

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)

截至二零一二年三月三十一日止季度的業績公告

截至二零一二年三月三十一日止季度摘要

- 二零一二年第一季度的收益由二零一一年第四季度的2,806百萬美元增加2.7%至2,882百萬美元。
- 原鋁及合金銷量因二零一一年第四季度銷量轉移而增加8.8%，而超出倫敦金屬交易所鋁價的平均已實現溢價則上升3.8%，達至每噸165美元的歷史高位。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月，增值產品產量達致總產量的37%。
- 儘管因油價強勁及貨幣升值而面對上行壓力，二零一二年第一季度鋁分部每噸成本¹與二零一一年最後季度相比幾乎維持橫行局面，原因是實施嚴格成本控制所致。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月的經調整EBITDA²由二零一一年最後季度的382百萬美元減少38.0%至237百萬美元，同期經調整EBITDA利潤率由13.6%降至8.2%，主要是由於相關報價期內倫敦金屬交易所鋁價表現較疲弱所致。

¹ 請參閱第4頁

² 請參閱第11頁

- 由於在二零一一年第四季度成功重組債務，故於二零一二年第一季度的利息開支較二零一一年同期的183百萬美元減少20.2%至146百萬美元。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月，United Company RUSAL Plc (「本公司」或「UC RUSAL」，連同其附屬公司，統稱「本集團」) 的經常性純利³由二零一一年第四季度的366百萬美元減至112百萬美元。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月的純利為74百萬美元，而二零一一年最後季度則錄得虧損淨額974百萬美元。
- 董事會 (「董事會」) 已委任張震遠先生為董事會主席，自二零一二年三月十六日起生效。自二零一零年起出任董事會非執行董事的張先生擔任董事會主席後，其職務將擴展至負責領導和指引UC RUSAL的增長策略，尤其是專注於中國以至亞洲其他地區，以及確保本公司企業管治能力更臻完善。
- 於二零一二年三月三十日，本公司行使選擇權以採用最多12個月的契諾寬限期，在此期間現有國際及俄羅斯融資 (倘適用) 項下的財務契諾並不適用。本公司亦於二零一二年第一季度以自有現金提前償還現有信貸融資項下約130百萬美元，因此，本公司直至二零一二年年底前無進一步短期債務義務。

³ 請參閱第14頁

行政總裁報告書

二零一二年第一季，金屬的全球需求放緩，且鋁價疲弱，為鋁業帶來嚴峻的考驗。連隨著成本持續上升，具挑戰性的市況嚴重打擊鋁生產商的盈利能力。

對許多成本較高的生產商而言，鋁價貼近生產的現金成本，但本公司繼續專注於成本控制和現代化計劃，使鋁分部的每噸成本僅較二零一一年第一季度增加0.1%，儘管面對外部沉重的壓力，例如油價上升及盧布升值。雖然鋁產量仍維持穩定，但價格下跌抵銷了鋁的實體銷售增加。我們的利息開支亦大幅下降。由於提早償還債務，直至二零一二年年底，UC RUSAL並無其他短期債務責任。

為應對全球經濟持續不穩定，UC RUSAL現正考慮自二零一二年下半年起削減300至600千噸高成本冶煉產能，而相應氧化鋁生產可能閒置，以達致產能平衡。

即使短期市場前景仍為滿佈陰霾，惟浮現多個積極訊號，如美國鋁消耗增長、德國汽車銷售增強、日本鋁消耗強勁增長，以及高水平溢價，均使我們對未來展望樂觀。鋁的長期基本因素仍維持強勁，而UC RUSAL作為世界領先鋁生產商，已採取所需步驟來克服現今的挑戰，為將來作更好準備。

行政總裁

Oleg Deripaska

二零一二年五月十一日

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 與第一季 比較)	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止季度	季度 環比變動 (%)(第一季 與第四季 比較)
	二零一二年 未經審核	二零一一年 未經審核		未經審核	
主要營運數據					
(千噸)					
鋁	1,049	1,014	3.5%	1,060	(1.0%)
氧化鋁	2,034	1,996	1.9%	2,082	(2.3%)
鋁土礦	3,622	3,139	15.4%	3,288	10.2%
主要價格及表現數據					
(千噸)					
銷售原鋁及合金	1,095	971	12.8%	1,006	8.8%
(每噸美元)					
鋁分部每噸成本 ⁴	1,963	1,962	0.1%	1,952	0.6%
倫敦金屬交易所鋁每噸報價 ⁵	2,177	2,503	(13.0%)	2,090	4.2%
超出倫敦金屬交易所價格 的平均溢價	165	153	7.8%	159	3.8%
氧化鋁每噸價格 ⁶	316	391	(19.2%)	329	(4.0%)
綜合中期簡明損益表主要選定數據					
(百萬美元)					
收益	2,882	2,993	(3.7%)	2,806	2.7%
經調整EBITDA	237	682	(65.2%)	382	(38.0%)
利潤率(佔收益百分比)	8.2%	22.8%	不適用	13.6%	不適用
期內純利／(虧損淨額)	74	451	(83.6%)	(974)	不適用
利潤率(佔收益百分比)	2.6%	15.1%	不適用	(34.7%)	不適用
期內經調整(虧損淨額)／純利	(90)	288	不適用	110	不適用
利潤率(佔收益百分比)	(3.1%)	9.6%	不適用	3.9%	不適用
經常性純利	112	493	(77.3%)	366	(69.4%)
利潤率(佔收益百分比)	3.9%	16.5%	不適用	13.0%	不適用

⁴ 就任何期間而言，「鋁分部每噸成本」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。

⁵ 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。

⁶ 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		
	二零一二年	二零一一年	季度
	三月三十一日	十二月三十一日	較年底
	(未經審核)		變動(%)
(百萬美元)			
總資產	26,860	25,345	6.0%
營運資金總額 ⁷	2,245	2,367	(5.2%)
債務淨額 ⁸	11,126	11,049	0.7%

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		
	二零一二年	二零一一年	季度
	三月三十一日	三月三十一日	同比變動(%)
	(未經審核)		
(百萬美元)			
經營活動所得現金流量淨額	350	589	(40.6%)
投資活動所用現金流量淨額	(121)	(98)	23.5%
其中：資本開支 ⁹	(126)	(112)	12.5%

⁷ 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。

⁸ 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未償還貸款及借款以及債券。

⁹ 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。

行業及業務趨勢概覽

截至二零一二年三月三十一日止三個月的鋁業

儘管在二零一二年首季歐洲的鋁消耗呈疲弱，全球的整體鋁消耗於期內卻持續增長。

二零一二年首季的全球鋁消耗量同比增加5.0%至11.2百萬噸。

UC RUSAL繼續在二零一二年上半年錄得和緩的增長，但預見二零一二年下半年的鋁基本需求及鋁價均因中國及美國的環球經濟持續發展以及全球鋁產量持續減少而將會上升。

鋁價在二零一二年首季下跌至平均每噸2,177美元，較去年同期減少13.0%。

按地區而言，美國的需求因汽車及工程產品行業增加消耗的帶動而有所改善。截至二零一二年三月三十一日止三個月，鋁需求同比增加7.3%。

在歐洲，德國的汽車銷售亦在二零一二年首季強勁地增長。然而，二零一一年下半年的鋁消耗因歐洲金融危機升溫而仍然放緩。因此，歐洲的鋁消耗在二零一二年首季較二零一一年同期下跌4.0%。

二零一二年首季的亞洲經濟活動主要為日本鋁消耗的復甦，是由於日本在二零一一年三月發生地震及海嘯後增加的基建發展以及汽車生產的復甦帶動鋁消耗，令截至二零一二年首三個月的鋁消耗較二零一一年同期增加8.0%。

在中國，二零一二年首季的鋁消耗持續強勁，同比增加9.0%。於二零一二年三個月，中國為鋁淨進口國，淨進口額為150,000噸。

投資者於二零一二年首季對鋁的需求仍然強勁，因鋁遠期曲線呈正面及儲藏鋁的財務成本低。投資者繼續買入鋁作近期交付並同時作遠期銷售，以期從價格結構中得益。

從貨倉提取鋁使無倉單的指令增加，令現貨交收市場出現緊縮，導致輕金屬溢價增加。

美國的溢價在二零一二年首季攀升至自一九九七年以來的高位。同期，鹿特丹倉庫已付關稅溢價的報價為每噸200美元，美國Midwest交易溢價為每磅10美仙。亞洲溢價（主要日本港口到岸價）仍然堅挺，維持在每噸119至120美元。由於經濟活動放緩及年末庫存調整，金屬於二零一二年首三個月在主要市場的整體供應較為充裕，而因儲存溢價相對較高，金屬被大量付運至倫敦金屬交易所倉庫。

二零一二年鋁行業前景

儘管過去六個月部分地區的鋁需求無甚變動，但鋁行業表現仍遠較二零零九年經濟衰退期間的水平為佳，因此並無出現諸多市場同業預測的嚴重萎縮情況。UC RUSAL預期二零一一年及二零一二年第一季存在的不確定因素，即目前的歐元區財務危機及中國的鋁需求增長放緩或硬著陸可能會繼續主宰未來數月金屬市場去向，而二零一二年下半年則有潛在復甦跡象。

因此，我們認為二零一二年上半年歐洲的鋁消耗量仍會下跌，但將為二零一二年美國需求略為回升以及中國鋁消耗量持續增長所抵銷。

UC RUSAL預期二零一二年全球原鋁消耗量將達48,200,000噸（增長7.0%），中國為最大升幅市場（增長11.0%），其次為印度（增長10.0%）、日本（增長5.0%）、北美（增長5.0%）及拉丁美洲（增長5.0%）。歐洲於二零一二年的消耗量升幅與二零一一年水平相若。

因此，UC RUSAL預測二零一二年全球鋁市場將接近平衡狀態。

業務回顧

鋁產量

二零一二年第一季度鋁總產量達1,049,000噸，而二零一一年同期則為1,014,000噸。產量增加主要因為瑞典Kubal及西伯利亞(俄羅斯)的若干冶煉廠的產量增加。

氧化鋁產量

二零一二年第一季度氧化鋁總產量達2,034,000噸，較二零一一年同期增加1.9%。產量增加是由於澳洲QAL及烏克蘭Nikolaev氧化鋁精煉廠的產量增加。

鋁土礦產量

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的鋁土礦總產量為3,622,000噸，較二零一一年同期3,139,000噸增長15.4%。較同期增長的主要原因是幾內亞Compagnie de Bauxite de Kindia (CBK)、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

收益

	截至二零一二年三月三十一日			截至二零一一年三月三十一日			截至二零一一年十二月三十一日		
	止季度			止季度			止季度		
	百萬美元	千噸	平均售價 (美元/噸)	百萬美元	千噸	平均售價 (美元/噸)	百萬美元	千噸	平均售價 (美元/噸)
原鋁及合金銷售	2,501	1,095	2,284	2,508	971	2,583	2,376	1,006	2,362
氧化鋁銷售	147	450	327	167	464	360	156	476	328
箔銷售	63	16	3,938	73	18	4,056	80	21	3,810
其他收益	171	—	—	245	—	—	194	—	—
總收益	2,882			2,993			2,806		

收益於二零一二年首季下跌111百萬美元或3.7%至2,882百萬美元，而二零一一年同期則為2,993百萬美元。

原鋁及合金銷售所得收益基本上維持不變，原因是已出售鋁的總量增幅12.8%（二零一二年首季為1,095千噸，而二零一一年同期則為971千噸）被有關期間的倫敦金屬交易所平均鋁價下跌（由平均每噸2,503美元下跌至每噸2,177美元）13.0%抵銷。

其他收益包括鋁土礦、能源、其他產品（碳酸鈉、水合物、硅、焦炭及其他）的銷售。其他收益於二零一二年首季下跌30.2%至171百萬美元，而二零一一年同期則為245百萬美元，主要是因為於二零一一年九月出售於哈薩克的運輸業務的50.0%股權。

銷售成本

下表列示UC RUSAL截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月的銷售成本明細：

	截至三月三十一日止季度		首季同比	分佔
	二零一二年	二零一一年	變動(%)	成本(%)
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	339	232	46.1%	13.8%
鋁土礦成本	158	119	32.8%	6.4%
其他原材料的成本及其他成本	869	669	29.9%	35.3%
能源成本	676	629	7.5%	27.5%
折舊及攤銷	131	113	15.9%	5.3%
員工開支	241	219	10.0%	9.8%
修理及維護	30	26	15.4%	1.2%
資產報廢責任變動	(1)	—	100.0%	0.0%
存貨撥備變動淨額	17	(3)	不適用	0.7%
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>
銷售成本總額	2,460	2,004	22.8%	100.0%

銷售成本於截至二零一二年三月三十一日止三個月增加456百萬美元或22.8%至2,460百萬美元，而於二零一一年同期則為2,004百萬美元。銷售成本增加是由於已出售鋁的總量增長12.8% (124千噸)，以及氧化鋁及其他原材料購買價格上升 (例如燃油上漲約20.0%、焦炭上漲約25.0%、氫氧化鈉上漲約13.0%) 及運費增加所致。

毛利

鑒於上述因素，UC RUSAL於二零一二年首季錄得422百萬美元的毛利，而二零一一年同期則為989百萬美元，分別相當於期內毛利率14.6%及33.0%。

經調整EBITDA及經營活動業績

	截至 三月三十一日 止季度		季度同比 變動(%) (第一季 與第一季 比較)	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止季度	季度環比 變動(%) (第一季 與第四季 比較)
	二零一二年	二零一一年			
(百萬美元)					
經調整EBITDA對賬					
經營活動業績	74	442	(83.3%)	158	(53.2%)
加：					
攤銷及折舊	138	120	15.0%	134	3.0%
非流動資產減值	25	120	(79.2%)	93	(73.1%)
出售物業、廠房及設備的虧損	—	—	—	(3)	(100.0%)
	<u>237</u>	<u>682</u>	<u>(65.2%)</u>	<u>382</u>	<u>(38.0%)</u>

經調整EBITDA，即經攤銷及折舊、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，於二零一二年首季減少至237百萬美元，而二零一一年同期則為682百萬美元。導致經調整EBITDA利潤率減少的主要因素與影響本公司經營業績的因素相若。

二零一二年首季經營活動業績下跌83.3%至74百萬美元，而於二零一一年同期則為442百萬美元，經營利潤率分別為2.6%及14.8%。利潤率下降主要由於倫敦金屬交易所鋁價下跌及成本的持續壓力所致。

財務收入及開支

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		首季同比
	二零一二年	二零一一年	變動(%)
財務收入			
貸款及按金的利息收入	4	2	100.0%
衍生金融工具公平值變動	—	691	(100.0%)
嵌入式衍生工具公平值變動	—	672	(100.0%)
與Norilsk Nickel股價掛鈎的			
金融工具的重估	—	27	(100.0%)
其他衍生工具變動	—	(8)	(100.0%)
撥備的利息收入	4	23	(82.6%)
	8	716	(98.9%)
財務開支			
須於五年內全部償還的銀行貸款及			
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	(163)	(380)	(57.1%)
名義利息開支	(146)	(183)	(20.2%)
已重組債項的實際利率開支超出			
名義利率開支的金額	—	(171)	(100.0%)
銀行開支	(17)	(26)	(34.6%)
匯兌虧損	(38)	(33)	15.2%
衍生金融工具的公平值變動	(43)	—	100.0%
嵌入式衍生工具的公平值變動	(42)	—	100.0%
與Norilsk Nickel股價掛鈎的			
金融工具的重估	1	—	100.0%
其他衍生工具的變動	(2)	—	100.0%
撥備的利息開支	(4)	(5)	(20.0%)
	(248)	(418)	(40.7%)

財務收入減少708百萬美元至二零一二年首季的8百萬美元，而二零一一年同期則為716百萬美元。二零一一年首季的財務收入主要指衍生金融工具的公平值變動收益691百萬美元。詳情請參閱截至二零一一年三月三十一日止三個月業績公告（可在UC RUSAL的網站<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx>查閱）。

財務開支減少40.7%至二零一二年首季的248百萬美元，而二零一一年同期則為418百萬美元。名義利息開支由二零一一年首季的183百萬美元減少20.2%至二零一二年首季的146百萬美元，乃由於應付國際及俄羅斯貸款人的本金金額減少及整體息差減少所致。

分佔聯營公司及共同控制實體的溢利／（虧損）

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		首季同比 變動(%)
	二零一二年	二零一一年	
分佔Norilsk Nickel溢利／（虧損），當中 實際股權為：	245	(125)	不適用
分佔溢利	245	225	8.9%
進行庫存股份交易後導致相關 資產淨值變動的影響	—	(350)	不適用
分佔其他聯營公司虧損	(5)	(13)	(61.5%)
分佔聯營公司溢利／（虧損）	240	(138)	不適用
分佔共同控制實體的溢利	23	20	15.0%

分佔聯營公司業績包括於二零一二年首季的溢利240百萬美元及於二零一一年同期的虧損138百萬美元。該兩段期間的分佔聯營公司業績主要來自本公司於Norilsk Nickel的投資，於二零一二年及二零一一年首季分別為245百萬美元溢利及125百萬美元虧損。本公司分佔Norilsk Nickel二零一一年首季的業績包括本公司因Norilsk Nickel的淨資產賬面值減少而確認的350百萬美元虧損。賬面值改變是由於Norilsk Nickel買賣自己的股份所致。

期內純利

鑒於上文所述，本公司於二零一二年首季錄得74百萬美元純利，而二零一一年同期則為451百萬美元純利。

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 與第一季 比較)	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止季度	季度環比 變動(%) (第一季 與第四季 比較)
	二零一二年	二零一一年			
(百萬美元)					
經調整純利對賬					
期內純利	74	451	(83.6%)	(974)	不適用
經調整以下各項：					
分佔Norilsk Nickel溢利及其他收益					
及虧損，扣除稅務影響(9.0%)，	(203)	118	不適用	701	不適用
分佔溢利，扣除稅項	(202)	(205)	(1.5%)	(256)	(21.1%)
進行庫存股份交易後導致					
相關資產淨值變動的影響	—	350	(100.0%)	889	(100.0%)
與Norilsk Nickel股價掛鈎的					
金融工具的重估	(1)	(27)	(96.3%)	68	不適用
嵌入式衍生金融工具的公平值變動，					
扣除稅項(20.0%)	14	(572)	不適用	(30)	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	—	171	(100.0%)	320	(100.0%)
非流動資產的減值，扣除稅項	25	120	(79.2%)	93	(73.1%)
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>	
經調整(虧損淨額)/純利	(90)	288	不適用	110	不適用
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>	
加回：					
分佔Norilsk Nickel的溢利，					
扣除稅項	202	205	(1.5%)	256	(21.1%)
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>	
經常性純利	112	493	(77.3%)	366	(69.4%)
	<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>	

任何期間的經調整純利乃界定為就本公司於Norilsk Nickel投資的淨影響、嵌入式衍生金融工具的淨影響、重組債務的實際利率開支超出名義利率開支的金額及非流動資產減值的淨影響作出調整後的純利。本公司於二零一二年首季產生經調整虧損淨額為90百萬美元，而二零一一年同期則產生經調整純利288百萬美元，主要由於本公司經營活動業績下跌所致。

任何期間的經常性純利乃界定為經調整純利另加本公司實際分佔Norilsk Nickel業績的淨額。管理層認為此項計量為本公司盈利能力的重要指標並符合市場對本公司表現的預期和評估方式。

分部報告

本集團有四個可報告分部(如年報所述)，乃本集團的策略性業務單位：鋁、氧化鋁、能源、採礦及金屬。該等業務單位乃獨立管理，其經營業績由行政總裁定期審閱。

核心分部為鋁及氧化鋁。

	截至三月三十一日止季度			
	二零一二年		二零一一年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
(百萬美元)				
分部收益	2,552	571	2,557	567
分部業績	244	(81)	521	19
分部EBITDA ⁹	354	(55)	613	42
分部EBITDA利潤率	13.9%	(9.6%)	24.0%	7.4%
資本開支總額	91	30	73	32

⁹ 任何期間的分部EBITDA的定義為經調整分部攤銷及折舊後的分部業績。

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月，持續經營業務的分部業績比率(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13.9%及24.0%，氧化鋁分部則為負9.6%及正7.4%。鋁分部利潤率減少的主要推動因素已於上文「收益」、「銷售成本」及「經營活動業績及經調整EBITDA」各節內披露。詳細的分部報告載於綜合中期簡明財務資料。

資本開支

UC RUSAL於截至二零一二年三月三十一日止三個月錄得總資本開支126百萬美元。而UC RUSAL於截至二零一二年三月三十一日止三個月的資本開支目的是維持現有生產設施。

	截至三月三十一日 止季度	
	二零一二年	二零一一年
(百萬美元)		
發展項目		
Taishet冶煉廠	25	13
	<u>25</u>	<u>13</u>
保養		
電解槽改造成本	37	46
重新裝備	64	53
	<u>126</u>	<u>112</u>
資本開支總額	<u>126</u>	<u>112</u>

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

Norilsk Nickel投資

UC RUSAL於Norilsk Nickel的股權市值於二零一二年三月三十一日為8,882百萬美元，而於二零一一年三月三十一日則為12,557百萬美元，原因是相關日期之間的負面股價表現。

於本綜合中期簡明財務資料日期，本集團未能取得Norilsk Nickel於二零一二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匯報的可公開取得資料估計其分佔Norilsk Nickel截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的溢利及其他全面收入。用作估計基準的資料於許多方面不完整。待獲得Norilsk Nickel的綜合中期財務資料後，將與管理層的估計進行比較。倘出現重大差異，則可能須作出調整，以重列先前報告的本集團於Norilsk Nickel的投資分佔溢利、其他全面收入及賬面值。

本公司注意到，其核數師ZAO KPMG已於其審閱本公司截至二零一二年三月三十一日止三個月未經審核綜合中期簡明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的綜合中期財務資料。ZAO KPMG於二零一二年五月十一日的本公司綜合中期簡明財務資料提供的審閱報告摘錄如下：

「有保留結論的基準

本所未能取得和審閱 貴集團的權益投資對象OJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」) 的綜合中期簡明財務資料作為以下的憑證： 貴集團截至二零一二年三月三十一日止三個月於該投資對象的分佔溢利及其他全面收入分別為245百萬美元及6百萬美元，以及 貴集團投資的賬面值於二零一二年三月三十一日入賬列為10,535百萬美元。倘本所能夠完成有關於聯營公司的權益的審閱程序，或會發現事項顯示可能需要對此綜合中期簡明財務資料作出調整。

由於未獲提供Norilsk Nickel截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，本所未能就 貴集團於Norilsk Nickel的投資賬面值（於二零一一年十二月三十一日入賬列為9,247百萬美元）取得足夠的合適審核憑證。因此，本所未能決定是否需要就綜合簡明損益表所報告的期內溢利、綜合簡明全面損益表所報告的其他全面收入及綜合簡明現金流量表所報告的經營活動所得現金流量淨額作出調整。本所因而修改於二零一二年三月十六日就於二零一一年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表發表的意見。由於此事對即期數字及同期數字的可比較性有潛在影響，因此，本所亦修改了對即期綜合中期簡明財務資料發表的意見。

有保留結論

依據本所的審閱工作，除於有保留結論的基準第一及二段所述事項的潛在影響外，以及除於有保留結論的基準第二段所述事項對於二零一一年十二月三十一日同期數字的潛在影響及對即期數字的可比較性的潛在影響外，本所並無發現任何事項，令本所相信於二零一二年三月三十一日及截至該日止三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。

其他事項

本所不發表其他有保留結論，惟敦請注意截至二零一一年三月三十一日止三個月期間呈列的同期數字，已包括綜合中期簡明財務資料附註10所述的調整的影響。本所已審閱附註10所述用於重列於二零一一年三月三十一日及截至該日止三個月期間的綜合中期簡明財務資料的調整。依據本所的審閱工作，有關調整屬恰當並已獲妥善應用。」

綜合中期簡明財務資料

UC RUSAL截至二零一二年三月三十一日止三個月的未經審核綜合中期簡明財務資料已於二零一二年五月十一日獲UC RUSAL董事批准，並由審核委員會審閱。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。審核委員會成員如下：三名獨立非執行董事Peter Nigel Kenny博士(主席)、Philip Lader先生、梁愛詩女士及兩名非執行董事Dmitry Troshenkov先生(於二零一二年五月十一日辭任)／Dmitry Yudin先生(於二零一二年五月十一日獲委任)及Dmitry Razumov先生。於二零一二年五月十一日，審核委員會已審閱本公司截至二零一二年三月三十一日止季度的財務業績。

於二零一二年首季及自該期間結束以來的重大事件

以下概述二零一二年首季及自該期間結束以來發生的主要事件。有關本公司截至二零一二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。

二零一二年一月十八日 UC RUSAL公佈有關於二零一一年九月二十九日簽署的再融資貸款的更新。根據再融資貸款的經修訂條款及條件，本公司可選擇最多達12個月的契諾寬限期，在此期間現有國際及俄羅斯融資(倘適用)項下的財務契諾並不適用。

二零一二年二月十三日 UC RUSAL公佈截至二零一一年十二月三十一日止年度的生產業績。

- 二零一二年三月十六日 UC RUSAL公佈本公司獨立非執行董事張震遠先生獲大多數票選為董事會主席。
- 二零一二年三月十九日 UC RUSAL公佈截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務業績。
- 二零一二年三月三十日 UC RUSAL採納於二零一二年至二零一三年內最多12個月期間不應用於二零一一年九月二十九日簽署的再融資貸款的財務契諾。
- 二零一二年四月二十六日 UC RUSAL宣佈North United Aluminium (一間UC RUSAL與中國北方工業公司(「NORINCO」)以深圳為基地的合營公司，專注於鋁、合金及其他有色金屬貿易)開始營運。
- 二零一二年五月十四日 UC RUSAL公佈Dmitry Yudin先生已獲委任為本公司非執行董事及審核委員會成員，自二零一二年五月十一日起生效，以接替於二零一二年五月十一日起辭任的Dmitry Troshenkov先生，而於二零一二年五月十一日，Anatoly Tikhonov先生已遞交通知辭任本公司非執行董事職務，自二零一二年六月十五日起生效。

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

二零一二年五月十一日

於本公告日期，本公司的執行董事為Oleg Deripaska先生、Vladislav Soloviev先生、Alexander Livshits先生、Vera Kurochkina女士、Petr Sinshinov先生及Maxim Sokov先生，非執行董事為Maksim Goldman先生、Dmitry Afanasiev先生、Len Blavatnik先生、Ivan Glasenberg先生、Dmitry Razumov先生、Anatoly Tikhonov先生、Artem Volynets先生及Dmitry Yudin先生，獨立非執行董事為Peter Nigel Kenny博士、Philip Lader先生、張震遠先生(主席)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>。