



Презентация для инвесторов

 Июль 2026





Кратко о Компании



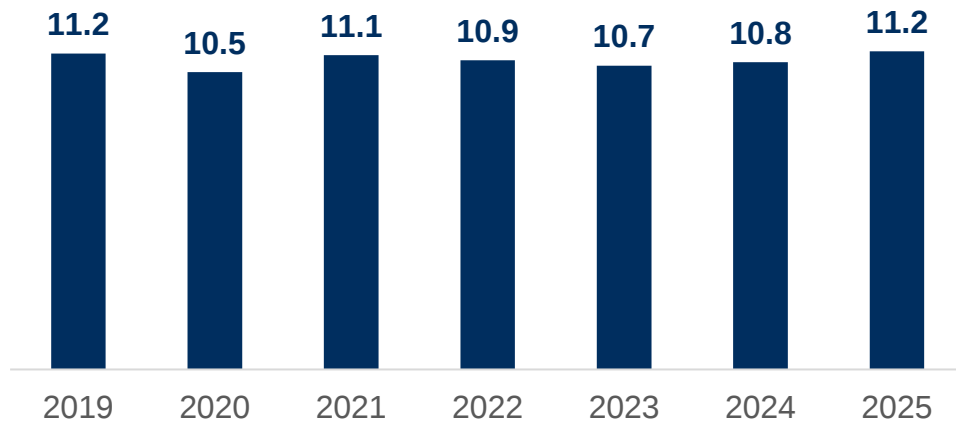
О Компании

Северсталь — одна из крупнейших в мире вертикально интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний с глобальным лидерством по себестоимости.

- **ТОП-3 по объемам производства стали** на отечественном рынке с обширной сетью дистрибуции
- **Полный производственный цикл:** от добычи железной руды до продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС)
- **Удачное расположение активов** — близость к Москве, Санкт-Петербургу и балтийским портам
- **Диверсифицированный портфель продаж:** ключевые рынки сбыта — Россия и экспорт на доступные рынки дружественных государств, высокая доля НДС
- **Высокое кредитное качество:** рейтинги на уровне **AAA(RU) / ruAAA** со стабильным прогнозом

Продажи металлопродукции

млн тонн



Доля на рынке РФ

~18%
в 2025 году

Производство стали

>11 млн тонн
на 31.12.2025

Чистый долг / EBITDA

0,53 x
на 31.03.2026

Численность

>50 тыс.
сотрудников



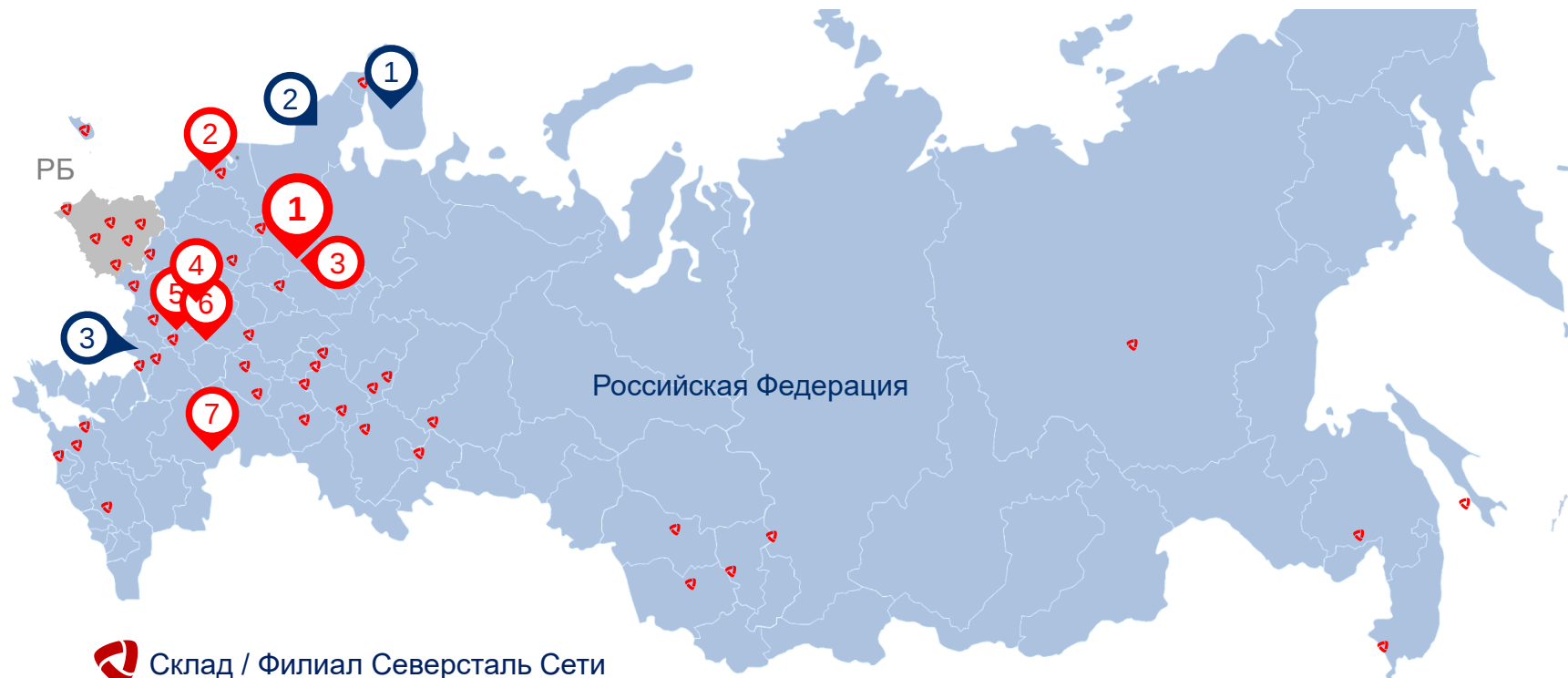
География активов

Дивизион «Северсталь Ресурс»

- 1 Оленегорский ГОК, Мурманская область
- 2 Карельский Окатыш, Республика Карелия
- 3 Яковлевский рудник, Белгородская область

Дивизион «Российская Сталь»

- 1 Череповецкий МК, Вологодская область
- 2 Ижорский Трубный Завод, Колпино, г. Санкт-Петербург
- 3-7 Производство метизов и металлоконструкций, Вологодская, Тульская, Калужская, Орловская и Волгоградская области



Структура продаж по видам продукции



- ВДС
- Коммерческого качества
- Полуфабрикаты



Диверсификация рынков и широкая продуктово-сервисная линейка продаж

- Самая широкая линейка продукции для различного назначения
- Компания с крупнейшей дистрибуционной сетью среди производителей
- Собственный научно-технический центр и продуктовые инновации

Глобальное лидерство по себестоимости

- Один из самых низкозатратных производителей стали в мире — прибыльность в любой фазе цикла
- Культура постоянного совершенствования
- Удачное расположение активов — близость к рынкам сбыта (Москва, Санкт-Петербург) и балтийским портам

Сырьевая безопасность за счет высокого уровня вертикальной интеграции

- 100% самообеспеченность железорудным сырьём — защита от волатильности цен на сырьё
- Высокая обеспеченность собственной электроэнергией
- Контроль над всей цепочкой создания стоимости: от добычи руды до продукции ВДС и дистрибуции

Устойчивое финансовое положение

- Низкая долговая нагрузка: показатель «Чистый долг / EBITDA» — один из самых низких в секторе
- Кредитные рейтинги AAA(RU) / ruAAA, стабильный прогноз
- Доказанная способность проходить кризисы с сохранением платёжеспособности

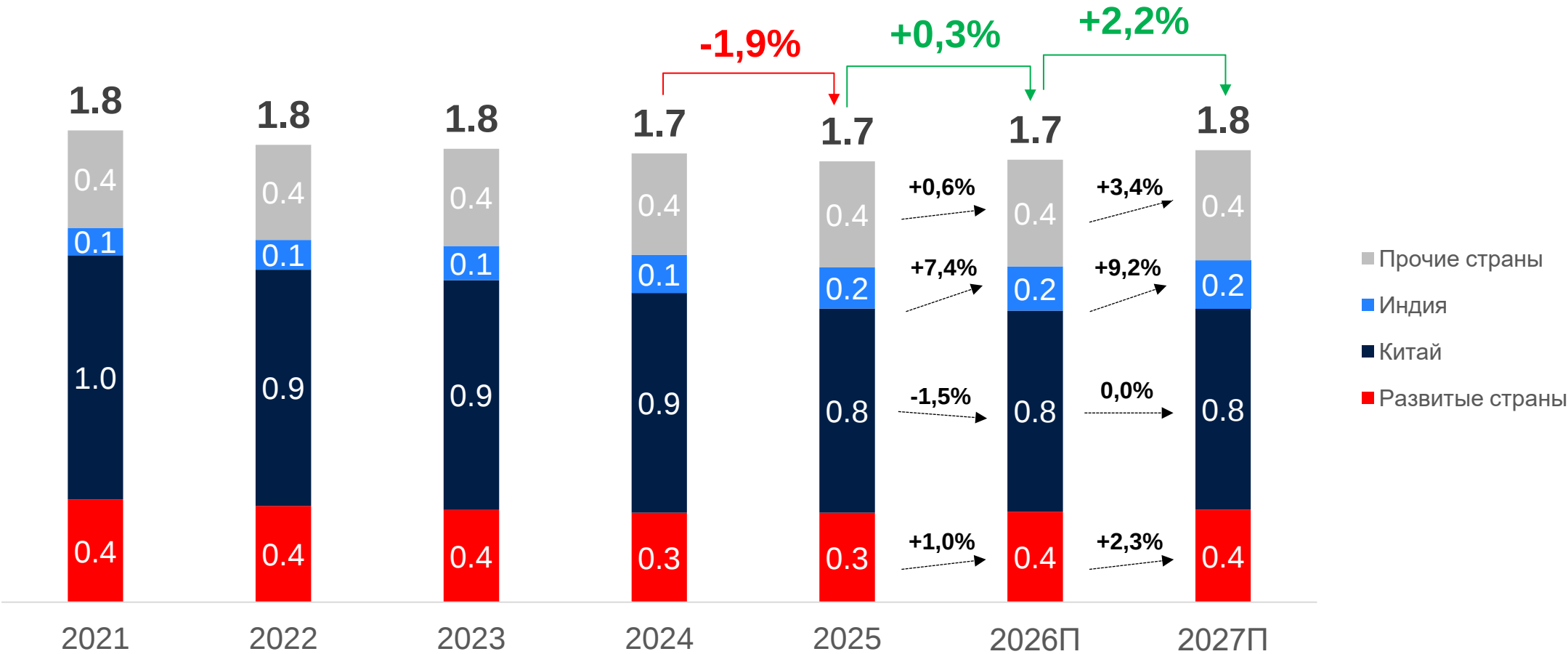


Обзор рынка

Мировой спрос на сталь: прогнозируется восстановление в 2026-2027 гг.



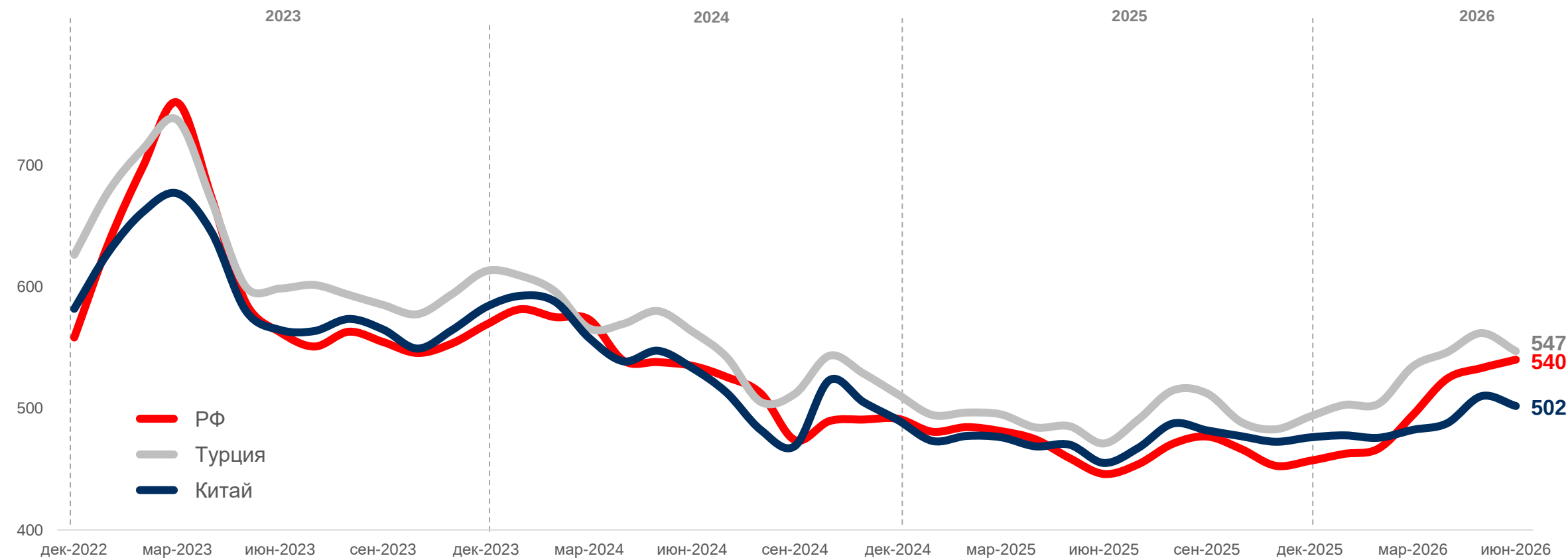
Мировое потребление стали, млрд т



Мировые цены на сталь демонстрируют умеренное восстановление



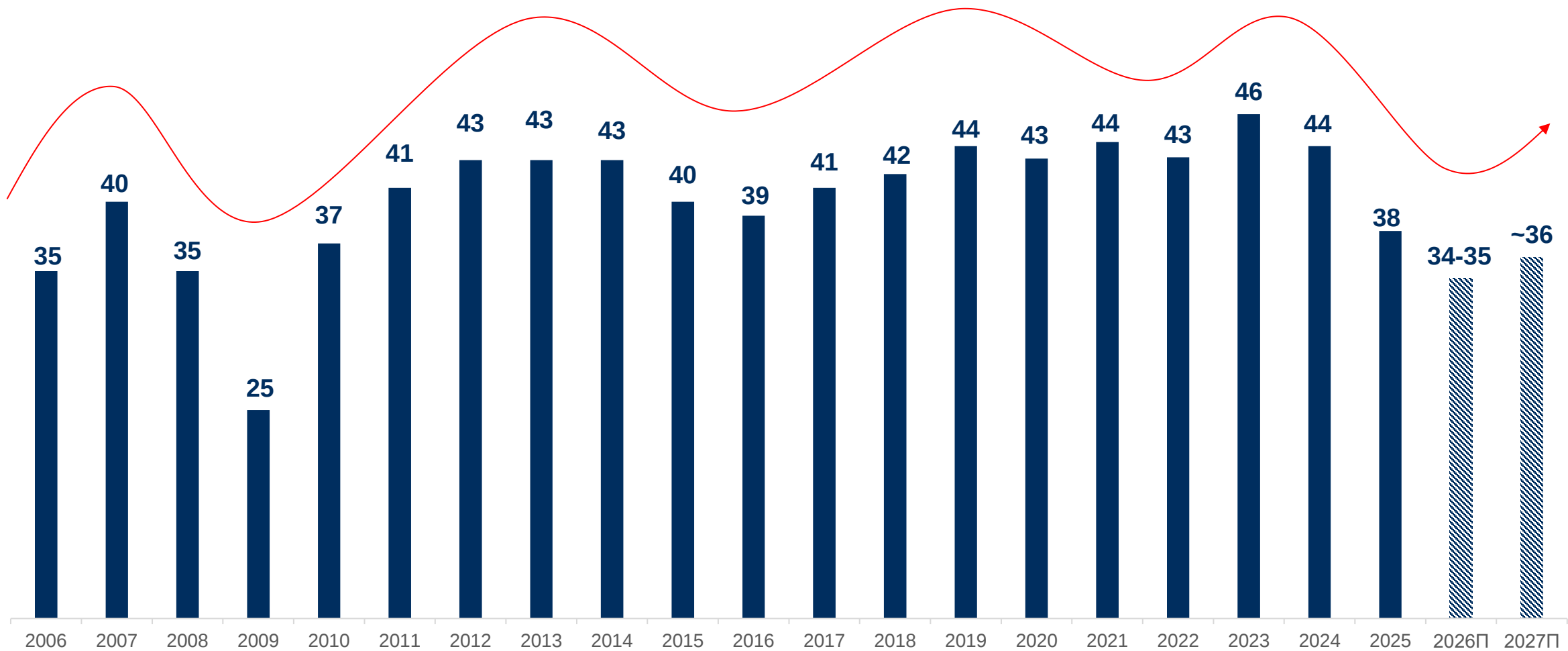
Цена на стальной рулон на экспортных рынках, \$/т



Циклическая природа спроса: динамика потребления стали в России



Потребление стали в России, млн т



Цены на сталь в РФ демонстрируют умеренное восстановление во 2К 2026 года



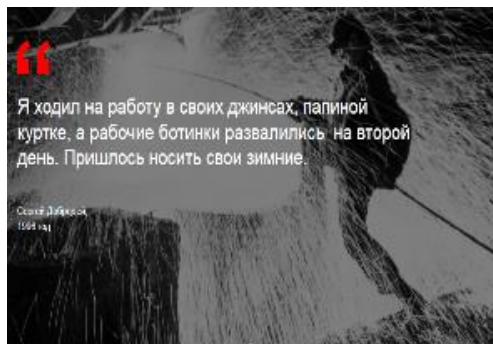
Цена на отдельные виды металлопродукции, руб./т



За 30 лет мы уже проходили сложные испытания



Каждый кризис становился для Северстали точкой изменений



1990-е → 2000

Вызов

Нехватка средств, долги по зарплате, изношенное оборудование, падение дисциплины

Что сделали

Запустили первую трансформацию предприятия



2008 → 2009

Вызов

Мировой финансовый кризис, падение спроса, сокращение производства

Что сделали

Комплексная программа проектов, направленных на достижение долгосрочных конкурентных преимуществ, изменение производственной культуры, клиентоориентированность; рост доли рынка и продукции ВДС, принято решение о выходе из зарубежных активов.



2015 → 2016

Вызов

Кризис перепроизводства в Китае, рецессия в РФ, снижение спроса на сталь в РФ (~11% к 2013)

Что сделали

Клиенты в центре стратегии (продуктовые инновации, нишевые решения, отраслевые команды), новые подходы к снижению затрат.



2024 → 2026

Вызов

Санкции, высокая ключевая ставка, снижение спроса на сталь в РФ (~30% к 2023)

Что сделали? (см. следующий слайд →)



Антикризисные меры Северстали в действии

Ключевые меры

01 Оптимизация операционных расходов

Что уже сделано

- Снижены расходы на 2026 год: ремонты, ФОТ, административные и прочие затраты, влияющие на себестоимость

На что влияет

- Поддержка EBITDA

02 Сокращение инвестиционной программы

- Объем программы 2026 года **сокращен на 24%** (от первоначального плана) до 112 млрд руб. — ключевые проекты развития сохранены
- Объем программы 2027 года **пересмотрен вниз** до ~85 млрд руб.*

- Обеспечение положительного свободного денежного потока

03 Реализация стратегии дифференциации

- Развитие собственной дистрибуции
- Продуктовые инновации (расширение линейки и продвижение новых видов продукции)
- Развитие решений по сопутствующим услугам (перспективный инжиниринг)
- Совершенствование процессов работы с клиентами

- Улучшение маржинальности портфеля
- Усиление рыночных позиций

* Предварительный прогноз компании (вопрос будет находится в проработке до конца 2026 года)

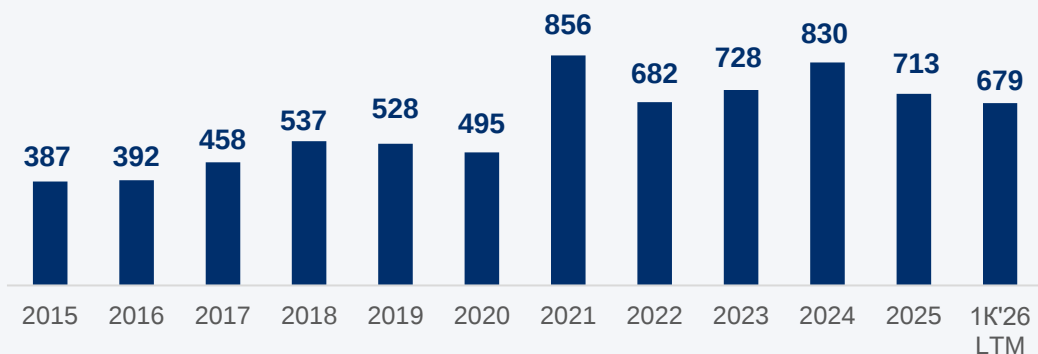


Устойчивость в любой точке цикла

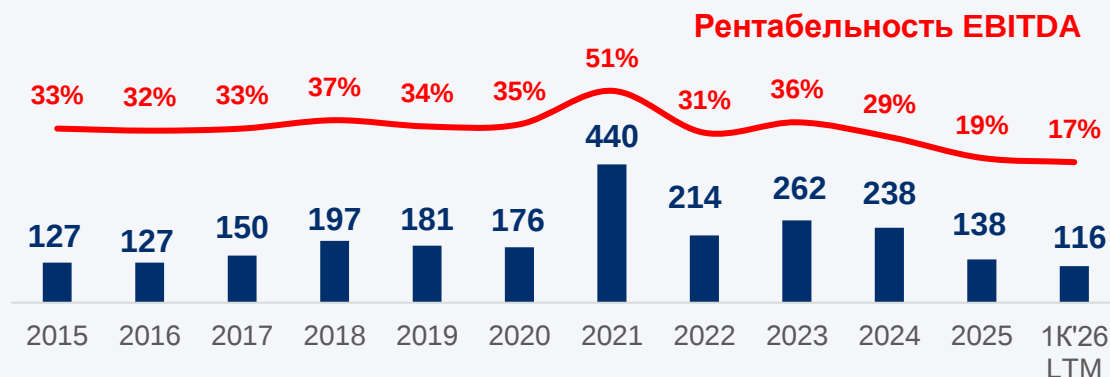
Ключевые финансовые показатели



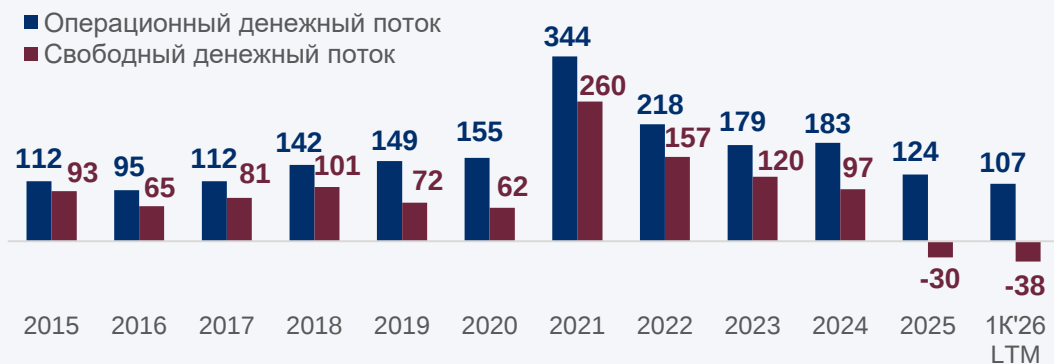
Выручка, млрд руб.



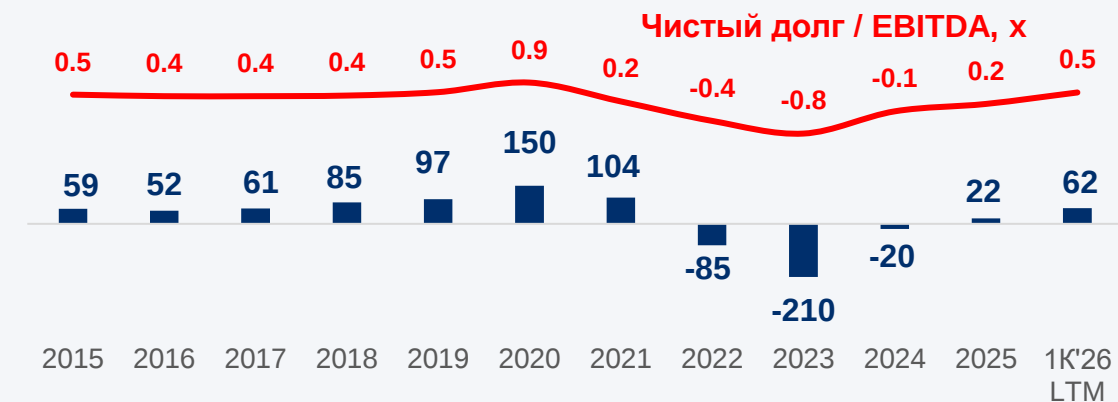
EBITDA, млрд руб.



Денежные потоки, млрд руб.



Чистый долг, млрд руб.



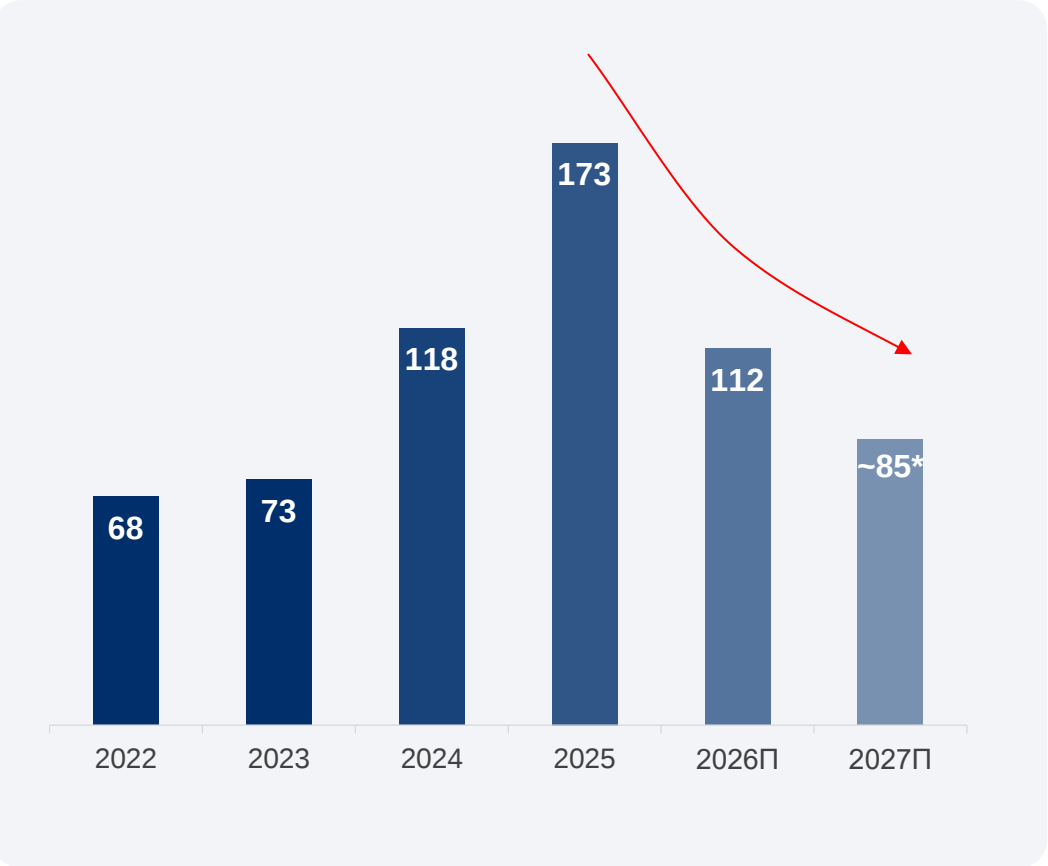
Дисциплинированный подход к распределению капитала



Инвестиционный пик пройден, будущие дивиденды ограничены уровнем долга и СДП

Капитальные затраты

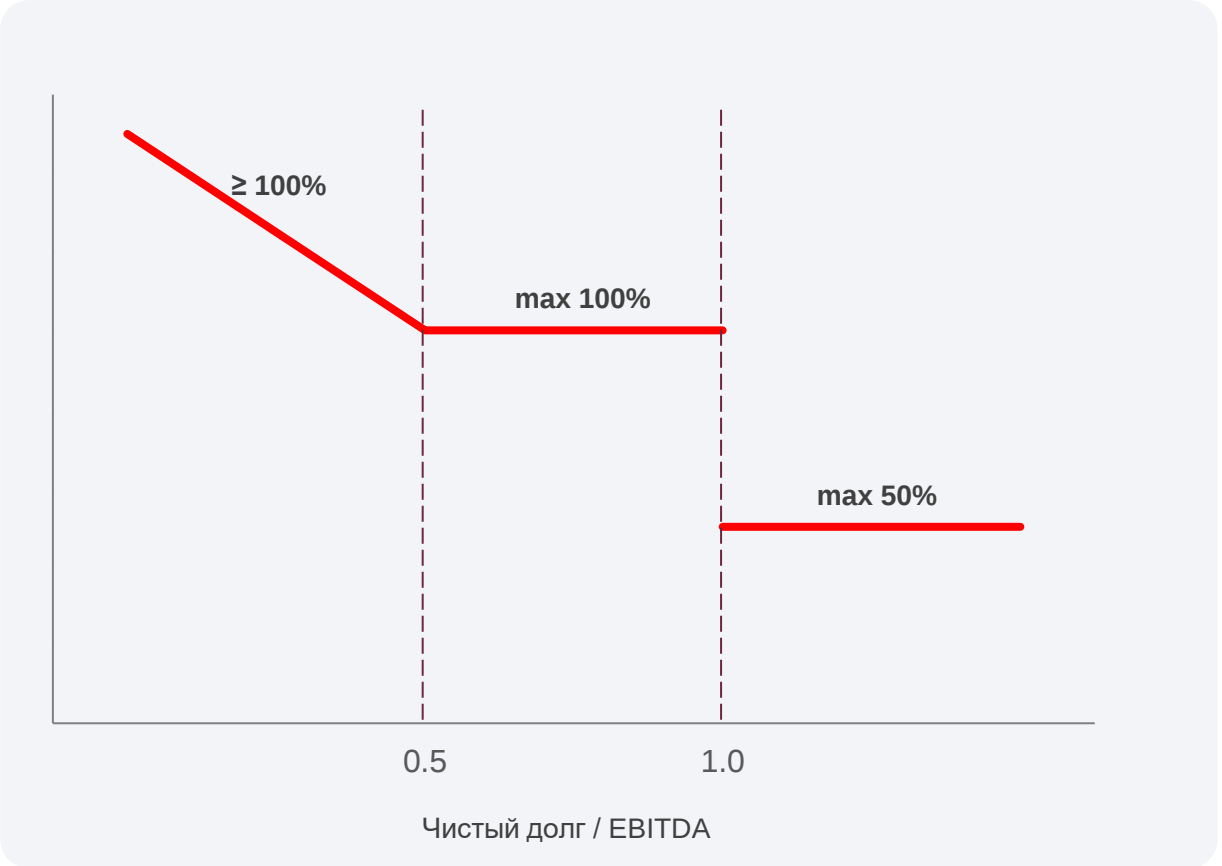
млрд руб.



* Предварительный прогноз компании (вопрос будет находится в проработке до конца 2026 года)

Дивидендная политика

Размер дивидендов в % от свободного денежного потока



Низкая долговая нагрузка — осознанная политика



Целевой уровень Чистый долг / EBITDA < 1,0x

Долговая нагрузка

млрд руб.

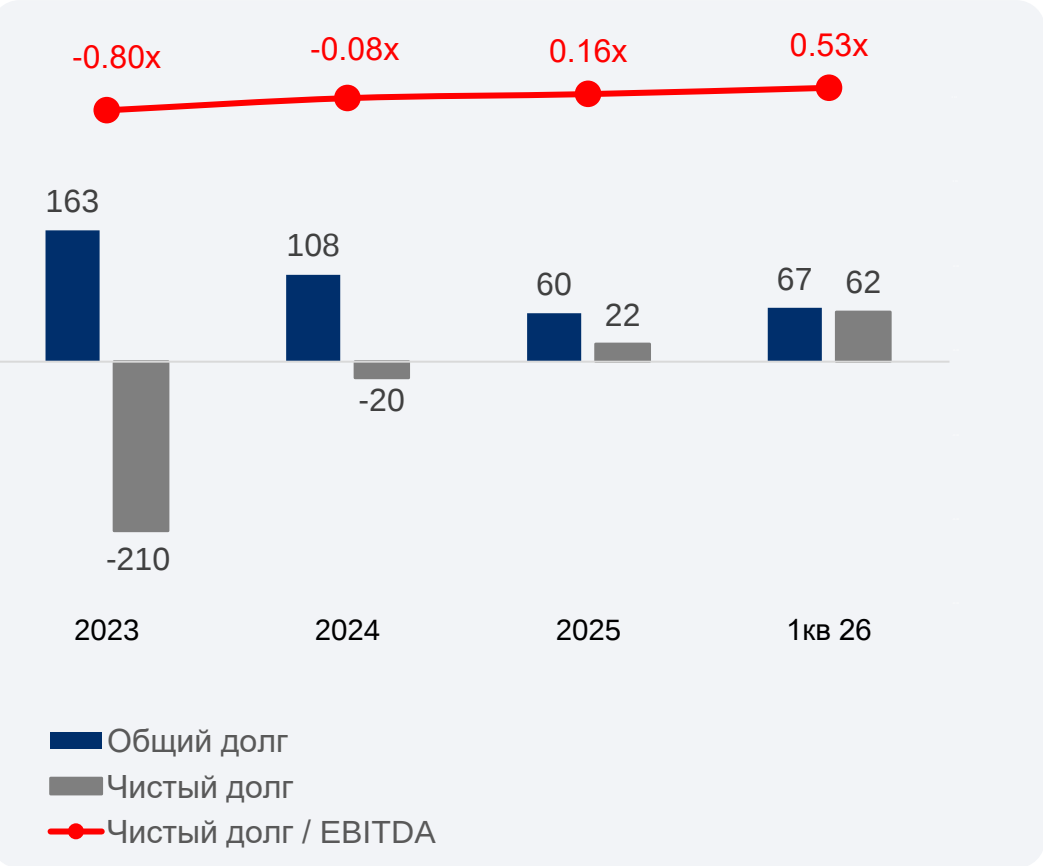
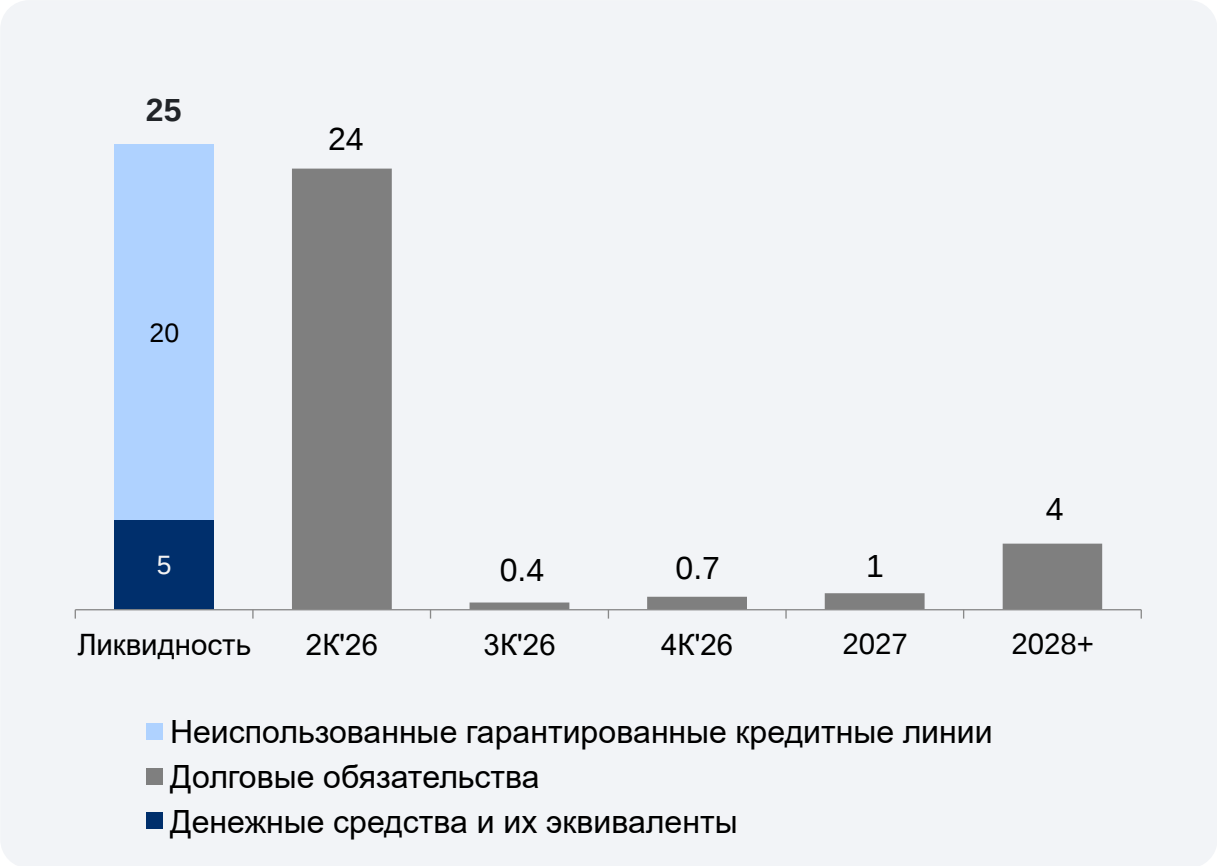


График погашения долга на 31.03.2026*

млрд руб.



* Не включает задолженность по процентам и евробондам (в общей сумме 37 млрд руб.)

Предварительные параметры выпуска



Эмитент	ПАО «Северсталь»	
Кредитный рейтинг эмитента	AAA(RU) / ruAAA, прогноз «Стабильный»	
Вид облигаций	Биржевые облигации в рамках программы серии 002P (рег. № 4-00143-A-001P-02E от 06.05.2025)	
Серии выпусков	002P-01	002P-02
Планируемый объём	Не менее 10 млрд руб.	
Номинал / цена размещения	1 000 руб.	
Срок обращения	2–3 года	2–3 года
Тип купона	Переменный	Фиксированный
Купонный период	30 дней	
Ориентир	Будет определен позднее	
Способ размещения	Букбилдинг по спреду к КС, открытая подписка	Букбилдинг по ставке купона, открытая подписка
Доступ для физлиц-«неквалов»	После теста №8 (ФЗ №192-ФЗ)	Доступно
Предварительная дата сбора книг заявок	14 июля 2026 (11:00–15:00 мск)	
Предварительная дата размещения	17 июля 2026	
Листинг / депозитарий	ПАО Московская Биржа, ожидается Первый уровень листинга	
Организаторы	Альфа-Банк, ВТБ Капитал Трейдинг, GI Solutions, Т-Банк <i>Агент: ВТБ Капитал Трейдинг</i>	
Инвестирование средств институциональных инвесторов	Выпуски удовлетворяют требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов	



Сессия «Вопросы и Ответы»



Приложения





Видение



Лидер металлургии
будущего



Компания 1-го выбора
для клиентов, партнеров, инвесторов и сотрудников

Стратегические приоритеты		Ключевая метрика	Финансовая цель
	Лидер безопасности труда и экологии Сохранение жизни и здоровья сотрудников и жителей регионов, соблюдение законодательства	Смертельных случаев Показатель LTIFR среди сотрудников Выбросы загрязняющих веществ	рост EBITDA опережающими темпами по сравнению с конкурентами
		0 < 0,45х ↓ 46%	
	Лидер качества жизни сотрудников Мы – надежный работодатель, который ценит каждого сотрудника и заботится о нем и его близких	Работодатель в регионах присутствия	
		№1	
	Лидер в работе с клиентами Мы первыми приходим на ум, когда речь идет о металлопродукции	Доля рынка в РФ в ключевых сегментах Лидер в ценовой эффективности	
		20%	
	Лидер в цифровых технологиях Преимущество перед конкурентами как в работе на рынках, так и в повышении эффективности	Повышение производительности труда , создание дополнительного источника EBITDA	
	Лидер по себестоимости Укрепление мирового лидерства по себестоимости экологичным способом	Обеспечение отрыва по сквозной себестоимости конвертерного сляба от ближайшего конкурента	
		15%	

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	1К 2026	1К 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.	1К 2026	1К 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

Консолидированные операционные результаты



Объем продаж, тыс. т	4К 2025	4К 2024	г/г	12М 2025	12М 2024	г/г
Железная руда:	475	277	72%	1 740	2 229	-22%
Окатыши	5	130	-96%	19	1 401	-99%
Концентрат	470	147	>100%	1,721	828	>100%
Сталь:	2 935	2 923	0%	11 239	10 850	4%
Полуфабрикаты	426	364	17%	1 157	465	>100%
Чугун	186	222	-16%	617	311	98%
Слябы	240	142	69%	540	154	>100%
Горячекатаный прокат	1 074	1 039	3%	4 136	4 477	-8%
ГКП с высокой добавленной стоимостью	166	176	-6%	665	719	-7%
Холоднокатаный прокат	324	290	11%	1 294	1 178	10%
Оцинкованный прокат	254	264	-4%	1 089	1 062	3%
Прокат с полимерным покрытием	90	99	-9%	399	424	-6%
Сортовой прокат	268	266	1%	1 053	1 002	5%
Метизы	90	102	-12%	385	445	-13%
Трубы большого диаметра	79	180	-56%	430	594	-28%
Прочие трубы и профили	284	312	-9%	1 200	1 180	2%
Стальные решения	47	7	>100%	97	24	>100%

Ключевые результаты по МСФО



Отчет о прибылях и убытках

млн руб., если не предусмотрено иное	4К 2025	4К 2024	12М 2025	12М 2024
Выручка	169 568	201 501	712 896	829 779
Себестоимость продаж	(128 302)	(138 653)	(507 353)	(530 452)
EBITDA	23 458	46 472	137 612	237 880
EBITDA рентабельность, %	13,8%	23,1%	19,3%	28,7%
Прибыль от опер. деятельности	10 934	34 214	90 230	192 234
Рентаб. по опер. деятельности, %	6,4%	17%	12,7%	23,2%
Прибыль до налога на прибыль	(25 461)	37 024	37 344	189 140
Чистая прибыль	(17 748)	33 497	31 991	149 554

Отчет о финансовом положении

млн руб.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их экв.	38 394	128 571
Итого активы:	853 226	861 780
Краткосрочные активы	231 835	354 085
Долгосрочные активы	621 391	507 695
Итого обязательства:	324 919	365 256
Краткосрочные обязательства	242 429	245 959
Долгосрочные обязательства	82 490	119 297
Итого капитал	528 307	496 524
Итого капитал и обязательства	853 226	861 780

Отчет о движении денежных средств

млн руб.	4К 2025	4К 2024	12М 2025	12М 2024
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	(23 874)	30 778	49 603	190 422
Денежные потоки от операционной деятельности	41 795	49 181	159 414	234 354
Проценты уплаченные	(5 194)	(7 163)	(29 230)	(25 525)
Налог на прибыль уплаченный	(2 238)	(6 428)	(5 944)	(25 516)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	34 363	35 590	124 240	183 313
Чистые денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность, в т.ч.	(47 648)	(36 824)	(162 743)	(104 696)
Приобретения основных средств и НА	(46 166)	(46 702)	(173 489)	(118 460)
Свободный денежный поток	(8 647)	(2 205)	(30 490)	96 767
Чистые денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	(20 207)	(38 527)	(50 604)	(316 542)
Влияние курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	(302)	(1 682)	(1 070)	(7 072)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(33 794)	(41 443)	(90 177)	(244 997)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	72 188	170 014	128 571	373 568
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	38 394	128 571	38 394	128 571



Контакты

ir@severstal.com

