



SEGEZHA GROUP

6М 2022 ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ
РЕЗУЛЬТАТЫ

26 августа 2022 г.

63,3
млрд руб.

детали ▾

ВЫРУЧКА

+48% г/г



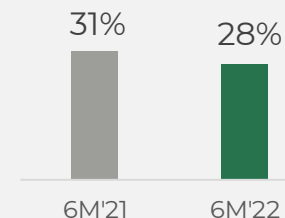
17,7
млрд руб.

детали ▾

OIBDA

+34% г/г

**OIBDA
маржа**



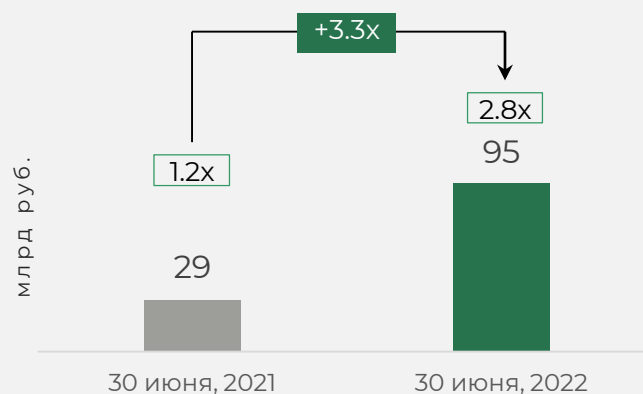
12,0
млрд руб.

**Чистая
прибыль**

+58% г/г

Чистый долг

детали ▾



x - ЧД/OIBDA

24,8
млрд руб.

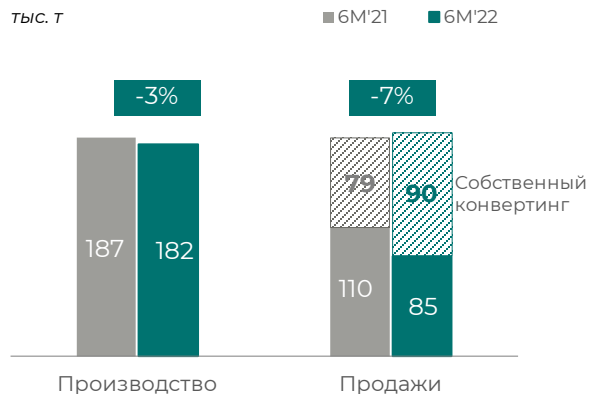
детали ▾

+87% г/г

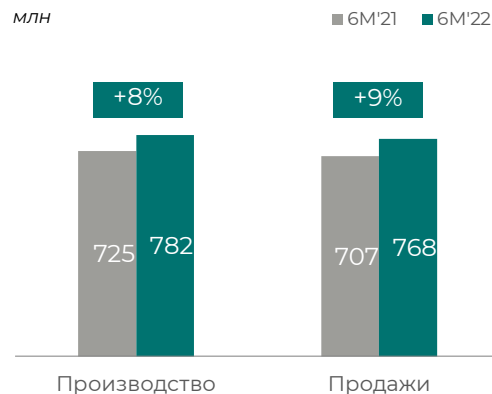
CAPEX

вкл. M&A 18,4 млрд руб.

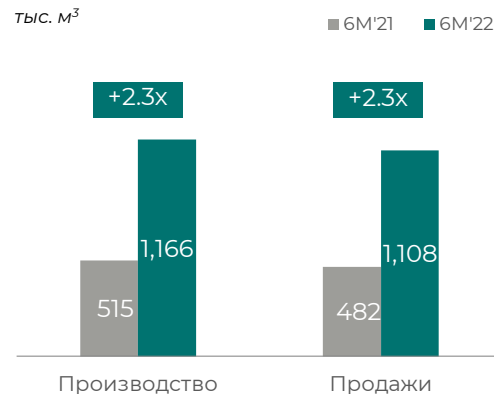
Бумага



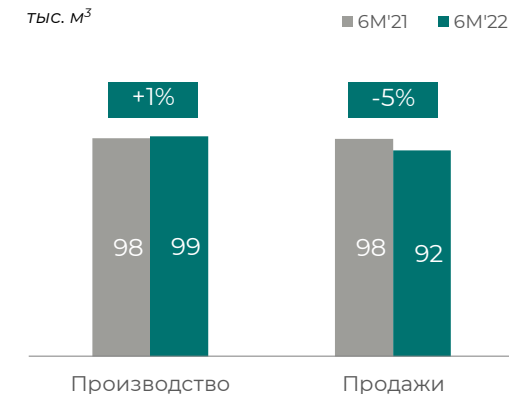
Бумажные мешки



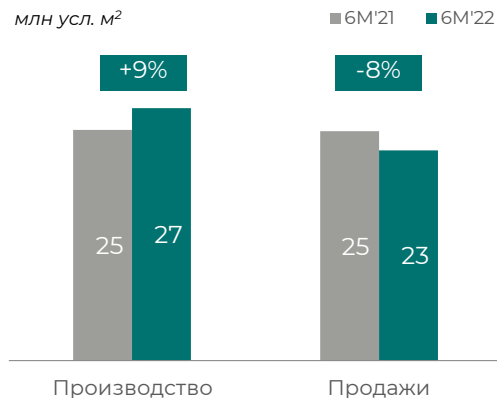
Пиломатериалы



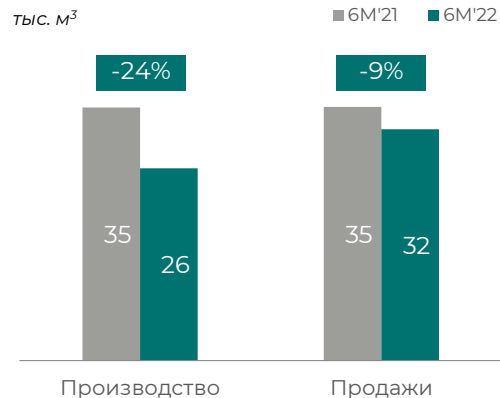
Фанера



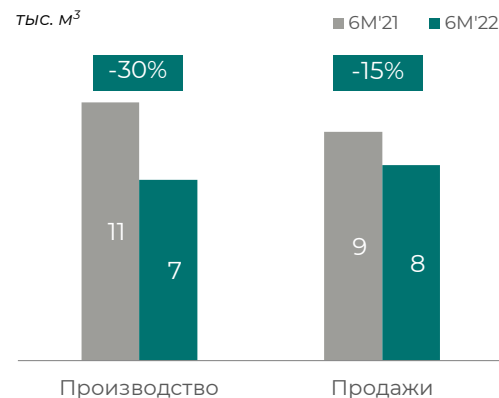
ДВП



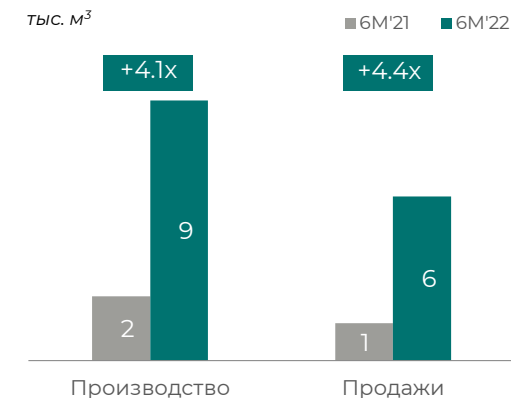
Клееная балка



Домокомплекты



CLT

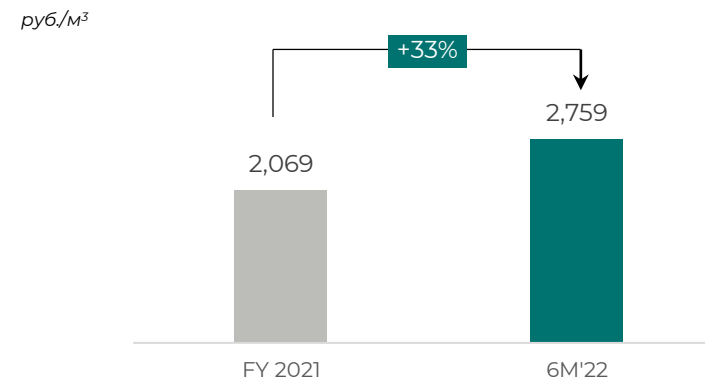


Segezha Group карта лесных активов

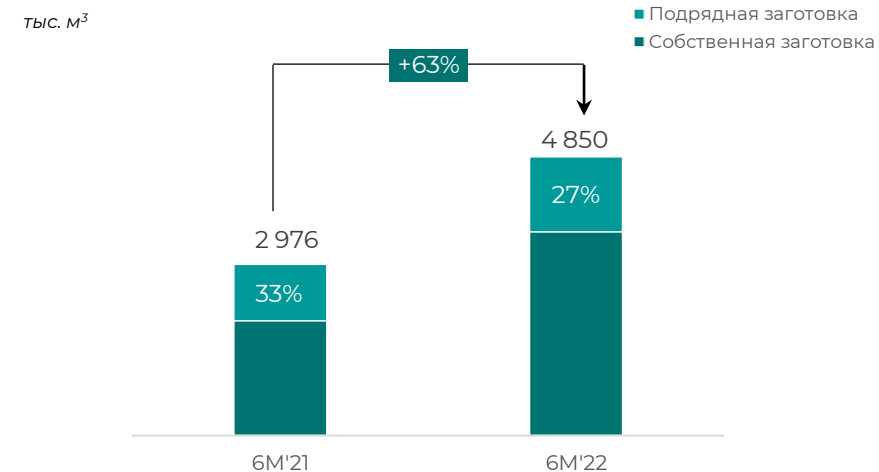


93% самообеспеченность лесом по Группе³

Segezha Group себестоимость заготовки



Объем лесозаготовки

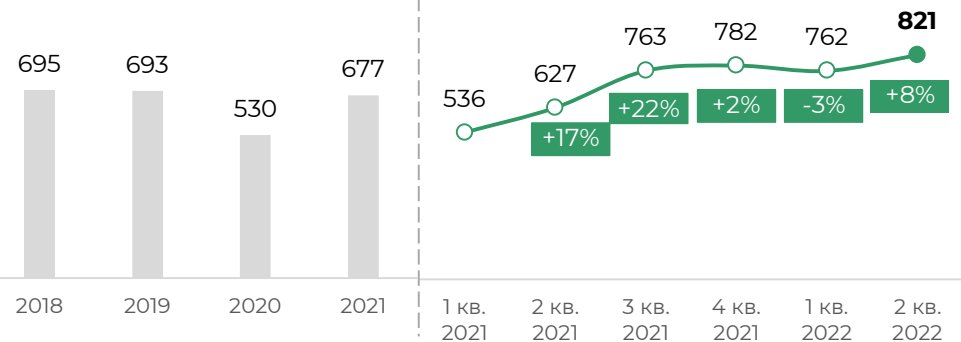


ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

Бумага

EUR/т (FCA)

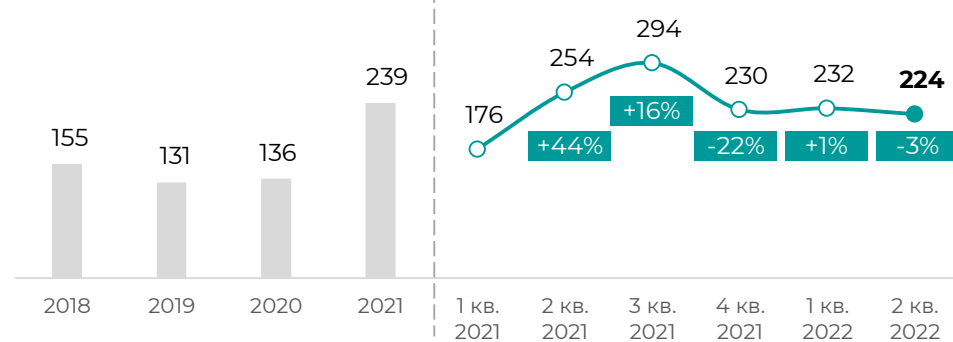
x% изменение цены кв/кв



Пиломатериалы

EUR/м3 (FCA)

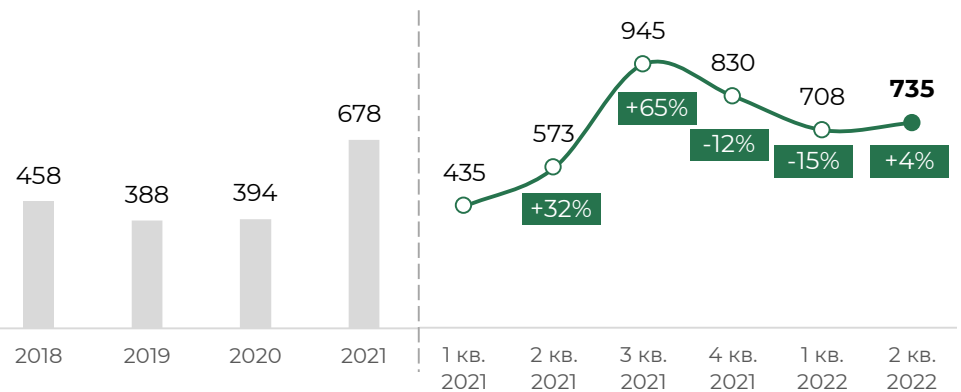
x% изменение цены кв/кв



Фанера берёзовая

EUR/м3 (FCA)

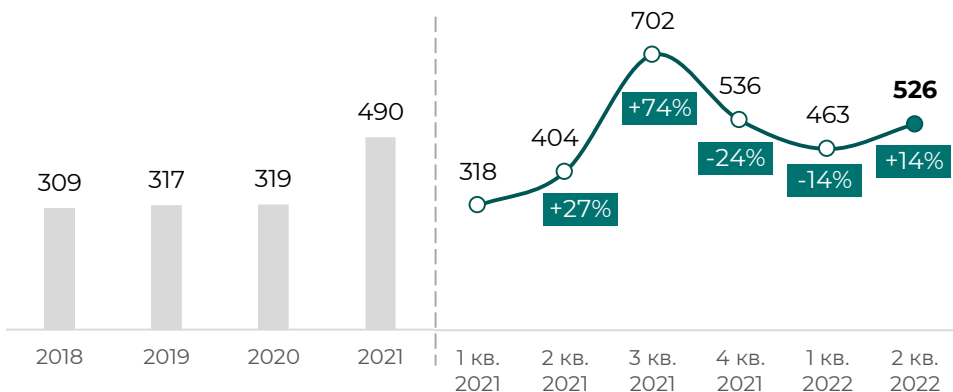
x% изменение цены кв/кв



Клееная балка

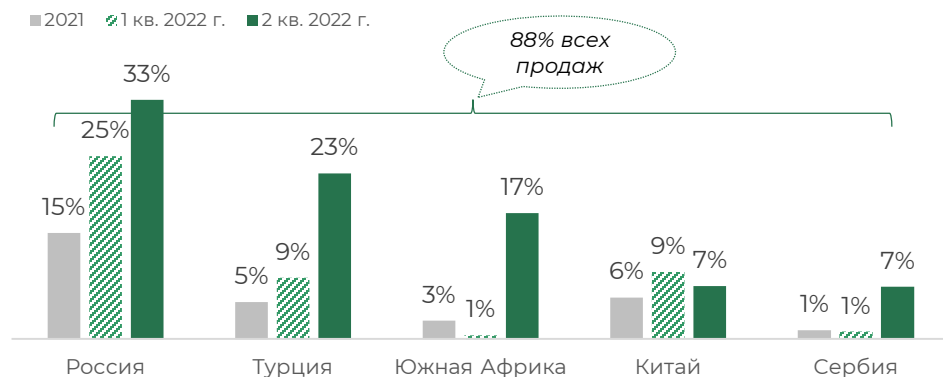
EUR/м3 (FCA)

x% изменение цены кв/кв

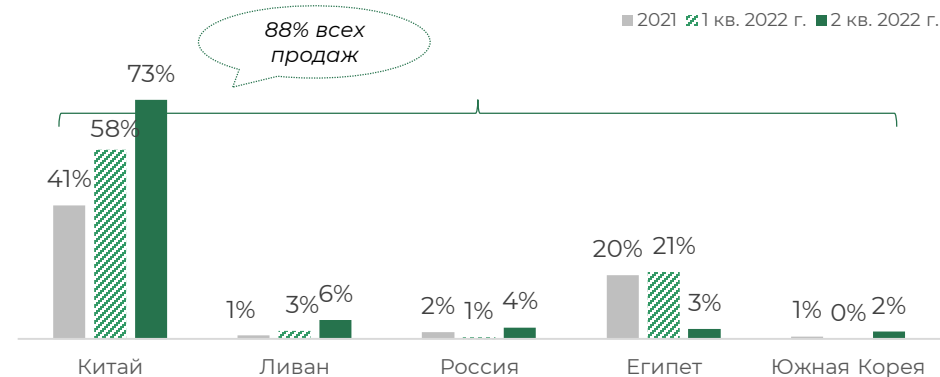


ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ: ОСНОВНЫЕ РЫНКИ

Бумага



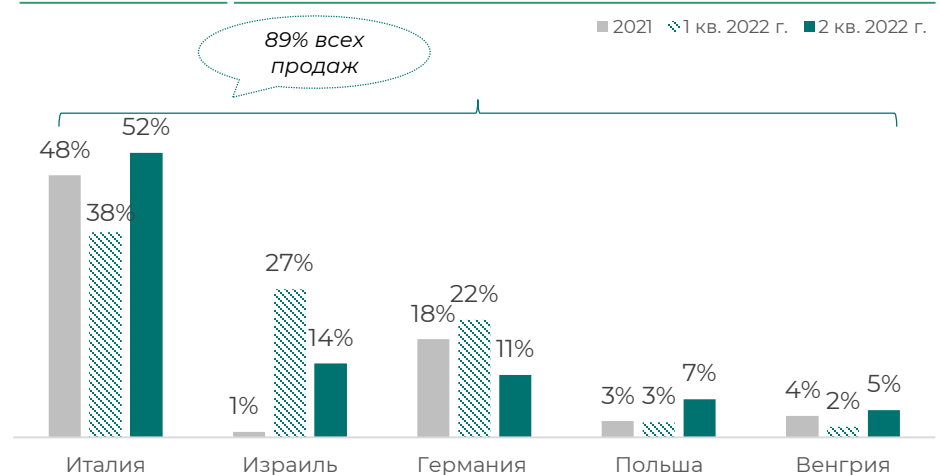
Пиломатериалы



Фанера

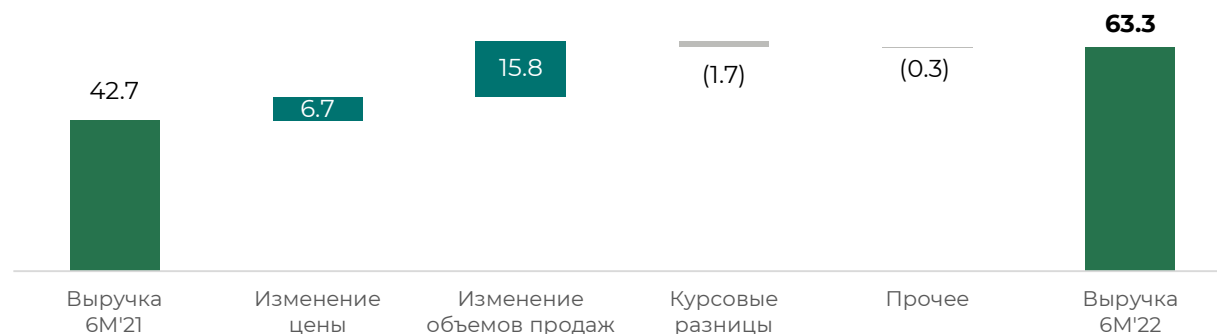


Клееная балка



Анализ факторов влияния на выручку

млрд руб.

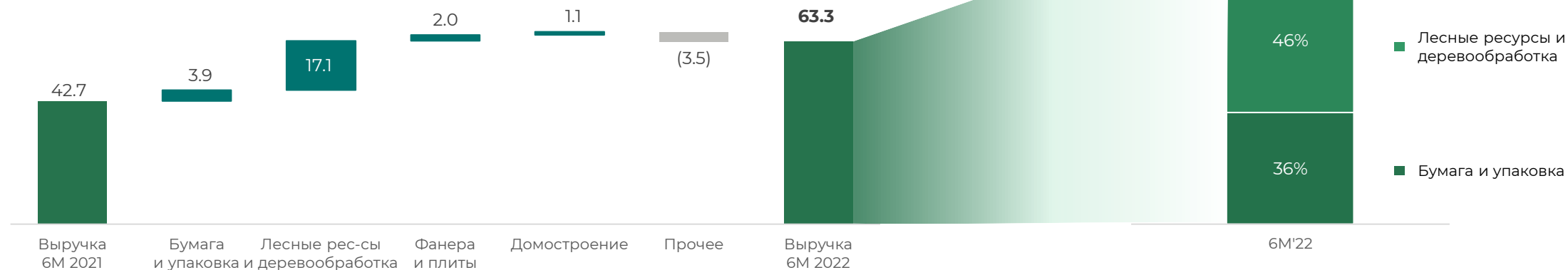


Комментарии

- За 6М 2022 г. **выручка выросла на 48% г/г, до 63 млрд руб.** Ключевыми факторами роста показателя стали повышение цен и эффект консолидации активов НЛХК и ИФР
- Наибольший вклад в выручку внес сегмент «Лесные ресурсы и деревообработка», поскольку большая часть вновь консолидированного бизнеса приходится на этот сегмент, за исключением фанерного комбината в Красноярском кр.

Анализ выручки по сегментам

млрд руб.



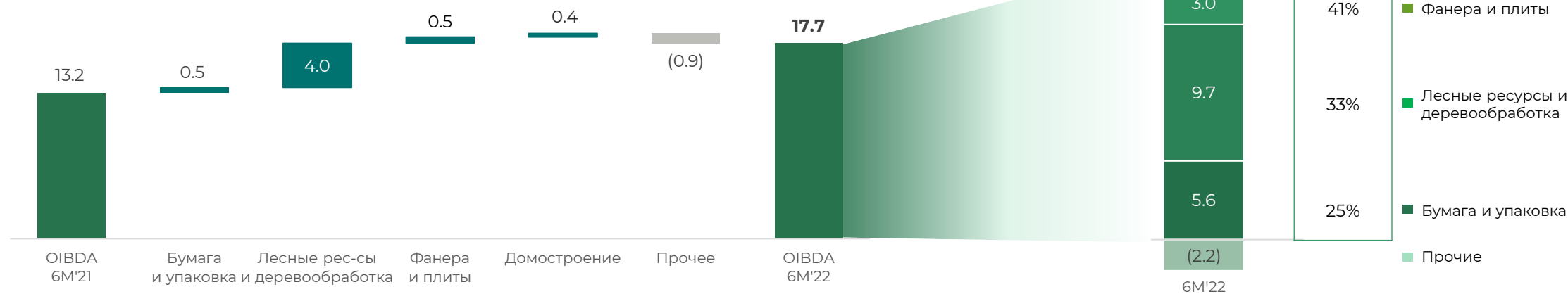
Анализ факторов влияния на OIBDA

млрд руб.



Анализ OIBDA по сегментам

млрд руб.

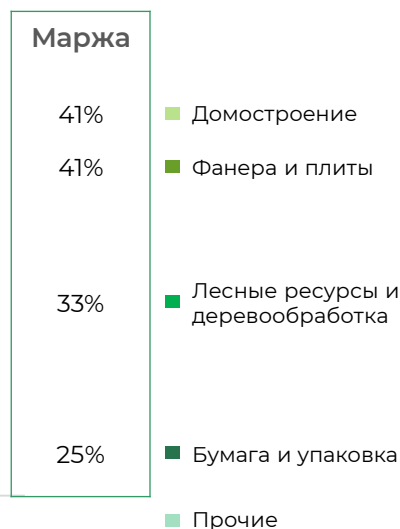


Комментарии

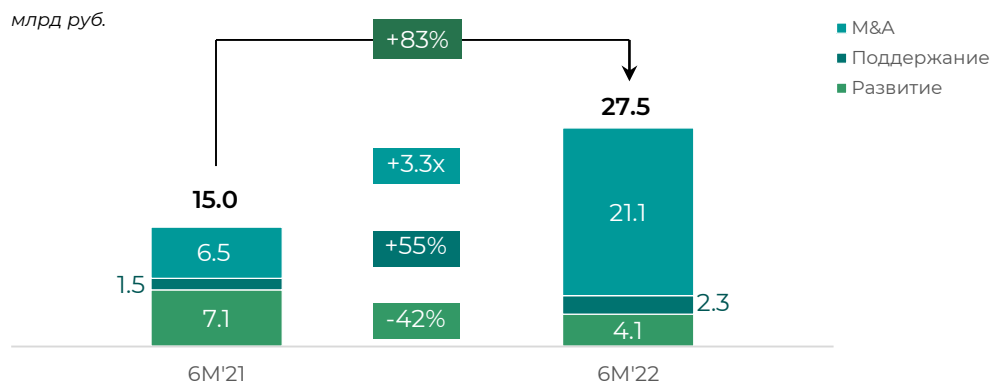
- За 6М 2022 г. **OIBDA увеличилась до 17,7 млрд руб., +34% г/г**, благодаря росту выручки и строгому контролю затрат со стороны менеджмента Группы
- **Себестоимость продаж и коммерческие и управленческие расходы** росли быстрее, чем выручка, в связи с инфляцией по основным сырьевым позициям, на предоставление сервиса и услуг по заготовке и перевозке круглого леса, а также логистике в период 6М 2022 г.
- EBITDA составила 17,7 млрд руб., что соответствует показателю OIBDA (разница между двумя показателями была несущественной суммой по прочим операционным расходам)

Структура OIBDA по сегментам

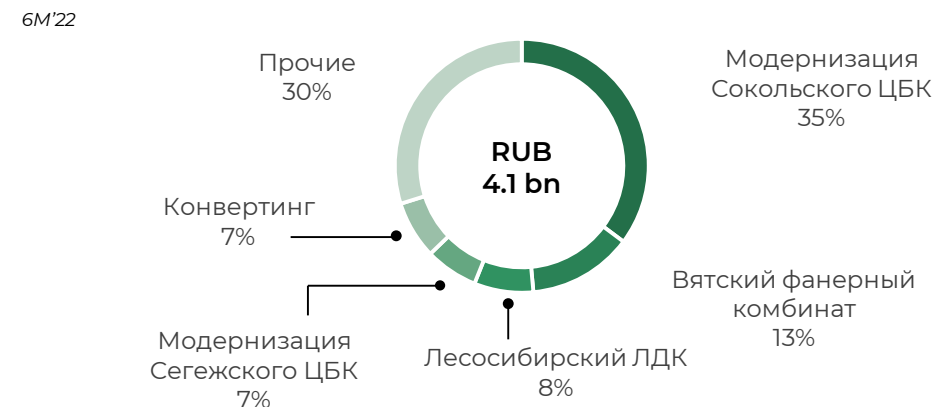
млрд руб.



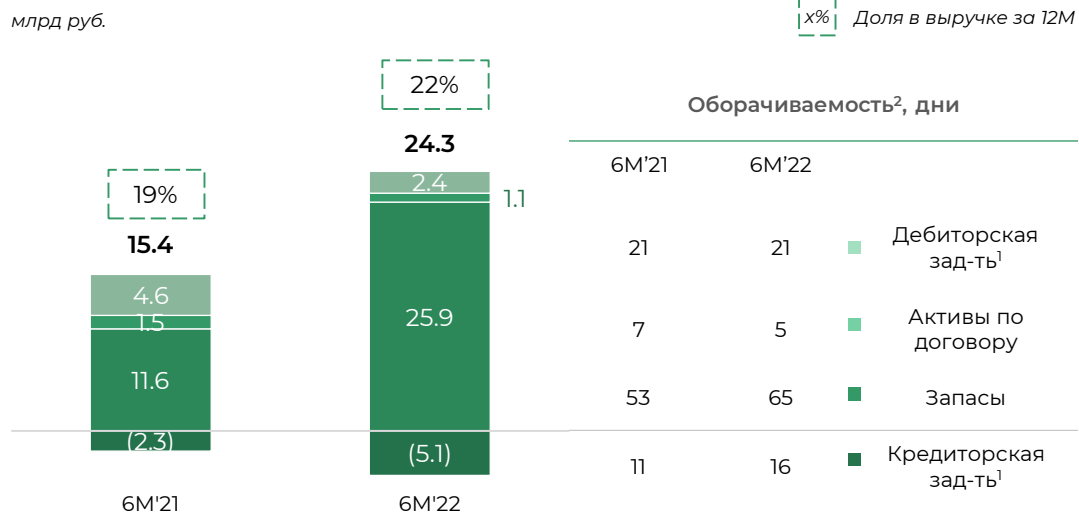
Динамика CAPEX



Детализация CAPEX на проекты развития



Оборотный капитал¹

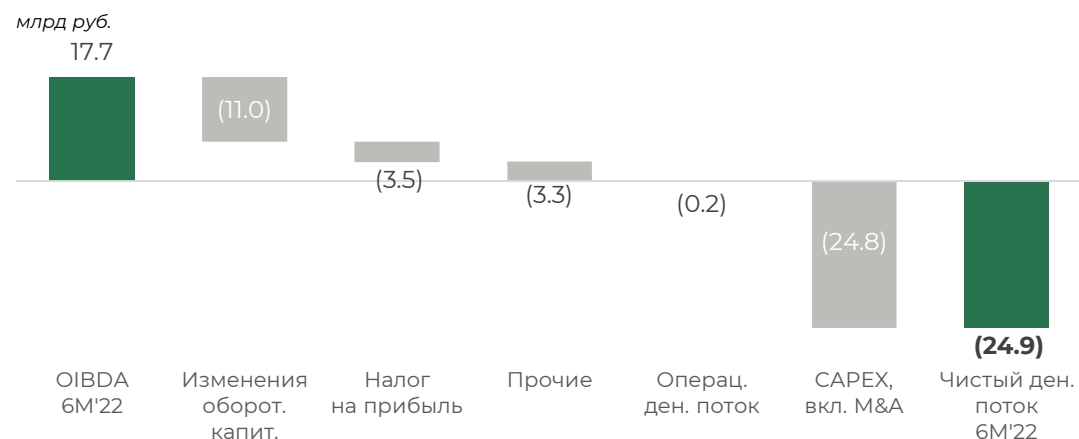


Комментарии

- За 6M 22 г. капитальные затраты на проекты поддержания производства и проекты роста снизились до 6,4 млрд руб. (-25% г/г) в связи с корректировкой программы инвестиций по проектам роста в период высокой макроэкономической неопределенности. Ключевыми направлениями инвестиций были:
 - Модернизация 2-х ЦБК в Сеgezже и Соколе
 - Расширение Вятского фанерного комбината
 - Развитие конвертинга
 - Модернизация Лесосибирского комбината
- 18,4 млрд руб. было потрачено на выплаты по M&A с ИФР в январе 2022 г.
- Прирост оборотного капитала¹ был в основном обусловлен консолидацией ИФР и НЛХК

ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ЛИКВИДНОСТЬ

Чистый денежный поток



Комфортный уровень долга

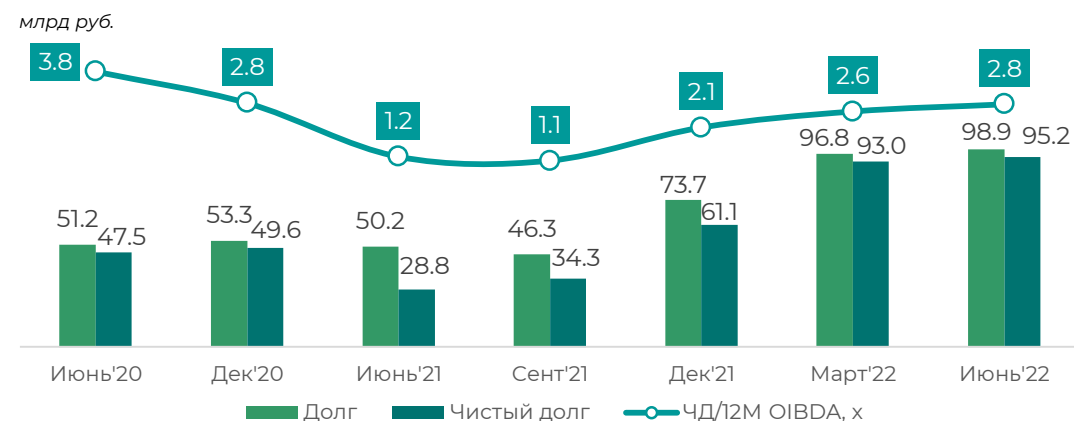
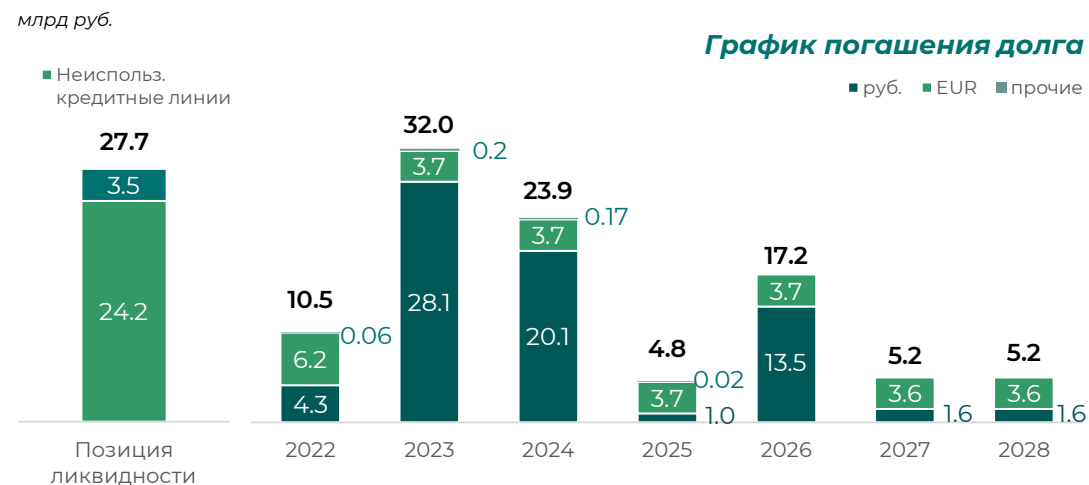


График погашения долга и ликвидность



Комментарии

- В июне 2022 г. Segezha Group выплатила финальные дивиденды за 2021 г. в размере 10,0 млрд руб.
- В мае 2022 г. Segezha разместила на Московской бирже новые выпуски рублевых облигаций на сумму 9 млрд руб. каждый со сроком погашения в 2024 году соответственно. Купон был установлен на уровне 10,9%
- 82% долга номинировано в рублях, 18% были представлены иностранной валютой (в основном евро)
- Средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 6,4%, средневзвешенный срок финансирования – 2,3 года
- Денежные средства и их эквиваленты, номинированные в рублях составили 63%, а в иностранной валюте - 37%

СТАТУС ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ



Проект	Регион	Сегмент	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Остаток CAPEX ¹	Статус	Увеличение ³ мощности	
Фанерный комбинат	Галич, Костромская обл.	Фанера и плиты	CAPEX ¹ = 3,2 ² млрд руб.								0,3 ² млрд руб.	ЗАВЕРШЕН	+125 тыс м ³ березовой фанеры
Потребительская упаковка	Московская обл.	Бумага и упаковка		0,9 млрд руб.						-	ЗАВЕРШЕН	+144 млн шт потребительской упаковки	
Сеgezжский ЦБК (модернизация)	Сеgezжа, Карелия	Бумага и упаковка	4,5 млрд руб.								0,8 млрд руб.	ЗАВЕРШЕН	+25 тыс т бумаги
Сокольский ЦБК (модернизация)	Сокол, Вологодская обл.	Бумага и упаковка			17,0 млрд руб.						13,7 млрд руб.	Ведется монтаж металлоконструкций основного здания бумажной фабрики и цеха подготовки макулатурной массы. Оборудование поставлено	+3,2 тыс т бумаги +43 тыс т жиростойкой бумаги +18 тыс т подпергаменты
Лесосибирский ЛДК (модернизация)	Лесосибирск, Красноярский кр.	Лесные рес-сы и деревообработка			6,0 млрд руб.						4,8 млрд руб.	Оборудование частично поставлено, рассматриваются альтернативные поставщики оборудования	+50 тыс м ³ пиломатериалов +100 тыс т пеллет
Лесные ресурсы	Россия	Лесные рес-сы и деревообработка			> 12,0 млрд руб.						-		1. Обновление лесозаготовительной техники 2. Расширение лесосеки
Сеgezжа Восток	Красноярский край	Бумага и упаковка	Разработка проекта, решение не принято									~1,0 млн т целлюлозы	
Сеgezжа Запад	Сеgezжа, Карелия	Бумага и упаковка	Разработка проекта, решение не принято									+1,5 млн т целлюлозы	
Фанерный комбинат (расширение)	Вятка, Кировская обл.	Фанера и плиты			5,8 млрд руб.						5,0 млрд руб.	Оборудование поставлено, установка не начата.	+64 тыс м ³ березовой фанеры
Онежский ЛДК (модернизация)	Онега, Карелия	Лесные рес-сы и деревообработка				6,8 млрд руб.					6,3 млрд руб.	Приостановлен	+48 тыс м ³ пиломатериалов +30 тыс т пеллет

Источник: данные компании

Примечание: 1. Кап затраты представлены за вычетом НДС и пересчитаны на основе курса 60 долл. США за руб. 2. Доля Группы; общие капитальные затраты по проекту составляют 11,5% без учета НДС; структура финансирования проекта с долевым участием Сеgezжи в размере 25% с возможностью предварительной консолидации актива уже в 2023 году, когда долг по проекту / OIBDA будет ниже 3x; без учета капитальных затрат на расширение лесосеки 3. Возможны корректировки

СПАСИБО!

Елена Романова
Директор по работе с
инвесторами
E: 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](#)

