



SEGEZHA GROUP

12М 2021 ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ
РЕЗУЛЬТАТЫ

31 марта 2022 г.

92,4
млрд руб.

детали ▾

ВЫРУЧКА

+34% г/г



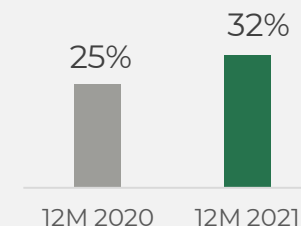
29,3
млрд руб.

детали ▾

OIBDA

+68% г/г

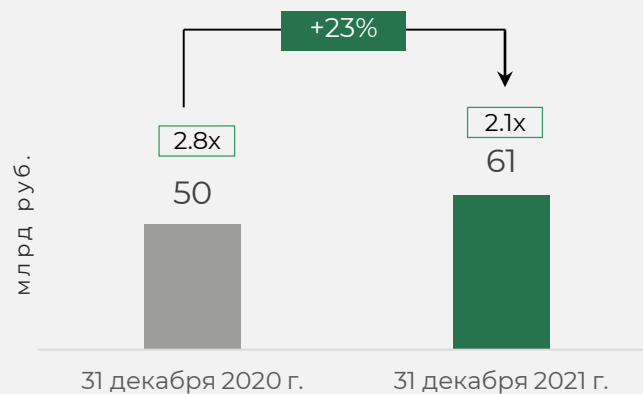
**OIBDA
маржа**



15,2
млрд руб.

**Чистая
прибыль**

Чистый долг ^{детали ▾}



x - ЧД/OIBDA

43,3
млрд руб.

детали ▾

CAPEX

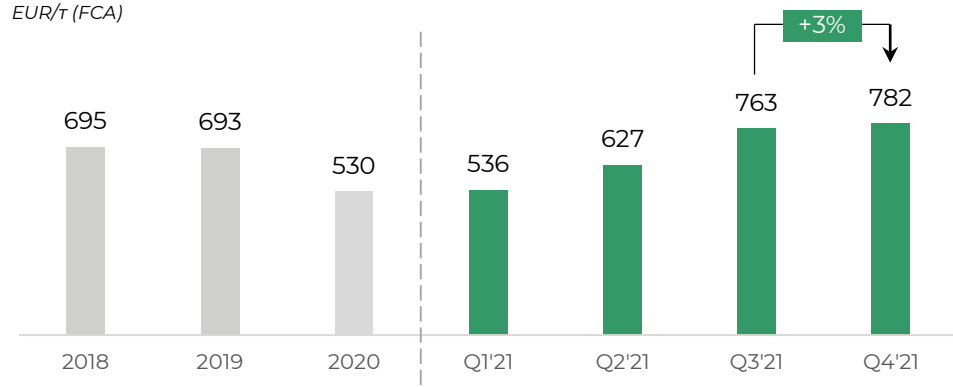
+3,4x г/г

вкл. M&A 20,2 млрд руб.

ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

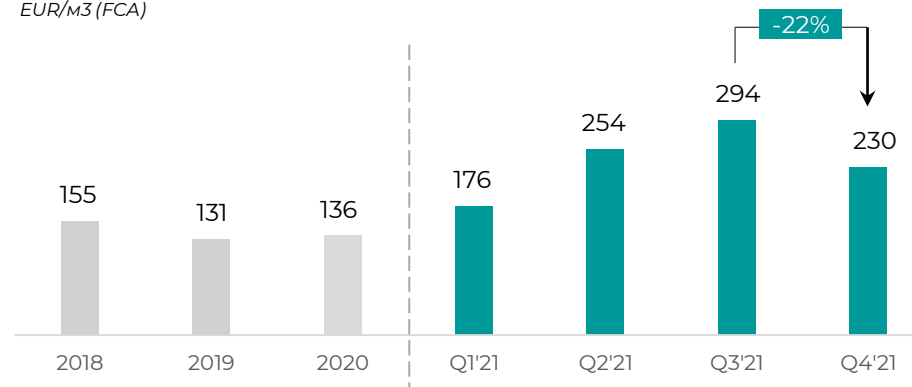
Бумага

EUR/t (FCA)



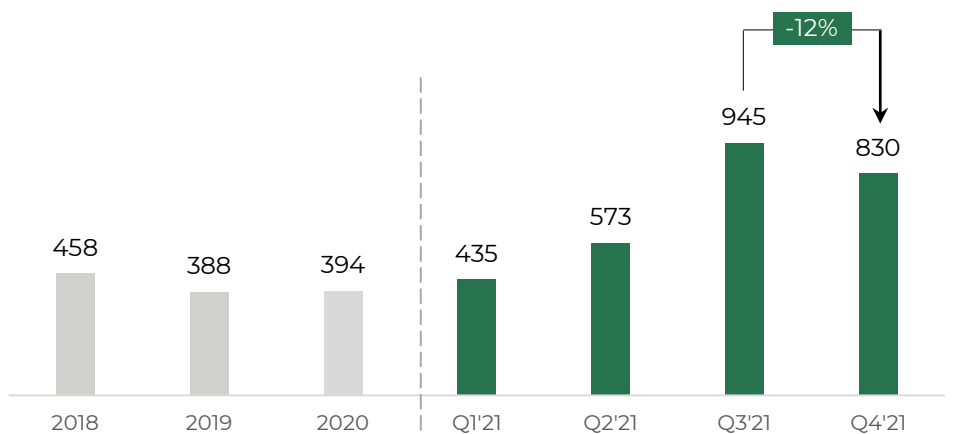
Пиломатериалы

EUR/m3 (FCA)



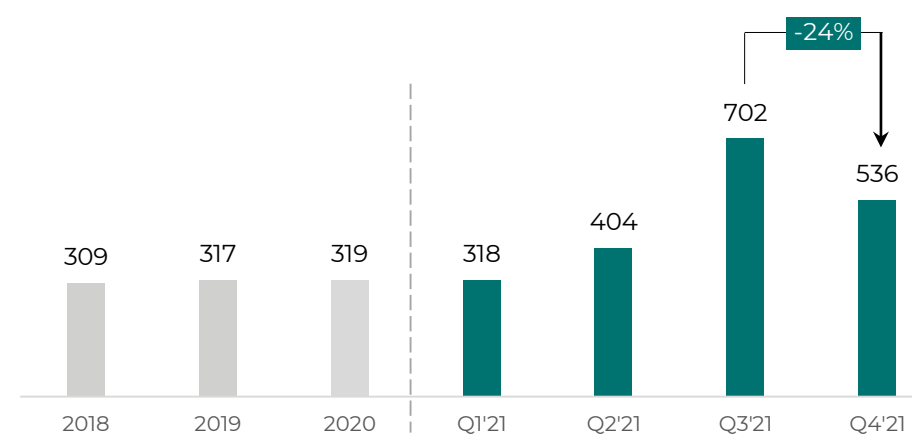
Фанера

EUR/m3 (FCA)



Клееная балка

EUR/m3 (FCA)

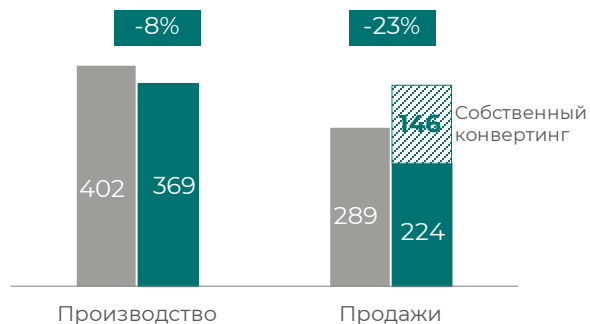


SEGEZHA GROUP ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



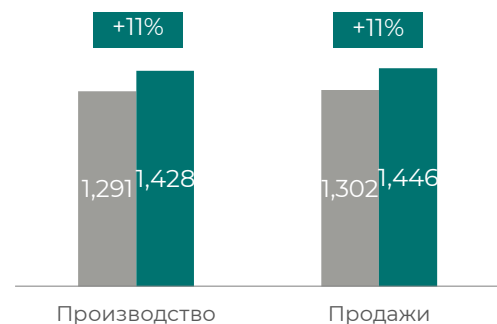
Бумага

Тыс. т ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



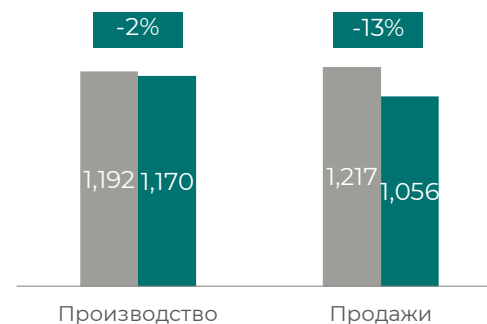
Бумажные мешки

млн ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



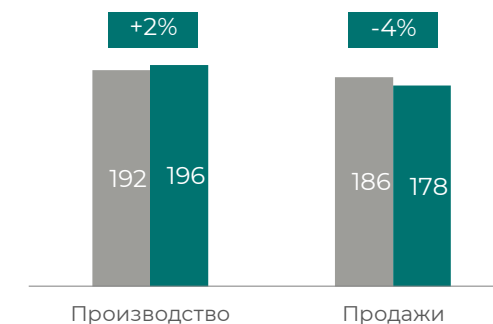
Пиломатериалы

тыс. м³ ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



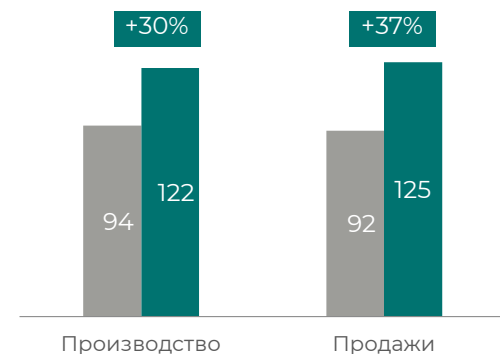
Фанера

тыс. м³ ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



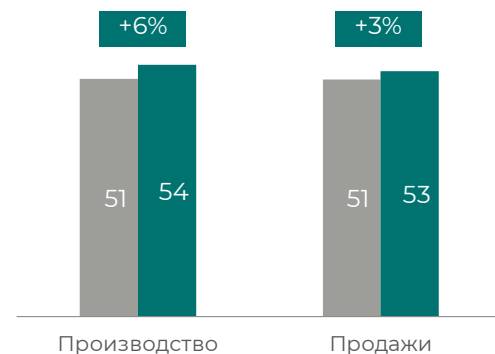
Пеллеты

тыс. т ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



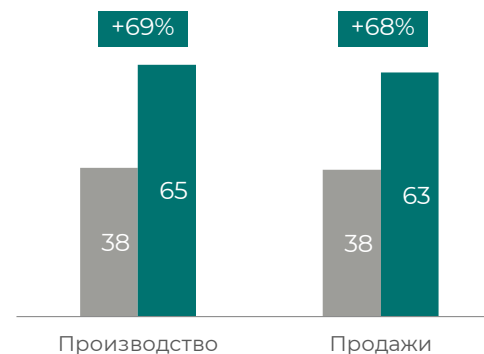
ДВП

млн м² ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



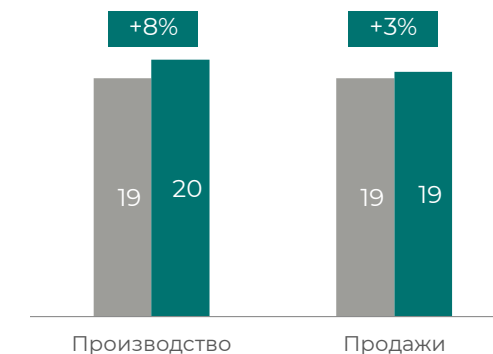
Клееная балка

тыс. м³ ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



Домокомплекты

тыс. м³ ■ 12М 2020 ■ 12М 2021



Segezha Group карта лесных активов

Лесосека
21,4 млн м³ + 1,3 млн м³ по ПИП

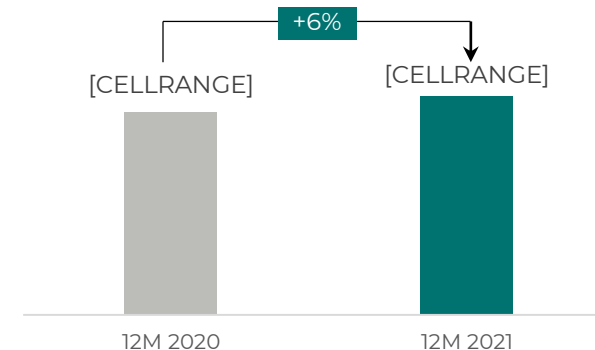
Площадь
15,7 млн га



84% - самообеспеченность лесом по Группе

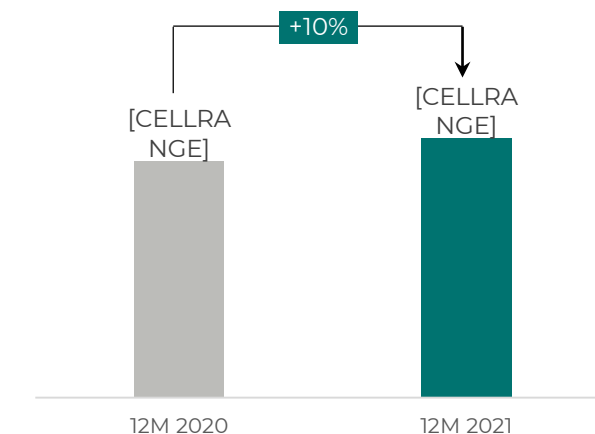
Segezha Group себестоимость заготовки

руб./м³



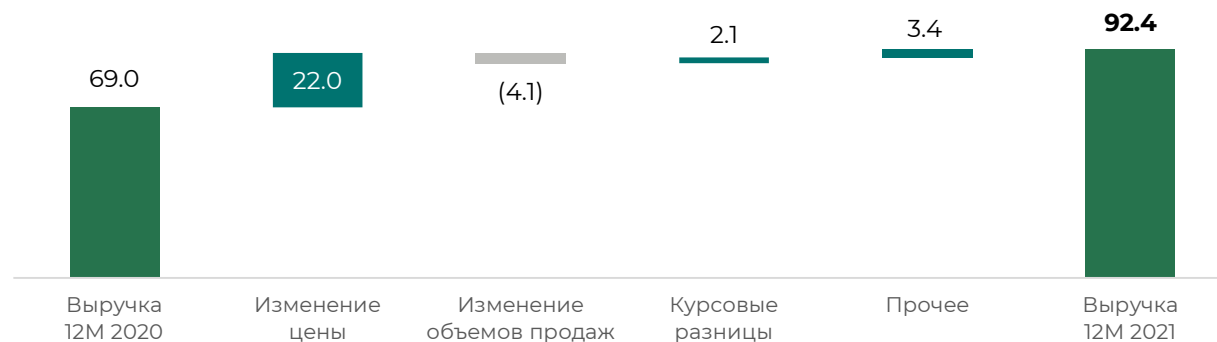
Объем лесозаготовки

тыс. м³



Анализ факторов влияния на выручку

млрд руб.

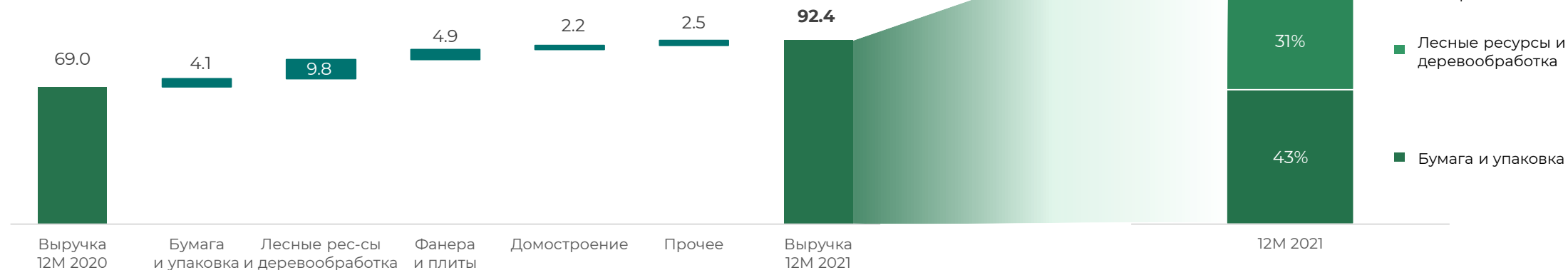


Комментарии

- В 2021 финансовом году выручка составила 92 млрд руб., увеличившись на 34% г/г в основном за счет восстановления рынка и связанного с этим роста цен
- Наибольший вклад в выручку внес сегмент «Лесные ресурсы и деревообработка», а также сегмент «Фанера и плиты» на фоне роста цен и продаж

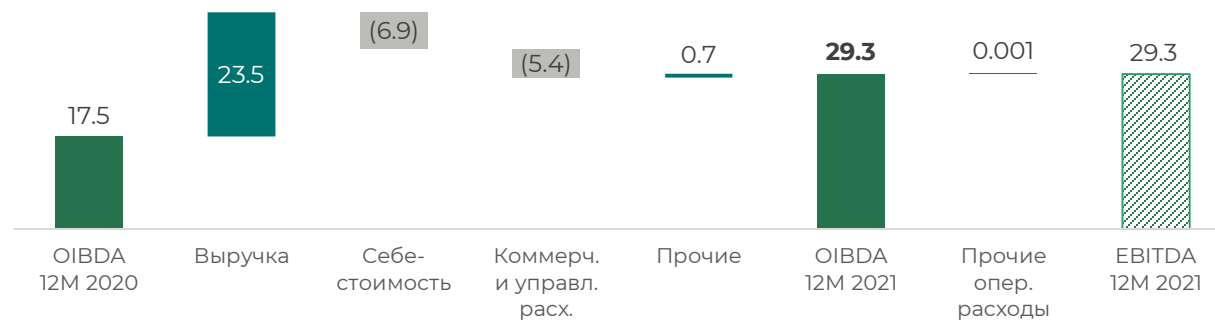
Анализ выручки по сегментам

млрд руб.



Анализ факторов влияния на OIBDA

млрд руб.

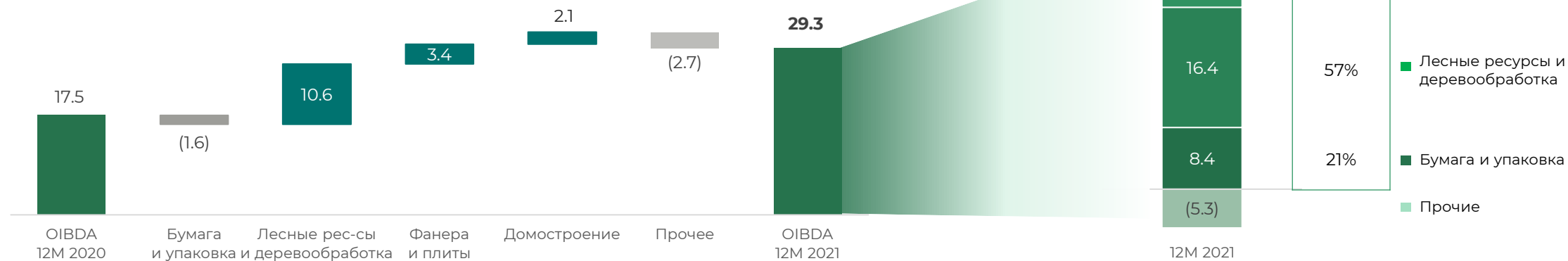


Комментарии

- В 2021 финансовом году показатель OIBDA достиг 29,3 млрд руб., увеличившись на 68% г/г благодаря росту выручки и мерам, принятым для повышения операционной эффективности
- Себестоимость продаж росла гораздо более медленными темпами по сравнению с выручкой. На коммерческие и управленческие расходы негативно повлияли затраты, связанные с IPO и сделками по слияниям и поглощениям, совершенные в 2021 г.

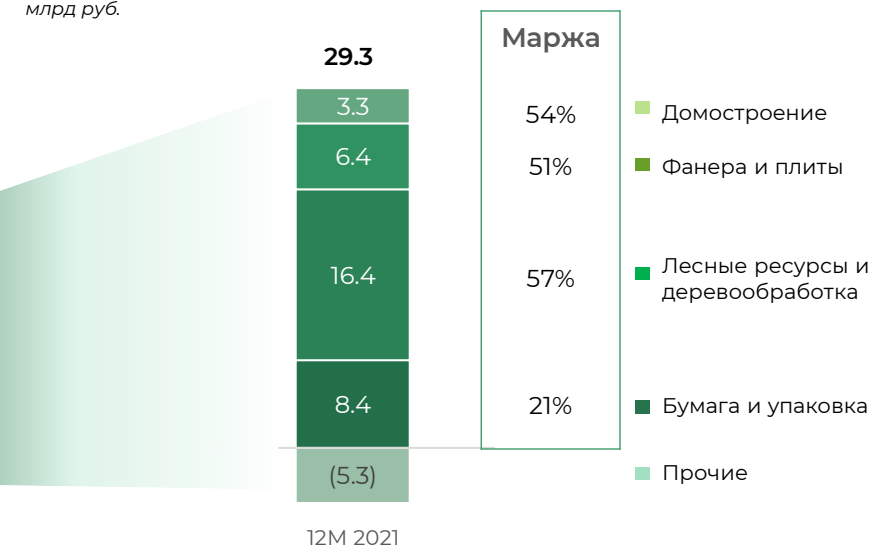
Анализ OIBDA по сегментам

млрд руб.



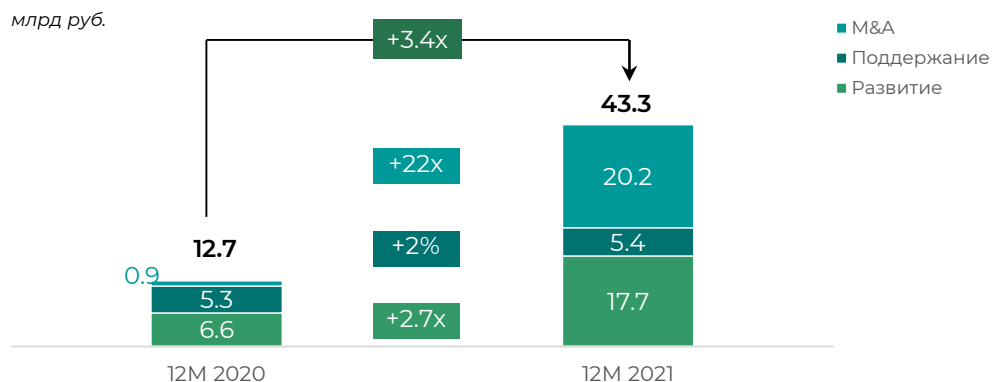
Структура OIBDA по сегментам

млрд руб.

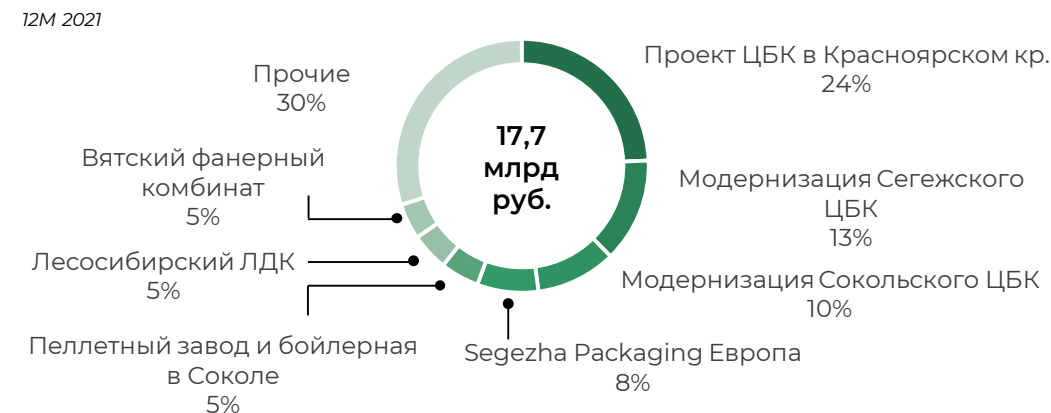


ИНВЕСТИЦИИ И ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

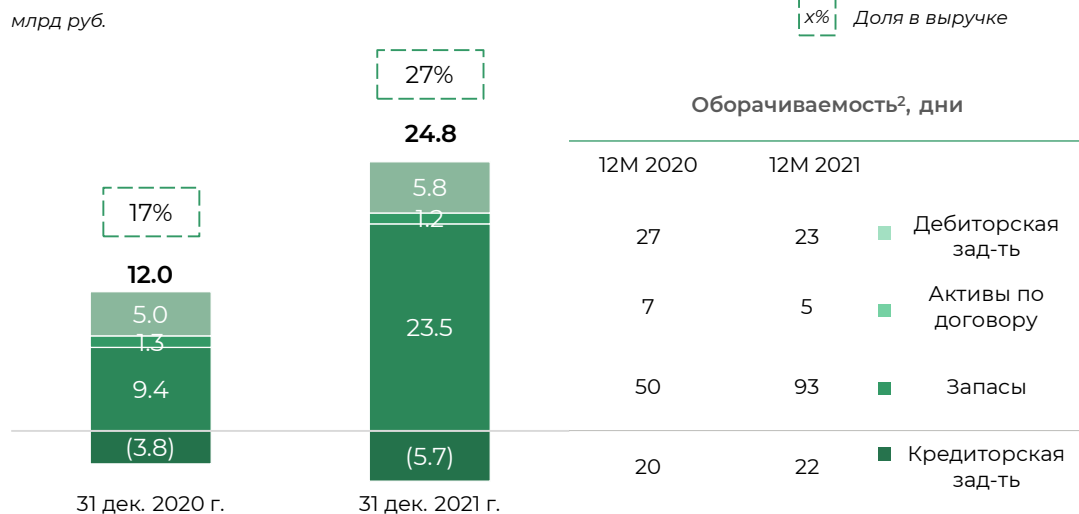
Динамика CAPEX



Детализация CAPEX на проекты развития



Оборотный капитал¹

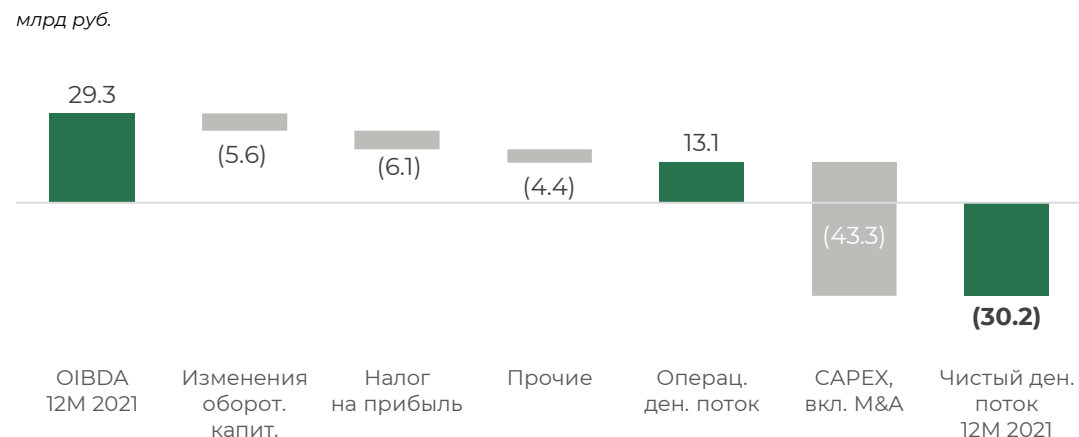


Комментарии

- За 12M 2021 г. капитальные вложения достигли 43,3 млрд руб., увеличившись в 3,4 раза благодаря продолжающимся инвестициям в проекты развития Группы и сделки M&A
- Ключевыми сделками M&A в 2021 году были:
 - Интер Форест Рус за 528 млн долл. США (оценочно)
 - НЛХК за 3,7 млрд руб.
- Прирост оборотного капитала¹ был в основном обусловлен:
 - Консолидацией Интер Форест Рус 28 декабря 2021 года с чистым эффектом в размере 8,1 млрд руб.
 - Консолидацией НЛХК с 15 сентября 2021 года с чистым эффектом в 1,7 млрд руб.

ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ЛИКВИДНОСТЬ

Чистый денежный поток



Уровень долга

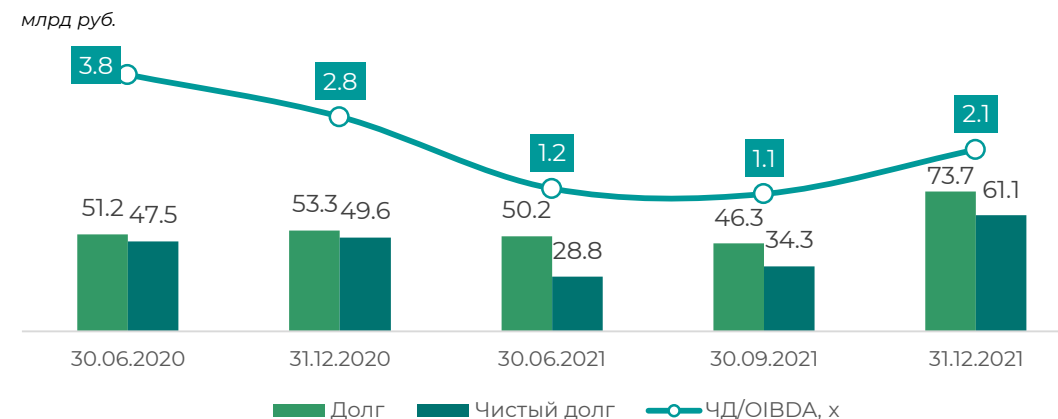
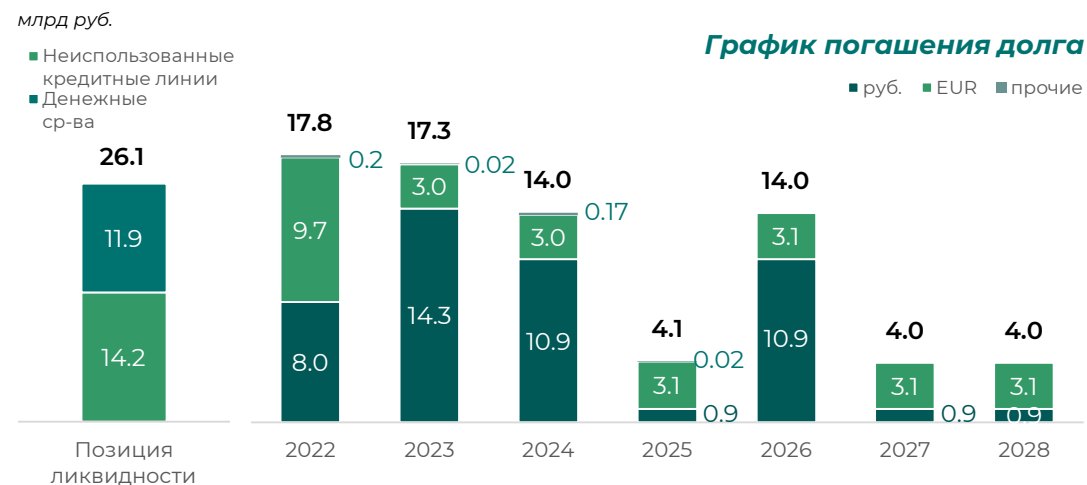


График погашения долга и ликвидность



Комментарии

- Акционеры Сегежи одобрили выплату промежуточных дивидендов за 9М 2021 г. в размере 6,6 млрд руб., или 0,42 на акцию, на Общем собрании акционеров. Выплата была произведена в январе 2022 г.
- В ноябре 2021 года Сегежа разместила на MOEX 2 новых выпуска облигаций на 10 млрд руб. каждый со сроком погашения в 2024 и 2026 гг. соответственно. Купон был установлен на уровне 9,85% и 9,7%
- 64% долга представлено иностранной валютой (в основном евро), а 36% - в рублях
- Средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 5,5%, средневзвешенный срок финансирования – 5 лет
- Денежные средства и их эквиваленты номинированы в иностранной валюте - 89%, а в иностранной валюте - 11%

СТАТУС ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ



Проект	Регион	Сегмент	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Остаток CAPEX ¹	Статус	Увеличение ³ мощности
Внедрение SAP	-	Прочие		1.9 млрд руб.						-	Завершен	-
Линия производства бум. мешков ЕП	Сегежа, Карелия	Бумага и упаковка		0.9 млрд руб.						-	Завершен	+90 млн шт промышленных мешков
M&A: НЛХК	Лесосибирск, Красноярский кр.	Лесные рес-сы и деревообработка			3,7млрд руб.					-	Завершен	+2.2 млн м ³ лесосеки +350 тыс м ³ пиломатериалов +60 тыс т пеллет
Пеллетное пр-во и бойлерная	Сокол, Вологодская обл.	Лесные рес-сы и деревообработка		1.1 млрд руб.						-	Завершен	+65 тыс т пеллет
Фанерный комбинат	Галич, Костромская обл.	Фанера и плиты	CAPEX ¹ = 3.2 ² млрд руб.							0.8 ² млрд руб.	пусконаладочные работы	+125 тыс м ³ березовой фанеры
Сегежский ЦБК (модернизация)	Сегежа, Карелия	Бумага и упаковка	4.0 млрд руб.							1.0 млрд руб.	завершен основной этап модернизации оборудования; подготовка к капитальному ремонту	+25 тыс т бумаги
Потребительская упаковка	Московская обл.	Бумага и упаковка		0.9 млрд руб.						0.1 млрд руб.	все линии установлены	+144 млн шт потребительской упаковки
Segezha Packaging Европа	Европа	Бумага и упаковка		0.7 млрд руб.						0.1 млрд руб.	Будет завершено 1 кв. 2022	+70 млн промышленных мешков
Фанерный комбинат (расширение)	Вятка, Кировская обл.	Фанера и плиты			5.8 млрд руб.					5.0 млрд руб.	Завершается монтаж несущих конструкций	+64 тыс м ³ березовой фанеры
Сокольский ЦБК (модернизация)	Сокол, Вологодская обл.	Бумага и упаковка			15.0 млрд руб.					13.2 млрд руб.	Завершена большая часть фундаментных работ	+3.2 тыс т бумаги +43 тыс т жиростойкой бумаги +18 тыс т подпергамента
Лесные ресурсы	Россия	Лесные рес-сы и деревообработка			> 12.0 млрд руб.					-		1. Обновление лесозаготовительной техники 2. Расширение лесосеки
Лесосибирский ЛДК (модернизация)	Лесосибирск, Красноярский кр.	Лесные рес-сы и деревообработка			7.2 млрд руб.					6.3 млрд руб.	завершена подготовка для монтажа 2 блока сушильных камер	+50 тыс м ³ пиломатериалов +100 тыс т пеллет
Онежский ЛДК (модернизация)	Онега, Карелия	Лесные рес-сы и деревообработка				6.8 млрд руб.				6.3 млрд руб.	проектированию лесопильного производства и пеллетного завода	+48 тыс м ³ пиломатериалов +30 тыс т пеллет
Фанерный комбинат	Карелия	Фанера и плиты	Разработка проекта, решение не принято									+125 тыс м ³ березовой фанеры
Сегежа Запад	Сегежа, Карелия	Бумага и упаковка	Разработка проекта, решение не принято									+1.5 млн т целлюлозы

Источник: данные компании

Примечание: 1. Кап затраты представлены за вычетом НДС и пересчитаны на основе курса 110 долл. США за руб. 2. Доля Группы, общие капитальные затраты по проекту составляют 11,5% без учета НДС, структура финансирования проекта с долевым участием Сегежи 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

Информация, содержащаяся в настоящем документе, подготовлена с использованием информации, доступной ПАО "Сегежа Групп" на момент подготовки презентации. Внешние или другие факторы могли повлиять на бизнес Segezha Group и содержание данной презентации с момента ее подготовки. Кроме того, вся соответствующая информация о Segezha Group может быть не включена в эту презентацию. Не делается никаких заявлений или гарантий, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты или надежности информации. Любая содержащаяся в настоящем документе прогнозная информация была подготовлена на основе ряда допущений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления по своей природе сопряжены с риском и неопределенностью, и Segezha Group предупреждает, что фактические результаты могут существенно отличаться от тех, которые выражены или подразумеваются в таких заявлениях. Могут существовать и другие факторы, как известные, так и неизвестные Segezha Group, которые могут оказать влияние на ее результаты. На эту презентацию Segezha Group не следует полагаться в качестве рекомендации или прогноза. Segezha Group не берет на себя обязательств публиковать какие-либо изменения в заявлениях, содержащихся в данной презентации. Информация, содержащаяся в этой презентации, не должна рассматриваться как какая-либо форма обязательств со стороны Segezha Group в отношении любых вопросов, содержащихся или упомянутых в этой 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 этой презентации. Определенная информация о доле рынка и другие заявления в этой презентации, касающиеся отрасли, в которой работает Segezha Group, и положения Segezha Group по отношению к ее конкурентам, основаны на информации, предоставленной в открытый доступ 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 Segezha Group, используемые при оценке сравнительных позиций, могли быть рассчитаны иным способом, чем соответствующие показатели, используемые Segezha Group. Стратегия Segezha Group и ее реализация могут быть изменены, изменены или дополнены решениями акционеров и директоров Segezha Group 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 вообще. Данная презентация не представляет собой и 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 Segezha Group, и она или какая-либо ее часть, а также факт ее представления или распространения не являются основой для, или на него можно положиться в связи с любым контрактом или инвестиционным решением.

Комментарии:

СПАСИБО!

Elena Romanova

Investor relations

E: ir@segezha-group.com

P: +7 499 962 82 00

Segezha Group

10, Presnenskaya emb., block C

Moscow, 123112

Russia

