
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ EN+ GROUP ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2019 ГОДА

Бизнес-модель En+ доказала свою устойчивость, несмотря на существенное внешнее давление на деятельность Группы в 1 квартале

31 мая 2019 года – EN+ GROUP PLC (далее - «**En+ Group**», «**Компания**», или совместно с дочерними предприятиями «**Группа**») объявляет финансовые результаты своей деятельности за три месяца, завершившиеся 31 марта 2019 года.

В отчетном периоде из-за санкций США, снятых с Группы только в конце января, Компания снизила объемы реализации, а продолжающиеся торговая война между США и Китаем привели к падению мировых цен на алюминий. Группа преодолела этот сложный квартал, благодаря конкурентоспособной вертикально-интегрированной бизнес-модели и выверенной стратегии, основанной на устойчивом развитии и инновациях. Новый совет директоров, таким образом, уверен в перспективах Компании на 2019 год.

Санкции были сняты в конце января

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами (Office of Foreign Assets Control, далее – «**OFAC**») Министерства финансов США включило определенных юридических и физических лиц в список лиц особых категорий и запрещенных лиц (SDN, Specially Designated Nationals List) (далее – «**Санкции**»), включая помимо прочего Компанию и ее дочерние общества, UC RUSAL plc и АО «Евросибэнерго» (далее - «**Дочерние компании**»). В отношении Компании и ее Дочерних компаний санкции действовали в течение большей части 2018 года. Эти обстоятельства в сочетании с определенными прочими факторами, указанными ниже, привели к определенным изменениям обычных уровней операционных показателей. 27 января 2019 года OFAC объявило о снятии Санкций. Это оказало существенное влияние на операционные и финансовые результаты Группы в 1 квартале 2019 года, особенно с экспортно-ориентированном Металлургическом сегменте.

Основные результаты за три месяца, окончившиеся 31 марта 2019 года и ключевые события:

- Производство алюминия было на уровне аналогичного периода прошлого года и составило 928 тыс. тонн (снижение год к году на 0,3%);
- Выработка электроэнергии выросла год к году на 9,1% до 19,2 млрд кВтч; выработка гидроэнергии выросла на 17,4% год к году до 14,2 млрд кВтч, составив 74% от всей произведенной Группой электроэнергии.
- Выручка Группы снизилась на 19,1% до 2,8 млрд долларов США под влиянием внешних факторов, включая снижение на 13,9% средних цен алюминия на Лондонской бирже металлов (далее - «**LME**»), а также существенное колебание

обменных курсов¹. В сочетании с меньшими объемами реализации глинозема и алюминия, указанные факторы привели к снижению скорректированной EBITDA² на 37,7% до 579 млн долларов США и снижению чистой прибыли на 38,7% до 409 млн долларов США;

- Чистый долг³ по состоянию на 31 марта 2019 года незначительно вырос (на 1,6%) и составил 11 276 млн долларов США (по состоянию на 31 декабря 2018 года чистый долг составлял 11 094 млн долларов США) в основном в результате колебаний обменных курсов;

Владимир Кирюхин, главный исполнительный директор En+ Group:

«Отчетный период был сложным для Группы. На наши финансовые показатели серьезно повлияли краткосрочные продления генеральных лицензий OFAC, которые действовали вплоть до снятия санкций 27 января. В Металлургическом сегменте это привело к снижению продаж алюминия и существенному падению объемов реализации продукции с добавленной стоимостью. Ситуацию усугубило продолжающееся снижение цен на алюминий на фоне геополитической напряженности. В совокупности эти факторы привели к существенному сокращению выручки и прибыли. Тем не менее, оба бизнес-сегмента Группы продолжили инвестировать в стратегические проекты развития с тем, чтобы сохранить конкурентные преимущества Группы.

Несмотря на то, что Энергетический сегмент увеличил производство электроэнергии в целом и гидроэнергии в частности, ослабление рубля⁴ негативно отразилось на выручке, представленной в долларовом эквиваленте. Тем не менее, сегмент показал рост чистой прибыли благодаря увеличению объемов продаж электроэнергии и более высоким ценам на электроэнергию.

Рынок алюминия по-прежнему испытывает ценовое давление, и мы прогнозируем ограниченный рост спроса в 2019 году. В этих условиях улучшение показателей эффективности производства является нашей ключевой задачей в среднесрочной перспективе».

¹ В 1 квартале 2019 года средний обменный курс рубля РФ к доллару США вырос на 16,3% до 66,13 (в 1 квартале 2018 года – 56,88). 31 декабря 2018 года обменный курс рубля РФ к доллару США составлял 69,47 по сравнению с 64,73 31 марта 2019 года.

² 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

³ Чистый долг – сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода.

⁴ В 1 квартале 2019 года средний обменный курс рубля РФ к доллару США вырос на 16,3% до 66,13 (в 1 квартале 2018 года – 56,88).

Консолидированные финансовые показатели

млн долларов США (за исключением %)	1 кв. 2019	1 кв. 2018	Изм., %
Выручка	2 781	3 438	(19,1%)
Реализация первичного алюминия и сплавов ⁵	1 717	2 195	(21,8%)
Реализация глинозёма	172	237	(27,4%)
Реализация электричества	389	421	(7,6%)
Реализация тепла	163	181	(9,9%)
Прочие продажи	340	404	(15,8%)
Скорр. EBITDA	579	929	(37,7%)
Маржа скорр. EBITDA	20,8%	27,0%	(6,2 пп)
Чистая прибыль	409	667	(38,7%)
Маржа чистой прибыли	14,7%	19,4%	(4,7 пп)

Выручка

Выручка снизилась на 19,1% до 2 781 млн долларов США (1 квартал 2018 года – 3 438 млн долларов США). Снижение произошло вследствие следующих факторов:

- Падение на 13,9% средней цены алюминия⁶ на LME, с 2 159 долларов США за тонну в 1 квартале 2018 год до 1 859 долларов США в 1 квартале 2019 года;
- Снижение премий в 1 квартале 2019 года было в основном обусловлено сокращением доли продукции с добавленной стоимостью (далее - «ПДС») в первом квартале 2019 года до 29% от общего объема реализации, по сравнению с 48% от общего объема продаж⁷ в первом квартале 2018 года;
- Снижение на 7,2% год к году объема продаж первичного алюминия и сплавов в результате санкций OFAC;
- Падение на 28,6% год к году объёмов продаж глинозёма;
- Снижение обменного курса рубля: средний курс рубля РФ к доллару США снизился на 16,3% год к году до 66,13 (1 квартал 2018 года – 56,88)

EBITDA

Скорректированная EBITDA Группы снизилась на 37,7% год к году до 579 млн долларов США – главным образом, из-за снижения цен LME и ослабления рубля. Маржа

⁵ После элиминации внутригрупповых оборотов.

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

⁷ В объеме реализации Металлургического сегмента

скорректированной EBITDA Группы снизилась год к году в 1 квартале 2019 года на 6,2 процентных пункта до уровня 20,8%.

Чистая прибыль

Чистая прибыль Группы снизилась в 1 квартале 2019 года на 38,7% год к году до 409 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 667 млн долларов США). Снижение вызвано, прежде всего, ухудшением операционных показателей, на которые отрицательно повлияли внешние факторы, связанные с Санкциями.

Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы составили 178 млн долларов США (снижение год к году на 23,3%).

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 1 квартале 2019 года составили 42 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 25 млн долларов США). Капитальные затраты Металлургического сегмента снизились в 1 квартале 2019 года до 136 млн долларов США по сравнению с 220 млн долларов США в 1 квартале 2018 года.

Долговые обязательства

Чистый долг Группы по состоянию на 31 марта 2019 года вырос по сравнению с уровнем на 31 декабря 2018 года на 1,6% и составил 11 276 млн долларов США. Чистый долг Металлургического сегмента вырос на 1,5% до 7 555 млн долларов США; чистый долг Энергетического сегмента вырос на 1,9% до 3 721 млн долларов США в основном в результате укрепления рубля⁸.

Финансовые показатели Энергетического сегмента за 1 квартал 2019 года

млн долларов США (за исключением %)	1 кв. 2019	1 кв. 2018	Изм., %
Выручка	874	998	(12,4%)
Реализация электричества	550	597	(7,9%)
Реализация тепла	150	167	(10,2%)
Прочие продажи	174	234	(25,6%)
Скорр. EBITDA	369	368	0,3%
Маржа скорр. EBITDA	42,2%	36,9%	5,3 пп
Чистая прибыль	151	133	13,5%
Маржа чистой прибыли	17,3%	13,3%	4,0 пп

⁸ 31 декабря 2018 года обменный курс рубля РФ к доллару США составлял 69,47 по сравнению с 64,73 31 марта 2019 года.

Выручка Энергетического сегмента снизилась на 12,4% год к году до 874 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 998 млн долларов США).

Продажи электричества и тепла снизились в 1 квартале 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, на 7,9% до 550 млн долларов и на 10,2% до 150 млн долларов США соответственно. Ключевой драйвер падения – ослабление рубля в 1 квартале 2019 года по сравнению с 1 кварталом 2018 года⁹. В рублевом выражении продажи выросли: электричества – на 7,1% (36,4 млрд рублей в 1 квартале 2019 года против 34,0 млрд рублей в 1 квартале 2018 года), тепла – на 4,4% (9,9 млрд рублей в 1 квартале 2019 года против 9,5 млрд рублей в 1 квартале 2018 года). Динамика была обусловлена увеличением объемов продаж электроэнергии и мощности, ростом цен электроэнергии и мощности, а также ростом тарифов на теплоэнергию. Выручка от прочих продаж снизилась на 25,6% год к году до 174 млн долларов США, в основном, также вследствие падения курса рубля.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента практически не изменилась год к году (рост на 0,3%) и составила 369 млн долларов США, что в значительной степени было обеспечено ростом объемов продаж электроэнергии и мощности на фоне снижения обменного курса рубля.

Чистая прибыль Энергетического сегмента выросла на 13,5% год к году до 151 млн долларов США (133 млн долларов США в 1 квартале 2018 года), главным образом благодаря снижению финансовых расходов на 11,4%, в то время как скорректированная EBITDA практически неизменна.

В 1 квартале 2019 года капитальные затраты Энергетического сегмента Группы составили 42 млн долларов США (рост на 68% год к году); рост связан с переносом на более поздние периоды проектов, запланированных на 1 квартал 2018 года. В 1 квартале 2019 года компания также инвестировала в проекты технического присоединения к инфраструктуре энергоснабжения и проекты повышения эффективности ТЭЦ. Вложения в поддержание производственных мощностей составили около 67% от общего объема капитальных затрат.

Ключевым проектом Энергетического сегмента является программа модернизации «Новая энергия». В 1 квартале 2019 года модернизированное оборудование позволило увеличить выработку электроэнергии ГЭС на 271 млн кВтч.

В 2019 года Группа начала модернизацию Иркутской ГЭС. Проект предусматривает замену трёх гидроагрегатов, активная фаза должна начаться в 3 квартале 2019 года. В 1 квартале 2019 года En+ Group запустила в эксплуатацию новое рабочее колесо на Красноярской ГЭС.

Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 31 марта 2019 года вырос на 1,9% до 3 721 млн долларов США (на 31 декабря 2018 года – 3 652 млн долларов США);

⁹ В 1 квартале 2019 года средний обменный курс рубля РФ к доллару США вырос на 16,3% до 66,13 (в 1 квартале 2018 года – 56,88).

общий долг вырос на 6,9% до 4 267 млн долларов США. Рост связан с укреплением рубля: 31 декабря 2018 года курс рубля составлял 69,47 рублей за 1 доллар США; по состоянию на 31 марта 2019 года – 64,73. Чистый долг, деноминированный и представленный в рублях, существенно не изменился.

Финансовые показатели Metallургического сегмента за 1 квартал 2019 года

млн долларов США (за исключением %)	1 кв. 2019	1 кв. 2018	Изм., %
Выручка	2 170	2 744	(20,9%)
Реализация первичного алюминия и сплавов	1 746	2 245	(22,2%)
Реализация глинозёма	172	237	(27,4%)
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	91	90	1,1%
Прочие продажи	161	172	(6,4%)
Скорр. EBITDA	226	572	(60,5%)
Маржа скорр. EBITDA	10,4%	20,8%	(10,4 пп)
Чистая прибыль	273	544	(49,8%)
Маржа чистой прибыли	12,6%	19,8%	(7,2 пп)

Выручка Metallургического сегмента в 1 квартале 2019 года упала на 20,9% год к году до 2 170 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 2 744 млн долларов США) в связи со снижением цены алюминия LME на 13,9% год к году.

Выручка от продаж первичного алюминия и сплавов снизилась в 1 квартале 2019 года на 22,2% год к году до 1 746 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 2 245 млн долларов США), главным образом, из-за снижения на 16,2% год к году средней цены реализации алюминия (до среднего уровня 1 949 долларов США за тонну в 1 квартале 2019 года против 2 326 долларов США в 1 квартале 2018 года). Оно было обусловлено падением в 1 квартале 2019 года цены LME до среднего уровня в 1 859 долларов США за тонну (против 2 159 долларов США за тонну в 1 квартале 2018 года) и снижением премий к цене LME в ряде регионов реализации (до среднего уровня 100 долларов США за тонну в 1 квартале 2019 года против 173 долларов США в 1 квартале 2018 года). Кроме того, на падение выручки повлияло снижение на 7,2% год к году объёмов продаж первичного алюминия.

Выручка от реализации глинозёма снизилась в 1 квартале 2019 года на 27,4% год к году до 172 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 237 млн долларов США). Снижение выручки за отчетный период было вызвано существенным падением объёмов реализации – на 28,6%, что было частично компенсировано повышением средней цены глинозёма – на 1,4%.

Выручка от продаж фольги и прочей продукции из алюминия за 1 квартал 2019 года в сравнении с 1 кварталом 2018 года практически не изменилась.

Выручка от прочих продаж, в том числе реализации прочей продукции, бокситов и энергии, снизилась в 1 квартале 2019 года на 6,4% год к году до 161 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 172 млн долларов США) в связи с падением на 5,3% реализации прочих материалов (таких как боксит – на 99,3%; корунд – на 17,2%).

Скорректированная EBITDA Металлургического сегмента снизилась на 60,5% год к году и составила 226 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 572 млн долларов США).

Прибыль Металлургического сегмента за отчётный период составила 273 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 544 млн долларов США), снижение год к году на 49,8%. Снижение вызвано падением цен LME и объёмов продаж на фоне роста доли прибыли от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Капитальные затраты Металлургического сегмента снизились на 38,2% год к году и составили 136 млн долларов США (в 1 квартале 2018 года – 220 млн долларов США). Затраты на поддержание производственных мощностей в течение квартала составили около 50% от общего объёма капитальных затрат.

Металлургический сегмент Группы продолжил инвестировать в ключевые проекты развития в соответствии со стратегическим приоритетом сохранения конкурентных преимуществ вертикальной интеграции, а именно, в добычные проекты и проекты расширения продуктовой линейки.

В 1 квартале 2019 года Группа совместно с «РусГидро» запустила эксплуатацию первой линии электролиза Богучанского алюминиевого завода (проект БЭМО) проектной мощностью 298 тыс. тонн алюминия в год.

В течение отчётного периода Компания продолжала финансирование строительства Тайшетского алюминиевого завода. Ожидается, что завод начнет выпускать первый металл в 4 квартале 2020 года.

Чистый долг Металлургического сегмента вырос на 1,5% и по состоянию на 31 марта 2019 года составил 7 555 млн долларов США (по состоянию на 31 декабря 2018 года, чистый долг составлял 7 442 млн долларов США).

В 1 квартале 2019 года РУСАЛ погасил 267 млн долларов США в марте-апреле 2019, в том числе выплатил первый транш по облигациям, деноминированным в юанях («панда-бонды»), на сумму 680 миллионов юаней, а также погасил рублёвые облигации на сумму 10,8 млрд рублей.

29 апреля 2019 года РУСАЛ успешно вновь вышел на рынки долгового капитала, разместив рублевые облигации на сумму 15 млрд рублей на 10 лет с опционом «пут» держателей облигаций, который может быть исполнен в апреле 2022 года, без

обеспечения, со ставкой купона 9,0% годовых. Кроме того, РУСАЛ заключил сделку валютно-процентного свопа, тем самым в полном объеме трансформировав свои обязательства по биржевым рублевым облигациям в долг, выраженный в долларах США, сроком 3 года со ставкой 4,69% годовых.

Контакты для получения дополнительной информации:

Для СМИ:

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

Для инвесторов:

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

Andrew Leach

Тел.: +44 (0) 20 7796 4133

Email:
ENplus@hudsonsandler.com

Hudson Sandler LLP

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.