
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ EN+ GROUP ЗА 2018 ГОД

28 марта 2019 года – EN+ GROUP PLC (далее – «Компания», «En+ Group», или совместно с дочерними предприятиями «Группа») объявляет операционные и финансовые результаты за год, завершившийся 31 декабря 2018 года.

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами (далее - «OFAC») Министерства финансов США внесло Компанию и её дочерние структуры US Rusal plc и АО «ЕвроСибЭнерго» (далее – «дочерние предприятия») в санкционный список (далее – «Санкции»). Компания и её дочерние предприятия оставались под Санкциями до конца 2018 года, при этом санкции негативно отразились на операционных и финансовых показателях Группы. 27 января 2019 года OFAC объявило о снятии Санкций при соблюдении ряда условий, в том числе определённых изменений в акционерной структуре Группы и в корпоративном управлении. Информация об условиях снятия Санкций размещена на интернет-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com/>.

Основные показатели за год, окончившийся 31 декабря 2019 года и ключевые события после отчетной даты:

- Выручка Группы выросла на 2,3% до 12,4 млрд долларов США
 - Производство алюминия выросло на 1,3% до 3,75 млн тонн;
 - Выработка электроэнергии выросла на 7,0% год к году и составила 73,2 млрд кВтч; выработка гидроэлектростанций (далее – «ГЭС») выросла на 6,2% до 58,3 млрд кВтч (составив 80% от совокупной выработки электроэнергии)
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 2,0% год к году до 3,3 млрд долларов США
- Чистая прибыль выросла на 32,7% год к году до 1,9 млрд долларов США на фоне увеличения доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий
- Чистый долг² снизился на 8,8% до 11 094 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2018 года (12 164 млн долларов США на 31 декабря 2017 года)
- После снятия Санкций 27 января 2019 года:
 - Структура акционерного капитала Компании и права голосования претерпели существенные изменения, включая смену контроля Группы и увеличение акционерной доли Glencore plc до 10,55% в соответствии с условиями первого этапа по договору обмена ценных бумаг;
 - Существенно изменился также и состав совета директоров Компании: восемь из двенадцати членов совета директоров теперь являются независимыми. 8 февраля 2019 года Лорд Баркер назначен исполнительным председателем

¹ 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.

² Чистый долг – сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций, а также отсроченных обязательств по приобретению акций ПАО «Иркутскэнерго» (дочернее общество Группы) за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов на конец отчётного периода.

совета директоров, а Кристофер Бернем – старшим независимым директором.

- Новый совет директоров учредил два новых комитета: по промышленной безопасности, охране окружающей среды и труда, а также по вопросам нормативного регулирования и комплаенс – в дополнение к существующим комитетам: по аудиту и рискам, по вознаграждению, назначениям и корпоративному управлению.

Лорд Баркер, исполнительный председатель Компании:

«В 2018 году En+ Group столкнулась с беспрецедентными трудностями, но хорошие финансовые результаты демонстрируют преданность делу и профессионализм наших 100 000 сотрудников, устойчивость нашей бизнес-модели и качество наших активов мирового класса. Для Группы начался новый этап развития: теперь у нас есть по-настоящему независимый совет директоров и образцовое корпоративное управление.

Низкий уровень цен на алюминий сегодня – новый вызов для отрасли. Тем не менее, я уверен, что устойчивое положение Группы позволит преодолеть и этот период. Нашей ключевой целью остается сохранение мирового лидерства в производстве низкоуглеродного алюминия на основе чистой гидроэнергии».

Владимир Кирюхин, главный исполнительный директор En+ Group:

«Я рад сообщить, что, несмотря на значительные корпоративные вызовы и негативные настроения на мировом рынке алюминия, Группа добилась роста выручки и EBITDA год к году.

Мы сохраняем приверженность нашей стратегии, нацеленной на применении инновационных решений, повышении эффективности и устойчивом развитии Группы. При этом Компания тщательно следит за контролем над затратами с целью оптимизации инвестиционных проектов и снижения долговой нагрузки. Наша улучшенная корпоративная структура, усиленная новым советом директоров мирового уровня, позволит нам принять еще более активное участие в мировой горно-металлургической отрасли и открывает перспективы для расширения сотрудничества с мировыми лидерами рынка.

В центре внимания менеджмента Группы – обеспечение привлекательной и стабильной доходности для акционеров. Несмотря на то, что Компания столкнулась с беспрецедентными трудностями, в результате чего совет директоров не рекомендовал распределять дивиденды за 2018 год, Группа подтверждает свою приверженность заявленной долгосрочной дивидендной политике и целям повышения акционерной стоимости. С нормализацией торговой среды мы намерены вернуться к практике выплат акционерам в полном объеме дивидендов от UC RUSAL, а также 75% свободного денежного потока Энергетического сегмента. Преодолев 2018 год, Группа сегодня находится в идеальном положении для реализации своего потенциала на рынке, где всё большую роль играют возобновляемые источники энергии и чистый алюминий».

Консолидированные финансовые показатели

млн долларов. США (без %)	2018	2017	изм. (%)
Выручка	12 378	12 094	2,3%
Продажи первичного алюминия и сплавов ³	8 165	8 169	(0,05%)
Продажи глинозёма	975	769	26,8%
Продажи э/э	1 329	1 319	0,8%
Продажи т/э	461	462	(0,2%)
Прочие продажи	1 448	1 375	5,3%
Скорр. EBITDA	3 287	3 223	2,0%
Маржа скорр. EBITDA	26,6%	26,6%	-
Чистая прибыль	1 862	1 403	32,7%
Маржа чистой прибыли	15%	12%	3 пп
Чистый долг ⁴	11 094	12 164	(8,8%)
Свободный денежный поток ⁵	877	1 258	(30,3%)

Выручка

Рост выручки составил 2,3% до 12 378 млн долларов США (в 2017 году – 12 094 млн. долларов США). Рост связан преимущественно с повышением на 32,5% средней цены глинозёма, что частично компенсировало снижение объёмов продажи глинозёма – на 4,4%. Выручка от продаж первичного алюминия и сплавов практически не изменилась из-за роста на 7,2% средней цены алюминия⁶ на Лондонской бирже металлов (далее – «LME»), с 1 968 долларов США за тонну в 2017 году до 2 110 долларов США за тонну в 2018 году, что было компенсировано снижением на 7,2% объёмов продаж первичного алюминия и сплавов.

EBITDA

Скорректированная EBITDA Группы выросла на 2,0% до 3 287 млн долларов США, в основном, за счёт роста цен на LME и снижения курса рубля РФ, что частично компенсировало рост себестоимости продаж Металлургического сегмента. Скорректированная маржа по EBITDA Группы в 2018 году в сравнении с 2017 годом осталась неизменной на уровне 26,6%.

Чистая прибыль

³ До элиминации внутригрупповых оборотов.

⁴ Чистый долг – сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций, а также отсроченных обязательств по приобретению акций ПАО «Иркутскэнерго» (дочернее общество Группы) за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов на конец отчётного периода.

⁵ Рассчитывается как операционный денежный поток за вычетом уплаченных чистых процентов и кап. вложений, скорректированный на платежи по погашению производных финансовых инструментов, плюс дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

⁶ Котировка цены тонны алюминия на LME представляет средние дневные официальные цены LME на закрытие торгов за каждый период.

Чистая прибыль Группы выросла на 32,7% до 1 862 млн долларов США (в 2017 году – 1 403 млн долларов США). Рост вызван увеличением на 52,7% доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий и сокращением чистых финансовых расходов в результате позитивного изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов за 2018 год по сравнению с существенным убытком по этому показателю за 2017 год.

Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы составили 1 015 млн долларов США до элиминации внутригрупповых оборотов (рост на 2,5% в годовом выражении).

Капитальные затраты Энергетического сегмента составили в 2018 году 181 млн долларов США, что на 22,3% выше, чем в 2017 году. Капитальные затраты Металлургического сегмента, существенно не изменились и составили 834 млн долларов США.

Свободный денежный поток

Консолидированный свободный денежный поток En+ Group снизился до 877 млн долларов США из-за снижения операционного денежного потока Металлургического сегмента. Операционный денежный поток Металлургического сегмента снизился на 60%, в то время как в Энергетическом сегменте наблюдался рост на 9,1%.

Дивиденды

Совет директоров утвердил для Группы прозрачную дивидендную политику. Как было объявлено во втором квартале 2017 года, En+ Group намерена выплачивать с периодичностью не менее двух раз в год дивиденды, которые будут равны сумме:

- 75% свободного денежного потока Энергетического сегмента, но не менее 250 млн долларов США в год; и
- 100% дивидендов, полученных от UC RUSAL.

При этом по причине беспрецедентных вызовов, с которыми Компания столкнулась в 2018 году, совет директоров предусмотрительно рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2018 финансовый год.

Стратегический прогноз

Группа ожидает, что в 2019 году мировой спрос на алюминий восстановится на фоне ослабления краткосрочного эффекта торговых войн и ограничений поставок во второй половине 2018 года. Ожидается, что потребители постепенно адаптируются к новым условиям: существенному дефициту на рынках за пределами Китая, позитивной динамике в экономике и ограниченному объёму нового предложения на рынке. В 2019 году ожидается рост мирового спроса примерно на 3,7% в сравнении с 2018 годом.

Группа ожидает, что в 2019 году производство алюминия Компании будет на уровне 3,8 млн тонн. Ожидается, что выработка электроэнергии в 2019 году также останется на уровне 2018 года и составит около 70-72 млрд кВтч.

С учётом текущего рыночного и глобального экономического прогноза ожидается, что Компания сможет нормализовать уровни оборотного капитала в течение следующих двенадцати месяцев.

Несмотря на текущую макроэкономическую конъюнктуру, обеспечивающую потенциальное ценовое давление на выручку и рост себестоимости в Металлургическом сегменте, Группа полагает, что вертикально-интегрированная бизнес-модель позволит ей оставаться в первой четверти глобальной кривой себестоимости, обеспечивая стабильную и устойчивую маржу. Менеджмент считает, что уверенные позиции En+ Group позволят Компании удержать среднюю себестоимость по году ниже среднего уровня по сектору.

Долговые обязательства

Чистый долг⁷ Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года сократился на 8,8% по сравнению с уровнем 31 декабря 2017 года до 11 094 млн долларов США. Чистый долг Металлургического сегмента снизился на 2,7% до 7 442 млн долларов США; чистый долг Энергетического сегмента снизился на 19,1% до 3 652 млн долларов США. Снижение чистого долга Группы связано, прежде всего, со снижением обменного курса рубля и погашением части долга.

⁷ Чистый долг – сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций, а также отсроченных обязательств по приобретению акций ПАО «Иркутскэнерго» (дочернее общество Группы) за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов на конец отчётного периода.

Финансовые показатели Энергетического сегмента за 2018 год

млн долларов США (без %)	2018	2017	изм. (%)
Выручка	3 147	3 235	(2,7%)
Реализация электричества	1 934	1 928	0,3%
Реализация тепла	424	422	0,5%
Прочие продажи	789	885	(10,8%)
Скорр. EBITDA	1 174	1 147	2,4%
Маржа скорр. EBITDA	37,3%	35,5%	1,8 пп
Чистая прибыль ⁸	211	223	(5,4%)
Маржа чистой прибыли	6,7%	6,9%	(0,2 пп)
Чистый долг	3 652	4 516	(19,1%)

Выручка Энергетического сегмента снизилась на 2,7% до 3 147 млн долларов США (в 2017 году – 3 235 млн долларов США).

Продажи электричества и тепла в 2018 году в сравнении с 2017 годом практически не изменились несмотря на снижение курса рубля⁹, благодаря увеличению объема продаж электроэнергии, росту средневзвешенных цен реализации электроэнергии и мощности¹⁰, а также росту тарифов на теплоэнергию. Прочая выручка снизилась на 10,8% до 789 млн долларов США, в основном, из-за снижения обменного курса рубля.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента выросла на 2,4% до 1 174 млн долларов США (в 2017 году – 1 147 млн долларов США), в основном, в связи с ростом объемов реализации электроэнергии и мощности на фоне снижения обменного курса рубля.

Чистая прибыль Энергетического сегмента незначительно снизилась, до 211 млн долларов США (в 2017 году – 223 млн долларов США), при этом эффект снижения стоимости рубля был, по большей части, компенсирован ростом цен и объемов реализации.

Капитальные затраты Энергетического сегмента Группы составили в 2018 году 181 млн долларов США (11 млрд рублей), что соответствует многолетнему среднему показателю (10-11 млрд рублей). Капитальные затраты на поддержание существующих мощностей в годовом выражении не изменились. Компания инвестировала в проекты технического присоединения к инфраструктуре энергоснабжения, а также проекты повышения эффективности тепловых электростанций (далее – «ТЭЦ»).

⁸ Без дивидендов от UC RUSAL.

⁹ В 2018 году, средний обменный курс рубля РФ к доллару США вырос на 7% и составил 62,71 (в 2017 году – 58,35).

¹⁰ Указанные продажи и цены на электроэнергию относятся к рынку на сутки вперед, балансирующему рынку, продажам по свободным двусторонним договорам, по регулируемым договорам, розничным продажам; продажи и цены мощности относятся к продажам по свободным двусторонним договорам, регулируемым договорам и КОМ.

В 2019 году ожидается повышение капитальных затрат Энергетического сегмента в связи со следующими факторами:

- Дальнейшая реализация программы модернизации ГЭС (программа «Новая энергия»);
- Дальнейшие инвестиции в повышение эффективности ТЭЦ;
- Рост инвестиций в сетевую инфраструктуру;
- Рост инвестиций в угледобывающие предприятия.

Программа «Новая энергия» остаётся ключевым стратегическим приоритетом инвестпрограммы Энергетического сегмента. В рамках этой программы, начиная с 2022 года ГЭС Группы (Красноярская, Братская, Усть-Илимская и Иркутская) увеличат выработку экологически чистой электроэнергии на 2,3 млрд кВтч в год, используя тот же объём воды. Это позволит частично заместить выработкой ГЭС угольную генерацию и тем самым снизить выбросы парниковых газов Группы приблизительно на 2,8 млн т CO₂ экв., т.е. около 11% выбросов CO₂ ТЭЦ (по данным за 2018 год).

Финансовые показатели Metallургического сегмента за 2018 год

млн. долл. США (без %)	2018	2017	изм. (%)
Выручка	10 280	9 969	3,1%
Продажи первичного алюминия и сплавов	8 293	8 324	(0,4%)
Продажи глинозёма	975	769	26,8%
Продажи фольги и прочей продукции из алюминия	346	323	7,1%
Прочие продажи	666	553	20,4%
Скорр. EBITDA	2 163	2 120	2,0%
Скорр. маржа по EBITDA	21,0%	21,3%	(0.3 пп)
Чистая прибыль	1 698	1 222	39,0%
Маржа чистой прибыли	16,5%	12,3%	4,2 пп
Чистый долг	7 442	7 648	(2.7%)

Выручка Metallургического сегмента выросла в годовом выражении на 3,1% и составила 10 280 млн долларов США, главным образом, благодаря росту средней цены реализации алюминия, премий и цены глинозёма.

Выручка от продаж первичного алюминия и продукции из сплавов в 2018 году практически не изменилась в сравнении с 2017 годом из-за роста на 7,3% средневзвешенной реализованной цены тонны алюминия на фоне роста цены алюминия LME (до средней цены 2 110 долларов США за тонну в 2018 году (в 2017 году – 1 968 долларов США за тонну), что отчасти нивелировало снижение на 7,2% объёма продаж первичного алюминия и сплавов.

Выручка от продаж глинозёма в 2018 году выросла на 26,8% до 975 млн долларов США (в 2017 году – 769 млн долларов США), в основном, за счёт роста средней цены реализации на 32,5%, что частично компенсировало снижением объёма продаж на 4,4%.

Выручка от продаж фольги и прочей продукции из алюминия повысилась на 7,1% и составила 346 млн долларов США (в 2017 году – 323 млн долларов США), в основном, за счёт роста продаж прочей продукции из алюминия (в частности, по причине роста объёма продаж автомобильных дисков из алюминия¹¹).

Выручка от прочих продаж, в том числе прочей продукции, бокситов и энергетических услуг, выросла на 20,4% до 666 млн долларов США (в 2017 году – 553 млн долларов США) благодаря росту на 14,1% продаж прочих материалов (в т.ч. анодных блоков – на 18,4%; алюминиевых порошков – на 23,7%; кремния – на 23,8%).

Скорректированная EBITDA Metallургического сегмента выросла на 2,0% до 2 163 млн долларов США (в 2017 году – 2 120 млн долларов США).

¹¹ Рост выручки может быть связан с эффектом низкой базы, поскольку активы по производству автомобильных дисков были приобретены только в апреле 2017 года.

Прибыль Metallургического сегмента за период составила 1 698 млн долларов США (в 2017 году – 1 222 млн долларов США), таким образом, рост составил 39,0% в годовом выражении; скорректированная чистая прибыль выросла на 7,8% до 1 695 млн долларов США (в 2017 году – 1 573 млн долларов США).¹² Рост вызван повышением цен LME, а также повышением доли в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Средняя цена реализации выросла в 2018 году до 2 259 долларов США за тонну (на 7,3% в годовом выражении). Компонент LME достиг 2 107 долларов США за тонну, традиционно отставая от цен LME. Премия за товарный сорт составила 75 долларов США за тонну. Средняя наценка за тонну продукции из сплавов составила 169 долл. США¹³.

Капитальные затраты Metallургического сегмента составили 834 млн долларов США, что почти равняется результату 2017 года (842 млн долларов США).

Metallургический сегмент продолжил инвестировать в ключевые проекты развития в соответствии со стратегическими приоритетами, в том числе обеспечение конкурентного преимущества вертикальной интеграции добычи сырья и расширения линейки продукции:

- Самообеспеченность бокситами: первая очередь разработки месторождения бокситов Диан-Диан (мощность – 3 млн тонн в год) запущена в июне 2018 года;
- Расширение глинозёмных мощностей: боксито-глинозёмный комплекс Фрия (добыча бокситов и производство глинозёма) возобновил работу в июне 2018 года (после окончания работ по расширению мощность возрастет до 600 тыс. тонн в год);
- Увеличение мощностей производства алюминия: Тайшетский алюминиевый завод (первая очередь – 428,5 тыс. тонн в год);
- Самообеспеченность углеродными материалами:
 - Волгоградский анодный завод (мощность – до 105 тыс. тонн обожжённых анодов в год), с собственным производством прокаленного кокса, запущен в августе 2018 года;
 - Тайшетский анодный завод (первая очередь) – строительство печи для обжига анодов мощностью 217,5 тыс. тонн обожжённых анодов в год – плановый запуск в декабре 2019 года.

¹² Скорректированная чистая прибыль за какой-либо период определяется как чистая прибыль, скорректированная на чистый эффект производных финансовых инструментов, без налога, и чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов.

¹³ В премии за товарный сорт и средней наценке за тонну продукции не учтён эффект продаж вторичных сплавов.

Для финансирования текущего строительства проекта БЭМО используются собственные средства, и в настоящее время не требуются капитальные вложения партнёров по совместному предприятию.

Контакты для СМИ:

Тел: +7 495 642 79 37
Email: press-center@enplus.ru

Andrew Leach

Тел.: +44 (0) 20 77 96 41 33
Email: ENplus@hudsonsandler.com
Hudson Sandler LLP

Контакты для инвесторов:

Тел: +7 (495) 642 79 37
Email: ir@enplus.ru

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.