



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 ROK 2016
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|--|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA KONIEC 2016 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 2016 I Q4 2016 |  6 - 19 |
| 3 | SYTUACJA W SPÓŁKACH |  20 - 27 |
| 4 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  28 - 41 |
| 5 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  42 - 43 |

GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER STAN NA KONIEC 2016

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

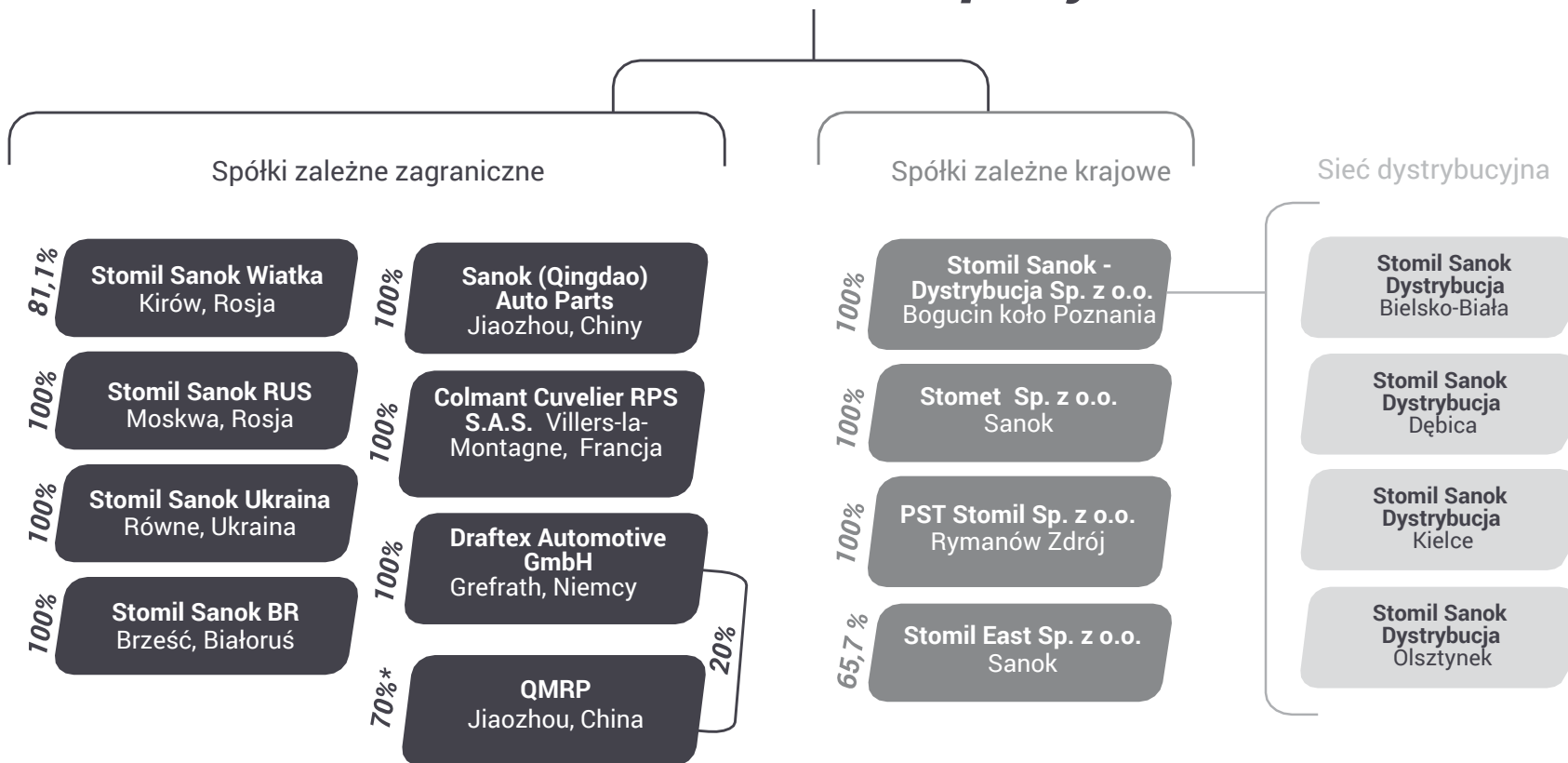
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



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 2016 i Q4 2016

Wyniki finansowe 2012-2016

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



	2012	2013	2014	2015	2016	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	648 031	720 137	768 610	903 527	930 250	103,0
EBITDA [tys. PLN]	95 662	125 771	144 123	152 839	167 201	109,4
Marża EBITDA [%]	14,8%	17,5%	18,7%	16,9%	18,0%	
EBIT [tys. PLN]	61 777	90 170	107 947	116 086	130 834	112,7
Zysk netto [tys. PLN]	47 337	69 810	85 752	97 233	104 936	107,9
Rentowność netto [%]	7,3%	9,7%	11,2%	10,8%	11,3%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	74 816	107 105	133 547	108 255	97 002	

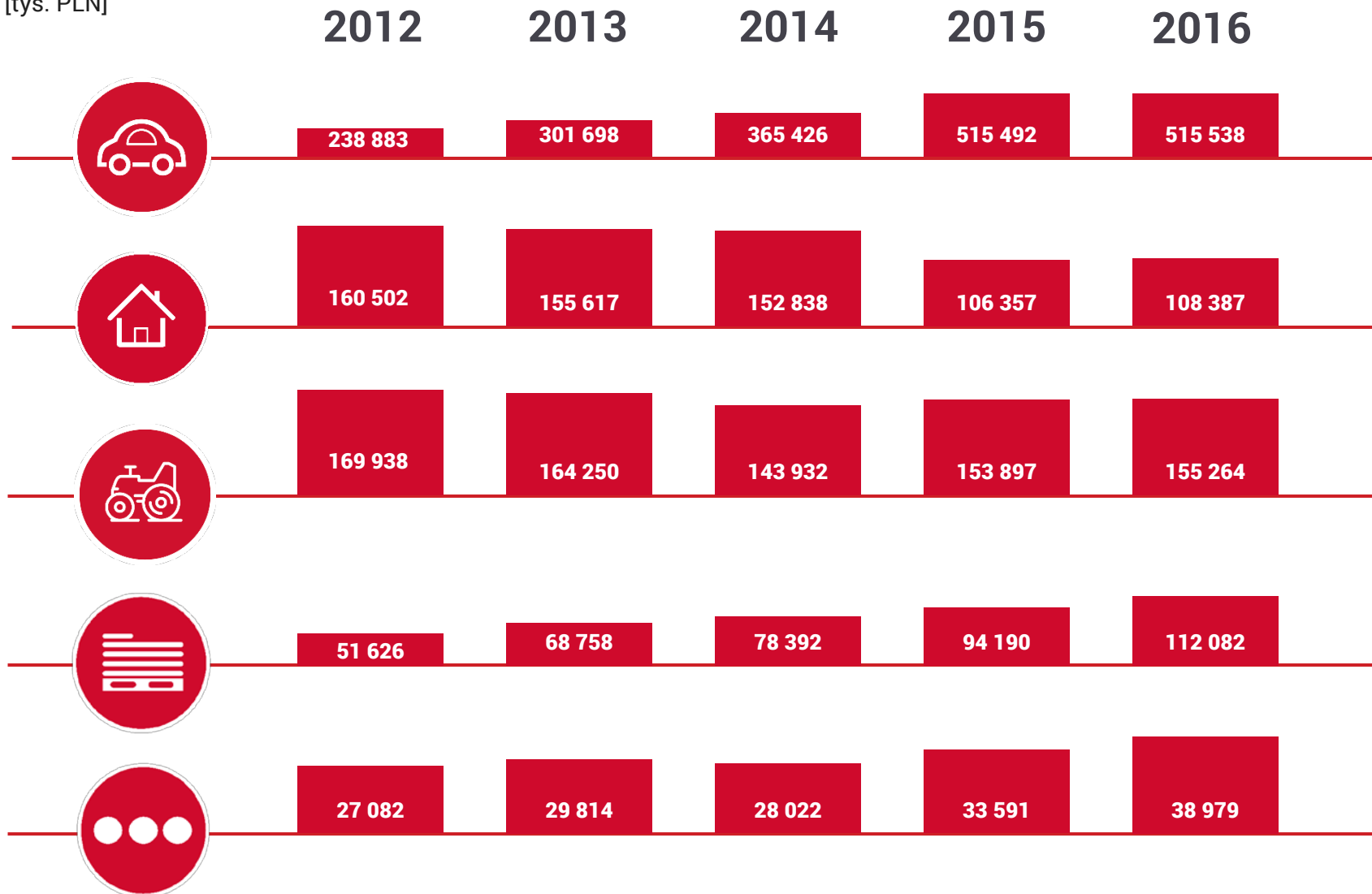
Wyniki finansowe Q4 2012-2016

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



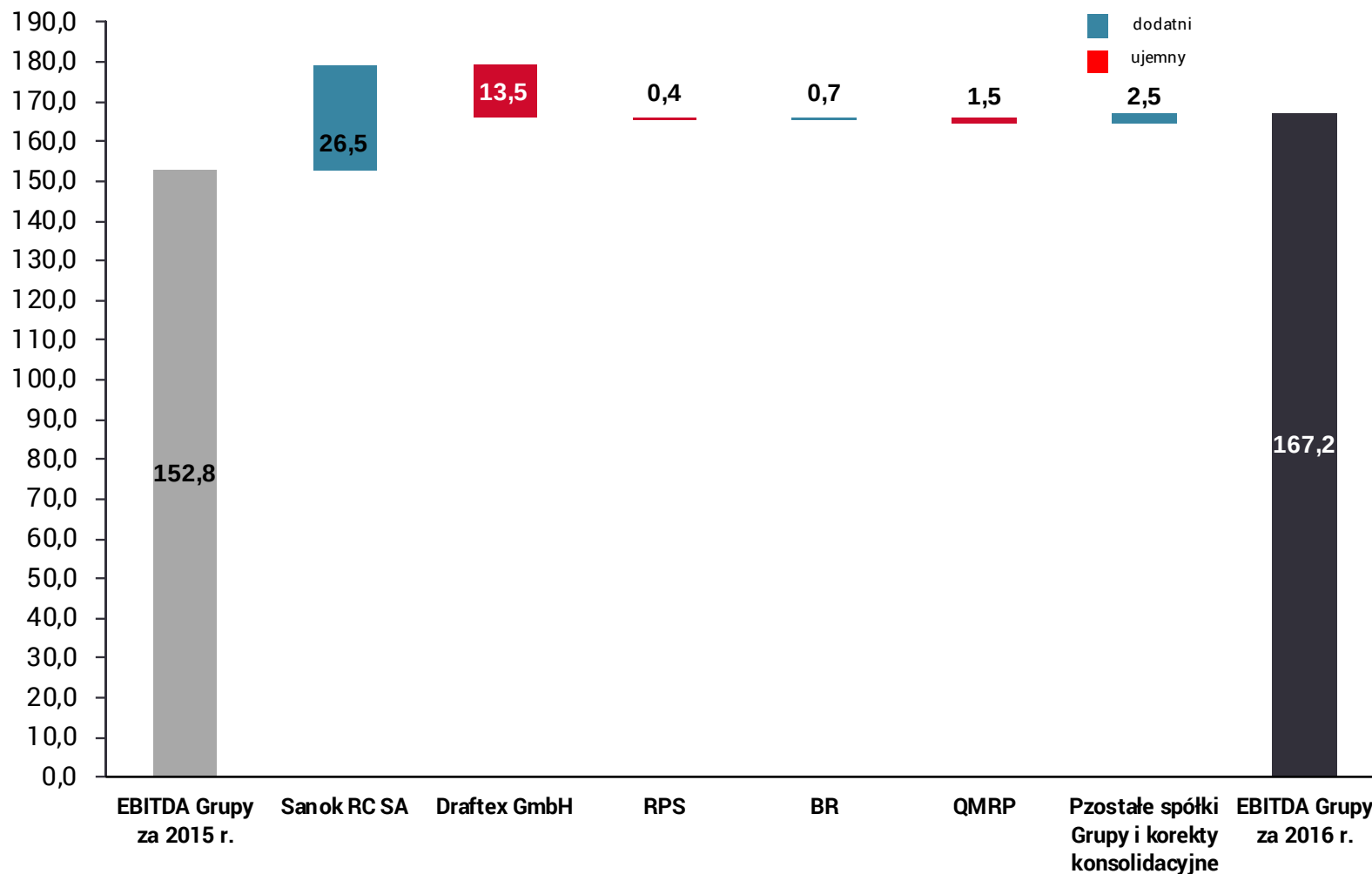
	2012	2013	2014	2015	2016
Sprzedaż netto [tys. PLN]	157 765	169 485	211 528	211 419	230 063
EBITDA [tys. PLN]	20 755	26 481	28 620	35 981	30 427
Marża EBITDA [%]	13,2%	15,6%	13,5%	17,0%	13,2%
EBIT [tys. PLN]	11 755	17 327	19 183	26 638	20 739
Zysk netto [tys. PLN]	9 603	12 539	14 838	25 628	15 382
Rentowność netto [%]	6,1%	7,4%	7,0%	12,1%	6,7%
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	20 276	30 834	33 980	35 358	26 227

[tys. PLN]



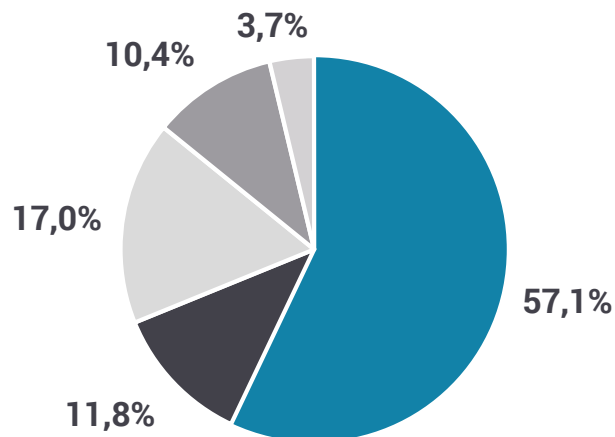
Wyniki finansowe 2015-2016

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



Grupa Kapitałowa

2015 r.
903,5 mln PLN



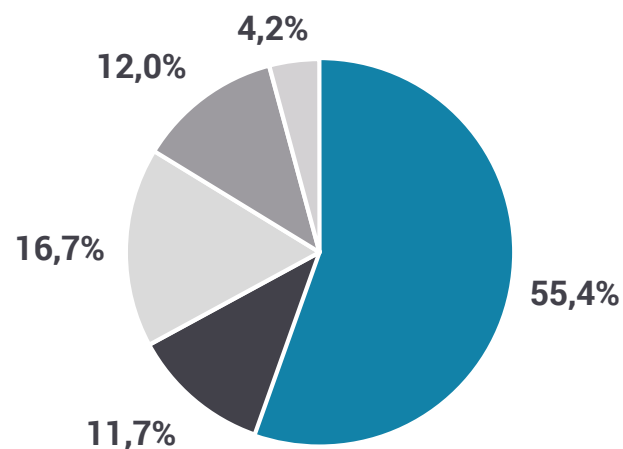
■ Motoryzacja

■ Mieszanki

■ Budownictwo

■ Pozostałe

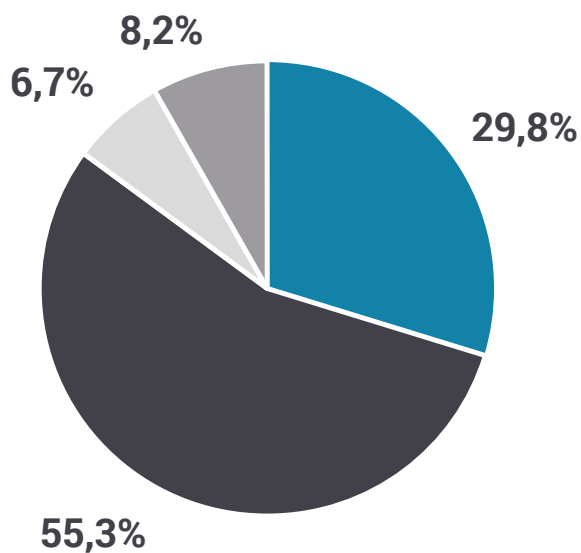
2016 r.
930,3 mln PLN



■ Przemysł i rolnictwo

Grupa Kapitałowa

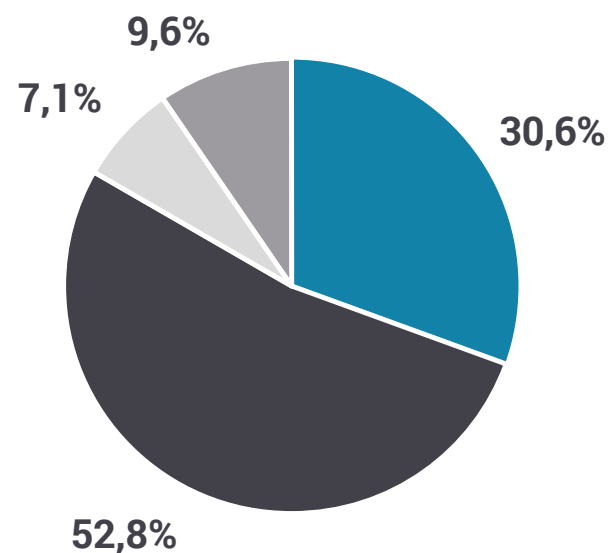
2015 r.
903,5 mln PLN



■ Sprzedaż krajowa

■ Kraje Europy Wschodniej

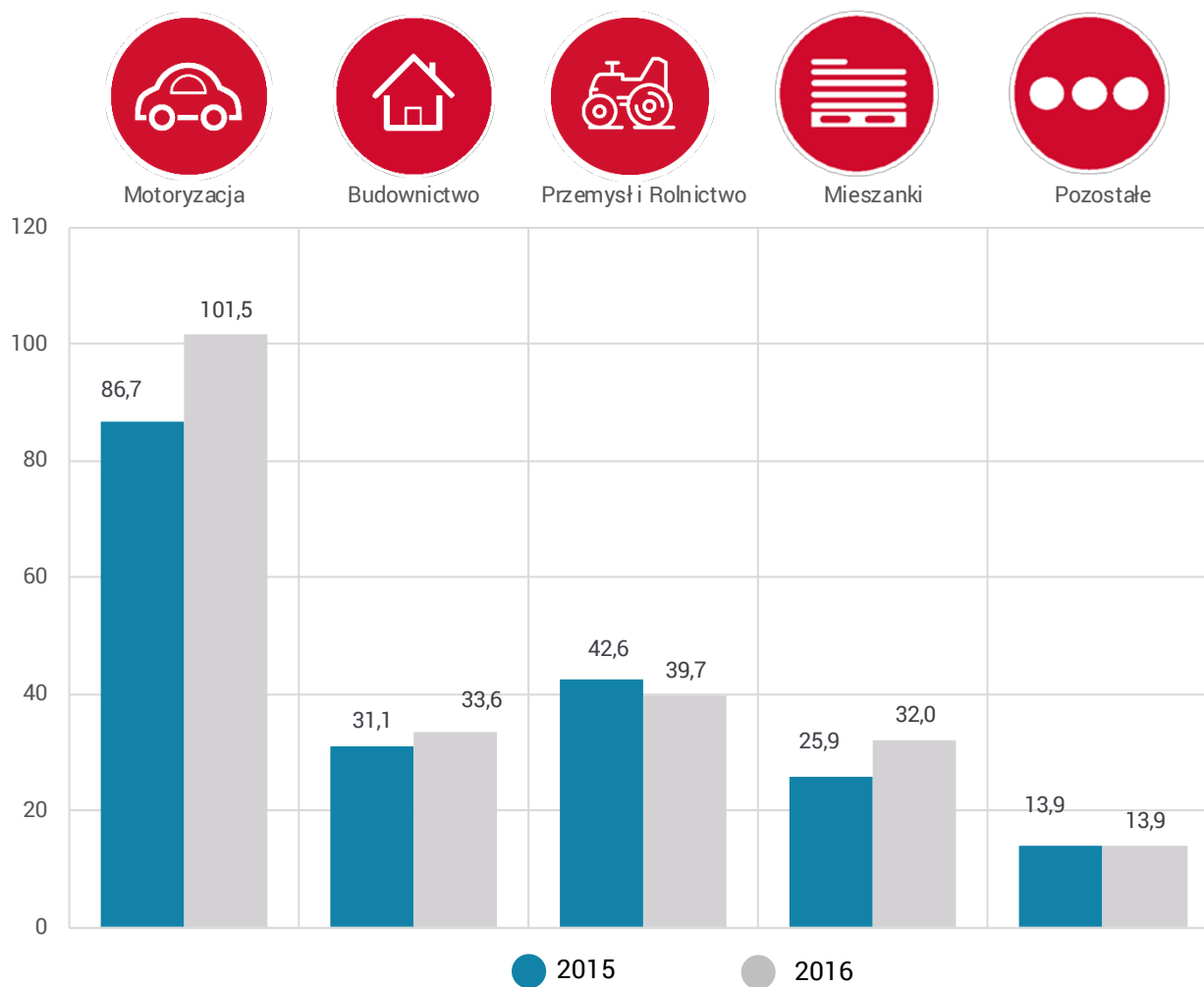
2016 r.
930,3 mln PLN



■ Kraje Unii Europejskiej

■ Pozostałe rynki zagraniczne

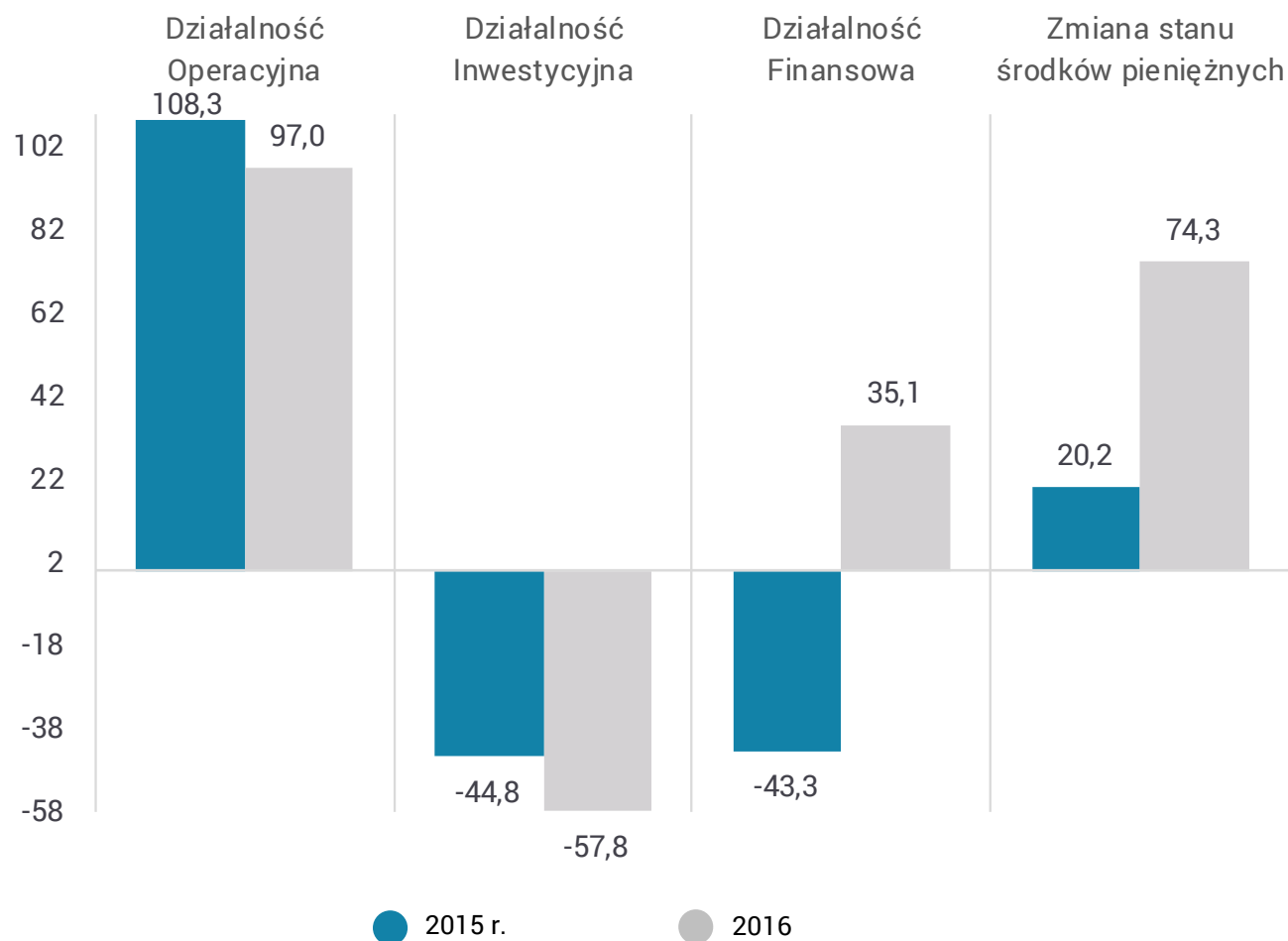
Marże w mln PLN



AKTYWA		31.12.2015	Struktura'15	31.12.2016	Struktura'16	Dynamika %
Aktywa trwałe		234 237	35,4%	262 394	32,1%	112,0%
Aktywa obrotowe		428 268	64,6%	554 783	67,9%	129,5%
w tym:	Zapasy	125 116	18,9%	141 440	17,3%	113,0%
	Należności	124 518	18,8%	159 015	19,5%	127,7%
	Gotówka	174 669	26,4%	248 973	30,5%	142,5%
	Pozostałe	3 965	0,6%	5 355	0,7%	135,1%
Aktywa razem		662 505	100%	817 177	100%	123,3%

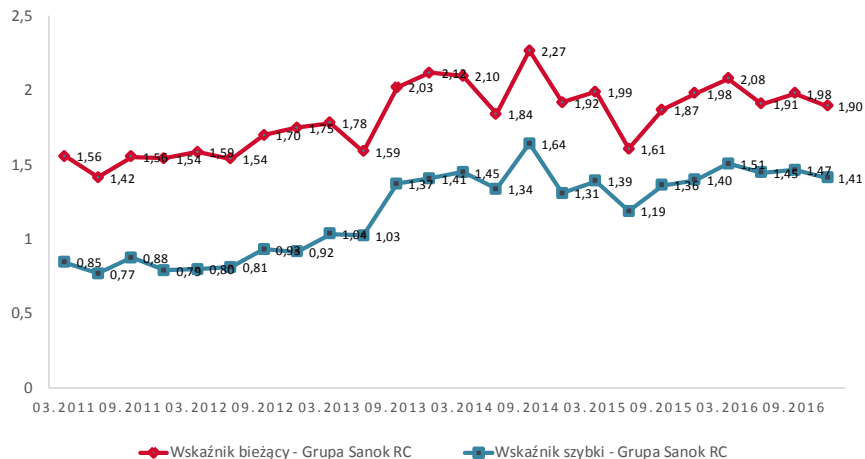
PASywa		31.12.2015	Struktura'15	31.12.2016	Struktura'16	Dynamika %
Kapitał własny		410 067	61,9%	491 538	60,2%	119,9%
Zobowiązania długoterminowe		35 362	5,3%	32 923	4,0%	93,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		217 076	32,8%	292 716	35,8%	134,8%
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	96 848	14,6%	162 552	19,9%	167,8%
	Zobowiązania krótkoterminowe	101 850	15,4%	107 075	13,1%	105,1%
	Inne pasywa krótkoterminowe	18 378	2,8%	23 089	2,8%	125,6%
Pasywa razem		662 505	100%	817 177	100,0%	123,3%

[mln PLN]

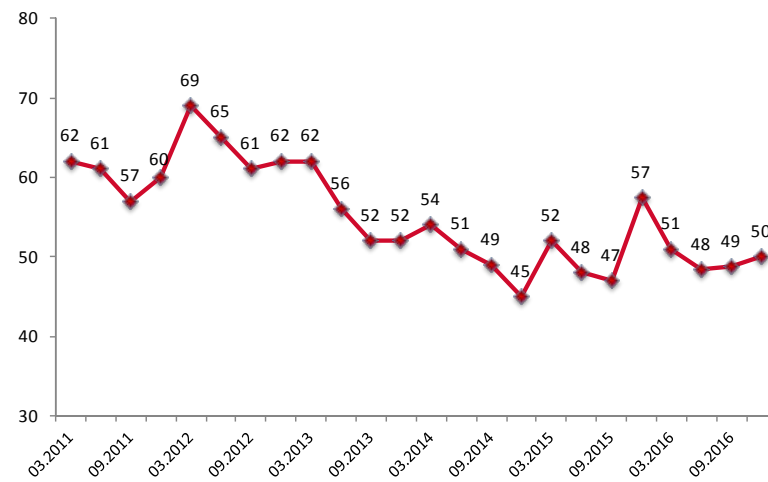


	Q4			12 m-cy		
	2015	2016	%	2015	2016	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	151 336	169 515	112,0	615 084	682 831	111,0
EBITDA [tys. PLN]	35 498	38 727	109,1	144 972	171 493	118,3
[%]	23,5	22,8		23,6	25,1	
EBIT [tys. PLN]	27 787	31 013	111,6	114 007	142 081	124,6
[%]	18,4	18,3		18,5	20,8	
Zysk netto [tys. PLN]	22 389	26 547	118,6	95 901	120 274	125,4
[%]	14,8	15,7		15,6	17,6	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	38 184	36 192	94,8	106 767	129 540	121,3

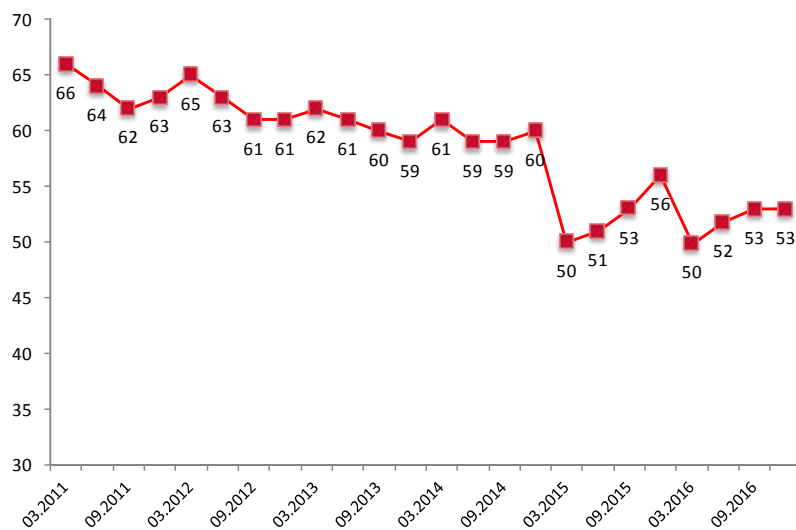
Płynność



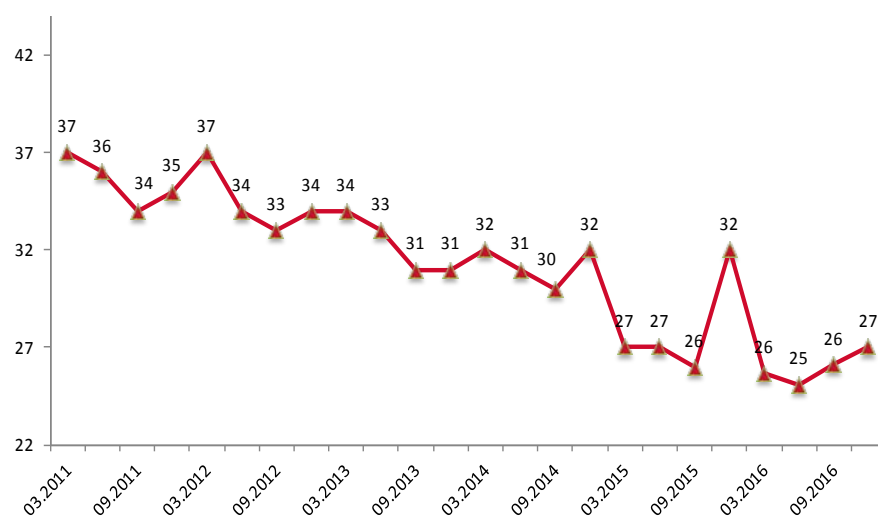
Rotacja zapasów



Rotacja należności



Rotacja zobowiązań



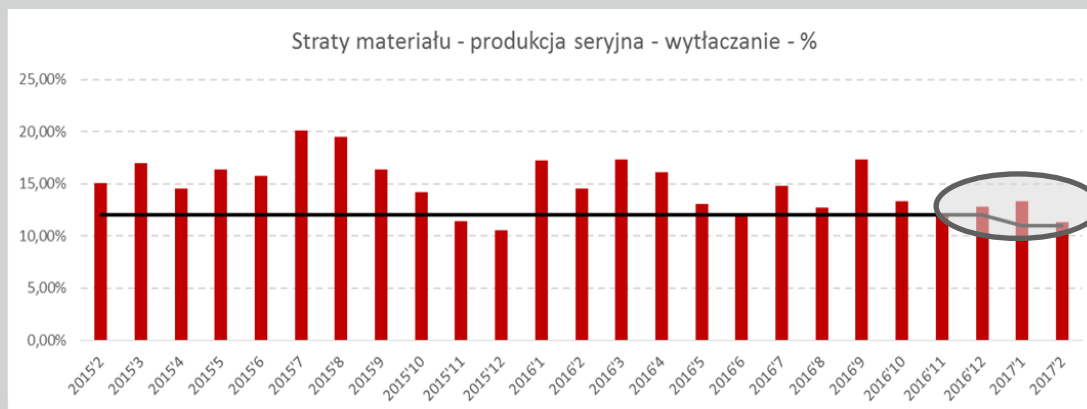
| SYTUACJA W SPÓŁKACH



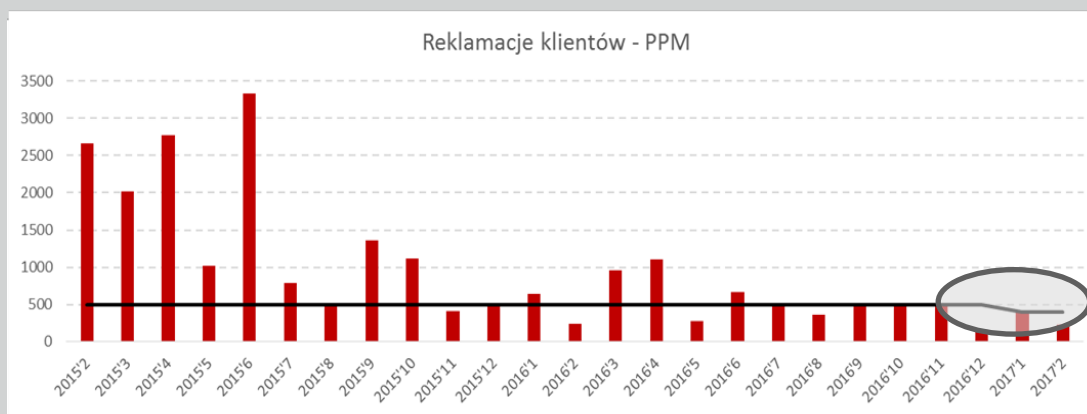
| DRAFTEX

- ***Doskonalenie operacyjne***
- ***Dostosowanie zasobów do nowych uruchomień***
- ***Dopełnienie portfela klientów dla Draftex i Grupy***

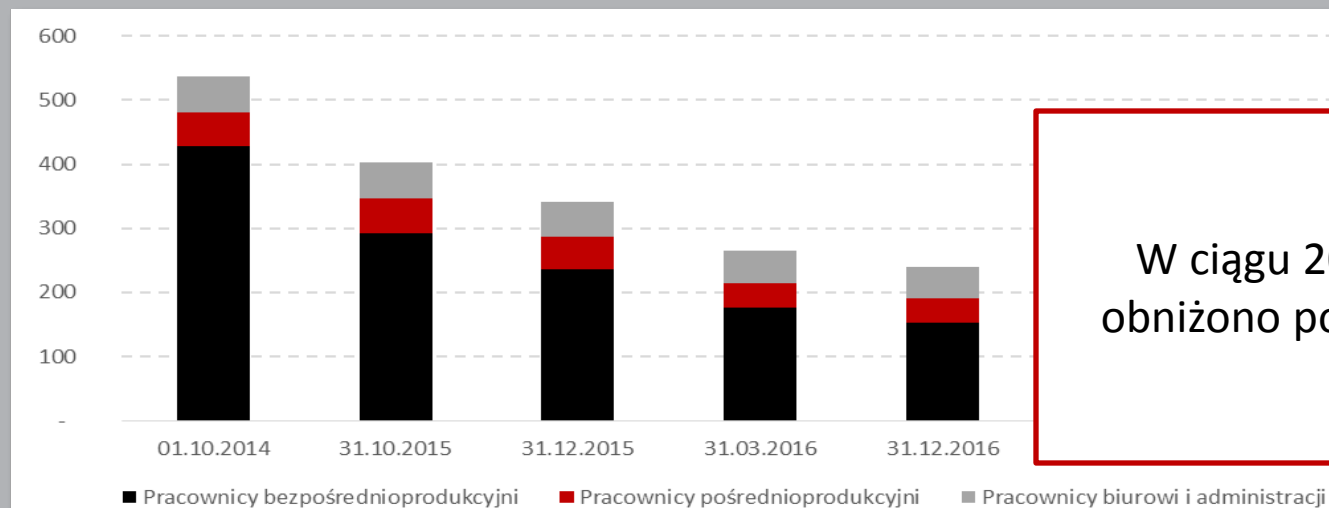
Redukcja braków



Odbudowa satysfakcji klienta



Optymalizacja zatrudnienia



W ciągu 2016 roku istotnie obniżono poziom zatrudnienia



| QMRP

Część motoryzacyjna Grupy Sanok RC od kilku lat konsekwentnie realizuje swoją strategię osiągając rok do roku wzrost przychodów.

**Niezawodny i perspektywiczny Partner dla Klientów ,
Stabilne miejsce pracy**

Przewaga konkurencyjna i solidna podstawa do dalszego rozwoju

**Produkcja w
krajach LCC**

**Lider w
zakresie
technologii**

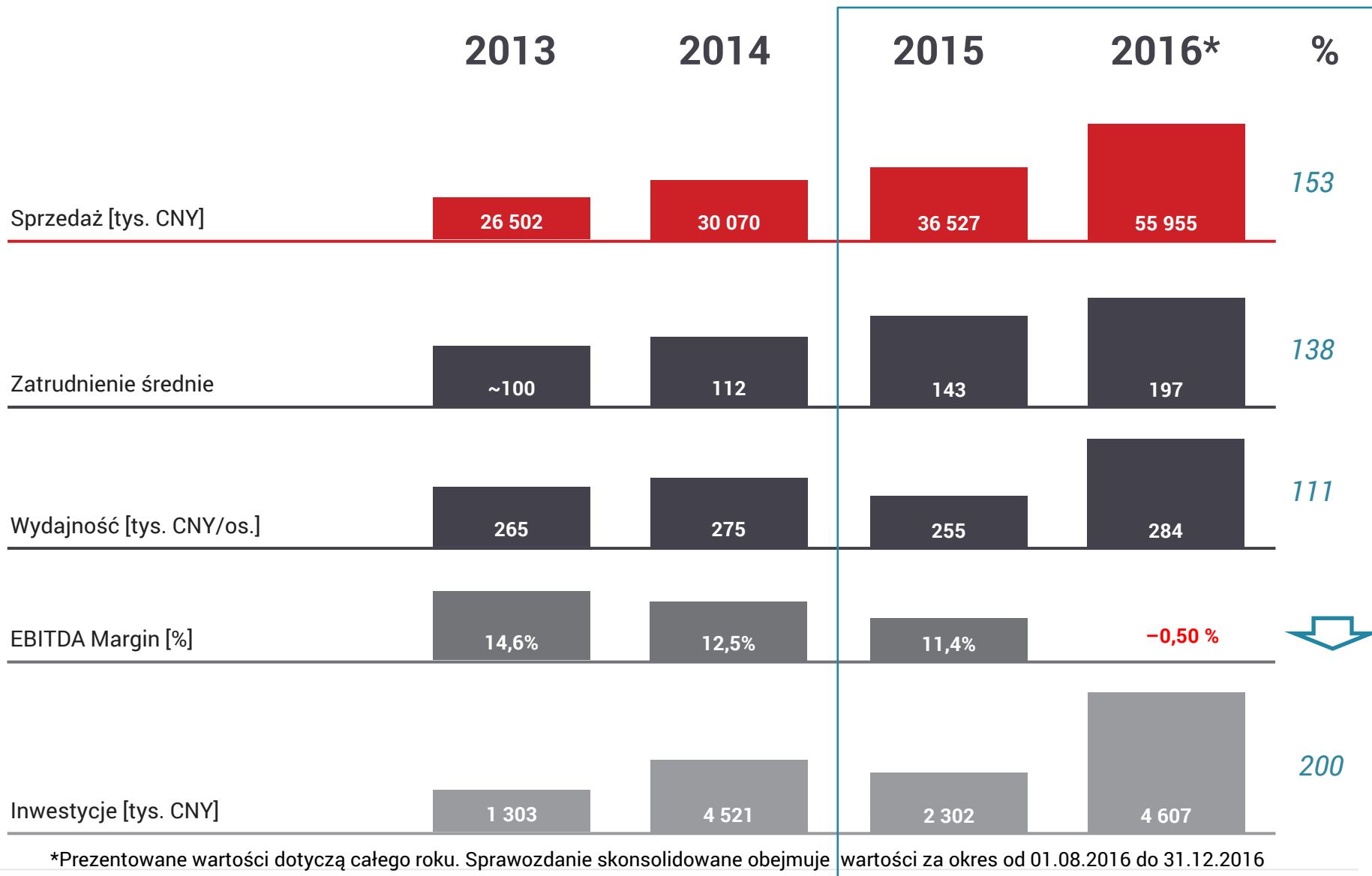
**Obecność
globalna**

**Ciągłe
wsparcie
klienta**

**Dywersyfikacja
klientów i
produktowa**

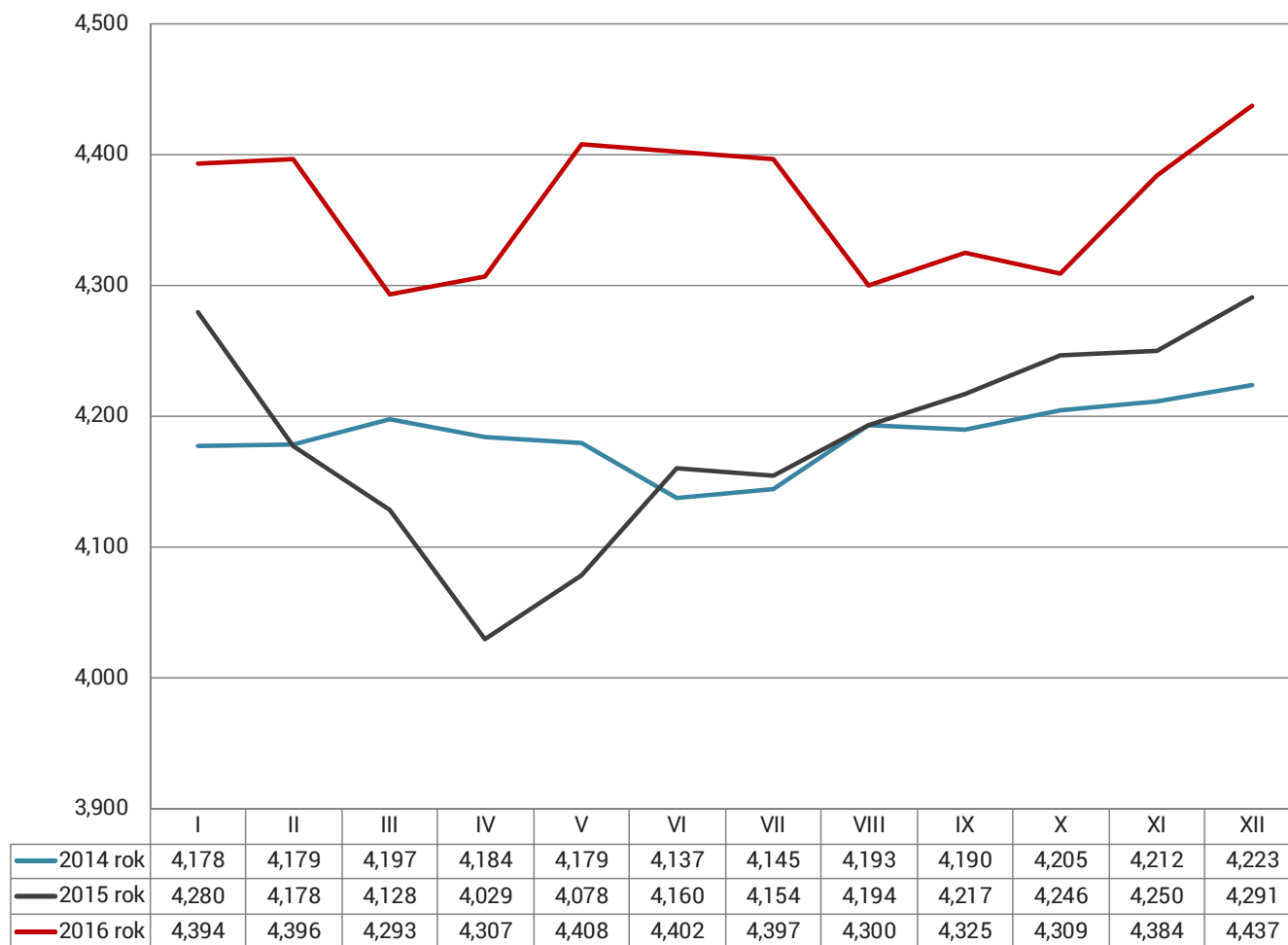
**Najwyższa
jakość**

**Finansowa
stabilność**



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN



KAUCZUKI

EPDM

NR



CR

SBR

SADZE

PÓŁAKTYWNE

AKTYWNE

NIEAKTYWNE



SPHERONY

PLASTYFIKATORY

OLEJE
PARAFINOWE

OLEJE
NAFTENOWE

OLEJE
SYNTETYCZNE

POZOSTAŁE

WULKANIZATORY
PRZYSPIEZACZE

ANTYUTLENIACZE

TLENKI
METALI

WOSKI

CENY:



SPADEK



STABILNIE



WZROST



Motoryzacja

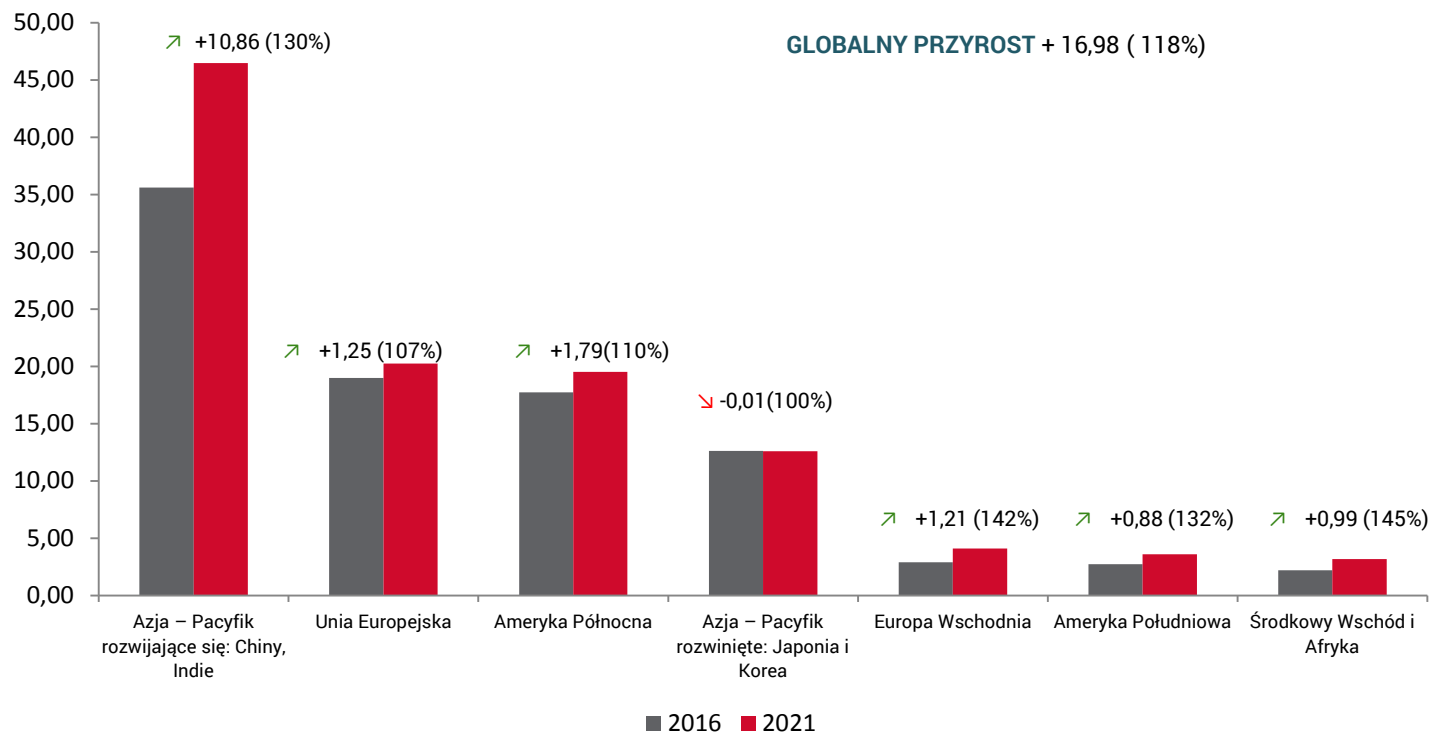


Świat w podziale na regiony

Samochody osobowe i dostawcze	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	35 603 373	37 302 520	40 547 014	43 097 623	45 199 999	46 459 915	↑ 105%
Unia Europejska	18 994 617	19 113 540	19 449 672	19 447 713	20 148 630	20 249 206	↑ 101%
Ameryka Północna	17 728 405	17 760 553	18 188 619	18 924 789	19 247 784	19 523 051	↑ 100%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 615 346	12 787 223	12 640 104	13 118 210	12 820 148	12 600 709	↑ 101%
Europa Wschodnia	2 895 722	3 146 715	3 388 636	3 646 804	3 928 586	4 109 772	↑ 109%
Ameryka Południowa	2 723 764	2 971 702	3 199 445	3 345 632	3 507 213	3 602 752	↑ 109%
Środkowy Wschód i Afryka	2 195 374	2 339 680	2 599 755	2 818 741	2 988 942	3 188 715	↑ 107%
Produkcja świat (mln samochodów)	92 756 601	95 421 933	100 013 245	104 399 512	107 841 302	109 734 120	↑ 103%

Źródło: PwC AutoFacts Q1 2017

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Rynek motoryzacyjny wykonanie 2016 i prognozy do 2021

Top 20 koncernów

Samochody osobowe i dostawcze świat	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
 VW Group	10 495 251	10 519 970	11 152 579	11 431 859	11 870 530	12 244 929	↑ 100%
Renault-Nissan	9 857 527	10 334 099	10 941 938	11 305 722	11 735 506	11 865 074	↑ 105%
Toyota Group	10 167 867	10 462 229	10 623 974	11 275 437	11 490 776	11 495 827	↑ 103%
GM Group	9 358 562	9 694 190	10 280 915	10 820 944	11 043 437	10 955 478	↑ 104%
Hyundai Group	7 711 395	7 990 320	8 369 776	8 947 589	9 044 243	9 297 915	↑ 104%
 Ford Group	6 427 459	6 491 165	6 641 634	6 926 066	7 286 889	7 639 004	↑ 101%
Honda Group	5 168 839	5 187 164	5 419 409	5 577 813	5 666 547	5 597 257	↑ 100%
FCA Group	4 871 158	4 962 479	5 376 259	5 321 813	5 248 919	5 437 402	↑ 102%
PSA Group	3 144 999	3 190 538	3 239 736	3 298 277	3 550 040	3 639 266	↑ 101%
 Suzuki Group	2 818 165	3 027 466	3 061 174	3 139 271	3 260 371	3 284 752	↑ 107%
 Daimler Group	2 589 000	2 539 226	2 580 850	2 784 161	2 973 236	2 961 068	↓ 98%
 BMW Group	2 443 757	2 478 208	2 600 787	2 799 091	2 912 072	2 949 605	↑ 101%
Mazda	1 668 652	1 685 976	1 658 249	1 703 880	1 815 263	1 872 052	↑ 101%
 Geely Group (VCC)	1 320 499	1 476 478	1 653 653	1 755 399	1 832 109	1 818 255	↑ 112%
BAIC	1 339 976	1 415 853	1 524 119	1 608 058	1 698 883	1 738 997	↑ 106%
Chang'an Group	1 463 320	1 429 949	1 505 435	1 544 921	1 572 608	1 590 660	↓ 98%
 Tata Group (JLR)	949 783	1 037 549	1 141 942	1 249 084	1 339 804	1 401 276	↑ 109%
Great Wall	1 138 525	1 073 757	1 109 471	1 143 581	1 165 316	1 186 248	↓ 94%
Shanghai Auto	1 077 233	1 087 489	1 159 700	1 149 144	1 147 021	1 149 860	↑ 101%
Dong Feng	970 198	952 965	1 063 093	1 135 292	1 210 993	1 255 321	↓ 98%
Top 20 montaż	84 982 165	87 037 070	91 104 693	94 917 402	97 864 563	99 380 246	↑ 102%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Źródło: PwC AutoFacts Q1 2017

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2016 i prognozy do 2021

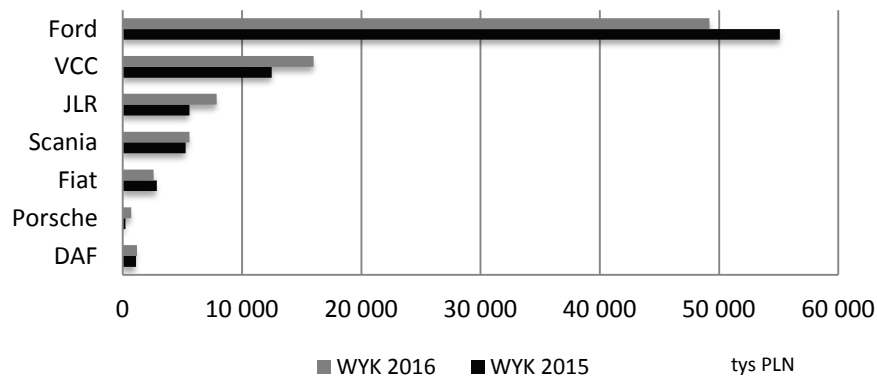
Koncerny na rynku europejskim

Samochody osobowe i dostawcze EU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
 VW Group	5 230 260	5 143 829	5 285 712	5 294 595	5 475 404	5 585 836	↓ 98%
Renault-Nissan	2 325 688	2 321 049	2 260 207	2 119 821	2 198 795	2 247 613	↓ 100%
PSA Group	2 089 536	2 106 983	2 091 037	2 069 974	2 190 442	2 199 537	↑ 101%
 Daimler Group	1 764 262	1 719 479	1 710 518	1 684 751	1 794 207	1 762 257	↓ 97%
 BMW Group	1 560 961	1 593 627	1 701 684	1 711 976	1 747 662	1 782 478	↑ 102%
FCA Group	1 228 722	1 309 210	1 327 500	1 457 492	1 453 680	1 480 043	↑ 107%
GM Group	1 047 169	1 146 493	1 272 951	1 308 416	1 343 919	1 293 454	↑ 109%
 Ford Group	1 132 115	1 182 652	1 212 319	1 201 463	1 268 335	1 239 179	↑ 104%
Hyundai Group	674 009	665 981	635 492	621 704	619 219	626 737	↓ 99%
 Tata Group (JLR)	554 232	560 688	566 782	606 900	635 386	634 548	↑ 101%
Top 10 montaż	17 606 954	17 749 991	18 064 202	18 077 092	18 727 049	18 851 682	↑ 101%

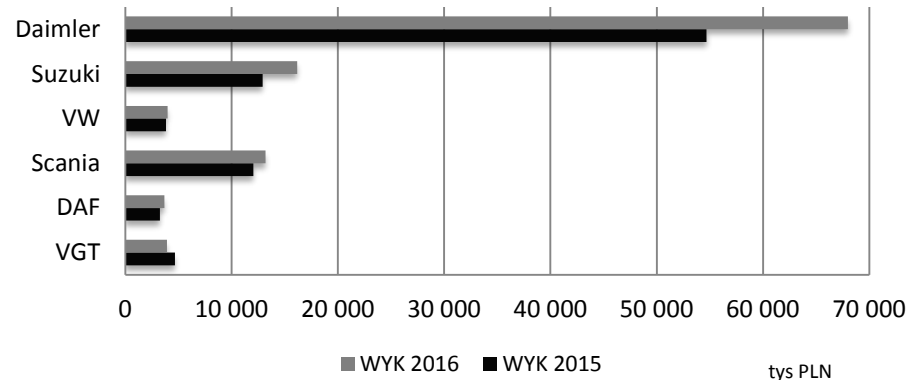
Źródło: PwC AutoFacts Q1 2017



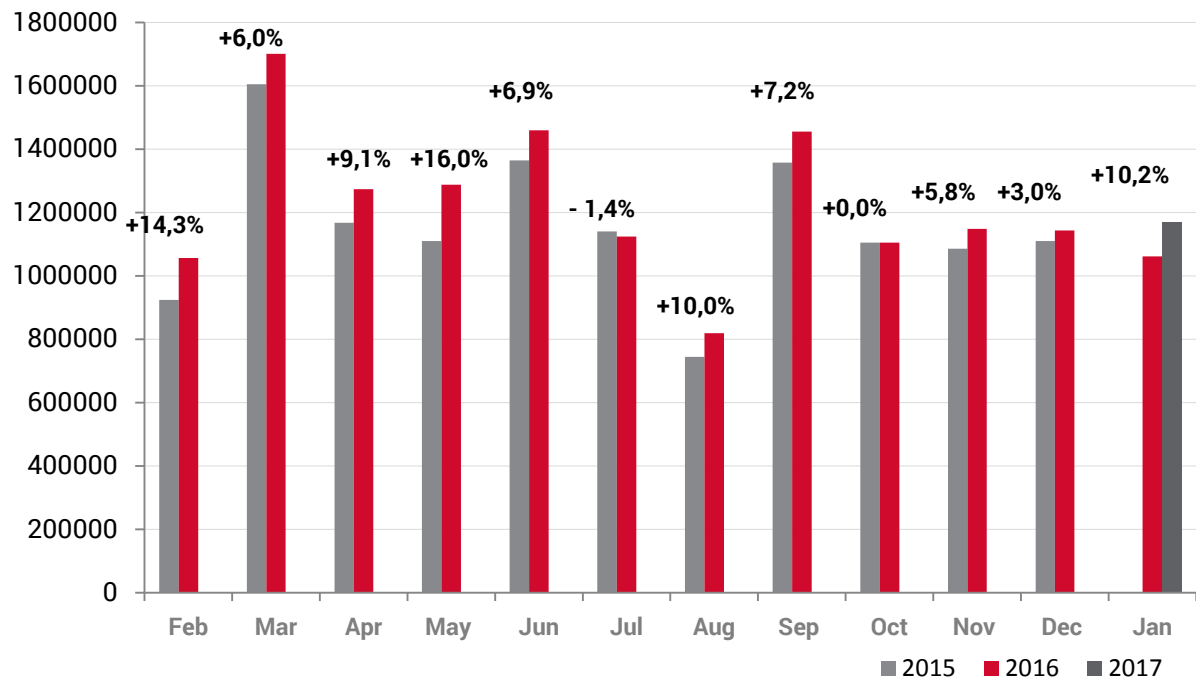
Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2015-2016: AVS



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



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

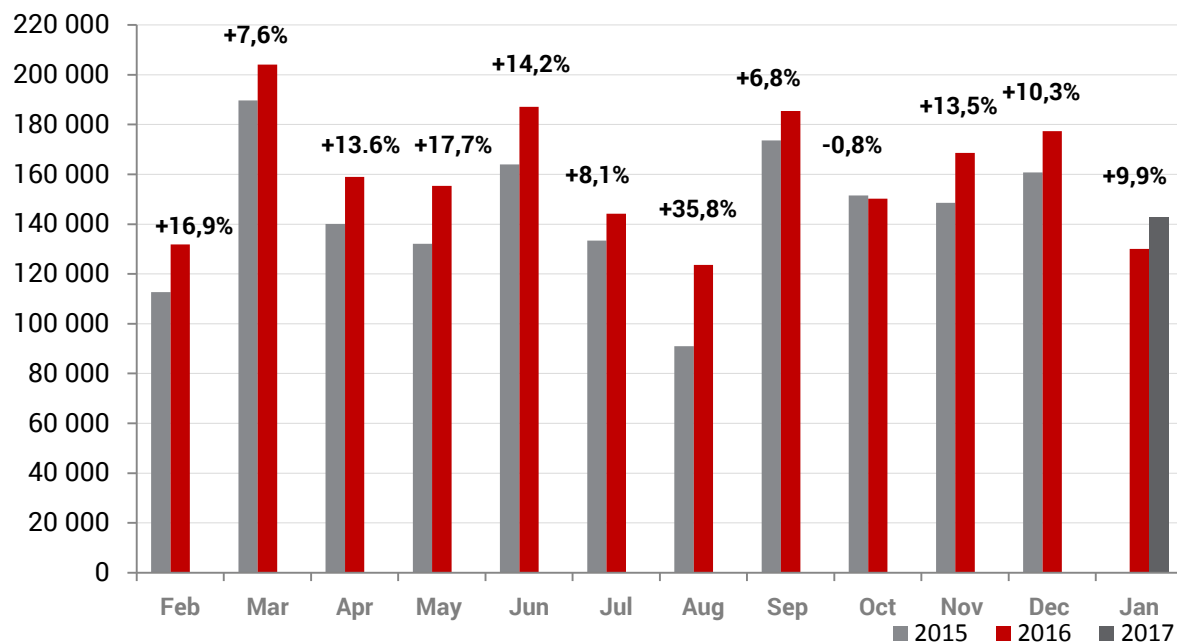


W styczniu 2017 roku ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 3,01 % i wyniosła 1,14 mln szt.

Kraj	Styczeń '17	Styczeń'16	%
Polska	38 076	31 796	19,8%
Hiszpania	84 515	76 334	10,7%
Francja	153 046	138 400	10,6%
Niemcy	241 399	218 365	10,5%
Włochy	171 556	155 851	10,1%
UK	174 564	169 678	2,9%
EU	1 143 653	1 110 236	3,01%

Źródło: ACEA (16.02.2017)

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

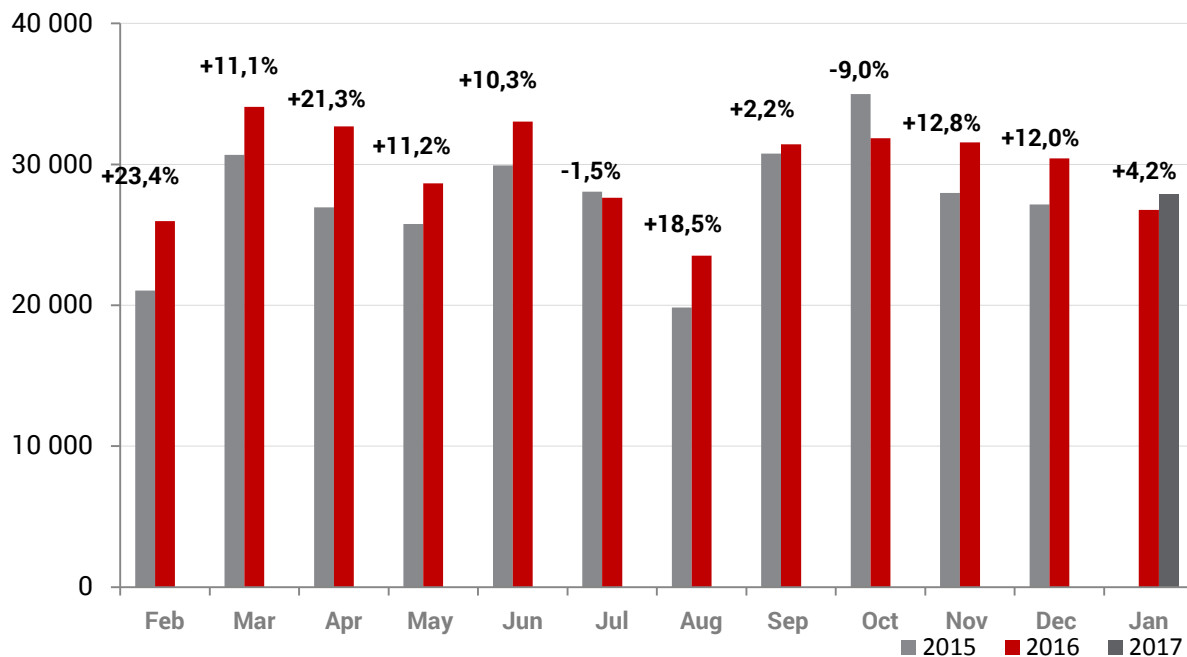


W styczniu 2017 roku ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 10,3 % i wyniosła 0,18 mln szt.

Kraj	Styczeń '17	Styczeń'16	%
Hiszpania	13 886	10 556	31,5%
Francja	30 842	27 961	10,3%
Niemcy	17 945	16 969	5,8%
Włochy	12 200	11 617	5,0%
UK	21 363	21 102	1,2%
Polska	3 858	3 987	-3,2%
EU	177 303	160 783	10,3%

Źródło: ACEA (23.02.2017)

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

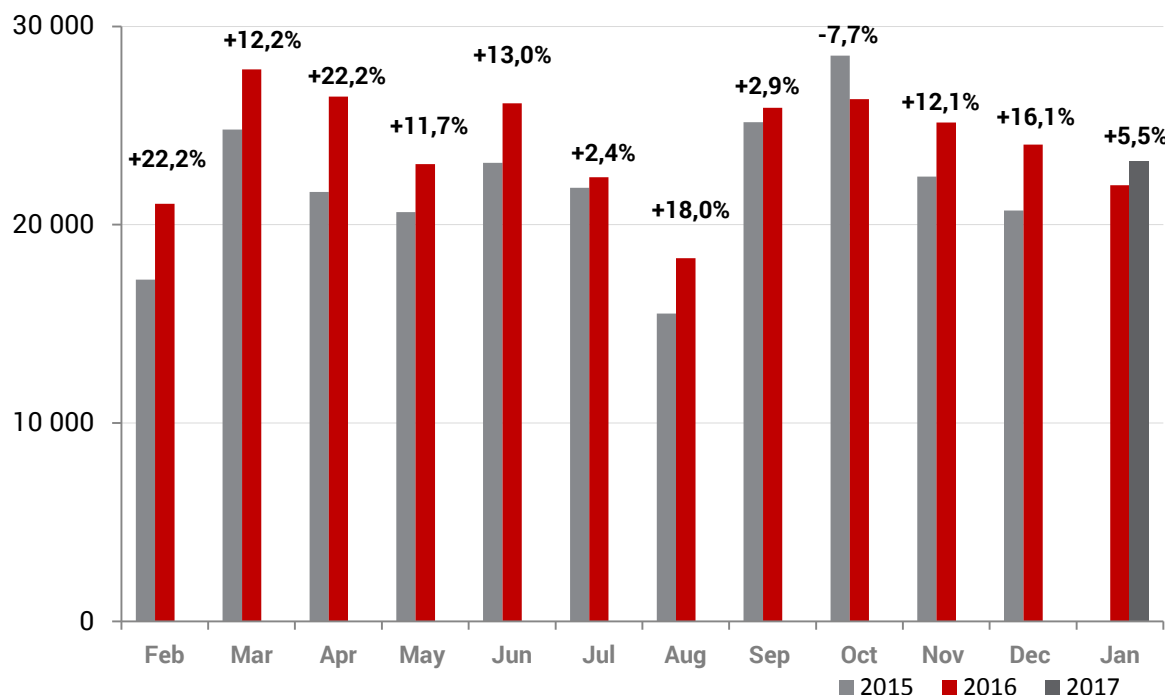


W styczniu 2017 roku ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 12,0 % i wyniosła 0,03 mln szt.

Kraj	Styczeń '17	Styczeń '16	%
Włochy	2 232	1 416	57,6%
Francja	4 041	3 551	13,8%
UK	3 348	3 055	9,6%
Polska	1 524	1 456	4,7%
Niemcy	6 302	6 704	-6,0%
Hiszpania	2 064	2 251	-8,3%
EU	30 428	27 157	12,0%

Źródło: ACEA (23.02.2017)

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



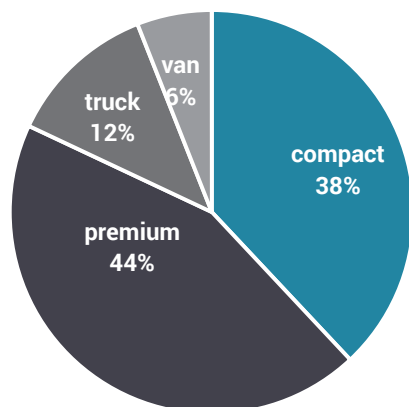
W styczniu 2017 roku ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych powyżej 16 t w EU wzrosła o 16,1 % i wyniosła 0,02 mln szt.

Kraj	Styczeń '17	Styczeń '16	%
Włochy	1 789	1 158	54,5%
Francja	3 464	3 093	12,0%
UK	2 510	2 307	8,8%
Polska	1 415	1 328	6,6%
Niemcy	4 693	4 988	-5,9%
Hiszpania	1 746	1 941	-10,0%
EU	24 044	20 717	16,1%

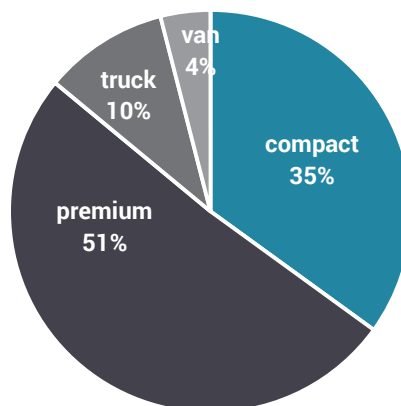
Źródło: ACEA (23.02.2017)

Realizacja przyjętej strategii przez Spółkę

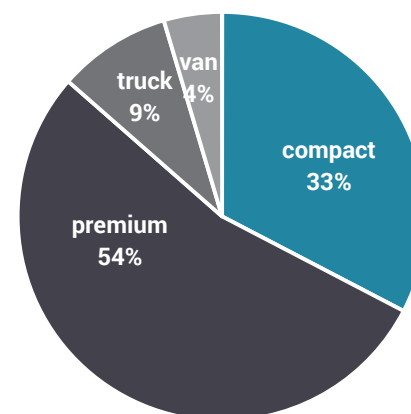
2014



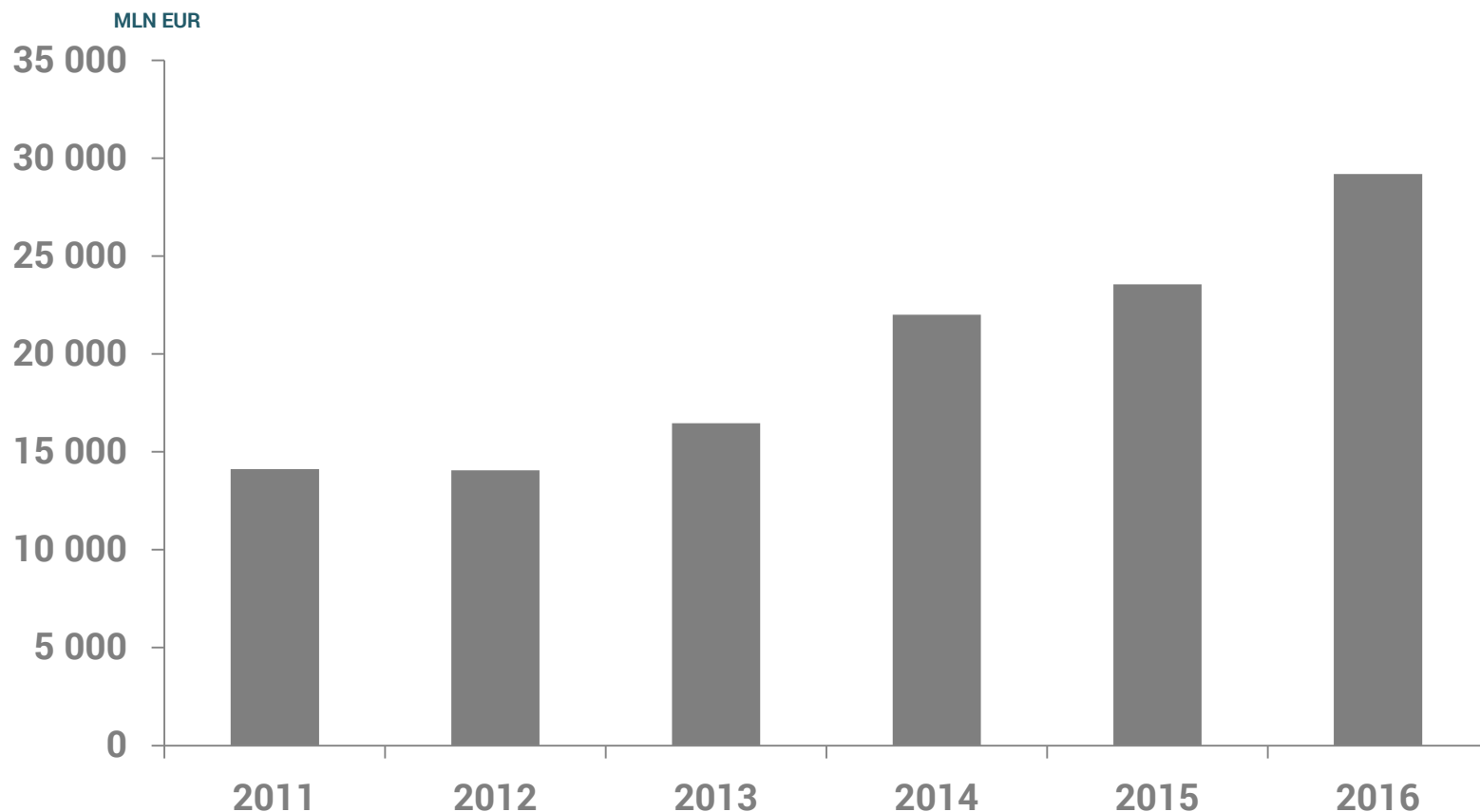
2015



2016



2011-2016 Grupa Sanok RC - Motoryzacja



Wartości przedstawione na powyższym wykresie w poszczególnych latach informują o wielkości średniorocznych przychodów, które będą realizowane w przyszłości, a na które nominacje otrzymano w danym roku.

| DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

Konsekwentna budowa pozycji globalnego dostawcy w segmencie motoryzacji.

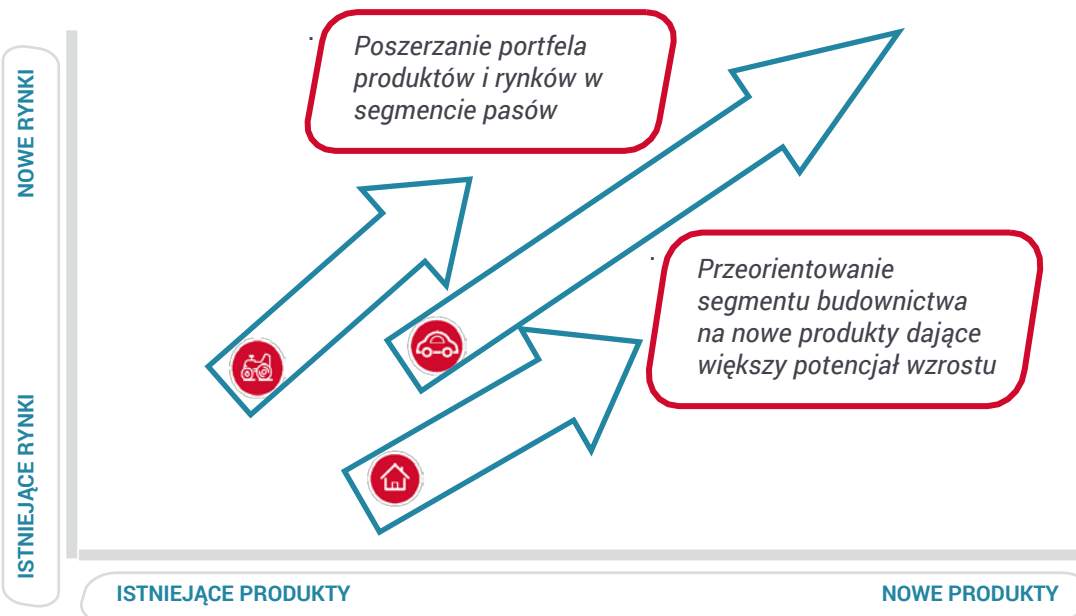
Inwestycje w SANOK RC zgodnie z dotychczasową polityką

- 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.



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