



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 KWARTAŁ 2018 ROK
KOMENTARZ ZARZĄDU**

AGENDA

- | | | |
|---|---|---|
| 1 | GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER
STAN NA 31.03.2018 |  5 - 7 |
| 2 | WYNIKI FINANSOWE ZA 1Q 2018 |  8 - 18 |
| 3 | OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE |  19 - 21 |
| 4 | MOTORYZACJA |  22 - 32 |
| 5 | DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY |  33 - 34 |

GRUPA KAPITAŁOWA SANOK RUBBER

STAN NA 31.03.2018

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

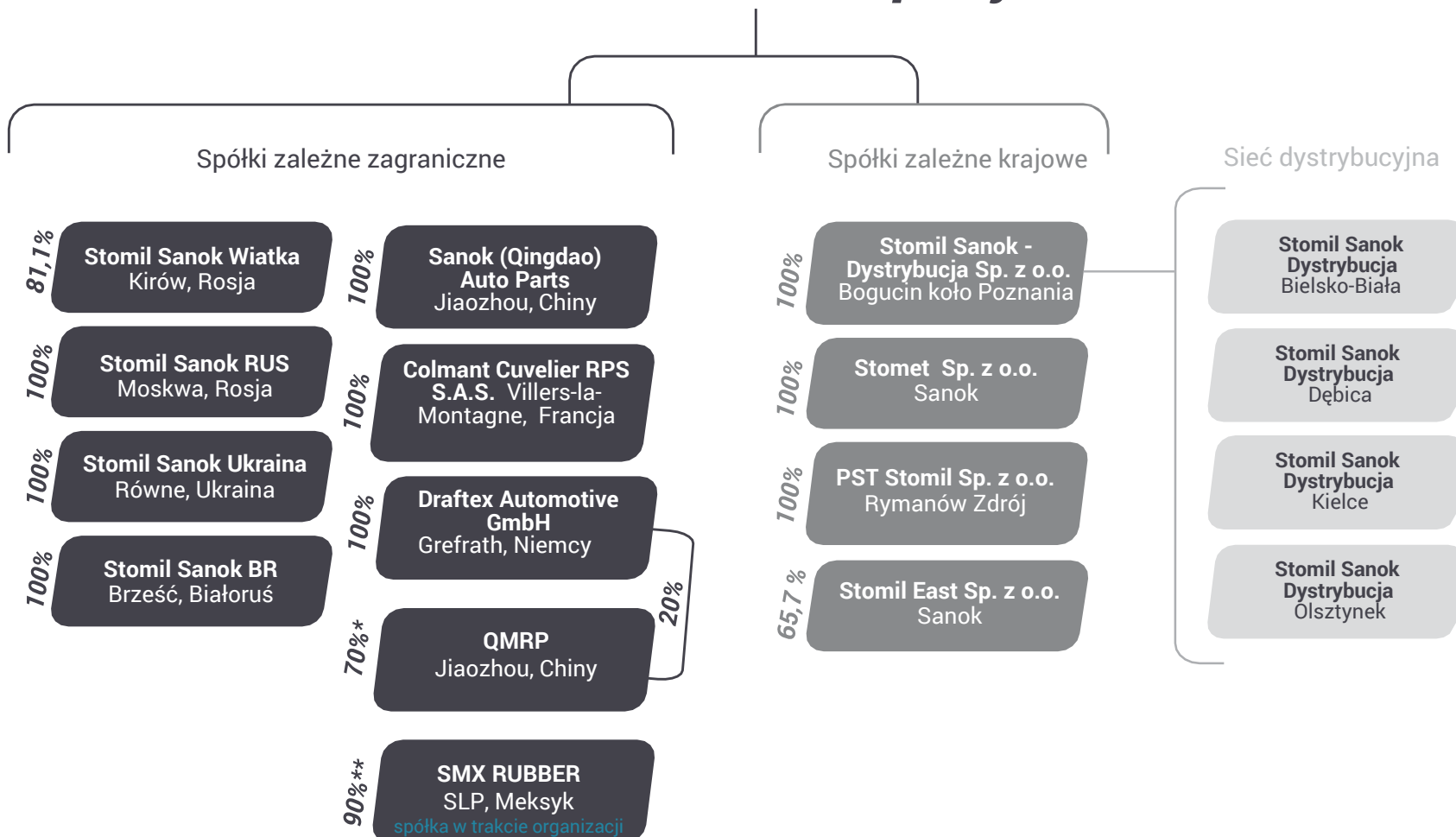
Uszczelki Stolarkowe,
Uszczelki Samoprzylepne



DYWIZJA PRZEMYSŁU

Pasy klinowe, Wyroby dla
Farmacji, Wyroby dla AGD

Sanok Rubber Company S.A.



*pozostałe 10 % strona trzecia, udziały pozbawione praw

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

WYNIKI FINANSOWE

Q1 2018

Wyniki finansowe 1Q 2014-2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



	2014	2015	2016 przekształcone	2017	2018	%
Sprzedaż netto [tys. PLN]	170 778	215 961	219 334	241 482	245 095	101,5
EBITDA [tys. PLN]	31 431	29 363	35 648	38 856	33 562	86,4
Marża EBITDA [%]	18,4%	13,6%	16,3%	16,1%	13,7%	
EBIT [tys. PLN]	22 839	20 302	27 159	29 887	23 805	79,7
Zysk netto [tys. PLN]	17 429	18 140	19 446	24 120	18 211	75,5
Rentowność netto [%]	10,2%	8,4%	8,9%	10,0%	7,4%	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	22 786	4 548	526	20 429	11 714	
Zakup środków trwałych i wnp [tys. PLN]	7 445	9 321	14 050	13 323	20 895	

Skonsolidowana sprzedaż 1Q 2014- 2018 SANOK RUBBER

Segmenty

[tys. PLN]

2014

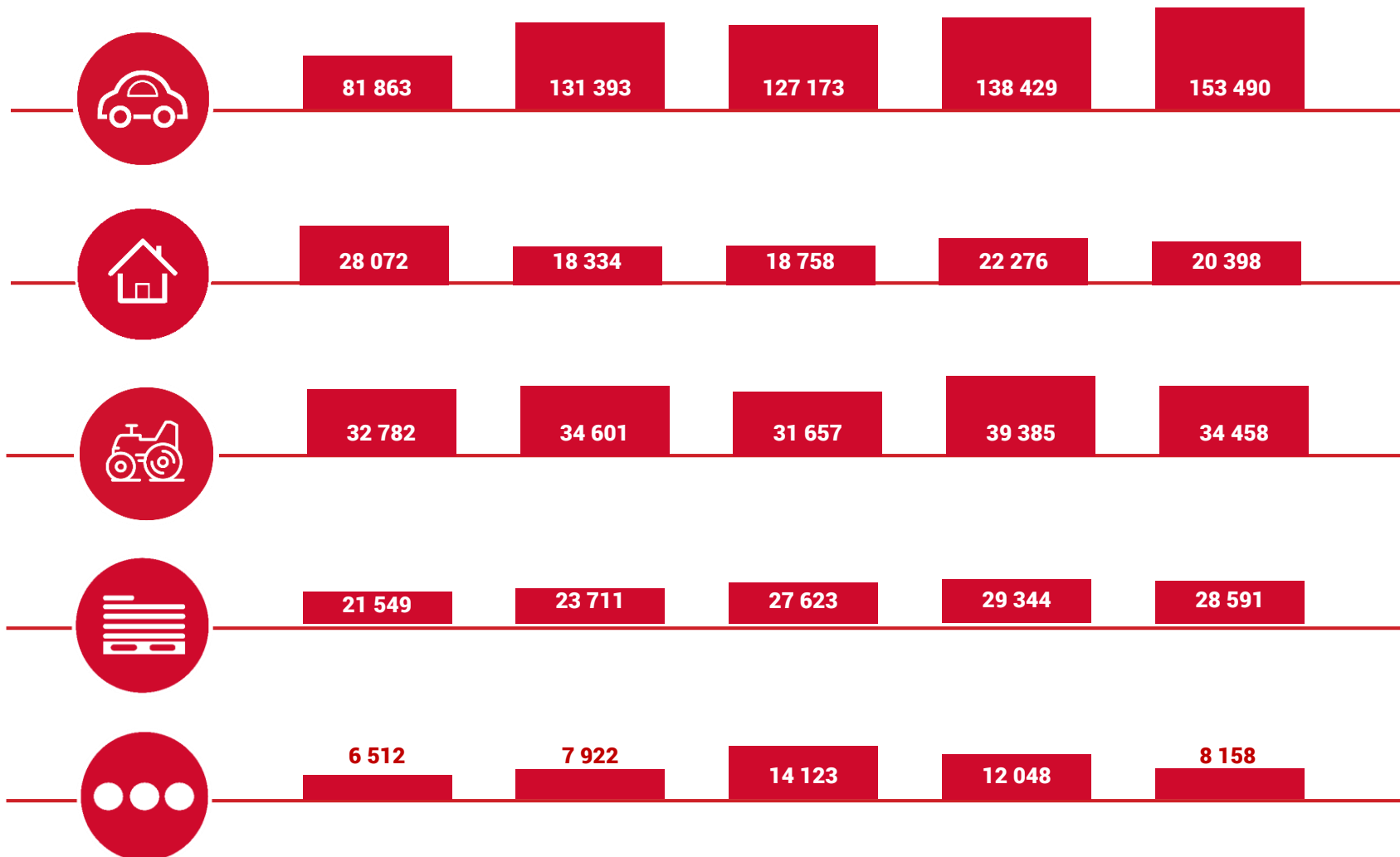
2015

2016

przekształcone

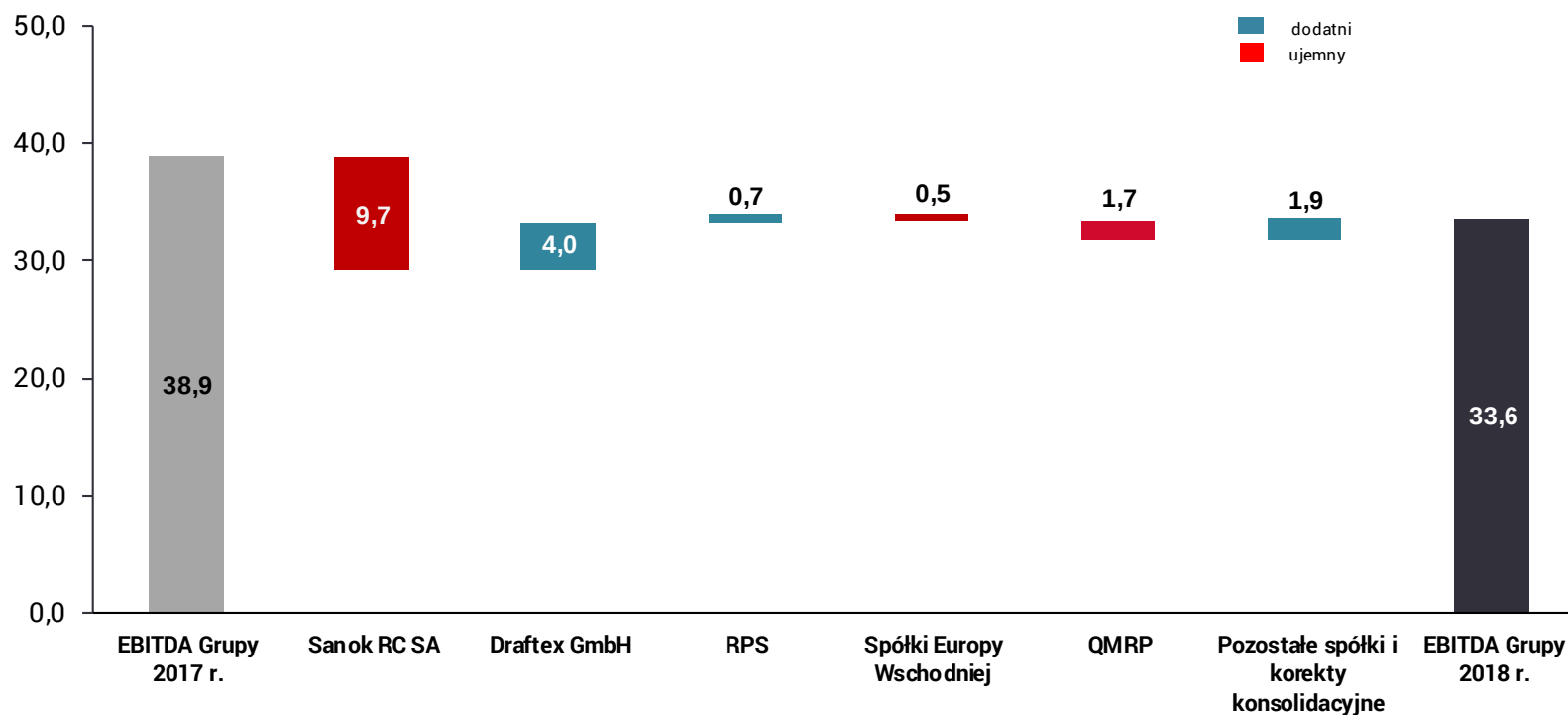
2017

2018



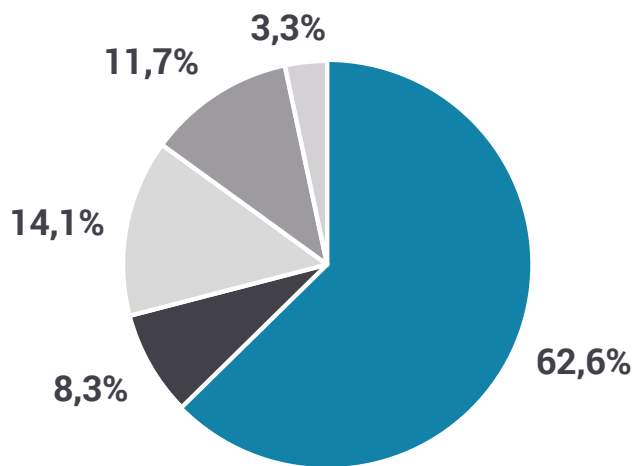
Wyniki finansowe 1Q 2017- 1Q 2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



Grupa Kapitałowa

1Q 2018 r.
245,1 mln PLN



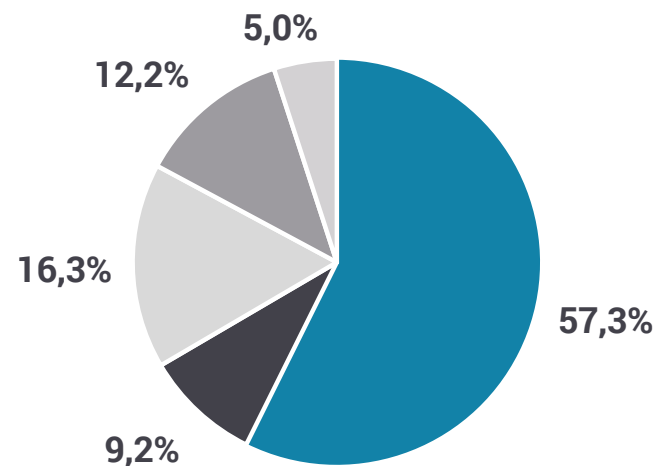
■ Motoryzacja

■ Mieszanki

■ Budownictwo

■ Pozostałe

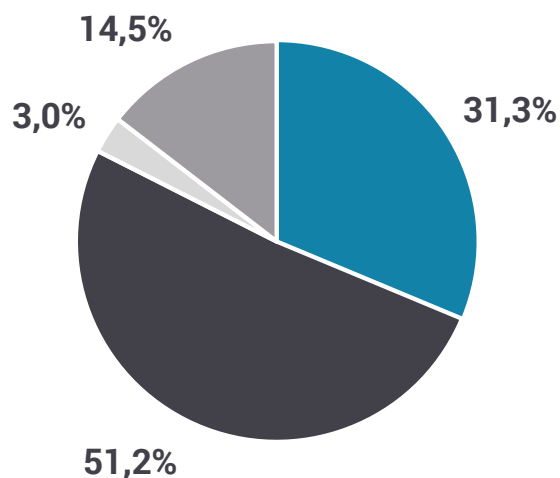
1Q 2017 r.
241,5 mln PLN



■ Przemysł i rolnictwo

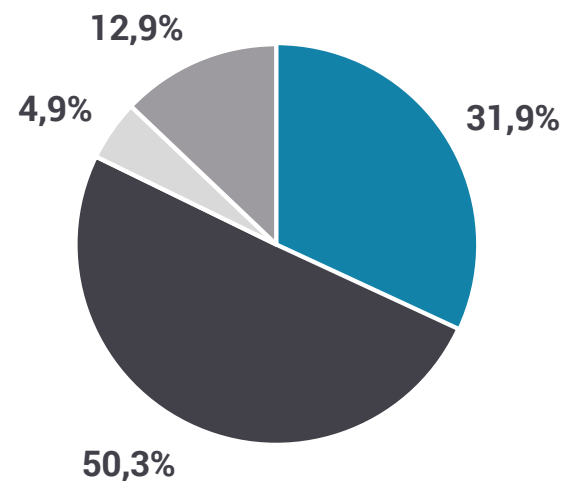
Grupa Kapitałowa

1Q 2018 r.
245,1 mln PLN



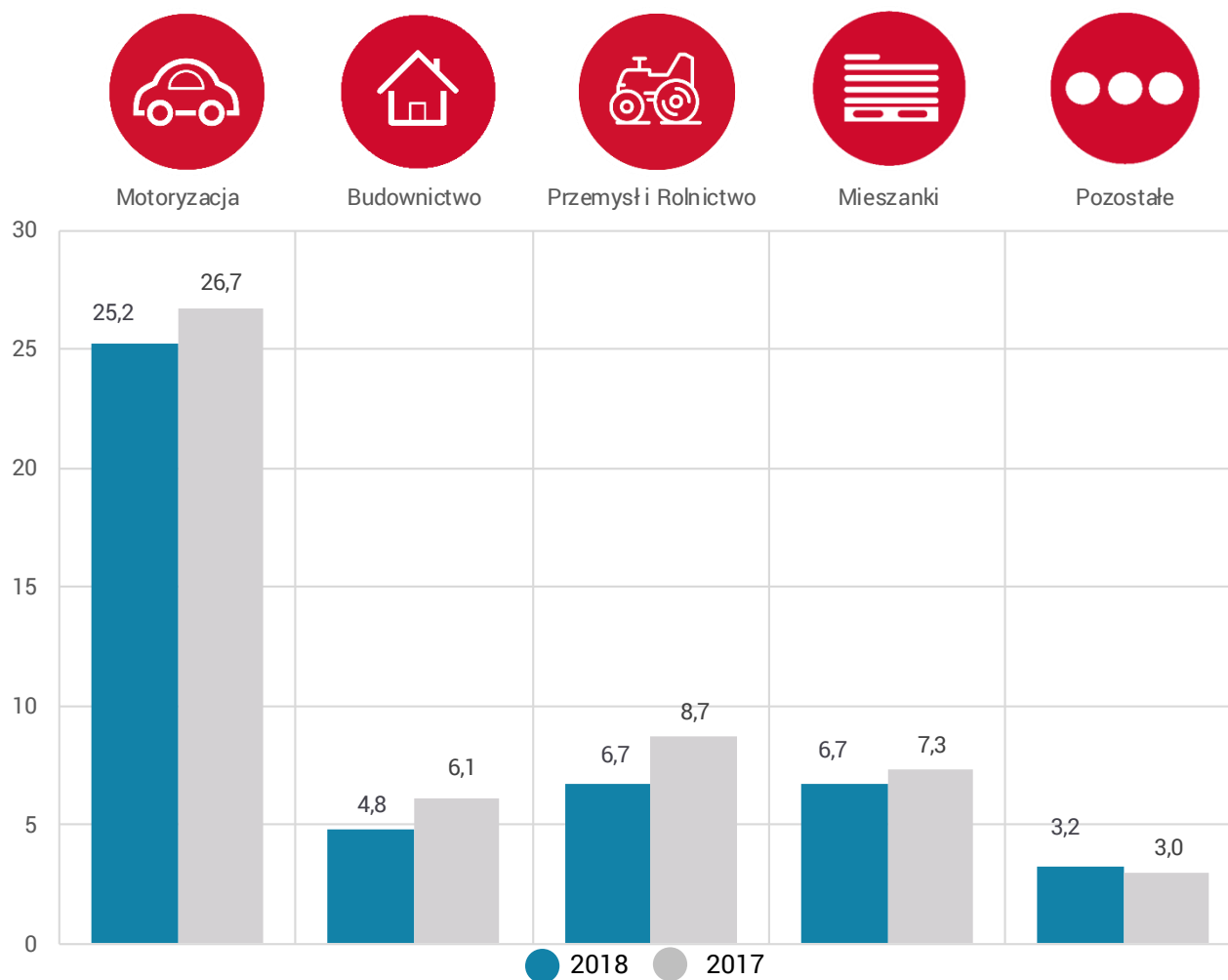
■ Sprzedaż krajowa
■ Kraje Europy Wschodniej

1Q 2017 r.
241,5 mln PLN



■ Kraje Unii Europejskiej
■ Pozostałe rynki zagraniczne

Marże w mln PLN



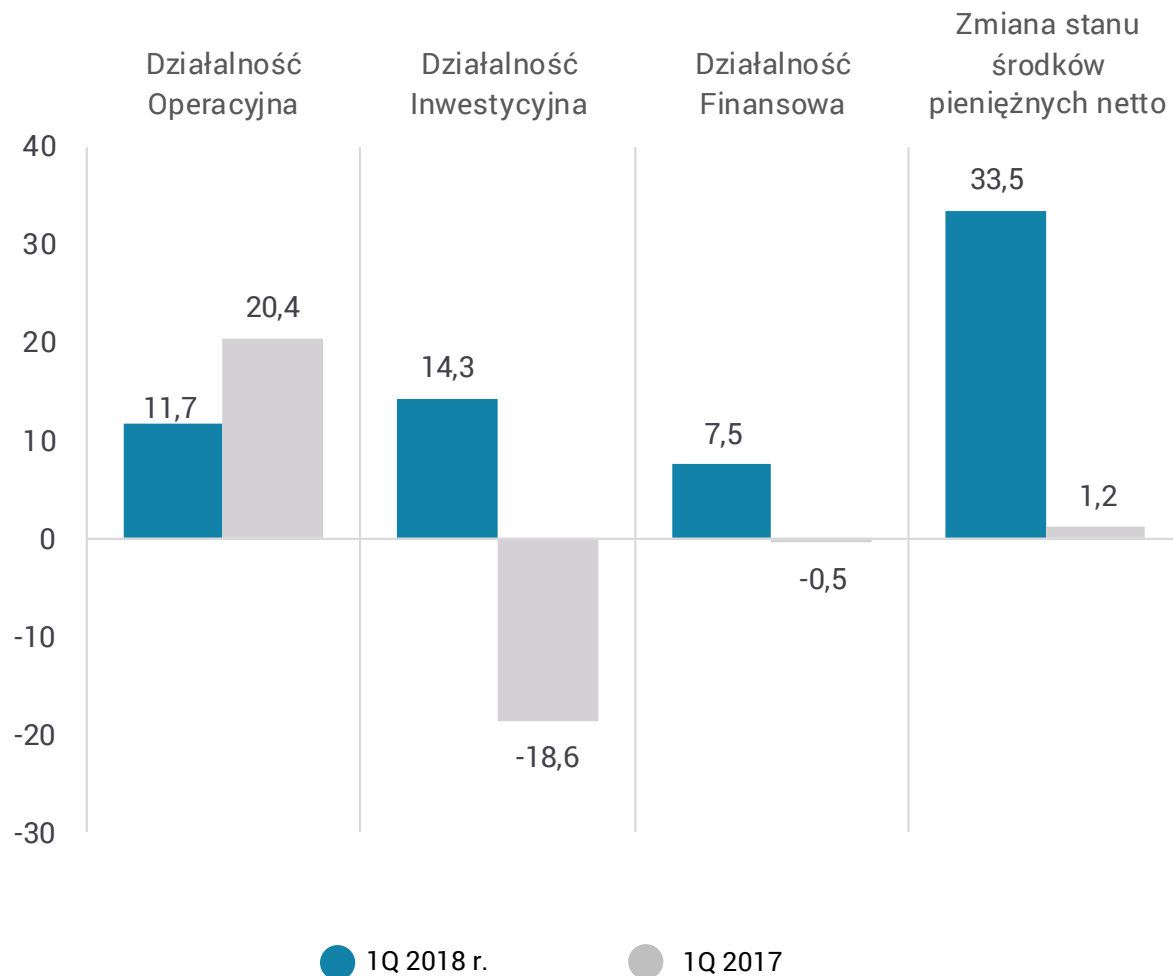
(tys PLN)

AKTYWA		31.03.2018	Struktura'18	31.03.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe		320 022	36,5%	262 843	30,8%	82,1%
Aktywa obrotowe		555 675	63,5%	589 655	69,2%	106,1%
w tym:	Zapasy	184 064	21,0%	148 403	17,4%	80,6%
	Należności	176 142	20,1%	180 532	21,2%	102,5%
	Środki pieniężne	183 735	21,0%	250 188	29,3%	136,2%
	Pozostałe	11 734	1,3%	10 532	1,2%	89,8%
Aktywa razem		875 697	100%	852 498	100%	97,4%

(tys PLN)

PASywa		31.03.2018	Struktura'18	31.03.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny		492 349	56,2%	516 921	60,6%	105,0%
Zobowiązania długoterminowe		35 738	4,1%	33 986	4,0%	95,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		347 610	39,7%	301 591	35,4%	86,8%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		194 467	22,2%	161 622	19,0%	83,1%
Zobowiązania krótkoterminowe		123 251	14,1%	116 960	13,7%	94,9%
Inne pasywa krótkoterminowe		29 892	3,4%	23 009	2,7%	77,0%
Pasywa razem		875 697	100%	852 498	100,0%	97,4%

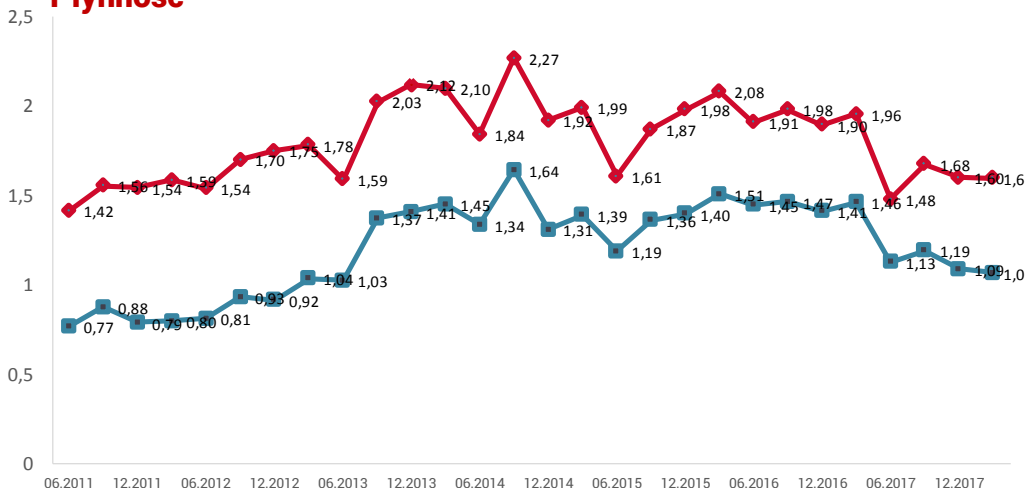
[mln PLN]



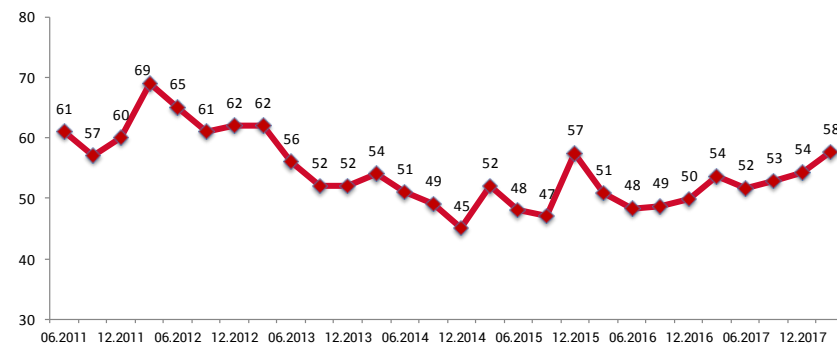
1Q

	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	185 198	180 763	102,5
EBITDA [tys. PLN]	31 509	41 210	76,5
[%]	17,0	22,8	
EBIT [tys. PLN]	23 981	34 195	70,1
[%]	12,9	18,9	
Zysk netto [tys. PLN]	20 168	33 287	60,6
[%]	10,9	18,4	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	24 879	28 808	86,4

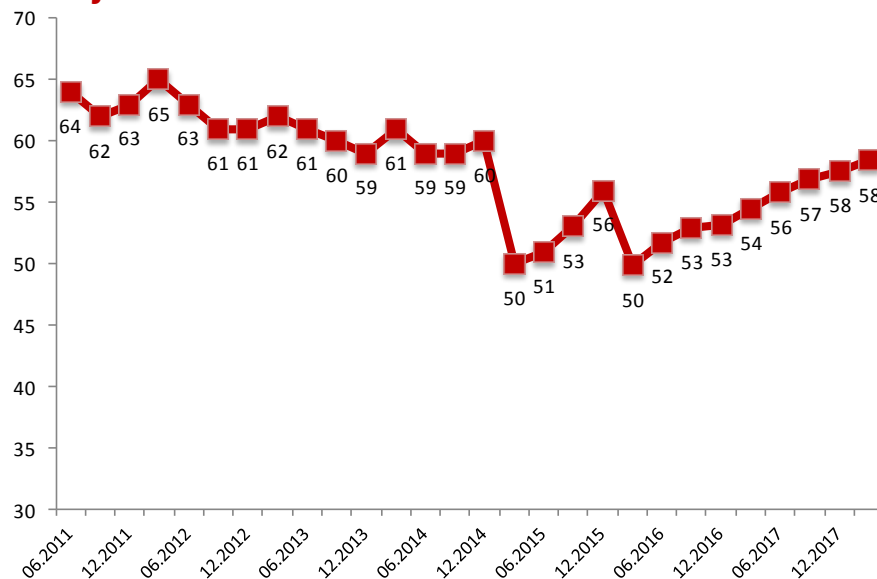
Płynność



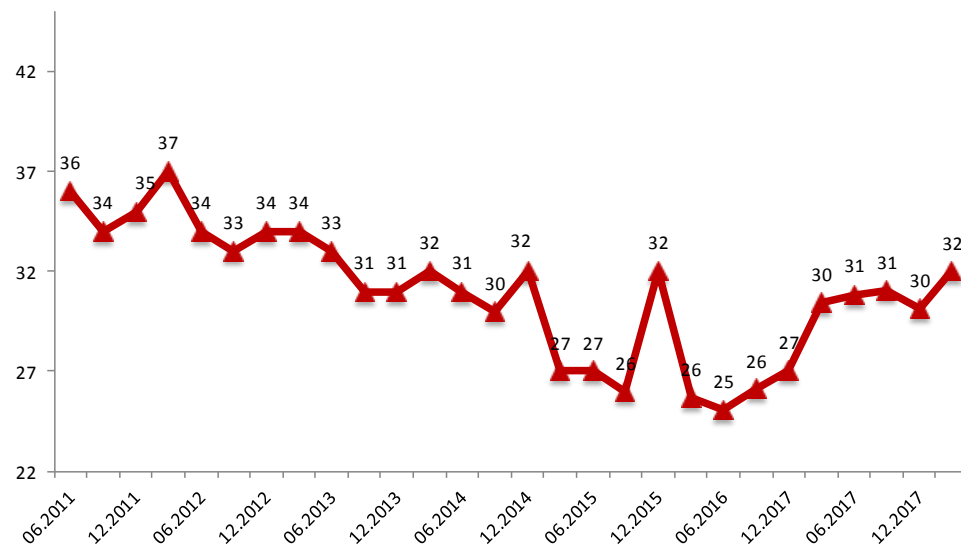
Rotacja zapasów



Rotacja należności

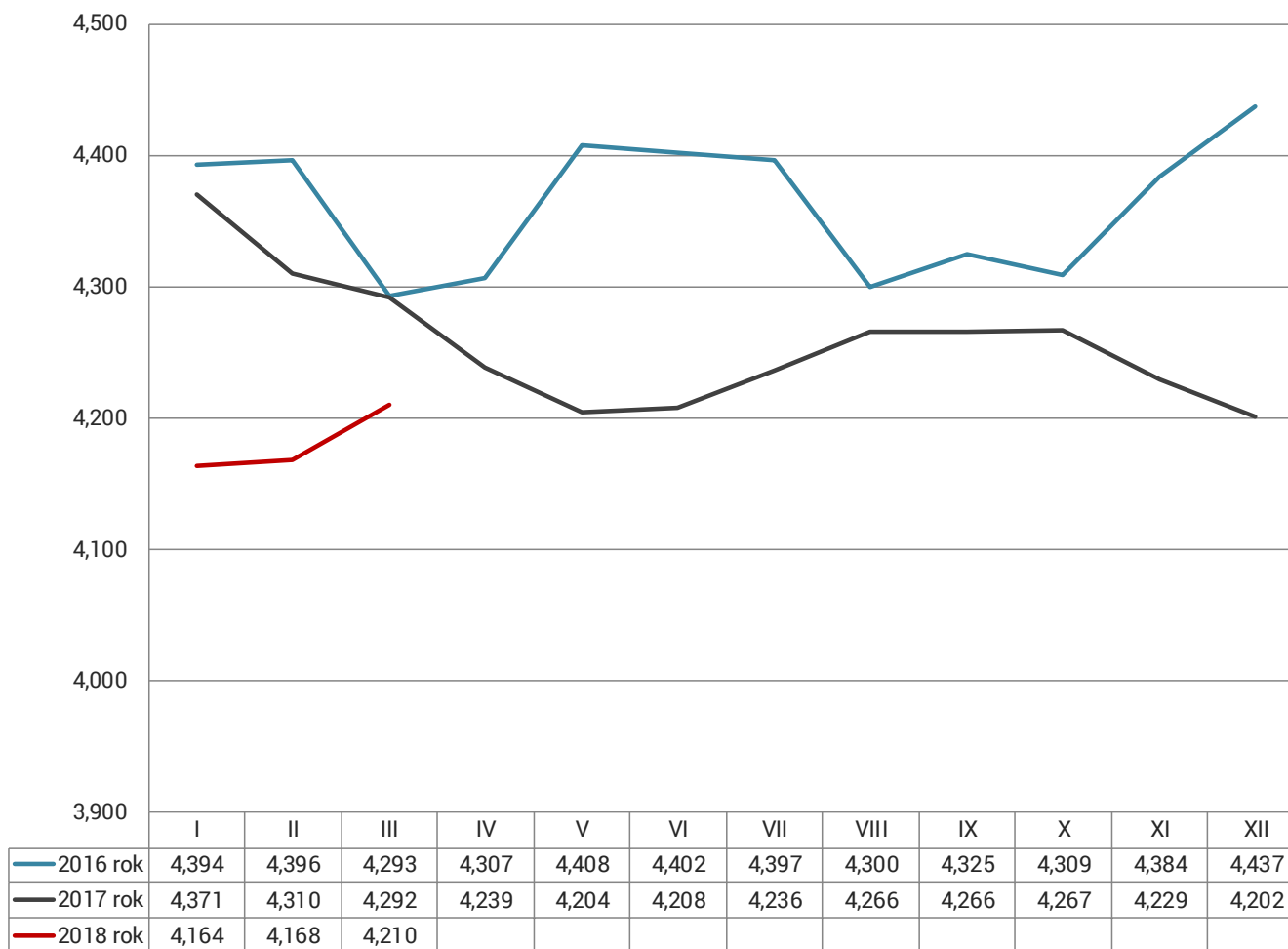


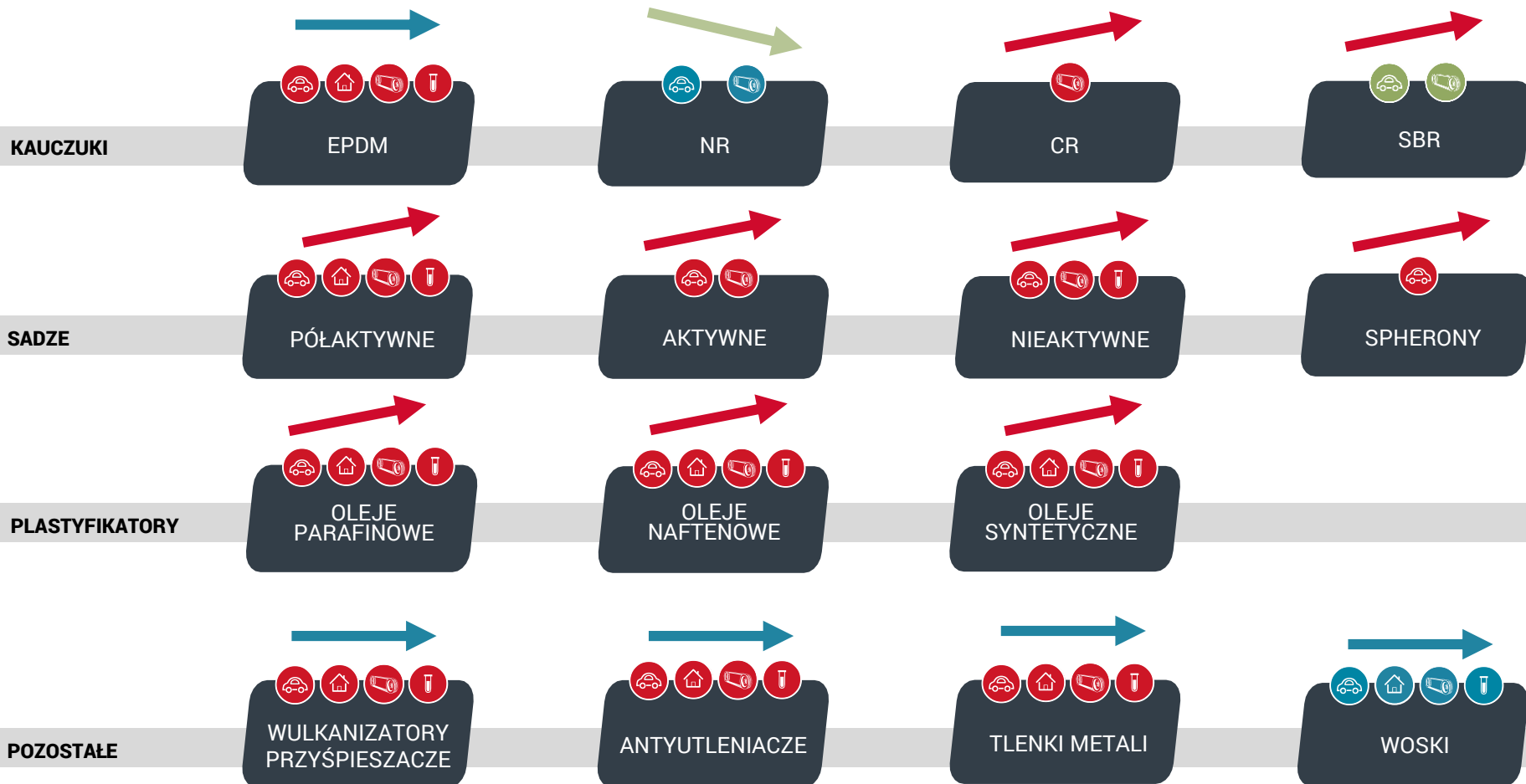
Rotacja zobowiązań



OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN





CENY I PÓŁROCZE 2018:



TRENDY II PÓŁROCZE 2018:



MOTORYZACJA

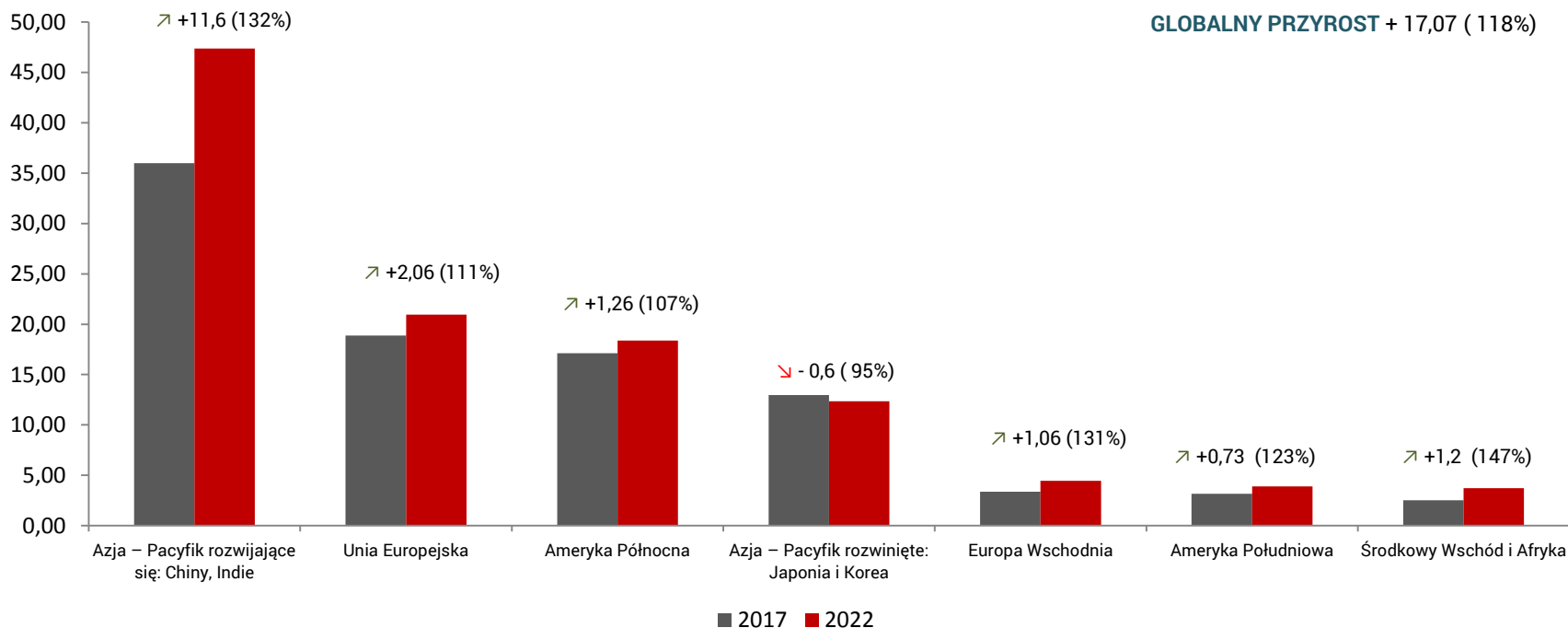


Świat wg regionów

Samochody osobowe i dostawcze	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
Azja – Pacyfik rozwijające się: Chiny, Indie	36 006 143	38 686 462	41 977 379	44 534 309	46 176 369	47 369 614 	107%
Unia Europejska	18 872 765	19 406 144	19 702 040	20 165 446	20 808 763	20 937 727 	103%
Ameryka Północna	17 108 254	16 791 288	17 240 638	17 571 896	18 171 594	18 367 052 	98%
Azja – Pacyfik rozwinięte: Japonia i Korea	12 955 066	12 513 233	12 786 581	12 390 727	12 351 894	12 351 947 	97%
Europa Wschodnia	3 380 885	3 546 971	3 740 543	3 945 565	4 209 314	4 440 887 	105%
Ameryka Południowa	3 156 483	3 400 187	3 485 604	3 687 752	3 803 277	3 884 944 	108%
Środkowy Wschód i Afryka	2 530 690	2 955 839	3 254 510	3 389 952	3 546 897	3 732 499 	117%
Produkcja świat (mln samochodów)	94 010 286	97 300 124	102 187 295	105 685 647	109 068 108	111 084 670 	103%

Źródło: PwC AutoFacts Q2 2018

Produkcja samochodów osobowych i dostawczych wg ACEA



Źródło: PwC AutoFacts Q2 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	10 783 089	11 159 906	11 735 274	12 124 319	12 750 831	12 900 422 	103%
	RNM Group	10 642 354	11 071 733	11 568 297	11 747 139	11 921 208	12 071 646 	104%
	Toyota Group	10 147 402	10 081 233	10 447 319	10 708 108	11 007 848	11 144 844 	99%
	Hyundai Group	7 325 934	7 910 939	8 278 058	8 302 444	8 572 755	8 727 064 	108%
	GM Group	7 833 668	7 619 145	8 040 633	8 342 399	8 523 460	8 700 419 	97%
	Ford Group	6 369 802	6 249 061	6 474 629	6 862 142	7 126 667	7 167 957 	98%
	Honda Group	5 490 395	5 336 694	5 679 572	5 700 130	5 693 916	5 773 593 	97%
	FCA Group	4 623 812	4 849 263	5 117 427	5 363 870	5 568 375	5 619 238 	105%
	PSA Group	4 132 728	4 493 714	4 740 829	5 033 160	5 169 778	5 263 817 	109%
	Suzuki Group	3 091 303	3 172 405	3 196 866	3 366 988	3 493 785	3 587 184 	103%
	Daimler Group	2 792 881	2 752 760	2 842 836	2 990 598	3 071 195	3 158 675 	99%
	BMW Group	2 574 776	2 718 686	2 920 690	2 968 826	3 099 711	3 183 532 	106%
	Geely Group (VCC)	1 976 103	2 036 298	2 154 550	2 243 161	2 263 706	2 315 547 	103%
	Mazda	1 685 113	1 664 882	1 654 446	1 714 970	1 835 814	1 896 911 	99%
	BAIC	1 205 534	1 512 747	1 737 038	1 868 439	1 962 237	2 029 722 	125%
	Chang'an Group	1 366 933	1 515 466	1 658 233	1 747 843	1 811 140	1 841 861 	111%
	Shanghai Auto	1 539 829	1 682 992	1 640 006	1 619 151	1 618 969	1 617 003 	109%
	Tata Group (JLR)	980 651	1 192 716	1 304 713	1 404 208	1 459 978	1 507 490 	122%
	Dong Feng	986 094	1 068 890	1 100 486	1 153 705	1 218 370	1 275 744 	108%
	Great Wall	1 070 408	1 112 456	1 129 597	1 142 982	1 165 572	1 176 578 	104%
Top 20 montaż		86 618 809	89 201 986	93 421 499	96 404 582	99 335 315	100 959 247 	103%



Wpływ na realizację planów Spółki - KAR



Wpływ na realizację planów Spółki - AVS

Źródło: PwC AutoFacts Q2 2018

Rynek motoryzacyjny wykonanie 2017 i prognozy do 2022

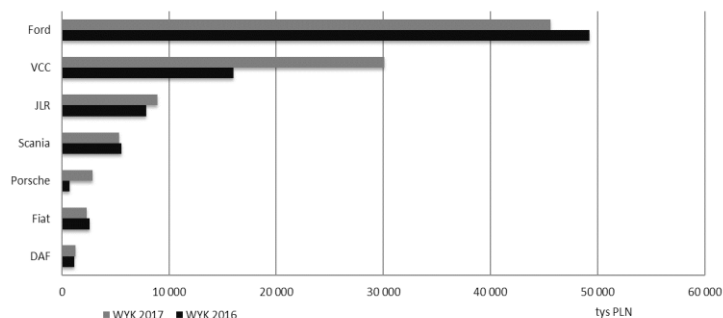
Koncerny na rynku europejskim

	Samochody osobowe i dostawcze EU	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2018/2017
	VW Group	4 981 142	5 183 074	5 305 035	5 295 264	5 681 640	5 724 544	↑ 104%
	PSA Group	3 004 799	3 238 934	3 315 999	3 419 649	3 460 647	3 449 009	↑ 108%
	RNM Group	2 370 908	2 311 212	2 213 487	2 223 247	2 338 835	2 306 795	↓ 97%
	Daimler Group	1 811 556	1 778 227	1 772 790	1 803 939	1 819 509	1 879 506	↓ 98%
	BMW Group	1 640 996	1 658 750	1 709 702	1 731 545	1 790 720	1 799 230	↑ 101%
	FCA Group	1 221 204	1 206 093	1 286 132	1 490 926	1 515 961	1 566 625	↓ 99%
	Ford Group	1 100 930	1 218 262	1 222 670	1 213 497	1 208 362	1 171 442	↑ 111%
	Hyundai Group	696 040	676 371	653 704	623 309	615 719	658 137	↓ 97%
	Tata Group (JLR)	563 768	614 901	647 127	688 047	688 046	699 941	↑ 109%
	Geely Group (VCC)	472 416	490 850	517 102	577 113	574 236	554 917	↑ 104%
Top 10 montaż		17 863 759	18 376 674	18 643 748	19 066 536	19 693 675	19 810 146	↑ 103%

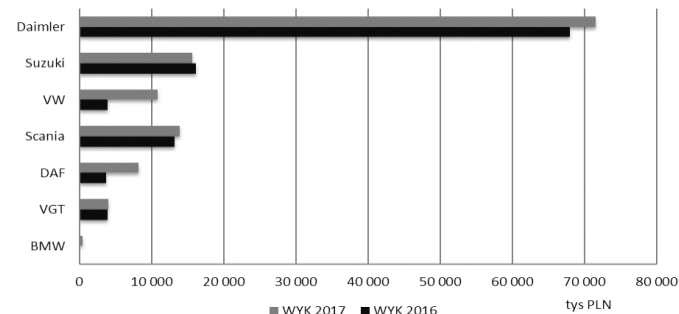
Źródło: PwC AutoFacts Q2 2018



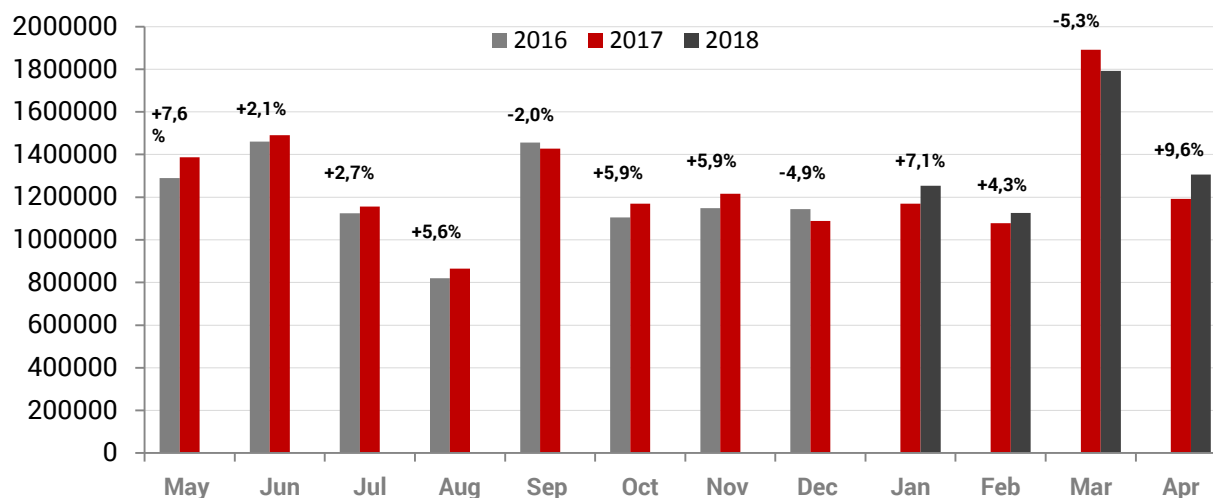
Sprzedaż do głównych klientów OEM w latach 2016-2017: AVS



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



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

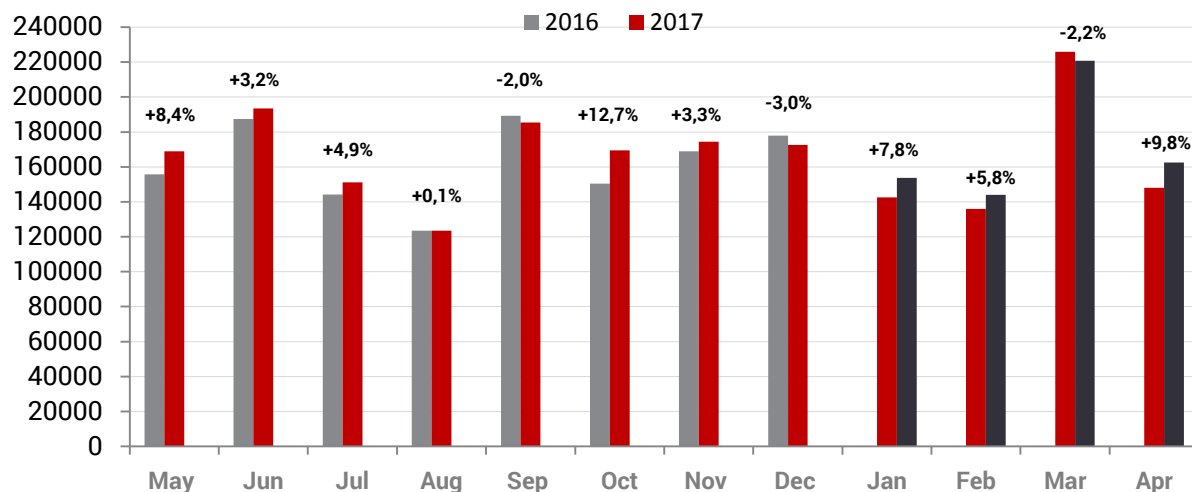


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych w EU wzrosła o 2,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w kwietniu 2018 wyniosła 1,3 mln sztuk co stanowi wzrost o 9,6% w stosunku do kwietnia 2017 r.

Kraj	Kwiecień'18	Kwiecień'17	%	Kraj	01-04 '18	01-04 '17	%
Polska	44 716	39 476	13,3%	Polska	184 601	165 408	11,6%
Hiszpania	113 816	101 375	12,3%	Hiszpania	454 130	409 286	11,0%
UK	167 911	152 076	10,4%	Niemcy	1 192 666	1 135 381	5,0%
Francja	187 390	171 871	9,0%	Francja	744 232	712 925	4,4%
Niemcy	314 055	290 697	8,0%	Włochy	745 945	744 131	0,2%
Włochy	171 379	160 969	6,5%	UK	886 400	972 092	-8,8%
EU	1 306 273	1 191 494	9,6%	EU	5 478 442	5 332 467	2,7%

Źródło: ACEA (17.05.2018)

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

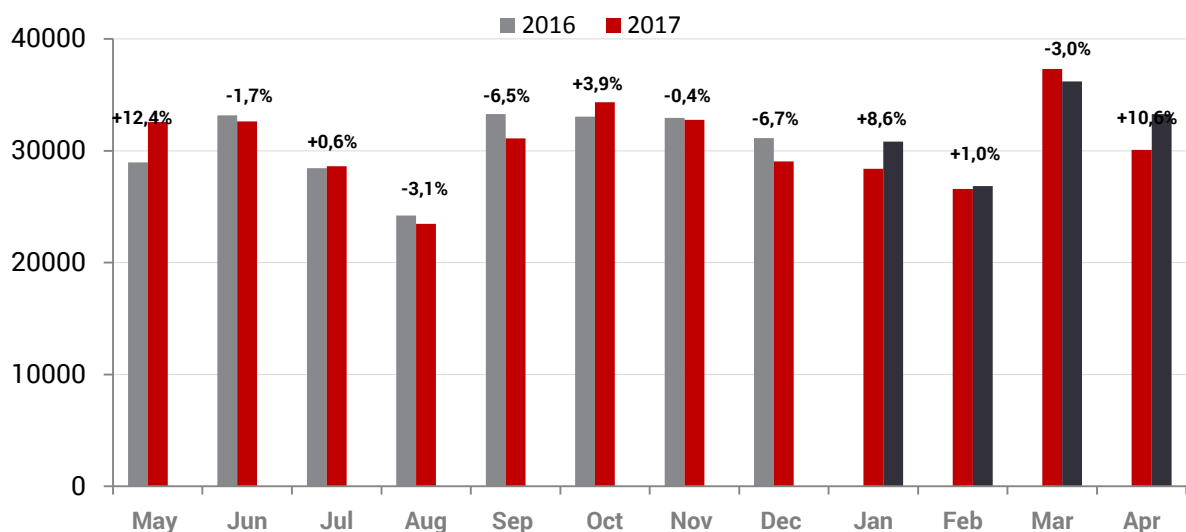


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych do 3,5 t w EU wzrosła o 4,3 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w kwietniu 2018 wyniosła 0,16 mln szt. co stanowi wzrost o 9,8% w stosunku do kwietnia 2017 r.

Kraj	Kwiecień'18	Kwiecień'17	%	Kraj	01-04 '18	01-04 '17	%
Hiszpania	18 851	15 430	22,2%	Hiszpania	71 375	63 490	12,4%
Niemcy	22 846	19 789	15,4%	Polska	20 695	19 474	6,3%
Polska	5 362	4 866	10,2%	Francja	155 109	146 015	6,2%
Francja	38 681	36 201	6,9%	Niemcy	87 495	82 973	5,4%
UK	23 501	22 625	3,9%	Włochy	57 407	56 275	2,0%
Włochy	12 700	13 291	-4,4%	UK	117 875	120 595	-2,3%
EU	162 527	148 068	9,8%	EU	680 930	652 573	4,3%

Źródło: ACEA (25.05.2018)

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

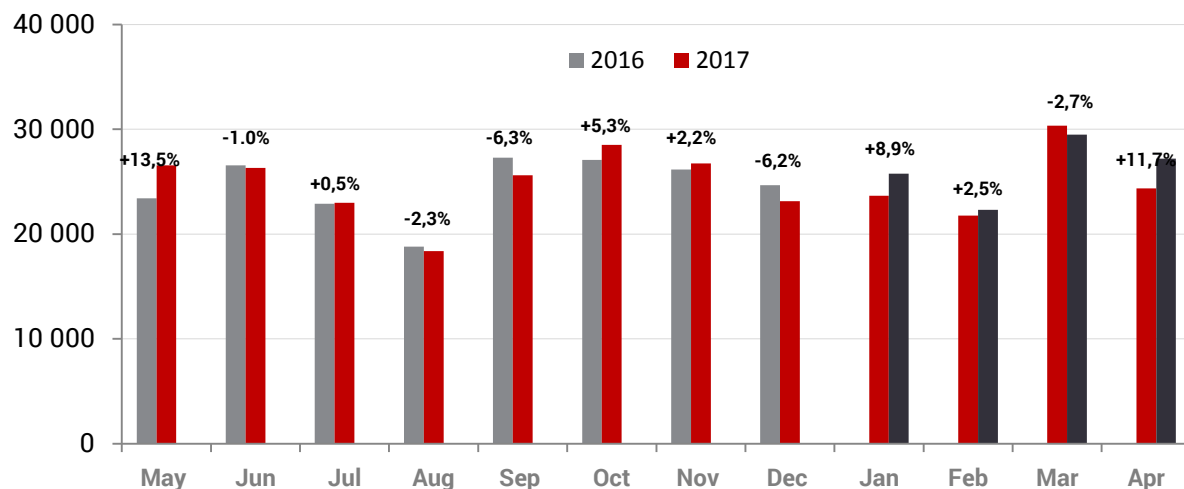


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów dostawczych powyżej 3,5 t w EU wzrosła o 4,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w kwietniu 2018 wyniosła 0,03 mln szt. co stanowi wzrost o 10,6% w stosunku do kwietnia 2017 r.

Kraj	Kwiecień'18	Kwiecień'17	%	Kraj	01-04 '18	01-04 '17	%
Włochy	2 591	1 829	41,7%	Polska	9 868	8 296	18,9%
Hiszpania	1 984	1 495	32,7%	Włochy	9 560	8 289	15,3%
Polska	2 714	2 056	32,0%	Hiszpania	8 121	7 306	11,2%
Niemcy	8 652	7 717	12,1%	Francja	18 252	16 727	9,1%
Francja	4 647	4 328	7,4%	Niemcy	30 613	30 703	-0,3%
UK	4 020	4 648	-13,5%	UK	15 713	17 148	-8,4%
EU	33 276	30 092	10,6%	EU	128 310	122 410	4,8%

Źródło: ACEA (25.05.2018)

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

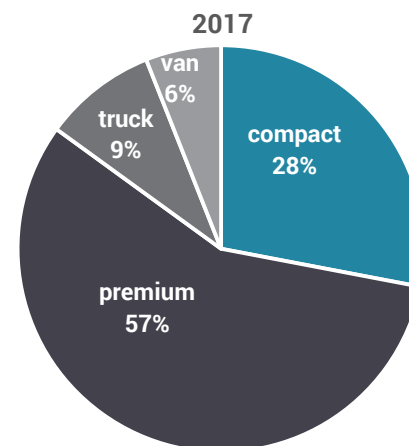
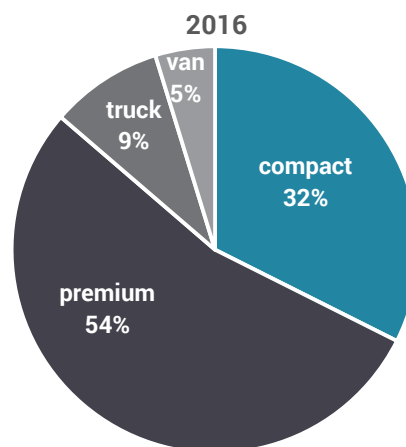
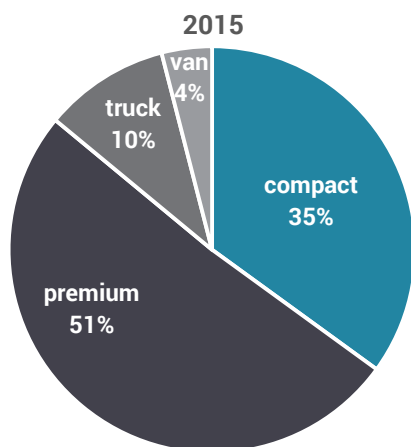


Od początku roku 2018 ilość zarejestrowanych nowych samochodów ciężarowych w EU wzrosła o 5,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast w kwietniu 2018 wyniosła 0,03 mln szt. co stanowi wzrost o 11,7% w stosunku do kwietnia 2017 r.

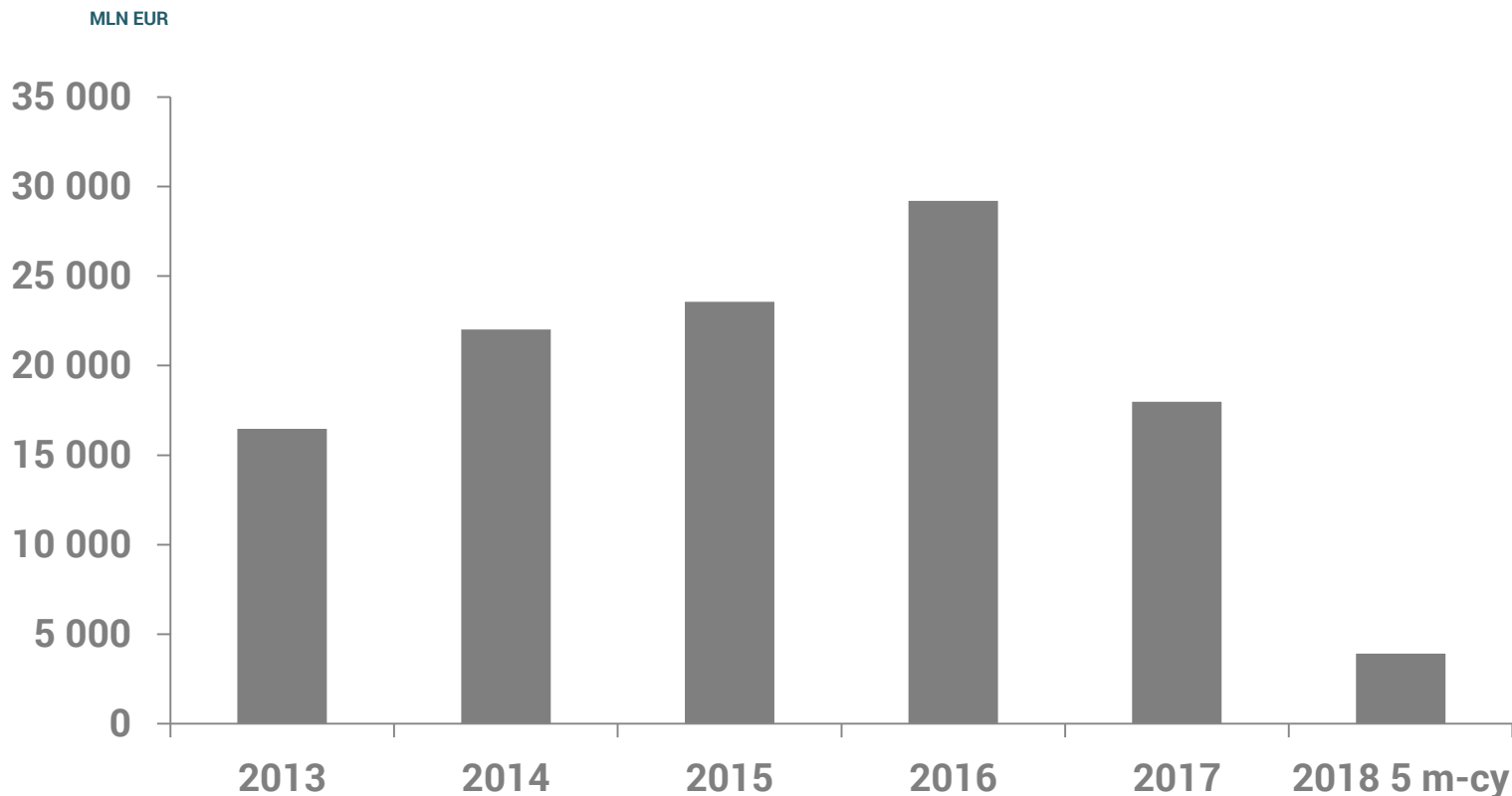
Kraj	Kwiecień'18	Kwiecień'17	%	Kraj	01-04 '18	01-04 '17	%
Włochy	2 228	1 485	50,0%	Polska	9 193	7 685	19,6%
Polska	2 490	1 880	32,4%	Włochy	7 990	6 706	19,1%
Hiszpania	1 576	1 190	32,4%	Francja	15 965	14 344	11,3%
Niemcy	6 356	5 374	18,3%	Hiszpania	6 657	6 032	10,4%
Francja	4 002	3 672	9,0%	Niemcy	22 102	22 201	-0,4%
UK	2 822	3 486	-19,0%	UK	11 271	12 276	-8,2%
EU	27 189	24 347	11,7%	EU	104 489	98 767	5,8%

Źródło: ACEA (25.05.2018)

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