



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Июль 2025

Ограничение ответственности

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ И ЕГО СОДЕРЖАНИЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ ВЫПУСКА, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ, ЯПОНИИ ИЛИ В ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ТАКОЕ РАСПРОСТРАНЕНИЕ ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ.

В настоящей презентации термины «ЭН+», «ЭН+ ГРУП», «Компания» в различных формах означают МКПАО «ЭН+ ГРУП» вместе с дочерними предприятиями по МСФО-отчетности.

В настоящей презентации могут содержаться «заявления прогнозного характера», относящиеся к будущим деловым и финансовым показателям, а также к будущим событиям или разработкам, связанным с ЭН+ ГРУП. Такие заявления прогнозного характера основываются на текущих ожиданиях и определенных предположениях руководства ЭН+ ГРУП и поэтому должны оцениваться с учётом рисков и неопределённостей, присущих деятельности ЭН+ ГРУП. Различные факторы, многие из которых находятся вне контроля ЭН+ ГРУП, могут существенно повлиять на фактические результаты, которые могут отличаться от заявлений прогнозного характера. При этом, при подготовке материалов использовались публичные аналитические материалы Alpha Value, Атон, Газпромбанк и Синара, доступные на дату публикации презентации.

В настоящей презентации содержится информация, представляемая в соответствии с МСФО, а также отдельная информация, которая не представляется в соответствии с соответствующими принципами бухгалтерского учёта и (или) не являлась предметом аудита. ЭН+ ГРУП не предоставляет гарантий, явных или подразумеваемых, в отношении точности или полноты информации, изложенной в настоящей презентации. Результаты прошлых лет не всегда могут служить основой для результатов в будущем, поэтому ЭН+ ГРУП не предоставляет гарантий соответствия своей деятельности в будущем информации, содержащейся в презентации. ЭН+ ГРУП не несёт ответственности за расходы или убытки, связанные с использованием презентации. Обращаем внимание на то, что в результате округления представленные цифры могут не совпадать с итоговыми значениями, а процентные соотношения могут не точно отражать абсолютные показатели.

Информация, содержащаяся в презентации, действительна только на дату, указанную на титульном листе. ЭН+ ГРУП не берёт на себя обязательств по обновлению или пересмотру информации и заявлений прогнозного характера, содержащихся в презентации, с целью отразить изменения, произошедшие после указанной даты.

Настоящая презентация предназначена исключительно для информационных целей. Настоящая презентация не является предложением по продаже ценных бумаг в той или иной юрисдикции и не является приглашением или побуждением какого-либо лица к гарантированию размещения, подписке или иному приобретению ценных бумаг ЭН+ ГРУП. Если настоящая презентация предоставляется Вам в электронном виде, то, независимо от соблюдения разумных мер предосторожности при подготовке и поддержании электронной версии презентации, ЭН+ ГРУП не несёт ответственности за убытки или ущерб, связанные с хранением или передачей информации в электронном виде.

ЭН+ - крупнейший независимый производитель гидроэлектроэнергии и лидер по производству алюминия

№1 в мире
среди независимых производителей гидроэлектроэнергии¹

36%
доля ЭН+ в установленной мощности Сибири

73,7 млрд кВтч
выработка низкоуглеродной гидроэнергии²

№1 в мире
по производству алюминия без учета Китая

13,6%
доля в мировом производстве алюминия без учета Китая

11,4%
доля в мировом производстве глинозема без учета Китая

Динамика цены акций ЭН+, МОЕХ



Ключевые показатели ³

Выручка	14 649 млн долл. США
Скорректированная EBITDA ⁴	2 927 млн долл. США
Маржинальность по скорректированной EBITDA	20%
Чистая прибыль	1 348 млн долл. США
Активы	27 473 млн долл. США

История листинга

ЭН+ успешно провела 3 ноября 2017 первичное публичное размещение депозитарных расписок (ГДР) на Московской (МОЕХ) и Лондонской (LSE) фондовых биржах. Поступления от IPO составили 1,5 млрд долл. США, что сделало это размещение крупнейшим IPO в металлургической и горнодобывающей отрасли в 2017 году

В марте 2022 LSE приостановила торги ценными бумагами российских компаний, в том числе ЭН+

Депозитарная программа в отношении ГДР ЭН+ закончила свое действие 7 ноября 2024 года и, одновременно с этим, листинг ГДР ЭН+ на LSE был также прекращен

Рейтинги

AKPA	Кредитный рейтинг A(RU) Стабильный
中诚信国际	Кредитный рейтинг AAA Стабильный
CCXGFI	ESG Рейтинг «А-»
Expert РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО	ESG Рейтинг «А»
ISS ESG	ESG Quality Disclosure Score, 1-Экологический аспект, 3-Социальный аспект

¹ По установленной мощности. ² Без учёта Ондской ГЭС, установленной мощностью 0,08 ГВт (расположена в европейской части России, передана в аренду ОК РУСАЛ). ³ По итогам 2024 года ⁴Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

Географическая диверсификация активов – конкурентное преимущество Компании

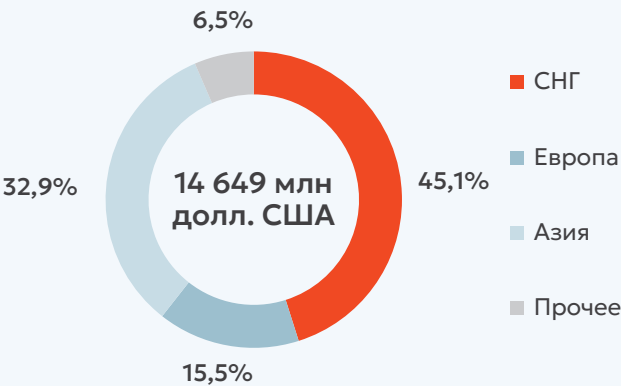
ЭН+ ведёт свою деятельность на 5 континентах, а её ключевые активы расположены в Сибири — регионе с глобальным природным значением, находящемся под особой ответственностью Компании



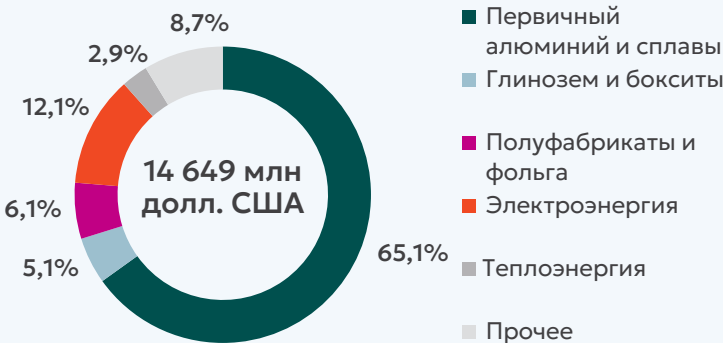
- Энергетический сегмент**
- Гидроэлектростанции
 - ▲ Теплоэлектроцентрали
 - Солнечная электростанция

- Металлургический сегмент**
- Аллюминиевые заводы
 - ▲ Глиноземные комбинаты
 - Предприятия по добыче бокситов

Распределение выручки за 2024 год по географии



Выручка по продукции в 2024 году



¹Eurallumina в Италии законсервирована. ²Завод Alcon в Нигерии законсервирован. ³С апреля 2022 года действует запрет правительства Австралии на экспорт глинозема и бокситов в Россию

Вертикально интегрированная модель позволяет максимизировать экономическую эффективность бизнеса

Ключевые преимущества бизнеса

Основные показатели

Энергетический сегмент

- 1 Ведущий в мире частный производитель гидроэнергии с объемом выработки 73,7 млрд кВт-ч
- 2 78% общей энергетической мощности Компании составляют гидроэнергетические активы
- 3 На долю сибирских ГЭС Компании приходится 61% всей электроэнергии, вырабатываемой ГЭС ОЭС Сибири
- 4 Рост объема низкоуглеродной генерации для дальнейшего сокращения общего углеродного следа Компании и достижения углеродной нейтральности к 2050 году



73,7 млрд кВтч
Генерация
ГЭС



16,9 млрд кВтч
Генерация
ТЭЦ



26,3 млн Гкал
Производство
тепла



163,2 ГВт
Реализация
мощности

Металлургический сегмент

- 5 Низкозатратный вертикально интегрированный производитель алюминия с объемом производства в 2024 году 3,9 млн тонн
- 6 Собственные поставки сырья с самообеспечением бокситами (88%) и глиноземом (78%)
- 7 Эффективность затрат при удельной себестоимости алюминия в 1-м квартиле¹ глобальной кривой затрат
- 8 Диверсифицированная география продаж по всем ключевым регионам с фокусом на СНГ и Азию
- 9 Стратегические инвестиции в Wenfeng New Materials Co. (КНР) и Pioneer Aluminium Industries Limited (Индия)



6,4 млн т
Производство
глинозёма



15,9 млн т
Производство
бокситов



3,6 млн т
Производство
нефелинов



3,9 млн т
Производство
первичного
алюминия



1,4 млн т
Продажа продукции
с добавленной
стоимостью

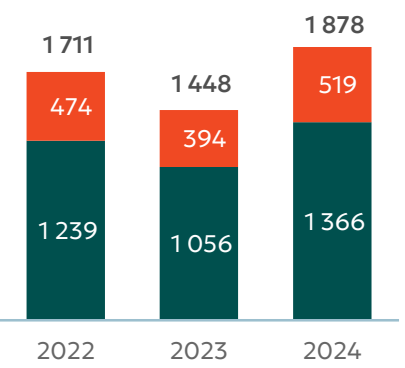
>99%

алюминия
производится с
использованием
безуглеродных
источников
генерации

¹ Показатель для анализа структуры производственных издержек предприятия, где 1-ый квартиль — самые эффективные и прибыльные активы, которые характеризуются минимальными производственными затратами

Компания находится в активной инвестиционной стадии и реализует проекты развития

Динамика капитальных затрат, млн долл. США



● Энергетический сегмент
● Металлургический сегмент

Энергетический сегмент

Приоритетные проекты развития

Государственная программа КОМ НГО: конкурентные отборы мощности новых генерирующих объектов для покрытия энергодефицита в Сибири

Потенциальные проекты новых ГЭС

690 МВт

Прирост установленной мощности ТЭЦ в результате реализации проектов КОМ НГО

2,2 ГВт

Совокупная установленная мощность новых проектов ГЭС

«Новая энергия» — модернизация ГЭС

- Модернизация ГЭС Ангара-Енисейского каскада
- Увеличение выработки энергии при том же объеме воды
- Повышение безопасности и надежности оборудования
- Снижение выбросов парниковых газов

>2,4 млрд кВтч

Дополнительная выработка ГЭС начиная с 2026 г.

Проект модернизации ТЭЦ

- Государственная программа КОММод: модернизация ТЭЦ с целью повышения их надежности и безопасности, а также улучшения экологической ситуации в Иркутской области

33,6%

от всей установленной мощности ТЭЦ по КОММод

Угольные проекты в том числе реализуемые в международном сотрудничестве с Китаем

- Развитие ресурсной базы для обеспечения собственной генерации и экспортных продаж

+5,0 млн т

Годовой объем добычи экспортного угля

+ >4,0 млн т

Годовая добыча угля для обеспечения выработки ТЭЦ

Металлургический сегмент

Модернизация для перехода на технологию предварительно обожженного анода

- Модернизация Красноярского и Братского алюминиевых заводов

Цели:

- Повышение эффективности производственного процесса
- Снижение воздействия на экологию и климат

1,070 тыс. т/год

Мощности, подлежащие модернизации

Развитие производственных предприятий

Цели:

- Увеличение сырьевой независимости
- Расширение производственных мощностей
- Снижение себестоимости производства первичного алюминия
- Увеличение доли продукции с добавленной стоимостью



Тайшетский алюминиевый завод (ТАЗ)

428,5 тыс. т/год

Мощность 1-ой очереди, запущенной в 2021 г.,



Тайшетская анодная фабрика (ТАФ)

~195 тыс. т/год

Мощность 1-ой очереди, запущенной в 2020 г.

~400 тыс. т/год

Мощность 2-ой очереди, запуск ожидается в 2025 г.

Освоение новых видов продукции

- Лигатуры
- Антипирены
- Расширение линейки фольги, в производстве которой используется алюминий бренда ALLOW INTERTA
- Разработка новых сплавов

Инвестиции в развитие инфраструктуры регионов присутствия

Примечание: Капитальные затраты представляют собой потоки денежных средств, относящиеся к инвестиционной деятельности — приобретение основных средств и нематериальных активов. Результаты представлены после консолидационных корректировок

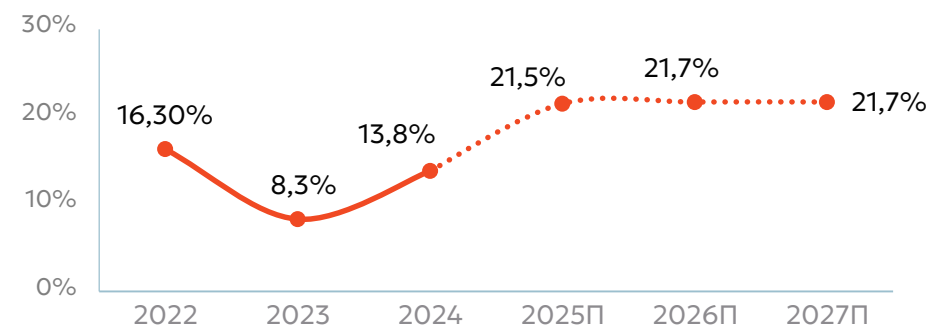
Компания стремится к стабилизации значений TSR¹ за счет прироста показателя ROE²

Цели по TSR



Аналитики³ прогнозируют стабильные показатели ROE

ROE (после налогообложения), %



Мнения покрывающих аналитиков

Синара

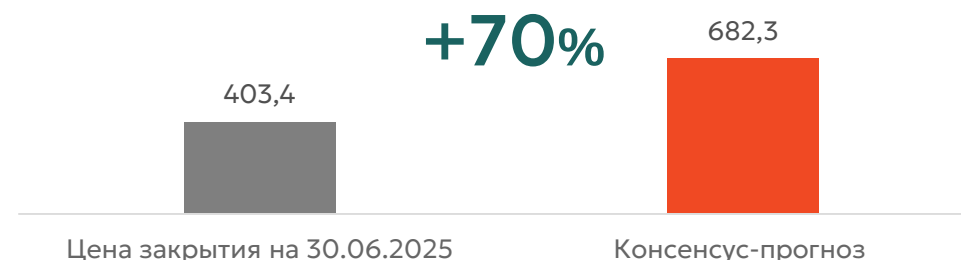
“ЭН+ показывает значительный дисконт при оценке по сумме частей (по нашим оценкам — около 35%). Мы по-прежнему позитивно оцениваем компанию, учитывая возможное снижение ключевой ставки и уменьшение санкционных рисков в 2025 г.”

Alpha Value

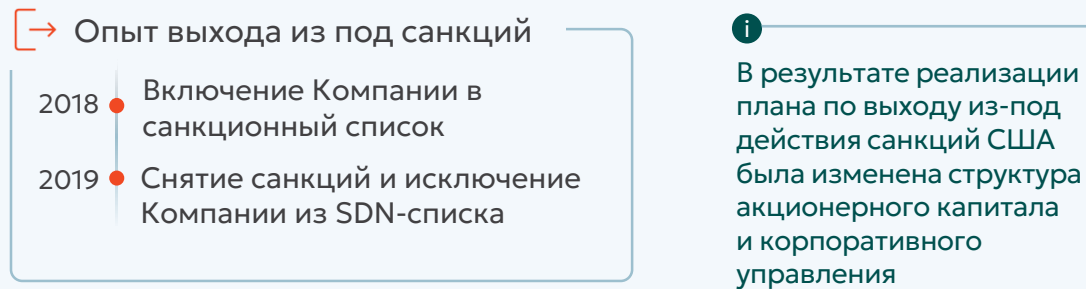
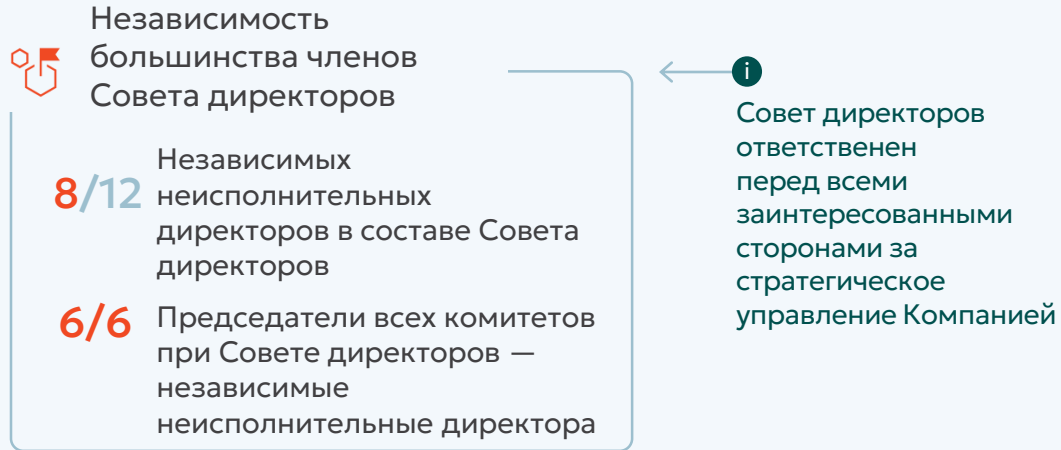
“Компания, похоже, находится в удобном положении, чтобы сохранить тенденцию к снижению долговой нагрузки, инвестировать в более новые и более экологичные активы”

Рыночные аналитики подтверждают потенциал роста

Руб./акция ENPG на MOEX

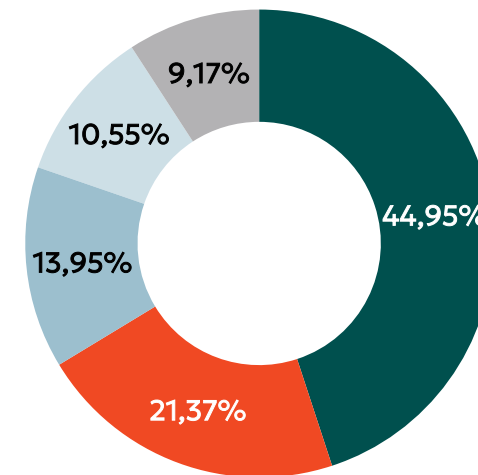


Компания доказала свою приверженность высоким стандартам корпоративной ответственности



-  Прозрачность в сфере корпоративного управления и устойчивого развития
-  Лучшие практики раскрытия информации
-  Система вознаграждения и мотивации менеджмента направлена на создание акционерной стоимости

Структура акционерного капитала¹



О.В. Дерипаска		44,95%
СФО ²		21,37%
Свободное обращение		13,95%
Glencore		10,55%
Прочие акционеры ³		9,17%

Климатические цели ЭН+ - достижение углеродной нейтральности к 2050г. и сокращение выбросов парниковых газов на 35% к 2035г.¹



Охват: Абсолютные выбросы парниковых газов, Охват 1 и 2, Охват 3²



Периметр: Metallургический и Энергетический сегменты



Сфера применения: все операции, цепочка создания стоимости и продукты



Стратегия смягчения последствий: снижение выбросов и компенсация



Дополнительную информацию см. в отчете «Прогресс на пути к углеродной нейтральности 2024» и на <https://netzero.ru/>

Ключевые действия по этапам производства для достижения климатических целей

Добыча бокситов

- Оптимизация поставок сырья

Производство глинозема

- Мероприятия по энергоэффективности
- Мероприятия по улавливанию CO₂

Электролиз

- Переход на технологию Экосодерберг
- Переход на технологию обожженных анодов
- Переход на технологию инертных анодов

Энергия для электролиза

- Увеличение доли использования ВИЭ
- Мероприятия по энергоэффективности
- Перевод ТЭЦ на газ

Транспортировка

- Преобразование транспорта на электричество или биотопливо

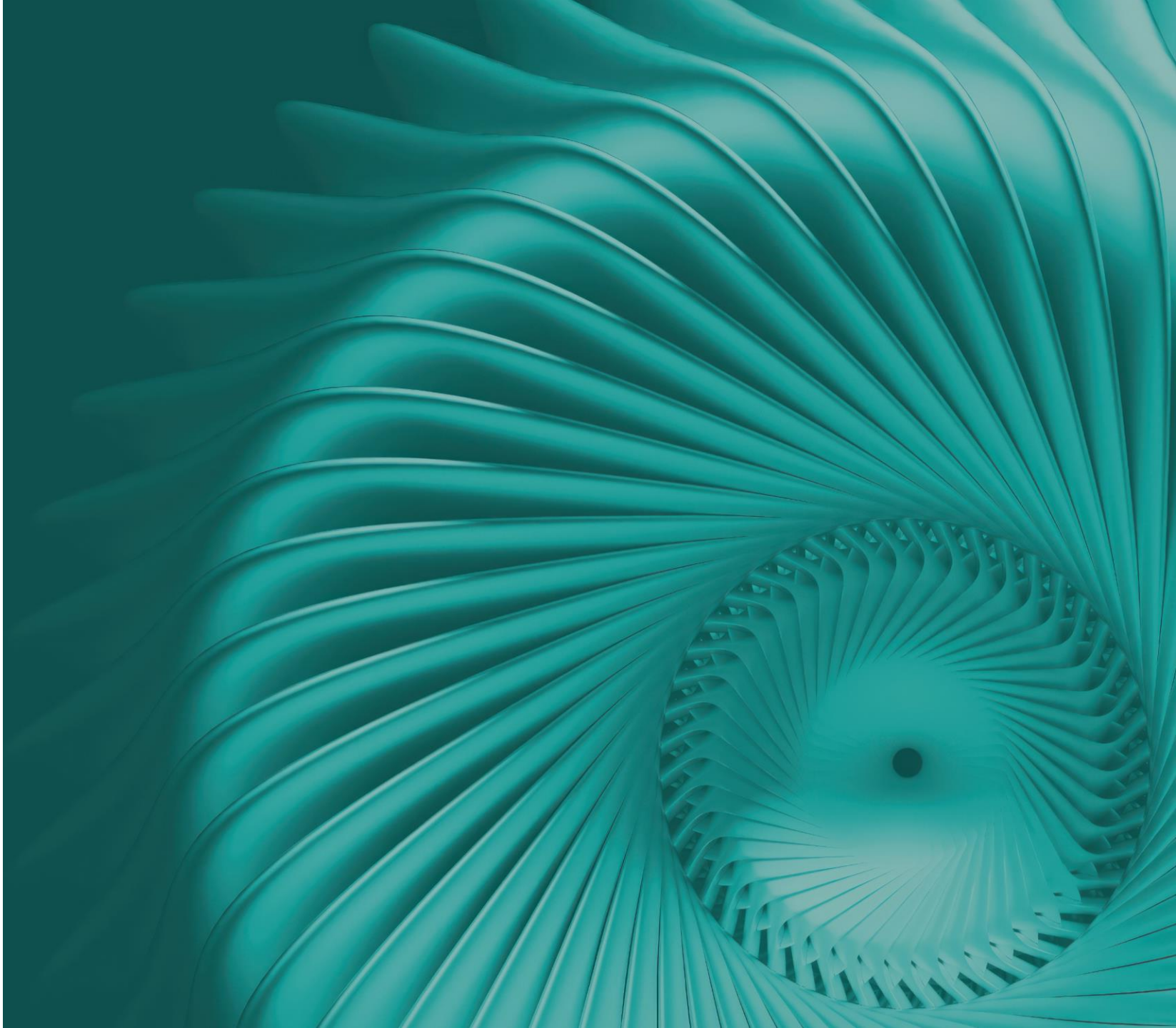
Другое

- Переработка лома
- Обводнение торфяников
- Лесные проекты

¹ По сравнению с выбросами ЭН+ ГРУП за 2018 год

² Прямые выбросы (область охвата 1), косвенные (области охвата 2 и 3); Охват 3 - определенные категории

ПРИЛОЖЕНИЕ



Обзор результатов за 2024 год

		2024	2023	ИЗМЕНЕНИЕ	
Макропараметры	Средний курс рубля к долл. США	92,57	85,25	▲	8,6%
	Средняя спотовая цена электроэнергии на рынке на сутки вперед во второй ценовой зоне, руб/МВтч	1 512	1 248	▲	21,2%
	Средняя цена алюминия на Лондонской бирже металлов (LME), \$ за тонну	2 419	2 252	▲	7,4%
	Средняя цена никеля, \$ за тонну	16 818	21 492	▼	(21,7%)
Операционные результаты	Общая выработка электроэнергии, млрд кВтч ¹	90,7	85,2	▲	6,5%
	Теплогенерация, млн Гкал	26,3	27,4	▼	(4,0%)
	Сред. реальная цена реализации алюминия, \$ за тонну	2 520	2 439	▲	3,3%
	Общий объем продаж алюминия, тыс. т	3 859	4 153	▼	(7,1%)
	Доля ПДС ² в общем объеме продаж, %	37	38	▲	1 пп.
Финансовые результаты	Выручка, млн долл. США	14 649	14 648		-
	Скорректированная EBITDA ³ , млн долл. США	2 927	2 157	▲	35,7%
	Маржинальность по скорректированной EBITDA, %	20,0	14,7	▲	5,3 пп.
	Чистая прибыль	1 348	716	▲	88,3%
	Маржинальность по чистой прибыли, %	9,2	4,9	▲	4,3 пп.

¹ Без учёта Ондской ГЭС, установленной мощностью 0,08 ГВт (расположена в европейской части России, передана в аренду ОК РУСАЛ). ² ПДС - продукция с добавленной стоимостью; ³ Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

КОНТАКТЫ

Отдел по связям
с инвесторами и ESG

 +7 (495) 642 7937

 ir@enplus.ru



Сохранить
контакт



Перейти
на сайт Эн+