



3 квартал 2026 года Финансовые и операционные результаты

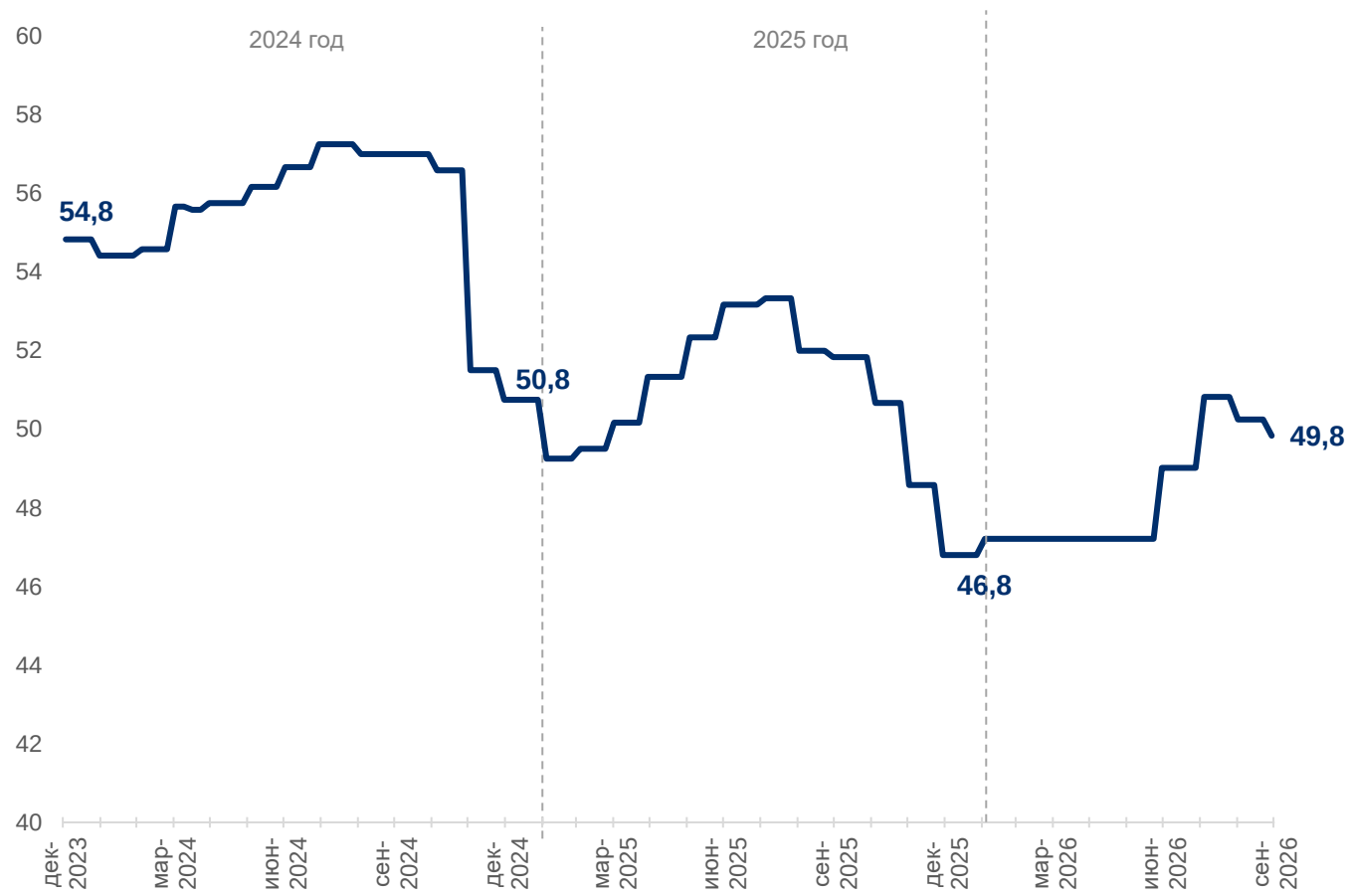


20.10.2026

Цены на сталь в РФ остаются под давлением



Цена на горячекатаный рулон, тыс. рублей на тонну, СРТ ЦФО (без НДС)



Котировки на сталь в РФ в сентябре 2026 года составили в среднем 50,2 тыс. руб. на тонну.

Цены на сталь за 9 мес. 2026 года снизились на 6% г/г, в то время как в 3К 2026 года наблюдался рост на 6% по сравнению со 2К 2026 года:

- После резкого снижения металлопотребления в России в 2025 году примерно на 14% в 2026 году рынку пока не удастся восстановить утраченные объемы: за 9 месяцев спрос прибавил лишь около 1% г/г

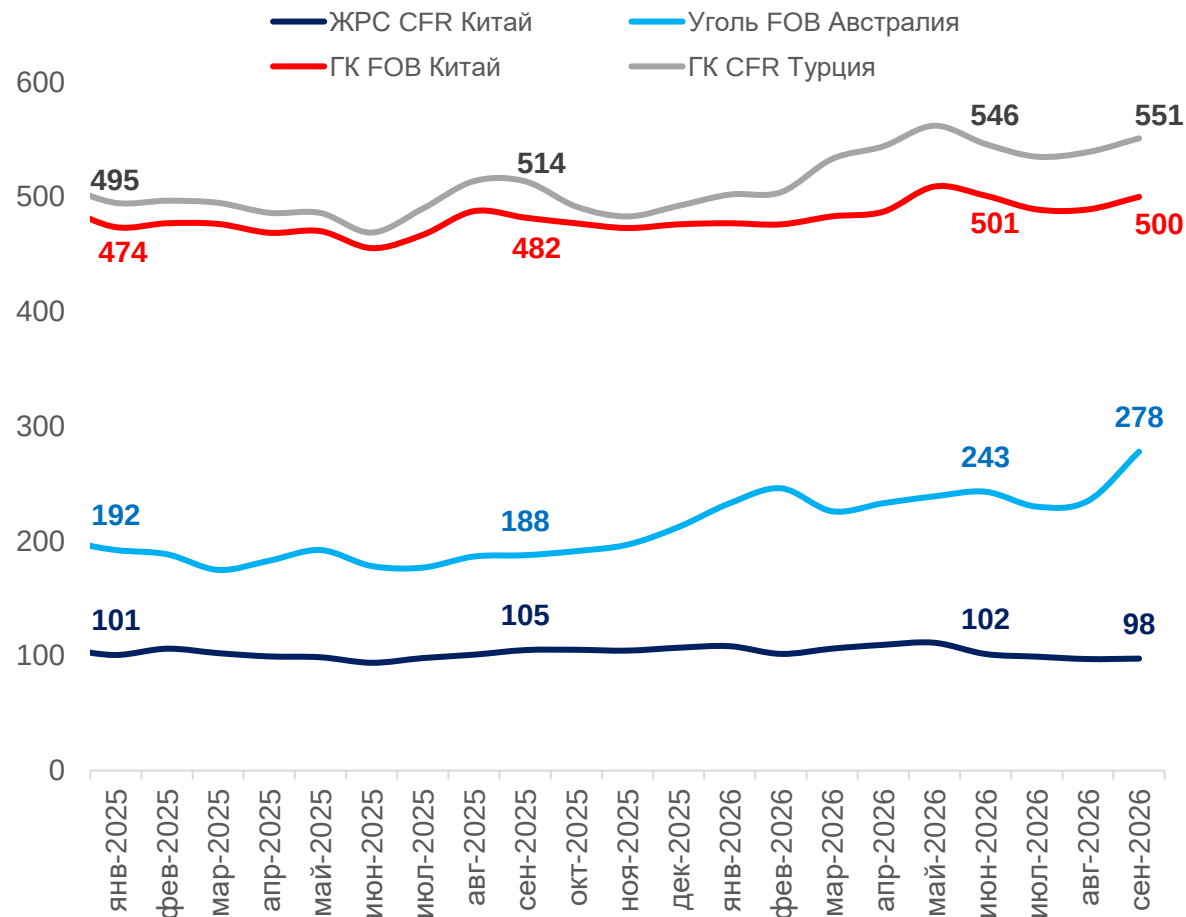
Прогноз:

- В 2026 году ожидаем потребление стали в РФ примерно на уровне 2025 года

Мировые цены остаются на относительно высоком уровне несмотря на слабый спрос; ожидаем снижения цен по мере устранения шоков предложения



Динамика мировых цен, \$/т



Сталь

Цены сохраняются на повышенном уровне из-за повышенного фрахта, роста себестоимости и ограниченной логистики в Азово-Черноморском бассейне



Коксующийся уголь

Сильный шок предложения из-за остановки шахт в Китае, логистические сложности в Монголии и Индонезии привели к резкому росту цен



Железная руда

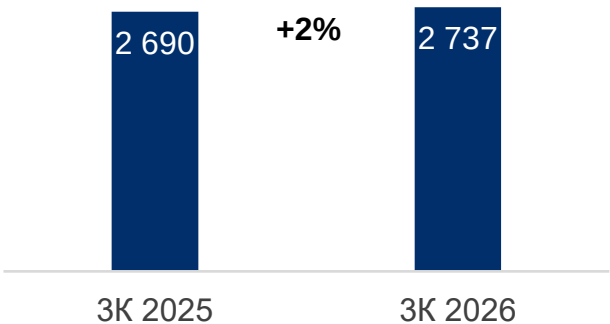
Слабое производство стали в Китае и устойчивый объем предложения оказывают давление на цены, поддержку со стороны себестоимости оказывает фрахт

Консолидированные продажи группы Северсталь по итогам 3К 2026 года

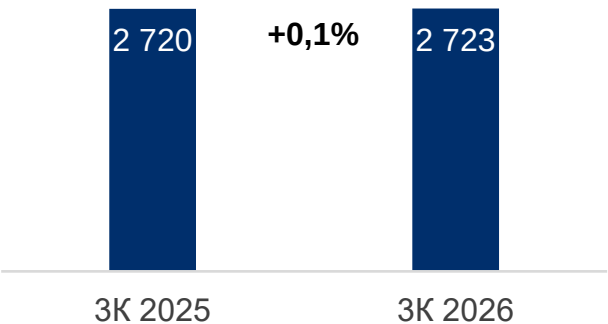


- 01** Производство чугуна в 3К 2026 года составило 2,74 млн тонн (+2% г/г), а выплавка стали составила 2,72 млн тонн (на уровне прошлого года).
- 02** Продажи металлопродукции составили 2,61 млн тонн, что на 9% ниже уровня 3К 2025 года в основном на фоне перенаправления полуфабрикатов на производство готовой продукции и связанным с этим увеличением запасов готовой и незавершенной продукции.
- 03** Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) составили 1,35 млн тонн (-6% г/г) в основном из-за снижения продаж труб большого диаметра на фоне слабого спроса и снижения производства оцинкованного проката из-за технического переоснащения агрегата непрерывного горячего алюминирования.
- 04** Доля продукции ВДС в общем объеме продаж выросла на 2 п.п. г/г до 52% на фоне снижения продаж полуфабрикатов.
- 05** Продажи железной руды третьим лицам составили 0,9 млн тонн против 0,28 млн тонн годом ранее (рост >100%), преимущественно за счёт роста продаж концентрата. Рост внешних продаж связан с изменением баланса потребления железорудного сырья на ЧерМК: при неизменном производстве стали увеличение потребления окатышей снижает потребность комбината в концентрате.

Производство чугуна
тыс. т



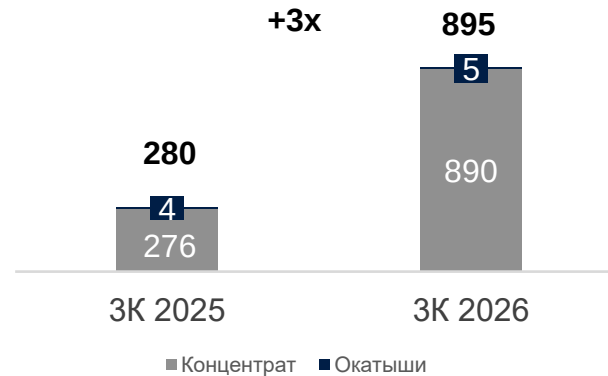
Производство стали
тыс. т



Продажи металлопродукции
тыс. т



Продажи ЖРС
тыс. т



Обзор консолидированных финансовых результатов за 3К 2026 года



Выручка
млрд руб.

174

- 3% г/г

EBITDA
млрд руб.

40

+ 13% г/г

СДП
млрд руб.

43

+ 5,9х г/г

Рентабельность EBITDA
%

23,0

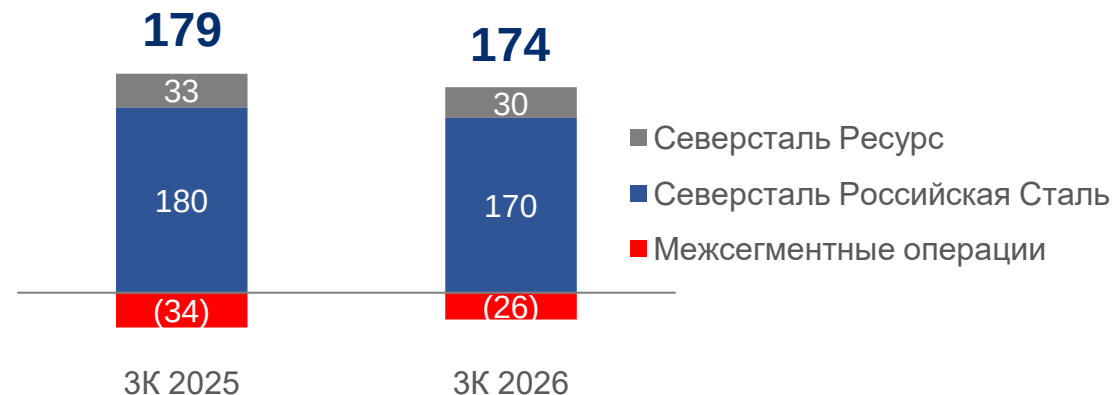
+ 3,2 п.п. г/г

ЧД / EBITDA
х

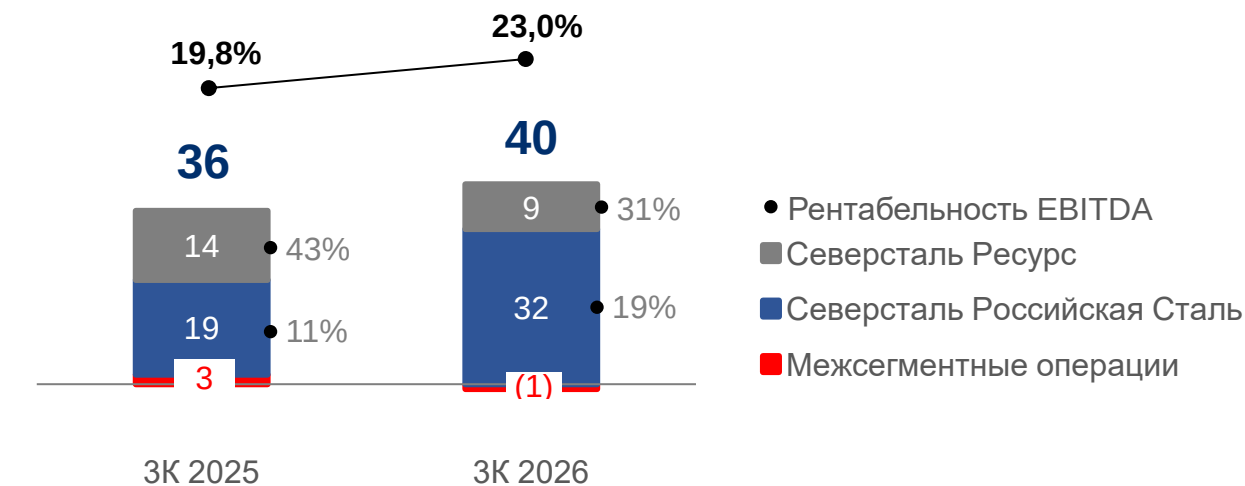
0,47

0,16х на конец
2025 года

Динамика выручки
млрд руб.



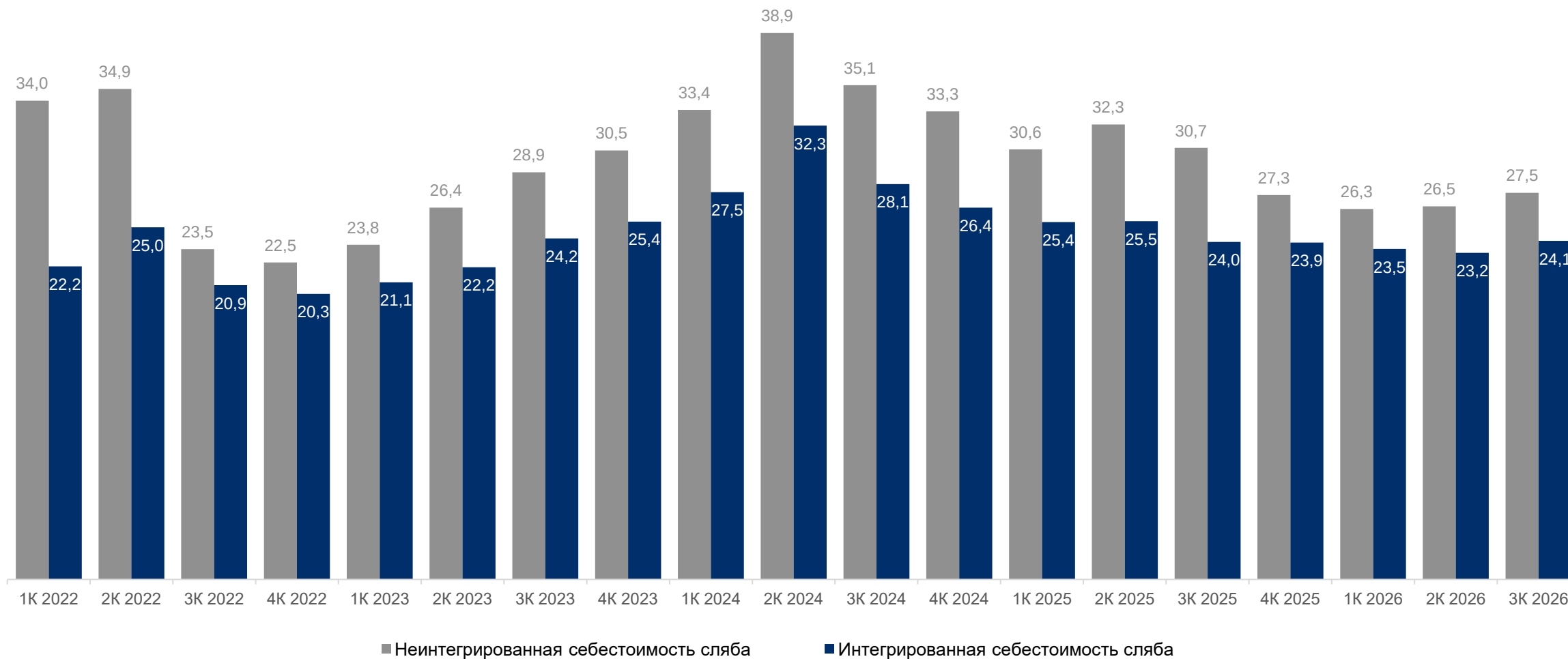
Динамика EBITDA
млрд руб.



Динамика себестоимости



Производственная (денежная) себестоимость сляба на ЧерМК, тыс. руб. / т

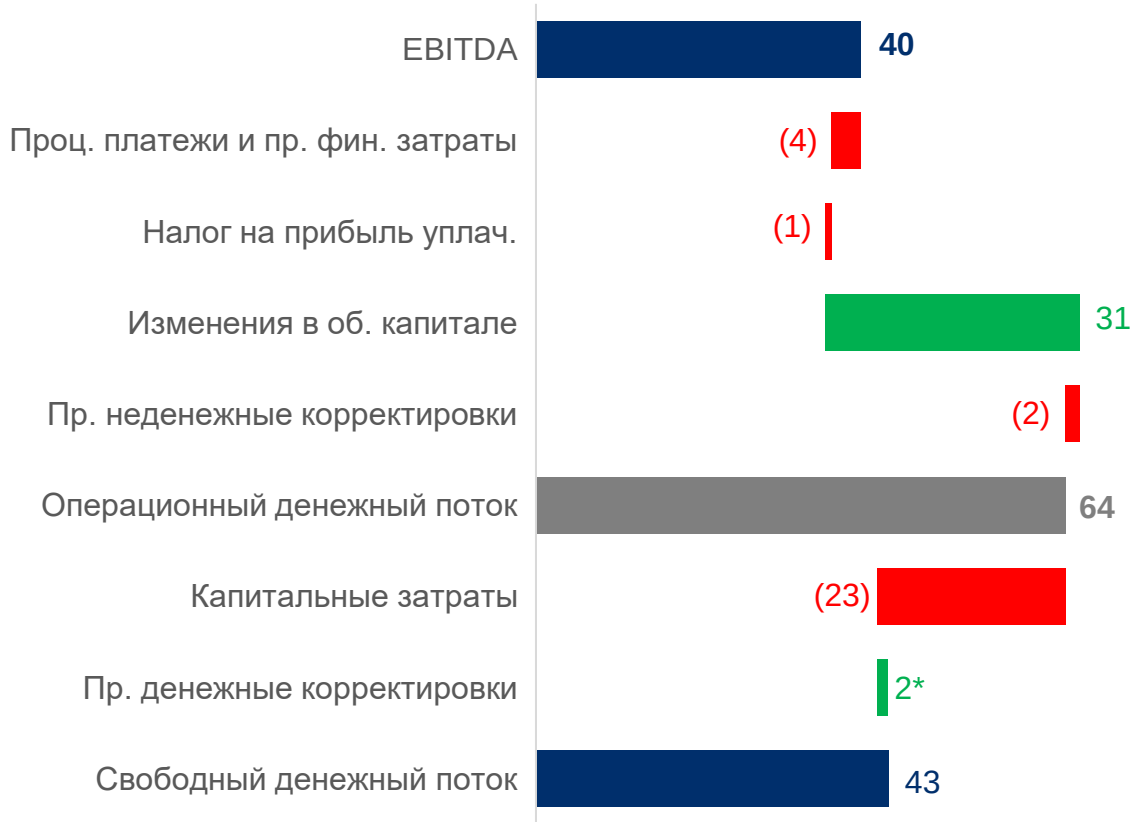


Динамика свободного денежного потока за 3К 2026 года



- 01** Свободный денежный поток за 3К 2026 года составил 42,6 млрд руб. против 7,3 млрд руб. за аналогичный период прошлого года. Рост показателя связан с увеличением EBITDA и высвобождением денежных средств из оборотного капитала за счёт снижения торговой дебиторской задолженности.
- 02** Инвестиции за 3К 2026 года снизились на 42% и составили 23,2 млрд руб. Снижение отражает прохождение пика инвестиционных затрат и реализацию плана по сокращению капитальных затрат, объявленного компанией в начале года.

3К 2026: динамика от EBITDA к свободному денежному потоку млрд руб.



Комфортный уровень долговой нагрузки



01 Денежные средства и эквиваленты на 30 сентября 2026 года составили 21,5 млрд руб. (в сравнении с 38,4 млрд руб. по состоянию на 31.12.2025) на фоне отрицательного свободного денежного потока.

02 Общий долг вырос до 71,1 млрд руб. (в сравнении с 60,1 млрд руб. по состоянию на 31.12.2025). Его структура сместилась в пользу более традиционного для компании публичного долга (в июле 2026 года размещен выпуск двухлетних биржевых облигаций на сумму 25 млрд рублей с плавающей ставкой купона, привязанной к ключевой ставке Банка России и ежемесячным купонным периодом).

03 Показатель Чистый долг / EBITDA составил 0,47 на 30.09.2026.

04 Чистый долг составил 49,6 млрд руб. на 30.09.2026.

Низкая долговая нагрузка млрд руб.

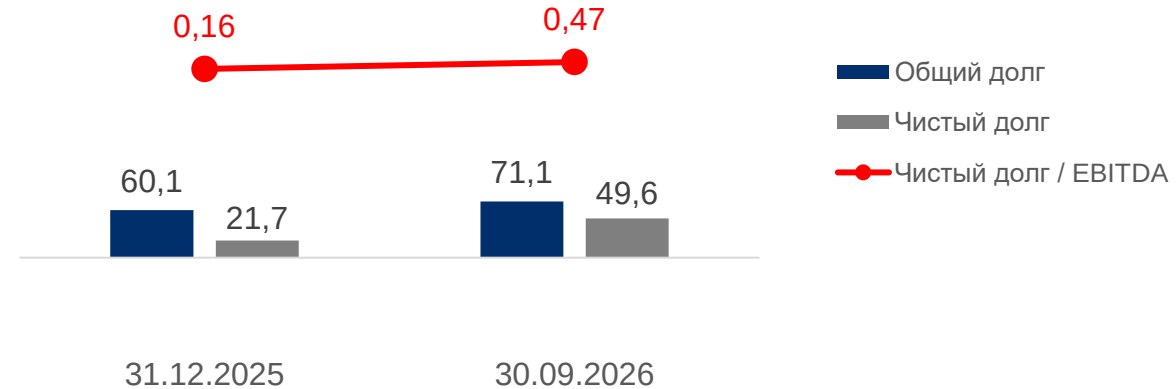
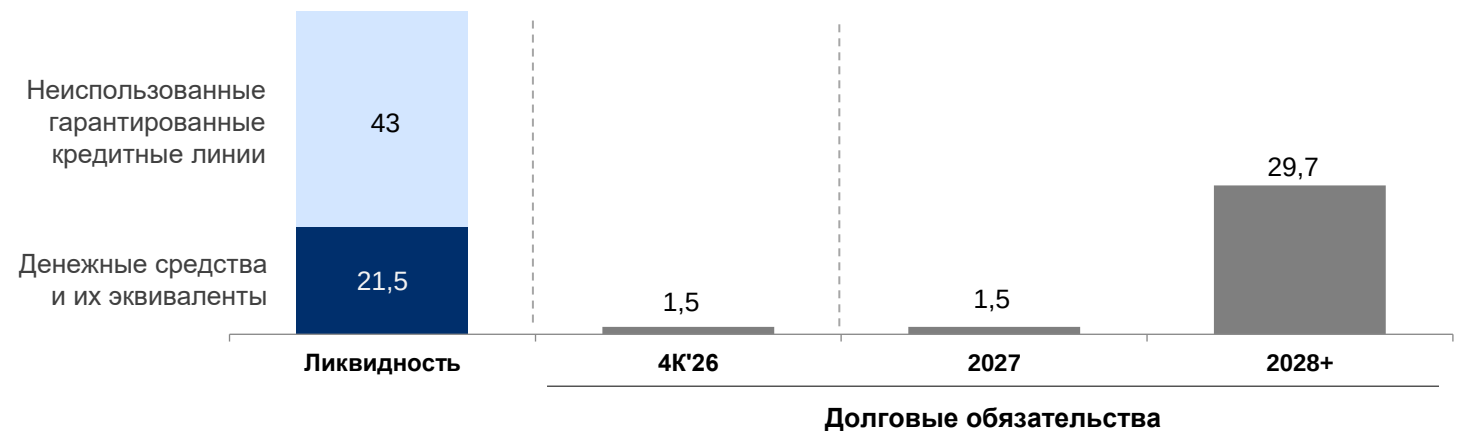


График погашения долга по состоянию на 30.09.2026* млрд руб.



Приложения



Консолидированные операционные результаты



Объем продаж, тыс. т	3К 2026	3К 2025	г/г	9М 2026	9М 2025	г/г
Железная руда:	895	280	>100%	2 058	1 265	63%
Окатыши	5	4	13%	12	14	-14%
Концентрат	890	276	>100%	2 046	1 251	64%
Сталь:	2 607	2 860	-9%	8 262	8 303	0%
Полуфабрикаты	114	311	-63%	823	731	13%
Чугун	87	136	-36%	458	431	6%
Слябы	26	175	-85%	365	300	21%
Горячекатаный прокат	1 058	994	6%	3 255	3 062	6%
ГКП с высокой добавленной стоимостью	191	145	32%	563	500	13%
Холоднокатаный прокат	306	328	-7%	949	971	-2%
Оцинкованный прокат	254	306	-17%	762	835	-9%
Прокат с полимерным покрытием	91	113	-20%	236	308	-24%
Сортовой прокат	273	262	4%	785	785	0%
Метизы	84	97	-13%	258	296	-13%
Трубы большого диаметра	61	112	-45%	188	351	-46%
Прочие трубы и профили	337	326	3%	913	916	0%
Стальные решения	28	11	>100%	95	50	91%

Ключевые результаты Группы Северсталь по МСФО



Отчет о прибылях и убытках

млн руб., если не предусмотрено иное	3К 2026	3К 2025	9М 2026	9М 2025
Выручка	173 535	179 118	488 410	543 328
Себестоимость продаж	(117 715)	(127 892)	(358 488)	(379 051)
EBITDA	39 981	35 500	82 321	114 154
EBITDA рентабельность, %	23%	20%	17%	21%
Прибыль от операционной деятельности	27 321	23 258	43 274	79 296
Рентабельность по опер. деятельности, %	15,7%	13,0%	8,9%	14,6%
Прибыль до налога на прибыль	20 162	16 409	24 465	62 805
Чистая прибыль	15 174	12 993	19 293	49 739

Отчет о финансовом положении

млн руб.	31 сентября 2026 г.	31 дек. 2025 г.
Денежные средства и их эквиваленты	21 504	38 394
Итого активы:	892 787	853 226
Краткосрочные активы	234 230	231 835
Долгосрочные активы	658 557	621 391
Итого обязательства:	344 933	324 919
Краткосрочные обязательства	238 816	242 429
Долгосрочные обязательства	106 117	82 490
Итого капитал	547 854	528 307
Итого капитал и обязательства	892 787	853 226

Отчет о движении денежных средств

млн руб.	3К 2026	3К 2025	9М 2026	9М 2025
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	25 914	22 114	38 884	73 477
Денежные потоки от операционной деятельности	69 587	50 765	63 268	117 619
Проценты уплаченные	(4 350)	(7 512)	(15 323)	(24 036)
Налог на прибыль уплаченный	(757)	(873)	(1 153)	(3 706)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	64 480	42 380	46 792	89 877
Чистые денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность, в т.ч.	(19 069)	(37 401)	(68 010)	(115 095)
Приобретения основных средств и НА	(23 183)	(40 208)	(77 244)	(127 323)
Свободный денежный поток	42 618	7 272	(27 577)	(21 843)
Чистые денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	(31 169)	(28 727)	4 246	(30 397)
Влияние курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	7	285	82	(768)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	14 249	(23 463)	(16 890)	(56 383)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7 255	95 651	38 394	128 571
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	21 504	72 188	21 504	72 188

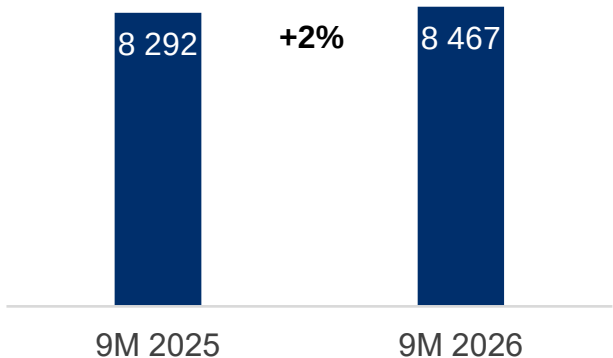
Консолидированные продажи группы Северсталь по итогам 9М 2026 года



- 01** Производство чугуна за 9 месяцев 2026 года выросло на 2% г/г до 8,47 млн тонн, производство стали увеличилось на 2% г/г до 8,24 млн тонн на фоне низкой базы прошлого года из-за проведения крупных ремонтов.
- 02** Продажи металлопродукции за 9М 2026 года составили 8,26 млн тонн, практически на уровне прошлого года. Продажи чугуна и слэбов выросли на 13% до 0,82 млн тонн. Продажи коммерческой стали увеличились на 4% г/г до 3,48 млн тонн.
- 03** Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) составили 3,96 млн тонн (-6% г/г) главным образом из-за снижения спроса на трубы большого диаметра, а также снижения производства оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием из-за технического переоснащения агрегата непрерывного горячего алюминирования.
- 04** Доля продукции ВДС в общем объеме продаж за 9М 2026 года составила 48% (-3 п.п. г/г).
- 05** Продажи железной руды третьим лицам выросли до 2,06 млн тонн (+63% г/г).

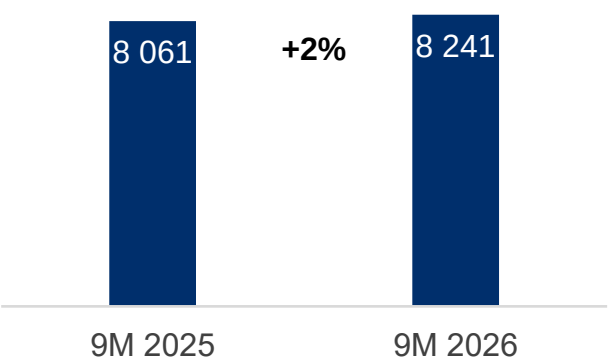
Производство чугуна

тыс. т



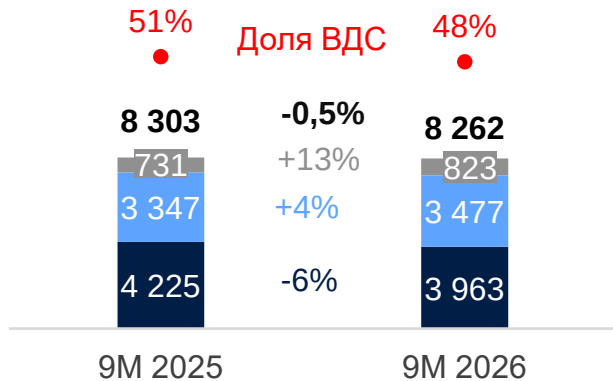
Производство стали

тыс. т



Продажи металлопродукции

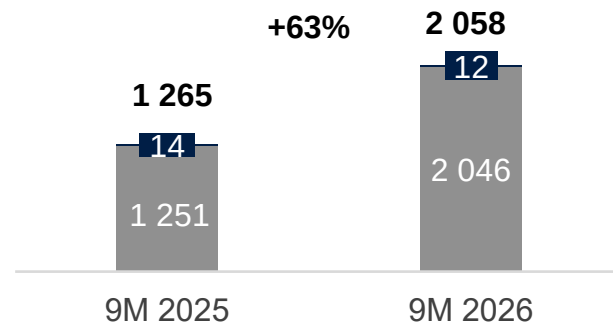
тыс. т



■ ВДС ■ Коммерч. качество ■ Полуфабрикаты

Продажи ЖРС

тыс. т



■ Концентрат ■ Окатыши

Обзор консолидированных финансовых результатов за 9М 2026 года



Выручка
млрд руб.

488

- 10% г/г

EBITDA
млрд руб.

82

- 28% г/г

СДП
млрд руб.

-28

+ 26% г/г

Рентабельность EBITDA
%

16,9

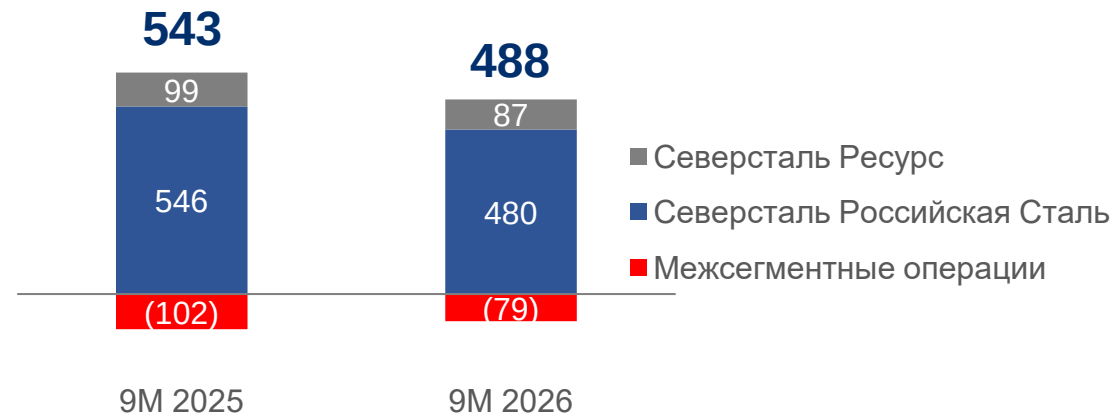
- 4,1 п.п. г/г

ЧД / EBITDA
x

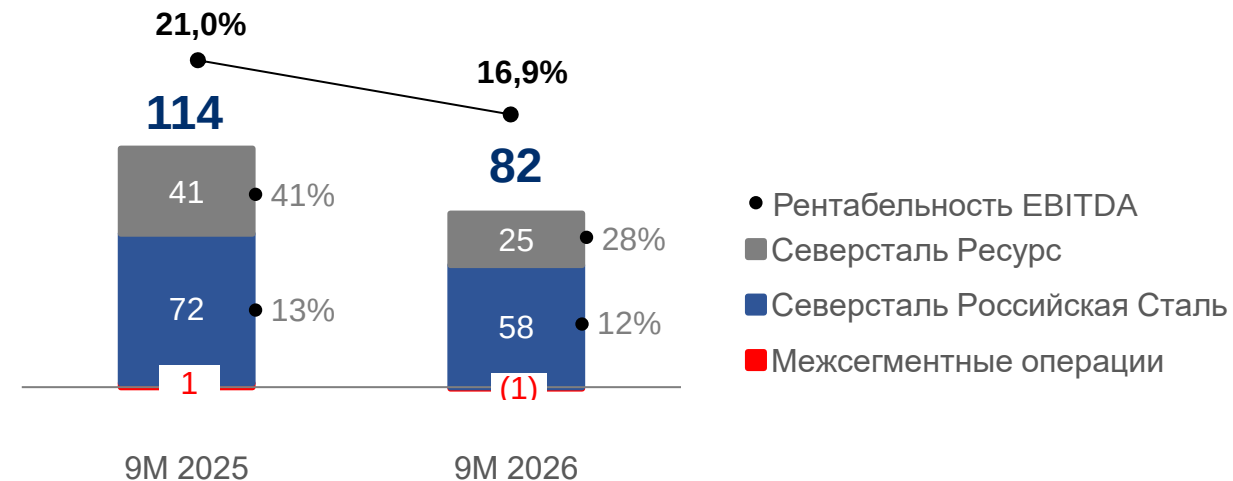
0,47

0,16x на конец
2025 года

Динамика выручки
млрд руб.



Динамика EBITDA
млрд руб.

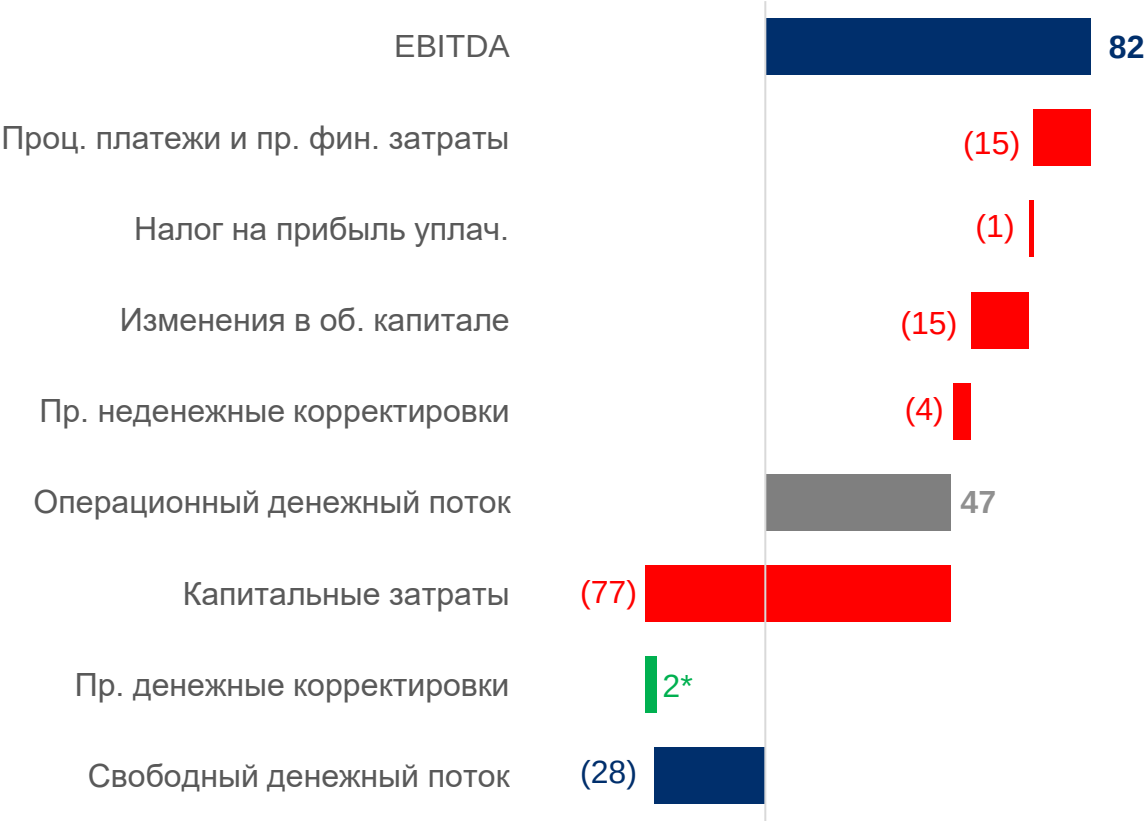


Динамика свободного денежного потока за 9М 2026 года



- 01** За 9М 2026 года свободный денежный поток составил -27,6 млрд руб. (против -21,8 млрд руб. за аналогичный период прошлого года) из-за снижения показателя EBITDA на фоне низких средних цен реализации, оттока денежных средств в оборотный капитал и масштабной инвестиционной программы.
- 02** Отток денежных средств в оборотный капитал за 9М 2026 года составил 14,5 млрд руб. в основном из-за роста торговой дебиторской задолженности и увеличения запасов.
- 03** Инвестиции за 9М 2026 года снизились на 39% г/г и составили 77,2 млрд руб. Снижение связано с прохождением пика инвестиционных затрат и выполнением плана по сокращению инвестиций, объявленного компанией в начале года.

9М 2026: динамика от EBITDA к свободному денежному потоку
млрд руб.





Контакты

Никита Климантов, начальник отдела по связям с инвесторами
ir@severstal.com

