

В соответствии с Главой 38 Правил, регулирующих листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже, листинг акций United Company RUSAL Plc на Гонконгской фондовой бирже регулируется Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам. Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам не несет ответственность за содержание настоящего сообщения, не подтверждает его точность и полноту и прямо отказывается от какой бы то ни было ответственности за любые убытки, понесённые в результате действий на основе всего содержания настоящего сообщения или его части.



ОК РУСАЛ

*(Компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в соответствии с законодательством
острова Джерси)*

(Биржевой код: 486)

ОБЪЯВЛЕНИЕ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА

Основные показатели квартала, закончившегося 31 марта 2014 года

- В первом квартале 2014 г. цена LME на алюминий продолжала снижаться и достигла самого низкого уровня за период со второго квартала 2009 года. Средняя цена на алюминий на LME в первом квартале 2014 года составила 1 708 долл. США за тонну, что на 3,4% ниже цены 1 769 долл. США за тонну в четвертом квартале 2013 года. Эта негативная динамика была компенсирована рекордно высокими премиями к цене на LME в размере 336 долл. США за тонну в первом квартале 2014 года, что на 21,3% выше по сравнению с 277 долл. США за тонну в четвертом квартале 2013 г.
- Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте в первом квартале 2014 года снизилась на 6,6% - до 1 741 долл. США за тонну по сравнению с 1 864 долл. США за тонну в четвертом квартале 2013 года и на 11,7% по сравнению с 1 971 долл. США в первом квартале 2013 года в результате мер по сокращению издержек, реализуемых Компанией, и снижения курса рубля по отношению к доллару США.
- Производство первичного алюминия в первом квартале 2014 года сократилось до 883 тыс. тонн. Это на 21 тыс. тонн, или на 2,3% меньше по сравнению с 904 тыс. тонн в четвертом квартале 2013 года и на 124 тыс. тонн, или на 12,3%, меньше по сравнению с 1 007 тыс. тонн в первом квартале 2013 года в результате реализации программы сокращения мощностей. Данное сокращение в первую очередь связано с приостановкой алюминиевого производства на некоторых, наименее эффективных заводах Компании, расположенных в европейской части России и на Урале.

- Доля выпуска продукции с добавленной стоимостью возросла до 44% от общего объёма производства алюминия за первый квартал 2014 г. по сравнению с 43% за последний квартал или с 40% за первый квартал предыдущего года.
- Выручка в первом квартале 2014 г. не изменилась и составила 2 123 млн. долл. США по сравнению с 2 125 млн. долл. США в четвертом квартале 2013 г., поскольку снижение цены LME на алюминий было компенсировано увеличением объема реализации алюминия, ростом премий, а также улучшением продуктовой линейки.
- Все эти факторы привели к существенному росту скорректированной EBITDA, которая составила 173 млн долларов США в первом квартале 2014 года, что на 71,3% выше 101 млн долларов США в четвертом квартале 2013 года. Маржа по скорректированной EBITDA составила в первом квартале 2014 года 8,1% по сравнению с маржой 4,8% в четвертом квартале 2013 года. Маржа по EBITDA в алюминиевом сегменте выросла с 9,4% в четвертом квартале 2013 года до 13,2% в первом квартале 2014 года.
- В результате в первом квартале 2014 года Компания сократила свой нормализованный убыток до 169 млн долларов США по сравнению с 310 млн долларов США в четвертом квартале 2013 года, несмотря на снижение цены алюминия на LME на 3,4% с 1 769 долларов США за тонну до 1 708 долларов США за тонну в соответствующих периодах.
- Компания получила согласие большинства кредиторов и выполнила прочие предварительные условия, необходимые для вступления в силу письма-запроса на отказ от применения прав, которое вступило в силу 8 апреля 2014 года. Согласно условиям письма-запроса на отказ от применения прав согласившиеся кредиторы согласились не предпринимать никаких действий в отношении любого участника Группы в результате возможного неисполнения обязательств по первоначальным кредитным договорам предэкспортного финансирования до вступления в силу соглашения о внесении поправок.

ЗАЯВЛЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

«В первом квартале 2014 года РУСАЛу удалось существенно улучшить свои финансовые показатели по сравнению с предыдущим кварталом за счет успешной реализации мер, направленных на снижение издержек, а также программы сокращения неэффективных мощностей. Несмотря на то, что цена алюминия на LME по-прежнему находится на низком уровне и в отчетном периоде достигла минимального значения за последние пять лет, по итогам первого квартала РУСАЛ получил положительный результат операционной деятельности в размере 30 млн долларов США, при этом скорректированная EBITDA выросла на 71,3% по сравнению с четвертым кварталом 2013 года – до 173 млн долларов США.

Значительно снизились показатели себестоимости, особенно в алюминиевом сегменте, где себестоимость на тонну сократилась на 6,6% по сравнению с предыдущим кварталом – до 1 741 доллара США на тонну, за счет чего Компания улучшила свою позицию на глобальной кривой затрат и увеличила маржу по EBITDA в алюминиевом сегменте до 13,2%. Кроме того, РУСАЛ увеличил производство продукции с добавленной стоимостью, доля которой составляет 44% от общего объема выпуска алюминия. Компания продолжает работать над повышением прибыльности своего алюминиевого бизнеса за счет расширения продуктовой линейки и реализует ряд проектов, направленных на увеличение выпуска цилиндрических слитков, слябов, литейных сплавов и катанки на ключевых заводах.

Пока еще рано говорить о том, что ситуация в алюминиевой отрасли нормализовалась, однако такие позитивные тенденции, как уверенный рост потребления и продолжающаяся рационализация производственных мощностей по всему миру, в долгосрочной перспективе позволят отрасли избежать нового кризиса перепроизводства».

Дерипаска Олег Владимирович

Генеральный Директор

12 мая 2014 года

Основные финансовые и производственные показатели

	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение 1-го кв. к 1-му кв., %	Три месяца, закончившиеся 31 декабря	Изменение 1-го кв. к 4-му кв., %
	2014	2013		2013	
	не аудировано	не аудировано		не аудировано	

Основные операционные показатели

(тыс. тонн)

Алюминий	883	1 007	(12,3%)	904	(2,3%)
Глинозём	1 814	1 811	0,2%	1 870	(3,0%)
Бокситы	2 882	2 809	2,6%	2 601	10,8%

Основные ценовые показатели и показатели эффективности

(тыс. тонн)

Объем реализации первичного алюминия и сплавов	854	994	(14,1%)	821	4,0%
---	-----	-----	---------	-----	------

(долл. США за тонну)

Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте ¹	1 741	1 971	(11,7%)	1 864	(6,6%)
Цена алюминия за тонну на LME ²	1 708	2 003	(14,7%)	1 769	(3,4%)
Средняя премия к цене на LME ³	336	264	27,3%	277	21,3%
Средняя цена реализации	2 042	2 306	(11,4%)	2 062	(1,0%)
Цена глинозема за тонну ⁴	329	340	(3,2%)	322	2,2%

¹ Значение «Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте» за любой период вычисляется как выручка от алюминиевого сегмента за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом износа и амортизации для данного сегмента, разделенная на объем продаж в алюминиевом сегменте.

² Цена алюминия на LME — это средневзвешенная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов за каждый период.

³ Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета Компании.

⁴ В данной таблице средняя цена глинозема за тонну определяется на основе ежедневной спотовой цены закрытия на глинозем по данным индекса цветных металлов — FOB Австралия в долларах США за тонну.

Отдельные данные из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках

	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение 1-го кв. к 1-му кв., %	Три месяца, закончившиеся 31 декабря	Изменение 1-го кв. к 4-му кв., %
	2014	2013		2013	
	<i>не аудировано</i>	<i>не аудировано</i>		<i>не аудировано</i>	
<i>(млн долл. США)</i>					
Выручка	2 123	2 682	(20,8%)	2 125	(0,1%)
Скорректированная EBITDA	173	246	(29,7%)	101	71,3%
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>8,1%</i>	<i>9,2%</i>	<i>н/д</i>	<i>4,8%</i>	<i>н/д</i>
(Убыток)/прибыль за период	(325)	19	н/д	(2 711)	(88,0%)
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>(15,3%)</i>	<i>0,7%</i>	<i>н/д</i>	<i>(127,6%)</i>	<i>н/д</i>
Скорректированный убыток за период	(246)	(50)	392,0%	(196)	25,5%
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>(11,6%)</i>	<i>(1,9%)</i>	<i>н/д</i>	<i>(9,2%)</i>	<i>н/д</i>
Нормализованный (убыток)/прибыль за период	(169)	49	н/д	(310)	(45,5%)
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>(8,0%)</i>	<i>1,8%</i>	<i>н/д</i>	<i>(14,6%)</i>	<i>н/д</i>

Отдельные данные из консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о финансовом положении

	По состоянию на		Изменение за 1-ый кв. к концу года, %
	31 марта 2014	31 декабря 2013	
	не аудировано		
(млн долл. США)			
Активы	19 268	20 480	(5,9%)
Оборотный капитал ⁵	1 609	1 593	1,0%
Чистый долг ⁶	10 340	10 109	2,3%

Отдельные данные из консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о движении денежных средств

	Три месяца, закончившиеся		Изменение 1-го кв. к 1-му кв., %
	31 марта 2014	31 марта 2013	
	<i>не аудировано</i>	<i>не аудировано</i>	
<i>(млн долл. США)</i>			
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	81	84	(3,6%)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(108)	(88)	22,7%
<i>в том числе капитальные затраты⁷</i>	<i>(119)</i>	<i>(110)</i>	8,2%
Проценты уплаченные	(158)	(148)	6,8%

⁵ Под оборотным капиталом подразумеваются сумма запасов, торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности.

⁶ Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов по состоянию на конец каждого отчетного периода. Под общим долгом подразумеваются кредиты и займы, а также выпущенные облигации ОК РУСАЛ на конец любого периода.

⁷ Капитальные затраты определяются как затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов.

Обзор тенденций в отрасли и экономике

ОК РУСАЛ прогнозирует, что:

- Мировой спрос на алюминий продолжит расти; ожидается, что он возрастет на 6%, достигнув в 2014 г. 55 млн. тонн; основными двигателями такого роста будут Китай, прочие азиатские страны, США и Европейский Союз (ЕС);
- Ожидается, что в 2014 г. мировой дефицит алюминия (без учёта Китая) достигнет 1,2 млн. тонн по сравнению с 306 тыс. тонн в 2013 г. При этом примерно 1,5-1,6 млн. тонн мирового производства алюминия за пределами Китая будет закрыто;
- В 2014 г. премии на алюминий останутся высокими из-за дефицита на физическом рынке;
- В 2014 г. китайский рынок алюминия останется сбалансированным. Ожидается, что примерно 3,0 млн. тонн китайского производства алюминия в 2014 г. будет сокращено из-за низких цен на алюминий.

Мировой спрос на алюминий

Благодаря сильному росту в Азии и США и продолжающемуся восстановлению рынка в Европе мировое потребление алюминия в первом квартале 2014 г. выросло на 6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 12,6 млн. тонн; при этом в первом квартале 2014 г. потребление за пределами Китая выросло на 3% или до 6,6 млн. тонн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В первом квартале 2014 г. потребление в Китае, на крупнейшем растущем рынке, выросло на 10% или до 6 млн. тонн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года; за Китаем следует Северная Америка (рост в 5%) и Азия за пределами Китая (рост 3,1%). Рост потребления в Европе продолжился; при этом во втором полугодии 2014 г. ожидается продолжение роста, при этом общий рост в 2014 г. достигнет 2,5%.

Северная Америка

В первом квартале 2014 г. североамериканский спрос на алюминий вырос на 5% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г.

Транспортный сектор остался основным двигателем роста потребления алюминия в данном регионе. В первом квартале 2014 г. производство автомобилей в Северной Америке возросло на 4,4%; при этом ведущая роль принадлежит США. В марте продажи новых автомобилей в США выросли до 16,4 млн. (очищенный от сезонности годовой уровень продаж). Ключевым фактором является увеличение использования алюминия в плоском прокате в автомобилях, подстёгиваемое более строгими экологическими требованиями.

В марте строительство жилых помещений в США росло медленнее ожидаемого уровня, а число разрешений на строительство упало, указывая на слабую основу рынка жилья, которая может сохраниться, несмотря на улучшение ситуации в целом. В марте 2014 г. количественный показатель строительства жилых помещений находился на уровне 946 000. Это на 2,8% выше февральского уровня, но на 5,9% ниже уровня марта 2013 г.

В марте Индекс деловой активности в производственном секторе был зарегистрирован на отметке 53,7, указывая на расширение производства на протяжении 10 последовательных

месяцев. Индекс поступления новых заказов показал 55,1, что больше февральского уровня на 0,6 процентных пункта.

Азия без учета Китая

В первом квартале 2014 г. потребление первичного алюминия в азиатском регионе без Китая выросло на 3%.

В марте японская производственная деятельность расширялась более медленными темпами, . В марте индекс новых экспортных заказов вырос до 52,3 с отметки 51,5 в предыдущем месяце, поскольку увеличилось количество заказов из Китая и Филиппин. В 1 квартале 2014 г. автомобильное производство в азиатском этом регионе показало рост в 1,7%, при этом Япония выступает основным локомотивом роста.

Отмечается продолжающейся сильный спрос на Тайване и в Малайзии на листы с покрытием в рулонах для производства техники и товаров народного потребления. Тайваньские производители полуфабрикатов продолжают получать выгоду от ограничений, введённых на импорт китайского металла.

Европа

В течение первого квартала 2014 г. наблюдался устойчивый рост спроса на первичный алюминий по всем секторам конечного использования. В соответствии с производственными данными спрос со стороны перерабатывающей отрасли на алюминий показал значительный рост в части заказов на экструзию и листопрокатную продукцию, в особенности со стороны автомобильного и строительного секторов.

В первом квартале 2014 г. спрос на первичный алюминий в Европе во главе с Турцией и Германией вырос на 2,5%. Турция увеличила потребление на 3,8%, а Германия – на 2,6% соответственно.

В течение девяти месяцев идёт восстановление в производственном секторе Еврозоны. Хотя Производственный индекс деловой активности Еврозоны упал до своего трёхмесячного минимума в 53,0 с отметки 53,2 в феврале, среднее показание за первый квартал в целом (53,4) было самым лучшим результатом со второго квартала 2011 г.

В феврале выпуск промышленной продукции в Еврозоне вырос на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В феврале Германия, как самая сильная экономика Европы, показала рост в 4% за этот год, после роста в 4,1% месяцем ранее.

В феврале 2014 г. производство в строительном секторе выросло на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем в ЕС. При расчёте на ежегодной основе производство в строительстве выросло на 5,5%.

В первом квартале 2014 г. автомобильное производство в Германии выросло на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Растущий внутренний спрос был поддержан ростом продаж на экспорт на 10%.

В первом квартале 2014 г. регистрация новых легковых машин в ЕС увеличилось на 8,4%, составив в целом 3 246 719 шт.

Мировое предложение алюминия

Согласно недавно опубликованной статистике Международного института алюминия и рыночным данным CRU за 1 квартал 2014 г. мировое производство алюминия, за исключением Китая, достигло 6,3 млн. тонн, что на 102 тыс. тонн меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Несмотря на рост производства алюминия на Ближнем Востоке и в прочих странах Азии фактическое сокращение мощностей в Европе, Северной Америке и в Южной Америке привело к глобальному дефициту (без учёта Китая) в объёме 271,4 тыс. тонн в 1 квартале 2014 г. по оценке CRU. По последним оценкам ОК РУСАЛ в 2014 г. в результате продолжающегося роста потребления за исключением Китая и снижения производства рынок алюминия за исключением Китая, а также ожидаемые дальнейшие сокращения мощностей на 1,5-1,6 млн. приведут к дефициту предложения в объёме 1,2млн. тонн по сравнению с 306 тыс. тонн в 2013 г.

Китайское производство алюминия все ещё продолжает расти; рост происходит за счёт новых мощностей, которые были пущены в эксплуатацию во второй половине 2013 г. За 1 квартал 2014 г. китайское производство выросло на 12,8%, достигнув 6,9 млн. тонн по сравнению с 6,1 млн. тонн в 1 квартале 2013 г.

В то же время после недавних мер, предпринятых китайским правительством по решению проблемы избыточных мощностей и ухудшающихся рыночных условий, оъем закрытия производственных мощностей составил 1,7 млн. тонн в январе-марте 2014 г. Некоторые алюминиевые заводы в центральных частях Китая продолжают сокращать выпуск продукции для снижения убытков в связи с падением внутренней цены на алюминий. Примерно 61% китайского производства алюминия убыточно при текущей цене на алюминий на Шанхайской бирже. Как ожидается, в 2014 г. примерно 3 млн. тонн китайского производства алюминия будет сокращено в результате низких цен на алюминий. Однако некоторое количество новых мощностей по производству дешёвого алюминия все же будет вводиться в эксплуатацию в Синьцзяне и других северо-западных регионах в 2014 г. Ожидается, что неэффективные заводы и заводы, которые не отвечают предписанным государственным стандартам, продолжат выводиться из эксплуатации из-за растущих тарифов на электроэнергию, введённых многоуровневой системой ценообразования на электроэнергию, начало использования которой начато с января 2014 г. Как следствие, ожидается, что китайский алюминиевый рынок будет сбалансирован.

Запасы алюминия и премии

Запасы алюминия, хранящиеся на складах LME, на конец 1 кв. 2014 г. были 147 тыс. тонн выше объёма запасов по состоянию на конец 1 квартала 2013 г. в объёме 5 375 тыс. тонн, но меньше чем 5 452 тыс. тонн в начале 2014 г. Большие объёмы хранящегося металла по-прежнему связаны в финансовых сделках, и ожидается, что по-прежнему будут недоступны для потребителя, что также повлияет на рост премий. В результате недостаточного предложения алюминия в настоящее время физические премии продолжают расти в дополнение к низкой доступности и сильному потребительскому спросу, достигнув в первом квартале 2014 г. рекордных максимумов. Как ожидается, в предстоящие месяцы премии будут по-прежнему расти. В конце этого квартала премии в каждом из основных регионов составляли \$18,25 центов за фунт в США, \$285-310/т в Европе и \$365-375/т в Азии.

Прогноз развития алюминиевой промышленности в 2014 г.

ОК РУСАЛ ожидает, что рост мирового потребления алюминия в 2014 г. будет на 6% больше, чем в 2013 г. Ожидается, что Китай и прочие азиатские экономики будут сильно расти, и развитые рынки, включая США и Европу, также будут демонстрировать сильный рост. В 2014 г. потребление в Китае вырастет на 10% по сравнению с прошлым годом, за ним последует Северная Америка +5% и Азия (без Китая) - +3%, а также ЕС, включая Турцию, +2,5% по сравнению с прошлым годом.

По оценкам ОК РУСАЛ в 2014 г. рост потребления за исключением Китая в объеме 1 млн. тонн и продолжающиеся сокращения мощностей, несмотря на увеличение производственных мощностей на Ближнем Востоке и в Азии, должны привести к сокращению производства в объеме 90 тыс. тонн; при этом дефицит предложения вырастет с 306 тыс. тонн в 2013 г. до примерно 1,2 млн. тонн в 2014 г. Как ожидается, в 2014 г. должны быть сокращены дополнительные 1,5-1,6 млн. тонн мощностей (без учета Китая). Ожидается, что китайский рынок алюминия останется сбалансированным с очень ограниченным чистым ростом производственных мощностей.

Деловой обзор

Алюминий

Объем производства первичного алюминия в первом квартале 2014 года снизился на 124 тыс. тонн, или на 12,3% – до 883 тыс. тонн по сравнению с 1 007 тыс. тонн, произведенными в первом квартале 2013 года. Такая динамика является результатом реализации программы сокращения мощностей и в первую очередь обусловлена снижением объемов производства на некоторых заводах компании, расположенных в европейской части России и на Урале, в частности на Волгоградском (ВГАЗ), Уральском (УАЗ), Волховском (ВАЗ), Богословском (БАЗ), Надвоицком (НАЗ) алюминиевых заводах, на первой промплощадке Новокузнецкого алюминиевого завода (НКАЗ) и на заводе ALSCON (Нигерия).

Глинозем

Объем производства глинозема в первом квартале 2014 года практически не изменился и составил 1 814 тыс. тонн (рост на 0,2%) по сравнению с 1 811 тыс. тонн, произведенными в первом квартале 2013 года.

Бокситы

Добыча бокситов в первом квартале 2014 года составила 2 882 тыс. тонн, увеличившись на 2,6% по сравнению с 2 809 тыс. тонн, добытыми в первом квартале 2013 года. Рост в отчетном периоде был обеспечен за счет увеличения объемов добычи на предприятиях Windalco, СУБР и BCGI.

Обзор финансовых результатов

Выручка

	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение 1-го кв. к 1-му кв., %	Три месяца, закончившиеся 31 декабря	Изменение 1-го кв. к 4-му кв., %
	2014 <i>не аудировано</i>	2013 <i>не аудировано</i>		2013 <i>не аудировано</i>	
<i>(млн долл. США)</i>					
Реализация первичного алюминия и сплавов					
<i>(млн долл. США)</i>	1 744	2 292	(23,9%)	1 693	3,0%
<i>(тыс. тонн)</i>	854	994	(14,1%)	821	4,0%
<i>Средняя цена реализации (долл. США за тонну)</i>	2 042	2 306	(11,4%)	2 062	(1,0%)
Реализация глинозема					
<i>(млн долл. США)</i>	146	141	3,5%	130	12,3%
<i>(тыс. тонн)</i>	455	425	7,1%	419	8,6%
<i>Средняя цена реализации (долл. США за тонну)</i>	321	332	(3,3%)	310	3,5%
Реализация фольги (млн долл. США)	71	78	(9,0%)	81	(12,3%)
Прочая выручка (млн долл. США)	162	171	(5,3%)	221	(26,7%)
Итого выручка (млн долл. США)	2 123	2 682	(20,8%)	2 125	(0,1%)

Общая выручка компании снизилась на 559 млн долларов США, или на 20,8% – до 2 123 млн долларов США в первом квартале 2014 года по сравнению с 2 682 млн долларов США в аналогичном периоде прошлого года.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов снизилась на 548 млн долларов США, или на 23,9% – до 1 744 млн долларов США в первом квартале 2014 года по сравнению с 2 292 млн долларов США в аналогичном периоде прошлого года в результате снижения как объема реализации алюминия, так и цены реализации. Сокращение объема реализации на 14,1% с 994 тыс. тонн в первом квартале 2013 года до 854 тыс. тонн в аналогичном периоде текущего года является результатом реализации программы сокращения неэффективных мощностей. Снижение средневзвешенной цены реализации алюминия в первом квартале 2014 года на 11,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи со снижением цены алюминия на LME также повлияло на сокращение выручки. Цена алюминия в первом квартале 2014 года составила 1 708 долларов США за тонну, что на 14,7% ниже цены в 2 003 доллара США за тонну в первом квартале 2013 года. Это снижение было частично компенсировано ростом средневзвешенной премии к цене алюминия на LME на 27,3% в различных регионах (в среднем до 336 долларов США за тонну с 264 долларов США за тонну в первом квартале 2014 и 2013 годов соответственно).

Выручка от реализации глинозема в отчетном периоде практически не изменилась по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Выручка от реализации фольги в первом квартале 2014 года выросла на 9,0% – до 71 млн долларов США по сравнению с 78 млн долларов США в первом квартале 2013 года, в первую очередь за счет снижения цены реализации.

Прочая выручка, включая продажу прочей продукции, бокситов и электроэнергии, практически не изменилась в первом квартале 2014 года по сравнению с первым кварталом 2013 года.

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены данные об основных составляющих себестоимости реализации за квартал, закончившийся 31 марта 2014 года и 31 марта 2013 года:

	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение 1-го кв. к 1-му кв.,	Доля затрат,
	2014	2013	%	%
	не аудировано	не аудировано		
(млн долл. США)				
Затраты на приобретение глинозема	183	275	(33,5%)	10,2%
Затраты на приобретение бокситов	151	152	(0,7%)	8,4%
Затраты на приобретение прочего сырья и прочие затраты	656	767	(14,5%)	36,6%
Затраты на электроэнергию	486	673	(27,8%)	27,1%
Амортизация	108	127	(15,0%)	6,0%
Расходы на персонал	189	234	(19,2%)	10,6%
Ремонт и техническое обслуживание	14	24	(41,7%)	0,8%
Чистое изменение резерва по запасам	5	(2)	н/д	0,3%
Общая себестоимость реализации	1 792	2 250	(20,4%)	100,0%

Общая себестоимость реализации за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, снизилась на 458 млн долларов США, или на 20,4 %, до 1 792 млн долларов США по сравнению с 2 250 млн долларами США за аналогичный период 2013 года. Снижение было преимущественно обусловлено уменьшением объема продаж алюминия на 14,1% (или на 140 тыс. тонн) в результате реализации программы по приостановке производства на наименее эффективных заводах Компании, а также ослаблением курса рубля по отношению к доллару США на 14,9% между отчетными периодами.

Затраты на приобретение глинозема снизились в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 33,5%, преимущественно в связи со снижением объемов закупок глинозема и снижением средней цены закупок.

Затраты на приобретение бокситов в отчетном периоде практически не изменилась по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) и прочих материалов за первый квартал, закончившийся 31 марта 2014 года сократились на 14,5% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года в связи со снижением объемов закупок в

результате снижения продаж алюминия.

Затраты на электроэнергию в отчетном периоде снизились на 27,8% – до 486 млн долларов США по сравнению с 673 млн долларами США за аналогичный период 2013 года за счет сокращения объемов реализации алюминия, ослабления курса рубля по отношению к доллару США и незначительного снижения средневзвешенного тарифа на электроэнергию.

Валовая прибыль

В результате вышеизложенных факторов ОК РУСАЛ объявила о валовой прибыли в размере 331 млн долларов США за первый квартал, закончившийся 31 марта 2014 года, по сравнению с 432 млн долларами США за аналогичный период 2013 года, маржа по валовой прибыли составила 15,6% и 16,1%, соответственно.

Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности

(млн долл. США)	Три месяца, закончившиеся		Изменение 1-го кв. к 1-му кв., %
	31 марта 2014	2013	
	не аудировано	не аудировано	
Расчет скорректированной EBITDA			
Результат операционной деятельности	30	64	(53,1%)
Скорректированный на:			
Амортизацию	115	134	(14,2%)
Обесценение внеоборотных активов	27	47	(42,6%)
Убыток от выбытия основных средств	1	1	0,0%
	=====	=====	=====
Скорректированная EBITDA	173	246	(29,7%)

Скорректированная EBITDA, которая является результатом операционной деятельности, скорректированной на амортизацию, а также на обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств, в первом квартале 2014 года сократилась до 173 млн долларов США по сравнению с 246 млн долларов США в аналогичном периоде прошлого года. К факторам, повлиявшим на сокращение скорректированной EBITDA, относятся те же факторы, которые оказали влияние на результат операционной деятельности Компании.

Результаты операционной деятельности в первом квартале 2014 года снизились на 53,1% до 30 млн долларов США, по сравнению с 64 млн долларами США за соответствующий период 2013 года. Операционная маржа в сравниваемых периодах составила 1,4% и 2,4% соответственно. Сокращение операционной маржи стало результатом снижения цен на алюминий на LME на 14,7%.

Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение, %
	2014	2013	
	не аудировано	не аудировано	
Финансовые доходы			
Процентный доход по займам и депозитам	5	3	66,7%
Доход от курсовых разниц	—	33	(100,0%)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая	—	5	(100,0%)
Изменение справедливой стоимости встроенных производных инструментов	—	2	(100,0%)
Изменение прочих производных инструментов	—	3	(100,0%)
Процентный доход по резервам	—	1	(100,0%)
	<u>5</u>	<u>42</u>	<u>(88,1%)</u>
Финансовые расходы			
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение пяти лет, облигационным займам и прочие банковские расходы, включая:	(194)	(191)	1,6%
Номинальный расход по процентам	(160)	(168)	(4,8%)
Банковские издержки	(34)	(23)	47,8%
Убыток от курсовых разниц	(91)	—	100,0%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая:	(133)	—	100,0%
Изменение справедливой стоимости встроенных производных инструментов	(60)	—	100,0%
Изменение прочих производных инструментов	(73)	—	100,0%
Процентный расход по резервам	(4)	(6)	(33,3%)
	<u>(422)</u>	<u>(197)</u>	<u>114,2%</u>

Финансовые доходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, снизились на 37 млн долларов США до 5 млн долларов США по сравнению с 42 млн долларами США в соответствующем периоде 2013 года. Снижение обусловлено убытком от курсовых разниц и изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с прибылью по аналогичным показателям в соответствующем периоде 2013 года.

Вышеизложенные причины повлияли на увеличение финансовых расходов на 225 млн долларов США до 422 млн долларов США в первом квартале 2014 года, по сравнению с 197 млн долларами США за соответствующий период 2013 года.

Процентные расходы по банковским кредитам практически не изменились за отчетный период по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составили 194 млн долларов США и 191 млн долларов США, соответственно.

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов определило убыток в 133 млн долларов США в первом квартале 2014 года, по сравнению с 5 млн долларов США прибыли за аналогичный период прошлого года, что обусловлено значительным ослаблением курса рубля по отношению к доллару США, оказавшим в результате влияние на переоценку некоторых кросс-валютных инструментов.

Сумма курсовых разниц составила 91 млн долларов убытка в первом квартале 2014 года и 33 млн долларов прибыли за аналогичный период прошлого года, что обусловлено изменениями компонентов оборотного капитала отдельных Компаний Группы, выраженных в валютах, отличных от функциональной валюты Группы, вследствие изменения обменного курса российского рубля и украинской гривны к доллару США.

Доля в прибыли/(убытках) зависимых компаний и совместно контролируемых предприятий

	Три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение, %
	2014 <i>не аудировано</i>	2013 <i>не аудировано</i>	
(млн долл.США)			
Доля в прибыли «Норильского Никеля»	77	99	(22,2%)
Эффективная доля владения	27,82%	27,82%	н/д
Доля в убытках прочих зависимых компаний	(7)	(10)	(30,0%)
Доля в прибыли зависимых компаний	70	89	(21,3%)
Доля в прибыли совместно контролируемых предприятий	12	25	(52,0%)

Доля в прибыли зависимых компаний составила 70 млн долларов США за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, по сравнению с 89 млн долларами США за аналогичный период 2013 года. Доля в прибыли зависимых компаниях в обоих периодах преимущественно представлена результатами от инвестиции Компании в «Норильский Никель» в размере 77 млн долларов США и 99 млн долларов США за первые три месяца 2014 и 2013 года, соответственно.

Как указано в Примечании 10 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, на дату консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, консолидированная промежуточная финансовая информация «Норильского Никеля» за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, не была доступна. Поэтому Группа оценила свою долю в прибыли «Норильского Никеля» за период, окончившийся 31 марта 2014 года, основываясь на последней доступной информации, опубликованной «Норильским Никелем». Информация, используемая для расчетов является неполной во многих аспектах. В момент публикации промежуточной финансовой информации «Норильского Никеля» оценочные данные менеджмента подлежат пересмотру. В случае выявления существенных расхождений, ранее опубликованная отчетность Группы может быть скорректирована в отношении доли в результатах, прочей совокупной прибыли и балансовой стоимости инвестиции в «Норильский Никель».

Рыночная стоимость инвестиции ОК РУСАЛ в «Норильский Никель» практически не изменилась и составила 7 231 млн долларов США на 31 марта 2014 года, по сравнению с 7 261 млн долларами США на 31 декабря 2013 года.

Доля в прибыли совместно контролируемых предприятий составила 12 млн долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с 25 млн долларами США за аналогичный период 2013 года. Данный результат представляет собой участие Компании в совместных предприятиях – БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (транспортный бизнес в Казахстане) и North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd («North United Aluminium»).

Чистый убыток за период

В результате приведённых выше факторов Компания отразила чистый убыток в размере 325 млн долларов США за первые три месяца 2014 года, по сравнению с чистой прибылью 19 млн долларов США за аналогичный период 2013 года.

Скорректированный и нормализованный убыток

	За три месяца, закончившиеся 31 марта		Изменение, 1-го кв. к 1-му кв., %	Три месяца, закончившиеся 31 декабря	Изменение 1-го кв. к 4-му кв., %
	2014	2013		2013	
<i>(млн долл. США)</i>	<i>не аудировано</i>	<i>не аудировано</i>		<i>не аудировано</i>	
Расчет скорректированного (убытка)/прибыли					
(Убыток)/прибыль за период	(325)	19	н/д	(2 711)	(88,0%)
Скорректированный на:					
Доля в прибыли/(убытках) и других доходах и убытках, относящиеся к «Норильскому Никелю», за вычетом налогов, в том числе	(77)	(99)	(22,2%)	114	н/д
Доля в прибыли за вычетом налогов	(77)	(99)	(22,2%)	114	н/д
Обесценение инвестиции в совместно контролируемое предприятие	—	—	—	600	(100,0%)
Изменение справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20,0 %)	129	(17)	н/д	(4)	н/д
Обесценение внеоборотных активов, за вычетом налога	27	47	(42,6%)	1 805	(98,5%)
Скорректированный убыток	(246)	(50)	392,0%	(196)	25,5%
Восстановленный на:					
Доля в прибыли/(убытках) «Норильского Никеля» за вычетом налогов	77	99	(22,2%)	(114)	н/д
Нормализованный (убыток)/прибыль	(169)	49	н/д	(310)	(45,5%)

Скорректированный (убыток)/прибыль за любой период определяется как (убыток)/прибыль, скорректированный с учетом чистого эффекта инвестиции Компании в «Норильский никель», чистого эффекта производных финансовых инструментов, прибылей и убытков, переведенных из прочих резервов, а также чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов и расходов по реструктуризации. Нормализованный убыток за любой период определяется как скорректированный убыток плюс эффективная доля Компании в прибыли «Норильского никеля».

Отчетность по сегментам

Согласно годовому отчету, в Компании выделяют четыре сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глиноземный, энергетический, добывающий и металлургический. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется раздельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

Алюминиевый и глиноземный сегменты являются ключевыми.

		Три месяца, закончившиеся 31 марта			
		2014		2013	
		Алюминий	Глинозем	Алюминий	Глинозем
		не	не	не	не
		аудировано	аудировано	аудировано	аудировано
(млн долл. США)					
Выручка сегмента					
	тыс. тонн	889	1 733	1 010	1502
	млн долл. США	1 784	545	2 324	515
Прибыль сегмента		144	(50)	230	(42)
EBITDA сегмента ⁸		236	(29)	333	(13)
Маржа по EBITDA сегмента		13,2%	(5,3%)	14,3%	(2,5%)
Капитальные затраты		61	54	72	32

В первом квартале, закончившемся 31 марта 2014 и 2013 годов, маржа по прибыли сегмента от основной деятельности (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) составила положительный результат в размере 8,1% и 9,9% в алюминиевом сегменте и отрицательный в размере 9,2% и 8,2% в глиноземном сегменте, соответственно. Ключевые факторы снижения маржи в алюминиевом сегменте отражены в разделах «Выручка», «Себестоимость реализации» и «Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности» выше. Подробная отчетность по сегментам представлена в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года.

⁸ EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента, скорректированная с учетом амортизации по этому сегменту.

Капитальные затраты

Общие капитальные затраты ОК РУСАЛ за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, составили 119 млн долларов США. Капитальные затраты ОК РУСАЛ за указанный период были направлены преимущественно на обслуживание существующих производственных мощностей.

	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2014	2013
(млн долл. США)	не аудировано	не аудировано
Проект развития		
Тайшетский алюминиевый завод	-	12
	<hr/>	<hr/>
	-	12
	<hr/>	<hr/>
Техническое обслуживание		
Затраты на капитальный ремонт электролизеров	38	38
Модернизация	81	60
	<hr/>	<hr/>
Капитальные затраты	119	110
	<hr/>	<hr/>

Компании, реализующие проект БЭМО, используют для осуществления текущих строительных работ средства, полученные в рамках проектного финансирования, и на сегодняшний день не нуждаются в дополнительных средствах от компаний-партнеров по реализации проекта.

Отчет независимых аудиторов в отношении обзора промежуточной финансовой информации

Компания отмечает, что её аудитор, ЗАО «КПМГ», предоставил квалифицированное заключение в своём отчёте по обзору неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации Компании, так как он не смог получить и проанализировать консолидированную промежуточную финансовую информацию «Норильского Никеля». Ниже представлены выдержки из отчета, предоставленного ЗАО «КПМГ» 12 мая 2014 года по результатам обзора консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности Компании:

Основание для вывода с оговоркой

Мы не смогли получить и проверить консолидированную промежуточную финансовую информацию зависимой компании Группы, ОАО «ГМК «Норильский никель» («Норильский Никель»), подтверждающую долю Группы в прибыли и прочих совокупных доходах

данной зависимой компании в сумме 77 млн. долларов США и 11 млн. долларов США, соответственно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, убыток от курсовых разниц при пересчете из других валют в сумме 750 млн. долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и балансовую стоимость инвестиции данной инвестиции Группы в сумме 7 117 млн. долларов США по состоянию на 31 марта 2014 года. Если бы мы смогли провести необходимые процедуры обзора в отношении доли участия Группы в зависимых компаниях, мы могли бы обнаружить факты, свидетельствующие о необходимости корректировок данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации.

Вывод с оговоркой

На основании проведённого обзора, за исключением возможного влияния вопроса, описанного в параграфе «Основание для вывода с оговоркой», мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что консолидированная промежуточная сокращённая финансовая информация Группы по состоянию на 31 марта 2014 года и за три месяца, закончившихся на указанную дату не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчётность».

Принцип непрерывности деятельности предприятия

Низкие цены на алюминий негативно отразились на выручке и прибыли Группы. Так как прогноз цены алюминия на 2014 год остается на прежних низких уровнях, руководство возобновило переговоры с кредиторами Группы для реструктуризации обязательств Группы с целью перенесения сроков погашения обязательств и смягчения финансовых ковенант.

В рамках отчетного периода Компания пришла к договоренности со Сбербанком и Газпромбанком относительно изменений условий по кредитам в рамках двусторонних соглашений на сумму 4 947 млн долл. США и 657 млн долл. США, по состоянию на 31 марта 2014, соответственно. Договор с Газпромбанком переоформлен и вступил в силу, руководство Компании ожидает переподписания договора со Сбербанком в ближайшее время.

Группа находится в процессе переговоров на предмет изменений условий синдицированного кредита на сумму 3 496 млн долл. США. На данный момент достигнута договоренность об определенной отсрочке, включая временное освобождение от соблюдения ковенант, кредиторы согласились не осуществлять свои права до 7 июля 2014 года. Группа получила время на завершение переговорного процесса. Руководство полагает, что условия по синдицированным кредитам будут пересмотрены надлежащим образом и ожидает, что измененные условия погашения обязательств и ковенантов позволят Группе выполнять свои финансовые обязательства в обозримом будущем.

Руководство подготовило промежуточную консолидированную финансовую информацию за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, на основе принципа непрерывности деятельности, и она не включает корректировки, подразумевающие, что Группа не в состоянии продолжать деятельность в обозримом будущем. Однако приведенные выше условия вызывают существенную неопределенность, которая может поставить под сомнение способность Группы продолжать деятельность в обозримом будущем. В случае, если Группа будет не в состоянии пересмотреть условия синдицированного кредита и связанных с ним финансовых ковенантов до истечения отсрочки, то она может оказаться в ситуации

невозможности соблюдения текущих условий обслуживания задолженности. В этом случае, долг может стать подлежащим к выплате по первому требованию, и заложенные акции и дополнительное обеспечение могут быть истребованы кредиторами. Если данный сценарий реализуется, это может негативным образом сказаться на финансовом положении Группы и ее способности реализовать свои активы и погашать свои обязательства в ходе нормальной хозяйственной деятельности.

Компания отмечает, что в результате фактов и обстоятельств, изложенных выше, её аудитор, ЗАО «КПМГ», включило параграф о важных обстоятельствах в свое заключение по консолидированной финансовой отчетности Компании за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года. Параграф о важных обстоятельствах следующий:

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, мы обращаем внимание на Примечание 2(b) консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, в котором описывается наличие существенной неопределенности в части достаточности денежных потоков Группы для исполнения долговых обязательств в соответствии с графиком выплат, срок погашения которых наступает в 2014 году, в том случае, если не будет завершена реструктуризация долга, которая позволит как отложить выплаты по основной сумме долга на последующие периоды, так и привести финансовые ковенанты к выполнимому уровню. В случае если Группа не сможет достичь приемлемой договоренности по реструктуризации долговых обязательств в соответствии с графиком выплат и соответствующих им финансовых ковенант, долговые обязательства Группы могут подлежать уплате по требованию, и залоговые обеспечения могут быть приведены в исполнение. Данные обстоятельства в совокупности с прочими обстоятельствами, описанными в Примечании 2(b) указывают на наличие существенной неопределенности, обуславливающей значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация

Неаудированная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, была одобрена директорами ОК РУСАЛ 12 мая 2014 года и рассмотрена Комитетом по аудиту. Она также была предоставлена во французское ведомство *Autorité des marchés financiers* на дату настоящего документа и доступна на веб-сайте ОК РУСАЛ по адресу http://www.rusal.ru/en/investors/financial_stat.aspx

Комитет по аудиту

Совет директоров учредил Комитет по аудиту (далее – «Комитет по аудиту») для того, чтобы он помогал Совету директоров объективно оценивать эффективность процесса формирования финансовой отчетности и систем внутреннего контроля и управления рисками Компании, а также контролировать процесс аудита. Большинство независимых неисполнительных директоров входят в состав Комитета по аудиту. Членами Комитета по аудиту являются (или являлись, см. примечания): д-р Питер Найджел Кенни (Dr. Peter Nigel Kenny) (председатель комитета, независимый неисполнительный директор, имеющий соответствующую профессиональную квалификацию и знания по бухгалтерскому учёту и финансовому менеджменту); г-н Филип Лэйдер (Philip Lader) (независимый неисполнительный директор); г-жа Элси Льюнг Ой-си (Elsie Leung Oi-sie) (независимый неисполнительный директор); г-н Кристоф Шарлье (Christophe Charlier) (неисполнительный директор); г-жа Ольга Машковская (неисполнительный директор).

12 мая 2014 года Комитет по аудиту проверил финансовые результаты Компании за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года.

Существенные события первого квартала 2014 года и после отчётной даты

Ниже представлено краткое описание основных событий, которые произошли в первом квартале 2014 года и после отчётной даты. Вся информация о ключевых событиях, опубликованная Компанией за три месяца, закончившиеся 31 марта 2014 года, и после отчётной даты в силу нормативно-правовых требований, включая сообщения и пресс-релизы, доступна на веб-сайте Компании (www.rusal.com).

16 января 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что 15 января 2014 года Совет директоров Компании одобрил условия мирового соглашения в отношении арбитражного разбирательства в Лондонском суде международного арбитража, инициированного SUAL Partners против Glencore International AG, EN+ Group Limited, Компании и Олега Дерипаска. Претензии к Компании в Арбитраже были урегулированы.
20 января 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что 16 января 2014 года все условия мирового соглашения выполнены и судебные разбирательства в отношении Компании были официально прекращены.
29 января 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что Hamer Investing, Ltd., дочерняя компания ОК РУСАЛ, получила 28 января 2014 судебное постановление от Восточно-Карибского Верховного Суда в Верховном Суде Виргинских островов с решением о выплате Таджикской алюминиевой компанией («ТАЛКО») ОК РУСАЛ 276 млн долларов США. Решение арбитража относится к двум бартерным соглашениям на поставку глинозема и других материалов «ТАЛКО», алюминиевому заводу, расположенному в Таджикистане и известному ранее как «ТадАЗ».
18 февраля 2014	ОК РУСАЛ объявляет итоги производственной деятельности компании в 2013 году
21 февраля 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что 20 февраля 2014 года Эмитент согласовал купонную ставку доходности по Выпуску облигаций (первый транш 07 серии) на уровне 12% годовых на двухлетний период, по истечении которого облигации становятся предметом пут-опциона, а купонная ставка доходности подлежит пересмотру.
27 февраля 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что 26 февраля 2014 года Компания в качестве заемщика и Сбербанк заключили соглашение об открытии дополнительной кредитной линии в размере 2,4 миллиардов рублей в связи с выполнением обязательств по пут-опциону в отношении рублевых облигаций, выпущенных ОАО «РУСАЛ Братск» (серии 07), со сроком выплаты 3 марта 2014 года. Дополнительный лимит предоставляется в рамках соглашения об открытии невозобновляемой кредитной линии от 1 декабря 2011 г. на сумму 18,3 миллиардов рублей.
14 марта 2014	ОК РУСАЛ сообщает о промежуточных результатах внедрения технологии «Экологический Содерберг». Модернизация реализуется на крупнейших предприятиях компании – Красноярском и Братском алюминиевых заводах. Всего до 2020 года РУСАЛ планирует перевести на эту технологию производство 2,1 млн тонн алюминия.
17 марта 2014	ОК РУСАЛ и израильская компания Omen High Pressure Die Casting, специализирующаяся на производстве автокомпонентов из цветных металлов, объявляют о подписании акционерного соглашения по созданию совместного предприятия по производству автокомпонентов.
20 марта 2014	ОК РУСАЛ сообщает, что 19 марта 2014 г. (i) были заключены два

новых договора об открытии кредитной линии между ОАО «РУСАЛ Красноярск», выступающим в качестве Заёмщика, и ОАО «Газпромбанк» (на сумму 74,7 миллиона евро и 142,7 миллиона долларов США соответственно) и (ii) был заключён новый договор об открытии кредитной линии между ОАО «РУСАЛ Саяногорск», выступающим в качестве Заёмщика, и ОАО «Газпромбанк» (на сумму 100 миллионов долларов США).

- 21 марта 2014 ОК РУСАЛ сообщает, что, выступая в качестве заемщика, она находится в процессе ведения переговоров об условиях предлагаемого соглашения о внесении дополнений и изменений («Дополнительное соглашение»), согласно которому следующие кредитные соглашения будут объединены в единое кредитное соглашение (с общим обеспечением и общими условиями): i. соглашение о предоставлении предэкспортного финансирования на сумму до 4 750 000 000 долларов США под обеспечение алюминием от 29 сентября 2011 г. между, помимо прочих, BNP Paribas (Suisse)SA (в качестве кредитного агента и агента по обеспечению) и Компанией (в качестве заемщика) с учетом изменений и дополнений, внесенных 26 января 2012 г. и 9 ноября 2012 г. («Соглашение о предэкспортном финансировании на сумму 4,75 млрд. долл. США»); ii. соглашение о предоставлении предэкспортного мультивалютного финансирования в объеме до 400 000 000 долларов США под обеспечение алюминием от 30 января 2013 г. с, помимо прочих, INGBANK N.V. (в качестве кредитного агента и агента по обеспечению) и Компанией (в качестве заемщика) («Соглашение о предэкспортном финансировании на сумму 400 млн. долл. США»), совместно с Соглашением о предэкспортном финансировании на сумму 4,75 млрд. долл. США, именуемые «Первоначальные соглашения о предэкспортном финансировании»)).
- 27 марта 2014 ОК РУСАЛ сообщает, что судья Высокого суда Лондона Джастис Филлипс удовлетворил иск РУСАЛа к Лондонской бирже металлов (London Metal Exchange, LME).
- 28 марта 2014 ОК РУСАЛ объявляет финансовые результаты 2013 года.
- 8 апреля 2014 ОК РУСАЛ сообщает дополнения к финансовым результатам 2013 года и внутреннюю информацию.
- 9 апреля 2014 ОК РУСАЛ сообщает, что Компания получила согласие большинства Кредиторов и выполнила прочие предварительные условия, необходимые для вступления в силу Письма-запроса на отказ от применения прав, которое вступило в силу 8 апреля 2014 г.
- 10 апреля 2014 ОК РУСАЛ сообщает дополнения к финансовым результатам 2013 года и внутреннюю информацию.
- 17 апреля 2014 ОК РУСАЛ публикует отчет о деятельности в 2013 году.
- 25 апреля 2014 ОК РУСАЛ объявляет о заключении эксклюзивного трехлетнего сервисного контракта с ОАО «Первая грузовая компания» (ПГК) по обеспечению вывоза готовой продукции в крытом подвижном составе.

Соответствие

В соответствии со Статьей L.451-1-2 IV французского кодекса *monétaire et financier* Компании необходимо публиковать квартальную финансовую информацию за первый и третий кварталы финансового года.

Директора подтверждают, что информация, приведённая в данном сообщении, не содержит никаких ложных утверждений, вводящих в заблуждение заверений или существенных

упущений, и все они совместно и по отдельности берут на себя ответственность в отношении достоверности, точности и полноты содержимого настоящего объявления.

Прогнозные заявления

Данное объявление содержит утверждения о будущих событиях, предполагаемых показателях, прогнозах и ожиданиях, которые являются утверждениями прогнозного характера. Любое утверждение в настоящем объявлении, не являющееся историческим фактом, представляет собой утверждение прогнозного характера, включающее известные и неизвестные риски, факторы неопределённости и другие факторы, которые могут привести к существенному отличию наших результатов, показателей или достижений от будущих результатов, показателей или достижений, заявленных или подразумеваемых в таких утверждениях прогнозного характера. Эти риски и неопределённость включают риски и неопределённость, которые обсуждались или указывались в проспекте ОК РУСАЛ. Кроме того, нельзя опираться на прошлую деятельность ОК РУСАЛ как на ориентир в отношении будущей деятельности. ОК РУСАЛ не делает заверений в отношении точности и полноты любого из утверждений прогнозного характера и за исключением случая, когда это может требоваться действующим законодательством, не берет на себя никаких обязательств по дополнению, исправлению, обновлению или пересмотру любых таких утверждений или какого-либо мнения, которое, как указывается, отражает фактические результаты, изменения в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ, или изменениях факторов, влияющих на эти утверждения. Соответственно, любая зависимость с вашей стороны от таких утверждений прогнозного характера, является вашей ответственностью.

По распоряжению Совета директоров Компании

ОК РУСАЛ

Владислав Соловьёв

Директор

13 мая 2014 года

По состоянию на дату этого доклада исполнительными директорами являлись г-н Олег Дерипаска, г-жа Вера Курочкина, г-н Максим Соков, г-н Владислав Соловьёв и г-н Сталбек Мишаков, неисполнительными директорами являлись г-н Дмитрий Афанасьев, г-н Лен Блаватник, г-н Айвен Глайзенберг, г-н Максим Гольдман, г-жа Гульжан Молдажанова, г-н Кристоф Шарльер, г-жа Ольга Машковская и г-жа Екатерина Никитина, независимыми неисполнительными директорами являются г-н Матиас Варнинг (Председатель), д-р Питер Найджел Кенни, г-н Филип Лэйдер, г-жа Эли Льюнг Ой-си и г-н Марк Гарбер.

Все публикуемые Компанией объявления и пресс-релизы доступны на её веб-сайте по ссылкам <http://www.rusal.ru/en/investors/info.aspx> и <http://www.rusal.ru/en/press-center/press-releases.aspx>.