



Проект Джозеф

Инвестиционная
ВОЗМОЖНОСТЬ

—
Февраль 2021 г.

Уникальная возможность приобретения лидера цементного рынка в России

Проект «Джозеф» - это инвестиционная возможность для приобретения российского сегмента цементного бизнеса ГК «Евроцемент» (далее именуемым «Компания», «Группа»), путем продажи инвестору (далее «Сделка»):

- 100% доли в холдинге GFI Investments Limited (ДжиЭфАй Инвестментс Лимитед)
- 4% акций EUROCEMENT Holding AG (Евроцемент Холдинг АГ)
- права (требования) Банка и его дочерних компаний к ГК «Евроцемент» по кредитным и иным соглашениям без учета обеспечительных сделок

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА



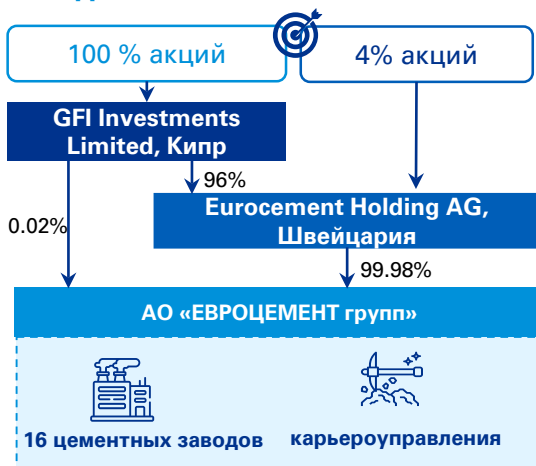
ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ

Компания была основана в 2002 году путем объединения четырех ключевых игроков рынка цемента России, является одной из фундаментальных компаний российской экономики

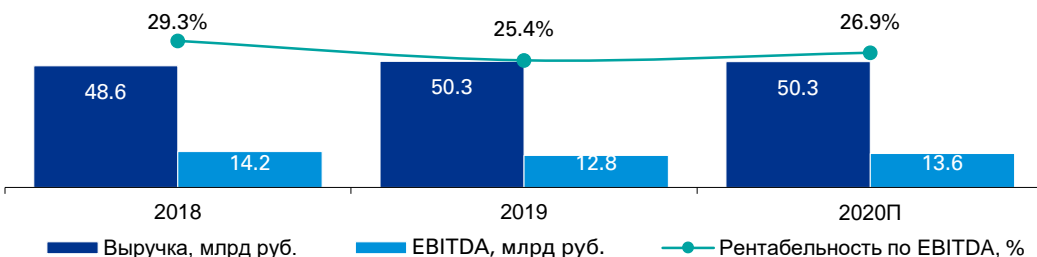
Компания является лидером на российском рынке цемента с суммарными производственными мощностями 45,9 млн тонн (без учета трех законсервированных заводов) и долей рынка в 27,8%

Группа включает 16 современных цементных заводов, обладающих собственной высококачественной сырьевой базой, состоящей из карьеров неметаллических материалов и развитой бизнес-структурой

ЮРИДИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА



КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



CAGR⁴
по
выручке
18-20
1.7%

Примечание: (1) по итогам 7 месяцев 2020 года, (2) по итогам 11 месяцев 2020 года, (3) факт + прогноз на 2020 г., (4) CAGR – среднегодовой темп роста
Источники: Global Cement, Statista.com, данные Компании, СМ Про

Подробнее об активе: Операционные результаты

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА



Оптимальная загрузка производственных мощностей и **постоянное повышение качества** продукции благодаря **непрерывной разработке**, тестированию и апробации новых марок цемента, а также **вниманию к нуждам клиентов** **предоставляют возможности для будущего роста**

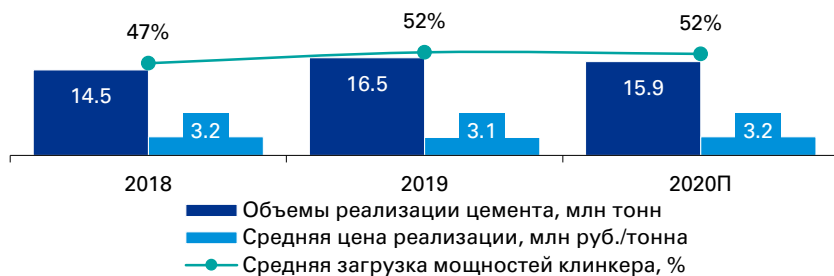


Совершенный производственный цикл от добычи сырья до доставки потребителю



Снижение себестоимости продукции за счет автоматизации производства, повышения производительности труда, снижения использования клинкера и повышения энергоэффективности

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Средняя загрузка мощностей, 2018-2020 гг.

34.3% Цемента¹

50.2% Клинкера

ГЕОГРАФИЯ АКТИВОВ

Группа является №1 производителем цемента в целевых регионах присутствия

Доля рынка в 2019 г.

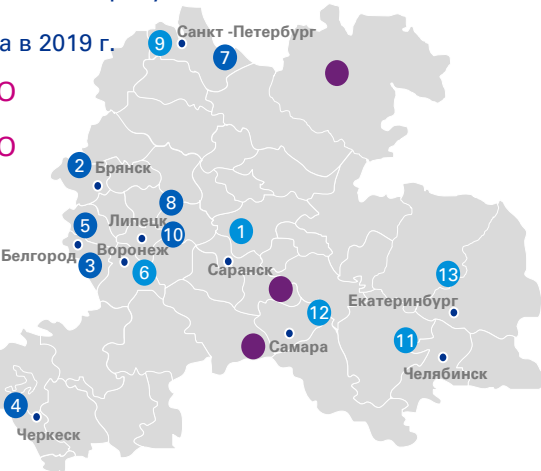
68% СКФО

60% СЗФО

49% ЦФО

32% ПФО

25% УФО



Тип производственного процесса

- Сухой способ
- Мокрый способ
- Законсервированные заводы (мокрый способ)²

Ранг	Актив	Мощность цемента, млн тонн	Мощность клинкера, млн тонн	Пр-во (2020П), млн тонн
1	АО «Мордовцемент»	5.9	10.6	2.96
2	АО «Мальцовский ПЦ»	4.8	3.5	2.23
3	АО «Осколцемент»	4.5	3.4	1.15
4	АО «Кавказцемент»	3.5	2.3	1.73
5	АО «Белгородский цемент»	4.1	2.2	0.41
6	Воронежский ф-л АО ЕЦГ	3.1	2.0	1.76
7	АО «Пикалевский цемент»	2.7	1.8	0.67
8	АО «Михайловцемент»	2.2	1.7	1.07
9	ООО «Петербургцемент»	2.6	1.6	1.39
10	АО «Липецкцемент»	2.3	1.2	0.52
11	АО «Катавский цемент»	1.8	1.1	0.60
12	ООО «Сенгилеевский цемент»	2.4	1.0	0.90
13	АО «Невьянский цементник»	1.3	1.0	0.95

■ Мощность цемента, млн тонн ■ Мощность клинкера, млн тонн
XX Объем производства цемента (2020П), млн тонн

Российские активы Группы включают в себя **16 заводов по производству цемента**, расположенных в разных городах Европейской части России, 3 из которых на текущий момент законсервированы

Общая мощность 13 оперирующих заводов составляет **45,9 млн тонн**, из которых **более 53%** приходится на **сухой способ** производства цемента

Примечание: (1) учитывая ограничения клинкера, (2) Савинский цементный завод, Ульяновский цемент и Жигулевский Стройматериал
Источник: Данные Компании, СМ Pro

Обзор цементного рынка РФ

ОБЗОР РЫНКА ЦЕМЕНТА

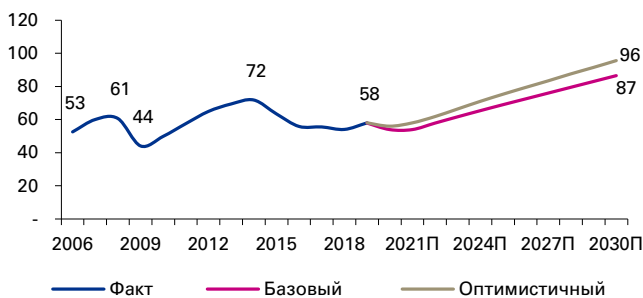
Несмотря на профицит производства в предыдущие годы, с 2019 года потребление цемента увеличилось на 7,8%. В 2020 году ожидается постепенное восстановление спроса на цемент, а к 2025 году потребление достигнет 69-75 млн тонн

Лидерские позиции Компании позволят наращивать присутствие на рынке вместе с его ростом

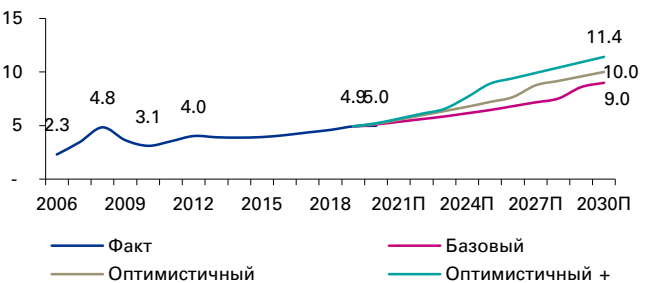
Структура потребления цемента



Прогноз потребления в период 2020 – 2030 гг.



Прогноз цен в период 2020 – 2030 гг., руб./т. с НДС и доставкой



УЧАСТНИКИ РЫНКА

Исторически на рынке производства цемента наблюдалась консолидация: топ-10 производителей занимают более 85% рынка

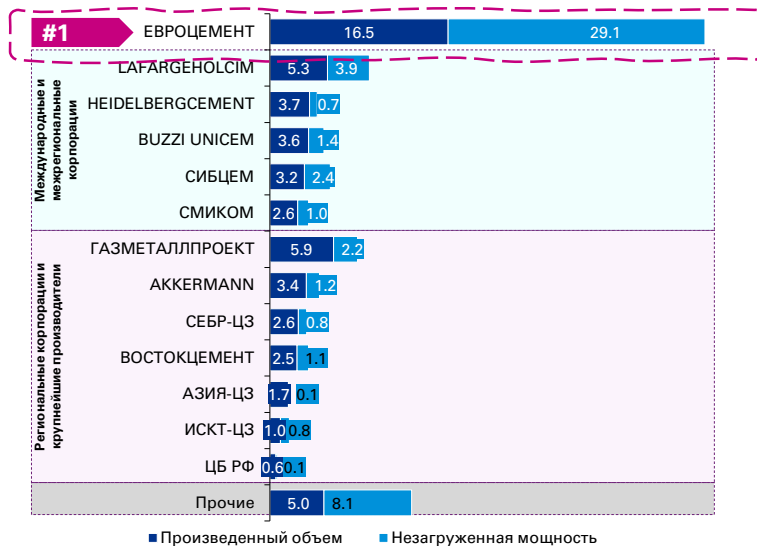
Основные производители цемента делятся на международные холдинги, имеющие производство в России, и российские региональные компании

ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ

Группа сохраняет лидирующую позицию производителя цемента в России: в 2019 году более 29% всех материалов производилось на заводах компании

Компания является безусловным лидером практически во всех регионах присутствия

Производители цемента в РФ, 2019 г., млн т



Компания является единственным производителем цемента со столь развитой региональной сетью заводов, что позволяет поставлять цемент по всей Европейской части Российской Федерации

Группа обладает сетью региональных торговых представительств, что позволяет ей доставлять цемент в чрезвычайно короткие сроки клиентам по всей России, странам СНГ и Балтики различными видами транспорта

Источники: CM Pro (Отчеты «Рынок цемента-2019 (Россия)», «Российский рынок цемента. Июнь 2020. Прогноз до 2030 года», «Анализ российского рынка цемента. Ноябрь 2020» (<https://cmpro.ru/>). Данные CM Pro могут отличаться из-за разной методологии расчета.

Ограничение ответственности

Целью этого документа является предоставить дополнительную информацию о Компании потенциально заинтересованным инвесторам. Получателям данного документа предлагается подписать соглашения о конфиденциальности для получения более подробной информации о Проекте и проведения предварительного обсуждения Сделки.

Настоящий документ не представляет собой ни полностью, ни частично предложение о продаже или выпуске или рекомендацию в отношении покупки, подписки, гарантии размещения или иного приобретения каких-либо акций или каких-либо ценных бумаг, представляющих такие акции, или каких-либо иных ценных бумаг указанных лиц, и его не следует толковать в качестве такового или таковой. Ни настоящий документ, ни какая-либо ее часть, ни сам факт его предоставления или распространения не являются основанием для какого-либо контракта, обязательства или инвестиционного решения, и на них не следует полагаться в связи с каким-либо контрактом, обязательством или инвестиционным решением.

Настоящий документ не является предложением ценных бумаг для продажи в США. Никакие акции Группы или иные ценные бумаги, представляющие такие акции, не зарегистрированы и не будут зарегистрированы в США и не будут публично предлагаться в США. Акции или иные ценные бумаги, представляющие акции, не могут предлагаться или продаваться в США, кроме как на основании исключения из требований по регистрации согласно Закону о ценных бумагах от 1933 г. или по сделке, на которую не распространяются требования Закона о ценных бумагах от 1933 г.

Настоящий документ направляется и предназначен только: (А) лицам в странах, входящих в Европейскую экономическую зону (кроме Великобритании), которые являются «квалифицированными инвесторами» в значении Статьи 2(1)(е) Директивы о проспектах эмиссии (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»); (В) Квалифицированным инвесторам в Великобритании, которые являются инвестиционными профессионалами, подпадающими под действие Статьи 19(5) Приказа 2005 г. (о финансовой рекламе), принятого на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. («Приказ»), и/или компаниям, имеющим высокий уровень чистых активов, и иным лицам, подпадающим под действие Статьи 49(2)(а) по (d) Приказа, которым такой документ может быть направлен на законных основаниях; и (С) иным лицам, которые являются квалифицированными инвесторами и которым настоящий документ может быть направлен и для которых он может быть предназначен в соответствии с применимым законодательством (все такие лица, перечисленные в подпунктах с (А) по (С) выше по тексту, взятые вместе, далее именуются - «соответствующие лица»). Лицо, не являющееся соответствующим лицом, не должно совершать каких-либо действий, полагаясь на настоящий документ или какую-либо его часть.

Настоящий документ не представляет собой предложение или приглашение к направлению предложений покупки, продажи, обмена или передачи ценных бумаг в России и не является рекламой ценных бумаг в России. Никакие из иностранных ценных бумаг, представляющие акции, не были и не будут зарегистрированы в России и не были и не будут допущены к размещению и/или публичному обращению в России. «Размещение» или «обращение» в России иностранных ценных бумаг, представляющих акции, не предусматривается, за исключением случаев, когда это разрешено российским законодательством.

Никакие ценные бумаги, указанные в настоящем документе, не могут быть публично предложены, прямо или косвенно, в Швейцарии согласно Закону о финансовых услугах Швейцарии («FinSA»), и никакие заявления о допуске ценных бумаг к торгам на какой-либо торговой площадке (бирже или многосторонней торговой площадке) в Швейцарии не подавалось и не будет подаваться. Ни настоящий документ, ни какие-либо другие маркетинговые материалы, касающиеся ценных бумаг, указанных в настоящем документе, не являются проспектом согласно FinSA, и ни настоящий документ, ни какие-либо другие маркетинговые материалы, касающиеся ценных бумаг, не могут быть публично распространены или иным образом доведены до публичного сведения в Швейцарии.

Информация, приведенная в настоящем документе, может содержать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера могут быть сделаны в отношении любых фактов, исключая факты, отнесенные к прошлым периодам, а также включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих ожиданий Группы в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Группы, ее финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, целевых показателей, стратегии и отрасли, в которой Группа ведет свою деятельность. По своей сути заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. Заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Группы, ее финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность, могут существенным образом отличаться от прямо выраженных или подразумеваемых в таких заявлениях прогнозного характера, приведенных в настоящем документе. Кроме того, даже если фактические результаты деятельности, финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность, будут соответствовать заявлениям прогнозного характера, приведенным в настоящем документе, эти результаты или события не могут рассматриваться в качестве показателя результатов деятельности и возможных событий в будущем.

Информация и мнения, приведенные в настоящем документе, предоставляются по состоянию на дату настоящего документа и могут быть изменены без предварительного уведомления. На информацию, включенную в настоящий документ, а также на ее полноту для каких-либо целей полагаться не следует. Ни Банк, ни Группа, ни их аффилированные лица, ни их соответствующие консультанты, должностные лица, сотрудники или агенты не представляют каких-либо заверений или гарантий в отношении точности информации или мнений и не несут ответственности за какие-либо убытки, возникшие каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящего документа или его содержания.

Настоящий документ не адресован и не предназначен для распространения или использования каким-либо лицом или организацией, которое является гражданином или резидентом или находится в каком-либо месте, государстве, стране или иной юрисдикции, где такое распространение, публикация или использование противоречит требованиям законодательства или где для этого в любой такой юрисдикции необходима регистрация или лицензия.

Изучая настоящий документ, вы подтверждаете согласие с вышеуказанными положениями и обязуетесь их соблюдать.