

Segezha Group: о крушении бизнеса лесопромышленного холдинга

Нестабильная ситуация в глобальной экономике отразилась на бизнесе Segezha Group – крупнейшего в стране лесопромышленного холдинга. Компанию коснулись возросшие издержки логистики, низкие цены на продукцию и долговая яма. Эксперты продолжают анализировать неутешительные финансовые отчеты Segezha и фантазировать о ее будущем.



Segezha Group является крупнейшим лесопользователем в европейской части России и обладает самой большой площадью лесных ресурсов среди **мировых** лесопромышленных холдингов. В предыдущем материале Бабр рассказал о главных деталях финансового отчета компании за девять месяцев 2022 года.

Несмотря на то что за этот период выручка компании увеличилась на 28% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, ей пришлось столкнуться со множеством трудностей. Так, например, финансовый показатель OIBDA снизился на 7% на фоне инфляции цен на некоторые товары, чистая прибыль уменьшилась на 37%, а чистый долг к 30 сентября 2022 года достиг 97,4 миллиарда рублей.

«Сегежа» ухудшила финансовые показатели: инвестиционная программа будет свернута?

Аналитический обзор последнего отчета Segezha Group и рынок компании также прокомментировали в канале [Invest Assistance](#).

Диверсифицированная структура продаж и фокус на экспорт



Инвестиционные аналитики обратили внимание на продажи компании. В 2020 году валютная выручка от экспорта составила 72%, причем 32% из них приходилось на экспорт в Европу. Но высокие проценты были актуальны до введения санкций ЕС, которые вступили в силу 10 июля 2022 года.

Когда внешняя торговля России с европейскими странами прекратилась, огромный объем продукции стал продаваться внутри российского рынка. Такие резкие изменения в структуре продаж вызвали профицит и последующее за ним снижение цен на некоторые виды товаров. Одновременно с этим Segezha приумножила экспорт продукции в азиатские страны. Однако производство компании локализовано в европейской части России, поэтому транспортировка повлекла за собой вполне ожидаемые логистические трудности, в том числе высокие издержки.

Снижение маржинальности Segezha, обусловленное инфляцией и высокой стоимостью логистики, также ранее отмечал начальник отдела глобальных исследований «Открытие Инвестиции» Михаил Шульгин. По его словам, компания может восстановить эти показатели в лучшем случае ближе ко второму кварталу 2023 года, предполагая рост цен на продукцию, ослабление рубля и сокращение логистических расходов.

Кстати, в октябре 2022 года Segezha Group впервые отправила груз из Санкт-Петербурга в Китай посредством российского атомного лихтеровоза «Севморпуть». По Северному морскому коридору доставили продукцию, выпускаемую АО «Сегежский ЦБК» (ОГРН: 1021000921314). Этот маршрут в перспективе может ускорить процесс торговли с зарубежными партнерами.

«Севморпуть» – прямая дорога Segezha Group к варварской вырубке сибирского леса



В Европе расположены семь заводов Segezha Packaging: в Германии, Дании, Нидерландах, Италии, Чехии, Турции и Румынии

Эксперты также отмечают, что в Европе сосредоточено аж семь заводов Segezha Group, и на данный момент из-за санкций компания испытывает проблемы не только со сбытом продукции с этих производств, но и с доставкой на них сырья. Поэтому уже сейчас Segezha рассматривает возможность продажи активов в Европе. Но по какой цене они будут проданы – другой вопрос. Скорее всего, цена будет намного ниже реальной их стоимости.

Тем временем размер долга, как считают аналитики, в 2023 году будет только расти. Компании придется перезанимать крупную сумму денег под еще большие проценты, что продолжит увеличивать ее долговую нагрузку.

«Segezha платит дивиденды за счет увеличения долговой нагрузки. А делает она это, потому что ее основной акционер АФК «Система» использует ее как дойную корову», – говорят эксперты Invest Assistance.

Как ранее и высказывался Михаил Шульгин, есть только несколько возможностей повысить рентабельность бизнеса Segezha Group. Этого можно добиться за счет укрепления доллара и, например, отказа от выплат дивидендов за кредитные деньги. Но тут же в Invest Assistance предполагают, что укрепления доллара в ближайшее время не произойдет, а «Система», как основной акционер, и дальше будет «доить» Segezha, выплачивая себе дивиденды за счет увеличения долговой нагрузки. Так или иначе, на перестройку бизнеса компании в условиях новых реалий уйдет немало времени.

Бабр продолжает следить за развитием событий.

 [Порекомендовать текст](#)

Поделиться в соцсетях:

ДРУГИЕ СТАТЬИ В СЮЖЕТЕ: ["СЕГЕЖА ГРУП"](#)

Также читайте эксклюзивную информацию в соцсетях:

- [Телеграм](#)
- [Джем](#)
- [ВКонтакте](#)
- [Одноклассники](#)

Связаться с редакцией Бабра в Бурятии:

bur.babr@gmail.com



Автор текста: **Есения Линней**,
научный обозреватель.

На сайте опубликовано **1029**
текстов этого автора.

НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: [@babr24_link_bot](#)
Эл.почта: newsbabr@gmail.com

ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: bratska.net.net@gmail.com

КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь
Телеграм: [@bur24_link_bot](#)
эл.почта: bur.babr@gmail.com

Иркутск: Анастасия Суворова
Телеграм: [@irk24_link_bot](#)
эл.почта: irkbabr24@gmail.com

Красноярск: Ирина Манская
Телеграм: [@kras24_link_bot](#)
эл.почта: krasyar.babr@gmail.com

Новосибирск: Алина Обская
Телеграм: [@nsk24_link_bot](#)
эл.почта: nsk.babr@gmail.com

Томск: Николай Ушайкин
Телеграм: @tomsk24_link_bot
эл.почта: tomsk.babr@gmail.com

[Прислать свою новость](#)

ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:

Рекламная группа "Экватор"
Телеграм: @babrobot_bot
эл.почта: eqquatoria@gmail.com

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:

эл.почта: babrmarket@gmail.com

[Подробнее о размещении](#)

[Отказ от ответственности](#)

[Правила перепечаток](#)

[Соглашение о франчайзинге](#)

[Что такое Бабр24](#)

[Вакансии](#)

[Статистика сайта](#)

[Архив](#)

[Календарь](#)

[Зеркала сайта](#)