

Северсталь публикует операционные и финансовые результаты за 2 кв. и 6 мес. 2021 года

ПАО «Северсталь» (МОЕХ: СНМФ; LSE: SVST), одна из ведущих мировых вертикально-интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний, увеличила выручку на 33% кв/кв до \$2 946 млн, показатель EBITDA достиг \$1 647 млн (+42% кв/кв), рентабельность по EBITDA выросла до 55,9% (+3,5 п.п. кв/кв).

Полная версия пресс-релиза доступна [по ссылке](#).

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2 кв. 2021	1 кв. 2021	кв/кв
Финансовые показатели, \$ млн			
Выручка	2 946	2 219	32,8%
EBITDA ¹	1 647	1 162	41,7%
Рентабельность по EBITDA, %	55,9%	52,4%	3,5 п.п.
Свободный денежный поток (СДП) ²	936	497	88,3%
Чистая прибыль	1 139	721	58,0%
Чистый долг / EBITDA ³	0,37	0,52	(28,8%)
Базовая прибыль на акцию ⁴ , \$	1,36	0,87	56,3%
Производство, тыс т			
Чугун	2 627	2 674	(2%)
Сталь	2 776	2 961	(6%)
Продажи, тыс т			
Стальная продукция, вкл.:	2 678	2 630	2%
с высокой добавленной стоимостью	1 308	1 222	7%
Железная руда	1 310	1 024	28%
Уголь	282	345	(18%)
Охрана труда и промышленная безопасность			
LTIFR (сотрудники) ⁵	0,57	0,50	14%
LTIFR (сотрудники+подрядчики)	0,63	0,69	(9%)

Примечания:

1. 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. Формула пересчета EBITDA в прибыль от операционной деятельности приведена в ежеквартальной финансовой отчетности «Северстали».
2. 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 ежеквартальной финансовой отчетности «Северстали».
3. Коэффициент чистый долг/EBITDA представляет отношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 месяцев и включается в ежеквартальную финансовую отчетность «Северстали». Чистый долг представляет собой общий долг компании за вычетом денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода.
4. Базовая прибыль на акцию от продолжающейся деятельности рассчитана следующим образом: чистая прибыль от продолжающейся деятельности, разделенная на средневзвешенное количество акций в течение периода: 834 млн акций за 2 кв. 2021 и 826 млн акций за 1 кв. 2021; 830 млн акций за 6м 2021 и 825 млн акций за 6м 2020.
5. LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) - коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности - количество травм с временной потерей трудоспособности на миллион отработанных часов. В расчете коэффициента учитывается количество травм и отработанные часы собственного персонала и подрядных организаций с накопительным итогом с начала календарного года.
6. Данные скорректированы с учетом изменений, описанных в ежеквартальной финансовой отчетности «Северстали»

АНАЛИЗ 2 КВ. 2021 В СРАВНЕНИИ С 1 КВ. 2021:

Операционные результаты

- **Производство:** производство чугуна снизилось на 2% кв/кв до 2,63 млн т из-за проведения плановых ремонтов на доменном оборудовании. Производство стали уменьшилось до 2,78 млн т (-6% кв/кв) в связи с сокращением выпуска чугуна и проведением запланированных ремонтных работ в конвертерном цеху.
- **Продажи стали** выросли на 2% кв/кв до 2,68 млн т в основном благодаря увеличению отгрузок полуфабрикатов и продукции с

высокой добавленной стоимостью. Начало строительного сезона в России поддержало спрос на холоднокатаную сталь, сталь с полимерным покрытием и метизы. Продажи горячекатаной стали и толстолистового проката снизились на 7% кв/кв до 1,1 млн т на фоне масштабных запланированных ремонтов. В результате доля продаж на внутреннем рынке выросла до 55% (+7 п.п. кв/кв).

- **Доля продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС)** составила 49% (+3 п.п. кв/кв).
- **Продажи сырья:** Продажи угля уменьшились на 18% кв/кв до 0,28 млн т в основном в связи со снижением реализации энергетического угля на фоне сокращения спроса в летний период. Северсталь продолжает реализацию своей экологической стратегии. Так, Воркутауголь объявила о прекращении добычи энергетического угля с первого квартала 2022 года ([пресс-релиз](#)). Продажи железорудной продукции выросли на 28% до 1,3 млн т благодаря высокому спросу на окатыши на европейском рынке (рост продаж окатышей на 34% кв/кв) на фоне продолжающегося восстановления производства стали в странах Европейского союза.

Финансовые результаты

- **Выручка** выросла на 33% кв/кв до \$2 946 млн в связи с ростом средневзвешенной цены реализации на 30% кв/кв и увеличением объема продаж. Рост выручки в основном был обеспечен Россией и Европой (выручка в этих регионах выросла на 43% кв/кв и на 26% кв/кв соответственно).
- **Показатель EBITDA** вырос до \$1 647 млн (+42% кв/кв) в основном из-за роста выручки на фоне высоких цен и расширения ценового спреда между слябами и сырьевой корзиной. Рентабельность по EBITDA достигла 56%, сохранив за Группой мировое лидерство по показателю рентабельности среди предприятий сталелитейной промышленности.
- **Чистая прибыль** составила \$1 139 млн (+58% кв/кв) вслед за ростом выручки и прибыльности.
- **Свободный денежный поток** вырос на 88% кв/кв до \$936 млн, за счет роста показателя EBITDA и незначительного снижения капитальных вложений до \$273 млн (-2% кв/кв), что частично было компенсировано оттоком денежных средств в размере \$151 млн на пополнение оборотного капитала (в 1 кв. 2021 отток составил \$224 млн) за счет увеличения торговой дебиторской задолженности (\$134 млн во 2 кв. 2021) и увеличения запасов (\$170 млн).

АНАЛИЗ 6м 2021 В СРАВНЕНИИ С 6м 2020:

Операционные результаты

- **Производство:** производство чугуна выросло на 12% г/г до 5,3 млн т благодаря запуску доменной печи №3 в декабре 2020. Выпуск стали увеличился до 5,7 млн т (+1% г/г), на фоне запуска дуговой сталеплавильной печи №1 в апреле 2021.
- **Продажи стали** выросли на 4% г/г до 5,3 млн т. Реализация полуфабрикатов увеличилась на 181% г/г до 0,58 млн т в связи с ростом производства стали и проведением ремонтов на горячекатаных станах. Продажи горячекатаного проката и

толстого листа снизились на 17% г/г в связи с реконструкцией методической печи. Продажи на внутреннем рынке уменьшились на 7 п.п. г/г до 51% на фоне благоприятных условий для экспорта в 1 кв. 2021.

- **Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС)** увеличились на 12% г/г до 2,5 млн т в основном из-за роста реализации холоднокатаного проката (+32% г/г до 0,54 млн т) и оцинкованного проката (+31% г/г до 0,53 млн т). Доля продукции ВДС в консолидированных продажах составила 48% (+4 п.п. г/г).
- **Продажи сырья:** реализация угля снизилась на 17% г/г до 0,63 млн т в результате снижения объемов производства угольного концентрата из-за ремонта лав. Продажи железной руды снизились на 26% г/г до 2,3 млн т, в связи с перенаправлением продаж на собственные активы после запуска доменной печи № 3 в конце 2020 года. Продажи железорудных окатышей третьим лицам выросли на 23% г/г до 2,3 млн т. Реализация железорудного концентрата значительно снизилась во 2 кв. 2021, в связи с этим, продажи за 6м 2021 составили только 47 тыс т (-74% г/г).

Финансовые результаты

- **Выручка** выросла до \$5 165 млн (+57% г/г) благодаря росту цен и объемов продаж.
- **Показатель EBITDA** увеличился до \$2 809 млн (+166% г/г) на фоне роста цен в первом полугодии 2021. Рентабельность по EBITDA достигла рекордных 54%.
- **Чистая прибыль** составила \$1 860 млн (рост в 4 раза г/г), включая убытки от курсовых разниц в размере \$13 млн.
- **Свободный денежный поток** увеличился в 5.9 раз г/г до \$1 433 млн вследствие роста прибыли.
- **Капитальные вложения** составили \$551 млн.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты уменьшились до \$783 млн (-15% кв/кв) на фоне выплаты дивидендов за 4 кв. 2020 и за 1 кв. 2021, а также погашения обязательств по конвертируемым облигациям, частично исполненного за счет денежных средств.
- Общий долг снизился до \$2 324 млн (-7% кв/кв) за счет погашения конвертируемых облигаций.
- Чистый долг уменьшился до \$1 541 млн (-3% кв/кв). Коэффициент Чистый долг/EBITDA составил 0.37 (1 кв. 2021: 0.52) и остаётся одним из самых низких среди сталелитейных компаний во всем мире, что позволяет Компании обеспечивать высокую доходность акционерам в соответствии с дивидендной политикой.
- Сильная позиция по показателю ликвидности, представленная денежными средствами и их эквивалентами в размере \$783 млн и неиспользованными средствами в рамках открытых кредитных линий более чем покрывает краткосрочный долг Компании, который составляет \$554 млн.

ДИВИДЕНДЫ

Совет Директоров «Северстали» рекомендовал дивиденды за 2

квартал 2021 года в размере 84,45 рублей на акцию. Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на внеочередном собрании акционеров, которое состоится 20 августа 2021 года.

Рекомендованной датой, на которую будет составляться список акционеров для получения дивидендов является 2 сентября 2021.

Утверждение даты, на которую будет составляться список акционеров для получения дивидендов, также произойдет на внеочередном собрании акционеров 20 августа 2021 года.

КРАТКИЙ ОБЗОР РЫНКА И ПРОГНОЗ

- Во 2 кв. 2021 года экспортные цены на сталь вновь достигли рекордных уровней. Цены на железную руду также достигли многолетних максимумов благодаря сильному спросу в Китае и восстановлению производства чугуна в прочих странах. Рынок коксующегося угля разделился на рынок Китая и рынок прочих стран на фоне запрета на импорт в Китай угля из Австралии. В результате китайские импортные цены приблизились к \$300/т на условиях CFR, в то время как австралийские экспортные цены на протяжении квартала были ниже, начав расти лишь недавно до \$190/т на условиях FOB.
- Спрос на сталь был высоким во 2 кв. 2021 благодаря восстановлению промышленного производства, низкому уровню запасов и оптимистичным ожиданиям по прогрессу программ вакцинации. Предложение превысило спрос, что привело к увеличению сроков поставок в ЕС и США.
- Сезонное увеличение потребления оказало поддержку азиатским рынкам весной 2021, однако в июне рост спроса замедлился. В связи с этим, увеличились поставки из Азии на Ближний Восток и в Европу, что вызвало ослабление экспортных цен в Черноморском регионе. Спрос в Турции также снизился, что оказало дополнительное давление на цены. В то же время рыночные условия в Европе и США по-прежнему находятся под давлением импортных барьеров и недостаточного внутреннего предложения.
- Китайское правительство начало борьбу с повышением цен, проводя политику сдерживания экспорта стали и осуществления более жесткого регулирования торговли на фьючерсном рынке.
- Относительно ситуации на внутреннем рынке – Правительство России вводит временную 15% экспортную пошлину на сталь, которая вступает в силу с 1 августа 2021 года до 31 декабря 2021 года.

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

«Пандемия COVID-19 продолжает распространяться по всему миру, и Россия не является исключением. Количество новых случаев значительно выросло за последние недели. Здоровье сотрудников – это приоритет номер один для нас, поэтому мы усилили все профилактические меры. Важным направлением нашей работы по снижению риска заражения стала информационная кампания, призывающая наших сотрудников и подрядчиков пройти вакцинацию. Уже сегодня более 50% наших сотрудников обладают коллективным иммунитетом, и мы планируем, что к концу лета их доля достигнет

восемидесяти процентов.

Также Северсталь продолжает фокусировать усилия на повышении безопасности производства. Во втором квартале объединенный показатель частоты травм собственного персонала и подрядчиков LTIFR снизился до 0.63. Тем не менее, показатель LTIFR для собственного персонала составил 0.57 (+14% по сравнению с предыдущим кварталом). К сожалению во 2 кв. 2021 произошли 2 несчастных случая со смертельным исходом: один среди сотрудников и один среди подрядчиков.

Мы продолжаем улучшать и нашу экологическую стратегию. В этой связи мы определили среднесрочную цель по снижению интенсивности выбросов парниковых газов на 10% к 2030 году. Снижение выбросов будет достигнуто, в том числе, за счет реализации технического перевооружения производственных мощностей и внедрения наилучших доступных технологий на всех активах компании ([пресс-релиз](#)).

В части макро-факторов, результаты 2 кв. 2021 оказались исключительно сильными. Продолжающееся восстановление промышленного производства поддержало цены на сталь и сырье во всех ключевых регионах. Это позволило обеспечить сильные финансовые результаты в отчетном квартале. Выручка выросла на 33% к предыдущему кварталу и составила \$2.9 млрд благодаря увеличению средних цен реализации и росту объемов продаж, а также улучшениям в ассортименте продукции, причём доля продукции с высокой добавленной стоимостью возросла на 3 п.п. и составила 49%. Показатель EBITDA увеличился на 42% и составил \$1.6 млрд вследствие роста выручки и цен реализации.

Усилия руководства компании по увеличению денежных запасов привели к тому, что свободный денежный поток вырос на 88% до \$0.9 млрд. Отношение чистого долга к показателю EBITDA снизилось до 0.37, что позволяет нам рекомендовать дивиденды в соответствии с дивидендной политикой.

Высокие показатели «Северстали» во втором квартале 2021 года еще раз продемонстрировали преимущества нашей бизнес-модели и гибкости продаж. Несмотря на то, что мы ожидаем некоторую коррекцию цен до конца года, Совет Директоров сохраняет уверенность в перспективах компании и достижении одного из самых высоких в отрасли показателей рентабельности и сильных результатов.»

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

«СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ» (СРС)

\$ млн, если не указано иное	2 кв. 2021	1 кв. 2021	кв/кв
Продажи стали, тыс т	2 691	2 642	2%
Полуфабрикаты	317	259	22%
Коммерческая сталь	1 066	1 161	(8%)
ВДС	1 308	1 222	7%
Выручка	2 759	2 154	28,1%

ЕБИТДА	1 021	689	48,2%
Рентабельность по ЕБИТДА, %	37%	32%	5 п.п.

Примечания:

1) Данные скорректированы с учетом изменений, описанных в ежеквартальной финансовой отчетности «Северстали»

- Продажи стальной продукции выросли на 2% кв/кв до 2,7 млн т благодаря увеличению поставок полуфабрикатов и продукции с высокой добавленной стоимостью. Доля поставок на внутренний рынок увеличилась до 55% (+7 п.п. кв/кв) на фоне начала строительного сезона в России.
- Доля продукции с высокой добавленной стоимостью составила 49%.
- Выручка увеличилась на 28% кв/кв до \$2 759 млн.
- Показатель ЕБИТДА вырос на 48% кв/кв до \$1 021 млн. Рентабельность по ЕБИТДА увеличилась до 37% (+5 п.п.).
- Неконсолидированная себестоимость производства² тонны сляба на ЧерМК выросла до \$457/т (+23% кв/кв) в связи с удорожанием сырья. Консолидированная себестоимость производства сляба составила \$175/т (-5% кв/кв).

2) Здесь и далее себестоимость производства без учета амортизации на всех переделах

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

\$ млн, если не указано иное	2 кв. 2021	1 кв. 2021	кв/кв
Продажи угля, тыс т	1 149	1 298	(11%)
Продажи ЖРС, тыс т	4 659	4 142	12%
Выручка	999	747	33,7%
ЕБИТДА	733	525	39,6%
Рентабельность по ЕБИТДА, %	73,4%	70,3%	3,1 п.п.

- Продажи угля снизились на 11% кв/кв до 1,15 млн тонн в основном из-за снижения поставок угольного концентрата на фоне сокращения производства по сравнению с предыдущим кварталом из-за ремонта лав.
- Продажи железной руды увеличились на 12% кв/кв до 4,66 млн тонн благодаря росту отгрузок окатышей третьим лицам и увеличению продаж железорудного концентрата компаниям Группы.
- Выручка дивизиона Северсталь Ресурс выросла до \$999 млн (+34% кв/кв). Показатель ЕБИТДА увеличился на 40% кв/кв до \$733 млн. Рентабельность по ЕБИТДА выросла до 73%.
- Себестоимость производства угольного концентрата на Воркутауголь составила \$90/т (+30% кв/кв). Себестоимость производства железорудных окатышей на Карельском окатыше достигла \$33/т (+14% кв/кв). Себестоимость производства железорудного концентрата на Олконе снизилась до \$27/т (-18% кв/кв).

Примечания

1. Полная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность доступна по адресу https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/financial_results/. Включает также отчет о проверке, выполненный КПМГ, внешним аудитором Северстали, в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410.
2. Годовой отчет «Северстали» за 2020 год доступен по адресу https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/annual_reports/
3. Каждый из директоров, который является директором на дату утверждения настоящего документа, подтверждает, что насколько им известно: консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34; что консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность дает достоверное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом положении и прибыли или убытке «Северстали»; и что этот документ содержит объективный обзор важных событий, произошедших в течение первых шести месяцев года, и их влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность; и об основных рисках и неопределенностях на оставшиеся шесть месяцев года; а также что отчет содержит объективный обзор операций со связанными сторонами.

Полная версия пресс-релиза доступна [по ссылке](#).

Адрес оригинала:

<http://www.severstal.com/rus/media/news/document66195.phtml>

Дата публикации 16/07/2021 00:00