

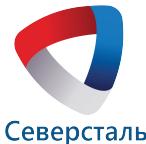
Северсталь — крупнейшая сталелитейная компания в России, вторая по объёму производства после НЛМК, с вертикально интегрированной структурой и собственными сырьевыми активами.

Компания производит листовой и сортовой прокат, стальные трубы широкого сортамента, метизную и штамповочную продукцию, а также развивает сервисные решения, включая e-commerce и логистику. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах превысила 49% по итогам 2023 года.

Основные рынки сбыта — Россия и СНГ, где компания стремится укрепить позиции, увеличив долю рынка в ключевых сегментах до более чем 20%. Экспортные поставки осуществляются в страны Ближнего Востока, Африки и Юго-Восточной Азии.

Ключевые активы расположены в Череповце (Вологодская область), где находится основной металлургический комплекс с доменными печами, прокатными станами и трубными цехами. Также у компании есть производственные мощности в Украине, Казахстане, Франции, Италии и Африке.

Стратегия на 2024–2028 годы направлена на рост EBITDA на 150 млрд рублей к 2028 году за счёт увеличения выпуска стали, снижения себестоимости сляба и повышения операционной эффективности. Планируется масштабное увеличение капитальных вложений, пик которых приходится на 2025 год. Контрольный пакет акций принадлежит Алексею Мордашову, свободный обращение составляет около 20%.


Северсталь

Рейтинги Эмитента

AKRA	AAA(RU)
Эксперт РА	ruAAA

Цена акции

857 руб.

Последние новости вокруг компании

20 октября 2025 года - Опубликованы финансовые и операционные результаты «Северстали» за III квартал 2025 года: выручка снизилась на 18% г/г до 179,1 млрд руб., EBITDA — на 45% г/г до 35,5 млрд руб., свободный денежный поток составил 7,2 млрд руб.

20 октября 2025 года - Совет директоров принял решение не выплачивать дивиденды за III квартал 2025 года для сохранения финансовых ресурсов и реализации стратегических проектов.

20 октября 2025 года - По итогам девяти месяцев 2025 года свободный денежный поток «Северстали» составил минус 21,84 млрд руб. против 98,97 млрд руб. годом ранее.

20 октября 2025 года - Инвестиции компании за третий квартал выросли на 26% до 40,2 млрд руб. в рамках реализации «Стратегии 2028».

10 октября 2025 года - Производство чугуна выросло на 12% г/г до 2,69 млн тонн, стали — на 10% г/г до 2,72 млн тонн, что связано с завершением ремонта доменной печи № 5.

23 октября 2025 года - «Северсталь» приступила к строительству линии брикетирования конвертерного шлама, что повысит эффективность переработки отходов и снизит экологическую нагрузку.

Капитализация

713 млрд. руб.

Основные финансовые результаты компании Северсталь за ЗК 2025 года

Выручка — 179,1 млрд руб. (-18% г/г) из-за падения цен на сталь, особенно на горячекатанный прокат, и снижения объёмов продаж.

EBITDA — 35,5 млрд руб. (-45% г/г), рентабельность EBITDA — 20% (снижение на 9 п.п. по сравнению с прошлым годом) из-за сжатия маржинальности.

Чистая прибыль — 49,74 млрд руб. за 9 месяцев 2025 года (-57% г/г), что связано с падением цен и ростом доли низкомаржинальных полуфабрикатов в продажах.

Свободный денежный поток — 7,2 млрд руб. за ЗК 2025 года (-82% г/г), а за 9 месяцев — 98,97 млрд руб. (-122% г/г), что обусловлено ускоряющимся падением спроса и отрицательным денежным потоком.

Производство стали — 2,72 млн тонн (+10% г/г), чугуна — 2,69 млн тонн (+12% г/г), что свидетельствует о росте внутреннего производства.

Компания не рекомендовала выплату дивидендов за ЗК 2025 года из-за негативной динамики свободного денежного потока и ухудшения рыночной конъюнктуры.

Мультипликаторы

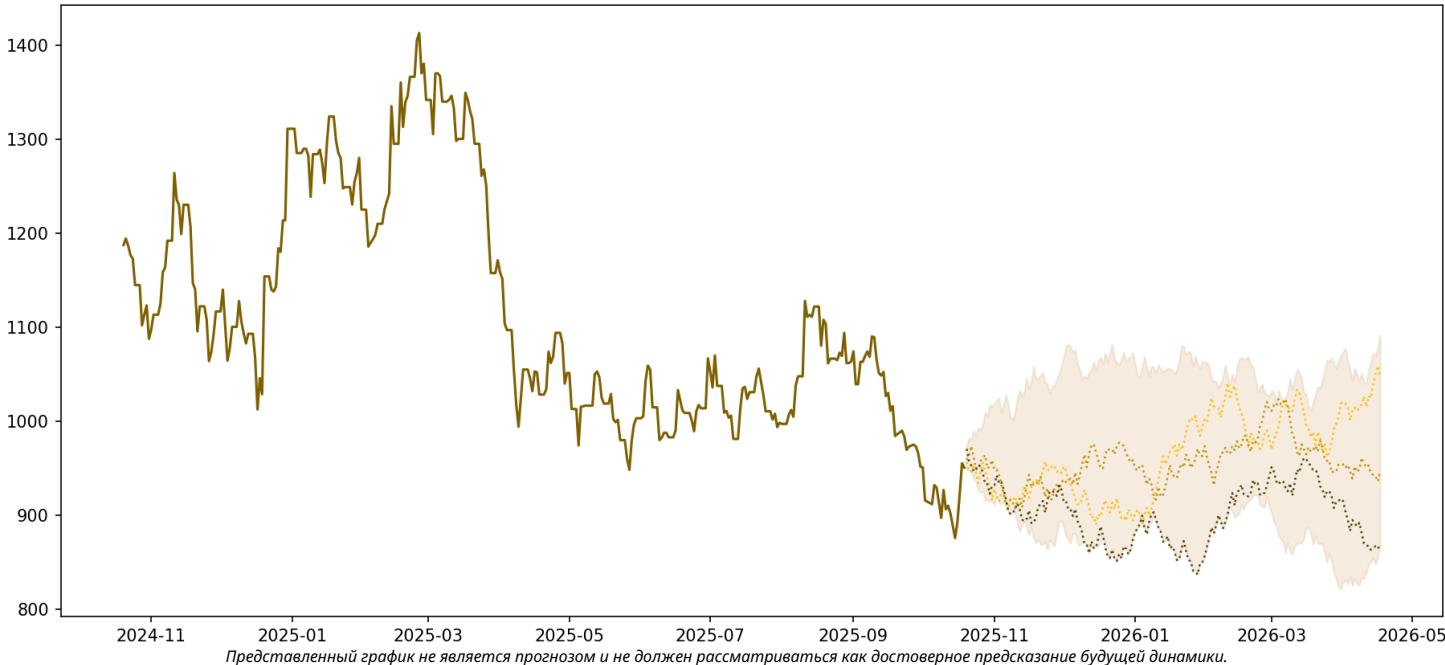
P/E	8.92
P/S	0.97
P/BV	1.39
EV/EBITDA	4.49

Ценные бумаги

Из публичных инструментов, помимо акций, в обращении находится 2 выпуска облигаций структуры Северсталь объемом 25 млрд рублей. 1 выпуск в стадии размещения на суммарный объем 3 млрд рублей.

Северсталь
История и модельная динамика котировок

— Факт ■ ИИ-моделирование



Консенсус-прогноз

Средняя прогнозируемая рынком цена акций через 12 месяцев - 1435.96 руб.

История последних дивидендных выплат

Дивидендная политика Северстали (апрель 2018): при уровне чистого долга к EBITDA в диапазоне 0,5x–1x компания распределяет 100% свободного денежного потока в виде дивидендов. При более низком соотношении возможна выплата свыше 100%, при превышении — 50%.

- Сумма дивидендов за последние 12 месяцев: 118 ₽
- Периодичность выплат: не было выплат за прошедший год
- Компания платит дивиденды: 29 лет

Дата закрытия реестра	Дивиденд
10.09.2026 (ожидание)	0
18.06.2026 (ожидание)	28.2
18.06.2026 (ожидание)	28.25
17.12.2025 (ожидание)	0

Дата закрытия реестра	Дивиденд
17.12.2024	49.06
10.09.2024	31.06
18.06.2024	38.3
18.06.2024	191.51