

[Ссылка на отчетность](#)

**Финансовые результаты En+ Group за 2021 год**

**31 марта 2022 года** — МКПАО «ЭН+ ГРУП» ("Компания", "En+ Group" или "Группа") объявляет финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

- В конце февраля и марте 2022 года целый ряд стран и организаций объявили о новых пакетах санкций в отношении государственного долга Российской Федерации, Центрального Банка России, ряда российских банков и некоторых связанных с правительством России организаций и учреждений, персональных санкций в отношении ряда физических лиц, а также некоторых других ограничений в следствие начала военной операции в Украине. В отношении самой Компании санкции не вводились. Наблюдается значительный рост волатильности на рынках ценных бумаг и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Количественный эффект этих событий на данный момент не может быть точно оценен с какой-либо степенью уверенности.
- В связи со всеми этими обстоятельствами Компания потенциально может столкнуться с трудностями при поставке оборудования, что может привести к отсрочке инвестиционных проектов. Вероятная необходимость замены кредитных линий в иностранной валюте долговыми обязательствами, номинированными в рублях, может негативно сказаться на финансовых результатах Компании из-за высоких процентных ставок на местном рублевом рынке, вызванных общей нестабильностью и установленной Банком России на уровне 20% ключевой ставкой. Недавно объявленное российским правительством намерение изменить регулирование внутренних отпускных цен на металлы может оказать негативное влияние на прибыльность Компании.
- 1 марта 2022 года Группа объявила, что из-за неизбежных логистических и транспортных проблем на Черном море и прилегающей территории, Компания была вынуждена временно остановить производство на Николаевском глиноземном заводе, расположенном в Николаевской области, Украина. Объем производства этого завода в 2021 году составил 1,8 млн тонн глинозема. Кроме того, 20 марта 2022 года правительство Австралии ввело запрет на экспорт глинозема и алюминиевых руд, включая бокситы, в Россию. Это действие затронет РУСАЛ, потребности которого в глиноземе экспортированном из Австралии, составляют почти 20%.
- В настоящее время руководство Компании оценивает влияние всего вышеперечисленного, наряду с изменяющимися и неопределенными микро- и макроэкономическими условиями, на будущее финансовое положение и результаты деятельности Компании в 2022 году и далее, и сделает дальнейшие объявления, если это будет необходимо или когда потребуется.
- В марте Совет Директоров Компании (СД) покинули два его члена: независимый директор Джоан Макнотон и Исполнительный председатель СД Лорд Баркер. На должность председателя СД избран Кристофер Бэнкрофт Бёрнем, ранее являвшийся Старшим независимым директором Компании, а также в прошлом заместитель Генерального секретаря ООН.
- В 2021 году En+ Group сохранила стабильные операционные показатели: объём производства алюминия в сравнении с 2020 годом практически не изменился и составил

3 764 тыс. тонн, продажи продукции с добавленной стоимостью<sup>1</sup> (ПДС) увеличились на 18,1% по сравнению с прошлым годом; выработка электроэнергии<sup>2</sup> увеличилась на 10,0% по сравнению с прошлым годом, выработка гидроэлектроэнергии выросла на 12,1%.

- Скорректированная EBITDA выросла с 1 861 млн долларов США до 3 992 млн долларов США за счет роста цен на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) на 45,4% по сравнению с прошлым годом и роста выработки электроэнергии на 10,0% по сравнению с прошлым годом. Маржинальность по EBITDA в 2021 году составила 28,3%, против 18,0% в 2020. Свободный денежный поток составил 1 705 млн долларов США.
- Негативное воздействие на экономические показатели производственных компаний во всем мире оказывала инфляция, в частности существенно выросли цены на сырье. В результате, себестоимость повысилась на 17,5% по отношению к прошлому году.
- В Металлургическом сегменте Группы, представленном ОК РУСАЛ, завершилось строительство первой очереди современного Тайшетского алюминиевого завода, с одним из самых низких в отрасли углеродным следом.
- В 2021 году Группа провела глубокий анализ с целью разработки стратегии декарбонизации и опубликовала план по достижению нулевого баланса выбросов (Net Zero), после чего провела вебинар для инвесторов. Компания продолжит отчитываться о ходе работы по достижению целей Net Zero.

Млн долларов США (кроме %)	2021 г.	2020 г.	динамика, %
Выручка	14 126	10 356	36,4%
Реализация первичного алюминия и сплавов <sup>3</sup>	9 766	6 969	40,1%
Реализация глинозёма	610	533	14,4%
Реализация электроэнергии	1 525	1 169	30,5%
Реализация теплоэнергии	465	426	9,2%
Прочая выручка	1 760	1 259	39,8%
Скорректированная EBITDA <sup>4</sup>	3 992	1 861	114,5%
Маржинальность по скорр. EBITDA	28,3%	18,0%	10,3 пп
Чистая прибыль	3 534	1 016	247,8%
Маржинальность по чистой прибыли	25,0%	9,8%	15,2 пп
Чистый долг <sup>5</sup>	8 581	9 826	(12,7%)
Свободный денежный поток <sup>6</sup>	1 705	968	76,1%
Цена за тонну алюминия на LME	2 475	1 702	45,4%

<sup>1</sup> ПДС включает в себя алюминиевые сплавы, плоские и цилиндрические слитки, катанку и алюминий особой чистоты.

<sup>2</sup> Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛу в октябре 2014 года.

<sup>3</sup> Консолидированные данные.

<sup>4</sup> Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

<sup>5</sup> Сумма заимствований и облигаций в обращении за вычетом суммы денежных средств и их эквивалентов на конец соответствующего периода.

<sup>6</sup> 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.

## **Кристофер Бёрнем, председатель СД «Эн+ Груп», заявил:**

«В период пандемии COVID-19 мы поддерживали наших потребителей, сотрудников и местные сообщества и продолжим эту работу в наступившие беспрецедентные времена. Очевидно, что нас ждут новые трудности, но мы с уверенностью смотрим в будущее, опираясь на устойчивость нашего бизнеса и надежность наших сотрудников. Мы приостановили деятельность Николаевского глинозёмного завода из-за трагических событий, разворачивающихся в Украине. Наш приоритет – безопасность всего персонала завода, и мы немедленно возобновим работу предприятия, как только это станет возможным. Между тем мы продолжим обеспечивать стабильность поставок нашим потребителям и оказывать поддержку всем сотрудникам и их семьям».

## **Консолидированные финансовые результаты**

### *Выручка*

В 2021 году выручка увеличилась на 36,4% по сравнению с прошлым годом и составила 14 126 млн долларов США вследствие роста на 41,4% средневзвешенной цены реализации тонны алюминия на LME, что связано с повышением цен на металл, а также увеличения на 10,0% роста объемов производства электроэнергии.

### *ЕБИТДА*

Скорректированная ЕБИТДА Группы выросла в 2021 году на 114,5% по сравнению с прошлым годом и составила 3 992 млн долларов США, в основном в результате вышеупомянутого влияния на выручку, несмотря на растущее инфляционное давление на операционные расходы. Скорректированная маржинальность по ЕБИТДА Группы достигла 28,3%.

### *Чистая прибыль*

Чистая прибыль в 2021 году выросла на 247,8% до 3 534 млн долларов США (1 016 млн долларов США в 2020 г.), с учетом того, что чистая прибыль в 2020 году включала в себя резервы, сформированные «Норильским Никелем» в 2020 году для покрытия экологических затрат. В 2021 году Группа зафиксировала прибыль в 492 млн долларов США от участия РУСАЛа в программе обратного выкупа акций Норильского Никеля. Фундаментальные факторы роста в остальных отношениях в основном совпадают с факторами роста скорректированной ЕБИТДА, а также связаны с ростом доли Группы в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий. В 2021 году доля Группы в прибыли «Норильского Никеля» составила 1 762 млн долларов США (930 млн долларов США в 2020 году).

### *Капитальные затраты*

Капитальные затраты Группы в 2021 году составили 1 513 млн долларов США (увеличение на 34,1% по сравнению с прошлым годом).

Капитальные затраты Энергетического сегмента составили 321 млн долларов США в 2021 году против 237 млн долларов США в 2020 году. Капитальные затраты Metallurgical сегмента составили 1 192 млн долларов США в 2021 году по сравнению с 897 млн долларов США в 2020 году. Детальная информация по капитальным затратам каждого сегмента представлена ниже.

### *Долговые обязательства*

Чистый долг Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года сократился на 12,7% по сравнению с показателем на 31 декабря 2020 года, и составил 8 581 млн долларов США. Чистый долг, приходящийся на Metallurgical сегмент, сократился на 14,6% по сравнению с прошлым

годом до 4 749 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2021 года. Чистый долг Энергетического сегмента сократился на 10,1% по сравнению с прошлым годом, до 3 832 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2021 года.

#### Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы вырос на 76,1% до 1 705 млн долларов США в 2021 году с 968 млн долларов США в 2020 году по причине увеличения денежного потока от операционной деятельности.

### Финансовые результаты Энергетического сегмента за 2021 год

Млн долларов США (исключая %)	2021 г.	2020 г.	динамика,%
Выручка	3 138	2 697	16,4%
Реализация электроэнергии	1 453	1 262	15,1%
Реализация мощности	500	434	15,2%
Реализация тепла	417	393	6,1%
Прочая выручка	768	608	26,3%
Скорректированная EBITDA	1 172	993	18,0%
<i>Маржинальность по скорректированной EBITDA</i>	<i>37,3%</i>	<i>36,8%</i>	<i>0,5 пп</i>
Чистая прибыль	374	257	45,5%
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	<i>11,9%</i>	<i>9,5%</i>	<i>2,4 пп</i>
Чистый долг	3 832	4 263	(10,1%)
Курсы USD/RUB			
Курс на дату составления отчетности	74,29	73,88	0,6%
Средний курс за период	73,65	72,15	2,1%

Выручка Энергетического сегмента выросла на 16,4% по сравнению с прошлым годом до 3 138 млн долларов США в 2021 году, в основном за счет увеличения объемов реализации электроэнергии, а также роста цен на мощность и на электроэнергию по сравнению с прошлым годом.

Выручка от реализации электроэнергии выросла на 15,1% по сравнению с прошлым годом и составила 1 453 млн долларов США в 2021 году. Основным фактором роста стало увеличение объемов генерации электроэнергии на 10,0% по сравнению с прошлым годом до 90,4 ТВтч в 2021 г., а также рост цен на электроэнергию. В 2021 средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 7,1% по сравнению с прошлым годом до 934 руб./МВтч.

Реализация мощности увеличилась на 15,2% по сравнению с прошлым годом и составила 500 млн долларов США в 2021 году, также в 2021 году выросла реализация тепловой энергии на 6,1% до 417 млн долларов США в связи с ростом цен на мощность и на теплоэнергию.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 2021 году увеличилась до 1 172 млн долларов США (рост на 18,0% по сравнению с прошлым годом). Рост произошел в основном за счет увеличения объемов выработки электроэнергии, а также в связи с увеличением отпускных цен на электроэнергию и мощность.

Общая чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась с 257 млн долларов США в 2020 году до 374 млн долларов США в 2021 году.

В 2021 году капитальные затраты Энергетического сегмента Группы составили 321 млн долларов США (рост на 35,4% по сравнению с прошлым годом). Капитальные затраты на поддержание составили 52% от общих капитальных затрат. Рост в основном обусловлен частичным переносом работ с прошлого года и началом реализации корпоративной программы

по модернизации ТЭЦ. Энергетический сегмент Группы продолжил инвестиции в техническое присоединение к своей инфраструктуре электроснабжения и повышение эффективности ТЭЦ Группы, а также дальнейшую реализацию программы модернизации ГЭС «Новая энергия».

В 2021 году Компания запустила новый гидроагрегат на Иркутской ГЭС и приступила к работам по замене очередного гидроагрегата. Компания заменила одно рабочее колесо и начала работы по замене другого рабочего колеса на Братской ГЭС. Два новых рабочих колеса были доставлены на Красноярскую ГЭС, где начались работы по техническому переоснащению.

В 2021 году Компания поставила оборудование и приступила к строительно-монтажным работам по проектам ДПМ для ТЭЦ-6 в Братске и на Ново-Иркутской ТЭЦ. Осуществлена поставка оборудования для замены трех турбогенераторов на ТЭЦ-10. В 2022 году Компания планирует завершить замену основного оборудования на ТЭЦ-6 в Братске и на Ново-Иркутской ТЭЦ.

Чистый долг Энергетического сегмента снизился на 10,1% по сравнению с прошлым годом, с 4 263 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года до 3 832 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2021 года, в основном в результате запланированного погашения существующей задолженности и увеличения денежных средств и их эквивалентов. В 2021 году чистое погашение задолженности Энергетического сегмента составило 431 млн долларов США.

### Финансовые результаты Металлургического сегмента за 2021 год

Млн долларов США (исключая %)	2021 г.	2020 г.	динамика,%
Выручка	11 994	8 566	40,0%
Реализация первичного алюминия и сплавов	9 966	7 088	40,6%
Реализация глинозема	610	533	14,4%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	515	381	35,2%
Прочая выручка	903	564	60,1%
Скорректированная EBITDA	2 893	871	232,1%
<i>Маржинальность по скорректированной EBITDA</i>	<i>24,1%</i>	<i>10,2%</i>	<i>13,9 пп</i>
Чистая прибыль	3 225	759	324,9%
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	<i>26,9%</i>	<i>8,9%</i>	<i>18 пп</i>
Чистый долг	4 749	5 563	(14,6%)

Выручка металлургического сегмента увеличилась на 40,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, с 8 566 млн долларов США в 2020 году до 11 994 млн долларов США в 2021 году. Увеличение связано с ростом средней цены реализации алюминия до 2 553 долларов США за тонну (на 41,4% по сравнению с прошлым годом), на которую повлиял как компонент QP LME<sup>7</sup> (рост на 38,9% по сравнению с прошлым годом до 2 303 долларов США за тонну), так и средний премиальный компонент реализации<sup>8</sup> (рост на 70,4% в годовом исчислении до 250 долларов США за тонну). Реализация ПДС выросла на 18,1% до 2 034 тысяч тонн. Доля реализации ПДС увеличилась до 52% от совокупного объема реализации (по сравнению с 44% в 2020 году).

<sup>7</sup> Цены КП (котировального периода) отличаются от цен LME в реальном времени по причине временного промежутка между ценами на LME и отражением продаж, и в силу особенностей формулы контракта.

<sup>8</sup> Средневзвешенный премиальный компонент реализации включает в себя сырьевую премию и наценку за ПДС.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2021 году увеличилась на 2 878 млн долларов США или на 40,6% до 9 966 млн долларов США по сравнению с 7 088 млн долларов США в 2020 году, в основном за счет увеличения средневзвешенной цены реализации за тонну алюминия, на которую повлиял рост цены алюминия на LME (с 1 702 долларов США за тонну в 2020 году до 2 475 долларов США в среднем за тонну в 2021 году), в то время как объем реализации в сравниваемых периодах остался практически без изменений.

Выручка от реализации глинозема выросла на 14,4% до 610 млн долларов США в 2021 году с 533 млн долларов США в 2020 году за счет роста средней цены реализации на 18,2%, что было частично нивелировано сокращением объема реализации глинозема на 3,0%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 134 млн долларов США или на 35,2% до 515 млн долларов США в 2021 году по сравнению с 381 млн долларов США в 2020 году, благодаря росту выручки от реализации алюминиевых автомобильных дисков на 58,6% в сочетании с увеличением реализации фольги на 28,3% между сопоставимыми периодами.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и услуг энергоснабжения, увеличилась на 60,1% до 903 млн долларов США в 2021 году в сравнении с 564 млн долларов США в предыдущем году, за счет роста реализации прочей продукции на 54,3% (например, алюминиевого порошка — на 68,6%, кремния — на 100,6%, гидрата — на 103,7% и анодных блоков — на 26,7%), что стало результатом как увеличения объема реализации, так и роста средней цены реализации.

Скорректированная EBITDA увеличилась до 2 893 млн долларов США в 2021 году против 871 млн долларов США в 2020 году. К снижению скорректированной EBITDA привели те же факторы, что повлияли на операционные результаты Компании.

Прибыль Металлургического сегмента увеличилась с 759 млн долларов США в 2020 году до 3 225 млн долларов США в 2021 году. Положительная динамика обусловлена в основном теми же факторами, которые повлияли на увеличение показателя EBITDA, а также увеличением доли Группы в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий (на результаты 2020 года повлияли резервы, созданные «Норильским Никелем» для покрытия экологических затрат), и разовой прибылью от частичного выбытия инвестиций в ассоциированную компанию в результате участия в обратном выкупе акций «Норильского Никеля».

В 2021 году капитальные затраты Металлургического сегмента составили 1 192 млн долларов США (рост на 32,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), при этом капитальные затраты на поддержание составили 67% от общей суммы. Металлургический сегмент продолжил инвестировать в ключевые проекты развития в соответствии со своими стратегическими приоритетами сохранения конкурентных преимуществ вертикальной интеграции в сырьевой и продуктовый комплекс. В число основных проектов входят Тайшетский алюминиевый завод и Тайшетская анодная фабрика.

В декабре 2021 года Компания успешно запустила первую очередь Тайшетского алюминиевого завода (ТаА3) в Сибири - самого современного в мире алюминиевого завода с низкими выбросами углерода. ТаА3 является третьим алюминиевым заводом с низкими выбросами углерода, построенным РУСАЛом. Общая стоимость составила более 1,69 млрд. долларов США. Создано более 1 000 местных рабочих мест. Предполагается, что после завершения ввода в эксплуатацию первая очередь завода будет производить 428,5 тысяч тонн низкоуглеродного алюминия в год.

Чистый долг Металлургического сегмента сократился на 14,6% по сравнению с прошлым годом до 4 749 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2021 года (5 563 млн долларов США на 31 декабря 2020 года).

В январе 2021 года Metallургический сегмент привлек новую трехлетнюю кредитную линию предэкспортного финансирования с привязкой к показателям устойчивого развития в размере до 200 млн долларов США. Процентная ставка зависит от выполнения Компанией ключевых показателей эффективности (КПЭ) устойчивого развития. Полученные средства использовались для рефинансирования основного долга в рамках существующей задолженности.

В 2021 году Компания досрочно погасила кредит Сбербанка на сумму 88,5 млрд. руб. Кредит, обеспеченный акциями ПАО ГМК «Норильский Никель», был привлечен в 2010 году и продлен в 2020 году с окончательным погашением в декабре 2027 года. Он включает транши в долларах США и российских рублях. непогашенные суммы в настоящее время составляют 2,1 млрд. долларов США и 18 млрд. руб. соответственно. График погашения начинается с сентября 2024 года.

В феврале 2022 года Компания завершила запланированное погашение еврооблигаций в размере 512 млн долларов США из собственных средств.

\*\*\*

**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](mailto:press-center@enplus.ru)

**Контакты для инвесторов:**

Тел.: +7 (495) 642 7937  
Email: [ir@enplus.ru](mailto:ir@enplus.ru)

**МКПАО «ЭН+ ГРУП»**

*En+ Group - ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,5 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 31 декабря 2021 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.