

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)

截至二零一六年三月三十一日止三個月 的業績公告

摘要

- 二零一六年第一季度，United Company RUSAL Plc (「UC RUSAL」或「本公司」)，連同其附屬公司統稱「本集團」)於鋁業持續面對挑戰。二零一六年第一季度，倫敦金屬交易所的平均鋁價為1,515美元，較二零一五年最後一個季度的1,495美元上升1.3%。同期，平均已實現產品溢價下跌3.9%，與前一個季度1,729美元比較，二零一六年第一季度平均售價下跌3.6%至1,666美元。
- 二零一六年第一季度的收益為19.14億美元，較二零一五年第一季度的24.77億美元減少22.7%，乃由於倫敦金屬交易所鋁價下降15.9%，以及二零一六年首三個月的平均已實現溢價由前年相關期間的每噸424美元急降至每噸172美元所致。
- 二零一六年第一季度的鋁分部每噸成本為1,326美元，較二零一五年同期的每噸1,499美元下降11.5%，與前一個季度每噸1,410美元相比則下跌6.0%，此乃由於持續成本控制措施及外部因素(例如俄羅斯盧布兌美元貶值及原材料價格下降)所致。每噸成本持續下跌使本公司的EBITDA利潤率得以維持於16.3%，以及使槓桿比率低於3.0倍。

- 於二零一六年四月十九日，本公司成功完成配售 100 億盧布的 OJSC RUSAL Bratsk 交易所買賣盧布債券系列 BO-01，債券期限為 10 年，可於三年內行使認沽期權。
- 於二零一六年四月二十六日，本公司與合併出口前融資貸款的放款人訂立修訂及經重列協議，以引入合併出口前融資貸款下新批次的再融資。於二零一六年四月二十九日，本公司利用新批次再融資項下的可用額度 4.15 億美元及本公司自有資金 1.09 億美元，預付合併出口前融資貸款下於二零一六年到期的三期計劃分期還款，總金額為 5.24 億美元。本公司於二零一六年償還合併出口前融資貸款項下計劃分期還款的責任已悉數獲解除。

行政總裁報告書

「於二零一六年第一季度，在動盪的商品市場中，RUSAL繼續將重點放在更嚴格成本控制及運營效率。

於報告期內，本公司將鋁每噸現金成本減少至1,326美元。

繼季末之後，RUSAL與其放款人訂立新的協議，並全面履行其於二零一六年償還合併出口前融資貸款下計劃分期還款的責任。是次再融資對本公司的債務狀況來說是一項重大舉措。為支持我們的財務狀況，進一步去槓桿化仍是RUSAL的優先事項。

中國以外地區供應不足的情況加劇及需求基本面強勁(因運輸業持續推動原鋁的全球需求增長)，支持著鋁行業所見的正面動態。」

行政總裁

Vladislav Soloviev

二零一六年五月十二日

財務及營運摘要

	截至三月三十一日 止季度		季度同比 變動(%) (第一季度與 第一季度 比較)	截至 十二月 三十一日 止季度	季度環比 變動(%) (第一季度與 第四季度 比較)
	二零一六年 未經審核	二零一五年 未經審核		二零一五年 未經審核	
主要營運數據					
<i>(千噸)</i>					
鋁	916	900	1.8%	921	(0.5%)
氧化鋁	1,873	1,808	3.6%	1,906	(1.7%)
鋁土礦	3,009	3,124	(3.7%)	2,850	5.6%
主要價格及表現數據					
<i>(千噸)</i>					
銷售原鋁及合金	957	935	2.4%	876	9.2%
<i>(每噸美元)</i>					
鋁分部每噸成本 ¹	1,326	1,499	(11.5%)	1,410	(6.0%)
倫敦金屬交易所鋁每噸報價 ²	1,515	1,801	(15.9%)	1,495	1.3%
超過倫敦金屬交易所價格的平均溢價 ³	172	424	(59.4%)	179	(3.9%)
平均售價	1,666	2,299	(27.5%)	1,729	(3.6%)
氧化鋁每噸價格 ⁴	220	343	(35.9%)	234	(6.0%)
綜合中期簡明損益表					
主要選定數據					
<i>(百萬美元)</i>					
收益	1,914	2,477	(22.7%)	1,857	3.1%
經調整EBITDA	312	721	(56.7%)	306	2.0%
利潤率(佔收益百分比)	16.3%	29.1%	不適用	16.5%	不適用
期內經調整溢利	27	248	(89.1%)	55	(50.9%)
利潤率(佔收益百分比)	1.4%	10.0%	不適用	3.0%	不適用
期內經常性溢利/(虧損)	149	487	(69.4%)	(40)	不適用
利潤率(佔收益百分比)	7.8%	19.7%	不適用	(2.2%)	不適用

¹ 就任何期間而言，「鋁分部的每噸成本」以鋁分部收益減鋁分部業績減攤銷及折舊，再除以鋁分部銷量計算。

² 倫敦金屬交易所鋁每噸報價指各期間倫敦金屬交易所的每日正式收市價的平均值。

³ 本公司根據管理賬目實現的超過倫敦金屬交易所的平均溢價。

⁴ 本表提供的氧化鋁每噸平均價格是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		季度較年底 變動(%)
	二零一六年 三月三十一日 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日	
(百萬美元)			
總資產	13,173	12,809	2.8%
營運資金總額 ⁵	1,527	1,606	(4.9%)
債務淨額 ⁶	8,162	8,372	(2.5%)

綜合中期簡明現金流量表主要選定數據

	截至以下日期止季度		季度 同比變動(%)
	二零一六年 三月三十一日 (未經審核)	二零一五年 三月三十一日 (未經審核)	(第一季度與 第一季度比較)
(百萬美元)			
經營活動所得現金流量淨額	320	612	(47.7%)
投資活動所得/(所用)			
現金流量淨額	91	(66)	不適用
其中：資本開支 ⁷	(84)	(87)	(3.4%)
已付利息	(97)	(145)	(33.1%)
Norilsk Nickel的股息	171	—	100.0%

⁵ 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。

⁶ 債務淨額是按期末債務總額減現金及現金等價物計算。債務總額指UC RUSAL於期末的未償還貸款及借款以及債券。

⁷ 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。

二零一六年第一季度全球鋁市場趨勢

倫敦金屬交易所現金官方鋁價與二零一五年第四季度平均價格每噸1,495美元相比，於二零一六年第一季度增加每噸20美元至平均每噸1,515美元，主要是由於受到中國更多的政策支持、更高油價及美元走弱的影響，使其於二零一六年二月升至自二零一五年七月以來的最高水平。

在需求方面，全球製造業PMI仍高於50點，顯示直至三月底的產量及新訂單有所改善。美國及歐元區連同多個東南亞經濟體的生產活動繼續保持堅挺。在中國，由於新信貸、工業產量、固定資產投資及零售銷售於第一季度後半段回升而出現強勁的宏觀形勢。

區域消耗量

RUSAL估計，全球鋁需求於二零一六年第一季度較二零一五年按年(「按年」)增長5.6%至14.0百萬噸。按此估計，中國以外地區的需求按年增長2.5%至6.9百萬噸。印度的需求增長最為強勁(按年增長6.0%)，其次為中東(按年增長5.8%)、非中國亞洲國家(按年增長3%)、北美(按年增長2.7%)及歐洲(按年增長2.4%)。

北美鋁市場基本面受到汽車行業的支持依然正面，二零一六年第一季度汽車行業增長4.3%，輕卡分部尤為強勁。本季度新屋開工持平，按年率計為1.1百萬間。

歐元區的經濟已超越其金融危機前的高點，本年首三個月的GDP較前一季度增長0.6%，顯示其五年來以最快的增速。歐洲乘用車市場在二零一六年三月公佈其連續第31個月錄得銷售增長。於建築分部方面，歐盟28國於二零一六年首兩個月錄得建築量較前年分別增長4.4%及2.3%。

在亞洲，日本和韓國的經濟均依然疲弱。日本的新屋開工於二零一六年第一季度增長5.5%，顯示穩步改善的情況，而汽車產量則下跌3.7%。在韓國，由於來自中國的需求走軟，出口連續15個月下跌。在汽車行業(佔製造業總產量10%以上)方面，汽車產量於二零一六年第一季度下跌3.3%。

在東南亞，初步數據顯示，由於越南、印尼及台灣擴大生產，東盟GDP於二零一六年第一季度按年擴大4.5%。亞洲國家公佈二零一六年第一季度鋁消耗量按年增長率為3%。中國於二零一六年第一季度的原鋁消費量為7.1百萬噸，同比增長8.4%。

鋁供應

在供應方面，由於縮減無利可圖的產能，業內出現大幅產能調整，另一方面先前落實的擴建項目投入使用，目前未見顯著擴張。

根據CRU的資料，中國除外鋁總產量於二零一六年第一季度達到6.7百萬噸，按年增長3%，乃因亞洲及印度的增長被美國的縮減所抵銷。

二零一六年第一季度，中國鋁供應持續放緩。RUSAL估計，二零一五年縮減生產的4.4百萬噸當中，585千噸已於二零一六年第一季度重新啟動，715千噸為新投產。同時有604千噸被額外閒置。據Aladdiny的數據，二零一六年第一季度中國鋁產量由去年同期的7,453百萬噸增至7,576百萬噸，或按年上升1.7%。

鑒於上述因素，RUSAL預計二零一六年第一季度末全球鋁市場為平衡。

倫敦金屬交易所存量於二零一六年第一季度持續下跌，較二零一五年第一季度減少1.226百萬噸至2.67百萬噸，乃因金屬擁有人持續縮減存量至更便宜的存儲地點。在中國，二零一六年第一季度的庫存較二零一五年第一季度下跌421千噸，反映產能削減，以及儘管每年初有補充倉儲之傳統舉動，但金屬結餘仍在改善，由二零一五年五月的峰值1.2百萬噸下降了45%。

二零一六年前景

RUSAL預計全球鋁需求將於二零一六年繼續增長5.3%或另外3百萬噸至59.6百萬噸。預期二零一六年中國將繼續強勁增長，按年增長7%至31百萬噸。預期運輸業於二零一六年將提供最大的增長貢獻，增長0.75百萬噸，其次是建造及電力／消費耐用品及包裝業。

目前的「統包」鋁價意味著約5百萬噸的中國以外冶煉產能繼續虧損。因此，預計二零一六年全球其他地區的鋁產量較二零一五年下降100千噸至26.2百萬噸。因此，二零一六年除中國外的市場短缺預期將由二零一五年的1.2百萬噸擴大至2.4百萬噸。同時，中國鋁產量預計在二零一六年以過去5年來最緩慢的速度增長，或增長4.8%，導致二零一六年全球市場短缺1.2百萬噸，二零一五年則為過剩0.6百萬噸。

由於除中國外地區的溢價預期降低令價格套利減少及國內產能縮減導致上海期貨交易所價格上漲，預計二零一六年中國半成品出口增長將較二零一五年進一步放緩。

業務回顧

鋁產量

- 二零一六年第一季度，鋁產量合共為91.6萬噸，按季減少0.5%。冶煉廠使用率平均為95%。俄羅斯西伯利亞冶煉廠佔總產量的94%。

氧化鋁產量

- 二零一六年第一季度，氧化鋁總產量為187.3萬噸，按季減少1.7%。非俄羅斯業務鋁產量按季減少4.3%至119.6萬噸，主要原因是生產設施進行計劃維修(特別是Nikolaev氧化鋁精煉廠及Aughinish氧化鋁精煉廠)。在Achinsk氧化鋁精煉廠表現改善的情況下，RUSAL俄羅斯業務的產量按季增長3.0%至67.7萬噸。

鋁土礦產量

- 二零一六年第一季度，鋁土礦產量按季增長5.6%至300.9萬噸，主要由於Timan礦山及Guyana礦山表現改善。二零一六年第一季度，Kiya Shaltyr的霞石礦礦石產量按季增長16.7%至111.1萬噸，以滿足Achinsk氧化鋁精煉廠的需求增加。

財務概覽

收益

	截至三月三十一日止季度		季度同比 變動(%) (第一季度 與第一季度 比較)	截至 十二月 三十一日 止季度	季度環比 變動(%) (第一季度與 第四季度 比較)
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)		二零一五年 (未經審核)	
銷售原鋁及合金					
百萬美元	1,594	2,150	(25.9%)	1,515	5.2%
千噸	957	935	2.4%	876	9.2%
平均售價(美元/噸)	1,666	2,299	(27.5%)	1,729	(3.6%)
銷售氧化鋁					
百萬美元	150	140	7.1%	144	4.2%
千噸	606	391	55.0%	485	24.9%
平均售價(美元/噸)	248	358	(30.7%)	297	(16.5%)
銷售箔(百萬美元)	51	68	(25.0%)	63	(19.0%)
其他收益(百萬美元)	119	119	0.0%	135	(11.9%)
總收益(百萬美元)	1,914	2,477	(22.7%)	1,857	3.1%

二零一六年第一季度，總收益減少5.63億美元至19.14億美元，而二零一五年同期的收益則為24.77億美元，減幅為22.7%。

二零一六年第一季度，原鋁及合金銷售所錄得收益減少5.56億美元至15.94億美元，而二零一五年同期錄得的收益則為21.5億美元，減幅為25.9%，主要是由於受倫敦金屬交易所的鋁價下跌拖累(由二零一五年第一季度的平均每噸1,801美元下跌至二零一六年第一季度的每噸1,515美元)，每噸加權平均變現鋁價下跌27.5%(由二零一五年第一季度的平均每噸2,299美元下跌至二零一六年第一季度的每噸1,666美元)，以及不同地域分部高出倫敦金屬交易所價格的溢價減少(二零一六年及二零一五年第一季度分別為平均每噸172美元及每噸424美元)。二零一六年第一季度，原鋁及合金銷售的收益增加7,900萬美元，較二零一五年第四季度增加5.2%，原因在於銷量增長部分被每噸加權平均變現鋁價下降所抵銷。

二零一六年第一季度的氧化鋁銷售所得收益較二零一五年同期的1.4億美元增加1,000萬美元或7.1%至1.5億美元，而較二零一五年第四季度的1.44億美元增加600萬美元或4.2%。收益較可資比較期間增加是受氧化鋁銷量增加所帶動，但這部分被平均售價明顯下降所抵銷。

二零一六年第一季度，鋁箔銷售的收益減少1,700萬美元或25.0%至5,100萬美元，而二零一五年同期則為6,800萬美元，減少主要是由於加權平均售價下跌6.2%及銷量下跌20.0%所致。

二零一六年第一季度，其他銷售(包括銷售其他產品、鋁土礦及能源服務)所錄得收益，與二零一五年同期的收益持平。

銷售成本

下表列示UC RUSAL於二零一六年及二零一五年第一季度的銷售成本明細：

	截至三月三十一日止季度		季度同比 變動(%)	分佔成本 (%)
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)		
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	184	198	(7.1%)	11.9%
鋁土礦成本	127	128	(0.8%)	8.2%
其他原材料的成本及其他成本	516	611	(15.5%)	33.4%
向合營企業採購原鋁	55	-	100.0%	3.5%
能源成本	403	462	(12.8%)	26.1%
折舊及攤銷	117	114	2.6%	7.6%
人員開支	128	131	(2.3%)	8.3%
維修及保養	18	13	38.5%	1.1%
存貨撥備變動淨額	(2)	1	不適用	(0.1%)
銷售成本總額	<u>1,546</u>	<u>1,658</u>	<u>(6.8%)</u>	<u>100.0%</u>

二零一六年第一季度，銷售成本總額減少 1.12 億美元至 15.46 億美元，而二零一五年同期則為 16.58 億美元，減幅為 6.8%。減少的主要推動因素為於報告期間俄羅斯盧布及烏克蘭格裡夫納兌美元分別持續貶值 20.0% 及 21.5%，部分影響由原鋁及合金銷量增加所抵銷。

二零一六年第一季度氧化鋁的成本由二零一五年同期的 1.98 億美元減少 1,400 萬美元至 1.84 億美元，主要原因是隨著俄羅斯盧布顯著貶值，氧化鋁採購價下跌 10.5% 以及運輸成本下跌。

二零一六年第一季度與二零一五年第一季度的鋁土礦成本幾乎持平，主要由於採購量上升 7.9% 部分被採購價下降 9.5% 而抵銷。

二零一六年第一季度的原材料(氧化鋁及鋁土礦除外)成本及其他成本較去年同期下降 15.5%，原因在於原材料採購價降低(如粗石油焦下降 28.8%、瀝青下降 14.1%、煅燒石油焦下降 13.5%)。

二零一六年第一季度的能源成本為 4.03 億美元，與二零一五年第一季度的 4.59 億美元相比下降 12.2%，主要由於俄羅斯盧布兌美元持續貶值。

毛利

鑒於上述因素，UC RUSAL 於二零一六年第一季度錄得毛利 3.68 億美元，而二零一五年同期則為 8.19 億美元，毛利率分別為 19.2% 及 33.1%。

經調整 EBITDA 及經營活動業績

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		季度
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	同比變動 (%) (第一季度與 第一季度 比較)
經調整 EBITDA 對賬			
經營活動業績	170	583	(70.8%)
加：			
攤銷及折舊	120	120	0.0%
非流動資產減值	19	18	5.6%
出售物業、廠房及設備的虧損	3	—	100.0%
經調整 EBITDA	312	721	(56.7%)

經調整 EBITDA (即就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損調整後的經營活動業績) 於二零一六年第一季度減至 3.12 億美元，而二零一五年同期則為 7.21 億美元。導致經調整 EBITDA 利潤率下降的因素與影響本公司經營業績的因素相同。

二零一六年第一季度的經營活動業績為 1.7 億美元，較二零一五年同期的 5.83 億美元減少 70.8%，兩者經營利潤率分別為 8.9% 及 23.5%。

財務收入及開支

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		變動
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	
財務收入			
第三方貸款及按金的利息收入	6	11	(45.5%)
向關聯方貸款的利息收入			
— 共同控制公司	1	1	0.0%
	<u>7</u>	<u>12</u>	<u>(41.7%)</u>
財務開支			
銀行及公司貸款的利息開支、			
債券的利息開支及其他銀行開支，			
包括	(146)	(174)	(16.1%)
利息開支	(132)	(160)	(17.5%)
銀行開支	(14)	(14)	0.0%
匯兌虧損淨額	(50)	(126)	(60.3%)
衍生金融工具的公平值變動，包括：	(6)	(29)	(79.3%)
嵌入式衍生工具的公平值變動	(16)	(4)	300.0%
其他衍生工具的變動	10	(25)	不適用
撥備的利息開支	(1)	(3)	(66.7%)
	<u>(203)</u>	<u>(332)</u>	<u>(38.9%)</u>

二零一六年第一季度的財務收入為700萬美元，較二零一五年同期的1,200萬美元減少500萬美元或41.7%，乃由於本集團數家附屬公司定期存款利息收入下跌。

於二零一六年第一季度，財務開支為2.03億美元，與二零一五年同期的3.32億美元相比減少1.29億美元或38.9%，乃由於匯兌虧損淨額減少以及衍生金融工具的公平值變動產生的虧損淨額減少。

於二零一六年第一季度，銀行及公司貸款利息開支為1.46億美元，與二零一五年第一季度的1.74億美元相比減少2,800萬美元，乃由於應付予國際性及俄羅斯貸款人的本金額下降，以及期間整體息差收窄。

分佔聯營公司及合營企業的溢利／(虧損)

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		變動
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	
分佔Norilsk Nickel溢利，當中	122	239	(49.0%)
實際持股	28.05%	27.82%	不適用
分佔其他聯營公司溢利／(虧損)	1	(3)	不適用
分佔聯營公司的溢利	123	236	(47.9%)
分佔合營企業的溢利／(虧損)	59	(8)	不適用

於截至二零一六年三月三十一日止季度，分佔聯營公司溢利為1.23億美元，而二零一五年同期則為2.36億美元。於兩個呈報期間分佔聯營公司業績主要來自本公司對PJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」)的投資，截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止季度溢利分別為1.22億美元及2.39億美元。

誠如截至二零一六年三月三十一日止三個月期間的綜合中期簡明財務資料附註10所述，於本綜合中期簡明財務資料日期，本集團未能獲得Norilsk Nickel於二零一六年三月三十一日及截至該日止三個月期間的綜合中期財務資料。因此，本集團根據Norilsk Nickel呈報的公開資料估計截至二零一六年三月三十一日止三個月期間其分佔Norilsk Nickel的溢利、其他全面收入及外幣兌換。採用作該等估計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，將會與管理層估計比較。倘有重大差異，可能須作出調整以重列先前已經呈報本集團所分佔Norilsk Nickel的溢利、其他全面收入、外幣兌換及於Norilsk Nickel投資的賬面值。

UC RUSAL於Norilsk Nickel的股權的市值，於二零一六年三月三十一日為57.26億美元，而於二零一五年十二月三十一日則為55.42億美元。

二零一六年第一季度分佔合營企業的溢利為5,900萬元，而二零一五年同期則為虧損800萬美元。二零一六年第一季度分佔合營企業的溢利當中，包括本公司撥回的一部分BEMO項目擔保撥備，金額為5,000萬美元。本公司的合營企業包括於BEMO、LLP Bogatyr Komir、Mega Business and Alliance (哈薩克的運輸業務)及North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd (「North United Aluminium」)的投資。

期內溢利

鑒於上文所述，本公司於截至二零一六年三月三十一日止季度錄得溢利1.26億美元，而二零一五年同期則錄得5.72億美元。

經調整及經常性純利

	截至三月三十一日止季度		季度 同比變動 (%) (第一季度 與第一季 度比較)
(百萬美元)	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	
經調整純利對賬			
期內溢利	126	572	(78.0%)
調整項目：			
分佔Norilsk Nickel溢利及 其他收益及虧損(已扣除稅項影響)	(122)	(239)	(49.0%)
其中分佔溢利(已扣除稅項)	(122)	(239)	(49.0%)
衍生金融工具的變動(已扣除稅項(20.0%))	4	32	(87.5%)
由終止合併入賬附屬公司的其他全面 收入收回的外幣兌換收益	—	(155)	(100.0%)
非流動資產減值(已扣除稅項)	19	18	5.6%
合營企業相關淨資產的減值淨額	—	20	(100.0%)
經調整純利	27	248	(89.1%)
加回：			
分佔Norilsk Nickel的溢利(已扣除稅項)	122	239	(49.0%)
經常性純利	149	487	(69.4%)

任何期間的經調整純利界定為經就本公司於Norilsk Nickel投資的淨影響、衍生金融工具的淨影響及非流動資產減值的淨影響作出調整的純利。任何期間的經常性純利界定為經調整純利加上本公司實際分佔Norilsk Nickel業績的淨額。

分部報告

如本公司年報所述，本集團有四個可報告分部，分別為本集團的策略性業務單位：鋁、氧化鋁、能源、採礦及金屬。該等業務單位均獨立管理，其經營業績由行政總裁定期審閱。鋁及氧化鋁業務為核心分部。

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度			
	二零一六年		二零一五年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
分部收益				
千噸	970	2,033	969	1,534
百萬美元	1,613	451	2,191	502
分部業績	230	(12)	640	67
分部EBITDA ⁸	328	9	739	86
分部EBITDA利潤率	20.3%	2.0%	33.7%	17.1%
總資本開支	<u>75</u>	<u>3</u>	<u>55</u>	<u>24</u>

⁸ 任何期間的分部EBITDA界定為就該分部的攤銷及折舊作出調整後的分部業績。

截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止季度，持續經營業務的分部業績利潤率(按分部業績佔分部總收益的百分比計算)分別為14.3%和29.2%(就鋁分部而言)及-2.7%和13.3%。鋁分部利潤率增加的主要推動因素載於上文「收益」、「銷售成本」及「經調整EBITDA及經營活動業績」等節。有關分部報告的詳情，載於二零一六年三月三十一日及截至該日止三個月期間的中期簡明綜合財務資料。

資本開支

截至二零一六年三月三十一日止三個月，UC RUSAL錄得總資本開支8,400萬美元。UC RUSAL於二零一六年第一季度的資本開支目的是維持現有生產設施。

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
發展項目資本開支	30	14
保養		
電解槽改造成本	20	27
重新裝備	34	46
資本開支總額	<u>84</u>	<u>87</u>

BEMO項目公司利用項目融資所得款項對持續進行的建造項目作出必要的注資，現時毋須合營企業合夥人注資。

核數師審閱中期簡明綜合財務資料的結論

本公司注意到，其核數師JSC KPMG已於其審閱本公司截至二零一六年三月三十一日止三個月未經審核中期簡明綜合財務資料時給予有保留結論，原因是其未能取得和審閱Norilsk Nickel的中期綜合財務資料。JSC KPMG於二零一六年五月十二日就本公司中期簡明綜合財務資料提供的審閱報告摘錄如下：

「有保留結論的基準

我們未能取得及審閱 貴集團的權益投資對象PJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」)的中期綜合財務資料以支持 貴集團截至二零一六年三月三十日止三個月期間有關該投資對象的估計分佔溢利、其他全面收入以及外幣兌換收益分別為1.22億美元、零美元及2.47億美元；以及 貴集團於二零一六年三月三十一日於該投資對象的投資賬面值為31.39億美元。倘我們能夠完成有關聯營公司權益的審閱程序，可能會發現顯示可能需要對中期簡明綜合財務資料作出調整的事項。

有保留結論

根據我們的審閱，除於「有保留結論的基準」一段所述事項的潛在影響外，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零一六年三月三十一日及截至該日止三個月期間的中期簡明綜合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」的要求編製。」

綜合中期簡明財務資料

UC RUSAL 截至二零一六年三月三十一日止三個月的未經審核中期簡明綜合財務資料已於二零一六年五月十二日獲UC RUSAL 董事批准，並經由審核委員會審閱。其於本公告日期已提交法國金融市場管理局 (*Autorité des marchés financiers*) 存檔並可在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，以協助其就本公司的財務報告程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見，並監督審核程序。審核委員會成員大部分為獨立非執行董事。成員包括：Peter Nigel Kenny 博士 (委員會主席、獨立非執行董事，具備會計及財務管理方面的相關專業資格及知識)；Philip Lader 先生 (獨立非執行董事)；梁愛詩女士 (獨立非執行董事)；Daniel Lesin Wolfe 先生 (非執行董事)；Olga Mashkovskaya 女士 (非執行董事) 及 Dmitry Vasiliev 先生 (獨立非執行董事)。

於二零一六年五月十二日，審核委員會已審閱本公司截至二零一六年三月三十一日止季度的財務業績。

於二零一六年第一季度及自該期間結束以來的重大事件

以下概述二零一六年第一季度及自該期間結束以來發生的主要事件。有關本公司截至二零一六年三月三十一日止三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.ru/cn) 查閱。

二零一六年二月十八日	UC RUSAL公佈公司盧布債券最新資料。本公司於二零一六年二月十七日批准發行(首批07系列)的兩年期債券，票面息率為每年12%，其後債券將予贖回。
二零一六年三月九日	UC RUSAL公佈截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績。
二零一六年三月十六日	US RUSAL公佈截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績的最新資料。最新資料指公佈Norilsk Nickel截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。
二零一六年三月二十一日	UC RUSAL公佈截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績公告的最新資料。
二零一六年四月一日	UC RUSAL公佈建議登記有關OJSC RUSAL Bratsk Aluminium Smelter (BrAZ)的交易所買賣債券計劃，以發行最多價值700億盧布的多種貨幣交易所買賣債券。
二零一六年四月五日	UC RUSAL公佈與Interros解決有關Norilsk Nickel及Norilsk Nickel股息政策事宜的最新資料。
二零一六年四月十四日	UC RUSAL公佈交易所買賣盧布債券的最新資料。本公司宣佈OJSC RUSAL Bratsk交易所買賣盧布債券系列BO-01(100億盧布)已開始登記認購申請，並預期於同日或前後截止登記。
二零一六年四月二十日	UC RUSAL公佈交易所買賣盧布債券的最新資料。本公司宣佈OJSC RUSAL Bratsk交易所買賣盧布債券系列BO-01(100億盧布)的配售已完成，而交易所買賣盧布債券已開始在MICEX證券交易所買賣。
二零一六年四月二十六日	繼本公司於二零一六年三月二十一日刊發有關截至二零一五年十二月三十一日止年度財務業績的公告所披露的債務再融資過程作出意見後，UC RUSAL公佈再融資的更新資料。

二零一六年四月二十八日	UC RUSAL宣佈與幾內亞共和國簽署Dian-Dian礦權協議附件並達成協議於鋁土礦及氧化鋁礦區恢復營運。
二零一六年四月二十九日	UC RUSAL公佈其二零一六年第一季的經營業績。
二零一六年四月二十九日	UC RUSAL公佈二零一六年度再融資的更新資料。
二零一六年四月二十九日	UC RUSAL公佈二零一五年年報。

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內容的真實性、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、不確定性及其他因素，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。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的過往表現不可被依賴作為

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)不會承擔任何責任作出補充、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

Vladislav Soloviev

二零一六年五月十三日

於本公告日期，執行董事為 *Oleg Deripaska* 先生、*Vladislav Soloviev* 先生及 *Stalbek Mishakov* 先生；非執行董事為 *Maxim Sokov* 先生、*Dmitry Afanasiev* 先生、*Len Blavatnik* 先生、*Ivan Glasenberg* 先生、*Maksim Goldman* 先生、*Gulzhan Moldazhanova* 女士、*Daniel Lesin Wolfe* 先生、*Olga Mashkovskaya* 女士及 *Ekaterina Nikitina* 女士；獨立非執行董事為 *Matthias Warnig* 先生(主席)、*Peter Nigel Kenny* 博士、*Philip Lader* 先生、梁愛詩博士、*Mark Garber* 先生及 *Dmitry Vasiliev* 先生。

本公司刊發的所有公告及新聞稿分別可於下列網站鏈接查閱：<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx>、<http://rusal.ru/investors/info/moex> 及 <http://www.rusal.ru/cn/press-center/press-releases.aspx>。