



# Predstavitev za investitorje Obveznice SIJ3

SIJ d.d.

Ljubljana, 24. junij 2015





## Vsebina predstavitve

<b>1. Predlagani pogoji obveznic SIJ3 in tržne razmere</b>	<b>1</b>
2. Povzetek	5
3. Predstavitev skupine SIJ	9
4. Primerjalna analiza	12
5. Pregled poslovanja	14

---

## Omejitev odgovornosti\*

---

1. Ta dokument je zaupen in ga je pripravila družba SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.(v nadaljevanju: SIJ ali Izdajatelj) izključno za predstavitev finančnih rezultatov skupine SIJ in testiranje trga za morebitno izdajo novih obveznic družbe SIJ ter ga ni dovoljeno razmnoževati, ponovno prenesti ali posredovati naprej nobeni osebi za noben namen.
2. Vir za vse podatke so računovodski izkazi skupine SIJ in hčerinskih družb. Podatki so podani glede na stanje na dan izdelave tega dokumenta in se lahko spremenijo brez posebnega obvestila.
3. Podatki za hčerinske družbe v drugih državah so predstavljeni v skladu z MSRP.
4. Če ni drugače navedeno, so podatki v milijonih evrov.
5. Definicije in pomeni, uporabljeni v tej predstavitvi, so priloženi.
6. Finančnih kazalnikov v tem dokumentu ni dovoljeno uporabljati za presojanje izpolnjevanja pogodbenih zavez.
7. Ne glede na navedbe v tem dokumentu bodo le-te relevantne le v primeru, da se izdajatelj odloči za dejansko izdajo obveznic, kar je med drugim pogojeno z ustrezno izkazanim interesom potencialnih vlagateljev.

## Osnovne značilnosti obveznic (1)

Vrsta vrednostnega papirja:	Navadna obveznica na ime, nominirana v EUR, izdana kot nematerializirani vrednostni papir v centralnem registru pri KDD.
Namen izdaje:	Razpršitev dolgoročnih virov financiranja, financiranje dolgoročnih investicij v proizvodno tehnologijo, vključno z vlaganji v tehnologijo za varovanje okolja in projekte za izboljšanje energetske učinkovitosti proizvodnje in izboljšanje strukture ročnosti obstoječih kreditnih obveznosti.
Skupna nominalna vrednost izdaje:	Odvisno od izkazanega interesa vlagateljev, predvidoma v okvirni višini med 30-50 mio EUR.
Datum vplačila in začetek obrestovanja:	Predvidoma dne 17.7.2015
Način obrestovanja:	Dejansko / dejansko.
Izplačilo obresti in glavnice	Letno plačilo obresti in izplačilo celotne glavnice ob datumu končnega dospelja obveznice.
Donosnost do dospelja:	<p>Predlagana OM v okvirni višini med 3,80% in 4,30% letno, kar odraža trenutne tržne razmere (na dan 18.6.2015):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• SLOREP 4 1/8 26/01/2020 + 252-302 b.t.</li> <li>• 5y IRS + 330-380 b.t.</li> <li>• ARCELORMITTAL MTNA 2 7/8 07/06/20 (BB) + 65-115 b.t.</li> </ul>
Ročnost:	5 let od začetka obrestovanja.
Datum oddaje zavezujočih ponudb:	Predvidoma dne 13.7.2015.
Mesto trgovanja:	Ljubljanska borza.

## Osnovne značilnosti obveznic (2)

Status:	Obveznice so nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja.
Zaveze izdajatelja (veljajo za vse družbe skupine SIJ):	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prepoved ustanavljanja zastavnih pravic in drugih zavarovanj na premoženju skupine SIJ, razen za izjeme, zlasti: zavarovanja za obstoječe obveznosti; zavarovanja nastala v rednem teku običajnega poslovanja; financiranja pridobitve premoženja z zavarovanjem na tem premoženju; obstoječa zavarovanja na premoženju prevzetih družb; zavarovanja, dana v zvezi z resnostjo ponudbe, za dobro izvedbo posla, in podobno;</li> <li>• Prepoved preoblikovanja družb, razen med družbami v skupini SIJ;</li> <li>• Prepoved dajanja posojil, razen za izjeme, zlasti: kreditiranje dobavitelja ali kupca pri opravljanju redne dejavnosti; posojila med družbami v skupini; ostala posojila, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA skupine nižje od 4,25;</li> <li>• Prepoved poroštev, razen za obveznosti članic skupine SIJ, prevzete v običajnem teku njihove dejavnosti;</li> <li>• Prepoved izplačila dividend in podobnih izplačil delničarjem, razen za izjeme: izplačila, razkrita v prospektu; izpolnjevanje predpisanih obveznosti; izplačila dividend odvisnih družb v skupini SIJ; izplačila dividend delničarjem izdajatelja pod pogojem, da je razmerje Neto Dolg / EBITDA skupine nižje od 4,25.</li> </ul>
Prenehanje zavez izdajatelja:	Če Izdajatelj vsem imetnikom ponudi odkup obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti obveznic in natečenih obresti ter izplača kupnino za obveznice, prenehajo zgoraj naštetih zaveze za vse neodkupljene obveznice. Po dnevu prenehanja zavez se obrestna mera poveča za 30 bt.
Kršitve (veljajo za vse družbe skupine SIJ):	<p>Če nastopi katera od navedenih kršitev, je vsak imetnik obveznic upravičen zahtevati izplačilo glavnice in natečenih obresti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Neizplačilo obveznosti iz obveznic;</li> <li>• Kršitev drugih obveznosti iz obveznic;</li> <li>• Navzkrižna kršitev v zvezi z obveznostmi iz naslova zadolževanja, ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10 mio €;</li> <li>• Insolventnost ali prenehanje izdajatelja ali druge podobne okoliščine skladno s pravom RS.</li> </ul>
Skupščina imetnikov obveznic:	Obveznice bodo vsebovale določila o spremembah pogojev obveznic z ustrezno večino skupnega nominalnega zneska izdanih obveznic.



## Vsebina predstavitve

1. Predlagani pogoji obveznic SIJ3 in tržne razmere	1
<b>2. Povzetek</b>	<b>5</b>
3. Predstavitev skupine SIJ	9
4. Primerjalna analiza	12
5. Pregled poslovanja	14

Skupina SIJ je ena izmed vodilnih slovenskih korporacij in jo odlikuje izjemno privlačen kreditni profil

**Vodilni tržni delež pri izdelkih z visoko dodano vrednostjo**

**31%** - vodilni v EU za debelo nerjavno pločevino

**12%** - tretji največji v EU za orodno jeklo

**Trdno finančno stanje z nadpovprečno dobičkonosnostjo v industriji**

**EBITDA / tono: 212 €**

**EBITDA marža: 11,0%**

**Obrat poslovanja v letu 2014**

**EBITDA: 78 mil €** (91% rast 2014/2013)

**NFD/EBITDA: 2,80** (prepolovitev 2014/2013)

Vir: podatki družbe; podatki za leto 2014

## Na kratko o družbi SIJ

### Pregled poslovanja

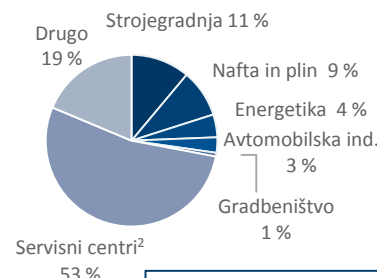
- Z naborem visoko legiranih jekel in jeklarskih izdelkov za specialne namene se nahaja na začetku vrednostne verige investicijskega blaga in strojogradnje.
- Razvija izdelke za ključna področja uporabe in okolja z visokimi obremenitvami v strojogradnji, proizvodnji transportnih sredstev, naftni in plinski industriji, ladjedelništvu, na področju vetrne energije, energetike ter investicijskega blaga.
- Družba SIJ ima sedež v Ljubljani in proizvodne obrate po Sloveniji. Svoje izdelke izvaža prek omrežja lastnih distribucijskih in servisnih centrov ter zunanjih agentov. Skupno približno 3.000 zaposlenih v Sloveniji.
- Izredno raznolika baza kupcev, vključno s prvorazrednimi podjetji, kot so GE, Siemens, Caterpillar, Alstom, skupina VW in druga.

### Povzetek revidiranih finančnih podatkov

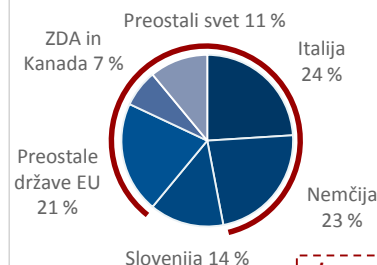
(mio €)	2012A	2013A	2014A
Količina odpreme jekla (000 t) <sup>1</sup>	390	346	368
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>733</b>	<b>659</b>	<b>708</b>
<i>Rast v %</i>	(4,2 %)	(10,1 %)	7,5 %
<b>EBITDA</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>78</b>
<i>Marža v %</i>	5,6 %	6,2 %	11,0 %
EBITDA/tono	106	118	212
<b>EBIT</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>40</b>
<i>Marža v %</i>	0,9 %	0,3 %	5,6 %
Capex	(67)	(52)	(48)
<b>NFD/EBITDA</b>	<b>5,35</b>	<b>5,67</b>	<b>2,80</b>

### Čisti prihodki od prodaje po segmentih (2014A)

#### Glede na končni trg



#### Glede na geografsko območje



**Prihodki od prodaje: 708 mio €**

**Izvoz  
86 %**

**S** trateški cilj je postati zanesljiv dobavitelj najsodobnejših jeklenih izdelkov, ki nudi tehnično-razvojno podporo in vrhunske storitve

**I** zdelati želimo proizvode, ki so prepričljivi, nepogrešljivi in privlačni

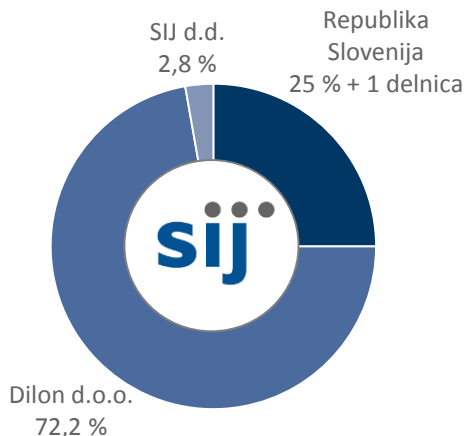
**J** asna naloga je postati vodilni evropski proizvajalec izdelkov iz nerjavne debele pločevine ter specialnega in legiranega orodnega jekla

Vir: podatki družbe; Opomba: čisti prihodki od prodaje izključujejo druge prihodke v višini 9 milijonov €; EBITDA/tono temelji na EBITDA skupine in količinah odpreme jeklarske divizije.  
<sup>1</sup> Prodana količina odpreme jekla Acronija in Metala Ravne; <sup>2</sup> Od tega gre 13 % čistih prihodkov od prodaje skupine na račun trgovcev oz. 40 % na račun servisnih centrov



## Podporni in strateški dolgoletni delničarji

### Lastniška struktura<sup>1</sup>



### Ozadje in pregled glavnih delničarjev

#### Dilon d. o. o.

- Zelo konservativen delničar s trajnostnim pogledom na poslovanje.
- Začetek izvajanja večletnega investicijskega cikla za okrepitev poslovanja.
- Zmerna uporaba finančnega vzvoda in velik poudarek na povečanju vrednosti naložb.

#### Republika Slovenija

- Vlada Republike Slovenije je pripravila strategijo za upravljanje državnega premoženja, ki vključuje seznam korporacij v državni lasti, za katere je predvidena privatizacija – družba SIJ ni na tem seznamu. Strategijo mora potrditi parlament.
- Vlada imenuje dva izmed sedmih članov nadzornega sveta družbe SIJ.

Vir: podatki družbe

<sup>1</sup> 31. maj 2015: Dilon (72,2240 %), Republika Slovenija (25,0001 %), lastne delnice družbe SIJ d. d. (2,7749 %), Unior d. d. (0,001 %).



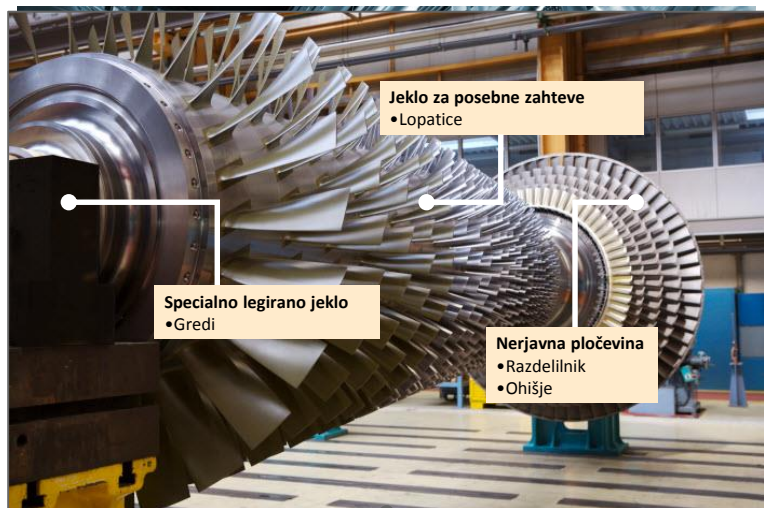
## Vsebina predstavitve

1. Predlagani pogoji obveznic SIJ3 in tržne razmere	1
2. Povzetek	5
<b>3. Predstavitev skupine SIJ</b>	<b>9</b>
4. Primerjalna analiza	12
5. Pregled uspešnosti	14

## Uporaba izdelkov družbe SIJ je razširjena po različnih industrijah

### SIJ v električnem generatorju

Uporaba



Specialno legirano jeklo  
• Gredi

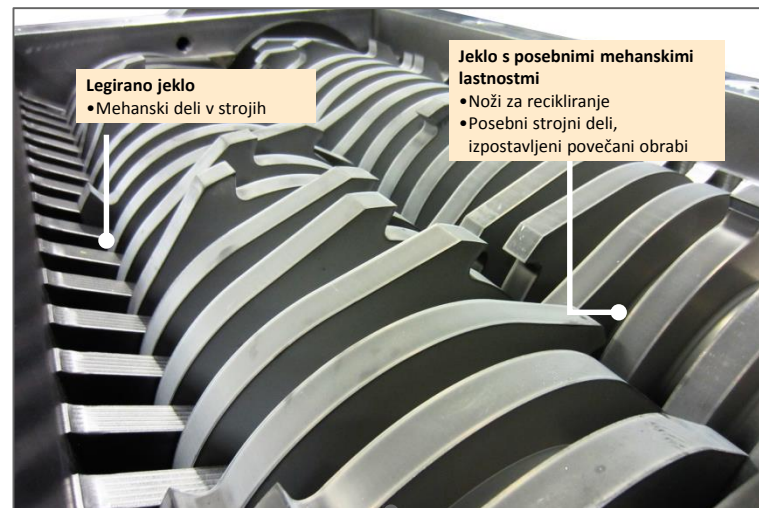
Jeklo za posebne zahteve  
• Lopatice

Nerjavna pločevina  
• Razdelilnik  
• Ohišje

Izdelki

- Paličasta plošča z visoko trdnostjo za ohišje in lopatice
- Kovane palice z visoko trdnostjo za gredi

### SIJ v strojogradnji: obrat za recikliranje



Legirano jeklo  
• Mehanski deli v strojih

Jeklo s posebnimi mehanskimi lastnostmi  
• Noži za recikliranje  
• Posebni strojni deli, izpostavljeni povečani obrabi

Končni trgi



Rešitve z vrhunskim legiranim jeklom z visoko dodano vrednostjo za uporabo v zahtevnih pogojih in kritičnih okoljih, kjer je strošek okvare visok

## Kje se uporabljajo izdelki družbe SIJ?

### SIJ v petrokemični rafineriji

Uporaba



**Specialna nerjavna pločevina:**

- Črpalke
- Ventili
- Prirobnice
- Tesnila

**Konstruktivno jeklo**

- Tlačne posode

**Nerjavna pločevina**

- Cevi
- Reaktorji
- Toplotni izmenjevalci
- Hladilni stolp

Izdelki

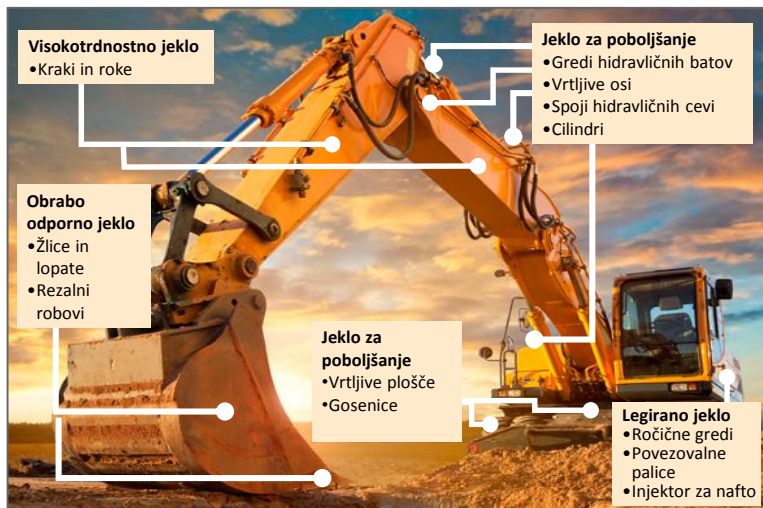
- Specialne plošče za sisteme za nadzor pretoka v črpalkah, ventilih, tlačnih posodah
- Nerjavna pločevina za toplotne izmenjevalce, reaktorje in druga okolja z visoko temperaturo in korozivna okolja

Končni trgi



Rešitve z vrhunskim legiranim jeklom z visoko dodano vrednostjo za uporabo v zahtevnih pogojih in kritičnih okoljih, kjer je strošek okvare visok

### SIJ v bagru



**Visokotrnostno jeklo**

- Kraki in roke

**Obrabo odporno jeklo**

- Žlice in lopate
- Rezalni robovi

**Jeklo za poboljšanje**

- Vrtljive plošče
- Gosenice

**Jeklo za poboljšanje**

- Gredi hidravličnih batov
- Vrtljive osi
- Spoji hidravličnih cevi
- Cilindri

**Legirano jeklo**

- Ročične gredi
- Povezovalne palice
- Injektor za nafto

- Palice in plošče z visoko trdnostjo za bate in krake
- Obrabo odporni deli za lopate in gosenice
- Palice, odporne na visoko temperaturo in obrabo, v motorju in pogonskem sklopu



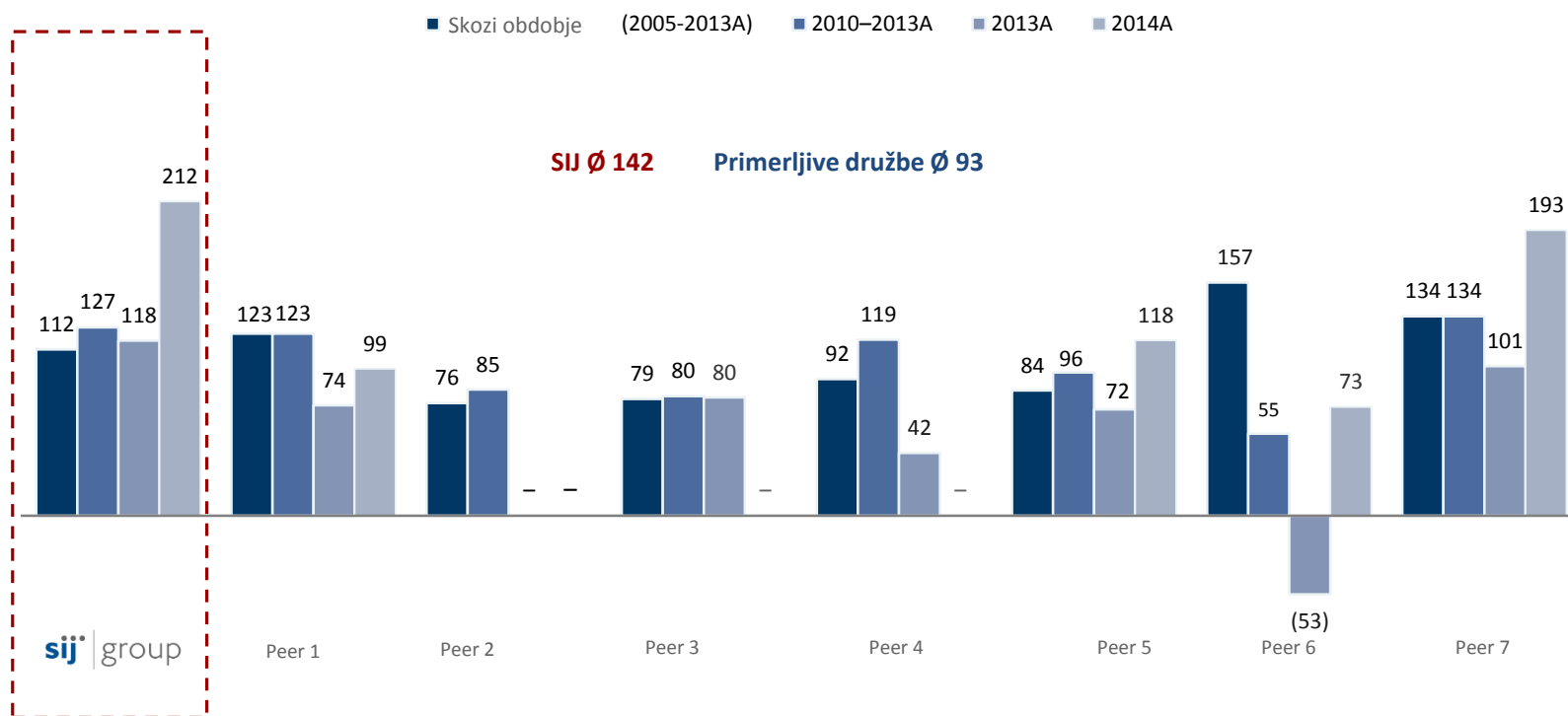


## Vsebina predstavitve

1. Predlagani pogoji obveznic SIJ3 in tržne razmere	1
2. Povzetek	5
3. Predstavitev skupine SIJ	9
<b>4. Primerjalna analiza</b>	<b>12</b>
5. Pregled poslovanja	14

## Skupina SIJ je v primerjavi z evropskimi primerljivi podjetji izkazala stabilno finančno stanje

### EBITDA na tono (€/t)



Vir: podatki družbe, poročila borznih posrednikov, FactSet



## Vsebina predstavitve

1. Predlagani pogoji obveznic SIJ3 in tržne razmere	1
2. Povzetek	5
3. Predstavitev skupine SIJ	9
4. Primerjalna analiza	12
<b>5. Pregled poslovanja</b>	<b>14</b>

## Rezultati 1. četrtertletja – povzetek

### Ključni finančni podatki

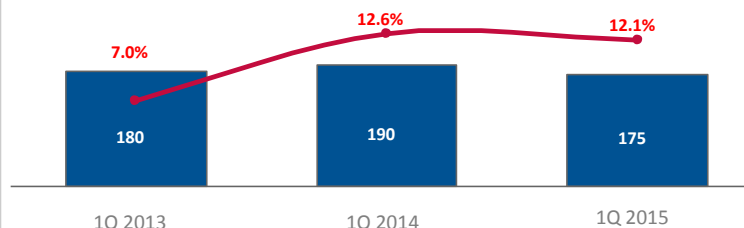
(mio €)	1Q 2013	1Q 2014	1Q 2015
<b>Količina odpreme jekla (000 t)<sup>1</sup></b>	<b>87</b>	<b>107</b>	<b>82</b>
<i>Rast v %</i>	<i>-22,7 %</i>	<i>23,2 %</i>	<i>-23,8 %</i>
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>179,5</b>	<b>189,6</b>	<b>175,0</b>
<i>Rast v %</i>	<i>-12,9 %</i>	<i>5,6 %</i>	<i>-7,7 %</i>
Delež izvoza	85,1 %	86,8 %	86,7 %
<b>EBITDA</b>	<b>12,6</b>	<b>23,9</b>	<b>21,2</b>
<i>Marža v %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>12,6 %</i>	<i>12,1 %</i>
EBITDA/tono	145	224	261
Amortizacija	-9,3	-9,9	-9,8
<b>EBIT</b>	<b>3,2</b>	<b>14,0</b>	<b>11,5</b>
<i>Marža v %</i>	<i>1,8 %</i>	<i>7,4 %</i>	<i>6,6 %</i>
Neto finančni izid	-2,7	-3,0	-3,2
<b>Dobiček pred davki</b>	<b>0,7</b>	<b>11,2</b>	<b>8,3</b>
Neto davki	0,7	-1,5	-0,2
<b>Čisti dobiček</b>	<b>1,4</b>	<b>9,7</b>	<b>8,1</b>
<i>Marža v %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>5,1 %</i>	<i>4,6 %</i>
Capex	15	7	15
Spremembe NOK	-25	-14	5
Neto dolg	253	234	241
<b>Neto dolg/EBITDA*</b>	<b>6,8</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>
Delež kapitala v financiranju	<b>41,9 %</b>	<b>42,8 %</b>	<b>43,9 %</b>

Opomba: EBITDA/tono temelji na skupinskem EBITDA in količinah odpreme jeklarstva;

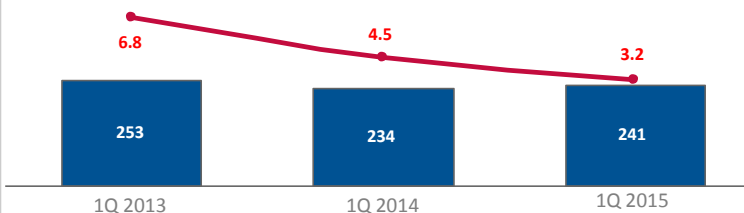
<sup>1</sup> Prodana količina odpreme jekla Acronija in Metala Ravne

### Poudarki

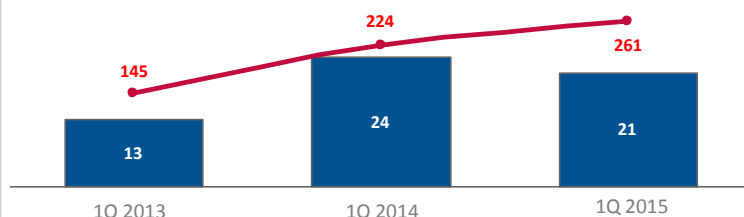
#### Čisti prihodki od prodaje in EBITDA marža



#### NFD in finančni vzvod



#### EBITDA in EBITDA/t





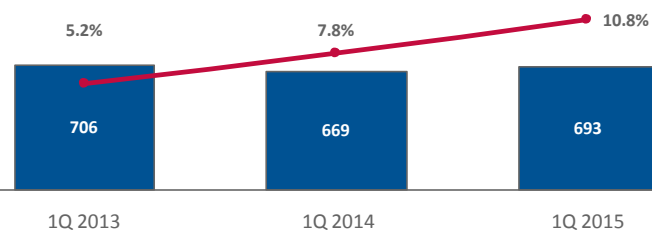
## Rezultati LTM v stanju ob koncu 1. četrtertletja – povzetek

### Ključni finančni podatki

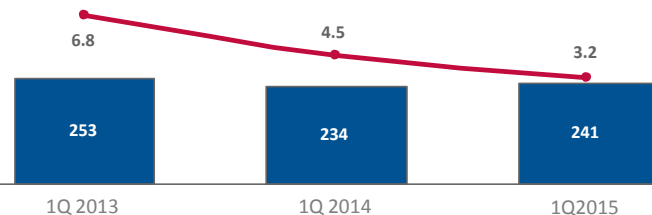
(mio €)	LTM 31.3.2013	LTM 31.3.2014	LTM 31.3.2015
<b>Količina odpreme jekla (000 t)<sup>1</sup></b>	<b>365</b>	<b>366</b>	<b>343</b>
<i>Rast v %</i>	-7,9 %	0,4 %	-6,4 %
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>706,0</b>	<b>668,8</b>	<b>693,3</b>
<i>Rast v %</i>	-7,3 %	-5,3 %	3,7 %
Delež izvoza	85,9 %	86,3 %	86,3 %
<b>EBITDA</b>	<b>37,0</b>	<b>52,2</b>	<b>75,1</b>
<i>Marža v %</i>	<b>5,2 %</b>	<b>7,8 %</b>	<b>10,8 %</b>
EBITDA/tono	101,5	142,5	219,3
Amortizacija	-35,7	-39,3	-38,1
<b>EBIT</b>	<b>1,3</b>	<b>12,9</b>	<b>37,0</b>
<i>Marža v %</i>	<b>0,2 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>5,3 %</b>
Neto finančni izid	-9,2	-12,5	-13,7
<b>Dobiček/izguba pred davki</b>	<b>-7,6</b>	<b>0,8</b>	<b>23,8</b>
Neto davki	4,8	2,6	-0,5
<b>Čisti dobiček/izguba</b>	<b>-2,7</b>	<b>3,4</b>	<b>23,3</b>
<i>Marža v %</i>	<b>-0,4 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>3,4 %</b>
Capex	60,8	43,5	56,4
Spremembe NOK	-24,7	-14,2	5,2
Neto dolg	253,2	233,5	241,2
<b>Neto dolg/EBITDA</b>	<b>6,8</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>
Delež kapitala v financiranju	<b>41,9 %</b>	<b>42,8 %</b>	<b>43,9 %</b>

### Poudarki

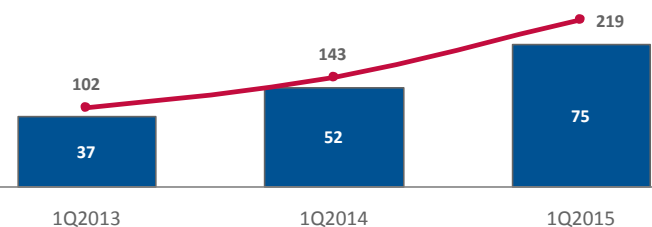
#### Čisti prihodki od prodaje in EBITDA marža



#### NFD in finančni vzvod



#### EBITDA in EBITDA/t



Opomba: EBITDA/tono temelji na skupinskem EBITDA in količinah odpreme jeklarstva;

<sup>1</sup> Prodana količina odpreme jekla Acronija in Metala Ravne

\* LTM (zadnjih 12 mesecev)

## Rezultati v obdobju 2013-2014 in plan 2015

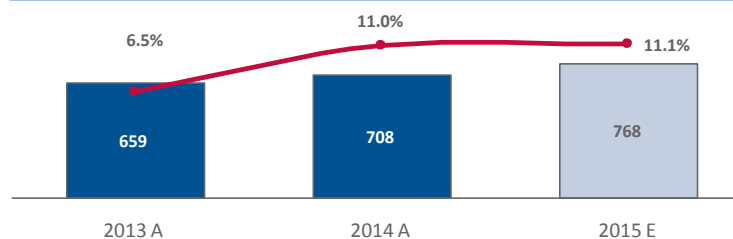
### Ključni finančni podatki

(€ m)	2013 A	2014 A	2015 E
<b>Količina odpreme jekla (000 t)<sup>1</sup></b>	<b>346</b>	<b>368</b>	<b>392</b>
<i>Rast v %</i>	<i>(11,3%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,5%</i>
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>658,7</b>	<b>707,9</b>	<b>767,6</b>
<i>Rast v %</i>	<i>(10,1%)</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,4%</i>
Delež izvoza	86,3%	86,2%	86,5%
<b>EBITDA</b>	<b>40,8</b>	<b>77,8</b>	<b>85,4</b>
<i>Marža v %</i>	<i>6,19%</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,1%</i>
EBITDA/ton	117,9	211,5	218,1
Amortizacija	-38,6	-38,3	-39,2
<b>EBIT</b>	<b>2,2</b>	<b>39,5</b>	<b>46,3</b>
<i>Marža v %</i>	<i>0,3%</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,0%</i>
Neto finančni izid	-12,0	-13,0	-15,6
<b>Dobiček/izguba pred davki</b>	<b>-9,7</b>	<b>26,7</b>	<b>30,7</b>
Neto davki	4,8	-1,8	-2,6
<b>Čisti dobiček/izguba</b>	<b>-4,9</b>	<b>24,9</b>	<b>28,0</b>
<i>Marža v %</i>	<i>-0,7%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,7%</i>
Capex	52,4	47,6	71,6
Sprememba NOK	-7,7	3,2	-12,7
Neto dolg	231,2	217,8	232,2
<b>Neto dolg/EBITDA</b>	<b>5,67</b>	<b>2,80</b>	<b>2,69</b>
<b>Delež kapitala v financiranju</b>	<b>41,7%</b>	<b>44,1%</b>	<b>45,0%</b>

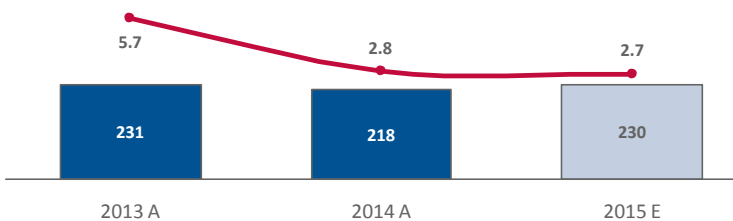
Opomba: EBITDA/tono temelji na skupinskem EBITDA in količinah odpreme jeklarstva;  
<sup>1</sup> Prodana količina odpreme jekla Acronija in Metala Ravne

### Poudarki

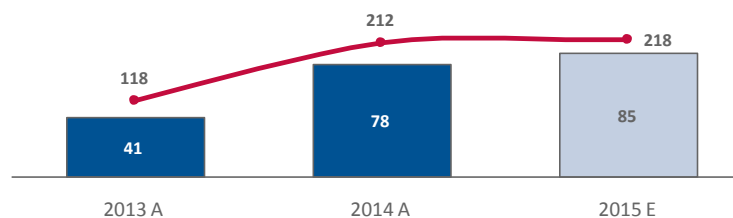
#### Čisti prihodki od prodaje in EBITDA marža



#### NFD in finančni vzvod



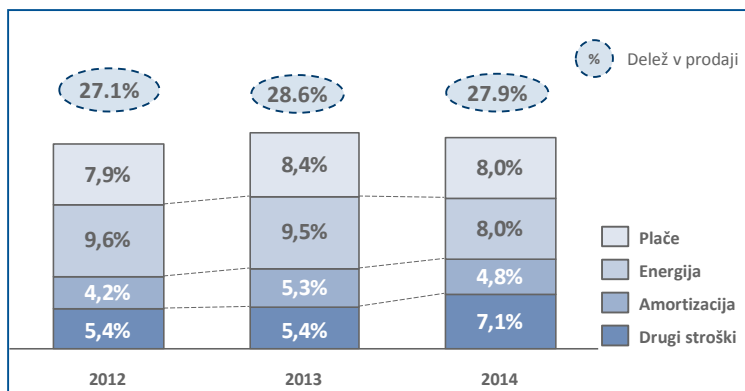
#### EBITDA in EBITDA/t



## Stroški: Pozitivna dinamika in obvladovanje tveganj

Proizvajalni stroški

### Proizvajalni stroški v odstotkih prodaje

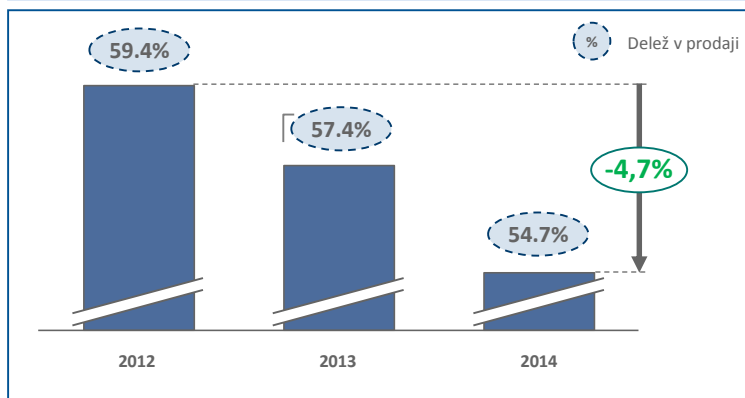


### Proizvajalni stroški so visoko obvladovani

- ✓ Nižji stroški energije kot posledica energetske učinkovitosti
- ✓ Dolgoročne pogodbe z dobavitelji energentov
- ✓ Zniževanje stroškov dela kot posledica višje produktivnosti
- ✓ Kooperativni odnosi z sindikati

Materialni stroški

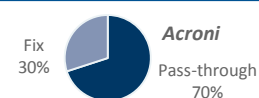
### Materialni stroški v odstotkih prodaje



### Zmanjševanje tveganj – mehanizem oblikovanja cen

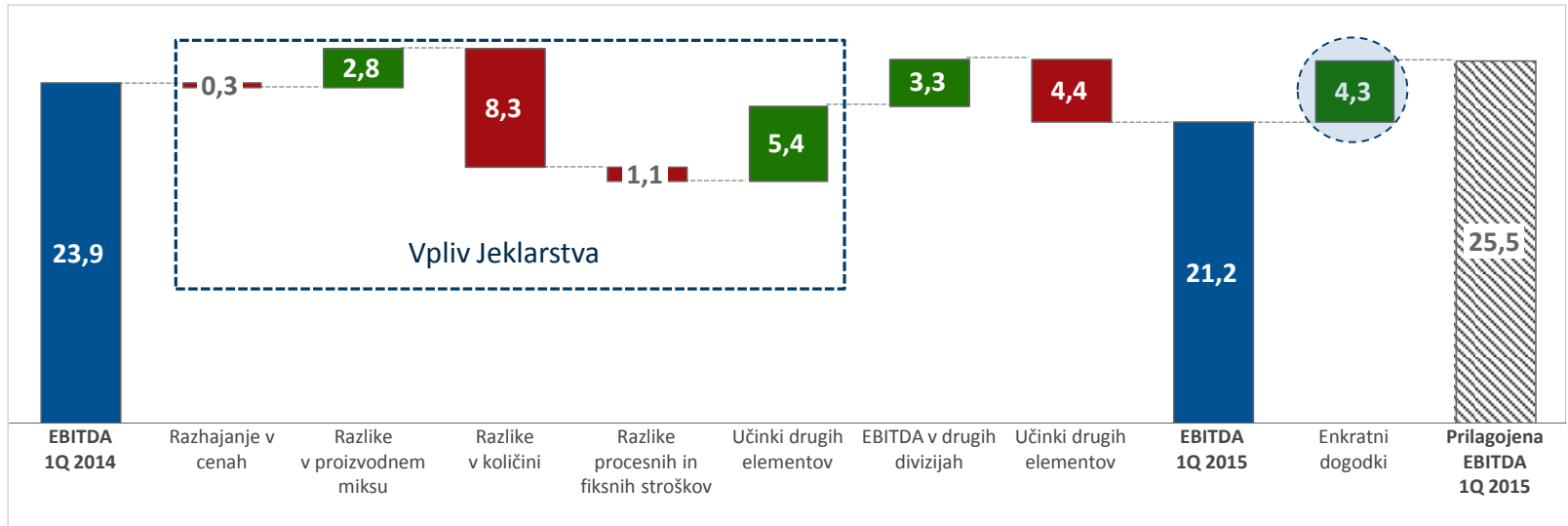
- ✓ Politika zavarovanja sprememb cen strateških surovin
- ✓ Učinkovito upravljanje s cenami strateških surovin

- 100% samozadostna oskrba z jeklenimi odpadki
- Mehanizem oblikovanja prodajnih cen
  - Naravno zavarovanje preko modela „pass through model“
  - Fiksna cena



## EBITDA 1. čet. 2015: rahel upad zaradi enkratnih dogodkov

### Most EBITDA (mio €)



### Ključni generatorji

- Stalne izboljšave proizvodnega miksa odpravljajo razkorak med cenami
- Enkratni dogodki so ustvarili neželene razlike v količini
- Neugoden stroškovni vpliv:
  - ugoden vpliv razlik v stroških predelave v višini 0,5 milijona€
  - neugoden vpliv fiksnih stroškov v višini 1,5 milijona€, ki ga ustvarjajo stroški vzdrževanja in stroški dela

## Enkratni dogodki

### EBITDA, v evrih

V evrih	1Q 2014	1Q 2015	Enkratni dogodki	1Q 2015 prilag.	Indeks 1Q 2015 prilag. / 1Q 2014
Jeklarstvo	19.832.948	17.822.187	3.909.309	21.731.496	109,6
Servisni centri in prodajna mreža	1.747.592	563.507	374.007	937.514	53,6
Surovinska baza	441.649	493.543	0	493.543	111,7
Predelava	1.662.411	1.172.052	0	1.172.052	70,5
Upravljanje in druge storitve	247.644	1.073.878	0	1.073.878	433,6
<b>Skupaj</b>	<b>23.932.243</b>	<b>21.125.167</b>	<b>4.283.316</b>	<b>25.408.483</b>	<b>106,2</b>
<i>Konsolidacijske prilagoditve</i>	<i>17.174</i>	<i>119.536</i>		<i>119.536</i>	-
<b>Konsolidirani EBITDA</b>	<b>23.949.417</b>	<b>21.244.703</b>	<b>4.283.316</b>	<b>25.528.019</b>	<b>106,6 %</b>
<b>EBITDA marža</b>	<b>12,6 %</b>	<b>12,1 %</b>		<b>14,6 %</b>	<b>115,9</b>

#### Jeklarstvo

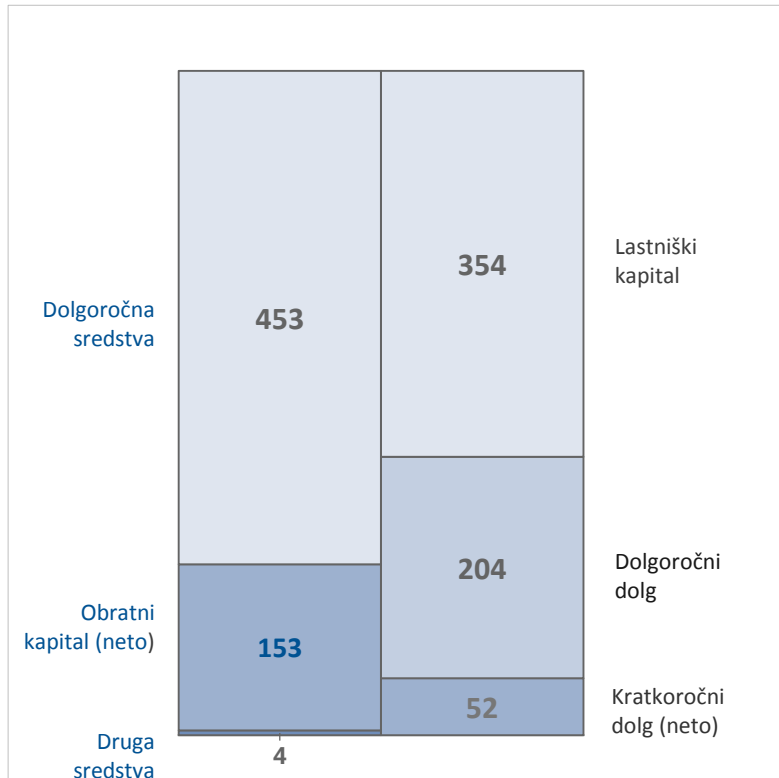
- Uvajanje novega sistema ERP je povzročilo upad proizvodnje in prodaje
- Okvara brusilnega stroja
- Požar v jeklarni in na napravi za kontinuirano ulivanje

#### Servisni centri in prodajna mreža

- Zagonski stroški zaradi nove podružnice Niro-Süd
- Stroški selitve na novo lokacijo za Griffon&Romano

## Stabilna finančna struktura konec 1. četrletja 2015

### Izkaz finančnega položaja (mio €)



### Poudarki

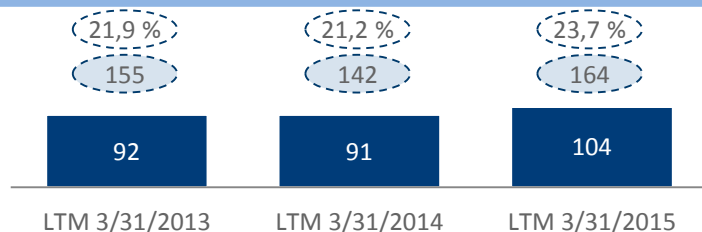
- Dolgoročna sredstva in približno 70% obratnega kapitala je v celoti pokrito z dolgoročnimi viri.
- Kratkoročni dolg uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala.

**Dolgoročno financiranje je primarni vir financiranja**

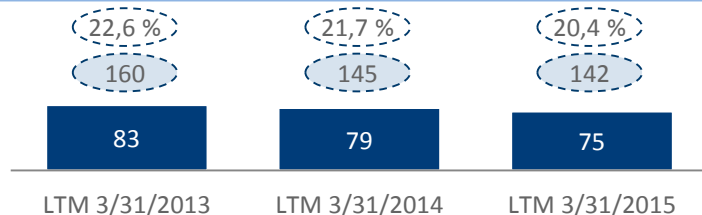
## Razvoj NOK po ključnih komponentah na podlagi LTM za leto 2013, 2014 in 2015

### Učinkovito upravljanje ciklov obratnega kapitala

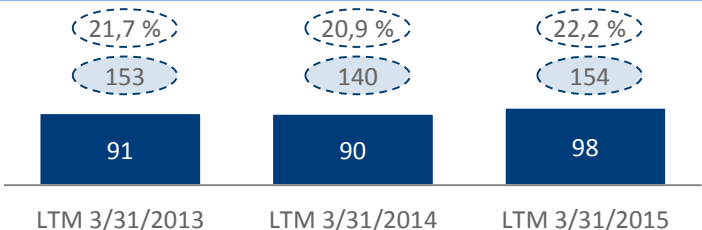
#### Dnevi obračanja zalog



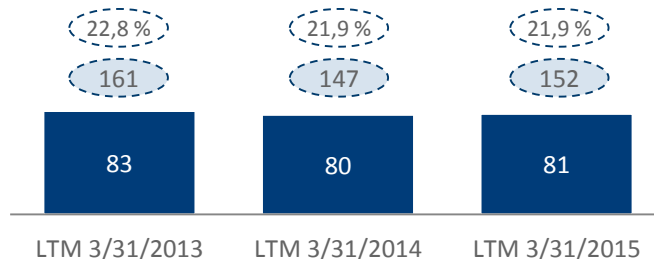
#### Dnevi obračanja terjatev



#### Dnevi obračanja obveznosti



### Dnevi obračanja



### Zmanjšanja in sezonska pogojenost

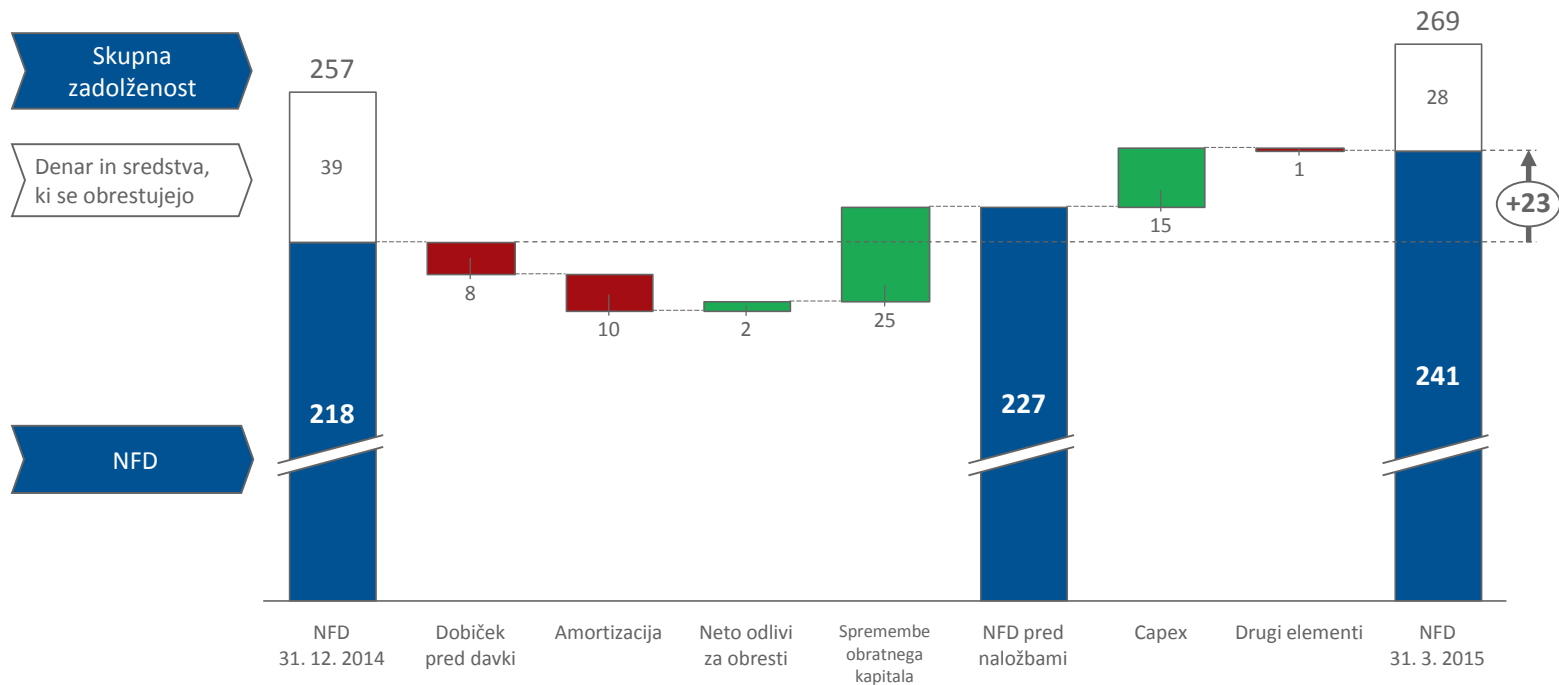
- ✓ Zagon novega sistema ERP je povečal stopnjo zalog
- ✓ Zaradi previdnega pristopa do strank so se zmanjšali dnevi obračanja terjatev in terjatve
- ✓ Optimizacija nabave je kompenzirala neugoden vpliv povečanja zalog
- ✓ Dnevi obračanja neto obratnega kapitala zadnja tri leta ostajajo stabilni

mio € Bilanca stanja

% % prihodkov od prodaje

## Povečanje NFD vzporedno s sezonskim financiranjem obratnega kapitala

Most NFD (mio €)

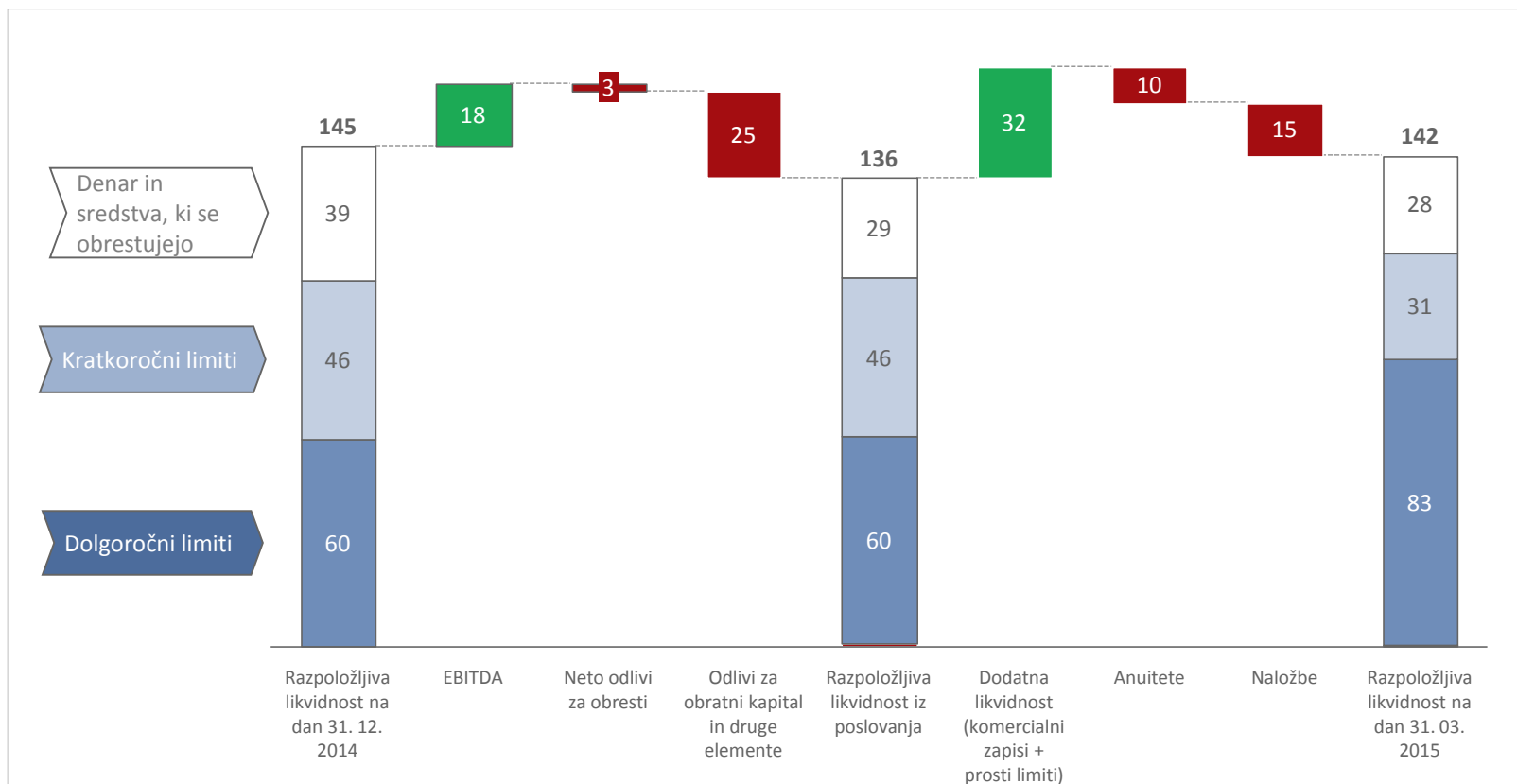






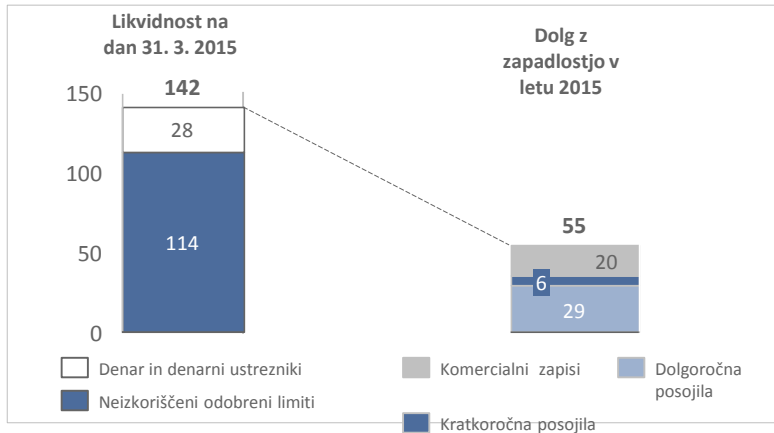
## Stabilna likvidnost blaži bodoče izzive

### Likvidnostni most (mio €)

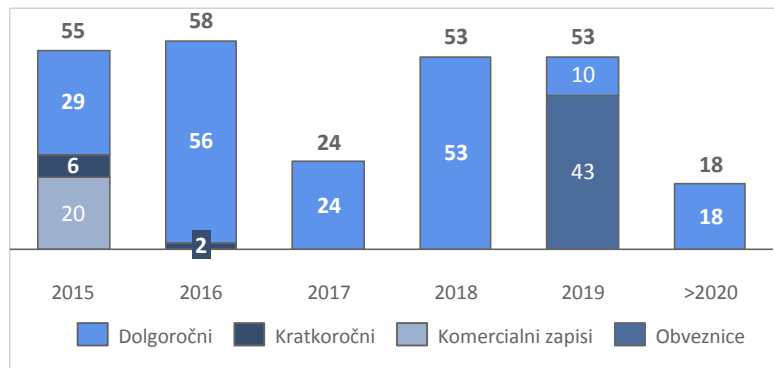


## Profil likvidnosti in zapadlosti dolga

### Profil likvidnosti (mio €)



### Profil dolga (mio €)



### Profil likvidnosti – pregled

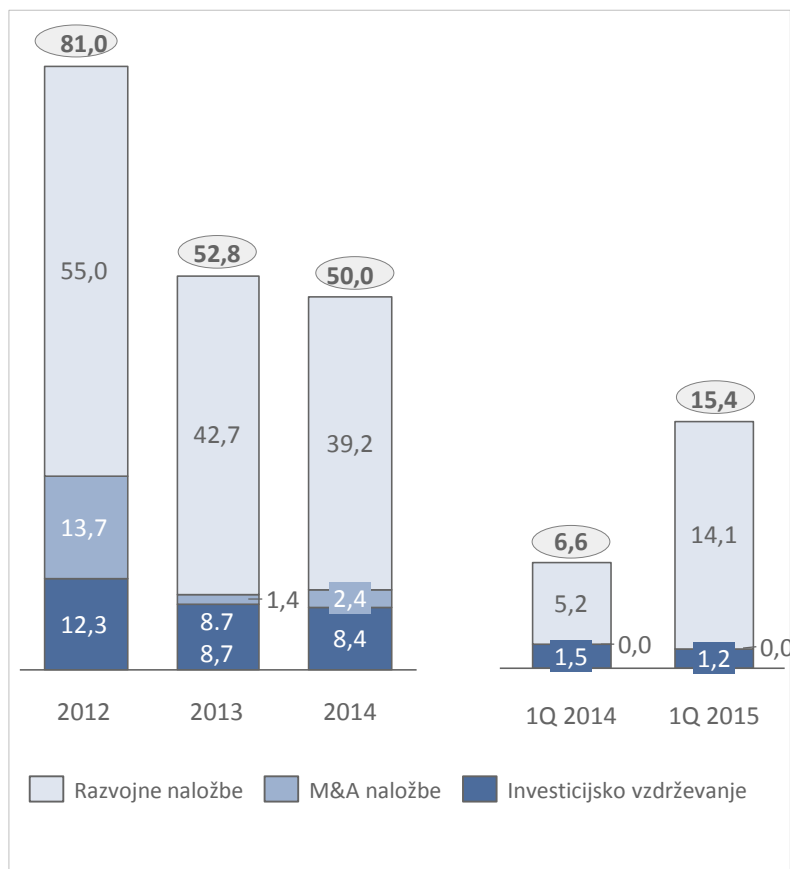
- Na dan 31.3.2015 znaša koeficient likvidnosti 2,6x
- Visoka likvidnost se nadaljuje v 1. četrtletju leta 2015
- Komercialni zapisi, ki zapadejo decembra, se lahko znova izdajo

### Profil dolga – pregled

- Uravnotežen profil zapadlosti
- 48 % skupnih posojil ima zapadlost čez več kot 3 leta
- V letu 2016 ima posojilo v višini 25 mio € podaljševalno klavzulo za naslednji 2 leti

## SIJ je zaključil 1. in 2. fazo strateških vlaganj, ki omogočajo trajnostno dobičkonosnost

### Izdatki za naložbe ter M&A (mio €)



### Skupina SIJ capex v 1. čet. 2015

- CAPEX 10,4 mio € v Jeklarskidiviziji
- 3,8 mio € se nanaša na nove servisne centre v Nemčiji

### Acroni capex v 1. čet 2015: 6,6 mio €

Glavni poudarki so razvoj novih proizvodov, učinkovitosti in zmogljivosti:

- razrez debele pločevine z vodnim curkom
- linija za toplotno obdelavo posebne debele pločevine
- rekonstrukcija lužilnekadi št. 1
- nadgradnja EOP

### Metal Ravne capex v 1. čet. 2015: 3,8 mio €

Glavni poudarki so novi proizvodi in "spot" naložbe:

- zaključna faza projekta peči LF-VD/VOD
- UHP in ogrevalne peči ter modernizacija
- logistika v kovačnici (logistika v PBS)

## Ključni poudarki kredibilnosti skupine SIJ

1

Vodilni položaji pri izdelkih z visoko dodano vrednostjo

2

Širok nabor izdelkov za različne končne trge ter močno strokovno znanje na področju raziskav in razvoja

3

Zelo široka in raznolika baza kupcev, s katerimi so vzpostavljeni dolgotrajni in trdni odnosi

4

Permanentno posodabljanje tehnološkega portfelja s ciljem utrjevanja konkurenčnih prednosti

5

Občutno večja poslovna prilagodljivost, ki jo podpirata optimizacija miksa ter stroškovna učinkovitost

6

Stabilno finančno stanje z najvišjo dobičkonosnostjo v industriji

7

Vrhunsko in izkušeno vodstvo, ki uživa podporo dolgoletnih strateških lastnikov

Hvala.

sij

Premikamo meje

## Projekcije prihodnosti (forward-looking statements)

*Ta predstavitev vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobni izrazi ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere skupina SIJ nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njeni dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije skupine SIJ ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo poslovala v prihodnosti. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave te predstavitve. SIJ d. d. izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tej predstavitvi, ki bi odražale spremembe v njenih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene. Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.*

## Razkritja

Dokument je bil pripravljen izključno za prikaz splošnih informacij o družbi SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija («družba» ali »SIJ») in obveznicah, (katerih možnost izdaje družba preučuje) ter za boljše razumevanje finančnih instrumentov in delovanja trga kapitala in ni namenjen točno določenemu vlagatelju.

Prav tako dokument ne pomeni ponudbe oziroma povabila k ponudbi za nakup ali prodajo obravnavanih finančnih instrumentov. Morebitna mnenja v dokumentu prav tako niso namenjena osebnemu investicijskemu svetovanju, saj ne upoštevajo investicijskih ciljev, finančnih razmer, znanja in izkušenj posameznih vlagateljev ter posebnih potreb osebe, ki se je kakor koli seznanila z delom ali celotno vsebino tega dokumenta. Glede podatkov, ki se nanašajo na preteklo uspešnost posameznega finančnega instrumenta, velja opozorilo, da pretekla uspešnost ni zanesljiv pokazatelj rezultatov v prihodnosti. Vlaganje v finančne instrumente je povezano tudi s tveganjem.

Dokument se skladno s 378. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov ([Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J in 63/13 - ZS-K; »ZTFI«](#)) ne šteje za investicijsko raziskavo niti za naložbeno priporočilo, saj ne vsebuje priporočila oziroma ne predlaga naložbene strategije glede enega ali več finančnih instrumentov enega ali več izdajateljev, niti mnenja o sedanjih ali prihodnji vrednosti ali ceni teh finančnih instrumentov.

Informacije iz tega dokumenta so bile pridobljene iz virov, za katere avtorji verjamejo, da so verodostojni, vendar ne zagotavljajo njihove natančnosti in popolnosti. Informacije ne predstavljajo notranjih informacij po določilih ZTFI.

SIJ, ALTA in NLB d.d. ne odgovarjajo za nobeno vrsto škode ali izgube, ki bi nastala z uporabo informacij, vsebovanih v tem dokumentu, predvsem odločitev in dejanj, ki bi temeljila na teh informacijah. Kot prejemnik tega dokumenta boste izključno sami odgovorni za uporabo informacij ter rezultate, ki bi izhajali iz takšne uporabe informacij. Prav tako je dolžnost preverjanja informacij, pridobljenih s tem dokumentom, na vaši strani. SIJ, ALTA in NLB d.d. tega dokumenta niso dolžni posodabljati, popravljati ali spreminjati.

Ta dokument so v sodelovanju s SIJ pripravile družbe ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, matična številka 3618846000 («ALTA Skupina d.d.»), ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, matična številka 3710432000 («ALTA Invest d.d.») (ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina: »ALTA«) in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana, matična številka 5860571000 («NLB d.d.»), ki so finančni svetovalci SIJ, v zvezi z nameravano izdajo obveznic družbe in imajo iz tega naslova lahko finančni interes. ALTA niti NLB nimata pooblastil za dajanje zagotovil ali jamstev v imenu družbe.

Pravne osebe, odgovorne za izdelavo oz. posredovanje dokumenta, so SIJ, ALTA in NLB d.d. Nadzorni organ družbe ALTA Invest d.d. je Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana; NLB d.d. poleg Agencije za trg vrednostnih papirjev nadzoruje tudi Banka Slovenije, Slovenska 35, 1505 Ljubljana.

Predstavljeni dokument ne more biti predmet reprodukcije, distribucije ali objave (delne niti celotne) s strani katerekoli osebe, zaradi kakršnegakoli razloga in na kakršenkoli način brez predhodnega pisnega dovoljenja družb ALTA Invest d.d. in NLB d.d. Kršitev navedenih omejitev lahko privede do kršiteljeve civilne ali kazenske odgovornosti do družb ALTA Invest d.d. in NLB d.d.

ALTA in NLB d.d. in z njima povezane osebe so lahko imetnice finančnih instrumentov družbe ali z njo povezanih oseb.

Opis storitev, splošni pogoji poslovanja in cenik storitev ALTA Invest d.d. so dostopni na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si), [http://www.alta.si/Organizacija\\_skupine/Ceniki\\_pogoji\\_in\\_akti](http://www.alta.si/Organizacija_skupine/Ceniki_pogoji_in_akti) in [http://www.alta.si/Osnove\\_trgovanja/Razlaga\\_financnih\\_instrumentov](http://www.alta.si/Osnove_trgovanja/Razlaga_financnih_instrumentov).

Opis storitev, splošni pogoji poslovanja in cenik storitev NLB d.d. so dostopni na spletni strani <http://www.nlb.si/podjetniske-finance>