



sij | group

November, 2015

Poročilo o poslovanju 9m 2015

Pojasnila

Ta dokument je zaupne narave. Pripravljen je bil s strani SIJ d.d. (družba) samo za namen predstavitve finančnih rezultatov skupine SIJ in ga ni dovoljeno kopirati, pošiljati ali na kakršenkoli način deliti z nobeno osebo in z nobenim namenom.

Prezentacija vsebuje podatke o uspešnosti poslovanja skupine SIJ, njenih divizij in družb. Podatki za divizije so konsolidirani, relacije med podjetji v skupini so izločene.

Vir vseh podatkov so računovodski izkazi skupine SIJ in njenih hčerinskih družb veljavni na dan izdelave tega dokumenta in se lahko spremenijo brez posebnega obvestila.

Podatki hčerinskih družb v tujini so predstavljeni v skladu z IFRS.

Vsi podatki so v EUR, razen kjer drugače označeno.

Finančni podatki iz tega dokumenta se ne morejo uporabljati za izračun izvedenih finančnih kazalnikov.

Kazalo

- 1. Poudarki iz poslovanja skupine SIJ**
2. Analiza trga
3. Poslovni rezultati
4. Finančni položaj



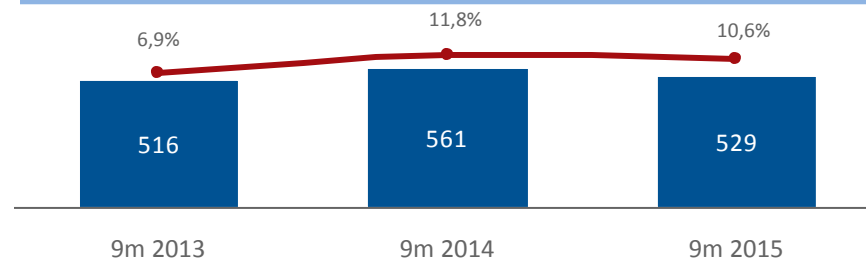
9m 2015 uspešnost poslovanja

Osnovni poudarki

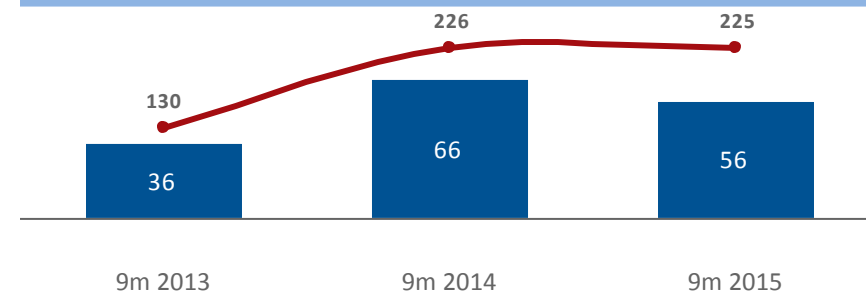
- EU ostaja najpomembnejši trg skupine SIJ
- Občutno povečanje prodaje v ZDA
- Jeklarstvo kot gonilna sila pri ustvarjanju EBITDA skupine
- Znatno vpliv izrednih dogodkov na doseženi EBITDA
- EBITDA marža in EBITDA/t kljub neugodnim tržnim razmeram potrjujeta pravilnost sprememb v proizvodni strukturi
- Povečanje finančnega vzvoda (NFD/EBITDA) zaradi pričetka novega investicijskega cikla in nekoliko nižjega EBITDA zaradi izrednih dogodkov

Finančna uspešnost

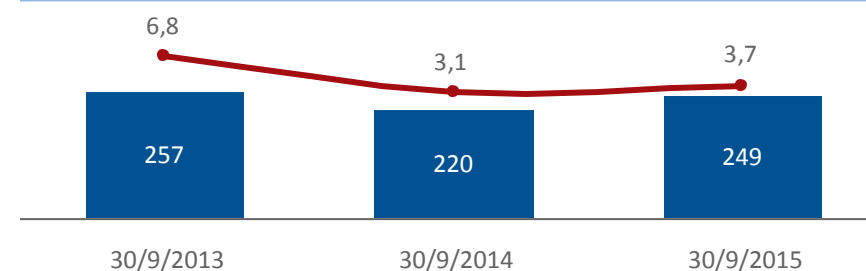
Prihodki (m€) & EBITDA marža (%), 9m 2013 – 9m 2015



EBITDA (m€) & EBITDA/t* (€/t), 9m 2013 – 9m 2015

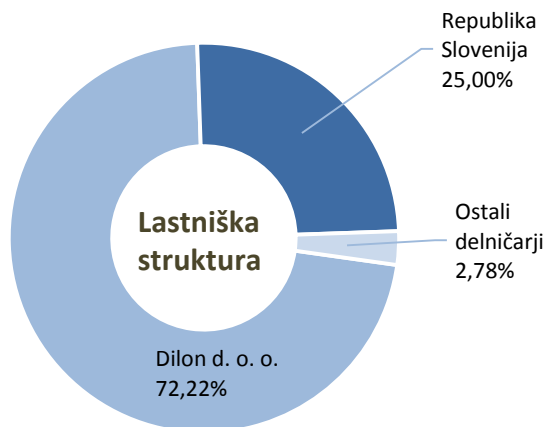


NFD (m€) & NFD/EBITDA, 30/9/2013 – 30/9/2015

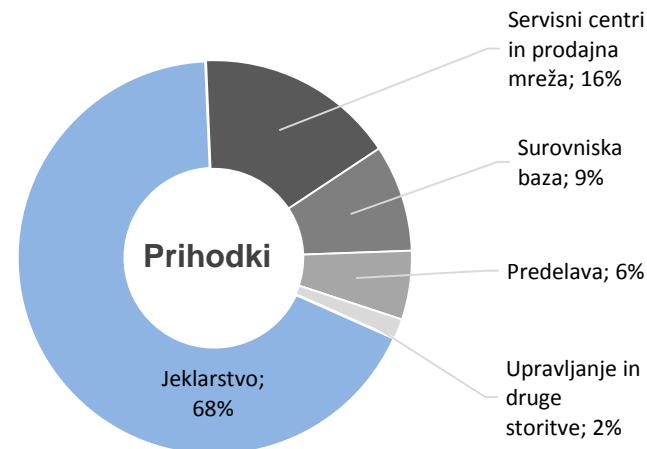


Lastniška struktura in poslovni profil skupine

Lastniška struktura SIJ d.d. na 30.9.2015



Delež prihodkov po divizijah za skupino SIJ (%)



Programska struktura Skupine SIJ

Surovine	Proizvodnja jekla	Distribucija		Predelava	Vodenje in ostale storitve
Surovinska baza	Jeklarstvo	Servisni centri in prodajna mreža		Predelava	Upravljanje in druge storitve
Odpad Pivka (SI)	Acroni (SI)	Ravne Steel Center (SI)	Kopo International (US)	Noži Ravne (SI)	SIJ d.d. (SI)
Dankor Osijek (HR)	Metal Ravne (SI)	Ravne Steel Deutschland (DE)	SIJ Asia (DE)	Elektrode Jesenice (SI)	ZIP Center (SI)
Metal - Eko Sistem (RS)		Sidertoce (IT)	SIJ Steel (Shanghai) Co. (CN)	SUZ (SI)	Železarna Jesenice (SI)
Top Metal (BA)		Niro Wenden (DE)	Ravne Knives (UK North) (UK)	Serpa (SI)	
		Griffon & Romano (IT)	Ravne Knives (UK)		
			Ravne Knives USA (US)		

Novo družbe, pridružene ali ustanovljene v 9m 2015

V zadnjem letu je skupina SIJ povečala izvoz in okrepila tržni položaj v ZDA

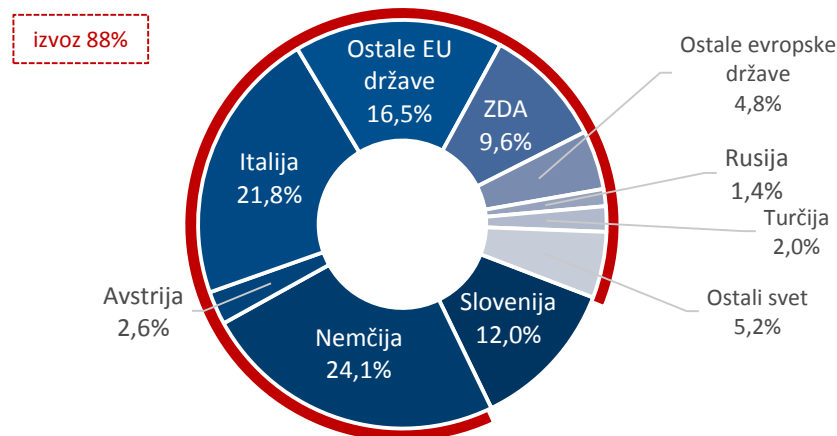
Svetovni trgi

- Avtomobilska industrija in proizvodnja gospodinjskih aparatov sta gonilo globalnega povpraševanja v vseh treh kvartalih leta 2015
- Znižanje svetovne proizvodnje jekla za 2,2% v 9m 2015 v primerjavi z 9m 2014 je povezano z 2-odstotnim upadom proizvodnje na Kitajskem in ostalih državah Azije, z izjemo Indije.
- Nizke cene niklja negativno vplivajo na distributerje.
- Za EU izvoz je napovedan padec za približno 1% v 2015 rast za približno 2% v 2016.

Skupina SIJ

- Delež izvoza skupine SIJ je narastel za 1,5 odstotne točke na 88,0%, predvsem zaradi rasti v ZDA in državah preostalega sveta (v primerjavi z enakim obdobjem v 2014).
- Delež izvoza v ZDA se je občutno dvignil iz 7,3 % na 10,9% v 9m 2015, kar predstavlja 9,6% prihodkov celotne skupine.
- S povečanjem izvoza v ostale države je skupina SIJ kompenzirala šibkejšo povpraševanje na tradicionalnih trgih.

Prodaja po regijah (%)



Spremembe v deležih LTM* (v odst. točkah)

	v odst. točkah
Slovenija	-1.5
Nemčija	+0.5
Avstrija	-0.8
Italija	-2.7
Ostale EU države	-2.3
ZDA	+3.2
Ostale evropske države	+0.4
Rusija	+0.5
Turčija	+0.6
Ostali svet	+3.5

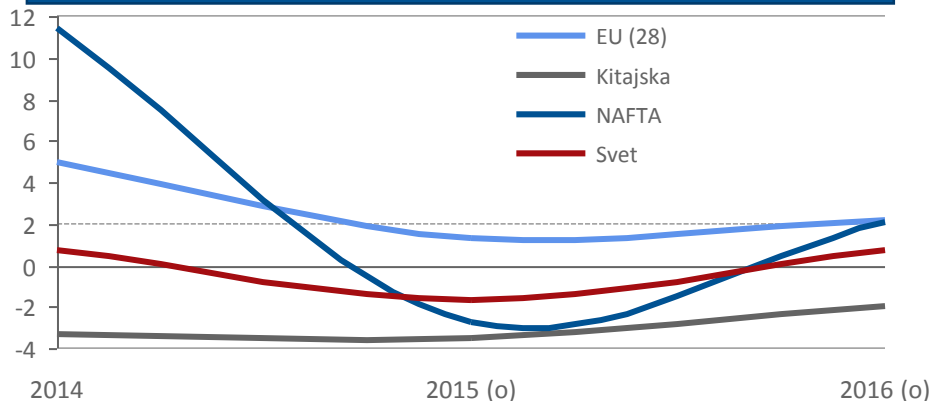
Kazalo

1. Poudarki iz poslovanja skupine SIJ
- 2. Analiza trga**
3. Poslovni rezultati
4. Finančni položaj

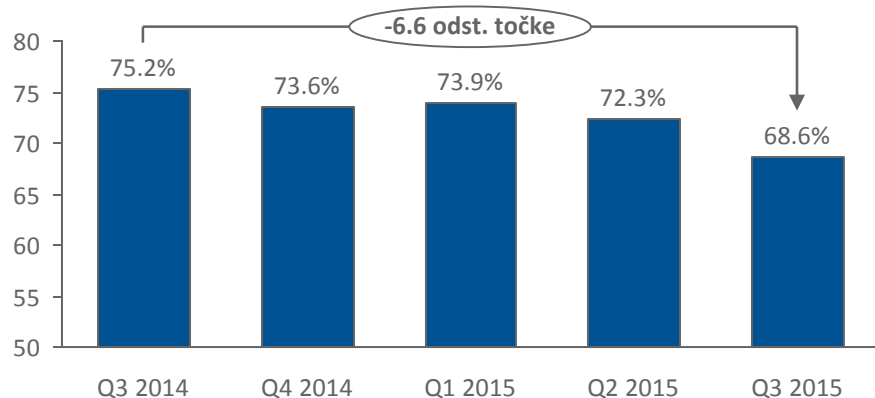


Svetovna jeklarska industrija se še vedno sooča z nepolnim izkoriščanjem zmogljivosti, znižanjem proizvodnje v 9m 2015 glede na 2014. Rast povpraševanja po jeklu se pričakuje v letu 2016.

Napoved svetovnega povpraševanja po jeklu (%), 2014 - 2016



Izkoriščenost zmogljivosti (%), Q3 2014 – Q3 2015



Svetovna proizvodnja jekla(000t), 9m 2015 / 9m 2014

	9m 2014	9m 2015	% 15/14
Evropa	235.865	229.042	-12,5
EU	127.866	127.473	-0,3
CIS	80.602	75.931	-5,8
Severna Amerika	91.252	85.065	-6,8
ZDA	66.357	60.629	-8,6
Južna Amerika	33.821	33.350	-1,4
Afrika	10.693	10.685	-0,1
Srednji vzhod	20.700	20.908	1
Azija	846.057	828.922	-2
Kitajska	619.392	606.000	-2
Japonska	83.130	78.810	-5,2
Avstralija / NZ	4.115	4.342	5,5
Svet	1.239.890	1,212,316	-2,2

V 9m 2015 je proizvodnja jekla padla povsod po svetu razen v Australiji / NZ in na srednjem vzhodu

Pregled porabe jekla po sektorjih – EUROFER napoved Oktober 2015

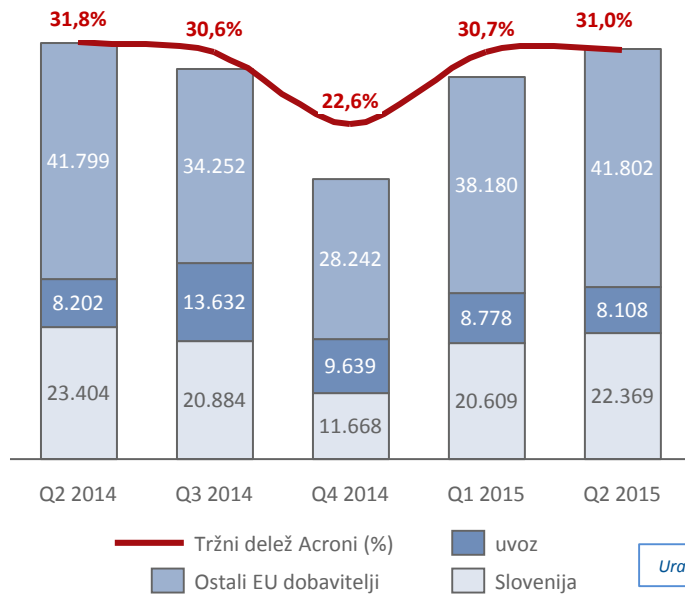
Poraba jekla po sektorjih 2014 – 2016 (%)

	Delež v celotni potrošnji	Leto 2014	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Leto 2015	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Leto 2016
Gradbeništvo	35	1,7	-0,8	1,4	2,7	2,5	1,5	0,4	2,6	3,1	3,6	2,5
Strojništvo	14	1,5	-1,6	1,6	-0,5	0,9	0,1	2,5	2,1	2,0	2,0	2,2
Automobilska industrija	18	4,9	6,4	7,5	7,5	7,1	7,1	3,2	3,2	2,4	1,9	2,7
Gospodinjski aparati	3	-0,3	3,5	3,4	2,9	2,0	2,9	1,2	2,8	2,5	2,3	2,2
Ostali transport	2	1,6	3,1	2,3	3,7	0,5	2,4	2,0	2,5	3,2	3,2	2,7
Industrija cevi	13	3,9	-3,1	-4,7	-4,7	-4,3	-4,2	0,0	4,8	4,8	4,3	3,4
Kovinska industrija	14	2,5	1,5	2,5	1,8	1,4	1,8	1,5	2,2	2,4	1,7	2,0
Ostale industrije	2	2,0	1,4	1,8	1,6	1,5	1,6	1,6	2,7	1,9	1,7	2,0
Skupaj	100	2,5	0,9	2,1	2,3	2,2	1,9	1,6	2,9	2,8	2,8	2,5

- Razmere na domačem trgu naj bi se po napovedih izboljšale v 2016. Optimizem in boljši finančni pogoji bodo rezultirali v večjih EU investicijah v stroje in opremo, kar bo prispevalo k večjemu zagonu. Aktivnost naj bi se povečala za okoli 2%.
- Rast povpraševanja po avtomobilih v EU se bo še okrepila v Q3 2015. Rast avtomobilske industrije, kot enega glavnih porabnikov orodnega jekla bo imela pozitiven vpliv na rast trga.
- Strojništvo in kovinska industrija, ki sta trga na katera se SIJ najbolj osredotoča, sta imela podpovprečne rasti.
- Ohlajanje gradbeniške aktivnosti v Franciji, Italiji in Avstriji se nadaljuje, vendar pa večina ostalih trgov beleži rast. Posebej v Španiji, na Nizozemskem in Švedskem se je gradbeniška aktivnost občutno povečala glede na enako obdobje v letu 2014.
- Nizke cene nafte in posledično manjši nivo investicij v naftni industriji je vplival na sektor proizvodnje cevi, ki beleži 4,7-odstotni padec v Q2 2015 na letni ravni.

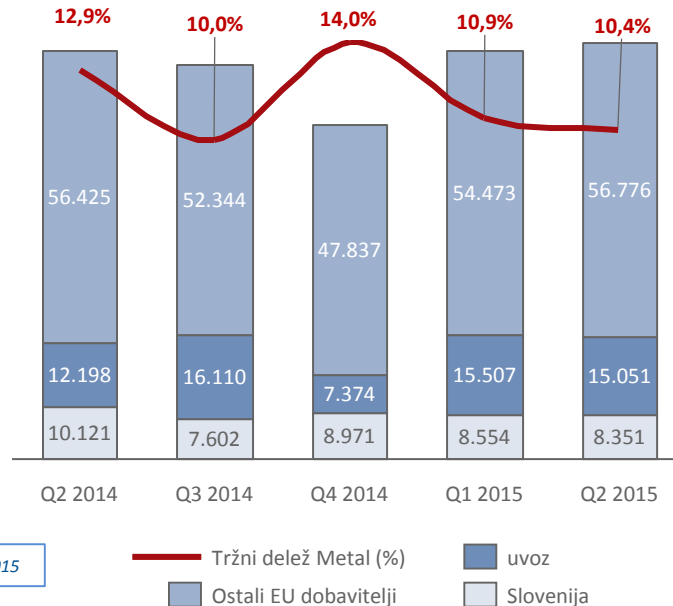
Acroni je v najpomembnejših tržnih segmentih povečal tržni delež na letni ravni

Nerjavno jeklo, debela pločevina (t), Q2 2014 – Q2 2015*



Uradni podatki na voljo za Q2 2015

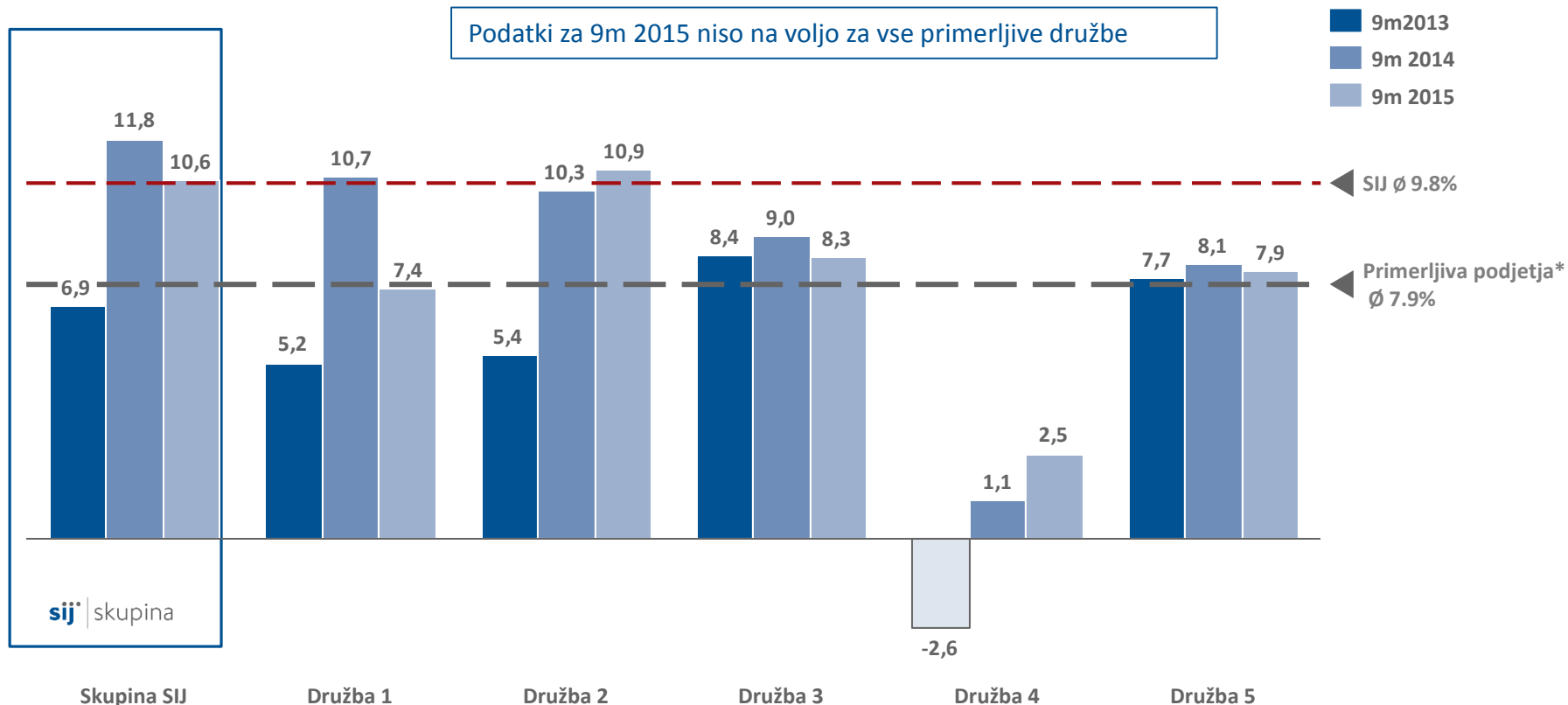
Orodno jeklo (palice), Q2 2014 – Q2 2015



- Trg nerjavnih plošč je v Q2 2015 na letni ravni beležil rast predvsem zaradi porasta investicij in osebne potrošnje. Acroni je nekoliko izboljšal svoj tržni delež na letni ravni.
- Rast v avtomobilski industriji in podpovprečne stopnje rasti v strojništvu glede na enako obdobje leta 2014 sta vplivala na povečanje potrošnje vseh vrst orodnega jekla, ki je bilo v veliki večini uvezeno iz neevropskih držav kot posledica zniževanja cen. Zaradi povečanega uvoza se je proizvajalcem v EU, vključujoč Metal Ravne posledično znižal tržni delež.

Skupina SIJ ohranja profitabilnost nad povprečjem konkurence

EBITDA marža (%), 9m 2013 – 9m 2015



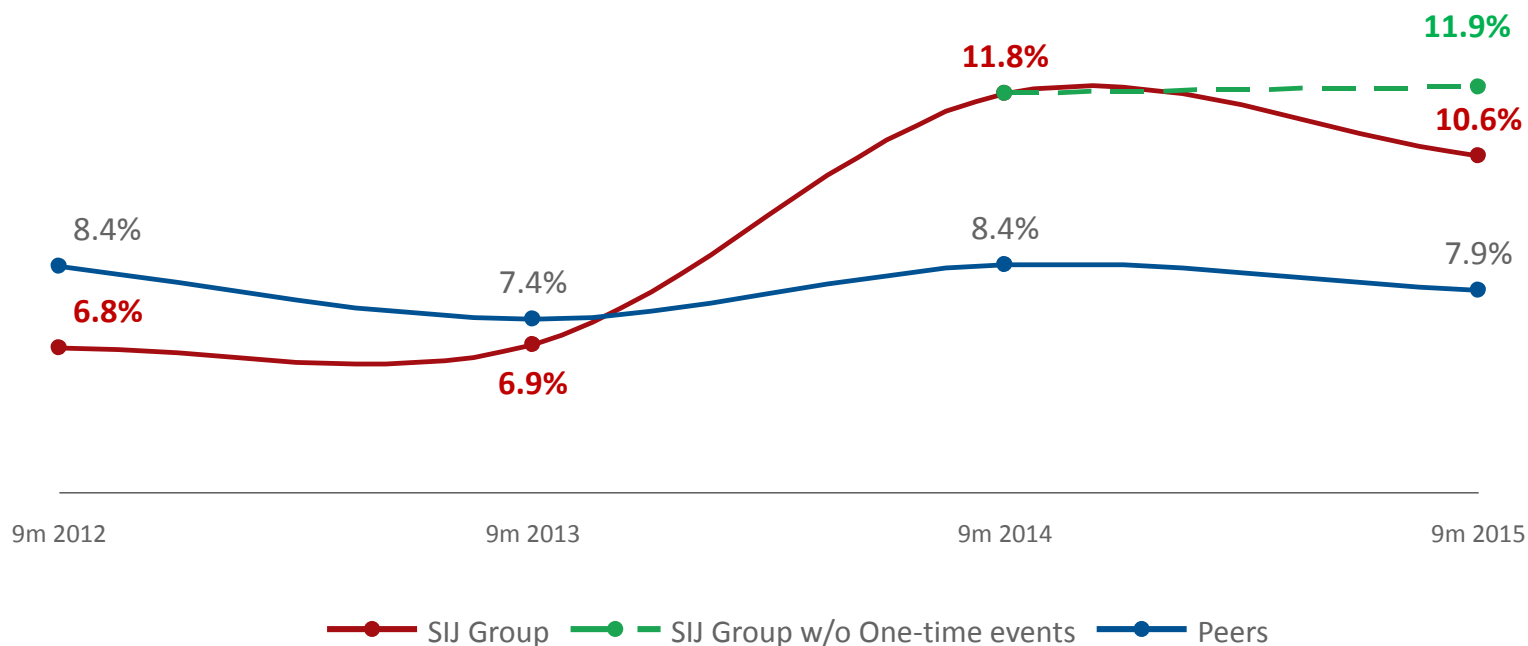
V 9 m leta 2015 je skupina SIJ dosegla EBITDA maržo v višini 10,6 %, kar je 2,7 odstotne točke nad povprečjem primerljivih podjetij

Opomba: Povprečna EBITDA marža je izračunana kot povprečje 9m 2013, 9m 2014 in 9m 2015

* Podatki še niso na voljo za naslednje družbe: Salzgitter Ag, Thyssen Krupp, Schmolz&Bickenbach, Jacquet

Skupina SIJ je v letu 2013 z doseženo EBITDA maržo ohranja mesto med uspešnejšimi jeklarji

EBITDA marža (%), Skupina SIJ in primerljiva podjetja 9m 2012 – 9m 2015



Skupina SIJ od leta 2014 dalje uspešnejša v EBITDA marži od primerljivih podjetij

Kazalo

1. Osnovni poudarki Skupine SIJ
2. Analiza trga
- 3. Uspešnost poslovanja**
4. Finančna učinkovitost



9m rezultati – Povzetek

Poudarki

- Enkratni dogodki so vplivali na zmanjšanje količinske prodaje
- Hiter padec cen niklja (od 12.780 \$ povprečna cena junija do \$ 9.898 povprečna v septembru) je vplival na zmanjšanje bruto marže nerjavnega jekla
- Ustrezno prilagojen vpliv prodajnega miksa je ublažil negativen učinek padca cen
- Posledično je to vplivalo na zmerno zmanjšanje EBITDA marže in EBITDA/t
- Investicijski cikel se nadaljuje
- Hkratni učinek 60% rasti v odlivih za naložbe in 15% zmanjšanje EBITDA je povzročilo povečanje finančnega vzvoda

Ključni podatki 9m 2013-2015

(m€)	9m 2013	9m 2014	9m 2015
Prodaja v tonah (000t)¹	272,5	292,9	248,5
<i>% rast</i>	-13,8%	7,5%	-15,1%
Čisti prihodki od prodaje	516,4	561,3	529,1
<i>% rast</i>	-10,8%	8,7%	-5,7%
Delež izvoza	86,5%	86,6%	88,0%
EBITDA	35,5	66,0	55,9
<i>% marža</i>	6,9%	11,8%	10,6%
EBITDA/t*	130,3	225,5	224,8
Amortizacija	29,0	28,9	30,1
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	6,5	37,1	25,7
<i>% marža</i>	1,3%	6,6%	4,9%
Finančni izid	-9,2	-9,0	-10,0
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-2,4	28,6	15,7
Neto davki	2,5	-3,1	0,3
Čisti poslovni izid	0,04	25,6	16,0
<i>% marža</i>	0,01%	4,6%	3,0%
Naložbe	34,9	25,3	45,8
Odlivi za naložbe	40,2	27,8	45,5
Sprememba v obratnem kapitalu	-24,2	-11,9	3,0
Neto finančni dolg	256,7	219,8	249,5
<i>Neto finančni dolg/EBITDA **</i>	6,8	3,1	3,7
Delež kapitala v financiranju	42,6%	43,5%	43,1%

¹ Prodaja v tonah; Acroni in Metal Ravne

* EBITDA/tono temelji na EBITDA skupine SIJ in prodaji jeklarstva v tonah

** LTM = zadnjih dvanajst mesecev

Enkratni dogodki

Jeklarstvo

- Prenova ERP sistema je povzročila nižji obseg proizvodnje in prodaje v prvem polletju 2015
- Strojelomi in okvare naprav v proizvodnji

Predelava

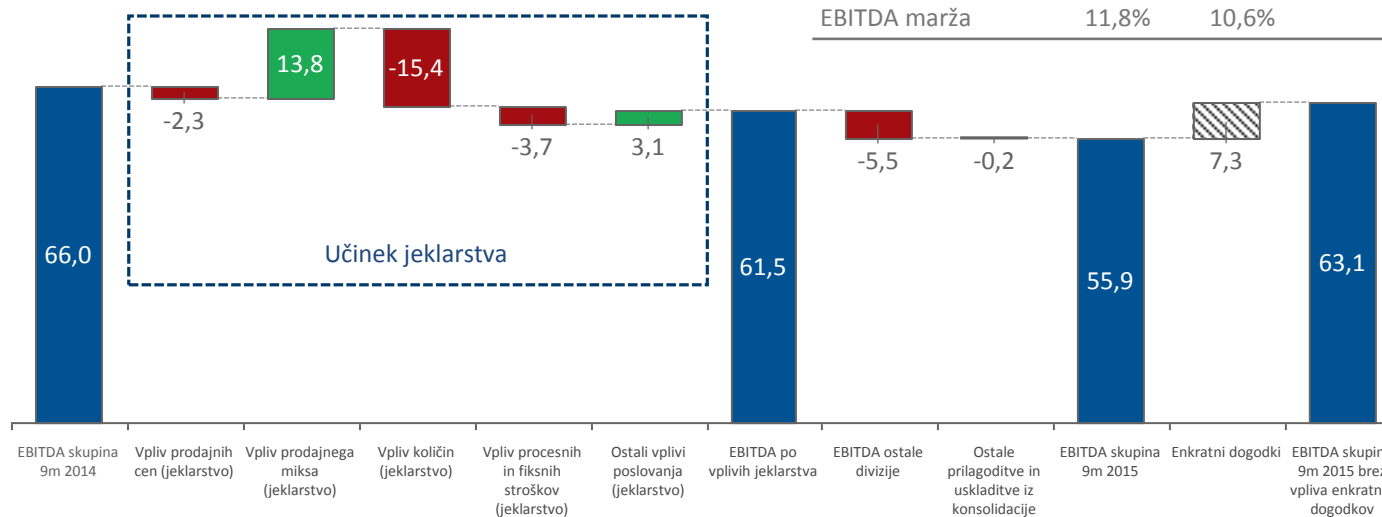
- Enkratni stroški so povezani z odprtjem novih steel centrov Ravne Knives UK in Ravne Knives USA

Servisni centri in prodajna mreža

- Odprtje izpostave steel centra Niro Wendna v Nurnbergu
- Stroški selitve dela proizvodnje steel centra Griffon & Romano na novo lokacijo Melzo

EBITDA po divizijah (m€)

Divizija	9m 2014	9m 2015	Enkratni dogodki	9m 2015 brez izred. dogodkov	Sprememba 9m 15 / Izr.dog. 9m 14
Jeklarstvo	55,0	50,5	5,4	55,9	0,9
Servisni centri in prodajna mreža	4,2	1,1	1,6	2,8	-1,4
Surovinska baza	1,5	1,1	0,0	1,2	-0,4
Predelava	4,2	3,3	0,2	3,5	-0,7
Upravljanje in druge storitve	0,7	-0,4	0,0	-0,4	-1,1
Skupaj	65,6	55,6	7,3	62,9	-2,7
<i>Konsolidacijske prilagoditve</i>	0,5	0,2	0,0	0,2	-0,2
EBITDA konsolidirano	66,0	55,9	7,3	63,1	-2,9
EBITDA marža	11,8%	10,6%		11,9%	+1,4 o.t.



Poslovanje na LTM osnovi

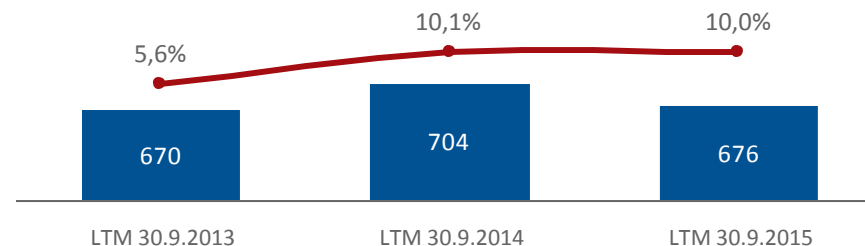
Ključni podatki iz poslovanja

(m€)	LTM 30.9.2013	LTM 30.9.2014	LTM 30.9.2015
Prodaja v tonah (000t)*	346,4	366,3	323,7
% rast	-15,6%	5,7%	-11,6%
Čisti prihodki od prodaje	669,7	703,6	675,6
% rast	-8,8%	5,1%	-4,0%
Delež izvoza	86,3%	86,4%	87,3%
EBITDA	37,7	71,3	67,6
% marža	5,6%	10,1%	10,0%
EBITDA/t*	108,8	194,7	209,0
Amortizacija	37,9	38,5	39,5
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	-0,2	32,8	28,2
% marža	0,02%	4,7%	4,2%
Finančni izid	-11,0	-12,0	-14,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-10,8	21,4	13,8
Neto davki	5,5	-0,8	1,6
Čisti poslovni izid	-5,2	20,6	15,3
% marža	-0,8%	2,9%	2,3%
Naložbe	55,3	37,7	69,9
Odlivi za naložbe	55,5	40,0	65,3
Sprememba v obratnem kapitalu	-24,2	-11,9	3,0
Neto finančni dolg	256,7	219,8	249,5
Neto finančni dolg/EBITDA	6,8	3,1	3,7
Delež kapitala v financiranju	42,6%	43,5%	43,1%

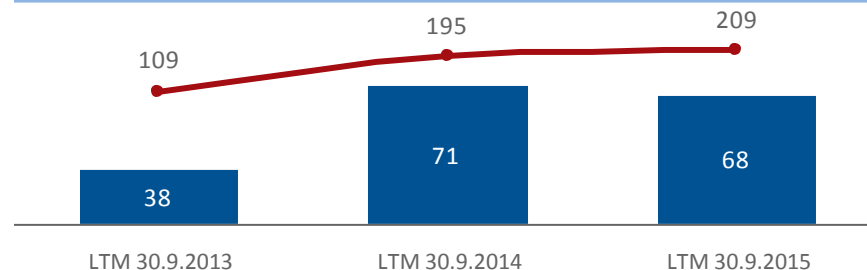
* Prodaja v tonah; Acroni in Metal Ravne

Kazalniki

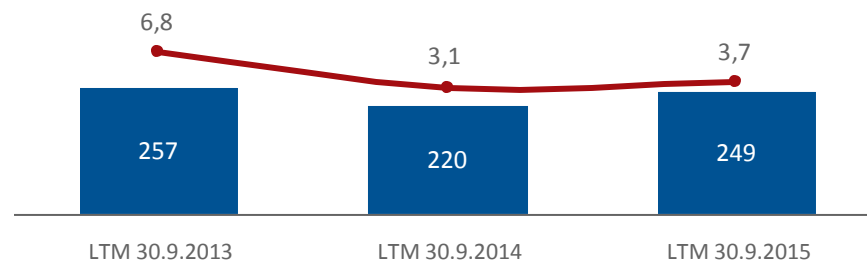
Čisti prihodki (m€) & EBITDA marža (%), LTM 30.9. 2013 – LTM 30.9.2015



EBITDA (m€) & EBITDA/t (€/t), LTM 30.9. 2013 – LTM 30.9. 2015

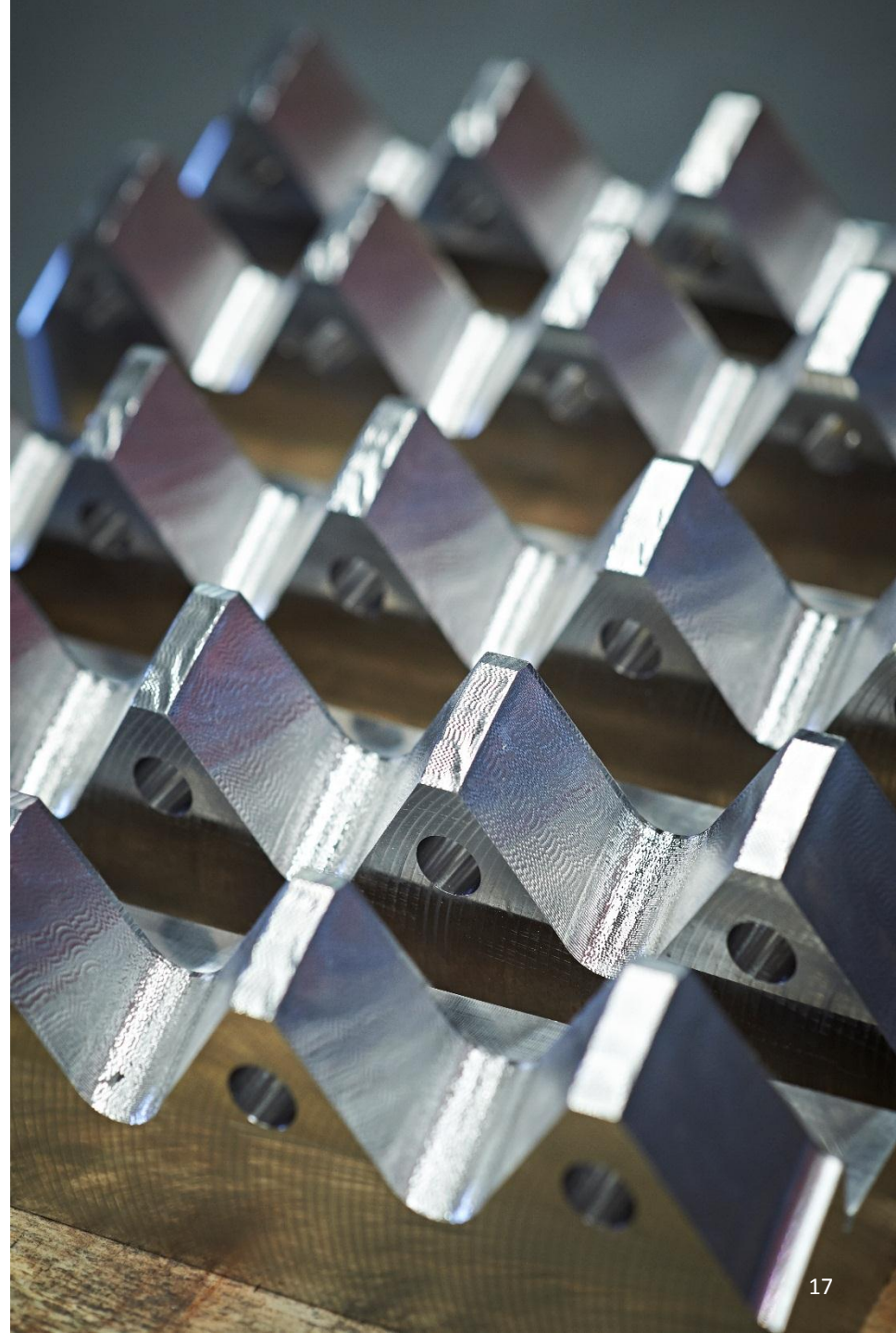


NFD (m€) & NFD/EBITDA, LTM 30.9.2013 – LTM 30.9.2015



Kazalo

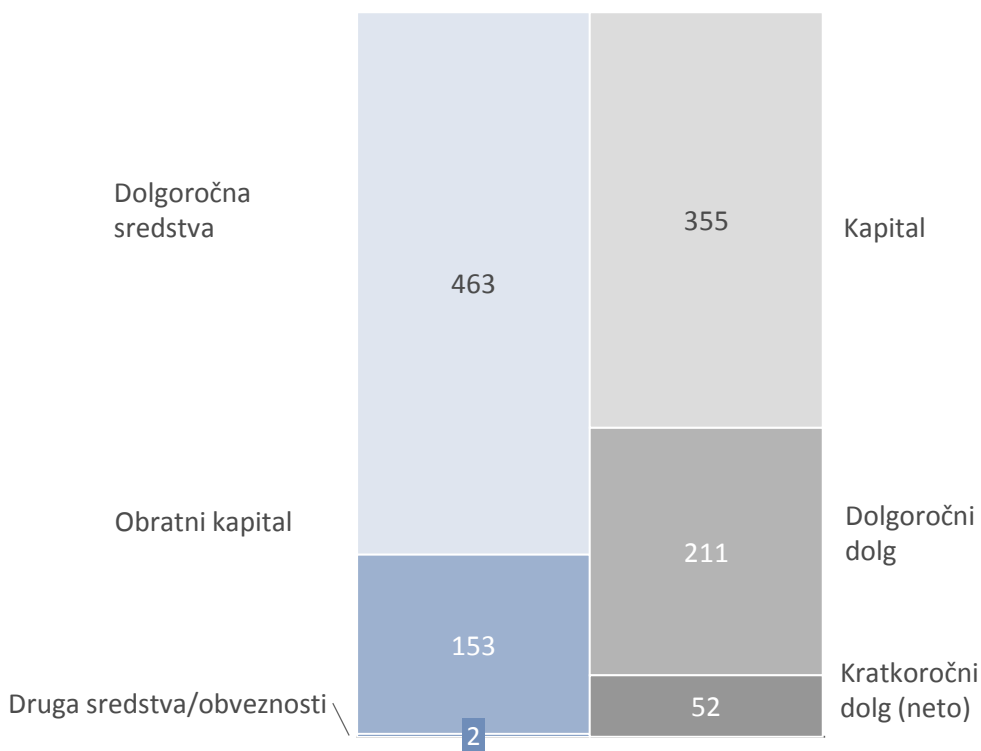
1. Poudarki iz poslovanja skupine SIJ
2. Analiza trga
3. Poslovni rezultati
- 4. Finančni položaj**



Bilančna struktura ostaja stabilna

Izkaz finančnega položaja skupine SIJ (m€), 30/9/2015

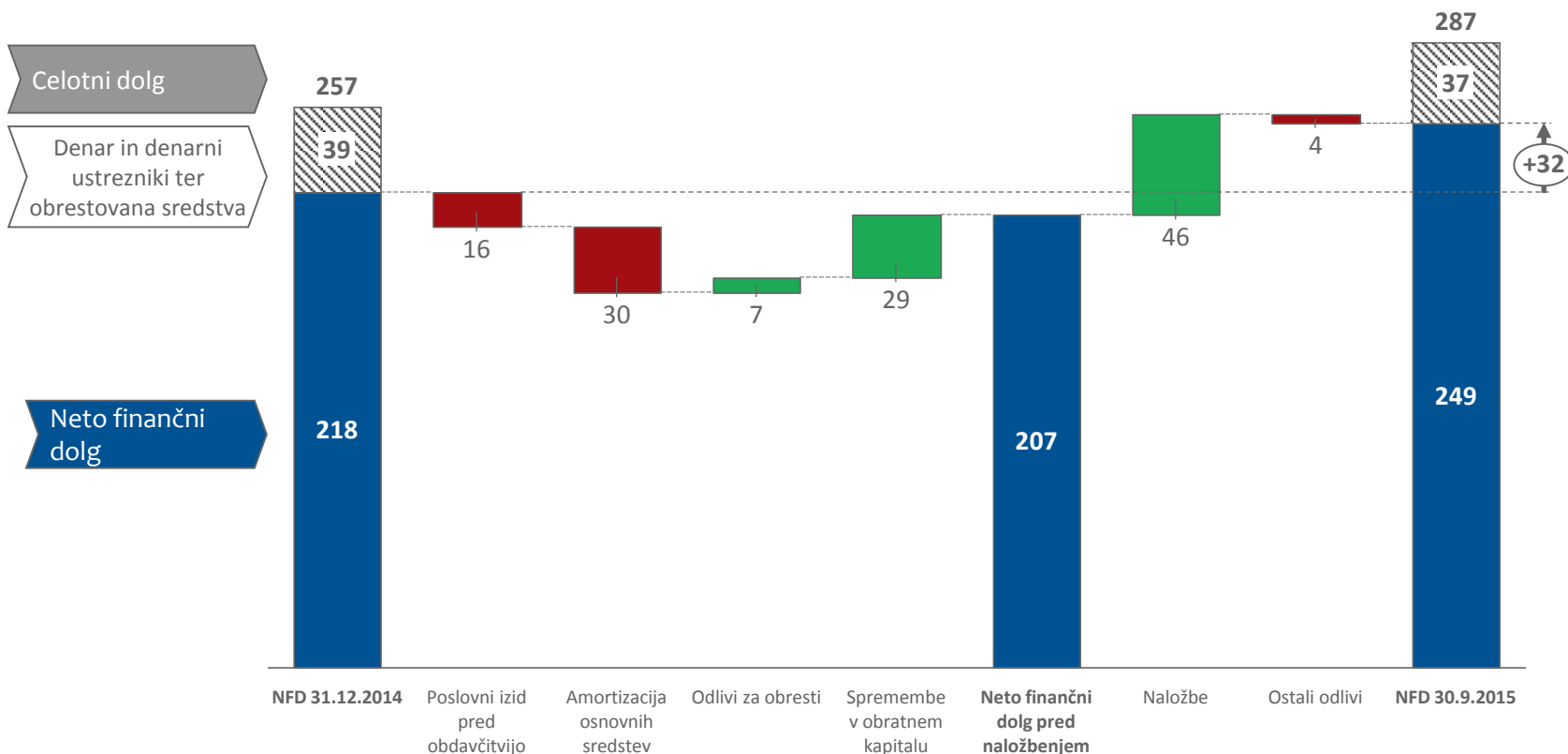
Ključna dejstva



- Dolgoročna sredstva in 2/3 obratnega kapitala, so v celoti pokrita z dolgoročnimi viri.
- Kratkoročni dolg je uravnoteženje sezonskih nihanj obratna sredstva.

Obratni kapital in odlivi za naložbe so povzročili povišanje NFD v 9m 2015

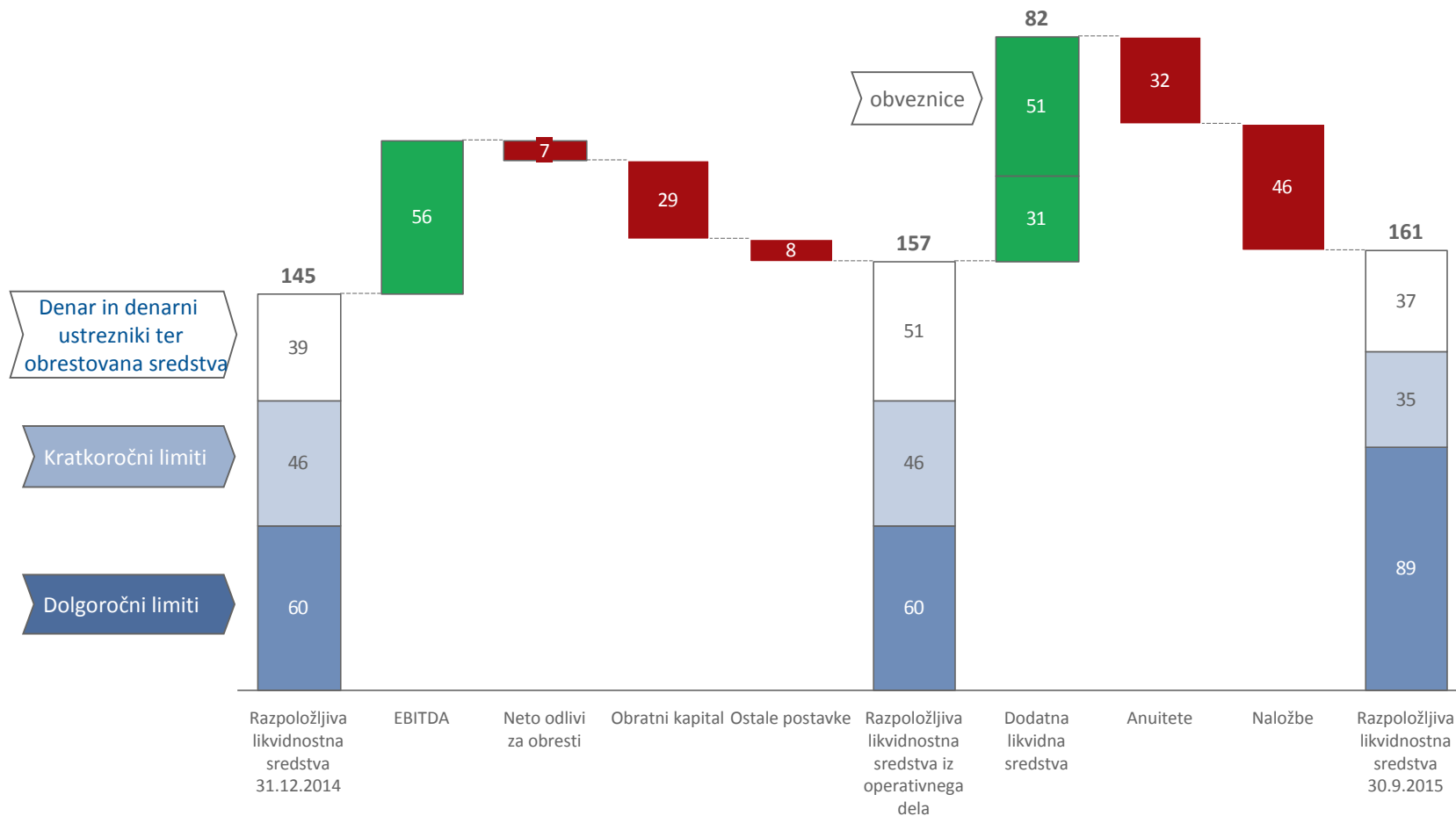
Neto finančni dolg (NFD), m€



Operativni denarni tok je pokrival potrebe za financiranje obratnega kapitala

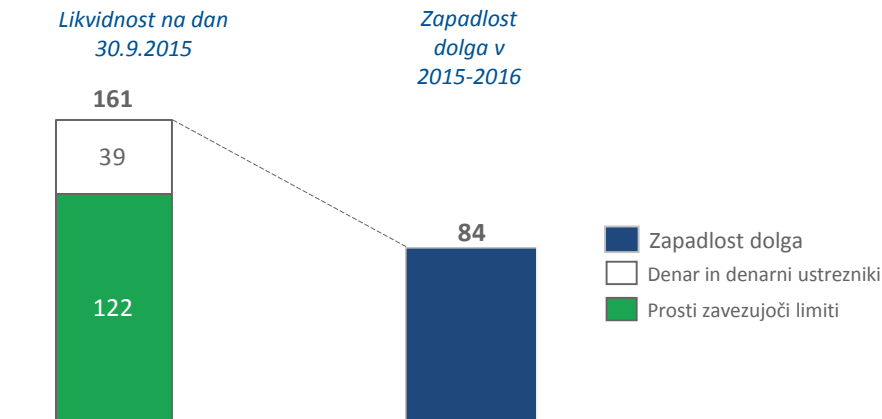
Trdna likvidnostna struktura blažilec za prihodnje izzive

Likvidnostni most 30.9.2015, m€

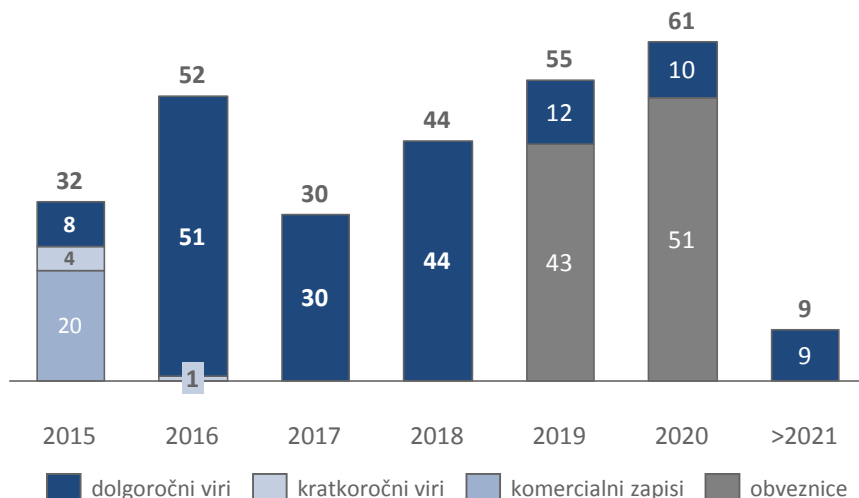


Likvidnost in zapadlost dolga

Likvidnost 30.9.2015, v m€



Zadolženost 30.9.2015, v m€



Likvidnost

- Kazalnik likvidnosti 1,92 x
- Stabilna likvidnost se nadaljuje tudi v 3. kvartalu 2015
- Komercialni zapisi z dospelostjo v decembru in možnostjo ponovne izdaje glede na tržne pogoje

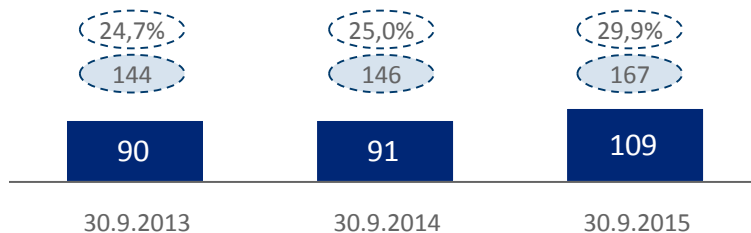
Zadolženost

- Uravnoveženost zapadlosti dolga
- 60% vseh posojil zapadejo po letu 2017

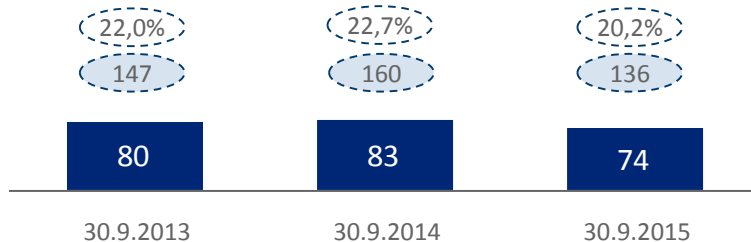
Dnevi obračanja ostajajo stabilni, navkljub povečanim dnevom obrata zalog

Obratni kapital (dnevi, m€, %)

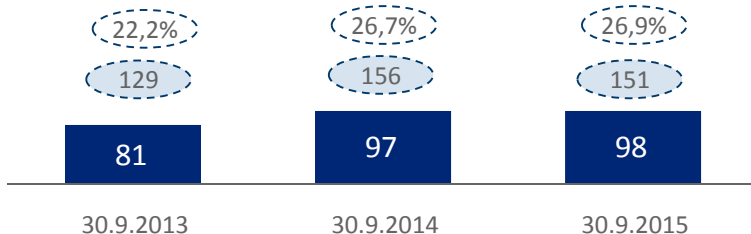
Dnevi obračanja zalog



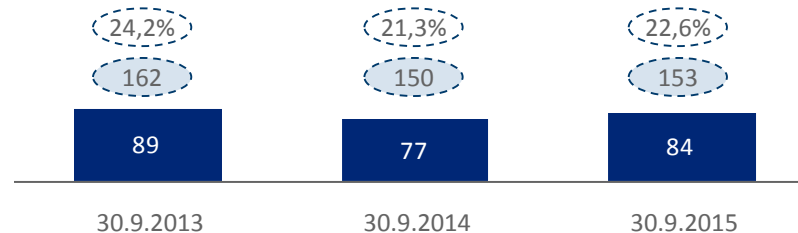
Dnevi obračanja terjatev



Dnevi obračanja obveznosti



Dnevi obračanja postavk obratnega kapitala (dnevi, m€, %)



Obratni kapital in vplivi sezone

- Posledica povečanje dni obračanja zalog je postavitve novega sistema ERP
- Negativni učinek povečanja zalog se je izravnal z ustreznim upravljanjem terjatev in obveznosti, ki izhajajo iz stabilnega obratnega kapitala

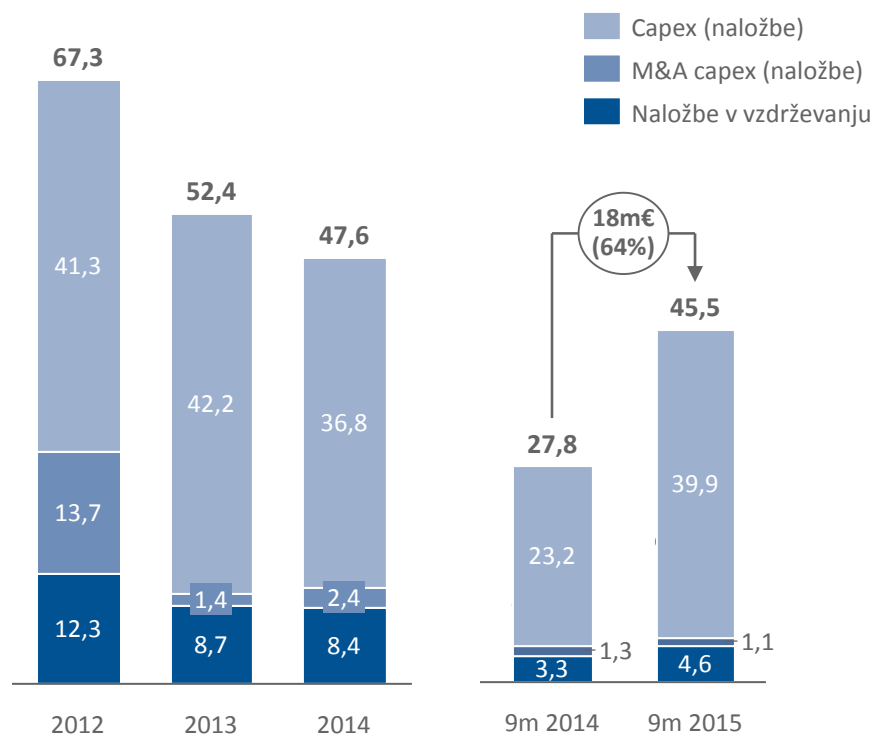
€ m Izkaz finančnega položaja % % prihodkov od prodaje

Vir: Podatki skupine

Opomba: izračuni na podlagi LTM osnovi

Povečanje odlivov za naložbe do skoraj podvojene vrednosti

Povečanje odlivov za naložbe v skupini SIJ v m€



SIJ skupina odlivi za naložbe v 9m 2015: €45,6 m; +64%

- €38,8 m - Jeklarstvo
- €4,9 m - Servisni centri in prodajna mreža
- €1,6 m - Predelava
- €1,4 m - Upravljanje in druge storitve

Acroni odlivi za naložbe v 9m 2015: €22,3 m; +86%

Novi proizvodi, učinkovitost in ekologija so glavčina naložb:

- Linija za toplotno obdelavo plošč
- SSAP – brez kislinsko čiščenje površine kolobarjev
- AOD: legirni sistem, re-lokacija ponovce, livni žerjav, logistika, hladilna voda
- Wellman Drever linija za toplotno obdelavo - nadgradnja
- Zamenjava informacijskega sistema

Metal Ravne odlivi za naložbe v 9m 2015: €16,5 m; +73%

Novi proizvodi in povečanje kapacitet kot glavno vodilo:

- LF-VD/VOD projekt
- EAF modernizacija
- Peči za toplotno obdelavo v kovačnici
- Prenova logistike v proizvodnih prostorih

9m 2015 odlivi za naložbe: pričetek novega investicijskega cikla