

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)

截至二零一九年三月三十一日止三個月的 業績公告

摘要

- 於二零一九年一月二十七日，美國財政部外國資產管理辦公室(「OFAC」)宣佈將United Company RUSAL Plc(「俄鋁」或「本公司」)，連同其附屬公司，統稱「本集團」)及En+ Group Ltd.自OFAC的特別指定國民(「特別指定國民」)名單中剔除，即時生效。剔除須待多項條件獲達成後，方告作實，有關條件包括(但不限於)：進行企業管治變動，包括(其中包括)全面改組董事會，以確保獨立董事佔董事會大多數席位；及持續進行匯報及證明。
- 二零一九年第一季度的收益減少20.9%至2,170百萬美元，而二零一八年同期則為2,744百萬美元，原因是二零一九年倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)的鋁價下降13.9%至每噸1,859美元，而二零一八年同期鋁價則為每噸2,159美元。
- 二零一九年第一季度經調整EBITDA減少60.5%至226百萬美元，而二零一八年同期為572百萬美元。
- 鋁分部每噸成本下降3.1%至二零一九年第一季度的1,633美元，而二零一八年同期則為1,686美元，主要是因為二零一八年同期盧布兌美元貶值。
- 於二零一九年四月二十九日，已完成配售交易所買賣盧布債券(金額為150億盧布及年息票率為9.0%)，交易所買賣盧布債券開始於莫斯科交易所進行交易。債券期限為10年，並受債券持有人可於二零二二年四月行使認沽期權規限。除配售外，俄鋁訂立交叉貨幣利率掉期，導致交易所買賣盧布債券風險全額換算為美元風險，期限為3年，利率為4.69%。

行政總裁報告書

「包括僅於二零一九年一月二十七日解除的OFAC制裁在內，去年諸多事件對本年第一季度帶來巨大挑戰。短期重續OFAC一般許可證影響了銷售結構：二零一九年第一季度，附加值產品（「**附加值產品**」）銷售量下降29%至鋁總銷量259,000噸，導致收益及純利減少，而二零一八年第一季度該銷售量佔總銷量的48%或達436,000噸。

繼倫敦金屬交易所的鋁價下降13.9%至每噸1,859美元，而二零一八年同期鋁價則為每噸2,159美元，二零一九年第一季度收益減少20.9%至2,170百萬美元，而二零一八年同期則為2,744百萬美元。俄鋁的純利減少49.8%，達273百萬美元，而二零一八年第一季度則為544百萬美元。

未來數月，俄鋁將專注恢復其市場地位，包括附加值產品市場份額。在全球鋁市場價格持續不穩及中美關係持續緊張的背景下，這將具有重要意義。我們將加倍努力與現有客戶加強互動，並開發具競爭力的新技術，同時繼續我們的成本削減計劃。此外，於未來數年，本公司亦將投入巨額資金實施已公佈的投資項目，以對本公司設施的關鍵設備持續進行現代化改造。另外，俄鋁將向海外市場推廣其產品，如低碳鋁品牌ALLOW，以重建及鞏固優質客戶服務。

Evgenii Nikitin

行政總裁

二零一九年五月十四日

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 二零一八年 未經審核	季度環比 變動(%) (第一季度與 第四季度 比較)
	二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核			
主要營運數據					
(千噸)					
鋁	928	931	(0.3%)	943	(1.6%)
氧化鋁	1,932	1,892	2.1%	1,958	(1.3%)
鋁土礦	3,831	2,960	29.4%	3,719	3.0%
主要價格及表現數據					
(千噸)					
銷售原鋁及合金	896	965	(7.2%)	877	2.2%
(每噸美元)					
鋁分部每噸成本 ¹	1,633	1,686	(3.1%)	1,606	1.7%
倫敦金屬交易所鋁每噸報價 ²	1,859	2,159	(13.9%)	1,968	(5.5%)
高於倫敦金屬交易所價格的平均溢價 ³	100	173	(42.2%)	108	(7.4%)
平均售價	1,949	2,326	(16.2%)	2,115	(7.8%)
每噸氧化鋁價格 ⁴	387	382	1.3%	444	(12.8%)
中期簡明綜合損益表的主要選定數據					
(百萬美元)					
收益	2,170	2,744	(20.9%)	2,365	(8.2%)
經調整EBITDA	226	572	(60.5%)	363	(37.7%)
利潤率(佔收益百分比)	10.4%	20.8%	不適用	15.3%	不適用
期內經調整(虧損)/利潤	(103)	317	不適用	(17)	505.9%
利潤率(佔收益百分比)	(4.7%)	11.6%	不適用	(0.7%)	不適用
期內經常性純利	300	531	(43.5%)	101	197.0%
利潤率(佔收益百分比)	13.8%	19.4%	不適用	4.3%	不適用

¹ 就任何期間而言，「鋁分部每噸成本」以鋁分部收益(不包括銷售第三方金屬)減鋁分部業績減攤銷及折舊(不包括銷售第三方金屬及氧化鋁的利潤及分部間利潤)，再除以鋁分部銷量(不包括銷售第三方鋁的銷量)計算。

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

³ 本公司根據管理層賬目實現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。

中期簡明綜合財務狀況表主要選定數據

	於		季度較 年底變動
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	
	(未經審核)		
(百萬美元)			
總資產	16,808	15,777	6.5%
營運資金總額 ⁵	2,730	2,834	(3.7%)
債務淨額 ⁶	7,555	7,442	1.5%

中期簡明綜合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
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 三月三十一日	(第一季度與 第一季度比較)
	(未經審核)		(未經審核)
(百萬美元)			
經營活動所得現金流量淨額	300	116	158.6%
投資活動所用現金流量淨額	(135)	(225)	(40.0%)
其中：資本開支 ⁷	(136)	(220)	(38.2%)
已付利息	(135)	(123)	9.8%

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。債務總額指俄鋁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。

市場概況

於一九年第一季度，鋁價繼續承受壓力，主要是由於季節性疲軟期及貿易戰以及中美局勢緊張的負面影響，對主要鋁材消耗地區及行業(尤其是汽車行業)的增長前景造成重大影響。我們相信，儘管中美可能達成協議及中美經濟於三月呈現若干正面經濟指標預計將帶來利好，惟上述趨勢將繼續對一九年第二季度的鋁價造成負面影響。

一九年第一季度，整體鋁需求同比(「同比」)增長1.5%至15.87百萬噸，全球(中國除外)原鋁需求增長1.5%至7.4百萬噸。與一八年第四季度相比，總赤字增加1.7倍至0.5百萬噸，此乃鋁庫存水平下降的主要原因。在中國，需求正慢慢恢復，並上升1.5%至8.49百萬噸。

在歐洲，由於經濟增長放緩，一九年第一季度原鋁需求增加1.0%至2.4百萬噸。德國出口導向型經濟放緩對鋁需求產生最強烈影響，因為國際貿易急劇下降使預期GDP增長率減半至0.5%。

在北美，儘管建築業及汽車業放緩，一九年第一季度原鋁需求增長1.5%至1.7百萬噸。一九年第一季度，美國新屋開工年化數字創十二個月新低，美國輕型汽車銷售同比下降3.2%。原鋁需求增長主要歸因於汽車業鋁用量增長，尤其是BiW。

一九年第一季度，就亞洲而言，印度原鋁需求增長4.5%至0.5百萬噸，亞洲其他地區則增長1.3%至1.6百萬噸。儘管增速略有下降，但印度仍是鋁需求高且增長最快的經濟體之一。在日本，穩固的內部需求抵消了出口疲軟的影響，並繼續刺激經濟增長。在東盟地區，經過數月貶值後，製造業產量在三月份出現了一些增長。

俄羅斯及獨聯體市場第一季度同比表現較弱，乃因基數高及俄羅斯提高增值稅稅率所致。這對消費者購買力造成了影響。從絕對數字看，市場表現與二零一七年第一季度水平接近。

一九年第一季度中國境外鋁產量按季相比(「按季相比」)下跌1.3%至6.86百萬噸。根據現行鋁價及溢價，估計中國境外約50%及中國境內約20%鋁生產設施正錄得虧損。儘管出現該等情況，美國的產能重啟持續，加上中東及俄羅斯的鋁產能提升，中國境外產量可能於一九年第二季度增加。

一九年第一季度中國原鋁產量達8.63百萬噸，按年相比下降1.2%。一九年第一季度的產能降幅超過每年800,000噸，而市況低迷亦減慢新產能投產以及閒置產能的恢復。同時，仍有約2.5百萬噸新產能準備投入市場，並有高達1百萬噸閒置產能可予重啟。整體成本(特別是鋁材及碳材價格)下降，顯示中國近期的價格飆升並不持久，且存在若干程度的下行風險。

於二零一九年第一季度，倫敦金屬交易所的鋁庫存量減少200,000噸至1.074百萬噸。倫敦金屬交易所有效倉單維持在723,000噸之水平。中國地區庫存在一九年第一季度中旬飆升後於二零一九年三月再次回落，截至月底跌3.8%至1.69百萬噸。

由於中國內需疲弱，一九年第一季度中國未加工鋁材及半製成品出口按年相比增長14%，且仍不尋常的強勁。此趨勢或會持續至一九年第二季度，因內需依然受壓及中國境外市場對鋁材繼續存在缺口。預計Alunorte氧化鋁精煉廠將全面重啟，中東新煉油廠將逐步上升，故預計氧化鋁市場將更加平衡。大多數地區的氧化鋁價格將繼續下滑，但氧化鋁生產成本持續高企(特別是在中國)仍有可能驅使有關價格得以修正。

一九年第一季度歐洲溢價及亞洲現貨呈現上升趨勢，而中西部關稅支付(MidWest Duty Paid)溢價呈現小幅下行趨勢。冬季的傳統季節性因素限制溢價潛在增長，以應對低需求。

二零一九年展望

受經濟困難及不確定因素影響，全球鋁需求增長放緩。我們認為，二零一九年全球原鋁需求能同比增長3%至68百萬噸，相比二零一八年為同比增長3.6%至65.6百萬噸。儘管如此，所有上述因素及風險均可能進一步降低二零一九年需求。

業務回顧

鋁生產

一九年第一季度鋁產量總計928,000噸(按季相比減少1.6%)，附加值產品為388,000噸。西伯利亞冶煉廠佔鋁總產量的93%。

氧化鋁生產

於一九年第一季度，氧化鋁總產量按季相比增加1.3%至1,932,000噸。本公司俄羅斯營運佔氧化鋁總產量35%。

鋁土礦生產

於一九年第一季度，鋁土礦產量按季相比減少3.0%至3,831,000噸。繼礦場維護工程於一八年第四季度完成後，霞石產量按季相比增加23.5%至1,009,000噸。

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 二零一八年 十二月 三十一日 止季度 (未經審核)	季度環比 變動(%) (第一季度與 第四季度 比較)
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)			
銷售原鋁及合金					
百萬美元	1,746	2,245	(22.2%)	1,855	(5.9%)
千噸	896	965	(7.2%)	877	2.2%
平均售價(美元/噸)	1,949	2,326	(16.2%)	2,115	(7.8%)
銷售氧化鋁					
百萬美元	172	237	(27.4%)	256	(32.8%)
千噸	395	553	(28.6%)	473	(16.5%)
平均售價(美元/噸)	435	429	1.4%	541	(19.6%)
銷售箔及其他鋁制品(百萬美元)	91	90	1.1%	72	26.4%
其他收益(百萬美元)	161	172	(6.4%)	182	(11.5%)
總收益(百萬美元)	2,170	2,744	(20.9%)	2,365	(8.2%)

總收益由二零一八年第一季度的2,744百萬美元減少574百萬美元或20.9%至二零一九年同期的2,170百萬美元。

原鋁及合金銷售所得收益由二零一八年第一季度的2,245百萬美元減少499百萬美元或22.2%至二零一九年第一季度的1,746百萬美元，主要是由於受倫敦金屬交易所的鋁價下降(由二零一八年第一季度的平均每噸2,159美元下降至二零一九年第一季度的每噸1,859美元)推動，每噸加權平均變現鋁價下降16.2%(由二零一八年第一季度的平均每噸2,326美元下降至二零一九年第一季度的每噸1,949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(由二零一八年第一季度的平均每噸173美元減少至二零一九年第一季度的每噸100美元)，以及原鋁銷量減少7.2%所致。

氧化鋁銷售所得收益由二零一八年第一季度的237百萬美元減少65百萬美元或27.4%至二零一九年同期的172百萬美元。收益較可比較期間減少是受氧化鋁銷量大幅下降28.6%所帶動，部分被平均售價略漲1.4%所抵銷。

二零一九年第一季度及二零一八年第一季度鋁箔及其他鋁產品銷售所得收益基本持平。

其他銷售(包括其他產品、鋁土礦及能源服務銷售)所得收益由去年第一季度的172百萬美元減少6.4%至截至二零一九年同期的161百萬美元，乃由於其他材料銷售減少5.3%(如鋁土礦減少99.3%、金剛砂減少17.2%)所致。

銷售成本

下表列示俄鋁於二零一九年及二零一八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	分佔成本
	二零一九年	二零一八年	變動(%)	(%)
	(未經審核)			
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	181	233	(22.3%)	10.0%
鋁土礦成本	128	119	7.6%	7.1%
其他原材料的成本及其他成本	682	799	(14.6%)	37.8%
向合營企業採購原鋁	76	77	(1.3%)	4.2%
能源成本	554	606	(8.6%)	30.7%
折舊及攤銷	121	124	(2.4%)	6.7%
人員開支	141	158	(10.8%)	7.8%
維修及保養	47	15	213.3%	2.6%
存貨撥備變動淨額	(3)	2	不適用	(0.2%)
製成品變動	(122)	(111)	9.9%	(6.7%)
銷售成本總額	<u>1,805</u>	<u>2,022</u>	(10.7%)	<u>100.0%</u>

銷售成本總額由二零一八年同期的2,022百萬美元減少217百萬美元或10.7%至二零一九年第一季度的1,805百萬美元。有關減少的主要推動因素為可比較期間原鋁及合金的銷量降低以及盧布兌美元貶值。

二零一九年第一季度氧化鋁成本較二零一八年第一季度減少22.3%，主要是由於可比較期間原鋁及合金的銷量降低及氧化鋁採購價下降所致。

二零一九年第一季度鋁土礦成本增加7.6%至128百萬美元，而二零一八年第一季度則為119百萬美元，主要是由於期內鋁土礦購買量增加所致。

二零一九年第一季度原材料(氧化鋁及鋁土礦除外)成本及其他成本較二零一八年相同報告期下降14.6%，原因是原材料採購價下降(煨燒石油焦價格下降5.3%、燒鹼下降36.0%)。

二零一九年第一季度能源成本較二零一八年第一季度減少8.6%，原因是可比較期間盧布兌美元貶值，部分被同期平均電價略漲所抵銷。

製成品主要包括原鋁及合金(約94%)。報告期間之動態變化乃因報告日期間原鋁及合金實物存貨的波動引致：二零一九年第一季度增加9.2%，二零一八年同期則增加11.0%。

毛利

由於上述因素，俄鋁於二零一九年第一季度的毛利為365百萬美元，而二零一八年同期則為722百萬美元，毛利率分別為16.8%及26.3%。

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		季度同比
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	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	73	393	(81.4%)
加：			
攤銷及折舊	125	128	(2.3%)
非流動資產減值	25	49	(49.0%)
出售物業、廠房及設備的虧損	3	2	50.0%
經調整 EBITDA	226	572	(60.5%)

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的經營活動業績) 由二零一八年同期的 572 百萬美元減少至二零一九年第一季度的 226 百萬美元。

經營活動業績減少 81.4% 至二零一九年第一季度的 73 百萬美元，而二零一八年同期則為 393 百萬美元，兩者經營利潤率分別為 3.4% 及 14.3%。

財務收入及開支

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		季度
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	同比變動(%) (第一季度與 第一季度 比較)
財務收入			
第三方貸款及按金的利息收入	9	3	200.0%
向關聯方貸款的利息收入			
— 透過母公司關聯的公司	1	1	0.0%
衍生金融工具的公平值變動，包括：	—	69	(100.0%)
嵌入式衍生工具的公平值變動	—	37	(100.0%)
其他衍生工具的變動	—	32	(100.0%)
	10	73	(86.3%)
財務開支			
銀行及公司貸款及債券的利息開支及			
其他銀行手續費，包括：	(154)	(120)	28.3%
利息開支	(133)	(107)	24.2%
銀行開支	(21)	(13)	61.5%
來自關聯方的公司貸款的利息開支			
— 擁有重大影響力的公司	(1)	(1)	0.0%
撥備的利息開支	(1)	(1)	0.0%
匯兌虧損淨額	(32)	(7)	357.1%
衍生金融工具的公平值變動，包括	(4)	—	100.0%
嵌入式衍生工具的公平值變動	(10)	—	100.0%
其他衍生工具的變動	6	—	100.0%
租賃利息成本	2	—	100.0%
	(194)	(129)	50.4%

財務收入由二零一八年同期的73百萬美元減少63百萬美元或86.3%至二零一九年第一季度的10百萬美元，主要是由於二零一八年頭三個月衍生金融工具公平值變動錄得純利，而二零一九年頭三個月此項錄得虧損淨額。

財務開支由二零一八年同期的129百萬美元增加65百萬美元或50.4%至二零一九年第一季度的194百萬美元，主要是由於上述原因以及可比較期間利息開支及其他銀行開支增加28.3%以及匯兌虧損淨額增加。

分佔聯營公司及合營企業的溢利

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		季度
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	同比變動(%) (第一季度與 第一季度 比較)
分佔Norilsk Nickel溢利，當中 實際持股	403 27.82%	214 27.82%	88.3%
分佔聯營公司的溢利	403	214	88.3%
分佔合營企業的溢利	24	24	(0.0%)

於截至二零一九年三月三十一日止季度，分佔聯營公司溢利為403百萬美元，而二零一八年同期則為214百萬美元。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。

誠如截至二零一九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於二零一九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二零一九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。

俄鋁於 Norilsk Nickel 的股權的市值，於二零一九年三月三十一日為 9,332 百萬美元，而於二零一八年十二月三十一日則為 8,286 百萬美元。

二零一九年第一季度分佔合營企業的溢利為 24 百萬美元，而二零一八年同期則為 24 百萬美元。本公司的合營企業包括於 BEMO、LLP Bogatyr Komir 及 Mega Business and Alliance (哈薩克的運輸業務) 的投資。

期內溢利

鑒於上文所述，本公司於截至二零一九年三月三十一日止季度錄得溢利 273 百萬美元，而二零一八年同期則錄得 544 百萬美元。

經調整及經常性純利

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度		季度
	二零一九年	二零一八年	同比變動(%) (第一季度與 第一季度 比較)
	(未經審核)	(未經審核)	
經調整純利對賬			
期內溢利	273	544	(49.8%)
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)	(403)	(214)	88.3%
衍生金融工具的變動 (已扣除稅項(20.0%))	2	(62)	不適用
非流動資產減值(已扣除稅項)	25	49	(49.0%)
經調整(虧損)/溢利	(103)	317	不適用
加回：			
分佔Norilsk Nickel的溢利 (已扣除稅項)	403	214	88.3%
經常性純利	300	531	(43.5%)

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。以下呈列的分部資料並不包括銷售第三方金屬的利潤率及氧化鋁分部的利潤率(其與於本公司截至二零一九年三月三十一日止三個月的綜合中期簡明財務資料中所呈列的相關分部資料不同)。

(百萬美元)	截至三月三十一日止季度			
	二零一九年		二零一八年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收益				
千噸	891	1,904	913	1,849
百萬美元	1,732	654	2,110	652
分部業績	196	1	486	54
分部EBITDA ⁸	277	28	571	81
分部EBITDA 利潤率	16.0%	4.3%	27.1%	12.4%
總資本開支	42	49	67	87

截至二零一九年及二零一八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11.3%和23.0%(就鋁分部而言)及0.2%和8.3%(就氧化鋁分部而言)。鋁分部利潤率下降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。

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。

資本開支

截至二零一九年三月三十一日止三個月，俄鋁錄得總資本開支136百萬美元。俄鋁於二零一九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	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
發展項目資本開支	68	105
保養		
電解槽改造成本	26	27
重新裝備	42	88
資本開支總額	<u>136</u>	<u>220</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二零一九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的結論，原因是其未能取得及審閱Norilsk Nickel的中期綜合財務資料。JSC KPMG於二零一九年五月十三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」)的中期簡明綜合財務資料以支持 貴集團截至二零一九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

4.03 億美元、零美元及 2.56 億美元；以及 貴集團於二零一九年三月三十一日的投資賬面值為 37.60 億美元。倘我們能夠完成有關聯營公司權益的審閱程序，可能會發現有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，令我們相信於二零一九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

俄鋁截至二零一九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二零一九年五月十三日獲俄鋁董事批准。

合規

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。

二零一九年第一季度及自該期間結束起的重大事件

以下為二零一九年第一季度及自該期間結束起發生的重大事件的概要。本公司於截至二零一九年三月三十一日止三個月及自該期間結束起根據法律或監管規定公佈的所有關於重大事件的資料(包括公告及新聞稿)均於本公司網站(www.rusal.com)可供查閱。

二零一九年三月二十日 俄鋁宣佈建設試驗廠，生產用於電纜行業的細沉析氫氧化鋁(FPAH)。項目投資將超過 5.00 億盧布。

二零一九年三月二十五日 惠譽評級已將本公司的長期發行人違約評級(IDR)指定為‘BB-’級別。展望穩定。

- 二零一九年三月二十九日 俄鋁與RusHydro啟動Boguchansky Aluminium Smelter(BoAZ)(Boguchansky Energy and Metals Complex (BEMO)的一部分)的首條生產線。年產能298,000噸的冶煉廠一期投資達16億美元。
- 二零一九年四月四日 穆迪投資者服務公司已將本公司的企業家族評級指定為Ba3級別，而違約機率評級則為Ba3-PD。前景穩定。
- 二零一九年四月十五日 俄鋁與Braidy Industries將於美國肯塔基州亞什蘭建設一座綠地鋁材軋機廠房。軋機廠房的年度額定產能將為50萬噸熱軋帶及30萬噸冷軋產品製成品。作為2.00億美元投資的交換，俄鋁將擁有該項目的40%權益；而Braidy Industries將擁有餘下60%權益。
- 二零一九年四月二十五日 俄鋁宣佈在莫斯科交易所配售其10年期盧布債券，附3年期認沽期權，面值為150億盧布。年息票率為9.0%，為初步價格指引的下限。發行人為OJSC RUSAL Bratsk。除配售外，本集團訂立交叉貨幣利率掉期，導致交易所買賣盧布債券風險全額換算為美元風險，期限為3年，利率為4.69%。
- 二零一九年四月二十九日 俄鋁刊發其二零一八年年度報告。

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俄鋁招股章程所討論或識別者。此外，俄鋁的過往表現不可依賴作為未來表現的指標。俄鋁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)不會因反映實際業績而作出補充、修訂、更新或修改該等陳述或意見、任何假設或俄鋁預期的變動或影響該等陳述的因素的變動承擔任何責任。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

公司秘書

黃寶瑩

二零一九年五月十四日

於本公告日期，執行董事為*Evgenii Nikitin*先生、*Evgenii Vavilov*先生及*Evgeny Kuryanov*先生，非執行董事為*Marco Musetti*先生、*Vyacheslav Solomin*先生及*Timur Valiev*先生，以及獨立非執行董事為*Kevin Parker*先生、*Nick Jordan*先生、*Christopher Burnham*先生、*Maxim Poletaev*先生、*Randolph N. Reynolds*先生、梁愛詩博士、*Dmitry Vasiliev*先生及*Bernard Zonneveld*先生(主席)。

本公司刊發的所有公告分別可於下列網站鏈接查閱：<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex>。