



Thai Rung Union Car PLC

Opportunity Day

13 March 2013

Presented by:

Sompong Phaoenchoke, MD.

Chawan Ngamwongsakollert, CFO.

Naiyana Prachotrattanakul , IR Mgr.

- **Company Profile**
- **Industry Overview**
- **Financial Review**
- **Outlook**



Group Structure & Business

Thai Rung Union Car Plc.
"TRU"
-R&D, Auto Assembly
-Pressed Metal Parts, Plastic Parts, Car Seat

Subsidiary Companies

Thai Rung Tools and Dies Co. Ltd.
"TRT"
- Tooling (Dies/Jigs/CF)

94%

Thai Auto Pressparts Co. Ltd.
"TAP"
- Pressed Metal Parts

91%

Thai V.P. Auto Service Co. Ltd.
"TVS"
- After-sales Services & Spare Parts

94%

Thai Ultimate Car Co. Ltd.
"TUC"
- Automotive, consulting & admin. services

99.53%

Associated Companies

Thai Auto Conversion Co. Ltd.
"TAC" (JV. with Toyota group)
- Special Purpose Vehicles

20%

Delta Thairung Co. Ltd.
"DTC" (JV. with Delta Kogyo, Japan)
- Seats & Seat Components

30%

Delta-TR Co. Ltd., Associated company,
was liquidated on 6 March 2012.

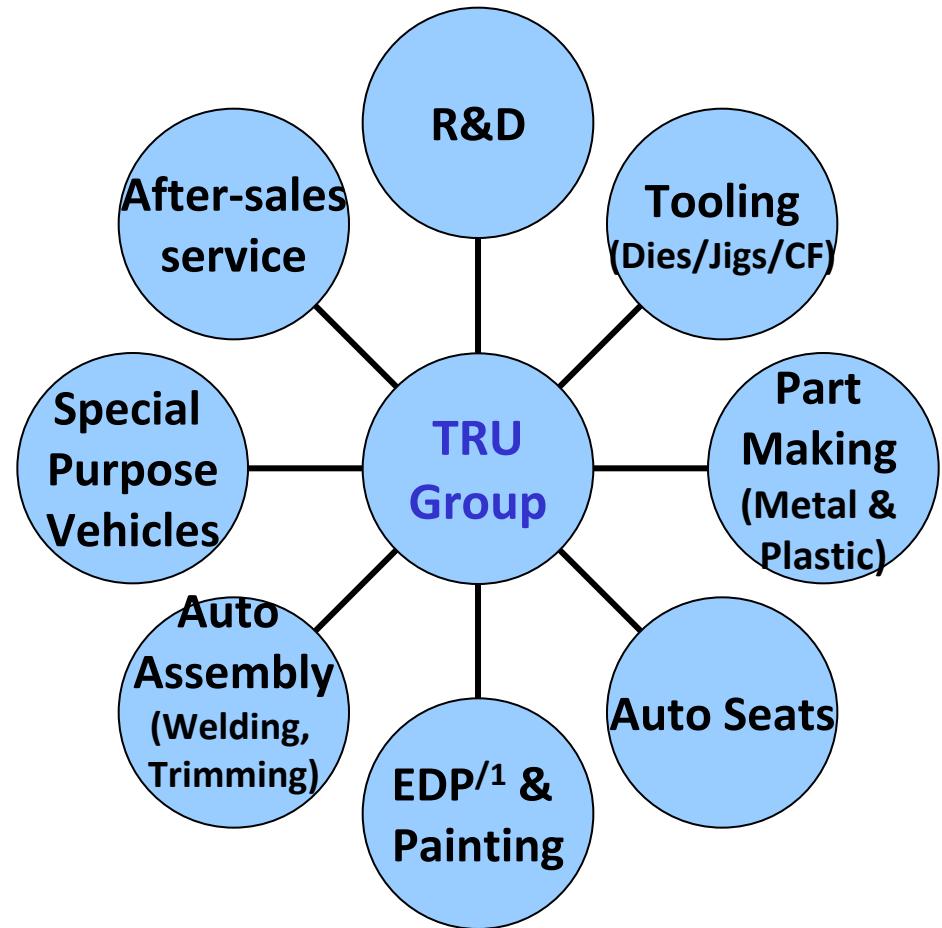
- Research & Development (R&D)
- Tooling (Dies/Jigs/CF¹)
- Pressed metal parts & plastic parts
- EDP² & Painting
- Auto Assembly
- Seats
- After-sales service & Spare parts



Note : 1. CF = Checking Fixture

2. EDP = Electro Deposit Primer

- Comprehensive and integrated scope of work: from R&D, tooling, parts stamping, auto seats, EDP/¹ & painting, through to production of various kinds of vehicles and after-sale service.



- Own EDP¹ & paint shop with top quality to meet latest global standards for export
- Flexible production line can quickly adapt to customers' needs
- Leading producer of “flat deck” cargo boxes for pick-ups
- Specialist producer of pick-up based special purpose vehicles



MUV4² & Transformer



Note : 1. EDP = Electro Deposit Primer

2. MUV4 = Military Utility Vehicle 4WD

Business Units



THAIRUNG

Total Revenues
as of Dec 2012

56%

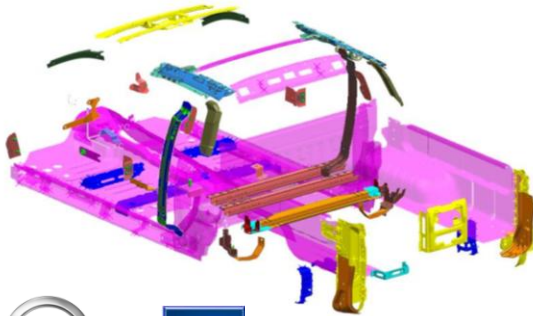
34%

3%

Tooling & OEM Parts

Contract Assembly
& Painting

Special Purpose Vehicles
& Service centre



ISUZU



ISUZU



TOYOTA

KOMATSU

KOBELCO



MAZDA



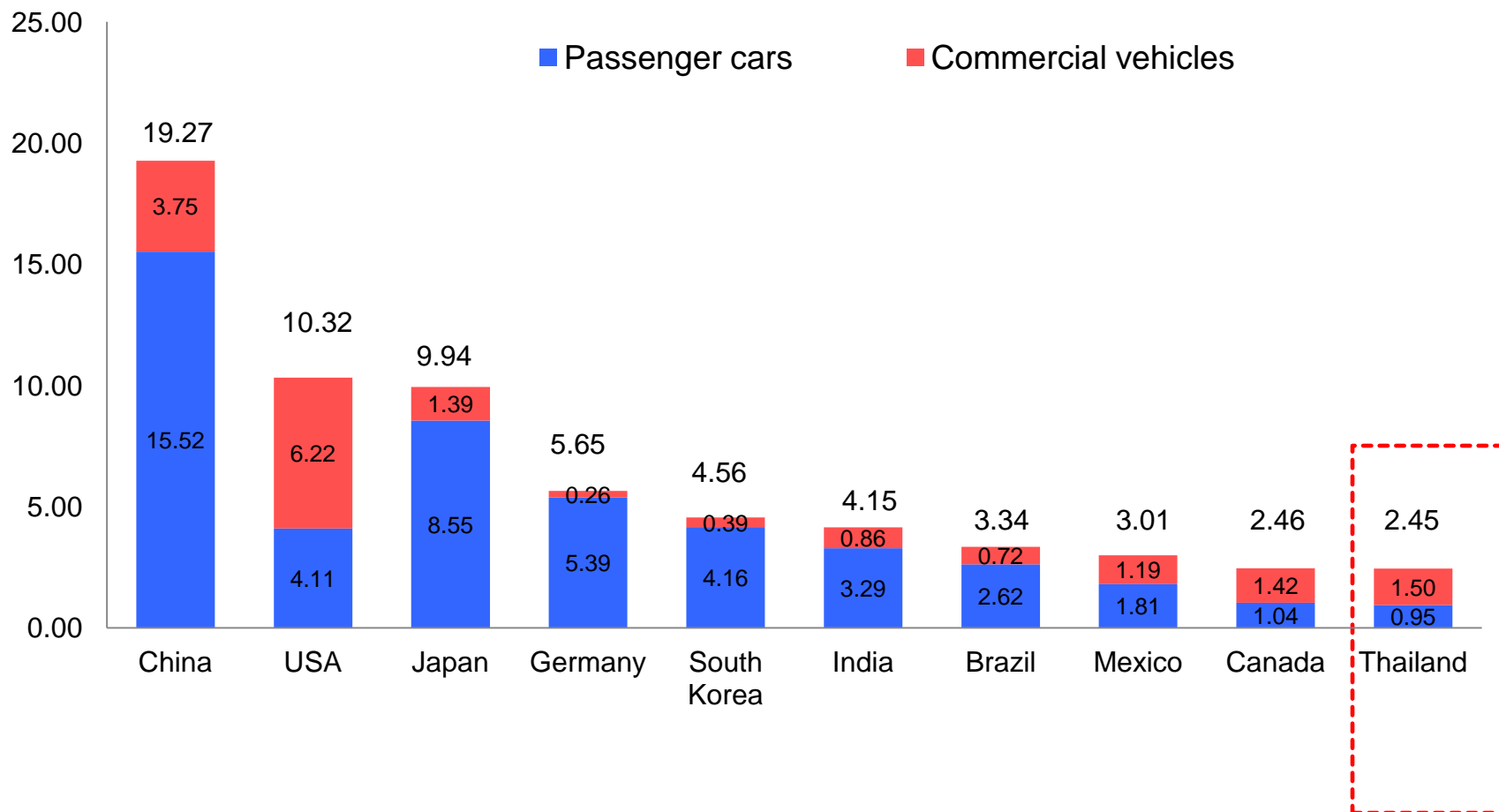
CATERPILLAR®



Kawasaki TRIUMPH

- **Company Profile**
- **Industry Overview**
- **Financial Review**
- **Outlook**

Million Units



Source : The International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (OCIA)

Passenger cars : motor vehicles with at least four wheels, used for the transport of passenger and comprising no more than eight seats in addition to the driver's seat

Commercial vehicles include light commercial vehicles, heavy trucks, coaches and buses.



Thai Auto Industry 2004-2015F

Mil. Units

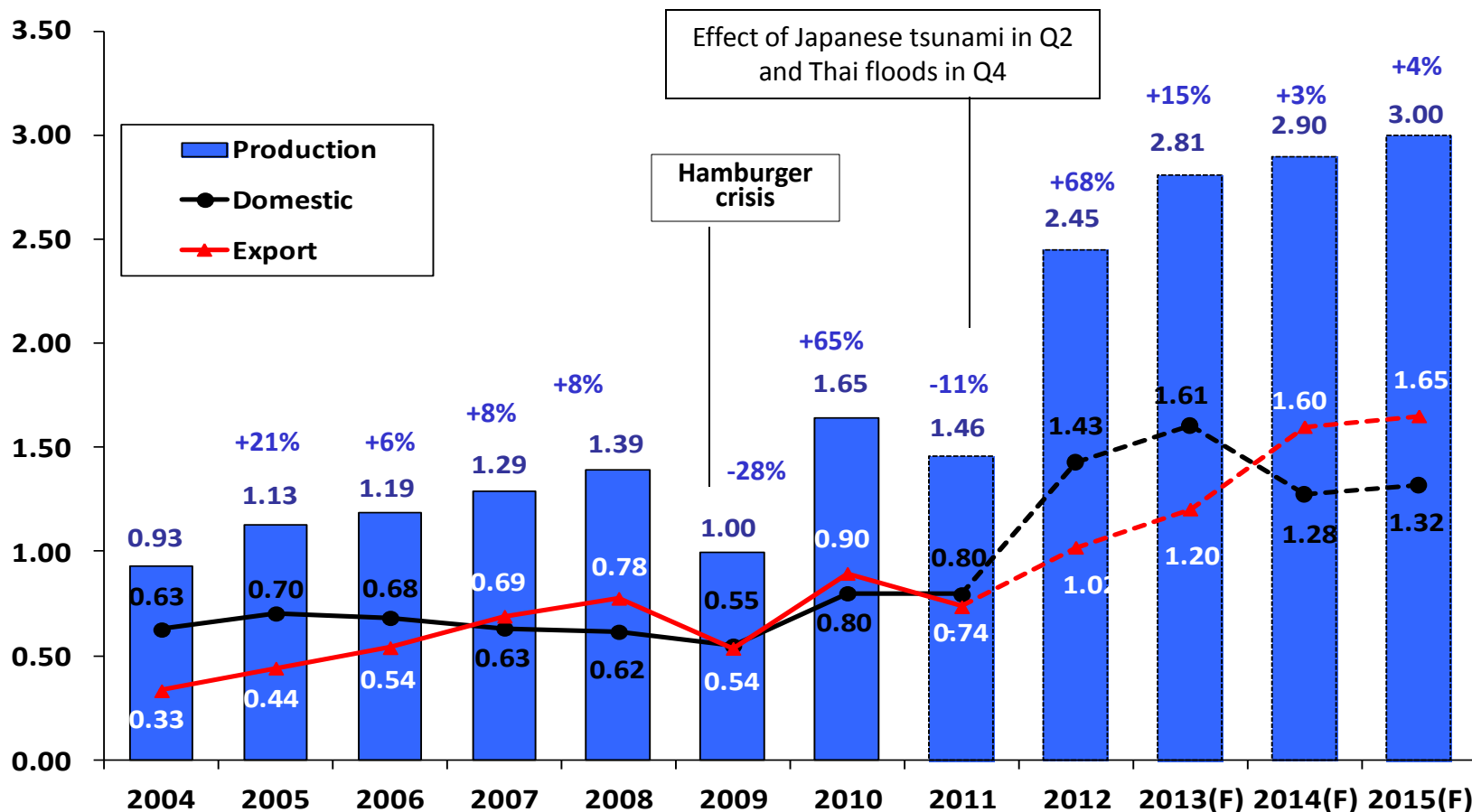
CAGR (2004-2008)

Production 10%, Domestic NA., Export 25%

CAGR (2012-2015F)

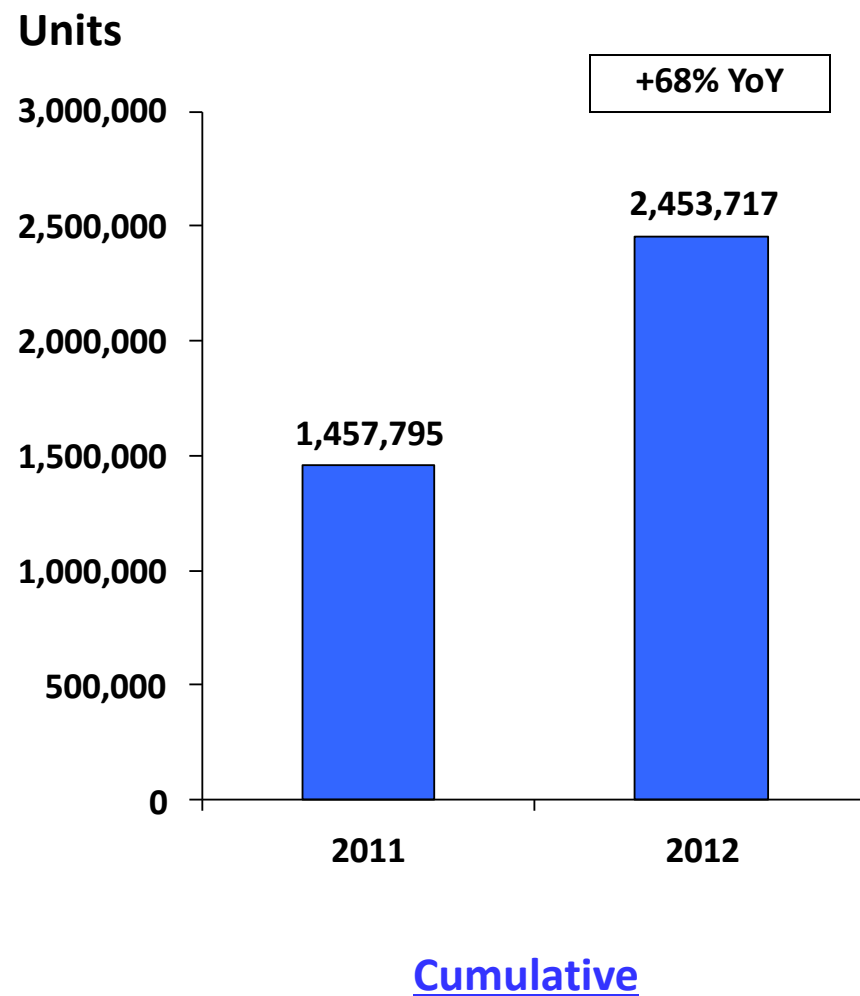
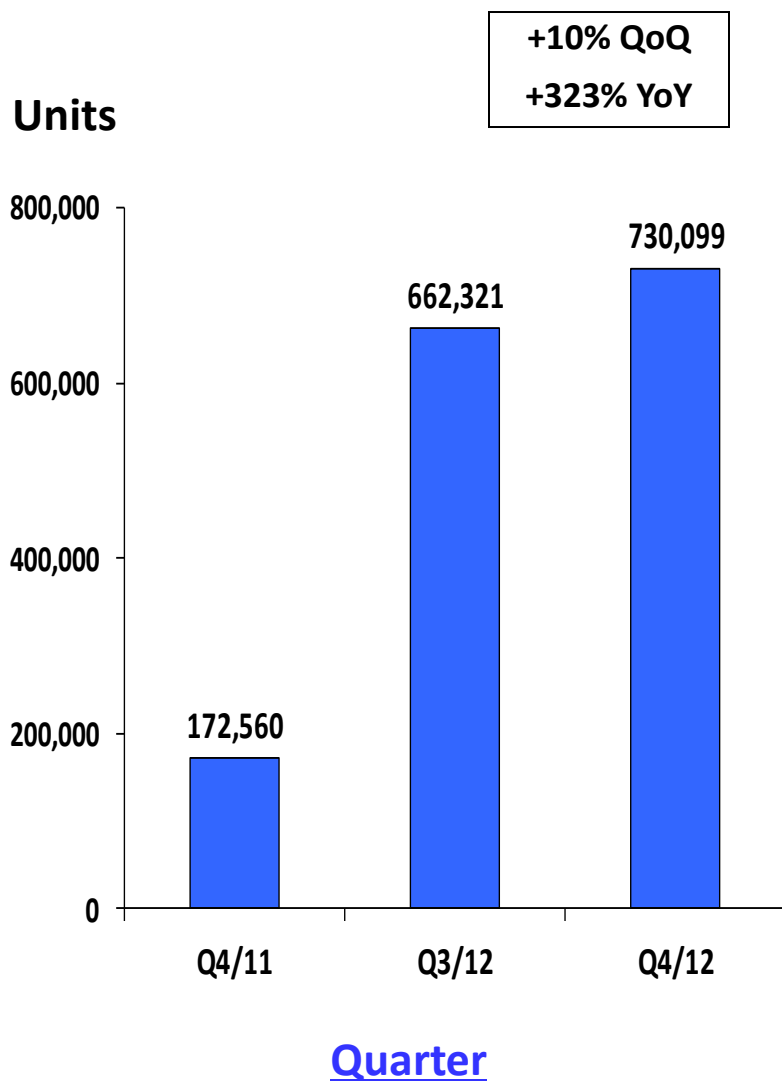
Production 8%, Domestic NA., Export 8%

(From Eco car)



Source : - Year 2004-2012(F) The Federation of Thai Industries,

Note - Year 2013-2015 forecasted by TRU, Estimate Domestic 45%, Export 55%

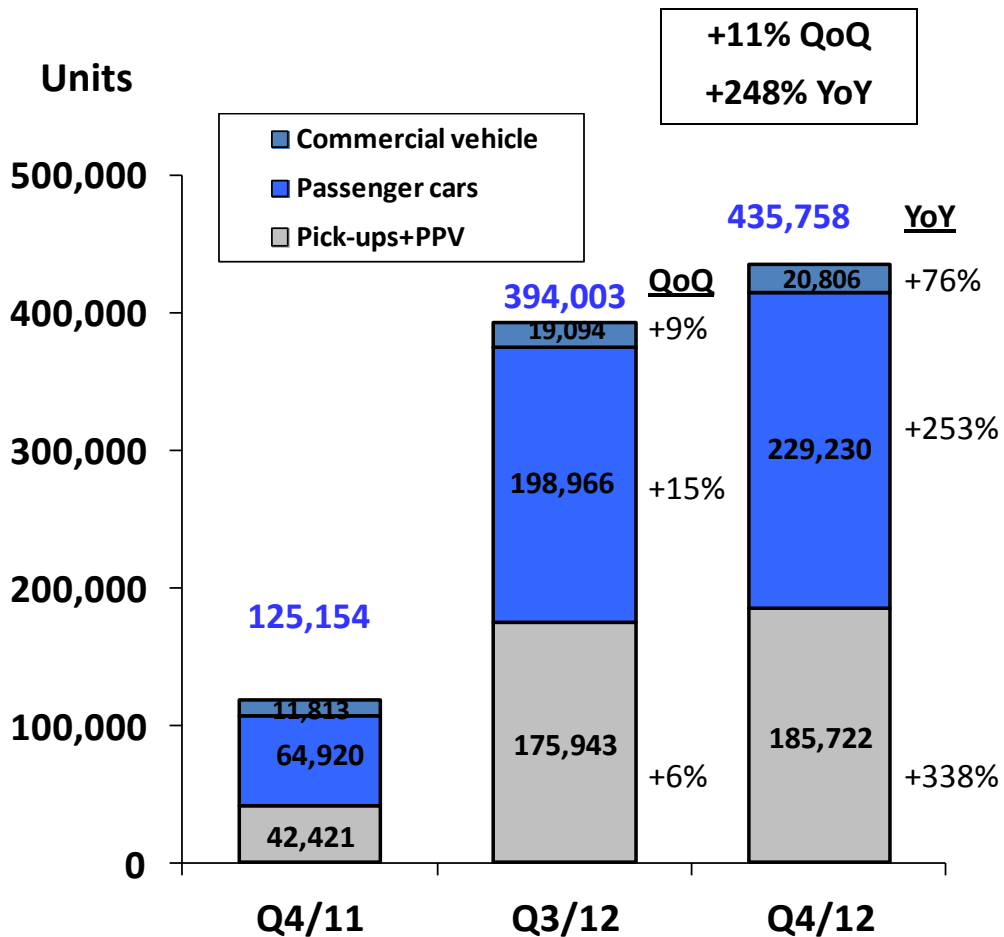


Remark : Q4/11 effected from Thai flood

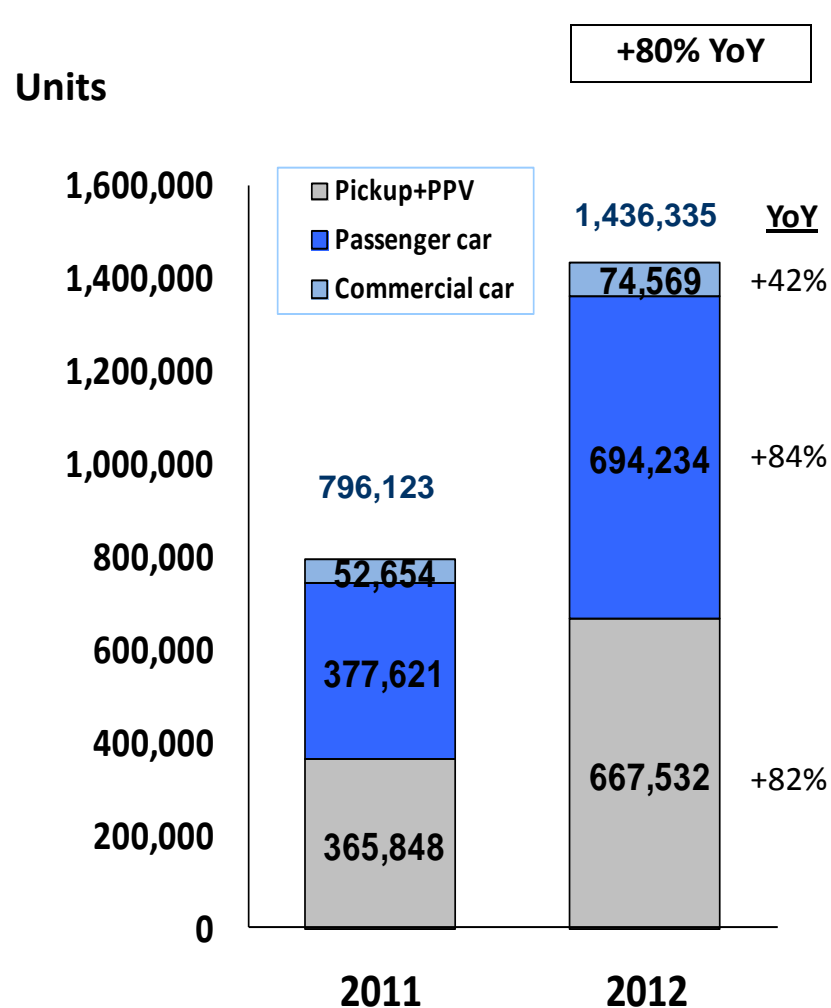
Source : The Federation of Thai Industries



Domestic Sales in Thailand 2012



Quarter



Cumulative

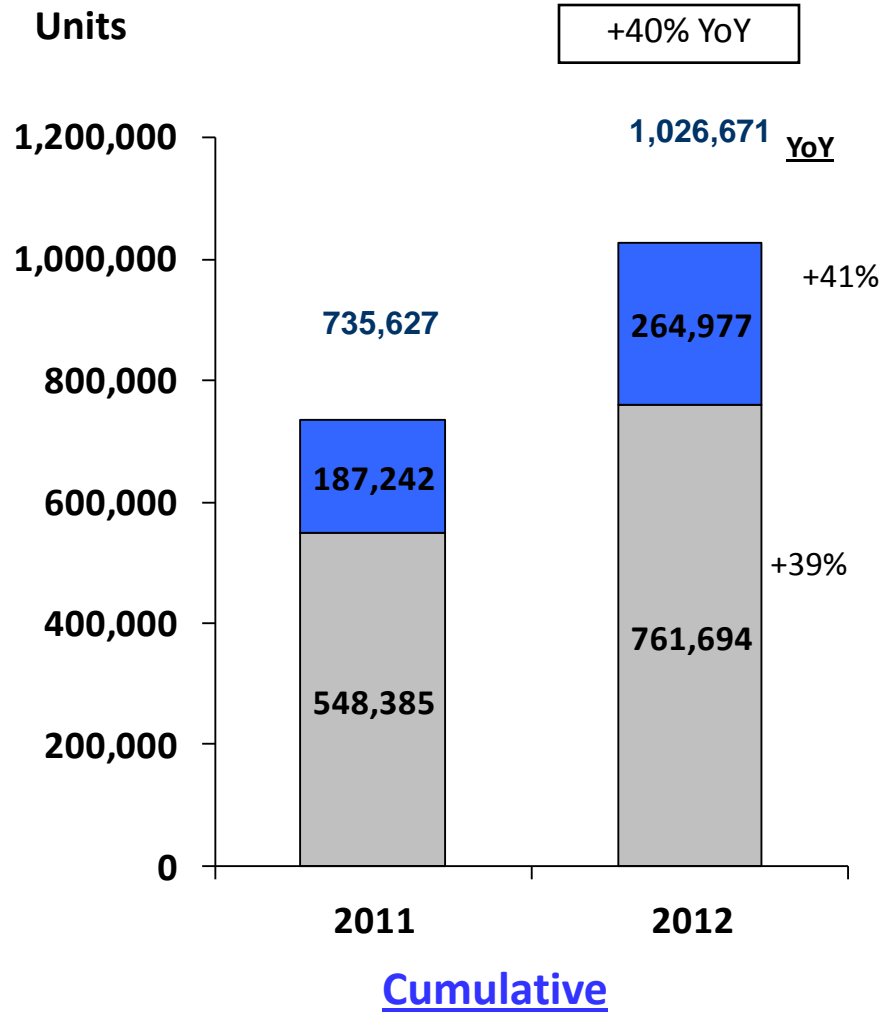
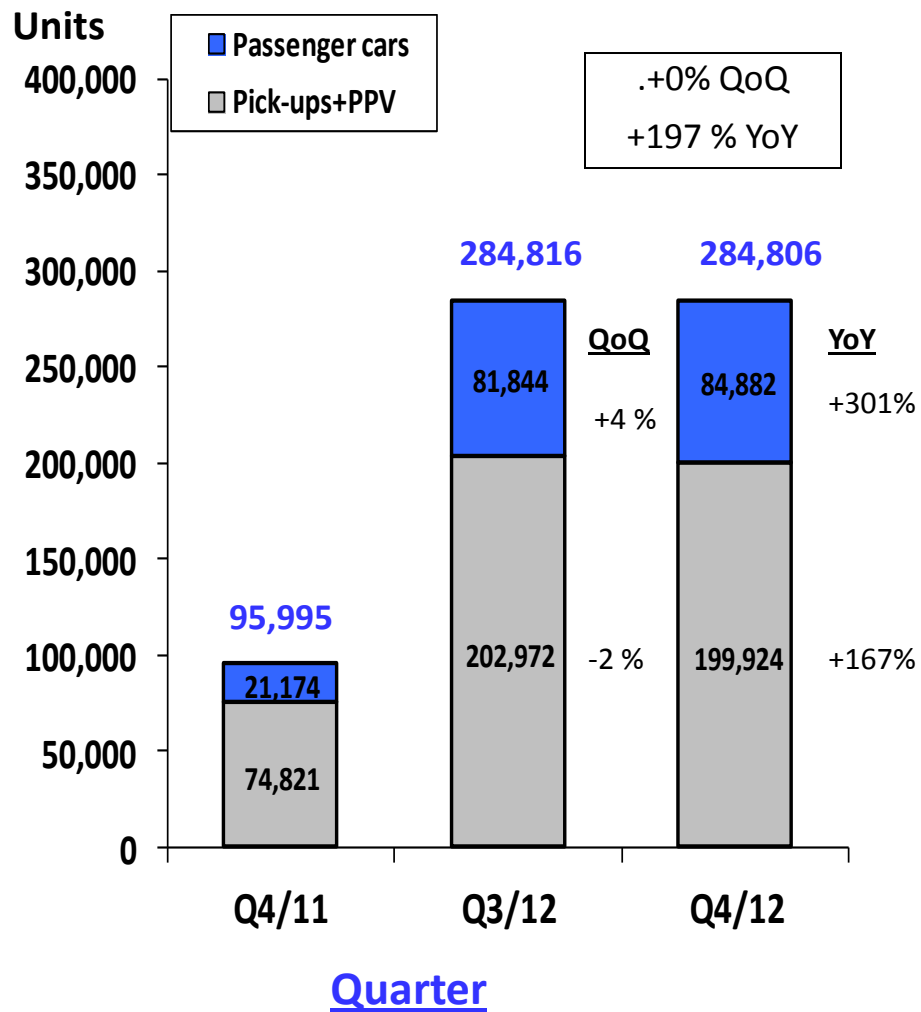
Remark : Q4/11 effect ed from Flood

Source : - The Federation of Thai Industries

Note : - PPV = Pickup truck-based Passenger Vehicles

- Commercial vehicles = trucks, vans, buses

CBU Exports 2012



Remark : Q4/11 effected from Thai floods.

Source : - The Federation of Thai Industries

Note : - CBU = Complete y Built Up

- PPV = Pickup truck-based Passenger Vehicles



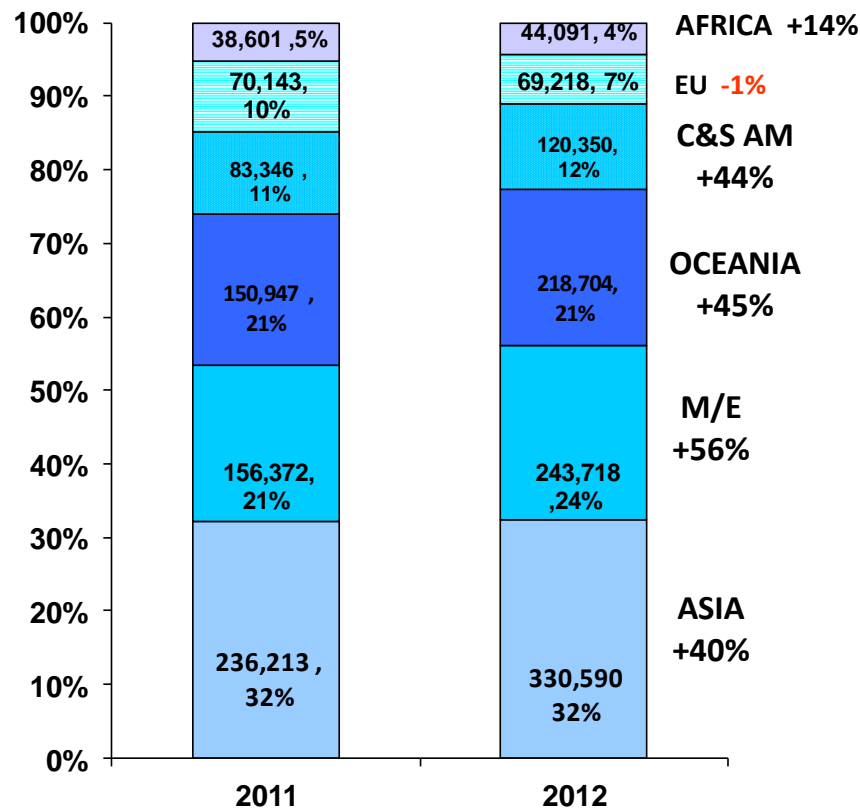
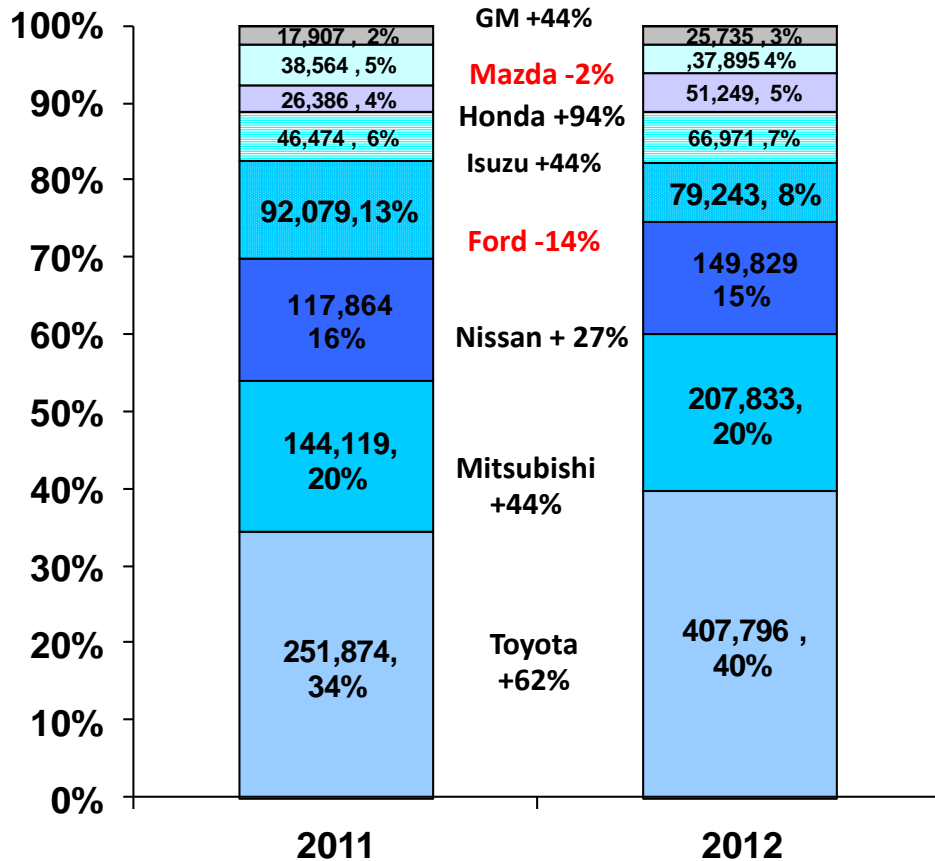
CBU Exports 2012

2012 = 1,026,671 units, +40% YoY

2011 = 735,627 units

By Brand

By Region



Source : - The Federation of Thai Industries
 Note : - CBU = Complete y Built Up

Source : - The Federation of Thai Industries
 Note : C&S AM = Central & South America
 OCEANIA = Australia, New Zealand and Other
 M/E = Middle East

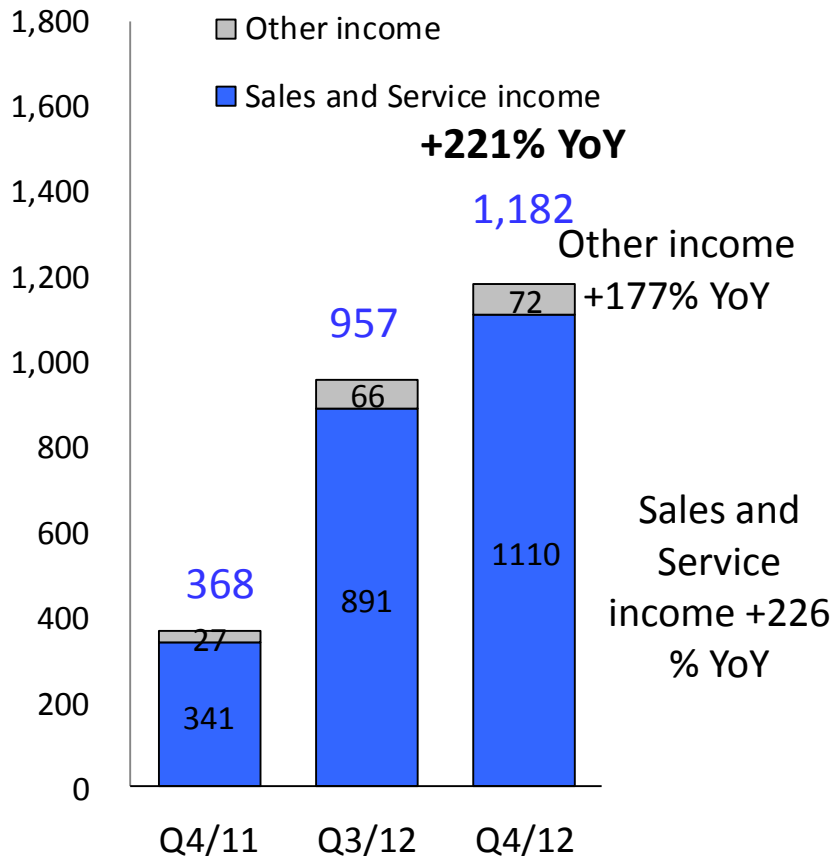
- **Company Profile**
- **Industry Overview**
- **Financial Review**
- **Outlook**



Total Revenues

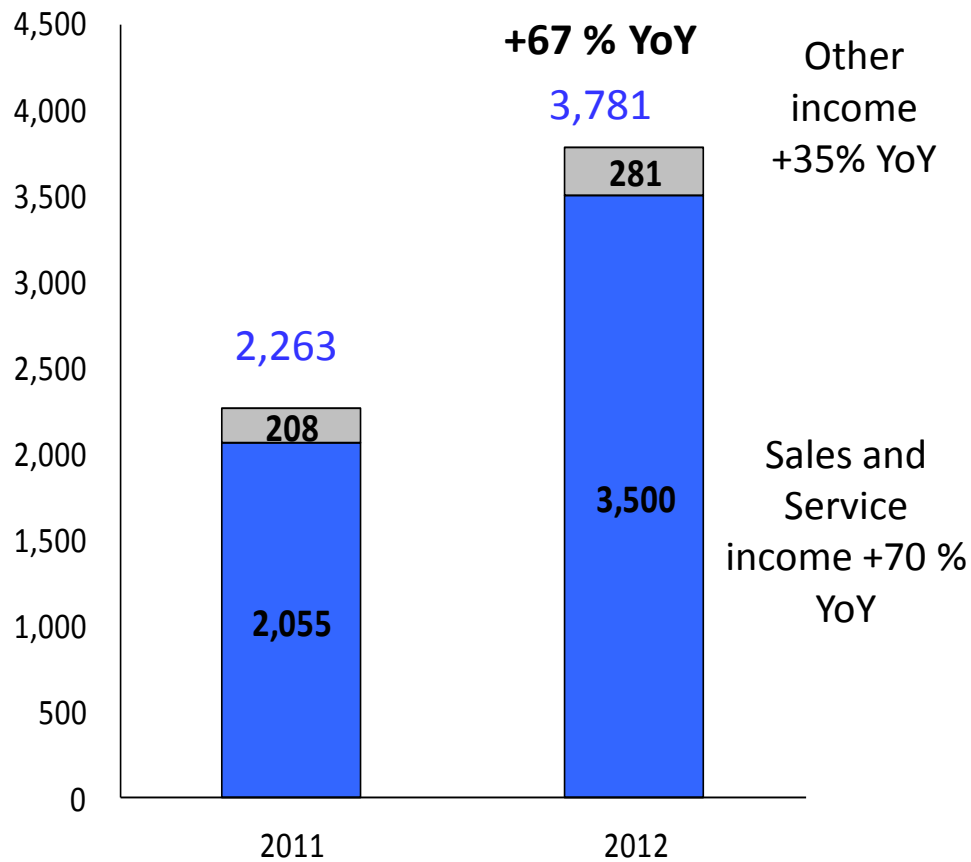
2012 : TRU's revenues grew by 67% YoY as a result of customer diversification and the government's economic stimulus package to boost automotive industry as a whole

Bt. millions



Quarter

Bt. millions



Cumulative



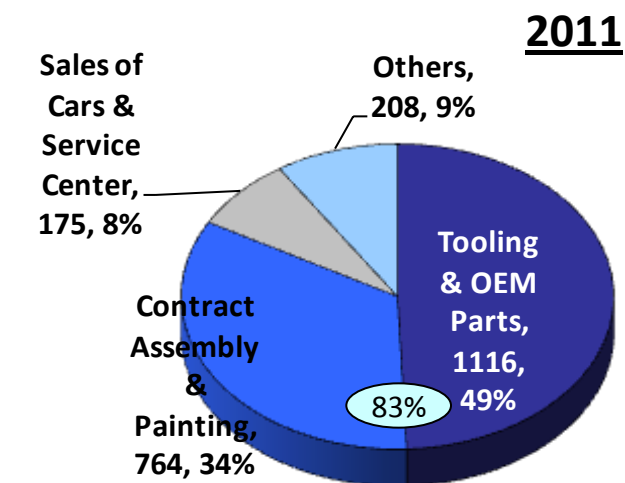
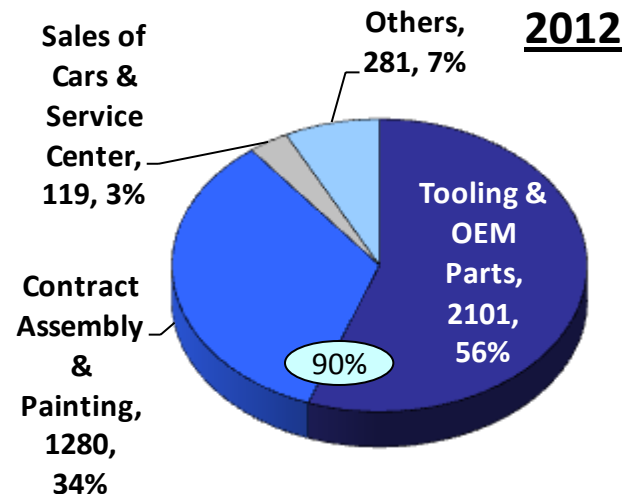
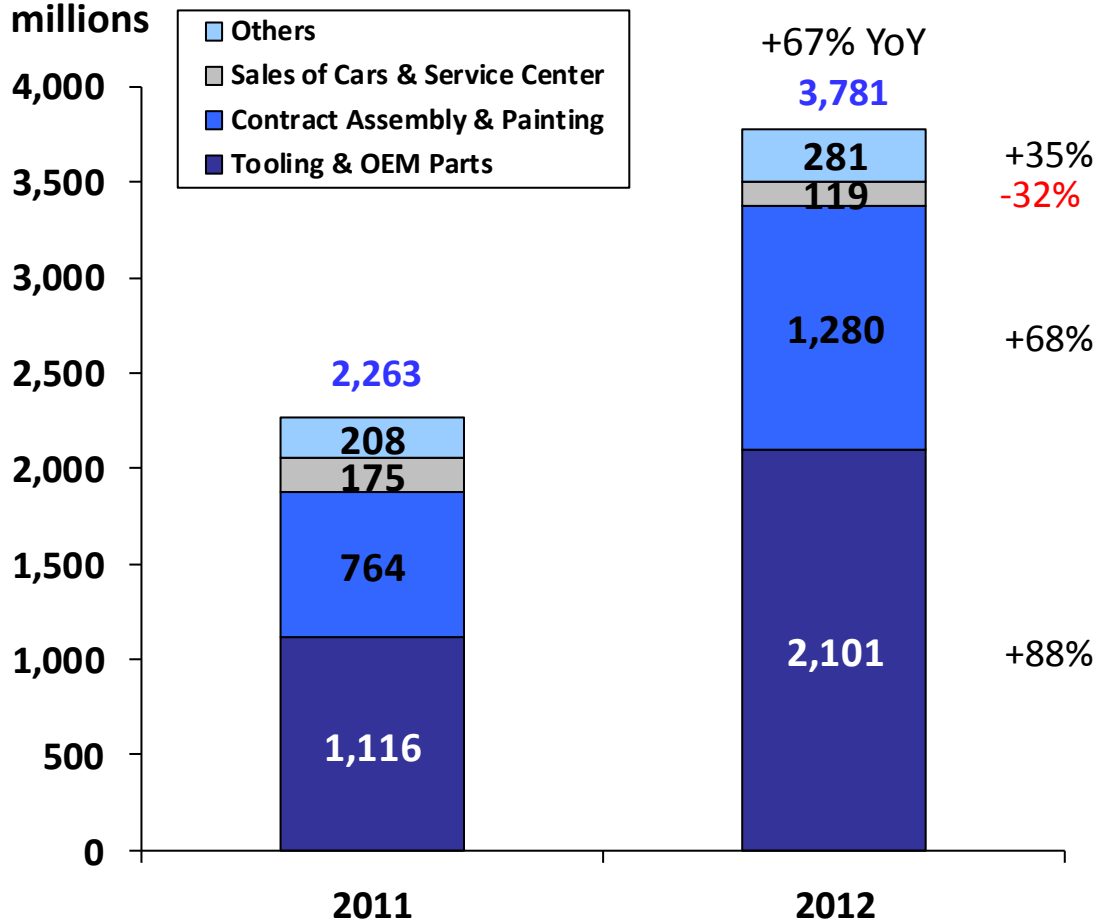
Revenue Breakdown 2012

2012 Total revenues Bt.3,781 million, +67 % YoY, (2011 = Bt.2,263 million)

- Revenues from Tooling & OEM Parts increased by 88% YoY, mainly from GM and Nissan, bringing proportion from 49% to 56%.

- Revenues from Contract Assembly & Painting increased by 68% YoY, mainly from Nissan & Isuzu truck painting and assembly project and growth of Industrial machinery customers.

Bt. millions



Note: 1. Tooling (Dies/Jigs/CF) & OEM Parts include GM, Nissan, Isuzu, Mitsubishi, Komatsu, Yanmar, Kawasaki, Triumph etc..

2. Contract Assembly & Painting includes Nissan, Isuzu truck, Flat deck, Komatsu, Kobelco, Yanmar, Vacuum ICL, etc..

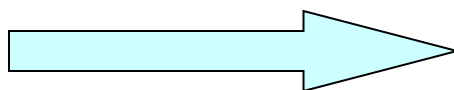
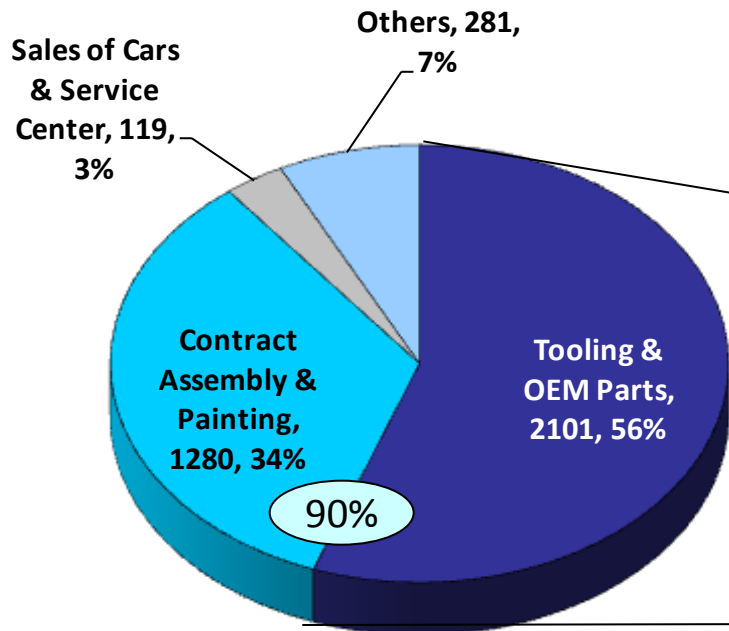
3. Other income includes interest, scrap sale, share of profit from investments in associated companies, etc.



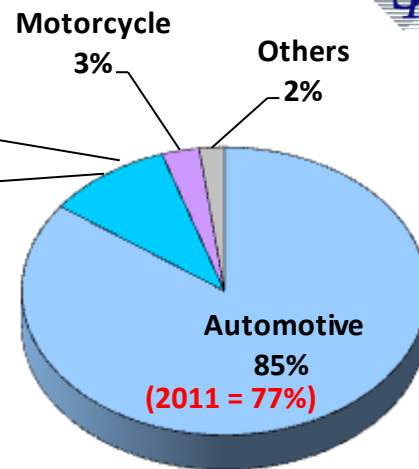
Revenues Portfolio 2012

2012 Total revenues Bt.3,781 million, up by 67% YoY as a result of customer diversification.

Breakdown of Tooling & OEM parts and Contract Assembly & Painting Bus by **customer sector**.



Industrial Machinery 10% (2011 = 17%)



ISUZU



TOYOTA

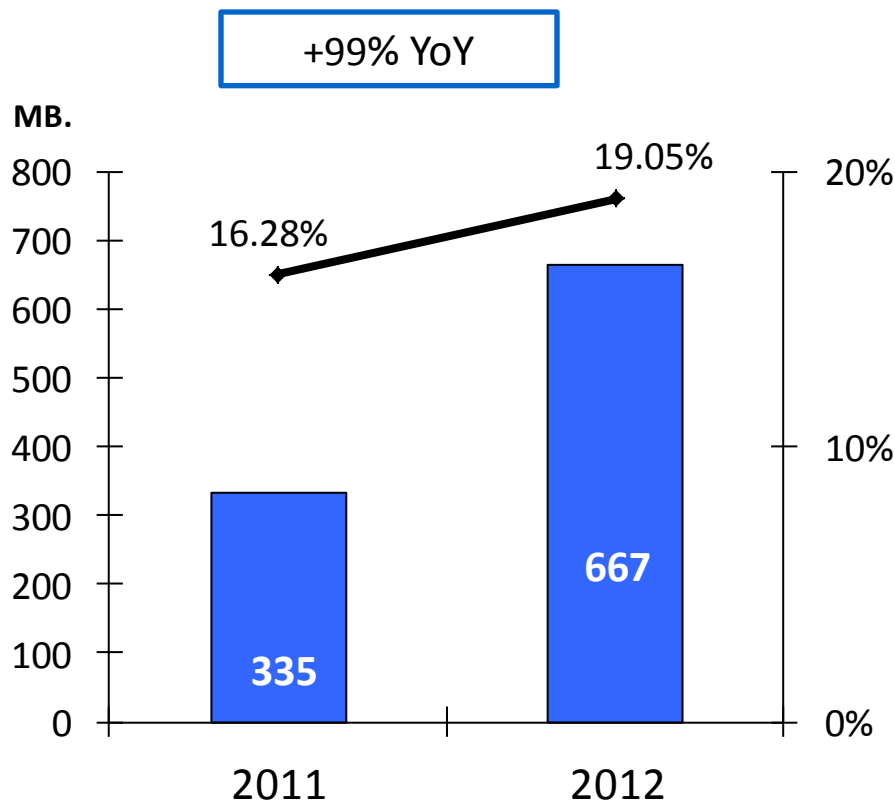


mazda

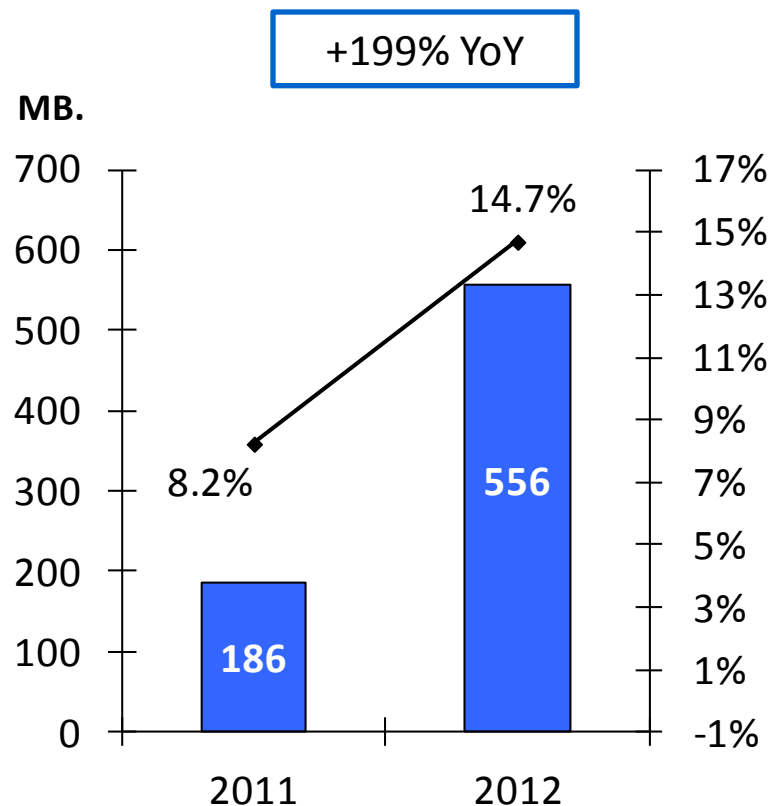


Gross Profit / Net Profit

2012 TRU's gross profit & Net profit margin was up by 99% and 199% . As result of government economic stimulus package as well as thanks to growth in the automotive industry as a whole.



Gross Profit



Net Profit

% Gross Profit = Gross profit / Sales and Service Income

% Net Profit = Net profit attributable to equity holders of the company / Total Revenues

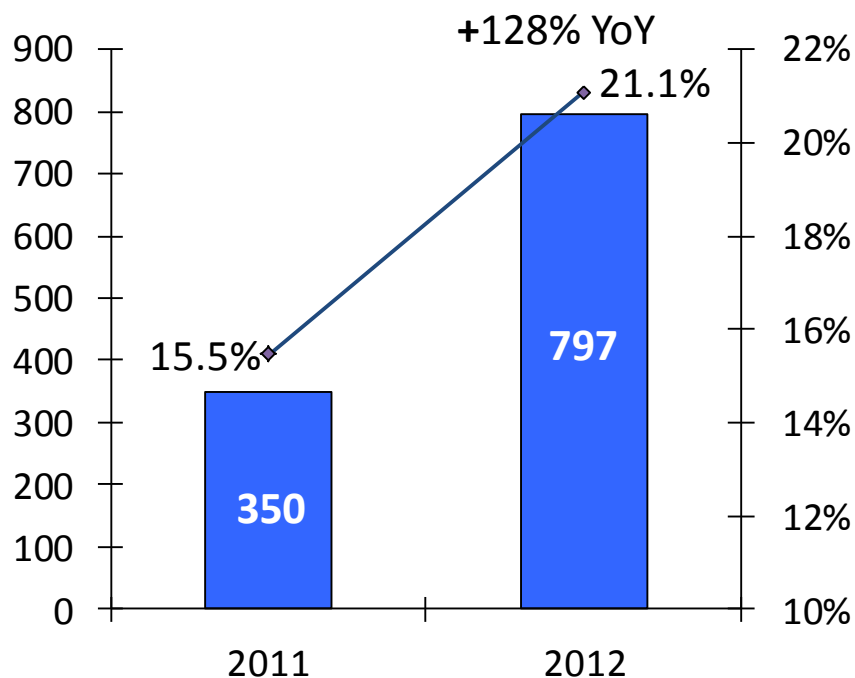


EBITDA

EBITDA increased mainly thanks to strong growth in revenues and net profit.

Bt. millions

MB.

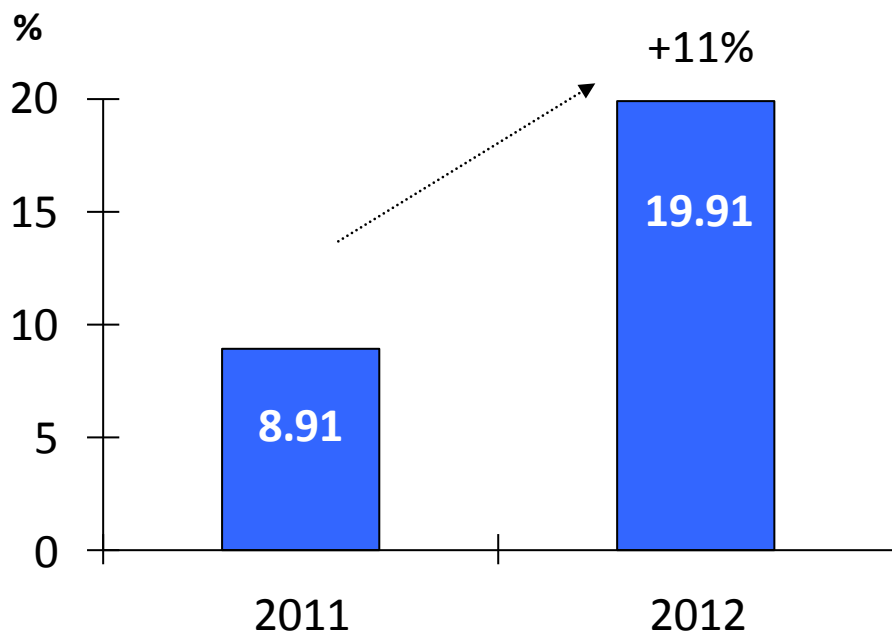


$\% \text{ EBITDA} = \text{EBITDA} / \text{Total Revenues}$

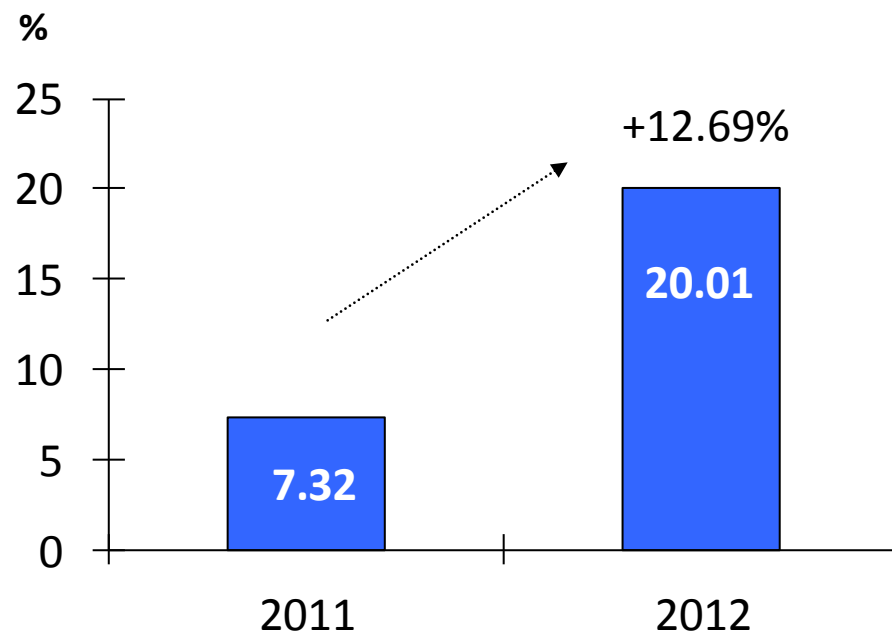


Profitability Ratio

As Dec 31 , 2012 total assets had increased by Bt.858 million from December 31,2011, mainly due to increases in investment in new plant and machinery and trade receivables.



Return on Assets
(ROA)



Return on Equity
(ROE)

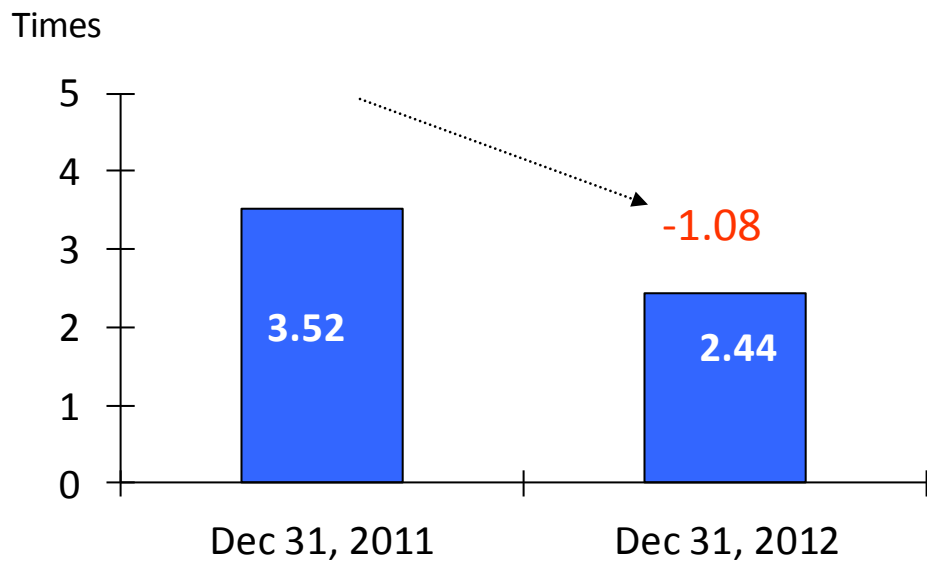
% ROA = EBIT / Average total assets

% ROE = Net profit attributable to equity holders of the company / Average major shareholders' equity.

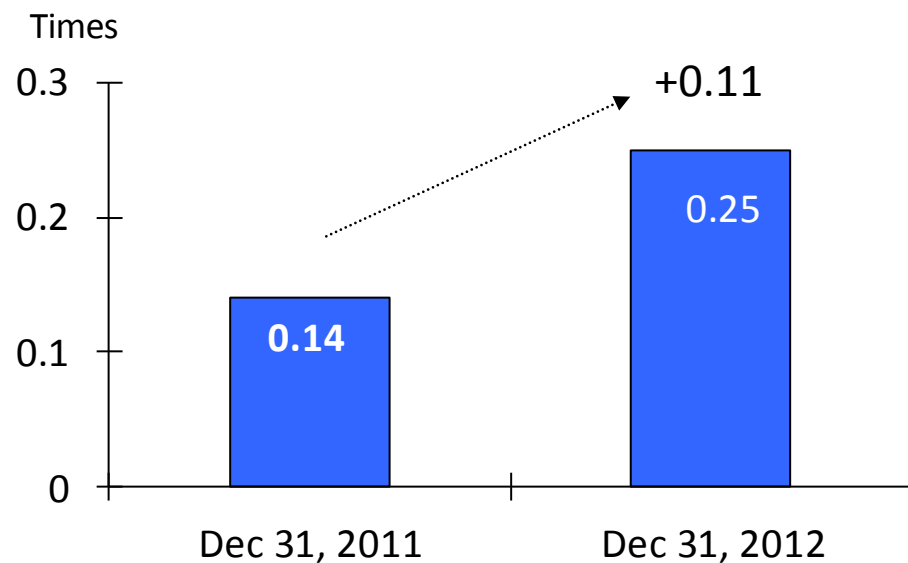


Financial Ratios

As of Dec 31, 2012 Current liabilities increased by 410 MB from December 31, 2011, mainly from raw material purchasing.



Current Ratio



Debt to Equity (D/E)

- **Company Profile**
- **Industry Overview**
- **Financial Review**
- **Outlook**



Outlook - Tooling & OEM Parts

Tooling

- Boost level of die and jig design and production for turn-key projects through alliance with foreign partner so as to be able to enter more overseas tenders.
- Build up a network of business alliances in Thailand to cater to the volume of new projects coming on stream, increase production capacity and be able to take on turn-key projects overseas.
- Invest in new machineries to increase capacity and boost level of technology, which will attract increased parts production work for the Company.

OEM Parts

- Expand both metal and plastic parts making business to cater to increasing volumes of orders from automotive and other customers moving their production bases to Thailand.
- Focus on high added value parts such as those requiring large (2,000 tons) press machines and/or sub-assembly
- Boost parts production capacity to meet increasing customer demand: the new parts factory in Rayong province started operation in Q2/2012

- Top-level expert contract assembler for both semi and complete components, fully integrated painting and contract assembly of complete vehicles for various brands for export.
- Upgrade painting facility and equipment to increase production capacity, and developing vehicle assembly system to meet latest global standards to support customer demand.
- Conducting feasibility study for expansion of assembly and painting shop in order to cater to increased volumes of work from various customer groups such as automotive, industrial and agricultural machinery for both the domestic and export markets.
- Leading designer and fully integrated producer of pick-up “flat deck” cargo box for all brands of pick-up, for export worldwide.
- Penetrating new markets for expanding customer base & sales growth

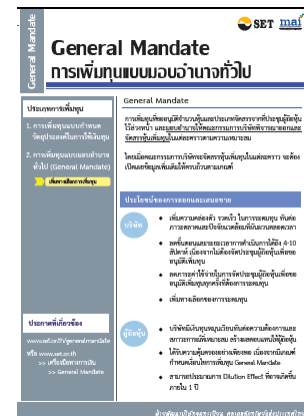
- Develop our business as a builder of special purpose vehicles based on pick-up trucks in co-operation with brand owners for niche market vehicles that they do not produce, e.g.
 - Military vehicles of various kinds (e.g. MUV4) for sale in the domestic market and with the aim of exporting to ASEAN and developing countries
 - armoured/ bullet-proof vehicles, cash transporters, etc.
- Use our experience in R&D, body design and engineering to take on design work for various types of vehicles, building prototypes, making dies and jigs for auto makers and other business partners.
- Seek business alliances to develop various kinds of vehicles jointly, for export in both CBU and SKD form, particularly to ASEAN in view of advantageous AFTA duty regime.

Questions & Answers

การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป

(General Mandate)

การเพิ่มทุนที่ขออนุมัติจำนวนหุ้นประเภทจัดสรรที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้ล่วงหน้า และมอบอำนาจคณะกรรมการบริษัทพิจารณาออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในแต่ละคราวตามความเหมาะสม โดยเมื่อคณะกรรมการบริษัทจะจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในแต่ละคราวจะต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมให้ครบถ้วนตามเกณฑ์



ประโยชน์ของการออกและเสนอขาย

บริษัทจดทะเบียน	ผู้ถือหุ้น
<ul style="list-style-type: none">เพิ่มความคล่องตัวในการระดมทุน	<ul style="list-style-type: none">คงหลักการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น <p>ผู้ถือหุ้นเป็นผู้อนุมัติกรอบการเพิ่มทุนและมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเมื่อมีความต้องการใช้เงินเพิ่มทุน</p>
<ul style="list-style-type: none">ลดขั้นตอนในการดำเนินการ <p>ไม่ต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเพิ่มทุนทุกครั้งที่ต้องการเพิ่มทุน</p>	
<ul style="list-style-type: none">ลดระยะเวลาดำเนินการ <p>ได้ถึง 4 -10 สัปดาห์</p>	<ul style="list-style-type: none">ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน <p>จากการที่บริษัทดำเนินธุรกิจได้ตามเป้าหมายจากการระดมทุนเพิ่มได้ทันเวลา</p>
<ul style="list-style-type: none">ลดภาระค่าใช้จ่าย	
<ul style="list-style-type: none">บริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ	

เงื่อนไขการเพิ่มทุนแบบ General Mandate

	ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน(RO)	NON-RO	
		ประชาชนทั่วไป(PO)	บุคคลในวงจำกัด (PP)
จำนวนหุ้น	ไม่เกิน 30%	ไม่เกิน 20%	ไม่เกิน 10%
จำนวนหุ้นเพิ่มทุนไม่เกินสัดส่วนของทุนชำระแล้ว ณ วันที่ Board มีมติเสนอวาระเพิ่มทุน General Mandate ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น	รวมทั้งหมดไม่เกิน30% และ Non- RO รวมไม่เกิน 20%		
ราคาเสนอขาย	ไม่กำหนด	ไม่เข้าข่ายราคาต่ำ (ตามเกณฑ์ ก.ล.ต)	
ระยะเวลาจัดสรร	ถึงวันที่บริษัทจัดประชุมAGM ครั้งถัดไป หรือวันที่กฎหมายกำหนดให้จัดประชุม AGM แล้วแต่วันใดจะมาถึงก่อน		
ประเภทหลักทรัพย์	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ TSR (Transferable Subscription ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้)	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	

หมายเหตุ : ทั้งนี้ทุนชำระแล้วในส่วนที่เพิ่มต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้ว ซึ่งเป็นจำนวนเท่ากับ 150,476,849 หุ้น
 กระทรวงพาณิชย์จะรับจดทะเบียนเพิ่มทุน ตามประเภทการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่ม

- วันที่ขออนุมัติเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ยังมีได้กำหนดการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งอย่างชัดเจน จึงต้องขออนุมัติกรอบการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่ม ไว้ที่ Maximum ก่อน ซึ่งรวมแล้วคือจำนวน 300,953,698 หุ้น (60% ของทุนชำระแล้ว)
- บริษัทฯ สามารถเรียกชำระหุ้นเพิ่มทุนได้สูงสุดไม่เกิน 150,476,849 หุ้น (30% ของทุนชำระแล้ว) และกรณีจัดสรรให้ Non-RO จะเรียกชำระหุ้นเพิ่มทุนได้สูงสุดไม่เกิน 100,317,899 หุ้น (20% ของทุนชำระแล้ว) ส่วนที่เหลือบริษัทฯ จะต้องทำการลดทุนในภายหลัง
- อ้างอิง ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ เกี่ยวกับการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2554