

Операционные и финансовые результаты Северстали за 2 кв. и 6 мес. 2026 года

Москва, Россия – 20 июля 2026 – «Северсталь» (МОЕХ: CHMF) сообщает, что во 2 кв. 2026 года продажи металлопродукции выросли на 9% г/г до 3,03 млн. тонн. Выручка сократилась на 9% г/г до 169 564 млн. рублей из-за снижения средних цен. Показатель EBITDA снизился на 38% г/г до 24 400 млн руб. вслед за выручкой, несмотря на снижение себестоимости производства сляба на 9% г/г до 23 218 руб/т. Рентабельность по EBITDA составила 14% (-7 п.п. г/г). Всего за 6 мес. 2026 года компания реализовала 5,7 млн тонн металлопродукции (+4% г/г). Тем не менее из-за снижения цен выручка снизилась на 14% г/г до 314 875 млн руб. Показатель EBITDA составил 42 340 млн рублей (-46% г/г), при рентабельности по EBITDA 13% (-9 п.п. г/г).

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

	2 кв. 2026	2 кв. 2025	г/г	6м. 2026	6м. 2025	г/г
Финансовые показатели, млн руб.						
Выручка	169,564	185,477	-9%	314,875	364,210	-14%
EBITDA ²	24,400	39,291	-38%	42,340	78,654	-46%
Рентабельность по EBITDA, %	14%	21%	-7 п.п.	13%	22%	-9 п.п.
Инвестиции ³	25,284	43,524	-42%	54,061	87,115	-38%
Свободный денежный поток (СДП) ⁴	-29,824	3,614	<100%	-70,195	-29,115	>100%
Чистая прибыль	4,062	15,674	-74%	4,119	36,746	-89%
Чистый долг / EBITDA ⁵	0.87	0.01		0.87	0.01	
Производство, тыс. т						
Чугун	2,840	2,696	5%	5,731	5,602	2%
Сталь	2,795	2,504	12%	5,518	5,341	3%
Продажи, тыс. т						
Стальная продукция, вкл.:	3,030	2,788	9%	5,656	5,444	4%
Полуфабрикаты	378	236	60%	709	420	69%
Коммерческая сталь	1,223	1,140	7%	2,337	2,236	5%
ВДС ⁶	1,429	1,412	1%	2,610	2,788	-6%
Железная руда	741	596	24%	1,163	985	18%

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 выбытия основных средств и нематериальных активов, а также на долю в неоперационных доходах/(расходах) ассоциированных компаний и совместных предприятий. Подробнее см. примечание 10 в раскрываемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности «Северстали».
- 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 2 КВ. 2026 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 2 КВ. 2025 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- Производство:** Производство чугуна выросло на 5% г/г до 2,84 млн тонн, а производство стали увеличилось на 12% г/г до 2,79 млн тонн на фоне проведения крупных ремонтов в прошлом году.
- Продажи металлопродукции** выросли на 9% г/г до 3,03 млн тонн. Продажи чугуна и слябов выросли на 60% до 0,38 млн тонн. Продажи коммерческой стали увеличилось на 7% г/г до 1,22 млн тонн за счет роста поставок горячекатаного тонколистового проката на 10% г/г до 0,96 млн тонн. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) составили 1,43 млн тонн (+1% г/г) в основном благодаря увеличению реализации холоднокатанного и оцинкованного проката.
- Доля продукции НДС** в общем объеме продаж снизилась на 4 п.п. г/г до 47% на фоне опережающего роста продаж полуфабрикатов и горячекатаного проката.
- Продажи железной руды** третьим лицам выросли до 0,74 млн тонн (+24% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** снизилась на 9% г/г до 169 564 млн руб., из-за падения средних цен реализации металлопродукции, в том числе на фоне увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 38% г/г до 24 400 млн руб. из-за снижения выручки. Рентабельность по EBITDA составила 14% (-7 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** составил -29 824 млн руб. (в сравнении с 3 614 млн руб. во 2 кв. 2025 года) из-за снижения показателя EBITDA, оттока денежных средств в оборотный капитал и продолжения реализации инвестиционной программы. Отток денежных средств в оборотный капитал составил 22 394 млн руб., из-за роста дебиторской задолженности и сокращения объемов факторинга..
- **Инвестиции** снизились на 42% г/г до 25 284 млн руб.
- **Чистая прибыль** составила 4 062 млн руб. (-74% г/г). Снижение чистой прибыли связано со снижением выручки.

АНАЛИЗ 6 МЕС. 2026 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 6 МЕС. 2025 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- **Производство:** Производство чугуна выросло на 2% г/г до 5,73 млн тонн, производство стали увеличилось на 3% г/г до 5,52 млн тонн на фоне низкой базы прошлого года из-за проведения крупных ремонтов.
- **Продажи металлопродукции** выросли на 4% г/г до 5,66 млн тонн. Продажи чугуна и слябов выросли на 69% до 0,71 млн тонн. Продажи коммерческой стали увеличились на 5% г/г до 2,34 млн тонн. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) составили 2,61 млн тонн (-6% г/г) главным образом из-за снижения спроса на трубы большого диаметра, прокат с полимерным покрытием и метизы.
- **Доля продукции НДС** в общем объеме продаж снизилась на 5 п.п. г/г до 46%.
- **Продажи железной руды** третьим лицам выросли до 1,16 млн тонн (+18% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- **Выручка** снизилась на 14% г/г до 314 875 млн руб., из-за падения средних цен реализации металлопродукции и увеличения доли полуфабрикатов в структуре продаж.
- **Показатель EBITDA** снизился на 46% г/г до 42 340 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 13% (-9 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** составил -70 195 млн руб. (в сравнении с -29 115 млн руб. в 1 пг. 2025 года) из-за снижения показателя EBITDA на фоне низких средних цен реализации, оттока денежных средств в оборотный капитал и масштабной инвестиционной программы. Отток денежных средств в оборотный капитал за 1 пг. 2026 года составил 45 940 млн руб. из-за роста дебиторской задолженности и сокращения объемов факторинга.
- **Инвестиции** снизились на 38% г/г до 54 061 млн руб., при плане на весь год в 112 млрд руб.
- **Чистая прибыль** составила 4 119 млн руб. (-89% г/г). Снижение чистой прибыли связано со снижением выручки.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты снизились до 7 255 млн руб. (в сравнении с 38 394 млн руб. по состоянию на 31.12.2025) на фоне отрицательного свободного денежного потока.
- Общий долг вырос до 95 697 млн руб. (в сравнении с 60 059 млн руб. по состоянию на 31.12.2025). На 30 июня 2026 года сумма общего долга увеличилась на 35.6 млрд руб. по сравнению с 31 декабря 2025 года преимущественно за счет увеличения банковских кредитов с плавающей процентной ставкой.
- Чистый долг составил 88 442 млн руб. Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,87.

Показатели по охране труда и промышленной безопасности

- LTIFR во 2 кв. 2026 г. среди сотрудников и подрядчиков составил 0,39 (-34% г/г).
- К сожалению, во 2 кв. 2026 г. было допущено 2 смертельных несчастных случая с работниками ООО «Яковлевский ГОК»: в результате наезда погрузочно-доставочной машины и обрушения горной массы.
- Компания реализует системные мероприятия, включая подбор и усовершенствованных систем предотвращения столкновений, вариантов дополнительной визуализации работников в шахте, внедрение механизма эскалации и решения проблем через личные кабинеты сотрудников и другие мероприятия. Также продолжается работа по реализации изменений культуры безопасного поведения в приоритетных фокусных зонах: упрощение инструментов, практико-ориентированное обучение на полигонах и закрепление навыков в рабочей среде с наставником, развитие лидерских обходов и диалога с сотрудниками непосредственно на местах выполнения работ, анализ причин опасных действий и опасных условий, вовлечение подрядчиков в единый контур безопасности.

Выбросы загрязняющих веществ и парниковых газов

- За 6 мес. 2026 года общий объём выбросов загрязняющих веществ в атмосферу снизился на 5,4% г/г и составил 148,1 тыс. тонн (против 156,6 тыс. тонн за 6 мес. 2025).
- Выбросы по сегменту «Северсталь Российская сталь» снизились на 10,5% г/г до 91,6 тыс. тонн за 6 мес. 2026 года (против 102,4 тыс. тонн годом ранее). Основная причина — снижение расхода твёрдого топлива при производстве агломерата и снижение содержания серы в железорудной части шихты на ЧерМК.
- Выбросы по сегменту «Северсталь Ресурс» составили 56,5 тыс. тонн за 6 мес. 2026 (+4,2% г/г). Несущественный рост обусловлен увеличением выбросов на КО, образующихся при обжиге окатышей.
- Удельные выбросы по «Северсталь Российская сталь» снизились на 13,4% г/г до 16,6 кг/т стали (против 19,2 кг/т годом ранее) на фоне роста производства стали (+3,3% г/г) и реализации инициатив по энергоэффективности и технологической оптимизации.

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

«Ситуация в отрасли остаётся сложной, однако во втором квартале мы наблюдаем первые признаки стабилизации. Металлопотребление в России по-прежнему сдерживается жёсткой денежно-кредитной политикой: спрос на сталь за 1 п/г 2026 снизился на 7,5% г/г (-3,5% во 2 кв. г/г). При этом темпы падения несколько замедлились по сравнению с началом года: в июне мы зафиксировали некоторое оживление в строительном секторе, поддерживаемое реализацией инфраструктурных проектов и государственными программами. С учётом этого мы подтверждаем наш прогноз по итогам года — снижение металлопотребления на примерно на 7% г/г.

Начало строительного сезона в условиях низких запасов у переработчиков и металлотрейдеров оказало поддержку ценам на металлопродукцию во 2 кв. 2026 года. В результате средние котировки на горячекатаный листовой прокат во втором квартале выросли на 3% кв/кв, а внутри второго квартала рост достиг 6%.

В этих условиях компании удаётся удерживать свои позиции на рынке. Загрузка наших производственных мощностей близка к 100%, выпуск стали во втором квартале составил 2,79 млн тонн. Продажи металлопродукции в отчётном периоде выросли на 9% год к году — до 3,03 млн тонн. При этом продажи полуфабрикатов увеличились на 60%, что отражает как конъюнктуру рынка, так и гибкость нашей производственной программы и сбыта.

Вместе с тем, несмотря на рост объёмов производства и продаж, финансовая динамика остаётся под давлением ценовой конъюнктуры. Выручка во втором квартале 2026 года снизилась на 9% год к году до 169,6 млрд рублей. Показатель EBITDA во 2 кв. 2026 года уменьшился до 24,4 млрд рублей при рентабельности по EBITDA 14% — это на 7 процентных пунктов ниже уровня прошлого года, однако мы сохраняем маржинальность на приемлемом уровне благодаря эффективному контролю затрат. Свободный денежный поток во втором квартале остается отрицательным — на уровне -29,8 млрд рублей, что связано прежде всего с реализацией масштабной инвестиционной программы и оттоком средств в оборотный капитал. При этом уровень чистого долга к EBITDA составляет 0,87х — мы сохраняем комфортную долговую нагрузку и финансовую устойчивость.

Мы продолжаем реализацию ключевых стратегических проектов, которые закладывают основу нашей будущей конкурентоспособности. Активно ведётся подготовка к запуску первой обжиговой машины на строящемся комплексе по производству железорудных окатышей. Стартовала активная фаза модернизации агрегата непрерывного горячего алюминирования.

При сохранении текущей макроэкономической ситуации во втором полугодии мы прогнозируем постепенную стабилизацию спроса на сталь на внутреннем рынке. Компания продолжит фокусироваться на снижении себестоимости, развитии продуктов с высокой добавленной стоимостью и своевременной реализации стратегических инвестиционных проектов.

С учётом слабого спроса на сталь в России и отрицательного свободного денежного потока в первом полугодии 2026 года мы приняли решение не распределять дивиденды по итогам периода. Это позволит нам сконцентрироваться на своевременном завершении ключевых стратегических проектов и обеспечении долгосрочной финансовой устойчивости компании».

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ

млн руб., если не указано иное	2 кв. 2026	2 кв. 2025	г/г	6м. 2026	6м. 2025	г/г
Продажи стали, тыс т	3,041	2,798	9%	5,680	5,463	4%
Полуфабрикаты	379	236	60%	710	420	69%
Коммерческая сталь	1,231	1,150	7%	2,356	2,254	5%
ВДС	1,431	1,412	1%	2,614	2,789	-6%
Выручка	165,033	186,479	-12%	310,018	366,270	-15%
EBITDA	15,465	24,951	-38%	26,566	52,102	-49%
Рентабельность по EBITDA, %	9%	13%	-4 п.п.	9%	14%	-5 п.п.

- Выручка за 2 кв. 2026 года снизилась на 12% г/г до 165 033 млн руб. из-за снижения средних цен реализации и увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж. За 6 месяцев 2026 года выручка снизилась на 15% г/г до 310 018 млн руб.
- Показатель EBITDA за 2 кв. 2026 снизился на 38% г/г до 15 465 млн руб., рентабельность по EBITDA — 9% (-4 п.п. г/г). За 6 месяцев EBITDA снизилась на 49% г/г до 26 566 млн руб., рентабельность — 9% (-5 п.п. г/г).
- Неконсолидированная себестоимость производства тонны сляба на ЧерМК во 2 кв. 2026 года составила 26 520 руб./т (-18% г/г). Себестоимость сляба с учетом эффекта вертикальной интеграции составила 23 218 руб./т (-9% г/г).

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

млн руб., если не указано иное	2 кв. 2026	2 кв. 2025	г/г	6м. 2026	6м. 2025	г/г
Продажи ЖРС, тыс т	4,473	4,199	7%	8,744	8,292	5%
Окатыши	2,718	2,626	3%	5,592	5,429	3%
Концентрат	1,755	1,573	12%	3,152	2,863	10%
Выручка	30,350	35,579	-15%	57,480	66,409	-13%
EBITDA	10,207	15,785	-35%	15,415	26,646	-42%
Рентабельность по EBITDA, %	34%	44%	-10 п.п.	27%	40%	-13 п.п.

- Выручка во 2 кв. 2026 года снизилась на 15% г/г до 30 350 млн руб. из-за снижения средних цен реализации железорудного сырья. За 6 месяцев 2026 года выручка снизилась на 13% г/г до 57 480 млн руб.
- Показатель EBITDA за 2 кв. 2026 составил 10 207 млн руб. (-35% г/г), рентабельность по EBITDA составила 34% (-10 п.п. г/г). За 6 месяцев EBITDA снизилась на 42% г/г до 15 415 млн руб., при рентабельности 27% (-13 п.п. г/г)

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 «CHMF»). В 2025 году было произведено 10,83 млн тонн стали.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Консолидированные продажи по продуктам

Продажи, тыс. т	2 кв. 2026	2 кв. 2025	г/г	6м. 2026	6м. 2025	г/г
Железная руда:	741	596	24%	1,163	985	18%
Окатыши	0	3	-100%	7	10	-27%
Концентрат	741	593	25%	1,156	975	19%
Сталь:	3,030	2,788	9%	5,656	5,444	4%
Полуфабрикаты	378	236	60%	709	420	69%
Чугун	191	177	8%	371	295	26%
Слябы	187	59	>100%	338	125	>100%
Горячекатаный прокат:	1,136	1,040	9%	2,197	2,067	6%
в т.ч. горячекатаный прокат ВДС	176	169	4%	373	355	5%
Холоднокатаный прокат	348	322	8%	643	642	0%
Оцинкованный прокат	307	263	17%	507	529	-4%
Прокат с полимерным покрытием	83	100	-17%	145	196	-26%
Сортовой прокат	263	270	-3%	512	523	-2%
Метизы	91	98	-7%	173	199	-13%
Трубы большого диаметра	69	122	-43%	127	239	-47%
Прочие трубы и профили	322	315	2%	575	590	-2%
Стальные решения	32	23	43%	67	39	72%
В т.ч. продукция ВДС:	1,429	1,412	1%	2,610	2,788	-6%
Горячекатаный прокат ВДС	176	169	4%	373	355	5%
Холоднокатаный прокат	348	322	8%	643	642	0%
Оцинкованный прокат	307	263	17%	507	529	-4%
Прокат с полимерным покрытием	83	100	-17%	145	196	-26%
Метизы	91	98	-7%	173	199	-13%
Трубы большого диаметра	69	122	-43%	127	239	-47%
Прочие трубы и профили	322	315	2%	575	590	-2%
Стальные решения	32	23	43%	67	39	72%

2. Выбросы загрязняющих веществ

Выбросы загрязняющих веществ, тыс. т, если не указано иное	6м. 2026	6м. 2025	г/г
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ (Итого по Северстали)	148.1	156.6	-5%
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Российская сталь"	91.6	102.4	-11%
Оксиды азота	5.5	5.0	10%
Диоксид серы	10.0	10.6	-5%
Оксид углерода	68.8	78.5	-12%
ЛОС	0.3	0.3	-13%
Твердые частицы	6.3	3.4	86%
Количество выбросов в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Ресурс"	56.5	54.2	4%
Оксиды азота	2.5	2.5	-1%
Диоксид серы	48.0	45.7	5%
Оксид углерода	1.1	1.1	-5%
ЛОС	0.2	0.2	-4%
Твердые частицы	4.7	4.6	2%
Удельные выбросы в атмосферу загрязняющих веществ - "Северсталь Российская сталь", кг/т стали	16.6	19.2	-13%