

[\[Link to financial statement\]](#)

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ EN+ GROUP ЗА 2019 ГОД УСТОЙЧИВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ НА ФОНЕ СЛОЖНОЙ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ

27 Марта 2020 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» (далее – «Компания», «En+ Group» или «Группа») объявляет финансовые результаты деятельности за 2019 год.

### Ключевые события:

Несмотря на непростую ситуацию на рынке, Группа показала сильные операционные и финансовые результаты. В частности, операционный денежный поток составил 2,6 млрд долларов США. Синергия бизнес сегментов подтверждает преимущества вертикально интегрированной бизнес модели Группы в условиях ограниченного мирового спроса на алюминий вследствие макроэкономических факторов. Несмотря на снижение цены алюминия на Лондонской бирже металлов («LME») до 3-летнего минимума, свободный денежный поток Группы составил 1,6 млрд долларов США. Компания продемонстрировала относительно высокий уровень маржи по скорректированной EBITDA в отрасли. Свободный денежный поток сформировался благодаря устойчивой EBITDA Энергетического сегмента, низкой себестоимости производства металла в Металлургическом сегменте и более 1 млрд долларов США, полученных в качестве дивидендов от дочерних обществ и совместных предприятий.

Приоритетом En+ Group являются здоровье и безопасность сотрудников. Компания ввела ряд мер для предотвращения распространения коронавируса. С 17 марта 2020 года компания перешла на режим удаленного доступа. На производстве остались только те сотрудники, без которых невозможна его бесперебойная и безаварийная работа. Меры, предпринимаемые Группой, призваны максимально защитить сотрудников, при этом обеспечив непрерывность операционной деятельности.

Млн долларов США (кроме %)	2019	2018	Изм.,%
Выручка	11 752	12 378	(5,1%)
Реализация первичного алюминия и сплавов <sup>1</sup>	7 906	8,165	(3,2%)
Реализация глинозёма	664	975	(31,9%)
Реализация электроэнергии	1 300	1 329	(2,2%)
Реализация тепла	462	461	0,2%
Прочие продажи	1 420	1 448	(1,9%)
Скорр. EBITDA <sup>2</sup>	2 127	3 287	(35,3%)
Маржа по скорр. EBITDA	18,1%	26,6%	(8,5 пп)
Чистая прибыль	1 304	1 862	(30,0%)
Маржа по чистой прибыли	11,1%	15,0%	(3,9 пп)
Чистый долг <sup>3</sup>	10 204	11 094	(8,0%)

<sup>1</sup> После консолидационных корректировок.

<sup>2</sup> Скорректированная EBITDA за любой период времени представляет собой результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убытки от реализации основных средств за соответствующий период

<sup>3</sup> Чистый долг – сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов на конец отчётного периода.

Свободный денежный поток <sup>4</sup>	1 614	877	84,0%
Цена за тонну алюминия на LME	1 792	2 110	(15,1%)

## Лорд Баркер, Исполнительный председатель Совета директоров En+ Group:

*«Макроэкономическая ситуация в 2019 году была сложной для промышленного производства и крупнейших потребителей алюминия. Тем не менее, конкурентные преимущества En+ Group, в частности – комбинации активов, интегрированной бизнес-модели и приверженности сотрудников – обеспечили рост объемов реализации алюминия и генерации электроэнергии.»*

*Однако, сегодня мы столкнулись с куда более масштабной проблемой. Распространение пандемии COVID-19 это угроза нашим сотрудникам и заинтересованным сторонам по всему миру и серьезный вызов для рынков, на которых мы работаем. Являясь одним из ведущих работодателей и производителей в России, ведущим операционную деятельность на пяти континентах, мы играем активную роль в борьбе с кризисом. Компания принимает все необходимые меры для защиты сотрудников и будущего Группы. Последствия этого кризиса нам еще предстоит узнать, но Компания финансово устойчива, наша уверенность непоколебима. По итогам мы намерены играть еще более активную роль в качестве лидера низкоуглеродной экономики будущего, чтобы создать более безопасный мир.*

*В апреле Совет директоров примет финальное решение по рекомендации по дивидендам для Общего собрания акционеров, запланированного на июнь. В случае отсутствия положительных изменений в ключевых аспектах рыночной конъюнктуры к этому времени, маловероятно, что будет рационально рекомендовать выплатить дивиденды за 2019 год. Тем не менее, мы намерены возобновить выплату дивидендов, как только позволят рыночные условия.*

*В феврале 2020 года мы воспользовались возможностью упростить нашу структуру владения и приобрели пакет Группы ВТБ в En+ Group в размере 21,37% акций. Данная сделка обеспечивает нас дополнительными стратегическими опциями, в долгосрочной перспективе позволит нам расширить базу институциональных инвесторов и увеличить ликвидность ценных бумаг.*

*Несмотря на беспрецедентные проблемы в экономике, в En+ Group убеждены, что долгосрочный прогноз для рынка алюминия – благоприятный. Несмотря на то, что текущие экономические условия повлекут за собой сокращение капитальных вложений в этом году, мы продолжим инвестировать в развитие операционной деятельности и инновационных технологий. В ближайшие 5 лет мы намерены вложить более 715 млн долларов США в проекты по снижению воздействия на окружающую среду наших алюминиевых заводов и глиноземных предприятий.*

*Никогда ранее прогнозы для бизнеса не были столь неопределенными. Но считаем, что борьба с изменениями климата не должна уйти на второй план из-за коронавируса. Наоборот, мы убеждены, что переход к по-настоящему устойчивой, низко рискованной, безуглеродной экономике будет еще более необходим. En+ Group намерена сыграть ведущую роль в этом направлении, когда начнется этап восстановления.»*

<sup>4</sup> Операционный денежный поток за вычетом процентов и капитальных затрат, скорректированный на платежи за использование деривативных инструментов, за минусом платежи за реструктуризацию долга и прочих расходов, связанных с выпуском акций, с учетом дивидендов от ассоциированных и совместных предприятий.

## **Владимир Кирюхин, Генеральный директор En+ Group:**

*“2019 стал поворотным годом для En+ Group. Снятие санкций сделало нас сильнее – компания стала более устойчивой и инвестиционной привлекательной, чем когда-либо. Этого удалось достичь, несмотря на напряженность в торговых отношениях США и Китая. Способность En+ Group справиться с влиянием макроэкономической нестабильности является подтверждением эффективности нашей деятельности, позволяющей ограничить влияние на ключевые финансовые показатели. Мы сохраняем лидерство в отрасли по уровню маржи по скорректированной EBITDA, что подчеркивает преимущества нашей интегрированной бизнес-модели.*

*Жизненно важно поддерживать и усиливать нашу устойчивость – это основа нашей инвестиционной стратегии. За прошедший год мы продолжили вкладывать в ключевые проекты развития – Диан-Диан и Фрия для обеспечения собственной ресурсной базы, Богучанский алюминиевый завод – для подтверждения лидерства в сфере производства низкоуглеродного алюминия и программа модернизации ГЭС «Новая энергия» для увеличения выработки чистой гидроэнергии.*

*Уже сейчас очевидно, что 2020 станет годом беспрецедентных вызовов глобального масштаба. Мы еще до конца не понимаем насколько вирус повлияет на мировую торговлю. Но наши приоритеты неизменны: охрана здоровья и безопасности наших сотрудников и принятие всех возможных мер для обеспечения наших партнеров низкоуглеродным алюминием.*

*Во времена значительной неопределенности все компании, в том числе и наша, будут испытывать давление. Особенно важно сохранить устойчивость наших ключевых производственных параметров. Благодаря приверженности наших сотрудников, я уверен, у En+ Group есть все необходимое для того, чтобы преодолеть текущие вызовы и по итогам стать еще сильнее.»*

## **Консолидированные финансовые показатели**

### **Выручка**

В 2019 году выручка снизилась на 5,1% по сравнению с 2018 годом до 11 752 млн долларов США (12 378 млн долларов США в 2018 году), в основном из-за продолжающегося снижения цены на алюминий на LME в течение этого периода, что было частично компенсировано увеличением объемов реализации алюминия. В 2019 году средняя цена на LME составила 1 792 долларов США за тонну, что на 15,1% ниже, чем в предыдущем году, в то время как объемы реализации первичного алюминия и сплавов Группы выросли на 13,8% по сравнению с 2018 годом и достигли 4 176 тыс. тонн.

### **EBITDA**

В 2019 году скорректированная EBITDA Группы снизилась на 35,3% по сравнению с 2018 годом до 2 127 млн долларов США, в основном за счет снижения цен на LME. Маржа по

скорректированной EBITDA Группы в 2019 году снизилась на 8,5 процентных пункта по сравнению с 2018 годом до 18,1%.

#### *Чистая прибыль*

Чистая прибыль Группы в 2019 году снизилась на 30,0% и составила 1 304 млн долларов США (1 862 млн долларов США в 2018 году). Снижение было вызвано в основном теми же факторами, которые повлияли на снижение EBITDA, но частично компенсировалось увеличением доли прибыли, полученной Группой от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

#### *Капитальные затраты*

Капитальные затраты Группы в 2019 году составили 1 061 млн долларов США (на 5,7% выше аналогичного периода 2018 года).

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2019 году составили 236 млн долларов США против 181 млн долларов США в 2018 году. Капитальные затраты Metallургического сегмента составили 848 млн долларов США в 2019 году по сравнению с 834 млн долларов США в 2018 году<sup>5</sup>.

#### *Долговые обязательства*

Чистый долг Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года снизился на 8,0% по сравнению с 31 декабря 2018 года и составил 10 204 млн долларов США. Чистый долг Metallургического сегмента сократился на 13,1% до 6 466 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2019 года. Чистый долг Энергетического сегмента немного вырос по состоянию на 31 декабря 2019 года (на 2,4%) до 3 738 млн долларов США, в основном за счет укрепления рубля. По состоянию на 31 декабря 2019 года обменный курс рубля к доллару США составлял 61,91 руб. по сравнению с 69,47 руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года.

### **Финансовые показатели Энергетического сегмента за 2019 год**

<b>Млн долл. США (кроме %)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.,%</b>
Выручка	2 989	3 147	(5,0%)
Реализация электроэнергии	1 376	1 472	(6,5%)
Реализация мощности	487	462	5,4%
Реализация тепла	425	424	0,2%
Прочие продажи	701	789	(11,2%)
Скорр. EBITDA	1 127	1 174	(4,0%)
<i>Маржа скорр. EBITDA</i>	<i>37,7%</i>	<i>37,3%</i>	<i>0,4 пп</i>
Чистая прибыль	311	211	47,4%
<i>Маржа чистой прибыли</i>	<i>10,4%</i>	<i>6,7%</i>	<i>3,7 пп</i>
Чистый долг	3,738	3 652	2,4%
Обменный курс руб/доллар США			
Обменный курс по состоянию на отчетную дату	61,91	69,47	(10,9%)
Средний обменный курс за период	64,74	62,71	3,2%

<sup>5</sup> До элиминации внутригрупповых оборотов

Выручка Энергетического сегмента снизилась на 5,0% по сравнению с прошлым годом до 2 989 млн долларов США в 2019 году в результате обесценения рубля (средний курс рубля к доллару США вырос на 3,2%).

Выручка от реализации электроэнергии в 2019 году снизилась на 6,5% по сравнению с 2018 годом до 1 376 млн долларов США. Снижение в основном было обусловлено обесценением рубля в 2019 году и снижением цен реализации электроэнергии по сравнению с 2018 годом. Влияние этих факторов было частично скомпенсировано увеличением объемов генерации электроэнергии на 6,3% в 2019 году по сравнению с 2018 годом до 77,8 млрд кВтч.

В 2019 году средняя спотовая цена электроэнергии на рынке на сутки вперед («РСВ») во 2-й ценовой зоне составила 890 руб/МВтч по сравнению с 888 руб/МВтч в 2018 году, в то время как в Иркутской области она снизилась на 6,3% по сравнению с 2018 годом до 789 руб/МВтч, а в Красноярском крае – на 4,9% по сравнению с 2018 годом до 784 руб/МВтч.

Реализация мощности в 2019 году выросла на 5,4% по сравнению с 2018 годом до 487 млн долларов США за счет роста цен и объемов реализации мощности. Реализация тепла в 2019 году была на уровне показателей 2018 года.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 2019 году снизилась до 1 127 млн долларов США (снижение на 4,0% по сравнению с 2018 годом). Скорректированная EBITDA сократилась за счет уменьшения средних спотовых цен на электроэнергию и обесценения рубля, что было частично скомпенсировано увеличением объемов генерации электроэнергии.

Чистые финансовые расходы сократились в основном в результате колебаний обменного курса (прибыль в 10 млн долларов США в 2019 году против убытка в 70 млн долларов США в 2018 году).

В целом в 2019 году чистая прибыль Энергетического сегмента выросла до 311 млн долларов США с 211 млн долларов США за 2018 год.

В 2019 году капитальные затраты Энергетического сегмента составили 236 млн долларов США (рост на 30,4% по сравнению с 2018 годом). Вложения в поддержание производственных мощностей составили около 58% от общего объема капитальных затрат. Энергетический сегмент продолжил инвестировать в проекты технического подключения к инфраструктуре энергоснабжения (включая новую подстанцию для Тайшетского алюминиевого завода), повышение эффективности ТЭЦ и продолжение реализации программы модернизации ГЭС «Новая энергия».

В 2019 году и начале 2020 года Группа приняла участие в государственной программе модернизации ТЭЦ, обеспечивающая гарантированную возвратность инвестиций. В рамках нее Группа может повысить надежность и безопасность 1 295 МВт установленной мощности ТЭЦ (29,5% всей установленной мощности ТЭС Группы). Совокупные инвестиции в модернизацию в период с 2019 по 2025 годы составят 245 млн долларов США<sup>6</sup> (15,2 млрд рублей).

Чистый долг Энергетического сегмента увеличился на 2,4% до 3 738 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2019 года с 3 652 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2018 года. Рост вызван укреплением рубля, поскольку обменный курс рубля к доллару США двигался с 69,47 по состоянию на 31 декабря 2018 года до 61,91 по состоянию на 31 декабря 2019 года. В 2019 году чистый объем выплат на погашение

<sup>6</sup> Рассчитаны по обменному курсу доллар/рубли – 61,91 по состоянию на 31.12.2019

долга Энергетического сегмента составил 157 млн долл. США. В рублевом выражении чистый долг Энергетического сегмента снизился на 8,8% по сравнению с началом года.

В декабре 2019 года ЕвроСибЭнерго, дочернее общество Группы, заключило кредитное соглашение со Сбербанком сроком на 7 лет и объемом 99,5 млрд рублей (1,6 млрд долларов США). Сделка заключена для полного рефинансирования текущих обязательств на более выгодных коммерческих условиях.

В феврале 2020 года Группа заключила два кредитных соглашения со Сбербанком:

1. Кредитное соглашение №1 на 100,8 млрд рублей сроком на 3 года для финансирования приобретения 21,37% акций En+ Group у ВТБ за 1,6 млрд долларов США;
2. Кредитное соглашение №2, позволяющее продлить срок действия кредитного соглашения №1 на 4 года в 2022 году.

## Финансовые показатели Металлургического сегмента за 2019 год

Млн долл. США (кроме %)	2019	2018	Изм.,%
Выручка	9 711	10 280	(5,5%)
Реализация первичного алюминия и сплавов	8 019	8 293	(3,3%)
Реализация глинозёма	664	975	(31,9%)
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	410	346	18,5%
Прочие продажи	618	666	(7,2%)
Скорр. EBITDA	966	2 163	(55,3%)
Маржа скорр. EBITDA	9,9%	21,0%	(11,1 пп)
Чистая прибыль	960	1 698	(43,5%)
Маржа чистой прибыли	9,9%	16,5%	(6,6 пп)
Чистый долг	6 466	7 442	(13,1%)

В 2019 году выручка Металлургического сегмента снизилась на 5,5% по сравнению с 2018 годом и составила 9 711 млн долларов США по сравнению с 10 280 млн долларов США за 2018 год в результате снижения цены алюминия на LME на 15,1% до 1 792 долларов США за тонну по сравнению с 2 110 долларов США за тонну за аналогичный период 2018 года. Негативная тенденция усугубилась сокращением реализованных премий к цене на LME на 11,2%.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов сократилась на 274 млн долларов США или 3,3% – до 8 019 млн долларов США в 2019 году, по сравнению с 8 293 млн долларов США в 2018 году. Это связано, в первую очередь, с падением на 15,0% средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 1 920 долларов США в 2019 году, по сравнению с 2 259 долларами США за тонну в 2018 году) в результате снижения цены алюминия на LME. Однако снижение выручки было частично компенсировано ростом на 13,8% объемов реализации первичного алюминия и сплавов.

Выручка от реализации глинозема упала на 31,9% – до 664 млн долларов США за 2019 год по сравнению с 975 млн долларов США в 2018 году. Это связано с сокращением объемов реализации глинозема на 9,2% и падением средней цены реализации глинозема на 25,0%.

Выручка от реализации фольги и алюминиевой продукции выросла на 64 млн долларов США, или на 18,5%, – до 410 млн долларов США в 2019 году, по сравнению с 346 млн долларов США в 2018 году. Это связано с ростом выручки от реализации колесных дисков на 62 млн долларов США в отчетном периоде.

Прочая выручка, включая продажу прочей продукции, бокситов и электроэнергии, сократилась на 7,2% – до 618 млн долларов США в 2019 году, по сравнению с 666 млн долларов США в 2018 году, что обусловлено снижением продаж прочей продукции на 3,5% год к году (таких, как кремний, на 23,0%, алюминиевых порошков на 10,6% и сульфата калия на 15,5%).

Скороп. EBITDA Металлургического сегмента снизилась до 966 млн долларов США в 2019 году против 2 163 млн долларов США в 2018 году). Факторы, которые привели к снижению скороп. EBITDA аналогичны тем, что повлияли на операционные результаты сегмента. Прибыль Металлургического сегмента в 2019 году снизилась до 960 млн долларов США (1 698 млн долларов США в 2018 году).

Капитальные затраты Металлургического сегмента в 2019 году составили 848 млн долларов США, рост на 1,7% по сравнению с 2018 годом. В 2019 году затраты на поддержание основных фондов составили 59% от совокупного объема капитальных затрат. Металлургический сегмент продолжил инвестировать в ключевые проекты развития в соответствии со своими стратегическими приоритетами: поддержание конкурентоспособности вертикальной интеграции в сырье и улучшение продуктовой корзины.

Чистый долг Металлургического сегмента снизился на 13,1% до 6 466 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2019 года (7 442 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2018 года) в результате улучшения ситуации с денежными средствами и их эквивалентами сегмента.

25 октября 2019 года Металлургический сегмент Группы заключил синдицированную сделку предэкспортного финансирования, привязанную к показателям устойчивого развития, на сумму 1 085 млн долларов США и сроком на 5 лет. Процентная ставка по кредиту может меняться в зависимости от выполнения компанией ключевых показателей эффективности в области устойчивого развития. Использовать привлеченные средства планируется на частичное рефинансирование существующего кредита PXF.

В ноябре 2019 года ПАО РУСАЛ Братск успешно разместил четвертый транш локальных облигаций номинальным объемом 15 млрд рублей. Таким образом, общий объем размещенных в течение 2019 года рублевых облигаций РУСАЛа составил 60 млрд рублей (около 930 млн долларов США). Ставка купона была установлена на уровне 7,45% годовых с офертой через 3 года. Данная ставка стала рекордно низкой для компании за всю историю размещений на российском рынке. Впоследствии сделка была захеджирована в долларах, обеспечив годовую ставку в 3,65%.

В ноябре 2019 года Металлургический сегмент Группы добровольно досрочно выплатил Сбербанку долг в размере 500 млн долларов США и полностью выплатил 1,3 млрд долларов США кредита PXF2017.

\*\*\*

**Контакты для получения дополнительной информации::**

**Для СМИ::**

Тел: +7 495 642 79 37  
Email: [press-center@enplus.ru](mailto:press-center@enplus.ru)

**Для инвесторов:**

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

Andrew Leach

Тел: +44 (0) 20 7796 4133

Email:  
[ENplus@hudsonsandler.com](mailto:ENplus@hudsonsandler.com)

Hudson Sandler LLP

**Краткая информация о МКПАО ЭН+ ГРУП**

*En+ Group – ведущий международный вертикально интегрированный производитель алюминия и гидроэлектроэнергии. Компания объединяет электростанции общей установленной мощностью 19,5 ГВт (включая 15,1 ГВт гидроэнергетических активов) и мощности для производства алюминия в объеме 3,9 млн тонн в год (через контрольный пакет акций ОК РУСАЛ, крупнейшего мирового производителя алюминия за пределами Китая в 2019 году), являющегося основным потребителем гидроэлектроэнергии En+ Group.*

\*\*\*

Информация, представленная в настоящем сообщении, отражает исключительно позицию Компании за отчетный период с 1 января по 31 декабря 2019 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 быть идентифицированы как таковые в связи использованием терминологии прогнозного характера, включая слова «полагать», «оценивать», «планировать», «иметь целью», «ожидать», «предполагать», «намереваться», «вероятно», «должно быть» или, в каждом случае, их отрицание или иные слова и термины подобного значения, а также заявления относительно стратегии, планов, целей, будущих событий и намерений. Заявления прогнозного характера могут существенно отличаться, и зачастую существенно отличаются от фактических результатов. Любые заявления прогнозного характера отражают текущие планы Компании в отношении будущих событий и должны рассматриваться с учетом рисков, связанных с будущими событиями или иными рисками, непредвиденными обстоятельствами и предположениями в отношении деятельности Группы, результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив развития, роста или стратегий. Заявления прогнозного характера отражают соответствующие оценки и прогнозы исключительно по состоянию на дату, когда они были сделаны.