

[Ссылка на отчетность](#)

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА 2022 ГОД

23 марта 2023 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» ("Компания", "Эн+" или "Группа") объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за год, завершившийся 31 декабря 2022 года.

- Текущая геополитическая напряженность и введение ограничительных мер экономического характера способствует росту волатильности на финансовых, сырьевых и валютных рынках, изменению логистических цепочек, отказу части поставщиков от ранее взятых обязательств, что негативно сказывается на деятельности российских предприятий во всех секторах экономики, включая энергетику и металлургию.
- В 2022 году Группа столкнулась с беспрецедентным давлением и ограничениями, в частности, в связи с запретом правительства Австралии на экспорт в Россию глинозема и алюминиевых руд, а также с остановкой производства глинозёма на Николаевском глиноземном заводе. Эн+ пришлось оперативно находить новых поставщиков и выстраивать новые логистические цепочки.
- Тем не менее благодаря эффективной модели управления Компания смогла оперативно перестроить поставки сырья и логистические процессы, а также успешно диверсифицировать каналы продаж и перенаправить потоки готовой продукции на внутренний и азиатские рынки. Продажи алюминия практически не изменились по сравнению с прошлым годом и составили 3 896 тыс. тонн (3 904 тыс. тонн в 2021 году).
- Средняя цена реализации алюминия в 2022 году составила 2 976 долл. США за тонну (увеличение средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну составило 16,6% по сравнению с 2021 годом). В 2023 году на LME третий месяц подряд наблюдается падение цен, на сегодняшний день цены находятся на уровне чуть выше 2 200 долл. США за тонну. В настоящее время ряд негативных факторов на мировых финансовых рынках, связанных с существенным ростом процентных ставок и, как следствие, возникающих проблем в банковской и финансовой системе США и ЕС и риска замедления восстановления мировой экономики, существенно снижают интерес к рисковым активам, в том числе на товарных рынках, что негативно отражается на цене алюминия.
- В связи с гидрологической обстановкой, в 2022 году наблюдалось снижение генерации на ГЭС Группы до 69,0 млрд кВтч или на 11,2% по сравнению с прошлым рекордным годом. Это негативно сказалось на общей выработке электроэнергии Группой, которая составила 83,9 млрд кВтч, сократившись на 7,2% год к году. Данное падение было нивелировано ростом цен на электроэнергию во второй ценовой зоне.
- Укрепление рубля, рост стоимости глинозема и других материалов, а также рост расходов на логистику оказали существенное влияние на себестоимость продукции. Кроме того, Эн+ в рамках взятых на себя социальных обязательств поэтапно повышала заработную плату сотрудникам обоих сегментов. В результате, в 2022 году себестоимость выросла на 31,4%, прочие операционные расходы (в том числе коммерческие и административные расходы) на 21,1% по сравнению с прошлым годом.

- Скорректированная EBITDA¹ Группы снизилась в 2022 году на 21,9% по сравнению с прошлым годом и составила 3 119 млн долл. США. Чистая прибыль в 2022 году сократилась на 47,8% до 1 846 млн долл. США (3 534 млн долл. США за прошлый год). Денежные потоки от операционной деятельности также сократились на 73,6% и составили 572 млн долл. США (по сравнению с 2 168 млн долл. США по итогам 2021 года), что было связано с увеличением оборотного капитала.
- Чистый долг² Группы вырос на 18,0% по состоянию на 31 декабря 2022 года составил 10 123 млн долл. США, по сравнению с 8 581 млн долл. США на 31 декабря 2021 года.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	2022	2021	динамика, %
Выручка	16 549	14 126	17,2%
Реализация первичного алюминия и сплавов ³	11 384	9 766	16,6%
Реализация глинозёма	550	610	(9,8%)
Реализация электроэнергии	1 844	1 525	20,9%
Реализация теплоэнергии	525	465	12,9%
Прочая выручка	2 246	1 760	27,6%
Скорректированная EBITDA	3 119	3 992	(21,9%)
Маржинальность по скорр. EBITDA	18,8%	28,3%	(9,5 пп)
Чистая прибыль	1 846	3 534	(47,8%)
Маржинальность по чистой прибыли	11,2%	25,0%	(13,8 пп)
Цена за тонну алюминия на LME ⁴	2 707	2 475	9,4%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	68,55	73,65	(6,9%)
	31 декабря 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг	10 123	8 581	18,0%
Курс USD/RUB на отчетную дату	70,34	74,29	(5,3%)
Оборотный капитал	4 474	2 753	62,5%

Владимир Кирюхин, Генеральный директор Эн+, отметил:

«В 2022 году Эн+ столкнулась с беспрецедентными вызовами, возникшими на фоне введенных по всему миру ограничений. Растущее геополитическое напряжение, разрыв логистических цепочек и экстремальный рост цен на сырье и энергоносители привели к значительному росту себестоимости производства алюминия. В результате мы увидели стремительное снижение показателей чистой прибыли и EBITDA в Металлургическом сегменте группы. Тем не менее, благодаря эффективным действиям управленческой команды и сильной бизнес-модели Эн+,

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

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

³ Консолидированные данные.

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

компания смогла сохранить устойчивость. Эн+ по-прежнему остается лидирующим мировым производителем низкоуглеродного алюминия и возобновляемой энергии.

Внешнее давление и риски, связанные с угрозами снижения объема производства крупнейшими потребителями энергии, в частности, металлургическим сегментом - Русалом, очевидно, окажут влияние на всю энергетическую отрасль страны. Несмотря на непростые экономические условия и ограниченный доступ к рынкам капитала, Эн+ сохранила приверженность принципам устойчивого развития и большую часть программ, направленных на снижение углеродного следа и поддержку местных сообществ. Так, значительный рост капитальных затрат в Энергетическом сегменте был вызван в том числе новым этапом реализации масштабной программы «Новая энергия» и продолжающейся модернизацией ТЭС на фоне постоянно ухудшающихся логистических условий и частичной смены поставщиков. Также в 2022 году на фоне роста стоимости сырья и расходов на персонал значительно выросли операционные расходы Группы. Мы продолжили выполнять все взятые на себя социальные обязательства как по повышению заработной платы, так и по реализации социальных программ, направленных на улучшение условий труда и жизни наших сотрудников, развитие регионов. При этом в 2022 году наблюдалась существенная волатильность процентных ставок и Компания была вынуждена направлять дополнительные средства на обслуживание долга.

Мы прилагаем все усилия для сохранения стабильной операционной деятельности и эффективной работы наших предприятий и остаемся привержены самым высоким стандартам корпоративного управления. Несмотря на проблемы, с которыми сегодня сталкивается Компания, мы верим, что Эн+ может сыграть важную роль в глобальном переходе к низкоуглеродной экономике».

Выручка

В 2022 году выручка увеличилась на 17,2% по сравнению с прошлым годом и составила 16 549 млн долл. США вследствие роста на 9,4% средневзвешенной цены реализации тонны алюминия на LME, а также роста средней цены на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне на 24,4%.

ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА Группы снизилась в 2022 году на 21,9% по сравнению с прошлым годом и составила 3 119 млн долл. США. Скорректированная маржинальность по ЕБИТДА Группы составила 18,8%. Денежные потоки от операционной деятельности составили 572 млн долл. США (по сравнению с 2 168 млн долл. США по итогам 2021 года), что было связано с увеличением оборотного капитала.

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 2022 году сократилась на 47,8% до 1 846 млн долл. США (3 534 млн долл. США в 2021 году) в связи с существенным ростом операционных расходов и с учетом того, что в 2021 году Группа зафиксировала прибыль в 492 млн долл. США от участия РУСАЛа в программе обратного выкупа акций Норильского Никеля. Снижение чистой прибыли также обусловлено ростом процентных расходов.

Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы в 2022 году составили 1 711 млн долл. США (увеличение на 13,1% по сравнению с прошлым годом).

Капитальные затраты Metallургического сегмента в 2022 году составили 1 239 млн долл. США по сравнению с 1 192 млн долл. США в 2021 году, рост на 3,9%. Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2022 году составили 474 млн долл. США (рост на 47,7% по сравнению с прошлым годом).

Уровень задолженности

Чистый долг Группы вырос на 18,0% и по состоянию на 31 декабря 2022 года составил 10 123 млн долл. США по сравнению с 8 581 млн долл. США на 31 декабря 2021 года.

Чистый долг Metallургического сегмента возрос на 31,8% и составил 6 261 млн долл. США по сравнению с 31 декабря 2021 года. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 31 декабря 2022 года сохранился на уровне 31 декабря 2021 года и составил 3 862 млн долл. США.

Результаты Энергетического сегмента за 2022 год

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2022	2021	динамика, %
Выручка	3 885	3 138	23,8%
Реализация электроэнергии	1 861	1 453	28,1%
Реализация мощности	598	500	19,6%
Реализация тепла	471	417	12,9%
Прочая выручка	955	768	24,3%
Скорректированная EBITDA	1 254	1 172	7,0%
Маржинальность по скорректированной EBITDA	32,3%	37,3%	(5,0 пп)
Чистая прибыль	384	374	2,7%
Маржинальность по чистой прибыли	9,9%	11,9%	(2,0 пп)
Средний курс USD/RUB за отчетный период	68,55	73,65	(6,9%)
	31 декабря 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг	3 862	3 832	0,8%
Курс USD/RUB на отчетную дату	70,34	74,29	(5,3%)
Оборотный капитал	(169)	(138)	-

В 2022 году выручка Энергетического сегмента составила 3 885 млн долл. США. Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 2022 году составила 1 254 млн долл. США. Основное влияние на динамику показателя оказало укрепление курса рубля (средний курс USD/RUB за отчетный период снизился на 6,9%).

Маржинальность по скорректированной EBITDA сократилась на 5 процентных пунктов до 32,3%, динамика обусловлена в основном ростом операционных расходов за счет

роста цен на материалы и оборудование на фоне высокой инфляции и увеличения расходов на персонал в рамках взятых на себя Компанией социальных обязательств.

В 2022 году чистая прибыль Энергетического сегмента незначительно увеличилась на 2,7% до 384 млн долл. США по сравнению с 374 млн долл. США в 2021 году. Рост чистой прибыли обусловлен тем же фактором, что и рост скорректированной EBITDA.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2022 году составили 474 млн долл. США (рост на 47,7% по сравнению с прошлым годом). На рост капитальных затрат оказали влияние ряд факторов, в т.ч.: укрепление рубля; рост стоимости оборудования и материалов, вызванный сильным инфляционным давлением; выход на масштабную фазу реализации программы по модернизации ТЭС, инвестиции по программе «Новая энергия», реализация проекта строительства малых ГЭС; рост затрат на поддержание основных фондов; участие в программах развития регионов и строительство социально-инфраструктурных объектов.

Операционные результаты Энергетического сегмента

		2022	2021	изм., %
Объем выработки⁵				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	83,9	90,4	(7,2%)
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	69,0	77,7	(11,2%)
Ангарский каскад ⁶	млрд кВтч	54,2	53,0	2,3%
Енисейский каскад ⁷	млрд кВтч	14,8	24,7	(40,1%)
ТЭС	млрд кВтч	14,9	12,7	17,3%
Абаканская СЭС	млн кВтч	5,9	6,1	(3,3%)
Отпуск тепла	млн Гкал	27,6	28,5	(3,2%)
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед ⁸ :				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	1 444	1 406	2,7%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 162	934	24,4%
Иркутская область	руб./МВтч	987	807	22,3%
Красноярский край	руб./МВтч	1 157	857	35,0%

В 2022 году общий объем выработки электростанций Эн+⁵ составил 83,9 млрд кВтч, сократившись на 7,2% по сравнению с прошлым годом. Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 2022 году составила 69,0 млрд кВтч (снижение на 11,2% год к году).

В 2022 году выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) выросла на 2,3% год к году до 54,2 млрд кВтч, что обусловлено имеющимися запасами гидроресурсов в озере Байкал и Братском водохранилище, а также с высоким уровнем воды в водохранилищах. Уровень наполнения озера Байкал в 2022 году достиг 456,86 метров (что выше среднемноголетнего уровня на 9 сантиметров) по сравнению с 457,23 метрами в 2021

⁵ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации, переданную в аренду РУСАЛУ в октябре 2014 года.

⁶ Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.

⁷ Красноярская ГЭС.

⁸ Рыночные цены рассчитаны как средние значения цен, указанных в ежемесячном отчете рынка на сутки вперед «НП Совет рынка».

году, а уровень наполнения Братского водохранилища в 2022 году составил 401,28 метров (выше среднемноголетнего уровня на 2,3 метра) по сравнению с 402,03 метрами в 2021 году.

В 2022 году суммарная выработка Красноярской ГЭС снизилась на 40,1% до 14,8 млрд кВтч, по сравнению с 2021 годом. Такое снижение обусловлено более низкими по сравнению с 2021 годом расходами, установленными Енисейским бассейновым водным управлением (БВУ), в связи с низким запасом гидроресурсов в силу аномально низкой водности на реке Енисей. Максимальный уровень Красноярского водохранилища был на 8,6 метра ниже по сравнению с прошлым годом и на 5,7 метра ниже среднемноголетнего максимума.

В 2022 году Абаканская солнечная станция выработала 5,9 млн кВтч электроэнергии (снижение на 3,3% год к году) ввиду меньшего количества солнечных дней за отчетный период.

В 2022 году выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (ТЭС) Группы выросла на 17,3% год к году, составив 14,9 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии ТЭС обусловлено ростом электропотребления в Иркутской энергосистеме на 8,8% относительно аналогичного периода прошлого года.

Отпуск тепла в 2022 году составил 27,6 млн Гкал и снизился на 3,2% год к году, в связи с погодными условиями – среднемесячная температура в 2022 году была выше, чем в 2021 году в среднем на 1,2°C, а также по причине сокращения паропотребления крупными потребителями.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 1 926,7 млн кВтч в 2022 году, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 2 233 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России⁹

- По данным Системного оператора Единой энергетической системы, выработка электроэнергии в целом по ЕЭС России в 2022 году составила 1 121,5 млрд кВтч, что на 0,6% выше год к году. Потребление электроэнергии в целом по ЕЭС России было выше аналогичного периода прошлого года на 1,5% и составило 1 106,3 млрд кВтч.
- Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири в 2022 году составило 224,7 млрд кВтч (рост на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).
- В 2022 году средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 162 руб/МВтч (выросла на 24,4% по сравнению 2021 годом). Такая динамика вызвана снижением выработки ГЭС, ростом предложения ТЭС и ценовых заявок ТЭС с изменением их структуры, а также ростом электропотребления при сохранении сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью большую часть периода.

⁹ На основании Отчета Системного оператора Единой энергетической системы Российской Федерации о функционировании ЕЭС России за 2022 год (<https://so-ups.ru/>).

- В 2022 году средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 987 и 1 157 руб/МВтч соответственно (выросли на 22,3% и 35,0%). Отставание темпов роста цены в Иркутской области от Красноярского края связано в основном с сохранением сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью.

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов Эн+ в 1 квартале 2023 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 240÷440 м³/с или 57÷104% от нормы. В 4 квартале 2022 года приток в озеро составил 230 м³/с или 82% от нормы по сравнению с 850 м³/с или 305% от нормы в 4 квартале 2021 года (ниже на 73% год к году). В 2022 году приток в озеро составил 1 800 м³/с или 94% от нормы по сравнению с 2 602 м³/с или 136% от нормы в 2021 году (ниже на 31% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 160÷190 м³/с или 97÷115% от нормы. В 4 квартале 2022 года приток в водохранилище составил 490 м³/с или 100% от нормы по сравнению с 615 м³/с или 125% от нормы в 4 квартале 2021 года (ниже на 20% год к году). В 2022 году приток в водохранилище составил 861 м³/с или 83% от нормы по сравнению с 1 370 м³/с в 2021 году или 132% от нормы (ниже на 37% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 220÷280 м³/с или 85÷109% от нормы. В 4 квартале 2022 года приток в водохранилище составил 782 м³/с или 124% от нормы по сравнению с 529 м³/с или 84% от нормы в 4 квартале 2021 года (выше на 48% год к году). В 2022 году приток в водохранилище составил 1 119 м³/с или 83% от нормы по сравнению с 1 697 м³/с в 2021 году или 126% от нормы (ниже на 34% год к году).

Результаты Metallургического сегмента за 2022 год

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2022	2021	динамика, %
Выручка	13 974	11 994	16,5%
Реализация первичного алюминия и сплавов	11 593	9 966	16,3%
Реализация глинозема	550	610	(9,8%)
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	581	515	12,8%
Прочая выручка	1 250	903	38,4%
Скорректированная EBITDA	2 028	2 893	(29,9%)
Маржинальность по скорректированной EBITDA	14,5%	24,1%	(9,6 пп)
Чистая прибыль	1 793	3 225	(44,4%)
Маржинальность по чистой прибыли	12,8%	26,9%	(14,1 пп)
	31 декабря 2022	31 декабря 2021	динамика, %
Чистый долг	6 261	4 749	31,8%
Оборотный капитал	4 833	2 930	64,9%

В 2022 году выручка Металлургического сегмента увеличилась на 16,5% по сравнению с прошлым годом с 11 994 млн долл. США до 13 974 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2022 году увеличилась на 16,3% до 11 593 млн долл. США по сравнению с 9 966 млн долл. США в 2021 году, в основном за счет увеличения средневзвешенной цены реализации за тонну алюминия на 16,6% (до 2 976 долл. США за тонну в 2022 году с 2 553 долл. США за тонну в 2021 году), на которую повлиял рост цены алюминия на LME (в среднем с 2 475 долл. США за тонну в 2021 году до 2 707 долл. США за тонну в 2022 году), при этом объемы реализации практически не изменились в сравниваемых периодах.

Выручка от реализации глинозема снизилась на 9,8% до 550 млн долл. США в 2022 году с 610 млн долл. США в 2021 году.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 66 млн долл. США или на 12,8% до 581 млн долл. США в 2022 году по сравнению с 515 млн долл. США в 2021 году, в основном за счет роста реализации фольги на 26,2% в сравнении с прошлым годом.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и электроэнергии, увеличилась на 38,4% до 1 250 млн долл. США в 2022 году в сравнении с 903 млн долл. США в прошлом году за счет роста реализации прочей продукции на 40,9% (в том числе анодных блоков — на 73,6%, алюминиевых порошков — на 20,7%, кремния — на 22,2%, гидрата — на 19,0%), что явилось результатом как увеличения объемов продаж, так и увеличения средней цены реализации.

Скорректированная EBITDA снизилась до 2 028 млн долларов США в 2022 году против 2 893 млн долларов США в 2021 году. Маржинальность по EBITDA снизилась с 24,1% в 2021 году до 14,5% в 2022 года. Факторами, повлиявшими на снижение маржи по скорректированной EBITDA, являются те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Металлургического сегмента. Исходя из приведенных выше факторов Металлургический сегмент отразил чистую прибыль в размере 1 793 млн долл. США за 2022 год по сравнению с 3 225 млн долл. США за 2021 год.

Операционные результаты Металлургического сегмента

		2022	2021	изм.,%
Производство				
Алюминий	тыс. т	3 835	3 764	1,9%
Глинозем	тыс. т	5 953	8 304	(28,3%)
Бокситы	тыс. т	12 319	15 031	(18,0%)
Реализация				
Алюминий	тыс. т	3 896	3 904	(0,2%)
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	2 707	2 475	9,4%
Средняя премия к цене на LME ¹⁰	долл. США/т	309	250	23,6%
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	2 976	2 553	16,6%

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

Алюминий

Объем производства алюминия в 2022 году почти не изменился по сравнению с прошлым годом и составил 3 835 тыс. тонн (рост на 1,9% год к году).

В 2022 году объем реализации алюминия снизился на 0,2% по сравнению с аналогичным показателем годом ранее, составив 3 896 тыс. тонн. За этот период, объемы реализации продукции с добавленной стоимостью (ПДС¹¹) снизились на 16,3% год к году до 1 702 тыс. тонн. Доля ПДС в общем объеме продаж составила 44% (против 52% в 2021 году).

Глинозем

Выпуск глинозема в 2022 году по сравнению с прошлым годом снизился на 28,3% и составил 5 953 тыс. тонн (для сравнения: в 2021 году Металлургический сегмент произвел 8 304 тыс. тонн глинозема). Снижение объемов производства связано с остановкой производства глинозема на Николаевском глинозёмном заводе, в связи с введением военного положения на территории Украины и введением санкций со стороны правительства Австралии, что привело к невозможности осуществления поставок глинозема с Queensland Alumina Ltd на предприятия компании.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в 2022 года по сравнению с прошлым годом снизилась на 18,0% и составила 12 319 тыс. тонн. Производство нефелина в 2022 году по сравнению с прошлым годом снизилось на 0,6% и составил 4 363 тыс. тонн.

Обзор рынка алюминия

Мировой спрос на алюминий

- 2022 год был достаточно сложным для алюминиевой отрасли. Хотя мировая экономика ещё не полностью восстановилась после пандемии, продолжая бороться с растущей инфляцией, перспективы экономического роста омрачил энергетический кризис, начавшийся в Европе осенью 2021 года. Конфликт в Украине и политическая напряжённость добавили неопределённости с точки зрения устойчивости энергоснабжения и привели к стремительному росту цен на газ. Стоимость электроэнергии стала триггером стремительного роста затрат на производство в энергоёмких отраслях и логистике, что привело к росту инфляции. Политика нулевой терпимости к COVID-19, засуха и нехватка электроэнергии в Китае поддерживали действие ограничений в глобальной цепочке поставок. Во второй половине года всё чаще звучат опасения по поводу приближающейся рецессии.
- В условиях негативной макросреды спрос на алюминий оставался относительно стабильным, чему способствовал новый спрос на электромобили, инфраструктуру возобновляемых источников энергии, упаковку и все прикладные системы, связанные с переходом на «зелёную» энергию и устойчивым развитием. Мировой спрос на первичный алюминий в 2022 году по сравнению с прошлым годом

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

увеличился на 0,3% до 69 млн т, при этом доля Китая составила 40,6 млн тонн, а доля остального мира – 28,4 млн тонн.

- В 2022 году автомобильная промышленность подтвердила свой статус крупнейшей отрасли потребления алюминия, спрос которой составил 24% от общемирового спроса. В этом секторе был зафиксирован рост 2,7%, который был обусловлен, главным образом, быстрым увеличением объемов производства электромобилей и увеличением доли сегмента SUV, в которых содержание алюминия выше среднего показателя по отрасли.
- Потребление алюминия в строительстве, втором по величине секторе спроса на алюминий, глобально снизилось на 3,9% в 2022 году. Ценовое давление, растущие процентные ставки и проблемы с цепочками поставок сильно сказались на объемах строительства, что привело к задержкам и увеличению затрат на новые проекты. На рынке недвижимости США внезапное окончание двухлетнего строительного бума привело к чрезмерному увеличению запасов зданий, замораживанию текущих проектов и снижению интереса со стороны инвесторов.
- Спрос в секторе упаковочных материалов в 2022 году глобально увеличился на 4,6%, что отражает продолжающийся процесс перехода отрасли от пластика и стекла к алюминию, а также общий удельный рост потребления напитков в бутылках/банках на душу населения. Использование алюминия в отрасли упаковочных материалов расширяется, поскольку внедрение экологически чистых и безопасных упаковочных решений становится среди глобальных брендов основной стратегией, поддерживаемой предпочтениями конечных потребителей и стимулируемой регулирующими органами.
- Спрос на алюминий в электроэнергетическом секторе вырос на 9,4%, что обусловлено расширением объемов выработки энергии из возобновляемых источников, в частности, на солнечных и ветровых электростанциях, и обновлением старой инфраструктуры электропередачи. Программа REPowerEU и Закон о снижении инфляции (IRA) в США направлены на снижение зависимости от газа и стимулирование инвестиций в «зеленые» технологии, начиная с производства и заканчивая передачей электроэнергии к зарядной инфраструктуре для электромобилей. Такие инициативы создают прочную основу для дальнейшего роста спроса на алюминий в электротехническом секторе.

Мировые поставки алюминия

- Мировые поставки первичного алюминия в 2022 году увеличились на 1,4% до 68,1 млн тонн. Производство в остальном мире (мир за пределами Китая, «RoW») снизилось на 0,8% до 28,0 млн тонн. Высокие цены на газ в Европе привели к значительным сбоям в производстве алюминия из-за отрицательной денежной маржи алюминиевых заводов. Девять европейских алюминиевых заводов совокупной производительностью 1,63 млн тонн в год добились сокращения или объявили о сокращении объемов производства алюминия примерно на 1 млн тонн, начиная с четвертого квартала 2021 года. В то же время, поскольку цены на газ в ЕС к концу 2022 года значительно снизились, при текущем уровне цен на алюминий и более низких затратах некоторые алюминиевые заводы могут рассмотреть возможность перезапуска производства в первой половине 2023 года.
- Производство алюминия в Китае по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 3% до 40,1 млн тонн и в 2023 году, как ожидается, продолжит расти, поскольку дополнительно будут введены в эксплуатацию новые производственные мощности. В Китае, несмотря на дефицит электроснабжения в

некоторых провинциях, алюминиевая промышленность к концу 2022 года продемонстрировала увеличение чистых объемов производства примерно на 2,6 млн тонн за счёт введения новых производственных мощностей и дополнительного перезапуска ранее закрытых производств. В целом, глобальный рынок алюминия в 2022 году испытывал дефицит 0,9 млн тонн, при этом в остальном мире дефицит составлял 0,4 млн тонн, а в Китае – 0,5 млн тонн.

- В 2022 году Китай отгрузил рекордный объем алюминия в страны остального мира. Экспорт необработанного алюминия, сплавов и алюминиевых изделий из Китая в 2022 году вырос на 17,6% в годовом исчислении до 6,6 млн тонн. Такой результат во многом был обусловлен привлекательными экспортными арбитражными операциями, растущим спросом за рубежом и сокращением глобального предложения. В то же время импорт необработанного алюминия и сплавов в Китай за 11 месяцев 2022 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года упал на 31,6% примерно до 1,7 млн тонн.
- В течение 2022 года запасы алюминия на Лондонской бирже металлов упали до самого низкого с 1990 года уровня в августе, а после незначительного роста в октябре закончили год на уровне 447 тыс. тонн, что также является для данного сырья многолетним минимумом. Запасы металлов, хранящихся вне Лондонской биржи металлов (заявленные запасы вне варрантов), колебались в течение года и к концу ноября упали до 189 тыс. тонн и восстановились до 297 тыс. тонн на конец декабря 2022 года.
- В целом, региональные премии на алюминий росли в первой половине 2022 года, но во второй половине 2022 года в основном снижались из-за тенденции к игре на понижение на фоне падения цен на LME и растущих опасений относительно рецессии мировой экономики. В декабре 2022 года премии стабилизировались и выросли примерно до 200-230 долларов США за тонну для Европейской премии P1020 до уплаты таможенной пошлины при отгрузке на складе в Роттердаме и примерно 23-25 центов за каждый фунт веса для Среднезападной премии по алюминию на фоне улучшения настроений, низких запасов на LME и высокой ближайшей надбавкой к цене, взимаемой продавцом за отсрочку расчёта по сделке на LME.

Перспективы развития бизнеса

- Геополитическая напряженность, возникшая с февраля 2022 года, значительно усилила волатильность на сырьевых и валютных рынках. В нынешних обстоятельствах любой сделанный или ранее сделанный прогноз может очень быстро стать неактуальным из-за текущих событий на рынке, и поэтому заинтересованные стороны должны проявлять должную осторожность при анализе или принятии решения.

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 7937
Email: ir@enplus.ru

МКПАО «ЭН+ ГРУП»

Эн+ - ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,4 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 2022 году), которые являются основным потребителем гидроэлектроэнергии Эн+.

Информация, представленная в этом документе, отражает позицию Компании исключительно в течение отчетного периода с 1 января по 31 декабря 2022 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.