

[Ссылка на отчетность](#)

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ EN+ GROUP ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2022 ГОДА

18 августа 2022 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» ("Компания", "En+ Group" или "Группа") объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года.

- Текущая геополитическая напряженность способствует росту волатильности на финансовых, сырьевых и валютных рынках, что негативно сказывается на деятельности российских предприятий в различных секторах экономики.
- Запрет правительства Австралии на экспорт глинозема и бокситов в Россию и временная приостановка производства на ООО «Николаевский глиноземный завод» в связи с событиями в Украине отрицательно повлияли на доступность сырья для производства алюминия и привели к увеличению затрат Группы.
- Трудности с логистикой заставляют Группу перестраивать цепочки поставок и продаж и могут привести к дополнительным затратам. У Группы могут возникнуть сложности с поставками оборудования и как следствие возможна отсрочка реализации некоторых инвестиционных проектов и программ модернизации.
- Средняя цена продажи алюминия в 1 полугодии 2022 года составила 3 365 долл. США за тонну (рост на 47,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), чему способствовал как рост средней цены на Лондонской бирже металлов с учетом котировального периода (LME QP)¹ (рост на 45,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 3 023 долл. США за тонну), так и рост средней реализованной премии² (рост на 68,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 342 долл. США за тонну). При этом цены на алюминий существенно выросли в 1 квартале 2022 года, достигнув уровня 3 985 долл. США за тонну в начале марта. Затем наблюдалось снижение цены на алюминий на фоне ухудшения перспектив спроса, вызванного замедлением производственной активности в Китае из-за коронавируса и опасениями наступления рецессии из-за роста глобальной инфляции и ужесточения монетарной политики ФРС США. К концу 2 квартала 2022 года цена на алюминий на LME упала ниже уровня 2 400 долл. США за тонну.
- Средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 21,6% до 1 104 руб./МВтч в 1 полугодии 2022 г. по сравнению с 908 руб./МВтч за аналогичный период прошлого года. Электростанции En+ Group³ выработали 43,6 млрд кВтч электроэнергии (снижение на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 1 полугодии 2022 года составила 35,7 млрд кВтч (снижение на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

¹ Цены периода котировки (ПК) отличаются от котировок Лондонской биржи металлов в реальном времени из-за отставания по времени между котировками Лондонской биржи металлов и признанием продаж, а также из-за специфики формулы контракта.

² Средняя реализованная премия включает товарную премию и надбавку по продукции с добавленной стоимостью.

³ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛУ в октябре 2014 года.

- Скорректированная EBITDA Группы выросла в 1 полугодии 2022 года на 25,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2 377 млн долл. США вследствие роста цен на алюминий и на электроэнергию во второй ценовой зоне. При этом, чистая прибыль в 1 полугодии 2022 года сократилась на 19,3% до 1 801 млн долл. США (2 231 млн долл. США за аналогичный период прошлого года).
- Чистый долг⁴ Группы по состоянию на 30 июня 2022 года составил 11 439 млн долл. США, по сравнению с 8 581 млн долл. США на 31 декабря 2021 года. Рост показателя в основном обусловлен сокращением суммы денежных средств и их эквивалентов на 22,1% и укреплением рубля на 31,1% по сравнению с началом года.
- В 1 полугодии 2022 года капитальные затраты Группы снизились на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 639 млн долл. США, в основном за счет переноса части работ с первого полугодия 2022 года на более поздние периоды.
- Чистый оборотный капитал вырос до 4 963 млн долл. США, в основном за счет Металлургического сегмента, в связи с ростом запасов продукции и сырья, а также ростом торговой и прочей дебиторской задолженности.
- Укрепление рубля, рост стоимости глинозема и других материалов, а также рост расходов на логистику оказали существенное влияние на себестоимость продукции. Кроме того, En+ Group поэтапно повышала заработную плату сотрудникам обоих сегментов в прошлом году и в 1 полугодии этого года. В результате, в 1 полугодии 2022 года себестоимость повысилась на 24,1%, прочие операционные расходы (в том числе коммерческие и административные расходы) выросли на 28,2% по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

⁴ Чистый долг - это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	1 пг. 2022	1 пг. 2021	динамика, %
Выручка	8 324	6 506	27,9%
Реализация первичного алюминия и сплавов ⁵	5 814	4 488	29,5%
Реализация глинозёма	299	276	8,3%
Реализация электроэнергии	846	720	17,5%
Реализация теплоэнергии	257	250	2,8%
Прочая выручка	1 108	772	43,5%
Скорректированная EBITDA ⁶	2 377	1 890	25,8%
Маржинальность по скорр. EBITDA	28,6%	29,1%	(0,5пп)
Чистая прибыль	1 801	2 231	(19,3%)
Маржинальность по чистой прибыли	21,6%	34,3%	(12,7пп)
Свободный денежный поток ⁷	(316)	692	-
Цена за тонну алюминия на LME	3 075	2 245	37,0%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,34	74,28	2,7%
	30 июня 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг ⁸	11 439	8 581	33,3%
Курс USD/RUB на отчетную дату	51,16	74,29	(31,1%)
Оборотный капитал	4 963	2 753	80,3%

Владимир Кирюхин, Генеральный директор En+ Group, прокомментировал:

«Сегодня мы представляем операционные и финансовые результаты нашей Компании. Первое полугодие было для En+ Group непростым. Мы видим, что на наших традиционных рынках по-прежнему царит напряженность, геополитические риски сохраняются, что, в свою очередь, способствует росту волатильности на финансовых, сырьевых и валютных рынках.

При этом глобальная конкуренция за рынки и перспективы экономического роста продолжается. Преимущества получит тот, кто сделает ставку на технологии и сохранит приверженность принципам ESG. Даже в сложных экономических условиях наша компания остается ведущим производителем «зеленой энергии» и надежным поставщиком самого чистого алюминия в мире. В отношении качества мы также держим планку и считаем, что спрос на экологически чистую качественную продукцию будет держаться на высоком уровне, и этот тренд будет распространяться на страны Юго-Восточной Азии, Южной Америки.

⁵ Консолидированные данные.

⁶ Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

⁷ Рассчитывается как операционный денежный поток за вычетом чистых выплаченных процентов и капитальных затрат, скорректированных с учетом платежей от расчетов по производным инструментам, за вычетом комиссий за реструктуризацию и других платежей, связанных с выпуском акций, а также дивидендов от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

⁸ Сумма заимствований и облигаций в обращении за вычетом суммы денежных средств и их эквивалентов на конец соответствующего периода.

Трудности с логистикой диктуют необходимость активно перестраивать цепочки поставок и продаж и ведут к дополнительным затратам, однако в этом направлении нашей командой уже проведена большая работа, поэтому в ближайшее время надеемся стабилизировать ситуацию. Хочу отметить, что En+ Group прилагает все усилия для обеспечения стабильной операционной деятельности, однако сохранение и развитие общей геополитической напряженности может повлиять на бизнес, финансовое состояние, перспективы и операционные результаты деятельности Группы в будущем».

Выручка

В 1 полугодии 2022 года выручка увеличилась на 27,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 8 324 млн долл. США вследствие роста на 37,0% средневзвешенной цены реализации тонны алюминия на LME, а также роста средней цены на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне на 21,6%.

ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА Группы выросла в 1 полугодии 2022 года на 25,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2 377 млн долл. США, в основном в результате вышеупомянутого влияния на выручку, несмотря на растущее инфляционное давление на расходы Группы. Скорректированная маржинальность по ЕБИТДА Группы сохранилась на уровне аналогичного периода прошлого года и составила 28,6%.

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 1 полугодии 2022 года сократилась на 19,3% до 1 801 млн долл. США (2 231 млн долл. США за аналогичный период прошлого года), с учетом того, что в 1 полугодии в 2021 года Группа зафиксировала прибыль в 492 млн долл. США от участия РУСАЛа в программе обратного выкупа акций Норильского Никеля. Снижение чистой прибыли также обусловлено ростом расходов по процентам в связи с существенными колебаниями ключевой ставки, устанавливаемой Банком России, в 1 полугодии 2022 года.

Капитальные затраты

В 1 полугодии 2022 года капитальные затраты Группы составили 639 млн долл. США, снизившись на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение капитальных затрат в основном обусловлено переносом части работ с первого полугодия 2022 года на более поздние периоды.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 1 полугодии 2022 года составили 174 млн долл. США. Рост на 25,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вызван выходом на масштабную фазу реализации программы по модернизации ТЭЦ, реализацией проекта строительства малых ГЭС. Энергетический сегмент Группы продолжил инвестиции в программу «Новая энергия», повышение эффективности ТЭЦ, техническое присоединение к своей инфраструктуре электроснабжения.

Капитальные затраты Metallургического сегмента в 1 полугодии 2022 года составили 465 млн долл. США по сравнению с 554 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года, сократившись на 16,1%.

Уровень задолженности

Чистый долг⁹ Группы по состоянию на 30 июня 2022 года составил 11 439 млн долл. США, по сравнению с 8 581 млн долл. США на 31 декабря 2021 года. Рост показателя в основном обусловлен сокращением суммы денежных средств и их эквивалентов и укреплением рубля на 31,1% по сравнению с началом года. Чистый долг Metallургического сегмента составил 5 868 млн долл. США (рост 23,6% по сравнению с 31 декабря 2021 года), Энергетического сегмента — 5 571 млн долл. США (рост 45,4% по сравнению с 31 декабря 2021 года).

Результаты Энергетического сегмента за 1 полугодие 2022 года

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2022	1пг. 2021	динамика, %
Выручка	1 758	1 513	16,2%
Реализация электроэнергии	822	695	18,3%
Реализация мощности	271	250	8,4%
Реализация тепла	231	229	0,9%
Прочая выручка	434	339	28,0%
Скорректированная EBITDA	603	580	4,0%
<i>Маржинальность по скорректированной EBITDA</i>	34,3%	38,3%	(4,0пп)
Чистая прибыль	151	216	(30,1%)
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	8,6%	14,3%	(5,7пп)
Средний курс USD/RUB за отчетный период	76,34	74,28	2,8%
	30 июня 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг	5 571	3 832	45,4%
Курс USD/RUB на отчетную дату	51,16	74,29	(31,1%)
Оборотный капитал	(101)	(138)	-

В 1 полугодии 2022 года выручка Энергетического сегмента увеличилась на 16,2%, составив 1 758 млн долл. США по сравнению с 1 513 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года. Рост выручки обусловлен ростом средневзвешенных цен реализации электроэнергии и мощности по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Выручка от реализации электроэнергии выросла на 18,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 822 млн долл. США. Основным фактором увеличения стал рост цен на электроэнергию. В 1 полугодии 2022 средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 21,6% до 1 104 руб./МВтч по сравнению с 908 руб./МВтч за аналогичный период прошлого года. Реализация мощности увеличилась на 8,4% до 271 млн долл. США в связи с ростом цен на мощность.

⁹ Чистый долг - это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

В 1 полугодии 2022 года Скорректированная EBITDA увеличилась на 4,0% до 603 млн долл. США против 580 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года. Маржинальность по скорректированной EBITDA сократилась на 4 процентных пункта до 34,3%, динамика обусловлена в основном ростом операционных расходов за счет роста цен на сырье и увеличением расходов на персонал.

В 1 полугодии 2022 года чистая прибыль Энергетического сегмента сократилась на 30,1% до 151 млн долл. США по сравнению со 216 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года. Снижение в основном обусловлено ростом расходов по процентам в связи с существенными колебаниями ключевой ставки, устанавливаемой Банком России, в 1 полугодии 2022 года.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		1 пг. 2022	1 пг. 2021	изм., %
Объем выработки¹⁰				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	43,6	44,0	(0,9%)
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	35,7	36,9	(3,3%)
Ангарский каскад ¹¹	млрд кВтч	27,6	25,5	8,2%
Енисейский каскад ¹²	млрд кВтч	8,1	11,4	(28,9%)
ТЭС	млрд кВтч	7,9	7,0	12,9%
Абаканская СЭС	млн кВтч	3,2	3,1	3,2%
Отпуск тепла	млн Гкал	15,2	16,1	(5,6%)
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед ¹³ :				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	1 401	1 338	4,7%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 104	908	21,6%
Иркутская область	руб./МВтч	936	818	14,3%
Красноярский край	руб./МВтч	1 087	833	30,5%

В 1 полугодии 2022 года электростанции En+ Group¹⁰ выработали 43,6 млрд кВтч электроэнергии (снижение на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 1 полугодии 2022 года составила 35,7 млрд кВтч (снижение на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

В 1 полугодии 2022 года выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) выросла на 8,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 27,6 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии обусловлено имеющимися запасами гидроресурсов в озере Байкал и Братском водохранилище. Уровень воды озера Байкал на 01 июля 2022 года составил 456,55 метра по сравнению со среднемноголетней 456,40 метра на эту дату, а уровень Братского водохранилища на 01 июля 2022 года составил 399,90 метра по сравнению со среднемноголетней 397,88 метра на эту дату, максимальный уровень Братского

¹⁰ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛУ в октябре 2014 года.

¹¹ Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.

¹² Красноярская ГЭС.

¹³ Рыночные цены рассчитаны как средние значения цен, указанных в ежемесячном отчете рынка на сутки вперед «НП Совет рынка».

водохранилища в 1 полугодии достиг 401,28 метра, что на 1,15 метров выше по сравнению с уровнем аналогичного периода 2021 года.

В 1 полугодии 2022 года суммарная выработка Красноярской ГЭС снизилась на 28,9% до 8,1 млрд кВтч, по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Снижение выработки электроэнергии в 1 полугодии 2022 года обусловлено более низкими по сравнению с аналогичным периодом 2021 года расходами, установленными Енисейским БВУ, в связи с низкой приточностью и недостаточным запасом гидроресурсов.

В 1 полугодии 2022 года Абаканская солнечная станция выработала 3,2 млн кВтч электроэнергии (рост на 3,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), ввиду большего количества солнечных дней за отчетный период.

В 1 полугодии 2022 году выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (ТЭС) Группы выросла на 12,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 7,9 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии ТЭС по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено ростом электропотребления в Иркутской энергосистеме на 9,2% относительно аналогичного периода прошлого года.

Отпуск тепла в 1 полугодии 2022 года составил 15,2 млн Гкал и снизился на 5,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с погодными условиями - среднемесячная температура в 1 полугодии 2022 года была выше, чем в аналогичном периоде 2021 года, в среднем на 1,9°C.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 982,4 млн кВтч в 1 полугодии 2022 года, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 1 139 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России¹⁴

- По данным Системного оператора Единой энергетической системы, выработка электроэнергии в целом по России в 1 полугодии 2022 года составила 574,9 млрд кВтч, что на 1,9% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Потребление электроэнергии в целом по России было выше аналогичного периода прошлого года на 2,2% и составило 565 млрд кВтч.
- Выработка электроэнергии в ОЭС, входящих в первую ценовую зону¹⁵, в 1 полугодии 2022 года выросла на 1,8% и составила 431,2 млрд кВтч, потребление выросло на 1,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 420,4 млрд кВтч.
- Выработка электроэнергии в ОЭС Сибири (ключевом регионе деятельности Группы) за 1 полугодие 2022 года составила 110 млрд кВтч (рост на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Выработка ГЭС в Сибири снизилась на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составила 56,5 млрд. кВтч.

¹⁴ На основании Отчета Системного оператора Единой энергетической системы Российской Федерации о функционировании ЕЭС России за 6 месяцев 2022 года (<https://so-ups.ru/>).

¹⁵ Включает объединенные энергетические системы Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада и Юга.

- Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири в 1 полугодии 2022 года составило 113 млрд кВтч (рост на 2,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).
- В 1 полугодии 2022 года доля Группы в общей выработке электроэнергии в ОЭС Сибири составила около 39%, ГЭС Группы произвели примерно 63% всей электроэнергии ГЭС ОЭС Сибири.
- В 1 полугодии 2022 года средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 104 руб/МВтч (выросла на 21,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Такая динамика вызвана снижением выработки ГЭС, ростом предложения ТЭС и ценовых заявок ТЭС с изменением их структуры, а также ростом электропотребления при сохранении сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью. В 1 полугодии 2022 году средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 936 и 1 087 руб/МВтч соответственно (выросли на 14,3% и 30,5%). Отставание темпов роста цены в Иркутской области от Красноярского края связано в основном с сохранением сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью.

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов En+ Group в 3 квартале 2022 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 3 100÷4 100 м³/с или 77÷102% от нормы. Во 2 квартале 2022 года приток в озеро составил 2 830 м³/с или 95% от нормы по сравнению с 3 300 м³/с или 111% от нормы во 2 квартале 2021 года (ниже на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 1 450÷2 150 м³/с или 68÷101% от нормы. Во 2 квартале 2022 года приток в водохранилище составил 1 130 м³/с или 78% от нормы по сравнению с 2 050 м³/с во 2 квартале 2021 года или 142% от нормы (ниже на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 1 000÷1 500 м³/с или 63÷95% от нормы. Во 2 квартале 2022 года приток в водохранилище составил 2 293 м³/с или 78% от нормы по сравнению с 4 551 м³/с или 155% от нормы во 2 квартале 2021 года (ниже на 50% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Результаты Metallургического сегмента за 1 полугодие 2022 года

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1 пг. 2022	1 пг. 2021	динамика, %
Выручка	7 153	5 449	31,3%
Реализация первичного алюминия и сплавов	5 932	4 574	29,7%
Реализация глинозема	299	276	8,3%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	286	232	23,3%
Прочая выручка	636	367	73,3%
Скорректированная EBITDA	1 807	1 315	37,4%
Маржинальность по скорректированной EBITDA	25,3%	24,1%	1,2пп
Чистая прибыль	1 680	2 018	(16,7%)
Маржинальность по чистой прибыли	23,5%	37,0%	(13,5пп)
	30 июня 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг	5 868	4 749	23,6%
Оборотный капитал	5 143	2 930	75,5%

В 1 полугодии 2022 года выручка Metallургического сегмента увеличилась на 31,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, с 5 449 млн долл. США до 7 153 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 1 полугодии 2022 года увеличилась на 29,7% до 5 932 млн долл. США по сравнению с 4 574 млн долл. США, в основном за счет увеличения средневзвешенной цены реализации за тонну алюминия на 47,1% (до 3 365 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022 года с 2 287 долл. США за тонну 1 полугодии 2021 года), на которую повлиял рост цены алюминия на LME (в среднем с 2 245 долл. США за тонну в 1 полугодии 2021 года до 3 075 долл. США за тонну в 1 полугодии 2022), в то время как объем реализации в сравниваемых периодах сократился на 11,9%.

Выручка от реализации глинозема выросла на 8,3% до 299 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года с 276 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года за счет роста средней цены реализации на 43,8%, несмотря на сокращение объема реализации глинозема на 24,8%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 54 млн долл. США или на 23,3% до 286 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года по сравнению с 232 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года, в основном за счет увеличения объемов реализации фольги в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и услуг энергоснабжения, увеличилась на 73,3% до 636 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года в сравнении с 367 млн долл. США за аналогичный период прошлого года, за счет роста реализации прочей продукции на 76,0% (в том числе анодных блоков — на 122,5%, кремния — на 105,1%, алюминиевого порошка — на 60,3%, и соды — на 58,0%).

Скорректированная EBITDA увеличилась до 1 807 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года против 1 315 млн долл. США за аналогичный период прошлого года. Маржинальность по EBITDA выросла с 24,1% в 1 полугодии 2021 года до 25,3% в 1 полугодии 2022 года. На показатель скорректированной EBITDA повлияли те же факторы, что и на операционные результаты Компании. Прибыль Metallургического

сегмента сократилась на 16,7% с 2 018 млн долл. США в 1 полугодии 2021 года до 1 680 млн долл. США в 1 полугодии 2022 года.

Операционные результаты Металлургического сегмента

		1 пг. 2022	1 пг. 2021	изм.,%
Производство				
Алюминий	тыс. т	1 891	1 868	1,2%
Глинозем	тыс. т	3 300	4 102	(19,6%)
Бокситы	тыс. т	6 740	7 637	(11,8%)
Реализация				
Алюминий	тыс. т	1 763	2 000	(11,9%)
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	3 075	2 245	37,0%
Реализованная премия	долл. США/т	342	203	68,5%

Алюминий

Объем производства алюминия в 1 полугодии 2021 года увеличился на 1,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 1 891 тыс. тонн. Объем увеличился за счет запуска в режиме комплексного опробования Тайшетского алюминиевого завода.

Объемы реализации продукции с добавленной стоимостью в 1 полугодии 2022 года снизились до 883 тыс. тонн с 965 тыс. тонн за аналогичный период 2021 года после ухудшения рыночных условий и снижения спроса.

В 1 полугодии 2022 года объем реализации алюминия снизился на 11,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 763 тыс. тонн.

Глинозем

Выпуск глинозема в 1 полугодии 2022 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 19,6% и составил 3 300 тыс. тонн (для сравнения: в 1 полугодии 2021 года Металлургический сегмент произвел 4 102 тыс. тонн глинозема). Снижение выпуска связано:

- с приостановкой производственных операций на Николаевском глиноземном заводе (Украина);
- отсутствием возможности переработки австралийских бокситов и экспорта 20% глинозема австралийского завода Queensland Alumina Limited (QAL) с апреля 2022 года из-за отказа австралийских партнеров от исполнения контрактных обязательств¹⁶ на основании санкционных ограничений, введенных правительством Австралии;
- незначительным сокращением производства на глиноземном комбинате Aughinish в связи с заменой корзины перерабатываемых бокситов.

¹⁶ Оспаривается в судебном порядке.

Глиноземные заводы, расположенные в Российской Федерации, увеличили производство по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 30 тыс. тонн (рост на 2% год к году).

Потребности алюминиевого производства в глиноземе полностью обеспечены альтернативными поставками.

Бокситы и нефелиновая руда

Выпуск бокситов в 1 полугодии 2022 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 11,8% и составил 6 740 тыс. тонн (в 1 полугодии 2021 года Металлургический сегмент произвел 7 637 тыс. тонн бокситов). Снижение добычи обусловлено снижением потребности в бокситах при падении объема производства глинозема (наибольшее влияние оказала приостановка производства глинозема на Николаевском глиноземном заводе).

Выпуск нефелина в 1 полугодии 2022 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 0,16% и составил 2 158 тыс. тонн (для сравнения: в 1 полугодии 2021 года Металлургический сегмент произвел 2 161 тыс. тонн нефелина). Незначительное снижение выпуска объясняется более сложными горно-геологическими условиями отработки нижних горизонтов нефелиновых руд.

Обзор рынка алюминия¹⁷

- Цены на большинство цветных металлов продолжают снижаться на фоне ухудшения перспектив спроса. Последние экономические данные показали дальнейшее замедление роста мировой производственной активности в июне; более значительное, чем ожидалось, снижение потребительских расходов / доверия в США. На фоне слабых экономических данных сохранился высокий уровень инфляции, а также рост курса доллара США относительно евро, так как Федеральная резервная система США (ФРС) и Европейский центральный банк (ЕЦБ) предполагают, что повышение процентных ставок продолжится, несмотря на высокие риски рецессии в ЕС (частично). Во 2 квартале 2022 года цена на алюминий на LME упала ниже уровня 2 400 долл. США за тонну после фиксации рекордно высокого уровня в 3 985 долл. США за тонну в 1 квартале 2022 года, несмотря на продолжающийся рост цен на электроэнергию в Европе и США из-за значительного подъема цен на электроэнергию и природный газ. Кроме того, ряд европейских и американских алюминиевых заводов столкнулись со значительным давлением на себестоимость производства и отрицательной рентабельностью. В результате более 1 млн тонн совокупных мощностей по производству алюминия в ЕС и США были полностью или частично закрыты в течение первого полугодия 2022 года, а дополнительные 1,0 млн тонн мощностей имеют высокий риск закрытия. В целом при текущих ценах на алюминий около 13 млн тонн, или 20% мирового производства, алюминия находятся в убыточной зоне.
- В первом полугодии 2022 года мировой спрос на первичный алюминий незначительно вырос на 0,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 34,2 млн тонн. Совокупный спрос без учета Китая увеличился на 3,8%, до

¹⁷ Если не указано иное, источниками данных в разделе «Обзор рынка» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

14,5 млн тонн, в то время как спрос в Китае снизился на 1,3%, до 19,7 млн тонн. Спрос в Китае в 1 полугодии 2022 года серьезно пострадал из-за строгих локдаунов, связанных с эпидемией COVID-19.

- Мировой объем поставок первичного алюминия в первом полугодии 2022 года незначительно снизился на 0,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 33,6 млн тонн. Производство в мире за пределами Китая снизилось на 0,9%, до 14 млн тонн на фоне закрытия мощностей в Европе из-за высоких цен на газ и электроэнергию. Высокие цены на газ в Европе привели к значительным сбоям в производстве алюминия из-за отрицательной денежной маржи алюминиевых заводов. Девять европейских алюминиевых заводов с производственной мощностью 1,63 млн тонн в год сократили или объявили о сокращении операционных мощностей по производству алюминия на примерно 1 млн тонн в год начиная с 4 квартала 2021 года.
- Рост производства в Китае за первое полугодие 2022 года не изменился по сравнению с тем же периодом прошлого года, в результате чего предложение в Китае составило 19,7 млн тонн, и ожидается резкий рост производства во втором полугодии 2022 года на фоне существенного сокращения дефицита электроэнергии и полного восстановления ранее закрытых мощностей. В результате около 2,2 млн тонн мощностей было перезапущено и около 1,6 млн тонн новых мощностей было введено в этот период. Кроме того, порядка 0,4 млн тонн новых мощностей, как ожидается, будет запущено в Китае во 2 полугодии 2022 года.
- В результате на мировом рынке алюминия в первой половине 2022 года наблюдался дефицит в 0,5 млн тонн при дефиците в 0,5 млн тонн в остальном мире, в то время как в Китае за тот же период рынок был практически сбалансирован.
- В 1 полугодии 2022 года экспорт необработанного алюминия и полуфабрикатов из Китая достиг рекордно высокого уровня. При этом данные за 1 полугодие 2022 года демонстрируют уверенный рост на 34,1% по сравнению с прошлым годом, до 3,51 млн тонн. Такой результат во многом был обусловлен привлекательными экспортным ценовым арбитражем, растущим спросом за рубежом и слабым внутренним спросом в Китае. В то же время импорт в Китай необработанного алюминия и изделий из него, включая первичный металл и необработанный, а также сплавы, за тот же период составил всего около 0,9 млн тонн, существенно снизившись на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в первом полугодии 2022 года.
- В 2022 году запасы алюминия продолжали сокращаться, достигая новых исторических минимумов начиная с января 2022 года, при этом общие запасы на LME оставались ниже 0,4 млн тонн на конец полугодия. Объемы металла, находящегося за пределами складов LME (заявленные запасы без варранта), сократились до 197 тыс. тонн к концу марта 2022 года, но за апрель – май запасы выросли до 290 тыс. тонн.
- Региональные премии вследствие снижения цен на морские контейнерные перевозки в целом оставались высокими: премия на алюминий Midwest составила в пределах 28,5–29,0 цента за фунт, а европейская Duty-Paid-премия составила более 460–480 долл. США за тонну. Рост европейских премий, в частности, произошел в условиях ожидания возможных дальнейших сбоев выплавки алюминия в Европе после значительного роста цен на газ.

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 7937
Email: ir@enplus.ru

МКПАО «ЭН+ ГРУП»

En+ Group - ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,4 ГВт (включая 15,1 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 2021 году), которые являются основным потребителем гидроэлектроэнергии En+ Group.

Информация, представленная в этом документе, отражает позицию Компании исключительно в течение отчетного периода с 1 января по 30 июня 2022 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.