

[Ссылка на отчетность](#)

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2026 ГОДА

21 августа 2026 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» («Компания», «ЭН+» или «Группа») объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2026 года.

- В первой половине 2026 года операционные и финансовые показатели Группы продолжали испытывать давление со стороны ряда факторов, включая сохраняющуюся жесткую денежно-кредитную политику, значительное укрепление рубля и рост себестоимости реализации. В то же время краткосрочное повышение мировых цен на алюминий, обусловленное геополитической напряженностью на Ближнем Востоке, позволило частично компенсировать негативное влияние указанных факторов.
- Выработка электроэнергии на гидроэлектростанциях (далее «ГЭС») Группы в 1 полугодии 2026 года составила 31,8 млрд кВтч, увеличившись на 8,2% год к году. Общая выработка электроэнергии Группой выросла на 5,1% год к году и составила 41,1 млрд кВтч.
- Производство алюминия в 1 полугодии 2026 года составило 2 010 тыс. тонн, что на 4,5% выше показателя 1 полугодия 2025 года. При этом выпуск продукции с добавленной стоимостью за отчетный период упал на 3,1% год к году, составив 622 тыс. тонн на фоне ухудшения рыночных условий и снижения спроса.
- Выручка Группы составила 10 106 млн долл. США, увеличившись на 13,1% в годовом сопоставлении. Основными драйверами роста стали повышение средневзвешенной цены реализации алюминия на 23,6% в среднем до 3 227 долл. США за тонну, а также рост выручки от реализации электроэнергии в Энергетическом сегменте на 18,2% год к году в связи с ростом цен во второй ценовой зоне. Этот результат был частично нивелирован уменьшением объема продаж глинозема на 19,1% год к году, а также снижением средневзвешенной цены реализации глинозема.
- Общая себестоимость реализации увеличилась на 197 млн долл. США, или на 3,0%, до 6 868 млн долларов США за 1 полугодие 2026 года в основном за счет роста цен на сырье и материалы.
- Капитальные затраты Группы в 1 полугодии 2026 года составили 1 003 млн долл. США, увеличившись на 4,2% в годовом сопоставлении, в связи с реализацией крупных инвестиционных проектов, включая строительство новых генерирующих мощностей для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири.
- По состоянию на 30 июня 2026 года чистый долг¹ Группы вырос на 7,7% и составил 11 960 млн долл. США главным образом за счет снижения остатков денежных средств и их эквивалентов.
- В условиях повышенной волатильности валютных курсов убыток Группы от курсовых разниц за отчетный период составил 350 млн долл. США по сравнению с 1 млн долл. США за 1 полугодие 2025 года.

¹ Чистый долг — это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

- Чистая прибыль Группы за 1 полугодие 2026 года составила 905 млн долл. США (в 1 полугодии 2025 года: 333 млн долл. США).
- Скорректированная EBITDA² Группы выросла до 2 327 млн долл. США (1 529 млн долл. США за аналогичный период 2025 года). Маржинальность по скорректированной EBITDA составила 23,0% (17,1% в 1 полугодии 2025 года). При этом операционный денежный поток Группы снизился до 1 276 млн долл. США в 1 полугодии 2026 года против 1 506 млн долл. США за аналогичный период 2025 года, что связано главным образом с ростом оборотного капитала.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	1 пг. 2026	1 пг. 2025	динамика, %
Выручка	10 106	8 938	13,1%
Реализация первичного алюминия и сплавов ³	6 573	5 894	11,5%
Реализация глинозёма	221	377	(41,4%)
Реализация электроэнергии	1 143	967	18,2%
Реализация теплоэнергии	358	267	34,1%
Прочая выручка	1 811	1 433	26,4%
Скорректированная EBITDA	2 327	1 529	52,2%
Маржинальность по скорр. EBITDA	23,0%	17,1%	5,9пп
Чистая прибыль	905	333	171,8%
Маржинальность по чистой прибыли	9,0%	3,7%	5,3пп
Цена за тонну алюминия на LME ⁴	3 386	2 538	33,4%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,39	87,03	(12,2%)
	30 июня 2026	31 декабря 2025	динамика, %
Чистый долг	11 960	11 109	7,7%
Курс USD/RUB на отчетную дату	77,75	78,23	(0,6%)
Оборотный капитал	4 151	3 509	18,3%

Владимир Колмогоров, Генеральный директор ЭН+, отметил:

«В первой половине 2026 года на операционные и финансовые результаты Группы воздействовал комплекс внешних факторов: сохраняющаяся жесткая денежно-кредитная политика, существенное удорожание рубля и увеличение затрат на реализацию продукции. Определенный противовес этим тенденциям создал рост биржевых котировок алюминия, спровоцированный эскалацией геополитической напряженности в ближневосточном регионе.

В отчетном периоде мы сфокусировались на безусловном обеспечении стабильного энергоснабжения потребителей, опережающем обновлении генерирующих мощностей и сохранении занятости в моногородах. В Металлургическом сегменте на фоне сложного макроконтекста ключевыми направлениями стали проекты по сокращению издержек, повышению эффективности и производительности, в том числе через дальнейшую цифровизацию, а также создание новых продуктов.

Инвестиционная программа Группы сверстана исходя из долгосрочных потребностей энергосистемы Сибири, а не краткосрочной рыночной эффективности. Модернизация гидроагрегатов в очередной раз дала прирост

² Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

³ Консолидированные данные.

⁴ Цена алюминия за тонну на LME — это средневзвешенная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов на алюминий за каждый период.

выработки, что позволило обеспечить прямой вклад в углеродную нейтральность национальной энергосистемы.

Ключевым событием отчетного периода стал переход к следующей фазе строительства генерирующих мощностей в Усолье-Сибирском.

Регионы присутствия ЭН+ остаются нашей зоной прямой ответственности. Помимо промышленных задач, Группа системно обеспечивает мониторинг и сохранение водных экосистем бассейнов Байкала, Ангары и Енисея. Эта работа встроена в производственные циклы, а не существует как отдельный «зеленый» трек.

Принципы, которых мы придерживаемся, остаются неизменными: долгосрочная эффективность производства, ответственное отношение к людям и последовательная реализация инвестиционных проектов в регионах.»

Выручка

В 1 полугодии 2026 года выручка Группы выросла на 13,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 10 106 млн долл. США. Это связано в первую очередь с увеличением на 23,6% год к году средневзвешенной цены реализации алюминия с 2 610 долл. США за тонну до 3 227 долл. США за тонну, что было обусловлено увеличением на 33,4% средневзвешенной цены алюминия на LME до 3 386 долл. США за тонну, а также ростом выручки от реализации электроэнергии в Энергетическом сегменте в связи с ростом цен во второй ценовой зоне.

EBITDA

Скорректированная EBITDA Группы выросла в 1 полугодии 2026 года на 52,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2 327 млн долл. США. Маржинальность по скорректированной EBITDA Группы составила 23,0% (рост на 5,9 процентных пунктов).

Себестоимость

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2026 года выросла на 3,0% – до 6 868 млн долл. США (в 1 полугодии 2025 года – 6 671 млн долл. США) в основном за счет роста цен на сырье и материалы.

Чистая прибыль

Чистая прибыль за 1 полугодие 2026 года составила 905 млн долл. США по сравнению с 333 млн долл. США за 1 полугодие 2025 года. Основное влияние оказали те же факторы, которые повлияли на рост выручки. Их компенсировал рост операционных и финансовых расходов.

Капитальные затраты

В 1 полугодии 2026 года капитальные затраты Группы составили 1 003 млн долл. США по сравнению с 963 млн долл. США за аналогичный период прошлого года (рост на 4,2%).

Капитальные затраты Металлургического сегмента в 1 полугодии 2026 года составили 652 млн долл. США по сравнению с 707 млн долл. США в 1 полугодии 2025 года

(снижение на 7,8%) и были преимущественно направлены на поддержание действующих производственных мощностей.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 1 полугодии 2026 года составили 354 млн долл. США по сравнению с 258 млн долл. США в 1 полугодии 2025 года, рост на 37,2% обусловлен реализацией программы строительства новых генерирующих мощностей (КОМ НГО) для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири, а также Программа модернизации ГЭС «Новая энергия».

Уровень задолженности

Чистый долг Группы вырос на 7,7% и по состоянию на 30 июня 2026 года составил 11 960 млн долл. США по сравнению с 11 109 млн долл. США на 31 декабря 2025 года, главным образом за счет снижения денежных средств и их эквивалентов.

Чистый долг Metallургического сегмента по состоянию на 30 июня 2026 года вырос на 10,5% и составил 8 901 млн долл. США. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 30 июня 2026 года остался на уровне 31 декабря 2025 года (рост на 0,1%) и составил 3 059 млн долл. США.

Результаты Энергетического сегмента за 1 полугодие 2026 года

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2026	1пг. 2025	динамика, %
Выручка	2 892	2 353	22,9%
Реализация электроэнергии	1 545	1 259	22,7%
Реализация мощности	460	393	17,0%
Реализация тепла	321	240	33,8%
Прочая выручка	566	461	22,8%
Скорректированная EBITDA	1 102	813	35,5%
<i>Маржинальность по скорр. EBITDA</i>	38,1%	34,6%	3,5пп
Чистая прибыль	490	450	8,9%
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	16,9%	19,1%	(2,2пп)
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,39	87,03	(12,2%)
	30 июня 2026	31 декабря 2025	динамика, %
Чистый долг	3 059	3 055	0,1%
Курс USD/RUB на отчетную дату	77,75	78,23	(0,6%)
Оборотный капитал	(146)	(107)	36,4%

В 1 полугодии 2026 года выручка Энергетического сегмента выросла на 22,9%, составив 2 892 млн долл. США по сравнению с 2 353 млн долл. США в 1 полугодии 2025 года. Основное влияние на динамику показателя оказал рост цен на электроэнергию и общий рост выработки.

Выручка от реализации электроэнергии в 1 полугодии 2026 года выросла на 22,7% по сравнению с 1 полугодием 2025 года и составила 1 545 млн долл. США, что было обусловлено ростом цен на рынке электроэнергии: средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 12,8% до 2 095 руб./МВтч по сравнению с 1 858 руб./МВтч в 1 полугодии 2025 года. Выручка от реализации мощности выросла на 17,0% до 460 млн долл. США в связи с ростом цен на мощность.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 1 полугодии 2026 года выросла на 35,5% до 1 102 млн долл. США по сравнению с 813 млн долл. США в 1 полугодии 2025 года, что было обусловлено в основном теми же факторами, которые повлияли на рост выручки. Маржинальность по скорректированной EBITDA увеличилась на 3,5 процентных пункта до 38,1%.

В 1 полугодии 2026 года чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась на 8,9% до 490 млн долл. США по сравнению с 450 млн долл. США в 1 полугодии 2025 года. Основное влияние оказали те же факторы, которые повлияли на рост EBITDA. Их компенсировал рост финансовых расходов сегмента.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		1пг. 2026	1пг. 2025	динамика, %
Объем выработки⁵				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	41,1	39,1	5,1%
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	31,8	29,4	8,2%
Ангарский каскад ⁶	млрд кВтч	21,5	20,4	5,4%
Енисейский каскад ⁷	млрд кВтч	10,3	9,0	14,4%
ТЭС	млрд кВтч	9,3	9,6	(3,1%)
Абаканская СЭС	млн кВтч	2,8	3,2	(12,5%)
Отпуск тепла	млн Гкал	15,3	14,3	7,0%
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед ⁸ :				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	2 223	1 896	17,2%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	2 095	1 858	12,8%
Иркутская область	руб./МВтч	2 127	1 942	9,5%
Красноярский край	руб./МВтч	2 013	1 795	12,1%

В 1 полугодии 2026 года электростанции ЭН+⁵ выработали 41,1 млрд кВтч (рост на 5,1% год к году). Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 1 полугодии 2026 года составила 31,8 млрд кВтч (рост на 8,2% год к году).

В 1 полугодии 2026 года выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) выросла на 5,4% по сравнению с прошлым годом и составила 21,5 млрд кВтч, что было обусловлено имеющимися запасами гидроресурсов в озере Байкал и Братском водохранилище, а также высоким уровнем воды в водохранилищах. Так уровень воды озера Байкал на 1 июля 2026 года составил 456,55 м по сравнению со среднемноголетней 456,42 м на эту дату, а уровень Братского водохранилища на 1 июля 2026 года составил 399,96 метра по сравнению со среднемноголетней 397,89 м на эту дату.

В 1 полугодии 2026 года суммарная выработка Красноярской ГЭС увеличилась на 14,4% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года и составила 10,3 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии в 1 полугодии 2026 года обусловлено более высокими по сравнению с 2025 годом расходами, установленными Енисейским бассейновым водным управлением, в связи с увеличением запасов гидроресурсов. Уровень Красноярского водохранилища на 1 июля 2026 года составил 239,70 м, что выше среднемноголетнего на 1,3 м.

В 1 полугодии 2026 года выработка Абаканской СЭС снизилась на 12,5% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года и составила 2,8 млн кВтч ввиду меньшего количества солнечных дней за отчетный период.

В 1 полугодии 2026 года выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (далее «ТЭС») Группы снизилась на 3,1% и составила 9,3 млрд кВтч. Снижение выработки электроэнергии ТЭС по сравнению с 1 полугодием 2025 года обусловлено увеличением выработки электроэнергии ГЭС Ангарского каскада в 1 полугодии 2026 года.

⁵ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛУ в октябре 2014 года.

⁶ Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.

⁷ Красноярская ГЭС.

⁸ Рыночные цены рассчитаны как средние значения цен, указанных в ежемесячном отчете рынка на сутки вперед «НП Совет рынка».

Отпуск тепла в 1 полугодии 2026 года вырос на 7,0% и составил 15,3 млн Гкал. Рост связан с погодными условиями – среднемесячная температура в 1 полугодии 2026 года была ниже, чем в 1 полугодии 2025 года в среднем на 2,5°C.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 1 145 млн кВтч в 1 полугодии 2026 года, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 1 327 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России⁹

- Потребление электроэнергии в ОЭС, входящих в первую ценовую зону¹⁰, в 1 полугодии 2026 года увеличилось на 0,5% относительно аналогичного периода 2025 года и составило 431 млрд кВтч. Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири (вторая ценовая зона) в 1 полугодии 2026 года увеличилось на 1,0% относительно аналогичного периода 2025 года и составило 119 млрд кВтч.
- В 1 полугодии 2026 года средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 2 095 руб./МВтч (выросла на 12,8% год к году). Ключевой фактор: рост цен на уголь и его транспортировку, вследствие чего выросли цены в ценовых заявках ТЭС.
- В 1 полугодии 2026 года средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 2 127 руб./МВтч и 2 013 руб./МВтч, соответственно (выросли на 9,5% и 12,1% год к году). Рост цен также обусловлен ростом цен на уголь и его транспортировку.

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов ЭН+ в 3 квартале 2026 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 3 800÷4 800 м³/с или 94÷119% от нормы. Во 2 квартале 2026 года приток в озеро составил 3 250 м³/с или 109% от нормы по сравнению с 2 800 м³/с или 94% от нормы во 2 квартале 2025 года (выше на 16% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 2 100÷2 500 м³/с или 103÷122% от нормы. Во 2 квартале 2026 года приток в водохранилище составил 1 800 м³/с или 125% от нормы по сравнению с 1 200 м³/с во 2 квартале 2025 года или 83% от нормы (выше на 50% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 1 710÷2 150 м³/с или 108÷136% от нормы. Во 2 квартале 2026 года приток в водохранилище составил 4 429 м³/с или 151% от нормы по сравнению с 3 558 м³/с или 121% от нормы во 2 квартале 2025 года (выше на 24% год к году).

⁹ На основании данных отчетов Ассоциации «НП Совет рынка» «Ежемесячный обзор рынка на сутки вперед» <https://www.np-sr.ru/>

¹⁰ Включает объединенные энергетические системы Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада и Юга.

Результаты Metallургического сегмента за 1 полугодие 2026 года

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2026	1пг. 2025	динамика, %
Выручка	8 338	7 520	10,9%
Реализация первичного алюминия и сплавов	6 637	5 966	11,2%
Реализация глинозема	221	377	(41,4%)
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	396	376	5,3%
Прочая выручка ¹¹	1 084	801	35,3%
Скорректированная EBITDA	1 230	748	64,4%
Маржинальность по скорректированной EBITDA	14,8%	9,9%	4,9пп
Чистый прибыль / (убыток)	419	(87)	-
Маржинальность по чистой прибыли	5,0%	(1,2%)	6,2пп
	30 июня 2026	31 декабря 2025	динамика, %
Чистый долг	8 901	8 054	10,5%
Оборотный капитал	4 523	3 840	17,8%

В 1 полугодии 2026 года выручка Metallургического сегмента выросла на 10,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 7 520 млн долл. США до 8 338 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов за 1 полугодие 2026 года увеличилась на 671 млн долл. США, или на 11,2%, до 6 637 млн долл. США по сравнению с 5 966 млн долл. США за 1 полугодие 2025 года. Это связано в первую очередь с увеличением на 23,6% средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 3 227 долл. США за тонну в 1 полугодии 2026 года по сравнению с 2 610 долл. США за тонну в 1 полугодии 2025 года), что обусловлено увеличением на 33,4% средневзвешенной цены алюминия за тонну на LME (в среднем до 3 386 долл. США за тонну в 1 полугодии 2026 года по сравнению с 2 538 долл. США за тонну в 1 полугодии 2025 года), что было частично компенсировано снижением на 10,0% объема продаж первичного алюминия и сплавов.

Выручка от реализации глинозема за 1 полугодие 2026 года снизилась на 41,4% до 221 млн долл. США по сравнению с 377 млн долл. США в аналогичном периоде 2025 года в основном за счет уменьшения объемов продаж на 19,1%, а также снижения средневзвешенной цены реализации глинозема на 27,5% (в среднем до 427 долл. США за тонну в 1 полугодии 2026 года по сравнению с 589 долл. США за тонну за аналогичный период 2025 года).

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 20 млн долл. США, или на 5,3%, до 396 млн долл. США за 1 полугодие 2026 года, по сравнению с 376 млн долл. США за аналогичный период 2025 года. Это обусловлено ростом выручки от продажи алюминиевых дисков на 7,8% и продажи фольги на 4,5% между сравниваемыми периодами.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и электроэнергии, за 1 полугодие 2026 года, увеличилась на 35,3% и составила 1 084 млн долл. США по сравнению с 801 млн долл. США за аналогичный период 2025 года в первую очередь за счет увеличения выручки от реализации услуг по переработке глинозема сторонних поставщиков.

¹¹ Включая продажу бокситов и электроэнергии.

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2026 года увеличилась на 3,3% до 6 310 млн долл. США (за 1 полугодие 2025 года – 6 110 млн долл. США). Рост был обусловлен, главным образом, увеличением на 32,6% затрат на электроэнергию между сравниваемыми периодами, вследствие роста средних тарифов на электроэнергию.

Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 96%).

Скорректированная EBITDA выросла до 1 230 млн долл. США за 1 полугодие 2026 года по сравнению с 748 млн долл. США за 1 полугодие 2025 года, маржинальность по данному показателю выросла на 4,9 процентных пункта.

Чистая прибыль за период составила 419 млн долл. США по сравнению с убытком в сумме 87 млн долл. США за 1 полугодие 2025 года.

Операционные результаты Металлургического сегмента

		1пг. 2026	1пг. 2025	динамика, %
Производство				
Алюминий	тыс. т	2 010	1 924	4,5%
Глинозем	тыс. т	3 658	3 400	7,6%
Бокситы	тыс. т	10 905	9 668	12,8%
Реализация				
Алюминий	тыс. т	2 057	2 286	(10,0%)
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	3 386	2 538	33,4%
Средняя премия к цене на LME ¹²	долл. США/т	52	92	(43,5%)
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	3 227	2 610	23,6%

Алюминий

Объем производства алюминия в 1 полугодии 2026 года вырос на 4,5% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года и составил 2 010 тыс. тонн (1 924 тыс. тонн в 1 полугодии 2025 года).

Объемы производства ПДС¹³ за 1 полугодие 2026 года снизились до 622 тыс. тонн с 642 тыс. тонн за аналогичный период 2025 года на фоне ухудшения рыночных условий и снижения спроса.

В 1 полугодии 2026 года объем реализации алюминия снизился на 10,0% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года, составив 2 057 тыс. тонн (2 286 тыс. тонн в 1 полугодии 2025 года).

¹² Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета Компании.

¹³ ПДС включает в себя легированные слитки, плоские слитки, цилиндрические слитки, катанку, алюминий высокой и особой чистоты.

Глинозем

Выпуск глинозема в 1 полугодии 2026 года увеличился на 7,6% и составил 3 658 тыс. тонн по сравнению с 3 400 тыс. тонн за аналогичный период 2025 года.

Увеличение производства глинозёма в первую очередь связано с приобретением в июле 2025 года 26% пакета акций глинозёмного завода Pioneer (Индия) и увеличением выпуска на глинозёмном заводе Friguia (Гвинея). Вместе с тем был сокращён выпуск глинозёма на Богословском алюминиевом заводе и на Ачинском глинозёмном комбинате.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в 1 полугодии 2026 года увеличилась на 12,8% и составила 10 905 тыс. тонн по сравнению с 9 668 тыс. тонн за аналогичный период прошлого года. Объем производства бокситов удалось увеличить за счёт успешного завершения проекта расширения мощностей рудника Dian Dian в Гвинее.

Выпуск нефелина в 1 полугодии 2026 года снизился на 0,2% и составило 1 900 тыс. тонн по сравнению с 1 904 тыс. тонн за 1 полугодие 2025. Выпуск нефелина соответствует текущим объемам потребления руды Ачинским глиноземным комбинатом.

Обзор рынка алюминия¹⁴

- Цена на алюминий продемонстрировала сильный рост в январе – начале июня 2026 года, увеличившись на 887 долл. США за тонну, до 3 855 долл. США за тонну, максимального уровня с марта 2022 года.
- Исключительно сильное влияние на динамику цен в течение этого периода оказал военный конфликт между США и Ираном, начавшийся в конце февраля. Закрытие Ормузского пролива Ираном, нарушившее цепочки поставок сырья и готовой продукции, удары по алюминиевым заводам в странах Персидского Залива, приведшие к остановке около 2,8 млн тонн в год алюминиевых мощностей, дестабилизировали мировой рынок первичного алюминия. Дополнительное давление на цены оказала остановка в марте алюминиевого завода Мозал в Мозамбике мощностью 595 тыс. тонн в год.
- Однако по итогам июня цена упала на 749,5 долл. США за тонну до 3 105 долл. США за тонну в результате заключения временного перемирия между США и Ираном на 60 дней и начавшегося возобновления работы Ормузского пролива. Инвесторы существенно снизили премию за риск на фоне оптимизма в отношении скорого возобновления поставок алюминия и сырья для его производства.
- Вместе с тем США и Иран продолжили наносить обоюдные военные удары, несмотря на временное перемирие, усиливая риски новой эскалации и закрытия Ормуза.
- Мировое производство первичного алюминия за 1 полугодие 2026 года уменьшилось на 0,1% год к году, до 36,4 млн тонн. Производство в Китае выросло на 2,4% год к году, до 22,37 млн тонн, в пересчёте на год производство составило 45,1 млн тонн, практически достигнув разрешённого потолка 45,4 млн тонн. В мире за пределами Китая производство упало на 4,0% год к году, до 14,1 млн тонн, из-за закрытия мощностей в странах Персидского залива.

¹⁴ Если не указано иное, то источниками данных для раздела «Обзор рынка алюминия» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

- В первой половине 2026 года мировой спрос на первичный алюминий снизился на 0,5% год к году, до 36,6 млн тонн, из-за снижения спроса в мире кроме Китая на 1,8% год к году, до 13,6 млн тонн. В то же время в Китае спрос увеличился на 0,3% год к году, до 23,0 млн тонн.
- В течение первого полугодия 2026 года на мировом рынке первичного алюминия наблюдался дефицит на уровне 200 тыс. тонн по сравнению с дефицитом 300 тыс. тонн в аналогичном периоде 2025 года. В мире, за исключением Китая, сохранялся профицит — около 500 тыс. тонн. В Китае, напротив, рынок испытывал дефицит на уровне около 700 тыс. тонн, что поддерживало высокий интерес страны к импорту первичного алюминия.
- Китайский экспорт алюминиевой продукции за 1 полугодие 2026 года вырос на 11% год к году, до 2,97 млн тонн. Драйверами роста стали благоприятный экспортный арбитраж и выросший спрос на китайскую продукцию в условиях сокращения предложения первичного алюминия в мире за пределами Китая из-за конфликта на Ближнем Востоке.
- В течение первой половины 2026 года запасы алюминия, учитываемые на зарегистрированных складах LME, преимущественно снижались и к концу периода составили 302 тыс. тонн, достигнув минимального уровня с сентября 2022 года. Запасы металла вне складских варрантов LME, данные о которых добровольно раскрываются складскими операторами, также сократились на 53 тыс. тонн — до 107 тыс. тонн, минимального уровня с октября 2022 года.
- Региональные премии на первичный алюминий сильно выросли в течение первого полугодия 2026 года на фоне сокращения поставок из-за кризиса на Ближнем Востоке и остановки завода Мозал.

Дополнительную информацию можно получить по указанным ниже телефонам и адресам электронной почты:

Контакты для СМИ:

Тел.: +7 495 642 79 37
Email: press-center@enplus.ru

Контакты для инвесторов:

Тел.: +7 (495) 642 79 37
Email: ir@enplus.ru

МКПАО «ЭН+ ГРУП»

ЭН+ – ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,5 ГВт (включая 15,2 ГВт гидроэнергетических активов) и алюминиевые производства годовой мощностью 4,2 млн тонн (через контрольную долю в ОК РУСАЛ, крупнейшем в мире производителе первичного алюминия за пределами Китая в 2025 году), которые являются основным потребителем гидроэлектроэнергии ЭН+.

Информация, представленная в этом документе, отражает позицию Компании исключительно в течение отчетного периода с 1 января по 30 июня 2026 года, если не указано иное.

Настоящее сообщение может включать заявления, которые являются заявлениями прогнозного характера или могут рассматриваться в качестве таковых. Заявления прогнозного характера могут содержать такие слова как «полагать», «оценивать», «планировать», «иметь целью», «ожидать», «прогнозировать», «намереваться», «собираться», «вероятно», «должно быть» или иные слова и термины подобного значения или их отрицание, а также заявления относительно стратегии, планов, целей, будущих событий и намерений Компании. Заявления прогнозного характера могут существенно отличаться, и зачастую существенно отличаются, от фактических результатов деятельности Компании. Любые заявления прогнозного характера отражают текущие планы Компании в отношении будущих событий и должны рассматриваться с учетом рисков, связанных с будущими событиями или иными факторами, непредвиденными обстоятельствами и предположениями в отношении деятельности Группы, результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив развития, роста или стратегии. Заявления прогнозного характера отражают соответствующие оценки и прогнозы исключительно по состоянию на дату, когда они были сделаны.