



# Predstavitev skupine SIJ

Ljubljana, Februar 2015

---

## Izjava o omejitvi odgovornosti\*

---

- Ta dokument je zaupen. Družba SIJ, d. d. ga je pripravila izključno za predstavitev rezultatov poslovanja skupine SIJ in ga je prepovedano kopirati, posredovati ali razpečevati komurkoli in v katerekoli namene.
- Vir za vse podatke so računovodski izkazi skupine SIJ in njenih odvisnih družb na dan izdelave tega dokumenta in se lahko spremenijo brez posebnega obvestila.
- Podatki za odvisne družbe v tujini so predstavljeni v skladu z MSRP.
- Podatki so izraženi v milijonih EUR, razen če je prikazano drugače.
- Definicije in pomeni, ki jih uporabljamo v tej predstavitvi, so navedeni v nadaljevanju.
- Finančni kazalniki v tem dokumentu ne smejo biti uporabljeni za preverjanje izpolnjevanja pogodbenih zavez.



## O SKUPINI SIJ

## O NAS

Smo vodilni proizvajalec jekla v Sloveniji in eden največjih evropskih proizvajalcev nerjavnih in specialnih jekel.

Imamo več kot 3.100 zaposlenih in smo eden največjih zaposlovalcev v Sloveniji.

Na leto izvozimo za več kot 610 milijonov evrov izdelkov in smo eden največjih slovenskih izvoznikov.

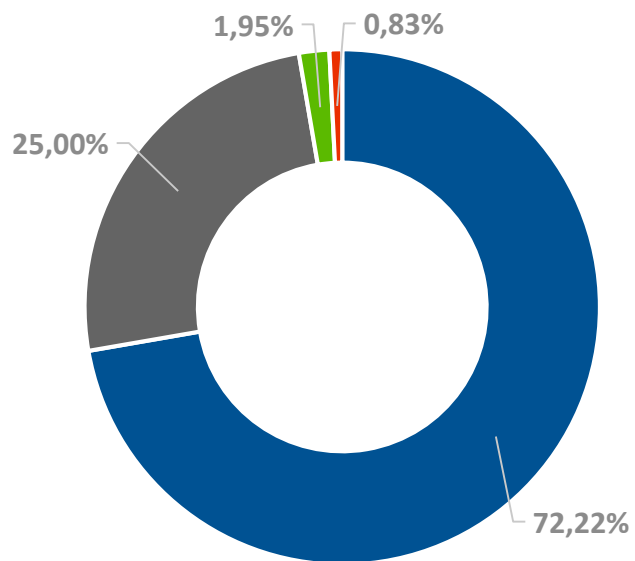
Več kot 86 % prihodkov ustvarimo s prodajo na tujih trgih predvsem v Italiji in Nemčiji.

V skupini SIJ je 20 družb (v Evropi in ZDA).



## Lastniška struktura

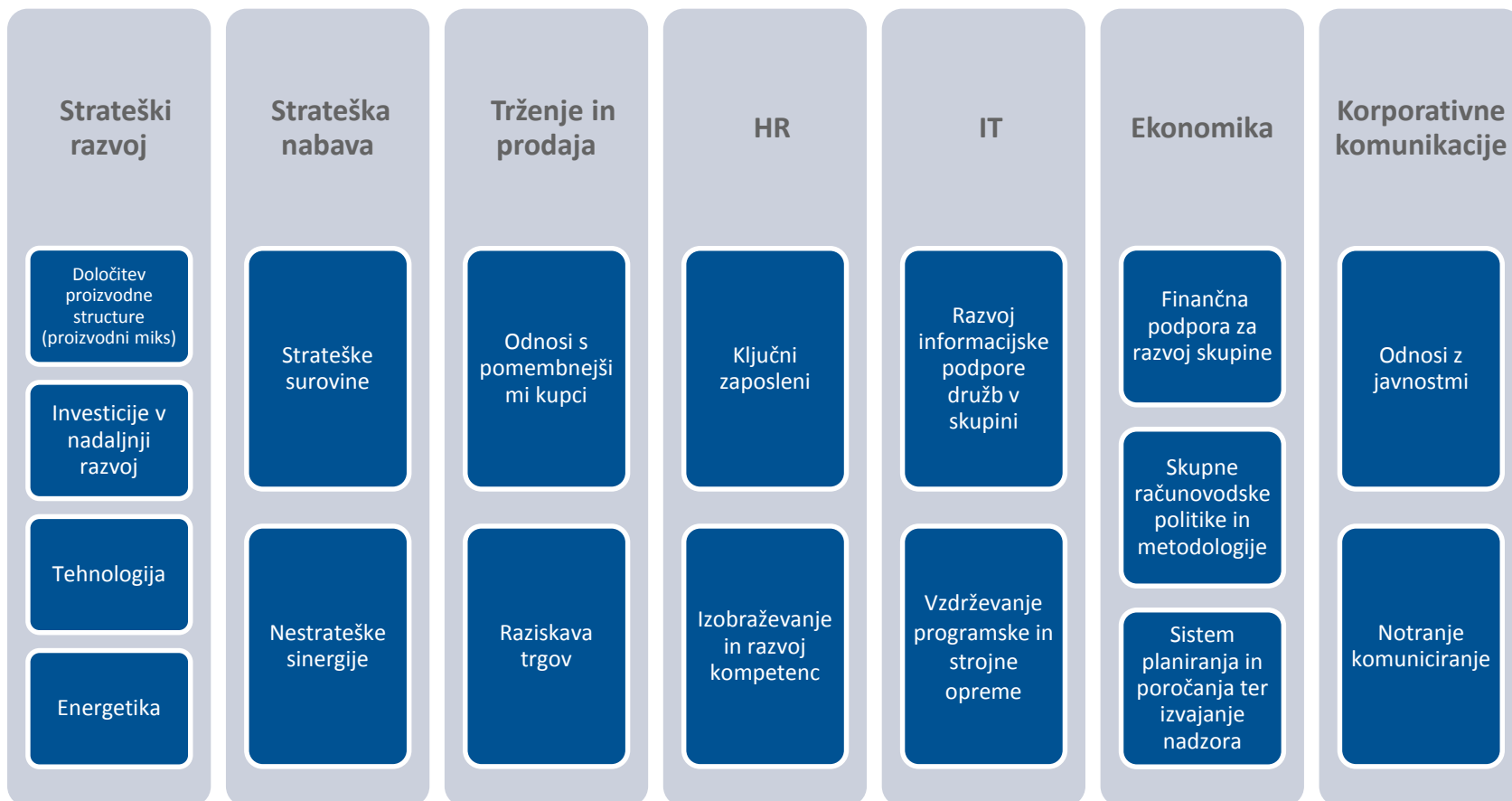
Lastniška struktura SIJ, d.d.  
(na dan 13.02.2015)



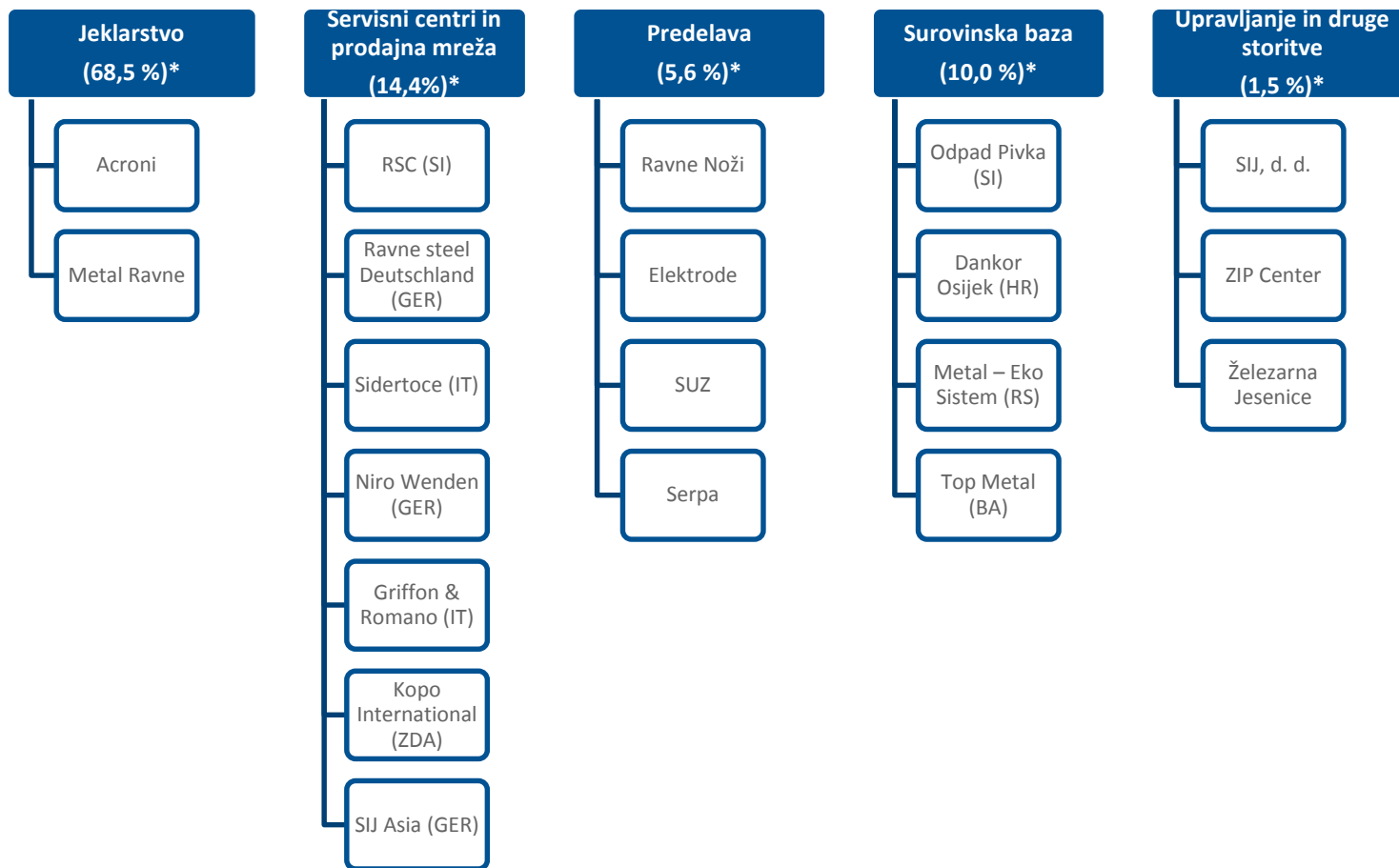
- Dilon d. o. o.
- Republika Slovenija
- Lastne delnice
- Drugi



## SIJ, d. d. kot upravljaljoča družba: centralizacija ključnih funkcij

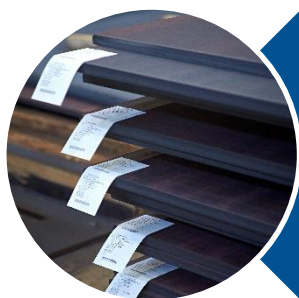


## Organizacijska struktura skupine SIJ



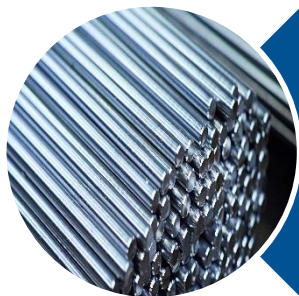
\*odstotek v vseh skupnih prihodkih od prodaje po segmentih skupine SIJ v letu 2014

## Jeklarski program



### Ploščati program

- Acroni



### Dolgi program

- Metal Ravne

Inovacije

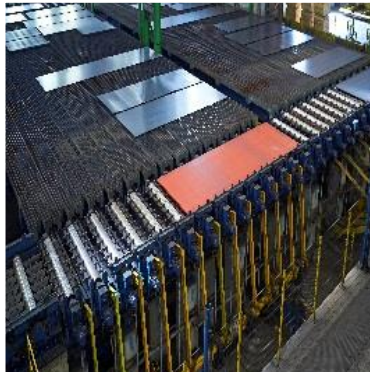
Novi izdelki

Novi trgi

(specialna debela pločevina, super čista  
orodna jekla, specialna jekla)



## Ploščati jeklarski program – Acroni



### Ključne skupine izdelkov

- Nerjavna jekla
- Specialna jekla

### Ostale izdelke predstavljajo

- Elektro pločevina
- Konstrukcijska jekla



## Dolgi jeklarski program – Metal Ravne



### Ključne skupine izdelkov

- Orodna jekla
- Hitrorezna jekla

### Ostale izdelke predstavljajo

- Specialna jekla
- Konstrukcijska jekla



## SERVISNI CENTRI IN PRODAJNA MREŽA



### Vertikalna integracija navzdol

Servisni, obdelovalni in prodajni centri podpirajo jeklarski družbi

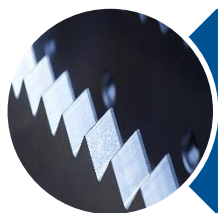
Visoka dodana vrednost

Podpora kupcem z zagotavljanjem ustreznih servisnih storitev in hitro dobavo jekel zahtevanih dimenzij in kakovosti

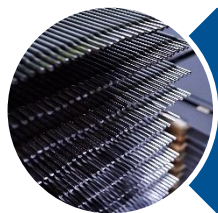
Lastni servisni in prodajni centri v Sloveniji, Nemčiji, Italiji in ZDA

Finalizacija izdelkov in vrhunska tehnologija

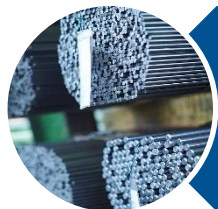
PREDELAVA



Industrijski noži  
za vse sisteme rezanja in za vse vrste  
industrije



Varilni materiali za ročno,  
polavtomatsko in avtomatsko varjenje  
jekla

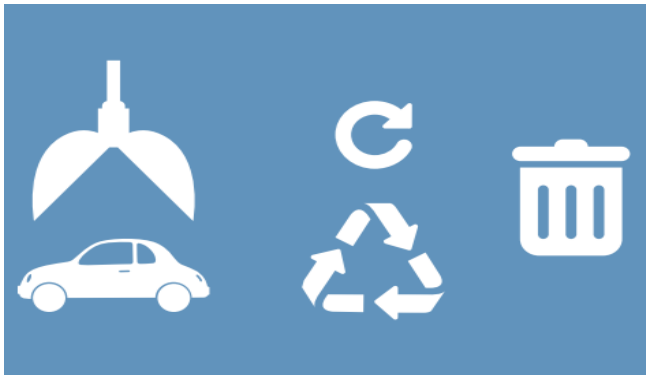


Vlečene, brušene in luščene jeklene  
palice različnih dimenzij

## SUROVINSKA BAZA

### Odpad Pivka

- Zbiranje in predelava jeklenega odpadka
- Vertikalna integracija – lastna surovinska baza



Lastna mreža v Sloveniji, BiH,  
na Hrvaškem in v Srbiji

## DRUGE STORITVE

### ZIP Center

- Visoka socialna odgovornost
- Integriran del korporativnega programa socialne odgovornosti

Zaposlitvena  
rehabilitacija  
invalidov

Tiskarna in  
mizarstvo

Druge storitve za  
družbe v skupini SIJ  
in zunanje partnerje





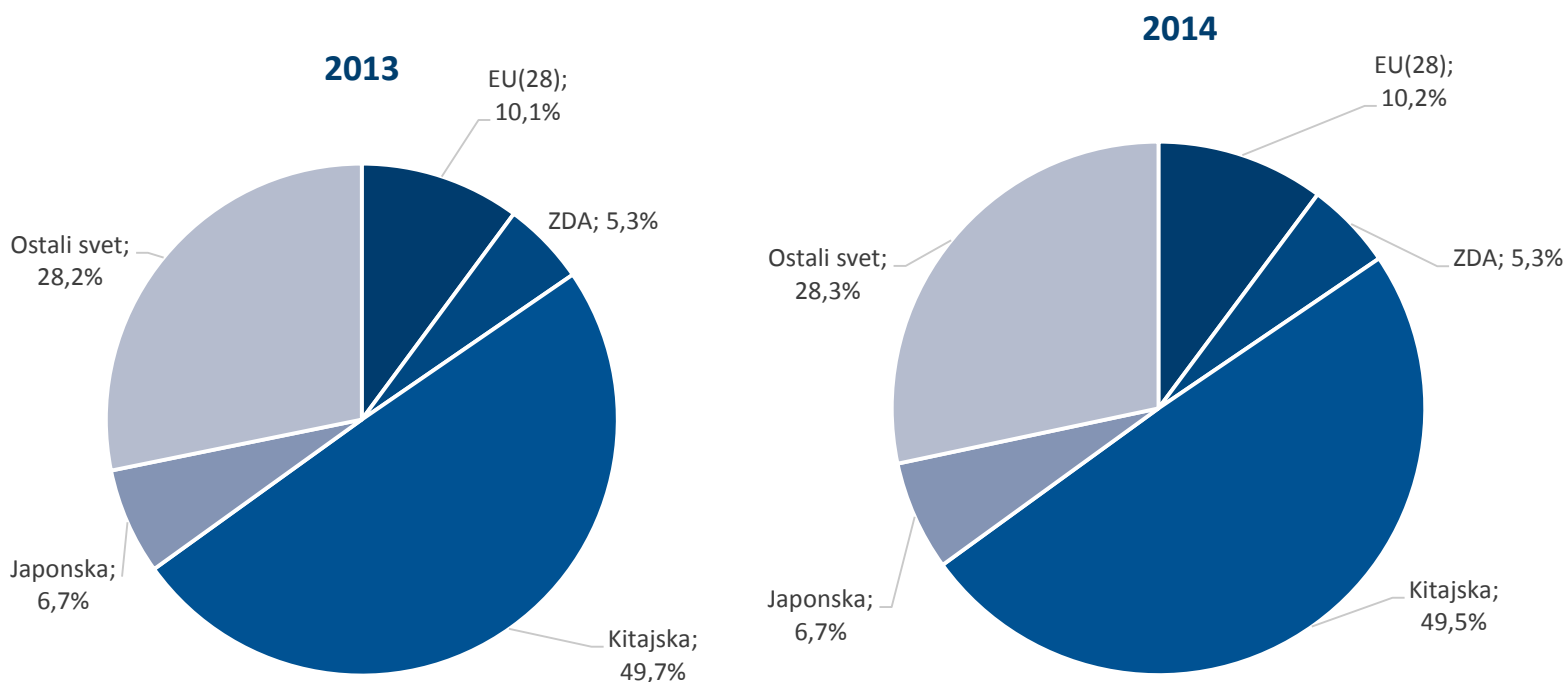
## **PREGLED TRGA**

## Proizvodnja jekla: ponovno višja aktivnost in splošno izboljšanje

- V letu 2014 so razvite ekonomije izkazovale pozitivno rast v proizvodnji surovega jekla. Kazalec izkoriščenosti kapacitet v proizvodnji jekla je za 65 držav v svetovnem merilu ponovno pričel rasti, svoj vrh dosegel v marcu 2014 in ostal na povišanem nivoju do sredine leta 2014.
- Kljub pozitivni rasti globalne proizvodnje jekla je proizvodnja po posamičnih regijah rasla različno. Obrat navzdol je opazen v CIS - Commonwealth of Independent States (-2,1 odstotka), Južna Amerika (-2,3 odstotka) in Avstralija (-1,2 odstotka), istočasno se je na Bližnjem vzhodu, Aziji in Afriki proizvodnja surovega jekla povečala.
- Poraba jekla v Evropi se je preko leta 2014 postopoma izboljševala. Okrevanje proizvodnje jekla je bilo opaženo v vseh panožnih uporabnicah jekla, posebej izrazita rast je bila v avtomobilski industriji, proizvodnji cevi in sektorju kovinskih izdelkov. Skupna rast proizvodnje surovega jekla v EU je v letu 2014 ocenjena na okoli 2,3 odstotka.
- Za leto 2015 je predvidena rast proizvodnje surovega jekla za skoraj vse panožne uporabnice jekla; izjema je gradbeništvo, posebej zaradi slabo aktivnega nepremičninskega trga. Višja aktivnost je ocenjena za sektor cevi (3,9 odstotka), avtomobilsko industrijo (3,1 odstotka) in transport (3,5 odstotka) ter strojogradnjo (2,9 odstotka).
- Dejanska poraba jekla je v letu 2014 v EU zrasla za 1,2 odstotka (leto-leto). Za leto 2015 je rast dejanske porabe jekla ocenjena do višine 1,9 odstotka. Trenutna poraba jekla je v letu 2014, primerjaje z letom prej, zrasla za 2,6 odstotka. Uvoz iz tretjih držav bo ostal na visokem nivoju, kar povzroča določen pritisk na evropske jeklarje. Razmere vezane na izvoz, se po predvidevanjih v 2015 ne bodo spremenile. Rast trenutne porabe jekla v EU je za leto 2015 ocenjena na 2,4 odstotka.



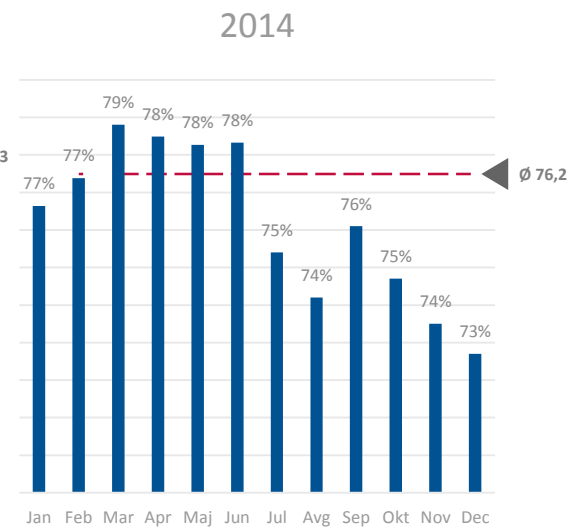
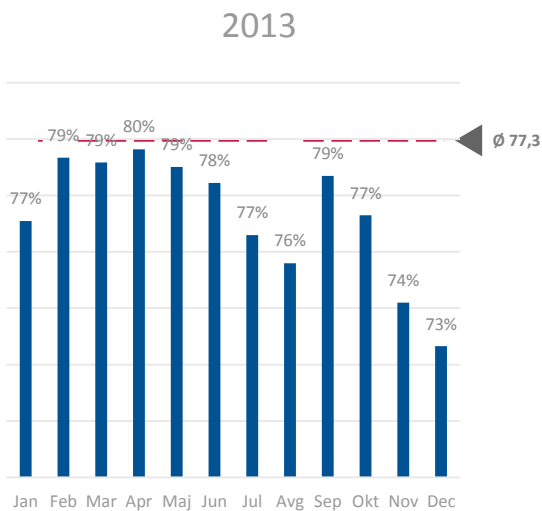
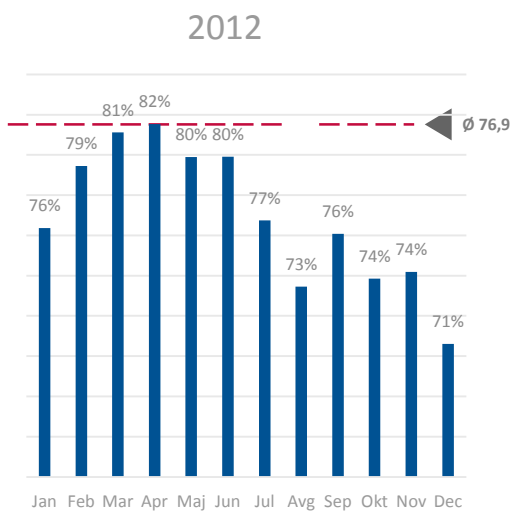
## Svetovna proizvodnja jekla ostaja v svoji geografski strukturi stabilna



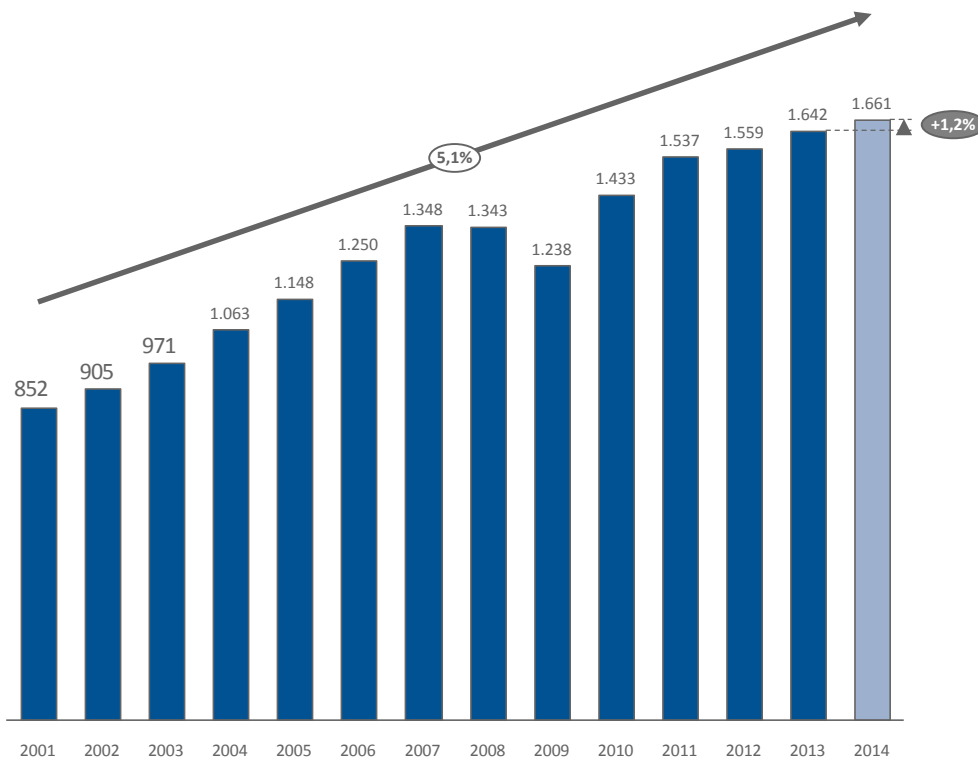
## Razvita gospodarstva ponovno pričela prispevati k rasti povpraševanja

Regije	Trenutna poraba jekla (metrične tone)			Stopnje rasti (%)		
	2013	2014 (ocena)	2015 (ocena)	2013	2014 (ocena)	2015 (ocena)
Evropska unija	139	143	148	-0,2	3,1	3,0
Ostala Evropa	37	38	40	8,5	3,9	4,2
CIS	59	59	62	2,2	1,1	3,7
NAFTA	129	134	139	-2,4	3,8	3,4
Osrednja and Južna Amerika	49	51	52	4,3	3,4	2,7
Afrika	29	30	33	9,8	4,8	8,4
Bližnji Vzhod	48	51	55	-1,1	5,8	9,5
Azija in Oceanija	992	1020	1048	4,9	2,8	2,8
<b>Svet</b>	<b>1481</b>	<b>1527</b>	<b>1576</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>
Razvite ekonomije	387	397	407	-0,3	2,5	2,4
Rastoče in razvijajoče se ekonomije	1094	1130	1170	5,1	3,2	3,5
Kitajska	700	721	741	6,1	3,0	2,7
Svet (brez Kitajske)	781	805	836	1,5	3,1	3,7

## Izkoristek jeklarskih kapacitet: ponavljajoči sezonski vplivi v zadnjih treh letih



## Proizvodnja surovega jekla: 1,2-odstotna rast v letu 2014

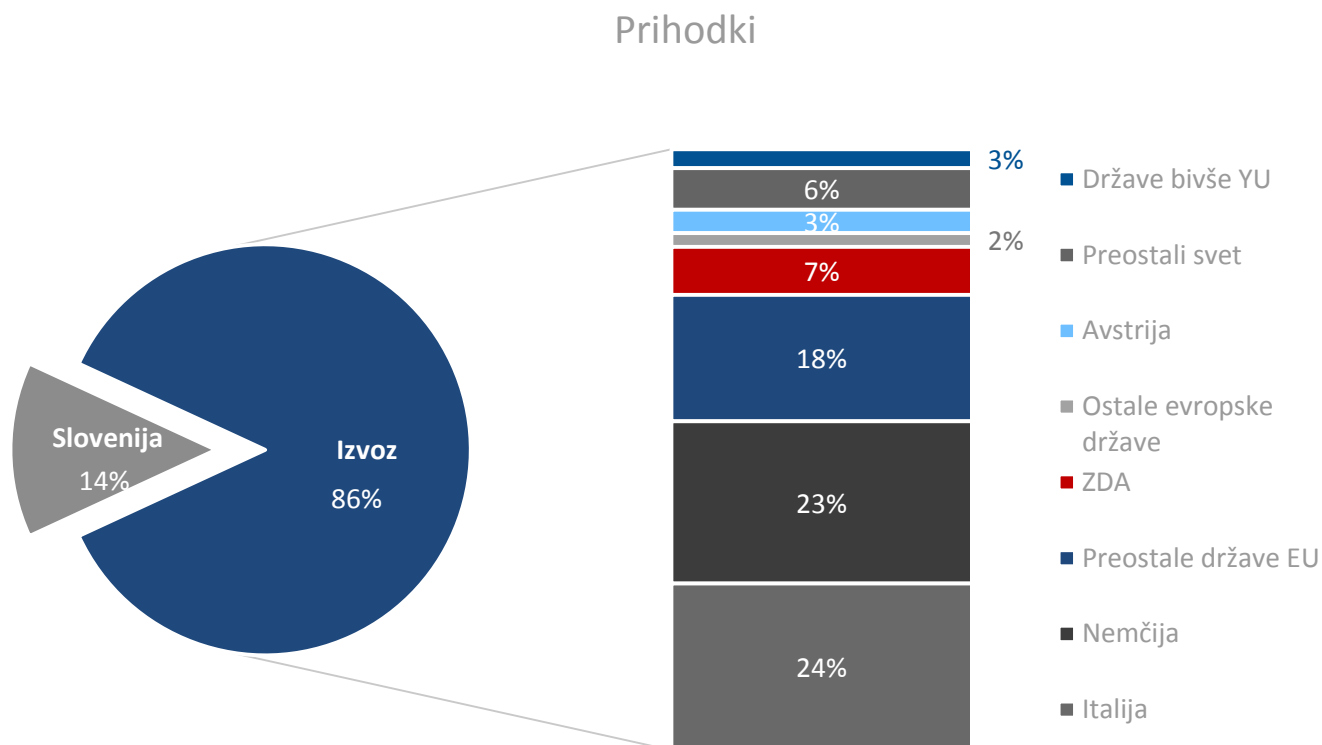


Leto	Povprečna letna stopnja rasti v %
1970-75	1,6
1975-80	2,2
1980-85	0,1
1985-90	1,4
1990-95	-0,5
1995-00	2,4
2000-05	6,2
2005-10	4,5
2010-13	3,9

Vir: Eurofer, World Steel Association

Proizvodnja surovega jekla se je od leta 2001 podvojila

## Skupina SIJ: Prihodki po trgih v letu 2014



Nemčija in Italija ostajata glavna trga skupine SIJ

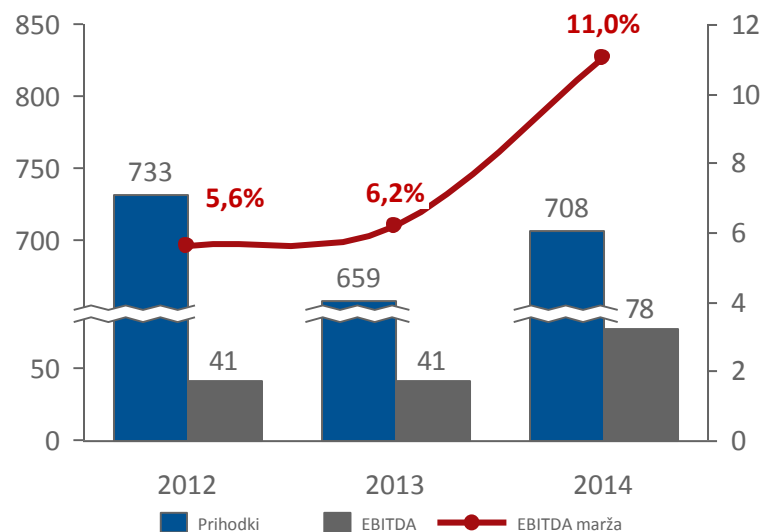


# 2012–2014 PREGLED POSLOVANJA

## 2012–2014: Izgradnja trdnih temeljev -> 2014: vidni učinki investicij

- **2012 – 2014 obdobje:** težki pogoji na jeklarskem trgu, znižanje cen in nestabilno povpraševanje
- + **Skupina SIJ protiukrepi:**
  - + **Integracija navzgor:** razvoj kapacitet za predelavo jeklenega odpadka.
  - + **Integracija navzdol:** servisni centri (prodajna mreža za prodajo jekel), izdelki po naročilu, kratki dobavni roki, približevanje kupcem.
  - + **Izboljšanje proizvodnega miksa:** obvladovanje razlik v cenah in povečanje proizvodnje izdelkov z visoko dodano vrednostjo.
  - + **Zavezanost k izpolnjevanju investicijskih ciljev** kljub težkim razmeram na trgu.
- = **2014:** bistveno izboljšanje EBITDA in dobičkonosnosti v skupini SIJ kljub težkim pogojem na trgu.

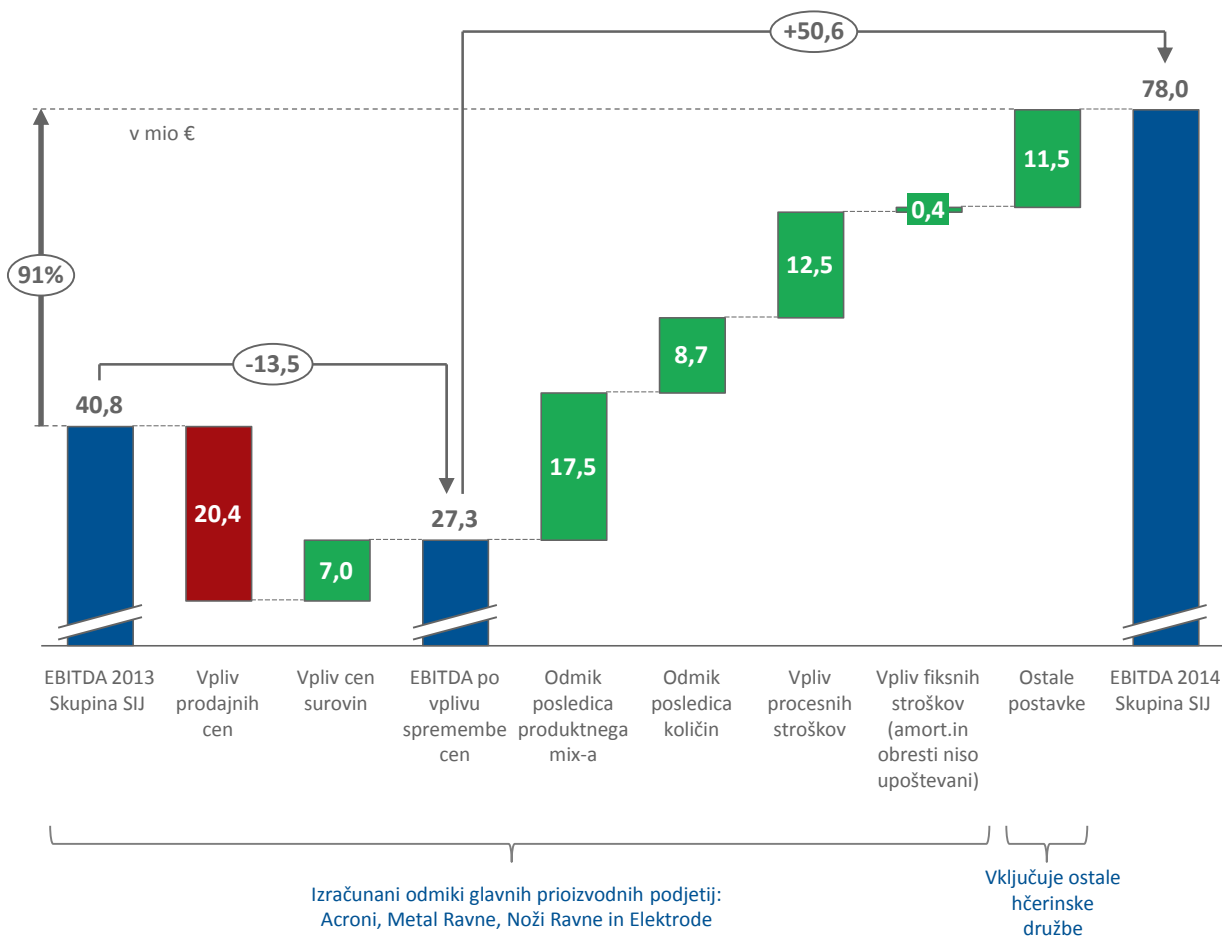
Skupina SIJ – mio EUR	2012	2013	2014E
<b>Prihodki od prodaje</b>	733	659	708
<i>Delež jeklarstva*</i>	68%	66%	69%
<i>Delež surovinske baze*</i>	9%	11%	10%
<i>Delež servisnih centrov* in prodajne mreže</i>	16%	16%	14%
<b>EBITDA</b>	41	41	78
<i>EBITDA marža</i>	5,6%	6,2%	11,0%
<i>EBITDA/Stroški za obresti</i>	4,1	3,0	5,2
<b>Čisti dobiček</b>	1	-5	25
<b>Investicije</b>	67	52	48



\*odstotek v vseh prihodkih od prodaje po segmentih skupine SIJ v letu 2014

Vir: Računovodski izkazi skupine SIJ

## EBITDA rast v letu 2014: Produktni mix in optimizacija stroškov



- Cenovna neskladja povzročila znižanje EBITDA za 13,5 mio EUR
- Izboljšanje produktnega miksa in povečanje prodaje sta pozitivno vplivala na EBITDA v višini 26,2 mio EUR
- Učinek stroškovne optimizacije na EBITDA v višini 12,5 mio EUR

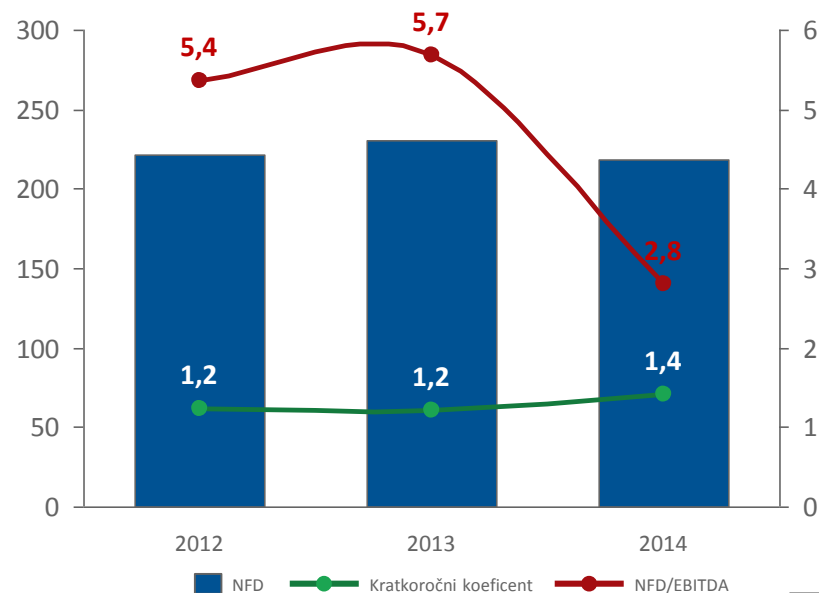
Vrednost EBITDA zrasla za 91% oziroma 37,2 mio EUR v letu 2014



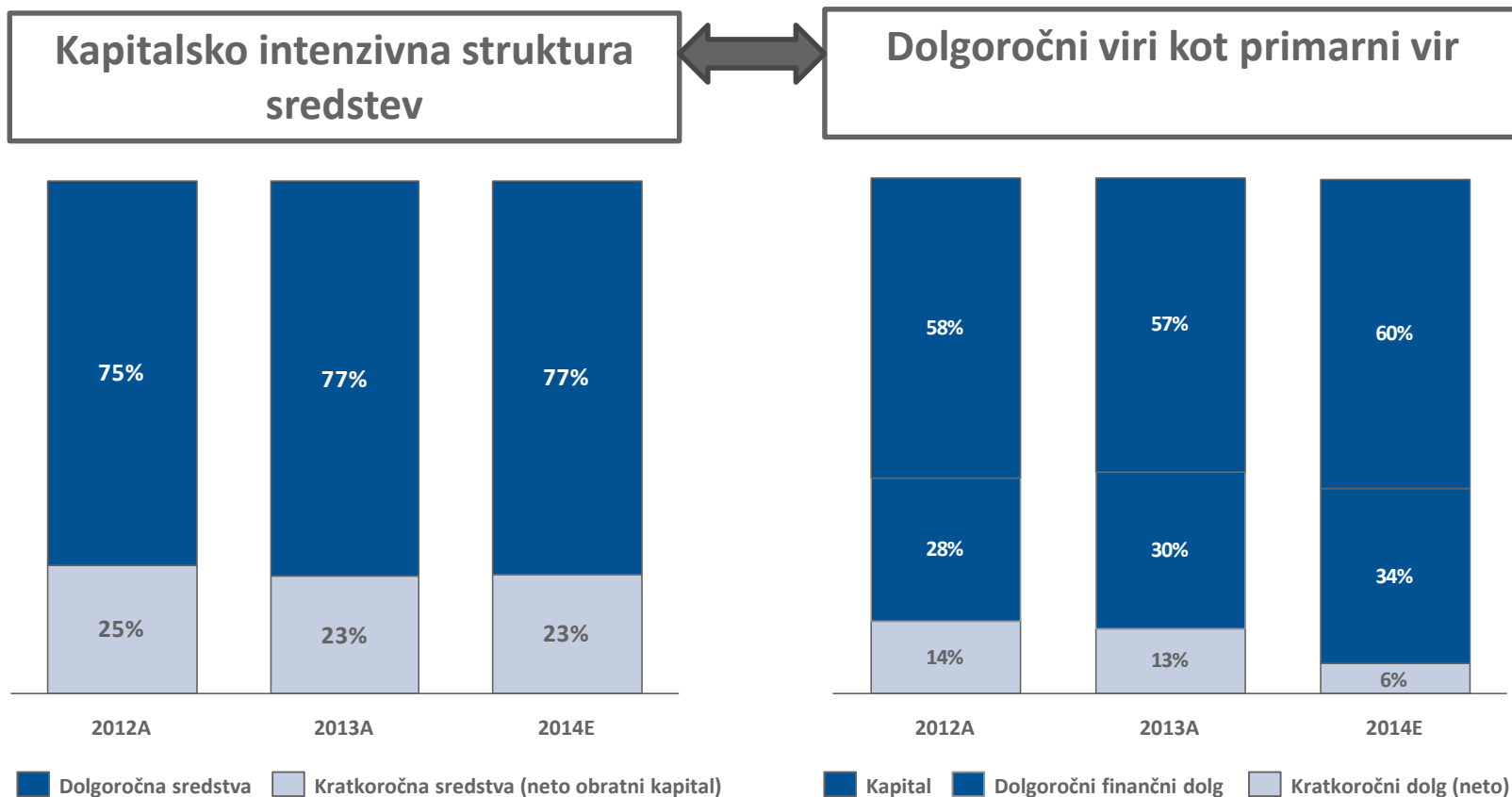
## 2012–2014: Stabilna finančna struktura

- Finančni vzvod: **2,79x** logičen rezultat ob koncu investicijskega cikla
- Delež kapitala: **44%** ustrezno razmerje kapitala v sredstvih skozi celotno obdobje
- Obratni kapital: **18%** aktivno upravljanje in ohranjanje plačilne sposobnosti
- Osredotočenost na likvidnost: **110 milijonov EUR** sredstev takoj dostopnih (razpoložljiva likvidnost)
- Zagotavljanje investicij: **35 milijonov EUR** odobrenih kreditnih linij za investicijske projekte

Skupina SIJ – mio EUR	2012	2013	2014E
Prihodki od prodaje	733	659	708
EBITDA	41	41	78
NFD	221	231	218
NFD/EBITDA	5,35	5,67	2,79
Kapital	328	324	348
Delež kapitala v financiranju	43%	42%	44%
NFD/kapital	67%	71%	61%
Kratkoročni koeficient	1,22	1,21	1,41
Delež obratnega kapitala v prihodkih od prodaje	18%	19%	18%
Razpoložljiva likvidnost	60	58	110
Denar in denarni ustrezniki	27	25	39
Odobreni limiti za splošne namene	33	33	71
Odobreni limiti za investicije	16	4	35

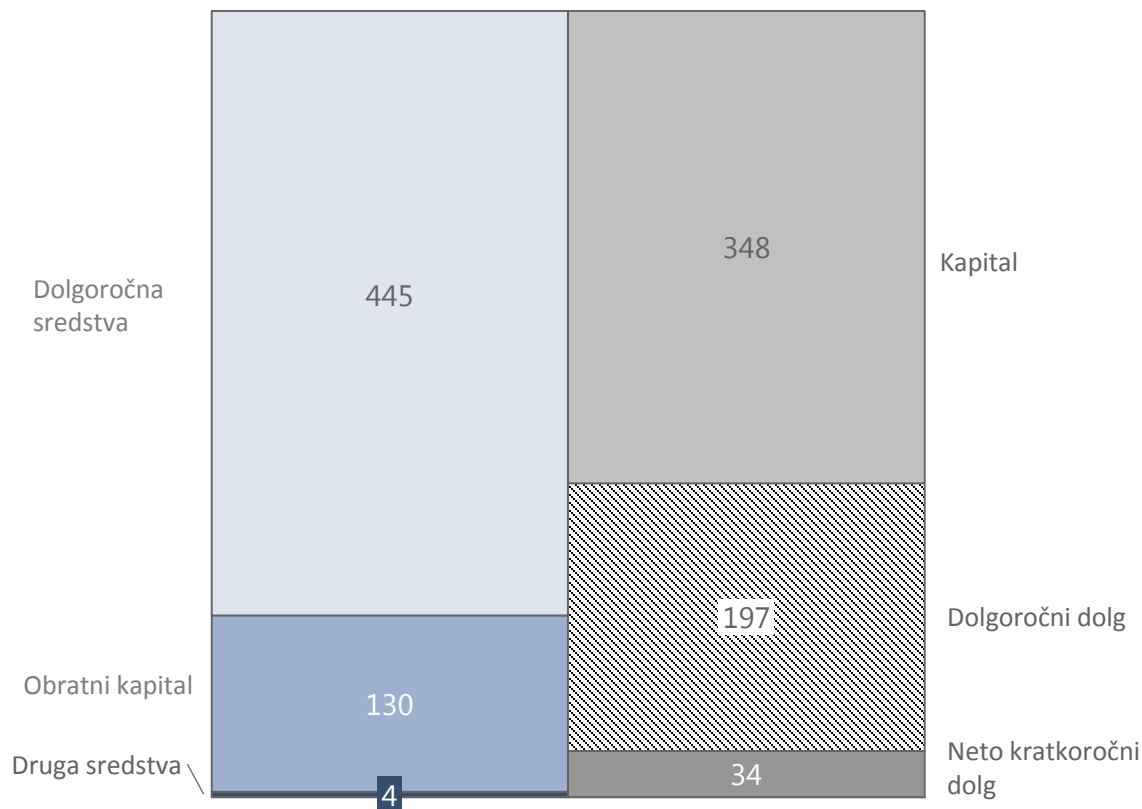


## 2012–2014: Ustrezno dolgoročno financiranje investicijskega cikla



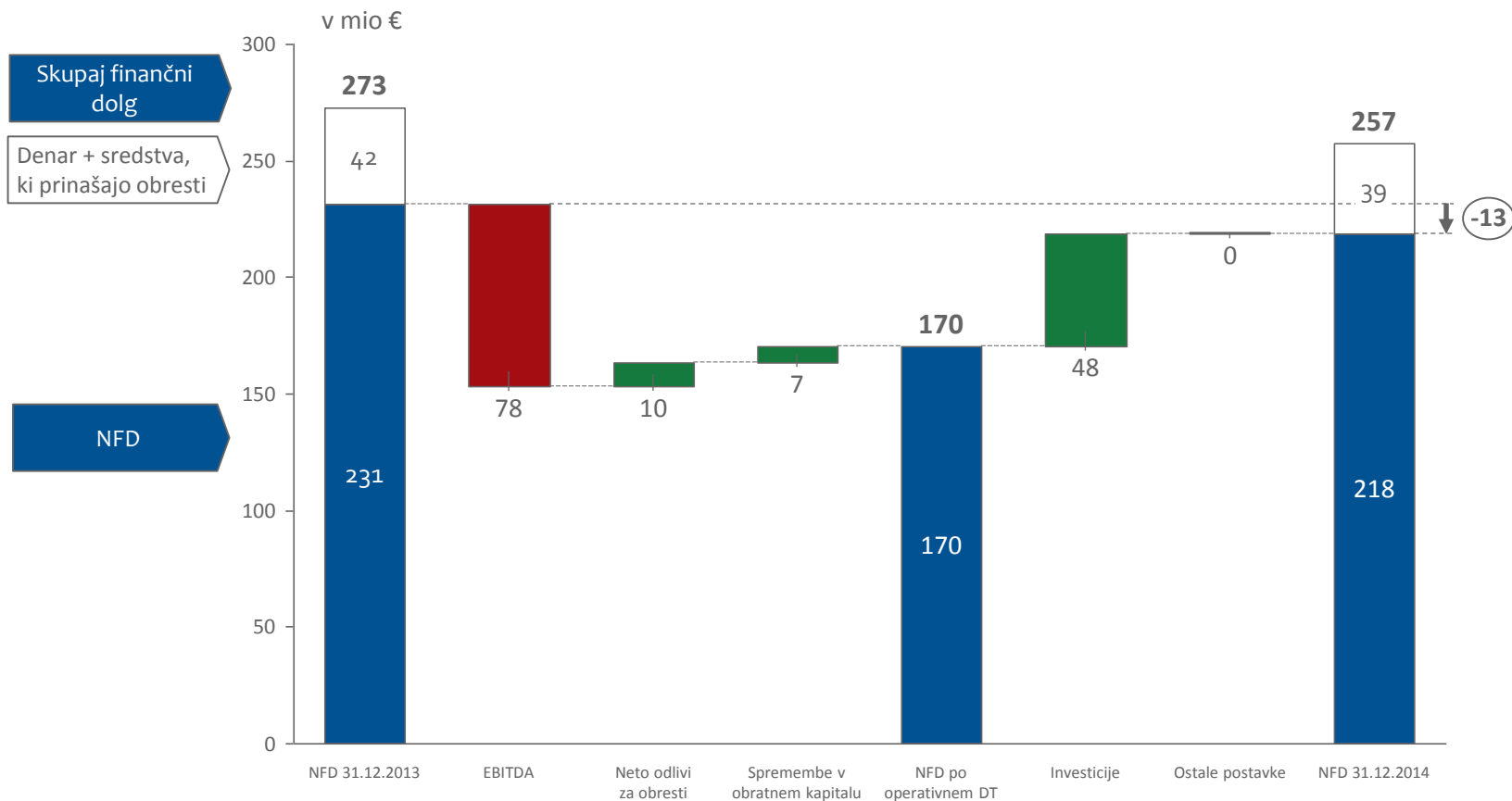
## Skupina SIJ v letu 2014: Struktura bilance ostaja zelo močna

v mio €



- Celotna dolgoročna sredstva in več kot  $\frac{3}{4}$  obratnega kapitala je financirano s strani dolgoročnih virov.
- Neto kratkoročni dolg uravnava sezonsko gibanje obratnega kapitala.

## V letu 2014 je močan denarni tok iz poslovanja prispeval k znižanju Neto Finančnega Dolga



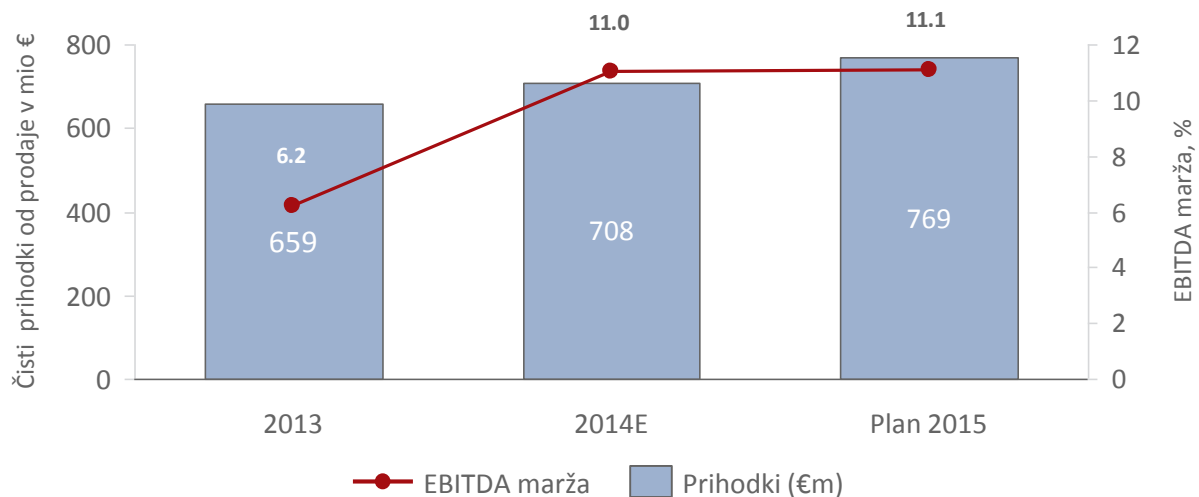
Znižanje Neto Finančnega Dolga za 13 mio EUR



# 2015 OKVIRNI PLAN

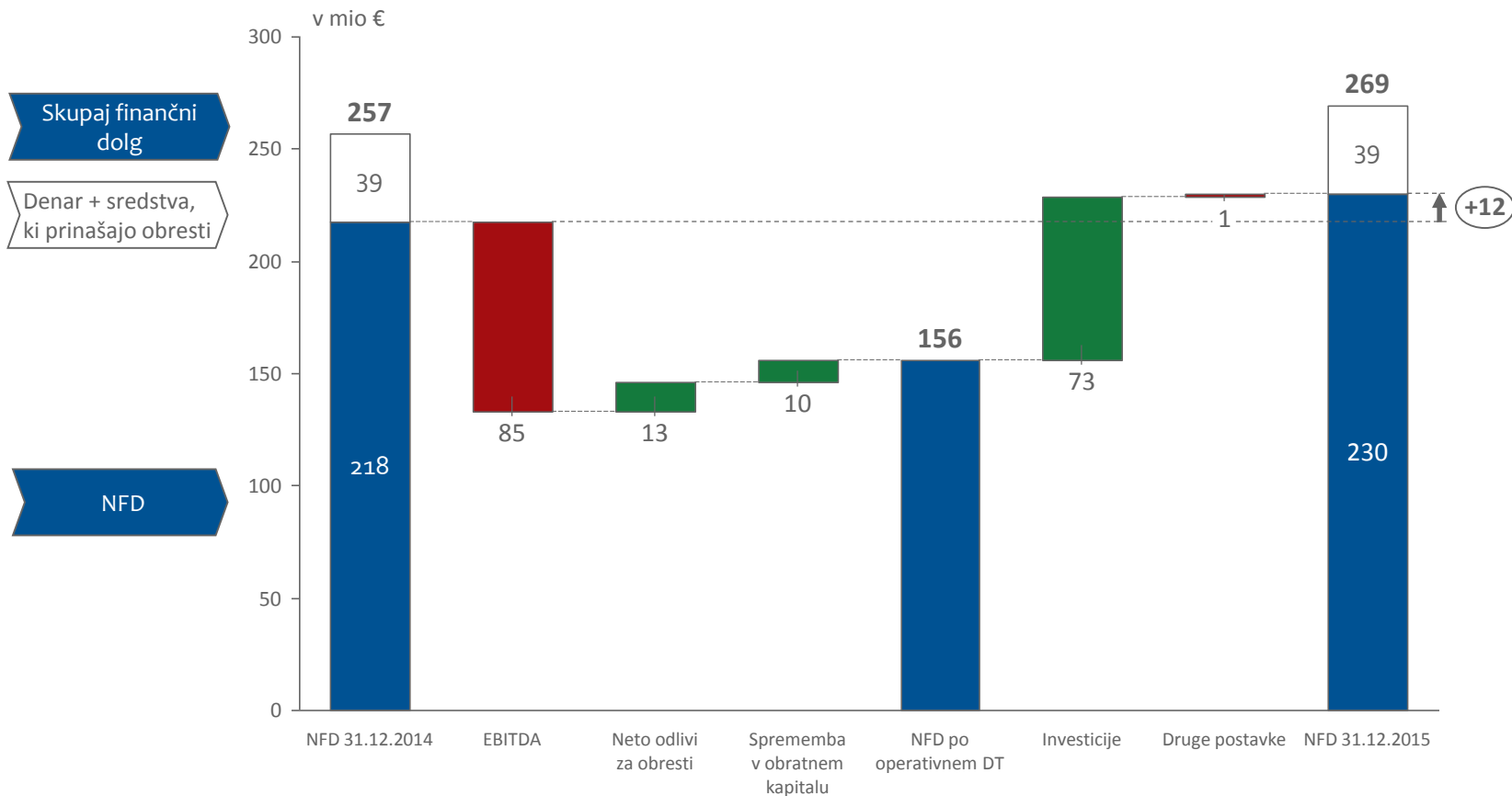
## Pogled v 2015: Nadaljevanje stabilnega poslovanja

v mio €	2013 A	2014 E	2015 F	Index 15/14
Prihodki	658,7	707,9	767,6	108
EBITDA	40,8	78,0	85,4	110
<i>EBITDA marža</i>	6,2%	11,0%	11,1%	101
Čisti dobiček	-4,9	25,1	29,7	118
Investicije	52,4	47,6	71,6	150
Investicije (po IFP)	47,5	49,4	73,3	148



**Prihodki +8% | EBITDA +10% | Čisti dobiček +18%**

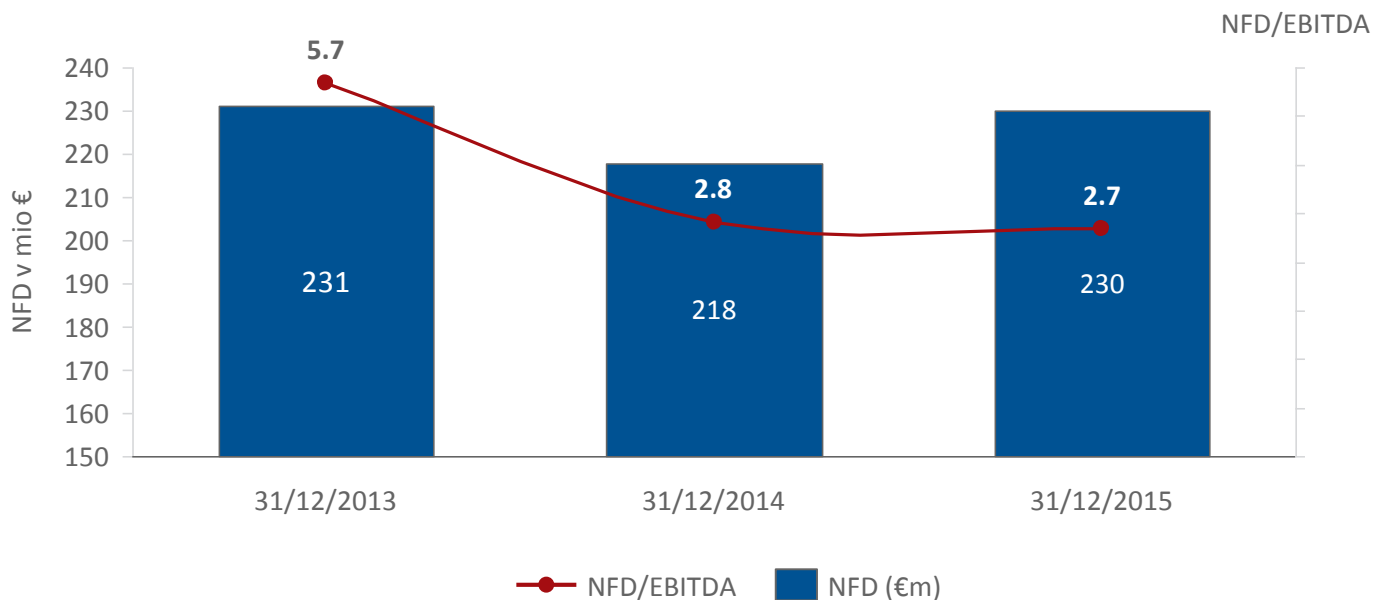
## V letu 2015 rahlo povečanje NFD zaradi pričetka novega investicijskega cikla



**Povečanje Neto Finančnega Dolga za 12 mio EUR**

## Pogled v 2015: Vzdrževanje udobnega finančnega vzvoda

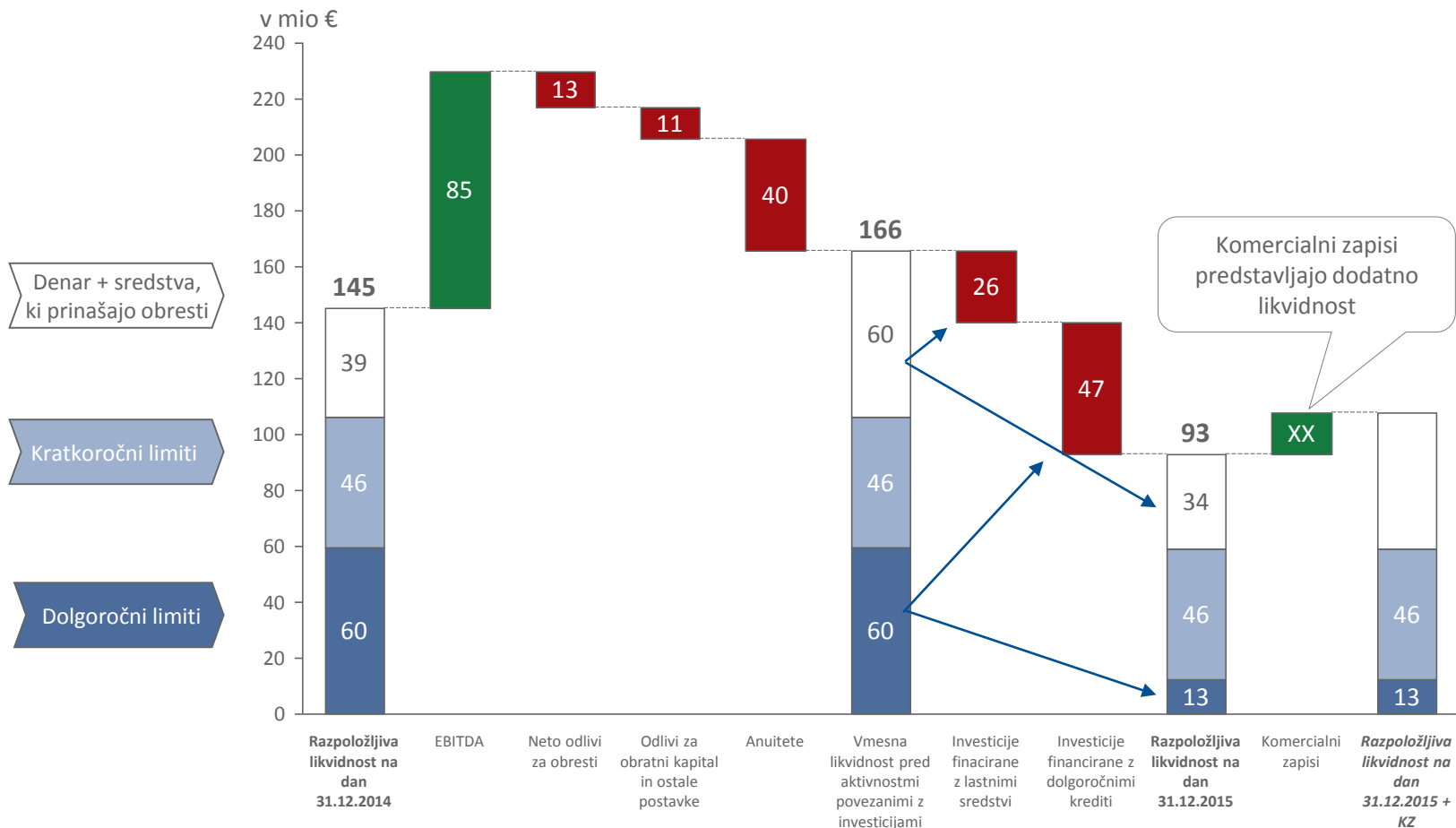
v mio €	31.12.2013 A	31.12.2014 E	31.12.2015 F	Index 2015/2014
Neto Finančni Dolg (NFD)	231,2	217,8	230,0	106
NFD / EBITDA	5,67	2,79	2,69	96



**Rahlo povečanje NFD ne bo povzročilo povečanje finančnega vzvoda**



## Plan likvidnosti v 2015: Transparenten, zanesljiv in samozadosten



Prilivi od izdaje komercialnih zapisov predstavljajo dodatno likvidnost nad načrtovano razpoložljivostjo 93 mio EUR

---

## Pojmi in definicije

---

<b>EBITDA</b>	Dobiček iz poslovanja plus amortizacija
<b>Sredstva, ki prinašajo obresti</b>	Denarni ustrezniki in kratkoročne finančne terjatve
<b>Investicije</b>	Odlivi za investicije. Vir: izkazi denarnega toka
<b>Investicije (po IFP)</b>	Investicije. Vir: izkazi finančnega položaja
<b>Neto finančni dolg (NFD)</b>	Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti minus denar in sredstva, ki prinašajo obresti

## Dodatek 1. Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine SIJ

Sredstva v mio EUR	31.12.2013 A	Delež v %	31.12.2014 E	Delež v %	Obveznosti do virov sredstev v mio EUR	31.12.2013 A	Delež v %	31.12.2014 E	Delež v %
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>438</b>	<b>56</b>	<b>445</b>	<b>56</b>	<b>Kapital</b>	<b>324</b>	<b>42</b>	<b>348</b>	<b>44</b>
Opredmetena osnovna sredstva	395	51	398	50	<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>172</b>	<b>22</b>	<b>197</b>	<b>25</b>
Druga dolgoročna sredstva	43	6	47	6	Finančne obveznosti	159	20	183	23
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>338</b>	<b>44</b>	<b>344</b>	<b>44</b>	Druge dolgoročne obveznosti	13	2	14	2
Zaloge	156	20	161	20	<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>280</b>	<b>36</b>	<b>244</b>	<b>31</b>
Terjatve do kupcev	134	17	138	18	Finančne obveznosti	114	15	73	9
Denar in sredstva, ki prinašajo obresti	42	5	39	5	Obveznosti do dobaviteljev	162	21	167	21
Druga kratkoročna sredstva	6	1	6	1	Druge kratkoročne obveznosti	4	1	4	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>776</b>	<b>100</b>	<b>789</b>	<b>100</b>	<b>SKUPAJ</b>	<b>776</b>	<b>100</b>	<b>789</b>	<b>100</b>

## Dodatek 2. Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida skupine SIJ

	2013 A	2014 E	Index
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>659</b>	<b>708</b>	<b>107</b>
Čisti prihodki od prodaje ustvarjenih v Sloveniji	90	98	108
Čisti prihodki od prodaje ustvarjenih na tujem	569	610	107
<b>Spremembe v vrednosti zalog</b>	<b>9</b>	<b>-5</b>	<b>-58</b>
<b>Drugi poslovni prihodki</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>245</b>
<b>Stroški</b>	<b>-666</b>	<b>-670</b>	<b>101</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	-532	-536	101
Stroški dela	-89	-90	101
Drugi stroški	-6	-6	100
Amortizacija	-39	-38	99
<b>Odprava slabitev</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>55</b>
<b>Drugi stroški poslovanja</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>107</b>
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>1.835</b>
Finančni prihodki	1	2	135
Finančni odhodki	-13	-15	113
<b>Neto finančni izid</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>110</b>
Delež dobička/izgube v pridruženih družbah	0.3	0.6	189
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>-10</b>	<b>27</b>	<b>n.m.</b>
Davek iz dobička	-0.5	-1	226
Odloženi davek	5	-1	n.m.
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-5</b>	<b>25</b>	<b>n.m.</b>

## 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 neznana 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.*