



# SEGEZHA GROUP

12М 2022 ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ

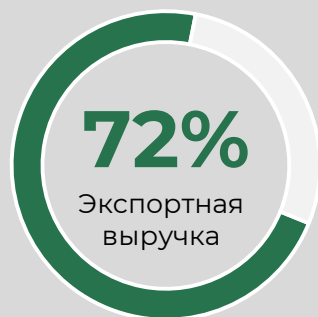
31 марта 2023 г.

106,8  
млрд руб.

детали ▾

**ВЫРУЧКА**

+15% г/г



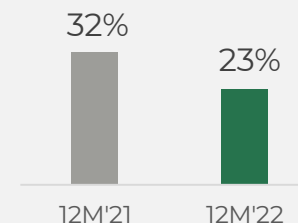
24,7  
млрд руб.

детали ▾

**OIBDA**

-16% г/г

**OIBDA  
маржа**

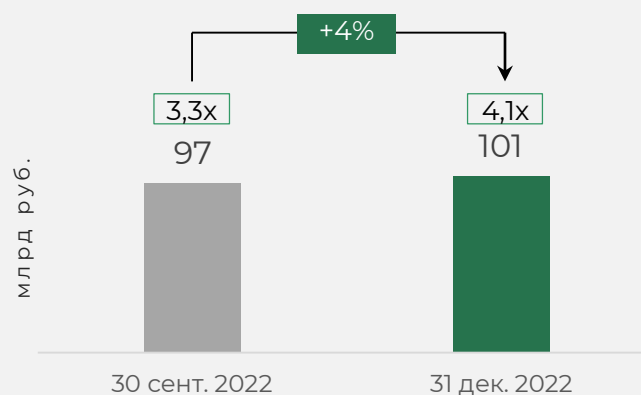


6,1  
млрд руб.

**Чистая  
прибыль**

-60% г/г

**Чистый долг** детали ▾



x - ЧД/12М OIBDA<sup>1</sup>

28,6  
млрд руб.

детали ▾

**CAPEX**

-34% г/г

вкл. M&A 18,4 млрд руб.

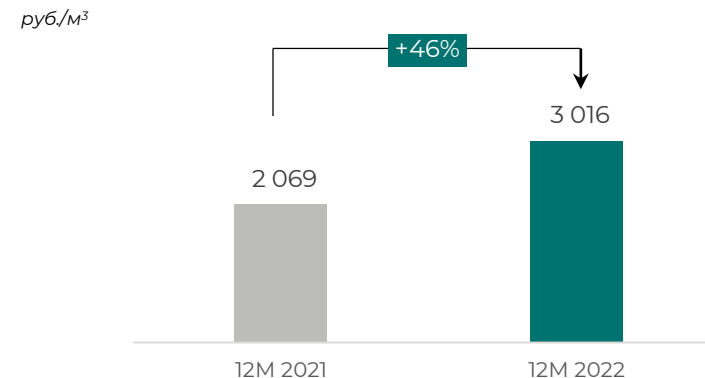


## Segezha Group карта лесных активов

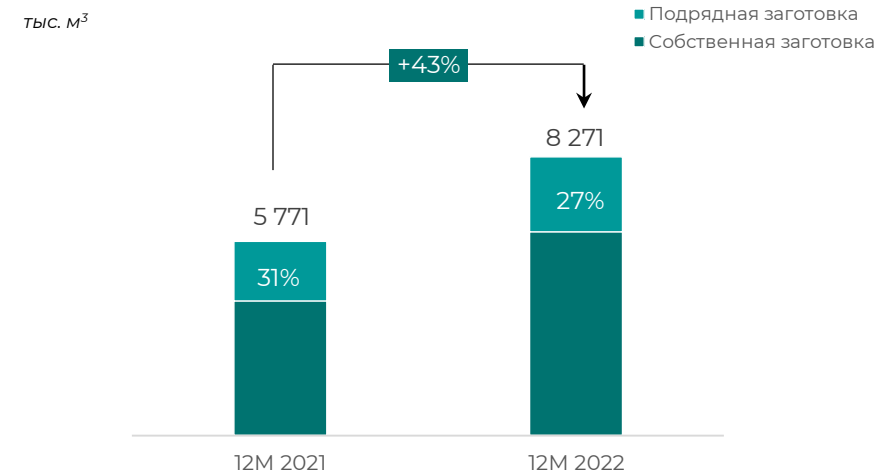


**93%** самообеспеченность лесом по Группе<sup>2</sup>

## Segezha Group себестоимость заготовки



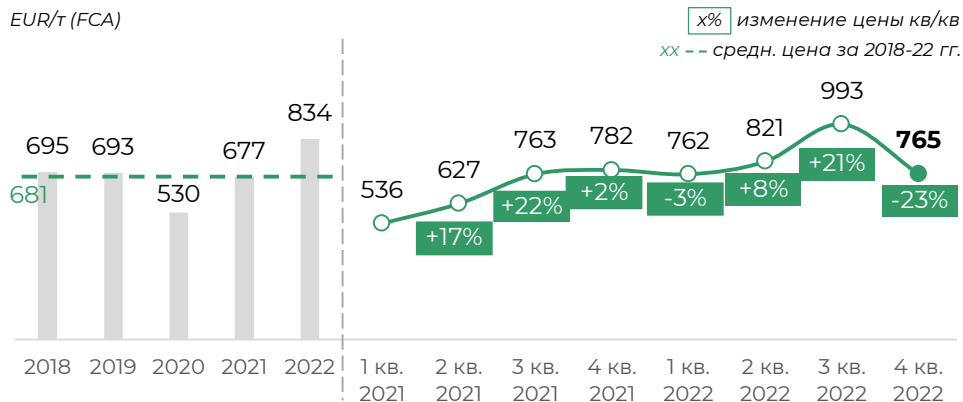
## Объем лесозаготовки



# ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

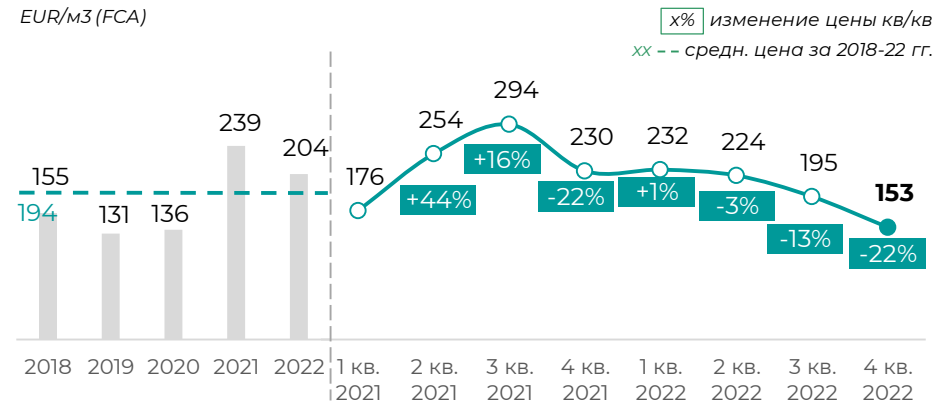
## Бумага

EUR/т (FCA)



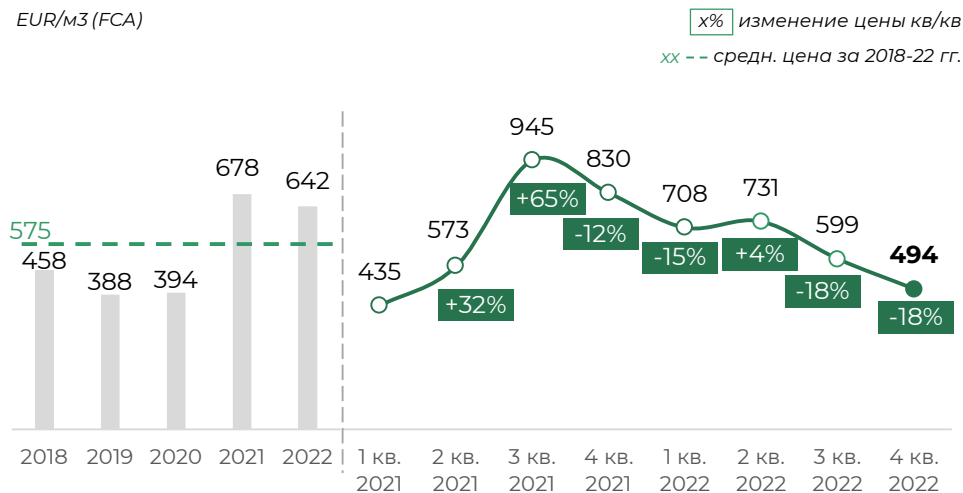
## Пиломатериалы

EUR/м3 (FCA)



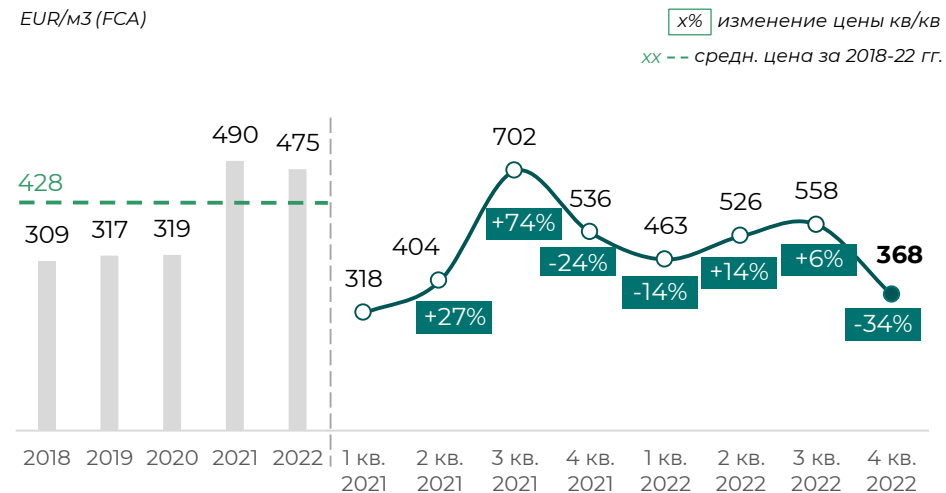
## Фанера берёзовая

EUR/м3 (FCA)

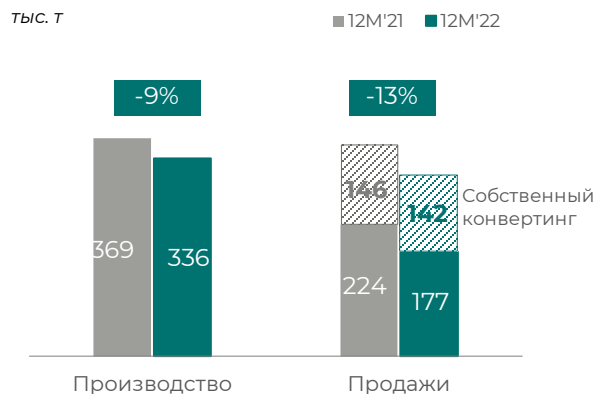


## Клееная балка

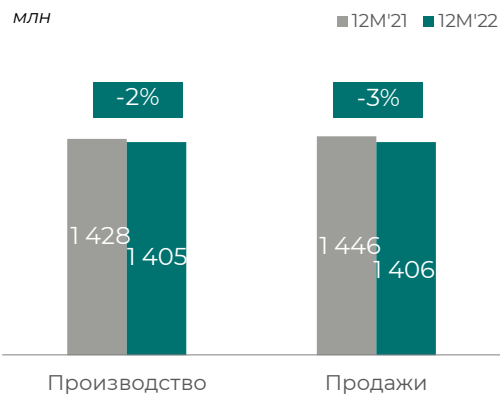
EUR/м3 (FCA)



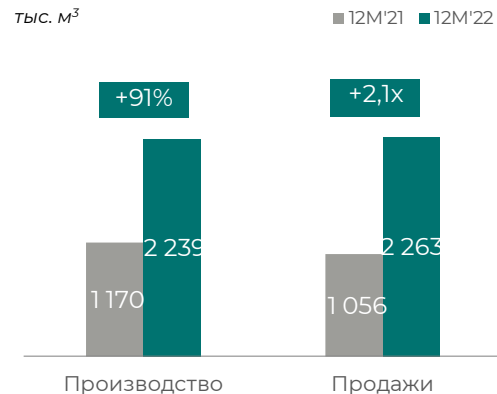
## Бумага



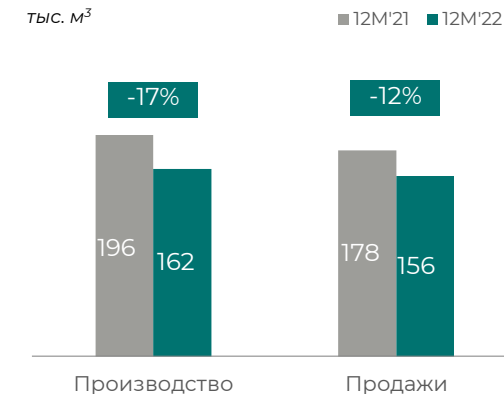
## Бумажные мешки



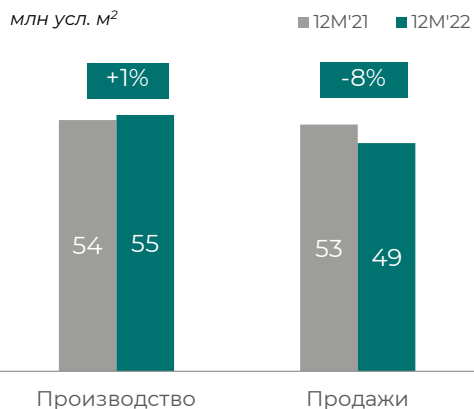
## Пиломатериалы



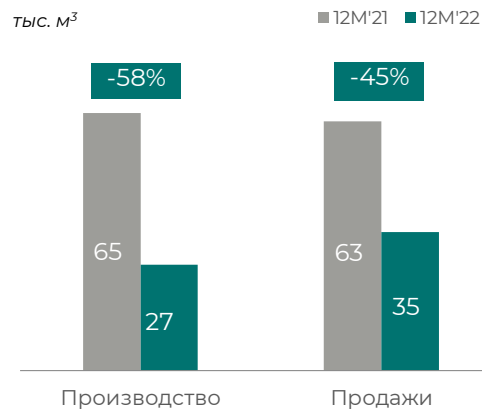
## Фанера



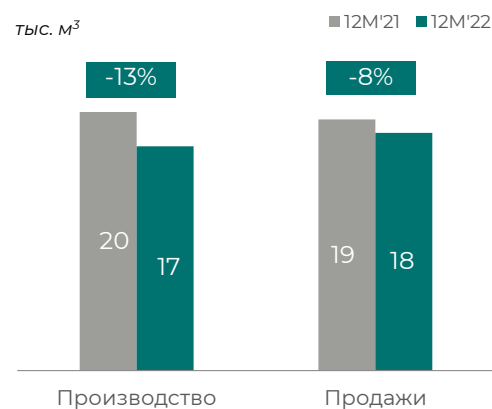
## ДВП



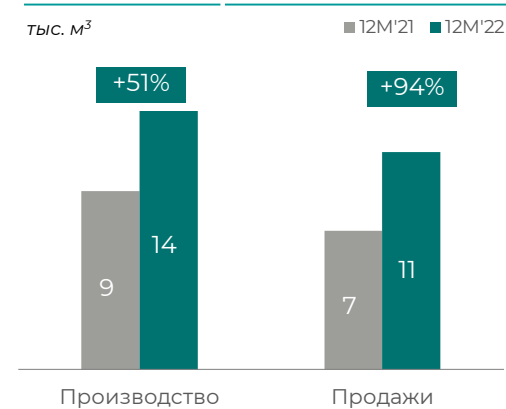
## Клееная балка



## Домокомплекты

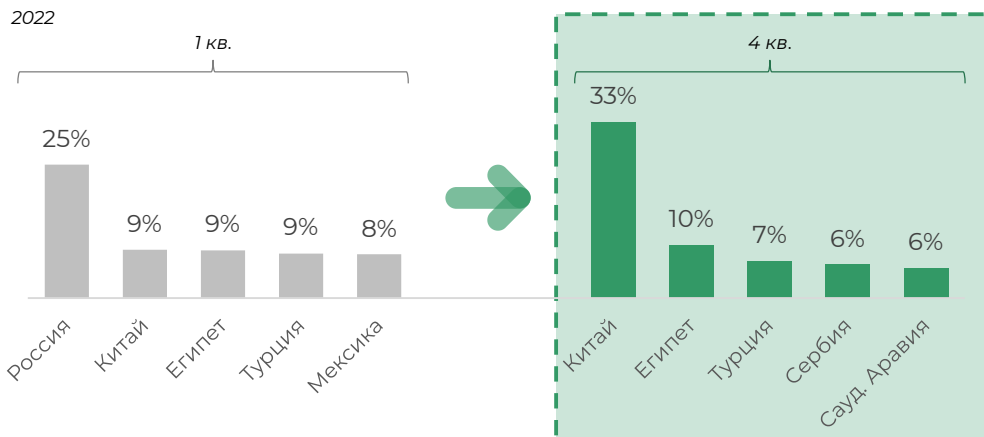


## CLT

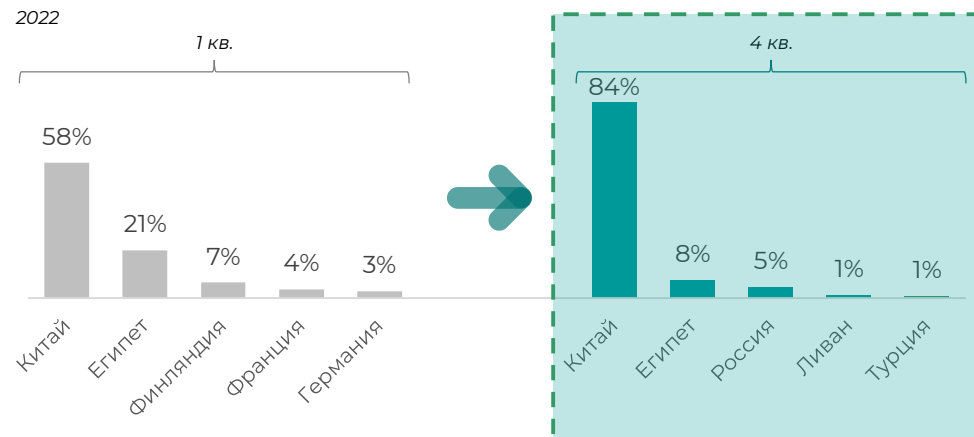


# ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ: СТРУКТУРНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ

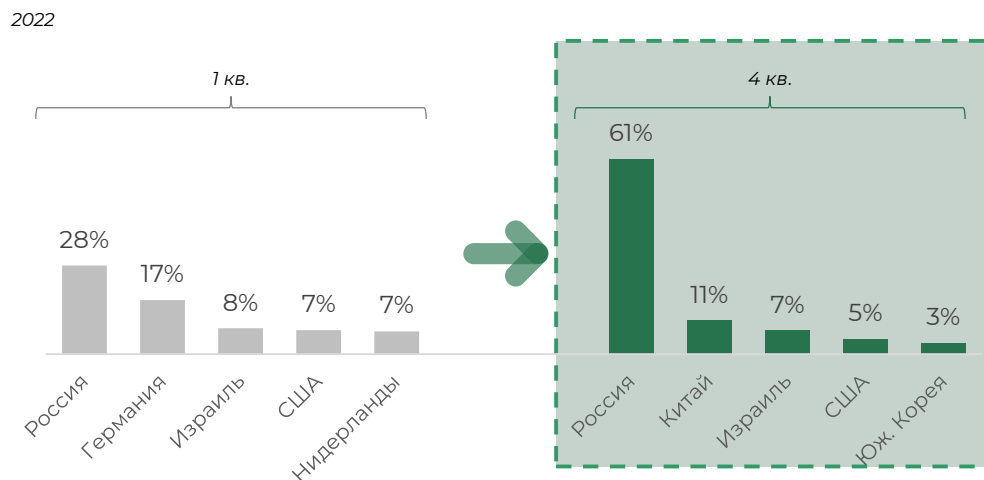
## Бумага



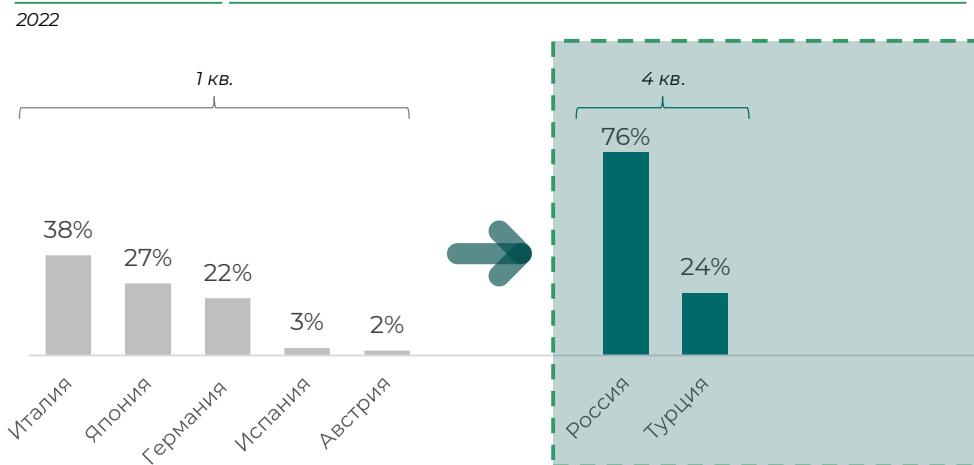
## Пиломатериалы



## Фанера



## Клееная балка



## Анализ факторов влияния на выручку

млрд руб.

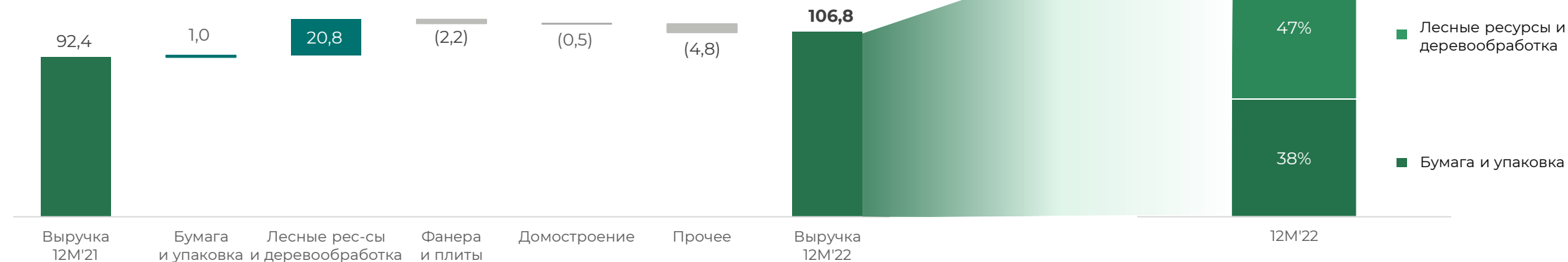


## Комментарии

- За 12М'22 **выручка выросла на 15% г/г, до 107 млрд руб.**, ключевыми факторами стали рост цен и эффект консолидации активов НЛХК и ИФР
- Значительное давление (9 млрд руб.) на выручку оказало укрепление курса рубля<sup>1</sup> против основных валют: на 17% к евро, на 10% к юаню и на 5% к долл. США
- Наибольший вклад в рост выручки внес сегмент «Лесные ресурсы и деревообработка», поскольку большая часть консолидированного бизнеса ИФР приходится на этот сегмент

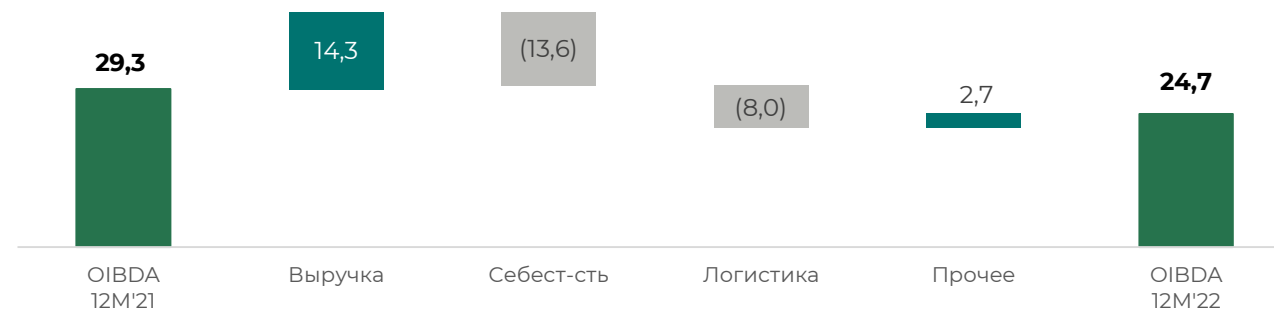
## Анализ выручки по сегментам

млрд руб.



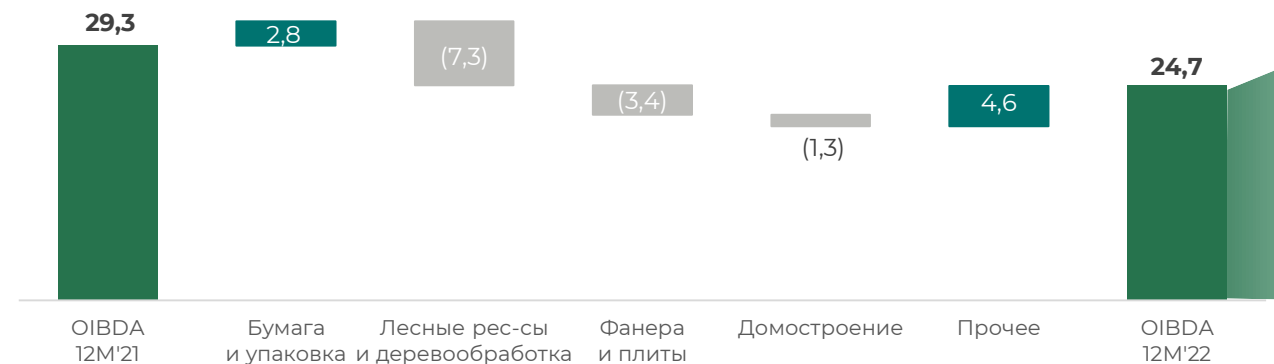
## Анализ факторов влияния на OIBDA

млрд руб.



## Анализ OIBDA по сегментам

млрд руб.

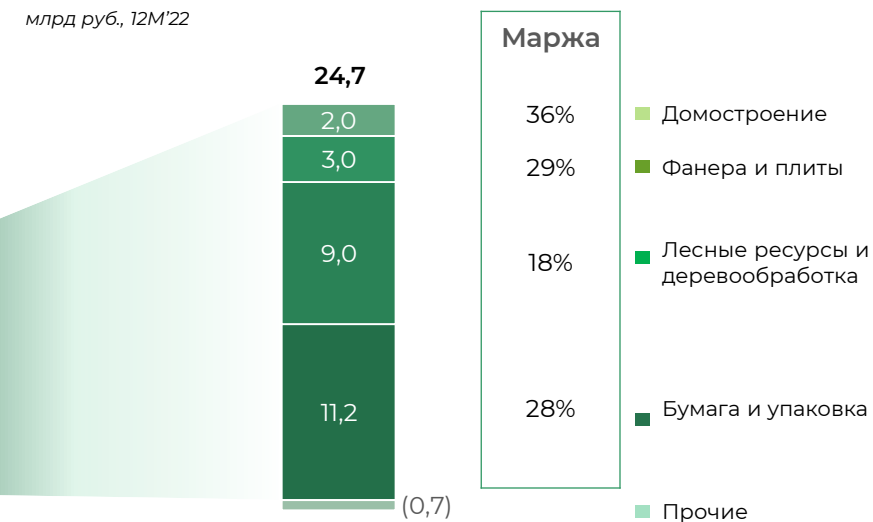


## Комментарии

- За 12M'22 OIBDA составила 25 млрд руб., снизившись на 16% г/г, несмотря на рост выручки, который был нивелирован инфляцией затрат и в особенности логистических издержек, а также негативным влиянием курса рубля к иностранным валютам
- «Лесные ресурсы и деревообработка» показали наибольшее снижение г/г среди дивизионов, что во многом связано с эффектом высокой базы от **корректировки по переоценке НЛХК на +3,8 млрд руб.**, которая в 2021 г. была отражена в составе данного сегмента

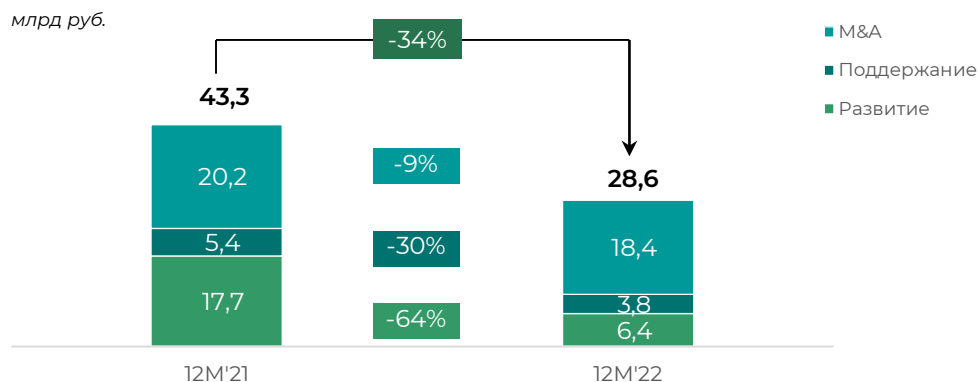
## Структура OIBDA по сегментам

млрд руб., 12M'22

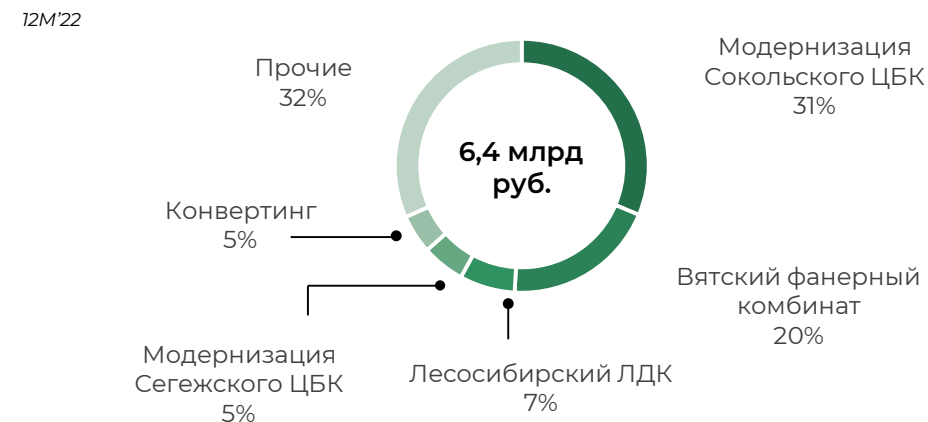




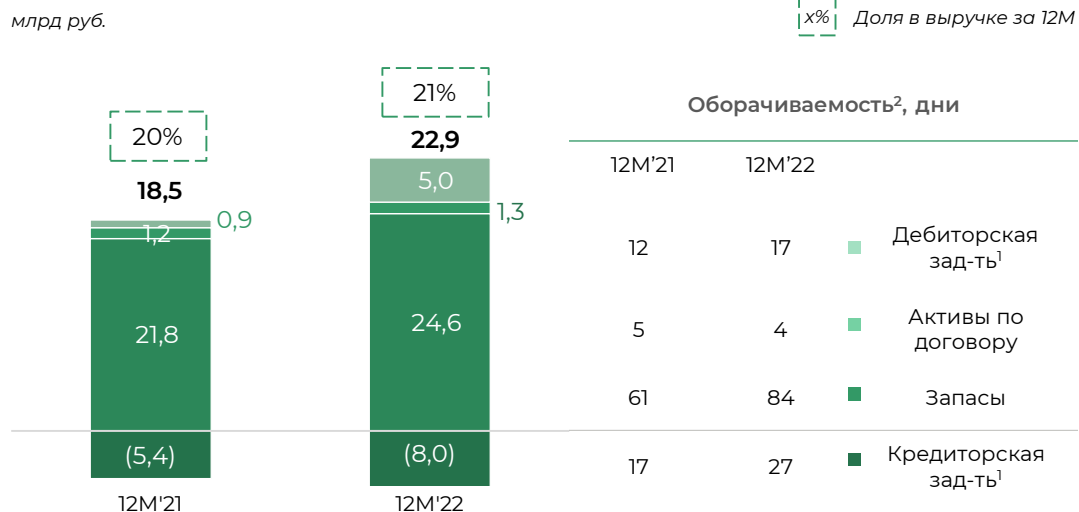
## Динамика CAPEX



## Детализация CAPEX на проекты развития



## Оборотный капитал<sup>1</sup>

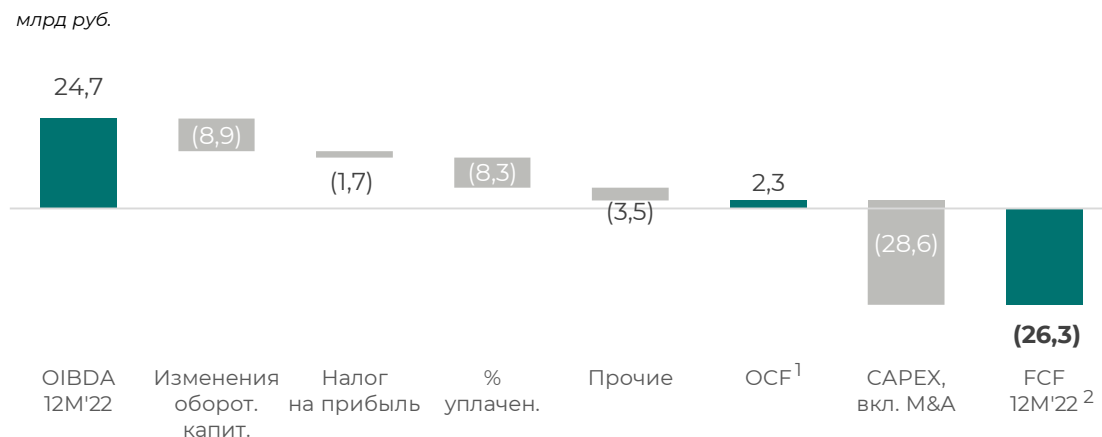


## Комментарии

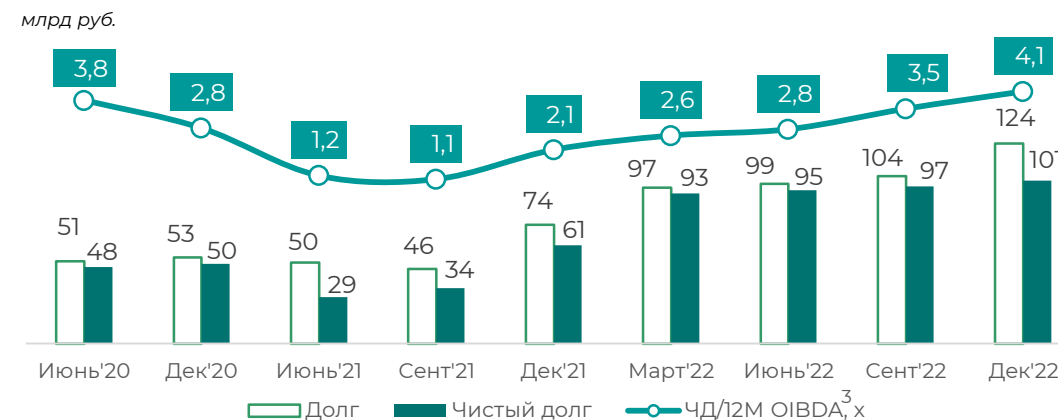
- За 12M'22 капитальные затраты на проекты поддержания производства и проекты роста составили 10,2 млрд руб. (-56% г/г).
- Ключевыми инвестиционными проектами являются:
  - Модернизация ЦБК в Соколе
  - Модернизация Вятского фанерного комбината
- 18,4 млрд руб. было направлено на выплаты по сделке М&А с ИФР в январе - марте 2022 г.
- Рост оборотного капитала<sup>1</sup> произошел на фоне нормализации запасов лесосырья в ИФР после сделки М&А, роста стоимости запасов (сырье, материалы, запчасти) на балансе, а также роста дебиторской задолженности за вычетом выданных авансов.

# ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ЛИКВИДНОСТЬ

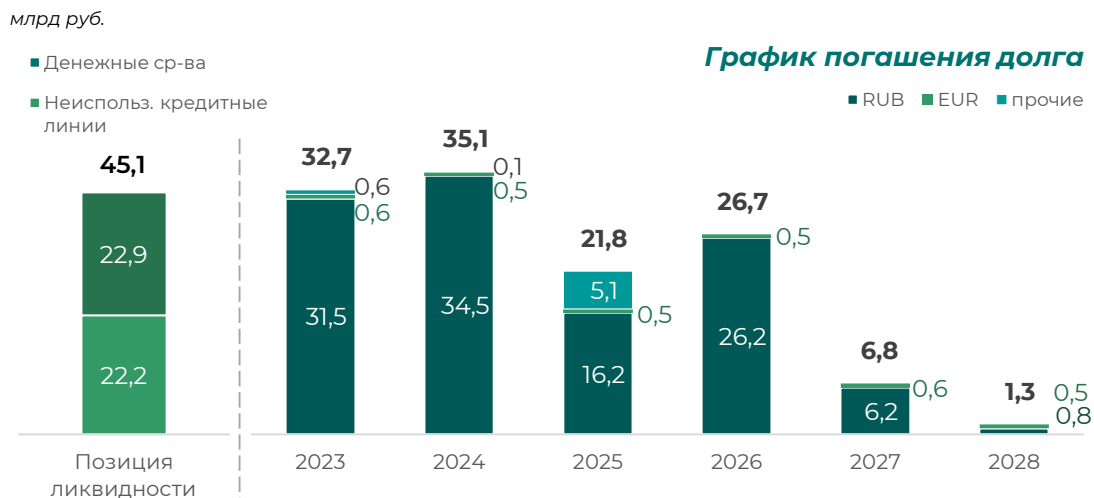
## Чистый денежный поток



## Уровень долга



## График погашения долга и ликвидность



## Комментарии

- **Чистый долг** Segezha Group за 12М 2022 составил **101,0 млрд руб.** Рост показателя был преимущественно связан с:
  - Покупкой ИФР – платеж 18,4 млрд руб. в январе 2022 г.
  - Реализаций CAPEX программы 2022 г. на 10,2 млрд руб.
  - Выплатой дивидендов в 2022 г. на общую сумму 16,4 млрд руб., что повлияло на снижение денежных средств и их эквивалентов
- **93% долга номинировано в рублях**, 7% были представлены иностранной валютой (в основном юань)
- **Средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 9,7%**, средневзвешенный срок финансирования – 2,2 года
- **Денежные средства и их эквиваленты, номинированные в рублях составили 67%**, а в иностранной валюте - 33%



Q&A







# СПАСИБО!

**Елена Романова**  
Директор по работе с  
инвесторами  
**E:** [ir@segezha-group.com](mailto:ir@segezha-group.com)  
**P:** +7 499 962 82 00

**Segezha Group**  
Пресненская наб., 10/с  
123112, Москва  
Россия

**ПРИСОЕДИНЯЙТЕСЬ  
К НАМ:**

**Тинькофф Пульс**  
[Segezha\\_Group\\_official](#)

**Telegram**  
[Segezha Group](#)

