

Сегежа – ИНВЕСТИЦИИ В рост

Презентация для частных инвесторов
по результатам Группы за 6М 2021 г.

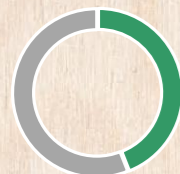


Август, 2021 г.

СЕГЕЖА – ВЕДУЩИЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ

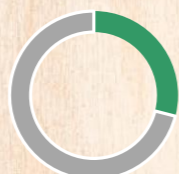
Направления бизнеса

БУМАГА И УПАКОВКА



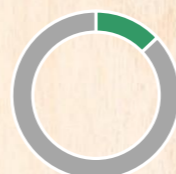
44% выручки¹

ДЕРЕВООБРАБОТКА



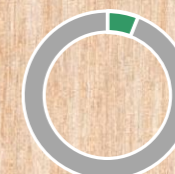
29% выручки

ФАНЕРА И ПЛИТЫ



13% выручки

КЛЕЕНАЯ БАЛКА И ДОМОКОМПЛЕКТЫ



6% 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

№1 в России

По производству пиломатериалов

№5 в мире

По производству большеформатной фанеры

№1 в России

По производству домокомплектов из клееного бруса



Источник: Отчетность МСФО за 6М 2021 г., данные Компании

Примечания:

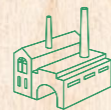
1. По результатам 6М 2021 г., сегмент «Прочие» составляет 8% от выручки за период

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

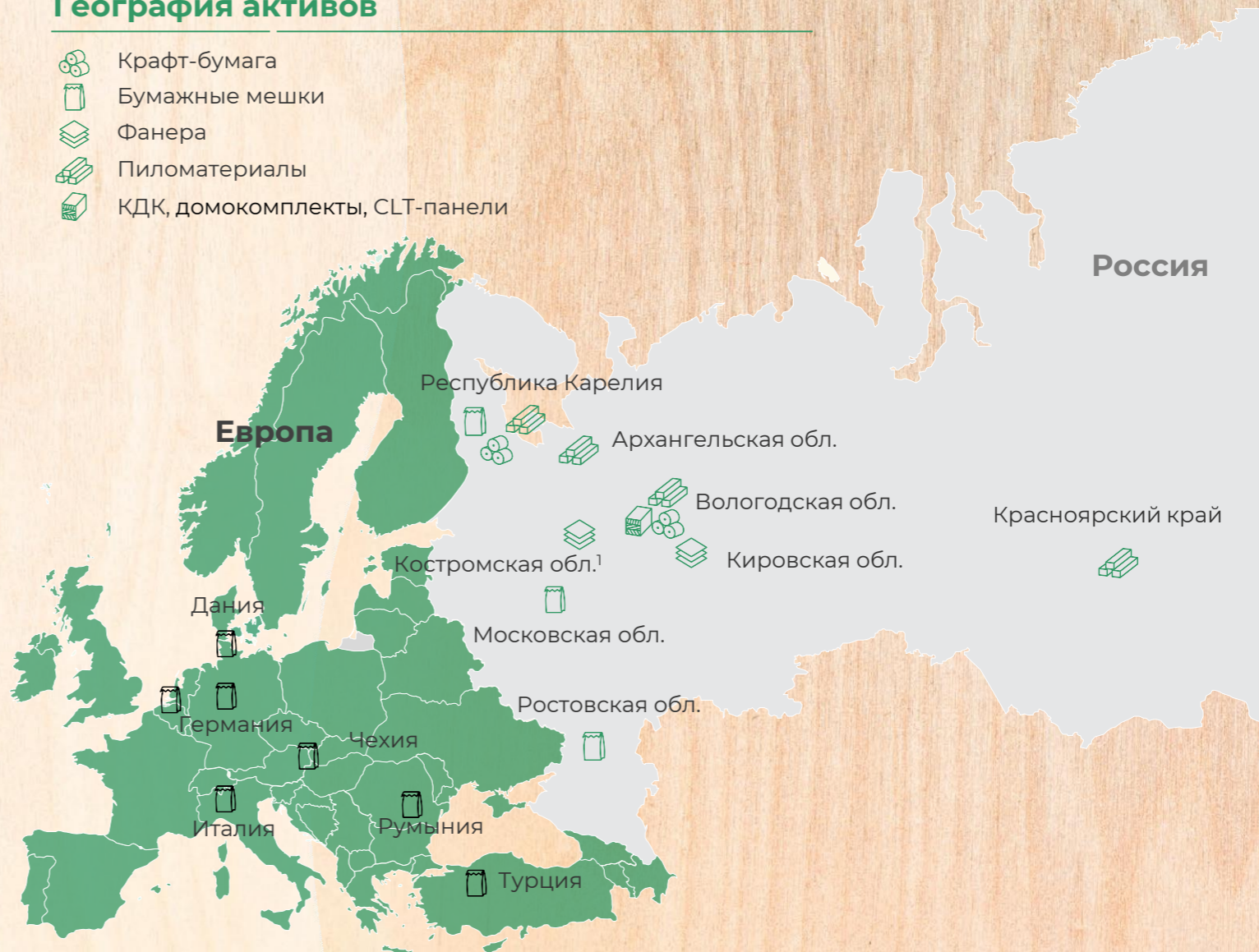


1 завод по производству CLT-панелей



География активов

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



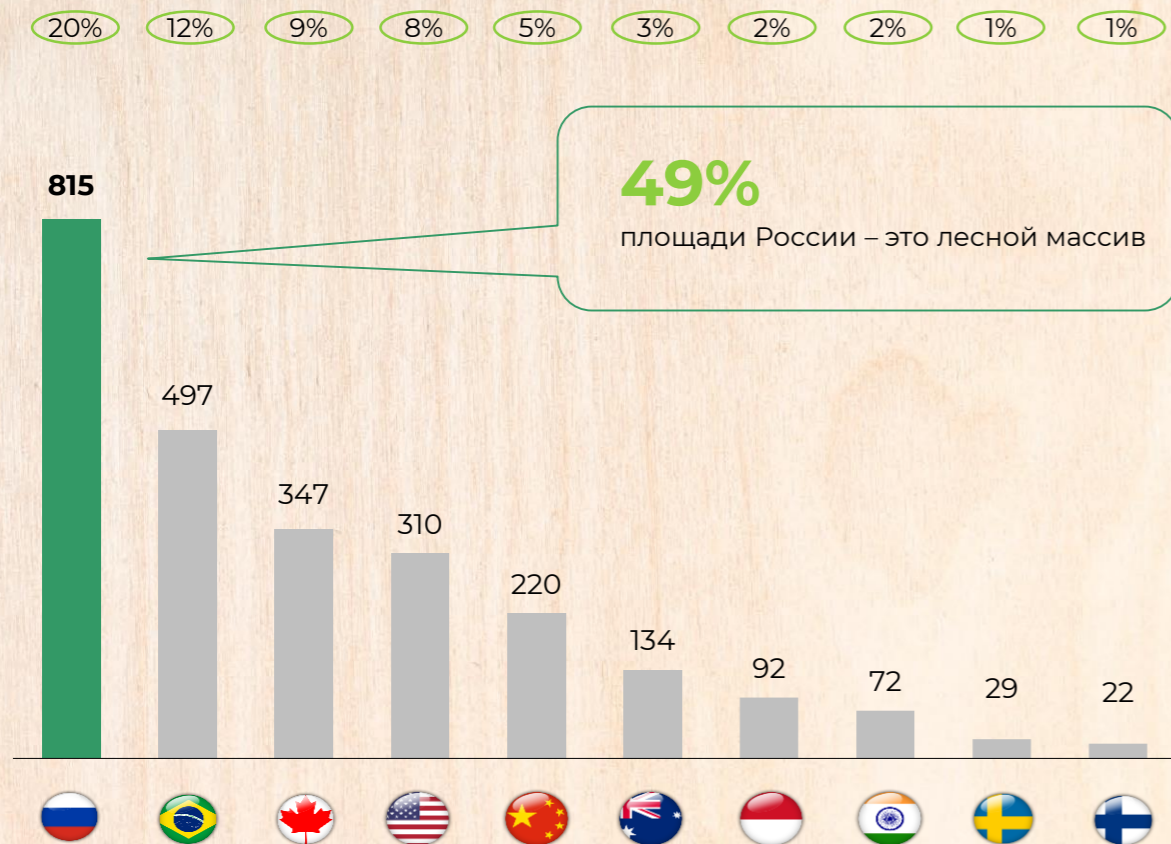
РОССИЯ - ОБЛАДАТЕЛЬ КРУПНЕЙШИХ ЗАПАСОВ ЛЕСА В МИРЕ

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

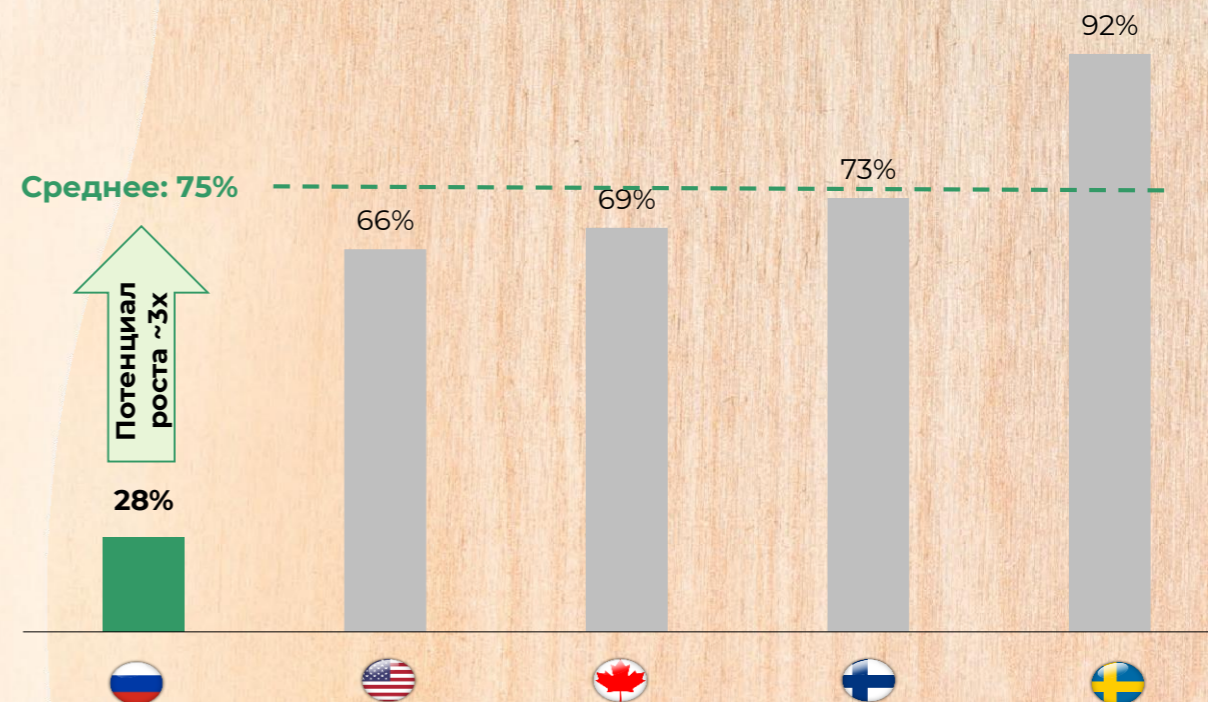


49%

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

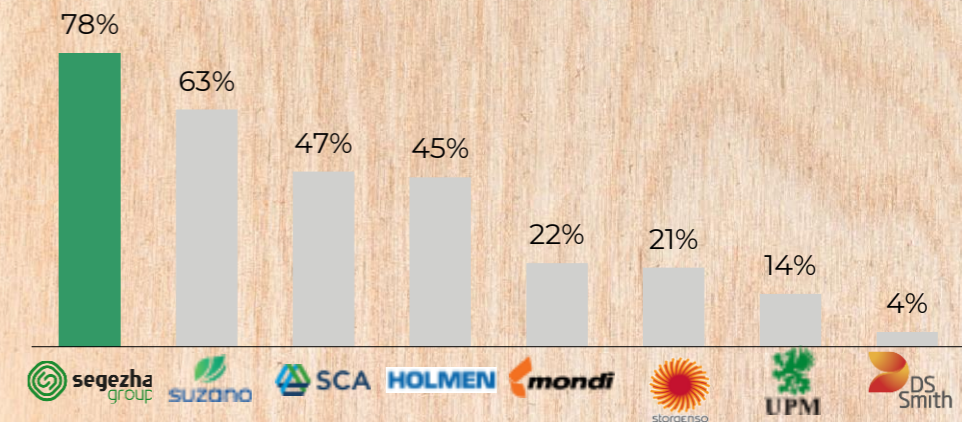
9,2 млн га
Общая площадь лесов

10,2 млн м³
Расчетная лесосека

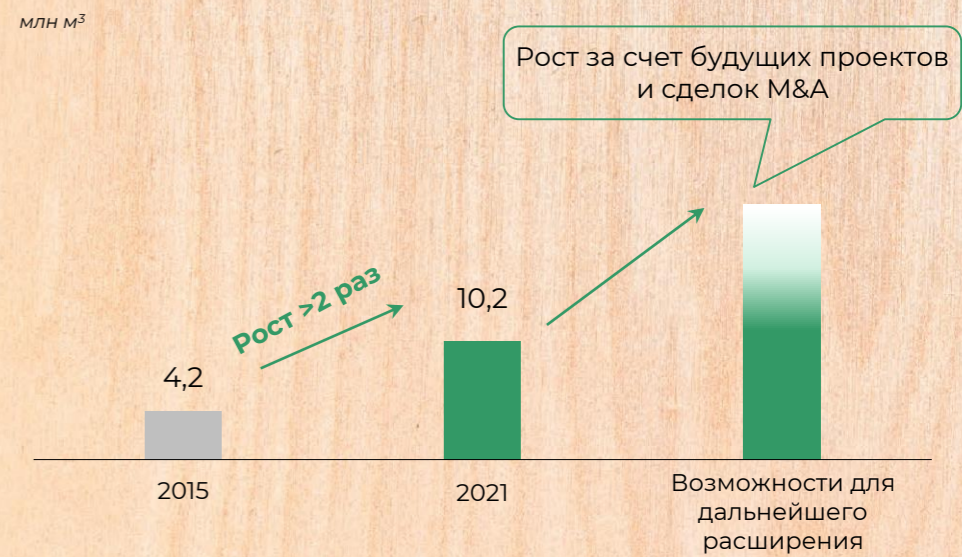


- ◇ крафт-бумага
- △ фанера
- пиломатериалы
- КДК, домокомплекты и CLT-панели
- бумажная упаковка

Самая высокая самообеспеченность лесом¹



Расширение расчетной лесосеки Сегежи



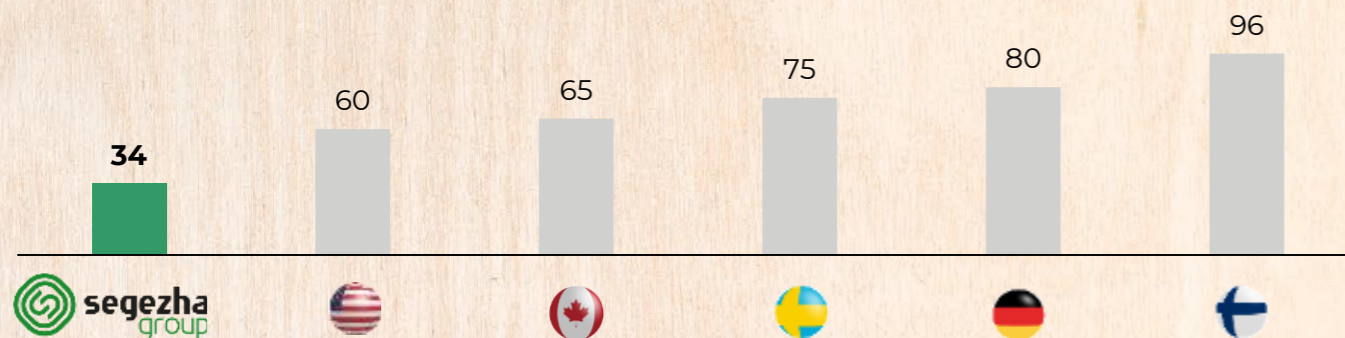
Источник: публичные данные компаний, данные и аналитические материалы Компании, FAO
Примечание: 1. Данные по Сегежа Групп указаны на 30.06.2021 г., по остальным компаниям за 2020 г.

СЕГЕЖА – ЛИДЕР ПО СЕБЕСТОИМОСТИ

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

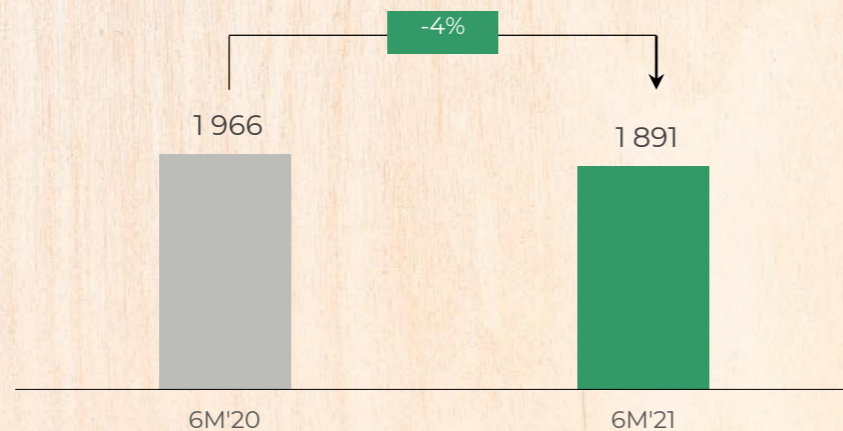
Стоимость заготовки пиловочника в 2-3 раза ниже чем в других странах

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



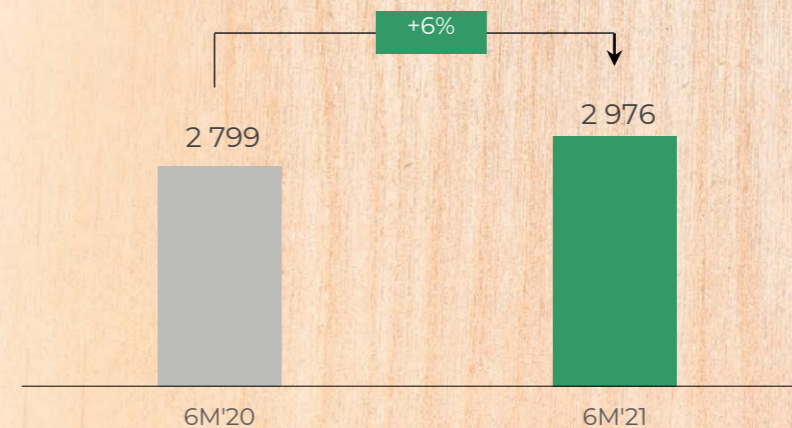
Динамика стоимости заготовки пиловочника Сегежи

руб./м³



Объем заготовки пиловочника Сегежи

тыс. м³

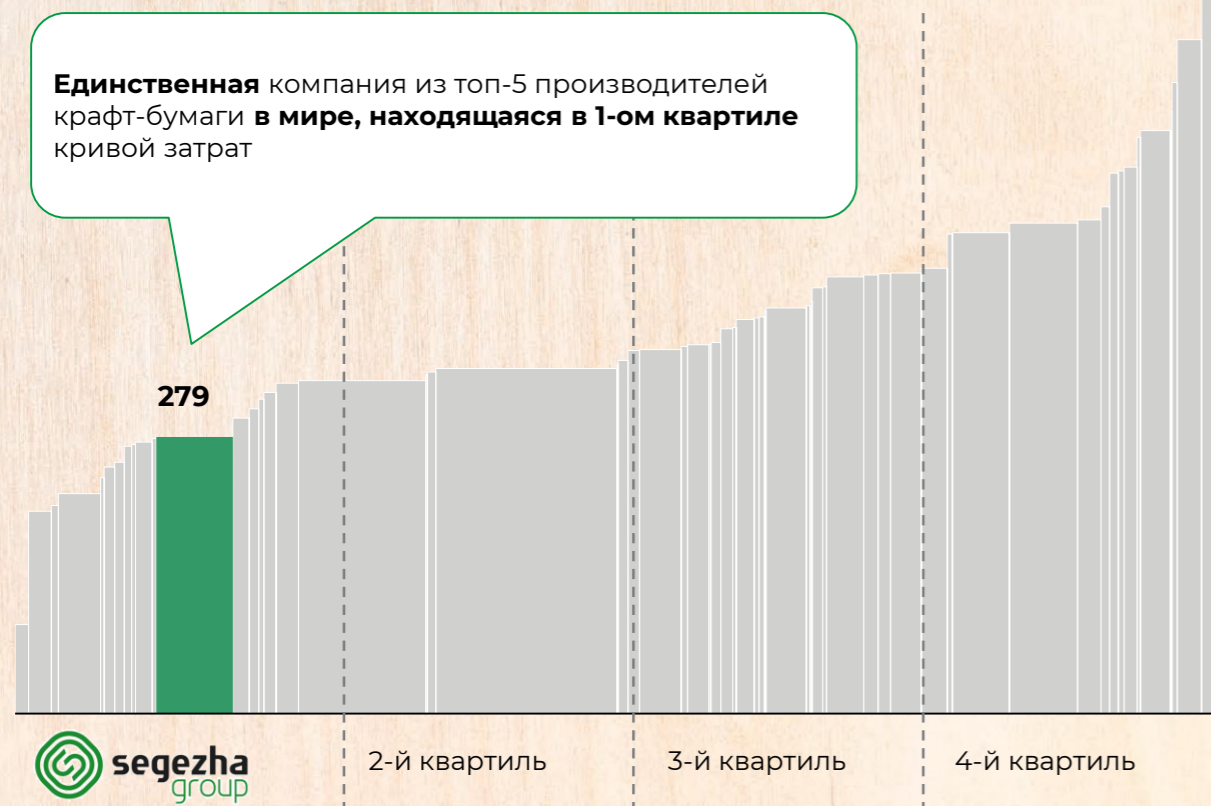


СЕГЕЖА – ЛИДЕР ПО СЕБЕСТОИМОСТИ

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

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

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



Источник: Vision Hunters, Fisher International

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 фанеры (EUR/м³), 4 кв. 2020 г.



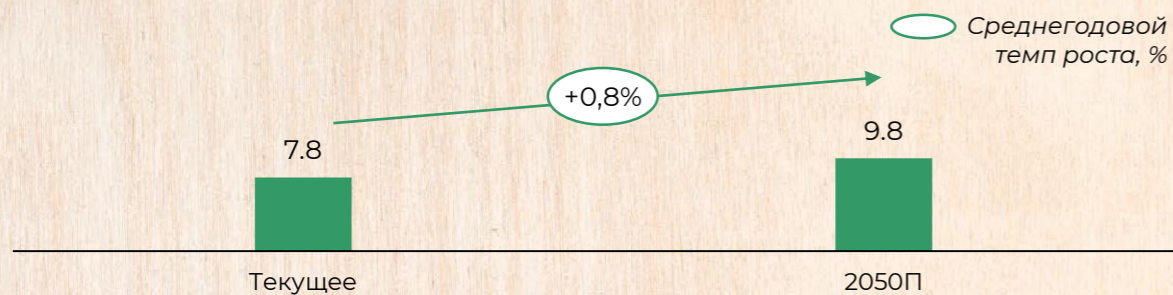
ГЛОБАЛЬНЫЕ ДРАЙВЕРЫ ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ SEGEZHA GROUP

1. Рост населения планеты и глобального ВВП



- Обеспечивает рост секторов строительства, индустриального производства и ритейла

Население Земли, млрд

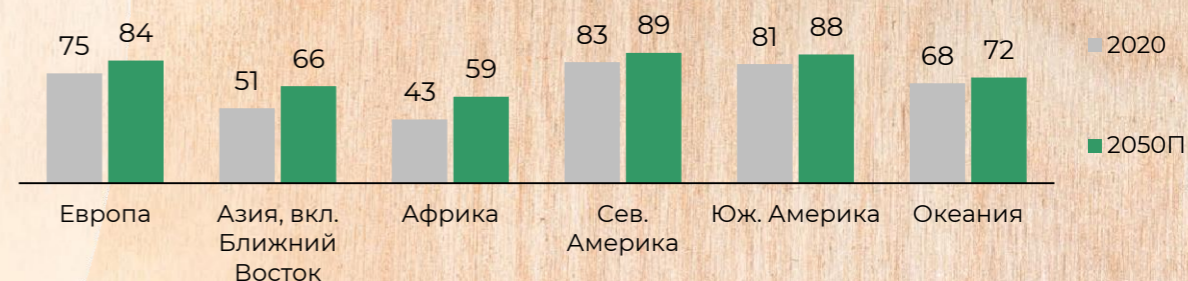


2. Рост урбанизации в мире



- Обеспечивает рост строительного сектора и ритейла

Доля городского населения, %

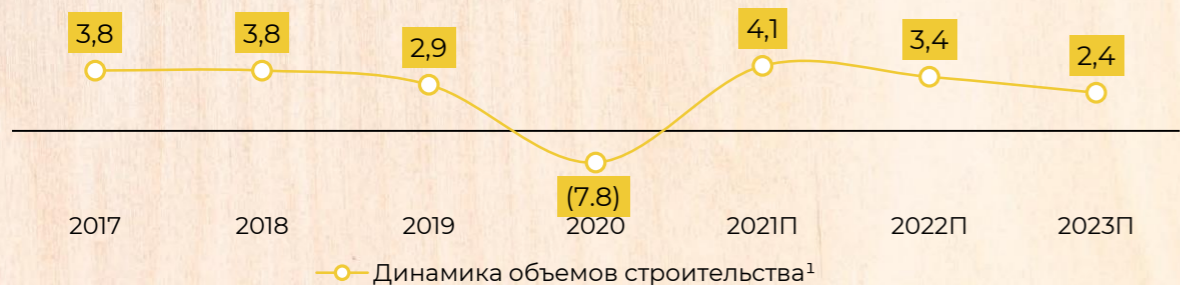


3. Рост строительного сектора в ЕС



- Обеспечивает спрос на все виды продукции Segezha Group

Изменение год к году, %

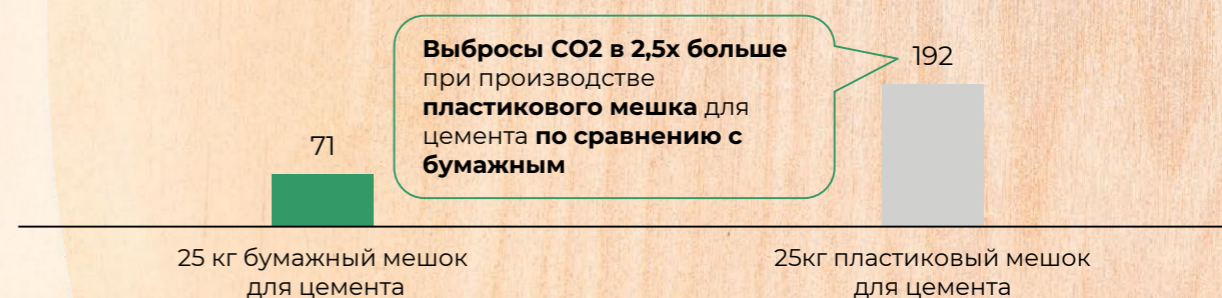


4. Фокус на экологии и спрос на экологичные материалы



- 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

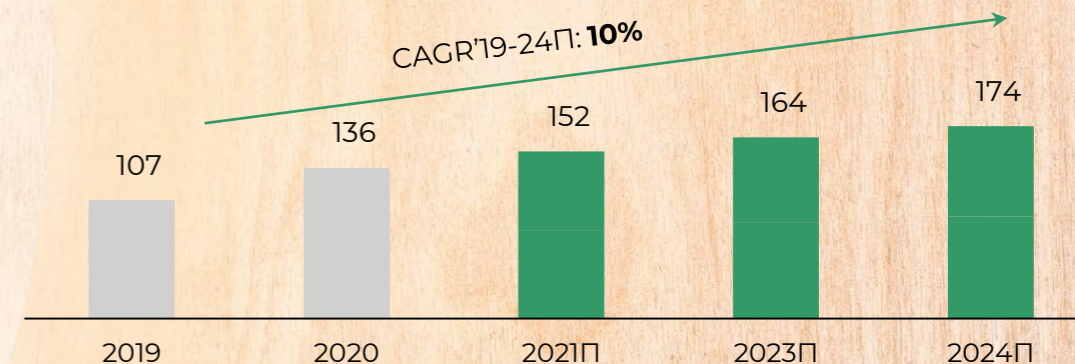
Рост ритейла и онлайн продаж повышают потребление экологичной упаковки

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

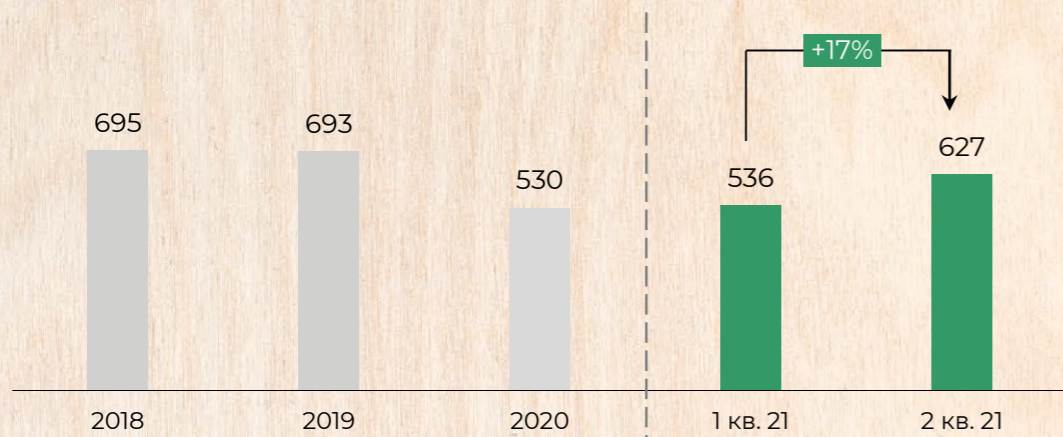
Примечание:

¹ – в натуральных единицах

СЕГЕЖА – ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

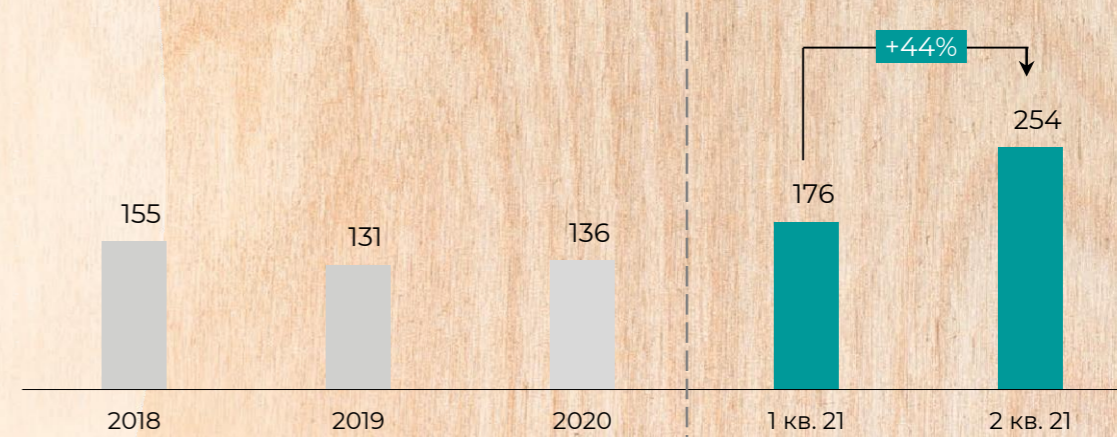
Мешочная бумага

EUR/t (FCA¹)



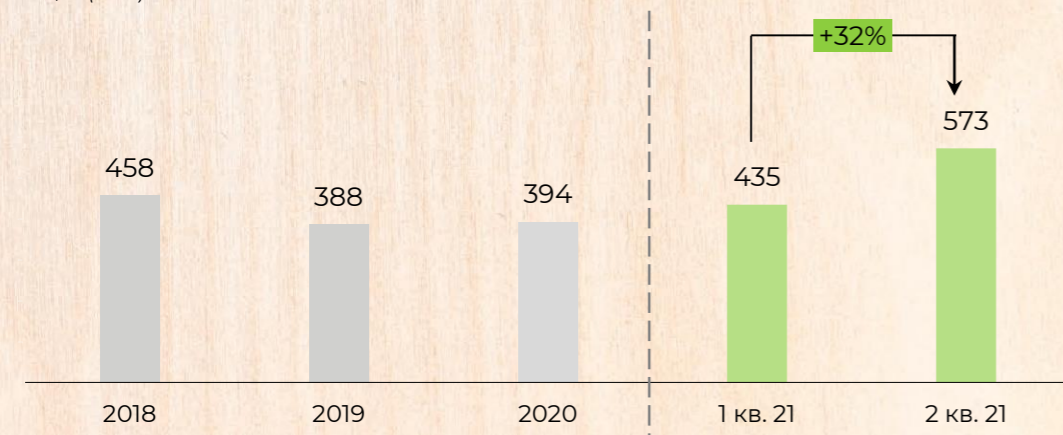
Пиломатериалы

EUR/m³ (FCA¹)



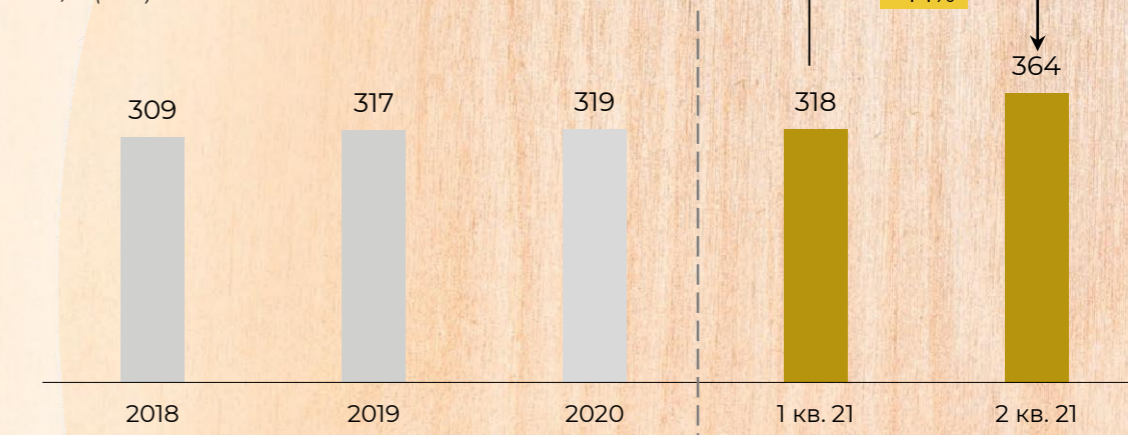
Фанера

EUR/m² (FCA¹)



Клееные деревянные конструкции

EUR/m³ (FCA¹)



Источник: данные Компании, цены за 2 кв. 2021 г. по пиломатериалам и КДК скорректированы по итогу закрытия периода

Примечание:

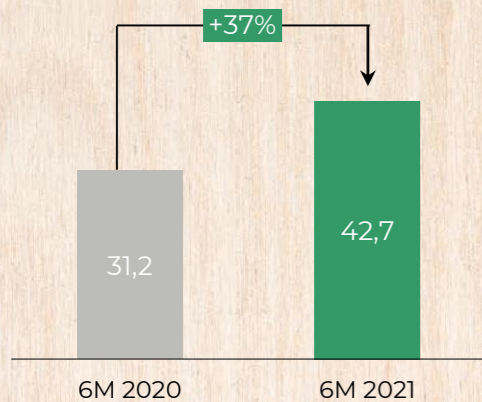
1 – FCA – это торговый термин, включённый в Инкотермс и означающий, что продавец выполняет своё обязательство по поставке, когда он поставяет товар, очищенный от пошлин на экспорт, перевозчику, назначенному покупателем, в указанном месте

СЕГЕЖА – РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1-ое ПОЛУГОДИЕ 2021 г.

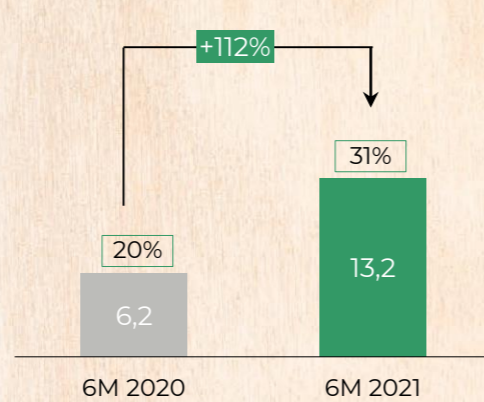
Результаты работы за 6М 2021 г.

млрд руб.

Выручка



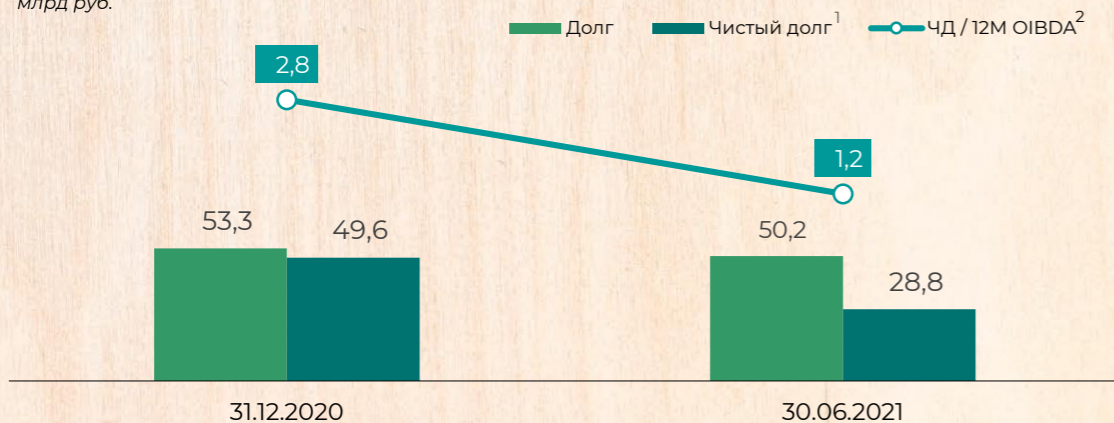
OIBDA



X% - OIBDA маржа

Снижение долговой нагрузки

млрд руб.

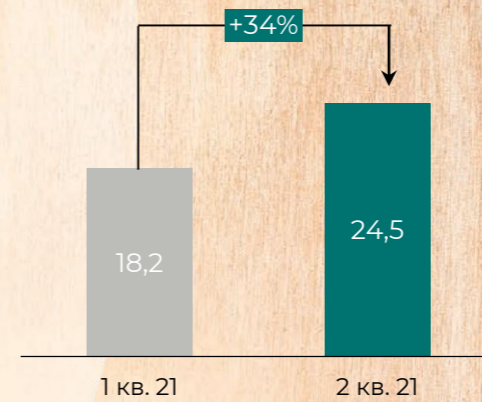


■ Долг ■ Чистый долг¹ — ЧД / 12М OIBDA²

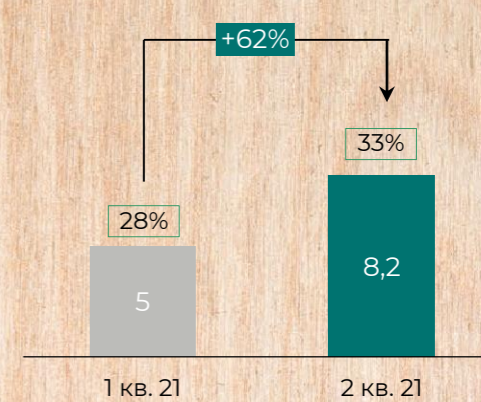
Результаты работы за 2 кв. 2021 г.

млрд руб.

Выручка



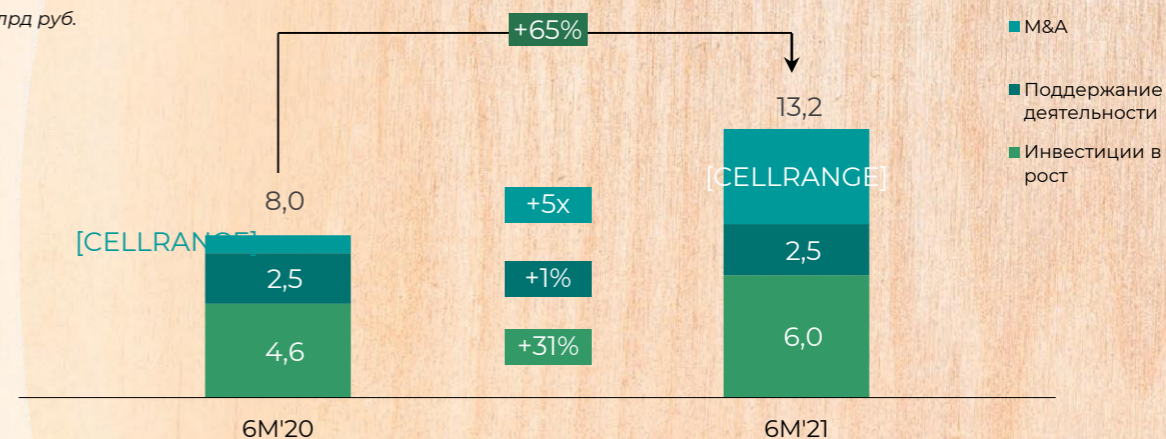
OIBDA



X% - OIBDA маржа

Инвестиции в развитие

млрд руб.



■ M&A

■ Поддержка деятельности

■ Инвестиции в рост



Источник: данные Компании, МСФО отчетность за 6М 2021 г.

1. Чистый долг рассчитывается как долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы минус денежные средства и их эквиваленты
2. 12М OIBDA – OIBDA за последние 12 месяцев (1-ое полугодие 2021 г. и 2-ое полугодие 2020 г.)

СЕГЕЖА – ИНВЕСТИЦИИ В РОСТ

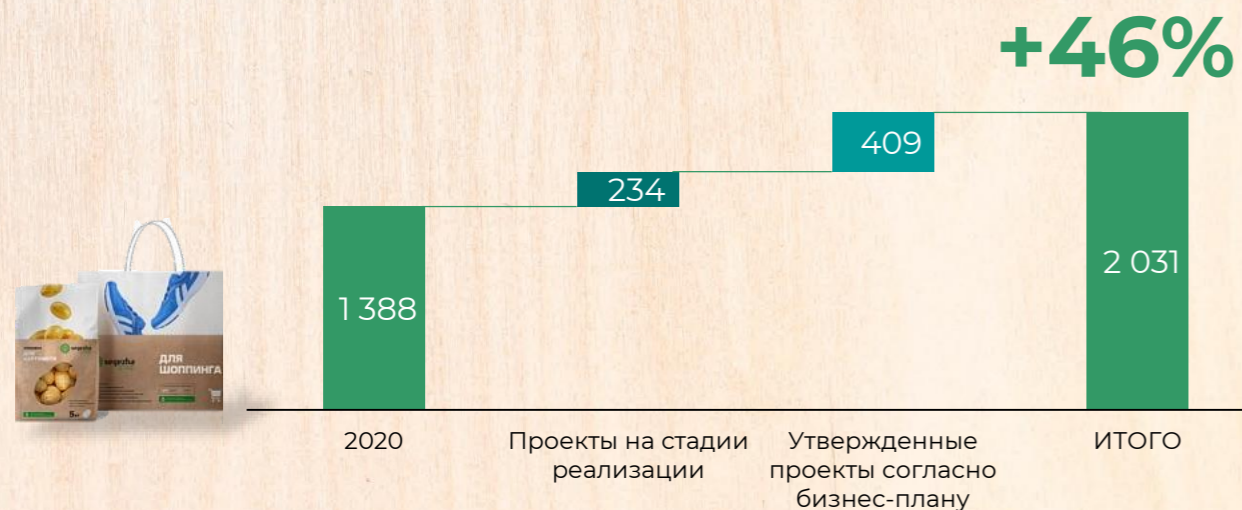
~43 млрд руб.

2021-2025 гг.

Segezha Group планирует инвестировать в расширение производства за счет собственных средств

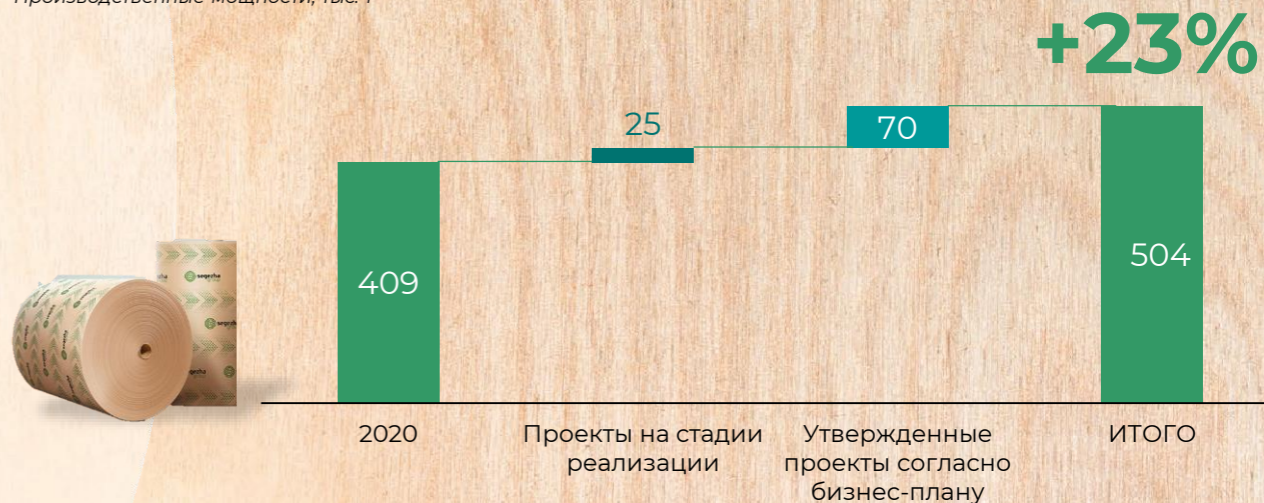
Бумажные мешки

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



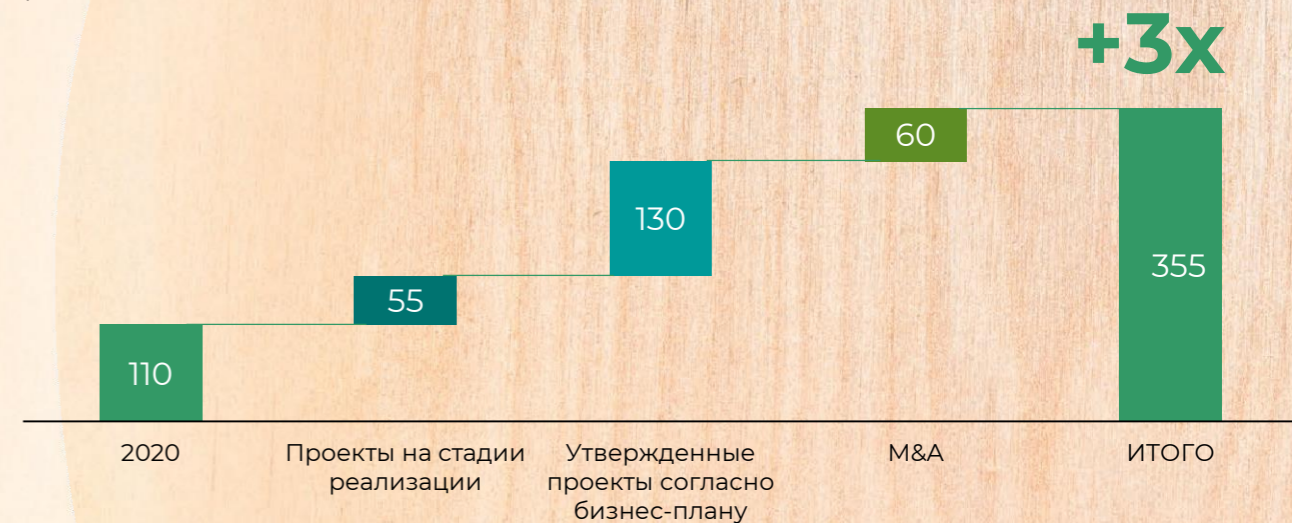
Производственные мощности, тыс. м³



Пеллеты



Производственные мощности, тыс. т

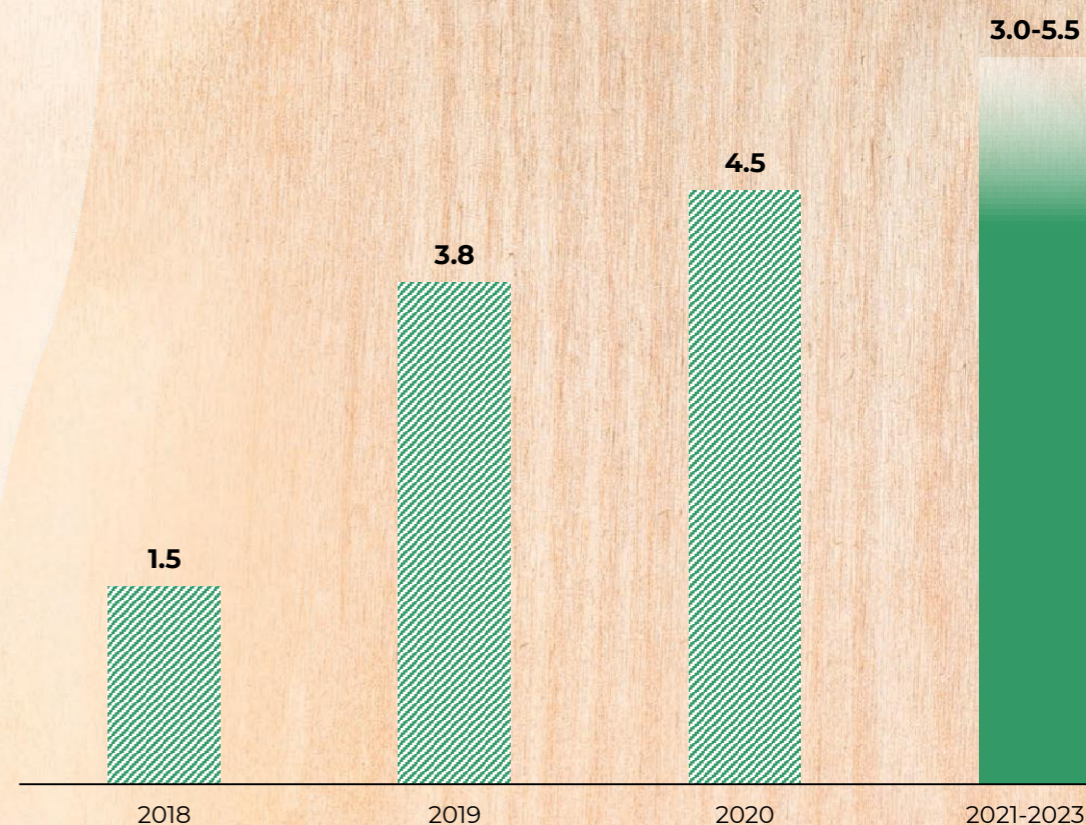


СЕГЕЖА – ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ЦЕЛЕВЫХ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

	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	

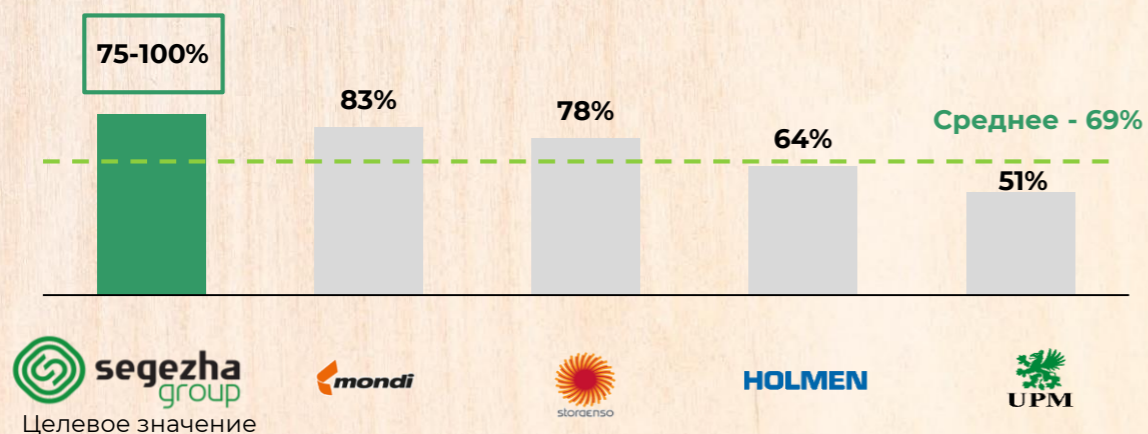
История дивидендных выплат

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

СЕГЕЖА ЗА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

ESG рейтинги



21.4

1-ый рейтинг Segezha Group
(0 – лучший результат)



ecovadis

Золотой статус

Присвоен Segezha Packaging Европа
Повышение уровня с «Серебряный»
в 2018-2019

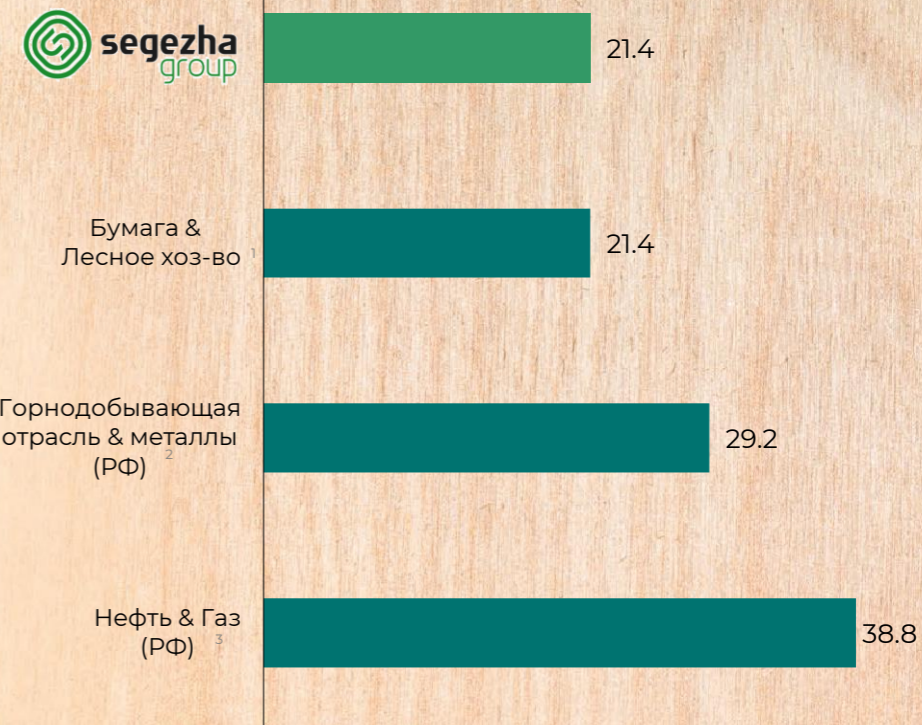


36 из 140

RAEX-Europe ведет ESG рэнкинг
российских компаний

Позиции Сегежи среди других компаний по оценке Sustainalytics

Sustainalytics на Авр 26, 2021



Примечания:

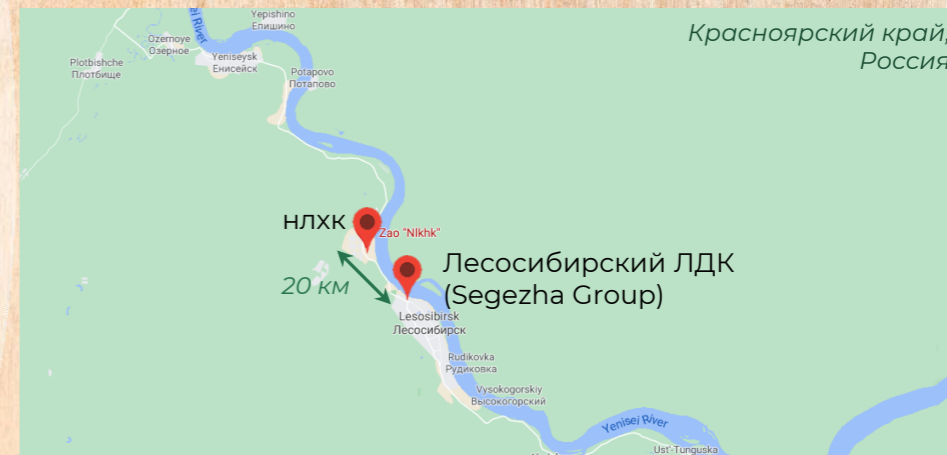
1. Среднее значение для Segezha Group, Holmen, International paper, Metsa, Mondi, Altri SGPS, Canfor, Domtar, Empresas, ENCE, Interfor, Lee&Man, Nine dragons, Nordbond, Oji, PT Indah Kiat, Shandong, Stella Jones, StoraEnso, Svenska Cellulosa, Suzano, The navigator UPM, West Fraser, Weyerhaeuser. 2. Среднее значение для АЛРОСА, Петропавловск, Polymetal, Полюс, Норникель, Norsk Hydro. 3. Среднее значение для Газпрома, Новатэка, Лукойла, Роснефти, Сургутнефтегаза, Татнефти

СДЕЛКА ПО ПОКУПКЕ НЛХК

Ключевые параметры сделки

- Мощности:
 - **2,2 млн м³ расчетной лесосеки**, на 90% состоящей из хвойных пород (1,3 млн га общая площадь)
 - **50 тыс. м³ пиломатериалов в 4 кв. 2021 г.; 300-350 тыс. м³ в 2022 г.; до 400-450 тыс. м³ в 2023**
 - **100 тыс. т пеллет**
 - **20 млн м² ДВП**
- Время реализации: **3 кв. 2021 – консолидация актива Группой**
- Обоснование сделки:
 - **Консолидация лесных активов в регионе и достижение 100% самообеспеченности лесом** для 2 активов
 - НЛХК расположен в 20 км от ЛЛДК, принадлежащего Сегеже
 - **Синергия НЛХК с ЛЛДК:** лесозаготовка на НЛХК проводится больше в зимний период, на ЛЛДК – в летний. Вне сезона лесозаготовки компании также покупают сырье у сторонних компаний. После консолидации НЛХК обе компании будут полностью обеспечены собственным лесосырьем.

Расположение активов



НЛХК – это современный актив





Контакты

Елена Романова

ir@segezha-group.com

+7 (499) 962 82 00

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