



# SEGEZHA GROUP

1 КВ. 2023 ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ  
РЕЗУЛЬТАТЫ

24 мая 2023 г.

18,7  
млрд руб.

детали ▼

**ВЫРУЧКА**

+10% кв/кв



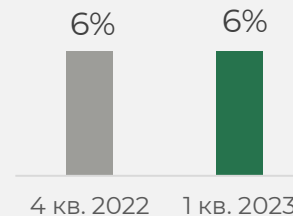
1,1  
млрд руб.

детали ▼

**OIBDA**

+9% кв/кв

**OIBDA  
маржа**



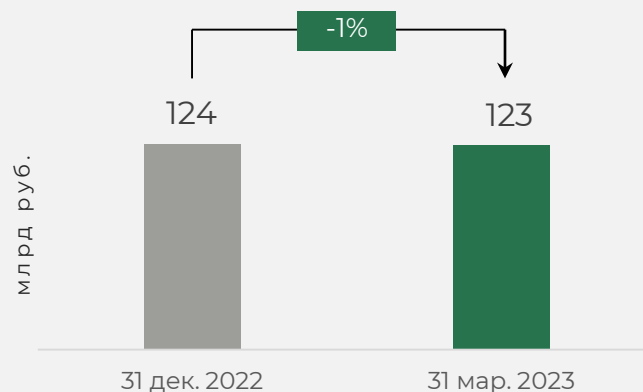
(3,8)  
млрд руб.

**Чистый убыток**

+14% кв/кв

**Долг**

детали ▼



1,7  
млрд руб.

детали ▼

**CAPEX**

+43% кв/кв

## Segezha Group карта лесных активов

**Лесосека**  
20,8 млн м<sup>3</sup> + 2,8 млн м<sup>3</sup> по ПИП

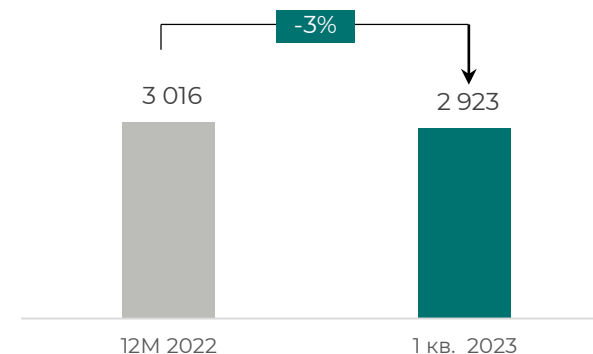
**Площадь**  
15,9 млн га



**94%** - самообеспеченность лесом по Группе<sup>2</sup>

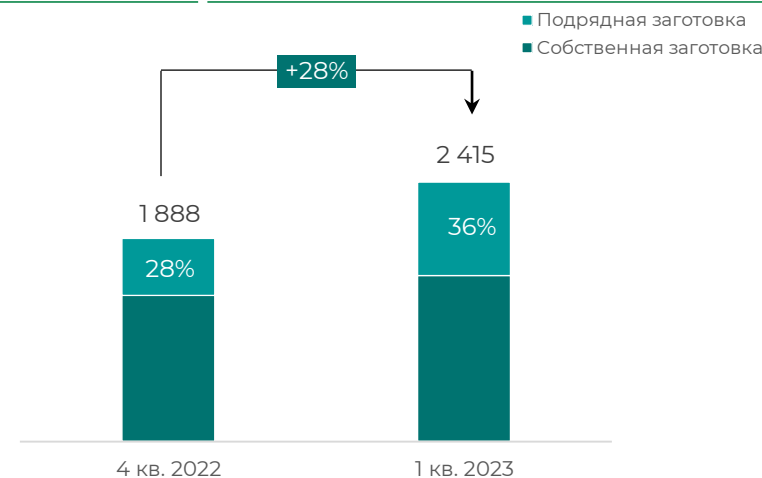
## Segezha Group себестоимость заготовки

руб./м<sup>3</sup>



## Объем лесозаготовки

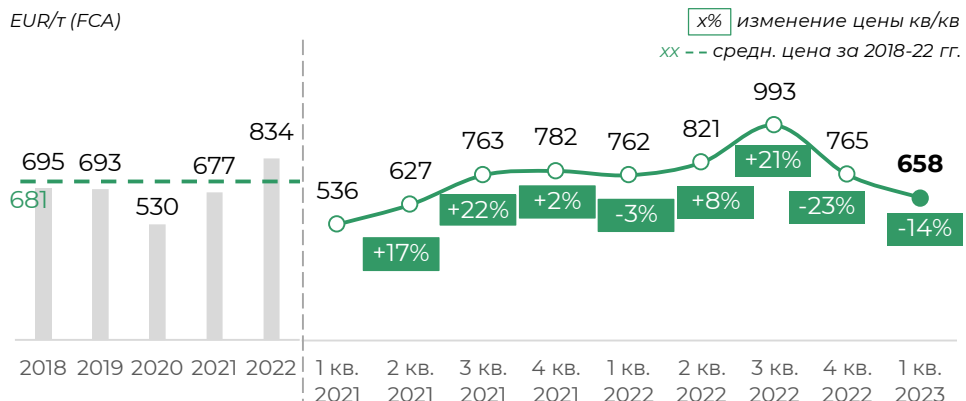
тыс. м<sup>3</sup>



# ДИНАМИКА ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ

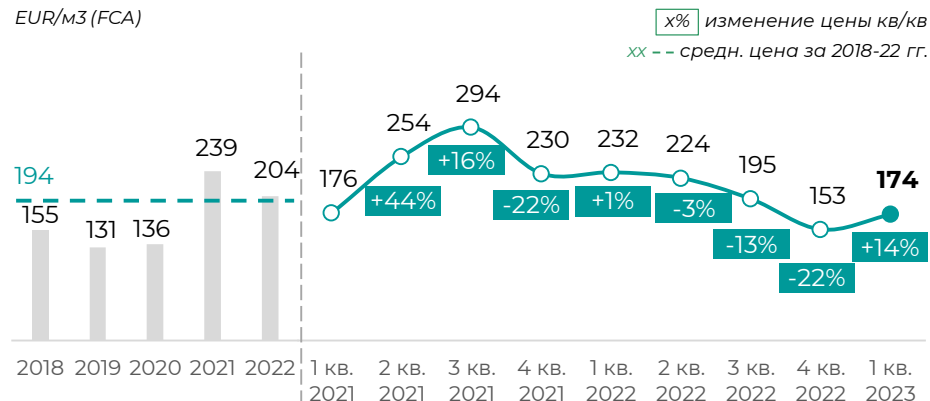
## Бумага

EUR/т (FCA)



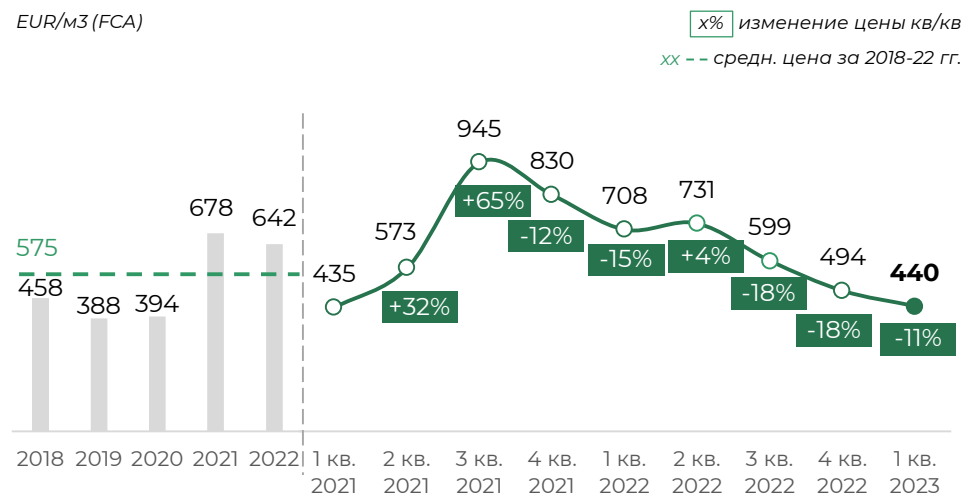
## Пиломатериалы

EUR/м3 (FCA)



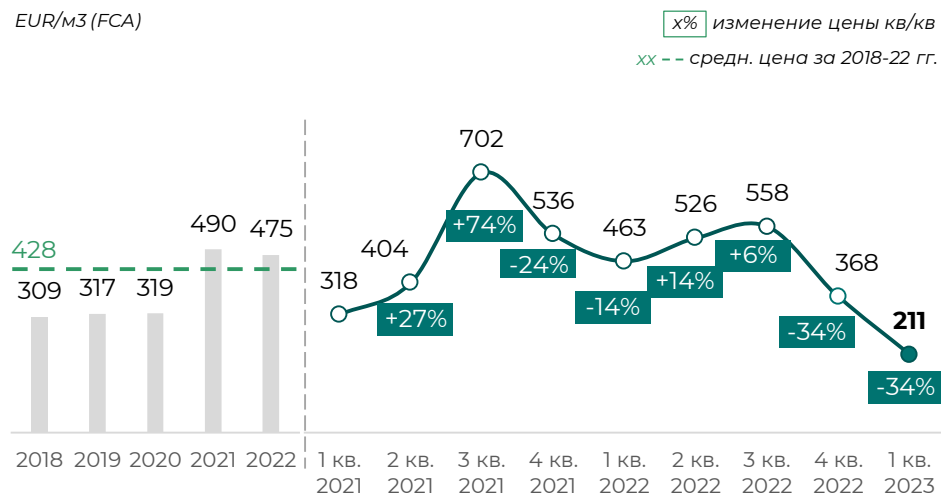
## Фанера берёзовая

EUR/м3 (FCA)



## Клееная балка

EUR/м3 (FCA)



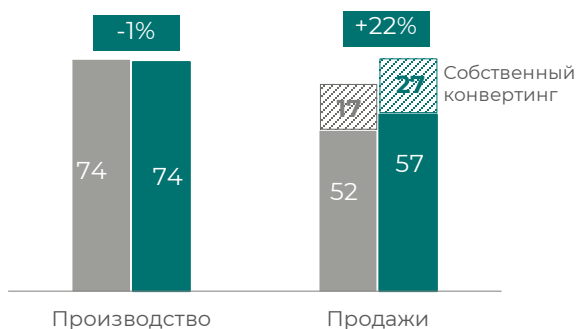
# SEGEZHA GROUP ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



## Бумага

тыс. т

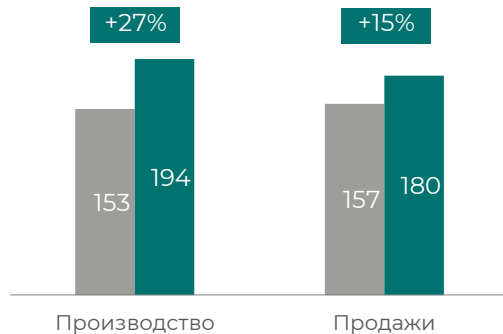
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## Бумажные мешки<sup>1</sup>

млн

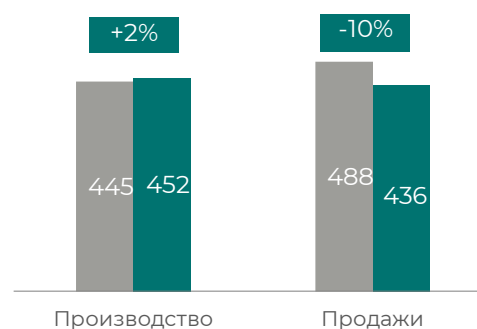
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## Пиломатериалы

тыс. м<sup>3</sup>

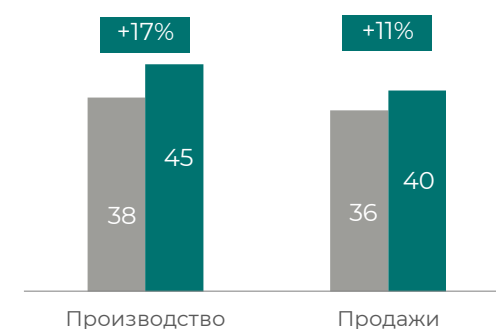
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## Фанера

тыс. м<sup>3</sup>

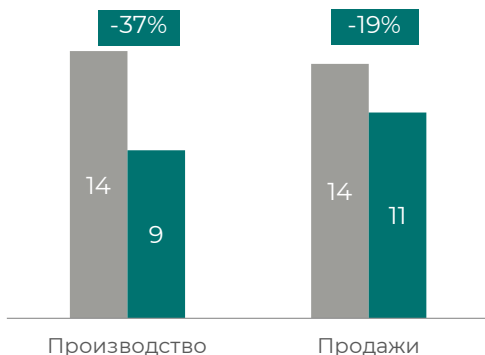
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## ДВП

млн усл. м<sup>2</sup>

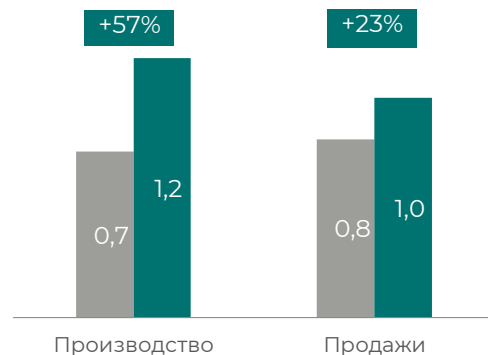
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## Клееная балка

тыс. м<sup>3</sup>

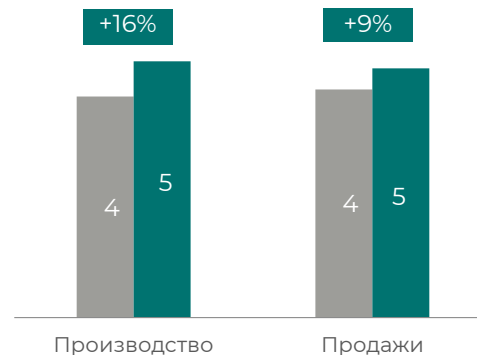
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## Домокомплекты

тыс. м<sup>3</sup>

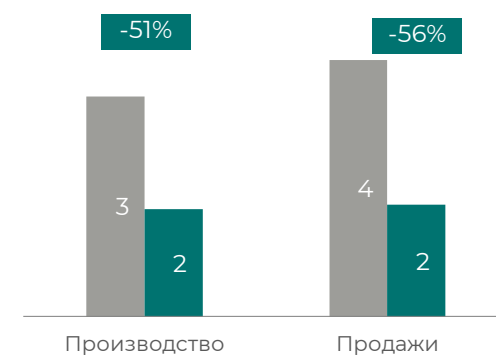
■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023



## CLT

тыс. м<sup>3</sup>

■ 4 кв. 2022 ■ 1 кв. 2023

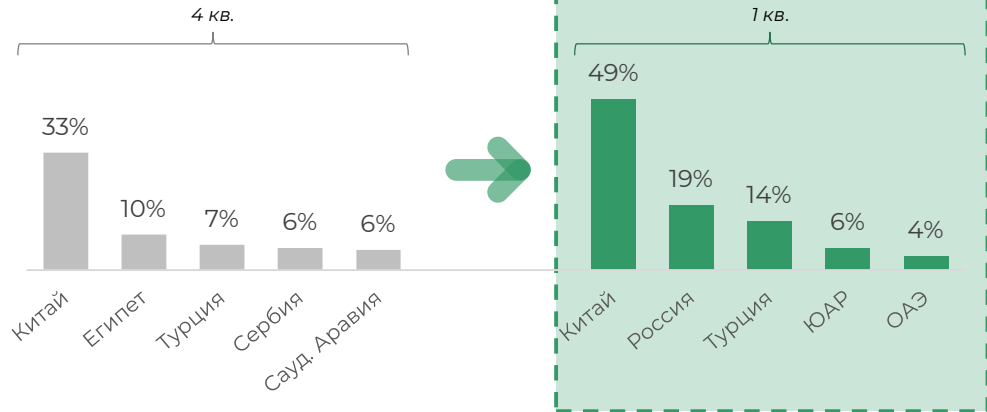


# ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ: СТРУКТУРНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ



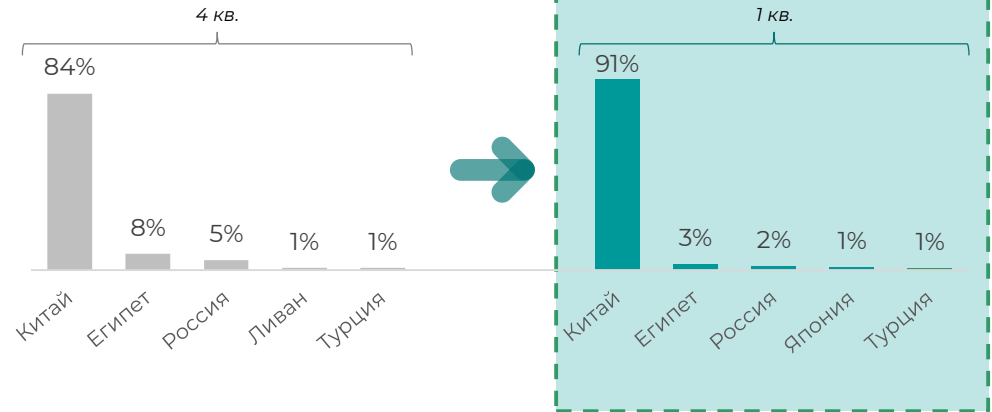
## Бумага

2022 - 2023



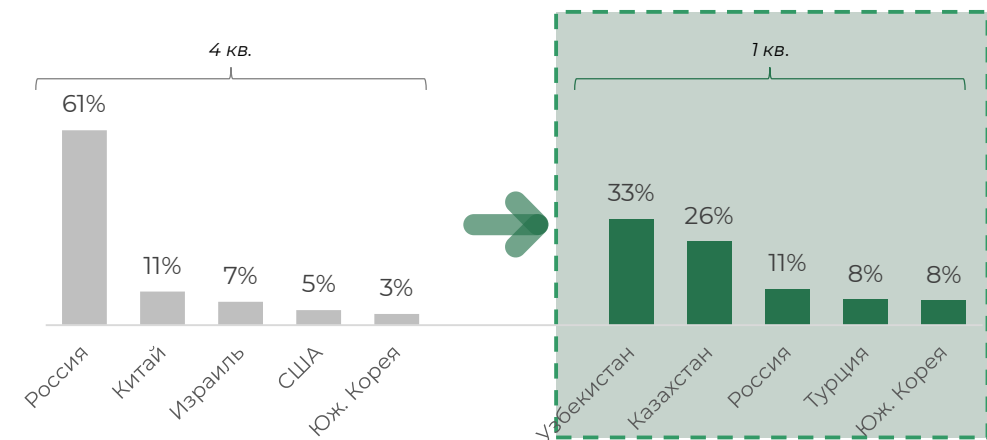
## Пиломатериалы

2022 - 2023



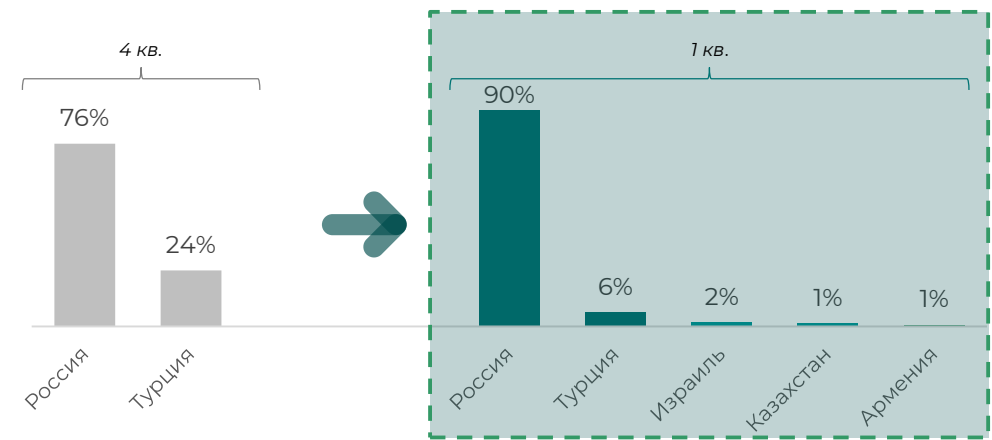
## Фанера

2022 - 2023



## Клееная балка

2022 - 2023



## Анализ факторов влияния на выручку

млрд руб.

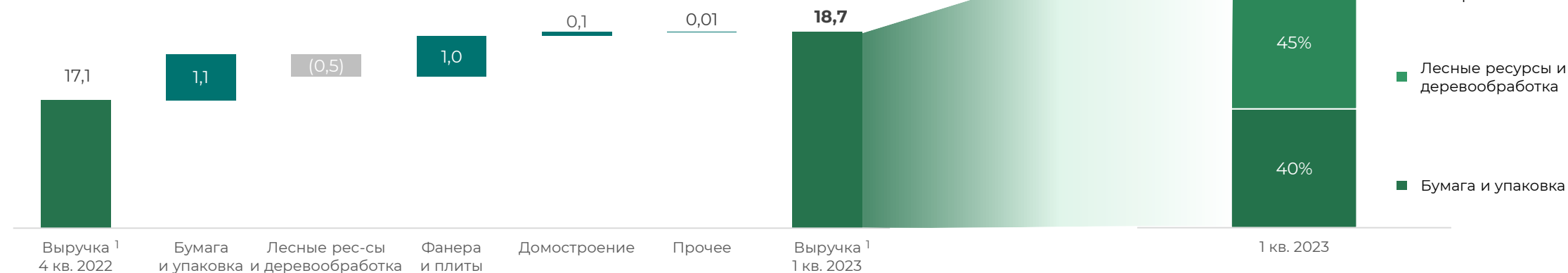


## Комментарии

- За 1 кв. 2023 г. **выручка выросла на 10% кв/кв, до 19 млрд руб.**, ключевыми факторами стали ослабление рубля к ключевым иностранным валютам (+17% долл. США, +21% юань)<sup>2</sup>, а также рост цен на ряд продукции Группы
- Наибольший вклад в рост выручки внес сегмент **«Бумага и упаковка»** за счет роста продаж бумаги и упаковки российских конвертинговых заводов, а также **«Фанера и плиты»** за счет роста продаж фанеры
- Выручка представлена без учета результата активов Segezha Packaging<sup>1</sup>

## Анализ выручки по сегментам

млрд руб.



## Анализ факторов влияния на OIBDA

млрд руб.



## Анализ OIBDA по сегментам

млрд руб.

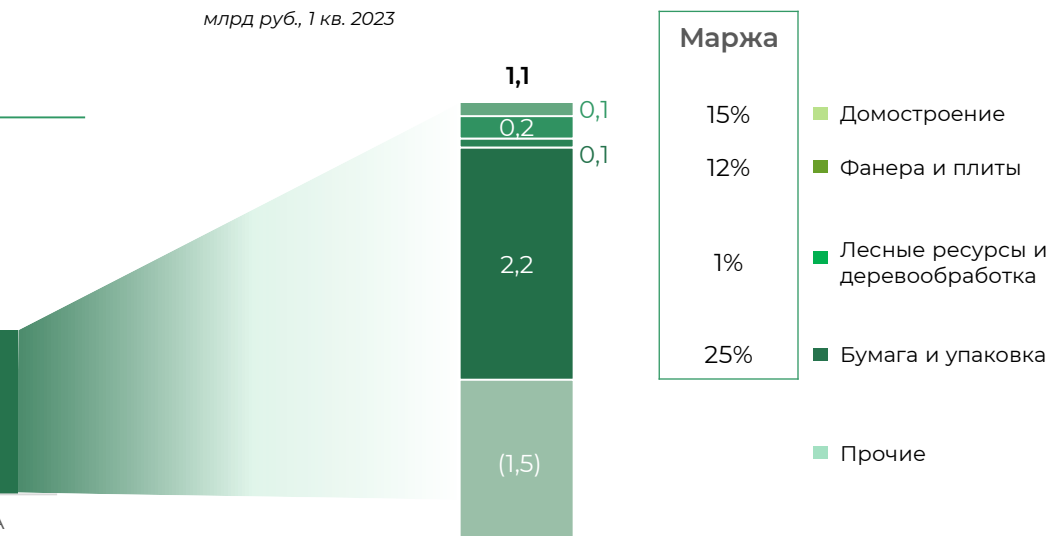


## Комментарии

- За 1 кв. 2023 г. OIBDA выросла на 9% кв/кв и составила 1,1 млрд руб., вслед за ростом выручки
- Сегмент «Лесные ресурсы и деревообработка» показал наибольшее влияние на показатель OIBDA за счет выхода на положительную маржинальность

## Структура OIBDA по сегментам

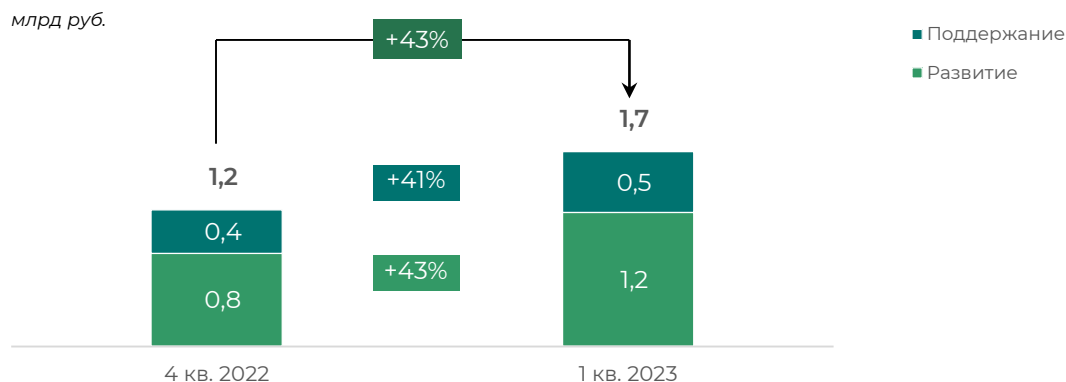
млрд руб., 1 кв. 2023





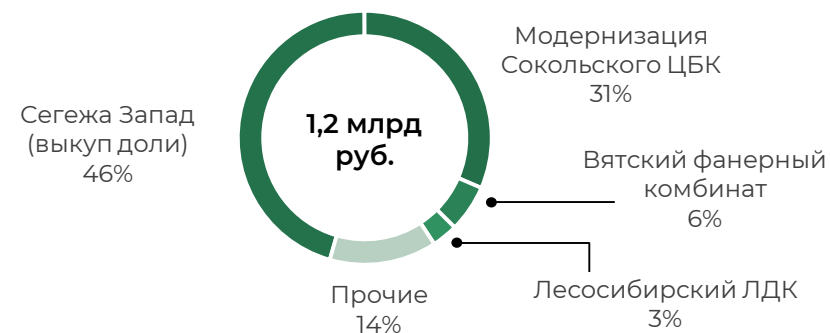
# ИНВЕСТИЦИИ И ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

## Динамика CAPEX



## Детализация CAPEX на проекты развития

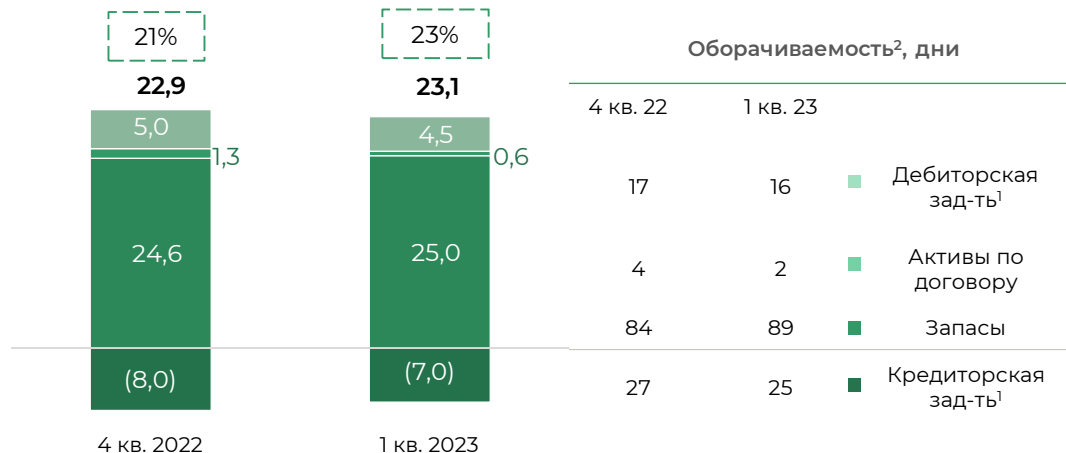
1 кв. 2023



## Оборотный капитал<sup>1</sup>

млрд руб.

x% Доля в выручке за 12М

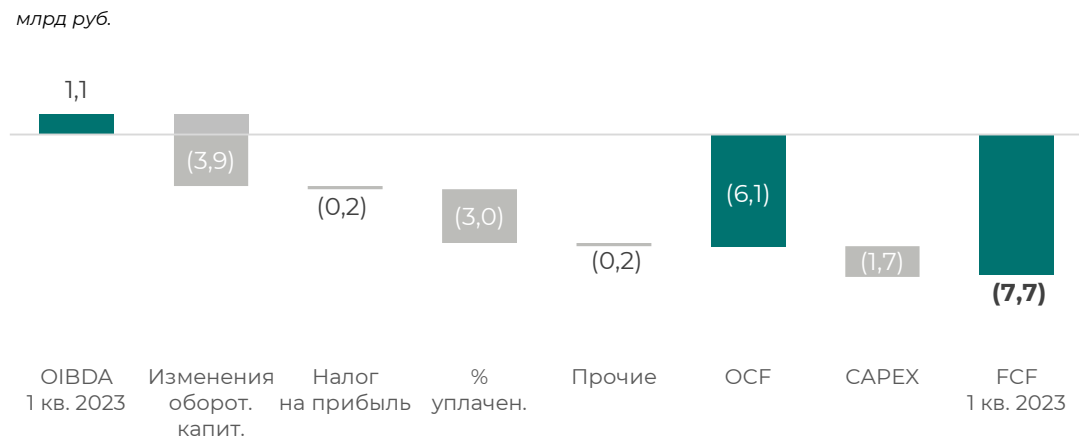


## Комментарии

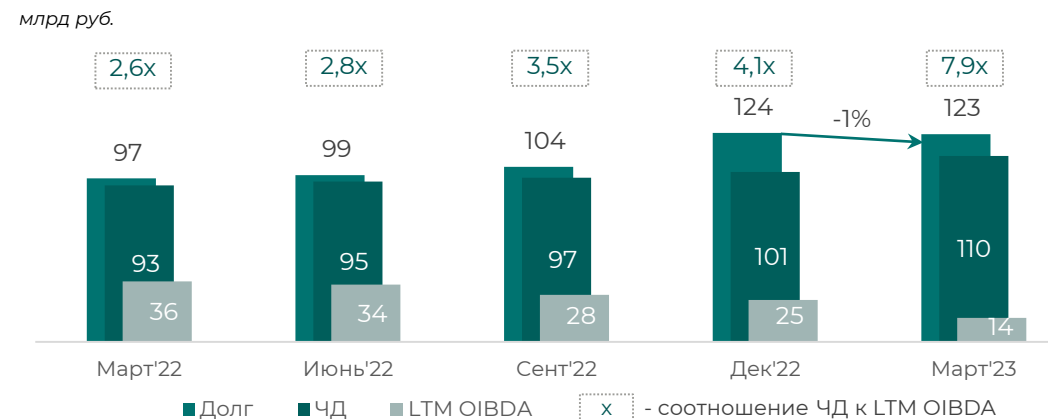
- **За 1 кв. 2023 г. капитальные затраты** на проекты поддержания производства и роста **составили 2 млрд руб.** (+43% кв/кв).
- Из 1,2 млрд руб., инвестированных в проекты развития, 0,5 млрд руб. направлено на реализацию опциона по выкупу долей банков в проекте Сегежа Запад<sup>3</sup>
- **Оборотный капитал<sup>1</sup>** остался примерно на уровне прошлого года при незначительном изменении запасов и сокращении дебиторской и кредиторской задолженности на 11% и 13% соответственно.

# ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ЛИКВИДНОСТЬ

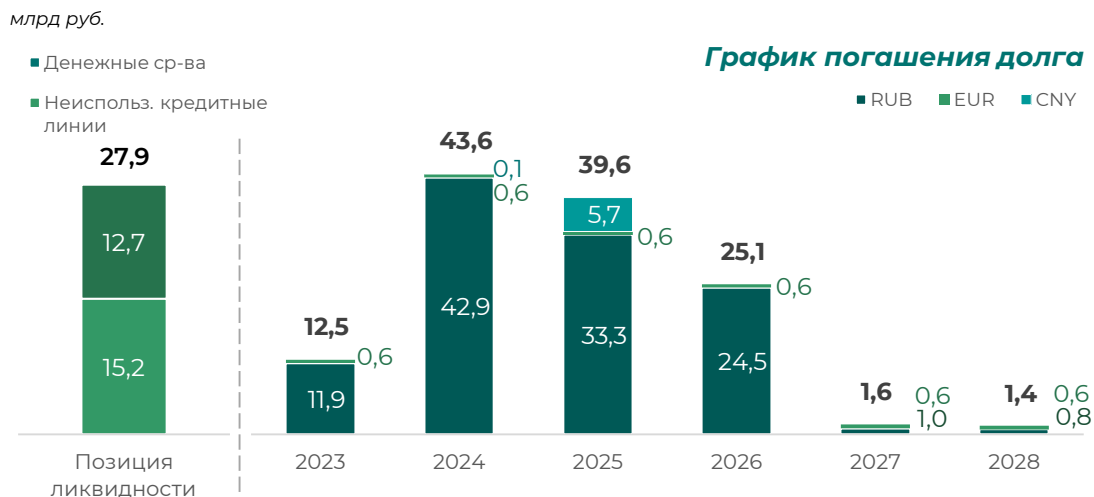
## Чистый денежный поток



## Чистый долг: влияние LTM OIBDA на мультипликатор



## График погашения долга и ликвидность



## Комментарии

- **Долг Segezha Group на 31 марта 2023 г. сократился на 1%** по сравнению с 31 декабря 2022 г. и составил 123 млрд руб. Чистый долг Segezha Group на 31 марта 2023 г. составил 110 млрд руб.
- **92% долга номинировано в рублях**, 8% были представлены иностранной валютой (в основном юань)
- **Средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 9,9%**, средневзвешенный срок финансирования – 2,2 года
- **Денежные средства и их эквиваленты, номинированные в рублях составили 52%**, а в иностранной валюте – 48%

# ПРИЛОЖЕНИЕ

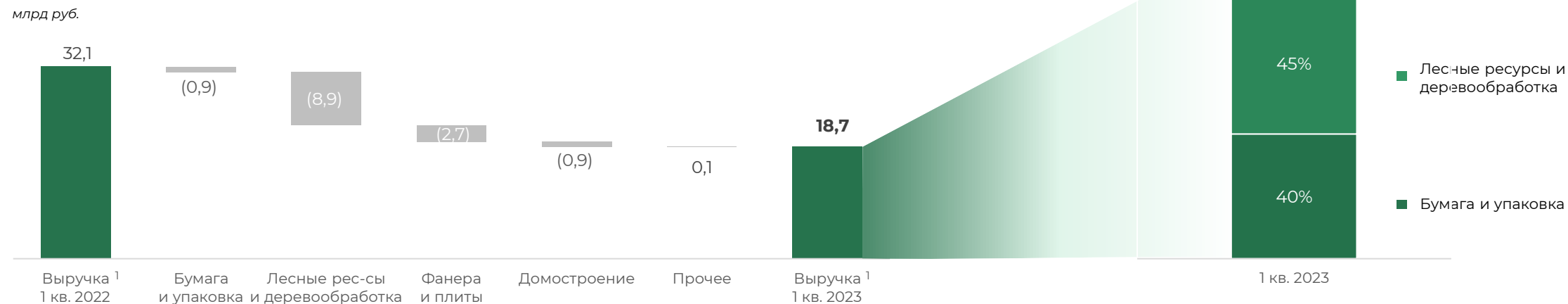
## Анализ факторов влияния на выручку



## Комментарии

- **За 1 кв. 2023 г. выручка** снизилась на 42% г/г, до **19 млрд руб.**, ключевыми факторами стали эффект высокой базы 1 кв. 2022 г., структурная трансформация рынков сбыта, произошедшая за последние 12 месяцев, укрепление рубля к ключевым иностранным валютам (-15% долл. США, -22% юань)<sup>2</sup>, а также снижение цен и объемов реализации по ряду продукции
- Выручка представлена без учета результата активов Segezha Packaging<sup>1</sup>

## Анализ выручки по сегментам



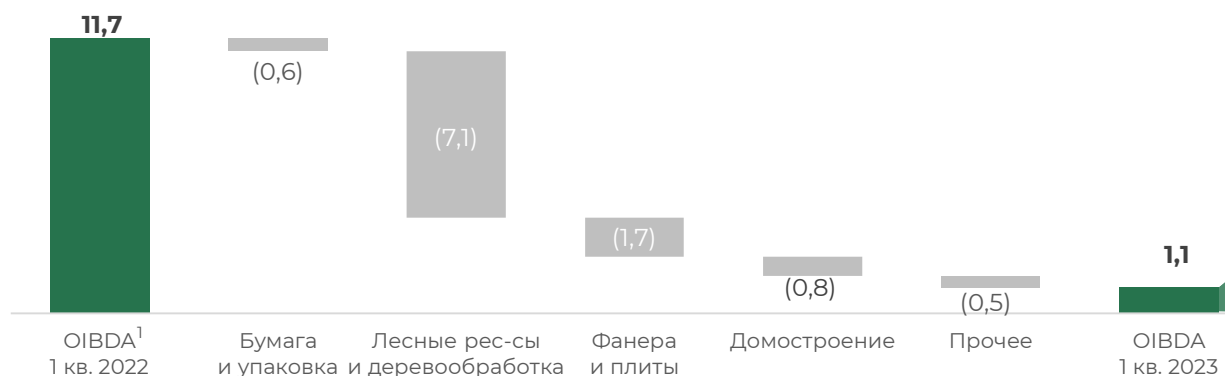
## Анализ факторов влияния на OIBDA

млрд руб.



## Анализ OIBDA по сегментам

млрд руб.

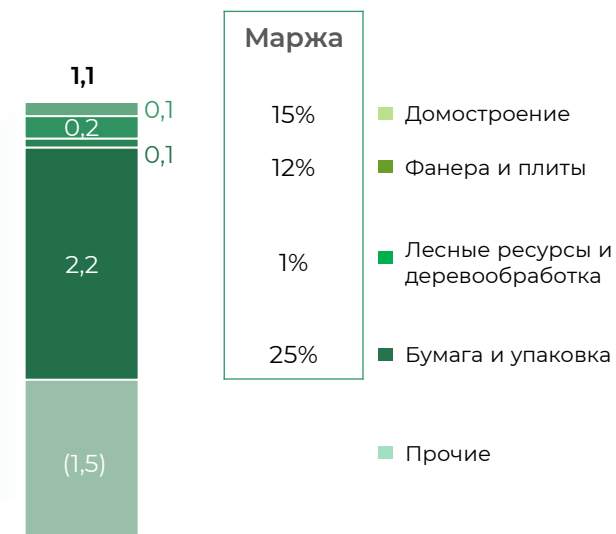


## Комментарии

- За 1 кв. 2023 г. OIBDA снизилась на 91% г/г и составила 1,1 млрд руб., вслед за снижением выручки из-за структурной трансформации рынков и последовавшем снижении цен и объемов реализации
- Наибольший эффект оказал дивизион «Лесные ресурсы и деревообработка» на фоне снижения цен и объемов реализации продукции

## Структура OIBDA по сегментам

млрд руб., 1 кв. 2023





# 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](#)

