

Сегежа – ИНВЕСТИЦИИ В рост

Презентация
для частных инвесторов

Июль, 2021 г.



СЕГЕЖА – ВЕДУЩИЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ

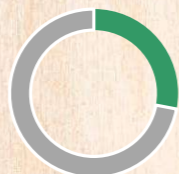
Направления бизнеса

БУМАГА И УПАКОВКА



52% выручки

ДЕРЕВООБРАБОТКА



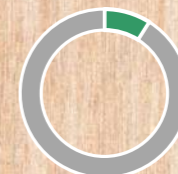
28% выручки

ФАНЕРА И ПЛИТЫ



11% выручки

КДК¹ и домокомплекты



9% выручки

Продукты

- Мешочная бумага
- Бумажные мешки (индустриальные)
- Потребительская упаковка



- Пиломатериалы
- Щепа
- Пеллеты



- Березовая фанера
- ДВП²
- Брикеты



- Клееный брус и балка
- Домокомплекты из клееного бруса
- CLT-панели



Рыночные позиции

№2 в мире

По производству крафт-бумаги

№2 в мире

По производству промышленной упаковки

№2 в России

По производству пиломатериалов

№5 в мире

По производству большеформатной фанеры

№1 в России

По производству домокомплектов из клееного бруса



Примечания:

- 1 КДК – клееные деревянные конструкции
- 2 ДВП – древесно-волокнистые плиты

СЕГЕЖА: АКТИВЫ И ГЕОГРАФИЯ

Наши активы

2 целлюлозно-бумажных комбината



10 заводов по производству бумажной упаковки



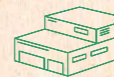
4 комбината по производству пиломатериалов



2 фанерных комбината



1 завод по производству КДК, домокомплектов



1 завод по производству CLT-панелей



География активов

- Крафт-бумага
- Бумажные мешки
- Фанера
- Пиломатериалы
- КДК, домокомплекты, CLT-панели



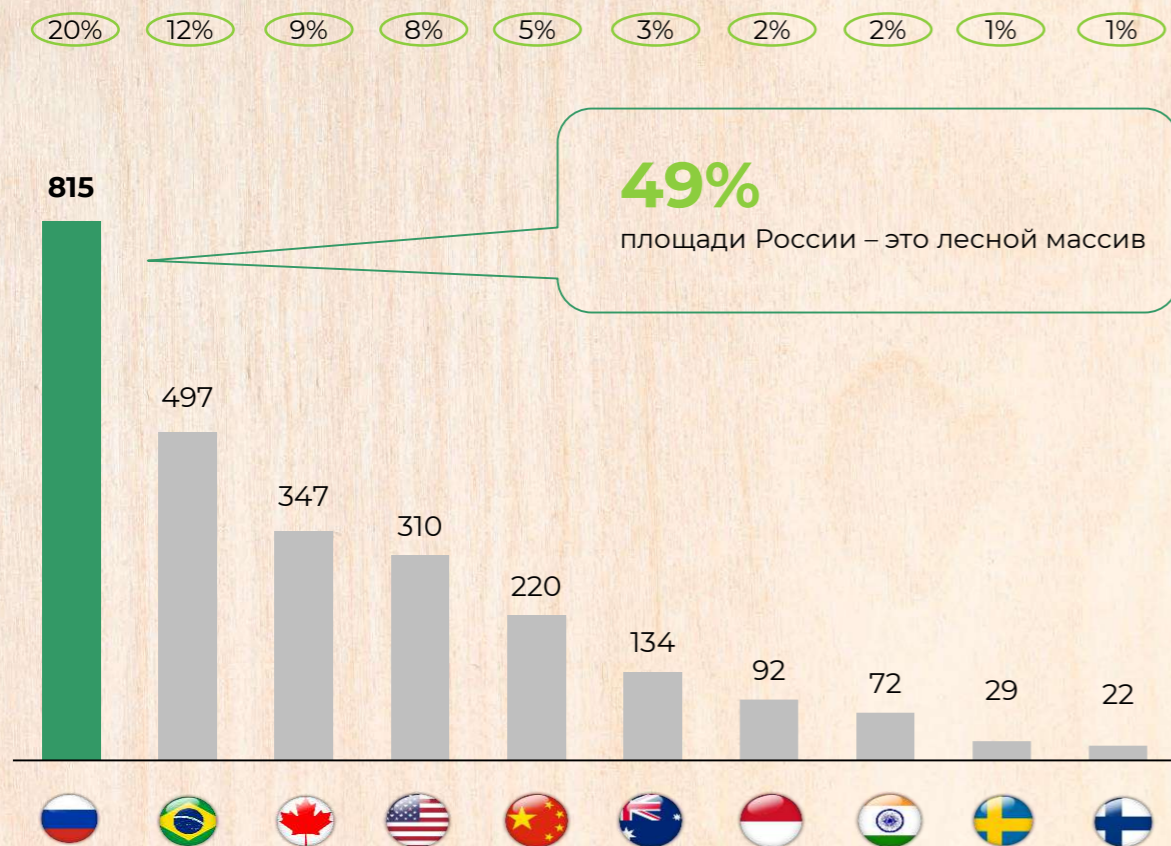
РОССИЯ - ОБЛАДАТЕЛЬ КРУПНЕЙШИХ ЗАПАСОВ ЛЕСА В МИРЕ

Запасы леса становятся все более ценным мировым ресурсом из-за их сокращения

Топ-10 стран по площади лесов

млн га, 2020

○ Доля в мировых запасах леса

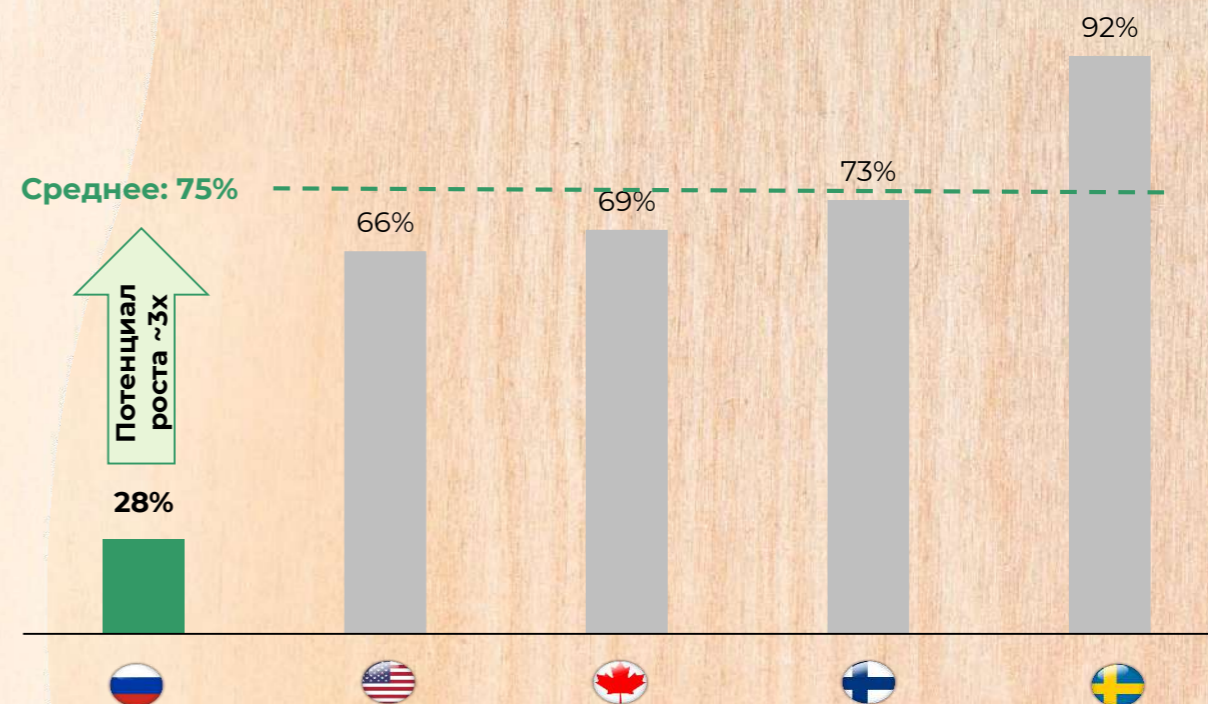


49%

площади России – это лесной массив

Огромный потенциал для увеличения лесозаготовки в РФ

Уровень лесозаготовки по отношению к разрешенному объему



Среднее: 75%

Потенциал роста ~3x

СЕГЕЖА - КРУПНЕЙШАЯ БАЗА ЛЕСНЫХ РЕСУРСОВ В ЕВРОПЕЙСКОЙ ЧАСТИ РФ

Производственные объекты вблизи лесных ресурсов

9,2 млн га

Общая площадь лесов

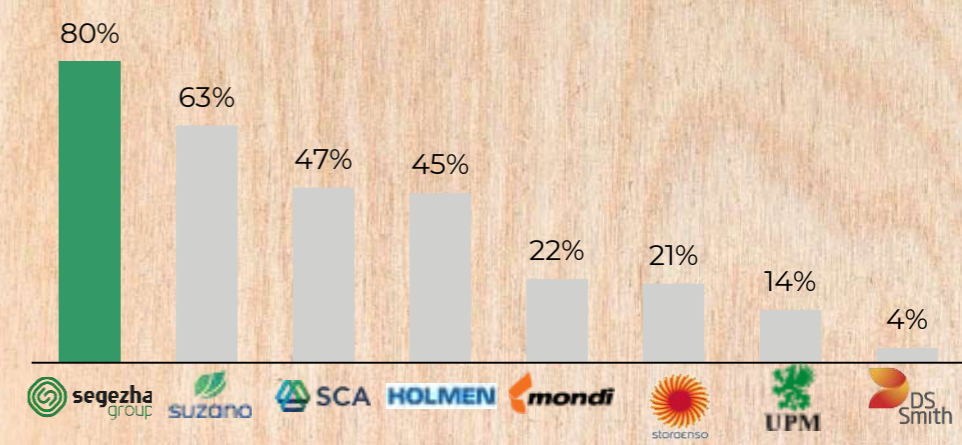
10,2 млн м³

Расчетная лесосека

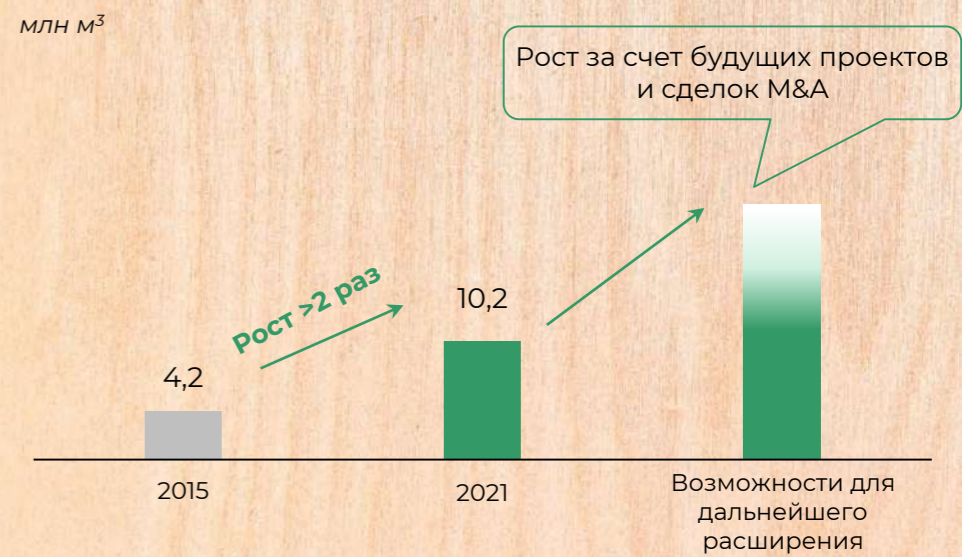


- ◆ крафт-бумага
- пиломатериалы
- бумажная упаковка
- △ фанера
- КДК, домокомплекты и CLT-панели

Самая высокая самообеспеченность лесом



Расширение расчетной лесосеки Сегежи



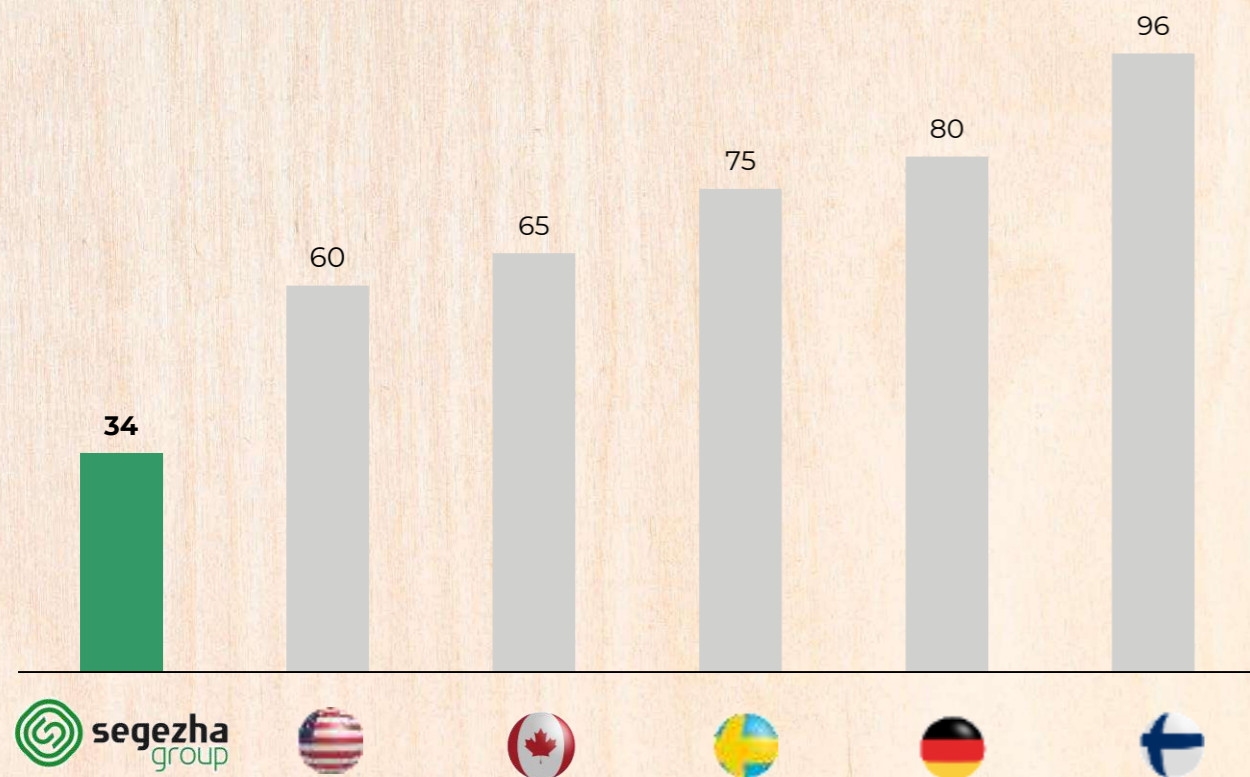
Источник: публичные данные компаний, данные и аналитические материалы Компании, FAO

СЕГЕЖА – ЛИДЕР ПО СЕБЕСТОИМОСТИ

Segezha Group выигрывает за счет низкой себестоимости как сырья, так и конечной продукции

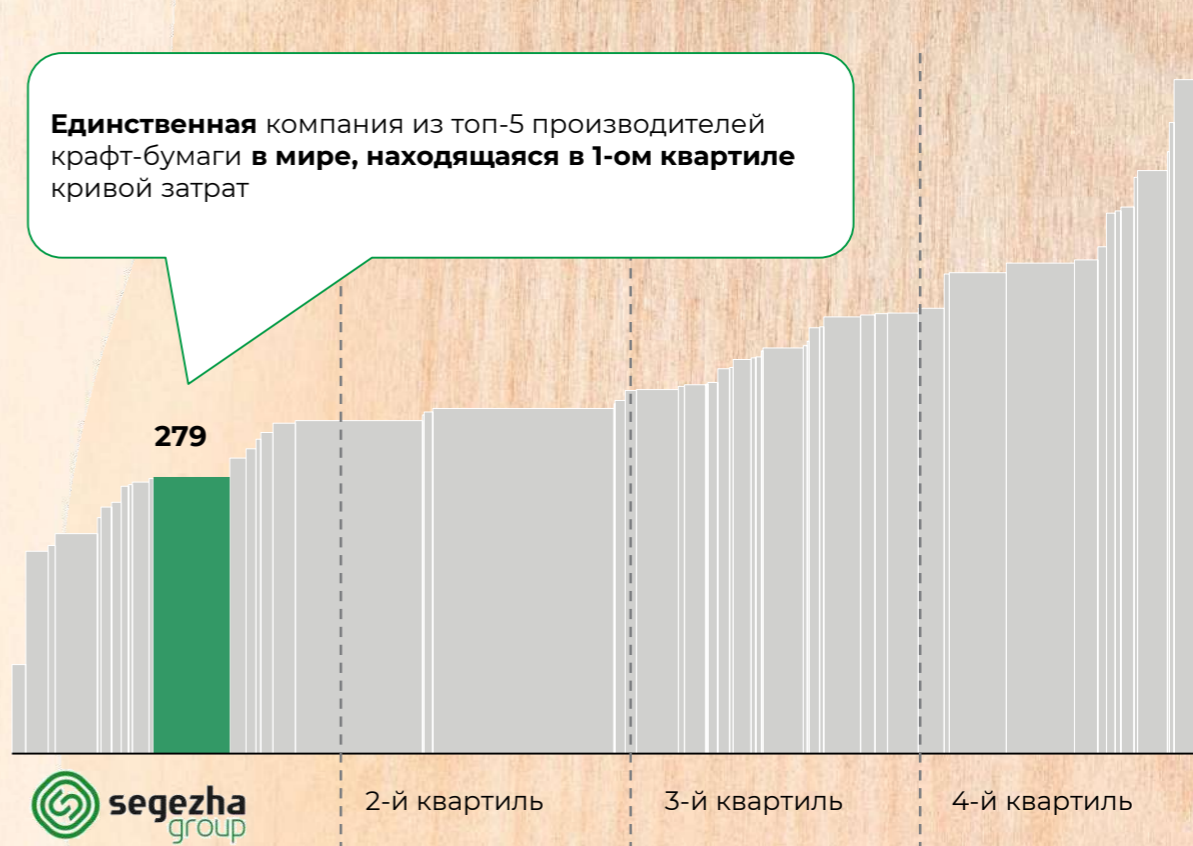
Себестоимость лесозаготовки в 2-3 раза ниже, чем в других богатых лесными ресурсами регионах

Цена на пиловочник хвойных пород на предприятиях по пр-ву пиломатериалов (US\$/м³), 4 кв. 2020 г.



Низкая стоимость древесного сырья обеспечивает уникальные конкурентные преимущества в производстве крафт-бумаги

Общая себестоимость производства крафт-бумаги для многослойных мешков (US\$/т), 3 кв. 2020 г.

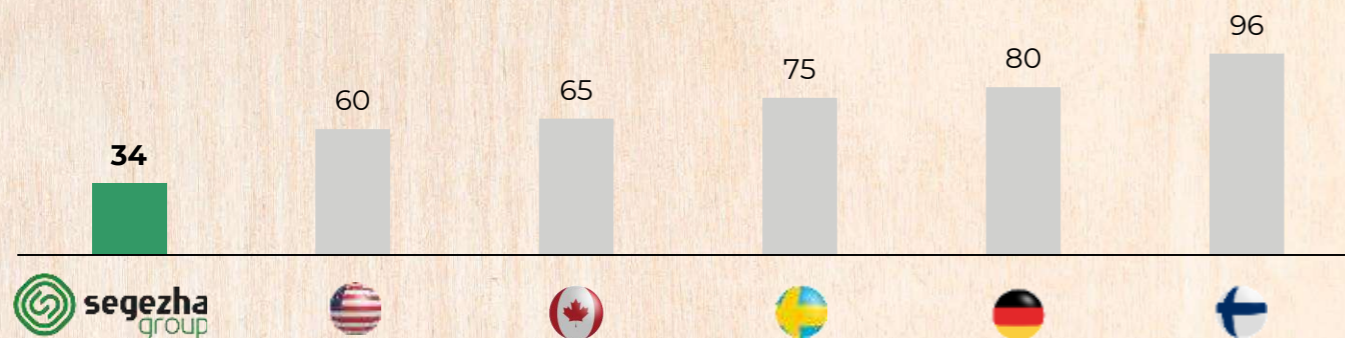


СЕГЕЖА – ЛИДЕР ПО СЕБЕСТОИМОСТИ

Segezha Group выигрывает за счет низкой себестоимости как сырья, так и конечной продукции

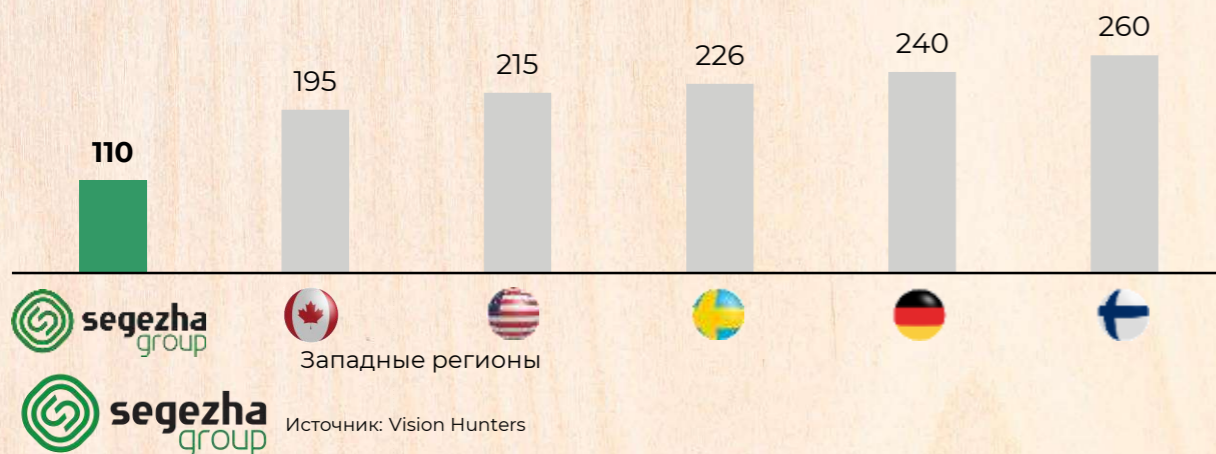
Стоимость заготовки пиловочника в 2-3 раза ниже чем в других странах

Цена хвойного пиловочника при отпуске с завода (US\$/м³), 4 кв. 2020 г.



Производственные затраты на пиломатериалы существенно ниже чем в ЕС и Сев. Америке

Денежные затраты на произ-во (US\$/м³), 4 кв. 2020 г.



Заготовка собственной березы дает преимущество в себестоимости производства фанеры

Стоимость произ-ва березовой фанеры² (EUR/м³), 4 кв. 2020 г.



СЕГЕЖА - ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Полный цикл производства – от лесозаготовки до производства продуктов с добавленной стоимостью

Интегрированная бизнес-модель позволяет использовать древесное сырье в максимально возможном объеме и поддерживает устойчивое развитие

Устойчивая база лесных ресурсов

Средняя доля собственного древесного сырья Segezha Group **80%¹**

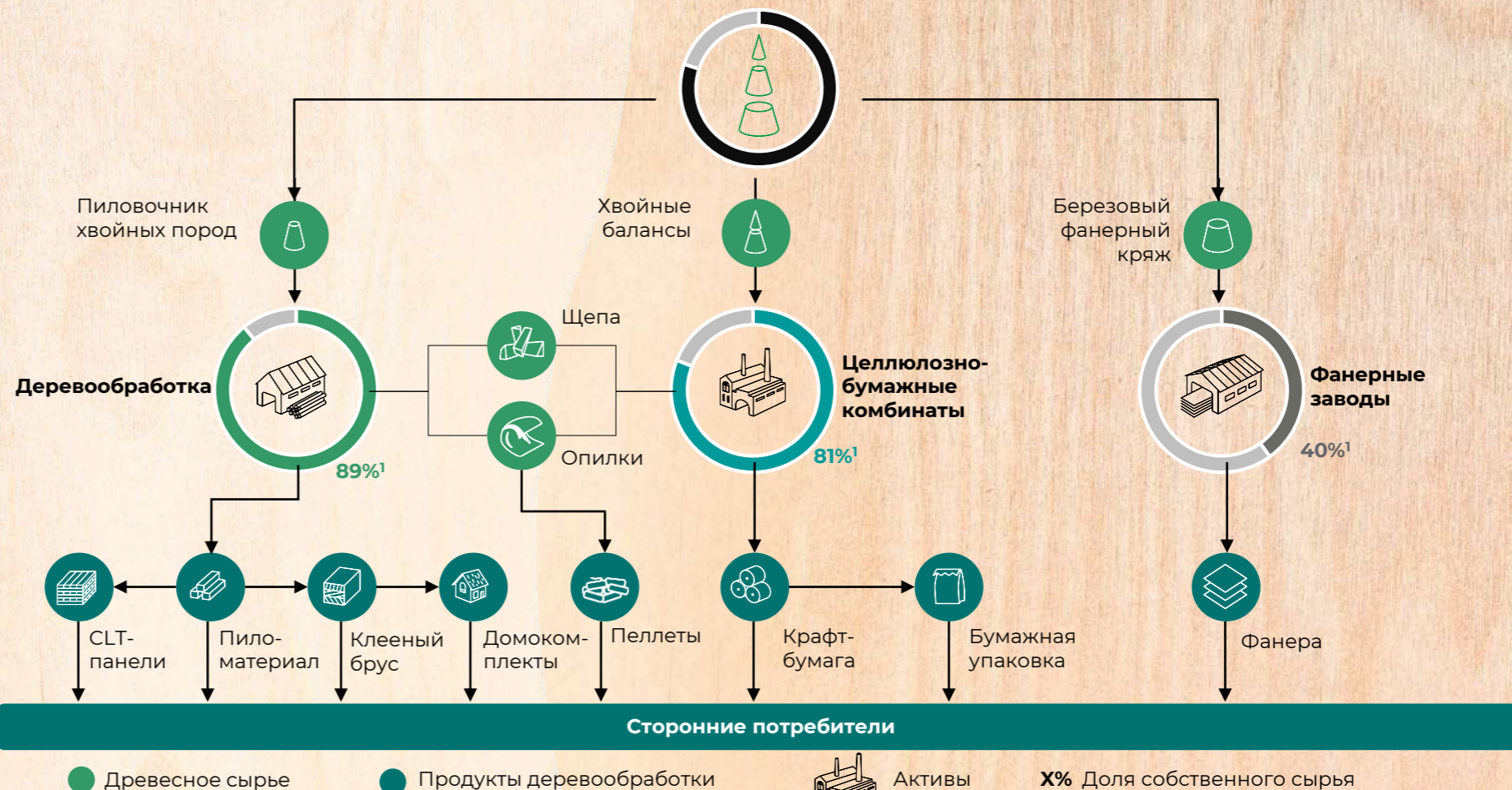


Балансовая древесина 30-40%

Целлюлоза и бумага

Пиловочник 40-60%

Цельно-деревянные продукты



Примечание:
1 – по состоянию на 2020 г.

ГЛОБАЛЬНЫЕ ДРАЙВЕРЫ ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ SEGEZHA GROUP

1. Рост населения планеты и глобального ВВП



- Обеспечивает рост секторов строительства, индустриального производства и ритейла

Население Земли, млрд

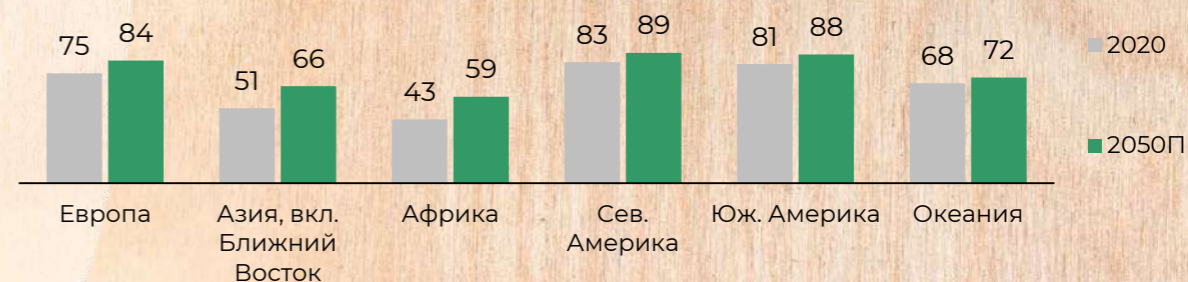


2. Рост урбанизации в мире



- Обеспечивает рост строительного сектора и ритейла

Доля городского населения, %

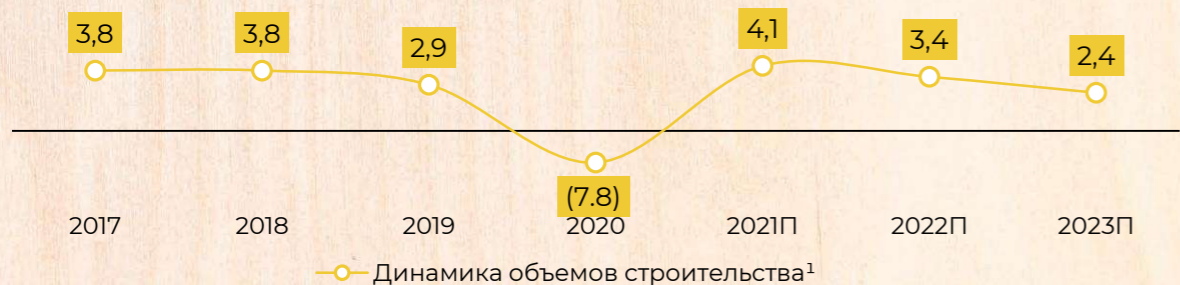


3. Рост строительного сектора в ЕС



- Обеспечивает спрос на все виды продукции Segezha Group

Изменение год к году, %

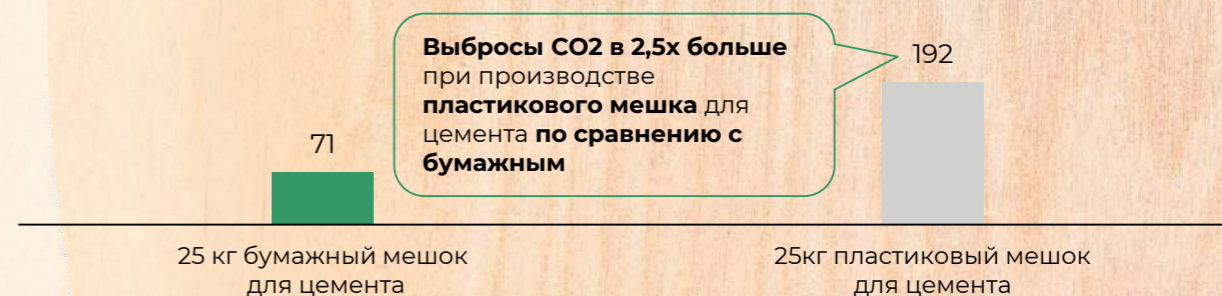


4. Фокус на экологии и спрос на экологичные материалы



- Растущий спрос на экологичные материалы
- Поддерживающая регуляторная среда, напр., налог или запрет на использование одноразового пластика в ЕС

Выбросы CO₂ при производстве мешка, гр



Источник: Fisher International, Euroconstruct

Примечание:

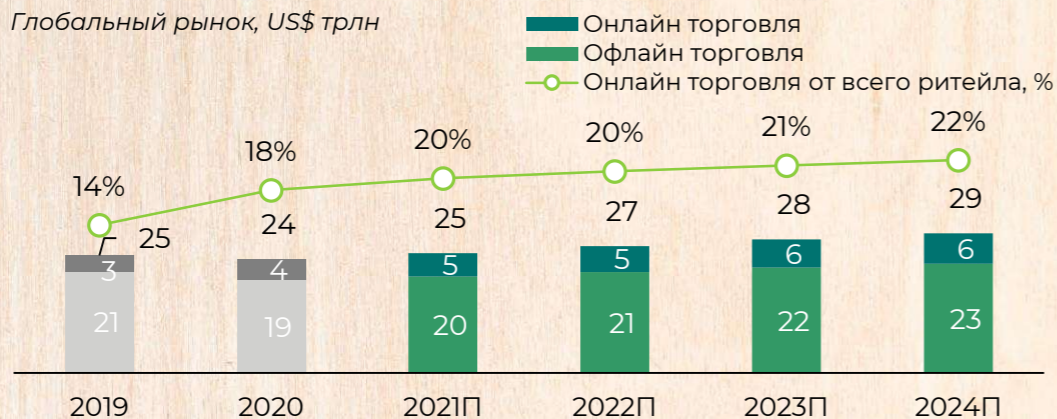
1 – Отчет Euroconstruct покрывает 27 стран ЕС, а также Швейцарию и Норвегию

СЕКТОРАЛЬНЫЕ ДРАЙВЕРЫ ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ SEGEZHA GROUP

Онлайн торговля & доставка еды

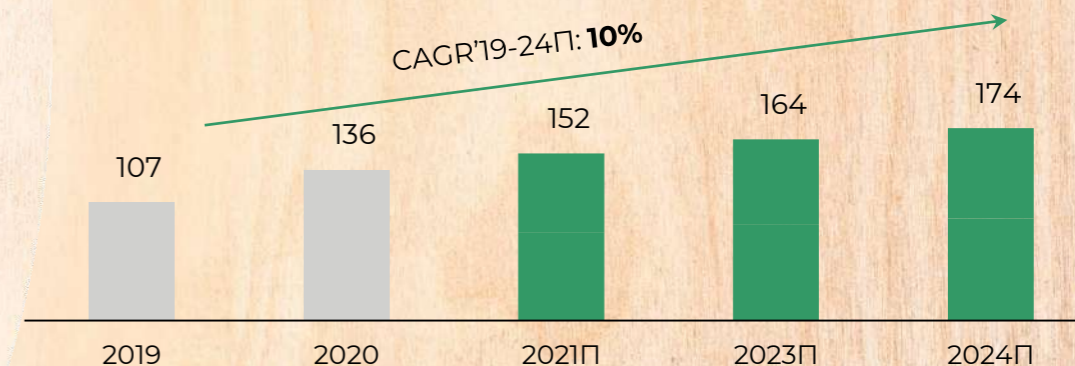
Рост ритейла и онлайн продаж повышают потребление экологичной упаковки

Глобальный рынок, US\$ трлн



Заказ и доставка продуктов онлайн

Глобальный рынок, US\$ млрд



Прочие направления

Товары и корма для домашних животных

4,4%

CAGR^{15-25П}

мировой спрос на корма для домашних животных¹



Рост доли бумажных упаковочных решений

Продукты питания

4,7%

CAGR на среднесрочном горизонте потребления сухого молока¹



Рост доли бумажных упаковочных решений

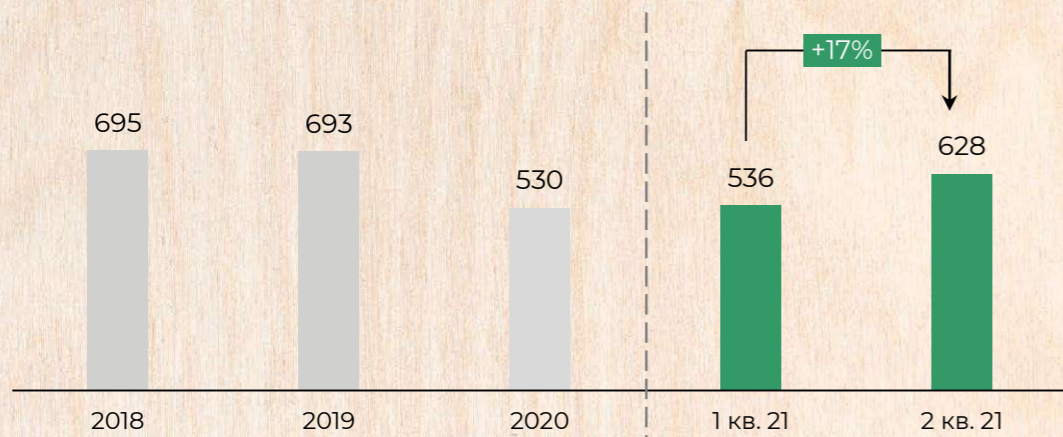


Источник: Fisher International, Euroconstruct
Примечание:
1 – в натуральных единицах

СЕГЕЖА – ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

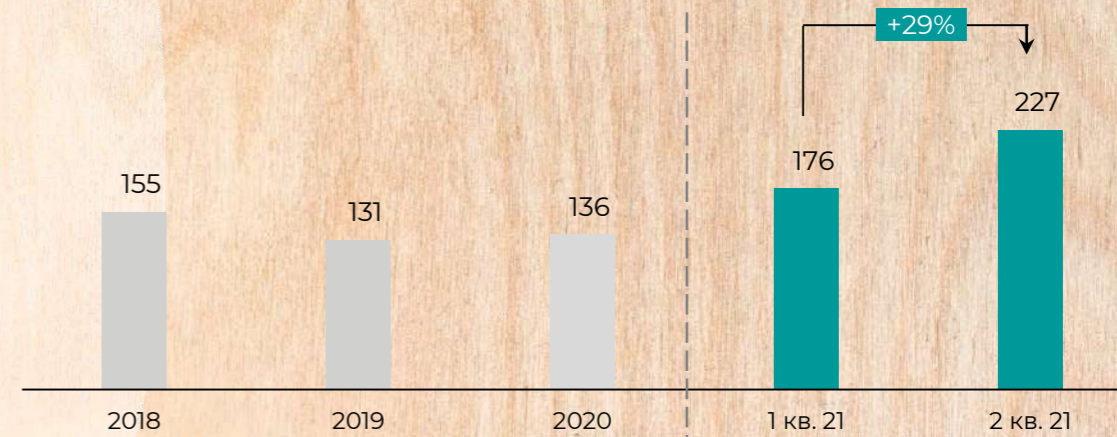
Мешочная бумага

EUR/t (FCA¹)



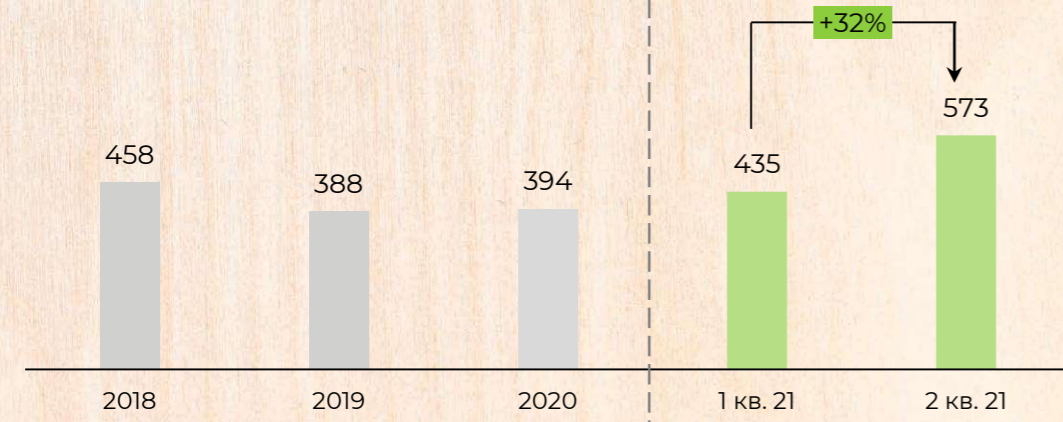
Пиломатериалы

EUR/m³ (FCA¹)



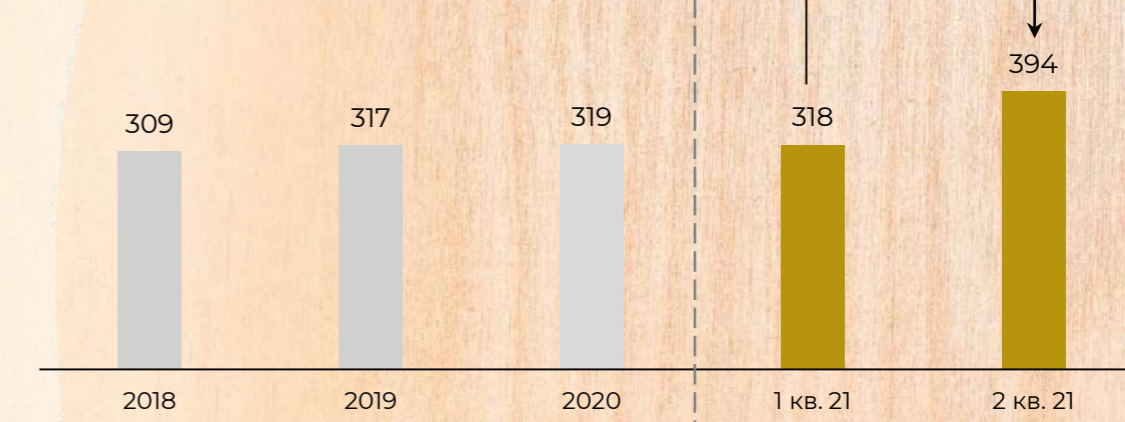
Фанера

EUR/m³ (FCA¹)



Клееные деревянные конструкции

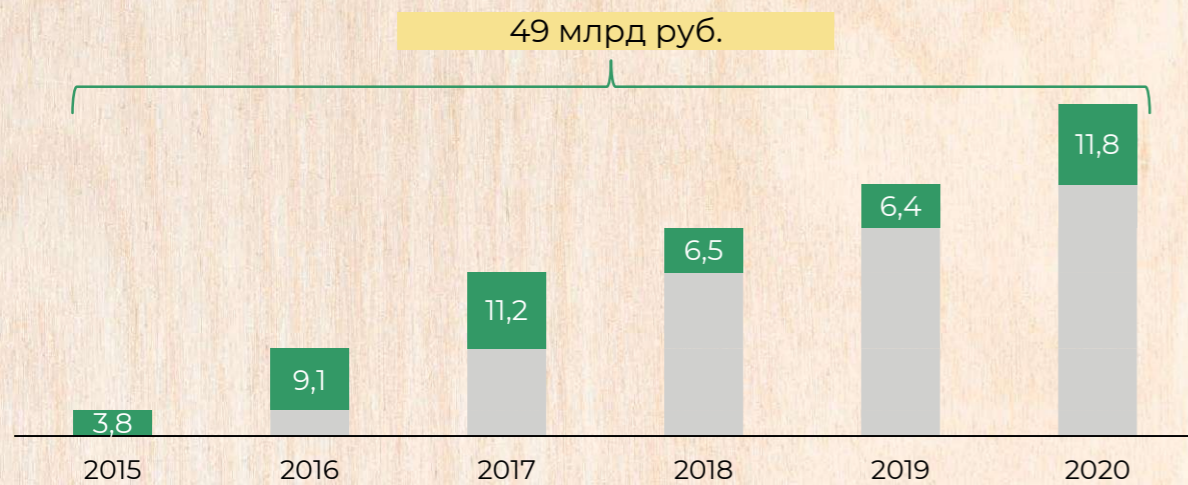
EUR/m³ (FCA¹)



СЕГЕЖА – ДИНАМИЧНО РАЗВИВАЮЩАЯСЯ КОМПАНИЯ

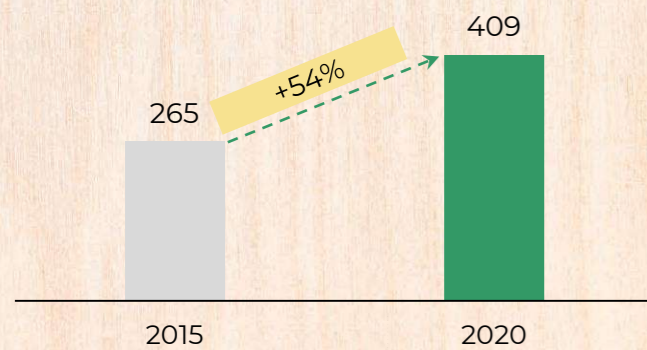
САРЕХ

млрд руб.

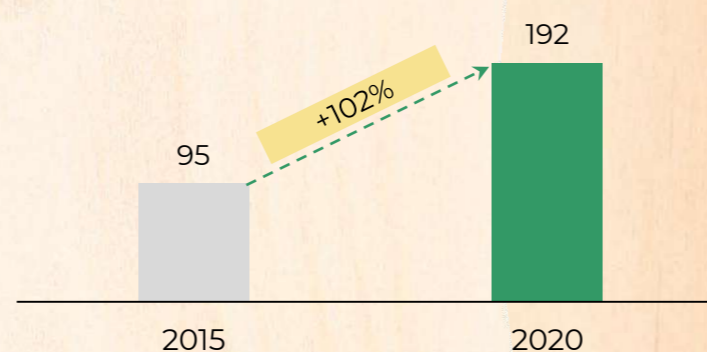


Рост производственных мощностей

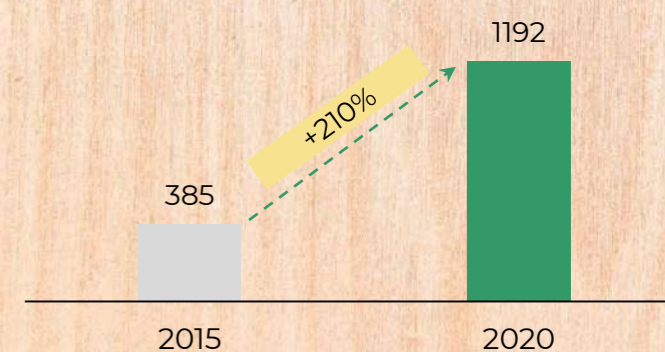
Крафт-бумага, тыс. т



Фанера, тыс. м3



Пиломатериалы, тыс. м3



СЕГЕЖА – ИНВЕСТИЦИИ В РОСТ

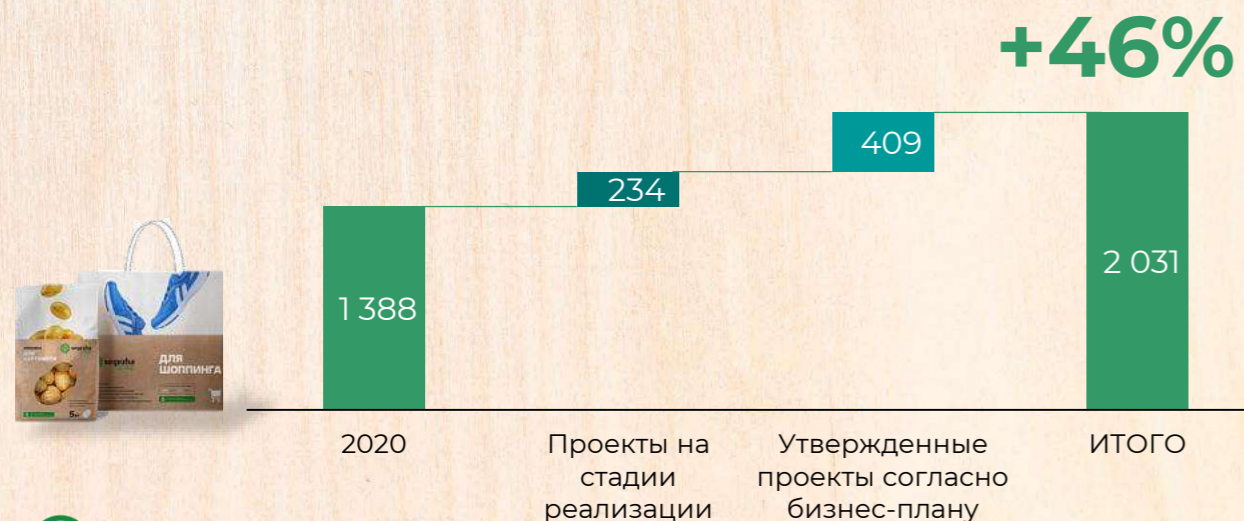
~43 млрд руб.

2021-2025 гг.

Segezha Group планирует инвестировать в расширение производства за счет собственных средств

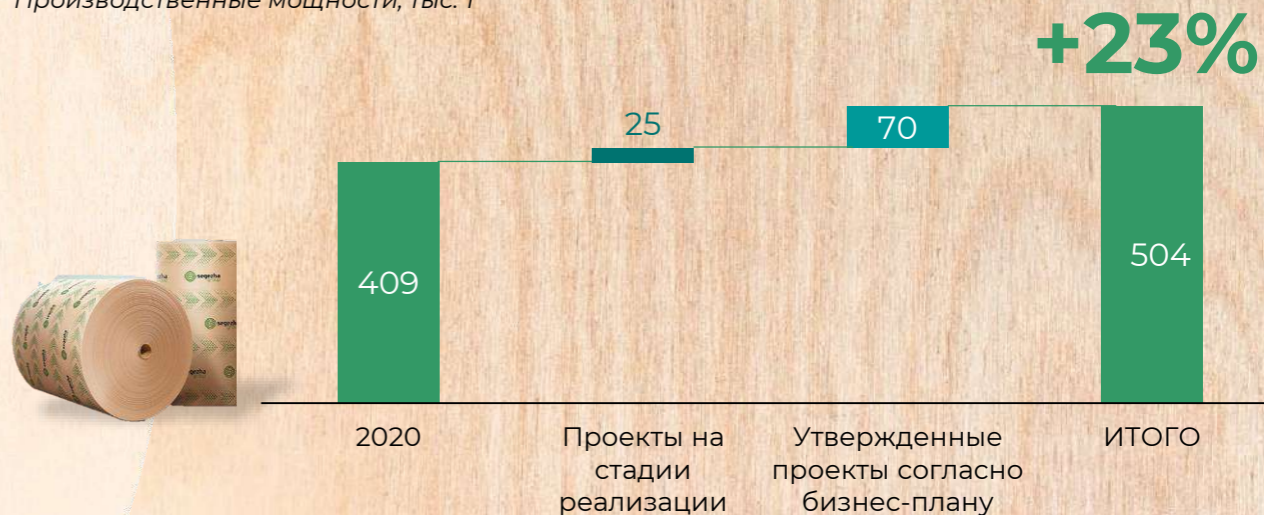
Бумажные мешки

Производственные мощности, млн шт



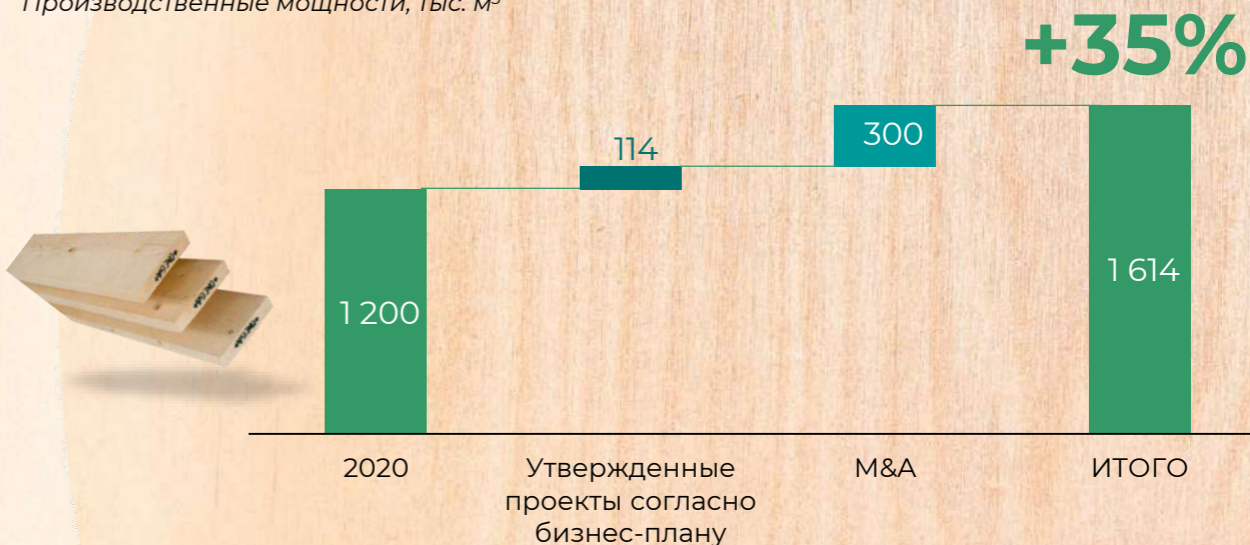
Бумага

Производственные мощности, тыс. т



Пиломатериалы

Производственные мощности, тыс. м³



СЕГЕЖА – ИНВЕСТИЦИИ В РОСТ

~43 млрд руб.

2021-2025 гг.

Segezha Group планирует инвестировать в расширение производства за счет собственных средств

Фанера



Производственные мощности, тыс. м³



Пеллеты



Производственные мощности, тыс. т

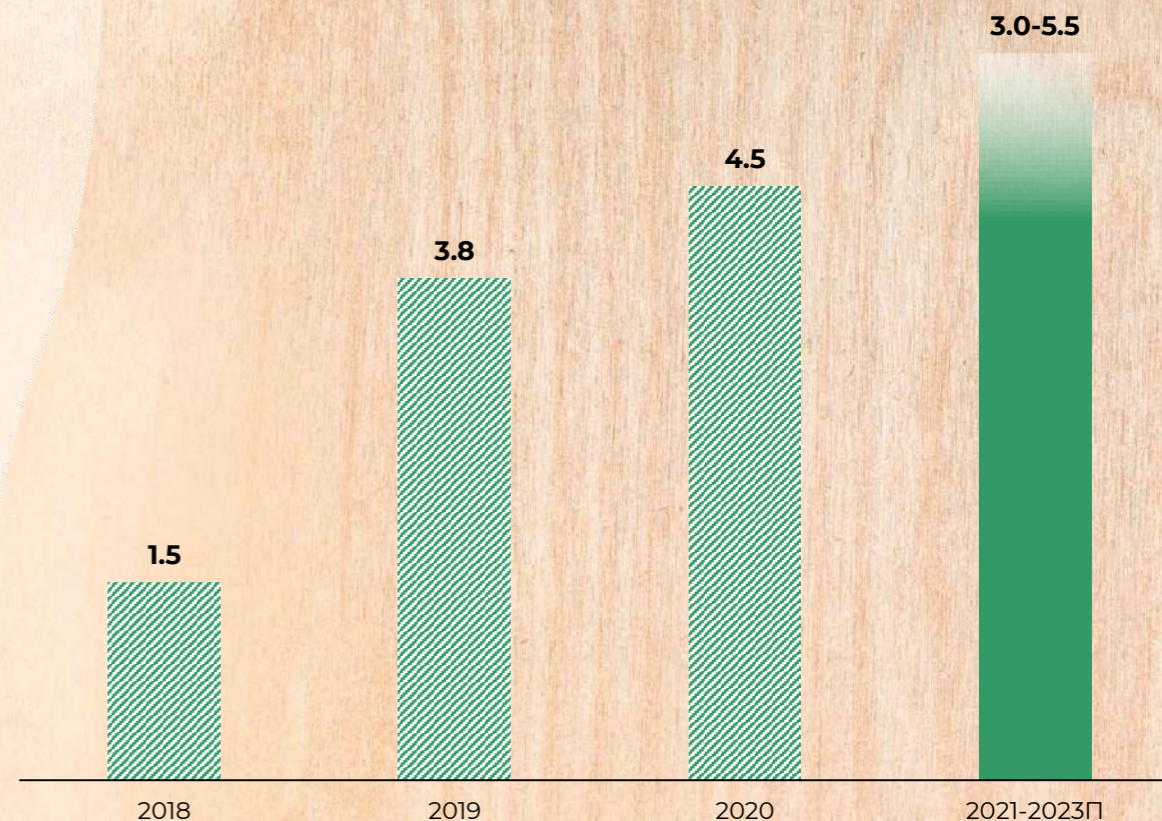


СЕГЕЖА – ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ЦЕЛЕВЫХ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

	2021-2023 гг.	2024 г. и далее
База расчета дивидендов	Фиксированная выплата	Свободный денежный поток (FCF ²)
Выплата ¹	~5.5 млрд руб.	75%-100% от FCF ²
Периодичность	2 раза в год	

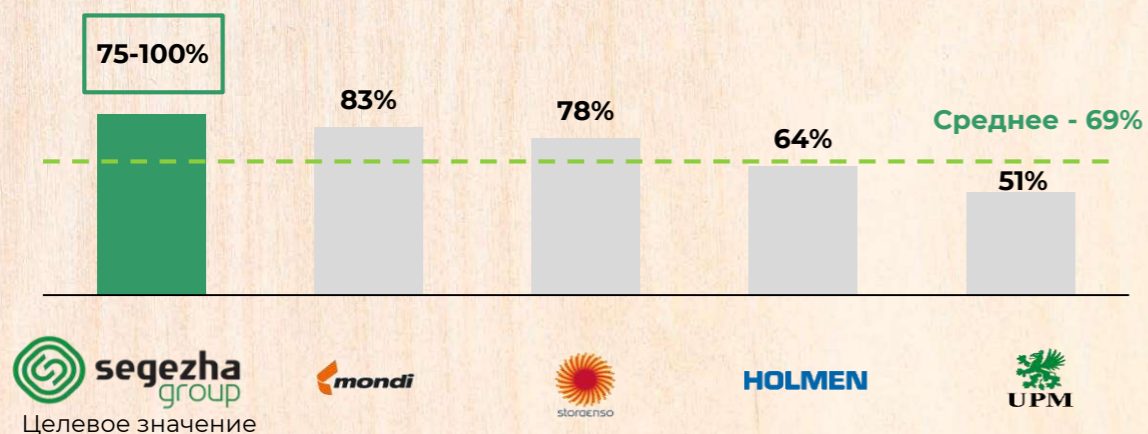
История дивидендных выплат

млрд руб.



Целевой уровень выплат Сегежи выше среднего в секторе

% от FCF за 2019 г.



Примечания:

- 1 При определении предельного размера выплачиваемых дивидендов учитывается, что Собственный капитал по Консолидированной отчетности должен превышать размер уставного капитала после распределения дивидендов
- 2 FCF - Свободный денежный поток рассчитывается как чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, за вычетом чистых денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности, и за вычетом лизинговых платежей согласно МСФО



Контакты

Елена Романова

ir@segezha-group.com

+7 (499) 962 82 00

г. Москва,
Пресненская наб., 10, блок С