

[Ссылка на отчетность](#)

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА 2024 ГОД

20 марта 2025 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» («Компания», «Эн+» или «Группа») объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за год, завершившийся 31 декабря 2024 года.

- В 2024 году Компания продолжила работать в неблагоприятных внешних условиях. Значительные колебания курсов национальной и иностранных валют, высокие кредитные ставки и ускоренные темпы инфляции, подорожание основного и вспомогательного оборудования, а также сдержанная динамика спроса на алюминий и расширение санкционных ограничений по-прежнему оказывали давление на результаты работы Эн+.
- В то же время благодаря профессиональным действиям руководства Компании, своевременной и комплексной работе по повышению эффективности производства, оперативному взаимодействию с поставщиками оборудования и сырья, росту энергопотребления в России, и особенно в Сибири, связанному с положительной динамикой промышленного производства, Эн+ удалось сохранить устойчивость и добиться положительных итогов за прошедший год.
- Генерация на гидроэлектростанциях (ГЭС) Группы в 2024 году увеличилась в годовом выражении на 7,1% и составила 73,7 млрд кВтч, что было обусловлено гидрологической обстановкой. Общая выработка электроэнергии увеличилась на 6,5% и составила 90,7 млрд кВтч.
- Объем производства алюминия по итогам года вырос на 3,7% по сравнению с 2023 годом до 3 992 тыс. тонн. Производство глинозема увеличилось на 25,3% – до 6 430 тыс. тонн за счет стратегической инвестиции в китайское предприятие Hebei Wenfeng New Materials. В то же время из-за расширения санкционных ограничений на поставку алюминия из РФ объем реализации алюминия сократился на 7,1% год к году, до 3 859 тыс. тонн.
- В результате консолидированная выручка Группы за 2024 год составила 14 649 млн долл. США, что сопоставимо с результатом за 2023 год. Выручка Энергетического сегмента в долларовом выражении возросла на 7,4%, до 3 853 млн долл. США, благодаря росту общей выработки электроэнергии и росту цен. Выручка Металлургического сегмента снизилась в годовом выражении на 1,1% и составила 12 082 млн долл. США в основном за счет снижения объемов продаж первичного алюминия и сплавов.
- Скорректированная EBITDA¹ Группы возросла на 35,7% год к году, достигнув 2 927 млн долл. США, что произошло под влиянием курса доллара США и роста цен на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME). При этом скорректированная EBITDA Энергетического сегмента увеличилась до 1 446 млн долл. США, а Металлургического сегмента – до 1 494 млн долл. США.
- Чистая прибыль Группы в 2024 году составила 1 348 млн долл. США по сравнению с 716 млн долл. США в 2023 году.

¹ Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

- Объем капитальных затрат Группы в 2024 году увеличился на 29,7% до 1 878 млн долл. США. При этом инвестиции Metallургического сегмента были направлены преимущественно на экологическую модернизацию заводов, обеспечение их долгосрочной непрерывной работы и дальнейшее развитие мощностей, а Энергетического сегмента – на строительство новых генерирующих мощностей для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири, а также на программы модернизации действующих объектов.
- Чистый долг² Группы вырос на 1,9% и составил 8 881 млн долл. США по сравнению с 8 717 млн долл. США на 31 декабря 2023 года. При этом чистый долг Metallургического сегмента вырос на 11,0% до 6 415 млн долл. США, а Энергетического сегмента - в долларовом выражении снизился на 16,1% до 2 466 млн долл. США в основном за счет ослабления рубля к доллару США. Расходы Группы по обслуживанию долга выросли на 11,0%.
- Оборотный капитал Группы увеличился на 27,8% до 4 366 млн долл. США за счет роста оборотного капитала Metallургического сегмента на 25,1%, до 4 586 млн долл. США.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	2024	2023	динамика, %
Выручка	14 649	14 648	-
Реализация первичного алюминия и сплавов ³	9 538	9 933	(4,0%)
Реализация глинозема	453	340	33,2%
Реализация электроэнергии	1 777	1 646	8,0%
Реализация теплоэнергии	429	476	(9,9%)
Прочая выручка	2 452	2 253	8,8%
Скорректированная EBITDA	2 927	2 157	35,7%
Маржинальность по скорр. EBITDA	20,0%	14,7%	5,3 пп
Чистая прибыль	1 348	716	88,3%
Маржинальность по чистой прибыли	9,2%	4,9%	4,3 пп
Цена за тонну алюминия на LME ⁴	2 419	2 252	7,4%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	92,57	85,25	8,6%
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	динамика, %
Чистый долг	8 881	8 717	1,9%
Курс USD/RUB на отчетную дату	101,68	89,69	13,4%
Оборотный капитал	4 366	3 417	27,8%

Владимир Колмогоров, Генеральный директор Эн+, отметил:

«В 2024 году Эн+ продемонстрировала гибкость в операционном управлении, которая вместе с фундаментальным подходом к ведению бизнеса вновь привела к стабильным результатам, несмотря на значимые внешние вызовы. Благодаря слаженным профессиональным действиям менеджмента Компании, эффективной бизнес-модели и планомерной кадровой политике удалось не только преодолеть

² Чистый долг — это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

³ Консолидированные данные.

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

сложности, но и достичь улучшения ряда показателей, имеющих особое значение для дальнейшего устойчивого развития Группы.

Эн+ продолжает работать в условиях внешних ограничений, связанных с волатильностью курса валют и подорожанием сырья, высокой стоимостью заемного финансирования и неопределенностью. Несмотря на это, Компания находит возможности для реализации большинства заявленных ранее проектов.

Так, Энергетический сегмент Эн+ продолжает строительство трех энергоблоков на ТЭЦ-11 в Иркутской области общей мощностью 690 МВт. Проект необходим для покрытия энергодефицита на юго-востоке региона и надежного энергоснабжения всех потребителей. Компания готова принять участие и в будущих конкурсах на строительство генерирующих мощностей в Сибири, если решение об их проведении будет принято. Наряду с этим, продолжается обновление ГЭС Компании в рамках программы «Новая энергия» и действующих ТЭЦ по государственной программе модернизации мощностей. Совместно с китайскими партнерами ведется проработка строительства Амурского ветропарка, а также разработка Зашуланского месторождения. Реализация проектов, направленных на укрепление экономической мощи России, позволит Эн+ оставаться среди лидеров энергетической отрасли.

Эн+ является одним из крупнейших работодателей России – на наших предприятиях трудятся более 90 тыс. человек – и мы держим ответственность за них, их семьи, регионы, где они живут и работают. Компания постоянно расширяет перечень социальных проектов, работая над улучшением качества жизни – в малых городах строятся новые спортивные и медицинские центры, культурные объекты, проводится реконструкция важнейших городских локаций, идут образовательные программы.

Компания также остается приверженной поставленным целям по достижению углеродной нейтральности к 2050 году».

Выручка

В 2024 году выручка сохранилась на уровне 2023 года и составила 14 649 млн долл. США. Уменьшение продаж первичного алюминия и сплавов на 7,1% было компенсировано ростом средневзвешенной цены реализации алюминия на 3,3% в среднем до 2 520 долл. США за тонну по сравнению с 2 439 долл. США за тонну в 2023 году в связи с ростом цены алюминия на LME на 7,4% (в среднем до 2 419 долл. США за тонну в 2024 году с 2 252 долл. США за тонну в 2023 году), а также ростом выручки Энергетического сегмента на 7,4% до 3 853 млн долл. США, обусловленным главным образом ростом цен, а также ростом общей выработки электроэнергии Группой на 6,5% до 90,7 млрд кВтч в 2024 году в сравнении с 85,2 млрд кВтч в 2023 году.

ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА Группы выросла в 2024 году на 35,7% по сравнению с 2023 годом и составила 2 927 млн долл. США главным образом под влиянием курса доллара США и цен на алюминий на LME. Маржинальность по скорректированной ЕБИТДА Группы составила 20,0% (рост на 5,3 процентных пунктов).

Общая себестоимость реализации в 2024 году снизилась на 10,1% – до 10 216 млн долл. США (в 2023 году – 11 366 млн долл. США). Ключевыми факторами,

обусловившими снижение себестоимости реализации, стали снижение продаж первичного алюминия и сплавов на 7,1%, а также уменьшением закупочных цен на сырье (за исключением глинозема и бокситов).

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 2024 году выросла на 88,3% до 1 348 млн долл. США (716 млн долл. США в 2023 году). На изменение чистой прибыли в основном повлияли те же ключевые факторы, которые повлияли на рост скорректированной EBITDA.

Капитальные затраты

В 2024 году капитальные затраты Группы составили 1 878 млн долл. США по сравнению с 1 448 млн долл. США в 2023 году (рост на 29,7%).

Капитальные затраты Metallургического сегмента в 2024 году составили 1 366 млн долл. США по сравнению с 1 056 млн долл. США в 2023 году (рост на 29,4%) и были преимущественно направлены на поддержание действующих производственных мощностей. Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2024 году составили 519 млн долл. США по сравнению с 394 млн долл. США в 2023 году, рост на 31,7% обусловлен началом реализации программы строительства новых генерирующих мощностей (КОМ НГО) для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири.

Уровень задолженности

Чистый долг Группы вырос на 1,9% и по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 8 881 млн долл. США по сравнению с 8 717 млн долл. США на 31 декабря 2023 года, главным образом за счет снижения денежных средств и их эквивалентов.

Чистый долг Metallургического сегмента по состоянию на 31 декабря 2024 года вырос на 11,0% и составил 6 415 млн долл. США. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 31 декабря 2024 года снизился на 16,1% по сравнению с уровнем 31 декабря 2023 года и составил 2 466 млн долл. США главным образом за счет ослабления курса рубля к доллару США.

Результаты Энергетического сегмента за 2024 год

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2024	2023	динамика, %
Выручка	3 853	3 587	7,4%
Реализация электроэнергии	1 975	1 719	14,9%
Реализация мощности	603	567	6,3%
Реализация тепла	385	428	(10,0%)
Прочая выручка	890	873	1,9%
Скорректированная EBITDA	1 446	1 292	11,9%
<i>Маржинальность по скорр. EBITDA</i>	<i>37,5%</i>	<i>36,0%</i>	<i>1,5 пп</i>
Чистая прибыль	553	355	55,8%
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	<i>14,4%</i>	<i>9,9%</i>	<i>4,5 пп</i>
Средний курс USD/RUB за отчетный период	92,57	85,25	8,6%
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	динамика, %
Чистый долг	2 466	2 938	(16,1%)
Курс USD/RUB на отчетную дату	101,68	89,69	13,4%
Оборотный капитал	(47)	(138)	-

В 2024 году выручка Энергетического сегмента выросла на 7,4%, составив 3 853 млн долл. США по сравнению с 3 587 млн долл. США в 2023 году. Основное влияние на динамику показателя оказал рост цен, а также рост общей выработки электроэнергии на 6,5% до 90,7 млрд кВтч в 2024 году в сравнении с 85,2 млрд кВтч в 2023 году.

Выручка от реализации электроэнергии в 2024 году выросла на 14,9% по сравнению с 2023 годом и составила 1 975 млн долл. США, что было обусловлено как ростом цен, так и ростом объема выработки. В 2024 году средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 21,2% до 1 512 руб./МВтч по сравнению с 1 248 руб./МВтч в 2023 году. Выручка от реализации мощности выросла на 6,3% до 603 млн долл. США в связи с ростом цены КОМ.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 2024 году выросла на 11,9% до 1 446 млн долл. США против 1 292 млн долл. США в 2023 году. Маржинальность по скорректированной EBITDA увеличилась на 1,5 процентных пункта до 37,5%, динамика обусловлена в основном теми же факторами, которые повлияли на рост выручки.

В 2024 году чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась на 55,8% до 553 млн долл. США по сравнению с 355 млн долл. США в 2023 году.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		2024	2023	динамика, %
Объем выработки⁵				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	90,7	85,2	6,5%
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	73,7	68,8	7,1%
Ангарский каскад ⁶	млрд кВтч	55,5	53,1	4,5%
Енисейский каскад ⁷	млрд кВтч	18,3	15,8	15,8%
ТЭС	млрд кВтч	16,9	16,4	3,0%
Абаканская СЭС	млн кВтч	5,8	6,0	(3,3%)
Отпуск тепла	млн Гкал	26,3	27,4	(4,0%)
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед ⁸ :				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	1 748	1 591	9,9%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 512	1 248	21,2%
Иркутская область	руб./МВтч	1 456	1 159	25,6%
Красноярский край	руб./МВтч	1 474	1 201	22,7%

В 2024 году электростанции Эн+⁵ выработали 90,7 млрд кВтч электроэнергии (рост на 6,5% год к году). Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 2024 году составила 73,7 млрд кВтч (рост на 7,1% год к году).

В 2024 году выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) выросла на 4,5% по сравнению с прошлым годом до 55,5 млрд кВтч, что было обусловлено имеющимися в начале 2024 года запасами гидроресурсов в озере Байкал и Братском водохранилище, высоким уровнем воды в водохранилищах, а также более высокими по сравнению с 2023 годом расходами, установленными Енисейским бассейновым водным управлением. Так уровень воды озера Байкал на 1 июля 2024 года составил 456,51 м, что выше среднемноголетнего значения на 10 см, на 1 декабря 2024 года – 456,63 м, что выше среднемноголетнего значения на 4 см. Уровень Братского водохранилища на 1 июля 2024 составил 399,71 м, что выше среднемноголетнего значения на 1,98 м, на 1 декабря 2024 – 399,37 м, что выше среднемноголетнего значения на 0,93 м.

В 2024 году суммарная выработка Красноярской ГЭС выросла на 15,8% до 18,3 млрд кВтч, по сравнению с 2023 годом. Увеличение выработки электроэнергии в 2024 году обусловлено более высокими по сравнению с 2023 годом расходами, установленными Енисейским бассейновым водным управлением, в связи с увеличением запасов гидроресурсов. Максимальный уровень Красноярского водохранилища в 2024 году составила 239,26 м, что на 3,2 м выше по сравнению с максимальным уровнем 2023 года и на 0,4 м ниже среднемноголетнего максимума.

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».

В 2024 году Абаканская солнечная станция выработала 5,8 млн кВтч электроэнергии (снижение на 3,3% год к году) ввиду меньшего количества солнечных дней за отчетный период.

В 2024 году выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (ТЭС) Группы выросла на 3,0% год к году, составив 16,9 млрд кВтч. Рост выработки электроэнергии ТЭС по сравнению с 2023 годом обусловлен ростом электропотребления в Иркутской энергосистеме на 9,2% относительно прошлого года, а также снижением генерации ГЭС Ангарского каскада во втором полугодии 2024 года.

Отпуск тепла в 2024 году составил 26,3 млн Гкал и снизился на 4,0% год к году. Снижение связано с погодными условиями – среднемесячная температура в 2024 году была выше, чем в 2023 году в среднем на 1,0°C.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 2 501,8 млн кВтч в 2024 году, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 2 900 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России⁹

- По данным Системного оператора Единой энергетической системы, выработка электроэнергии в ЕЭС России в 2024 году составила 1 180,7 млрд кВтч, что на 4,1% выше год к году. Потребление электроэнергии в ЕЭС России было выше прошлого года на 3,1% и составило 1 174,1 млрд кВтч.
- Выработка электроэнергии в ОЭС Сибири (ключевом регионе деятельности Группы) в 2024 году составила 233,7 млрд кВтч (рост на 3,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а выработка ГЭС увеличилась на 5,0% по сравнению с прошлым годом и составила 120,8 млрд кВтч. Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири в 2024 году выросло на 4,9% год к году и составило 241,1 млрд кВтч.
- В 2024 году доля Группы в общей выработке электроэнергии в ОЭС Сибири составила около 38%, ГЭС Группы произвели примерно 61% всей электроэнергии ГЭС ОЭС Сибири.
- В 2024 году средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 512 руб./МВтч (рост на 21,2% год к году). Основные причины роста цены: снижение выработки ГЭС во втором полугодии 2024 года, рост ценовых заявок ТЭС, а также наличие сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью при увеличении числа часов разворота перетока в сторону Иркутской области.
- В 2024 году средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 1 456 руб./МВтч и 1 474 руб./МВтч, соответственно (выросли на 25,6% и 22,7% год к году). Рост цен в регионах объясняется снижением выработки ГЭС Ангарского каскада во втором полугодии 2024 года при одновременном увеличении

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

числа часов разворота перетока в сторону Иркутской области на фоне роста потребления, а также ростом ценового предложения ТЭС.

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов ЭН+ в 1 квартале 2025 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 260÷420 м³/с или 73÷114% от нормы. В 4 квартале 2024 года приток в озеро составил 450 м³/с или 161% от нормы по сравнению с 850 м³/с или 305% от нормы в 4 квартале 2023 года (ниже на 47% год к году). В 2024 году приток в озеро составил 1 863 м³/с или 97% от нормы по сравнению с 2 350 м³/с или 123% от нормы в 2023 году (ниже на 21% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 205÷235 м³/с или 115÷131% от нормы. В 4 квартале 2024 года приток в водохранилище составил 555 м³/с или 113% от нормы по сравнению с 660 м³/с в 4 квартале 2023 года или 134% от нормы (ниже на 16% год к году). В 2024 году приток в водохранилище составил 992 м³/с или 95% от нормы по сравнению с 1 203 м³/с в 2023 году или 116% от нормы (ниже на 18% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 240÷300 м³/с или 93÷117% от нормы. В 4 квартале 2024 года приток в водохранилище составил 815 м³/с или 129% от нормы по сравнению с 610 м³/с или 97% от нормы в 4 квартале 2023 года (выше на 34% год к году). В 2024 году приток в водохранилище составил 1 480 м³/с или 110% от нормы по сравнению с 1 342 м³/с или 99% от нормы в 2023 году (выше на 10% год к году).

Результаты Metallургического сегмента за 2024 год

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2024	2023	динамика, %
Выручка	12 082	12 213	(1,1%)
Реализация первичного алюминия и сплавов	9 726	10 129	(4,0%)
Реализация глинозема	453	340	33,2%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	585	550	6,4%
Прочая выручка	1 318	1 194	10,4%
Скорректированная EBITDA	1 494	786	90,1%
Маржинальность по скорректированной EBITDA	12,4%	6,4%	6,0 пп
Чистая прибыль	803	282	184,8%
Маржинальность по чистой прибыли	6,6%	2,3%	4,3 пп
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	динамика, %
Чистый долг	6 415	5 779	11,0%
Оборотный капитал	4 586	3 665	25,1%

В 2024 году выручка Metallургического сегмента снизилась на 1,1% по сравнению с прошлым годом с 12 213 млн долл. США до 12 082 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2024 году уменьшилась на 403 млн долл. США, или на 4,0%, до 9 726 млн долл. США по сравнению с 10 129 млн долл. США в 2023 году. Это связано в первую очередь с уменьшением на 7,1% объема продаж, что было частично компенсировано ростом средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 3,3% (в среднем до 2 520 долл. США за тонну в 2024 году с 2 439 долл. США за тонну в 2023 году) в связи с ростом цены алюминия на LME (в среднем до 2 419 долл. США за тонну в 2024 году с 2 252 долл. США за тонну в 2023 году).

Выручка от реализации глинозема в 2024 году выросла на 33,2% до 453 млн долл. США по сравнению с 340 млн долл. США в 2023 году в основном за счет роста как объемов реализации на 17,0%, так и средней цены реализации глинозема на 13,8%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции в 2024 году выросла на 6,4% до 585 млн долл. США по сравнению с 550 млн долл. США за 2023 год, что обусловлено главным образом ростом выручки от реализации алюминиевых дисков на 36,6%, что было частично компенсировано снижением реализации фольги на 2,5%.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и электроэнергии, увеличилась в 2024 году на 10,4% до 1 318 млн долл. США по сравнению с 1 194 млн долл. США за 2023 год, в первую очередь за счет роста выручки от реализации бокситов на 74,2%, что было частично компенсировано снижением выручки от реализации прочих материалов (например, анодных блоков – на 3,2%, алюминиевых порошков – на 6,8%, соды – на 19,7%), а также снижением выручки от реализации услуг на 7,4%.

Общая себестоимость реализации в 2024 году снизилась на 11,3% – до 9 261 млн долл. США (за 2023 год – 10 445 млн долл. США). Затраты на приобретение глинозема увеличились на 139 млн долл. США, или на 6,9%, до 2 168 млн долл. США в 2024 году по сравнению с 2 029 млн долл. США в 2023 году в основном за счет роста закупочной цены глинозема на 24,0% между сравниваемыми периодами, что было

частично компенсировано снижением объема закупок. Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) и прочие расходы снизились на 6,0% в 2024 году по сравнению с 2023 годом в связи уменьшением закупочных цен на сырье (цены на сырьевой нефтяной кокс – на 13,7%, пек – на 7,8%, анодные блоки – на 15,9%, каустическую соду – на 8,9%).

Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 97%).

Скорректированная EBITDA выросла до 1 494 млн долл. США за 2024 год по сравнению с 786 млн долл. США за 2023 год (рост на 90,1%), маржинальность по данному показателю выросла на 6,0 процентных пункта. На динамику оказали влияние те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Metallurgical сегмента. Чистая прибыль за период составила 803 млн долл. США за 2024 год, по сравнению с 282 млн долл. США за 2023 год.

Операционные результаты Metallurgical сегмента

		2024	2023	динамика, %
Производство				
Алюминий	тыс. т	3 992	3 848	3,7%
Глинозем	тыс. т	6 430	5 133	25,3%
Бокситы	тыс. т	15 885	13 376	18,8%
Реализация				
Алюминий	тыс. т	3 859	4 153	(7,1%)
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	2 419	2 252	7,4%
Средняя премия к цене на LME ¹⁰	долл. США/т	157	186	(15,6%)
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	2 520	2 439	3,3%

Алюминий

Объем производства алюминия в 2024 году вырос на 3,7% по сравнению с 2023 годом и составил 3 992 тыс. тонн (3 848 тыс. тонн в 2023 году).

В 2024 году объем реализации алюминия снизился на 7,1% по сравнению с аналогичным показателем годом ранее, составив 3 859 тыс. тонн.

Объемы производства ПДС¹¹ в 2024 году снизились на 8,1% год к году до 1 422 тыс. тонн, доля ПДС в общем объеме продаж составила 37% (38% в 2023 году).

¹⁰ Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета Компании.

¹¹ ПДС включает в себя легированные слитки, плоские слитки, цилиндрические слитки, катанку, алюминий высокой и особой чистоты.

Глинозем

Выпуск глинозема в 2024 году увеличился на 25,3% и составил 6 430 тыс. тонн по сравнению с 5 133 тыс. тонн за 2023 год. Увеличение объема производства произошло за счет приобретения 30%-ой доли Китайской компании Hebei Wenfeng New Materials.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в 2024 году увеличилась на 18,8% и составила 15 885 тыс. тонн по сравнению с 13 376 тыс. тонн в прошлом году. Основной рост объемов производства произошел за счет реализации проектов по увеличению производственных мощностей на предприятиях СВК и Dian-Dian. Производство нефелина в 2024 году снизилось на 19,2% по сравнению с прошлым годом и составило 3 650 тыс. тонн.

Обзор рынка алюминия¹²

Мировой спрос на алюминий

- В 2024 году мировая экономика продолжила испытывать на себе высокое инфляционное давление, повышение процентных ставок, торговые войны, стремительный рост потребления в «зеленых секторах» экономики Китая, постепенное восстановление производства в Европе и стремительный рост производства в Америке. Кроме того, в 2024 году ускорился процесс декарбонизации на фоне принятия более строгих международных стандартов по выбросам парниковых газов, роста потребительского спроса на устойчивые продукты и увеличения значимости критериев в сфере охраны окружающей среды, социальной сферы и управления (ESG).
- Все эти факторы привели к дальнейшему процессу роста потребления на мировом рынке алюминия. В 2024 году мировое потребление алюминия составило 72,6 млн тонн, что выше уровня предыдущего года на 3,1%. В Китае потребление выросло до 45,1 млн тонн, что на 5,0% выше прошлогоднего показателя. Такой результат был достигнут за счет государственных программ поддержки, направленных на ускорение экономического развития, что, в свою очередь, положительно повлияло на спрос алюминия. Что касается потребления алюминия в остальном мире (кроме Китая), то в 2024 году наблюдался незначительный рост на 0,5% в годовом исчислении и составил 27,5 млн тонн. Наблюдалось увеличение спроса во всех сферах потребления алюминия, но более сильный рост спроса наблюдался в строительстве, в сфере упаковки и электрике.
- Основным потребителем алюминия остается автомобилестроение (25,6% от потребления всего алюминия). Несмотря на то, что производство автомобилей в 2024 году снизилось на 1,6%, потребление алюминия продолжило расти, что обусловлено ростом распространения электромобилей. Рынок электромобилей расширяется из-за более строгих норм выбросов, государственного стимулирования и достижений в области технологий аккумуляторов. Кроме того, развитие инфраструктуры станций зарядки и растущий спрос потребителей на устойчивый транспорт ускоряют этот рост. Это произошло во многом благодаря производству электромобилей. Согласно данным ведущей исследовательской компании в области автомобилестроения Rho Motion, мировые продажи электромобилей выросли на 25% в 2024 году по сравнению с 2023 годом. Значительная часть этого роста

¹² Если не указано иное, то источниками данных для раздела «Обзор рынка алюминия» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

приходится на Китайский автопром, который вырос на 36% год к году. Сегмент гибридных электромобилей (PHEV) сыграл определяющую роль в росте автомобильного рынка Китая, показав в 2024 году рост на 81%, что значительно превзошло рост сегмента аккумуляторных электромобилей (BEV), который составил 19%. Рост спроса на электромобили с увеличенным запасом хода (REEV) сыграл значительную роль в росте PHEV в Китае, хотя эта технология еще не получила широкого распространения на западных рынках.

- Вторым по величине сектором потребления остается строительная отрасль, на долю которой приходится 19,9% мирового потребления алюминия. Первые признаки замедления в строительном секторе Китая начали появляться в 2022 году, поскольку сектор столкнулся с сокращением инвестиций, застопорившимися проектами и ослаблением рынков недвижимости, что привело к долгосрочному снижению спроса на алюминий. К 2024 году риск дефляции в Китае усилился, что побудило правительство принять меры, направленные на предотвращение дальнейшего спада в строительном секторе. Несмотря на все усилия правительства, потребление алюминия в строительном секторе Китая снова сократилось на 4,8%. В мире за исключением Китая картина к концу года была более оптимистичной. Мировая строительная отрасль продемонстрировала первые признаки восстановления во второй половине 2024 года, поскольку процентные ставки начали падать, что снизило стоимость заимствований и поощрило новые инвестиции. Этот сдвиг помог стабилизировать спрос на алюминий в таких регионах, как Северная Америка и Европа, где увеличилось число проектов по модернизации инфраструктуры и устойчивому строительству.
- Потребление алюминия в секторе упаковки в 2024 году составило 16,4% от мирового потребления. Этот рост был обусловлен расширением производственных мощностей, запуском новых заводов и высоким потребительским спросом. Кроме того, рост экологической осведомленности потребителей и более строгие правила в ЕС, США и других странах, направленные на сокращение загрязнения пластиком, способствовали росту использования алюминия. Премиальные бренды косметики и напитков все чаще используют алюминиевую упаковку для улучшения своего экологичного и высококачественного имиджа.
- Электротехнический сектор так же продемонстрировал уверенный рост в 2024 году. Потребление алюминия в этом секторе составило 16,3% от мирового потребления. Согласно анализу Ember, опубликованному в сентябре 2024 года, к концу года в мире должно быть установлено 593 ГВт солнечных панелей. Это на 29% больше, чем было установлено в прошлом году, что позволяет поддерживать сильный рост даже после роста на 87% в 2023 году. Этот рост соответствует мировым инвестициям в энергетическую инфраструктуру, которые, по данным Международного энергетического агентства (МЭА), превысили 2 трлн долл. США. Впервые инвестиции в чистую энергетику, включая возобновляемые источники энергии, инфраструктуру для электромобилей и хранение энергии, вдвое превысили сумму, выделенную на ископаемое топливо. Китай возглавил глобальную гонку инвестиций в чистую энергетику с расходами в размере 675 млрд долл. США, за ним следуют Европа (370 млрд долл. США) и США (315 млрд долл. США).

Мировые поставки алюминия

- Мировые поставки первичного алюминия в 2024 году увеличились на 2,5% до 72,6 млн тонн в годовом выражении. Производство в остальных странах мира (кроме Китая) увеличилось на 1,0% до 29,4 миллионов тонн благодаря возобновлению производства и расширению мощностей в Южной Америке и Индии.

- Производство алюминия в Китае по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 3,8% до 43,2 млн тонн в 2024 году. В целом, мощности по производству алюминия в Китае уже достигли потолка в 45 млн тонн и дальнейший рост производства будет ограниченным. К концу 2024 года в Китае в промышленности наблюдался прирост операционной нетто-мощности около 1,8 млн тонн до 43,9 млн тонн с учетом возобновления ранее остановленного производства на уровне 1,87 млн тонн и новых мощностей на уровне 0,43 млн тонн. К концу 2024 года в Китае был достигнут показатель установленной мощности по производству алюминия в 45,4 млн тонн (без учета нелегальных мощностей).
- В 2024 году Китай отгрузил рекордный объем необработанного алюминия и сплавов на экспорт в прочие страны по сравнению с аналогичным периодом прошлого года по причине сильного экспортного арбитража за пределами КНР. В 2024 году экспорт необработанного алюминия, сплавов и полуобработанного металла из КНР вырос на 17,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, достигнув значения в 6,66 млн тонн. Однако, в связи с обнулением Китайским правительством возврата НДС на основной объем экспорта китайской алюминиевой продукции с 1 декабря 2024 года, ожидается сокращение его экспорта в будущем. В 2024 году импорт необработанного алюминия и сплавов в КНР значительно увеличился — на 25,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, достигнув значения в 3,4 млн тонн. Однако, отмена возврата НДС на китайскую алюминиевую продукцию, существенно увеличила негативный арбитраж на импорт необработанного алюминия в Китай. В ближайшие годы рост импорта алюминия в Китай будет зависеть от роста внутреннего потребления и цен на алюминий на внутреннем рынке Китая.
- Во втором полугодии 2024 году запасы алюминия на Лондонской бирже металлов, после роста в условиях высокой волатильности торгов в первом полугодии 2024 года, в основном снижались до середины декабря. Запасы резко выросли на 560 тыс. тонн до 1,128 млн тонн к концу мая 2024 года и затем постепенно вновь вернулись до уровня 635 тыс. тонн в конце 2024 года. Объем металла, хранящегося вне складов Лондонской биржи металлов (заявленные запасы без варрантов), в течение 2024 года колебался и к концу ноября снизился на 111 тыс. тонн, достигнув значения в 325 тыс. тонн.
- В целом, региональные премии на алюминий в основном выросли к концу 2024 года на фоне восстановления роста потребления вне Китая во втором полугодии 2024 года, угрозы введения импортных пошлин со стороны США и отмены Китаем налоговой льготы на экспорт, что в свою очередь сократило экспорт китайских полуфабрикатов в декабре, что может привести к сокращению поставок алюминиевых полуфабрикатов в азиатские регионы в краткосрочной перспективе. В декабре 2024 года премии Midwest на алюминий в США выросли примерно на 2,2 цента за фунт до 23,4 цента за фунт и продолжают расти в Европе на фоне широкого контанго, возможных санкций против российского алюминия и рисков введения импортных пошлин США. К концу 2024 года европейская премия до уплаты таможенной пошлины European P1020 Duty Unpaid на складе в Роттердаме составила 307 долл. США за тонну. Азиатские премии резко выросли во втором полугодии 2024 года, Японская премия выросла к концу декабря до 220 долл. США, на фоне роста общерегиональных премий и потенциального краткосрочного дефицита поставок в азиатском регионе.

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 2024 году), которые являются основным потребителем гидроэлектроэнергии Эн+.

Информация, представленная в этом документе, отражает позицию Компании исключительно в течение отчетного периода с 1 января по 31 декабря 2024 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.