



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 2018 ROKU
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA 30.09.2018 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 9 M-CY 2018
ORAZ Q3 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 30.09.2018

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

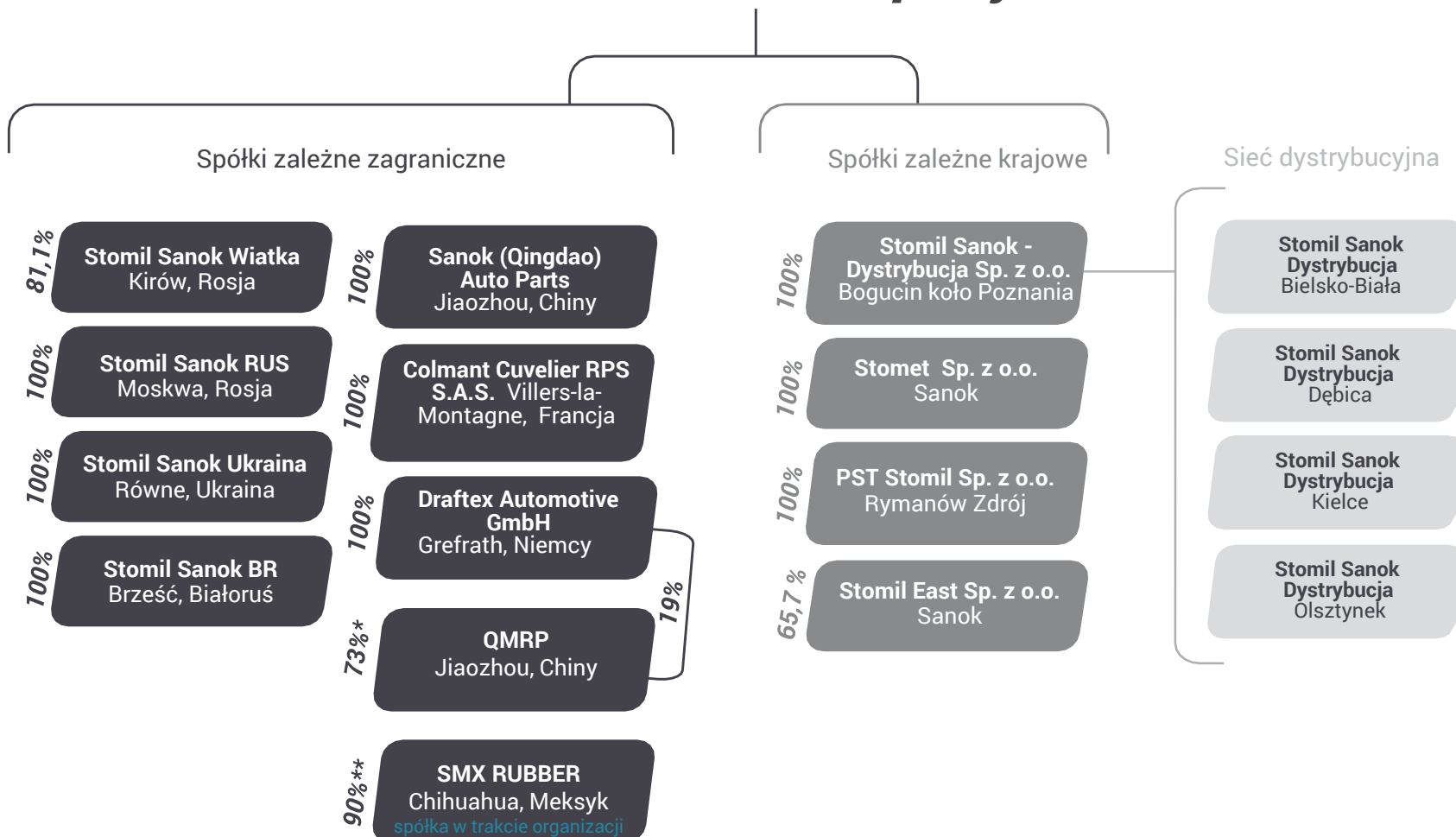
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



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 9 M-CY 2018 I Q3 2018

Wyniki finansowe 9 m-cy 2014-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



	2014	2015	2016 przekształcone	2017	2018	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	557 082	692 108	700 187	753 529	762 318	101,2
EBITDA [tys. PLN]	115 503	116 858	136 540	126 081	100 937	80,1
Marża EBITDA [%]	20,7%	16,9%	19,5%	16,7%	13,2%	
EBIT [tys. PLN]	88 764	89 448	109 861	97 943	70 464	71,9
Zysk netto [tys. PLN]	70 914	71 605	89 718	75 440	53 659	71,1
Rentowność netto [%]	12,7%	10,3%	12,8%	10,0%	7,0%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	99 567	72 897	70 775	63 810	45 135	
Zakup środków trwałych i wnp [tys. PLN]	26 685	34 569	28 979	56 573	66 875	

Wyniki finansowe 3Q 2014-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



2014

2015

2016

przekształcone

2017

2018

Sprzedaż netto
[tys. PLN]

195 173

236 560

237 195

249 976

254 759

EBITDA [tys. PLN]

45 605

44 297

45 300

41 522

34 898

Marża EBITDA [%]

23,4%

18,7%

19,1%

16,6%

13,7%

EBIT [tys. PLN]

36 432

35 114

35 626

31 798

24 414

Zysk netto [tys. PLN]

29 472

27 207

31 861

23 628

18 571

Rentowność netto [%]

15,1%

11,5%

13,4%

9,5%

7,3%

Przepływy pieniężne z dz.
operacyjnej [tys. PLN]

39 513

35 730

39 466

19 954

24 908

Zakup środków trwałych i
wnp [tys. PLN]

9 410

15 359

8 167

16 253

15 181

Skonsolidowana sprzedaż

9 m-cy 2014-2018 Segmenty

[tys. PLN]

2014

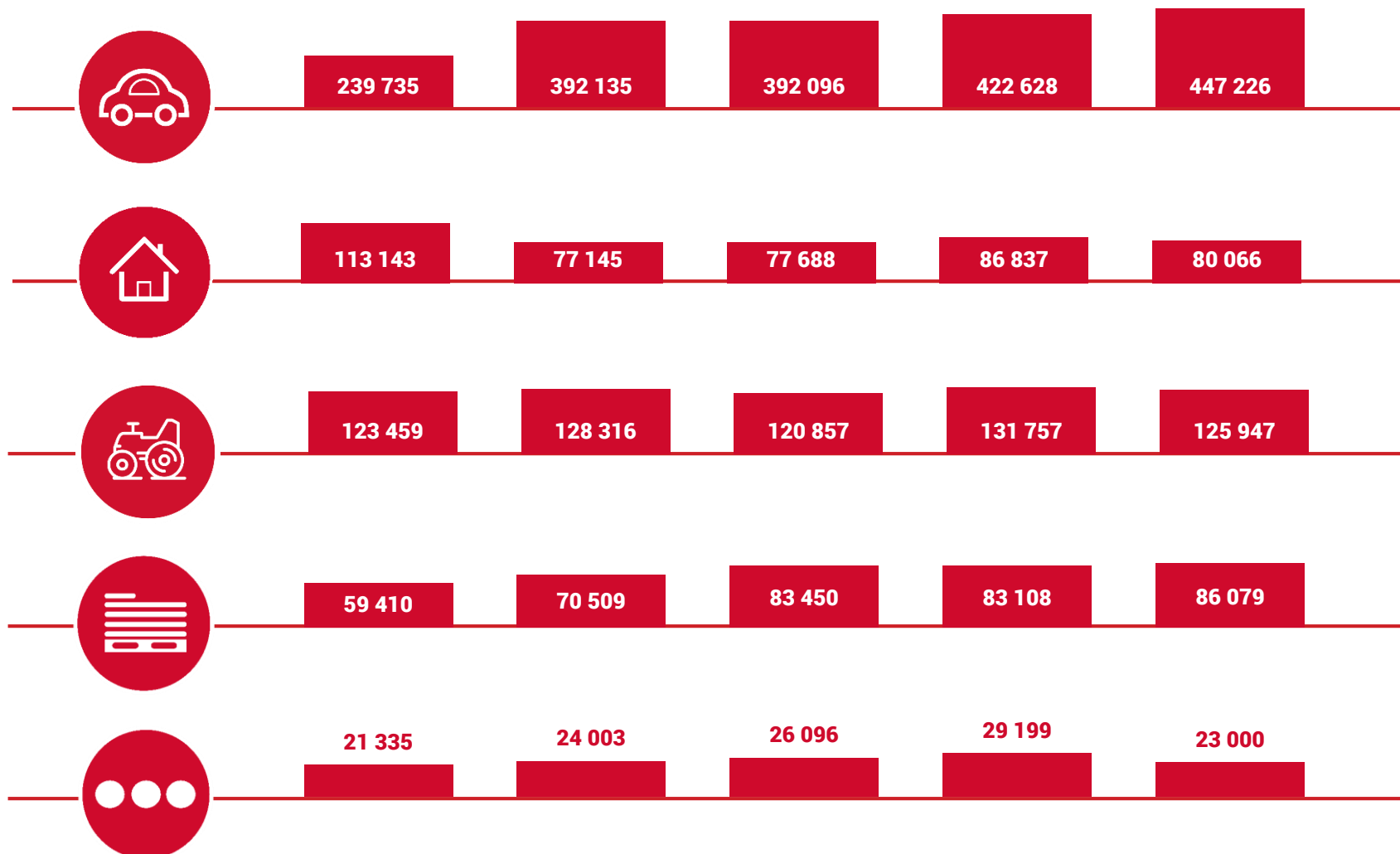
2015

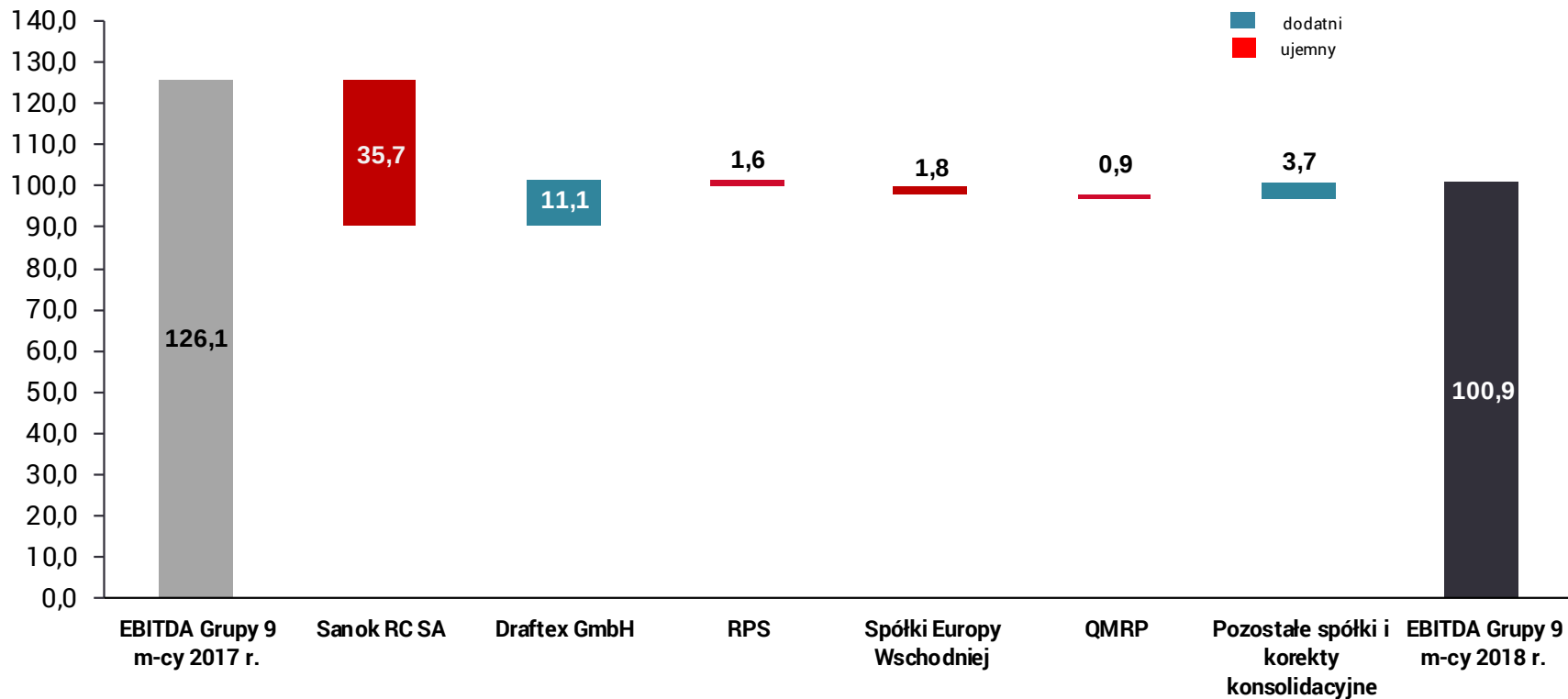
2016

przekształcone

2017

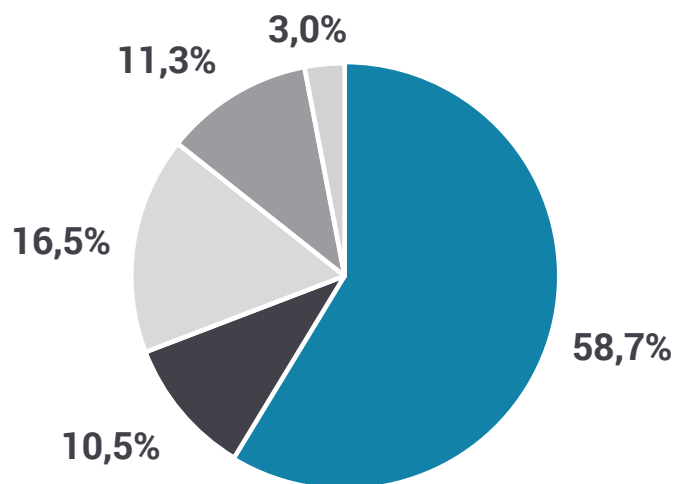
2018





Grupa Kapitałowa

9 m-cy 2018 r.
762,3 mln PLN



■ Motoryzacja

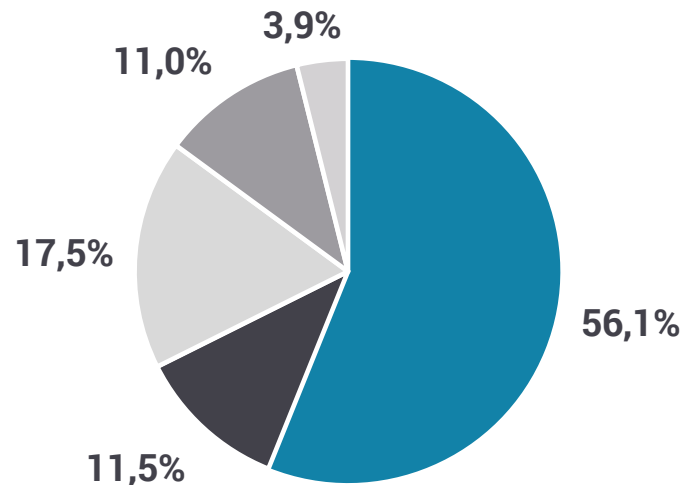
■ Mieszanki

■ Budownictwo

■ Pozostałe

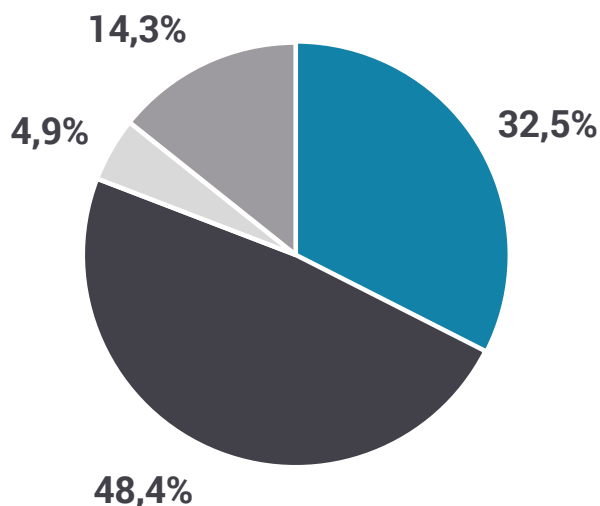
■ Przemysł i rolnictwo

9 m-cy 2017 r.
753,5 mln PLN



Grupa Kapitałowa

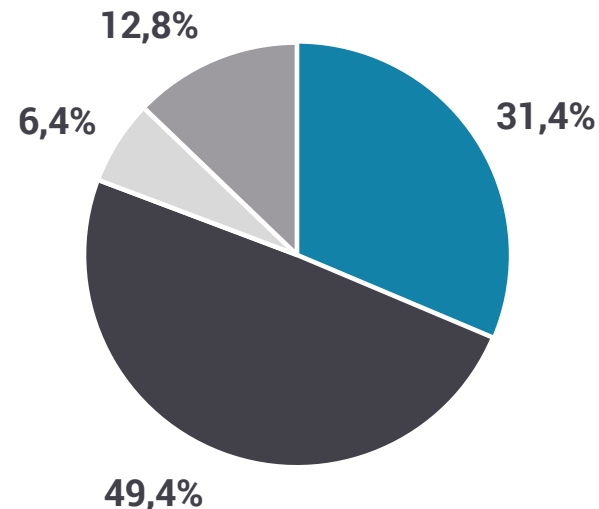
9 m-cy 2018 r.
762,3 mln PLN



■ Sprzedaż krajowa

■ Kraje Europy Wschodniej

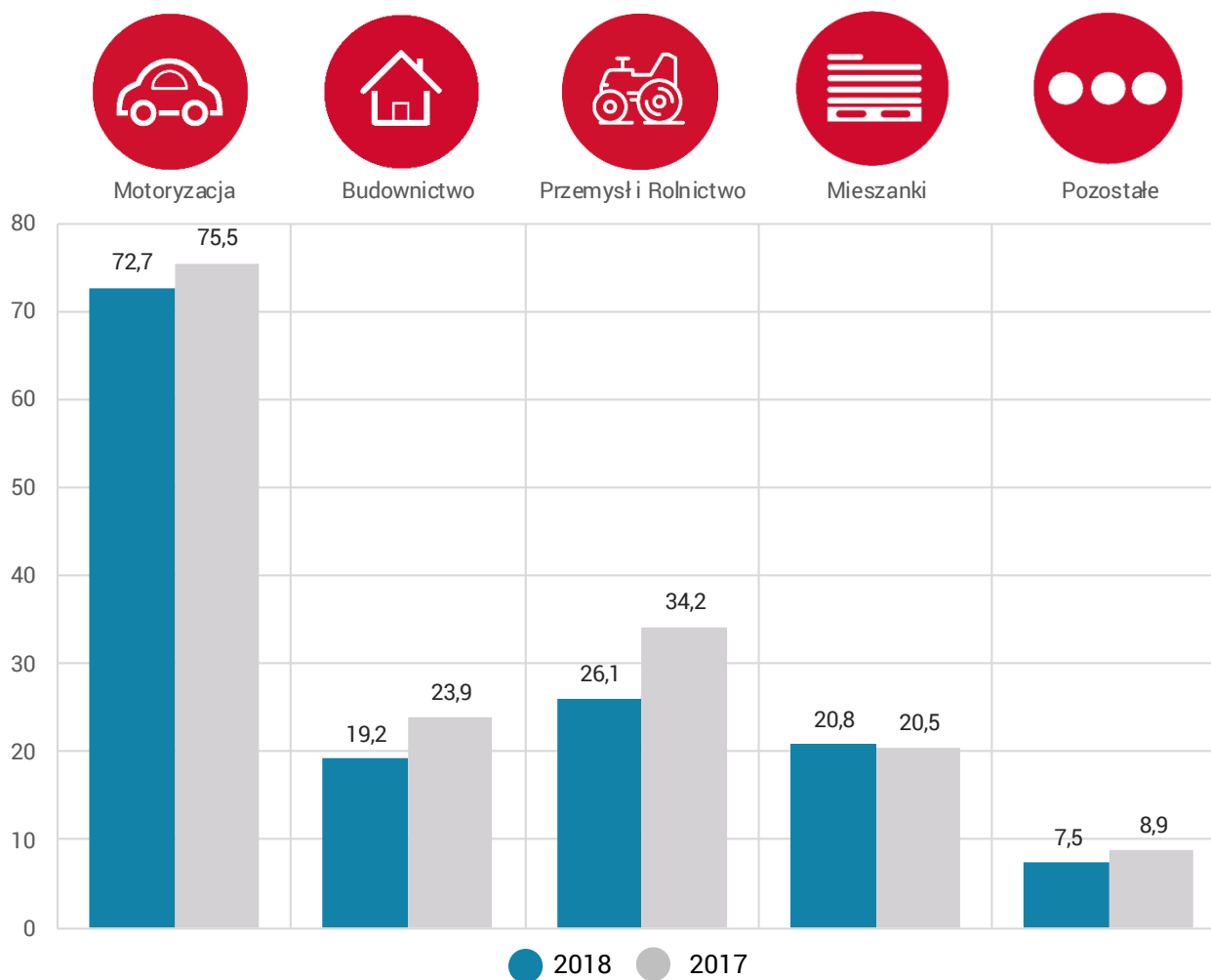
9 m-cy 2017 r.
753,5 mln PLN



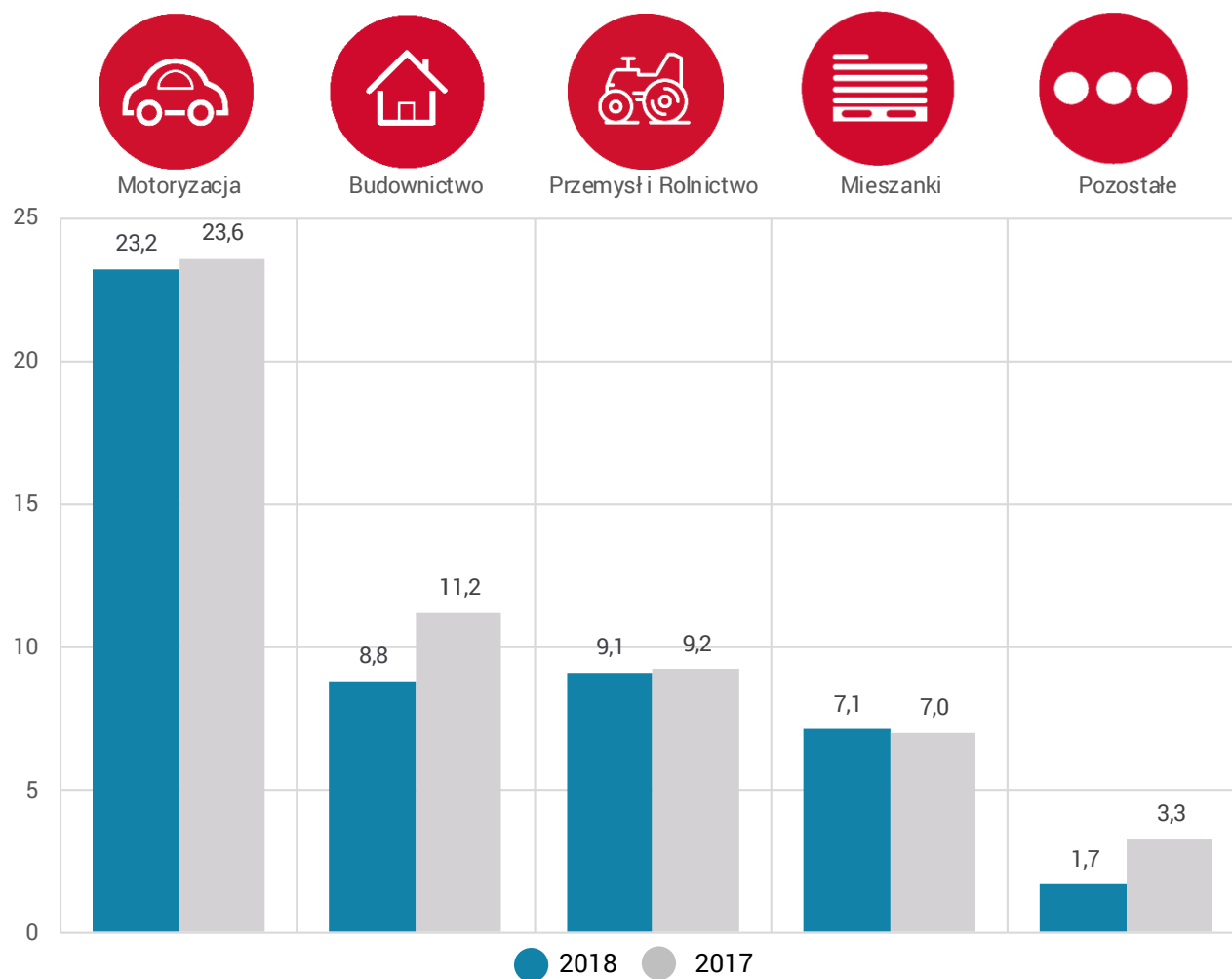
■ Kraje Unii Europejskiej

■ Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



Marże w mln PLN



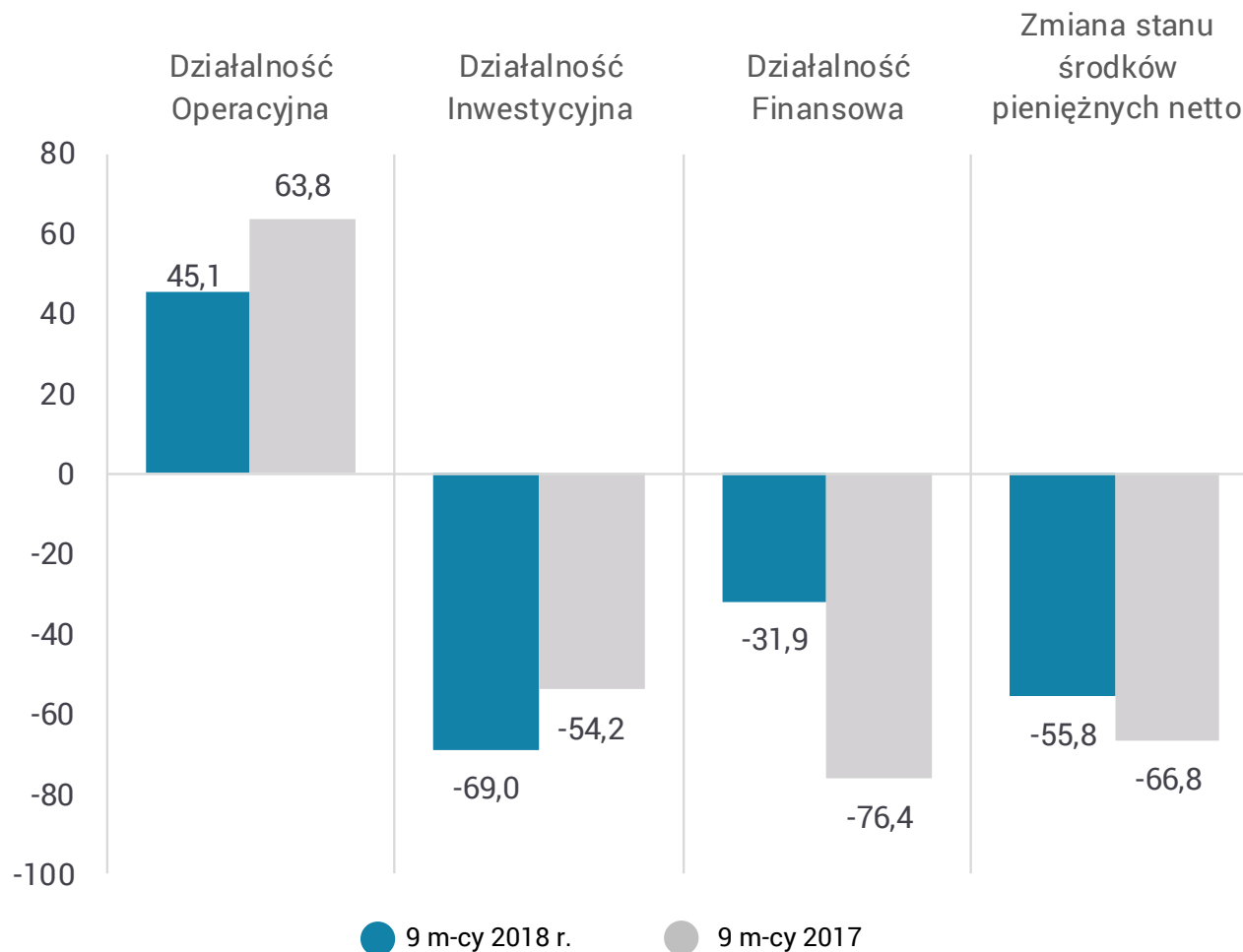
(tys PLN)

AKTYWA		30.09.2018	Struktura'18	30.09.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		342 770	39,4%	286 994	34,7%	119,4%
Aktywa obrotowe		527 228	60,6%	541 065	65,3%	97,4%
w tym:	Zapasy	202 354	23,3%	156 330	18,9%	129,4%
	Należności	179 476	20,6%	197 335	23,8%	90,9%
	Aktywa finansowe	46 761	5,4%	1 270	0,2%	3682,0%
	Środki pieniężne	94 433	10,9%	182 194	22,0%	51,8%
	Pozostałe	4 204	0,5%	3 936	0,5%	106,8%
Aktywa razem		869 998	100%	828 059	100%	105,1%

(tys PLN)

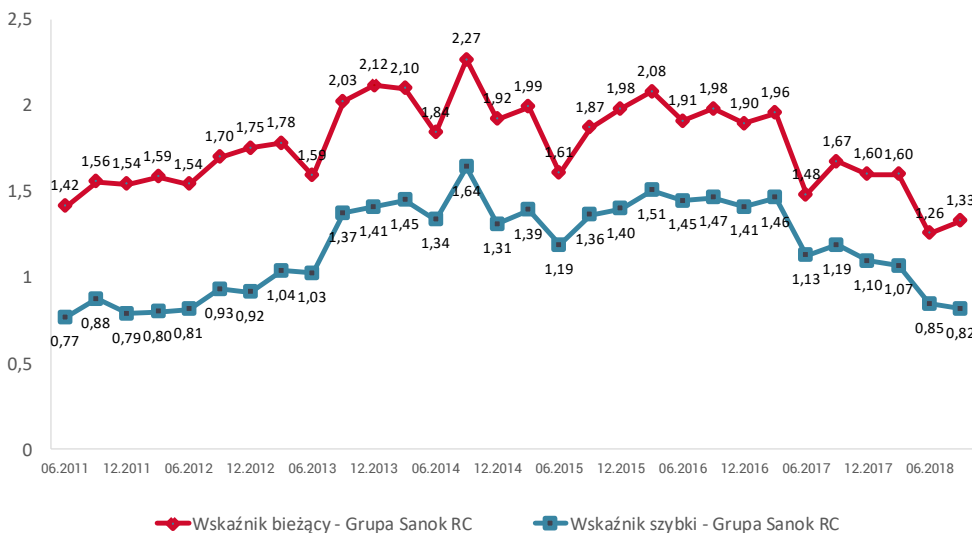
PASywa		30.09.2018	Struktura'18	30.09.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		442 123	50,8%	467 739	56,5%	94,5%
Zobowiązania długoterminowe		30 785	3,5%	36 973	4,5%	83,3%
Zobowiązania krótkoterminowe		397 090	45,6%	323 347	39,0%	122,8%
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	240 723	27,7%	178 049	21,5%	135,2%
	Zobowiązania krótkoterminowe	123 856	14,2%	120 987	14,6%	102,4%
	Inne pasywa krótkoterminowe	32 511	3,7%	24 311	2,9%	133,7%
Pasywa razem		869 998	100%	828 059	100,0%	105,1%

[mln PLN]

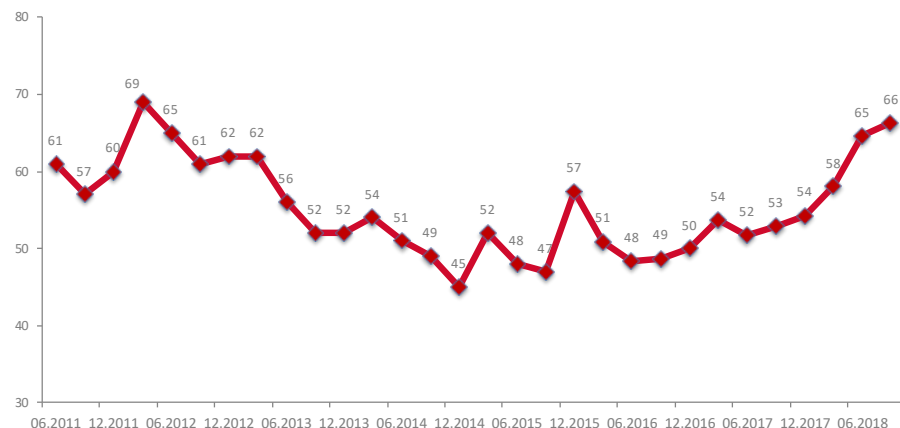


	Q3			9 m-cy		
	2018	2017	%	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	180 061	189 062	95,2	549 790	556 808	98,7
EBITDA [tys. PLN]	29 855	42 603	70,1	88 679	124 366	71,3
[%]	16,6	22,5		16,1	22,3	
EBIT [tys. PLN]	21 679	35 045	61,9	65 085	102 588	63,4
[%]	12,0	18,5		11,8	18,4	
Zysk netto [tys. PLN]	17 933	28 470	63,0	58 020	91 512	63,4
[%]	10,0	15,1		10,6	16,4	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	17 961	21 322	84,2	55 399	68 467	80,9

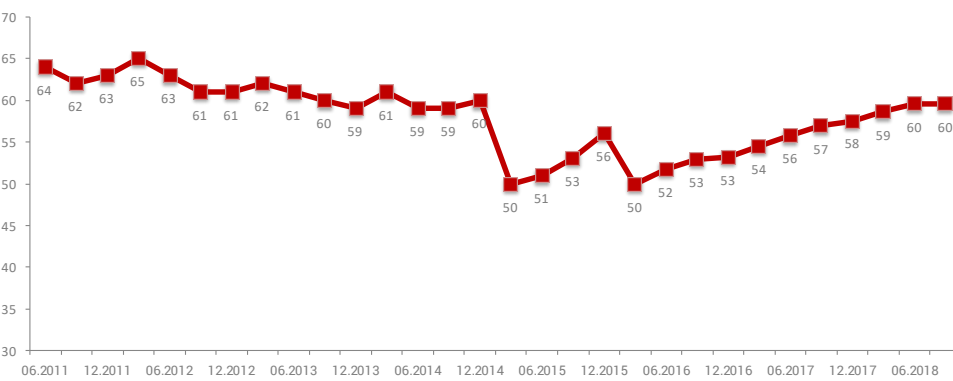
Płynność



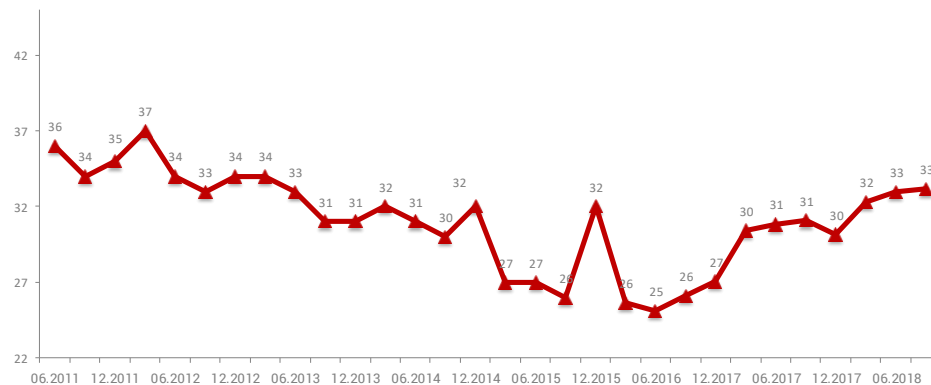
Rotacja zapasów



Rotacja należności

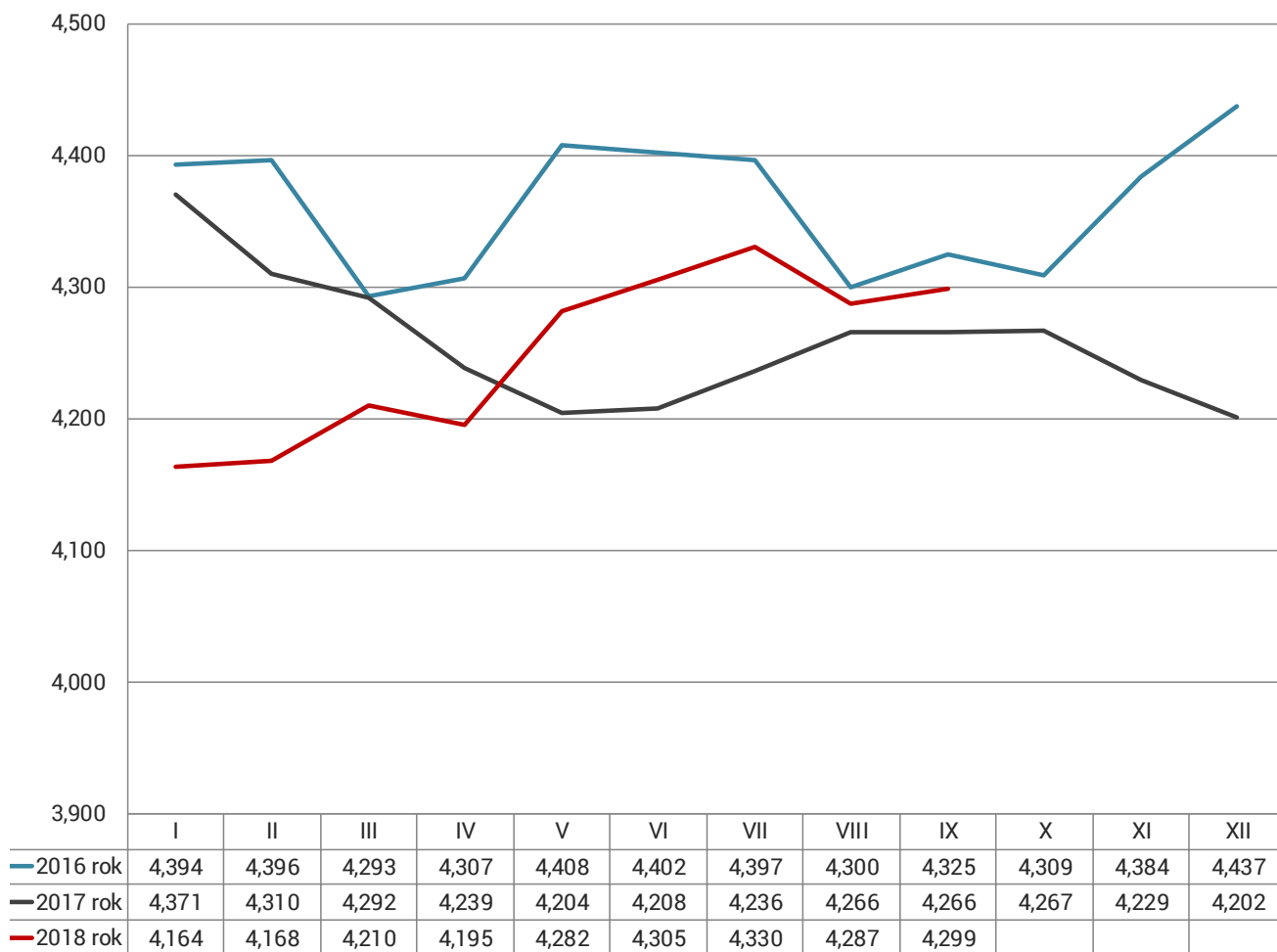


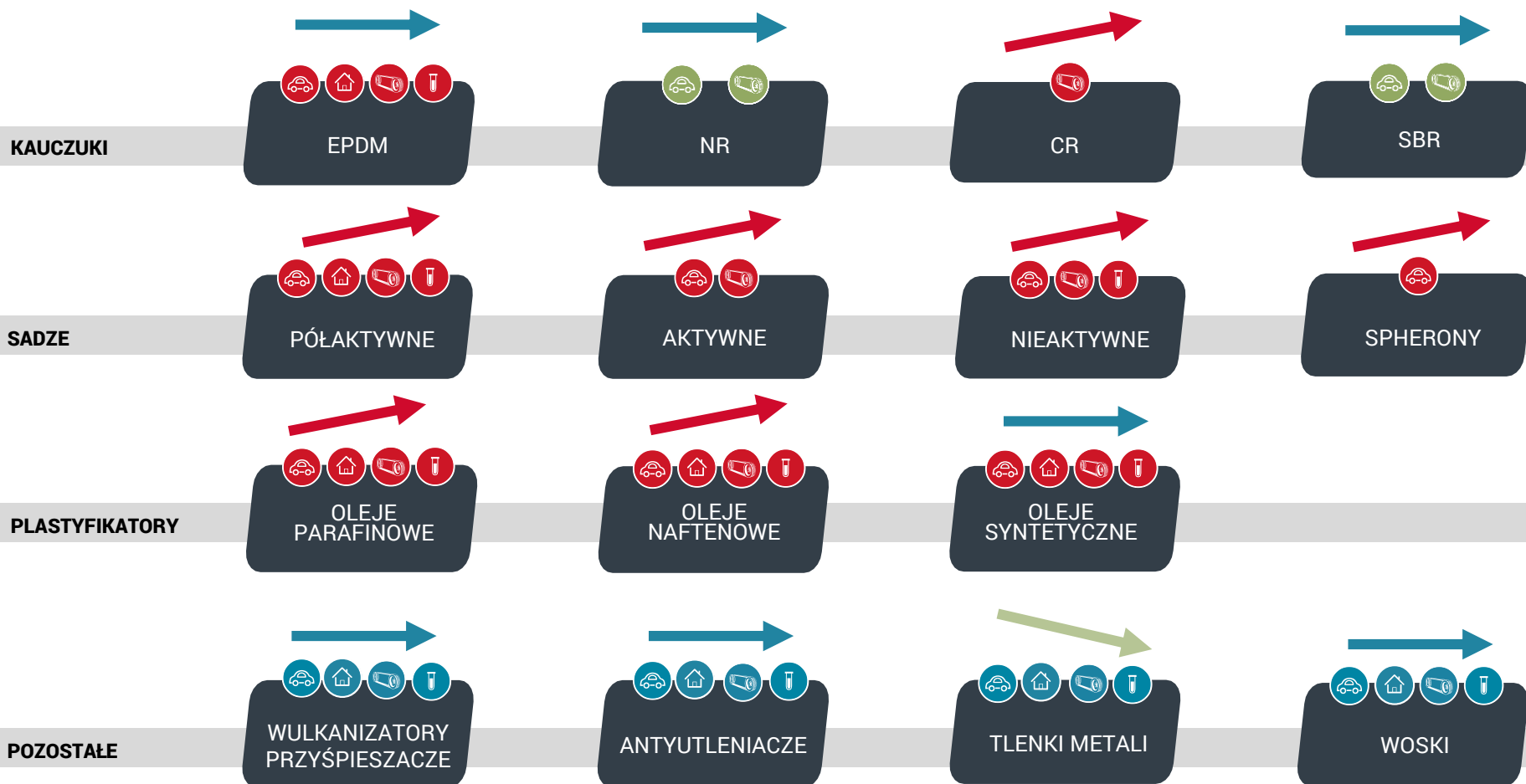
Rotacja zobowiązań



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN





CENY : IV kwartał 2018



SPADEK



STABILNIE



WZROST

TRENDY I kwartał 2019



SPADEK



STABILNIE



WZROST

MOTORYZACJA

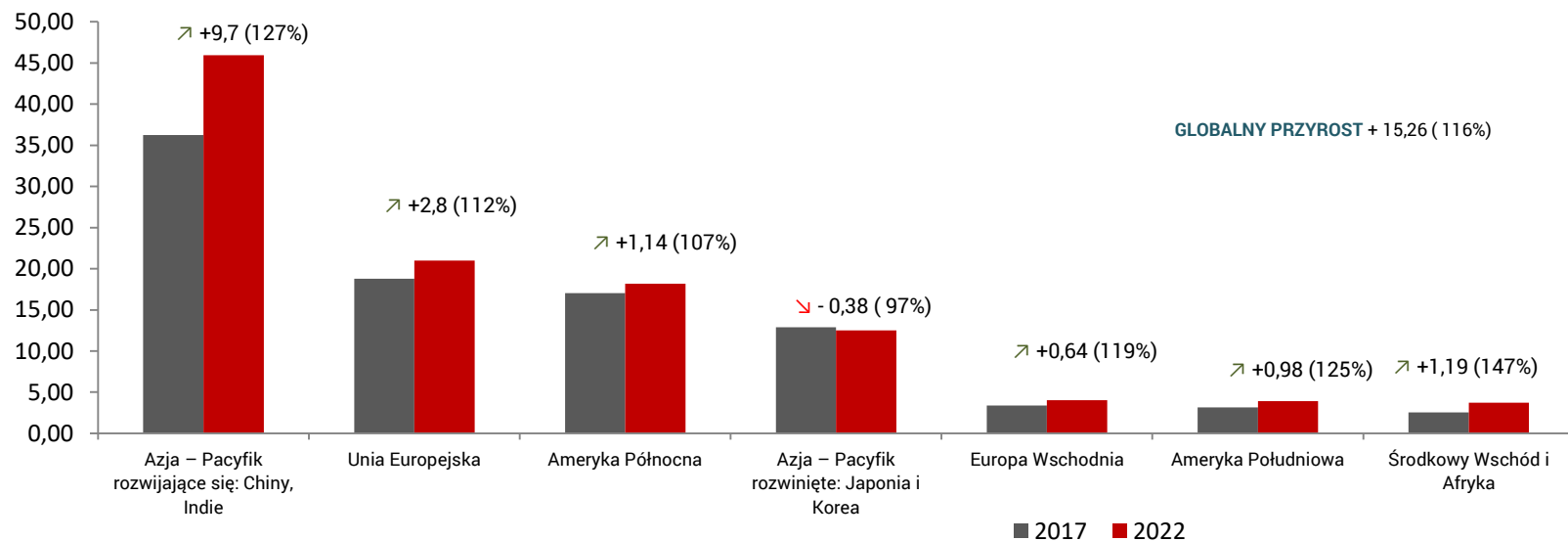


Świat wg regionów

Samochody osobowe i dostawcze	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	36 237 344	37 574 139	40 364 818	42 982 459	44 702 933	45 939 754	↑ 104%
Unia Europejska	18 800 229	19 368 242	19 489 200	20 021 673	20 664 018	20 983 516	↑ 103%
Ameryka Północna	17 048 804	17 037 854	17 344 355	17 474 082	17 950 519	18 189 076	↓ 100%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 903 844	12 257 652	12 747 027	12 290 343	12 404 034	12 519 246	↓ 95%
Europa Wschodnia	3 386 473	3 425 873	3 477 496	3 635 571	3 868 570	4 028 120	↑ 101%
Ameryka Południowa	3 149 057	3 463 553	3 570 144	3 743 583	3 846 946	3 926 654	↑ 110%
Środkowy Wschód i Afryka	2 547 440	2 870 530	3 197 881	3 372 315	3 548 591	3 742 425	↑ 113%
Produkcja świat (mln samochodów)	94 073 191	95 997 843	100 190 921	103 520 026	106 985 611	109 328 791	↑ 102%

Źródło: PwC AutoFacts Q4 2018

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Źródło: PwC AutoFacts Q4 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	10 781 760	11 399 429	11 615 194	12 231 906	12 826 748	12 936 856 	106%
	RNM Group	10 595 720	10 715 541	11 249 145	11 591 731	11 886 534	12 015 689 	101%
	Toyota Group	10 178 263	10 135 555	10 575 901	10 748 111	10 974 579	11 102 659 	100%
	GM Group	8 005 186	7 893 874	8 153 078	8 427 091	8 605 617	8 808 058 	99%
	Hyundai Group	7 242 137	7 489 722	7 732 870	7 715 156	8 126 410	8 476 173 	103%
	Ford Group	6 338 135	6 011 925	6 318 212	6 489 660	6 783 616	6 768 720 	95%
	Honda Group	5 486 388	5 403 365	5 836 158	5 786 116	5 723 899	5 768 699 	98%
	FCA Group	4 634 135	4 913 945	4 937 069	4 830 208	5 138 574	5 431 336 	106%
	PSA Group	3 973 286	4 208 815	4 558 674	4 892 220	5 029 712	5 114 729 	106%
	Suzuki Group	3 089 442	3 405 021	3 361 968	3 330 843	3 376 342	3 412 695 	110%
	Daimler Group	2 778 319	2 853 329	2 902 672	3 074 077	3 131 167	3 274 289 	103%
	BMW Group	2 591 585	2 694 039	2 900 393	2 990 440	3 144 641	3 219 557 	104%
	Geely Group (VCC)	1 974 636	2 159 095	2 256 419	2 389 102	2 421 092	2 456 971 	109%
	Shanghai Auto	1 539 872	1 897 597	1 801 420	1 813 822	1 833 391	1 833 025 	123%
	Mazda	1 689 673	1 632 994	1 646 148	1 735 150	1 850 697	1 944 405 	97%
	Chang'an Group	1 368 081	1 349 254	1 457 624	1 480 183	1 553 740	1 571 159 	99%
	Tata Group (JLR)	1 014 748	1 214 982	1 314 651	1 489 346	1 501 004	1 535 982 	120%
	BAIC	1 204 064	1 215 175	1 194 214	1 326 100	1 382 512	1 390 174 	101%
	Subaru Group	1 113 437	1 033 882	1 105 338	1 119 693	1 152 708	1 144 061 	93%
	Great Wall	1 065 033	956 739	1 028 099	1 047 660	1 076 213	1 086 472 	90%
Top 20 montaż		86 663 900	88 584 278	91 945 247	94 508 615	97 519 196	99 291 709 	102%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

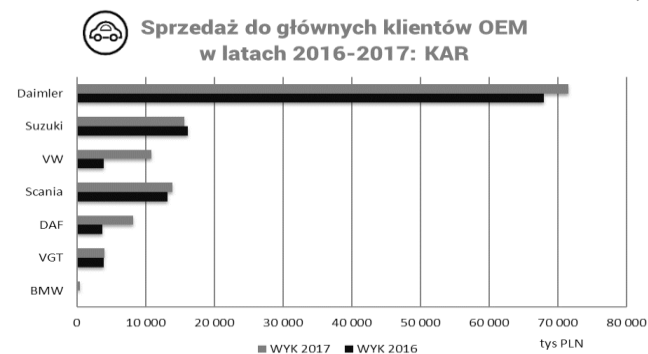
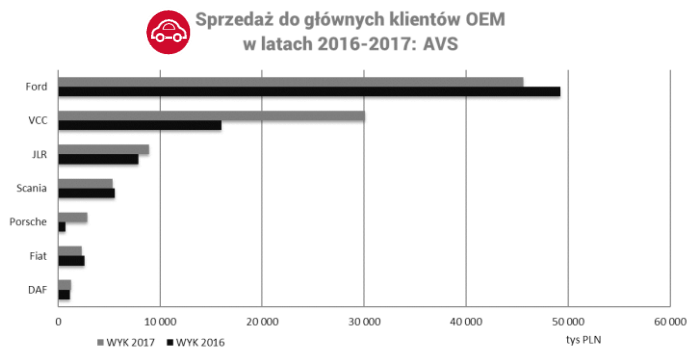
Źródło: PwC AutoFacts Q4 2018

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2017 i prognozy do 2022

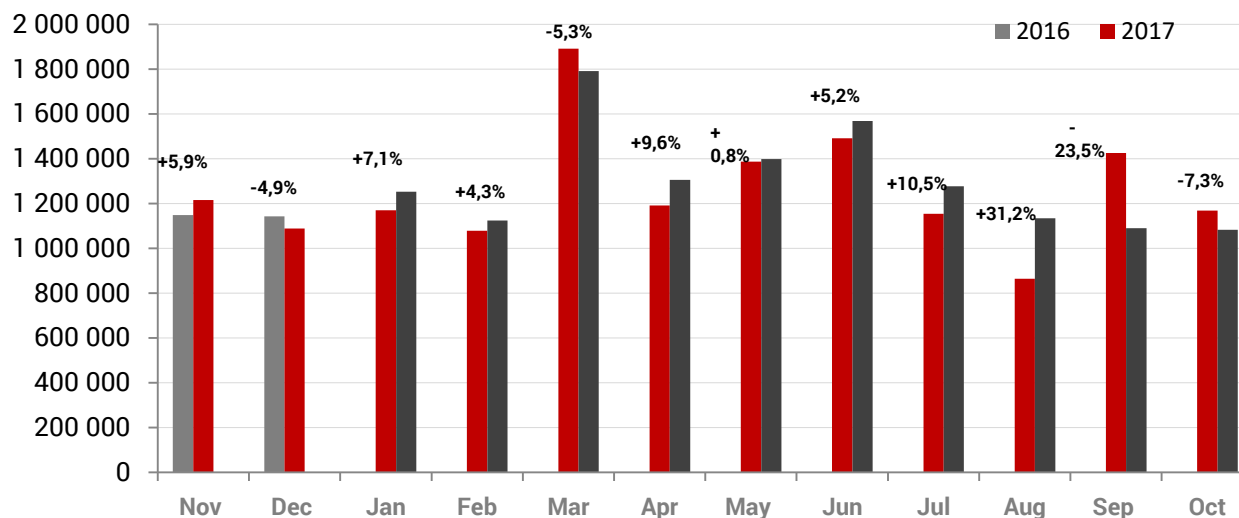
Koncerny na rynku europejskim

Samochody osobowe i dostawcze EU	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
 VW Group	4 958 742	5 190 801	5 280 431	5 404 245	5 644 971	5 685 048 	105%
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	2 149 550	2 183 565	2 306 057	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	1 796 702	1 805 230 	101%
FCA Group	1 221 204	1 169 433	1 115 476	1 153 770	1 312 938	1 493 065 	96%
 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	484 780	508 966	594 464	599 706	581 104 	103%
Top 10 montaż	17 796 327	18 358 670	18 436 654	18 923 779	19 541 202	19 827 421 	103%

Źródło: PwC AutoFacts Q4 2018



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

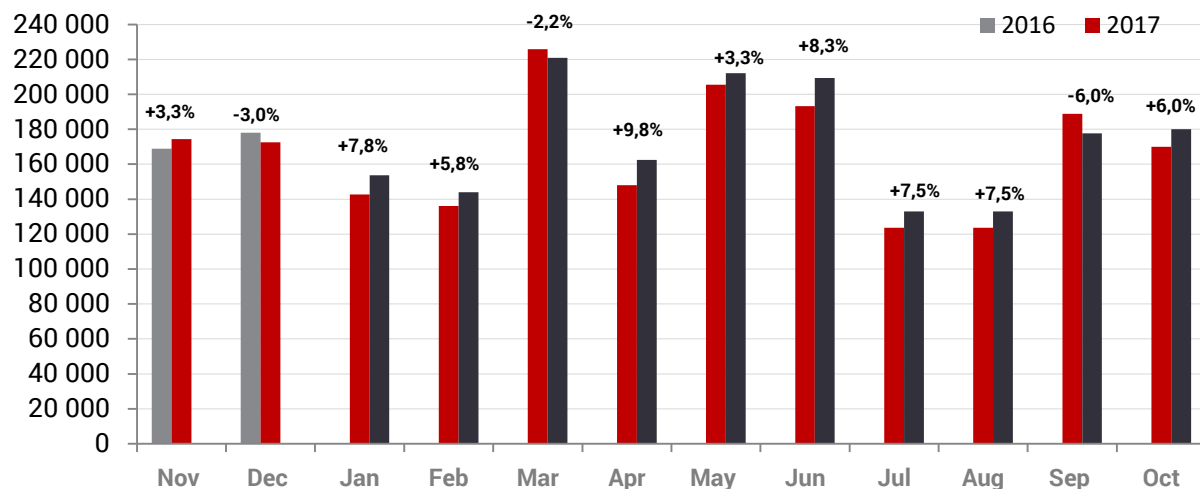


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 1,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w październiku 2018 wyniosła 1,08 mln sztuk co stanowi spadek o 7,3 % w stosunku do października 2017 r.

Kraj	Październik'18	Październik'17	%	Kraj	01-10 '18	01-10 '17	%
Polska	39 908	40 507	-1,5%	Polska	443 251	395 968	11,9%
Francja	173 798	176 492	-1,5%	Hiszpania	1 131 081	1 027 818	10,0%
UK	153 599	158 192	-2,9%	Francja	1 836 480	1 737 371	5,7%
Hiszpania	88 410	94 676	-6,6%	Niemcy	2 926 046	2 884 676	1,4%
Niemcy	252 628	272 855	-7,4%	Włochy	1 638 364	1 692 767	-3,2%
Włochy	146 655	158 417	-7,4%	UK	2 064 419	2 224 603	-7,2%
EU	1 083 635	1 169 462	-7,3%	EU	13 036 382	12 828 113	1,6%

Źródło: ACEA (15.11.2018)

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

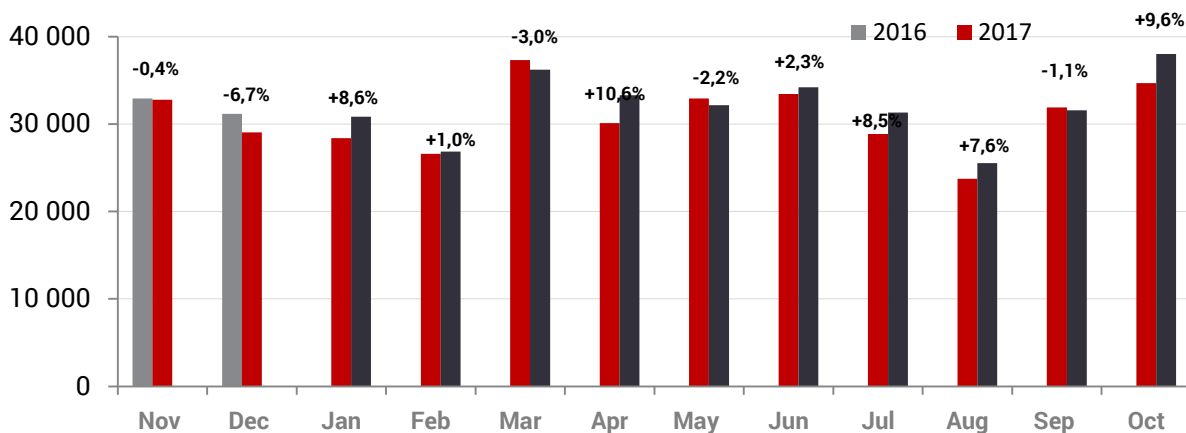


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 3,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w październiku 2018 wyniosła 0,18 mln szt. co stanowi wzrost o 6% w stosunku do października 2017 r.

Kraj	Październik'18	Październik'17	%	Kraj	01-10 '18	01-10 '17	%
Polska	6 645	5 474	21,4%	Polska	55 269	49 505	11,6%
Niemcy	27 694	24 084	15,0%	Hiszpania	179 053	164 602	8,8%
UK	28 494	24 968	14,1%	Niemcy	234 090	220 497	6,2%
Francja	41 942	39 317	6,7%	Francja	376 988	359 191	5,0%
Hiszpania	17 614	17 132	2,8%	UK	302 741	307 647	-1,6%
Włochy	17 000	20 380	-16,6%	Włochy	143 104	149 900	-4,5%
EU	180 113	169 913	6,0%	EU	1 710 316	1 648 666	3,7%

Źródło: ACEA (21.11.2018)

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

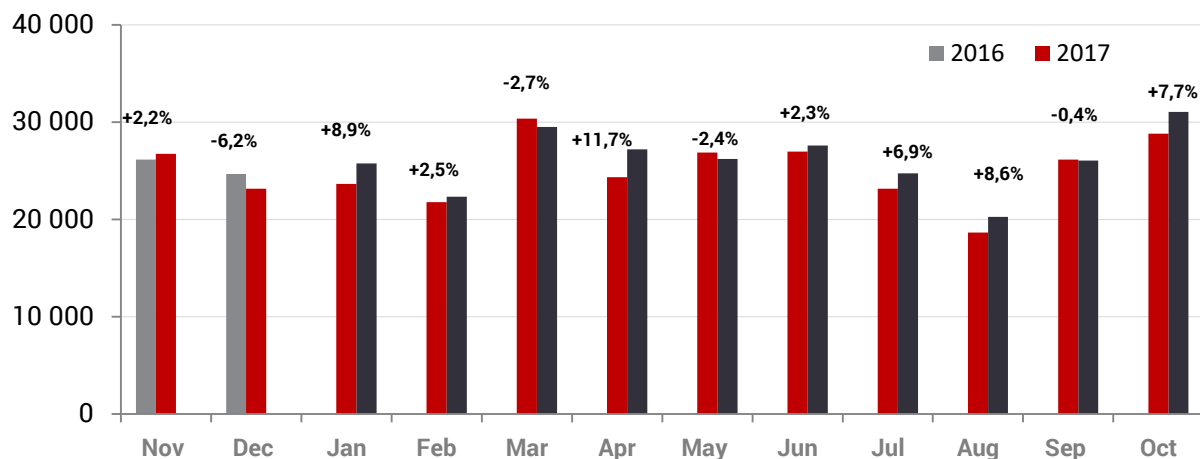


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 5,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w październiku 2018 wyniosła 0,038 mln szt. co stanowi wzrost o 9,6 % w stosunku do października 2017 r.

Kraj	Październik'18	Październik'17	%	Kraj	01-10 '18	01-10 '17	%
Francja	5 699	5 082	12,1%	Polska	25 448	22 455	13,3%
Niemcy	9 274	7 634	21,5%	Włochy	21 351	19 376	10,2%
Włochy	2 133	1 923	10,9%	Francja	46 021	42 174	9,1%
Polska	3 393	2 713	25,1%	Niemcy	79 637	76 973	3,5%
Hiszpania	2 991	3 154	-5,2%	Hiszpania	20 342	19 929	2,1%
UK	4 677	4 995	-6,4%	UK	42 577	44 871	-5,1%
EU	38 015	34 671	9,6%	EU	323 107	307 826	5,0%

Źródło: ACEA (21.11.2018)

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

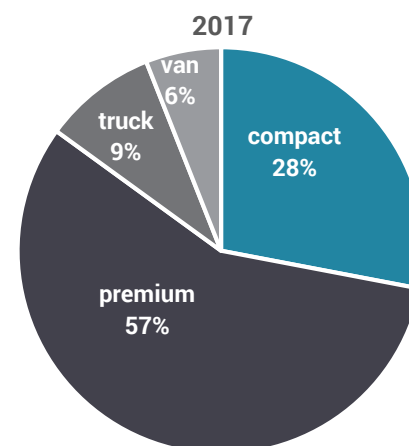
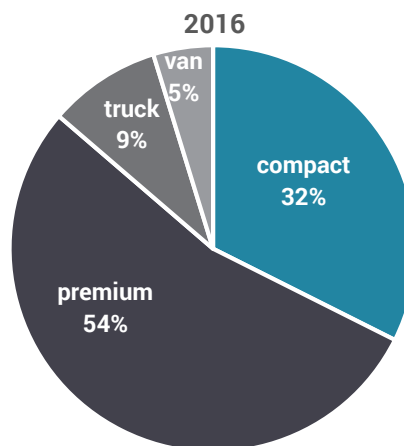
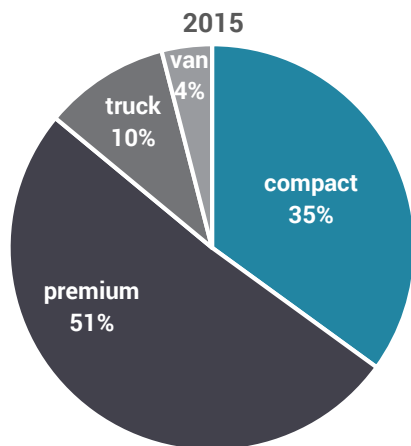


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 5,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w październiku 2018 wyniosła 0,03 mln szt. co stanowi wzrost o 7,7% w stosunku do października 2017 r.

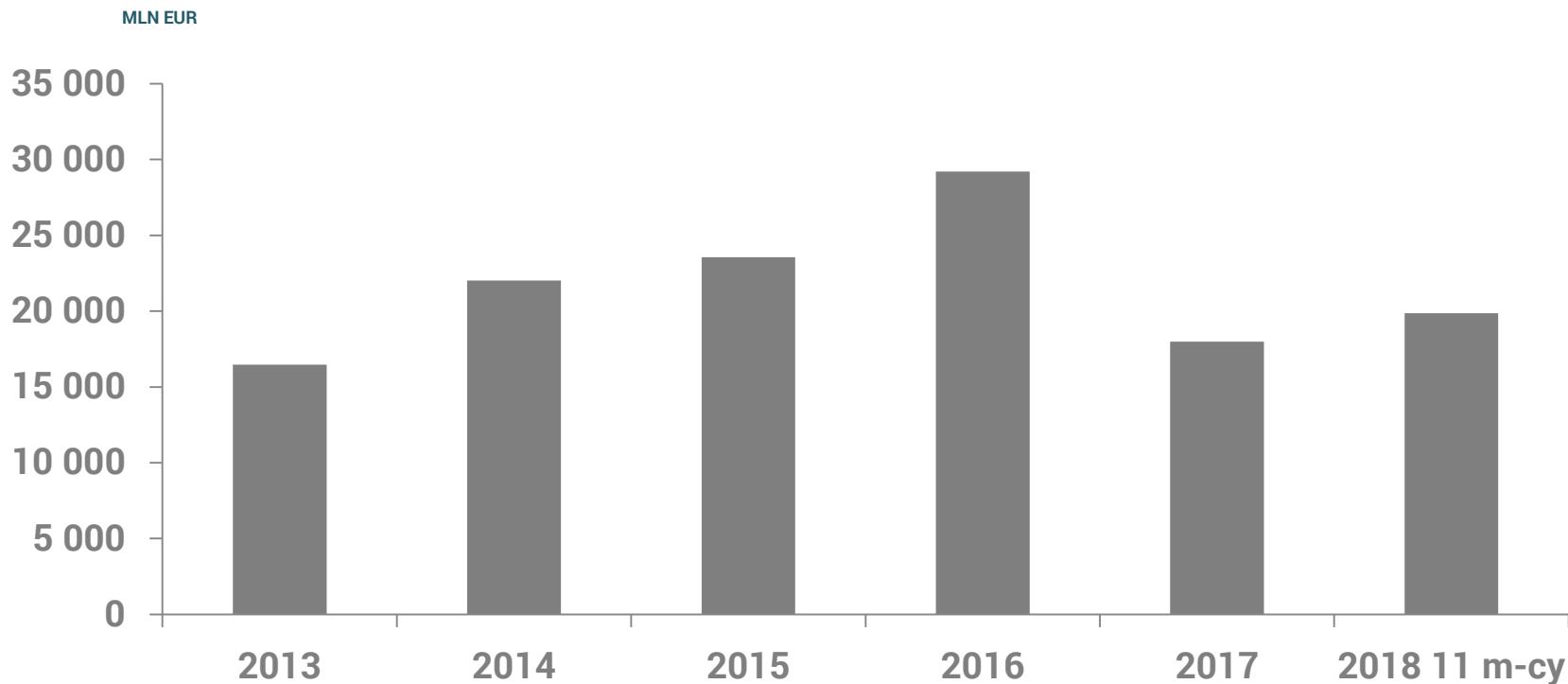
Kraj	Październik'18	Październik'17	%	Kraj	01-10 '18	01-10 '17	%
Polska	3 146	2 484	26,7%	Polska	23 464	20 645	13,7%
Niemcy	6 207	5 235	18,6%	Włochy	17 270	15 491	11,5%
Francja	5 113	4 494	13,8%	Francja	40 190	36 466	10,2%
Włochy	1 717	1 608	6,8%	Niemcy	56 793	54 721	3,8%
Hiszpania	2 623	2 831	-7,3%	Hiszpania	16 602	16 498	0,6%
UK	3 456	3 837	-9,9%	UK	30 699	33 169	-7,4%
EU	31 029	28 813	7,7%	EU	263 356	250 627	5,1%

Źródło: ACEA (21.11.2018)

Realizacja przyjętej strategii przez Spółkę



2013-2018(11 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