

забота

свежесть

здоровье

чистота

уход



Открытое акционерное общество «Сыктывкар Тисью Групп»

ИРО: ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Бумага, необходимая в каждом портфеле


Велес Капитал
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ



**СЫКТЫВКАР
ТИССЬЮ ГРУП**

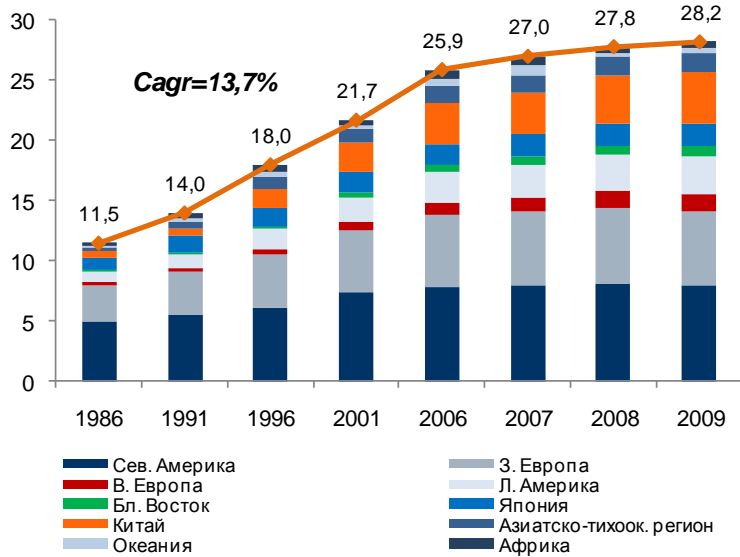
апрель 2011

СФЕРА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

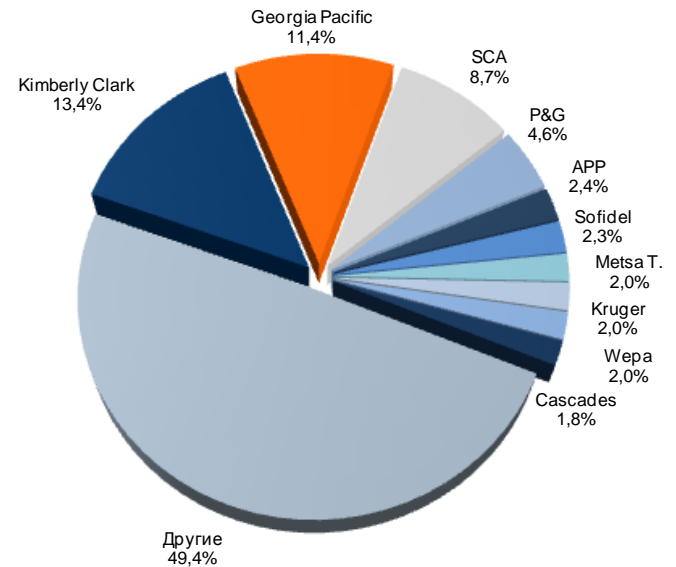


МИРОВОЙ РЫНОК ТИССЬЮ

Мировое потребление тисью (млн т)



Мировые лидеры рынка тисью

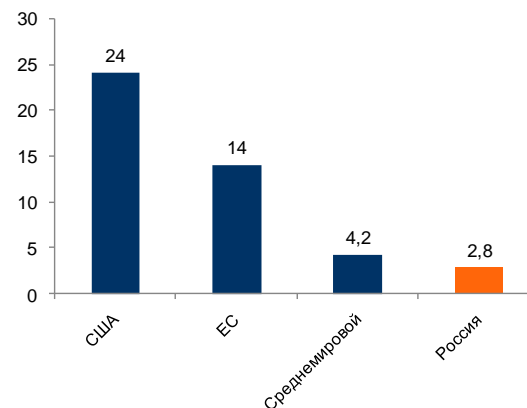


РОССИЙСКИЙ РЫНОК ТИССЬЮ

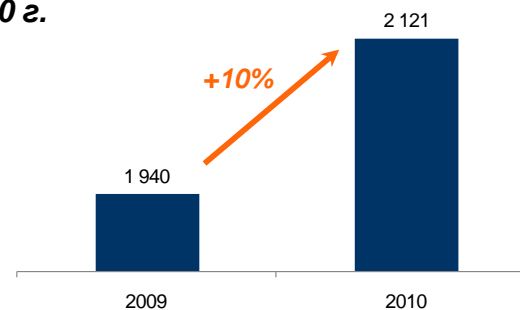
- ✓ Низкий уровень потребления
- ✓ Высокие темпы роста
- ✓ Огромная потенциальная емкость

- ✓ Мировой кризис не повлиял на долгосрочную тенденцию роста потребления тисью в России

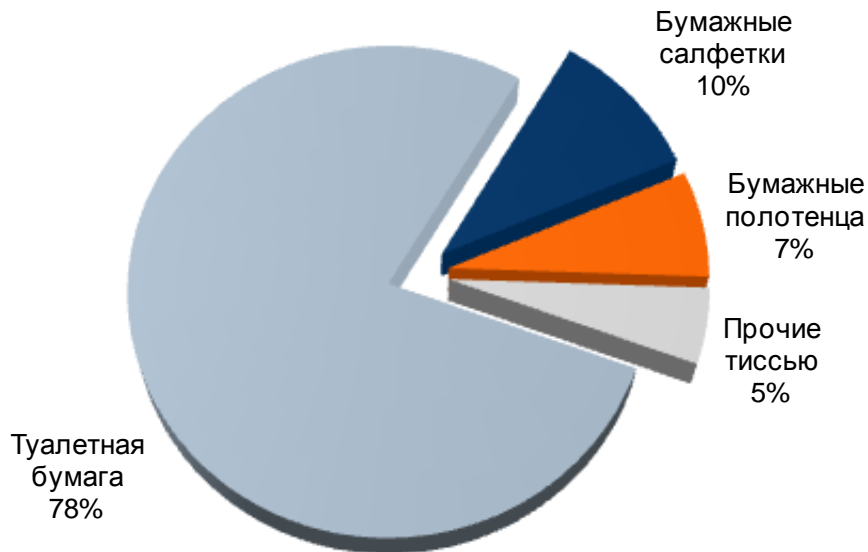
Объем потребления тисью в 2010 г., кг/чел



+10% - рост пр-ва туалетной бумаги в 2010 г.



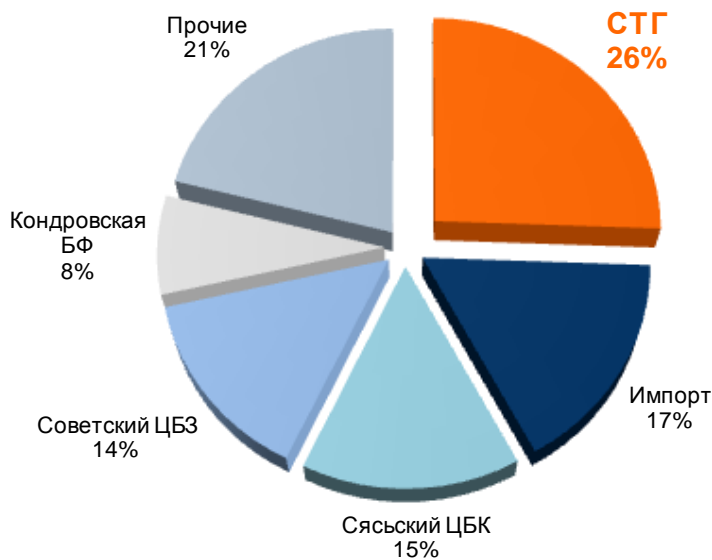
СТРУКТУРА РЫНКА ТИССЬЮ



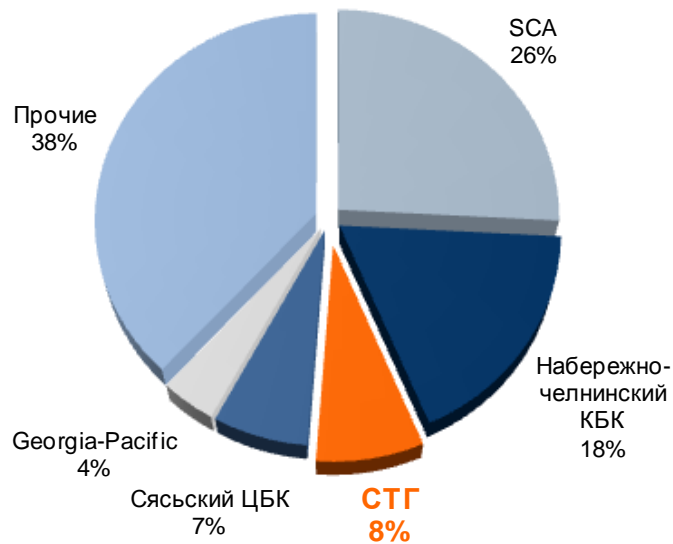
**450 тыс. тонн или
+ 12,5% к 2010 г. -
прогноз на 2011 г.**

КОНКУРЕНЦИЯ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ТИССЬЮ

СТГ – ведущий игрок на рынке тисью

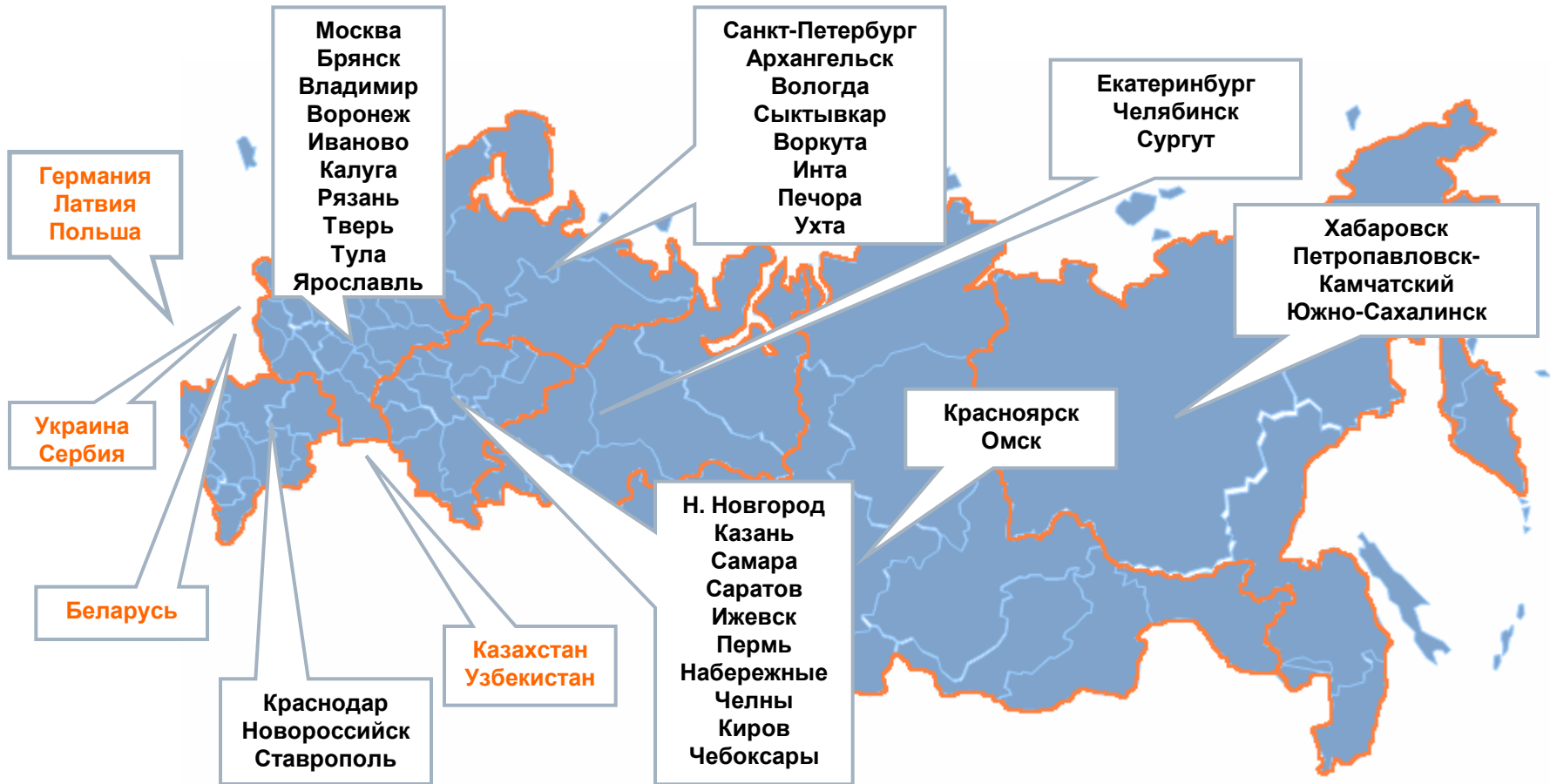


**1-е место (26%) на рынке
товарной бумаги-основы**



**3-е место (8%) на рынке
туалетной бумаги**

ГЕОГРАФИЯ ДИСТРИБУЦИИ



АССОРТИМЕНТ

Товарная бумага-основа



Белая и цветная от 15 до 40 грамм/кв.м для всех видов бумажных изделий.

Потребительская санитарно-гигиеническая продукция

Туалетная бумага:

Экономичная («Сыктывкарская 56»)

Стандартная и премиальная
(ТМ «Линия Вейро»)



Бумажные полотенца



Бумажные салфетки



ИСТОРИЯ

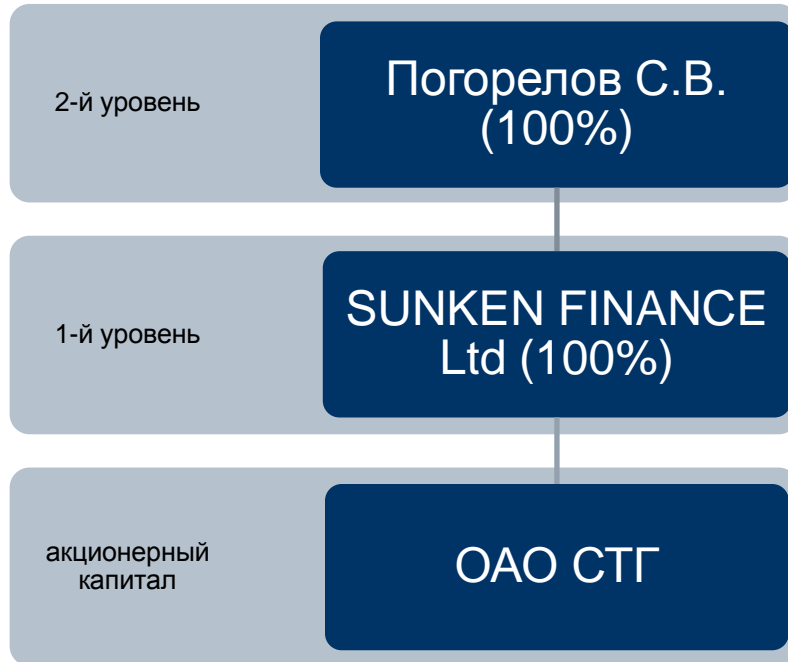
✓ Начиная с 2005 г. компания начала **НОВЫЙ ВИТОК** стремительного развития под началом нового акционера.

✓ СТГ - первая российская компания сегмента тисью, выходящая на публичный рынок.



АКЦИОНЕРЫ

Структура акционеров



Погорелов Сергей Викторович



ТОП-МЕНЕДЖМЕНТ



**Резник Марк
Абрамович**

*генеральный
директор,
управляющий
партнер*

В СТГ с 2004 г.



**Соколова
Татьяна
Николаевна**

*финансовый
директор*

В должности с 2008 г.



**Чернятьев
Анатолий
Александрович**

*директор
производства*

В должности с 2005 г.



**Ярасова Ольга
Владимировна**

начальник ЮРО

В должности с 2004 г.



**Заменина Елена
Николаевна**

главный бухгалтер

В должности с 2008 г.



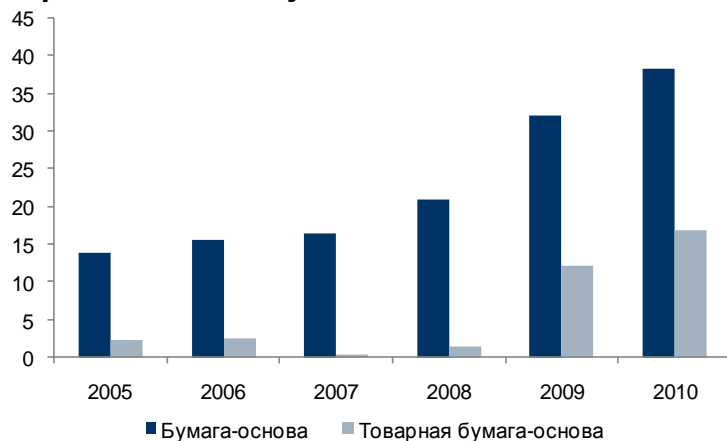
**Каган Александр
Давидович**

*директор по
маркетингу*

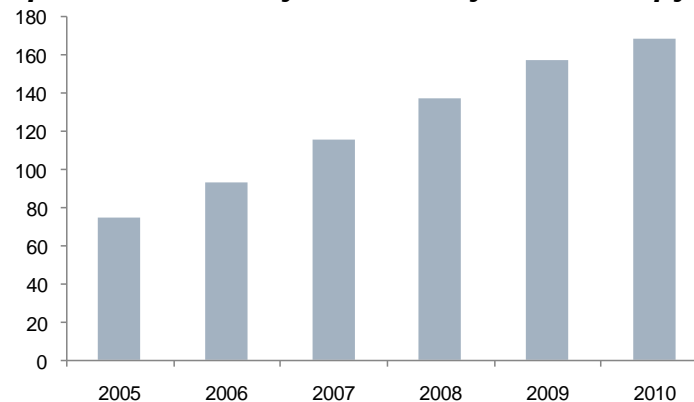
В СТГ с 2004 г.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Производство бумаги-основы, тыс. т



Производство туалетной бумаги, млн рул.

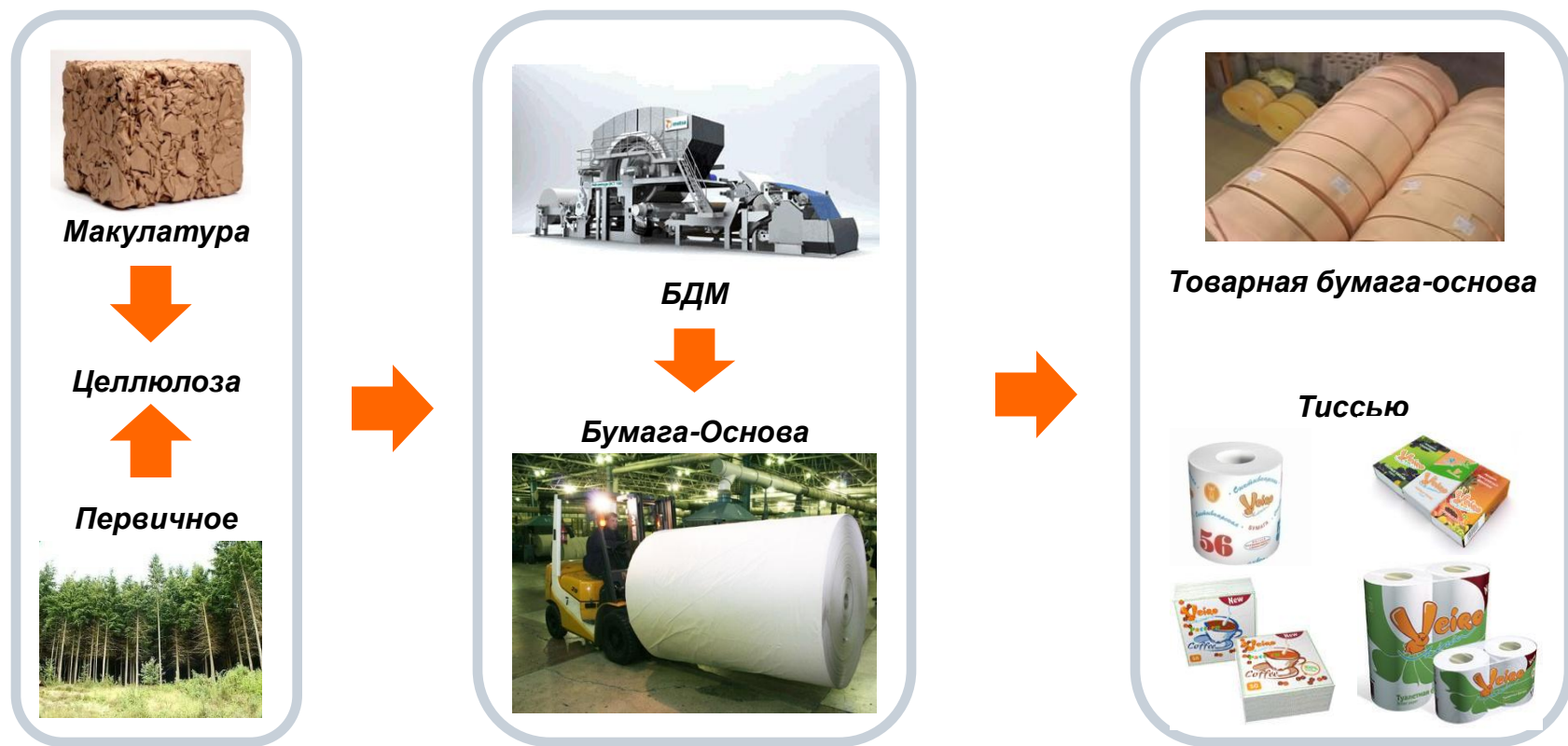


В 2010 г. предприятие добилось лучших результатов в своей истории

По сравнению с 2005 г.:

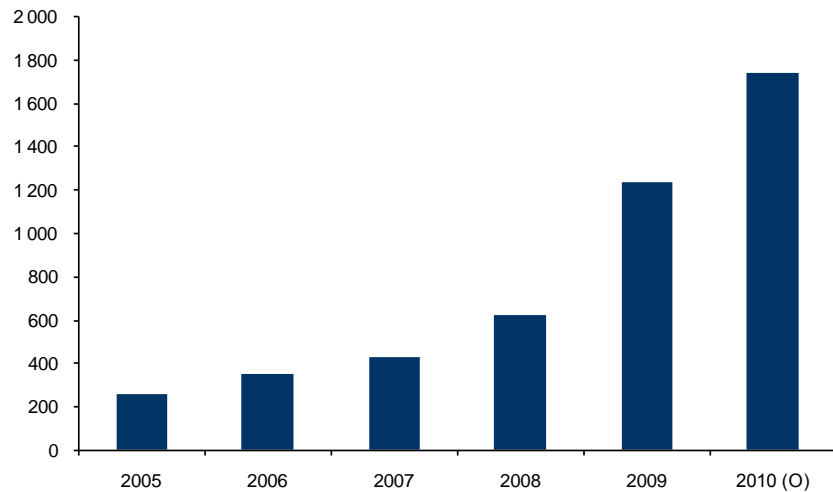
- ✓ **в 2,7 раз** – рост объема производства бумаги-основы;
- ✓ **в 7 раз** – рост объема производства товарной бумаги-основы;
- ✓ **в 2,4 раза** – рост объема производства туалетной бумаги;
- ✓ **в 6,5 раз** – рост выручки;
- ✓ **с 4 до более 20 наименований** – рост ассортимента потребительской продукции.

СТРУКТУРА ПРОИЗВОДСТВА

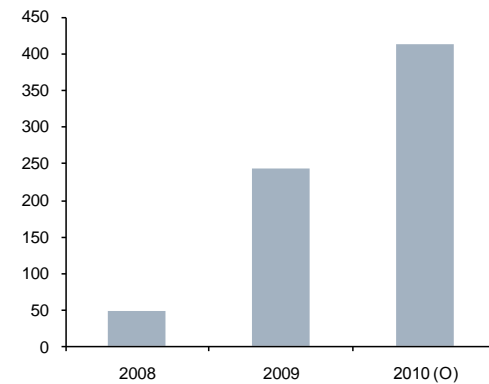


ДИНАМИКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

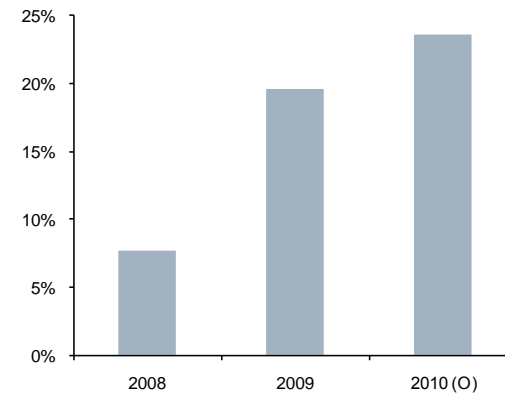
Выручка, млн руб. без НДС



ЕВИТДА, млн руб.

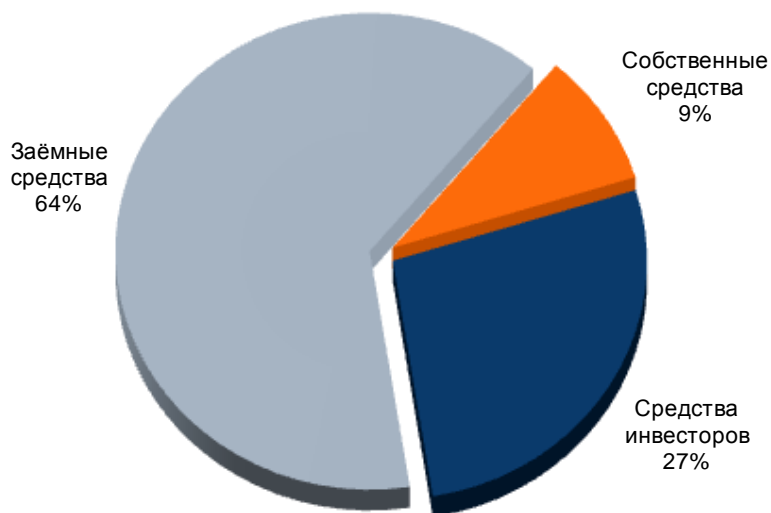


Рентабельность ЕВИТДА, %



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

ВСЕГО: 2 200 млн руб.



Структура расходования средств, млн руб.

38% Приобретение БДМ-3 и сопутствующего оборудования

42% Организация новой производственной и логистической площадки в ЦФО

20% Развитие и инфраструктура

СТГ ЗАВТРА

- ✓ **в 2 раза** - расширение мощностей по выпуску готовой продукции к 2014 г.
- ✓ **в 2,5 раза** - увеличение объема продаж к 2015 г.,
- ✓ **до 15%** - рост доли рынка туалетной бумаги к 2015 г.
- ✓ **до 23%** - рост рентабельности продаж по уровню EBITDA за счет модернизации производственных мощностей
- ✓ **Центральный регион** - рост присутствия за счет открытия производственной площадки в Центре
- ✓ **Ассортимент** - расширение выпуска высокомаржинальной продукции

ЦЕЛИ IPO

- ✓ **Привлечение средств** для активного развития компании, соответствующего высоким темпам роста рынка
- ✓ **Увеличение доли** компании на рынке

ФАКТОРЫ РОСТА СТОИМОСТИ СТГ

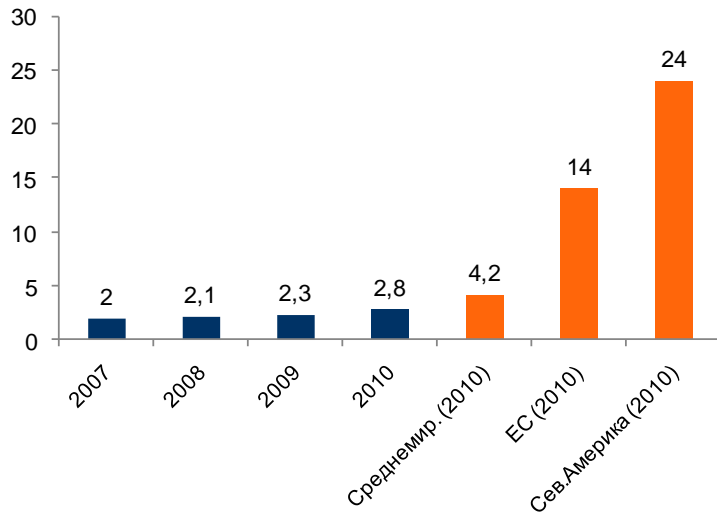
Внешние

- Устойчивый **рост рынка** тисью в РФ
- **Высокий потенциал** роста потребления тисью

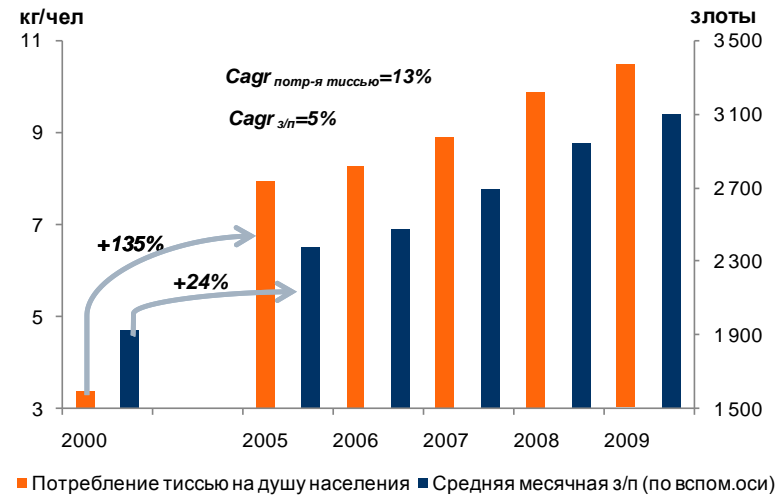
Внутренние

- Уникальная **производственная площадка**
- Высокий уровень **квалификации** персонала
- Устойчивая **положительная динамика** финансовых показателей компании

ПОТРЕБЛЕНИЕ ТИССЬЮ НА ПРИМЕРЕ ПОЛЬШИ



Польша - пример роста среднедушевого потребления тисью



ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

в 2,5 раза – рост выручки к 2015 г.
в 3 раза – рост выручки к 2020 г.

Показатели	2009	2010 (О)	2011(П)	2012 (П)	2015 (П)	2020 (П)
Выручка, млн руб.	1 235	1 743	2 022	2 385	4 258	5 071
рост, %	97,5	41,1	16,0	17,9	78,5	19,1
ЕБИТ, млн руб.	179	277	318	382	801	1 009
ЕБИТДА, млн руб.	234	376	411	500	965	1 167
Норма ЕБИТДА, %	19,0	21,5	20,3	21,0	22,7	23,0
Чист. прибыль, млн руб.	11	98	118	174	552	741
Норма ЧП, %	0,6	5,6	5,9	7,3	13,0	14,6
Активы, млн руб.	2 168	2 632	3 314	3 849	4 627	7 595
BV, млн руб.	677	1 064	1 782	1 956	3 216	6 288
Чистый долг, млн руб.	1 047	971	421	1 262	259	(3 009)

2010 г. – оценки организаторов

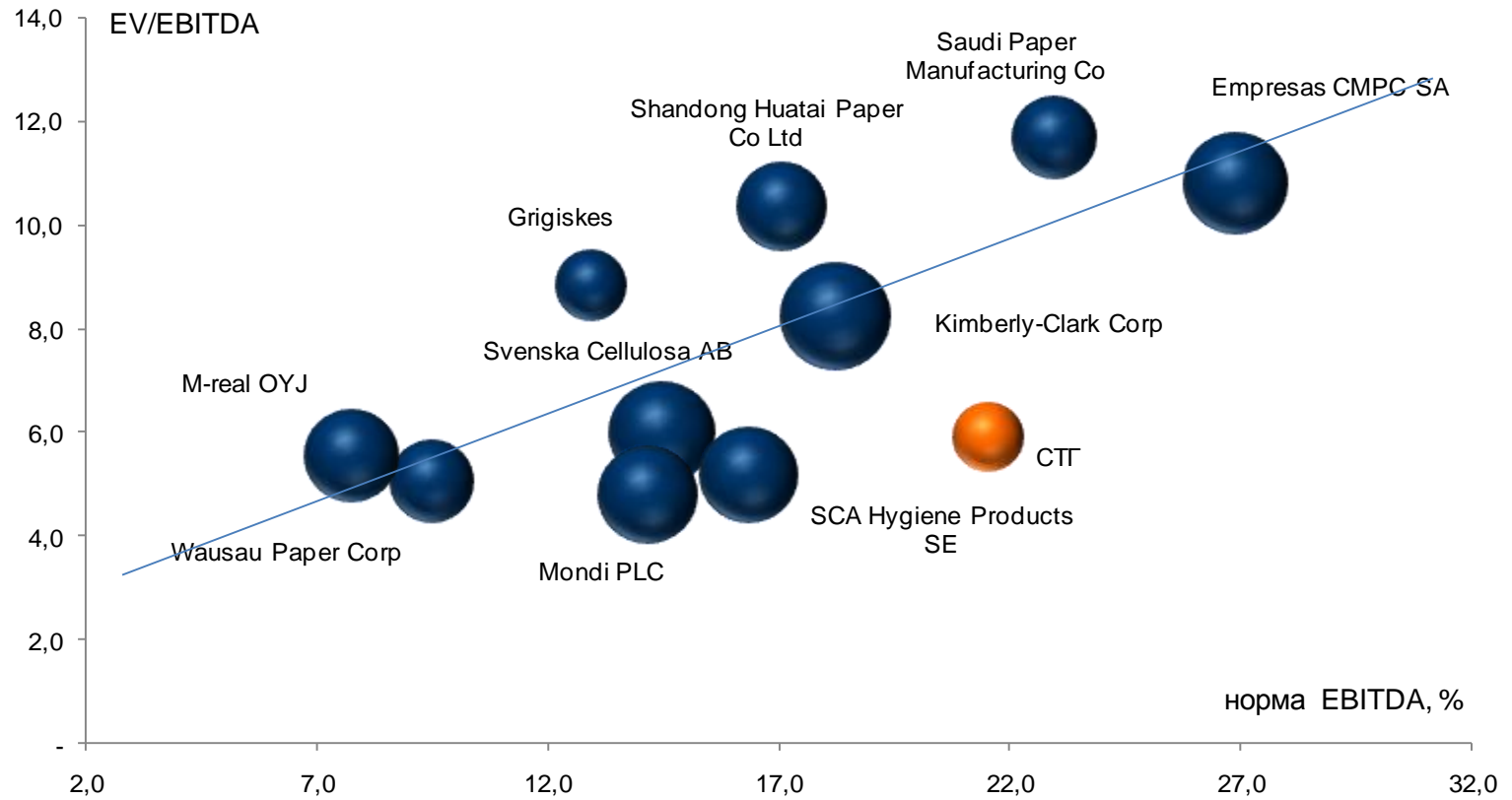
Структура выручки в 2010 г.



Структура выручки в 2014 г.



СРАВНЕНИЕ С АНАЛОГАМИ

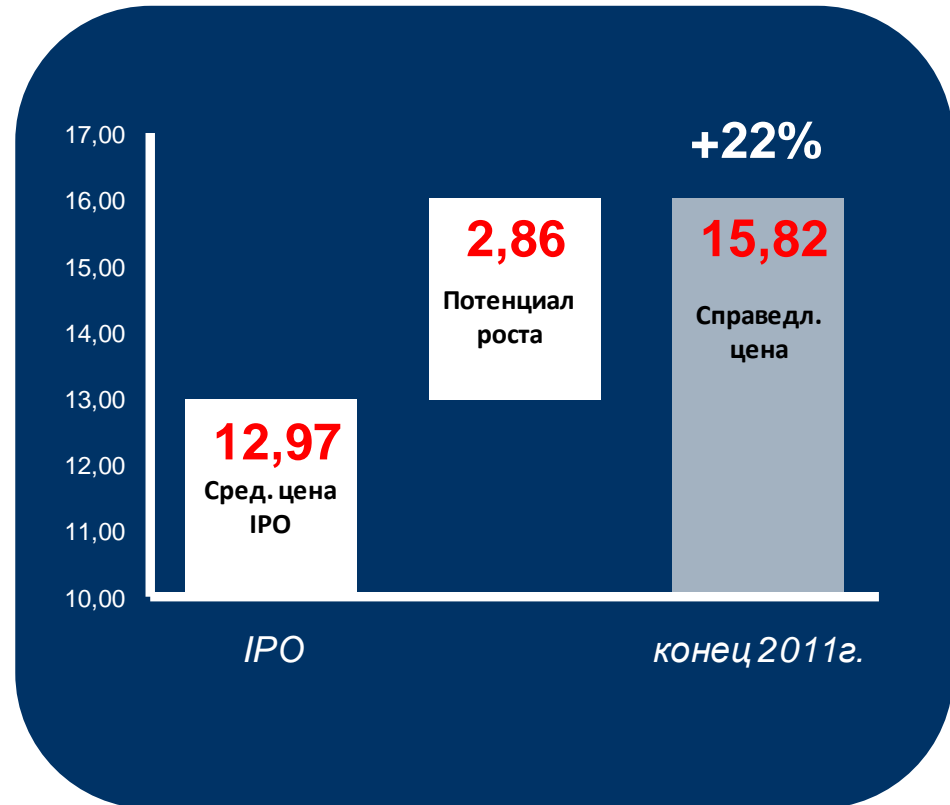


ОЦЕНКА СТОИМОСТИ

Доходный подход
2,5 млрд руб.
15,66 руб. за акцию



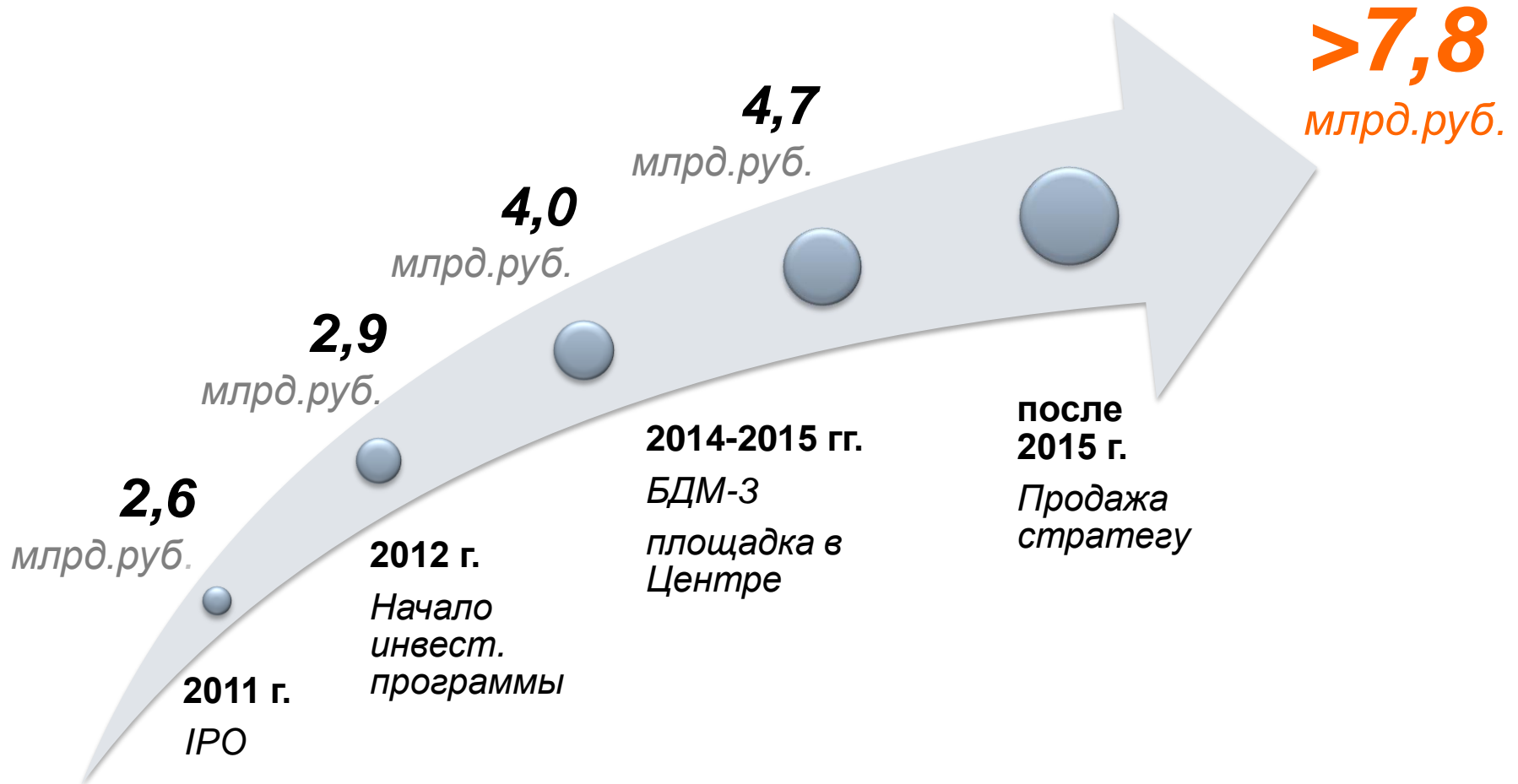
Сравнительный
подход
2,7 млрд руб.
16,48 руб. за акцию



ДРАЙВЕРЫ РОСТА

- ✓ Сокращение разрыва **среднедушевого потребления** тисью в России и развитых странах
- ✓ Рост **доходов** населения
- ✓ Амбициозная **программа** развития
- ✓ Эффективный **менеджмент**
- ✓ Рост **высокомаржинальных** продуктов
- ✓ Расширение **ассортимента**
- ✓ Ориентация сбыта на **Центральный регион**

ПОТЕНЦИАЛ РОСТА ПРОГНОЗНОЙ СТОИМОСТИ



ПАРАМЕТРЫ IPO

Доля от УК (доп.эмиссия)	30% (от увеличенного уставного капитала)
Объем размещения	550-700 млн руб.
Диапазон размещения	11,4-14,5 руб. за акцию
Дата размещения	апрель-май 2011 г.
Организатор размещения	ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»; ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»
Площадка	ММВБ

КОНТАКТЫ



ОАО «Сыктывкар Тиссю Групп»

Адрес: 167026 Республика Коми,
г.Сыктывкар, пр.Бумажников, д.4

Телефон: (8212) 62-02-20

Телефон/факс: (8212) 62-02-22

E-mail: mail@sgbi.ru

ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ», организатор

Адрес: 115162 Москва,
ул. Шаболовка, д.31, стр.Б

Телефон: (495) 980-24-98

E-mail: info@alor.ru

ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал», организатор

Адрес: 123610 Москва,
Краснопресненская наб., д.12

Телефон: (495) 258-19-88

E-mail: info@veles-capital.ru