



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 I PÓŁROCZE 2017
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|--|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2017 ORAZ Q2 2017 |  8 - 20 |
| 3 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  21 - 34 |
| 4 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  35 - 36 |

| GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER

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

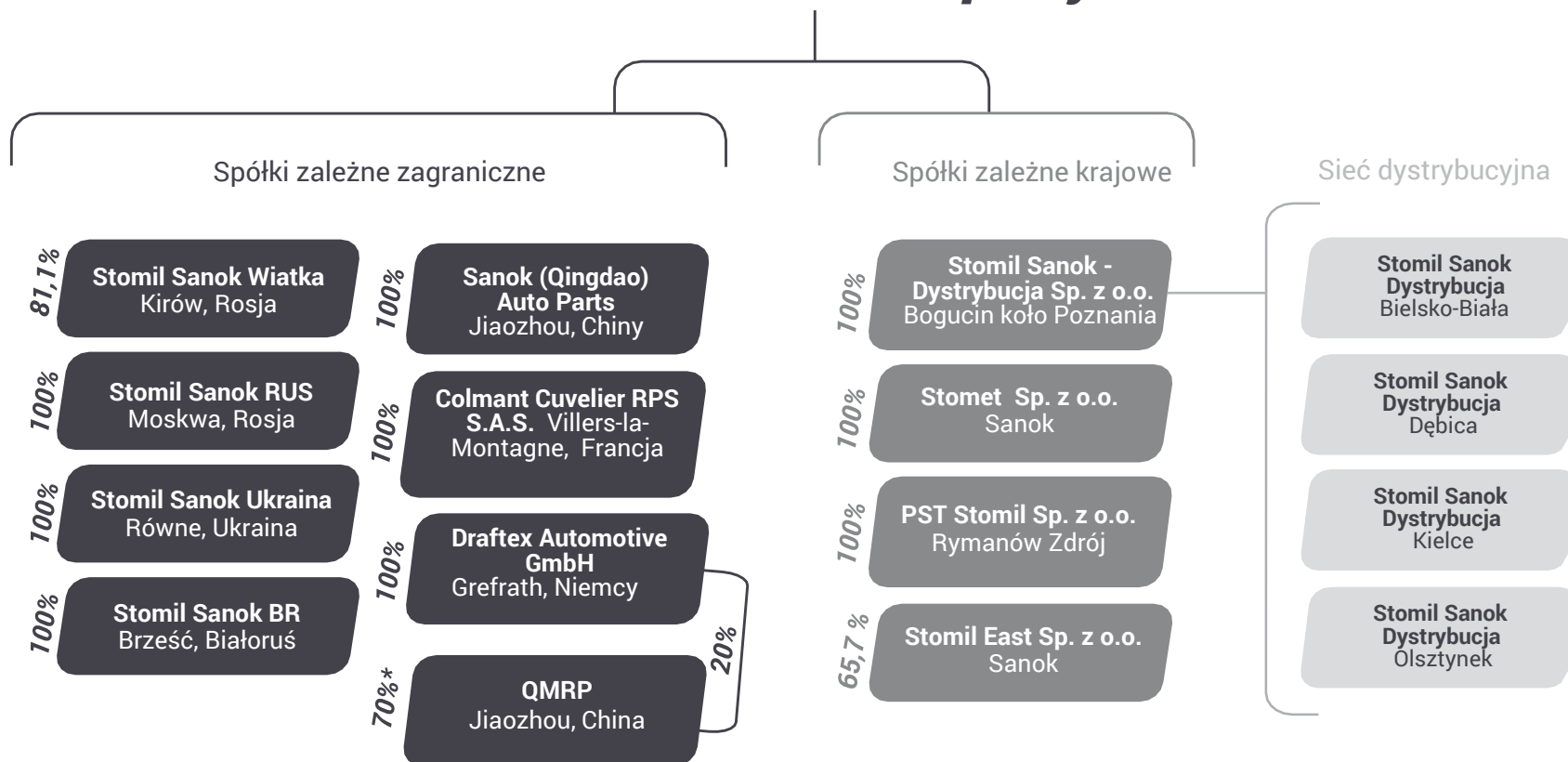
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



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 I PÓŁROCZE 2017 I Q2 2017

	2013	2014	2015	2016	2017	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	348 499	361 909	455 548	462 992	503 553	108,8
EBITDA [tys. PLN]	55 648	69 898	72 561	91 240	84 559	92,7
Marża EBITDA [%]	16,0%	19,3%	15,9%	19,7%	16,8%	
EBIT [tys. PLN]	37 850	52 332	54 334	74 235	66 145	89,1
Zysk netto [tys. PLN]	29 541	41 442	44 398	57 857	51 812	89,6
Rentowność netto [%]	8,5%	11,5%	9,7%	12,5%	10,3%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	32 411	60 054	37 167	31 309	43 856	

Wyniki finansowe Q2 2013-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



2013

2014

2015

2016

2017

Sprzedaż netto
[tys. PLN]

188 866

191 131

239 587

243 658

262 071

EBITDA [tys. PLN]

32 597

38 467

43 730

55 592

45 703

Marża EBITDA [%]

17,3%

20,1%

18,3%

22,8%

17,4%

EBIT [tys. PLN]

23 577

29 493

34 564

47 076

36 258

Zysk netto [tys. PLN]

18 511

24 013

26 613

38 499

27 692

Rentowność netto [%]

9,8%

12,6%

11,1%

15,8%

10,6%

Przepływy pieniężne z dz.
operacyjnej [tys. PLN]

19 493

37 268

32 619

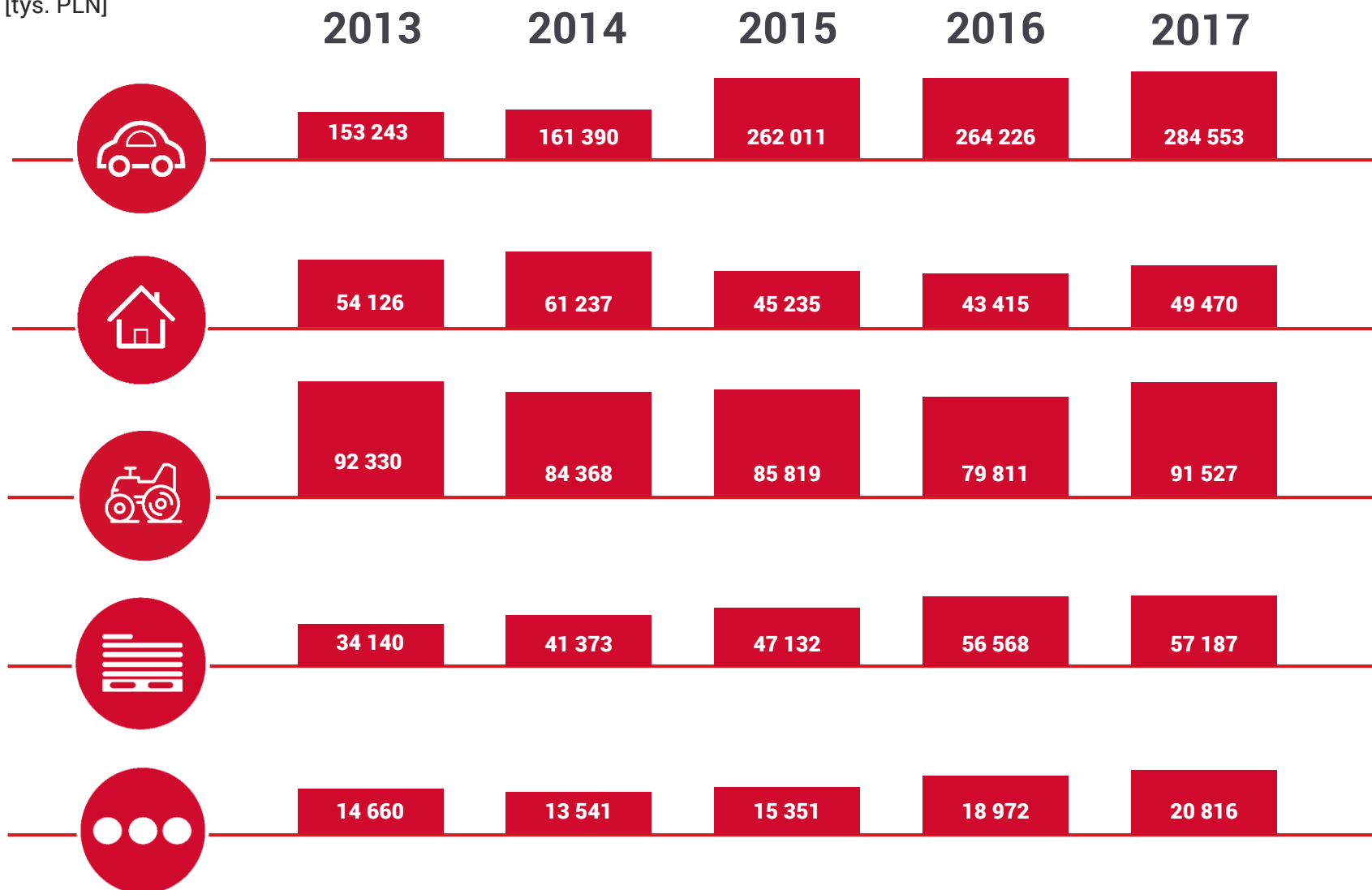
30 783

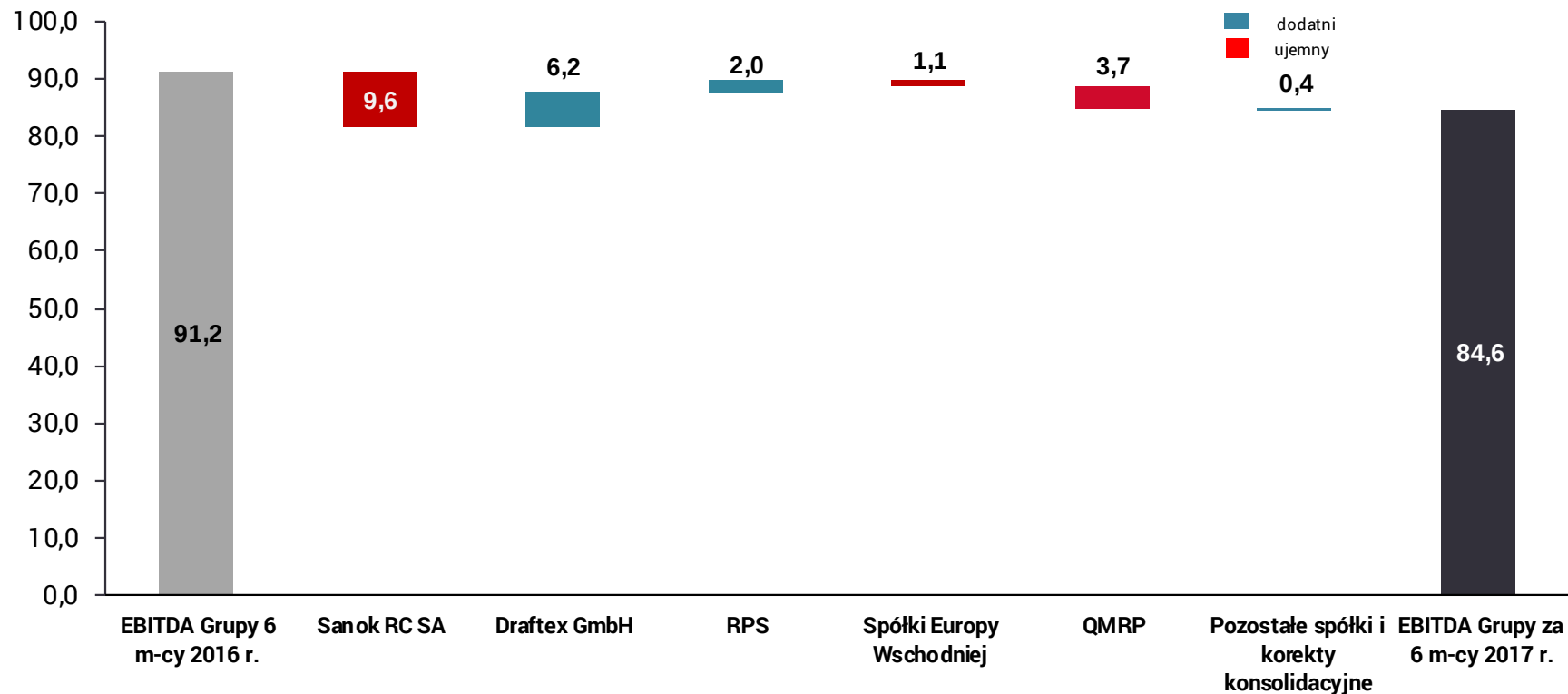
23 427

Skonsolidowana sprzedaż

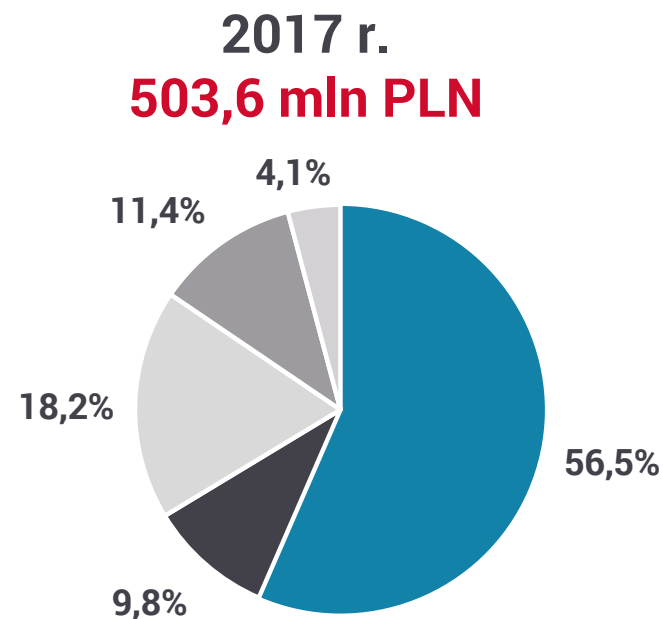
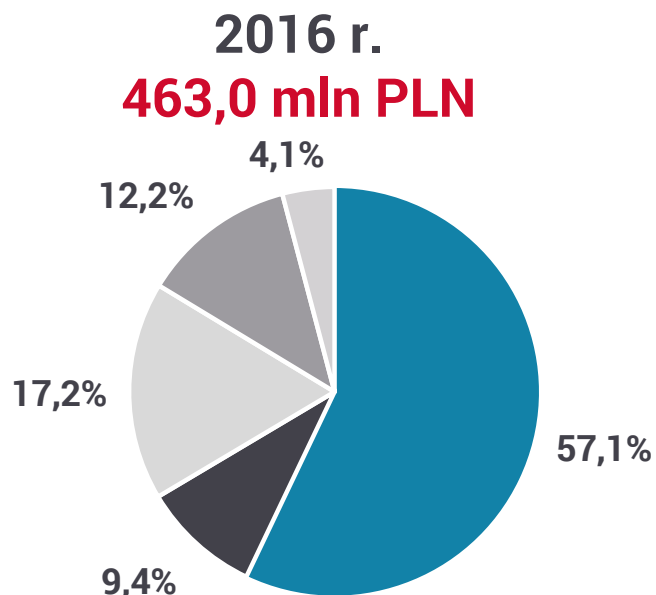
I półrocze 2013- 2017 segmenty

[tys. PLN]





Grupa Kapitałowa



■ Motoryzacja

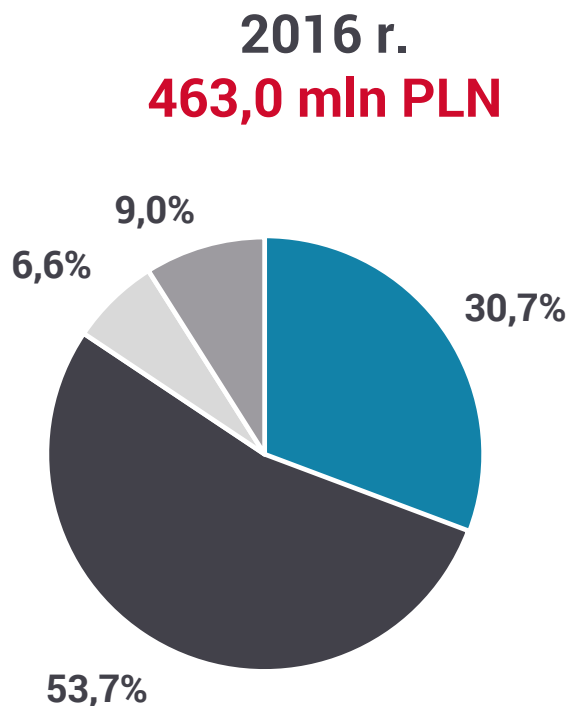
■ Budownictwo

■ Przemysł i rolnictwo

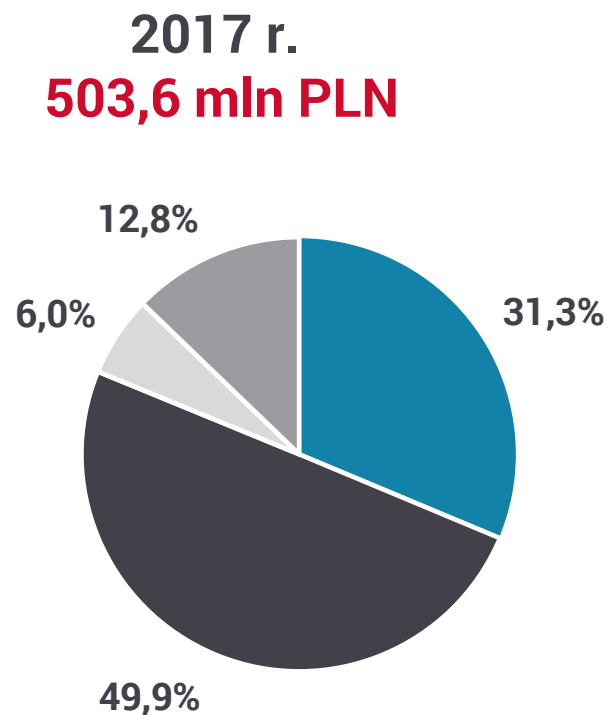
■ Mieszanki

■ Pozostałe

Grupa Kapitałowa

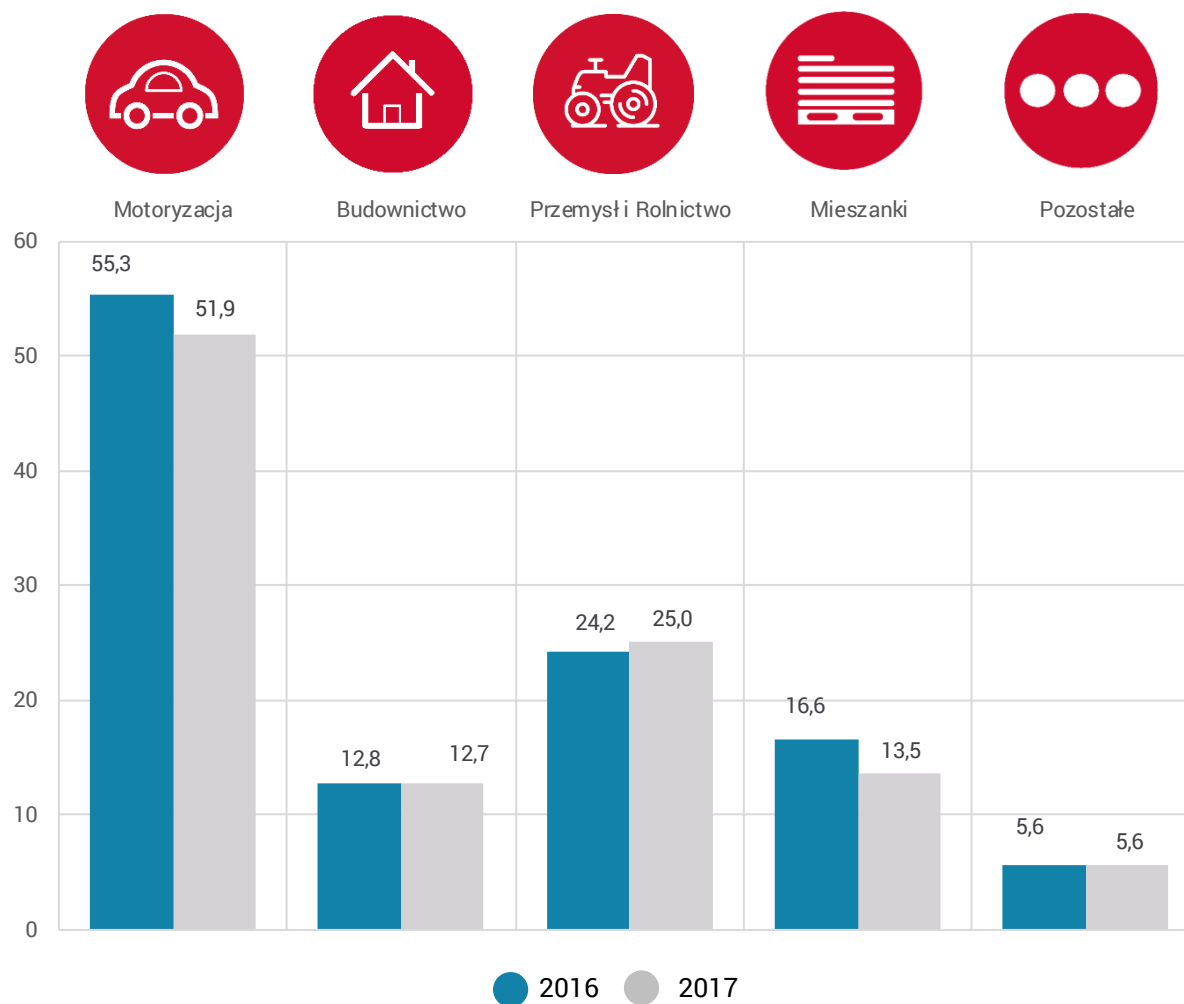


■ Sprzedaż krajowa
■ Kraje Europy Wschodniej

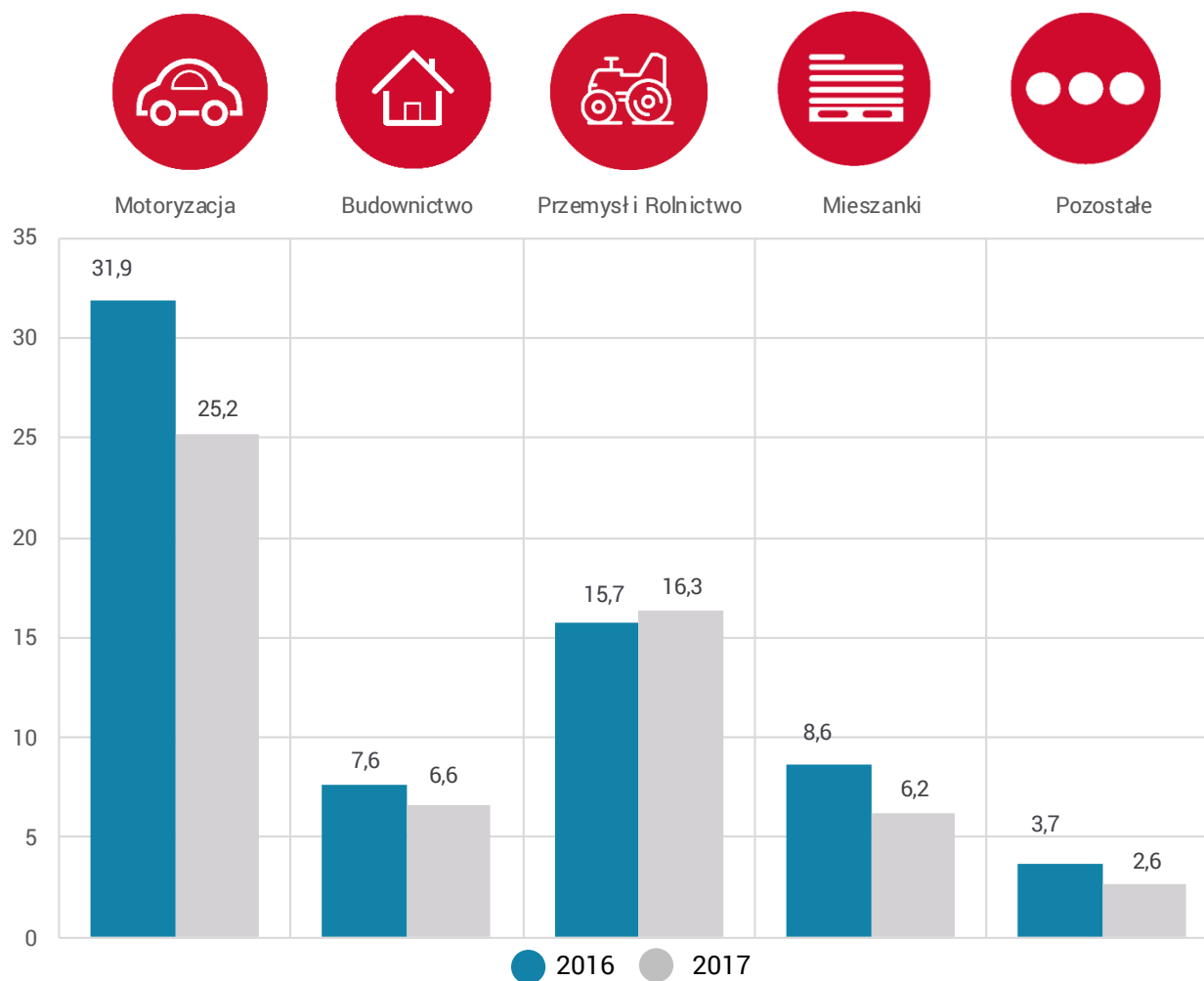


■ Kraje Unii Europejskiej
■ Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



Marże w mln PLN



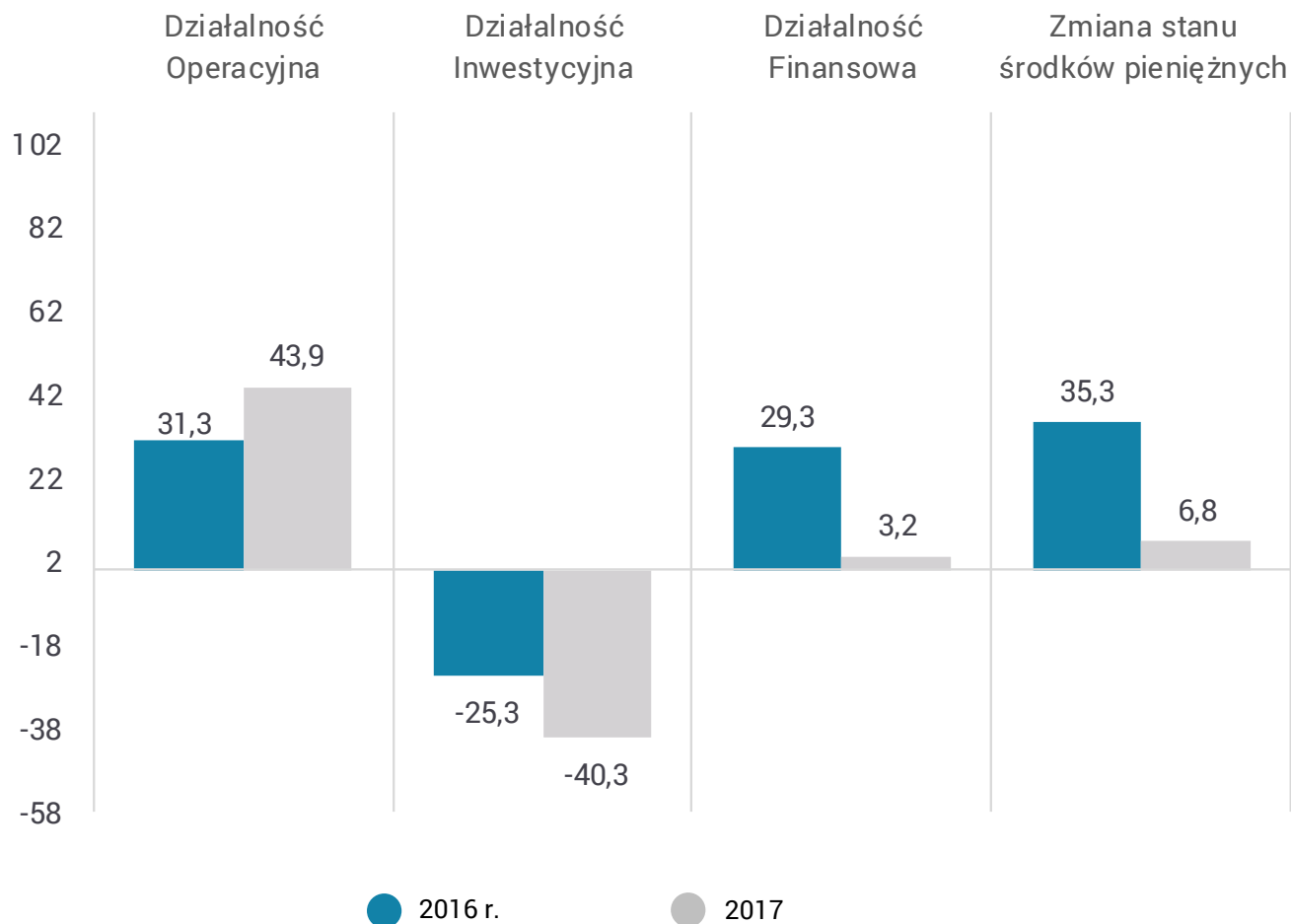
(tys PLN)

AKTYWA		30.06.2016	Struktura'16	30.06.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		235 751	31,4%	280 307	31,4%	118,9%
Aktywa obrotowe		515 799	68,6%	611 099	68,6%	118,5%
w tym:	Zapasy	124 944	16,6%	145 903	16,4%	116,8%
	Należności	175 226	23,3%	201 045	22,6%	114,7%
	Środki pieniężne	210 015	27,9%	255 804	28,7%	121,8%
	Pozostałe	5 614	0,7%	8 347	0,9%	148,7%
Aktywa razem		751 550	100%	891 406	100%	118,6%

(tys PLN)

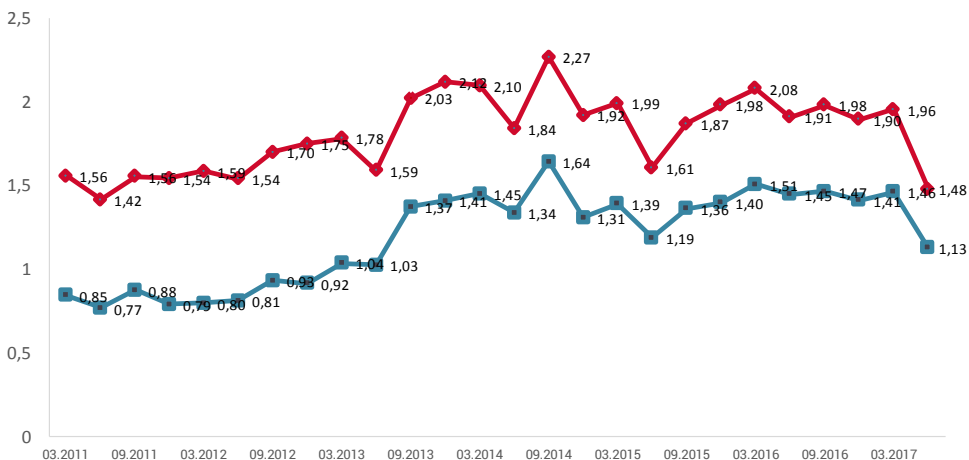
PASywa		30.06.2016	Struktura'16	30.06.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		441 717	58,8%	444 838	49,9%	100,7%
Zobowiązania długoterminowe		39 657	5,3%	33 986	3,8%	85,7%
Zobowiązania krótkoterminowe		270 176	35,9%	412 582	46,3%	152,7%
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	122 408	16,3%	162 210	18,2%	132,5%
	Zobowiązania krótkoterminowe	126 846	16,9%	224 081	25,1%	176,7%
	Inne pasywa krótkoterminowe	20 922	2,8%	26 291	2,9%	125,7%
Pasywa razem		751 550	100%	891 406	100,0%	118,6%

[mln PLN]

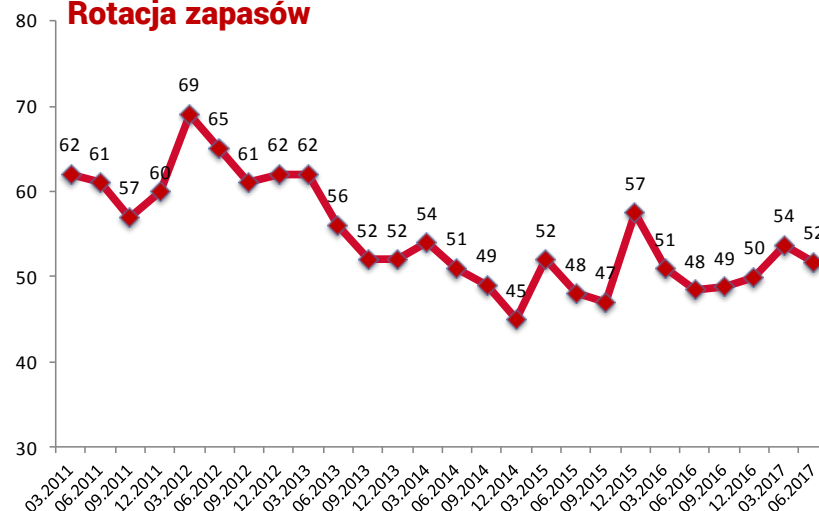


	Q2			I półrocze		
	2016	2017	%	2016	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	181 664	186 983	102,9	345 469	367 746	106,4
EBITDA [tys. PLN]	53 355	40 553	76,0	91 363	81 763	89,5
[%]	29,4	21,7		26,4	22,2	
EBIT [tys. PLN]	46 295	33 348	72,0	77 399	67 543	87,3
[%]	13,4	9,1		22,4	18,4	
Zysk netto [tys. PLN]	40 794	29 755	72,9	65 673	63 042	96,0
[%]	22,5	15,9		19,0	17,1	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	34 130	18 337	53,7	49 098	47 145	96,0

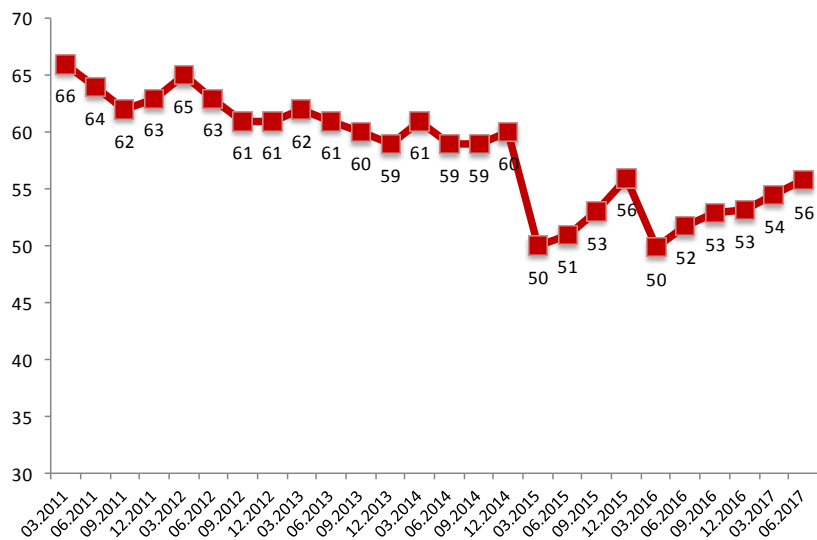
Płynność



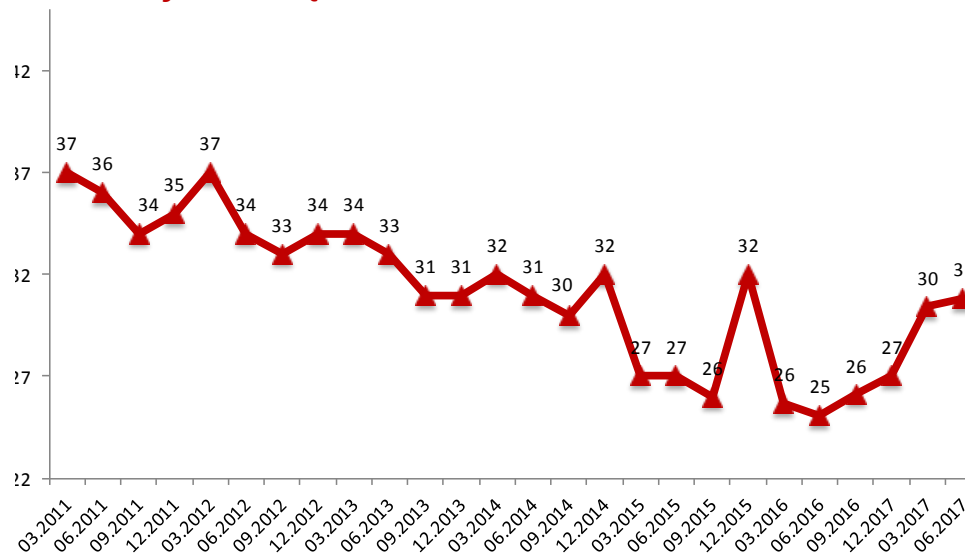
Rotacja zapasów



Rotacja należności



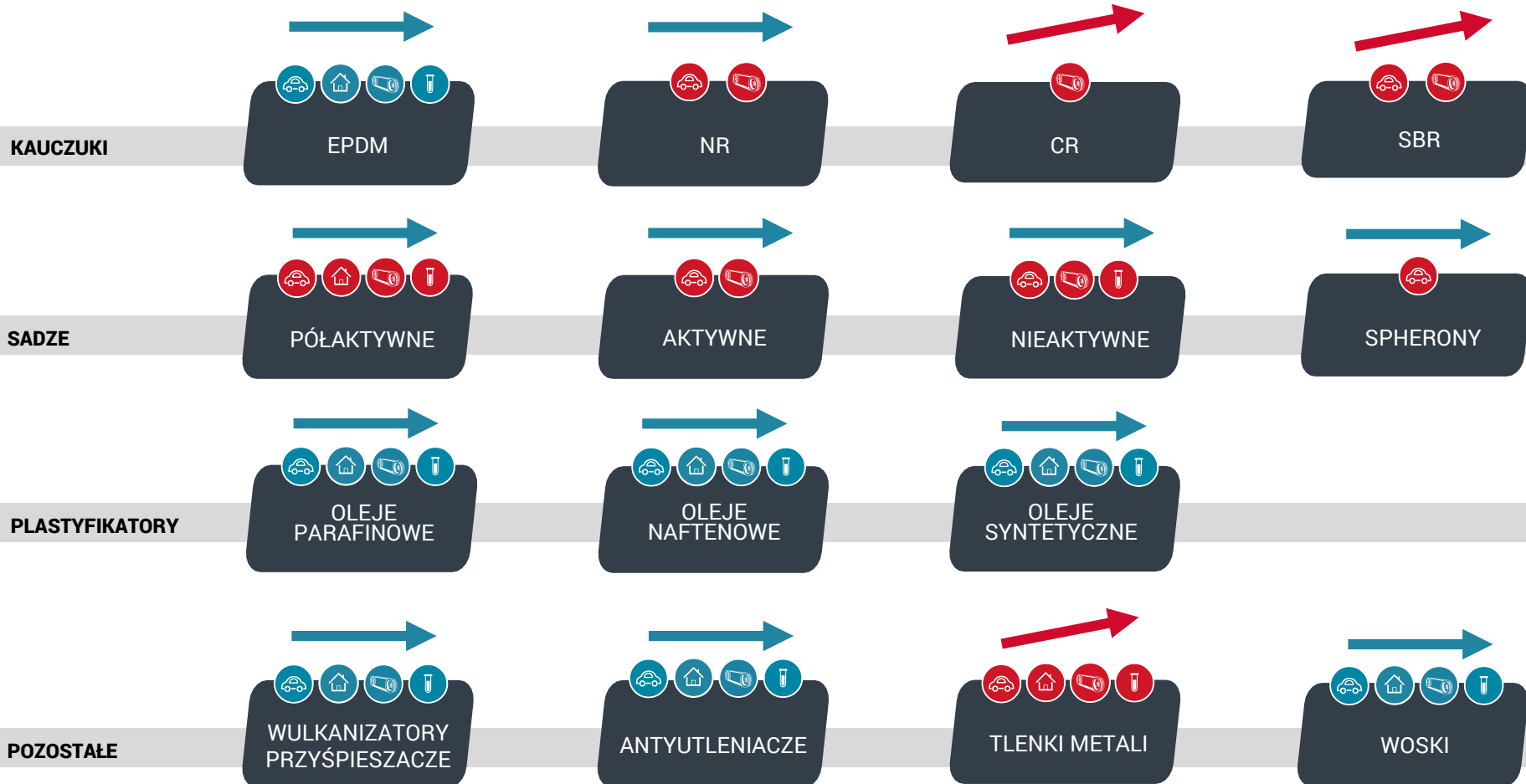
Rotacja zobowiązań



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN





CENY I PÓŁROCZE 2017:



SPADEK



STABILNIE



WZROST

TRENDY II PÓŁROCZE 2017:



SPADEK



STABILNIE



WZROST



MOTORYZACJA



ROLNICTWO



BUDOWNICTWO



FARMACJA

MOTORYZACJA

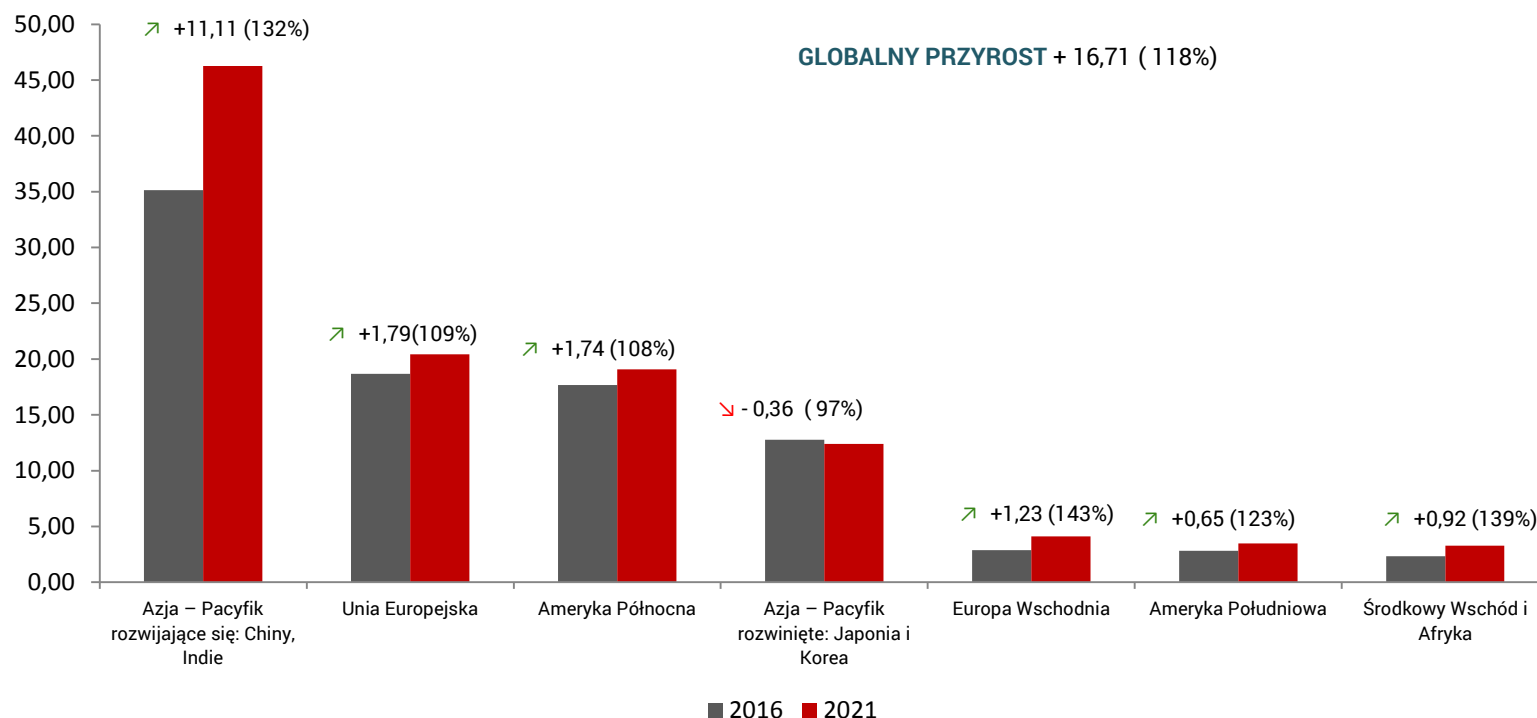


Świat wg regionów

Samochody osobowe i dostawcze	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	35 136 277	36 896 505	39 721 553	42 931 431	44 979 021	46 251 250	↑ 105%
Unia Europejska	18 670 743	18 963 830	19 466 006	19 588 288	20 426 964	20 426 631	↑ 102%
Ameryka Północna	17 666 315	17 554 607	17 860 908	18 334 315	18 803 547	19 066 336	↓ 99%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 759 708	12 573 471	12 509 074	12 815 169	12 565 470	12 398 843	↓ 99%
Europa Wschodnia	2 872 661	3 228 094	3 426 557	3 685 703	3 893 941	4 101 569	↑ 112%
Ameryka Południowa	2 824 376	2 988 331	3 106 782	3 237 549	3 420 146	3 476 576	↑ 106%
Środkowy Wschód i Afryka	2 345 821	2 498 979	2 801 838	3 003 900	3 118 416	3 265 651	↑ 107%
Produkcja świat (mln samochodów)	92 275 901	94 703 817	98 892 718	103 596 355	107 207 505	108 986 856	↑ 103%

Źródło: PwC AutoFacts Q3 2017

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Źródło: PwC AutoFacts Q3 2017

Świat wg koncernów Top 20

	Samochody osobowe i dostawcze świat	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
	VW Group	10 242 513	10 589 775	11 143 238	11 702 756	12 164 689	12 338 860	↑ 103%
	Renault-Nissan	9 989 198	10 563 832	11 328 988	11 563 125	11 833 129	11 935 748	↑ 106%
	Toyota Group	10 116 797	10 245 958	10 334 262	10 958 159	11 282 996	11 294 982	↑ 101%
	GM Group	9 264 284	9 025 247	9 492 835	9 993 457	10 229 825	10 337 465	↓ 97%
	Hyundai Group	7 811 324	7 544 330	8 198 961	8 746 577	8 754 730	8 947 504	↓ 97%
	Ford Group	6 351 952	6 428 768	6 345 484	6 786 556	7 293 352	7 526 419	↑ 101%
	Honda Group	5 093 425	5 455 793	5 409 495	5 683 258	5 762 672	5 690 586	↑ 107%
	FCA Group	4 832 909	4 721 329	5 120 110	5 083 560	5 172 254	5 360 072	↓ 98%
	PSA Group	3 134 668	3 040 352	3 253 890	3 243 046	3 630 501	3 796 774	↓ 97%
	Suzuki Group	2 806 995	3 034 111	3 105 429	3 137 054	3 267 097	3 300 224	↑ 108%
	Daimler Group	2 582 678	2 592 526	2 613 413	2 704 697	2 909 512	2 960 478	↑ 100%
	BMW Group	2 429 054	2 486 814	2 568 806	2 777 782	2 838 750	2 826 902	↑ 102%
	Geely Group (VCC)	1 364 672	1 544 051	1 691 008	1 781 680	1 837 470	1 823 750	↑ 113%
	BAIC	1 317 866	1 474 310	1 654 548	1 764 901	1 859 645	1 924 815	↑ 112%
	Mazda	1 635 880	1 644 803	1 557 634	1 625 231	1 731 185	1 766 958	↑ 101%
	Chang'an Group	1 413 883	1 527 217	1 553 445	1 662 487	1 679 185	1 717 734	↑ 108%
	Shanghai Auto	1 169 071	1 477 997	1 409 679	1 402 256	1 396 846	1 406 630	↑ 126%
	Tata Group (JLR)	944 535	1 045 005	1 173 927	1 327 662	1 442 990	1 506 268	↑ 111%
	Dong Feng	1 032 314	1 117 036	1 210 886	1 280 925	1 323 440	1 351 188	↑ 108%
	Great Wall	1 125 873	1 038 812	1 080 265	1 113 786	1 136 692	1 153 494	↓ 92%
Top 20 montaż		84 659 891	86 598 066	90 246 303	94 338 955	97 546 960	98 966 851	↑ 102%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Źródło: PwC AutoFacts Q3 2017

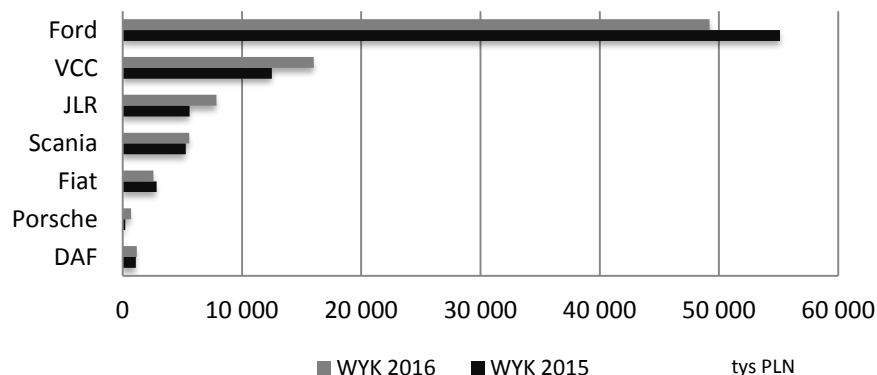
Europa wg koncernów

	Samochody osobowe i dostawcze EU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017/2016
	VW Group	5 069 148	4 995 046	5 221 568	5 301 935	5 525 388	5 567 860	↓ 99%
	Renault-Nissan	2 284 529	2 423 533	2 358 809	2 234 714	2 317 964	2 366 961	↑ 106%
	PSA Group	2 070 690	2 090 101	2 114 603	2 012 582	2 210 349	2 250 087	↑ 101%
	Daimler Group	1 755 087	1 765 361	1 756 493	1 720 762	1 786 052	1 800 669	↑ 101%
	BMW Group	1 548 320	1 593 408	1 674 942	1 720 442	1 735 738	1 709 149	↑ 103%
	FCA Group	1 163 082	1 255 886	1 252 093	1 424 893	1 497 939	1 508 217	↑ 108%
	GM Group	1 044 795	1 108 519	1 295 681	1 292 462	1 326 200	1 275 784	↑ 106%
	Ford Group	1 119 736	1 142 399	1 189 348	1 209 695	1 261 884	1 201 996	↑ 102%
	Hyundai Group	664 439	659 167	647 992	633 204	614 809	613 719	↓ 99%
	Tata Group (JLR)	546 636	562 784	577 949	649 127	703 547	703 046	↑ 103%
Top 10 montaż		17 266 462	17 596 204	18 089 478	18 199 816	18 979 870	18 997 488	↑ 102%

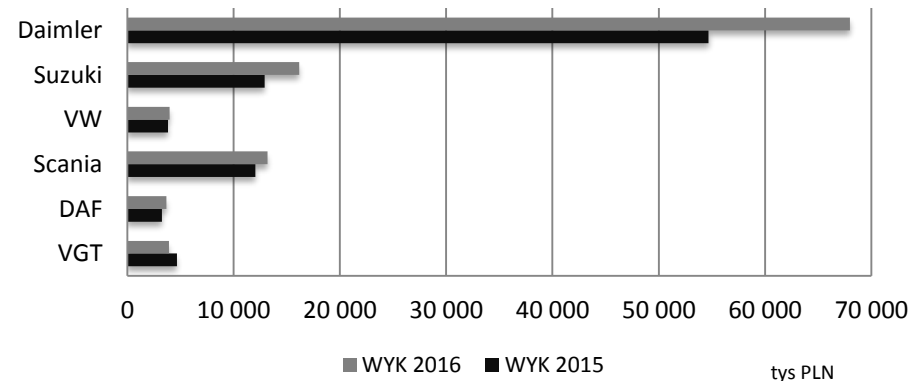
Źródło: PwC AutoFacts Q3 2017



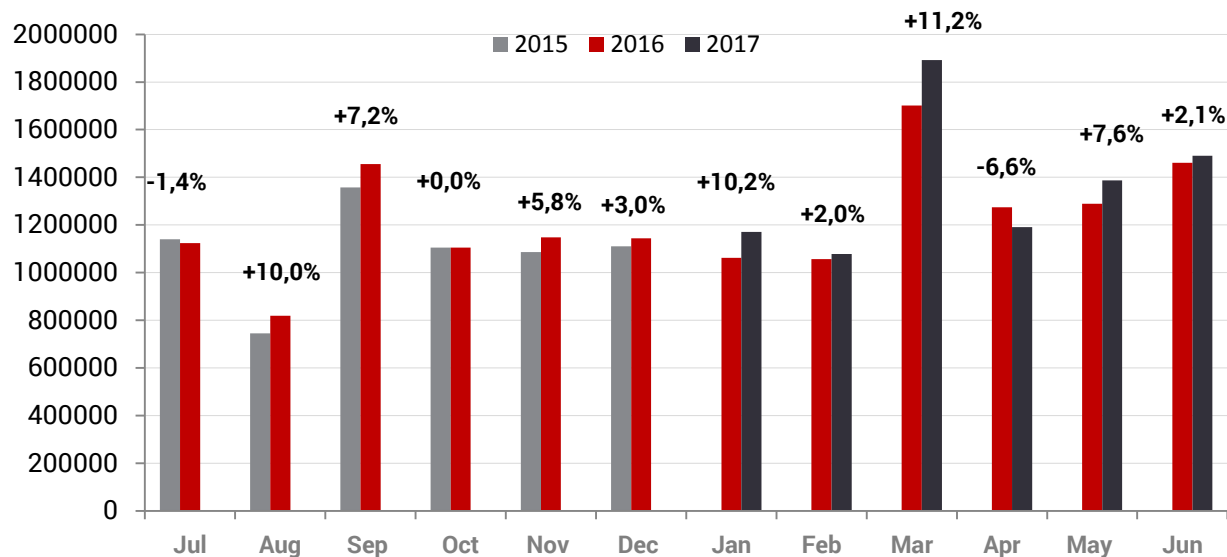
Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2015-2016: AVS



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



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

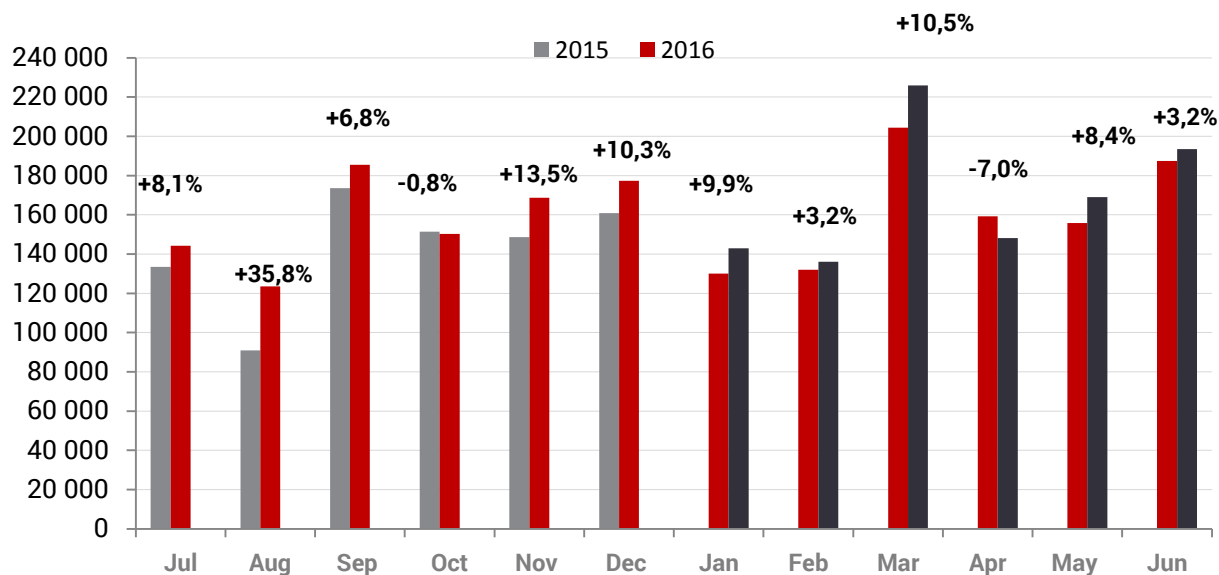


Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 4,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w czerwcu 2017 wyniosła 1,49 mln sztuk co stanowi wzrost o 2,1% w stosunku do czerwca 2016 r.

Kraj	Czerwiec'17	Czerwiec'16	%	Kraj	01-06 '17	01-06 '16	%
Włochy	187 642	166 232	12,9%	Polska	247 014	210 728	17,2%
Polska	41 890	38 555	8,6%	Włochy	1 136 331	1 043 388	8,9%
Hiszpania	131 797	123 790	6,5%	Hiszpania	667 494	623 234	7,1%
Francja	230 926	227 353	1,6%	Niemcy	1 787 026	1 733 839	3,1%
Niemcy	327 693	339 563	-3,5%	Francja	1 135 267	1 102 429	3,0%
UK	243 454	255 766	-4,8%	UK	1 401 811	1 420 636	-1,3%
EU	1 491 003	1 460 390	2,1%	EU	8 210 921	7 844 316	4,7%

Źródło: ACEA (13.07.2017)

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

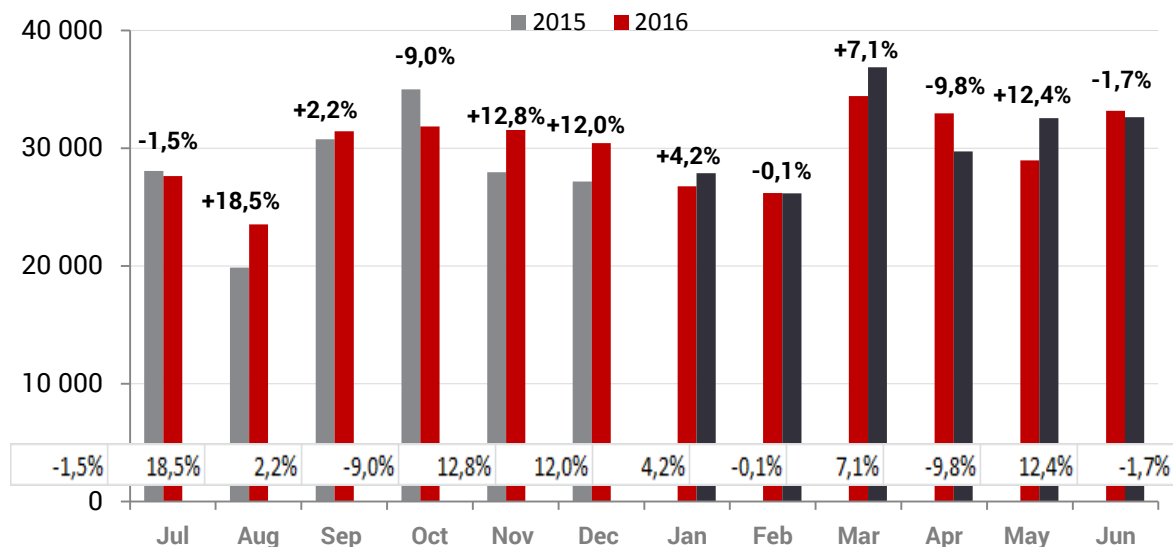


Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 4,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w czerwcu 2017 wyniosła 0,19mln sztuk co stanowi wzrost o 3,2% w stosunku do czerwca 2016 r.

Kraj	Czerwiec'17	Czerwiec'16	%	Kraj	01-06 '17	01-06 '16	%
Włochy	16 650	14 693	13,3%	Hiszpania	101 525	87 331	16,3%
Hiszpania	19 040	17 523	8,7%	Włochy	89 616	84 117	6,5%
Francja	46 221	45 325	2,0%	Francja	228 974	215 135	6,4%
UK	37 349	36 700	1,8%	Niemcy	130 382	126 260	3,3%
Polska	5 380	5 602	-4,0%	Polska	29 592	29 811	-0,7%
Niemcy	24 528	25 685	-4,5%	UK	184 926	191 966	-3,7%
EU	193 444	187 465	3,2%	EU	1 014 969	969 625	4,7%

Źródło: ACEA (25.07.2017)

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

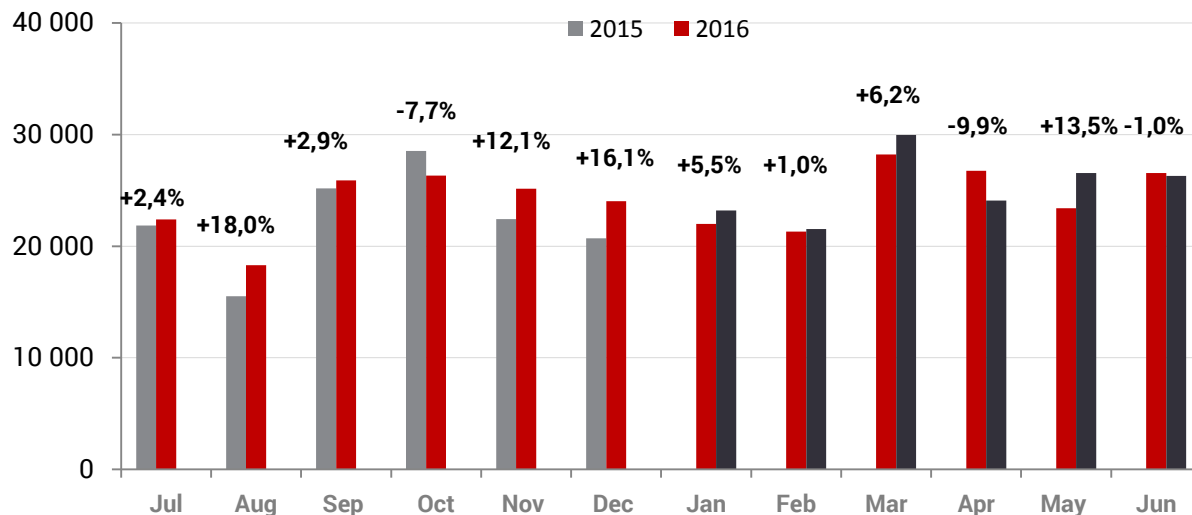


Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 1,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w czerwcu 2017 wyniosła 0,03 mln sztuk co stanowi spadek o 1,7 % w stosunku do czerwca 2016 r.

Kraj	Czerwiec'17	Czerwiec'16	%	Kraj	01-06 '17	01-06 '16	%
Francja	5 566	5 116	8,8%	Włochy	12 279	10 106	21,5%
UK	4 506	4 172	8,0%	Francja	26 680	25 249	5,7%
Hiszpania	2 114	1 961	7,8%	UK	25 432	24 092	5,6%
Włochy	2 047	1 964	4,2%	Polska	13 257	13 250	0,1%
Polska	2 403	2 509	-4,2%	Hiszpania	11 334	11 509	-1,5%
Niemcy	7 741	8 909	-13,1%	Niemcy	46 844	47 603	-1,6%
EU	32 620	33 187	-1,7%	EU	186 972	183 720	1,8%

Źródło: ACEA (25.07.2017)

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



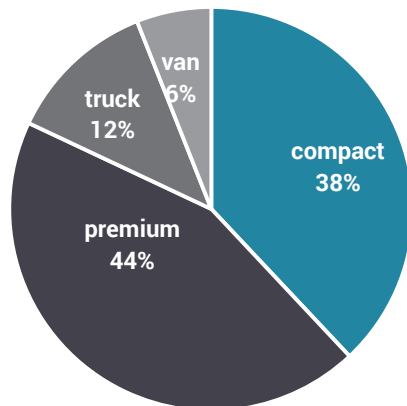
Od początku roku 2017 ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 2,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w czerwcu 2017 wyniosła 0,026mln sztuk co stanowi spadek o 1% w stosunku do czerwca 2016 r.

Kraj	Czerwiec'17	Czerwiec'16	%	Kraj	01-06 '17	01-06 '16	%
Hiszpania	1 703	1 479	15,1%	Włochy	9 859	8 017	23,0%
UK	3 305	2 989	10,6%	Francja	22 890	21 611	5,9%
Francja	4 806	4 351	10,5%	UK	17 881	16 940	5,6%
Włochy	1 609	1 575	2,2%	Polska	12 240	12 307	-0,5%
Polska	2 184	2 322	-5,9%	Hiszpania	9 214	9 316	-1,1%
Niemcy	5 524	6 236	-11,4%	Niemcy	33 686	34 111	-1,2%
EU	26 307	26 571	-1,0%	EU	151 889	148 633	2,2%

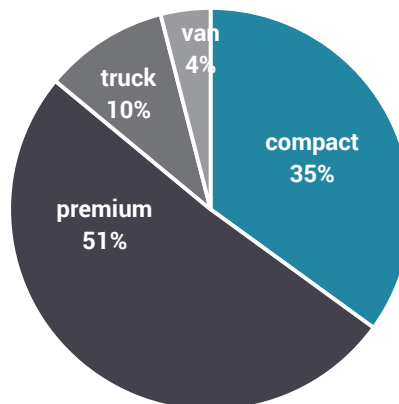
Źródło: ACEA (25.07.2017)

Realizacja przyjętej strategii przez Spółkę

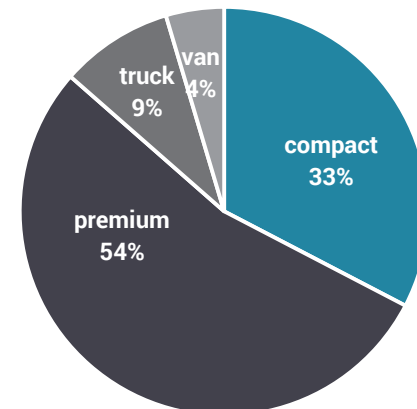
2014



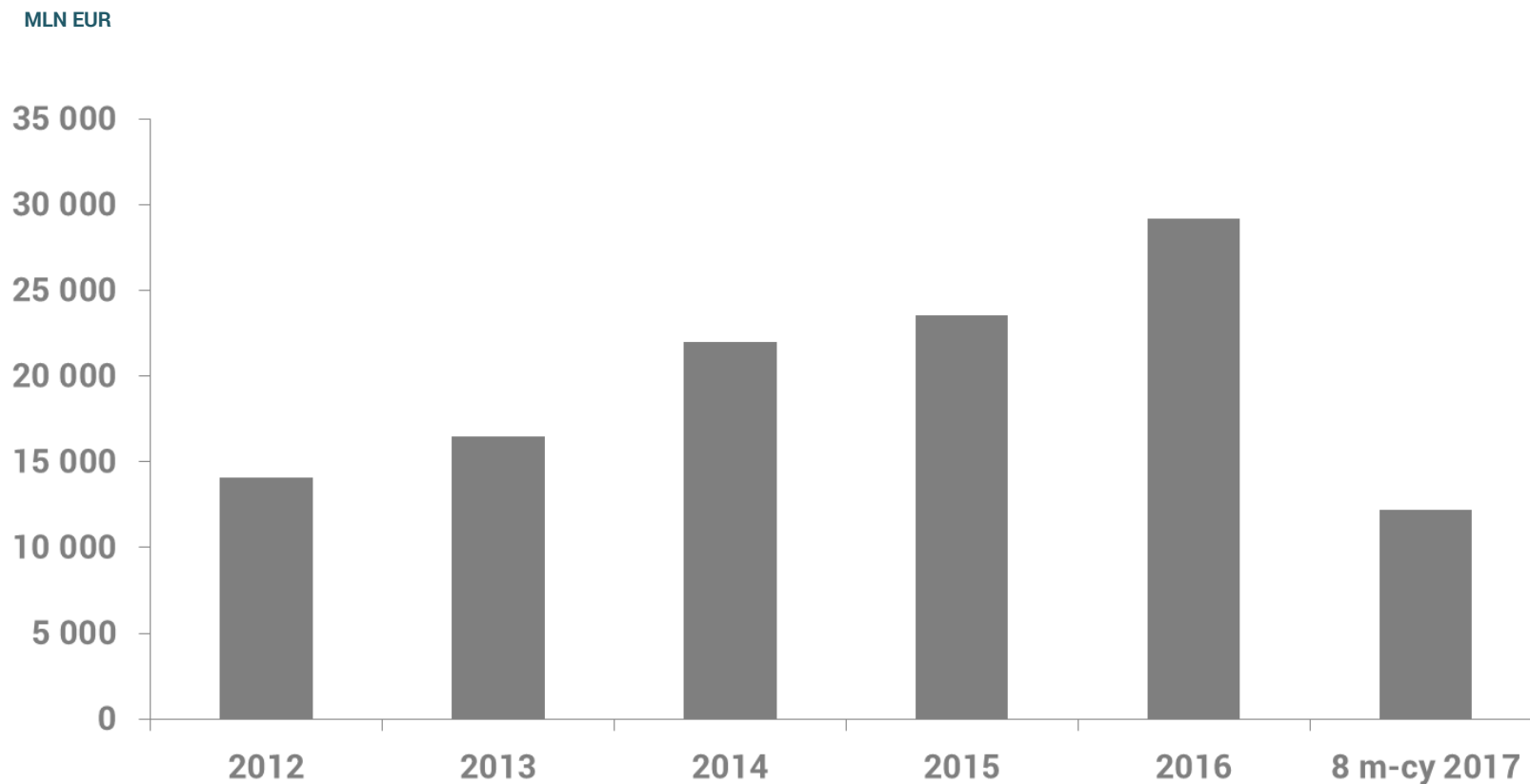
2015



2016



2012-2017(8 m-cy) Grupa Sanok RC - Motoryzacja



| 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