



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 2018 ROK
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA 30.06.2018 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 1H 2018 ORAZ Q2 2018 |  8 - 20 |
| 3 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  21 - 23 |
| 4 | SEGMENT MOTORYZACJI |  24 - 34 |
| 5 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  35 - 36 |

GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER

STAN NA 30.06.2018

PRZYCHODY:

(w 2017)

Sanok Rubber Company S.A.

738 mln PLN

Grupa Sanok Rubber

998 mln PLN



RYNKI (PRODUKTY):



DYWIZJA MOTORYZACJI

Systemy Uszczelnień Karoserii,
Systemy Antywibracyjne



DYWIZJA BUDOWNICTWA

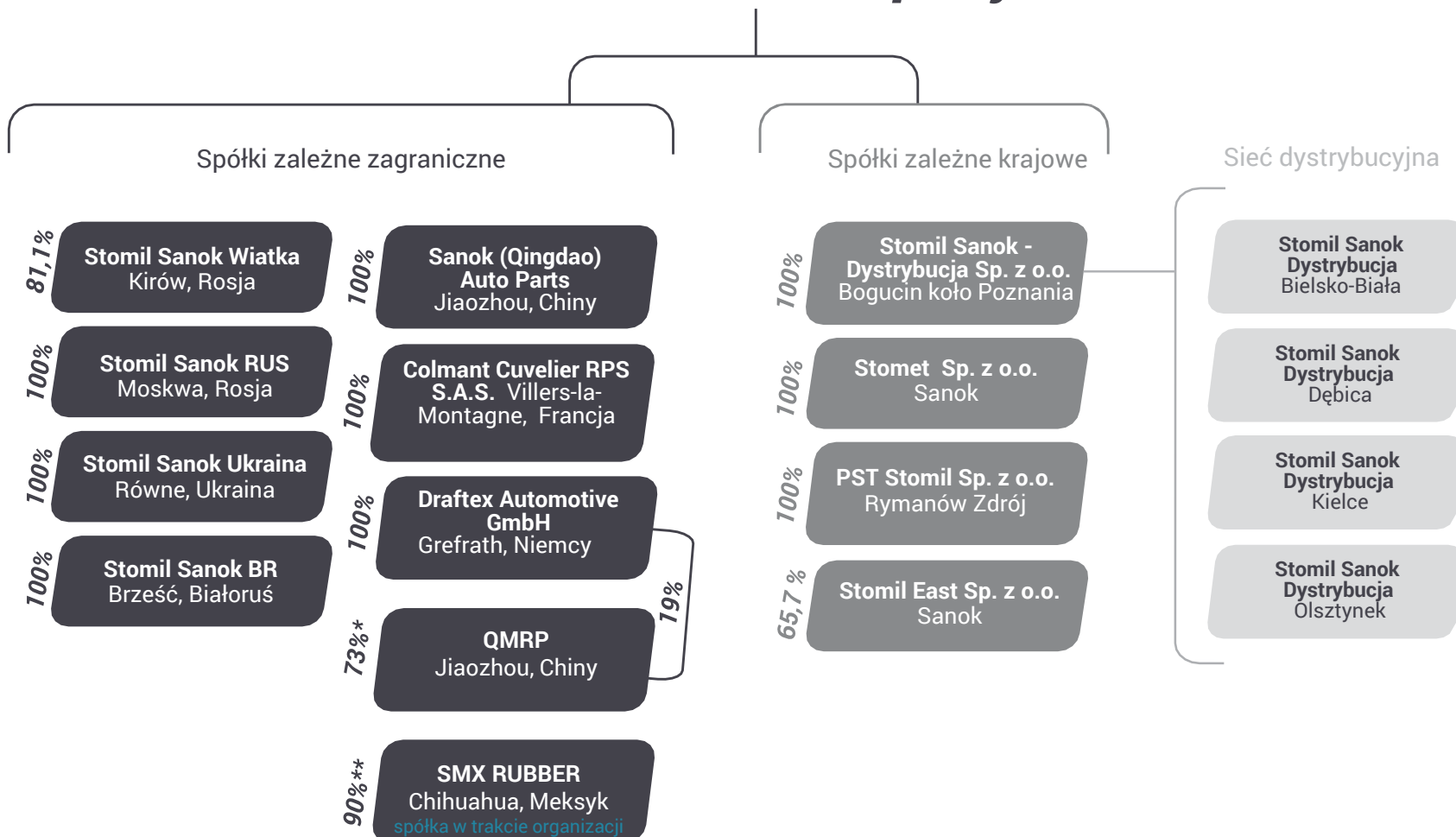
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



DYWIZJA PRZEMYSŁU

Pasy klinowe, Wyroby dla
Farmacji, Wyroby dla AGD

Sanok Rubber Company S.A.



*pozostałe 8 % strona trzecia, udziały pozbawione praw

**10% zostanie opłacone przez Stomet Sp. z o.o.

WYNIKI FINANSOWE ZA 1H 2018 i Q2 2018

Wyniki finansowe 1H 2014-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



	2014	2015	2016 przekształcone	2017	2018	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	361 909	455 548	462 992	503 553	507 559	100,8
EBITDA [tys. PLN]	69 898	72 561	91 240	84 559	66 039	78,1
Marża EBITDA [%]	19,3%	15,9%	19,7%	16,8%	13,0%	
EBIT [tys. PLN]	52 332	54 334	74 235	66 145	46 050	69,6
Zysk netto [tys. PLN]	41 442	44 398	57 857	51 812	35 088	67,7
Rentowność netto [%]	11,5%	9,7%	12,5%	10,3%	6,9%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	60 054	37 167	31 309	43 856	20 227	
Zakup środków trwałych i wnp[tys. PLN]	17 275	19 456	20 812	40 320	51 694	

Wyniki finansowe 2Q 2014-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



2014

2015

2016

przekształcone

2017

2018

Sprzedaż netto
[tys. PLN]

191 131

239 587

243 658

262 071

262 464

EBITDA [tys. PLN]

38 467

43 730

55 592

45 703

32 477

Marża EBITDA [%]

20,1%

18,3%

22,8%

17,4%

12,4%

EBIT [tys. PLN]

29 493

34 564

47 076

36 258

22 245

Zysk netto [tys. PLN]

24 013

26 613

38 499

27 692

16 877

Rentowność netto [%]

12,6%

11,1%

15,8%

10,6%

6,4%

Przepływy pieniężne z dz.
operacyjnej [tys. PLN]

37 268

32 619

30 783

23 427

8 513

Zakup środków trwałych i
wnp[tys. PLN]

9 830

10 135

6 762

26 997

30 799

Skonsolidowana sprzedaż 1H 2014-2018 SANOK RUBBER

Segmenty

[tys. PLN]

2014

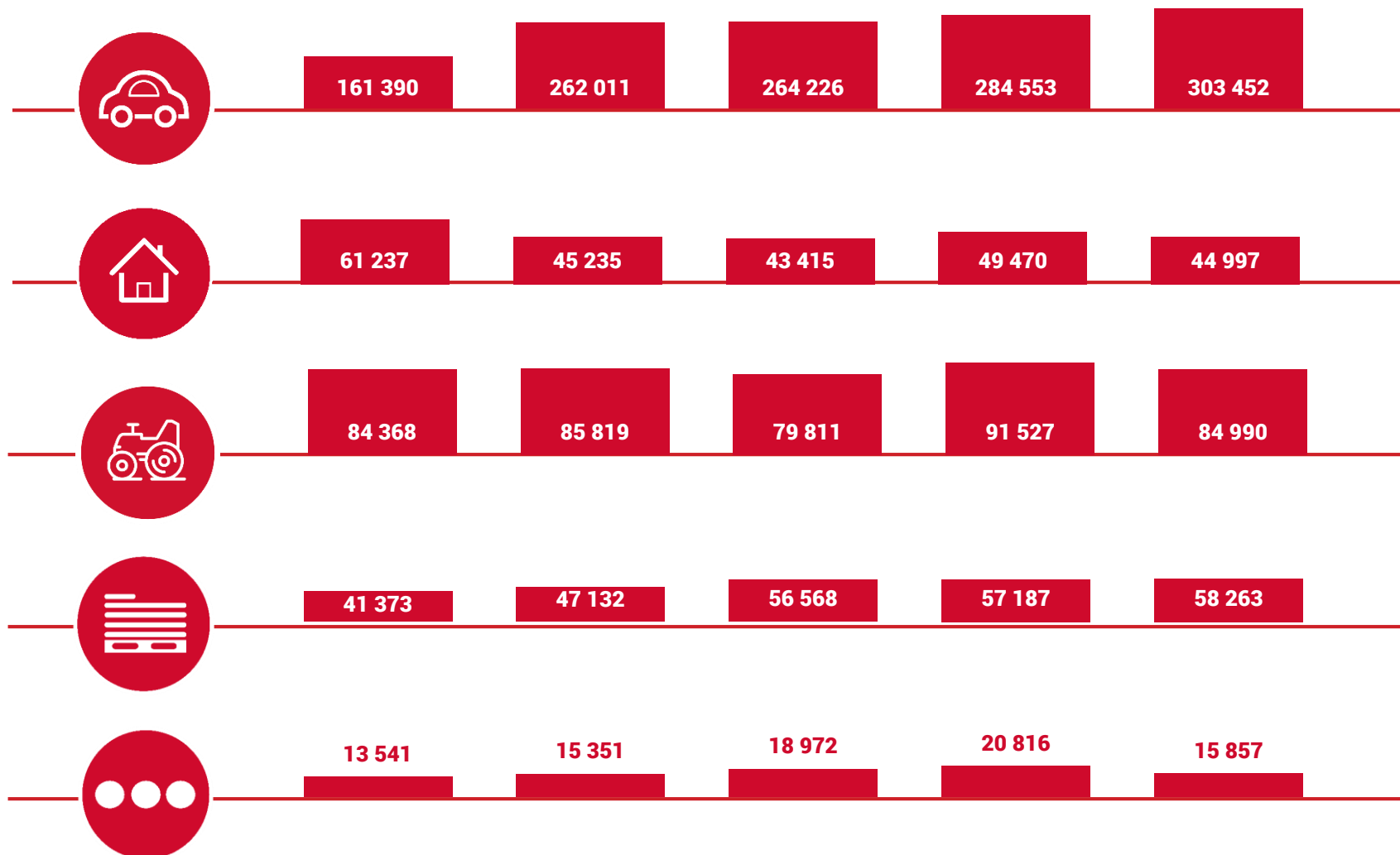
2015

2016

przekształcone

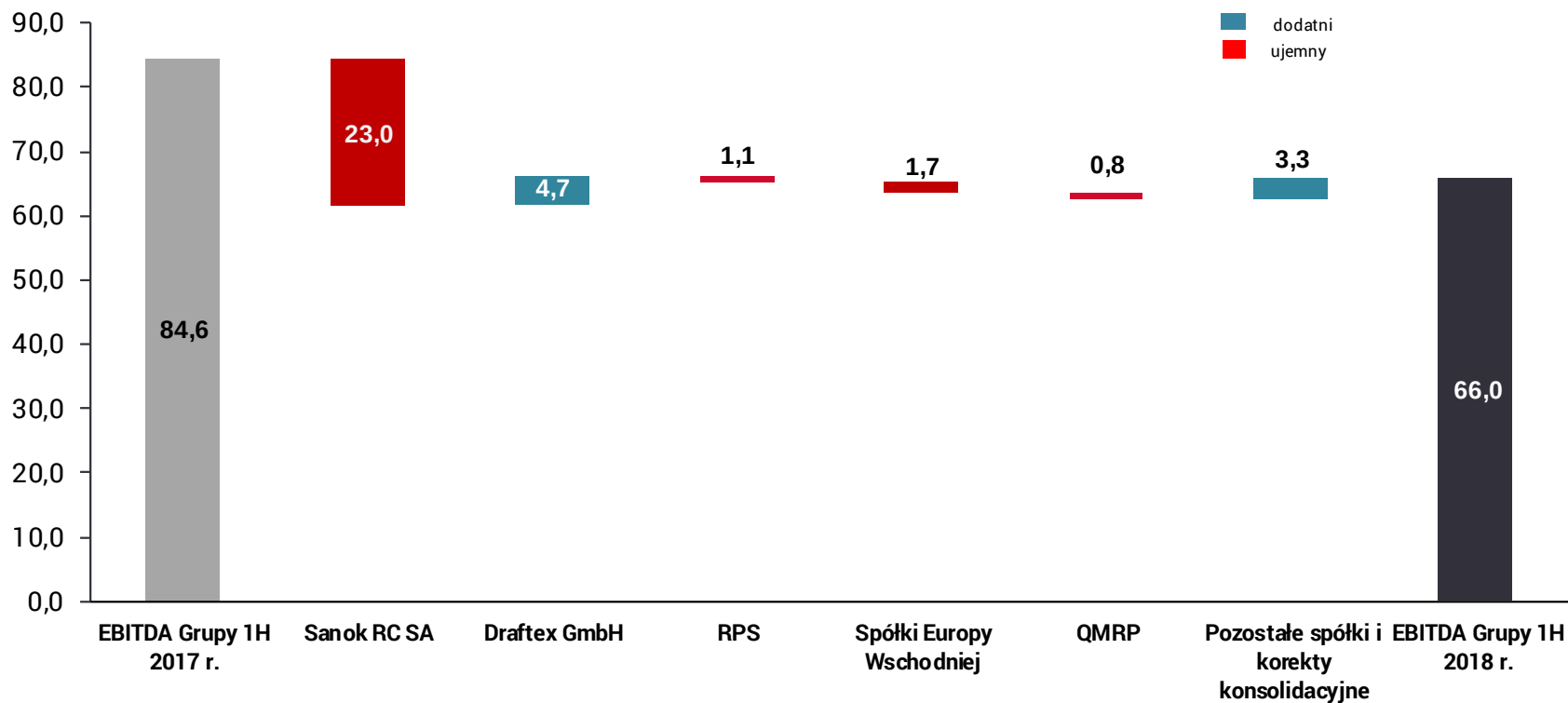
2017

2018



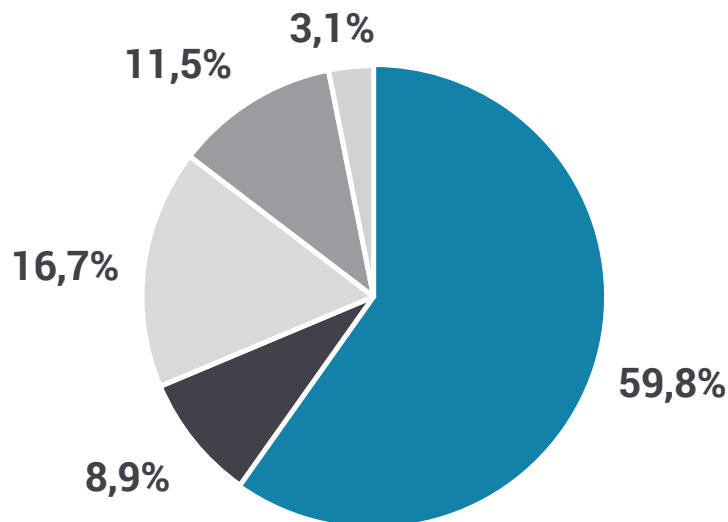
Wyniki finansowe 1H 2017-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



Grupa Kapitałowa

1H 2018 r.
507,6 mln PLN



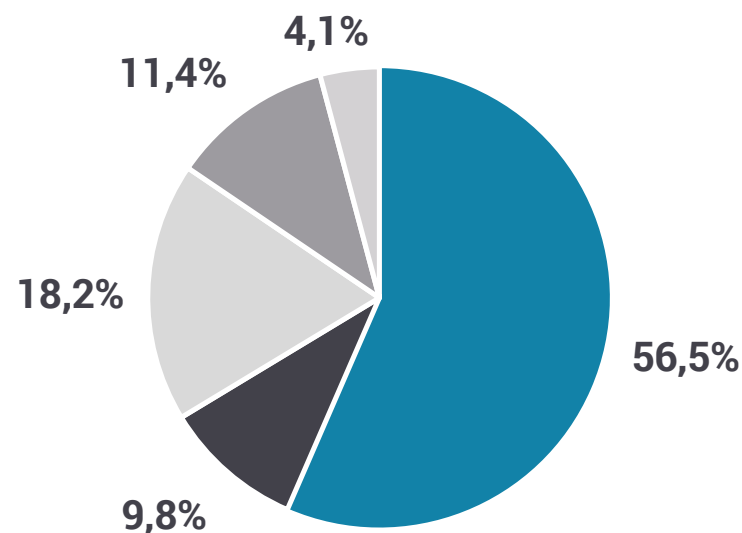
■ Motoryzacja

■ Mieszanki

■ Budownictwo

■ Pozostałe

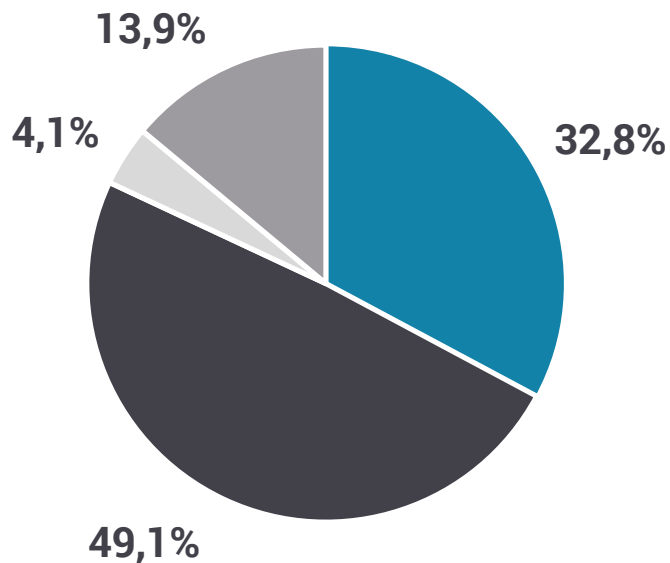
1H 2017 r.
503,6 mln PLN



■ Przemysł i rolnictwo

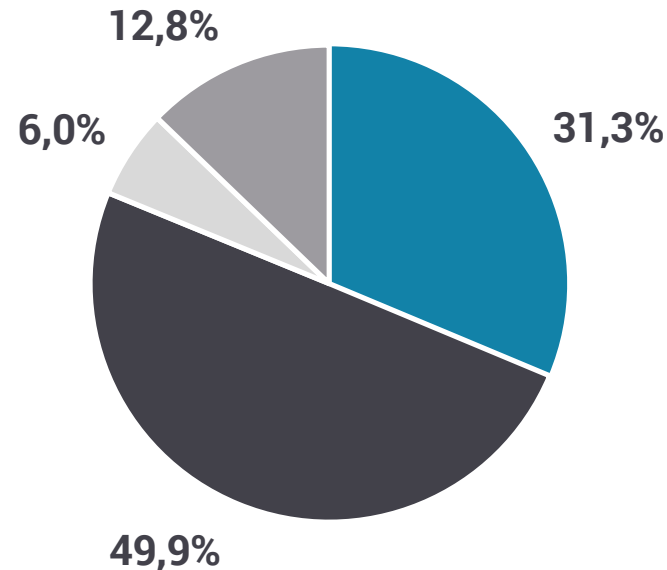
Grupa Kapitałowa

1H 2018 r.
507,6 mln PLN



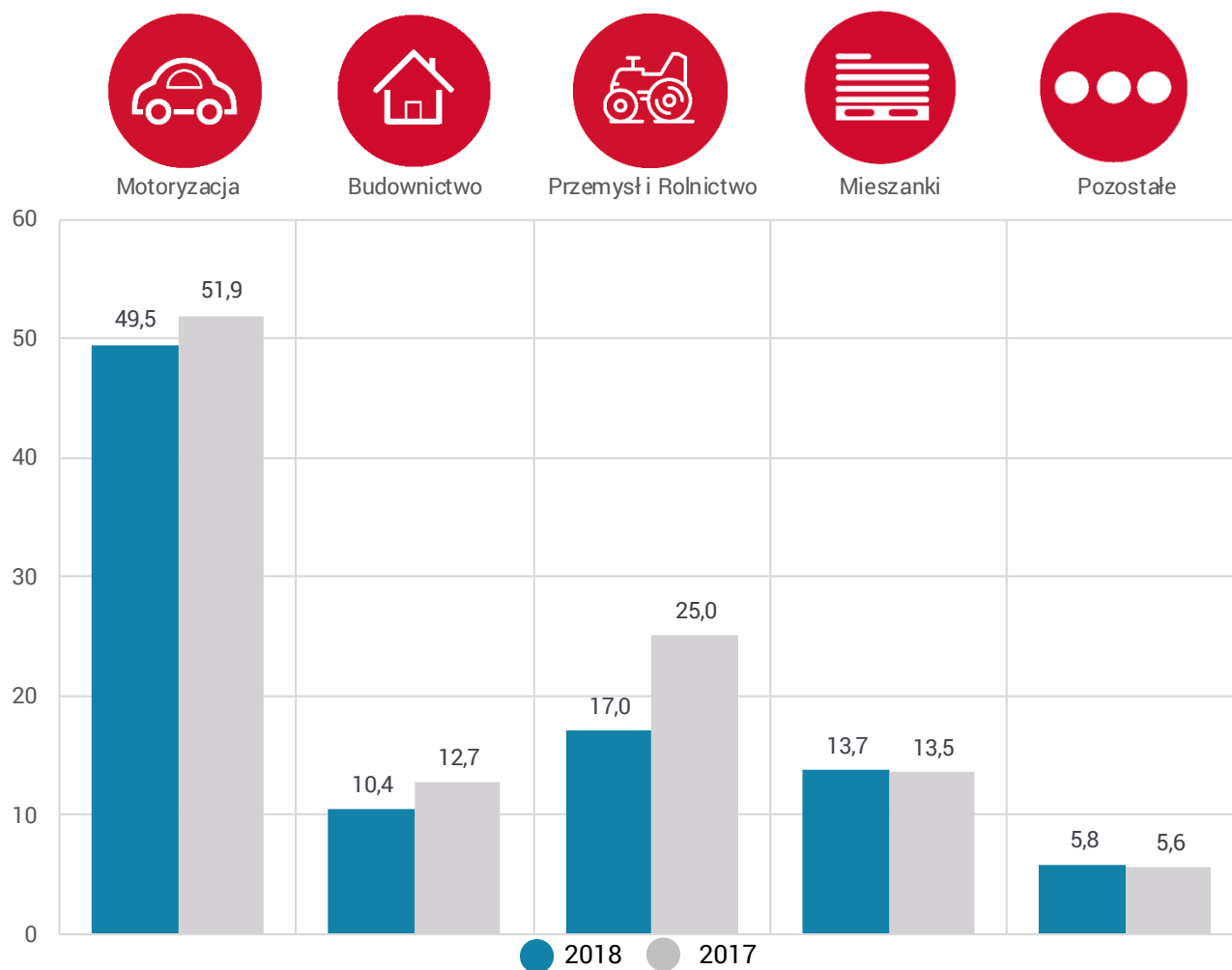
■ Sprzedaż krajowa
■ Kraje Europy Wschodniej

1H 2017 r.
503,6 mln PLN

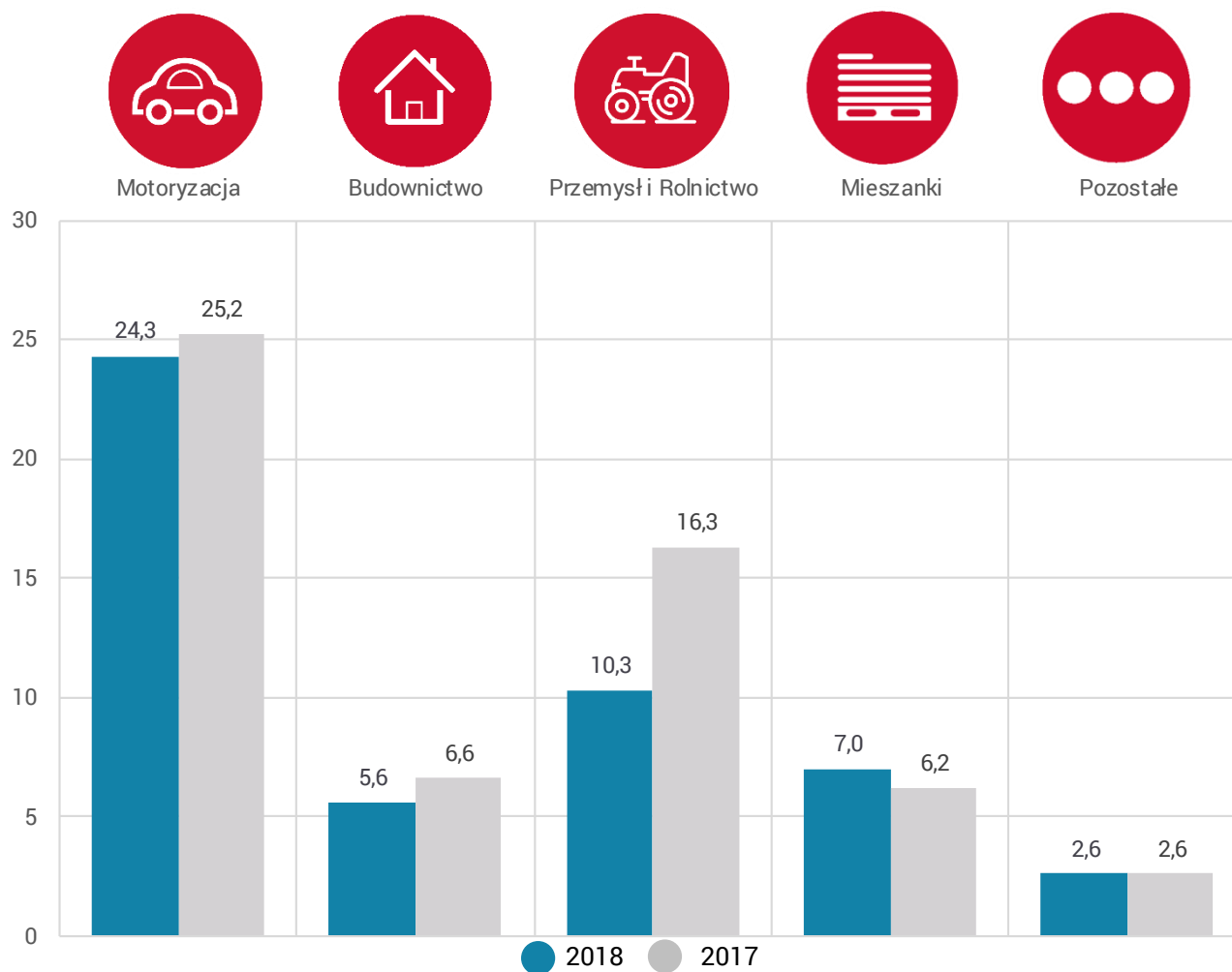


■ Kraje Unii Europejskiej
■ Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



Marże w mln PLN



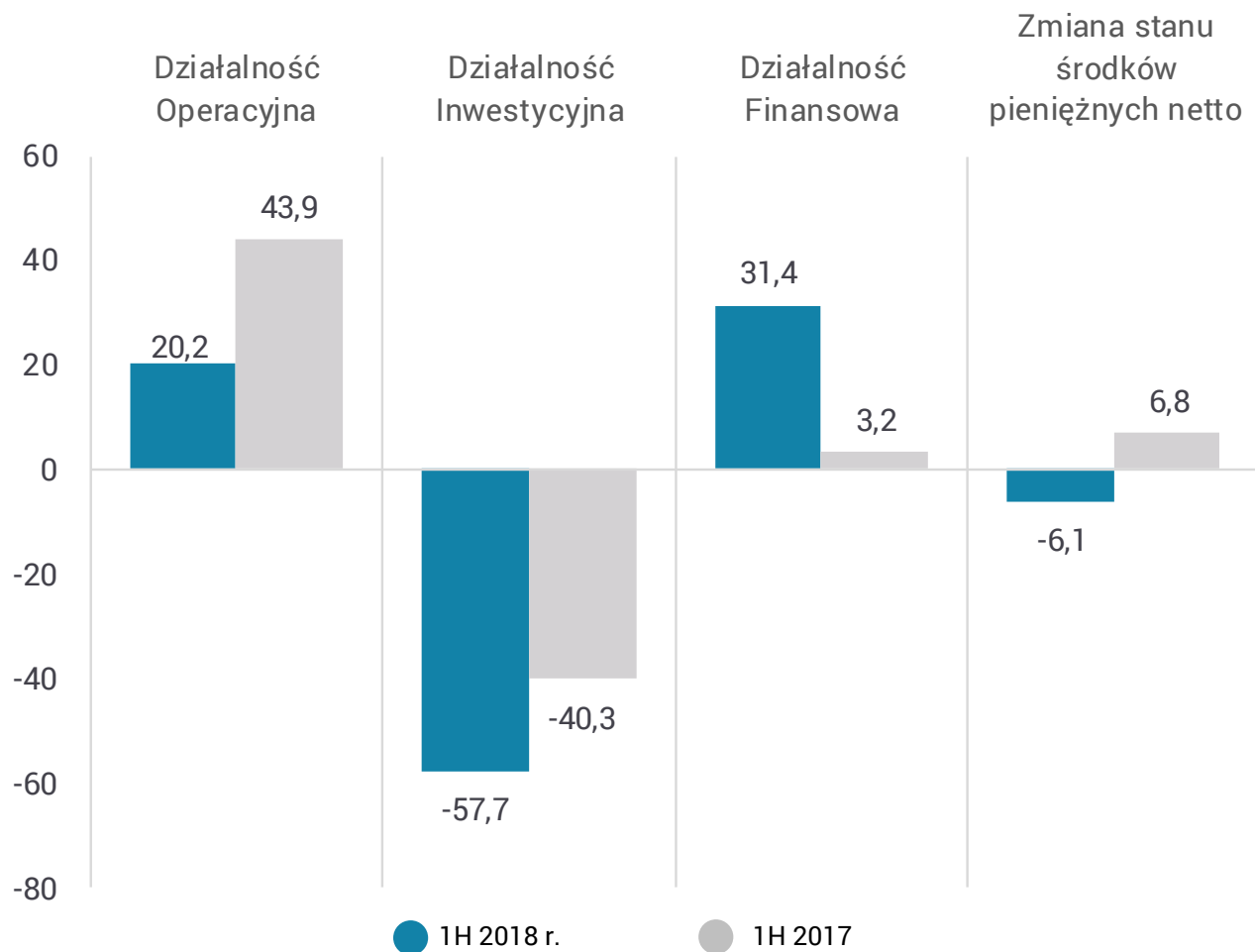
(tys PLN)

AKTYWA		30.06.2018	Struktura'18	30.06.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		341 297	36,5%	280 307	31,4%	121,8%
Aktywa obrotowe		593 212	63,5%	611 099	68,6%	97,1%
w tym:	Zapasy	193 567	20,7%	145 903	16,4%	132,7%
	Należności	198 692	21,3%	201 045	22,6%	98,8%
	Aktywa finansowe	51 387	5,5%	2 576	0,3%	1994,8%
	Środki pieniężne	144 112	15,4%	255 804	28,7%	56,3%
	Pozostałe	5 454	0,6%	5 771	0,6%	94,5%
Aktywa razem		934 509	100%	891 406	100%	104,8%

(tys PLN)

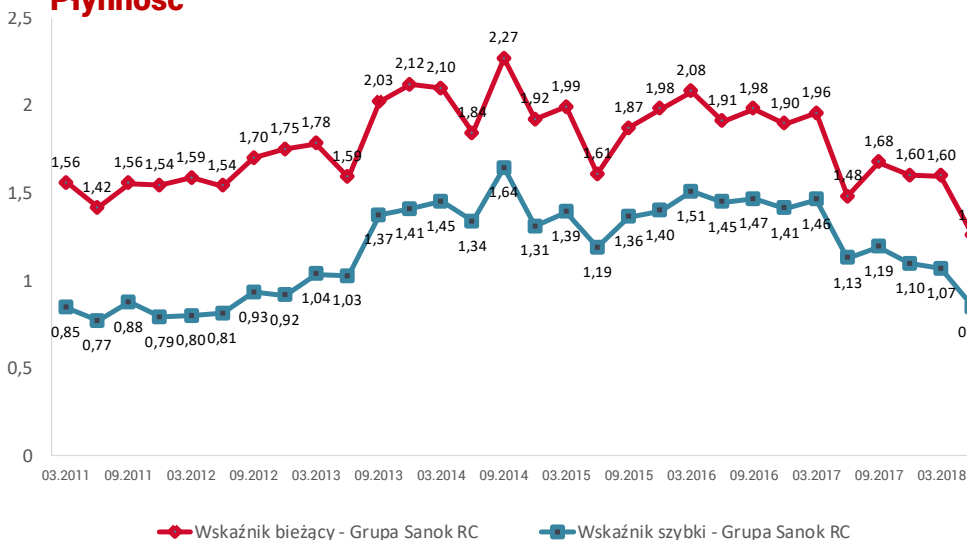
PASywa		30.06.2018	Struktura'18	30.06.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		427 648	45,8%	444 838	49,9%	96,1%
Zobowiązania długoterminowe		34 683	3,7%	33 986	3,8%	102,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		472 178	50,5%	412 582	46,3%	114,4%
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	219 069	23,4%	162 210	18,2%	135,1%
	Zobowiązania krótkoterminowe	221 799	23,7%	224 081	25,1%	99,0%
	Inne pasywa krótkoterminowe	31 310	3,4%	26 291	2,9%	119,1%
Pasywa razem		934 509	100%	891 406	100,0%	104,8%

[mln PLN]

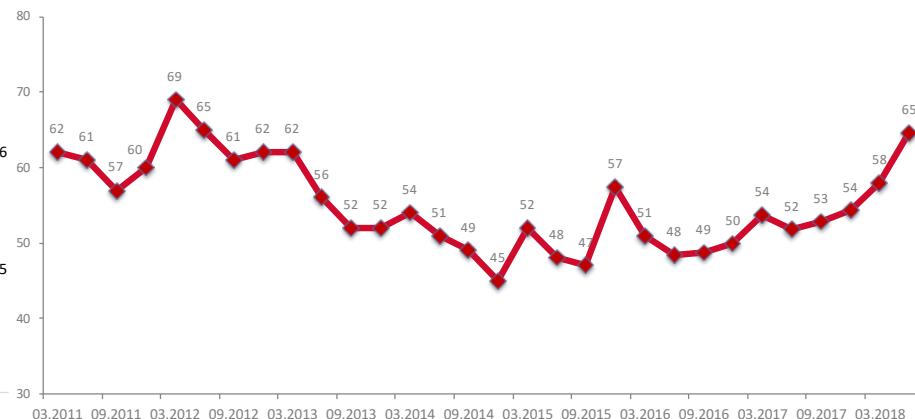


	Q2			1H		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	184 531	186 983	98,7	369 729	367 746	100,5
EBITDA [tys. PLN]	27 315	40 553	67,4	58 824	81 763	71,9
[%]	14,8	21,7		15,9	22,2	
EBIT [tys. PLN]	19 425	33 348	58,2	43 406	67 543	64,3
[%]	10,5	17,8		11,7	18,4	
Zysk netto [tys. PLN]	19 919	29 755	66,9	40 087	63 042	63,6
[%]	10,8	15,9		10,8	17,1	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	12 559	18 337	68,5	37 438	47 145	79,4

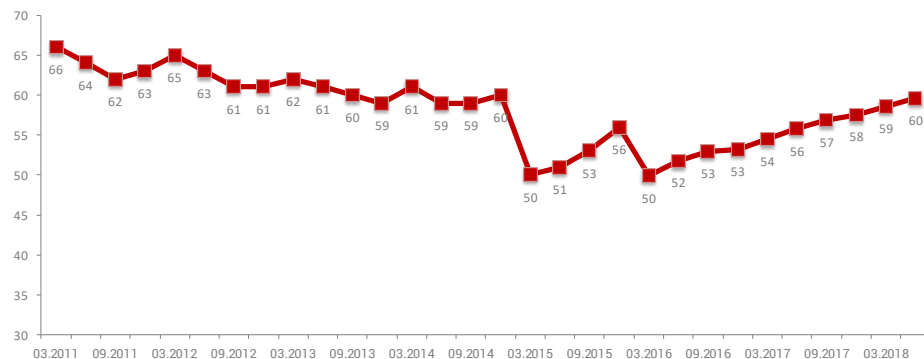
Płynność



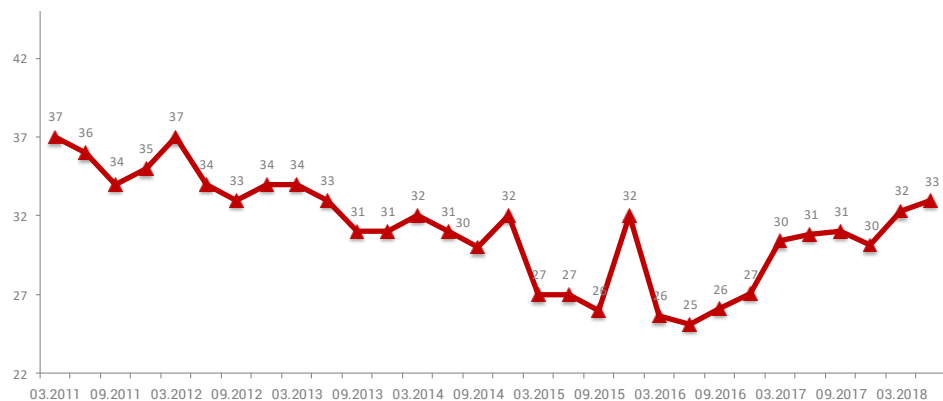
Rotacja zapasów



Rotacja należności

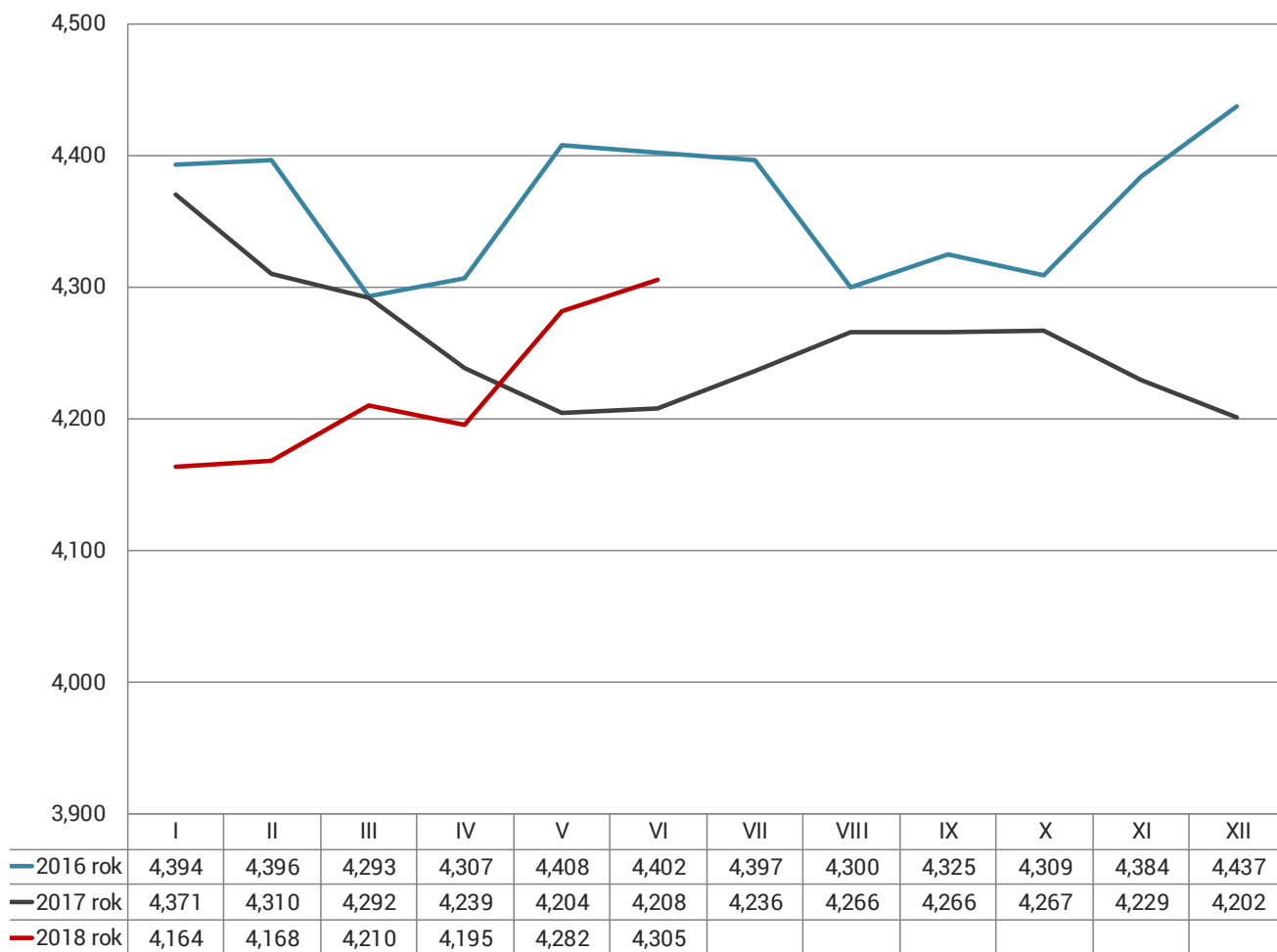


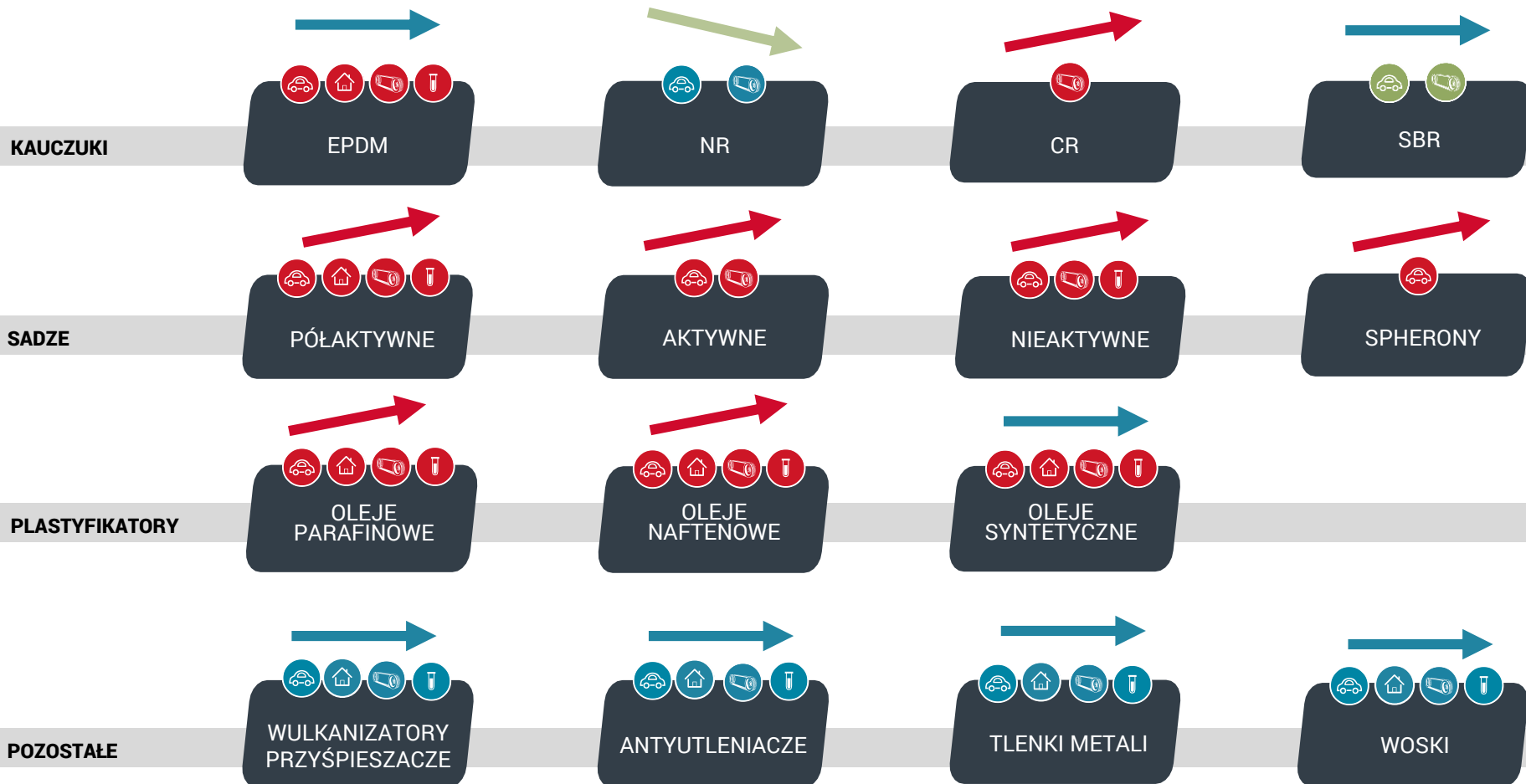
Rotacja zobowiązań



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN





CENY I, II, III kwartał 2018:



SPADEK



STABILNIE



WZROST

TRENDY IV kwartał 2018:



SPADEK



STABILNIE



WZROST

MOTORYZACJA

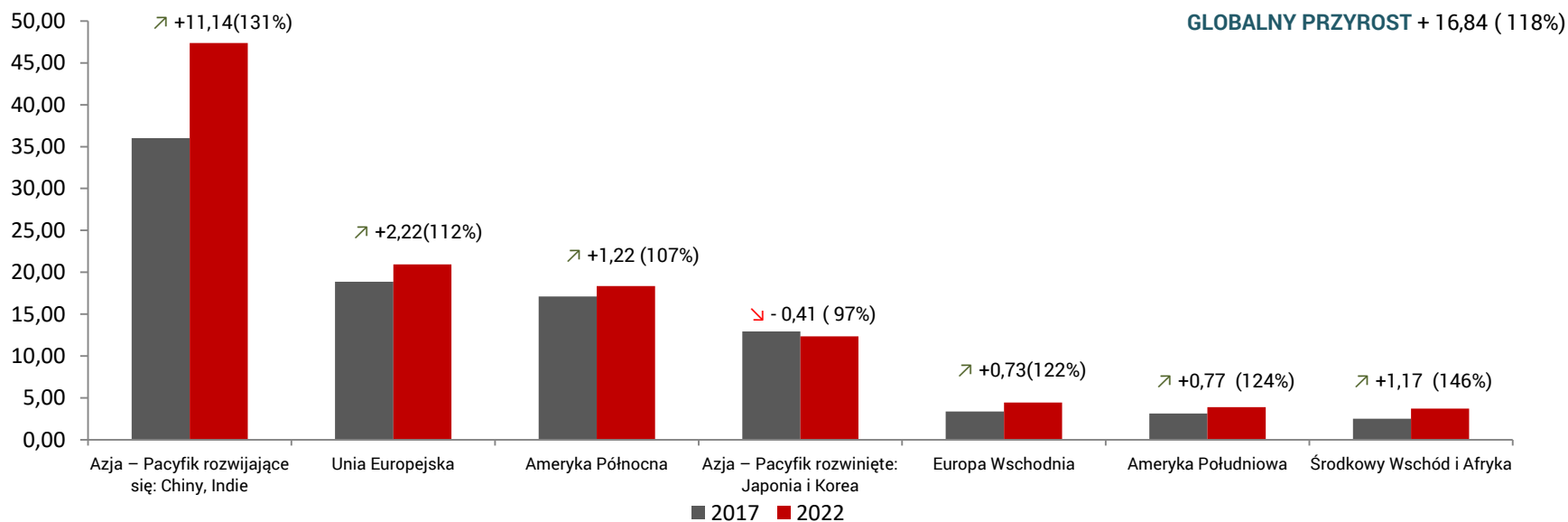


Świat wg regionów

Samochody osobowe i dostawcze	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	36 097 625	38 033 534	41 580 779	44 309 618	46 090 675	47 233 309 	105%
Unia Europejska	18 805 554	19 484 844	19 490 164	19 973 443	20 670 210	21 028 008 	104%
Ameryka Północna	17 048 804	17 129 153	17 341 053	17 532 104	18 041 266	18 270 239 	100%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 912 860	12 374 382	12 605 172	12 300 966	12 455 365	12 507 036 	96%
Europa Wschodnia	3 392 271	3 472 972	3 561 979	3 677 740	3 872 776	4 125 148 	102%
Ameryka Południowa	3 149 057	3 454 601	3 557 003	3 736 143	3 831 200	3 914 065 	110%
Środkowy Wschód i Afryka	2 547 440	2 890 294	3 213 790	3 361 244	3 519 446	3 717 161 	113%
Produkcja świat (mln samochodów)	93 953 611	96 839 780	101 349 940	104 891 258	108 480 938	110 794 966 	103%

Źródło: PwC AutoFacts Q3 2018

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Źródło: PwC AutoFacts Q3 2018

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2017 i prognozy do 2022

Top 20 koncernów

	Samochody osobowe i dostawcze świat	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
	VW Group	10 786 260	11 234 264	11 615 327	12 256 024	12 780 485	12 915 932 	104%
	RNM Group	10 602 183	10 810 813	11 161 480	11 470 335	11 773 909	11 956 229 	102%
	Toyota Group	10 148 063	9 938 356	10 443 881	10 692 579	11 003 703	11 128 681 	98%
	GM Group	7 984 355	7 879 617	8 229 070	8 559 934	8 719 105	8 906 979 	99%
	Hyundai Group	7 230 564	7 762 156	8 075 885	8 084 038	8 427 571	8 645 243 	107%
	Ford Group	6 373 351	6 279 300	6 477 396	6 673 531	6 927 278	6 934 719 	99%
	Honda Group	5 496 322	5 376 776	5 623 623	5 698 001	5 682 564	5 743 465 	98%
	FCA Group	4 639 135	5 055 168	4 956 692	4 825 629	5 171 570	5 452 025 	109%
	PSA Group	3 976 028	4 225 634	4 604 368	4 954 482	5 115 910	5 220 492 	106%
	Suzuki Group	3 082 329	3 208 227	3 229 071	3 371 463	3 498 539	3 594 184 	104%
	Daimler Group	2 775 319	2 817 059	2 881 368	3 039 568	3 096 833	3 237 866 	102%
	BMW Group	2 591 221	2 701 633	2 900 040	2 989 527	3 145 200	3 220 090 	104%
	Geely Group (VCC)	1 974 720	2 110 584	2 279 814	2 424 533	2 457 087	2 508 097 	107%
	Mazda	1 686 608	1 693 714	1 675 539	1 751 015	1 891 964	1 957 615 	100%
	Shanghai Auto	1 539 872	1 813 900	1 693 178	1 679 249	1 677 698	1 667 115 	118%
	Chang'an Group	1 365 903	1 432 202	1 703 171	1 752 772	1 826 066	1 856 787 	105%
	BAIC	1 203 934	1 354 314	1 609 451	1 756 869	1 846 285	1 897 196 	112%
	Tata Group (JLR)	986 207	1 207 723	1 305 436	1 456 131	1 494 969	1 543 652 	122%
	Subaru Group	1 121 668	1 056 767	1 107 293	1 117 831	1 151 882	1 142 297 	94%
	Great Wall	1 070 408	1 023 602	1 104 940	1 129 275	1 154 187	1 162 976 	96%
Top 20 montaż		86 634 450	88 981 809	92 677 023	95 682 786	98 842 805	100 691 640 	103%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Źródło: PwC AutoFacts Q3 201

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2017 i prognozy do 2022

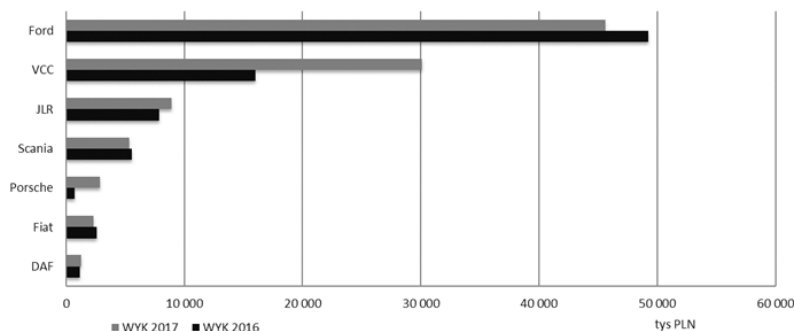
Koncerny na rynku europejskim

	Samochody osobowe i dostawcze EU	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
	VW Group	4 958 742	5 266 512	5 291 705	5 378 986	5 590 222	5 679 571	↑ 106%
	PSA Group	3 001 009	3 219 654	3 290 267	3 443 302	3 490 273	3 485 651	↑ 107%
	RNM Group	2 334 616	2 298 506	2 146 550	2 183 565	2 312 057	2 252 007	↓ 98%
	Daimler Group	1 847 192	1 863 181	1 871 843	1 872 631	1 864 780	1 960 753	↑ 101%
	BMW Group	1 651 996	1 668 665	1 716 702	1 741 545	1 798 720	1 805 230	↑ 101%
	FCA Group	1 221 204	1 182 589	1 092 108	1 110 986	1 344 896	1 528 740	↓ 97%
	Ford Group	1 100 930	1 209 499	1 229 159	1 213 497	1 218 362	1 171 442	↑ 110%
	Tata Group (JLR)	566 543	615 804	620 556	693 451	691 694	704 984	↑ 109%
	Hyundai Group	645 210	638 347	653 704	623 309	615 719	688 137	↓ 99%
	Geely Group (VCC)	468 885	492 364	504 966	589 464	599 706	592 621	↑ 105%
Top 10 montaż		17 796 327	18 455 121	18 417 560	18 850 736	19 526 429	19 869 136	↑ 104%

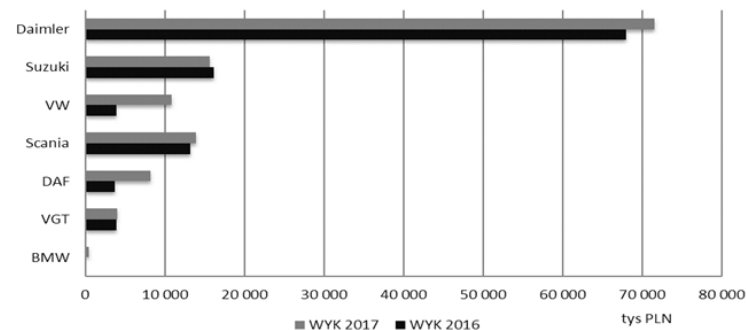
Źródło: PwC AutoFacts Q3 2018



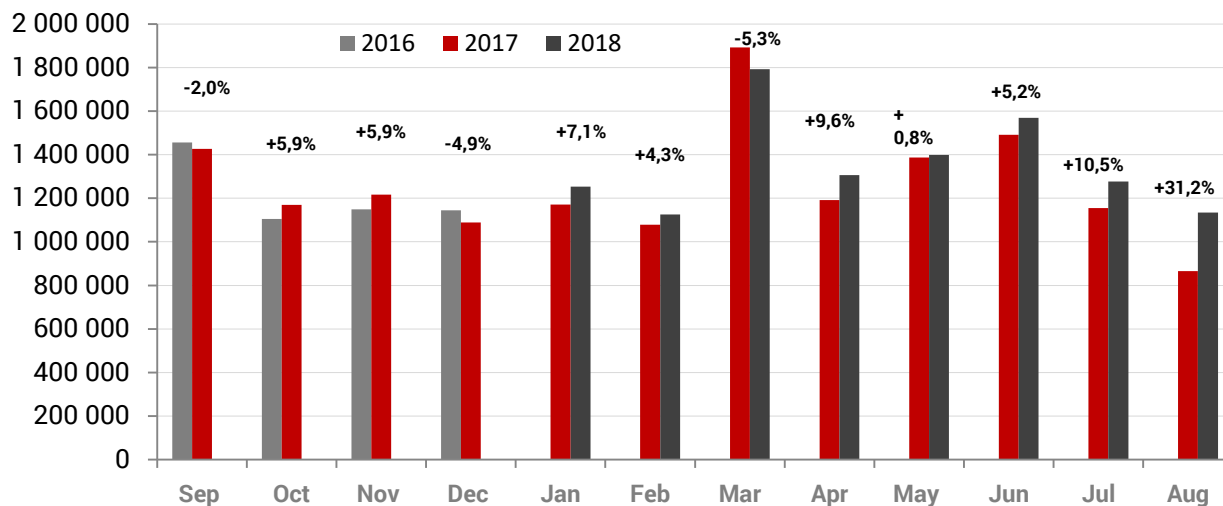
Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2016-2017: AVS



Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2016-2017: KAR



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

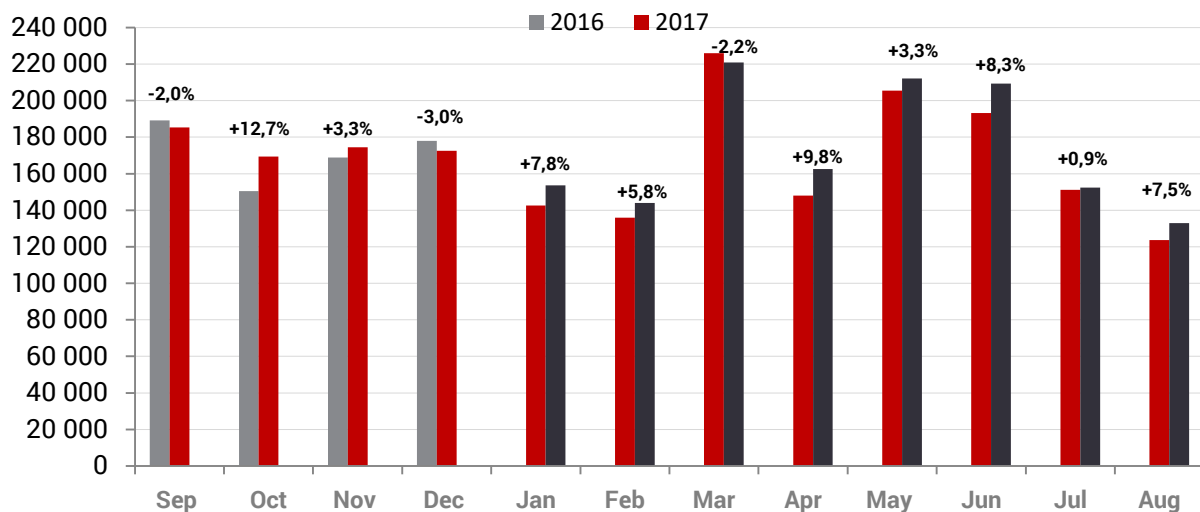


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 6,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w sierpniu 2018 wyniosła 1,1 mln sztuk co stanowi wzrost o 31,2 % w stosunku do sierpnia 2017 r.

Źródło: ACEA (19.09.2018)

Kraj	Sierpień'18	Sierpień'17	%	Kraj	01-08 '18	01-08 '17	%
Polska	56 701	34 505	64,3%	Polska	376 031	318 350	18,1%
Hiszpania	107 692	72 410	48,7%	Hiszpania	973 542	849 851	14,6%
Francja	150 390	107 449	40,0%	Francja	1 513 932	1 390 234	8,9%
Niemcy	316 405	253 680	24,7%	Niemcy	2 473 284	2 323 786	6,4%
UK	94 094	76 433	23,1%	Włochy	1 365 947	1 366 881	-0,1%
Włochy	91 551	83 638	9,5%	UK	1 571 986	1 640 241	-4,2%
EU	1 134 288	864 774	31,2%	EU	10 860 953	10 231 626	6,2%

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

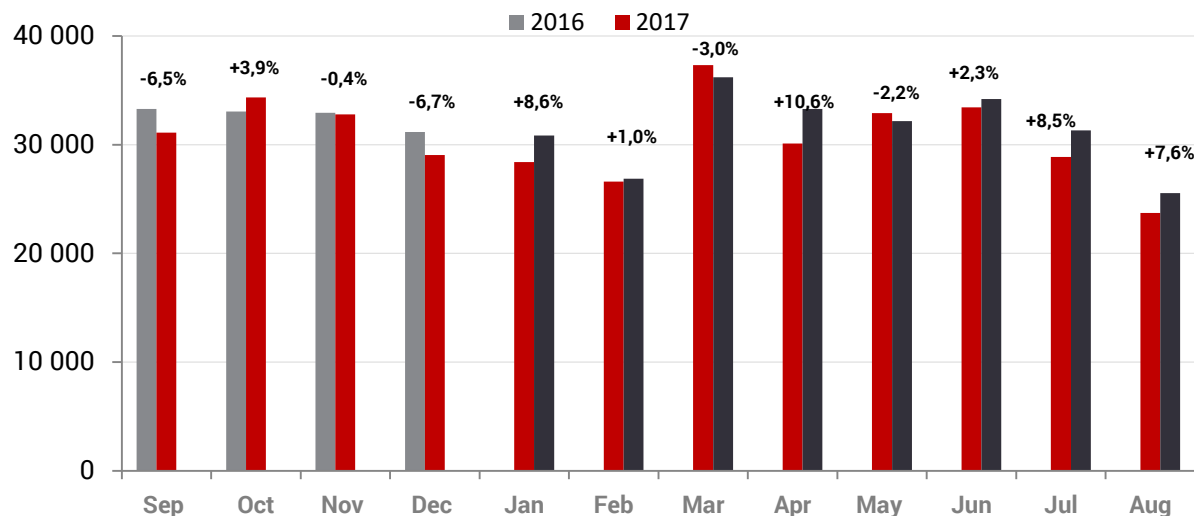


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 4,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w sierpniu 2018 wyniosła 0,1 mln szt. co stanowi wzrost o 7,5% w stosunku do sierpnia 2017 r.

Kraj	Sierpień'18	Sierpień'17	%	Kraj	01-08 '18	01-08 '17	%
Hiszpania	15 414	12 826	20,2%	Hiszpania	147 833	132 469	11,6%
Francja	26 204	23 241	12,7%	Polska	43 312	39 119	10,7%
Niemcy	25 203	22 361	12,7%	Francja	300 473	284 387	5,7%
Polska	5 210	4 744	9,8%	Niemcy	183 504	174 126	5,4%
UK	16 394	15 619	5,0%	Włochy	113 245	113 739	-0,4%
Włochy	9 000	9 274	-3,0%	UK	220 399	225 311	-2,2%
EU	132 905	123 670	7,5%	EU	1 352 326	1 289 890	4,8%

Źródło: ACEA (26.09.2018)

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

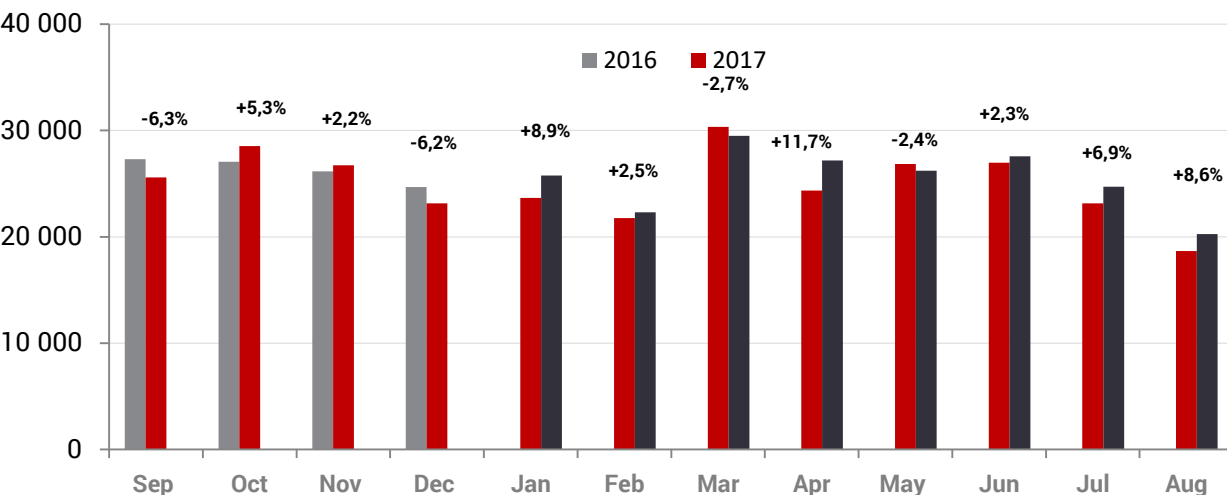


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 4,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w sierpniu 2018 wyniosła 0,025 mln szt. co stanowi wzrost o 7,6 % w stosunku do sierpnia 2017 r.

Kraj	Sierpień'18	Sierpień'17	%	Kraj	01-08 '18	01-08 '17	%
Francja	2 581	2 224	16,1%	Polska	19 143	17 058	12,2%
Włochy	1 510	1 396	8,2%	Włochy	17 680	15 813	11,8%
Niemcy	7 739	7 178	7,8%	Francja	35 900	32 972	8,9%
Polska	2 026	1 896	6,9%	Hiszpania	15 660	14 828	5,6%
Hiszpania	1 636	1 539	6,3%	Niemcy	63 027	61 774	2,0%
UK	2 743	2 979	-7,9%	UK	32 080	34 443	-6,9%
EU	25 541	23 726	7,6%	EU	252 999	241 337	4,8%

Źródło: ACEA (26.09.2018)

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

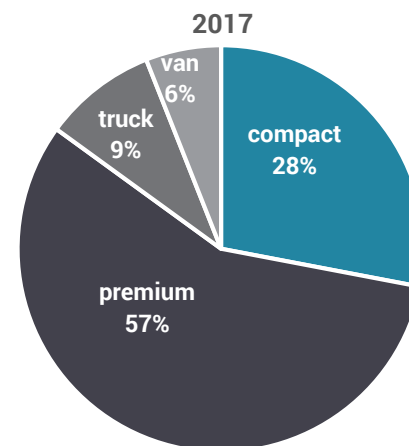
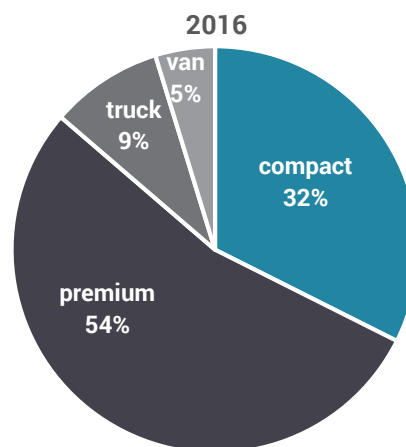
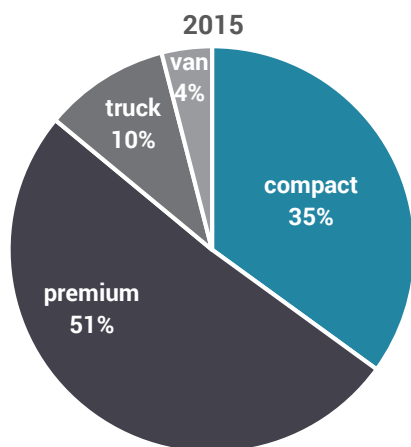


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 5,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w sierpniu 2018 wyniosła 0,02 mln szt. co stanowi wzrost o 8,6% w stosunku do sierpnia 2017 r.

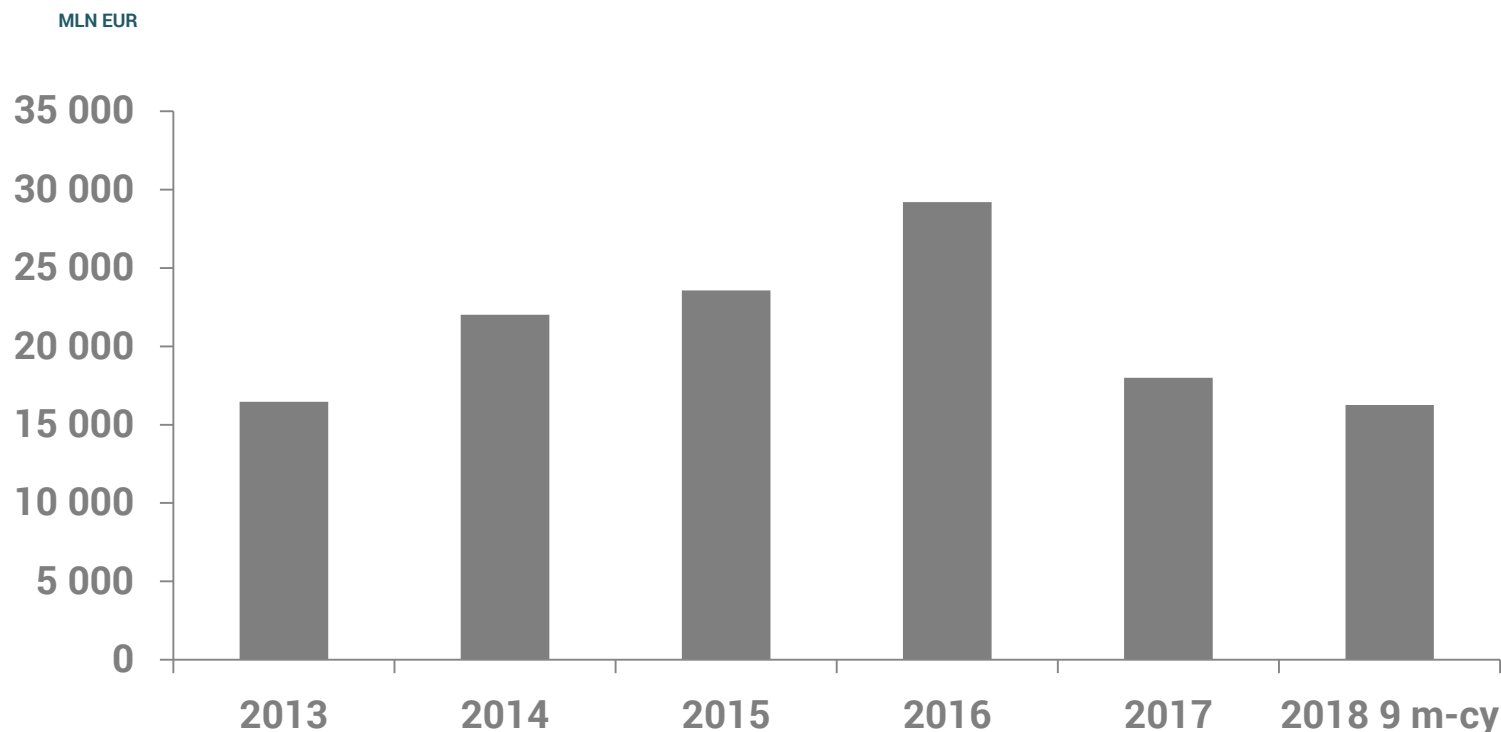
Kraj	Sierpień'18	Sierpień'17	%	Kraj	01-08 '18	01-08 '17	%
Francja	2 219	1 920	15,6%	Włochy	14 311	12 632	13,3%
Hiszpania	1 335	1 206	10,7%	Polska	17 609	15 666	12,4%
Niemcy	5 422	4 947	9,6%	Francja	31 056	28 233	10,0%
Polska	1 830	1 688	8,4%	Hiszpania	12 522	12 017	4,2%
Włochy	1 161	1 109	4,7%	Niemcy	45 300	44 194	2,5%
UK	1 856	2 048	-9,4%	UK	22 925	25 173	-8,9%
EU	20 249	18 654	8,6%	EU	205 628	195 666	5,1%

Źródło: ACEA (26.09.2018)

Realizacja przyjętej strategii przez Spółkę



2013-2018(9 m-cy) 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. Oparte na założeniach przyjętych w momencie otrzymania nominacji.

| 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