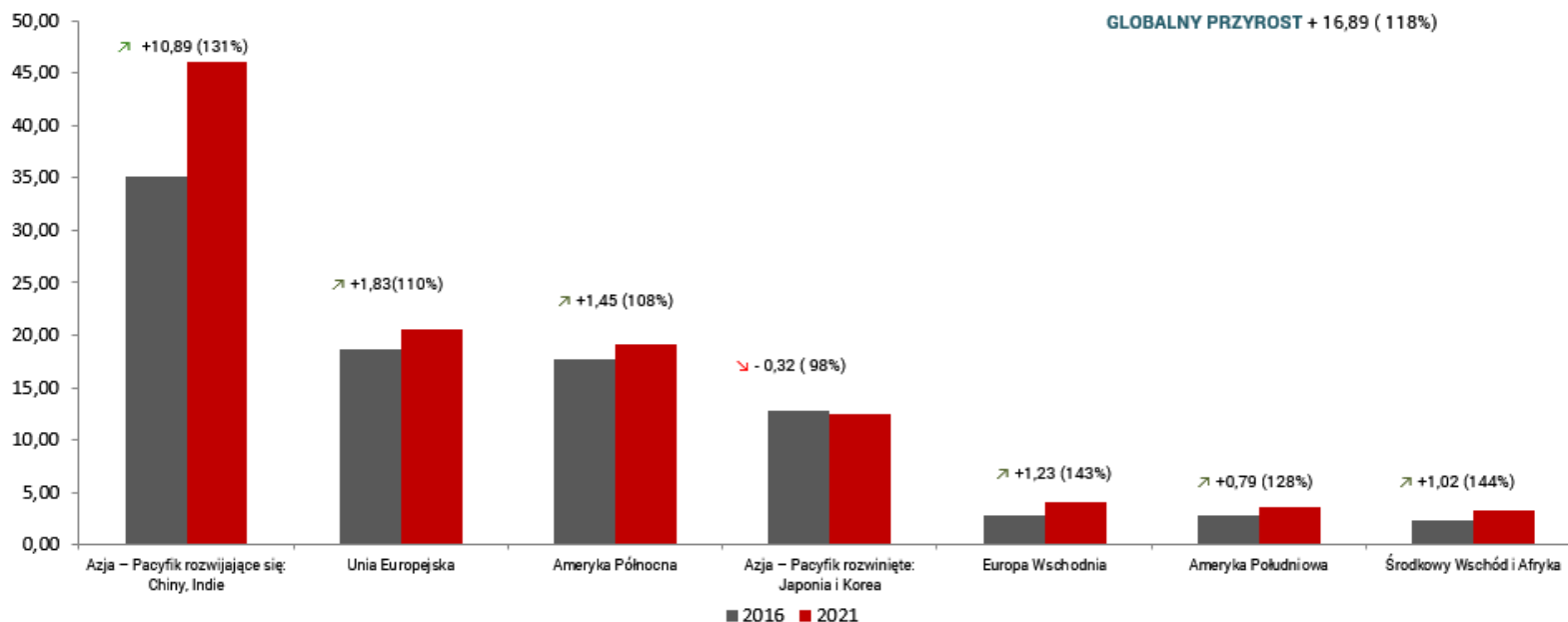
WZROST



MOTORYZACJA



Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Źródło: PwC AutoFacts Q4 2017

Świat wg koncernów Top 20

	Samochody osobowe i dostawcze świat	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
	VW Group	10 242 504	10 691 068	11 130 268	11 633 267	12 097 778	12 393 086	↑ 104%
	RNM Group	9 989 191	10 408 530	11 285 609	11 595 722	11 800 288	11 900 145	↑ 104%
	Toyota Group	10 116 805	10 262 990	10 322 125	10 762 196	11 153 184	11 203 800	↑ 101%
	GM Group	7 969 527	7 603 278	7 932 868	8 466 285	8 689 640	8 887 165	↓ 95%
	Hyundai Group	7 811 324	7 388 529	8 117 683	8 621 133	8 592 340	8 775 106	↓ 95%
	Ford Group	6 351 954	6 326 704	6 192 173	6 673 812	7 220 757	7 479 522	↓ 100%
	Honda Group	5 093 425	5 585 894	5 522 200	5 733 367	5 928 983	5 863 234	↑ 110%
	FCA Group	4 837 836	4 676 525	4 934 273	5 025 298	5 124 323	5 342 541	↓ 97%
	PSA Group	4 428 230	4 271 835	4 557 586	4 489 635	4 939 274	5 119 272	↓ 96%
	Suzuki Group	2 806 995	3 157 057	3 258 791	3 285 142	3 443 486	3 559 254	↑ 112%
	BMW Group	2 429 054	2 660 329	2 782 911	2 947 629	3 002 192	3 037 170	↑ 110%
	Daimler Group	2 582 678	2 692 697	2 583 572	2 703 777	2 933 950	3 013 053	↑ 104%
	Geely Group (VCC)	1 365 934	1 719 194	1 767 466	1 838 078	1 880 716	1 876 613	↑ 126%
	Mazda	1 635 880	1 664 935	1 588 906	1 642 943	1 765 389	1 949 436	↑ 102%
	BAIC	1 317 866	1 254 573	1 433 656	1 637 481	1 765 483	1 861 024	↓ 95%
	Chang'an Group	1 432 272	1 326 683	1 371 511	1 516 257	1 605 843	1 699 140	↓ 93%
	Shanghai Auto	1 169 071	1 428 480	1 464 291	1 444 751	1 426 348	1 434 729	↑ 122%
	Tata Group (JLR)	944 535	1 011 869	1 154 193	1 303 170	1 417 078	1 472 433	↑ 107%
	Dong Feng	1 034 560	990 776	1 100 915	1 152 538	1 225 040	1 298 740	↓ 96%
	Great Wall	1 125 873	1 034 607	1 049 265	1 080 786	1 108 692	1 132 494	↓ 92%
Top 20 montaż		84 685 514	86 156 553	89 550 262	93 553 267	97 120 784	99 297 957	↑ 102%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Źródło: PwC AutoFacts Q4 2017

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2016 i prognozy do 2021

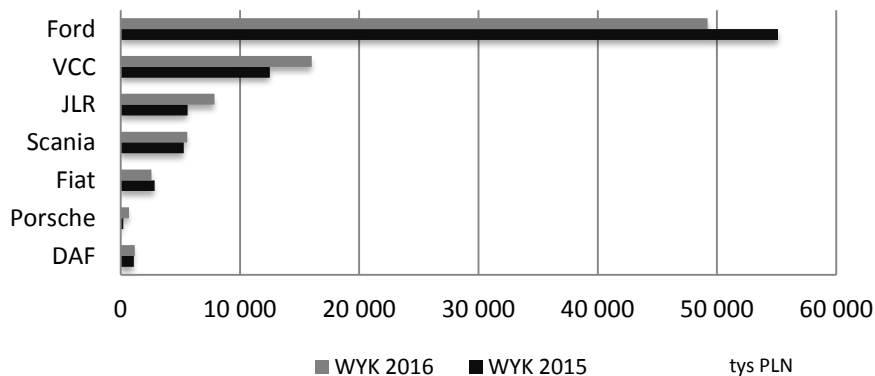
Europa wg koncernów

	Samochody osobowe i dostawcze EU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
	VW Group	5 069 131	4 991 915	5 221 568	5 276 683	5 463 638	5 512 196	↓ 98%
	PSA Group	3 105 407	3 176 921	3 335 516	3 243 313	3 509 957	3 551 778	↑ 102%
	RNM Group	2 284 529	2 399 808	2 352 638	2 226 908	2 301 247	2 351 335	↑ 105%
	Daimler Group	1 755 087	1 813 249	1 756 493	1 720 762	1 786 052	1 800 669	↑ 103%
	BMW Group	1 548 320	1 654 641	1 682 442	1 737 942	1 753 238	1 734 149	↑ 107%
	FCA Group	1 168 009	1 258 490	1 258 433	1 431 893	1 506 527	1 524 017	↑ 108%
	Ford Group	1 119 736	1 110 636	1 172 496	1 221 963	1 285 945	1 224 349	↓ 99%
	Hyundai Group	664 439	666 592	655 892	638 704	620 309	612 719	↑ 100%
	Tata Group (JLR)	546 636	563 216	577 949	649 127	703 547	703 046	↑ 103%
	Geely Group (VCC)	455 163	435 342	494 621	492 707	511 929	495 510	↓ 96%
Top 10 montaż		17 716 457	18 070 810	18 508 048	18 640 002	19 442 389	19 509 768	↑ 102%

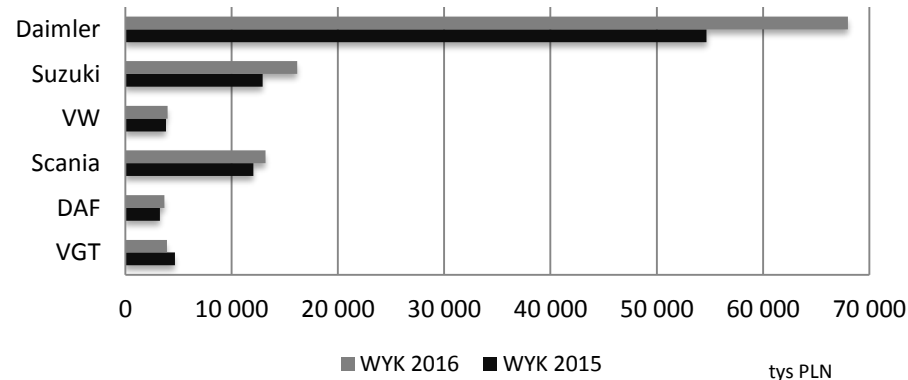
Źródło: PwC AutoFacts Q4 2017



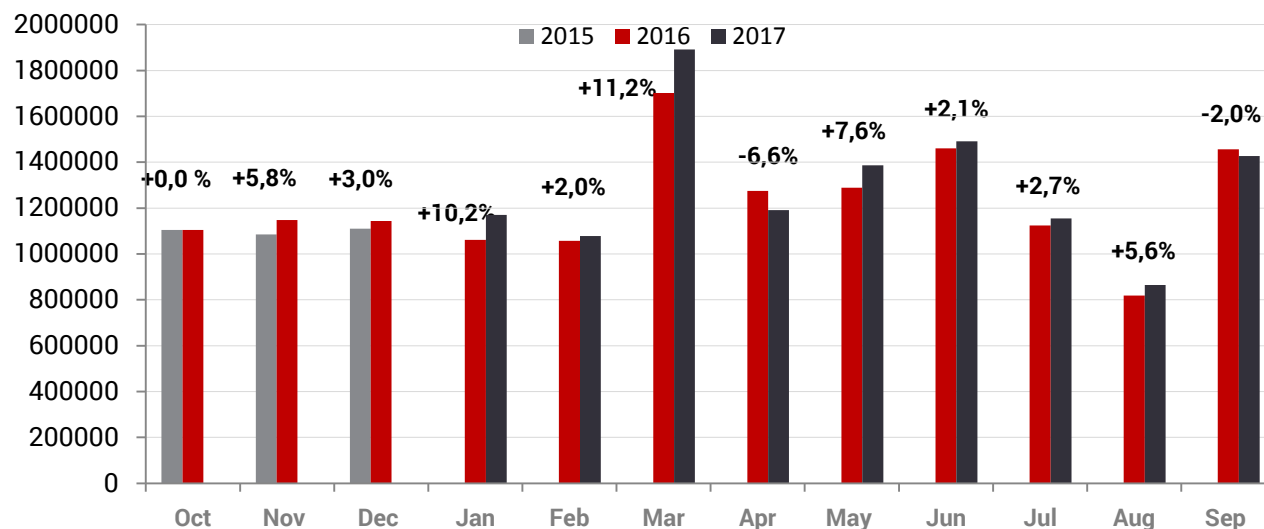
Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2015-2016: AVS



Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2015-2016: KAR



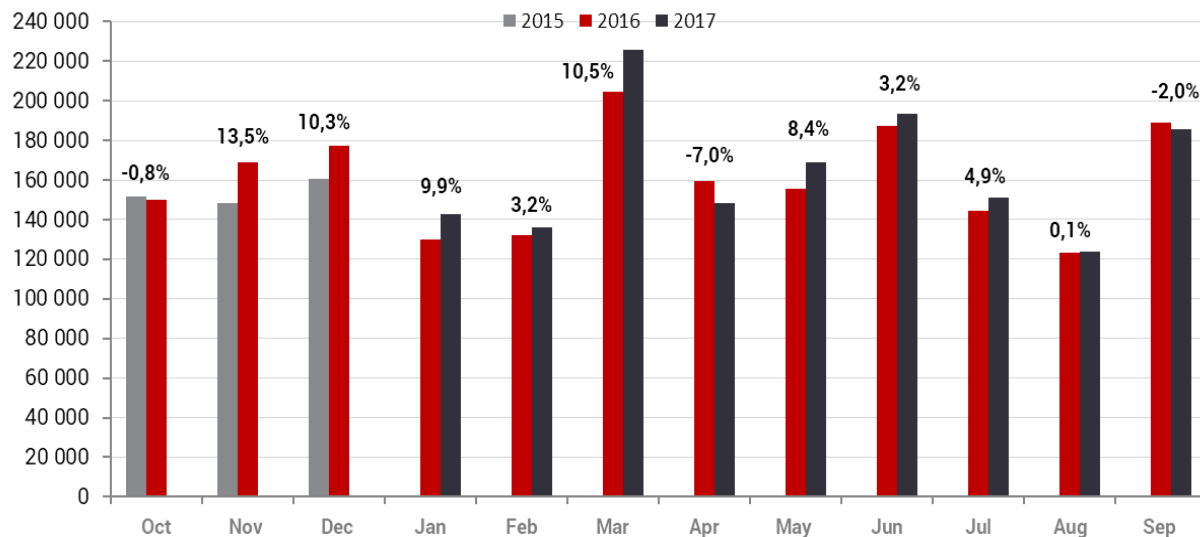
Rejestracja nowych samochodów osobowych w EU – ostatnie 12 m-cy



Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 3,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast we wrześniu 2017 wyniosła 1,43 mln sztuk co stanowi spadek o 2,0% w stosunku do września 2016 r.

Kraj	Wrzesień'17	Wrzesień'16	%	Kraj	01-09 '17	01-09 '16	%
Polska	37 111	32 653	13,7%	Polska	355 461	302 966	17,3%
Włochy	166 956	154 399	8,1%	Włochy	1 533 710	1 407 020	9,0%
Hiszpania	83 291	79 591	4,6%	Hiszpania	933 142	874 220	6,7%
Francja	170 645	168 820	1,1%	Francja	1 560 879	1 502 450	3,9%
Niemcy	288 035	298 002	-3,3%	Niemcy	2 611 821	2 555 783	2,2%
UK	426 170	469 696	-9,3%	UK	2 066 411	2 150 495	-3,9%
EU	1 427 105	1 455 770	-2,0%	EU	11 660 121	11 244 036	3,7%

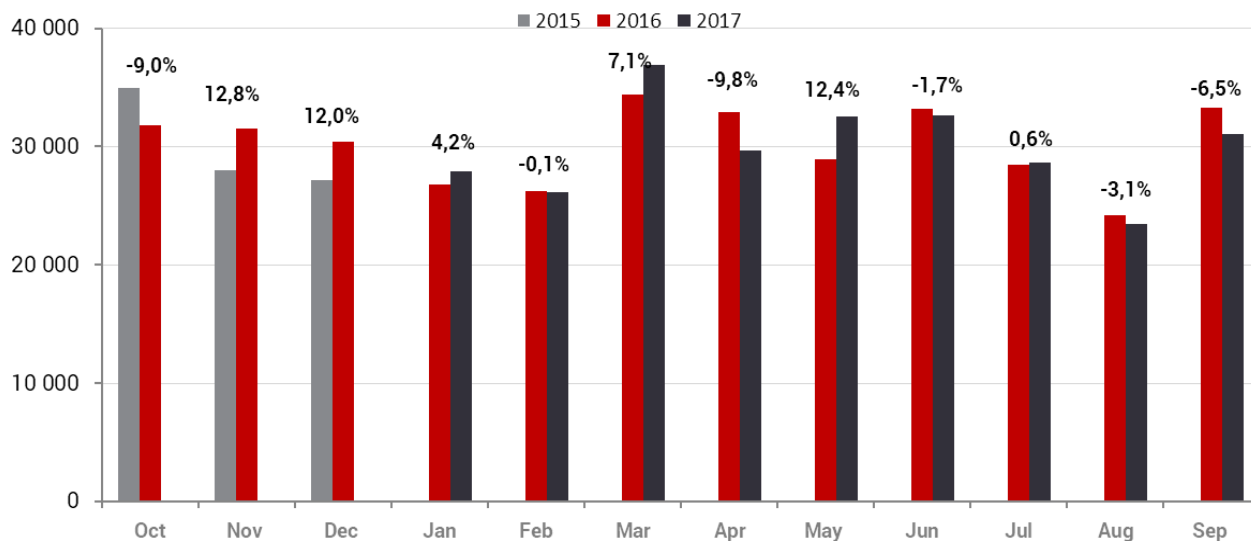
Rejestracja nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU – ostatnie 12 m-cy



Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 4,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast we wrześniu 2017 wyniosła 0,19mln sztuk co stanowi wzrost o 2,1% w stosunku do września 2016 r.

Kraj	Wrzesień'17	Wrzesień'16	%	Kraj	01-09 '17	01-09 '16	%
Hiszpania	15 001	13 529	10,9%	Hiszpania	147 471	126 692	16,4%
Niemcy	22 287	20 276	9,9%	Francja	319 874	298 744	7,1%
Polska	4 912	4 732	3,8%	Niemcy	196 415	189 795	3,5%
Francja	35 487	35 326	0,5%	Włochy	130 266	130 540	-0,2%
Włochy	16 200	16 413	-1,3%	Polska	44 031	44 374	-0,8%
UK	57 368	59 857	-4,2%	UK	282 679	291 714	-3,1%
EU	189 224	185 380	2,1%	EU	1 479 060	1 422 623	4,0%

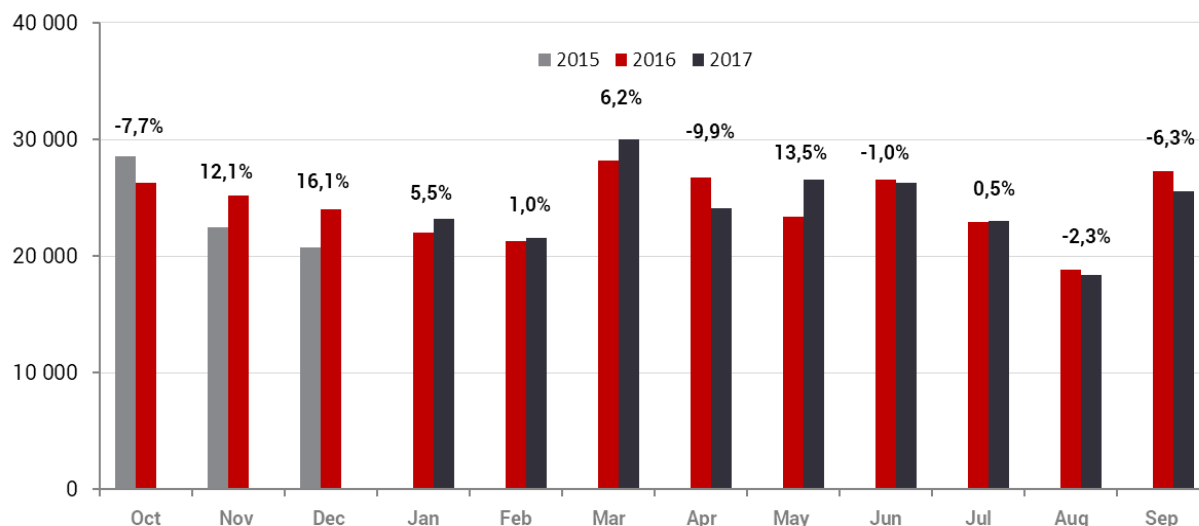
Rejestracja nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU – ostatnie 12 m-cy



Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU spadła o 0,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast we wrześniu 2017 wyniosła 0,03 mln sztuk co stanowi spadek o 6,5 % w stosunku do września 2016 r.

Kraj	Wrzesień'17	Wrzesień'16	%	Kraj	01-09 '17	01-09 '16	%
Polska	2 684	2 506	7,1%	Włochy	17 509	15 608	12,2%
Francja	4 120	4 238	-2,8%	Francja	37 092	35 609	4,2%
Włochy	1 655	1 714	-3,4%	Polska	19 742	19 386	1,8%
Niemcy	7 565	7 997	-5,4%	Hiszpania	16 775	16 788	-0,1%
Hiszpania	1 947	2 119	-8,1%	Niemcy	69 337	70 486	-1,6%
UK	4 860	6 028	-19,4%	UK	37 380	38 403	-2,7%
EU	31 109	33 286	-6,5%	EU	270 609	270 862	-0,1%

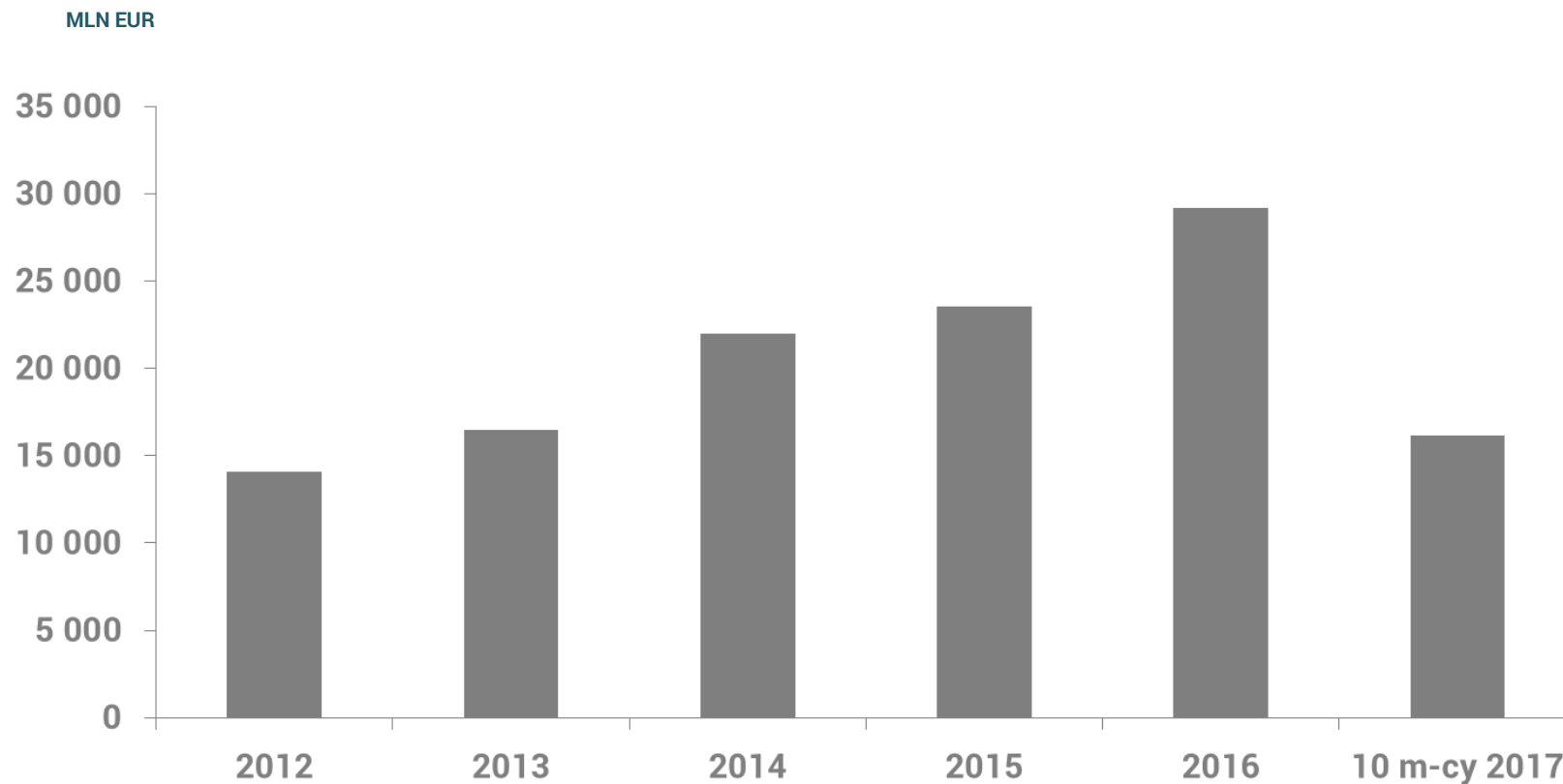
Rejestracja nowych samochodów ciężarowych powyżej 16 t w EU – ostatnie 12 m-cy



Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 0,4 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast we wrześniu 2017 wyniosła 0,026 mln sztuk co stanowi spadek o 6,3% w stosunku do września 2016 r.

Kraj	Wrzesień'17	Wrzesień'16	%	Kraj	01-09 '17	01-09 '16	%
Polska	2 495	2 311	8,0%	Włochy	13 936	12 138	14,8%
Włochy	1 265	1 250	1,2%	Francja	31 972	30 683	4,2%
Francja	3 739	3 853	-3,0%	Polska	18 161	17 853	1,7%
Niemcy	5 292	5 471	-3,3%	Hiszpania	13 667	13 670	0,0%
Hiszpania	1 650	1 871	-11,8%	Niemcy	49 485	49 709	-0,5%
UK	3 709	4 601	-19,4%	UK	25 939	26 878	-3,5%
EU	25 598	27 305	-6,3%	EU	218 489	217 703	0,4%

2012-2017 Grupa Sanok RC - Motoryzacja

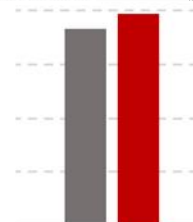




SR SANOK RUBBER

SR COLMANT
CUVELIER SPS
MEMBER OF SANOK RUBBER GROUP

SR DRAFTEX
MEMBER OF SANOK RUBBER GROUP



Unia Europejska

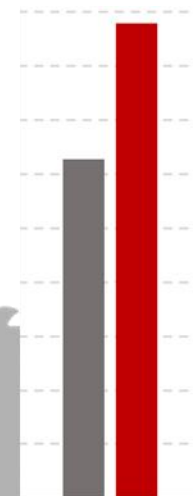


Dynamika produkcji pojazdów 2015 do 2020:

↗ + 1,3 mln sam. (107%)

SR QMRP

member of SANOK RUBBER GROUP



Azja - Pacyfik kraje
rozwijające się:
Chiny i Indie

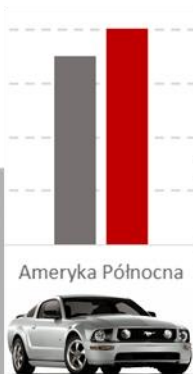


Dynamika produkcji pojazdów 2015 do 2020:

↗ + 12,5mln sam. (140%)

Dynamika produkcji pojazdów 2015 do 2020:

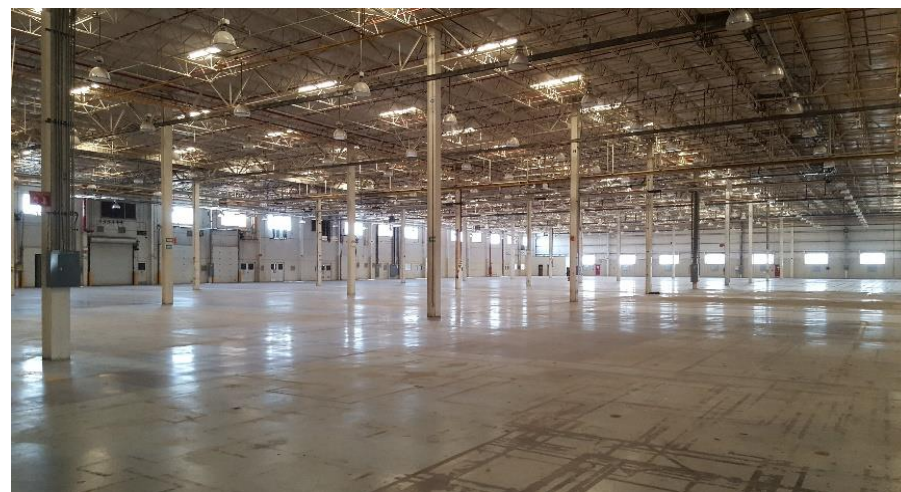
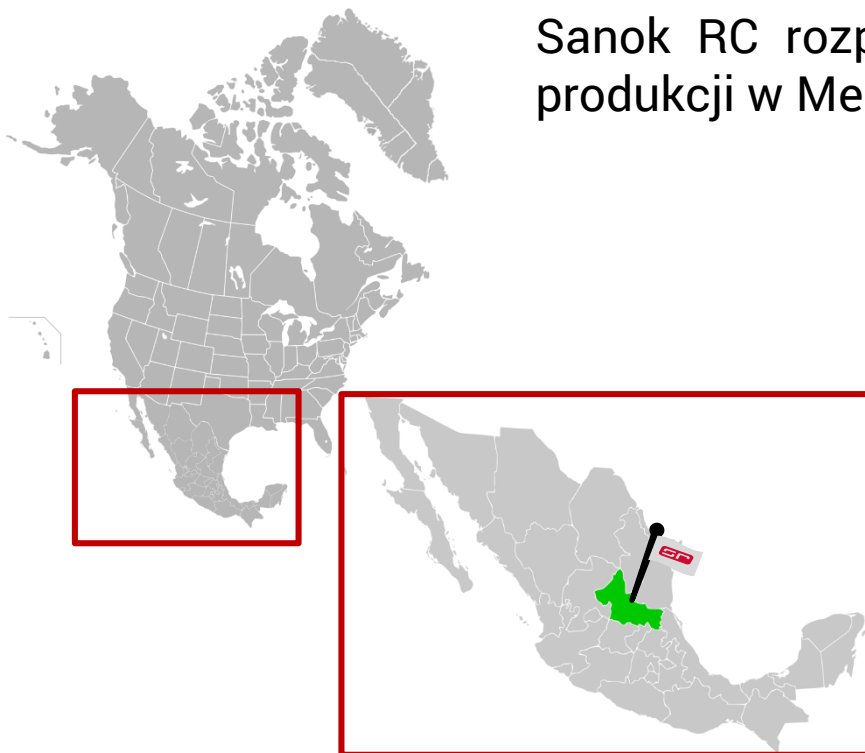
↗ + 2,6 mln sam. (115%)



Ameryka Północna

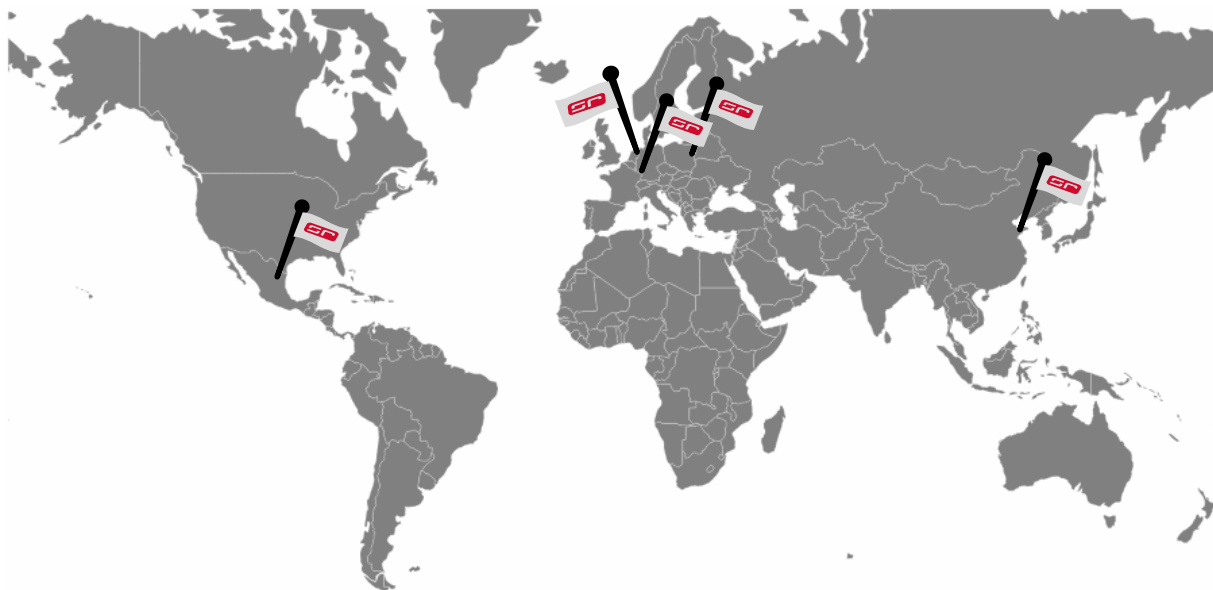


Sanok RC rozpoczął przygotowania do uruchomienia produkcji w Meksyku w mieście San Luis Potosi.



Dzięki ulokowaniu się w regionie NAFTA Biznes Motoryzacji Grupy Sanok RC w roku 2020 będzie:

- spełniał wszystkie warunki konieczne do osiągnięcia pozycji globalnego dostawcy systemów uszczelnień karoserii oraz wyrobów AVS,
- konsekwentnie osiągał dodatnią dynamikę przychodów



| DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

Konsekwentna budowa pozycji globalnego dostawcy w segmencie motoryzacji.

Inwestycje w SANOK RC zgodnie z dotychczasową polityką

- Zakończenie restrukturyzacji DRAFTEX
- Restrukturyzacja i Rozwój QMRP
- Dalsza ekspansja

2016

2020

Poszukiwanie możliwości rozwoju obecnych biznesów w oparciu o ekspansję motoryzacji. Rozszerzenie portfela produktowego poprzez akwizycję lub partnerstwo.

NOWE RYNKI

ISTNIEJĄCE RYNKI

Poszerzanie portfela produktów i rynków w segmencie pasów

Przeorientowanie segmentu budownictwa na nowe produkty dające większy potencjał wzrostu

ISTNIEJĄCE PRODUKTY

NOWE PRODUKTY

Dziękujemy za uwagę



SANOK RUBBER COMPANY S.A.

ul. Przemyska 24

38-500 Sanok

e-mail: kontakt@sanokrubber.pl

www.sanokrubber.pl

Numer KRS: 0000099813

NIP: 6870004321

REGON: 004023400