



Северсталь

2 квартал 2025 года Финансовые и операционные результаты

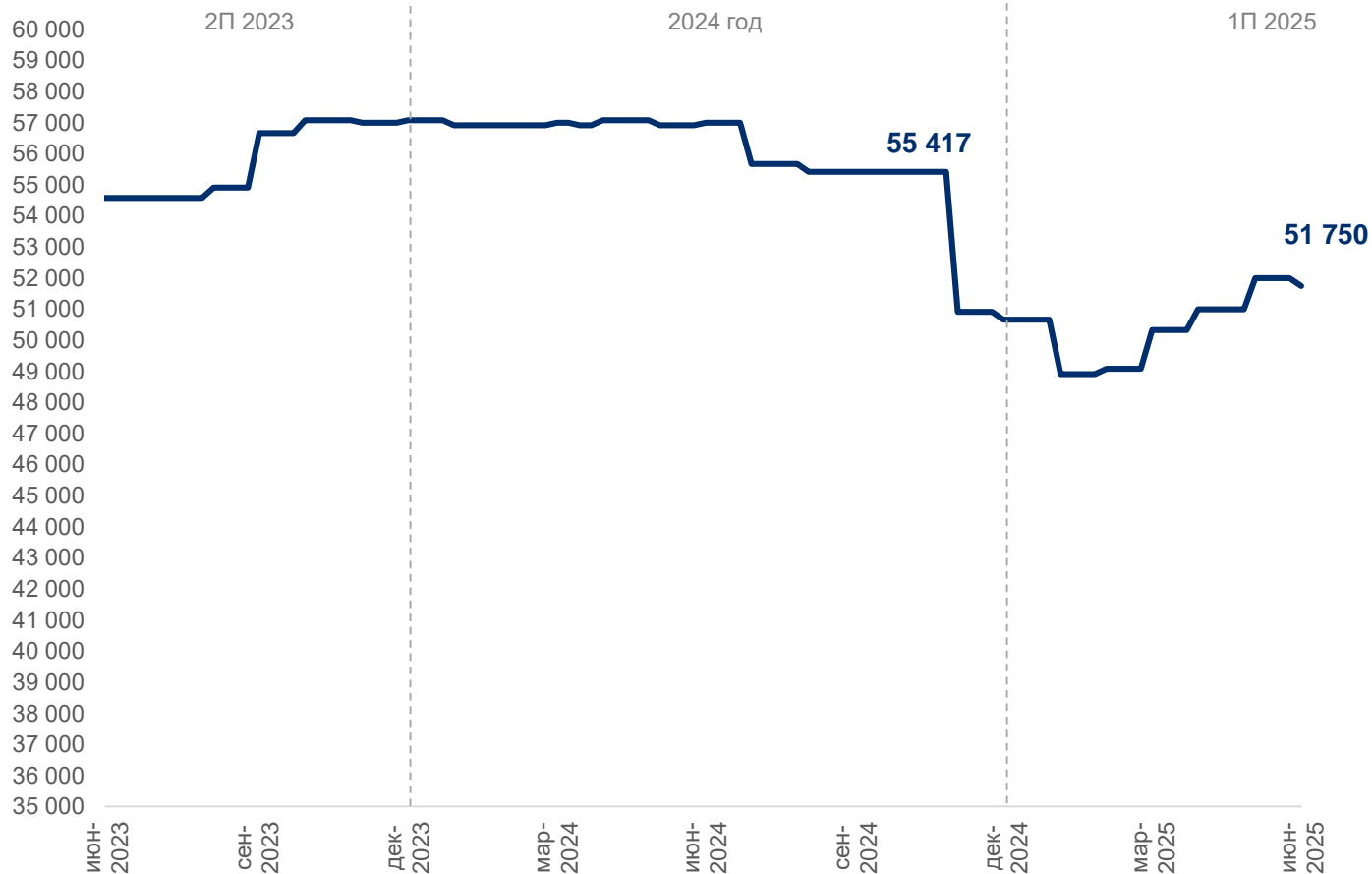


21.07.2025

Цены на сталь в РФ находятся на уровне двухлетней давности, несмотря на высокую инфляцию



Цена на горячекатаный лист, рублей на тонну, СРТ ЦФО (без НДС)



Котировки на сталь в РФ в июне 2025 года достигли 51,8 тыс. руб. на тонну

Накопленная инфляция за 2 года составила почти 20%

Средняя цена на горячекатаный лист в РФ снизилась в 2К 2025 года на 10% г/г:

- Снижение спроса из-за высокой ключевой ставки ЦБ и ограниченной доступности рыночного кредитования в строительстве и машиностроении, а также сдвига инфраструктурных проектов на более поздние периоды



- **Мировые цены на железную руду снизились во 2К 2025 года до среднего уровня 97 долл. / тонну.** Сезонное снижение цен началось в июне при повышенных поставках из Австралии и сниженном спросе из-за начала жаркой погоды в Азии. К концу года ожидается дальнейшая разработка новых мощностей в Австралии, а также начало выработки крупного месторождения Симанду в Африке.
- **Цены на австралийский премиальный коксующийся уголь во 2К 2025 года продолжили снижение до уровня 170-180 долл. / тонну** из-за сохраняющегося профицита предложения над спросом. Дополнительное негативное влияние на цены оказал возврат к работе ряда шахт, закрывшихся ранее в марте в результате аварий. В дальнейшем ожидается возобновление роста цен из-за необходимости пополнения запасов со стороны Индии и поддержки со стороны себестоимости.
- **Экспортные цены на сталь** во 2К 2025 года несколько снизились из-за слабого строительного сезона в Китае и растущего экспорта. В 2025 году поддержку ценам на сталь может оказать реализация ранее объявленных мер по поддержке экономики, а также принятых новых решений, в том числе по сокращению производства стали и по государственному регулированию цен. Негативным фактором остается ужесточение торговых барьеров как на сталь, так и на готовую продукцию из Китая.
- **Цены на сталь в РФ** во 2К 2025 года выросли на 3,2% относительно 1К 2025 года, но снизились на 10,1% относительно аналогичного периода прошлого года. **Спрос** снизился из-за ухудшения ситуации в строительной отрасли в условиях сохранения высокой ключевой ставки и, как следствие, снижения конечного потребления в сегментах жилого и нежилого строительства; резкого падения в машиностроении из-за сокращения потребления в автомобилестроении и ж/д машиностроении; снижения в энергетике из-за смещения проектов по транспортировке нефти и газа и сокращения инвестиционных программ ряда компаний. Ожидаемое снижение ключевой ставки ЦБ окажет положительное влияние на спрос на сталь.

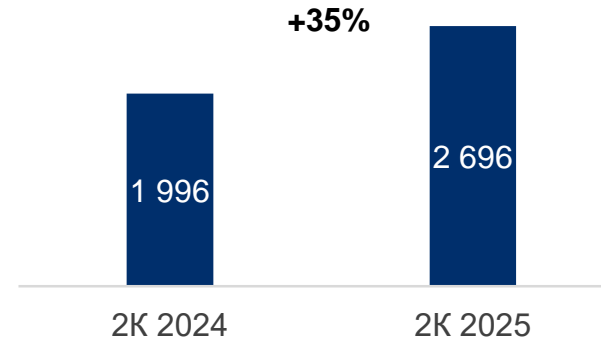


Консолидированные продажи группы Северсталь по итогам 2К 2025 года

- 01** 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.
- 02** 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.
- 03** Продажи коммерческой стали снизились на 7% г/г до 1,14 млн тонн из-за падения спроса.
- 04** 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.
- 05** Продажи железной руды третьим лицам снизились до 0,6 млн тонн (-22% г/г).

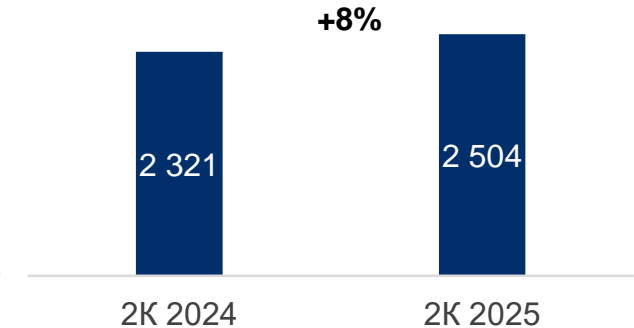
Производство чугуна

тыс. т



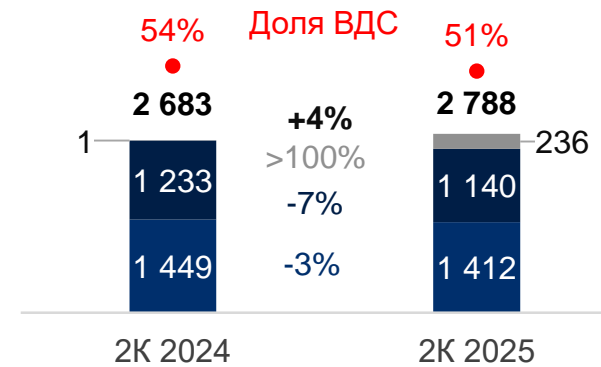
Производство стали

тыс. т



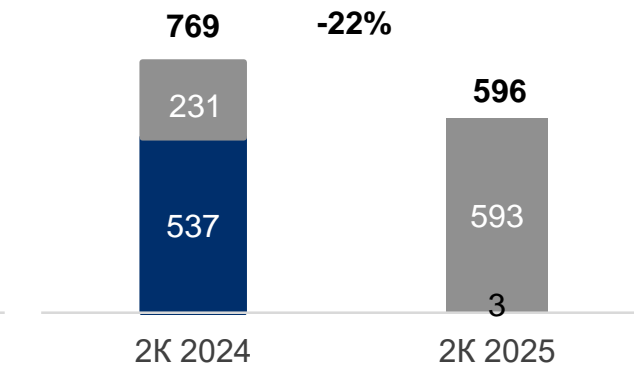
Продажи металлопродукции

тыс. т



Продажи ЖРС

тыс. т



■ ВДС ■ Коммерч. качество ■ Полуфабрикаты

■ Окатыши ■ Концентрат

Обзор консолидированных финансовых результатов за 2К 2025



Выручка
млрд руб.

185

- 16% г/г

ЕВИТДА
млрд руб.

39

- 36% г/г

СДП
млрд руб.

3,6

- 85% г/г

Рентабельность ЕВИТДА
%

21

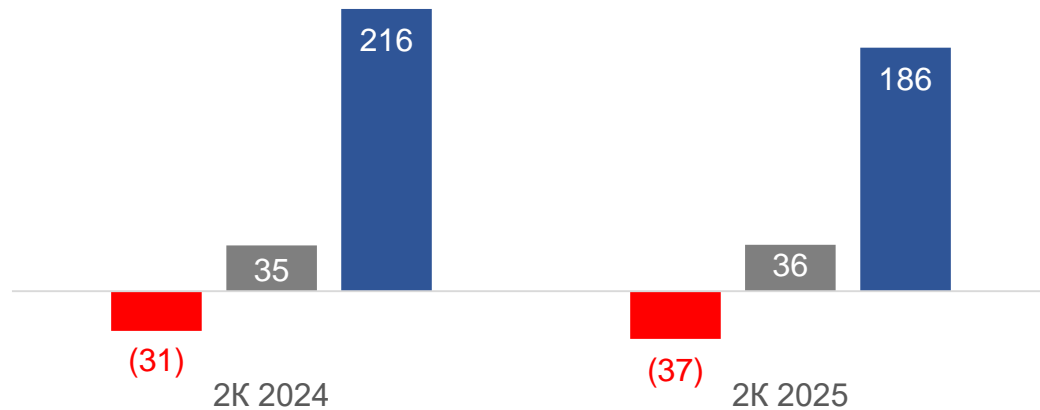
- 7 п.п.

ЧД / ЕВИТДА
x

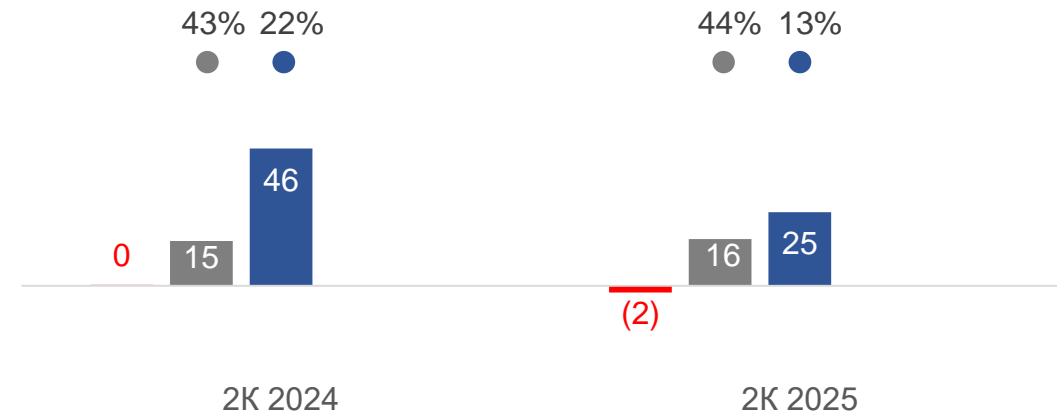
0,01

-0,19x на конец
2К 2024 года

Динамика выручки
млрд руб.



Динамика ЕВИТДА
млрд руб.



■ Межсегментные операции

■ Северсталь Ресурс

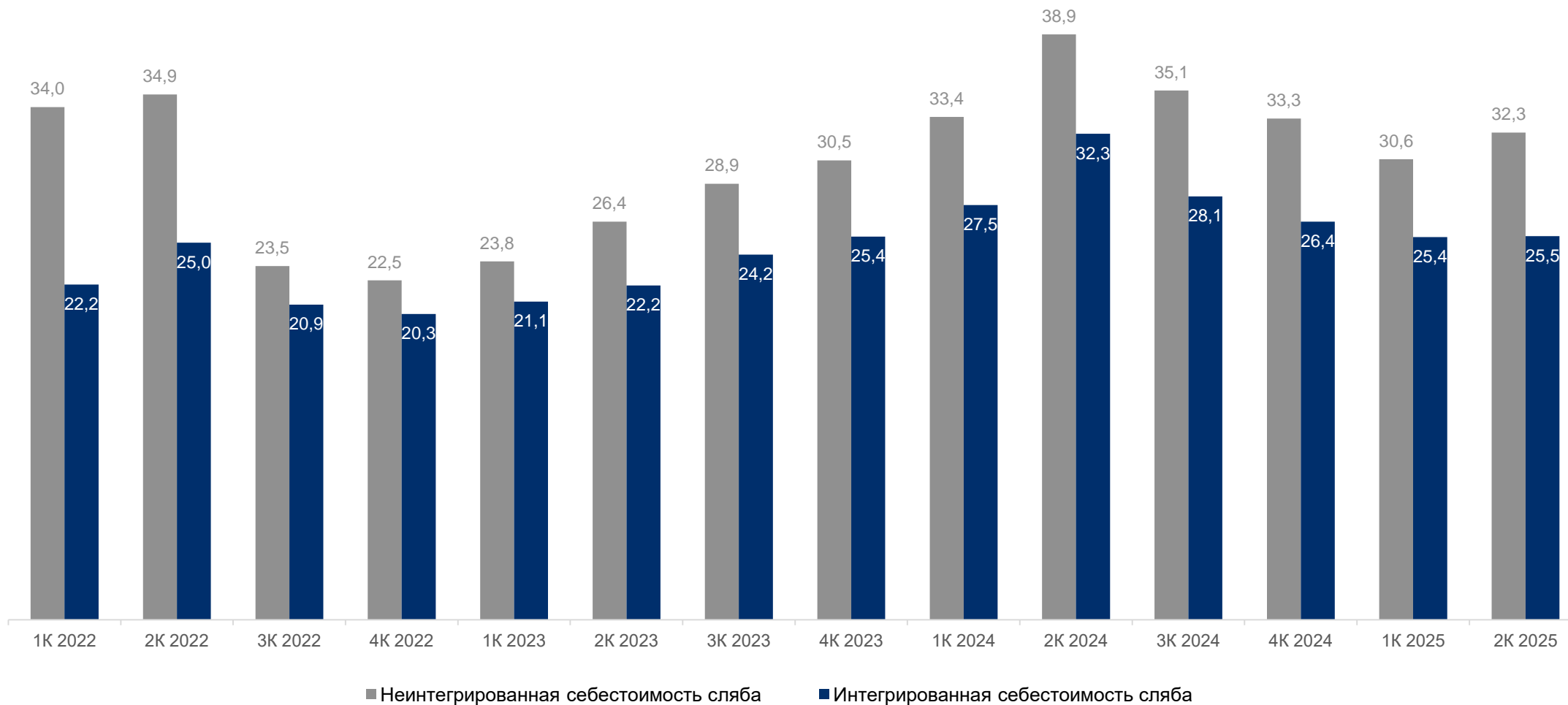
■ Северсталь Российская Сталь

● Рентабельность ЕВИТДА, %

Динамика себестоимости



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



Динамика свободного денежного потока за 2К 2025



- 01** Свободный денежный поток снизился до 3,6 млрд руб. (-85% г/г) за счет снижения показателя EBITDA и реализации амбициозной инвестиционной программы.
- 02** Приток денежных средств из оборотного капитала составил 14,3 млрд руб., что главным образом связано с высвобождением запасов сырья и готовой продукции, а также и снижением торговой дебиторской задолженности.
- 03** Инвестиции выросли в 2 раза г/г до 44 млрд руб. в рамках реализации основных проектов Стратегии 2024-2028.

2К 2025: динамика от EBITDA к свободному денежному потоку
млрд руб.





Высокий уровень ликвидности и комфортная долговая нагрузка

01 Денежные средства и эквиваленты снизились до 95,7 млрд руб. (в сравнении с 128,6 млрд руб. по состоянию на 31.12.2024) на фоне масштабных инвестиций.

02 Общий долг снизился до 97,1 млрд руб. (в сравнении с 108,5 млрд руб. по состоянию на 31.12.2024) за счет укрепления рубля.

03 Показатель Чистый долг/ЕБИТДА составил 0,01 на 30.06.2025.

04 Чистый долг составил 1,5 млрд руб. на 30.06.2025.

Низкая долговая нагрузка

млрд руб.

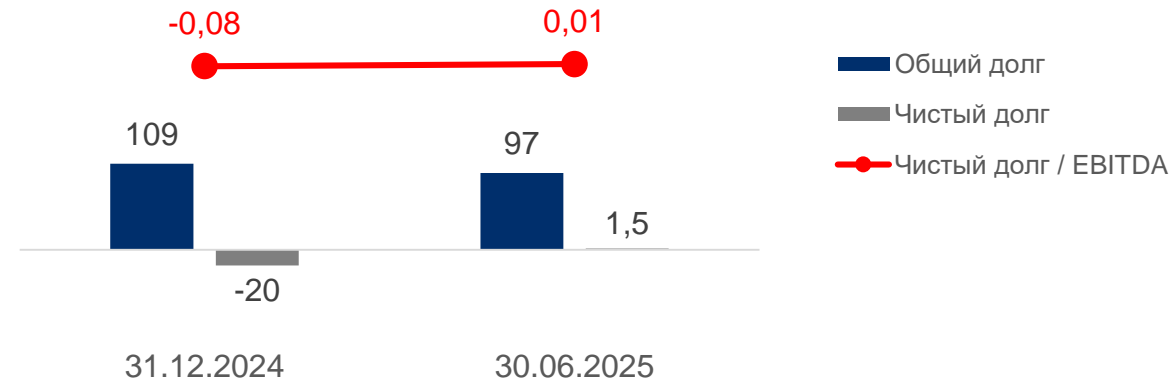
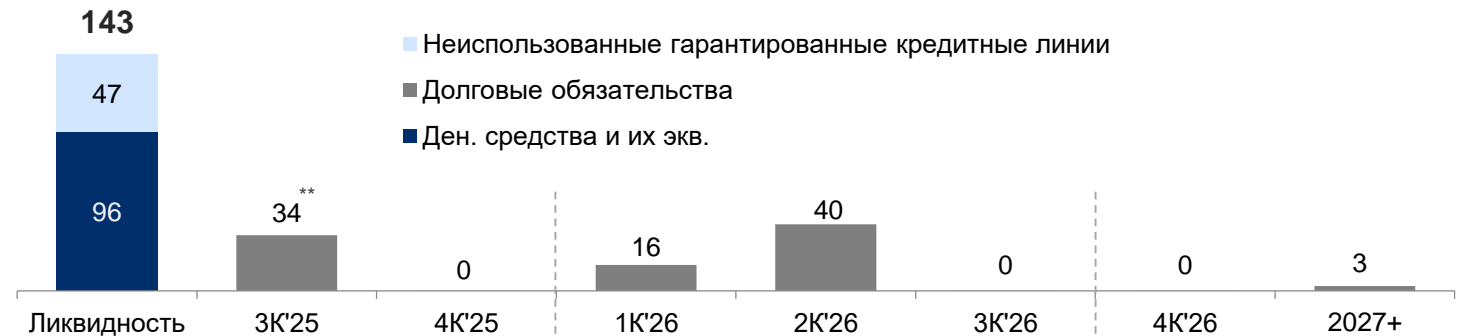


График погашения долга по состоянию на 30.06.2025*

млрд руб.



* Не включает задолженность по процентам и прочее финансирование

** В том числе непогашенный долг по Еврооблигациям 2022 и Еврооблигациям 2024

Консолидированные операционные результаты



Объем продаж, тыс. т	2К 2025	2К 2024	г/г
Железная руда:	596	769	-22%
Окатыши	3	537	-99%
Концентрат	593	231	>100%
Сталь:	2 788	2 683	4%
Полуфабрикаты	236	1	>100%
Чугун	177	0	>100%
Слябы	59	1	>100%
Горячекатаный прокат	1 040	1 095	-5%
ГКП с высокой добавленной стоимостью	169	165	3%
Холоднокатаный прокат	322	297	8%
Оцинкованный прокат	263	267	-1%
Прокат с полимерным покрытием	100	116	-14%
Сортовой прокат	270	302	-11%
Метизы	98	122	-20%
Трубы большого диаметра	122	143	-14%
Прочие трубы и профили	315	336	-6%
Стальные решения	23	4	>100%



Ключевые результаты по МСФО

Отчет о прибылях и убытках

млн руб., если не предусмотрено иное	2К 2025	2К 2024*
Выручка	185 477	220 432
Себестоимость продаж	(128 223)	(139 701)
ЕБИТДА	39 291	61 214
ЕБИТДА рентабельность, %	21%	28%
Прибыль от операционной деятельности	27 683	50 349
Рентабельность по опер. деятельности, %	14,9%	22,8%
Прибыль до налога на прибыль	21 263	41 005
Чистая прибыль	15 674	35 140

Отчет о финансовом положении

млн руб.	30 июня 2025 г.	31 дек. 2024 г.
Денежные средства и их экв.	95 651	128 571
Итого активы:	884 110	861 780
Краткосрочные активы	310 074	354 085
Долгосрочные активы	574 036	507 695
Итого обязательства:	350 870	365 256
Краткосрочные обязательства	277 505	245 959
Долгосрочные обязательства	73 365	119 297
Итого капитал	533 240	496 524
Итого капитал и обязательства	884 110	861 780

Отчет о движении денежных средств

млн руб.	2К 2025	2К 2024*
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	25 923	55 586
Денежные потоки от операционной деятельности	51 338	52 847
Проценты уплаченные	(8 122)	(5 563)
Налог на прибыль уплаченный	(701)	(9 399)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	42 515	37 885
Чистые денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность, в т.ч.	(42 566)	(24 675)
Приобретения основных средств и НА	(43 524)	(21 565)
Свободный денежный поток	3 614	24 329
Чистые денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	(138)	(196 036)
Влияние курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	(26)	(20 587)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(215)	(203 413)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	95 866	403 466
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	95 651	200 053

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменением сроков полезного использования основных средств (Примечание 2 раскрываемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности).



Контакты

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

