

EN+ GROUP ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 4-ГО КВ. И 12 МЕС. 2017

15 марта 2018 года — EN+ GROUP PLC («**En+ Group**», «**Компания**», или совместно с дочерними предприятиями «**Группа**») (LSE: ENPL; MOEX: ENPL), ведущий мировой вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии, объявляет финансовые результаты деятельности по итогам четвертого квартала и двенадцати месяцев 2017 года.

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2017

- Выручка за 2017 выросла на 23,7% по сравнению с предыдущим годом и составила 12 094 миллиона долларов США
 - Выработка электроэнергии Группой в 2017 составила 68,4 миллиардов кВтч¹, на уровне 2016, производство электроэнергии на ГЭС Группы в 2017 составило 54,9 миллиардов кВтч, снижение на 2,5% по сравнению с 2016;
 - В 2017 объем производства алюминия составил 3 707 тыс. тонн, средняя цена реализации алюминия² выросла на 21,5% год к году – до 2 105 долларов США за тонну. Доля производства продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в общем объеме реализации увеличилась до 47%.
- Скорректированная EBITDA³ за 2017 выросла на 39,5% по сравнению с предыдущим годом и составила 3 223 миллиона долларов США
- Чистая прибыль за 2017 выросла на 3,1% год к году и составила 1 403 миллиона долларов США
- Свободный денежный поток⁴ в 2017 составил 1 258 миллиона долларов США
- В рамках реализации стратегической задачи по снижению долговой нагрузки чистый долг⁵ Группы был сокращен на 1 775 млн. долл. США до уровня 12 164 миллиона долларов США по состоянию на 31 декабря 2017
- В ноябре 2017 успешно проведено крупнейшее IPO в металлургической и горнодобывающей отрасли в 2017 на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже

Президент En+ Group, Максим Соков, комментируя результаты, заявил: «Мы довольны финансовыми результатами En+ Group за 2017: выручка, EBITDA и чистая прибыль Группы продемонстрировали внушающий оптимизм рост. Достигнутые результаты являются ярким свидетельством эффективности бизнес-модели Группы и ее лидерства на рынке. Эти преимущества получили высокую оценку широкого круга международных инвесторов в ходе IPO Группы, которое состоялось в ноябре 2017. Сделка позволила Группе привлечь 1,5 миллиарда долларов США. Привлеченные средства обеспечили существенное снижение чистого долга En+ Group в 2017, при этом

1 Не включая Ондскую ГЭС, выработка которой в 2017 составила 0,4 миллиарда кВтч, на уровне 2016.

2 Средняя официальная цена закрытия на Лондонской бирже металлов (LME) за каждый период

3 Скорректированная прибыль EBITDA за любой период времени представляет собой результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию и износ, убытки от обесценения и убытки от реализации основных средств за соответствующий период.

4 Свободный денежный поток равняется операционному денежному потоку в сумме с дивидендами от аффилированных и совместных предприятий за вычетом выплаченных процентов и капитальных затрат и скорректированный на выплаты за использование деривативных инструментов

5 Чистый долг равняется сумме заемных обязательств, выданных гарантийных обязательств аффилированным сторонам, а также отложенных обязательств будущих периодов, связанных с приобретением акций ПАО Иркутскэнерго (дочернее общество Группы), уменьшенный на величину денежных средств и их эквивалентов.

значительный свободный денежный поток Группы будет и дальше способствовать реализации стратегии Группой по снижению долговой нагрузки. Выдающиеся результаты были достигнуты в том числе за счет продолжающейся программы модернизации в рамках работы по повышению эффективности и устойчивому развитию Энергетического и Metallургического сегментов⁶, что позволит Группе удовлетворять растущий спрос на возобновляемую энергию источников и чистый алюминий. Мы надеемся, что 2018 также будет для нас успешным, и намерены сохранить и укрепить ведущие позиции En+ Group как инновационной компании, находящейся в авангарде металлургической и энергетической отраслей».

Млн долл. США (кроме %)	2017	2016	Изм.	4 кв. 17	4 кв. 16	Изм.
Ключевые операционные результаты						
Реализация первичного алюминия и сплавов	8 324	6 614	25,9%	2 263	1 659	36,4%
Реализация глинозема	769	622	23,6%	233	164	42,1%
Реализация электричества	1 319	1 200	9,9%	393	399	(1,5%)
Реализация тепла	462	345	33,9%	140	89	57,3%
Ключевые финансовые результаты						
Выручка	12 094	9 776	23,7	3 378	2 573	31,3%
Скорректированная EBITDA	3 223	2 311	39,5%	907	689	31,6%
<i>Маржа скорр. EBITDA</i>	27%	24%	3 пп	26,9%	26,8%	0,1 пп
Чистая прибыль	1 403	1 361	3,1%	505	800	(36,9%)
<i>Маржа чистой прибыли</i>	12%	14%	(2 пп)	15%	31%	(16 пп)
<i>Чистый долг</i>	12 164	13 939	(12,7%)	12 164	13 939	(12,7%)

Существенный рост выручки на фоне повышения цены реализации алюминия

В 2017 выручка увеличилась на 23,7% до 12 094 миллионов долларов США по сравнению с 9 776 миллионами долларов США в 2016. В 4-м кв. 2017 выручка выросла на 31,3% до 3 378 миллионов долларов США по сравнению с 2 573 миллионами долларов США в 4-м кв. 2016.

Рост выручки Группы в 2017. был обусловлен улучшением ситуации на рынке после реформирования алюминиевой отрасли в Китае, которое привело к снижению мировых запасов алюминия. Кроме того, в 2017 был зафиксирован рост спроса на первичный алюминий на всех рынках потребления металла, в результате спрос на первичный алюминий увеличился на 6% год к году, что, как следствие, обеспечило рост средней цены реализации алюминия⁷ на 22,7% до 1 968 долларов США за тонну по сравнению с 1 604 долларами США за тонну в 2016.

⁶ Metallургический сегмент включает UC RUSAL (доля владения En+ Group 48,1%), Энергетический сегмент в основном состоит из электроэнергетических активов, которыми владеет En+ Group, включая, но не ограничиваясь, угольными, логистическими и иными активами.

⁷ Средняя официальная цена закрытия на Лондонской бирже металлов (LME) за каждый период

Рост показателя EBITDA и чистой прибыли за счет увеличения выручки и продолжающейся реализации мер по контролю над издержками

В 2017 скорректированная EBITDA выросла на 39,5% до 3 223 миллионов долларов США по сравнению с 2 311 миллионами долларов США в 2016. В 4-м кв. 2017 скорректированная EBITDA выросла на 31,6% до 907 миллионов долларов США по сравнению с 689 миллионами долларов США в 4-м кв. 2016. Группа добилась роста этих показателей, несмотря на существенное влияние инфляционных факторов на себестоимость производства.

Чистая прибыль за 2017 выросла на 3,1% до 1 403 миллионов долларов США по сравнению с 1 361 миллионами долларов США в 2016. В 4-м кв. 2017 чистая прибыль снизилась на 36,9% до 505 миллионов долларов США по сравнению с 800 миллионами долларов США в 4 кв. 2016, в основном вследствие эффекта высокой базы 4-м кв. 2016 – в ноябре 2016 Группа завершила продажу 100% доли в Alumina Partners of Jamaica за 299 миллионов долларов США.

Высокие показатели денежного потока благодаря эффективной политике распределения капитала и высоким операционным результатам

В 2017 свободный денежный поток Группы вырос до 1 258 миллионов долларов за счет увеличения операционных показателей Metallurgical сегмента.

Капитальные затраты⁸

Капитальные затраты Группы составили 990 миллионов долларов США, рост на 39% год к году, по сравнению с уровнем 713 миллионов долларов США в 2016. Увеличение было обусловлено увеличением инвестиций в расширение капиталоемких проектов Metallurgical сегмента по производству глинозема.

Выплаты акционерам в рамках дивидендной политики, принятой во 2-м кв. 2017

В соответствии с дивидендной политикой⁹ 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 миллионов долларов США в год;
- 100% дивидендов, полученных от UC RUSAL¹⁰

Дивиденды, выплаченные по итогам 2017 Энергетическим сегментом, составят 250 миллионов долларов США (включая 68 миллионов долларов США, объявленные 14 марта 2018, которые будут выплачены акционерам и владельцам глобальных депозитарных расписок, зарегистрированным по состоянию на 21 марта 2018, не

⁸ Капитальные затраты являются денежным потоком, связанным с инвестиционной деятельностью – приобретение собственности, предприятий, оборудования и нематериальных активов

⁹ Любое будущее решение по объявлению и выплате дивидендов будет приниматься в соответствии с применимым законодательством и коммерческими соображениями.

¹⁰ Дивидендная политика UC RUSAL: ежегодная выплата до 15% ковенантной EBITDA при соблюдении регуляторных требований и условий кредитных соглашений. Ковенантная EBITDA определяется как сумма долгосрочной EBITDA UC RUSAL в соответствии с кредитными соглашениями и дивидендов Норильского Никеля, в соответствии с долей владения UC RUSAL.

позднее 28 марта 2018). Дивиденды UC RUSAL по итогам 2017 составили 144 миллиона долларов США. Компания не планирует дополнительных дивидендов по итогам 2017.

Таким образом, совокупный объем дивидендов за 2017 год составит 394 миллиона долларов США, общий объем дивидендных выплат с момента IPO составит 193 миллиона долларов США.

Продолжение работы по снижению долговой нагрузки

В 2017 En+ Group улучшила показатели бухгалтерского баланса, сократив размер чистого долга на 12,7% до 12 164 миллионов долларов США по сравнению с 13 939 миллионов долларов в 2016. Снижение было достигнуто преимущественно за счет направления средств, привлеченных в ходе IPO, на погашение долга. В ноябре 2017 Группа досрочно погасила кредит, предоставленный Банком ВТБ (ПАО), на общую сумму 942 миллионов долларов США.

В феврале 2017 г. UC RUSAL разместил третий выпуск еврооблигаций на следующих условиях: основная сумма — 500 млн долларов США, срок размещения — пять лет, ставка купонного дохода — 4,85% годовых. Привлеченные средства были направлены на частичное погашение существующего долга UC RUSAL.

В Металлургическом сегменте достигнуто существенное снижение общего долга — с приблизительно 11,3 миллиардов долларов США по итогам 2012 до 8,5 миллиардов долларов США по состоянию на конец 2017.

Стратегические прогноз

Группа ожидает среднегодовой темпа роста спроса на первичный алюминий на уровне 4-5% до 2021 и дефицит предложения на рынке в период 2018—2021. Такой прогноз сделан по итогам анализа новых производственных мощностей, объем которых оценивается Группой как незначительный и в основном относится к уже объявленным проектам за пределами Китая и возможному возобновлению производства на Ближнем Востоке.

В 2018 Группа ожидает, что объем производства алюминия будет стабильным на уровне 3,8 миллиона тонн. Компания прогнозирует, что в 2021 объем производства вырастет до 4,4 миллиона тонн с учетом эффекта Богучанского электрометаллургического объединения (БЭМО) и Тайшетского алюминиевого завода. Согласно прогнозам En+ Group, в 2020 доля продукции с добавленной стоимостью (ПДС¹¹) составит приблизительно 50%, а объем производства ПДС достигнет 2,5 миллиона тонн. Выработка электричества в 2018 прогнозируется на том же уровне 2017— примерно 68 миллиардов кВтч.

Несмотря на макроэкономические факторы, ведущие к инфляционному росту издержек в алюминиевой отрасли, Группа прогнозирует, что вертикально интегрированная бизнес-модель позволит сохранить позиции En+ Group в первом квартале по себестоимости в мире и обеспечит условия для поддержания стабильных уровней

¹¹ К ПДС относятся алюминиевые сплавы, плоские слитки, цилиндрические слитки, а также алюминий высокой и особой чистоты

рентабельности. Руководство полагает, что у En+ Group есть все предпосылки к тому, чтобы сохранить статус производителя с рекордно низкими издержками относительно отрасли в целом.

Кроме того, конца апреля 2018 Группа планирует завершить сделку по конвертации акций, принадлежащих Glencore. Ранее сделка была одобрена Советом директоров Группы. По итогам конвертации Группа увеличит долю участия в капитале UC RUSAL с 48,13% до 56,88% с выпуском в пользу Glencore (или ее дочерней компании) глобальных депозитарных расписок, представляющих 10,55% обыкновенных акций Группы. Условием совершения сделки является получение необходимых согласований со стороны регулирующих и иных государственных органов во всех применимых юрисдикциях.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

Млн долл. США (кроме %)	2017	2016	Изм.	4 кв. 17	4 кв. 16	Изм.
Выручка, включая	3 235	2 482	30,3%	927	771	20,2%
Реализация ээ	1 928	1 431	34,7%	552	442	24,9%
Реализация тепла	422	352	19,9%	127	118	7,6%
Другая выручка	885	699	26,6%	248	211	17,5%
Скорректированная EBITDA	1 147	822	39,5%	318	277	14,8%
Маржа скорр. EBITDA	35%	33%	2 пп	34%	36%	(2 пп)
Чистая прибыль ¹²	223	182	22,5%	63	155	(59,4%)
Маржа чистой прибыли	7%	7%	-	7%	20%	(13 пп)

В 2017 выручка Энергетического сегмента En+ Group выросла на 30,3% год к году до 3 235 миллиона долларов США по сравнению с 2 482 миллионами долларов США в 2016. Рост выручки был обусловлен либерализацией рынка мощности гидроэлектростанций (ГЭС) во второй ценовой зоне оптового рынка электроэнергии, а также заключения в конце 2016 нового контракта на поставку электроэнергии с UC RUSAL¹³. В новом контракте была пересмотрена структура реализации, стоимость электроэнергии на конкурентном рынке стала ключевым драйвером формулы ценообразования в контракте. В 2017 скорректированная EBITDA сегмента выросла на 39,5% год к году до 1 147 миллионов долларов США по сравнению с 822 миллионами долларов США в 2016, несмотря на снижение выработки ГЭС (-2,5% до 59,4 миллиардов кВтч ввиду низкого уровня воды на ГЭС Ангарского каскада). Снижение выработки ГЭС в 2017 г. было частично компенсировано выработкой тепловых электростанции Группы, которые увеличили производство электроэнергии на 6,3% по сравнению с 2016 г. до 13,6 миллиардов кВтч. Маржа скорректированной EBITDA Энергетического сегмента выросла в 2017 на 2 процентных пункта до 35%.

В 2017 чистая прибыль Энергетического сегмента выросла на 22,5% до 223 миллионов долларов США по сравнению со 182 миллионами долларов США в 2016 ввиду возросших объемов реализации электроэнергии и угля.

В 2017 капитальные затраты Энергетического сегмента Группы в рублевом выражении практически не изменились по сравнению с предыдущим годом и составили 148 миллионов долларов США, при этом в долларовом выражении их рост составил 7,2% (капитальные затраты за 2016 — 138 млн долларов США¹⁴). Основным стратегическим приоритетом инвестиционной программы Энергетического сегмента является программа модернизации гидроэлектростанций «Новая энергия».

В рамках программы «Новая энергия» ГЭС Группы (Красноярская, Братская, Усть-Илимская и Иркутская) к 2022 увеличат производство экологически чистой электроэнергии до 1,9 миллиардов кВтч в год, пропуская через турбины тот же объем воды. Благодаря этому энергия ГЭС сможет частично заместить энергию угольных

¹² Исключая дивиденды от UC RUSAL.

¹³ Контракт предусматривает поставки до 37,6 миллиардов кВтч с 3,5% скидкой к рынку сутки вперед

¹⁴ Не включают платежи за приобретение плотин у РусГидро в объеме 138 миллионов долларов США (без НДС)

электростанций, что сократит выбросы парниковых газов по Группе на 2,3 миллиона тонн в год.

В целом, прогноз по капитальным затратам Энергетического сегмента на 2017-2021 остается неизменным: планируется, что объем инвестиционной программы не превысит 12 миллиардов рублей (приблизительно 205 миллионов долларов США) в год.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

Млн долл. США (кроме %)	2017	2016	Изм.	4 кв. 17	4 кв. 16	Изм
Выручка, включая	9 969	7 983	24,9%	2 745	2 027	35,4%
Реализация первичного алюминия и сплавов	8 324	6 614	25,9%	2 263	1 659	36,4%
Реализация глинозема	769	622	23,6%	233	164	42,1%
Реализация фольги и другой продукции	323	240	34,6%	91	65	40,0%
Другая выручка	553	507	9,1%	158	139	13,7%
Скорректированная EBITDA	2 120	1 489	42,4%	586	412	42,2%
<i>Маржа скорр. EBITDA</i>	<i>21%</i>	<i>19%</i>	<i>2 пп</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>1 пп</i>
Чистая прибыль	1 222	1 179	3,6%	440	645	(31,8%)
<i>Маржа чистой прибыли</i>	<i>12%</i>	<i>15%</i>	<i>(3 пп)</i>	<i>16%</i>	<i>31%</i>	<i>(15 пп)</i>

В 2017 ситуация в мировой экономике оказала положительное влияние на алюминиевую отрасль. Средняя цена алюминия на LME в 2017 выросла на 22,7% – до 1 968 долларов США за тонну по сравнению с 1 604 долларами за тонну годом ранее. Рост цены наряду с увеличением объема реализации первичного алюминия и сплавов на 3,6% в 2017 по сравнению с годом ранее, а также увеличение доли ПДС в общем объеме реализации с 44,0% до 47,3% в сравниваемых периодах позволили Металлургическому сегменту увеличить выручку в 2017 до 9 969 миллионов долларов США по сравнению с выручкой 7 983 миллионов долларов США годом ранее.

На фоне роста цен на алюминий на LME и высокого спроса на металл скорректированная EBITDA Металлургического сегмента по итогам года увеличилась на 42,4% – до 2 120 миллионов долларов США, что является лучшим результатом с 2012.

По итогам 2017 скорректированная чистая прибыль и нормализованная чистая прибыль Металлургического сегмента составили 1 077 миллионов долларов США и 1 573 миллионов долларов США соответственно по сравнению с 292 миллионами долларов США и 959 миллионами долларов США в 2016.

Капитальные затраты Металлургического сегмента составили 842 миллионов долларов США (рост на 46,4% вследствие увеличения инвестиций в капиталоемкие проекты по расширению мощностей по производству глинозема). Основные приоритеты в этом сегменте в целом не изменились, и Группа продолжила осуществлять вложения в следующие ключевые стратегические проекты в соответствии со стратегическими задачами сегмента:

- достижение самодостаточности в бокситах (проект Dian-Dian, Гвинеяская Республика);
- расширение мощностей по производству глинозема (перезапуск проекта Friguia, Гвинеяская Республика);
- достижение обеспеченности в углеродном сырье (Волгоградский завод по производству кальцинированного кокса и анодов и Тайшетский завод по производству анодов).

Капитальные затраты Metallургического сегмента в 2018 г. планируются на уровне приблизительно 800—900 млн долларов США, что обусловлено развитием капиталоемких проектов, в том числе проекта Dian-Dian Тайшетский завод по производству анодов.

Контакты для СМИ:

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

Контакты для инвесторов:

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



присоединяйтесь к [@Enplusgroup](https://twitter.com/Enplusgroup) в Твиттере

О компании:

En+ Group ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,7 ГВт (включая 15,1 ГВт гидроэнергетических активов), и алюминиевые производства годовой мощностью 3,9 млн тонн (через контрольную долю в UC RUSAL, крупнейшего в мире производителя алюминия за пределами Китая по объемам за 2016 год). UC RUSAL является основным потребителем гидроэлектроэнергии En+ Group.

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.