

Операционные и финансовые результаты Северстали за 4 кв. и 12 мес. 2024 года

Москва, Россия – 3 февраля 2025 – Компания «Северсталь» (МОЕХ: CHMF) в 2024 году увеличила выручку на 14% г/г до 829 779 млн руб. благодаря увеличению доли готовой металлопродукции в продажах, в том числе благодаря консолидации результатов А ГРУПП, и росту средних цен реализации. Показатель EBITDA снизился на 9% г/г до 237 880 млн руб. из-за роста себестоимости производства. Рентабельность по EBITDA составила 29% (-7 п.п. г/г). Выручка за 4 кв. 2024 года выросла на 3% до 201 501 млн руб. благодаря увеличению продаж металлопродукции и железорудного сырья. Показатель EBITDA в 4 кв. 2024 года снизился на 35% до 46 472 млн руб., а рентабельность по EBITDA составила 23% (-14 п.п. г/г).

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

	4 кв. 2024	4 кв. 2023	г/г	2024	2023	г/г
Финансовые показатели, млн руб.						
Выручка	201 501	195 988	3%	829 779	728 314	14%
EBITDA ²	46 472	71 567	-35%	237 880	262 229	-9%
Рентабельность по EBITDA, %	23%	37%	-14 п.п.	29%	36%	-7 п.п.
Инвестиции ³	46 702	33 344	40%	118 460	72 629	63%
Свободный денежный поток (СДП) ⁴	-2 205	14 366	<100%	96 767	119 970	-19%
Чистая прибыль ⁷	33 498	22 241	51%	149 554	190 907	-22%
Чистый долг / EBITDA ⁵	-0,08	-0,80		-0,08	-0,80	
Производство, тыс. т						
Чугун	2 859	2 953	-3%	10 032	11 301	-11%
Сталь	2 689	2 926	-8%	10 384	11 273	-8%
Продажи, тыс. т						
Стальная продукция, вкл.:	2 923	2 572	14%	10 850	10 733	1%
Полуфабрикаты	364	137	>100%	465	947	-51%
Коммерческая сталь	1 129	1 089	4%	4 761	4 519	5%
ВДС ⁶	1 430	1 346	6%	5 624	5 266	7%
Железная руда	277	231	20%	2 229	1 478	51%

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 реализации основных средств и нематериальных активов, а также на долю в неоперационных доходах/(расходах) ассоциированных компаний и совместных предприятий.
- 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 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.
- Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями сроков полезного использования основных средств (см. Примечание 2 в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности).

АНАЛИЗ 4 КВ. 2024 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 4 КВ. 2023 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- Производство:** Производство чугуна составило 2,86 млн тонн, что ниже на 3% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Производство стали снизилось на 8% г/г до 2,69 млн тонн за счет снижения выплавки конвертерной стали вслед за снижением производства чугуна, а также из-за увеличения реализации товарного чугуна на фоне роста его маржинальности продаж.
- Продажи металлопродукции** выросли на 14% г/г до 2,92 млн тонн в основном на фоне увеличения продаж чугуна и слябов почти в 2,7 раза до 364 тыс тонн. Продажи коммерческой стали выросли на 4% г/г до 1,13 млн т (реализация горячекатаного проката снизилась на 8% г/г до 0,86 млн т на фоне снижения спроса в России, а сортового проката выросла на 71% до 0,27 млн т, в том числе, благодаря консолидации результатов бизнеса А ГРУПП). Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) выросли до 1,43 млн тонн (+6% г/г) за счет роста реализации металлоконструкций и труб строительного сортамента, а также оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием.

- Доля продукции ВДС в общем объеме продаж снизилась на 3 п.п. г/г, составив 49%.
- Продажи железной руды третьим лицам увеличились до 0,28 млн тонн (+20% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- Выручка выросла на 3% г/г до 201 501 млн руб., на фоне увеличения объема продаж.
- Показатель EBITDA снизился на 35% г/г до 46 472 млн руб. из-за снижения цен на металлопродукцию и приобретения А ГРУПП. Рентабельность по EBITDA составила 23% (-14 п.п. г/г).
- Свободный денежный поток снизился до -2 205 млн руб. (в сравнении с 14 366 млн руб. в 4 кв. 2023 года) за счет снижения показателя EBITDA и увеличения инвестиций. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 7 237 млн руб., что главным образом связано с высвобождением запасов и увеличением торговой кредиторской задолженности.
- Инвестиции составили 46 702 млн руб. (+40% г/г) в соответствии с календарным планом в рамках стратегии развития. Один из самых крупных проектов, которые реализует на данный момент компания – строительство комплекса по производству железорудных окатышей на площадке Череповецкого металлургического комбината. Так, в отчетном квартале началось строительство обжиговых машин – ключевого оборудования комплекса, где происходит сушка, нагрев и обжиг железорудных окатышей.

АНАЛИЗ 12 МЕС. 2024 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 12 МЕС. 2023 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- Производство: Производство чугуна снизилось на 11% г/г до 10,03 млн тонн на фоне проведения ремонта ДП-5, при этом производство стали снизилось на 8% г/г до 10,38 млн тонн.
- Продажи металлопродукции выросли на 1% г/г до 10,85 млн тонн на фоне увеличения продаж готовой продукции. Реализация коммерческой стали (горячекатаный и сортовой прокат) выросла на 5% г/г до 4,76 млн тонн, а продажи продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 7% г/г до 5,62 млн тонн. Продажи полуфабрикатов снизились до 465 тыс. тонн (-51% г/г) из-за проведения крупных ремонтов в доменно-конвертерном производстве.
- Доля продукции ВДС в общем объеме продаж выросла на 3 п.п. г/г до 52%.
- Продажи железной руды третьим лицам увеличились на 51% г/г до 2,23 млн тонн из-за снижения потребности в ЖРС на ЧерМК во время капитального ремонта ДП-5.

Консолидированные финансовые результаты

- Выручка выросла на 14% г/г до 829 779 млн руб. в связи с увеличением объема продаж и ростом средних цен реализации, в том числе благодаря увеличению доли продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах. Увеличение выручки также связано с консолидацией результатов А ГРУПП, начиная со 2 кв. 2024 г.
- Показатель EBITDA составил 237 880 млн руб. (-9% г/г). Рентабельность по EBITDA снизилась на 7 п.п. до 29% на фоне увеличения себестоимости производства в связи с ростом цен на товары и услуги естественных монополий, роста фонда оплаты труда и приобретения А ГРУПП.
- Свободный денежный поток снизился на 19% г/г до 96 767 млн руб. из-за активных инвестиций в проекты Стратегии 2028. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 4 146 млн руб. за счет снижения запасов и увеличения торговой кредиторской задолженности.
- Инвестиции увеличились на 63% г/г до 118 460 млн руб. на фоне активной реализации проектов в соответствии с новой стратегией компании.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты снизились до 128 571 млн руб. (в сравнении с 373 568 млн руб. по состоянию на 31.12.2023) из-за выплаты дивидендов в размере 242 310 млн руб.
- Общий долг снизился до 108 503 млн руб. (в сравнении с 163 105 млн руб. по состоянию на 31.12.2023) за счет реализации оферты по выкупу собственных рублевых биржевых облигаций серии БО-06 на общую сумму 9,6 млрд руб. и частичного погашения долга по Еврооблигациям 2024 в сумме 52,3 млрд руб.
- Чистая денежная позиция составила 20 068 млн руб. Показатель Чистый долг/EBITDA составил -0,08.

Показатели по охране труда и промышленной безопасности

- LTIFR в 4 кв. 2024 года среди сотрудников и подрядчиков составил 0,63 (-48% г/г).
- LTIFR за 12 мес. 2024 г. среди сотрудников и подрядчиков составил 0,44 (-25% г/г).
- Существенное снижение травматизма удалось достичь благодаря дальнейшему совершенствованию элементов системы управления ОТиПБ, включая внутренний супервайзинг на инвестиционных объектах и реализацию программы по повышению уровня безопасности в подрядных организациях, внедрение единой электронной системы по ключевым процессам ОТиПБ, развитие движения «Волонтеры безопасности».
- В 4 кв. 2024 года мы, к сожалению, зарегистрировали один смертельный случай с работником ООО «Яковлевский ГОК». Было проведено тщательное расследование и приняты меры по недопущению подобных происшествий в будущем.

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

«На фоне высокой ключевой ставки, общее металлопотребление на рынке РФ за 12 мес. 2024 года, по нашим оценкам, снизилось примерно на 5,7%, в первую очередь за счет замедления закупочной и инвестиционной активности в строительной отрасли во втором полугодии.

Несмотря на сложные внешние условия, компания показала устойчивые результаты. Наши продажи металлопродукции в 4 кв. 2024 года выросли – на 14% г/г, до 2,92 млн тонн благодаря восстановлению продаж полуфабрикатов в результате завершения ремонтной программы первого передела и консолидации результатов А ГРУПП. А всего за 12 мес. 2024 года объем продаж вырос на 1%, несмотря на проведение масштабных ремонтов. При этом по итогам года доля продукции с высокой добавленной стоимостью выросла на 3 п.п. до 52%.

В 4 кв. 2024 года выручка выросла на 3% г/г - до 201 501 млн руб., благодаря увеличению объема продаж, что частично было нивелировано снижением средних цен реализации, в том числе из-за увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж. Однако, за 12 мес. 2024 года выручка выросла на 14% г/г до 829 779 млн руб. из-за увеличения объемов сбыта и роста средних цен в сравнении с 2023 годом. Показатель EBITDA в 2024 году снизился на 9% г/г до 237 880 млн руб., на фоне роста цен на электроэнергию, газ, тарифов РЖД, а также увеличения фонда оплаты труда. Рентабельность по показателю EBITDA составила 29%, что близко к среднему уровню по циклу и выглядит позитивно на фоне мировых бенчмарков.

Мы продолжили реализацию инвестиционных проектов в рамках Стратегии 2028. Так, важным событием отчетного квартала стало начала строительство обжиговых машин комплекса по производству железорудных окатышей на площадке Череповецкого металлургического комбината. Это ключевое оборудование комплекса, где происходит сушка, нагрев и обжиг железорудных окатышей.

Снижение EBITDA и рекордные инвестиции привели к снижению свободного денежного потока на 19% до 96 767 млн руб. за 12 мес. 2024 года. Напомню, что в 2024 году компания вернулась к выплатам дивидендов. Так, в 2024 году компания начислила дивиденды за 2023 год в размере 160,4 млрд руб. или 134% от свободного денежного потока за 2023 год. Начисления промежуточных дивидендов за первый, второй и третий кварталы 2024 года в сумме составили 99,2 млрд руб. или 103% от свободного денежного потока за весь 2024 год. В 4 кв. 2024 года денежный поток компании был отрицательным. В соответствии с нашей дивидендной политикой и с учетом предыдущих выплат, в ситуации высокой неопределенности на рынке мы приняли решение не распределять дивиденды за 4 кв. 2024 года для обеспечения стабильного финансового положения компании в будущем.

2025 год ставит перед компанией новые вызовы. Жесткая денежно-кредитная политика, затрудненный доступ к кредитным средствам продолжают оказывать неблагоприятное влияние на деловую активность в России. Если высокие ставки будут сохраняться долгое время, то потребление стали в России в 2025 году может продолжить снижаться. При этом у нас запланирована масштабная инвестиционная программа на текущий год. Тем не менее, я уверен, что наше устойчивое финансовое положение, с которым мы вошли в этот год, сбалансированная стратегия развития и профессиональная команда помогут нам сохранить и преумножить акционерную стоимость в будущем.»

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ

млн руб., если не указано иное	4 кв. 2024	4 кв. 2023	г/г	2024	2023	г/г
Продажи стали, тыс т	2 933	2 581	14%	10 891	10 771	1%
Полуфабрикаты	364	137	>100%	465	947	-51%
Коммерческая сталь	1 139	1 098	4%	4 799	4 555	5%
ВДС	1 430	1 347	6%	5 627	5 269	7%
Выручка	202 483	194 172	4%	821 184	720 527	14%
ЕБИТДА	26 300	56 422	-53%	174 363	221 838	-21%
Рентабельность по ЕБИТДА, %	13%	29%	-16 п.п.	21%	31%	-10 п.п.

- Выручка за 4 кв. 2024 года выросла на 4% г/г до 202 483 млн руб. благодаря росту объема продаж. Выручка за 12 мес. 2024 года составила 821 184 млн руб., что на 14% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года в основном благодаря росту средних цен реализации и консолидации А ГРУПП.
- Показатель ЕБИТДА в 4 кв. 2024 года снизился на 53% г/г до 26 300 млн руб. на фоне снижения цен на металлопродукцию. Рентабельность по ЕБИТДА составила 13% (-16 п.п. г/г). За 12 мес. 2024 года показатель ЕБИТДА составил 174 363 млн руб., что на 21% ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года. Рентабельность при этом составила 21% (-10 п.п. г/г).
- Неконсолидированная себестоимость производства тонны сляба на ЧерМК в 4 кв. 2024 года составила 33 267 руб./т. Себестоимость сляба с учетом эффекта вертикальной интеграции составила 26 433 руб./т.

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

млн руб., если не указано иное	4 кв. 2024	4 кв. 2023	г/г	2024	2023	г/г
Продажи ЖРС, тыс т	4 496	4 169	8%	16 818	16 668	1%
Окатыши	2 989	2 766	8%	11 184	10 408	7%
Концентрат	1 507	1 403	7%	5 634	6 260	-10%
Выручка	40 715	36 119	13%	146 908	110 810	33%
ЕБИТДА	19 044	16 270	17%	65 607	44 039	49%
Рентабельность по ЕБИТДА, %	47%	45%	2 п.п.	45%	40%	5 п.п.

- В 4 кв. 2024 г. выручка выросла до 40 715 млн руб. (+13% г/г) из-за увеличения продаж и средних цен реализации. За 12 мес. 2024 г. выручка выросла на 33% до 146 908 млн руб. благодаря росту средних цен реализации на фоне увеличения доли окатышей в продажах сегмента.
- Показатель ЕБИТДА в 4 кв. 2024 года вырос на 17% до 19 044 млн руб. при увеличении рентабельности по ЕБИТДА на 2 п.п. до 47%. Показатель ЕБИТДА за 12 мес. 2024 г. вырос на 49% до 65 607 млн руб., а рентабельность увеличилась на 5 п.п. до 45%.

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 «СНMF»). В 2024 году было произведено 10,4 млн тонн стали.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Консолидированные продажи по продуктам

Продажи, тыс. т	4 кв. 2024	4 кв. 2023	г/г	2024	2023	г/г
Железная руда:	277	231	20%	2 229	1 478	51%
Окатыши	130	230	-44%	1 401	1 207	16%
Концентрат	147	1	>100%	828	271	>100%
Сталь:	2 923	2 572	14%	10 850	10 733	1%
Полуфабрикаты	364	137	>100%	465	947	-51%
<i>Чугун</i>	222	100	>100%	311	402	-23%
<i>Слябы</i>	142	37	>100%	154	545	-72%
Горячекатаный прокат:	1 039	1 115	-7%	4 477	4 627	-3%
<i>в т.ч. горячекатаный прокат ВДС</i>	176	181	-3%	719	771	-7%
Холоднокатаный прокат	290	325	-11%	1 178	1 236	-5%
Оцинкованный прокат	264	248	6%	1 062	1 017	4%
Прокат с полимерным покрытием	99	72	38%	424	365	16%
Сортовой прокат	266	155	71%	1 002	663	51%
Метизы	102	106	-4%	445	446	0%
Трубы большого диаметра	180	168	7%	594	528	12%
Прочие трубы и профили	312	242	29%	1 180	876	35%
Стальные решения	7	3	>100%	24	28	-15%
В т.ч. продукция ВДС:	1 430	1 346	6%	5 624	5 266	7%
Горячекатаный прокат ВДС	176	181	-3%	719	771	-7%
Холоднокатаный прокат	290	325	-11%	1 178	1 236	-5%
Оцинкованный прокат	264	248	6%	1 062	1 017	4%
Прокат с полимерным покрытием	99	72	38%	424	365	16%
Метизы	102	106	-4%	445	446	0%
Трубы большого диаметра	180	168	7%	594	528	12%
Прочие трубы и профили	312	242	29%	1 180	876	35%
Стальные решения	7	3	>100%	24	28	-15%