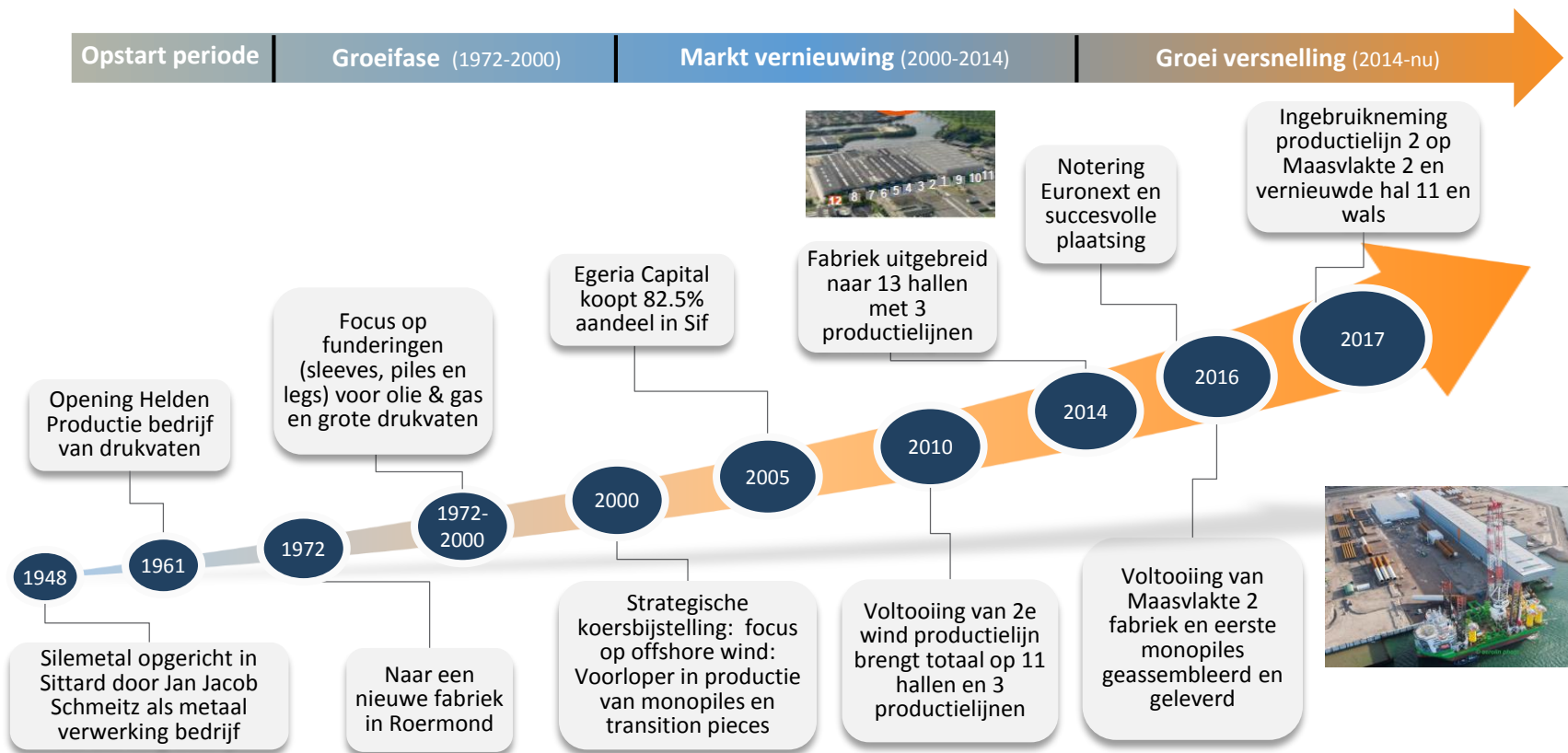




Sif

Sif Holding NV
Pro Beleggen Symposium 23 juni 2017

Historische Ontwikkeling van Sif



Sif in Vogelvlucht

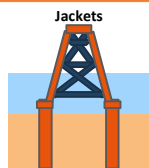
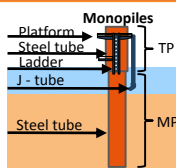
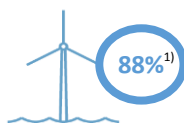
Leidend Leverancier van Project bepallende Stalen Fundaties voor Offshore Wind en Olie & Gas Markt

Key business description

- Leidende producent van maatwerk ronde stalen buizen voor offshore funderingen op de Noordzee
- Geautomatiseerde en flexibele productie locaties aan open water in Nederland (Roermond en Maasvlakte 2 te Rotterdam)
- Technologie leiderschap in walsen en lassen van zware stalen platen gebaseerd op >65 jaar ervaring en innovatieve doorontwikkeling van processen
- Betrouwbaar leverancier voor grote klantenbasis

Belangrijkste producten

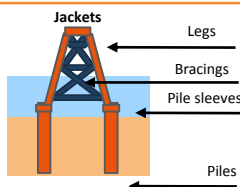
Offshore Wind



XL monopiles ("MPs") en primair staal voor transition pieces ("TPs") voor offshore wind turbines

Produced by Sif

Offshore Olie & Gas



Legs, pile sleeves, bracings and piles voor olie & gas voor offshore jackets

Geproduceerd door Sif

Key facts

- Na voltooiing van Rotterdam totale capaciteit van 300 kton - inclusief 150 kton capaciteit voor XL monopiles
- EBITDA: € 65.4 (FY 2016 genormaliseerd voor IPO kosten)
- Tonnage: 191 kton (FY 2016), 210 kton (orderboek 2017)
- Free float bij IPO mei 2016: 33% (8.4 miljoen aandelen)

Belangrijkste klanten

Direct



Indirect



Direct



Indirect



1) Based on FY 2016 revenues



monopiles and
transition pieces for
offshore wind turbines



components for
jackets for offshore
wind turbines and
substations

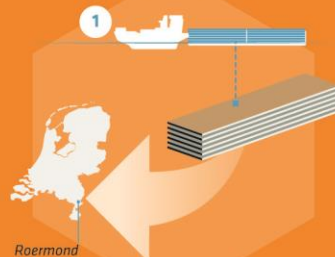


components for
jackets for offshore
oil & gas production
platforms

620 employees, €400.3 million revenue, €129.5 million contribution,
mainly in the North Sea (France, UK, Belgium, Denmark, Germany,
Norway and the Netherlands)

Monopile production process

Metal plate arrival at Roermond location



Steel plates are delivered to Roermond facilities by ship.

Rolling of cans and cones



In Roermond steel plates are rolled into cans and cones before and after longitudinal welding.

Welding of cans and cones



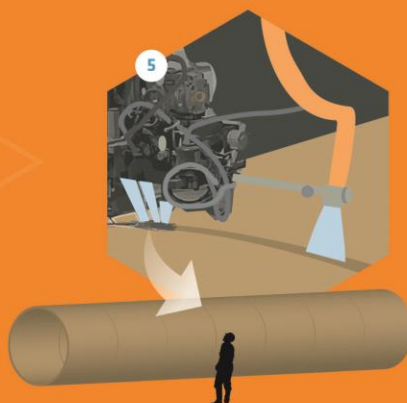
Internal longitudinal welding of rolled steel plates.

Milling of the welding gap



Welding gaps are fraised to prepare for longitudinal and circumferential welding.

Circumferential welding



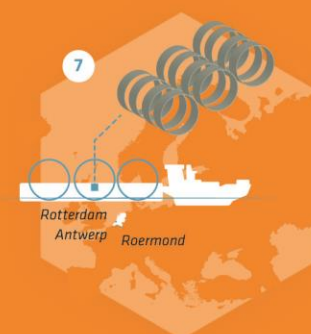
Automated circumferential welding to manufacture monopiles, monopile sections or transition pieces.

Testing



Ultrasonic testing of all welding to assure the required quality.

Transportation



Transition pieces are shipped to Antwerp for outfitting; cans and cones or monopile sections are shipped to Rotterdam for completion and or painting.

Steps as shown in pictures 4-6 are also taken in the Rotterdam plant. After painting, monopiles are collected from the quay by the client.

Operationele Hoogtepunten 2016

Key offshore
wind projecten
Rampion,
Dudgeon



Key offshore
wind projecten
Blyth (gravity
based), Galloper



Key olie en gas
projecten.
Componenten
voor Sverdrup en
Culzean jackets



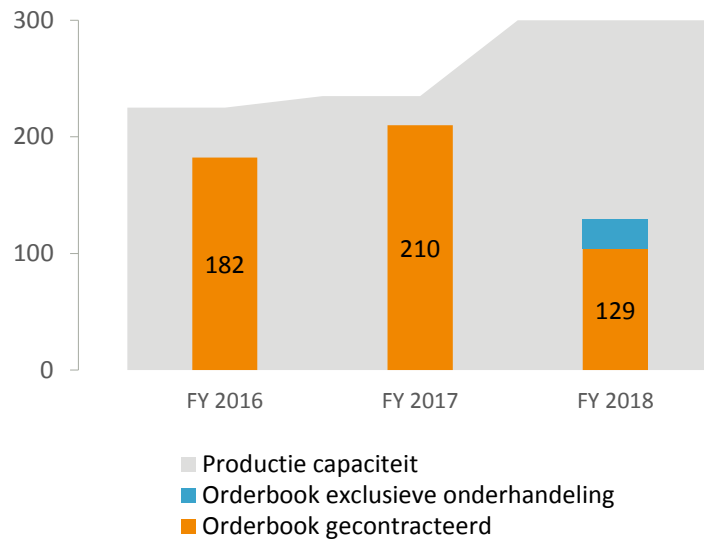
Markontwikkeling en Orderboek per Q1 2017

Hoofdpijnen Strategie

- Orderboek 2017 met 210 kton goed gevuld
- Lange termijn marktsituatie voor offshore wind Europa sterk verbeterd
 - Monopiles blijven de voorkeurs fundatie voor offshore wind
 - Windparken die in bedrijf zouden worden gesteld in 2020 schuiven door naar 2021
 - Borssele, Frysland, St. Nazaire, Courseuilles
 - Waardoor projecten voor Sif van 2018 doorschuiven naar 2019
- Strategie Sif afgestemd op marktomstandigheden
 - 2017-2018 verdedigen en versterken marktpositie en organisatie
 - 2019-2021 groei door productontwikkeling en marktexpansie
 - 2022 e.v. zeker stellen van duurzaam markt leiderschap

Prioriteit voor Orderboek 2018

Orderboek per 18 juni 2017



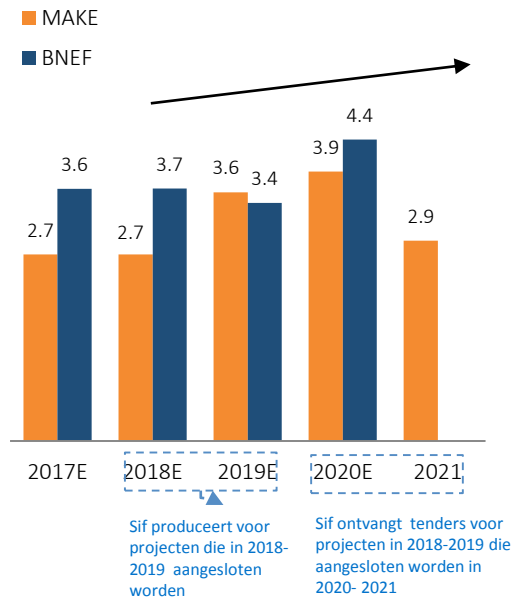
Opmerkingen

- Voor 2017 orderboek met 210 kton goed gevuld
- In 2017 Galloper, Rentel, Beatrice, Hohe See en Norther in productie
- Voor 2018 104 kton gecontracteerd en 25 kton in exclusieve onderhandeling
- Toont volatiliteit van een project gedreven industrie met een beperkt aantal grote projecten waarvan de grid-connectie verschuift naar 2021 (Frankrijk, Nederland)

Offshore Wind Markt houdt Momentum...

Groei in offshore wind

Verwachte jaarlijkse installatie van wind capaciteit in Europa (GW) (grid connection/commissioning date)



! Foundation components sold to customer 1-2 years on average prior to grid connection date

Dong Energy breaks subsidy link with new offshore wind farms

Date: 14 April 2017 – Source: Financial Times

Consortium builds Borssele 3 and 4 for historic low price

Date: 12 December 2016 – Source: AD

First U.S. offshore wind farm begins operation

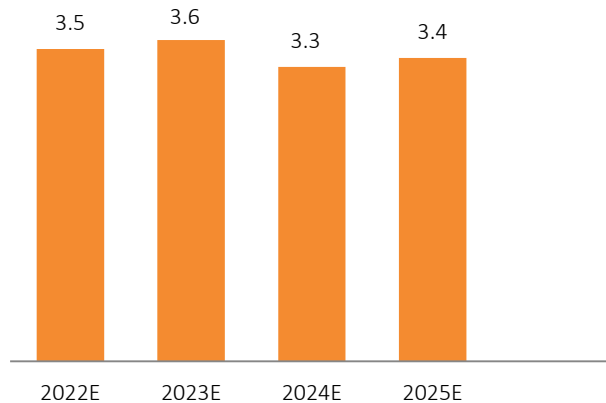
Date: 21 December 2016 - Source: Offshore Wind Industry

Europe's offshore wind industry booming as costs fall

Date: 20 October 2016 – Source: The Guardian

... met Goede Langere Termijn Vooruitzichten

Voortgaande groei projectie voor de periode na 2021 (GW)



Source: MAKE Consulting January 2017

Groei ambities voor periode na 2020 ¹⁾



Target of 41 GW by 2030
OW in heart of UK growth



Target of 11 GW by 2025
4 projects tendered in new tender system (January 2017)



Target of 4.5 GW by 2023
Borssele I and II awarded to DONG, Borssele III and IV awarded to consortium of Shell, Van Oord, MHI and Eneco



Aim to limit global warming by 2° Celsius



Target of 100% renewable energy future by 2050



Target of 40% electricity from renewable sources by 2030

¹⁾ Source: Public announcement 2016



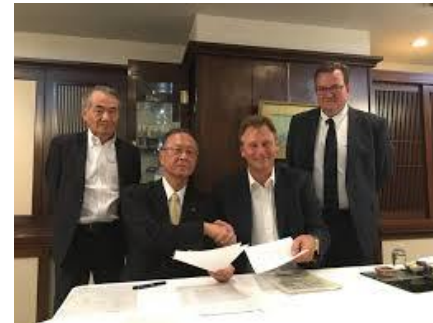
Sif

Strategische Acties Sif Afgerond in 2016

Lost Time Injury
Frequency (LTIF)
met 2.83 onder
target van 3 voor
2016



LOI met Sato
Tekko voor
Japanse markt



Succesvolle listing
van Sif aandelen
op Amsterdam
Stock Exchange
12 Mei 2016



Investerings in
nieuwe fabriek
op Maasvlakte 2
vergroott in 2017
capaciteit van
225 tot 300 kton



Solide Operationele en Financiële Resultaten...

...en Verbetering van Financieringsarrangement

Solide financiële prestaties

- Contributie +28,9% naar € 129,5 miljoen bij productie van 191 kton (150 kton 2015)
- Genormaliseerde EBITDA +13,1% naar € 65,4 miljoen
- Netto winst +5% naar € 37,4 miljoen
- Winst per aandeel + 5% naar € 1,47
- Werk kapitaal eind 2016 € 8,3 miljoen (€ 19,3 miljoen eind 2015)
- Netto schuld eind 2016 € 42 miljoen (€ 26 miljoen 2015)
- Orderboek 2017 210 kton

Aangepast financiering arrangement

- Verhoging Revolving Credit Facility van € 30 tot € 90 miljoen
- Terugbetaling van Term Loan van € 56 miljoen
- Verhoging van Committed Guarantee Facility van € 85 naar € 160 miljoen
- Vervallen van CAPEX convenant
- Verlenging van faciliteit tot 30 Juni 2019

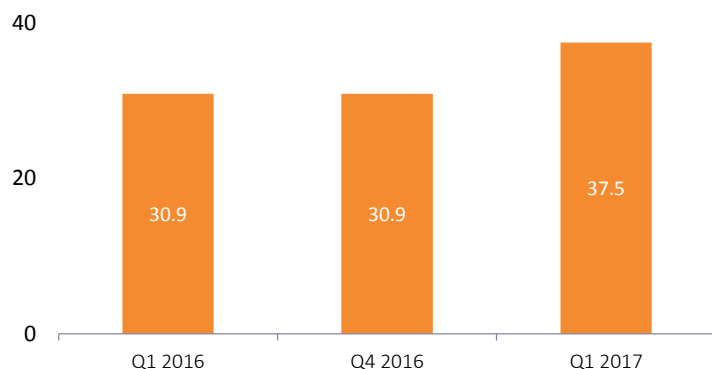
Dividend € 0,37 per aandeel (25% pay out)

- Netto winst € 37,4 miljoen
- Dividend beleid 25- 40% uitbetaling nettowinst
- Dividend van € 0,37 per aandeel in cash over 2016



Contributie en EBITDA Q1 2017 op Schema voor Verwachtingen 2017

Contributie (€m)



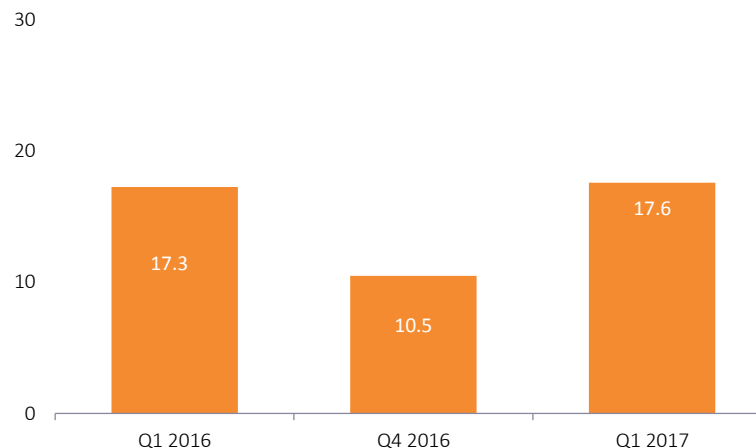
Contributie is belangrijke financiële indicator omdat het buiten beschouwing laat:

- Staal prijs schommelingen
- Door klanten geleverde grondstoffen
- Onder aanneming

Contributie

- Contributie per kton nam licht af van € 670 in Q1 2016 tot € 662
- 57 kton geproduceerd tegen 46 kton in Q1 2016

EBITDA (€m)



Niveau EBITDA (per ton) vooral bepaald door:

- Hogere training en set-up kosten januari en februari 2017
- Volatiliteit projecten business
- Verwachte EBITDA voor 2017 zal niet materieel afwijken van genormaliseerde EBITDA in 2016



> Disclaimer

Some of the statements contained in this release that are not historical facts are statements of future projections and other forward-looking statements based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance, or events to differ materially from those in such statements. Historical results are no guarantee for future performance. Forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties, which may cause actual results and performance of Sif's business to differ materially and adversely from the forward-looking statements. Certain forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as "believes", "may", "will", "should", "would be", "expects" or "anticipates" or similar expressions, or the negative thereof, or other variations thereof, or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, or intentions. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described in this release as anticipated, believed, or expected. Sif does not intend, and does not assume any obligation, to update any industry information or forward-looking statements set forth in this release to reflect subsequent events or circumstances. The content of this trading update is for information purposes only and not intended as investment advice, or offer or solicitations for the purchase or sale in any financial instrument. Sif does not warrant or guarantee the completeness, accuracy, or fitness for any particular purposes in respect of the information included in this release.