



1 квартал 2026 года Финансовые и операционные результаты

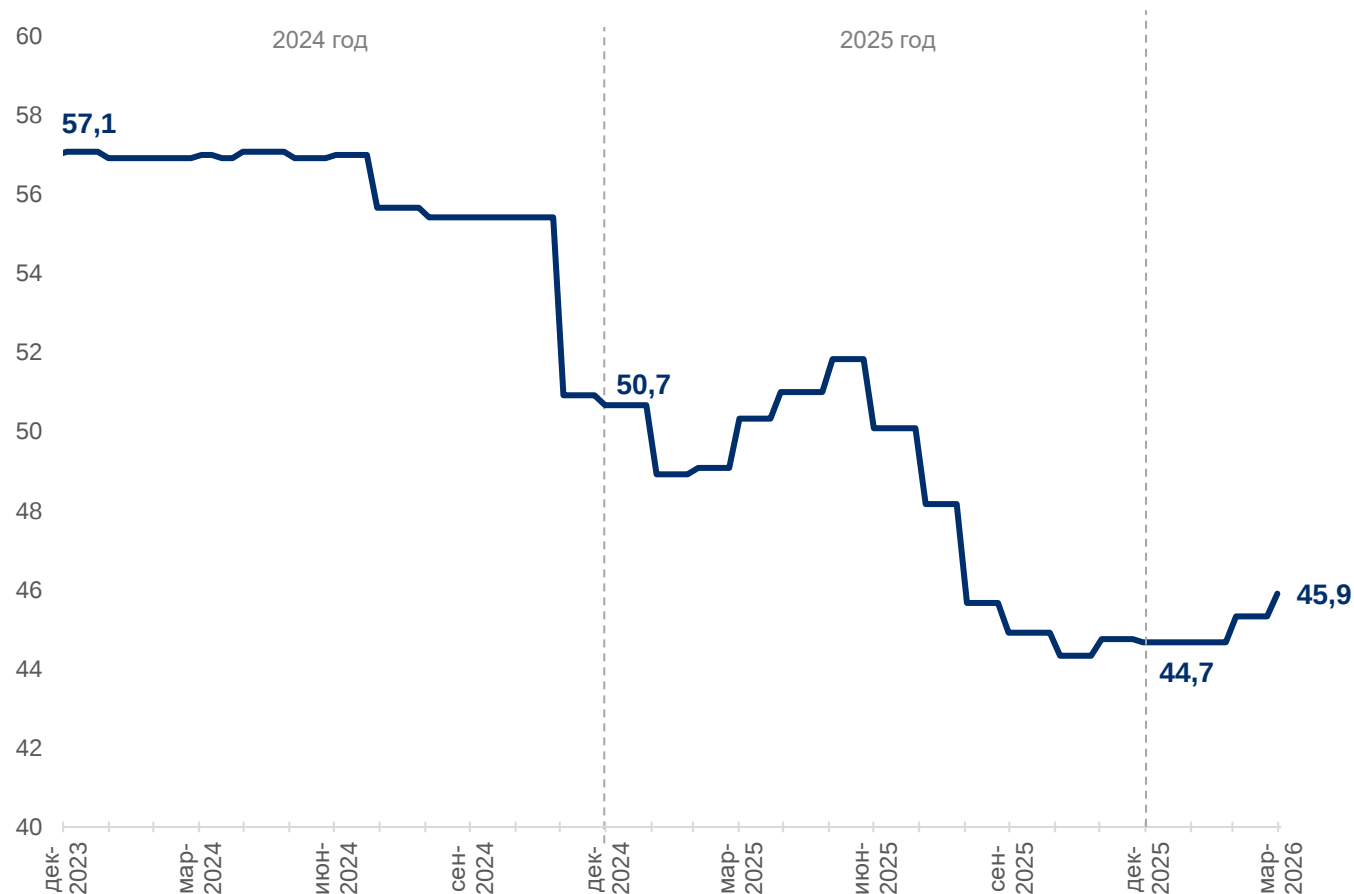


21.04.2026

Цены на сталь в РФ остаются на минимальных уровнях



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



Котировки на сталь в РФ в марте 2026 года составили 45,4 тыс. руб. на тонну

Накопленная инфляция к декабрю 2023 года составила 19%, средняя цена на горячекатаный лист в РФ снизилась в 1К 2026 года на 7% г/г:

- Спрос на сталь за 3 месяца 2026 снизился на 15% г/г на фоне жесткой денежно-кредитной политики ЦБ РФ, сдвига инфраструктурных проектов на более поздние периоды, а также существенного спада в строительной отрасли, машиностроении и сегменте бытовой техники



- **Мировые цены на железную руду снизились в 1К 2026 года до среднего уровня 105 долл. / тонну (-0,1% кв/кв).** В январе-феврале цены устойчиво снижались со 110 до 100 долл. / тонну, находясь под давлением высоких запасов, несмотря на низкий объем предложения со стороны Бразилии и Австралии. Начиная с марта цены демонстрировали рост до уровня 110 долл. / тонну на фоне увеличения стоимости фрахта и производственных затрат (из-за конфликта на Ближнем Востоке), роста деловой активности в Китае (после окончания национальных праздников), а также высокой неопределенности поставок сырья из Австралии на фоне переговоров Китая и компании BHP. Ожидаем снижения цен по мере нормализации ситуации на Ближнем Востоке, дальнейшего снижения объемов производства стали в Китае и выхода на проектные мощности месторождения Симанду по добыче железной руды.
- **Цены на австралийский премиальный коксующийся уголь в 1К 2026 года выросли до уровня 235 долл. / тонну (+17,3% кв/кв).** Основной рост пришелся на январь-февраль в условиях перебоев поставок из Австралии. Дополнительно поддержку со стороны себестоимости оказывают возросшие цены на топливо. Ожидаем снижения цен в 2026 году от текущих уровней по мере нормализации предложения и снижения цен на нефть.
- **Экспортные цены на сталь в 1К 2026 года в Китае выросли до 479 долл./ тонну (+0,7% кв/кв)** на фоне снижения объемов отгрузок, в т.ч. связанных с вводом экспортных лицензий с 1 января 2026 года для борьбы с нелегальным экспортом из Китая. Дальнейшая динамика будет связана с реализацией мер по государственному регулированию цен и по сокращению производства стали. Наблюдаемое ужесточение торговых барьеров как на сталь, так и на готовую продукцию из Китая продолжает оказывать давление на цены. Импортные цены в Турции выросли до 513 долл./ тонну (+5,0% кв/кв) из-за роста стоимости фрахта и снижения конкуренции со стороны Китая.
- **Цены на сталь в РФ в 1К 2026 года выросли на 1% кв/кв и снизились на 7% г/г относительно аналогичного периода прошлого года.** **Спрос** в начале 2026 года остается под давлением из-за относительно высокого уровня ключевой ставки, слабой активности в строительном секторе, переноса проектов в области энергетики, сокращения инвестиционных программ ряда компаний, а также слабого конечного спроса на продукцию машиностроения. Рост общих издержек может оказать поддержку ценам на сталь в 2026 году. При этом, мы ожидаем дальнейшее снижение спроса на сталь, что может нивелировать поддержку цен со стороны роста издержек. Улучшение денежно-кредитных условий будет иметь отложенный эффект.

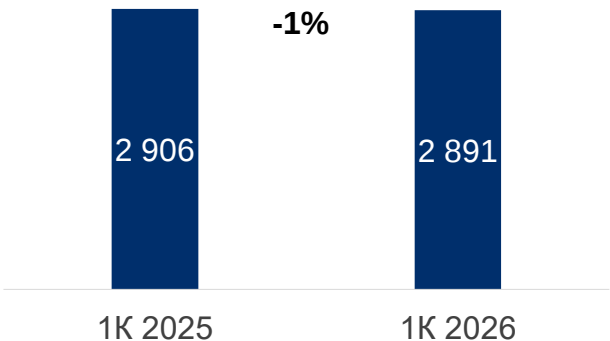
Консолидированные продажи группы Северсталь по итогам 1К 2026 года



- 01** Производство чугуна снизилось на 1% г/г до 2,89 млн тонн, а производство стали снизилось на 4% г/г до 2,72 млн тонн.
- 02** Продажи металлопродукции составили 2,63 млн тонн (-1% г/г). Продажи чугуна и слэбов выросли на 80% до 0,33 млн тонн.
- 03** Продажи коммерческой стали увеличились на 2% г/г до 1,11 млн тонн.
- 04** Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) снизились на 14% г/г до 1,18 млн тонн в основном из-за снижения спроса на трубы большого диаметра и выведения на реконструкцию части мощностей по производству проката с покрытиями. Доля продукции ВДС в общем объеме продаж снизилась на 7 п.п. г/г до 45% на фоне роста продаж полуфабрикатов и горячекатаного проката.
- 05** Продажи железной руды третьим лицам выросли до 0,42 млн тонн (+9% г/г).

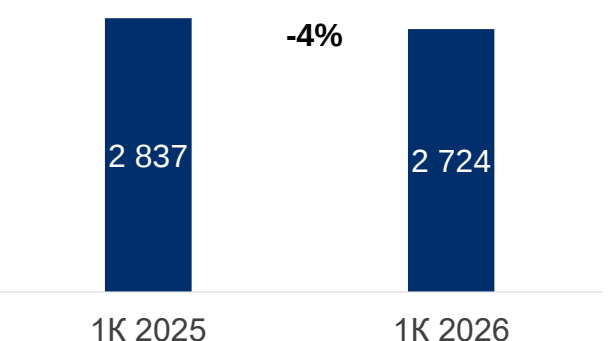
Производство чугуна

тыс. т



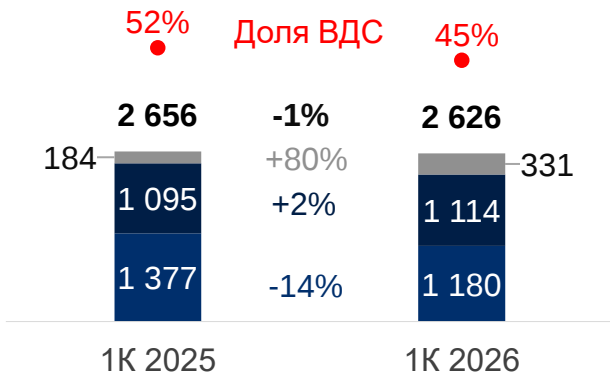
Производство стали

тыс. т



Продажи металлопродукции

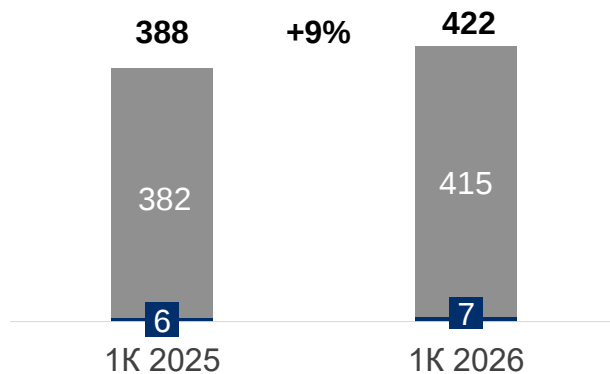
тыс. т



■ ВДС ■ Коммерч. качество ■ Полуфабрикаты

Продажи ЖРС

тыс. т



■ Окатыши ■ Концентрат

Обзор консолидированных финансовых результатов за 1K 2026



Выручка
млрд руб.

145

- 19% г/г

EBITDA
млрд руб.

18

- 54% г/г

СДП
млрд руб.

-40

23% г/г

Рентабельность EBITDA
%

12

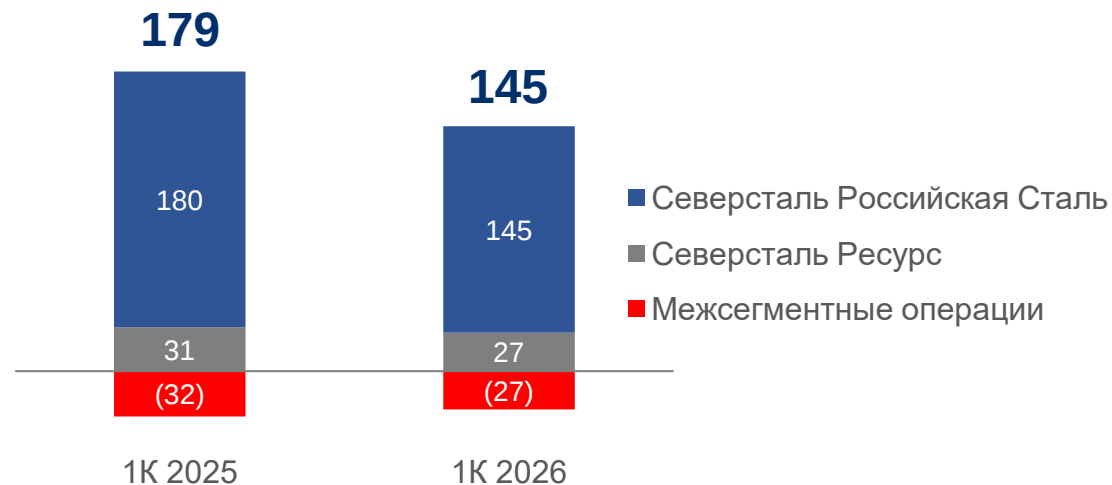
- 10 п.п.

ЧД / EBITDA
x

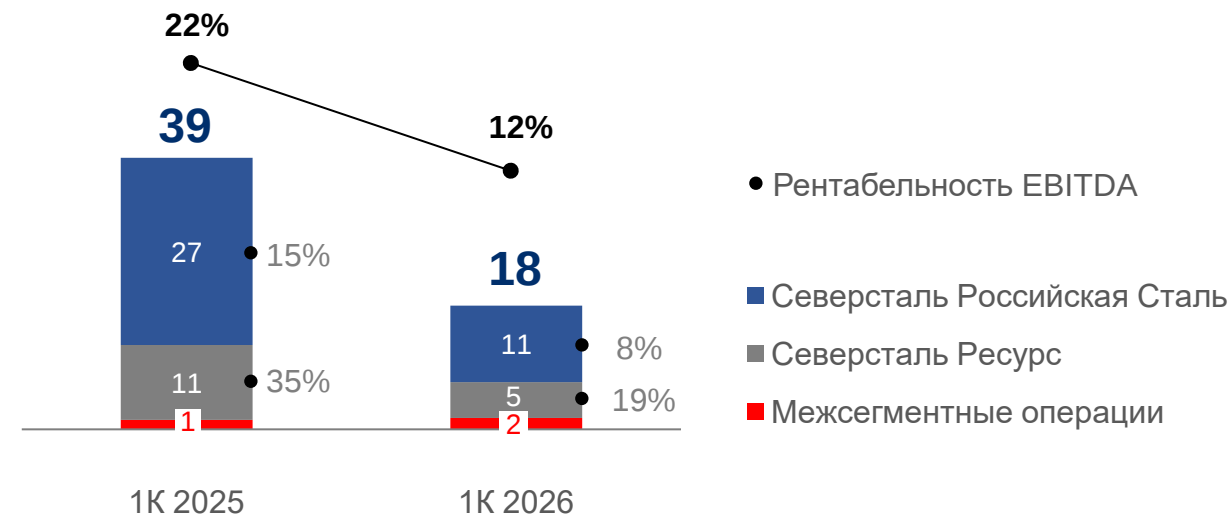
0,53

0,16x на конец
4K 2025 года

Динамика выручки
млрд руб.



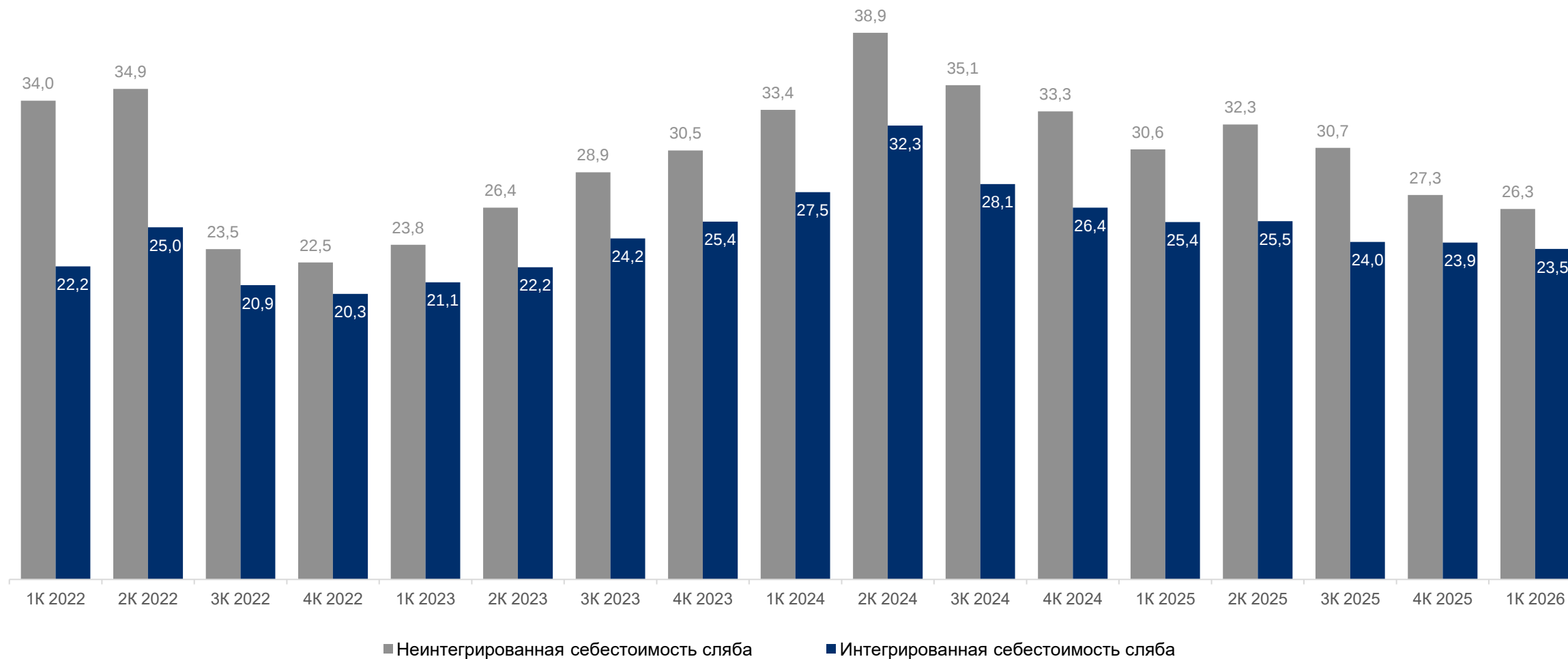
Динамика EBITDA
млрд руб.



Динамика себестоимости



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



Динамика свободного денежного потока за 1К 2026

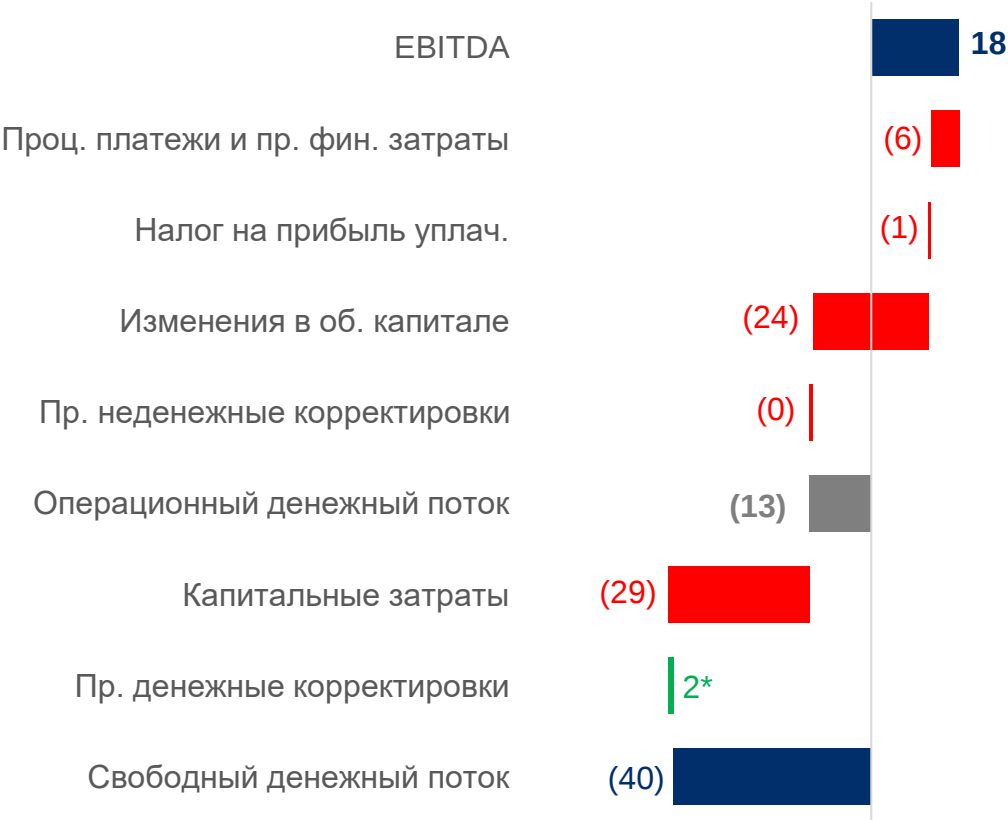


01 В 1К 2026 года свободный денежный поток составил -40 млрд руб. (в сравнении с -33 млрд руб. в 1 кв. 2025 года) из-за снижения показателя EBITDA, оттока денежных средств в оборотный капитал и реализации масштабной инвестиционной программы.

02 Отток денежных средств в оборотный капитал в 1К 2026 года составил 24 млрд руб., что главным образом связано с увеличением запасов готовой продукции перед началом навигационного сезона, а также увеличением торговой дебиторской задолженности в основном из-за увеличения сроков расчетов с клиентами.

03 Инвестиции в 1К 2026 года снизились на 34% г/г до 29 млрд руб.

1К 2026: динамика от EBITDA к свободному денежному потоку
млрд руб.



Высокий уровень ликвидности и контроль долговой нагрузки



01 Денежные средства и эквиваленты снизились до 5 млрд руб. (в сравнении с 38 млрд руб. по состоянию на 31.12.2025) на фоне отрицательного свободного денежного потока.

02 Общий долг вырос до 67 млрд руб. (в сравнении с 60 млрд руб. по состоянию на 31.12.2025) в основном за счет увеличения задолженности по банковским кредитам до 26 млрд руб. и погашения рублевых биржевых облигаций серии БО-06 и БО-07 на общую сумму 16,1* млрд руб.

03 Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,53x на 31.03.2026.

04 Чистый долг составил 62 млрд руб. на 31.03.2025

Низкая долговая нагрузка
млрд руб.

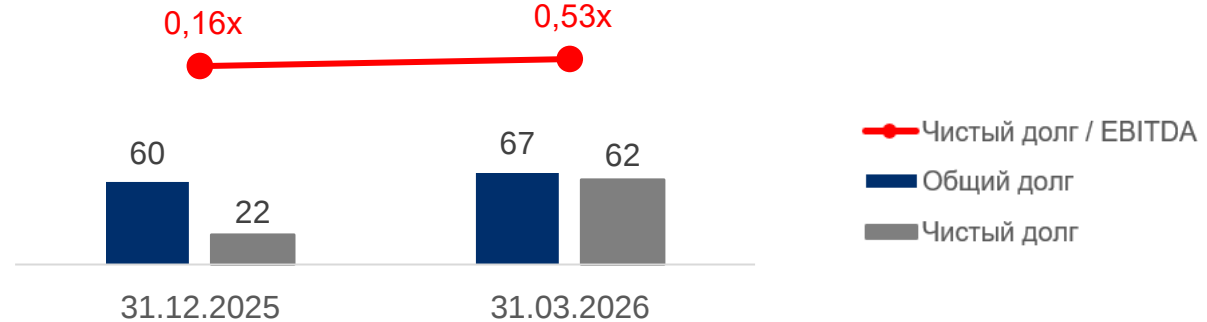
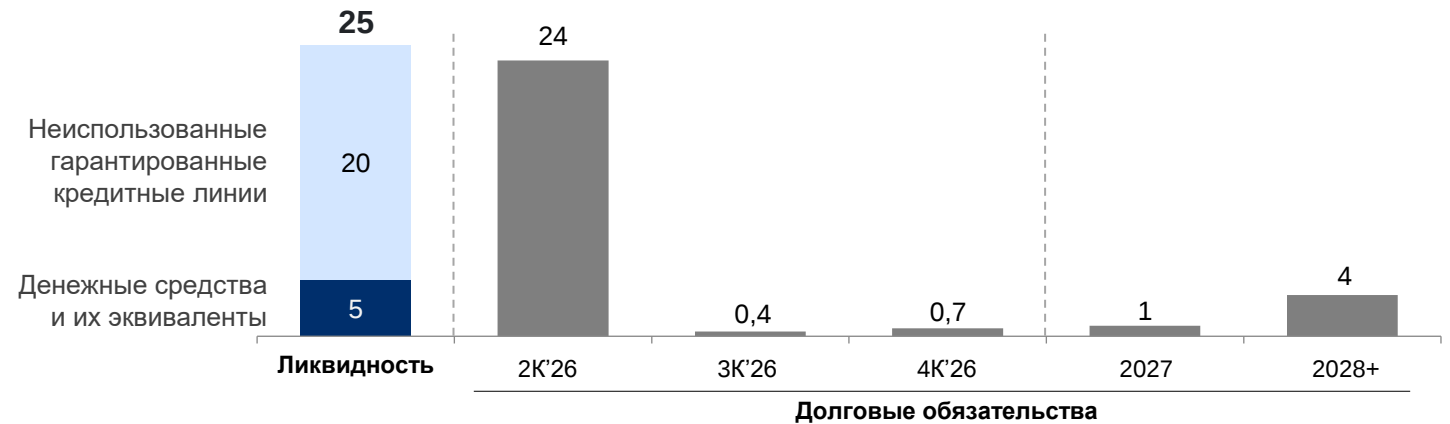


График погашения долга по состоянию на 31.03.2026**
млрд руб.



* С учетом купонных платежей

** Не включает задолженность по процентам и евробондам

Приложения



Консолидированные операционные результаты



Объем продаж, тыс. т	1К 2026	1К 2025	г/г
Железная руда:	422	388	9%
Окатыши	7	6	10%
Концентрат	415	382	9%
Сталь:	2 626	2 657	-1%
Полуфабрикаты	331	184	80%
Чугун	180	118	53%
Слябы	152	67	>100%
Горячекатаный прокат	1 061	1 028	3%
ГКП с высокой добавленной стоимостью	197	186	6%
Холоднокатаный прокат	295	321	-8%
Оцинкованный прокат	200	266	-25%
Прокат с полимерным покрытием	62	96	-35%
Сортовой прокат	250	253	-1%
Метизы	82	101	-19%
Трубы большого диаметра	57	116	-51%
Прочие трубы и профили	253	275	-8%
Стальные решения	34	17	>100%

Ключевые результаты Группы Северсталь по МСФО



Отчет о прибылях и убытках

млн руб., если не предусмотрено иное	1K 2026	1K 2025
Выручка	145 311	178 733
Себестоимость продаж	(111 047)	(122 936)
EBITDA	17 940	39 363
EBITDA рентабельность, %	12,3%	22,0%
Прибыль от операционной деятельности	5 787	28 355
Рентабельность по опер. деятельности, %	4,0%	15,9%
Прибыль до налога на прибыль	(352)	25 133
Чистая прибыль	57	21 072

Отчет о финансовом положении

млн руб.	31 марта 2026 г.	31 дек. 2025 г.
Денежные средства и их эквиваленты	4 912	38 394
Итого активы:	855 963	853 226
Краткосрочные активы	219 965	231 835
Долгосрочные активы	635 998	621 391
Итого обязательства:	327 608	324 919
Краткосрочные обязательства	249 159	242 429
Долгосрочные обязательства	78 449	82 490
Итого капитал	528 355	528 307
Итого капитал и обязательства	855 963	853 226

Отчет о движении денежных средств

млн руб.	1K 2026	1K 2025
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	4 746	25 440
Денежные потоки от операционной деятельности	(6 394)	15 516
Проценты уплаченные	(5 715)	(8 402)
Налог на прибыль уплаченный	(530)	(2 132)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	(12 639)	4 982
Чистые денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность, в т.ч.	(26 035)	(35 128)
Приобретения основных средств и НА	(28 777)	(43 591)
Свободный денежный поток	(40 372)	(32 729)
Чистые денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	5 179	(1 532)
Влияние курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	13	(1 027)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(33 482)	(32 705)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	38 394	128 571
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 912	95 866



Контакты

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

