



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 2017 ROK
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA 31.12.2017 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 2017 ROK ORAZ Q4 2017 |  8 - 20 |
| 3 | SYTUACJA W SPÓŁKACH |  21 - 22 |
| 4 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  23 - 36 |
| 5 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  37 - 38 |

GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER STAN NA 31.12.2017

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

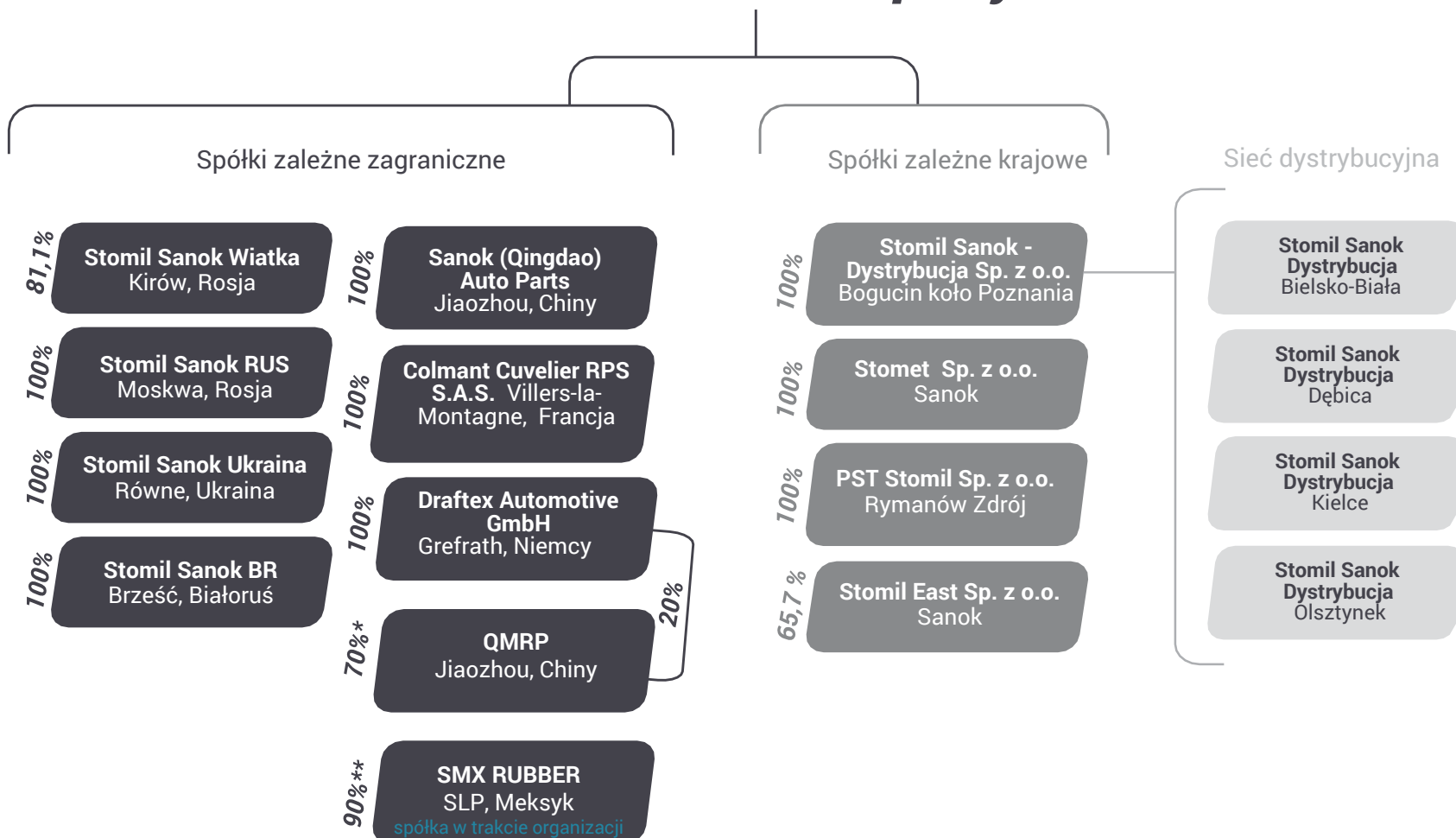
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



DYWIZJA PRZEMYSŁU

Pasy klinowe, Wyroby dla
Farmacji, Wyroby dla AGD

Sanok Rubber Company S.A.



*pozostałe 10 % strona trzecia, udziały pozbawione praw

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

WYNIKI FINANSOWE ZA 2017 ROK i Q4 2017

Wyniki finansowe 2013-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



	2013	2014	2015	2016 przekształcone	2017	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	720 137	768 610	903 527	931 489	997 805	107,1
EBITDA [tys. PLN]	125 771	144 123	152 839	166 270	146 602	88,2
Marża EBITDA [%]	17,5%	18,8%	16,9%	17,8%	14,7%	
EBIT [tys. PLN]	90 170	107 947	116 086	129 541	108 295	83,6
Zysk netto [tys. PLN]	69 810	85 752	97 233	104 041	81 049	77,9
Rentowność netto [%]	9,7%	11,2%	10,8%	11,2%	8,1%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	107 105	133 547	108 255	97 002	89 689	
Zakup środków trwałych i wnp[tys. PLN]	34 062	66 287	64 097	42 485	87 819	

Wyniki finansowe Q4 2013-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



2013

2014

2015

2016

przekształcone

2017

Sprzedaż netto
[tys. PLN]

169 485

211 528

211 419

231 302

244 276

EBITDA [tys. PLN]

26 481

28 620

35 981

29 730

20 521

Marża EBITDA [%]

15,6%

13,5%

17,0%

12,9%

8,4%

EBIT [tys. PLN]

17 327

19 183

26 638

19 680

10 352

Zysk netto [tys. PLN]

12 539

14 838

25 628

14 323

5 609

Rentowność netto [%]

7,4%

7,0%

12,1%

6,2%

2,3%

Przepływy pieniężne z dz.
operacyjnej [tys. PLN]

30 834

33 980

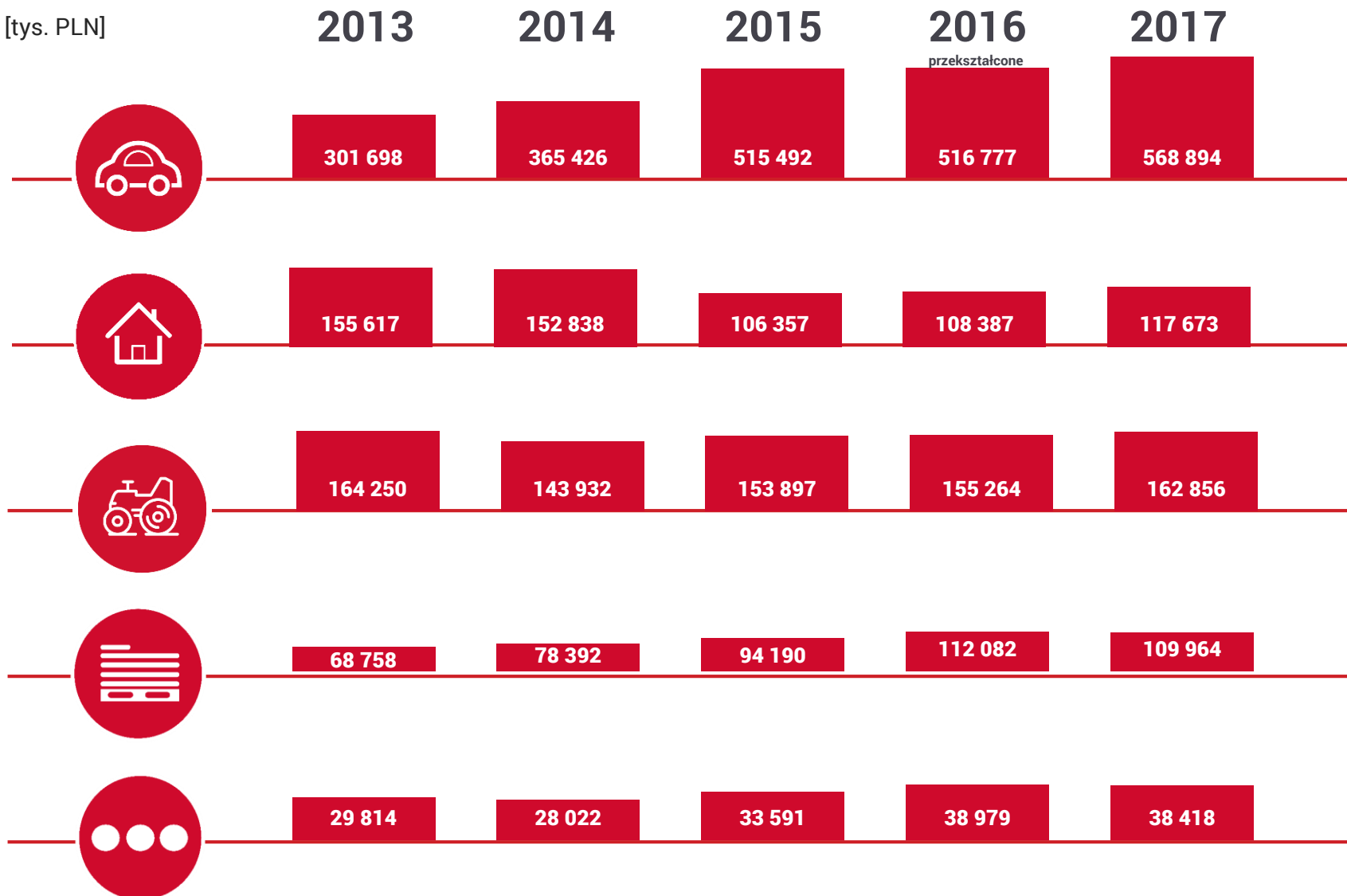
35 358

26 227

25 879

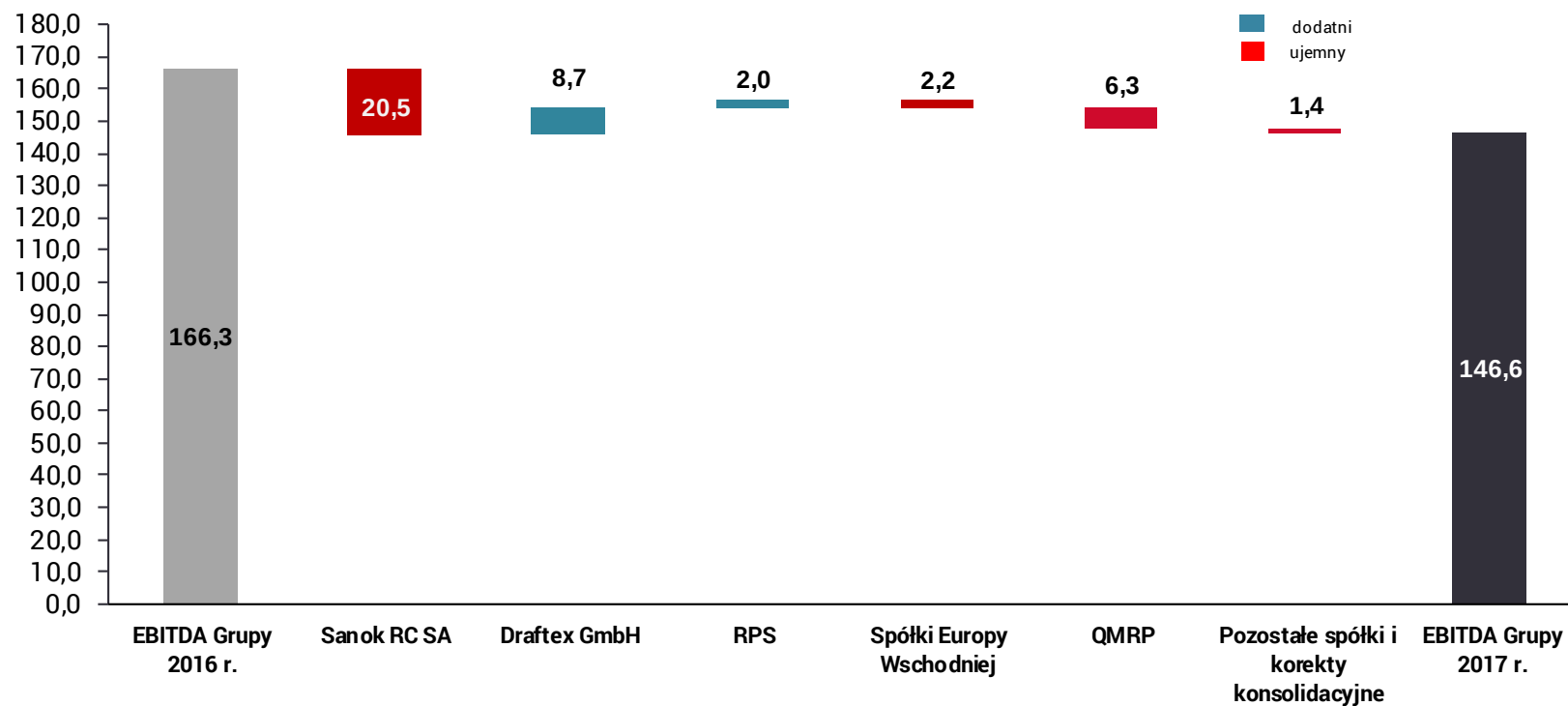
Segmenty

[tys. PLN]

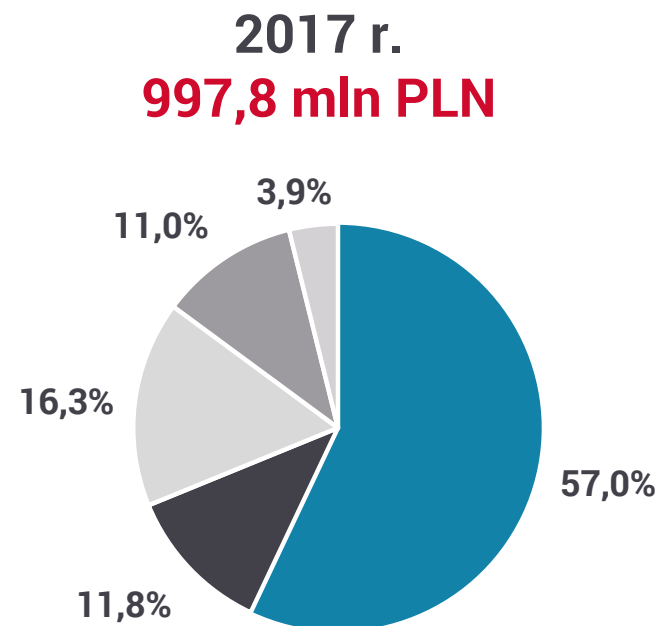
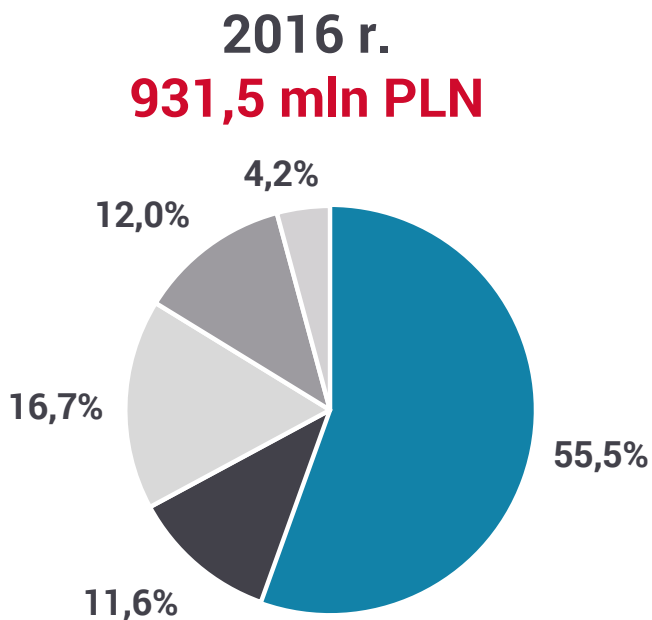


Wyniki finansowe 2016-2017

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



Grupa Kapitałowa



■ Motoryzacja

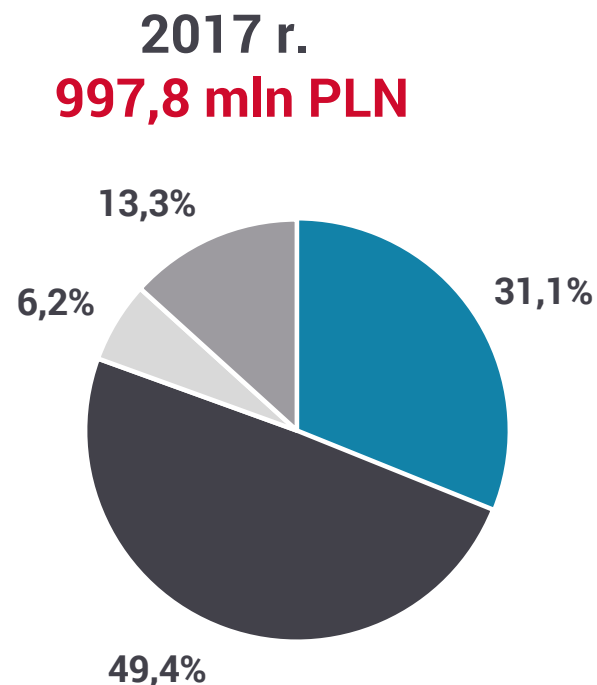
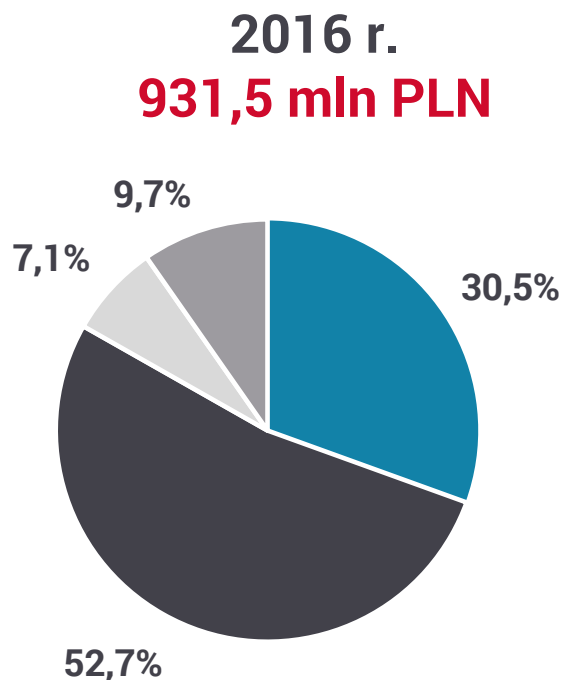
■ Budownictwo

■ Przemysł i rolnictwo

■ Mieszanki

■ Pozostałe

Grupa Kapitałowa



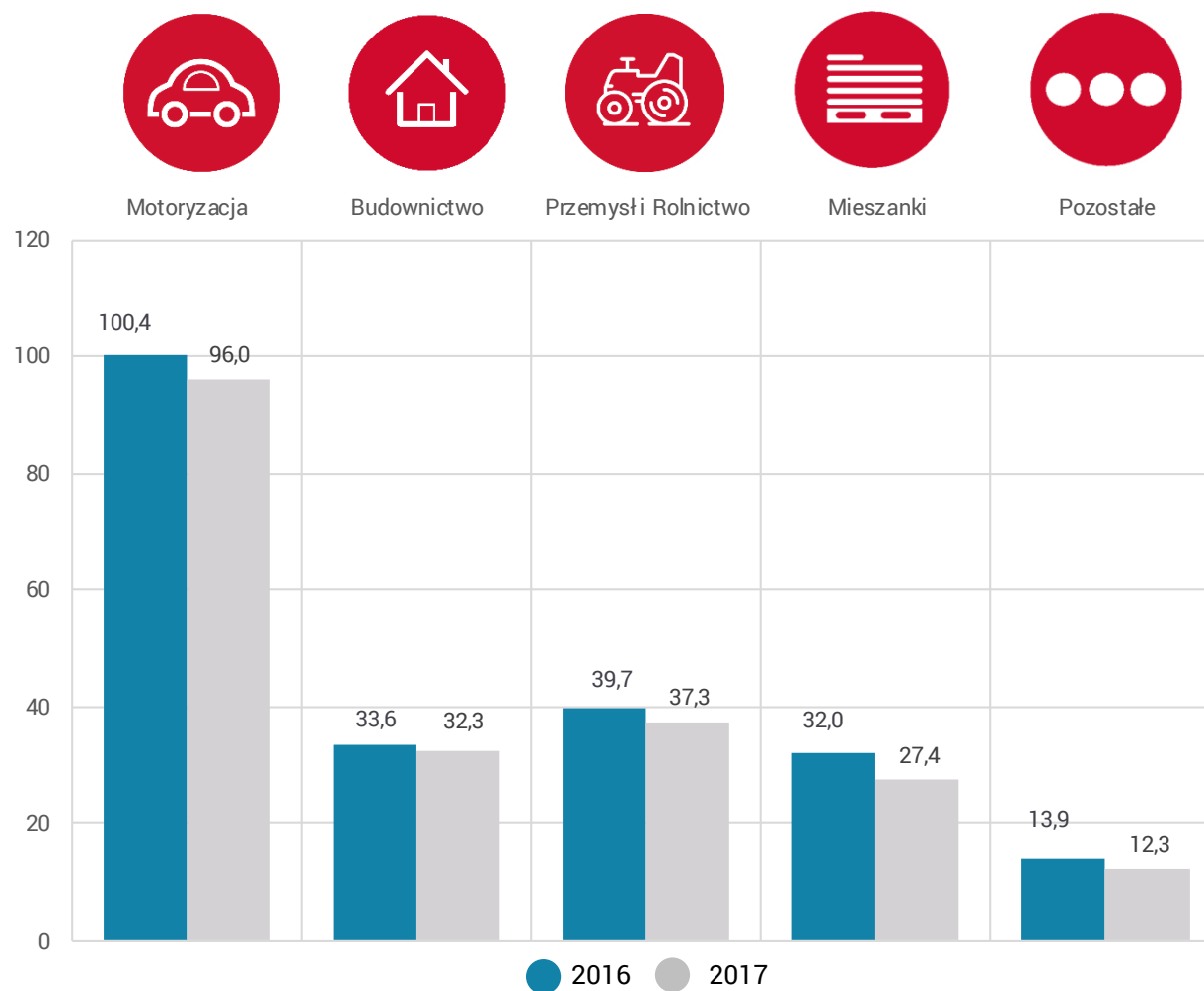
■ Sprzedaż krajowa

■ Kraje Europy Wschodniej

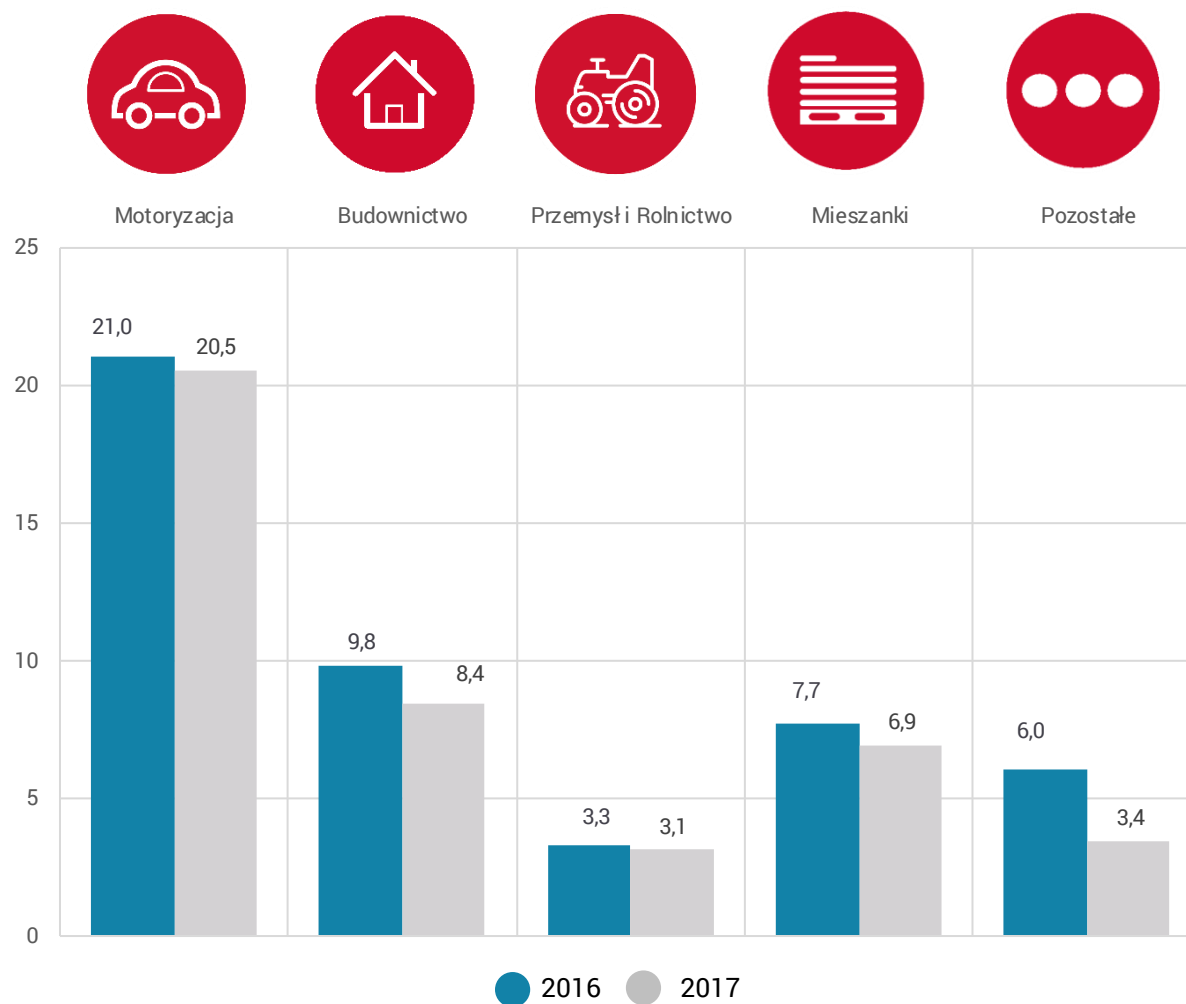
■ Kraje Unii Europejskiej

■ Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



Marże w mln PLN



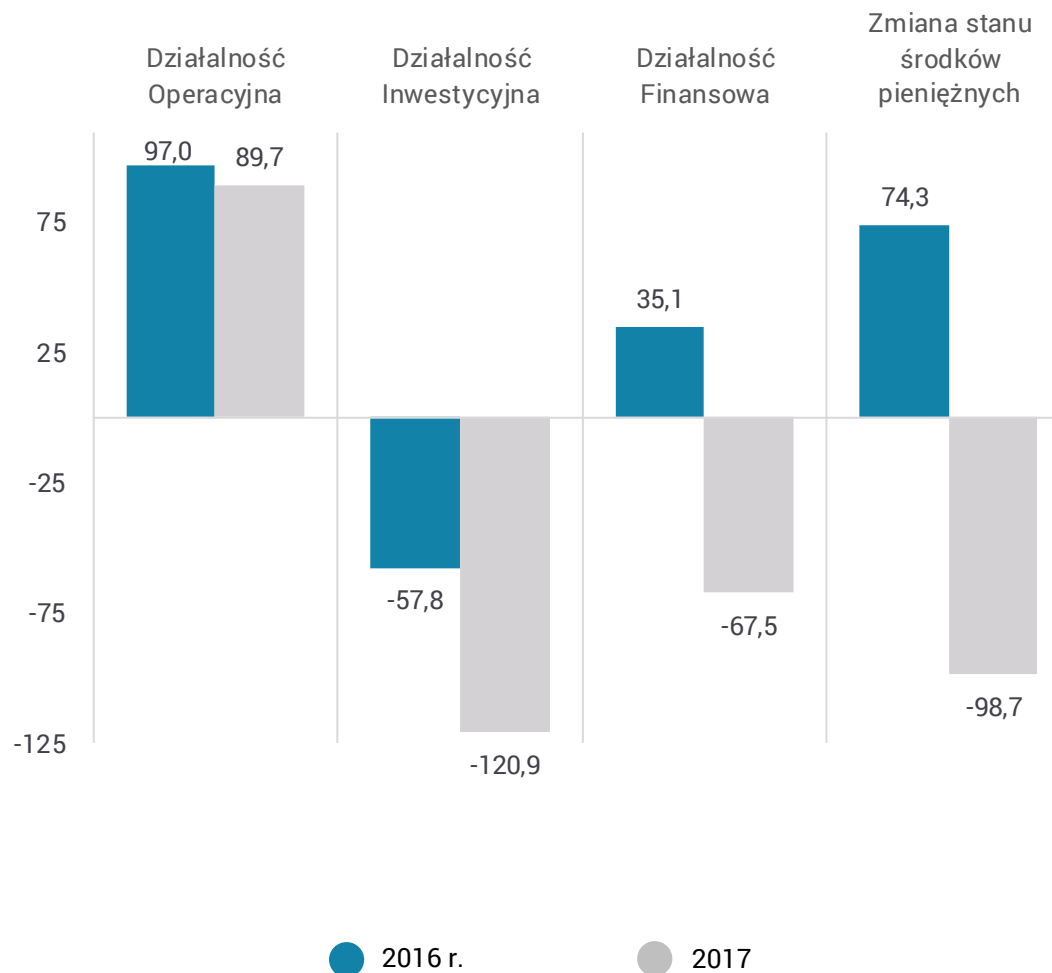
(tys PLN)

AKTYWA		31.12.2016	Struktura'16	31.12.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		262 991	32,2%	309 169	36,6%	117,6%
Aktywa obrotowe		553 941	67,8%	534 404	63,4%	96,5%
w tym:	Zapasy	139 927	17,1%	168 445	20,0%	120,4%
	Należności	160 996	19,7%	172 075	20,4%	106,9%
	Środki pieniężne	248 973	30,5%	150 232	17,8%	60,3%
	Pozostałe	4 045	0,5%	43 652	5,2%	1079,2%
Aktywa razem		816 932	100%	843 573	100%	103,3%

(tys PLN)

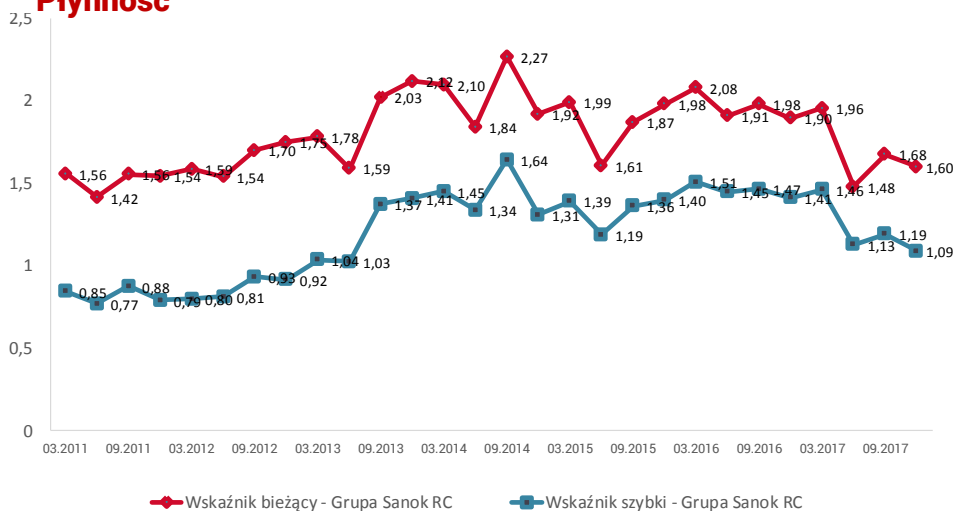
PASywa		31.12.2016	Struktura'16	31.12.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		490 867	60,1%	473 796	56,2%	96,5%
Zobowiązania długoterminowe		32 923	4,0%	36 006	4,3%	109,4%
Zobowiązania krótkoterminowe		293 142	35,9%	333 771	39,6%	113,9%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		162 552	19,9%	187 114	22,2%	115,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		107 499	13,2%	117 750	14,0%	109,5%
Inne pasywa krótkoterminowe		23 091	2,8%	28 907	3,4%	125,2%
Pasywa razem		816 932	100%	843 573	100,0%	103,3%

[mln PLN]

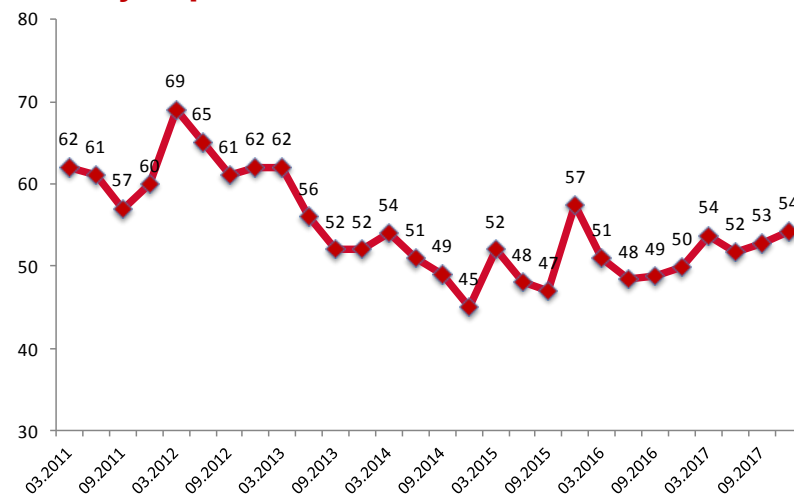


	Q4			12 m-cy		
	2016	2017	%	2016	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	169 515	180 763	106,6	682 831	737 571	108,0
EBITDA [tys. PLN]	38 727	26 631	68,8	171 493	150 997	88,0
[%]	22,8	14,7		25,1	20,5	
EBIT [tys. PLN]	31 013	18 721	60,4	142 081	121 309	85,4
[%]	18,3	10,4		20,8	16,4	
Zysk netto [tys. PLN]	26 547	16 241	61,2	120 274	107 753	89,6
[%]	15,7	9,0		17,6	14,6	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	36 192	29 448	81,4	129 540	97 915	75,6

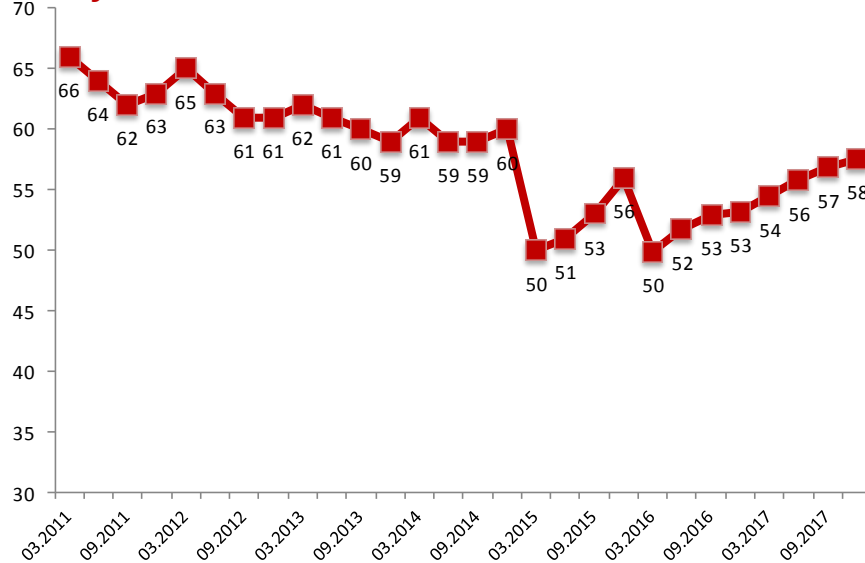
Płynność



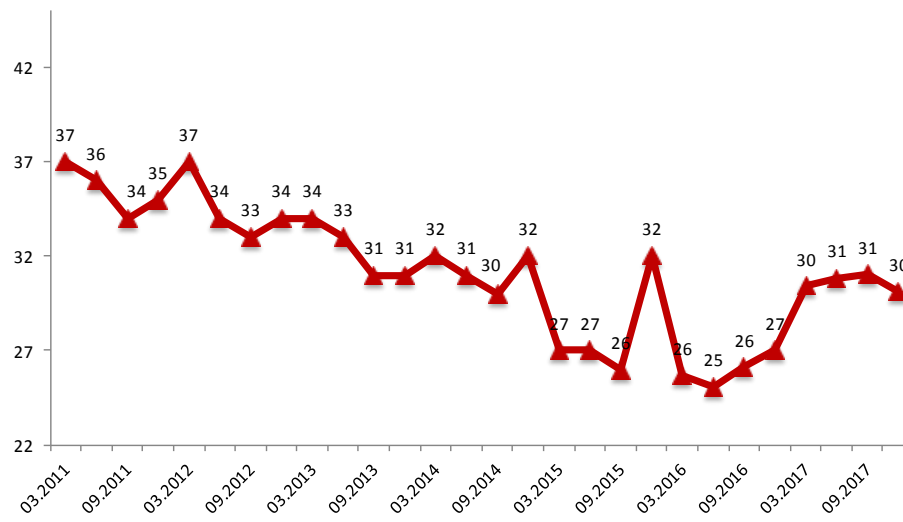
Rotacja zapasów



Rotacja należności



Rotacja zobowiązań



| SYTUACJA W SPÓŁKACH

SR SMX RUBBER
member of SANOK RUBBER GROUP



- Finalizacja instalacji parku maszynowego,
- Uruchomienie produkcji,
- Pozyskiwanie nowych projektów

SR COLMANT CUVELIER RPS
member of SANOK RUBBER GROUP



- Pozytywny rozwój sprzedaży pasów klinowych,
- Dalsza dywersyfikacja portfela produktów

SR DRAFTEX
member of SANOK RUBBER GROUP



- Kontynuacja restrukturyzacji – ograniczanie strat i wzrost wydajności,
- Coraz lepsze wyniki finansowe

SR SANOK RUBBER

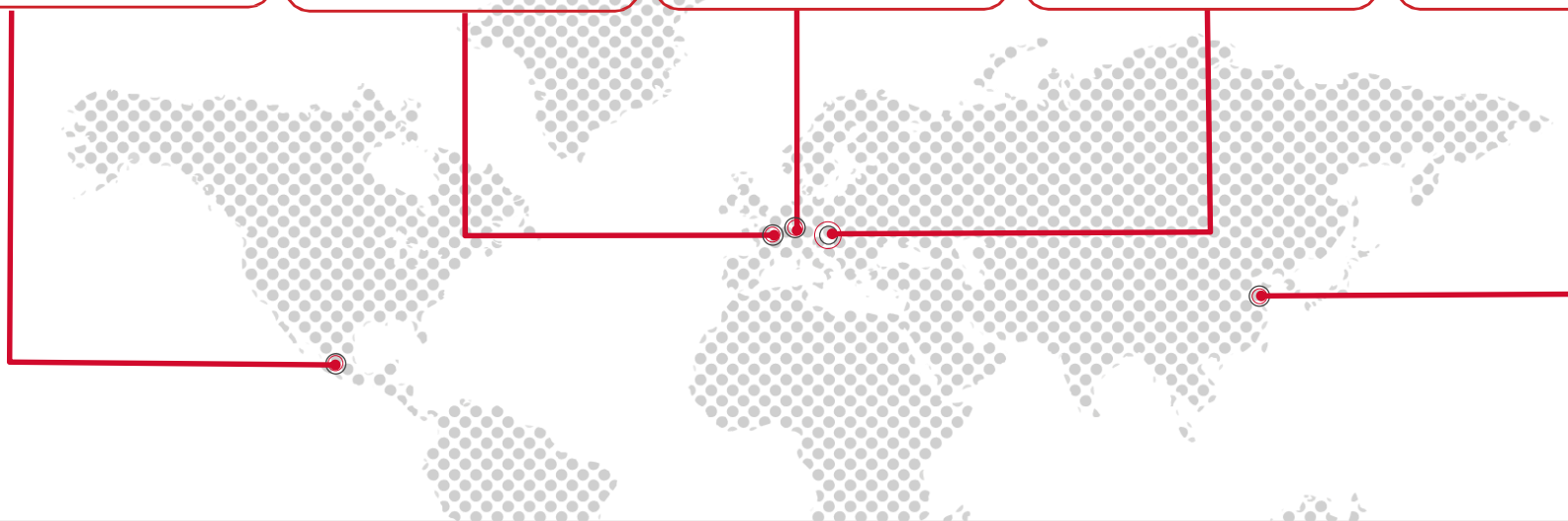


- Rozwój organiczny i pozyskiwanie nowych projektów,
- Znaczące, nowe inwestycje

SR QMRP
member of SANOK RUBBER GROUP

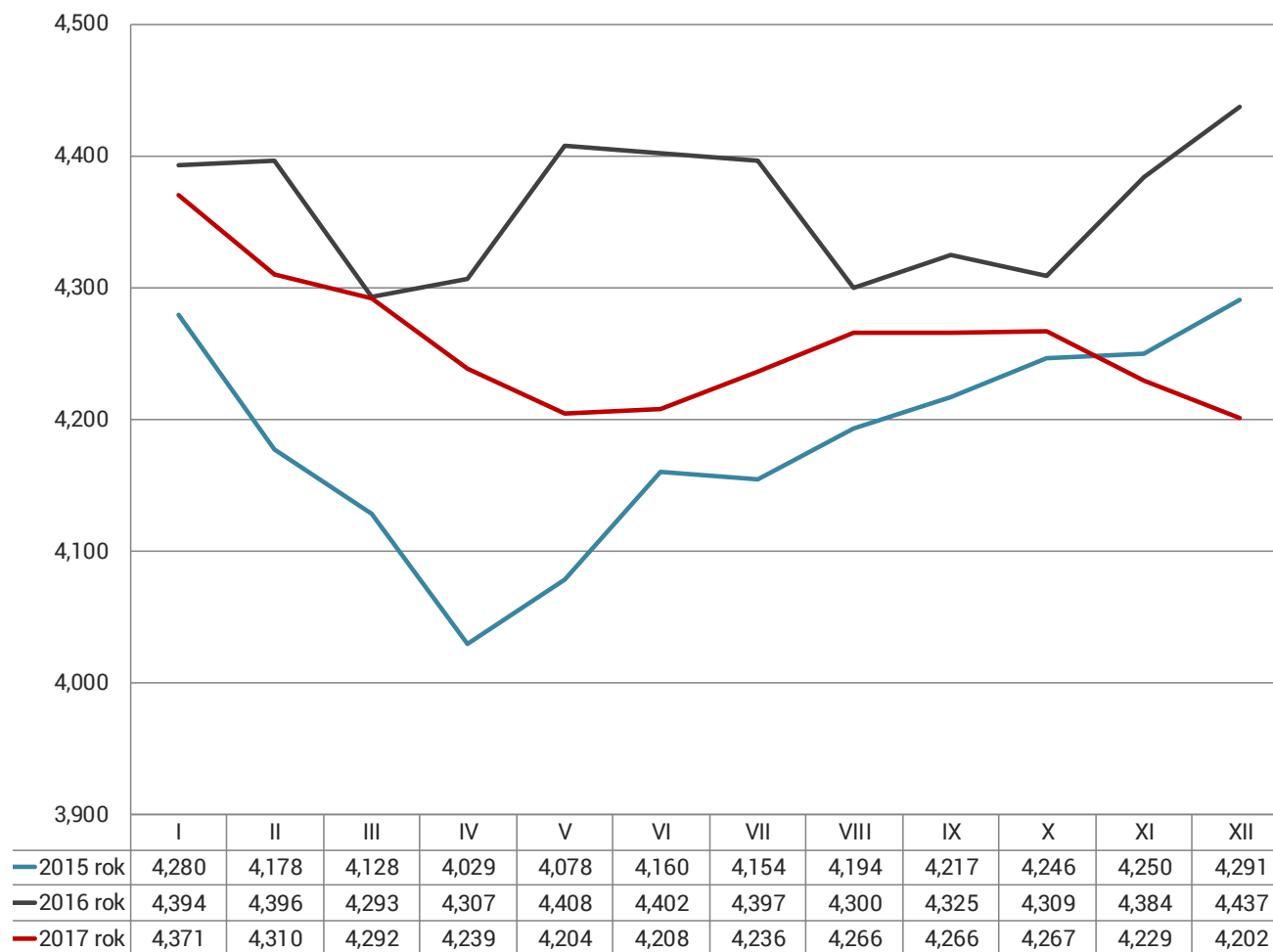


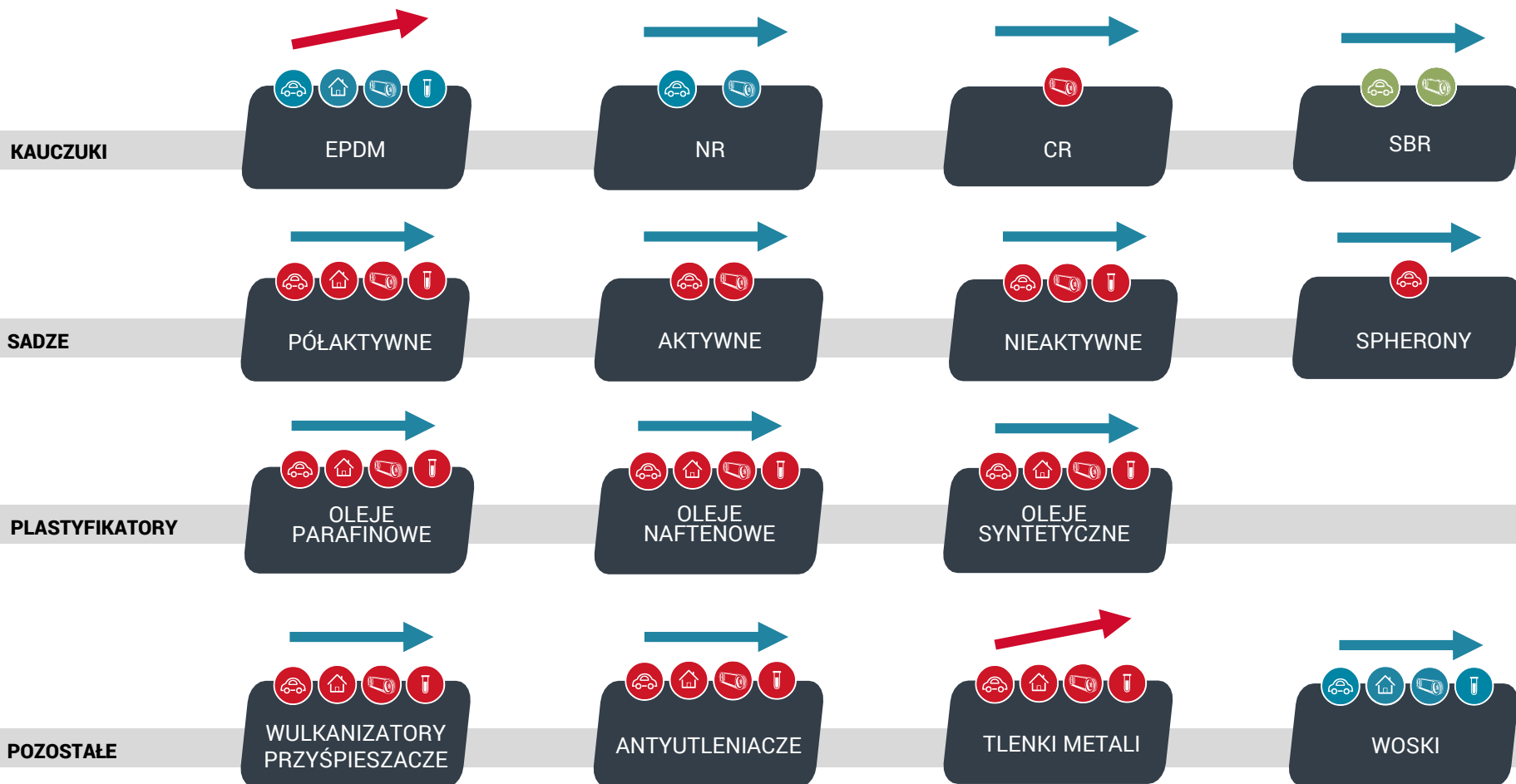
- Koncentracja na poprawie parametrów operacyjnych (redukcja strat materiałowych),
- Ekspansja na nowe obszary Chin



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN





CENY I KWARTAŁ 2018:



TRENDY II PÓŁROCZE 2018:



MOTORYZACJA



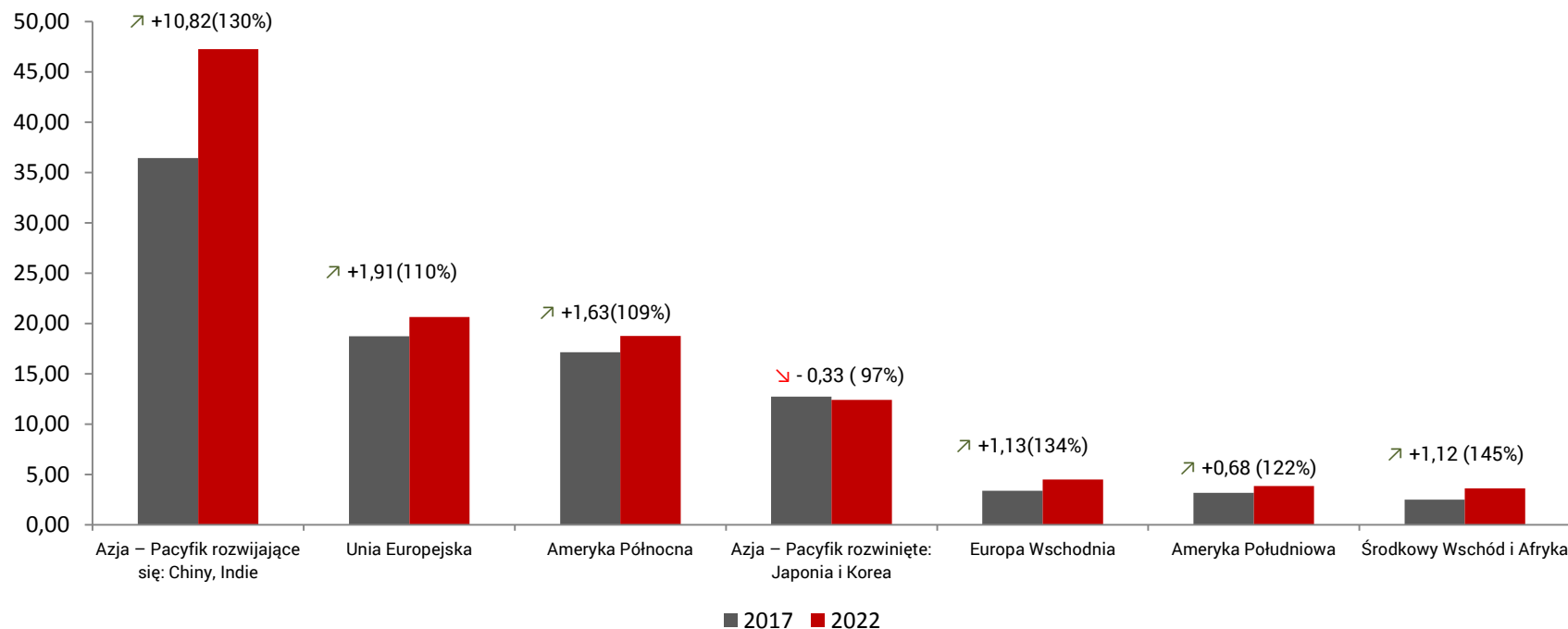
Świat wg regionów

Samochody osobowe i dostawcze	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	36 432 330	39 187 029	42 167 096	44 411 628	46 059 713	47 257 179	↑ 108%
Unia Europejska	18 720 596	19 375 071	19 568 766	20 318 286	20 493 848	20 635 304	↑ 103%
Ameryka Północna	17 138 100	17 049 648	17 615 733	18 179 214	18 647 504	18 765 673	↓ 99%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 716 052	12 649 536	12 935 371	12 762 367	12 488 918	12 388 417	↓ 99%
Europa Wschodnia	3 368 136	3 604 692	3 852 724	3 996 600	4 277 883	4 500 787	↑ 107%
Ameryka Południowa	3 151 106	3 338 521	3 412 399	3 616 089	3 740 571	3 833 945	↑ 106%
Środkowy Wschód i Afryka	2 471 336	2 855 014	3 108 132	3 245 015	3 425 581	3 593 903	↑ 116%
Produkcja świat (mln samochodów)	93 997 656	98 059 511	102 660 221	106 529 199	109 134 018	110 975 208	↑ 104%

Źródło: PwC AutoFacts Q1 2018

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA

GLOBALNY PRZYRÓST + 16,98 (118%)



Źródło: PwC AutoFacts Q1 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	10 725 585	11 128 655	11 597 843	12 137 914	12 500 643	12 624 902	↑ 104%
	RNM Group	10 665 389	11 239 994	11 705 608	11 998 466	12 049 070	12 120 913	↑ 105%
	Toyota Group	10 289 548	10 369 589	10 663 061	10 996 981	11 172 306	11 207 650	↑ 101%
	GM Group	7 852 708	7 896 172	8 452 568	8 646 807	8 802 823	8 995 045	↑ 101%
	Hyundai Group	7 393 746	8 143 842	8 486 617	8 511 448	8 726 995	8 858 997	↑ 110%
	Ford Group	6 281 941	6 188 920	6 580 569	7 195 206	7 368 705	7 399 574	↓ 99%
	Honda Group	5 439 952	5 412 507	5 684 001	5 704 085	5 697 892	5 774 904	↓ 99%
	FCA Group	4 672 150	4 900 891	5 134 651	5 274 770	5 508 023	5 598 792	↑ 105%
	PSA Group	4 090 702	4 517 472	4 613 345	4 919 774	5 066 699	5 138 926	↑ 110%
	Suzuki Group	3 143 979	3 248 216	3 281 916	3 439 014	3 539 989	3 660 554	↑ 103%
	Daimler Group	2 758 073	2 761 246	2 818 316	2 966 678	3 056 353	3 148 451	↑ 100%
	BMW Group	2 571 429	2 729 600	2 905 747	2 961 550	3 038 833	3 156 901	↑ 106%
	Geely Group (VCC)	1 931 518	2 005 356	2 075 670	2 128 273	2 141 384	2 173 144	↑ 104%
	Mazda	1 685 690	1 606 758	1 639 851	1 723 883	1 812 745	1 863 459	↓ 95%
	BAIC	1 075 776	1 433 546	1 637 481	1 765 483	1 861 024	1 928 292	↑ 133%
	Shanghai Auto	1 575 173	1 638 220	1 587 217	1 567 398	1 567 339	1 565 575	↑ 104%
	Chang'an Group	1 342 588	1 371 511	1 516 257	1 605 843	1 699 140	1 749 861	↑ 102%
	Tata Group (JLR)	1 003 166	1 187 725	1 308 043	1 407 647	1 463 298	1 510 953	↑ 118%
	Dong Feng	1 006 026	1 094 379	1 145 441	1 217 000	1 290 901	1 339 183	↑ 109%
	Great Wall	1 095 428	1 127 018	1 160 233	1 173 827	1 196 624	1 207 946	↑ 103%
Top 20 montaż		86 600 567	90 001 617	93 994 435	97 342 047	99 560 786	101 024 022	↑ 104%

Źródło: PwC AutoFacts Q1 2018



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



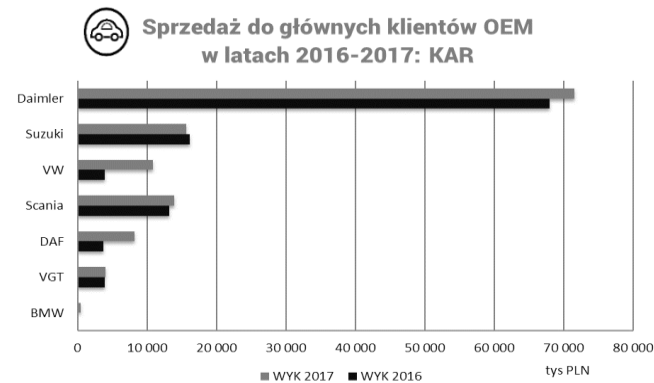
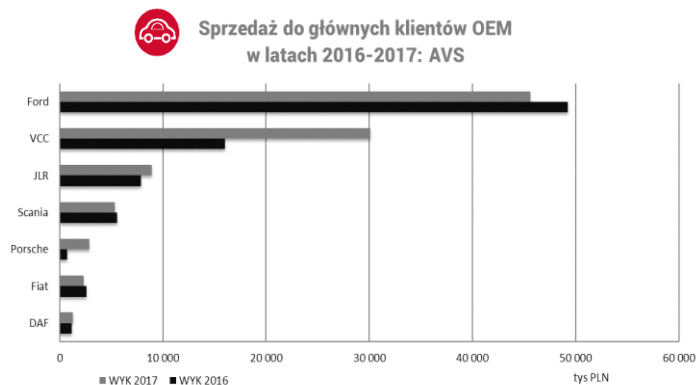
Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2017 i prognozy do 2022

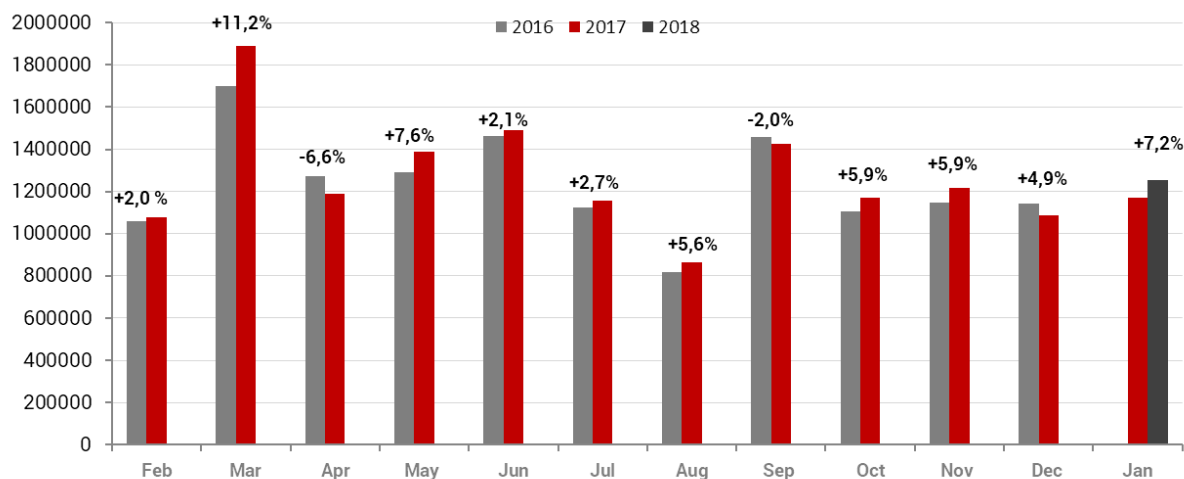
Koncerny na rynku europejskim

	Samochody osobowe i dostawcze EU	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
	VW Group	4 923 140	5 193 734	5 227 034	5 473 999	5 611 718	5 642 191 	105%
	PSA Group	3 058 590	3 308 942	3 363 852	3 482 010	3 483 472	3 454 196 	108%
	RNM Group	2 335 691	2 300 102	2 216 487	2 296 747	2 347 335	2 299 795 	98%
	Daimler Group	1 802 100	1 797 885	1 758 803	1 786 140	1 800 748	1 859 961 	100%
	BMW Group	1 625 459	1 656 955	1 688 070	1 727 916	1 736 826	1 790 035 	102%
	FCA Group	1 238 662	1 240 502	1 356 437	1 443 603	1 479 202	1 552 295 	100%
	Ford Group	1 104 259	1 172 496	1 221 963	1 285 945	1 224 349	1 180 417 	106%
	Tata Group (JLR)	561 642	607 449	647 127	688 047	688 046	699 941 	108%
	Hyundai Group	663 977	655 892	638 704	620 309	612 719	655 137 	99%
	Geely Group (VCC)	432 515	506 750	497 038	518 876	515 049	488 499 	117%
Top 10 montaż		17 746 035	18 440 707	18 615 515	19 323 592	19 499 464	19 622 467 	104%

Źródło: PwC AutoFacts Q1 2018



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

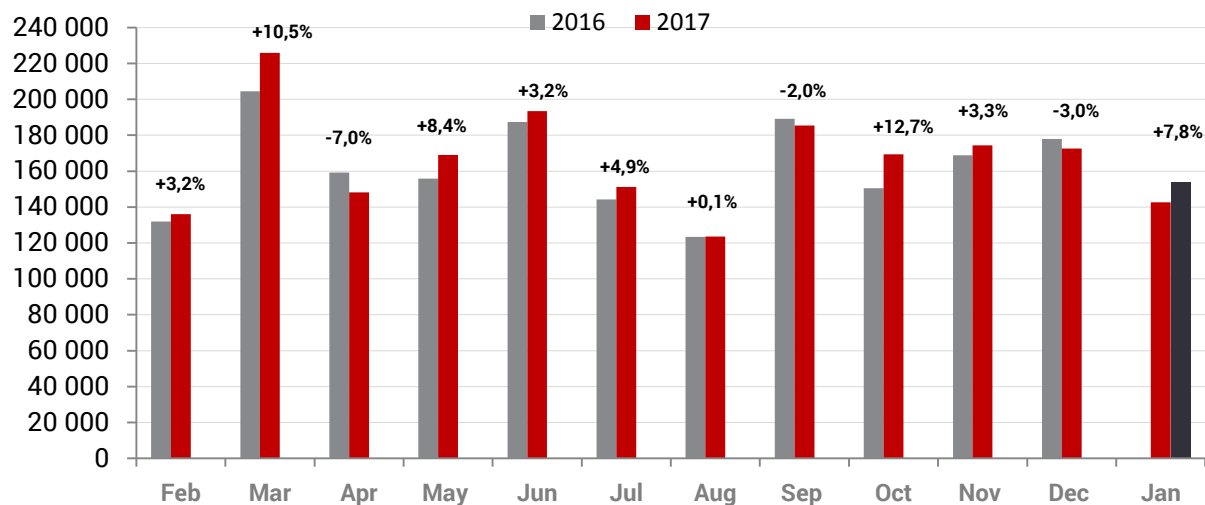


W styczniu 2018r. ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 7,1 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 1,25 mln sztuk.

Kraj	Styczeń'18	Styczeń'17	%
Polska	46 081	38 076	21,0%
Hiszpania	101 661	84 515	20,3%
Niemcy	269 429	241 399	11,6%
Włochy	177 822	172 034	3,4%
Francja	156 846	153 046	2,5%
UK	163 615	174 564	-6,3%
EU	1 253 877	1 170 256	7,1%

Źródło: ACEA (15.02.2018)

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

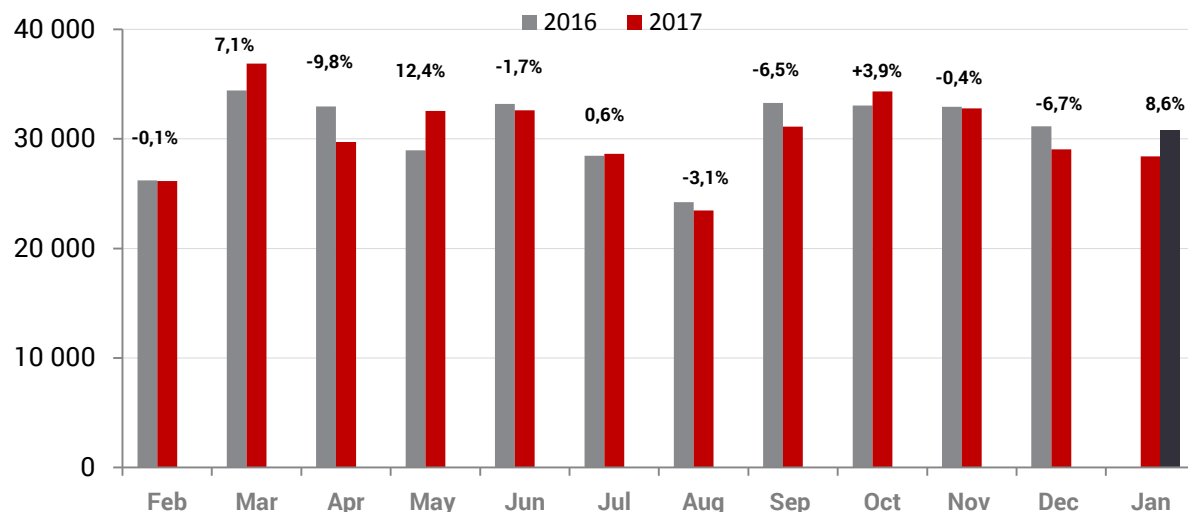


W styczniu 2018r. ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 7,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 0,15 mln sztuk.

Źródło: ACEA (22.02.2018)

Kraj	Styczeń'18	Styczeń'17	%
Polska	4 958	3 858	28,5%
Hiszpania	16 121	13 888	16,1%
Włochy	13 700	11 951	14,6%
Niemcy	19 603	17 945	9,2%
Francja	32 617	30 843	5,8%
UK	20 475	21 363	-4,2%
EU	153 689	142 628	7,8%

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

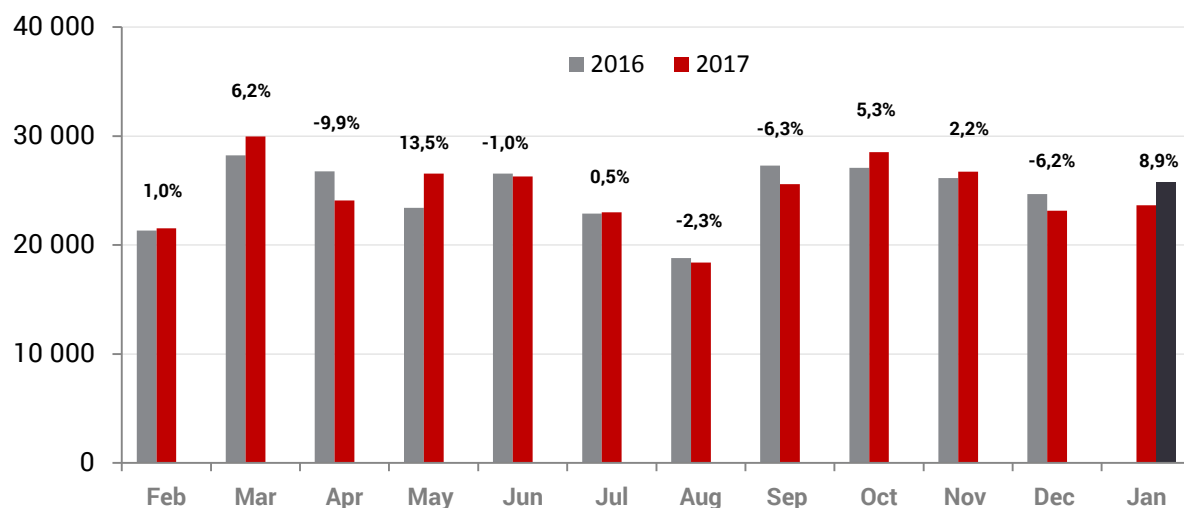


W styczniu 2018r. ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 8,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 0,03 mln sztuk.

Źródło: ACEA (22.02.2018)

Kraj	Styczeń'18	Styczeń'17	%
Polska	1 865	1 524	22,4%
Włochy	2 598	2 208	17,7%
Francja	4 510	4 040	11,6%
Niemcy	6 873	6 302	9,1%
Hiszpania	2 211	2 064	7,1%
UK	3 134	3 672	-14,7%
EU	30 835	28 399	8,6%

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

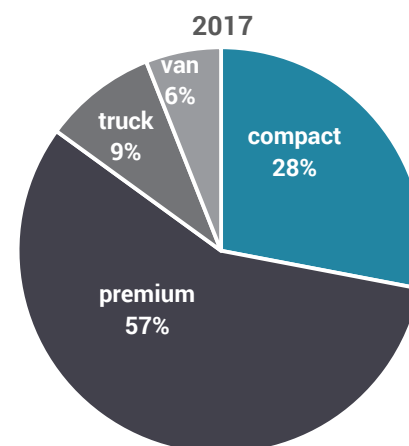
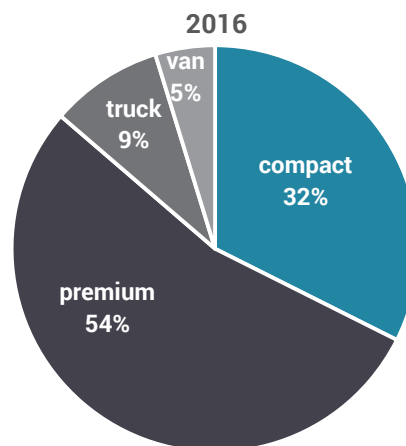
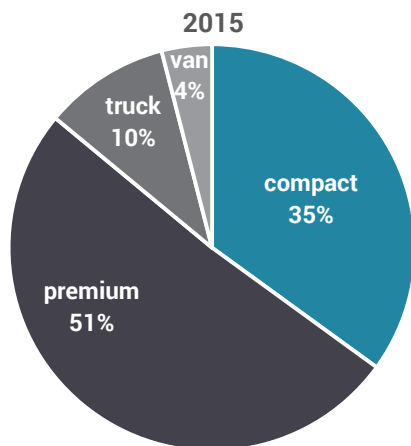


W styczniu 2018r. ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 8,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 0,02 mln sztuk.

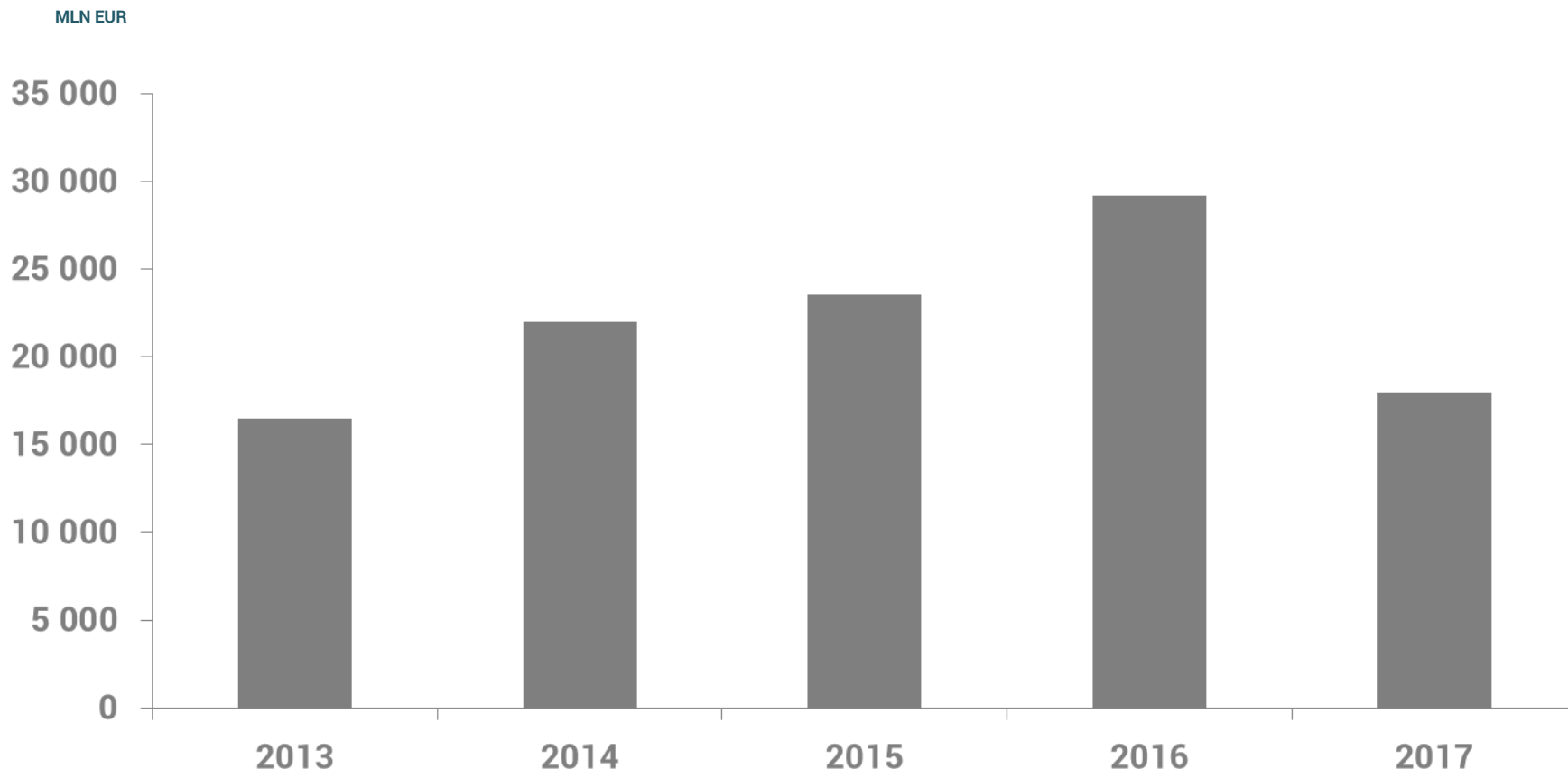
Źródło: ACEA (22.02.2018)

Kraj	Styczeń'18	Styczeń'17	%
Włochy	2 212	1 771	24,9%
Polska	1 704	1 415	20,4%
Francja	3 994	3 464	15,3%
Hiszpania	1 884	1 746	7,9%
Niemcy	4 947	4 693	5,4%
UK	2 349	2 756	-14,8%
EU	25 753	23 657	8,9%

Realizacja przyjętej strategii przez Spółkę



2013-2017 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