



**Сообщение о существенном факте
об иных событиях (действиях), оказывающих, по мнению эмитента, существенное
влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг
(ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА 2025 ГОД)**

1. Общие сведения	
1.1. Полное фирменное наименование эмитента	<i>Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП»</i>
1.2. Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц	<i>Российская Федерация, 236006, Калининградская область, город Калининград, улица Октябрьская, дом 8, офис 34</i>
1.3. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента	<i>1193926010398</i>
1.4. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента	<i>3906382033</i>
1.5. Уникальный код эмитента, присвоенный Банком России	<i>16625-A</i>
1.6. Адрес страницы в сети «Интернет», используемой эмитентом для раскрытия информации	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37955 https://www.enplusgroup.com
1.7. Дата наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение	<i>20.03.2026</i>

2. Содержание сообщения

2.1. Краткое описание события (действия), наступление (совершение) которого, по мнению эмитента, оказывает влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг:

[Ссылка на отчетность:](https://enplusgroup.com/ru/investors/results-and-disclosure/ifrs/)

[<https://enplusgroup.com/ru/investors/results-and-disclosure/ifrs/>]

ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЭН+ ЗА 2025 ГОД

20 марта 2026 года — МКПАО «ЭН+ ГРУП» («Компания», «Эн+» или «Группа») объявляет финансовые и операционные результаты деятельности за год, завершившийся 31 декабря 2025 года.

- В 2025 году Компания продолжила работать в неблагоприятных внешних условиях. Значительные колебания курсов национальной и иностранных валют, высокие кредитные ставки, сохраняющаяся инфляция, подорожание основного и вспомогательного оборудования, а также расширение страновых санкционных ограничений по-прежнему оказывали давление на результаты работы ЭН+. Однако умеренное увеличение потребности в алюминии на мировом рынке и в целом позитивные тенденции по стоимостным показателям помогли частично нивелировать негативное влияние данных факторов.
- Чистая прибыль Группы в 2025 году снизилась на 82,6% до 235 млн долл. США по сравнению с 1 348 млн долл. США в 2024 году в основном за счет Metallургического сегмента.
- Объем капитальных затрат Группы в 2025 году увеличился на 16,2% до 2 182 млн долл. США. Инвестиции были направлены на развитие и поддержание активов для обеспечения их непрерывной работы. В Metallургическом сегменте инвестиции были направлены на экологическую модернизацию заводов, в то время как для Энергетического сегмента – на строительство новых генерирующих мощностей для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири.
- Чистый долг[1] Группы вырос на 25,1% и составил 11 109 млн долл. США по сравнению с 8 881 млн долл. США на 31 декабря 2024 года. При этом чистый долг Metallургического сегмента вырос на 25,5% до 8 054 млн долл. США, а Энергетического сегмента - увеличился на 23,9% до 3 055 млн долл. США.



- Генерация на гидроэлектростанциях (далее «ГЭС») Группы в 2025 году уменьшилась на 11,4% по сравнению с 2024 годом и составила 65,3 млрд кВтч, что обусловлено пониженной водностью. Общая выработка электроэнергии Группы уменьшилась на 9,6% и составила 82,0 млрд кВтч, однако влияние снижения генерации было во многом сбалансировано ростом цен на электроэнергию.
- Объем производства алюминия по итогам года снизился на 1,9% по сравнению с 2024 годом до 3 918 тыс. тонн в рамках плановой оптимизации мощностей. Производство глинозема увеличилось на 6,7% – до 6 858 тыс. тонн главным образом за счет приобретения 30-процентной доли китайской компании Hebei Wenfeng New Material Co. Ltd в апреле 2024 и 26-процентной доли Pioneer в июле 2025 года.
- Выручка Группы за 2025 год выросла на 20,8% и составила 17 703 млн долл. США. В первую очередь в связи с увеличением объема продаж первичного алюминия на 16,4% год к году до 4 490 тыс. тонн и ростом средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 5,2%.
- Общая себестоимость реализации Группы за 2025 год увеличилась на 29,7% – до 13 247 млн долл. США по сравнению с 10 216 млн долл. США в 2024 году главным образом за счет увеличения стоимости сырья в Металлургическом сегменте.
- Скорректированная EBITDA[2] Группы снизилась на 7,8% год к году до 2 700 млн долл. США, что произошло преимущественно за счет опережающего увеличения операционных расходов по сравнению с выручкой. При этом скорректированная EBITDA Энергетического сегмента увеличилась до 1 682 млн долл. США, а Металлургического сегмента – снизилась до 1 053 млн долл. США.

Консолидированные финансовые показатели

Млн долл. США (кроме %)	2025	2024	динамика
Выручка	17 703	14 649	20,8%
Реализация первичного алюминия и сплавов[3]	11 767	9 538	23,4%
Реализация глинозема	646	453	42,6%
Реализация электроэнергии	1 940	1 777	9,2%
Реализация теплоэнергии	518	429	20,7%
Прочая выручка	2 832	2 452	15,5%
Скорректированная EBITDA	2 700	2 927	(7,8%)
Маржинальность по скорр. EBITDA	15,3%	20,0%	(4,7 пп)
Чистая прибыль	235	1 348	(82,6%)
Маржинальность по чистой прибыли	1,3%	9,2%	(7,9 пп)
Цена за тонну алюминия на LME[4]	2 630	2 419	8,7%
Средний курс USD/RUB за отчетный период	83,62	92,57	(9,7%)
	31 декабря 2025	31 декабря 2024	динамика
Чистый долг	11 109	8 881	25,1%
Курс USD/RUB на отчетную дату	78,23	101,68	(23,1%)
Оборотный капитал	3 509	4 366	(19,6%)

Владимир Колмогоров, Генеральный директор Эн+, отметил:

«В условиях серьезного внешнего давления, волатильности валют, роста стоимости заемного финансирования и цен на сырье Эн+ демонстрирует операционную стабильность. Это результат выверенной стратегии, эффективности бизнес-процессов и профессионализма команды.»

Мы подтверждаем приверженность долгосрочным целям: даже в текущих условиях компания планомерно реализует инвестиционную программу. Мы продолжаем модернизацию наших металлургических производств, строим новую генерацию в Сибири и на Дальнем Востоке»



суммарной мощностью более 1,7 ГВт, модернизируем действующие генерирующие активы и обновляем теплоэнергетический комплекс. Масштабные проекты требуют значительных ресурсов, и это осознанный выбор, направленный на укрепление лидерства компании на долгосрочном горизонте.

Наш ключевой приоритет — люди. Эн+ входит в число крупнейших работодателей страны. Мы инвестируем в образование и подготовку кадров, в том числе в рамках программы «Профессионалитет», в качество жизни в регионах присутствия: обновляем городские пространства, поддерживаем спорт, создаем условия для корпоративного волонтерства. Это неотъемлемая часть нашей миссии по развитию территорий, где работают и живут наши сотрудники».

Выручка

В 2025 году выручка увеличилась на 20,8% относительно уровня 2024 года и составила 17 703 млн долл. США. В первую очередь это было связано с увеличением выручки от продаж первичного алюминия и сплавов на 23,4%, ростом средневзвешенной цены реализации алюминия на 5,2% в среднем до 2 652 долл. США за тонну по сравнению с 2 520 долл. США за тонну в 2024 году в связи с ростом цены алюминия на LME на 8,7% (в среднем до 2 630 долл. США за тонну в 2025 году против 2 419 долл. США за тонну в 2024 году), а также с увеличением выручки Энергетического сегмента на 26,2% до 4 862 млн долл. США.

ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА Группы в 2025 году снизилась на 7,8% по сравнению с 2024 годом и составила 2 700 млн долл. США в основном за счет опережающего роста операционных расходов по сравнению с выручкой. Маржинальность по скорректированной ЕБИТДА Группы составила 15,3% (снижение на 4,7 процентных пункта).

Себестоимость

Общая себестоимость реализации в 2025 году увеличилась на 29,7% – до 13 247 млн долл. США (в 2024 году – 10 216 млн долл. США). Ключевыми факторами стали увеличение объема продаж первичного алюминия и сплавов на 23,4% между сравниваемыми периодами, а также увеличение стоимости сырья.

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 2025 году снизилась на 82,6% до 235 млн долл. США (1 348 млн долл. США в 2024 году). Существенная часть снижения произошла в результате укрепления рубля, также за счет сохраняющейся жесткой денежно-кредитной политики, ведущей к росту расходов по банковским кредитам, облигационным займам и прочим банковским расходам.

Капитальные затраты

В 2025 году капитальные затраты Группы составили 2 182 млн долл. США по сравнению с 1 878 млн долл. США в 2024 году (рост на 16,2%).

Капитальные затраты Металлургического сегмента в 2025 году составили 1 477 млн долл. США по сравнению с 1 366 млн долл. США в 2024 году (рост на 8,1%) и были направлены на развитие и поддержание, включая экологическую модернизацию заводов и обеспечение их долгосрочной непрерывной работы.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2025 году составили 710 млн долл. США по сравнению с 519 млн долл. США в 2024 году, рост на 36,8% обусловлен началом реализации программы строительства новых генерирующих мощностей (КОМ НГО) для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири.

Уровень задолженности

Чистый долг Группы вырос на 25,1% и по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 11 109 млн долл. США по сравнению с 8 881 млн долл. США на 31 декабря 2024 года главным образом за счет



укрепления курса рубля к доллару США, а также началом реализации крупных инвестиционных проектов.

Чистый долг Metallургического сегмента по состоянию на 31 декабря 2025 года вырос на 25,5% и составил 8 054 млн долл. США. Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 31 декабря 2025 года увеличился на 23,9% по сравнению с уровнем 31 декабря 2024 года и составил 3 055 млн долл. США.

Результаты Энергетического сегмента за 2025 год

Финансовые результаты Энергетического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2025	2024	динамика
Выручка	4 862	3 853	26,2%
Реализация электроэнергии	2 581	1 975	30,7%
Реализация мощности	827	603	37,1%
Реализация тепла	465	385	20,8%
Прочая выручка	989	890	11,1%
Скорректированная EBITDA	1 682	1 446	16,3%
Маржинальность по скорр. EBITDA	34,6%	37,5%	(2,9 пп)
Чистая прибыль	720	553	30,2%
Маржинальность по чистой прибыли	14,8%	14,4%	0,4 пп
Средний курс USD/RUB за отчетный период	83,62	92,57	(9,7%)
	31 декабря 2025	31 декабря 2024	динамика
Чистый долг	3 055	2 466	23,9%
Курс USD/RUB на отчетную дату	78,23	101,68	(23,1%)
Оборотный капитал	(107)	(47)	127,7%

В 2025 году выручка Энергетического сегмента выросла на 26,2%, составив 4 862 млн долл. США по сравнению с 3 853 млн долл. США в 2024 году. Основное влияние на динамику показателя оказал рост цен на рынке электроэнергии на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне, а также рост цены КОМ.

Выручка от реализации электроэнергии в 2025 года выросла на 30,7% по сравнению с 2024 годом и составила 2 581 млн долл. США, что было обусловлено ростом цен на рынке электроэнергии. В 2025 году средняя цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне выросла на 25,3% до 1 895 руб./МВтч по сравнению с 1 512 руб./МВтч в 2024 году. Выручка от реализации мощности выросла на 37,1% до 827 млн долл. США в связи с ростом цены КОМ.

Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента в 2025 году выросла на 16,3% до 1 682 млн долл. США против 1 446 млн долл. США в 2024 году. Маржинальность по скорректированной EBITDA снизилась на 2,9 процентных пункта до 34,6%, динамика обусловлена в основном теми же факторами, которые повлияли на рост выручки, однако также была компенсирована ростом себестоимости.

В 2025 году чистая прибыль Энергетического сегмента увеличилась на 30,2% до 720 млн долл. США по сравнению с 553 млн долл. США в 2024 году.

Капитальные затраты Энергетического сегмента в 2025 году увеличились на 36,8% до 710 млн долл. США по сравнению с 519 млн долл. США в 2024 году. Увеличение было связано с строительством новых генерирующих мощностей для покрытия энергодефицита на юго-востоке Сибири, а также на программы модернизации действующих объектов.

Чистый долг Энергетического сегмента по состоянию на 31 декабря 2025 года вырос на 23,9% по сравнению с 31 декабря 2024 года и составил 3 055 млн долл. США.



Операционные результаты Энергетического сегмента

		2025	2024	динамика
Объем выработки[5]				
Общая выработка электроэнергии	млрд кВтч	82,0	90,7	(9,6%)
ГЭС, вкл.	млрд кВтч	65,3	73,7	(11,4%)
Ангарский каскад[6]	млрд кВтч	44,5	55,5	(19,8%)
Енисейский каскад[7]	млрд кВтч	20,8	18,3	13,7%
ТЭС	млрд кВтч	16,7	16,9	(1,2%)
Абаканская СЭС	млн кВтч	5,8	5,8	0%
Отпуск тепла	млн Гкал	25,9	26,3	(1,5%)
Рыночные цены				
Средние цены на рынке на сутки вперед[8]:				
1-я ценовая зона	руб./МВтч	2 054	1 748	17,5%
2-я ценовая зона:	руб./МВтч	1 895	1 512	25,3%
Иркутская область	руб./МВтч	1 918	1 456	31,7%
Красноярский край	руб./МВтч	1 817	1 474	23,3%

В 2025 году электростанции Эн+[5] выработали 82,0 млрд кВтч электроэнергии (снижение на 9,6% год к году). Выработка электроэнергии на ГЭС Группы в 2025 году составила 65,3 млрд кВтч (снижение на 11,4% год к году).

В 2025 году выработка электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) снизилась на 19,8% до 44,5 млрд кВтч по сравнению с 2024 годом, что было обусловлено снижением в 2025 году запасов гидроресурсов в озере Байкал и Братском водохранилище, уровней воды в водохранилищах, а также расходов, установленных Енисейским бассейновым водным управлением. Так, уровень воды озера Байкал на 1 июля 2025 года составил 456,46 м, что выше среднееголетнего значения[9] на 4 см, на 1 декабря 2025 года – 456,73 м, что выше среднееголетнего значения на 13 см. Уровень Братского водохранилища на 1 июля 2025 составил 399,26 м, что выше среднееголетнего значения на 1,43 м, на 1 декабря 2025 – 399,09 м, что выше среднееголетнего значения на 0,61 м.

В 2025 году суммарная выработка Красноярской ГЭС выросла на 13,7% по сравнению с 2024 годом до 20,8 млрд кВтч. Увеличение выработки электроэнергии в 2025 году обусловлено более высокими по сравнению с 2024 годом расходами, установленными Енисейским бассейновым водным управлением, в связи с увеличением запасов гидроресурсов. Максимальный уровень Красноярского водохранилища в 2025 году составил 240,52 м, что на 1,26 м выше по сравнению с максимальным уровнем 2024 года и на 1,08 м выше среднееголетнего максимума.

В 2025 году Абаканская солнечная станция выработала 5,8 млн кВтч электроэнергии.

В 2025 году выработка электроэнергии на теплоэлектростанциях (ТЭС) Группы снизилась на 1,2% год к году, составив 16,7 млрд кВтч. Снижение выработки электроэнергии ТЭС по сравнению с 2024 годом обусловлено снижением электропотребления в Иркутской энергосистеме на 4,7% относительно прошлого года.

Отпуск тепла в 2025 году составил 25,9 млн Гкал и снизился на 1,5% год к году. Снижение связано с погодными условиями – среднемесячная температура в 2025 году была выше, чем в 2024 году в среднем на 1,5°C.

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

Модернизированное оборудование на Братской, Усть-Илимской, Иркутской и Красноярской ГЭС обеспечило рост выработки на 2 191 млн кВтч в 2025 году, что позволило предотвратить выбросы парниковых газов приблизительно на 2 540 тыс. тонн CO₂ экв. за счет частичного замещения



выработки электроэнергии на ТЭС энергосистемы.

Обзор энергетического рынка в России[10]

- По данным Системного оператора Единой энергетической системы, выработка электроэнергии в ЕЭС России в 2025 году составила 1 166,5 млрд кВтч, что на 1,2% ниже год к году. Потребление электроэнергии в ЕЭС России было ниже прошлого года на 1,1% и составило 1 161,3 млрд кВтч.
- Выработка электроэнергии в ОЭС Сибири (ключевом регионе деятельности Группы) в 2025 году составила 225,1 млрд кВтч (снижение на 3,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а выработка ГЭС снизилась на 9,1% по сравнению с прошлым годом и составила 109,8 млрд кВтч. Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири в 2025 году снизилось на 3,1% год к году и составило 233,6 млрд кВтч.
- В 2025 году доля Группы в общей установленной мощности ОЭС Сибири составила около 36%, ГЭС Группы произвели примерно 59% всей электроэнергии ГЭС ОЭС Сибири.
- В 2025 году средняя спотовая цена на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне составила 1 895 руб./МВтч (рост на 25,3% год к году). Основными причинами роста цены являлись снижение выработки ГЭС с января по сентябрь в связи с маловодностью, рост ценовых заявок ТЭС, обусловленный ростом цен на уголь и его транспортировку, а также наличие сетевых ограничений на транзите между восточной и западной Сибирью при увеличении числа часов разворота перетока в сторону Иркутской области.
- В 2025 году средние спотовые цены в Иркутской области и Красноярском крае составили 1 918 руб./МВтч и 1 817 руб./МВтч, соответственно (выросли на 31,7% и 23,3% год к году). Рост цен в регионах объясняется теми же факторами что и в целом по второй ценовой зоне (снижение выработки ГЭС, рост ценовых заявок ТЭС, влияние сетевых ограничений).

Прогнозный приток воды в водохранилища

Гидрометцентр России прогнозирует следующую динамику притока воды к основным водохранилищам генерирующих активов Эн+ в 1 квартале 2026 года:

- Полезный приток в озеро Байкал ожидается на уровне 320÷480 м³/с или 87÷130% от нормы. В 4 квартале 2025 года приток в озеро составил 680 м³/с или 244% от нормы по сравнению с 450 м³/с или 161% от нормы в 4 квартале 2024 года (выше на 51% год к году). В 2025 году приток в озеро составил 1789 м³/с или 93% от нормы по сравнению с 1 863 м³/с или 97% от нормы в 2024 году (ниже на 4% год к году).
- Боковой приток в Братское водохранилище ожидается на уровне 180÷210 м³/с или 101÷117% от нормы. В 4 квартале 2025 года приток в водохранилище составил 465 м³/с или 95% от нормы по сравнению с 555 м³/с в 4 квартале 2024 года или 113% от нормы (ниже на 16% год к году). В 2025 году приток в водохранилище составил 884 м³/с или 85% от нормы по сравнению с 992 м³/с в 2024 году или 95% от нормы (ниже на 11% год к году).
- Боковой приток в Красноярское водохранилище ожидается на уровне 240÷300 м³/с или 93÷117% от нормы. В 4 квартале 2025 года приток в водохранилище составил 715 м³/с или 113% от нормы по сравнению с 815 м³/с или 129% от нормы в 4 квартале 2024 года (выше на 12% год к году). В 2025 году приток в водохранилище составил 1 671 м³/с или 124% от нормы по сравнению с 1 480 м³/с или 110% от нормы в 2024 году (выше на 13% год к году).



Результаты Metallургического сегмента за 2025 год

Финансовые результаты Metallургического сегмента

Млн долл. США (исключая %)	2025	2024	динамика
Выручка	14 812	12 082	22,6%
Реализация первичного алюминия и сплавов	11 909	9 726	22,4%
Реализация глинозема	646	453	42,6%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	753	688	9,4%
Прочая выручка	1 504	1 215	23,8%
Скорректированная EBITDA	053	1 494	(29,5%)
<i>Маржинальность по скорректированной EBITDA</i>	7,1%	12,4%	(5,3 пп)
Чистая прибыль	(455)	803	н/д
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	(3,1%)	6,6%	н/д
	31	31	
	декабря	декабря	динамика
	2025	2024	
Чистый долг	8 054	6 415	25,5%
Оборотный капитал	3 840	4 586	(16,3%)

В 2025 году выручка Metallургического сегмента увеличилась на 22,6% по сравнению с прошлым годом с 12 082 млн долл. США до 14 812 млн долл. США.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2025 году увеличилась на 2 183 млн долл. США, или на 22,4%, до 11 909 млн долл. США по сравнению с 9 726 млн долл. США в 2024 году. Это связано в первую очередь с увеличением объемов продаж на 16,4% между сопоставимыми периодами за счет реализации запасов предыдущих периодов, а также с увеличением средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 5,2% (в среднем до 2 652 долларов США за тонну в 2025 году с 2 520 долларов США за тонну в 2024 году), обусловленного ростом цены на алюминий на LME (в среднем до 2 630 долларов США за тонну в 2025 году с 2 419 долларов США за тонну в 2024 году).

Выручка от реализации глинозема в 2025 году выросла на 42,6% до 646 млн долл. США по сравнению с 453 млн долл. США в 2024 году в основном за счет роста как объемов роста как объемов реализации на 35,6%, так и средней цены реализации глинозема на 5,3%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции в 2025 году выросла на 9,4% до 753 млн долл. США по сравнению с 688 млн долл. США за 2024 год, что обусловлено главным образом увеличением выручки от реализации алюминиевых дисков на 24,7% и увеличения выручки от реализации фольги на 5,2% за сопоставимые периоды.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, бокситов и электроэнергии, увеличилась в 2025 году на 23,8% до 1 504 млн долл. США по сравнению с 1 215 млн долл. США за 2024 год, в первую очередь за счет роста выручки от реализации бокситов на 73,5%, а также увеличения выручки от реализации услуг на 22,5% (в основном увеличения выручки от продажи энергетических услуг на 10,4%). Выручка от реализации прочих материалов в 2025 году выросла на 1,5% (гидрата – на 33,8%, соды – на 20,8%).

Общая себестоимость реализации в 2025 году увеличилась на 32,3% – до 12 254 млн долл. США (за 2024 год – 9 261 млн долл. США). Рост был обусловлен главным образом увеличением объема продаж алюминия на 16,4% в 2025 году. Затраты на приобретение глинозема увеличились на 118 млн долларов США, или на 5,4%, до 2 286 млн долларов США в 2025 году по сравнению с 2 168 млн долларов США в 2024 году, главным образом, за счет увеличения объема закупок глинозема на 6,4% между сравниваемыми периодами. Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) увеличились на 12,9% за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, по сравнению с



аналогичным периодом 2024 года в связи с ростом закупочных цен на сырьё (цены на сырьевой нефтяной кокс – на 21,8%, анодные блоки – на 9,9%, каустическую соду – на 5,2%).

Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 96%). Динамика изменений между отчетными периодами была обусловлена колебаниями физических запасов первичного алюминия и сплавов: уменьшение на 10,3% в 2025 году и рост на 48,8% в 2024 году.

Скорректированная EBITDA снизилась до 1 053 млн долл. США за 2025 год по сравнению с 1 494 млн долл. США за 2024 год (снижение на 29,5%), маржинальность по данному показателю снизилась на 5,3 процентных пункта. На динамику оказали влияние те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Metallургического сегмента. Чистый убыток за период составил 455 млн долл. США за 2025 год, по сравнению с чистой прибылью в размере 803 млн долл. США за 2024 год.

Операционные результаты Metallургического сегмента

		2025	2024	динамика
Производство				
Алюминий	тыс. т	3 918	3 992	(1,9%)
Глинозем	тыс. т	6 858	6 430	6,7%
Бокситы	тыс. т	18 453	15 885	16,2%
Реализация				
Алюминий	тыс. т	4 490	3 859	16,4%
Средние цены				
Цена за тонну алюминия на LME	долл. США/т	2 630	2 419	8,7%
Средняя премия к цене на LME[11]	долл. США/т	76	157	(51,6%)
Средняя цена реализации алюминия	долл. США/т	2 652	2 520	5,2%

Алюминий

Объем производства алюминия в 2025 году снизился на 1,9% по сравнению с 2024 годом и составил 3 918 тыс. тонн (3 992 тыс. тонн в 2024 году).

В 2025 году объем реализации алюминия увеличился на 16,4% по сравнению с аналогичным показателем годом ранее, составив 4 490 тыс. тонн.

Объемы производства ПДС[12] в 2025 году составил 1537 тыс. тонн. из 4 490 тыс. тонн. общего объема реализованной продукции.

Глинозем

Выпуск глинозема в 2025 году увеличился на 6,7% и составил 6 858 тыс. тонн по сравнению с 6 430 тыс. тонн за 2024 год. Увеличение объема производства на 6,7% произошло за счет приобретения 30-процентной доли китайской компании Hebei Wenfeng New Material Co. Ltd (доля Wenfeng New Materials в 2024 году учитывается с апреля) и 26-процентной доли предприятия Pioneer.

Бокситы и нефелиновая руда

Добыча бокситов в 2025 году увеличилась на 16,2% и составила 18 453 тыс. тонн по сравнению с 15 885 тыс. тонн в прошлом году. Основной рост объемов производства произошел за счет реализации проектов по увеличению производственных мощностей на предприятиях СВК и Dian-Dian.



Обзор рынка алюминия[13] Мировой спрос на алюминий

- В 2025 году мировая экономика продемонстрировала умеренные темпы роста на фоне сохраняющейся геополитической неопределенности, фрагментации мировой торговли и более сдержанных макроэкономических условий в развитых странах. Мировое потребление первичного алюминия в отчетном году выросло на 2,3% и достигло 74,3 млн тонн. Несмотря на замедление темпов роста по сравнению с предыдущим годом, спрос оставался устойчивым за счет развития «зеленых» секторов и изменения структуры спроса на алюминий.
- В Китае в 2025 году потребление алюминия увеличилось до 46,5 млн тонн. (+3,4% к предыдущему году), чему способствовали государственные меры стимулирования, спрос на электромобили, развитие машиностроения, а также сохранение стабильного уровня ввода солнечных мощностей. В остальном мире потребление алюминия выросло на 1,4% и достигло 27,8 млн тонн.: при этом спрос в Европе и Северной Америке оставался умеренным, тогда как на рынках Индии и стран Азии (кроме Китая) наблюдался более заметный рост.
- На этом фоне структура потребления алюминия по ключевым секторам в 2025 году отражает одновременное влияние факторов энергоперехода и цифровизации, которые частично компенсировали пониженный спрос традиционных отраслей.
- Транспортная отрасль осталась крупнейшим сектором потребления алюминия: на нее пришлось 25,6% мирового спроса в 2025 году. Потребление алюминия продолжило расти за счет расширения рынка электромобилей, увеличения пенетрации алюминия в транспортных средствах и ужесточения экологических требований. По данным BMI (Benchmark Mineral Intelligence), мировые продажи электромобилей в 2025 году выросли на 20% (после роста на 25% в 2024 году) и достигли 20,7 млн транспортных средств. Китай сохранил лидирующие позиции: продажи электромобилей увеличились на 28,2% в годовом выражении до 16,5 млн единиц, а общее производство автомобилей составило 34,5 млн единиц, из которых 16,6 млн пришлось на электромобили (около 47% общего объема производства).
- Вторым по величине сектором потребления алюминия остается строительная отрасль, на долю которой приходится 18,8% мирового потребления. В Китае спад в строительстве, начавшийся в 2022 году, продолжился и в 2025 году: сектор столкнулся с сокращением инвестиций, задержкой проектов и ослаблением рынка недвижимости. В связи с этим потребление алюминия в строительном секторе Китая продолжило снижаться несмотря на усилия правительства по стабилизации рынка недвижимости. В 2025 году площадь завершенного строительства сократилась на 18,1% в годовом выражении, а инвестиции в недвижимость снизились на 17,2%. В остальном мире строительная активность показала умеренный рост, несмотря на торговую неопределенность и экономические трудности: инфраструктурные проекты и стабилизация процентных ставок способствовали увеличению спроса на алюминий в Северной Америке, а европейский рынок стабилизировался за счет отложенного спроса в жилищном строительстве и роста государственных расходов.
- Потребление алюминия в секторе упаковки в 2025 году составило около 17% мирового спроса. Сектор продемонстрировал устойчивый рост на уровне 3,7%, поддерживаемый расширением производственных мощностей, вводом новых предприятий и высоким потребительским спросом. Дополнительную поддержку оказали программы потребительского и налогового стимулирования в Китае и Индии, а также ужесточение экологического регулирования в ЕС, США и других странах,



направленного на сокращение использования пластика и развитие перерабатываемых материалов.

- Электротехнический сектор также показал уверенный рост в 2025 году, обеспечив 16,4% мирового потребления алюминия. В Китае темпы ввода новых солнечных мощностей, по оценке Китайской ассоциации фотоэлектрической промышленности, могли замедлиться до 255-270 ГВт в годовом выражении на фоне новых регуляторных мер, направленных на предотвращение избыточной конкуренции в ряде отраслей. При этом устойчивый рост инвестиций в развитие электросетевой инфраструктуры, распределительных сетей и систем передачи электроэнергии продолжил поддерживать высокий спрос на алюминий. По данным Международного энергетического агентства (МЭА), глобальные инвестиции в энергетическую инфраструктуру превысили 2 трлн долл. США. Впервые инвестиции в чистую энергетику – включая ВИЭ, инфраструктуру для электромобилей и системы хранения энергии – более чем вдвое превысили вложения в ископаемое топливо. Китай стал крупнейшим инвестором с объемом 675 млрд долл. США, за ним следуют ЕС (370 млрд долл. США) и США (315 млрд долл. США).
- Кроме того, в 2025 году все более заметную роль в формировании спроса на алюминий начали играть новые технологические сегменты, связанные с развитием искусственного интеллекта, цифровой экономики и автоматизации. Быстрый рост центров обработки данных (ЦОД) наблюдается не только в США, но и в других регионах мира, включая Азию. Этот рост косвенно отражается на спросе на AI-чипы, что подтверждается ростом экспорта из Южной Кореи и Тайваня: промышленное производство чипов этих стран увеличилось на 15-25% в годовом выражении. Дополнительным драйвером стали индустриальная роботизация и автоматизация производства, особенно в Китае и других странах Азии. Алюминий активно используется в корпусах и механических компонентах промышленных роботов благодаря сочетанию малого веса, прочности и энергоэффективности.

Мировые поставки алюминия

- Мировые поставки первичного алюминия в 2025 году выросли на 2,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 73,9 млн тонн.
- Производство алюминия вне Китая выросло на 1,1% – до 29,6 млн тонн, в основном за счет возобновления производства в Европе и Южной Америке и расширения мощностей в Индонезии и Индии. В то же время некоторые поставки на рынки вне Китая недавно были затруднены из-за частичного сокращения производства на металлургических заводах Исландии и Мозамбика.
- Производство алюминия в Китае в 2025 году выросло на 2,6% – до 44,3 млн тонн. В течение 2025 года в Китае было зафиксировано увеличение чистых производственных мощностей примерно на 0,74 млн тонн; к концу 2025 года они составили 44,6 млн тонн в результате возобновления ранее закрытого производства на 0,49 млн тонн, ввода в эксплуатацию 1,18 млн тонн новых мощностей и простоя на 0,93 млн тонн. В целом Китай почти достиг максимального уровня своих производственных мощностей, составляющего около 45 млн тонн. Таким образом, ожидается значительное замедление роста производства алюминия в 2026 году и в последующий период.
- Китайский экспорт необработанного алюминия и изделий из него завершил 2025 год на высоком уровне, несмотря на отсутствие налоговых льгот из-за высоких премий. В отчетном году китайский экспорт необработанного алюминия и изделий из него достиг 6,1 млн тонн, что представляет собой снижение всего на 7,9%.



- В течение 2025 года запасы алюминия на складах Лондонской биржи металлов (LME) неуклонно снижались в первом полугодии и в основном увеличивались во втором. За год запасы сократились на 125 тыс. тонн – до 509 тыс. тонн. Запасы металла, хранящегося за пределами складов LME, в течение года в основном снижались, и сократились на 205 тыс. тонн – до 160 тыс. тонн.

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 79 37
Email: ir@enplus.ru

МКПАО «ЭН+ ГРУП»

Эн+ – ведущий вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии. Компания объединяет электрогенерирующие активы установленной мощностью 19,5 ГВт (включая 15,2 ГВт гидроэнергетических активов) и алюминиевые производства годовой мощностью 3,9 млн тонн (через контрольную долю в ОК РУСАЛ, крупнейшем в мире производителе первичного алюминия за пределами Китая в 2025 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 2025 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.

[1] Чистый долг — это сумма кредитов и займов, облигаций в обращении, за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

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

[3] Консолидированные данные.

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

[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».

[9] Здесь и далее среднемноголетнее значение рассчитывается за последние 50 лет.

[10] На основании данных отчетов Ассоциации «НП Совет рынка» «Ежемесячный обзор рынка на сутки вперед» <https://www.np-sr.ru/>

[11] Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета Компании.

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

[13] Если не указано иное, то источниками данных для раздела «Обзор рынка алюминия» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

2.2. Полное фирменное наименование (для коммерческой организации) или наименование (для некоммерческой организации), место нахождения, ИНН (при наличии), ОГРН (при наличии) или фамилия, имя, отчество третьего лица, к которому имеет отношение событие (действие): **неприменимо.**

2.3. Дата принятия и содержание принятого решения уполномоченного органа управления (уполномоченного должностного лица) эмитента или третьего лица, к которому имеет отношение событие, а также дата составления и номер протокола собрания (заседания) уполномоченного коллегиального органа управления эмитента или третьего, если такое решение принято коллегиальным органом: **неприменимо.**

2.4. Идентификационные признаки ценных бумаг:

Акции обыкновенные именные бездокументарные, государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-16625-А, дата его государственной регистрации: 24.06.2019, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A100K72, международный код классификации финансовых инструментов (CFI): ESVXFR.

Принятое Банком России решение о государственной регистрации выпуска акций международной компании вступило в силу с даты государственной регистрации международной компании (ч. 11 ст. 7 Федерального закона «О международных компаниях и международных фондах»), то есть с 09 июля 2019 года.

2.5. Дата наступления события (совершения действия), а также дата, в которую эмитент узнал или должен был узнать о наступлении события (совершении действий), наступающего в отношении третьего лица: **20.03.2026.**

3. Подпись

3.1. Представитель по доверенности
(Доверенность ЭНГ-ДВ-25-030)

Н.А. Пастухов

(подпись)

3.2. Дата “ 20 ” марта 20 26 г.

М.П.