



**Сообщение о существенном факте
об иных событиях (действиях), оказывающих, по мнению эмитента, существенное
влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг
(ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2025
ГОДА)**

1. Общие сведения	
1.1. Полное фирменное наименование эмитента	Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП»
1.2. Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц	Российская Федерация, 236006, Калининградская область, город Калининград, улица Октябрьская, дом 8, офис 34
1.3. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента	1193926010398
1.4. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента	3906382033
1.5. Уникальный код эмитента, присвоенный Банком России	16625-A
1.6. Адрес страницы в сети «Интернет», используемой эмитентом для раскрытия информации	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37955 https://www.enplusgroup.com
1.7. Дата наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение	21.08.2025
2. Содержание сообщения	
2.1. Краткое описание события (действия), наступление (совершение) которого, по мнению эмитента, оказывает влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг:	
Ссылка на отчетность: https://enplusgroup.com/ru/investors/results-and-disclosure/ifrs/	
ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2025 ГОДА	
21 августа 2025 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» ("Компания", "Эн+" или "Группа") объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года.	
- В первом полугодии 2025 года деятельность Компании столкнулась с трудностями из-за ужесточившихся кредитных условий на внутреннем рынке и заметного роста курса национальной валюты. Однако умеренное увеличение потребности в алюминии на мировом рынке и общая положительная тенденция ценообразования помогли частично нивелировать негативное влияние данных факторов. - Чистая прибыль Группы в 1 полугодии 2025 года снизилась на 65,2% до 333 млн долл. США (957 млн долл. США за 1 полугодие 2024 года). - Объем капитальных затрат Группы в 1 полугодии 2025 года увеличился на 40,4% до 963 млн долл. США по сравнению с 686 млн долл. США за аналогичный период прошлого года в связи с реализацией крупных инвестиционных проектов.	



- Чистый долг[1] Группы вырос на 15,3% по состоянию на 30 июня 2025 года и составил 10 242 млн долл. США по сравнению с 8 881 млн долл. США на 31 декабря 2024 года главным образом за счет снижения остатков денежных средств и их эквивалентов и роста долга в результате укрепления рубля.
- Генерация на гидроэлектростанциях (далее «ГЭС») Группы в 1 полугодии 2025 года снизилась на 20,8% по сравнению с 1 полугодием 2024 года и составила 29,4 млрд кВтч. Общая выработка электроэнергии Группой сократилась на 15,5% и составила 39,1 млрд кВтч., однако снижение выработки было нивелировано ростом цен на электроэнергию.
- Объем производства алюминия в 1 полугодии 2025 года снизился на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 1 924 тыс. тонн в рамках плановой оптимизации мощностей, о которой Компания объявила в ноябре 2024. При этом выпуск продукции с добавленной стоимостью за отчетный период упал на 13,2%, до 642 тыс. тонн по сравнению с 740 тыс. тонн за аналогичный период 2024 года. Продажи алюминия выросли на 21,7% год к году, составив 2 286 тыс. тонн. Производство глинозема увеличилось на 13,5% – до 3 400 тыс. тонн за счет приобретения доли китайского предприятия Hebei Wenfeng New Materials в размере 30% и других факторов.
- Выручка Группы за 1 полугодие 2025 года выросла на 27,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 8 938 млн долл. США. В первую очередь это было связано с увеличением объема продаж первичного алюминия и сплавов на 21,7% за счет реализации запасов, а также увеличением средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 6,7% (в среднем до 2 610 долларов США за тонну за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с 2 447 долларов США за тонну за тот же период в 2024 году), что было обусловлено повышением цен на алюминий на 7,5% за тонну на LME (в среднем до 2 538 долларов США за тонну за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с 2 360 долларов США за тонну за аналогичный период 2024 года).
- Общая себестоимость реализации Группы за 1 полугодие 2025 года увеличилась на 35,1% – до 6 671 млн долларов США по сравнению с 4 939 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года в основном за счет увеличения объема продаж первичного алюминия на 21,7% между сравниваемыми периодами, а также увеличения цен на глинозем и прочее сырье, роста средних тарифов на транспорт.
- Скорректированная EBITDA Группы за 1 полугодие 2025 года выросла на 1,7% год к году до 1 529 млн долл. США.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	1пг. 2025	1пг. 2024	динамика, %
Выручка	8 938	7 021	27,3%
Реализация первичного алюминия и сплавов[2]	5 894	4 502	30,9%
Реализация глинозёма	377	191	97,4%
Реализация электроэнергии	967	915	5,7%
Реализация теплоэнергии	267	241	10,8%
Прочая выручка	1 433	1 172	22,3%
Скорректированная EBITDA	1 529	1 504	1,7%



Маржинальность по скорр. EBITDA	17,1%	21,4%	(4,3%)
Чистая прибыль	333	957	(65,2%)
Маржинальность по чистой прибыли	3,7%	13,6%	(9,9%)
Цена за тонну алюминия на LME[3]	2 538	2 360	7,5%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	87,03	90,68	(4,0%)
	30 июня 2025	31 декабря 2024	динамика, %
Чистый долг	10 242	8 881	15,3%
Курс USD/RUB на отчетную дату	78,47	101,68	(22,8%)
Оборотный капитал	4 069	4 366	(6,8%)

Владимир Колмогоров, Генеральный директор Эн+, отметил:

«Эффективная бизнес-модель и гибкое операционное управление позволяют Эн+ справляться с многочисленными внешними вызовами и адаптироваться к меняющимся обстоятельствам. Санкционное давление, волатильность курсов валют, высокая стоимость фондирования, ограничения на поставку и торговлю алюминием за рубежом, неопределенность на глобальных рынках привели к снижению некоторых финансовых показателей, однако в основной своей массе они продемонстрировали уверенный рост.

Мы продолжаем реализацию крупных инвестиционных проектов, в т.ч. строительство трех новых энергоблоков на ТЭЦ-11 в Иркутской области общей мощностью 690 МВт, прорабатываем проекты строительства новой крупной гидро- и тепловой генерации в регионах присутствия, инвестируем в развитие угольного бизнеса. Капитальные затраты группы выросли более чем на 40% год к году.

Компания также неукоснительно выполняет все ранее взятые на себя социальные обязательства. Эн+ несет ответственность за десятки тысяч работников и членов их семей, а также регионы, где расположены наши предприятия. Мы регулярно проводим индексацию заработных плат и продолжаем работать над улучшением качества жизни в регионах, строя медицинские и спортивные объекты, новые жилые комплексы, поддерживая образование на всех уровнях, развивая волонтерское движение.

Вместе с этим Компания сохраняет последовательный курс на устойчивое развитие, сохранение окружающей среды и защиту озера Байкал, стремится к достижению углеродной нейтральности».

Выручка

В 1 полугодии 2025 года выручка выросла на 27,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 8 938 млн долл. США. В первую очередь это было связано с увеличением объема продаж первичного алюминия и сплавов на 21,7% за счет реализации запасов, а также увеличением средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 6,7% (в среднем до 2 610 долларов США за тонну за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с 2 447 долларов США за тонну за тот же период в 2024 году), что было обусловлено повышением цен на алюминий на 7,5% за тонну на LME (в среднем до 2 538 долларов США за тонну за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с 2 360 долларов США за тонну за аналогичный период 2024 года).

EBITDA

Скорректированная EBITDA Группы выросла в 1 полугодии 2025 года на 1,7% по сравнению с



аналогичным периодом прошлого года и составила 1 529 млн долл. США. Маржинальность по скорректированной EBITDA Группы составила 17,1%.

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2025 года увеличилась на 35,1% – до 6 671 млн долл. США (в 1 полугодии 2024 года – 4 939 млн долл. США). Ключевыми факторами, обусловившими рост себестоимости реализации, стали увеличение объема продаж первичного алюминия на 21,7% между сравниваемыми периодами, а также увеличение цен на глинозем и прочее сырье, рост средних тарифов на транспорт.

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 1 полугодии 2025 года снизилась на 65,2% до 333 млн долл. США (957 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года). Основное влияние оказало изменение финансовых доходов и расходов в сопоставимых периодах.

Капитальные затраты

В 1 полугодии 2025 года капитальные затраты Группы составили 963 млн долл. США по сравнению с 686 млн долл. США за аналогичный период прошлого года (рост на 40,4%).

Капитальные затраты Металлургического сегмента в 1 полугодии 2025 года составили 707 млн долл. США по сравнению с 516 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года (рост на 37,0%) и были преимущественно направлены на поддержание действующих производственных мощностей.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 1 полугодии 2025 года составили 258 млн долл. США по сравнению с 170 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года, рост на 51,8%.

Уровень задолженности

Чистый долг Группы вырос на 15,3% и по состоянию на 30 июня 2025 года составил 10 242 млн долл. США по сравнению с 8 881 млн долл. США на 31 декабря 2024 года, главным образом за счет снижения денежных средств и их эквивалентов, а также роста долга в результате укрепления рубля на 22,8%.

Чистый долг Металлургического сегмента по состоянию на 30 июня 2025 года вырос на 15,0% и составил 7 378 млн долл. США. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 30 июня 2025 года вырос на 16,1% по сравнению с 31 декабря 2024 года и составил 2 864 млн долл. США.

Результаты Энергетического сегмента за 1 полугодие 2025 года

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2025	1пг. 2024	динамика, %
Выручка	2 353	1 868	26,0%
Реализация электроэнергии	1 259	920	36,8%
Реализация мощности	393	303	29,7%
Реализация тепла	240	215	11,6%
Прочая выручка	461	430	7,2%
Скорректированная EBITDA	813	713	14,0%
<i>Маржинальность по скорр. EBITDA</i>	34,6%	38,2%	(3,6%)
Чистая прибыль	450	386	16,6%
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	19,1%	20,7%	(1,6%)
Средний курс USD/RUB за отчетный период	87,03	90,68	(4,0%)



	30 июня 2025	31 декабря 2024	динамика, %
Чистый долг	2 864	2 466	16,1%
Курс USD/RUB на отчетную дату	78,47	101,68	(22,8%)
Оборотный капитал	(52)	(47)	10,6%

В 1 полугодии 2025 года выручка Энергетического сегмента выросла на 26,0%, составив 2 353 млн долл. США по сравнению с 1 868 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года. Выручка от реализации электроэнергии в 1 полугодии 2025 года выросла на 36,8% по сравнению с 1 полугодием 2024 года и составила 1 259 млн долл. США. Рост выручки энергетического сегмента связан с ростом цен на электроэнергию во второй ценовой зоне, а низкая приточность и экономия запасов гидроресурсов в преддверии осенне-зимнего периода 25/26 привели к снижению выработки ГЭС Ангарского каскада.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 1 полугодии 2025 года выросла на 14,0% до 813 млн долл. США против 713 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года, что было обусловлено теми же факторами, которые повлияли на рост выручки. Маржинальность по скорректированной EBITDA снизилась на 3,6 процентных пункта до 34,6%.

В 1 полугодии 2025 года чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась на 16,6% до 450 млн долл. США по сравнению с 386 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года. Рост чистой прибыли связан со значительными положительными курсовыми разницеми из-за укрепления рубля к юаню.

Рост капитальных затрат Энергетического сегмента в 1 полугодии 2025 года составил 51,8% до уровня 258 млн долл. США по сравнению с 170 млн долл. США в 1 полугодии 2024 года и был связан с началом реализации проекта строительства новой генерации в Усолье-Сибирском (690 МВт).

Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 30 июня 2025 года вырос на 16,1% по сравнению с 31 декабря 2024 года и составил 2 864 млн долл. США.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		1пг. 2025	1пг. 2024	динамика, %
Объем выработки [4]				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	39,1	46,2	(15,5%)
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	29,4	37,1	(20,8%)
Ангарский каскад [5]	млрд кВтч	20,4	28,5	(28,2%)
Енисейский каскад [6]	млрд кВтч	9,0	8,7	3,5%
ТЭС	млрд кВтч	9,6	9,1	6,2%
Абаканская СЭС	млн кВтч	3,2	3,3	(2,5%)
Отпуск тепла	млн Гкал	14,3	14,9	(4,0%)
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед [7]:				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	1 896	1 621	17%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 858	1 340	39%
Иркутская область	руб./МВтч	1 942	1 259	54%



Красноярский край	руб./МВтч	1 795	1 282	40%
В 1 полугодии 2025 года электростанции Эн+ [5] выработали 39,1 млрд кВтч (снижение на 15,5% год к году). В 1 полугодии 2025 года выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) снизилась на 28,2% по сравнению с прошлым годом и составила 20,4 млрд кВтч по причине экономии гидроресурсов перед предстоящим осенне-зимним периодом в условиях пониженной приточности в озеро Байкал (93,0% от нормы) и Братское водохранилище (88,2% от нормы). В 1 полугодии 2025 года суммарная выработка Красноярской ГЭС увеличилась на 3,5% и составила 9,0 млрд кВтч. Это связано с более ранним началом половодья, а также ростом уровня Красноярского водохранилища за счет увеличения притока. В 1 полугодии 2025 года выработка Абаканской СЭС снизилась на 2,5% по сравнению с аналогичным периодом в 2024 году и составила 3,2 млн кВтч. В 1 полугодии 2025 года выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (далее «ТЭС») Группы увеличилась на 6,2% составила 9,6 млрд кВтч за счет загрузки станций по балансу ОЭС Сибири. Отпуск тепла в 1 полугодии 2025 года снизился на 4% и составил 14,3 млн Гкал в результате повышения температуры воздуха в период отопительного сезона на +1,6 °С. <i>Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»</i> Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 952 млн кВтч в 1 полугодии 2025 года, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 1 103 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы. <i>Обзор энергетического рынка в России [8]</i> - Потребление электроэнергии в ОЭС, входящих в первую ценовую зону [9], в 1 полугодии 2025 года снизилось на 1.7% относительно аналогичного периода 2024 года и составило 429 млрд кВтч. Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири в 1 полугодии 2025 года сократилось на 3.4% относительно аналогичного периода 2024 года и составило 117 млрд кВтч. - В 1 полугодии 2025 года средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 858 руб./МВтч (выросла на 39% год к году). Рост цены вызван сокращением выработки ГЭС и увеличением загрузки ТЭС. Также из-за роста цены на уголь и его транспортировку выросли цены в ценовых заявках ТЭС. - В 1 полугодии 2025 года средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 1 942 руб./МВтч и 1 795 руб./МВтч, соответственно (выросли на 54% и 40% год к году). Такая динамика вызвана снижением выработки ГЭС Ангарского и Енисейского каскадов до уровня ниже среднесрочных значений, ростом цены на уголь и его транспортировку, что отразилось на ценовых заявках ТЭС регионов, а также сетевыми ограничениями на транзите между Западной и Восточной Сибирью. <i>Прогнозный приток воды в водохранилища</i> Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным				



водохранилищам генерирующих активов Эн+ в 3 квартале 2025 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 3300÷4300 м³/с или 82÷107% от нормы. Во 2 квартале 2025 года приток в озеро составил 2800 м³/с или 94% от нормы по сравнению с 3160 м³/с или 106% от нормы во 2 квартале 2024 года (ниже на 11% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 1400÷1800 м³/с или 69÷88% от нормы. Во 2 квартале 2025 года приток в водохранилище составил 1200 м³/с или 83% от нормы по сравнению с 1050 м³/с во 2 квартале 2024 года или 73% от нормы (выше на 14% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 1400÷1800 м³/с или 89÷114% от нормы. Во 2 квартале 2025 года приток в водохранилище составил 3558 м³/с или 121% от нормы по сравнению с 3463 м³/с или 118% от нормы во 2 квартале 2024 года (выше на 3% год к году).

Результаты Металлургического сегмента за 1 полугодие 2025 года

Финансовые результаты Металлургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	1пг. 2025	1пг. 2024	динамика, %
Выручка	7 520	5 695	32,0%
Реализация первичного алюминия и сплавов	5 966	4 597	29,8%
Реализация глинозема	377	191	97,4%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	376	342	9,9%
Прочая выручка	801	565	41,8%
Скорректированная EBITDA	748	786	(4,8%)
Маржинальность по скорректированной EBITDA	9,9%	13,8%	(3,9%)
Чистый (убыток) / прибыль	(87)	565	-
Маржинальность по чистой прибыли	(1,2%)	9,9%	(11,1%)
	30 июня 2025	31 декабря 2024	динамика, %
Чистый долг	7 378	6 415	15,0%
Оборотный капитал	4 344	4 586	(5,3%)

В 1 полугодии 2025 году выручка Металлургического сектора увеличилась на 1 825 млн долларов США, или на 32,0%, до 7 520 млн долларов США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с 5 695 млн долларов США за соответствующий период 2024 года.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов за 1 полугодие 2025 года увеличилась на 1 369 млн долларов США, или на 29,8%, до 5 966 млн долларов США, по сравнению с 4 597 млн долларов США за аналогичный период 2024 года.

Выручка от реализации глинозёма за 1 полугодие 2025 года увеличилась на 97,4% до 377 миллионов долларов США с 191 миллиона долларов США за аналогичный период 2024 года.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 34 млн долларов США, или на 9,9%, до 376 млн долларов США за 1 полугодие 2025 года, по сравнению с 342 млн долларов США за аналогичный период 2024 года, а также выручка реализации прочей



продукции, бокситов и электроэнергии, за 1 полугодие 2025 года, увеличилась на 41,8% и составила 801 млн долларов США по сравнению с 565 млн долларов США за аналогичный период 2024 года.

Общая себестоимость реализации за 1 полугодие 2025 года увеличилась на 1 725 млн долларов США, или на 39,3%, до 6 110 млн долларов США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, по сравнению с 4 385 млн долларов США за аналогичный период 2024 года.

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

Скорректированная EBITDA снизилась до 748 миллионов долларов США за 1 полугодие 2025 года, по сравнению с 786 миллионами долларов США за аналогичный период 2024 года.

Операционные результаты Металлургического сегмента

		1 пг. 2025	1 пг. 2023	динамика, %
Производство				
Алюминий	тыс. т	1 924	1 957	1,7%
Глинозем	тыс. т	3 400	2 995	13,5%
Бокситы	тыс. т	9 668	7 940	21,8%
Реализация				
Алюминий	тыс. т	2 286	1 879	17,8%
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	2 538	2 360	7,5%
Средняя премия к цене на LME [10]	долл. США/т	92	159	(42,1%)
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	2 610	2 447	6,7%

Алюминий

Объем производства алюминия в 1 полугодии 2025 года снизился на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года и составил 1 924 тыс. тонн (1 957 тыс. тонн в 1 полугодии 2024 года).

Объемы производства ПДС [11] за 1 полугодие 2025 года снизились на 13,2% до 642 тыс. тонн с 740 тыс. тонн за аналогичный период 2024 года на фоне ухудшения рыночных условий и снижения спроса.

В 1 полугодии 2025 года объем реализации алюминия вырос на 17,8% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года и составил 2 286 тыс. тонн (1 879 тыс. тонн в 1 полугодии 2024 года).

Глинозем

Выпуск глинозема в 1 полугодии 2025 года увеличился на 13,5% и составил 3 400 тыс. тонн по сравнению с 2 995 тыс. тонн за аналогичный период 2024 года.



Увеличение выпуска связано:

- с приобретением доли Китайского предприятия Wenfeng New Materials [12] в размере 30% (доля Wenfeng New Materials учитывается с апреля 2024 года);
- с увеличением ввода бокситов на глиноземном предприятии Aughinish за счет увеличения закупки бокситов MRN (Mineracao Rio do Notre) для его обеспечения.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в первом полугодии 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 21,8% и составила 9,668 млн тонн (для сравнения: в первом полугодии 2024 года РУСАЛ произвел 7,940 млн тонн бокситов). Объем производства бокситов удалось увеличить за счет организации сбыта части бокситов CBK и Dian Dian сторонним потребителям.

Производство нефелина в первом полугодии 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 0,3% и составило 1,904 млн тонн (для сравнения: в первом полугодии 2024 года РУСАЛ произвел 1,898 млн тонн нефелина). Выпуск нефелина соответствует текущим объемам потребления руды Ачинским глиноземным комбинатом (АГК).

Обзор рынка алюминия [13]

- Цена на алюминий в первом полугодии 2025 года выросла на 76,5 доллара США, до 2 593 долларов США за тонну, достигнув максимума в 2 737 долларов США за тонну в середине марта 2025 года, наивысшего уровня с июня 2022 года.
- Первое полугодие 2025 года стало одним из самых нестабильных для глобального рынка алюминия за последнее десятилетие. Возвращение Дональда Трампа на пост президента США сопровождалось резким ужесточением внешнеэкономической политики: были введены и увеличены тарифы на импорт алюминия, включая поставки из Канады, Мексики, стран ЕС и Китая. Эти меры вызвали ответные действия со стороны партнеров и фактически запустили новую волну торговых войн, что привело к серьезным сбоям в цепочках поставок и дестабилизировало рыночную ситуацию.
- В первой половине 2025 года мировой спрос на первичный алюминий продемонстрировал уверенный рост, увеличившись на 3,6% в годовом исчислении и составив, по оценкам, 36,7 млн тонн. Основным локомотивом роста остается Китай, где внутреннее потребление выросло на 4,5% и составило примерно 22,9 млн тонн. Этот рост был в значительной степени обусловлен высоким спросом со стороны секторов электромобилей и солнечной энергетики, а также продолжающимися инвестициями в энергетическую инфраструктуру. За пределами Китая спрос на алюминий вырос на 2,2% в годовом исчислении до 13,8 млн тонн, чему в основном способствовал устойчивый рост в автомобильном и электротехническом секторах Индии. Напротив, промышленный спрос в Европе и США оставался относительно низким. Тем не менее, наблюдалось незначительное восстановление потребления алюминия, что, возможно, отражает усилия по пополнению запасов производителями вторичной продукции после длительного периода застоя.
- Мировое производство первичного алюминия за первое полугодие 2025 года выросло на 2,1% год к году, до 36,4 млн тонн. В Китае выпуск за первое полугодие 2025 года увеличился на 3,0% год к году, до 21,8 млн тонн, чему способствовало улучшение условий энергоснабжения в провинции Юньнань и рост доли возобновляемой энергии в производственном миксе. За пределами Китая рост производства за первое полугодие



2025 года составил 0,8% год к году, до 14,6 млн тонн, в основном благодаря Юго-Восточной Азии. Одним из ключевых событий стало начало работы первой очереди завода Morowali в Индонезии (проект Huaqing Aluminium и Tsingshan), который к концу второго квартала достиг мощности 500 тыс. тонн в год. В то же время в Европе и США запланированные рестарты производств были в большинстве случаев отложены из-за высокой волатильности цен на глинозем и электроэнергию, а также низкой маржинальности переработки.

- Рынок в целом находился в состоянии равновесия в течение первого полугодия 2025 года. За пределами Китая сохранялся профицит — порядка 1 млн тонн. Китай, напротив, продолжал демонстрировать структурный дефицит на уровне около 1,1 млн тонн, что поддерживало высокий интерес к импорту.
- Китайский экспорт алюминиевой продукции за пять месяцев, закончившихся 31 мая 2025 года, составил 2,262 млн тонн, что на 6,9% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наибольшая доля в экспорте пришлась на плоский прокат, объем которого составил 1,840 млн тонн, что составляет около 81% от общего объема экспорта полуфабрикатов, что на 4,6% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Негативный экспортный арбитраж (в том числе из-за отмены экспортного возврата НДС) и неопределенность в мировой торговле негативно сказались на экспорте полуфабрикатов из Китая.
- В течение первой половины 2025 года запасы алюминия на LME в основном снижались и к концу июня 2025 года достигли 349 тысяч тонн. К концу июня 2025 года запасы металла, хранящегося за пределами складов LME (запасы, о которых сообщалось ранее), составили 365 тысяч тонн, что соответствует уровню на конец декабря 2024 года.
- Региональные премии на первичный алюминий в Европе и Азии продолжали снижаться в течение 1-го полугодия 2025 года, в то время как премии на рынке США, напротив, значительно выросли и колебались. Основными факторами, повлиявшими на региональные премии, стали рост тарифов по разделу 232 и неопределенность в отношении торговых переговоров между США и другими торговыми партнерами (особенно между США и Канадой), которые потенциально могут существенно нарушить глобальные цепочки поставок алюминия. К концу июня 2025 года премия в Европе без учета тарифа снизилась до 140 долларов США за тонну, а с учетом тарифа – до 185 долларов США за тонну. В то же время премия на Среднем Западе США увеличилась до 64,95 цента США за фунт. Принимая во внимание затраты на замену металла и увеличение спроса, вполне вероятно, что премии в США продолжат расти во второй половине 2025 года.

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



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 30 июня 2025 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.

- [1] Чистый долг — это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.
- [2] Консолидированные данные.
- [3] Цена алюминия за тонну на LME — это среднедневная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов на алюминий за каждый период.
- [4] Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛу в октябре 2014 года.
- [5] Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.
- [6] Красноярская ГЭС.
- [7] Рыночные цены рассчитаны как средние значения цен, указанных в ежемесячном отчете рынка на сутки вперед «НП Совет рынка».
- [8] На основании данных отчетов Ассоциации «НП Совет рынка» «Ежемесячный обзор рынка на сутки вперед» <https://www.np-sr.ru/>
- [9] Включает объединенные энергетические системы Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада и Юга.
- [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.
- [12] Hebei Wenfeng New Materials (HWNM) - глиноземный завод, расположенный в Китае.
- [13] Если не указано иное, то источниками данных для раздела «Обзор рынка алюминия» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

2.2. Полное фирменное наименование (для коммерческой организации) или наименование (для некоммерческой организации), место нахождения, ИНН (при наличии), ОГРН (при наличии) или фамилия, имя, отчество третьего лица, к которому имеет отношение событие (действие):



неприменимо.

2.3. Дата принятия и содержание принятого решения уполномоченного органа управления (уполномоченного должностного лица) эмитента или третьего лица, к которому имеет отношение событие, а также дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного коллегиального органа управления эмитента или третьего, если такое решение принято коллегиальным органом: **неприменимо.**

2.4. Идентификационные признаки ценных бумаг - вид ценных бумаг (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки), категория (тип) - для акций, серия ценных бумаг (при наличии), регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (программы облигаций) и дата его (ее) регистрации (идентификационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его присвоения), международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) (при наличии), международный код классификации финансовых инструментов (CFI) (при наличии), а также иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные их эмитентом в решении о выпуске ценных бумаг:

Акции обыкновенные именные бездокументарные, государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-16625-А, дата его государственной регистрации: 24.06.2019, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A100K72, международный код классификации финансовых инструментов (CFI): ESVXFR.

Принятое Банком России решение о государственной регистрации выпуска акций международной компании вступило в силу с даты государственной регистрации международной компании (ч. 11 ст. 7 Федерального закона «О международных компаниях и международных фондах»), то есть с 09 июля 2019 года.

2.5. Дата наступления события (совершения действия), а также дата, в которую эмитент узнал или должен был узнать о наступлении события (совершении действий), наступающего в отношении третьего лица: **21.08.2025.**

3. Подпись

3.1. Представитель по доверенности
(Доверенность ЭНГ-ДВ-24-035)

Н.А. Пастухов

(подпись)

3.2. Дата «21» августа 20 25 г.

М.П.