

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UNITED COMPANY RUSAL PLC

(根據澤西法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：486)

截至二零一一年九月三十日止第三季度的業績公告 及過往刊發的中期簡明財務資料的更新

截至二零一一年九月三十日止季度摘要

- 截至二零一一年九月三十日止三個月的收益由二零一零年同期2,708百萬美元增加16.8%至3,162百萬美元，主要是由於售價上漲及錄得超出倫敦金屬交易所鋁價的創記錄已實現溢價每噸164美元。
- 經調整EBITDA¹由截至二零一零年九月三十日止三個月的564百萬美元增加25.0%至截至二零一一年九月三十日止三個月的705百萬美元。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月的經調整EBITDA利潤率分別為22.3%及20.8%，維持業內領先地位。
- 在強勁的經營業績下，截至二零一一年九月三十日止三個月的經調整純利²由截至二零一零年九月三十日止三個月的143百萬美元增加逾一倍至290百萬美元。

¹ 請參見第12頁。

² 請參見第14頁。

- 截至二零一一年九月三十日止三個月的純利為432百萬美元，而截至二零一零年九月三十日止三個月則為29百萬美元。
- 加權平均能源價格持續下降（二零一一年第三季度較二零一一年第二季度下降6%）。
- 債務組合再融資已完成，到期日得以延長且息差降低，提高了營運及財務靈活性，並使可以支付股息及解除資本開支限制。
- BEMO項目³按預定計劃進行，所有九台渦輪機已運至現場，其中五台已安裝。
- 已為Taishet鋁冶煉廠安排400億盧布為期15年的無追索權項目融資，於二零一一年第三季度再次產生資本開支。

³ BEMO項目指涉及建設BEMO水力發電廠（Bogushanskaya水力發電廠）及Boguchansky鋁冶煉廠的Boguchanskoye Energy & Metals項目

行政總裁報告

市場不明朗及預期全球經濟再次下滑，於二零一一年第三季度對鋁業帶來沉重壓力。儘管金屬價格波動，UC RUSAL期內仍取得優異業績。穩固的生產業績、成本效益提高及以客戶為本的營銷活動，加上對增值產品的專注，令我們期內的經調整EBITDA同比增加25.0%，而經調整純利更同比增逾一倍。UC RUSAL維持其於業內的領導地位，經調整EBITDA利潤率為22.3%。

UC RUSAL於第三季度獲得國際及俄羅斯多家大型貸款機構支持，成功為債務再融資，加強了財務狀況，使本公司在資本開支及制定新的長期增長策略(主要完成Boguchansky及Taishet冶煉廠)方面更為靈活。

當前的波動及倫敦金屬交易所價格下跌，令現貨市場與股市之間產生明顯不平衡。主要指標均顯示，現貨市場仍然緊張，溢價維持在五年來的高位。這佐證了我們的觀點，即與當前經濟狀況下其他商品的價格不同，鋁價格已達致平衡點。中長期而言，外間對我們金屬的需求將維持強勁。儘管當前經濟狀況富有挑戰性，但UC RUSAL相信其已取得的進展及對成本效益的持續專注將使本公司能繼續為所有股東帶來價值。

Oleg Deripaska

行政總裁

二零一一年十一月十四日

財務及營運摘要

| | 截至九月三十日止 | | 同比變動(%) | 截至六月 | 環比變動(%) | 截至九月三十日 | | 九個月同比變動(%) |
|---------------------------|----------|-------|---------|-------|---------|---------|-------|------------|
| | 三個月 | | (第三季度與 | 三十日止 | (第三季度與 | 止九個月 | | |
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 第三季度比較) | 三個月 | 第二季度比較) | 二零一一年 | 二零一零年 | |
| 綜合中期簡明損益表主要選定數據 | | | | | | | | |
| (百萬美元) | | | | | | | | |
| 收益 | 3,162 | 2,708 | 16.8% | 3,330 | (5.0%) | 9,485 | 8,029 | 18.1% |
| 經調整EBITDA | 705 | 564 | 25.0% | 743 | (5.1%) | 2,130 | 1,889 | 12.8% |
| 利潤率(佔收益百分比) | 22.3% | 20.8% | 不適用 | 22.3% | 不適用 | 22.5% | 23.5% | 不適用 |
| 期內純利 | 432 | 29 | 1389.7% | 328 | 31.7% | 1,211 | 1,420 | (14.7)% |
| 利潤率(佔收益百分比) | 13.7% | 1.1% | 不適用 | 9.8% | 不適用 | 12.8% | 17.7% | 不適用 |
| 期內經調整純利 | 290 | 143 | 102.8% | 243 | 19.3% | 847 | 591 | 43.3% |
| 利潤率(佔收益百分比) | 9.2% | 5.3% | 不適用 | 7.3% | 不適用 | 8.9% | 7.4% | 不適用 |
| 主要營運數據 | | | | | | | | |
| (千噸) | | | | | | | | |
| 鋁 | 1,041 | 1,038 | 0.3% | 1,008 | 3.3% | 3,064 | 3,034 | 1.0% |
| 氧化鋁 | 2,049 | 2,046 | 0.1% | 2,029 | 1.0% | 6,074 | 5,758 | 5.5% |
| 鋁土礦 | 3,560 | 3,306 | 7.7% | 3,478 | 2.4% | 10,177 | 8,697 | 17.0% |
| 主要價格數據 | | | | | | | | |
| (每噸美元) | | | | | | | | |
| 倫敦金屬交易所鋁每噸報價 ⁴ | 2,399 | 2,089 | 14.8% | 2,600 | (7.7%) | 2,498 | 2,116 | 18.1% |
| 超出倫敦金屬交易所價格 | | | | | | | | |
| 的平均溢價 | 164 | 114 | 43.9% | 161 | 1.9% | 160 | 99 | 61.6% |
| 氧化鋁每噸價格 ⁵ | 372 | 317 | 17.4% | 404 | (7.9%) | 388 | 333 | 16.5% |

⁴ 倫敦金屬交易所鋁每噸報價指各期間倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)的每日正式收市價的平均值。

⁵ 本表提供的氧化鋁每噸平均價格乃基於澳洲有色金屬氧化鋁指數離岸價每噸美元價格所報的氧化鋁每日收市現貨價。

綜合中期簡明財務狀況表主要選定數據

| | 於 | | 九個月 較年底 變動(%) |
|---------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|
| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) | 二零一零年 十二月 三十一日 | |
| (百萬美元) | | | |
| 總資產 | 26,135 | 26,525 | (1.5%) |
| 營運資金總額 ⁶ | 2,674 | 2,122 | 26.0% |
| 債務淨額 ⁷ | 10,919 | 11,472 | (4.8%) |

綜合中期簡明現金流量表主要選定數據

| | 截至以下日期止九個月 | | 九個月 同比變動(%) |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| | 二零一一年 九月三十日 (未經審核) | 二零一零年 九月三十日 (未經審核) | |
| (百萬美元) | | | |
| 經營活動所得現金流量淨額 | 1,269 | 1,011 | 25.5% |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (104) | (273) | 61.9% |
| 其中：來自Norilsk Nickel的股息 | 279 | 295 | (5.4%) |
| 其中：資本開支 ⁸ | (415) | (244) | 70.1% |
| 其中：對BEMO注資 ⁹ | — | (379) | 不適用 |

⁶ 營運資金總額的定義為存貨加應收貿易賬款及其他應收款項減應付貿易賬款及其他應付款項。

⁷ 債務淨額乃按任何期間結束時債務總額減現金及現金等價物計算。債務總額指UC RUSAL於任何期間結束時的貸款及借款以及未償付債券。截至再融資日期，UC RUSAL已完全遵守相關貸款協議所規定財務契諾。

⁸ 資本開支的定義是為收購物業、廠房及設備以及無形資產而支付的款項。

⁹ 由於在二零一零年年底取得項目融資，因此截至二零一一年九月三十日止九個月，向BEMO的注資為零。BEMO項目公司使用項目融資所得款項為正在進行的建築項目提供所需注資，現時毋須合資夥伴注資。截至二零一零年九月三十日止九個月，向BEMO的注資亦包括根據國際統蓋協議的條款利用首次公開發售所得款項對BEMO融資進行208百萬美元的再融資及償還52百萬美元的BEMO貸款。

鋁業及業務環境趨勢概覽

截至二零一一年九月三十日止九個月鋁行業

截至二零一一年九月三十日止九個月，對鋁的需求繼續增長，達33.7百萬噸，較二零一零年同期增加10%。全球鋁產量與截至二零一一年九月三十日止九個月的鋁消耗水平保持平衡，但較二零一零年同期的記錄高出7%，顯示消耗增長率高於生產增長率的趨勢。

西方市場對鋁的需求持續堅挺，北美及歐洲汽車及商業運輸行業表現強勁，但部分被疲弱的建築行業所抵消，令北美及歐洲需求於本年截至今日止分別增長5%及4.5%。日本海嘯的殘餘影響仍浮現，日本消耗量下降3%。整體而言，對鋁的需求主要受非經濟合作與發展組織國家推動，符合近期趨勢。根據Brook Hunt的資料，中國消耗量增長18%，而印度及巴西分別增長13%及8%。

根據UC RUSAL，受汽車及建築行業帶動，日本對鋁的需求正恢復至地震前的水平。鋁進口自二零一一年三月以來首次超過一年前的水平。預測第四季度日本汽車產量較二零一零年第四季度增加20%。二零一一年上半年日本對鋁建材的需求較去年同期增加6.6%。

期內中國對鋁的需求增加至14.5百萬噸。截至二零一一年九月三十日止九個月，中國的鋁消耗量增長18%，遠超出14%的產量增長，原因是供電限制導致冶煉廠關閉及新冶煉產能啟動延誤。二零一一年頭九個月，中國維持鋁淨進口430,000噸。進口主要是板坯、坯段及航空材料等半成品。由於二零一一年第三季度結束前倫敦金屬交易所價格下跌，倫敦金屬交易所—上海期貨交易所¹⁰價格套戥轉為正數。

¹⁰ 指上海期貨交易所

鋁價受鋁成本增加、鋁金屬期貨曲線上升及低利率水平支撐。因此，二零一一年頭九個月，倫敦金屬交易所鋁價增加至平均每噸2,498美元，較去年同期增加18%。作為金融交易的一環，鋁繼續轉至無倉單貨倉，支撐了鋁產量、供應及相關價格。然而，按於二零一一年第三季度整個後半部分實現的價格水平，估計全球鋁業務中高達25%屬無利可圖，導致產能重新啟動被推遲並引致在本年第四季產能關閉的可能性。

二零一一年鋁行業前景

在主要鋁消費市場，當前經濟下滑的影響較為複雜。全球來看，汽車行業仍屬鋁需求增長的主要推動力之一。北美全年汽車產量預期按年增加5%，而歐洲亦預期增長1.6%。中國以外主要經濟體的建築行業依然疲弱，歐洲壓材產品行業正在放緩。儘管如此，其他消費分部(包括航空及包裝)的需求仍然穩固。UC RUSAL預計，整體而言，二零一一年全球鋁需求將按年增長13%至46百萬噸。

於二零一一年，預測中國對鋁的相關需求總量為19百萬噸，較二零一零年增加15%。除汽車及建築分部外，持續進行的基建發展及航空國防行業的新投資亦支撐需求增加，雖然汽車行業有存貨堆積跡象。

於二零一一年，預測中國鋁產量增加14%至18百萬噸，但由於在第三季度中國西南部地區乾旱導致供電暫時中斷，以及原鋁需求下降導致半成品出口下降，該數字較二零一一年七月的年度化鋁產量19百萬噸有所下降。

按UC RUSAL的估計，在全球範圍內，儘管經濟前景不明朗，但二零一一年鋁產量預期仍將增長9%至46百萬噸。報告的溢價顯示，地區鋁市場基本上保持平衡，這印證了我們的觀點，即鋁受當前經濟狀況的影響低於其他材料(如銅)，供應過剩的問題可由倉儲及／或財務交易有效控制。

業務回顧

鋁產量

二零一一年第三季度鋁總產量達1,041,000噸，而二零一零年同期則為1,038,000噸。截至二零一一年九月三十日止九個月的產量由二零一零年同期的3,034,000噸增加1.0%至3,064,000噸。增加主要是由於UC RUSAL位於西伯利亞(俄羅斯)的若干冶煉廠及瑞典Kubal的產量增加。

氧化鋁產量

二零一一年第三季度及截至二零一一年九月三十日止九個月的氧化鋁總產量分別為2,049,000噸及6,074,000噸，較二零一零年同期分別增長0.1%及5.5%。產量增加是由於烏克蘭Nikolaev氧化鋁精煉廠、牙買加Winalco Ewarton工廠及愛爾蘭Aughinish氧化鋁精煉廠的產量增加。

鋁土礦產量

截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間的鋁土礦總產量分別增長7.7%及17.0%至3,560,000噸及10,177,000噸，而截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月期間分別為3,306,000噸及8,697,000噸。較同期增長的主要原因是圭亞那Bauxite Co. De Guyana (BCGI)、牙買加Winalco Ewarton工廠及俄羅斯North Urals的產量增加。

財務概覽

| | 季度財務資料 | | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 截至九月三十日止季度 | | 截至六月三十日止季度 | | 截至三月三十一日止季度 | | 截至九月三十日止九個月 | |
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 |
| (百萬美元) | | | | | | | | |
| 銷售原鋁及合金 | | | | | | | | |
| 百萬美元 | 2,700 | 2,280 | 2,830 | 2,557 | 2,508 | 1,941 | 8,038 | 6,778 |
| 千噸 | 1,011 | 1,058 | 1,029 | 1,157 | 971 | 873 | 3,011 | 3,088 |
| 平均售價 | | | | | | | | |
| (美元／噸) | 2,671 | 2,155 | 2,750 | 2,210 | 2,582 | 2,223 | 2,670 | 2,195 |
| 銷售氧化鋁 | | | | | | | | |
| 百萬美元 | 160 | 140 | 181 | 140 | 167 | 129 | 508 | 409 |
| 千噸 | 430 | 457 | 467 | 428 | 464 | 408 | 1,361 | 1,293 |
| 平均售價 | | | | | | | | |
| (美元／噸) | 372 | 306 | 388 | 327 | 360 | 316 | 373 | 316 |
| 銷售箔(百萬美元) | 76 | 74 | 80 | 76 | 73 | 59 | 229 | 209 |
| 其他收益 ¹¹ (百萬美元) | 226 | 214 | 239 | 218 | 245 | 201 | 710 | 633 |
| 總收益(百萬美元) | 3,162 | 2,708 | 3,330 | 2,990 | 2,993 | 2,331 | 9,485 | 8,029 |

收益

收益增加454百萬美元或16.8%至二零一一年第三季的3,162百萬美元，而二零一零年同期則為2,708百萬美元。截至二零一一年九月三十日止九個月，收益增加18.1%至9,485百萬美元，而截至二零一零年九月三十日止九個月為8,029百萬美元。收益增加主要乃因原鋁及合金銷售收益(分別佔UC RUSAL於二零一一年及二零一零年第三季收益的85.4%及84.2%，以及分別佔截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月收益的84.7%及84.4%)增加所致。

¹¹ 包括化學物、能源及鋁土礦

銷售原鋁及合金所錄得收益增加420百萬美元或18.4%至二零一一年第三季的2,700百萬美元，而二零一零年同期則為2,280百萬美元。期內收益增加主要乃因加權平均變現鋁價於二零一一年第三季較二零一零年同期上漲約23.9%所致。而價格上漲原因是倫敦金屬交易所鋁價上升(由截至二零一零年九月三十日止三個月的平均每噸2,089美元上升至截至二零一一年九月三十日止三個月的平均每噸2,399美元)，以及不同地區分部所錄得超出倫敦金屬交易所鋁價的溢價創記錄新高所致。超出倫敦金屬交易所鋁價的加權平均已實現溢價由二零一零年第三季的每噸114美元增至二零一一年第三季的每噸164美元，增幅為43.9%。

截至二零一一年九月三十日止九個月，銷售原鋁及合金所錄得收益增加18.6%至8,038百萬美元，而二零一零年同期為6,778百萬美元。與第三季相同的趨勢推動收益於九個月期間上漲。

銷售成本

下表載列UC RUSAL截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月的銷售成本明細。

| | 截至九月三十日止三個月 | | 第三季 | 分佔成本 (%) |
|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 同比 變動(%) | |
| (百萬美元) | | | | |
| 氧化鋁及鋁土礦成本 | 419 | 387 | 8.3% | 18.4% |
| 其他原材料成本及 其他成本 | 805 | 698 | 15.3% | 35.3% |
| 能源成本 | 645 | 516 | 25.0% | 28.3% |
| 折舊及攤銷 | 124 | 124 | 0.0% | 5.4% |
| 人員開支 | 245 | 186 | 31.7% | 10.7% |
| 維修及保養 | 40 | 40 | 0.0% | 1.7% |
| 資產報廢責任變動 | 7 | 1 | 600.0% | 0.3% |
| 存貨撥備變動淨額 | (3) | 9 | 不適用 | (0.1%) |
| 銷售成本總額 | 2,282 | 1,961 | 16.4% | 100.0% |

銷售成本增加321百萬美元或16.4%至截至二零一一年九月三十日止三個月的2,282百萬美元，而二零一零年同期則為1,961百萬美元。成本上升的主要原因為電費及電力增加以致能源成本增加、對主要生產人員實施新的獎勵制度以致人員開支增加及原材料成本隨着原料的採購價上漲所致。於二零一一年第三季，盧布兌美元的平均匯率較二零一零年第三季升值，對二零一一年第三季以盧布計值的開支造成負面影響。

毛利

鑒於上述因素，UC RUSAL於二零一一年第三季錄得毛利880百萬美元，而二零一零年第三季則為747百萬美元，兩段期間的毛利率幾乎相同，分別為27.8%及27.6%。

分銷、行政及其他開支

分銷及行政開支降低4.1%至二零一一年第三季的301百萬美元，而二零一零年同期則為314百萬美元，主要由於實施新的成本優化計劃所致。

其他經營開支未有嚴重影響本公司於有關期間的季度業績。

經營業績及經調整EBITDA

於二零一一年第三季的經營業績為552百萬美元，較二零一零年同期的433百萬美元增加27.5%，即正經營毛利率分別為17.5%及16.0%。利潤率增加主要反映倫敦金屬交易所的鋁價及超出倫敦金屬交易所的溢價上升的正面影響，以及分銷、一般及其他經營開支減少所致。

經調整EBITDA，即經調整攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損後的經營業績，於二零一一年第三季增至705百萬美元，而二零一零年同期則為564百萬美元。正經營業績乃影響是次增幅的主要因素。

| | 截至九月三十日止三個月 | | 第三季 |
|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 同比變動 (%) |
| (百萬美元) | | | |
| 經調整EBITDA對賬 | | | |
| 經營業績 | 552 | 433 | 27.5% |
| 加： | | | |
| 攤銷及折舊 | 131 | 131 | 0% |
| 非流動資產減值 | 20 | — | 不適用 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 2 | — | 不適用 |
| | <u>705</u> | <u>564</u> | <u>25.0%</u> |
| 經調整EBITDA | <u>705</u> | <u>564</u> | <u>25.0%</u> |

財務收入及開支

財務收入增加100百萬美元至二零一一年第三季的104百萬美元，而二零一零年同期則為4百萬美元，主要由於盧布兌美元的匯率波動及其對多間本集團公司(其計值貨幣並非該等公司的功能貨幣)的營運資金項目造成影響，而外匯收益於二零一一年第三季確認所致。

財務開支減少54.4%至二零一一年第三季的319百萬美元，而二零一零年同期則為699百萬美元，主要由於嵌入式衍生工具估值變動(自二零一一年初開始，估值乃根據合約承諾的電力及產能數量得出，與每月向交易系統管理人提交的通知期限一致，而在此之前嵌入式衍生工具的功能就整個合約期限進行重估)所致。長期電力及其他供應合約中所載並在期內實現的付予對手方的倫敦金屬交易所掛鈎價格調整溢價於二零一一年及二零一零年第三季分別為79百萬美元及23百萬美元，已計入衍生金融工具的公平值變動內。於二零一零年第三季，衍生金融工具的公平

值變動亦包括延長至超逾通知期限的合約期間的嵌入式衍生工具重估，金額為4億美元。同時，與OJSC MMC Norilsk Nickel (Norilsk Nickel)的股價掛鈎的金融工具重估於二零一一年第三季達61百萬美元，而於二零一零年第三季則為7百萬美元。

銀行貸款利息開支(包括銀行開支)及關聯方貸款利息開支減少101百萬美元或34.2%至二零一一年第三季的194百萬美元，而二零一零年同期則為295百萬美元，主要由於在可比較期間，應付國際及俄羅斯貸款人的本金額減少及所有國際銀行及Onexim的息差減少所致。

分佔聯營公司及共同控制實體溢利／(虧損)

分佔聯營公司溢利於二零一一年第三季為178百萬美元，而二零一零年同期則為268百萬美元。分佔聯營公司溢利於該等期間內主要來自本公司於二零一一年及二零一零年第三季對Norilsk Nickel的投資，分別為187百萬美元及270百萬美元。截至二零一一年九月三十日止三個月，本公司分佔Norilsk Nickel的溢利包括本公司確認的109百萬美元虧損，該項虧損乃由於本公司分佔Norilsk Nickel資產淨值的賬面值減少所致。賬面值減少乃由於Norilsk Nickel於期內買賣自己的股份所致。於本綜合中期簡明財務資料日期，本集團未能取得Norilsk Nickel於二零一一年九月三十日及截至該日止三個月及九個月期間的綜合中期財務資料，本集團根據Norilsk Nickel呈報的公開資料估計其截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間分佔Norilsk Nickel的溢利及其他全面收入。採用作該等估計的基準的資料在多方面並不完整。待獲得Norilsk Nickel的綜合中期財務資料後，將會立即與管理層的估計比較。倘有重大差異，或須作出調整以重列先前已報告本集團所分佔Norilsk Nickel的溢利、其他全面收入及於Norilsk Nickel的投資的賬面值。

分佔共同控制實體虧損於二零一一年第三季為4百萬美元，而二零一零年同期則為虧損9百萬美元，即本公司分佔本公司合營公司BEMO及LLP Bogatyr Komir的業績。

於二零一一年九月二十八日，本集團以47百萬美元代價出售其由Ekibazstus運煤至俄羅斯及哈薩克斯坦客戶業務的50%權益。該項交易獲得收益15百萬美元。本集團並確認於合營公司的投資32百萬美元。

除所得稅前溢利

鑒於上述因素，截至二零一一年九月三十日止三個月，本公司錄得除稅前溢利511百萬美元，而二零一零年同期則為虧損3百萬美元。

所得稅開支

所得稅開支增加111百萬美元至二零一一年第三季的79百萬美元，而二零一零年同期所得稅利益則為32百萬美元，主要由於同比應課稅溢利增加，包括於二零一零年第三季因重估嵌入式能源衍生工具而產生的遞延稅項利益於二零一一年大幅減少。

期內純利

鑒於上文所述，於截至二零一一年九月三十日止三個月，UC RUSAL錄得純利為432百萬美元，而截至二零一零年九月三十日止三個月的純利則為29百萬美元。

經調整純利

任何期間的經調整純利乃界定為經就分佔Norilsk Nickel的業績的淨影響、嵌入式衍生金融工具的淨影響、重組債務的實際息率支出超出票面息率支出的金額及非流動資產減值的淨影響作出調整的純利。截至二零一一年九月三十日止三個月，經調整純利增至290百萬美元，而二零一零年同期則為143百萬美元。正經營業績為取得該增長的主要因素。

| | 截至九月三十日止三個月 | | 第三季 |
|----------------------|-------------|------------|---------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 同比變動 (%) |
| (百萬美元) | | | |
| 經調整純利對賬 | | | |
| 期內純利 | 432 | 29 | 1,389.7% |
| 以下各項調整： | | | |
| 分佔Norilsk Nickel的業績， | | | |
| 扣除稅務影響(9%) | (160) | (270) | 40.8% |
| 嵌入式衍生金融工具的公平值變動， | | | |
| 扣除稅項(20%) | (10) | 320 | 不適用 |
| 已重組債項的實際利率開支超出 | | | |
| 名義利率開支的金額 | 8 | 64 | (87.5)% |
| 非流動資產的減值，扣除稅項 | 20 | — | 不適用 |
| 經調整純利 | 290 | 143 | 102.8% |

分部報告

如年報所述，本集團有四個可報告分部，乃本集團的策略性業務單位。

核心分部為鋁及氧化鋁。

| | 截至九月三十日止三個月 | | | |
|------------------------|-------------|------|-------|-------|
| | 二零一一年 | | 二零一零年 | |
| | 鋁 | 氧化鋁 | 鋁 | 氧化鋁 |
| (百萬美元) | | | | |
| 分部收益 | 2,743 | 630 | 2,325 | 471 |
| 分部業績 | 603 | (23) | 348 | 34 |
| 分部EBITDA ¹² | 704 | 1 | 450 | 58 |
| 分部EBITDA利潤率 | 25.7% | 0.2% | 19.4% | 12.3% |

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月，持續經營業務的分部業績率(按分部溢利佔總分部收益的百分比計算)就鋁分部而言，分別為25.7%及19.4%，

¹² 任何期間的分部EBITDA界定為經調整分部攤銷及折舊後的分部業績。

氧化鋁分部則為0.2%及12.3%。鋁分部利潤率上升的主要推動力披露於上文「收益」、「銷售成本」及「經營業績及經調整EBITDA」各節。在可比較期間材料(主要為燃油、鋁土礦、氫氧化鈉等等)的採購價的上升領先於氧化鋁的售價(與倫敦金屬交易所的鋁價掛鈎)，為氧化鋁分部的利潤率大幅下降的主要原因。有關分部報告的詳情，載於綜合中期簡明財務報表。

資本開支

UC RUSAL於截至二零一一年九月三十日止九個月錄得總資本開支415百萬美元(包括鍋爐改造的136百萬美元)。UC RUSAL於截至二零一一年九月三十日止九個月的資本開支目的是維持除BEMO項目及Taishet鋁冶煉廠項目以外的現有生產設施。

重列先前刊發的中期簡明財務資料

本集團先前刊發日期為二零一一年八月二十六日有關於二零一一年六月三十日及截至該日止三個月及六個月期間的中期簡明財務資料。截至該日，本集團未能取得本集團的重要權益投資對象Norilsk Nickel於二零一一年六月三十日及截至該日止三個月及六個月期間的綜合國際財務報告準則中期財務資料。因此，管理層根據當時的公開資料估計本集團於截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間分佔該投資對象的溢利及全面收入。於二零一一年十一月十一日，Norilsk Nickel公佈其根據國際財務報告準則編製的於二零一一年六月三十日及截至該日止六個月期間的未經審核財務資料。管理層根據該資料重新評估本集團應佔該投資對象的溢利及全面收入，並將該等金額與其之前的估計比較。由於該比較，管理層得出結論，認為本集團於二零一一年八月二十六日刊發的中期簡明財務資料

中呈報的本集團截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間應佔聯營公司的溢利及其他全面收入以及本集團於二零一一年六月三十日於聯營公司的權益的賬面值須進行重列。對該財務資料所作調整詳列於下表：

| | 截至二零一一年六月三十日止三個月 | | |
|-------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 經調整 | | |
| | 先前呈報 | 重列 | 財務資料 |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 期初結餘 | 12,114 | (473) | 11,641 |
| 本集團應佔溢利 | 210 | (18) | 192 |
| 股息 | (306) | — | (306) |
| 本集團分佔其他全面虧損 | (8) | (72) | (80) |
| 外幣兌換 | 141 | 129 | 270 |
| | <u>12,151</u> | <u>(434)</u> | <u>11,717</u> |
| 期末結餘 | 12,151 | (434) | 11,717 |
| | <u><u>12,151</u></u> | <u><u>(434)</u></u> | <u><u>11,717</u></u> |
| | 截至二零一一年六月三十日止六個月 | | |
| | 經調整 | | |
| | 先前呈報 | 重列 | 財務資料 |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 期初結餘 | 11,151 | — | 11,151 |
| 本集團應佔溢利 | 389 | (335) | 54 |
| 股息 | (306) | — | (306) |
| 本集團分佔其他全面虧損 | — | (72) | (72) |
| 外幣兌換 | 917 | (27) | 890 |
| | <u>11,151</u> | <u>(434)</u> | <u>10,717</u> |
| 期末結餘 | 12,151 | (434) | 11,717 |
| | <u><u>12,151</u></u> | <u><u>(434)</u></u> | <u><u>11,717</u></u> |

於二零一一年九月三十日及截至該日止三個月及九個月期間中期簡明財務資料載入有關中期期間的上述調整。

Norilsk Nickel投資

UC RUSAL於Norilsk Nickel的股權市值於二零一一年九月三十日為10,453百萬美元，而於二零一零年十二月三十一日則為11,186百萬美元，乃由於期間的股價表現不佳所致。

本公司注意到，其核數師ZAO KPMG在審閱本公司的未經審核綜合中期簡明財務報表時作出保留結論，原因是其未能獲取及審閱Norilsk Nickel的綜合中期財務資料。ZAO KPMG就本公司日期為二零一一年十一月十一日的綜合中期簡明財務資料所提供的審閱報告摘錄如下：

「有保留結論的基準

本所未能獲取並審閱 貴集團的權益投資對象OJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」) 的綜合中期財務資料作為以下的憑證： 貴集團截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間於該投資對象的分佔溢利分別為186百萬美元及268百萬美元； 貴集團截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間於該投資對象的分佔其他全面虧損分別為162百萬美元及234百萬美元；以及 貴集團截至二零一一年九月三十日的投資賬面值9,922百萬美元。倘本所能夠完成有關於聯營公司的權益的審閱，可能會發現事項顯示可能需要對本綜合中期簡明財務資料作出調整。

有保留結論

按照本所的審閱，除於有保留結論的基準一段所述事項的潛在影響外，本所並無發現任何事項，令本所相信於二零一一年九月三十日及截至該日止三個月及九個月期間的綜合中期簡明財務資料在各重大方面未有根據國際財務報告準則第34號「中期財務報告」編製。

強調事項

在無進一步保留意見的前題下，敬請垂注，就截至二零一一年九月三十日止九個月呈列的數字，包括附註10所述調整的影響。我們已審閱附註10所述調整，該等

調整乃用作重列於二零一一年六月三十日及截至該日止三個月及六個月期間的綜合中期簡明財務資料。根據我們的審閱，該等調整屬恰當並已恰當採用。」

綜合中期簡明財務資料

UC RUSAL截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間的未經審核綜合中期簡明財務資料於二零一一年十一月十一日獲UC RUSAL的董事會批准，並經審核委員會審閱。該等資料於本公告日期亦已提交法國金融市場管理局(*Autorité des marchés financiers*)存檔，並可於UC RUSAL的網站 http://www.rusal.ru/cn/investors/financial_stat.aspx查閱。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，以協助董事會就本公司的財務申報程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見，並監管審核程序。審核委員會成員大部分為獨立非執行董事。審核委員會的成員如下：三名獨立非執行董事，即Peter Nigel Kenny博士（主席）、Philip Lader先生及梁愛詩女士；兩名非執行董事Alexander Popov先生及Dmitry Razumov先生。於二零一一年十一月十一日，審核委員會已審閱本公司截至二零一一年九月三十日止季度的財務業績。

二零一一年第三季及自該期間結束以來的重大事件

以下概述二零一一年第三季及自該期間結束以來發生的主要事件。有關本公司截至二零一一年九月三十日止九個月及自該期間結束以來根據法律或監管規定而公佈的主要事件的所有資料（包括公告及新聞稿），可於本公司網站(www.rusal.com)查閱。

二零一一年七月四日

UC RUSAL批准有關潛在發行盧布債券的文件。

- 二零一一年八月十六日 UC RUSAL與俄羅斯的Sberbank達成協議，改善二零一零年九月三十日簽署的45.8億美元貸款融資的主要條款及條件。
- 二零一一年八月十七日 UC RUSAL宣佈就盧布債券潛在發行註冊招股章程。
- 二零一一年八月二十六日 UC RUSAL宣佈其收到一封來自Norilsk Nickel日期為二零一一年八月二十四日的函件，其中載列收購UC RUSAL全資附屬公司持有的Norilsk Nickel全部普通股份約15%的建議。
- 二零一一年八月二十九日 UC RUSAL宣佈最多為50億美元的再融資貸款的主要條款及條件的修訂已獲同意。貸款所得款項將主要用於為國際統蓋協議項下未償還債務再融資。
- 二零一一年九月五日 UC RUSAL宣佈其議決拒絕Norilsk Nickel日期為二零一一年八月二十四日函件所載收購UC RUSAL全資附屬公司所持28,594,162股普通股的建議。
- 二零一一年九月三十日 UC RUSAL宣佈就共計93.3億美元的債項再融資與其主要貸款人簽署所有協議。
- 二零一一年十月六日 UC RUSAL宣佈完成其共計114億美元的債務組合的再融資。
- 二零一一年十月三十一日 本公司刊發自願公告，列明其正在評估Norilsk Nickel於二零一一年十月十四日發佈一項標題為「OJSC MMC Norilsk Nickel呈報截至二零一一年六月三十日止六個月未經審核中期綜合財務業績（按國際財務報告準則編製）」的新聞稿中所載財務資料對本公司的中期報告所載相關資料的影響。

合規

根據法國貨幣及金融守則(Code monétaire et financier)第L.451-1-2 IV條的規定，本公司須刊發財政年度第一季及第三季的季度財務資料。

董事確認，本公告所載資料不存在任何失實陳述、誤導性陳述或重大遺漏，全體董事均共同及個別對本公告的真實性、準確性及完整性負責。

前瞻性陳述

本公告載有關於未來事件、推斷、預測及預期的陳述，性質屬於前瞻性陳述。本公告內的任何非歷史事實的陳述均屬前瞻性陳述，涉及已知及未知的風險、不確定性及可能導致我們的實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所表達或暗示的任何未來業績、表現或成果出現重大差異的其他因素。該等風險及不確定性包括UC RUSAL招股章程所討論或辨識者。此外，UC RUSAL的過往表現不可依賴作為未來表現的指標。UC RUSAL概不會就任何前瞻性陳述的準確性及完整性發表聲明，亦(除適用法例規定者外)不會承擔任何責任補充、修訂、更新或修改所表達的任何該等陳述或任何意見以反映實際業績、任何假設或UC RUSAL預期之變動或影響該等陳述的因素之變動。因此，閣下對該等前瞻性陳述作出的任何依賴概由閣下承擔全部風險。

承董事會命

United Company RUSAL Plc

董事

Tatiana Soina

二零一一年十一月十四日

於本公告日期，本公司的執行董事為Oleg Deripaska先生、Vladislav Soloviev先生、Tatiana Soina女士、Alexander Livshits先生及Vera Kurochkina女士，非執行董事為Victor Vekselberg先生(主席)、Dmitry Afanasiev先生、Len Blavatnik先生、Ivan Glasenberg先生、Alexander Popov先生、Dmitry Razumov先生、Anatoly Tikhonov先生、Artem Volynets先生及Petr Sinshinov先生，獨立非執行董事為Peter Nigel Kenny博士、Philip Lader先生、張震遠先生及梁愛詩女士。

本公司刊發的所有公告及新聞稿分別可於下列網站連結查閱：

<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx>及 <http://www.rusal.ru/cn/press-center/press-releases.aspx>。