Операционные и финансовые результаты Северстали за 2 кв. и 6 мес. 2025 года

Москва, Россия – 21 июля 2025 – «Северсталь» (MOEX: CHMF) сообщает, что во 2 кв. 2025 года продажи металлопродукции увеличились на 4% г/г до 2 788 тыс. тонн. Выручка сократилась на 16% г/г до 185 477 млн. рублей из-за снижения средних цен реализации. Показатель EBITDA снизился на 36% г/г до 39 291 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 21% (-7 п.п. г/г).

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ[1]

	2 кв. 2025	2 кв. 2024	г/г	6м. 2025	6м. 2024	г/г
Финансовые показатели, млн руб.						
Выручка	185 477	220 432	-16%	364 210	409 138	-11%
EBITDA[2]	39 291	61 214	-36%	78 654	126 557	-38%
Рентабельность по EBITDA, %	21%	28%	-7 п.п.	22%	31%	-9 п.п.
Инвестиции[3]	43 524	21 565	>100%	87 115	39 757	>100%
Свободный денежный поток (СДП)[4]	3 614	24 329	-85%	-29 115	57 509	-151%
Чистая прибыль[7]	15 674	35 140	-55%	36 746	81 813	-55%
Чистый долг / EBITDA[5]	0,01	-0,19		0,01	-0,19	
Производство, тыс. т						
Чугун	2 696	1 996	35%	5 602	4 772	17%
Сталь	2 504	2 321	8%	5 341	5 223	2%
Продажи, тыс. т						
Стальная продукция, вкл.:	2 788	2 683	4%	5 444	5 156	6%
Полуфабрикаты	236	1	>100%	420	20	>100%
Коммерческая сталь	1 140	1 233	-7%	2 236	2 423	-8%
ВДС[6]	1 412	1 449	-3%	2 788	2 713	3%
Железная руда	596	769	-22%	985	1 180	-17%

Примечания:

1) *Здесь и далее процентные изменения и общие суммы приведены для неокругленных данных.*
2) *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.*
3) *Инвестиции – денежные средства, направленные на приобретение основных средств и нематериальных активов.*
4) *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».*
5) *Коэффициент Чистый долг/EBITDA представляет отношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 месяцев.*
6) *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.*
7) *Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями сроков полезного использования основных средств (см. Примечание 2 в раскрываемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности).*

АНАЛИЗ 2 КВ. 2025 ГОДА В СРАВНЕНИИ СО 2 КВ. 2024 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- **Производство:** Производство чугуна выросло на 35% г/г до 2,7 млн тонн, а производство стали увеличилось на 8% г/г до 2,5 млн тонн на фоне проведения ремонта доменной печи № 5 в прошлом году.
- **Продажи металлопродукции** выросли на 4% г/г до 2,79 млн тонн в основном за счет увеличения продаж чугуна и слябов до 0,24 млн тонн. Продажи коммерческой стали снизились на 7% г/г до 1,14 млн тонн из-за падения спроса. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) снизились на 3% г/г до 1,41 млн тонн.
- **Доля продукции ВДС** в общем объеме продаж снизилась на 3 п.п. г/г, составив 51% на фоне роста продаж полуфабрикатов.
- **Продажи железной руды** третьим лицам снизились до 0,6 млн тонн (-22% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** снизилась на 16% г/г до 185 477 млн руб., из-за падения средних цен на металлопродукцию, в том

числе на фоне увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж.

- **Показатель EBITDA** снизился на 36% г/г до 39 291 млн руб. вслед за выручкой и инфляцией производственных издержек. Рентабельность по EBITDA составила 21% (-7 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** снизился до 3 614 млн руб. (-85% г/г) за счет снижения показателя EBITDA и реализации амбициозной инвестиционной программы. Приток денежных средств из оборотного капитала составил 14 297 млн руб., что главным образом связано с высвобождением запасов сырья и готовой продукции, а также и снижением торговой дебиторской задолженности.
- **Инвестиции** выросли в 2 раза г/г до 43 524 млн руб. в рамках реализации основных проектов Стратегии 2024-2028.

АНАЛИЗ 6 МЕС. 2025 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 6 МЕС. 2024 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- **Производство:** Производство чугуна выросло на 17% г/г до 5,6 млн тонн, а производство стали увеличилось на 2% г/г до 5,34 млн тонн на фоне низкой базы прошлого года.
- **Продажи металлопродукции** выросли на 6% г/г до 5,44 млн тонн вслед за ростом выплавки стали. Продажи чугуна и слябов выросли до 0,42 млн тонн (в сравнении с 0,02 млн тонн за аналогичный период прошлого года). Продажи коммерческой стали снизились на 8% г/г до 2,24 млн тонн из-за падения спроса. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) выросли на 3% г/г до 2,79 млн тонн.
- **Доля продукции ВДС** в общем объеме продаж снизилась на 2 п.п. г/г, составив 51%.
- **Продажи железной руды** третьим лицам снизились до 0,99 млн тонн (-17% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** снизилась на 11% г/г до 364 210 млн руб., из-за падения средних цен реализации.
- **Показатель EBITDA** снизился на 38% г/г до 78 654 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 22% (-9 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** снизился до -29 115 млн руб. (в сравнении с 57 509 млн руб. за 6 мес. 2024 года) из-за снижения EBITDA, и увеличения инвестиций. Отток денежных средств на пополнение оборотного капитала составил 5 567 млн руб., на фоне снижения торговой кредиторской задолженности.
- **Инвестиции** выросли в 2,1 раза г/г до 87 115 млн руб. в соответствии с инвестиционной программой.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты снизились до 95 651 млн руб. (в сравнении с 128 571 млн руб. по состоянию на 31.12.2024) на фоне масштабных инвестиций.
- Общий долг снизился до 97 127 млн руб. (в сравнении с 108 503 млн руб. по состоянию на 31.12.2024) за счет укрепления рубля.
- Чистый долг составил 1 476 млн руб. Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,01.

Показатели по охране труда и промышленной безопасности

- LTIFR во 2 кв. 2025 г. среди сотрудников и подрядчиков составил 0,60 (+43% г/г). За 6 мес. 2025 г. LTIFR среди сотрудников и подрядчиков составил 0,66 (+66% г/г).
- К сожалению, во 2 кв. 2025 г. допущен 1 смертельный случай с работником ПАО «Северсталь». Было проведено тщательное расследование и приняты меры для недопущения подобных происшествий в будущем. Всего за 6 мес. 2025 г. было допущено 2 смертельных случая.
- Для снижения общего уровня травматизма и исключения смертельных травм ведется работа по развитию навыков сотрудников по выявлению и управлению рисками. В Компании запущено очное обучение производственных руководителей по ОТиПБ с акцентом на работу с высокими рисками, сделан фокус на наряд-допускную систему при работах повышенной опасности в части перераспределения нагрузки на ответственных лиц, проводится тестирование платформы машинного зрения для контроля соблюдения правил охраны труда.

Выбросы загрязняющих веществ и парниковых газов

- За 6 мес. 2025 года общий объем выбросов загрязняющих веществ в атмосферу увеличился на 9,5% г/г и составил 160,3 тыс. тонн.
- При этом выбросы на по ЧерМК также показали умеренный рост — на 2,0% г/г до 102,4 тыс. тон в связи с ростом производства агломерата на 32,1% и увеличения объемов сжигания доменного газа на свечах дожигания на 57,5%. Основной фактор — увеличение объемов производства.
- Удельные выбросы (на тонну произведенной стали) сохраняются на уровне предыдущего года благодаря продолжающимся инициативам по энергоэффективности и технологической оптимизации.

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

«Второй квартал 2025 года стал крайне сложным как для металлургической отрасли, так и для всей российской экономики. Высокая ключевая ставка сдерживает спрос на металлопродукцию, который в первом полугодии снизился на 15% г/г из-за сокращения потребления в строительстве, машиностроении и ТЭК. Несмотря на сезонный рост цен на 3% в сравнении с концом 1 кв. 2025 г., средние цены на горячекатаный прокат остаются на 8% ниже, чем в аналогичном периоде 2024 года. Это оказывает давление на выручку и прибыль металлургов особенно на фоне инфляции затрат. При этом, укрепление рубля осложняет доступ к экспортным рынкам.

Даже в условиях сжатия рынка благодаря нашей эффективной маркетинговой стратегии нам удалось нарастить объём продаж металлопродукции на 4% г/г — до 2,79 млн тонн. Однако выручка снизилась на 16% г/г из-за падения средних цен реализации и роста доли полуфабрикатов в портфеле продаж. Показатель EBITDA сократился на 36% г/г — до 39,3 млрд руб., а рентабельность по EBITDA составила 21% (против 28% во 2 кв. 2024 года).

Несмотря на давление на прибыль, мы продолжили реализацию крупных стратегических проектов развития – во втором квартале мы инвестировали в производство 43.5 млрд руб., что в 2 раза больше, чем во втором квартале прошлого года. Средства направлены на модернизацию доменных мощностей, строительство фабрики окомкования и развитие высокодоходных продуктов. Высвобождение 14.3 млрд руб. из оборотного капитала (за счет снижения запасов сырья и готовой продукции, а также снижения торговой дебиторской задолженности) позволило сгенерировать положительный денежный поток в 3.6 млрд руб. При этом наша долговая нагрузка остаётся одной из самых низких в отрасли (Чистый долг/EBITDA 0.01x), а размер денежной позиции гарантирует выполнение инвестиционных программ из собственных средств даже в текущих условиях. Тем не менее, в ситуации высокой неопределенности на рынке и отрицательного свободного денежного потока по результатам 6м. 2025 года, мы приняли решение не распределять дивиденды за 2 кв. 2025 года для обеспечения стабильного финансового положения компании в будущем.

Таким образом, несмотря на текущий кризис на рынке, мы продолжаем оптимизировать наши процессы, обновлять мощности и укреплять наши конкурентные преимущества, чтобы встретить цикл восстановления, которым заканчивается любой рыночный спад, в самой лучшей форме и продолжить создавать ценность для наших заинтересованных сторон. Я убеждён, что наша профессиональная команда, трудовой коллектив справятся с этой задачей.»

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ

млн руб., если не указано иное	2 кв. 2025	2 кв. 2024	г/г	6м. 2025	6м. 2024	г/г
Продажи стали, тыс т	2 798	2 692	4%	5 463	5 177	6%
Полуфабрикаты	236	1	>100%	420	20	>100%
Коммерческая сталь	1 150	1 241	-7%	2 254	2 442	-8%
ВДС	1 412	1 450	-3%	2 789	2 715	3%
Выручка	186 479	215 977	-14%	366 270	402 702	-9%
EBITDA	24 951	46 455	-46%	52 102	99 838	-48%
Рентабельность по EBITDA, %	13%	22%	-9 п.п.	14%	25%	-11 п.п.

- Выручка за 2 кв. 2025 года упала на 14% г/г до 186 479 млн руб. из-за снижения средних цен реализации. Выручка за 6 мес. 2025 года составила 366 270 млн руб., что на 9% ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года в основном из-за снижения средних цен, в том числе из-за роста доли полуфабрикатов в продажах.
- Показатель EBITDA во 2 кв. 2025 года снизился на 46% г/г до 24 951 млн руб. на фоне падения выручки и роста производственных затрат. Рентабельность по EBITDA составила 13% (-9 п.п. г/г). За 6 мес. 2025 года показатель EBITDA составил 52 102 млн руб. (-48% г/г).
- Неконсолидированная себестоимость производства тонны сляба на ЧерМК во 2 кв. 2025 года составила 32 342 руб./т (-17% г/г). Себестоимость сляба с учетом эффекта вертикальной интеграции составила 25 471 руб./т (-21% г/г).

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

млн руб., если не указано иное	2 кв. 2025	2 кв. 2024	г/г	6м. 2025	6м. 2024	г/г
Продажи ЖРС, тыс т	4 199	3 906	8%	8 292	8 057	3%
Окатыши	2 626	2 719	-3%	5 429	5 423	0%
Концентрат	1 573	1 187	33%	2 863	2 634	9%
Выручка	35 579	34 952	2%	66 409	69 415	-4%
EBITDA	15 785	15 173	4%	26 646	30 114	-12%
Рентабельность по EBITDA, %	44%	43%	1 п.п.	40%	43%	-3 п.п.

- Выручка за 2 кв. 2025 года выросла на 2% г/г до 35 579 млн руб. за счет роста продаж железорудного сырья. Выручка за 6 мес. 2025 года составила 66 409 млн руб., что на 4% ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года на фоне снижения средних цен.
- Показатель EBITDA составил 15 785 млн руб. (+4% г/г) при рентабельности по EBITDA 44% во 2 кв. 2025 года (+1 п.п. г/г).

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Отдел по работе с инвесторами
Никита Климантов
Т: +7 (495) 926-77-66
na.klimantov@severstal.com

Николай Морозов
Т: +7 (495) 926-77-66
nd.morozov@severstal.com

Отдел внешних коммуникаций
Анастасия Мишанина
Т: +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 «CHMF»). В 2024 году было произведено 10,4 млн тонн стали.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Консолидированные продажи по продуктам

Продажи, тыс. т	2 кв. 2025	2 кв. 2024	г/г	6м. 2025	6м. 2024	г/г
Железная руда:	**596**	**769**	**-22%**	**985**	**1 180**	**-17%**
Окатыши	3	537	-99%	10	846	-99%
Концентрат	593	231	>100%	975	334	>100%
Сталь:	**2 788**	**2 683**	**4%**	**5 444**	**5 156**	**6%**
Полуфабрикаты	236	1	>100%	420	20	>100%
Чугун	*177*	*0*	*>100%*	*295*	*17*	*>100%*
Слябы	*59*	*1*	*>100%*	*125*	*3*	*>100%*
Горячекатаный прокат:	1 040	1 095	-5%	2 067	2 314	-11%
в т.ч. горячекатаный прокат ВДС	*169*	*165*	*3%*	*355*	*363*	*-2%*
Холоднокатаный прокат	322	297	8%	642	596	8%
Оцинкованный прокат	263	267	-1%	529	516	3%
Прокат с полимерным покрытием	100	116	-14%	196	197	-1%
Сортовой прокат	270	302	-11%	523	472	11%
Метизы	98	122	-20%	199	234	-15%
Трубы большого диаметра	122	143	-14%	239	253	-5%
Прочие трубы и профили	315	336	-6%	590	542	9%
Стальные решения	23	4	>100%	39	12	>100%
В т.ч. продукция ВДС:	**1 412**	**1 449**	**-3%**	**2 788**	**2 713**	**3%**
Горячекатаный прокат ВДС	169	165	3%	355	363	-2%
Холоднокатаный прокат	322	297	8%	642	596	8%
Оцинкованный прокат	263	267	-1%	529	516	3%
Прокат с полимерным покрытием	100	116	-14%	196	197	-1%
Метизы	98	122	-20%	199	234	-15%
Трубы большого диаметра	122	143	-14%	239	253	-5%
Прочие трубы и профили	315	336	-6%	590	542	9%
Стальные решения	23	4	>100%	39	12	>100%

2. Выбросы загрязняющих веществ

Выбросы загрязняющих веществ, тыс. т, если не указано иное	6м. 2025	6м. 2024	г/г
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ (Итого по Северстали)	**160,3**	**150,8**	**6%**
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Российская сталь"	**102,4**	**100,4**	**2%**
Оксиды азота	5,0	4,9	2%
Диоксид серы	10,6	10,0	6%
Оксид углерода	78,6	78,7	0%
ЛОС	0,3	0,3	3%
Твердые частицы	7,3	6,1	20%
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Ресурс"	**57,9**	**50,5**	**15%**
Оксиды азота	3,8	1,8	116%
Диоксид серы	45,7	44,2	3%
Оксид углерода	0,9	1,2	-22%
ЛОС	0,3	0,3	14%
Твердые частицы	7,1	3,1	133%
Удельные выбросы в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Российская сталь", кг/т стали	**19,17**	**19,21**	**0%**