



SEGEZHA GROUP

ИНТЕР ФОРЕСТ РУС М&А

11 Октября 2021 г.

ОПИСАНИЕ ГРУППЫ ИНТЕР ФОРЕСТ РУС (ИФР)



Ключевая информация о приобретаемой компании

- **Интер Форест Рус (ИФР)** – это **группа активов**, расположенных с Сибирском федеральном округе, а именно в Красноярском крае и Иркутской обл., которые на консолидированной основе **владеют одной из самых крупных расчетных лесосек в РФ** (88% хвойных деревьев) и **производством пиломатериалов**
- **Производственные мощности:**
 - 10,9 млн м³ расчетной лесосеки
 - 1,5 млн м³ по выпуску пиломатериалов на 4 комбинатах
 - 35 тыс. м³ по выпуску фанеры
 - 170 тыс. т по выпуску пеллет
- **Численность персонала:** ~ 5 000 человек
- **География продаж:** РФ, Япония, Китай, Египет, ЕС

Ключевые параметры сделки

- **Покупка 100% доли в ИФР**
- **Стоимость бизнеса оценивается в \$608 млн**
 - Сумма сделки= \$515 млн¹ (искл. ок. \$90 млн на чистый долг на момент сделки и пр. резервы)
 - Выручка 2021 прогноз ≈ 30 млрд руб.
 - EBITDA 2021 прогноз ≈ 11 млрд руб.
 - EV/EBITDA 2021П ~ 4x
- **Срок закрытия сделки:** Дек 2021 – 1 кв. 2022 консолидация актива в периметр Segezha Group

Карта расположения активов

Россия



СЕГЕЖА КОНСОЛИДИРУЕТ ЛЕСОСЕКУ В РЕГИОНАХ БОГАТЫХ ЦЕННЫМИ ХВОЙНЫМИ ПОРОДАМИ

Районы РФ богатые хвойными породами

млн м³

Лесосека

11,4² млн м³ + 1,3 млн м³ по ПИП + 10,9 млн м³ от ИФР =
23,6 млн м³

Площадь

9,6 млн га + 5,8 млн га



- СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ РАЙОН
- СИБИРСКИЙ РАЙОН
- ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ РАЙОН



Пиломатериалы:
 • Приангарский
 • Усть-Кут
 • Игирма
 • Тайрику

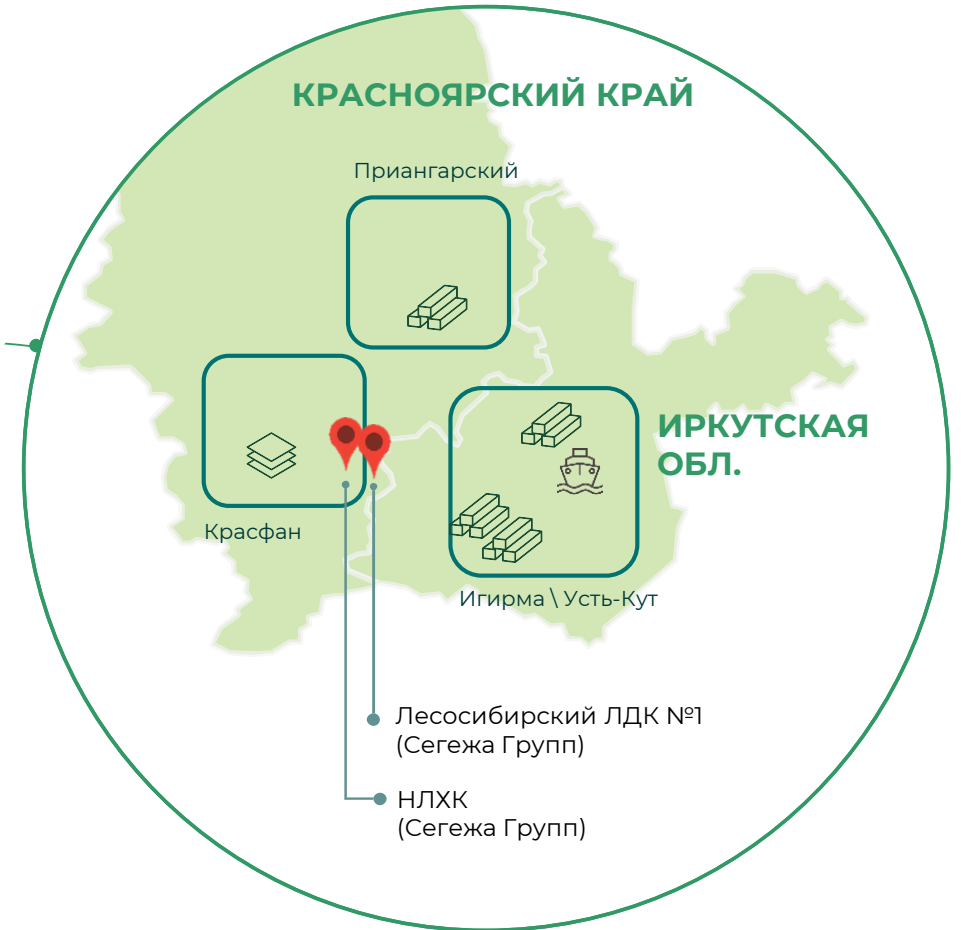


Фанера:
 • Красфан



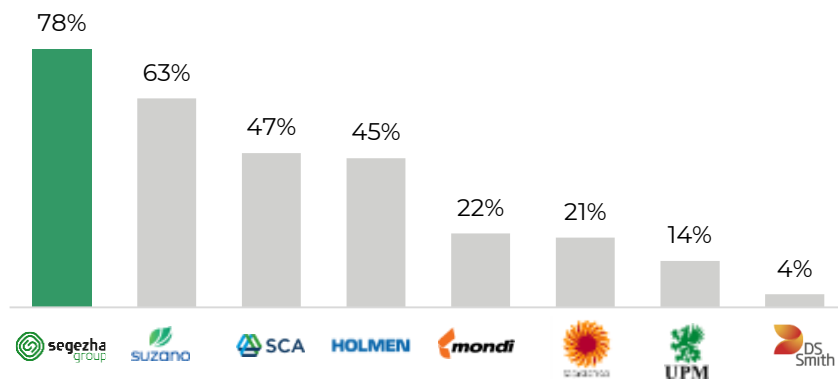
Речное пароходство:
 • ВЛРП

Регионы РФ, где Сегежа владеет лесосекой

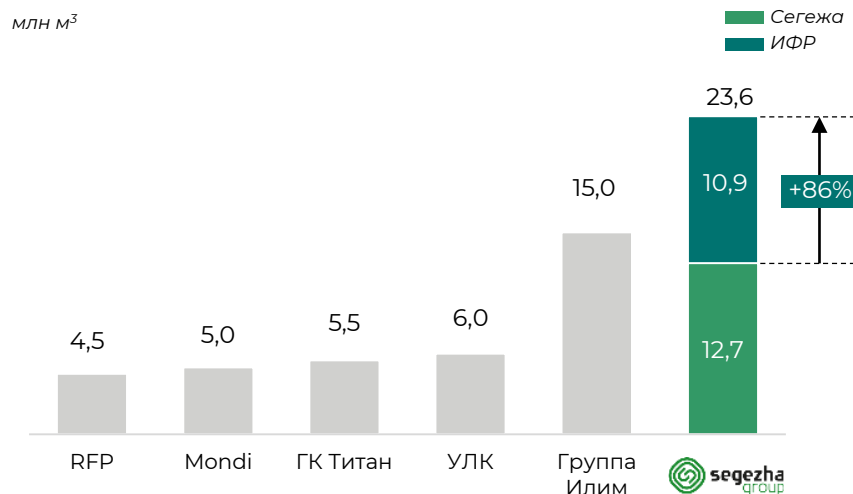


СЕГЕЖА - ОДИН ИЗ МИРОВЫХ ЛИДЕРОВ ПО РАЗМЕРУ ЛЕСНЫХ АКТИВОВ

Самая высокая самообеспеченность лесом¹



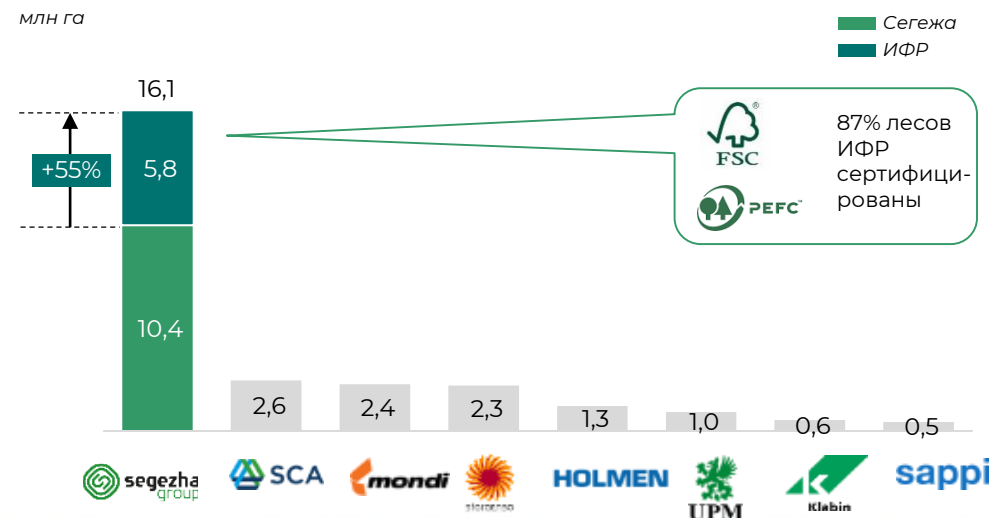
№1: Лидер в РФ по объему лесосеки



Комментарии

- После сделки M&A Сегежа станет №1 по площади лесов в аренде². Отрыв от ближайших конкурентов в 5 раз
- Расчетная лесосека позволяет продолжать расширение присутствия в регионе и строить новые мощности:
 - **2 ЦБК**: в Красноярском крае ~1,0 млн т и Иркутской обл. до 800 тыс. т
 - **2-3 ЛПК** общей мощностью выпуска пиломатериалов ~1,5-2,0 млн м³
 - **Фанерный завод** на 200 тыс. м³

Лидер² по площади лесной аренды : >5x больше конкурентов ЕС

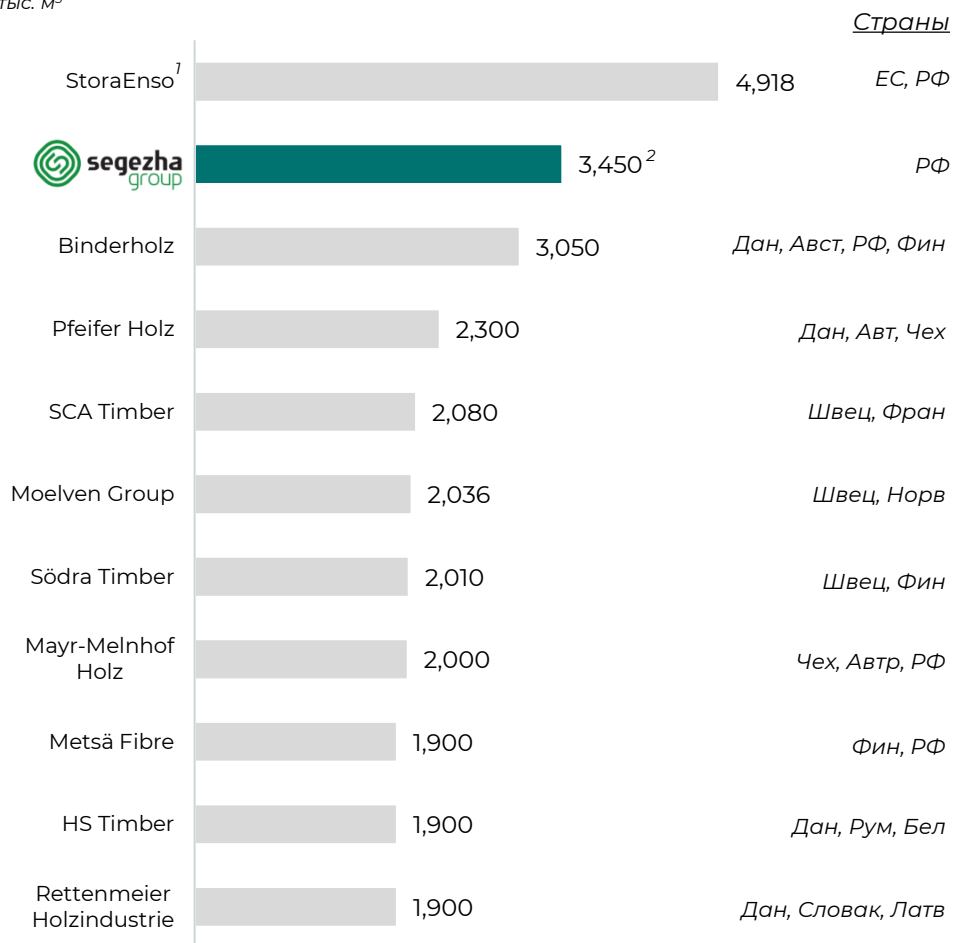


СЕГЕЖА – ЛИДЕР ПРОИЗВОДСТВА ПИЛОМАТЕРИАЛОВ В РОССИИ И ТОП-10 МИРА



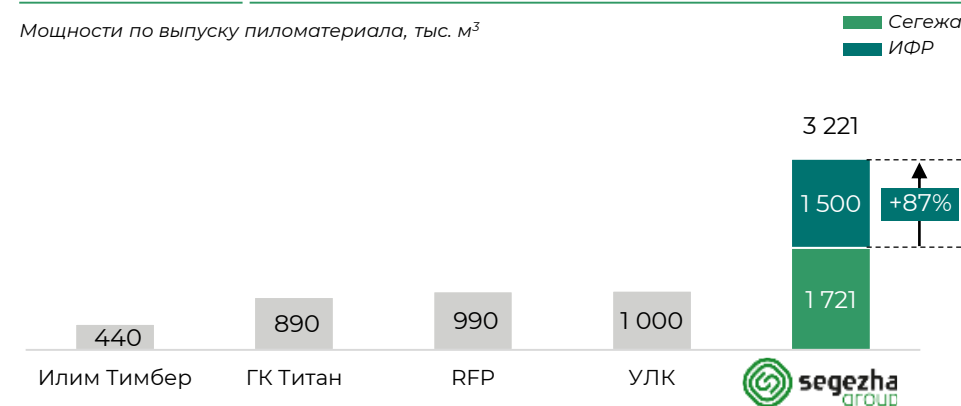
Сегежа станет №2 среди деревообрабатывающих предприятий ЕС по мощности производства ...

тыс. м³



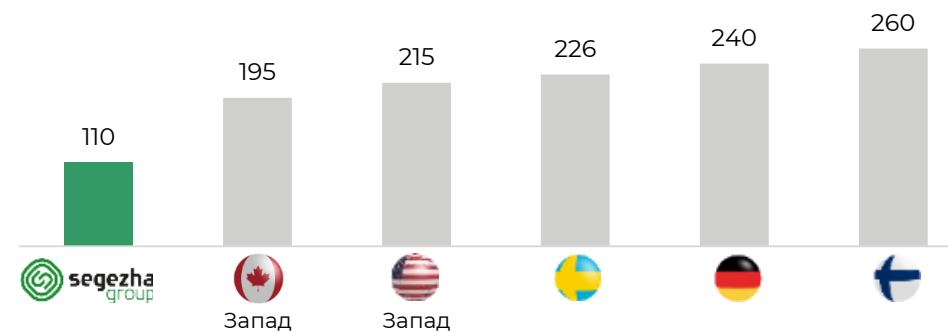
... и безоговорочным лидером на рынке пиломатериалов в РФ

Мощности по выпуску пиломатериала, тыс. м³



Себестоимость производства пиломатериалов Сегежи существенно ниже производителей в Европе и Сев. Америке

Денежные затраты на производство (US\$/м³), 4 кв. 2020

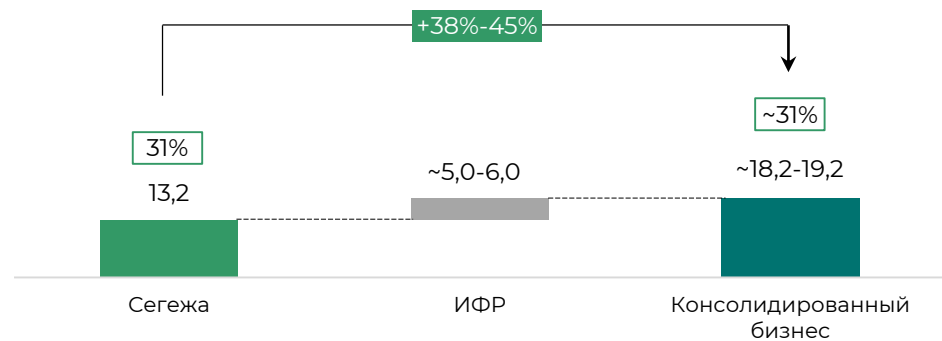


PRO FORMA ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 6М 2021

OIBDA

6М'21, млрд руб.

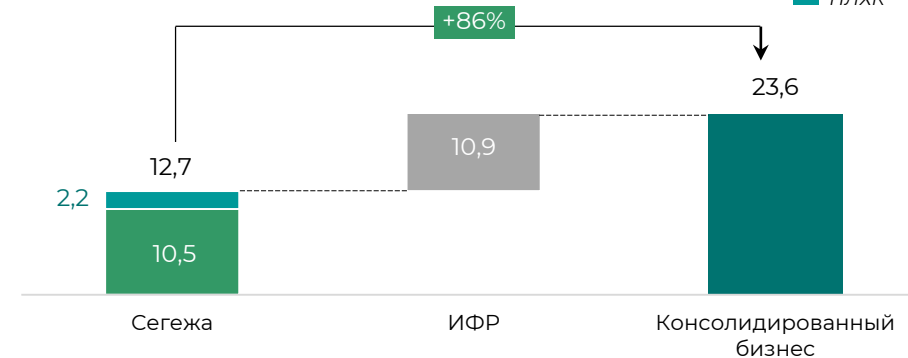
$x\%$ OIBDA маржа



Расчетная лесосека

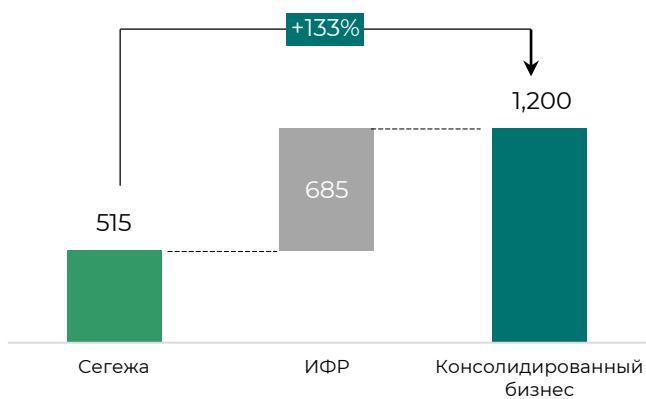
млн м³

■ Сегежа
■ НЛХК



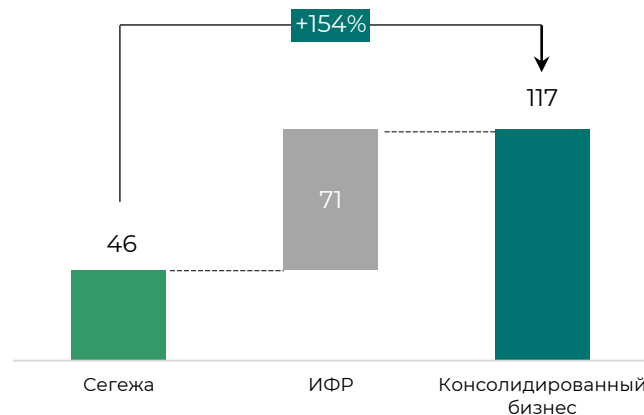
Производство пиломатериалов

6М'21, тыс. м³



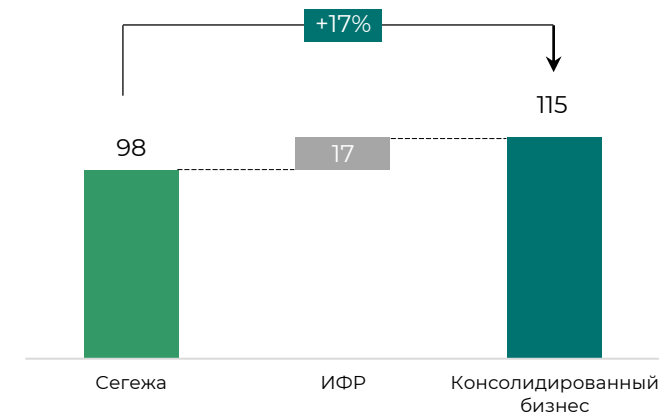
Производство пеллет

6М'21, тыс. т



Производство фанеры

6М'21, тыс. м³



Структура сделки M&A

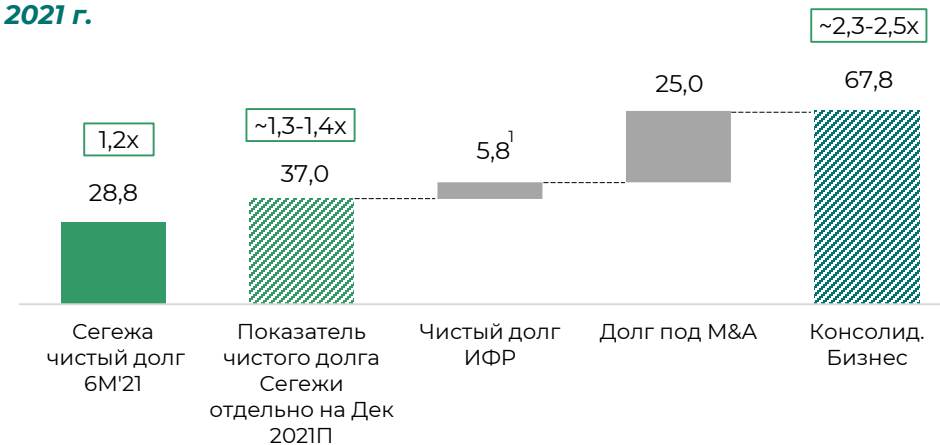
- **Финансирование:**
 - 1,5 млрд руб. были выплачены в виде денежных средств
 - 10 млрд руб. – средства, полученные во время IPO
 - 20-25 млрд руб. – новый выпуск рублевых облигация
- **Сроки:**
 - Октябрь 2021 – 130 млн долл. за вычетом 1,5 млрд руб. (ок. 20,6 млн долл.), уплаченные в качестве аванса
 - Январь 2022 – оставшаяся сумма в размере ок. 335 млн долл.
 - 2 платежа по 25 млн долл. каждый в виде отложенного платежа на 2 и 4 года соответственно

Финансовое положение Группы

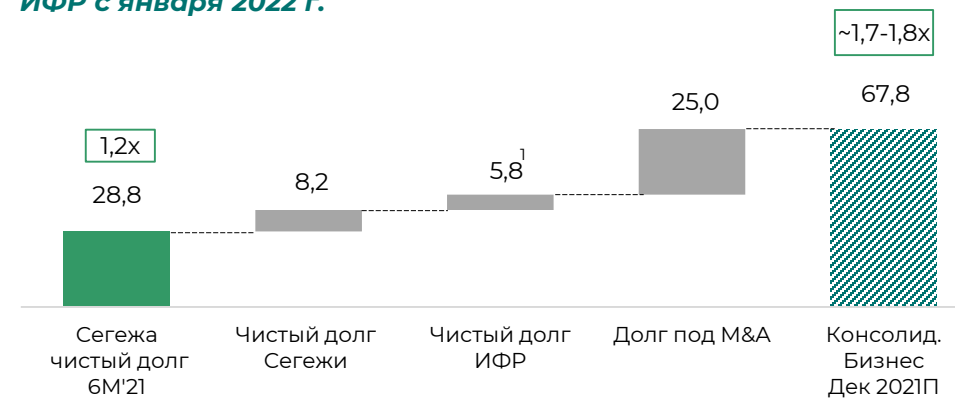
млрд руб.

x Чистый долг/OIBDA

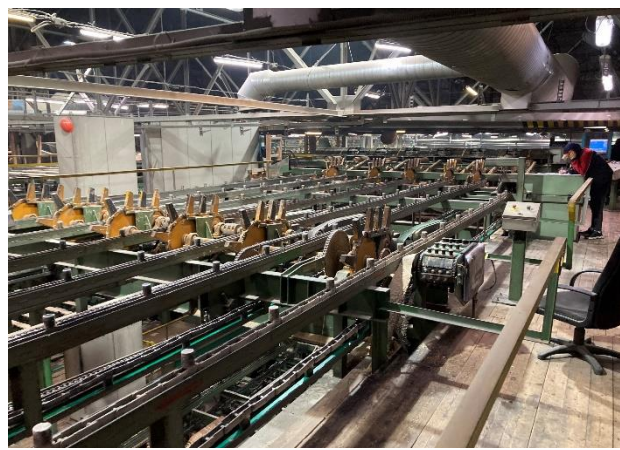
Прогноз финансового положения Сегежи на 31 Декабря 2021 г.



Финансовое положение Группы в случае консолидации ИФР с января 2022 г.



ИФР – СОВРЕМЕННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ С ОБОРУДОВАНИЕМ ОТ ВЕДУЩИХ ПОСТАВЩИКОВ



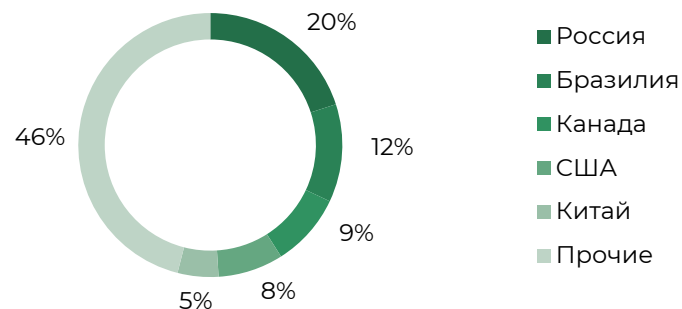
Приложение

РОССИЯ - ОБЛАДАТЕЛЬ КРУПНЕЙШИХ ЗАПАСОВ ЛЕСА В МИРЕ



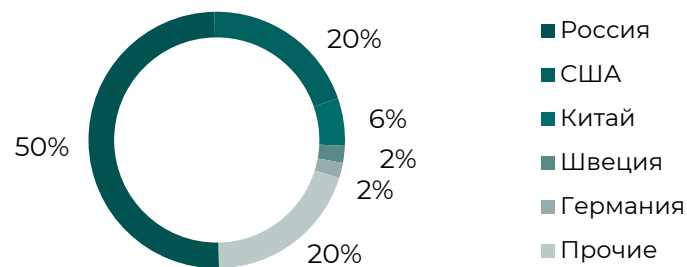
1/5 мировых лесных ресурсов (всех видов)

Владение мировыми лесными ресурсами¹, %



1/2 от мировых лесных ресурсов хвойных пород

Распределение лесных ресурсов хвойных пород², %



Хвойная древесина является уникальным источником длинных волокон, незаменимым компонентом многих целлюлозно-бумажных изделий

Характеристики дерева

Хвойная целлюлоза

- Хвойные деревья (например, лиственница, сосна и ель)

Виды дерева



Качественные характеристики

- Длинные (~3-4 мм), тонкие и чистые волокна
- Низкая плотность, приводящая к более высокому качеству целлюлозы
- Премиальный и дорогой тип древесной массы
- Медленный рост, урожайность с гектара ниже

Применение

- Предпочтительный материал для прочных изделий (крафт-мешок, промыш. и потреб. упаковка) благодаря высокой прочности
- Широко используется в качестве армирующего компонента в смеси с древесиной твердых пород

Лиственная целлюлоза

- Лиственные деревья (например, береза, осина, дуб, бук и эвкалипт)



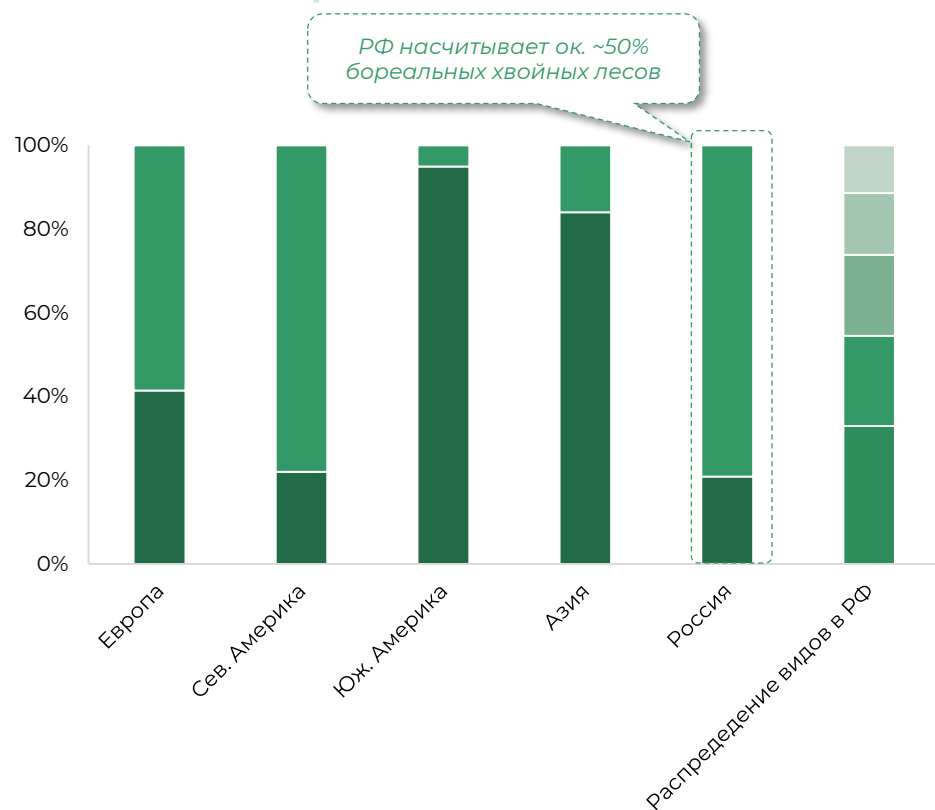
- Короткие (~1 мм) и толстые волокна
- Высокая плотность, дающая больше объема
- Более дешевый вид древесной массы
- Быстрая ротация, урожайность с гектара выше
- Обычно используется в бумажных платках, туалетной бумаге и тонкой бумаге из-за ее мягкости
- Предпочтительный материал для печатной бумаги

РОССИЯ ОБЛАДАЕТ ПОТЕНЦИАЛОМ НАРАЩИВАТЬ ЛЕСОЗАГОТОВКУ

Распределение видов и пород деревьев

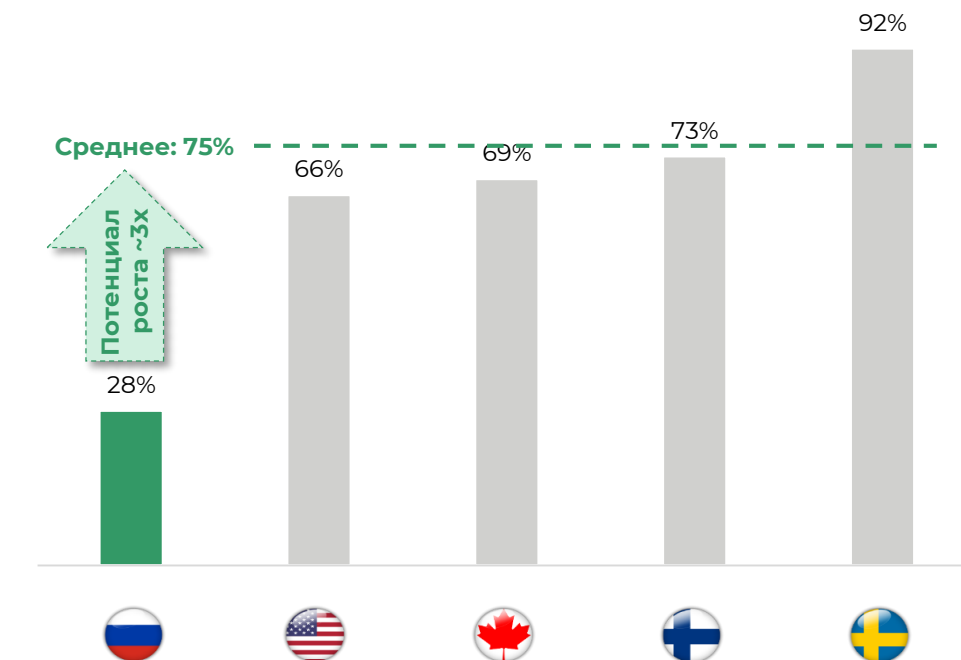
2020

■ Хвойные ■ Лиственные ■ Лиственница ■ Сосна ■ Береза ■ Ель ■ Сибирская ель



Огромный потенциал для увеличения лесозаготовки в РФ

Уровень лесозаготовки по отношению к разрешенному объему



- Российские леса в основном состоят из хвойных пород (~80%), также как в Европе и Сев. Америке, в то время как в других странах преобладают лиственные породы
- Северное полушарие имеет ограниченные возможности для лесозаготовки – Россия сохраняет лидирующий потенциал для увеличения лесозаготовки

Информация, содержащаяся в настоящем документе, была подготовлена с использованием информации, доступной ПАО "Сегежа Групп" на момент подготовки презентации. Внешние или иные факторы могли повлиять на бизнес Segezha Group и содержание данной презентации с момента ее подготовки. Кроме того, вся соответствующая информация о Segezha Group может не быть включена в эту презентацию. Никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты или надежности информации не дается. Любая прогнозная информация, содержащаяся в настоящем документе, была подготовлена на основе ряда предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления по своей природе связаны с риском и неопределенностью, и Segezha Group предупреждает, что фактические результаты могут существенно отличаться от тех, которые выражены или подразумеваются в таких заявлениях. Могут быть и другие факторы, как известные, так и неизвестные Segezha Group, которые могут повлиять на ее результаты. На эту презентацию не следует полагаться в качестве рекомендации или прогноза Segezha Group. Группа компаний "Сегежа" не берет на себя обязательств по внесению каких-либо изменений в заявления, содержащиеся в данной презентации. Информация, содержащаяся в данной презентации, не должна рассматриваться как какая-либо форма обязательств со стороны Segezha Group в отношении любых вопросов, содержащихся или упомянутых в данной презентации. Segezha Group прямо отказывается от какой-либо ответственности за любые убытки, каким бы то ни было образом возникшие в результате или в зависимости от содержания данной презентации. Определенная информация о доле рынка и другие заявления в данной презентации, касающиеся отрасли, в которой работает Segezha Group, и позиции Segezha Group по отношению к своим конкурентам, основаны на информации, опубликованной другими компаниями или полученной от торговых и деловых организаций и ассоциаций. Такая информация и заявления не были проверены никакими независимыми источниками, и показатели финансовых или операционных показателей конкурентов Группы "Сегежа", используемые при оценке сравнительных позиций, могли быть рассчитаны иным образом, чем соответствующие показатели, используемые Группой "Сегежа". Стратегия Группы "Сегежа" и ее реализация могут быть изменены, изменены или дополнены решениями акционеров и директоров Группы "Сегежа" и ее дочерних компаний. Не может быть никакой гарантии, что любая транзакция, описанная в этом документе, может произойти в форме, описанной в этом документе, или произойти в принципе. Данная презентация не является частью какой-либо рекламы ценных бумаг, какого-либо предложения или приглашения к продаже или выпуску, или какого-либо предложения о покупке или подписке на какие-либо акции группы "Сегежа", и она или какая-либо ее часть, а также факт ее представления или распространения не являются основанием или на них нельзя полагаться в связи с каким-либо контрактом или инвестиционным решением.

Для заметок

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Елена Романова

Директор по работе с инвесторами

E: ir@segezha-group.com

T: +7 499 962 82 00

Segezha Group

Пресненская наб, 10, блок С
123112, Россия, Москва

