

Операционные и финансовые результаты Северстали за 3 кв. и 9 мес. 2024 года

Москва, Россия – 21 октября 2024 – ПАО «Северсталь» (МОЕХ: CHMF) нарастила выручку в 3 кв. 2024 года на 14% г/г до 219 140 млн руб. благодаря увеличению доли готовой металлопродукции в продажах, в том числе благодаря консолидации результатов А ГРУПП, и росту средних цен реализации. Показатель EBITDA снизился на 9% г/г до 64 851 млн руб. на фоне роста себестоимости производства из-за проведения ремонтов на ЧерМК и консолидации А ГРУПП. Рентабельность по EBITDA в 3 кв 2024 г. составила 30% (-7 п.п. г/г). Выручка за 9 мес. 2024 года выросла на 18% до 628 278 млн руб. при почти неизменном показателе EBITDA в 191 408 млн руб.

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

| | 3 кв. 2024 | 3 кв. 2023 | г/г | 9м. 2024 | 9м. 2023 | г/г |
|---|------------|------------|---------|----------|----------|---------|
| Финансовые показатели, млн руб. | | | | | | |
| Выручка | 219 140 | 192 897 | 14% | 628 278 | 532 326 | 18% |
| EBITDA ² | 64 851 | 71 403 | -9% | 191 408 | 190 662 | 0% |
| Рентабельность по EBITDA, % | 30% | 37% | -7 п.п. | 30% | 36% | -6 п.п. |
| Инвестиции ³ | 32 001 | 14 423 | >100% | 71 758 | 39 285 | 83% |
| Свободный денежный поток (СДП) ⁴ | 41 463 | 45 554 | -9% | 98 972 | 105 604 | -6% |
| Чистая прибыль | 35 014 | 65 856 | -47% | 118 332 | 170 859 | -31% |
| Чистый долг / EBITDA ⁵ | -0,25 | -0,90 | | -0,25 | -0,90 | |
| Производство, тыс. т | | | | | | |
| Чугун | 2 401 | 2 708 | -11% | 7 173 | 8 349 | -14% |
| Сталь | 2 472 | 2 696 | -8% | 7 695 | 8 347 | -8% |
| Продажи, тыс. т | | | | | | |
| Металлопродукция, вкл.: | 2 771 | 2 695 | 3% | 7 927 | 8 160 | -3% |
| Полуфабрикаты | 81 | 230 | -65% | 101 | 810 | -88% |
| Коммерческая сталь | 1 208 | 1 049 | 15% | 3 632 | 3 430 | 6% |
| ВДС ⁶ | 1 481 | 1 416 | 5% | 4 194 | 3 920 | 7% |
| Железная руда | 772 | 227 | >100% | 1 952 | 1 247 | 57% |

Примечания:

- Здесь и далее процентные изменения и общие суммы приведены для неокругленных данных.
- Показатель EBITDA представляет собой сумму прибыли от операционной деятельности и расходов на амортизацию производственных активов (с учетом доли Группы в амортизации ассоциированных компаний и совместных предприятий), скорректированную на величину прибыли/(убытков) от реализации основных средств и нематериальных активов, а также на долю в неоперационных доходах/(расходах) ассоциированных компаний и совместных предприятий.
- Инвестиции – денежные средства, направленные на приобретение основных средств и нематериальных активов.
- Свободный денежный поток рассчитан как сумма следующих компонентов: чистые денежные потоки от операционной деятельности, денежные потоки на капитальные инвестиции, поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов, проценты и дивиденды полученные. Формула пересчета свободного денежного потока в чистые денежные потоки от операционной деятельности приведена в раскрываемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности «Северстали».
- Коэффициент Чистый долг/EBITDA представляет отношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 месяцев.
- Продукция с высокой добавленной стоимостью включает в себя: отдельные виды горячекатаного проката, холоднокатаный прокат, оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием, метизы, трубы большого диаметра, прочие трубы и профили, стальные решения.

АНАЛИЗ 3 КВ. 2024 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 3 КВ. 2023 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- Производство:** Производство чугуна снизилось на 11% г/г до 2,4 млн тонн, а производство стали снизилось на 8% г/г до 2,47 млн тонн на фоне проведения ремонтов в доменно-конвертерном производстве.
- Продажи металлопродукции** выросли на 3% г/г до 2,77 млн тонн на фоне увеличения продаж коммерческой стали на 15% до 1,21 млн т (реализация горячекатаного проката выросла на 10% г/г до 0,94 млн т, а сортового проката на 37% до 0,26 млн т) в том числе, благодаря консолидации результатов бизнеса А ГРУПП. Продажи чугуна и слябов снизились до 81 тыс тонн (-65% г/г) из-за проведения ремонта ДП-5. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) выросли на 5% г/г до 1,48 млн тонн за счет роста спроса на трубную продукцию строительного сортамента и на прокат с полимерным покрытием.
- Доля продукции ВДС** в общем объеме продаж не изменилась г/г, составив 53%.
- Продажи железной руды** третьим лицам увеличились в 3,4 раза г/г до 0,77 млн тонн из-за сниженной потребности ЧерМК в железорудном сырье.

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** выросла на 14% г/г до 219 140 млн руб., благодаря росту продаж и средних цен реализации на фоне увеличения доли готовой продукции в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 9% г/г до 64 851 млн руб. из-за увеличения себестоимости производства стали во время ремонта доменной печи и приобретения А ГРУПП. Рентабельность по EBITDA составила 30% (-7 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** снизился на 9% г/г до 41 463 млн руб. за счет снижения показателя EBITDA и увеличения инвестиций. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 14 724 млн руб., что главным образом связано с высвобождением запасов слябов.
- **Инвестиции** увеличились в 2,2 раза г/г до 32 001 млн руб.

АНАЛИЗ 9 МЕС. 2024 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 9 МЕС. 2023 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- **Производство:** Производство чугуна снизилось на 14% г/г до 7,17 млн тонн на фоне проведения ремонта ДП-5, при этом производство стали снизилось только на 8% г/г до 7,7 млн тонн.
- **Продажи металлопродукции** снизились на 3% г/г до 7,93 млн тонн из-за снижения продаж полуфабрикатов до 101 тыс. тонн (-88% г/г) во время проведения ремонтов. Продажи готовой металлопродукции выросли до 7,83 млн тонн (+6% г/г): продажи коммерческой стали (горячекатаный и сортовой прокат) выросли на 6% г/г до 3,63 млн тонн, а продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) выросли на 7% г/г до 4,19 млн тонн благодаря увеличению реализации труб строительного сортамента, проката с покрытиями и труб большого диаметра.
- **Доля продукции ВДС** в общем объеме продаж выросла на 5 п.п. г/г до 53%.
- **Продажи железной руды** третьим лицам увеличились на 57% г/г до 1,95 млн тонн из-за снижения потребности в ЖРС на ЧерМК во время капитального ремонта ДП-5.

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** выросла на 18% г/г до 628 278 млн руб. в связи с ростом средних цен реализации, в том числе благодаря увеличению доли продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах. Увеличение выручки также связано с консолидацией результатов А ГРУПП, начиная со 2 кв. 2024 г.
- **Показатель EBITDA** составил 191 408 млн руб. (без изменений г/г). Рентабельность по EBITDA снизилась на 6 п.п. до 30% на фоне увеличения себестоимости производства тонны в период капитального ремонта доменной печи №5 и приобретения А ГРУПП.
- **Свободный денежный поток** снизился на 6% г/г до 98 972 млн руб. из-за увеличения инвестиций. Отток денежных средств на оборотный капитал составил 3 091 млн руб.
- **Инвестиции** увеличились на 83% г/г до 71 758 млн руб. на фоне активной реализации проектов в соответствии с новой стратегией компании.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты снизились до 170 014 млн руб. (в сравнении с 373 568 млн руб. по состоянию на 31.12.2023) из-за выплаты дивидендов в размере 204 052 млн руб.
- Общий долг снизился до 103 920 млн руб. (в сравнении с 163 105 млн руб. по состоянию на 31.12.2023) за счет реализации оферты по выкупу собственных рублевых биржевых облигаций серии БО-06 на общую сумму 9,6 млрд руб. и частичного погашения долга по Еврооблигациям 2024 в сумме 49,6 млрд руб.
- Чистая денежная позиция составила 66 094 млн руб. Показатель Чистый долг/EBITDA составил -0,25.

Дивиденды

- Совет директоров рекомендовал дивиденды за 3 квартал 2024 года в размере 49,06 рублей на акцию. Рекомендуемая дата закрытия реестра для выплаты дивидендов – 17 декабря 2024 года. Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на внеочередном общем собрании акционеров, которое состоится 6 декабря 2024 года в заочной форме.

Показатели по охране труда и промышленной безопасности

- LTIFR в 3 кв. 2024 года для сотрудников и подрядчиков в отчетном периоде достиг 0,43 (+11% г/г).
- За 9 мес. 2024 года LTIFR для сотрудников и подрядчиков за 9 мес. 2024 г. достиг 0,43 (-12% г/г).
- В 3 кв. 2024 года мы, к сожалению, зарегистрировали один смертельный случай с работником кислородного цеха ПАО «Северсталь». Было проведено тщательное расследование и приняты меры по недопущению подобных происшествий в будущем.

Александр Шевелев, генеральный директор АО «Северсталь Менеджмент», так прокомментировал результаты:

«В 3 кв. 2024 года производство чугуна и стали все еще было ожидаемо ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года, из-за проведения капитального ремонта на доменной печи N5. Так, выплавка чугуна снизилась на 11% г/г, а производство стали снизилось на 8% г/г. Несмотря на это, наши продажи металлопродукции выросли – на 3% г/г, до 2,77 млн тонн благодаря консолидации результатов А ГРУПП. При этом, доля продаж готовой продукции увеличилась на 6 п.п. до 97%, что привело к росту средних цен реализации.

Важнейшим событием отчетного квартала стало окончание капитального ремонта на доменной печи «Северянка» (ДП5). Масштабное техническое перевооружение ключевого объекта ЧерМК было реализовано с опережением графика, всего за 128 суток. Объем инвестиций составит около 37 млрд рублей. Проведенный капремонт позволит нам уже в ближайшей перспективе перейти на использование железорудных окатышей вместо агломерата. Также мы увеличим использование природного газа и снизим расход кокса. Это позволит существенно снизить себестоимость производства и уменьшить воздействие на окружающую среду в течение ближайших десятилетий. За этим амбициозным проектом, который удалось реализовать в столь короткие сроки, стоит работа большой команды, и я хотел бы искренне поблагодарить наших сотрудников за их самоотверженный труд.

Увеличение объема продаж вместе с ростом средних цен позволили нам увеличить выручку по итогам 3 кв. 2024 года на 14% г/г - до 219 140 млн руб., при отличной рентабельности по показателю EBITDA на уровне 30%. При этом, несмотря на увеличение инвестиций в основные активы более чем в 2,2 раза г/г до 32 млрд руб, бизнес продолжил успешно генерировать существенный положительный свободный денежный поток, который составил 41 463 млн руб. Также важно отметить, что чистый долг у компании отсутствует, а чистые денежные средства составляют 0,25 от EBITDA.

Сильные финансовые результаты и низкий уровень долга позволяют нам рекомендовать дивиденды за 3 квартал 2024 года в соответствии с дивидендной политикой в размере 49,06 рублей на акцию, что составляет около 100% от свободного денежного потока за период.»

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ

| млн руб., если не указано иное | 3 кв. 2024 | 3 кв. 2023 | г/г | 9м. 2024 | 9м. 2023 | г/г |
|----------------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|---------|
| Продажи металлопродукции, тыс. т | 2 781 | 2 703 | 3% | 7 957 | 8 191 | -3% |
| Полуфабрикаты | 81 | 230 | -65% | 101 | 810 | -88% |
| Коммерческая сталь | 1 218 | 1 057 | 15% | 3 660 | 3 458 | 6% |
| ВДС | 1 482 | 1 416 | 5% | 4 196 | 3 922 | 7% |
| Выручка | 215 999 | 192 330 | 12% | 618 701 | 526 355 | 18% |
| ЕБИТДА | 48 225 | 61 314 | -21% | 148 063 | 165 416 | -10% |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 22% | 32% | -10 п.п. | 24% | 31% | -7 п.п. |

- Выручка за 3 кв. 2024 года выросла на 12% г/г до 215 999 млн руб. благодаря росту объема продаж и средней цены реализации. Выручка за 9 мес. 2024 года составила 618 701 млн руб., что на 18% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года благодаря росту средних цен реализации.
- Показатель EBITDA снизился на 21% г/г до 48 225 млн руб. на фоне увеличения себестоимости производства в период ремонта ДП-5 и увеличения потребления лома. Рентабельность по EBITDA составила 22% (-10 п.п.). За 9 мес. 2024 года показатель EBITDA составил 148 063 млн руб., что на 10% ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года. Рентабельность при этом составила 24% (-7 п.п. г/г).
- Неконсолидированная себестоимость производства тонны сляба на ЧерМК составила 35 132 руб./т. Себестоимость сляба с учетом эффекта вертикальной интеграции составила 28 099 руб./т.

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

| млн руб., если не указано иное | 3 кв. 2024 | 3 кв. 2023 | г/г | 9м. 2024 | 9м. 2023 | г/г |
|--------------------------------|------------|------------|--------|----------|----------|--------|
| Продажи ЖРС, тыс т | 4 265 | 3 995 | 7% | 12 323 | 12 499 | -1% |
| Окатыши | 2 772 | 2 373 | 17% | 8 195 | 7 642 | 7% |
| Концентрат | 1 493 | 1 622 | -8% | 4 127 | 4 857 | -15% |
| Выручка | 36 778 | 26 457 | 39% | 106 193 | 74 691 | 42% |
| ЕБИТДА | 16 449 | 10 295 | 60% | 46 563 | 27 769 | 68% |
| Рентабельность по ЕБИТДА, % | 45% | 39% | 6 п.п. | 44% | 37% | 7 п.п. |

- В 3 кв. 2024 г. выручка выросла до 36 778 млн руб. (+39% г/г) из-за увеличения продаж и средних цен реализации на фоне увеличения доли окатышей в продажах сегмента. За 9 мес. 2024 г. выручка выросла на 42% до 106 193 млн руб. благодаря росту средних цен реализации.
- Показатель ЕБИТДА вырос на 60% до 16 449 млн руб. при рентабельности по ЕБИТДА на уровне 45% (+6 п.п. г/г). Рост показателя ЕБИТДА за 9 мес. 2024 г. составил 68% до 46 563 млн руб., а рентабельность увеличилась на 7 п.п. до 44% благодаря росту выручки.

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Отдел по работе с инвесторами

Никита Климантов

T: +7 (495) 926-77-66

na.klimantov@severstal.com

Николай Морозов

T: +7 (495) 926-77-66

nd.morozov@severstal.com

Отдел внешних коммуникаций

Анастасия Мишанина

T: +7 (495) 926-77-66

anastasia.mishanina@severstal.com

ПАО «Северсталь» — вертикально-интегрированная горно-металлургическая компания, создающая новые продукты и комплексные решения из стали вместе с клиентами и партнерами. Производственные активы компании сконцентрированы в России. Акции торгуются на Московской бирже (тикер «СНMF»). В 2023 году было произведено 11,3 млн тонн стали.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Консолидированные продажи по продуктам

| Продажи, тыс. т | 3 кв. 2024 | 3 кв. 2023 | г/г | 9м. 2024 | 9м. 2023 | г/г |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|
| Железная руда: | 772 | 227 | >100% | 1 952 | 1 247 | 57% |
| Окатыши | 425 | 207 | >100% | 1 271 | 977 | 30% |
| Концентрат | 347 | 20 | >100% | 681 | 270 | >100% |
| Сталь: | 2 771 | 2 695 | 3% | 7 927 | 8 160 | -3% |
| Полуфабрикаты | 81 | 230 | -65% | 101 | 810 | -88% |
| <i>Чугун</i> | <i>72</i> | <i>74</i> | <i>-3%</i> | <i>89</i> | <i>302</i> | <i>-70%</i> |
| <i>Слябы</i> | <i>9</i> | <i>156</i> | <i>-94%</i> | <i>12</i> | <i>508</i> | <i>-98%</i> |
| Горячекатаный прокат: | 1 124 | 1 047 | 7% | 3 439 | 3 512 | -2% |
| <i>в т.ч. горячекатаный прокат ВДС</i> | <i>181</i> | <i>191</i> | <i>-5%</i> | <i>543</i> | <i>590</i> | <i>-8%</i> |
| Холоднокатаный прокат | 291 | 309 | -6% | 888 | 910 | -2% |
| Оцинкованный прокат | 281 | 289 | -3% | 797 | 769 | 4% |
| Прокат с полимерным покрытием | 128 | 100 | 28% | 325 | 294 | 11% |
| Сортовой прокат | 264 | 193 | 37% | 736 | 508 | 45% |
| Метизы | 109 | 115 | -5% | 343 | 339 | 1% |
| Трубы большого диаметра | 161 | 151 | 7% | 414 | 360 | 15% |
| Прочие трубы и профили | 326 | 250 | 30% | 868 | 633 | 37% |
| Стальные решения | 5 | 11 | -55% | 17 | 25 | -32% |
| В т.ч. продукция ВДС: | 1 481 | 1 416 | 5% | 4 194 | 3 920 | 7% |
| Горячекатаный прокат ВДС | 181 | 191 | -5% | 543 | 590 | -8% |
| Холоднокатаный прокат | 291 | 309 | -6% | 888 | 910 | -3% |
| Оцинкованный прокат | 281 | 289 | -2% | 797 | 769 | 4% |
| Прокат с полимерным покрытием | 128 | 100 | 28% | 325 | 294 | 11% |
| Метизы | 109 | 115 | -5% | 343 | 339 | 1% |
| Трубы большого диаметра | 161 | 151 | 7% | 414 | 360 | 15% |
| Прочие трубы и профили | 326 | 250 | 30% | 868 | 633 | 37% |
| Стальные решения | 5 | 11 | -55% | 17 | 25 | -32% |