

# UC RUSAL

## Презентация для инвесторов

28 Марта 2016



Настоящие материалы и последующее обсуждение не являются предложением к продаже каких-либо ценных бумаг United Company RUSAL Plc («Компания»). Распространение настоящих материалов в некоторых юрисдикциях может быть ограничено законом, поэтому лица, которым могут быть переданы такие материалы, должны ознакомиться с любыми подобными ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение таких ограничений может являться нарушением законодательства о ценных бумагах в такой юрисдикции.

Некоторая финансовая информация, содержащаяся в данном документе, не прошла аудит, проверку, не подтверждена и не включена в отчёт независимых бухгалтеров. Кроме того, результаты деятельности Компании за предыдущие периоды не являются показателем будущих результатов деятельности.

Настоящие материалы и последующее обсуждение включают показатели финансовой деятельности, которые не являются показателями финансовой деятельности в соответствии с МСФО, например, «ЕВITDA», «Скорректированная ЕВITDA» и «Скорректированная рентабельность ЕВITDA». Эти показатели представлены, так как Компания считает, что они помогают определить операционный денежный поток Компании и историческую способность выполнять требования по обслуживанию долга и осуществлять необходимые капиталовложения. «Скорректированную ЕВITDA» или «ЕВITDA» не следует рассматривать как альтернативу показателю денежных потоков от операционной деятельности, показателю ликвидности или чистой прибыли, показателям операционной деятельности Компании или любому другому показателю результатов деятельности в соответствии с МСФО. Не являясь показателем по МСФО, «ЕВITDA» и «Скорректированная ЕВITDA» не могут сопоставляться с показателями с аналогичным названием других компаний.

Настоящие материалы и последующее обсуждение содержат заявления о будущих событиях, планах, прогнозах и ожиданиях, которые представляют собой прогнозные заявления. Любое заявление в настоящих материалах, которое не является утверждением исторического факта, является прогнозным заявлением, предполагающим известные и неизвестные риски, факторы неопределённости и другие факторы, в результате которых наши фактические результаты, показатели или достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, показателей или достижений, выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Такие риски и факторы неопределённости включают обсуждённые или определённые в проспекте Компании от 31 декабря 2009 г., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2010 г., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2011 г., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2013 г. и Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2014 г. Компания не делает никаких заявлений в отношении точности и полноты любого из таких прогнозных заявлений и, в той мере, в которой это не противоречит действующему законодательству, не принимает на себя никаких обязательств дополнять, изменять, обновлять или пересматривать любые такие заявления или любые выраженные мнения с учётом фактических результатов, изменений в предположениях или в ожиданиях Компании, или изменений в факторах, влияющих на данные заявления. Соответственно, вы несёте полную ответственность за степень использования таких прогнозных заявлений.

## **I. Общая информация о Компании**

**II. Операционные и финансовые показатели**

**III. Обзор рынка алюминия**

**IV. Стратегические приоритеты**

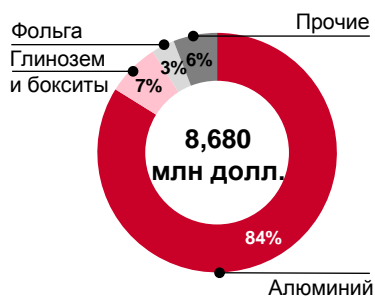
**V. Приложения**

## КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ

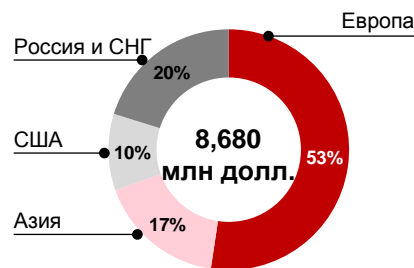
- РУСАЛ – один из крупнейших в мире производителей алюминия и глинозема
- Активы в **13 странах** на **5 континентах**
- ~**6%** мирового производства алюминия и ~**7%** мирового производства глинозема
- Один из мировых лидеров по себестоимости производства алюминия (**\$1410/t**)
- **Практически 100%** выручки от продаж алюминия привязано к твердой валюте
- Активная работа с долговым портфелем. Снижение долговой нагрузки
- Рейтинг эмитента ОАО «РУСАЛ Братск» **В+** «Стабильный» от Fitch и **А+** «Стабильный» от Эксперт РА

## СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

### По продуктам



### По регионам



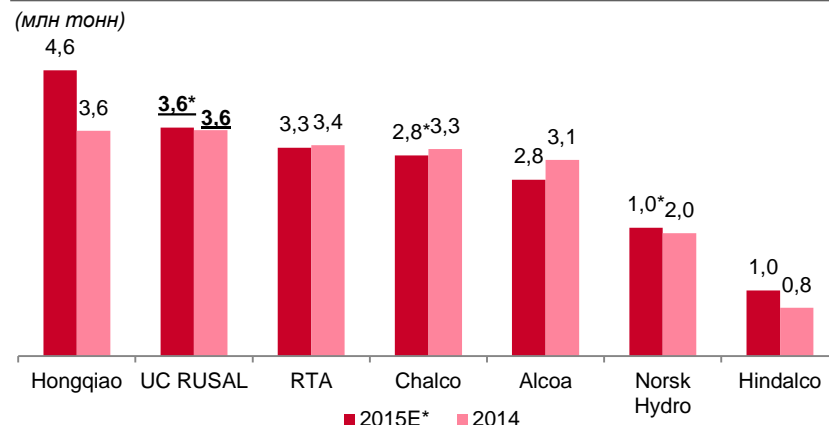
**Практически 100% выручки – привязано к USD / EUR**

Источник: данные Компании

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

в млн долл. (если не указано иное)	2015	2014	2013
Продажи алюминия, тыс. тонн	3,638	3,525	3,857
Выручка	8,680	9,357	9,760
ЕВИТДА	2,015	1,514	651
margin, %	23,2%	16,2%	6,7%
Чистая прибыль / (убыток)	558	(91)	(3,322)
Свободный денежный поток	928	496	755
Кап. затраты	522	479	553
Чистый долг	8,372	8,837	10,109

## СОПОСТАВИМЫЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ АЛЮМИНИЯ



\* Объявленные значения

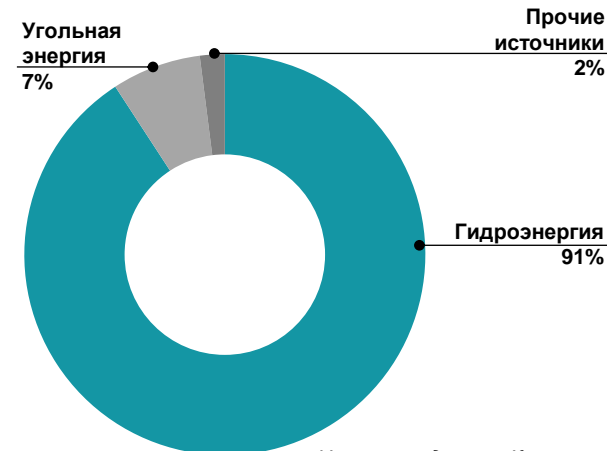
Источник: CRU, Antaike

- **Глобальное присутствие:** производство алюминия сконцентрировано в России (Сибирь), а сырьевая база, производство глинозема и месторождения бокситов – в России и за рубежом
- Алюминиевые заводы Сибири имеют **доступ к электроэнергии ГЭС**, расположенных в этом же регионе, что обеспечивает максимальную экологичность и конкурентный уровень затрат на электроэнергию
- **Запасы бокситов гарантируют долгосрочную обеспеченность ресурсами**

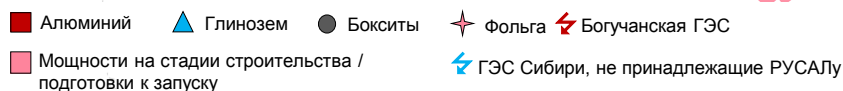
95%\* алюминия производится на заводах, расположенных в Сибири

Запасов бокситов достаточно для обеспечения > 100 лет непрерывного производства

## ИСТОЧНИКИ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ РУСАЛ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЕЙ\*\*



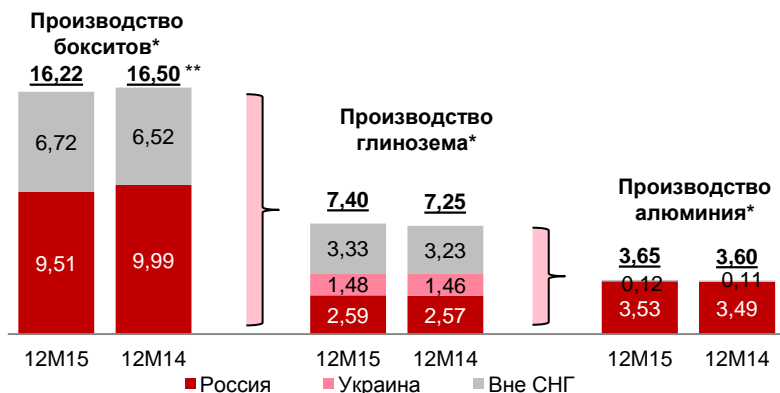
Источник: данные Компании



\* 2015 год \*\* 2014 год

- **Вертикальная интеграция:** самообеспеченность бокситами ~80%, самообеспеченность глиноземом – 100%
- **Первый квартиль на мировой кривой затрат** производства алюминия
- **Диверсифицированные продажи:** ~44% составляет продукция с добавленной стоимостью (ПДС). Широкая география продаж

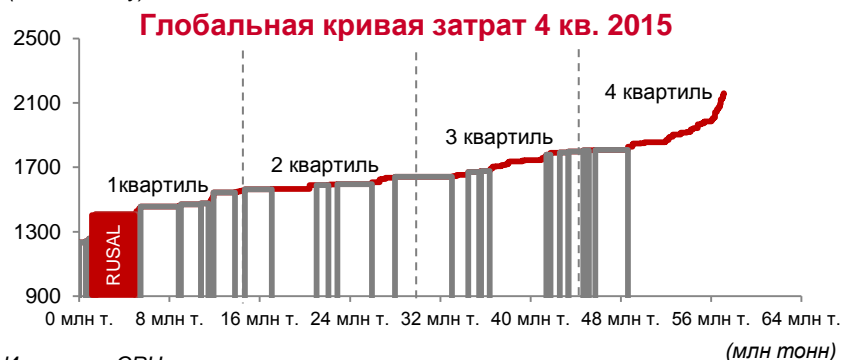
## ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА (МЛН ТОНН)



Источник: данные Компании

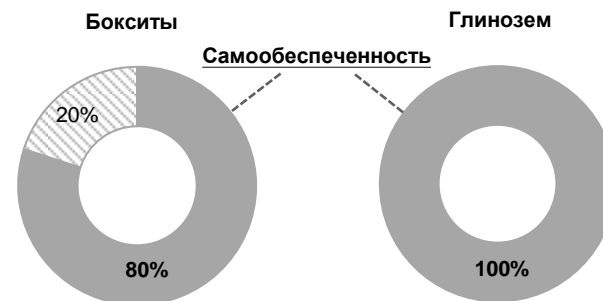
## ВЫСОКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

(долл./тонну)



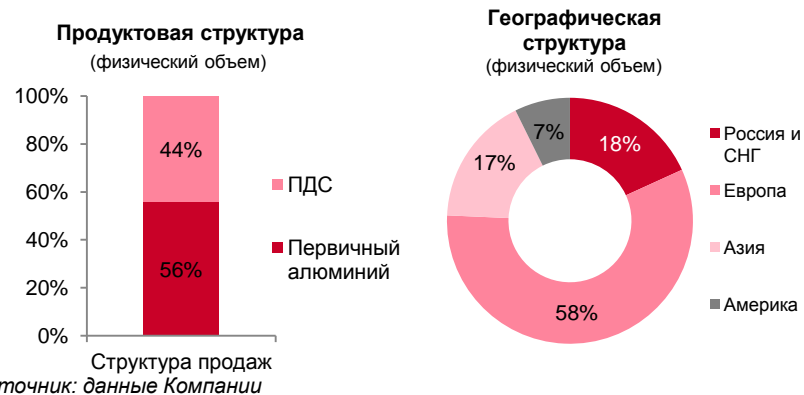
Источник: CRU

## САМООБЕСПЕЧЕННОСТЬ СЫРЬЕМ



Источник: данные Компании

## СТРУКТУРА ПРОДАЖ\*\*\*



\* Бокситы и глинозём в основном поставляются компаниям Группы и лишь незначительная часть третьим сторонам

\*\* Производство бокситов в России включает объёмы производства нефелиновых руд

\*\*\* Продажи за 12М 2015. Данные по продажам базируются на управленческой отчетности. ПДС включают катанки, заготовки, литейные сплавы, плиты, алюминий высокой чистоты и другое

# СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ИНВЕСТИЦИЯ В ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

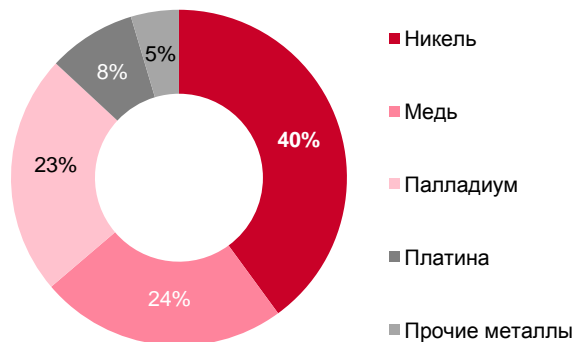


## КОММЕНТАРИЙ

- **ГМК «Норильский никель» (НН):**
  - глобальный лидер в производстве никеля и палладия
  - один из крупнейших производителей платины и меди
  - корзина металлов также включает кобальт, родий, серебро, золото, иридий и другие металлы
- **Уникальная ресурсная база**
- **Самые низкие затраты в мире** на производство никеля
- **Стабильные дивиденды** – высокий возврат на инвестиции (один из самых высоких в секторе показатель дивидендной доходности)
- **Текущая стоимость пакета акций**, принадлежащих Компании, – **5,95 млрд долл.**

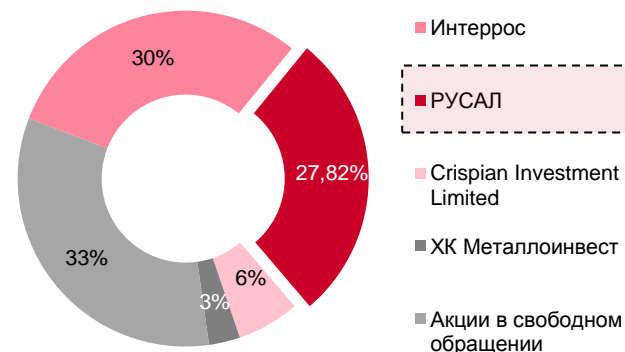
## КОРЗИНА МЕТАЛЛОВ НН

Структура выручки НН (1пг2015)



Источник: отчетность НН

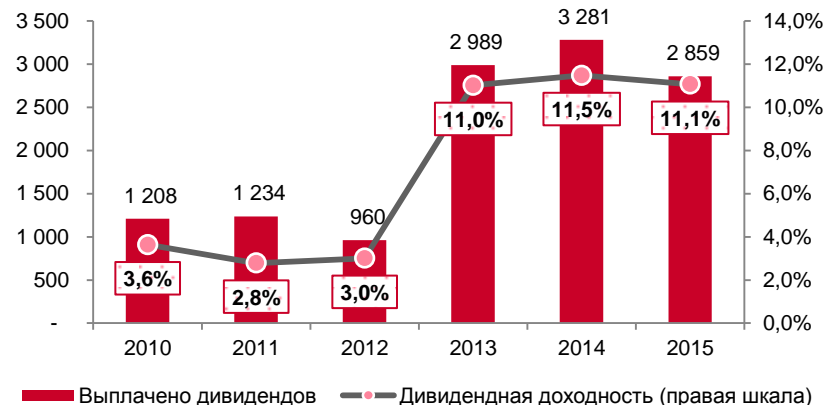
## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРОВ



Источник: отчетность НН

## ДИВИДЕНДНАЯ ИСТОРИЯ

(млн долл.)



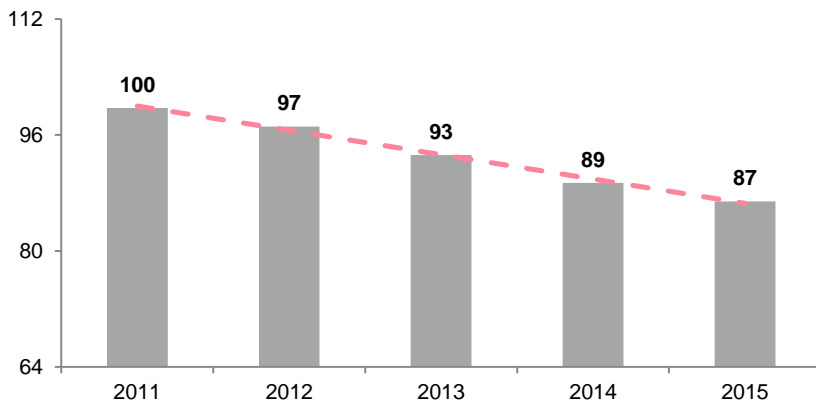
Источник: Bloomberg

## КОММЕНТАРИЙ

- **Чрезвычайно низкий риск экологических сборов или штрафов**
  - Расходы (включая операционные расходы и капитальные затраты) на реализацию природоохранных мероприятий в течение последних 3 лет (2013-2015 гг.) ~ 300 млн долл.\*
  - В период 2011-2015 гг. РУСАЛ сократил промышленные потери воды на 55%
- С 1990 года **выбросы перфторуглеродов** на тонну произведенного алюминия **сократились на 82%**
- С 1990 года **объем выбросов парниковых газов** на металлургических предприятиях **сокращен более чем на 53%**

## УДЕЛЬНЫЕ ВЫБРОСЫ

(кг на тонну алюминия)

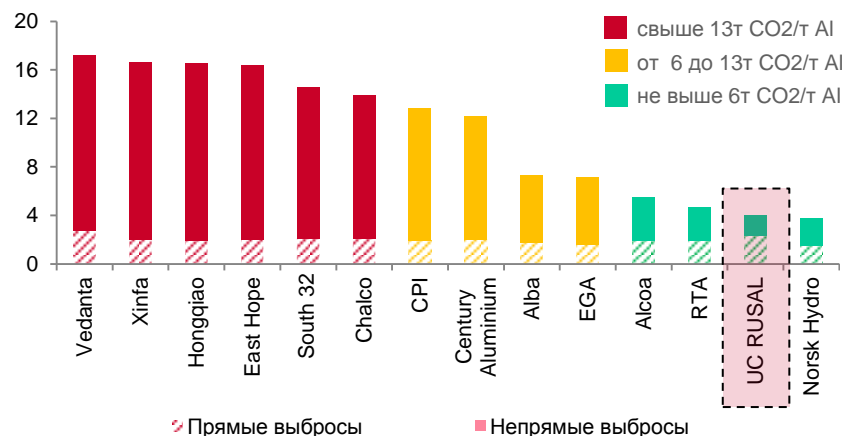


\* Включая операционные и капитальные затраты

## ВЫБРОСЫ УГЛЕРОДА

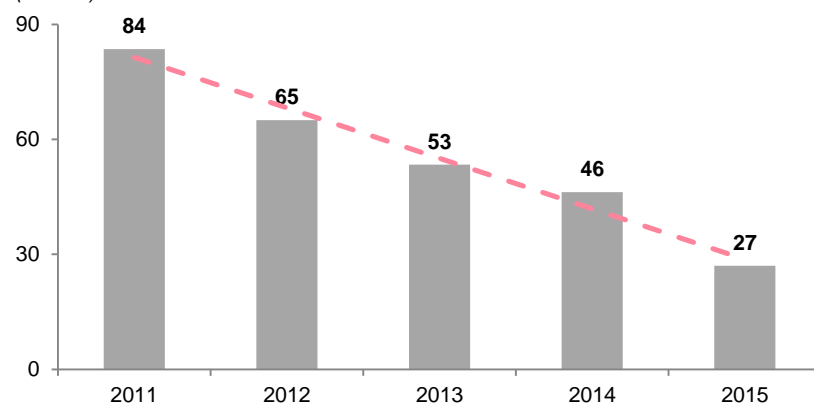
(тонн CO2 на тонну алюминия)

Данные за 2014 год



## ПРОМЫШЛЕННЫЙ СБОС ВОДЫ

(млн м³)



Источник графиков: CRU

I. Общая информация о Компании

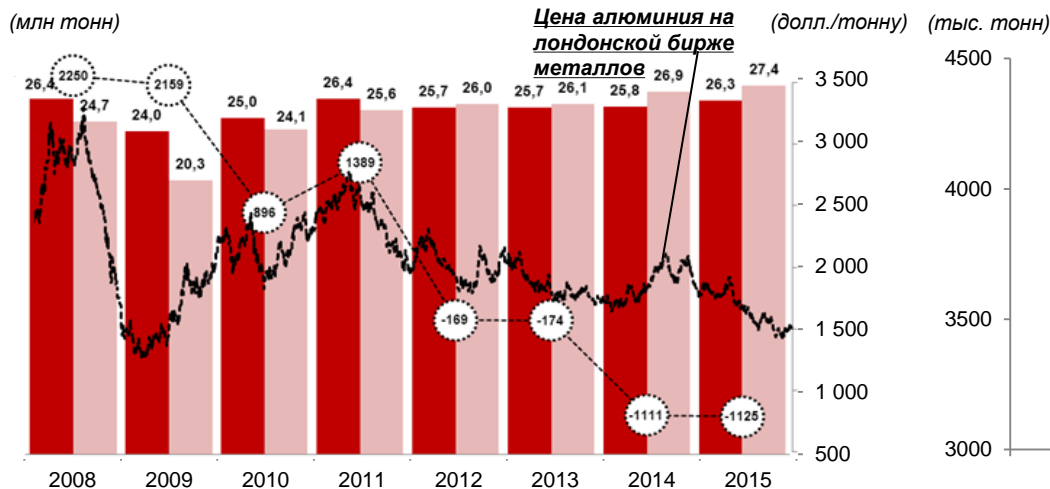
**II. Операционные и финансовые показатели**

III. Обзор рынка алюминия

IV. Стратегические приоритеты

V. Приложения

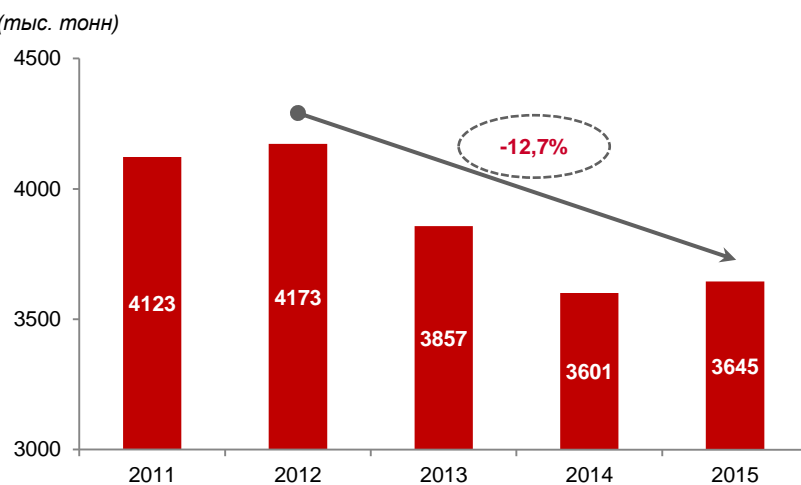
## БАЛАНС РЫНКА (БЕЗ УЧЕТА КИТАЯ), СТАБИЛИЗАЦИЯ LME



■ Производство ■ Потребление ●●●●● Баланс — Цена LME (пр. шк.)

Источник: Bloomberg, CRU

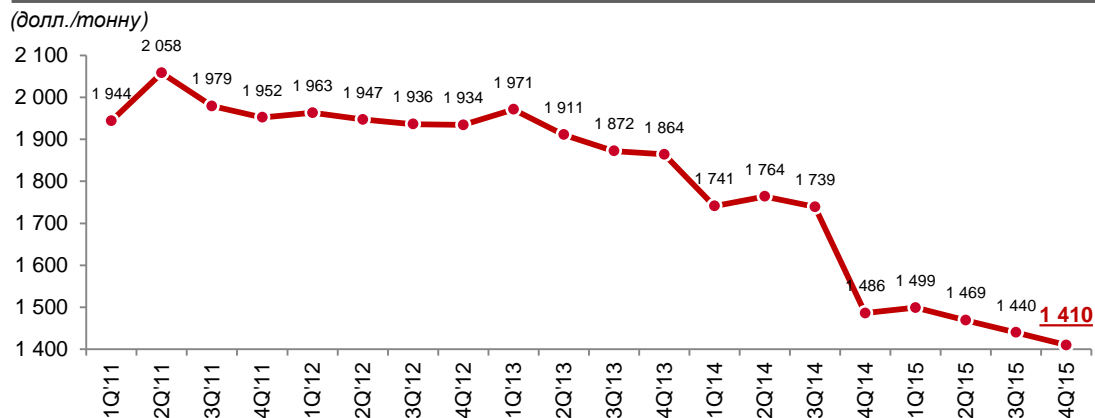
## ПРОАКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБЪЕМАМИ



■ Объем производства, тыс. тонн

Источник: данные Компании

## ИСТОРИЧЕСКИЕ МИНИМУМЫ СЕБЕСТОИМОСТИ



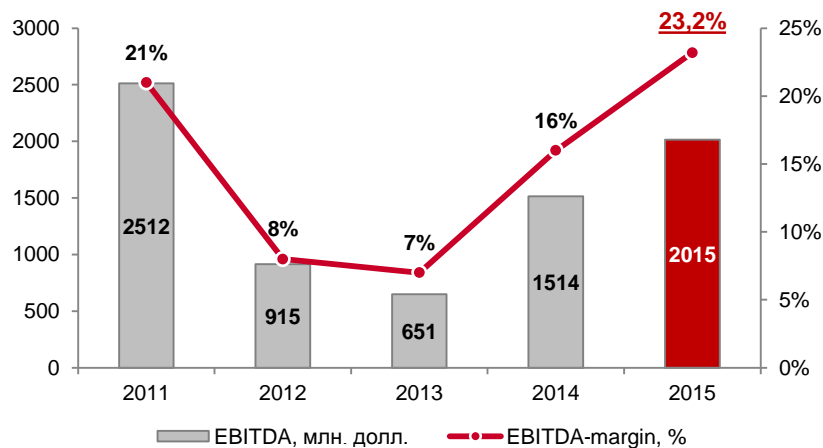
Источник: данные Компании

- В 2013-2014 гг. Компанией была реализована Программа закрытия неэффективных производственных мощностей:
  - это способствовало достижению баланса рыночного спроса и объемов производств
  - привело к снижению себестоимости производства на 10% в сравнении с уровнем конца 2012 года
- Компания не планирует возобновлять приостановленное производство
- В случае ухудшения ситуации на рынке РУСАЛ может рассмотреть возможность снижения объемов производства на дополнительные 200 тыс. тонн в год

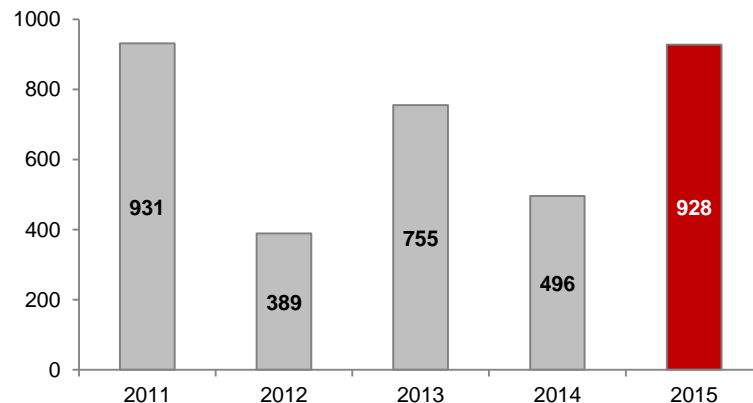
# ДИНАМИКА КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ 2011-2015



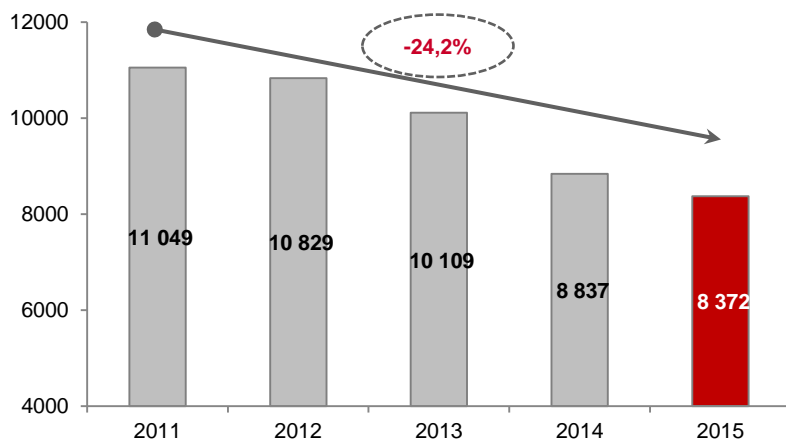
## ЕВИТДА, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ



## СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, МЛН ДОЛЛ.



## ЧИСТЫЙ ДОЛГ, МЛН ДОЛЛ.

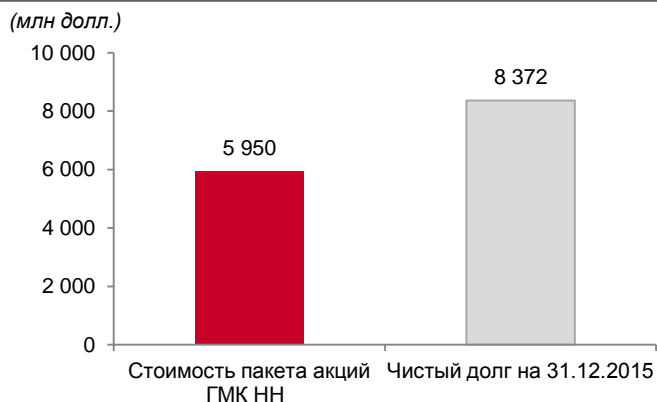


## КОММЕНТАРИЙ

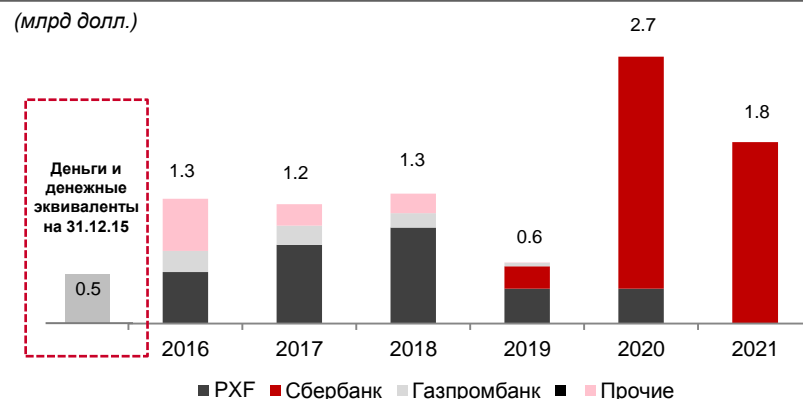
- Стабильная генерация свободных денежных потоков привела к снижению чистого долга на интервале 2011-2015 гг. на 2,7 млрд долл. (24,2%)  
Дальнейшее сокращение долговой нагрузки остается приоритетом Компании
- Эффективное управление себестоимостью и реализация программ оптимизации производства позволили достичь показателя рентабельности ЕВИТДА на уровне 23,2%, что является одним из самых высоких показателей в отрасли

Источник: данные Компании

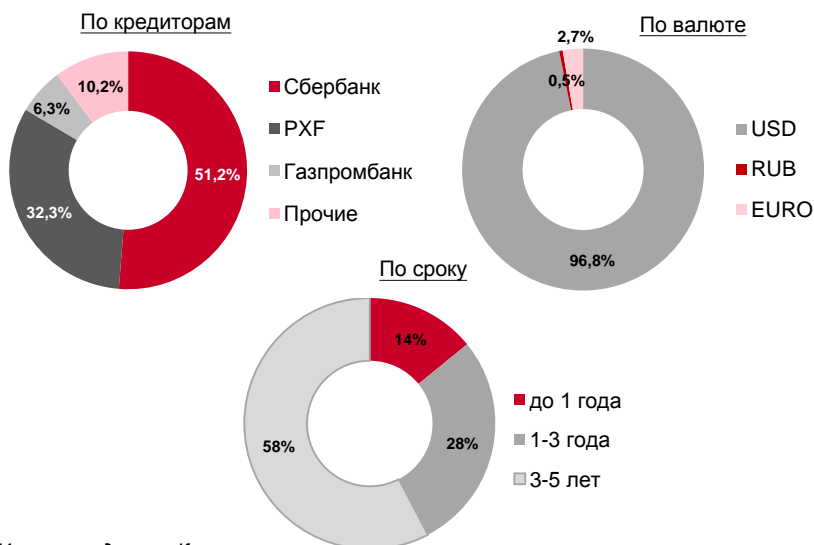
## СТОИМОСТЬ ПАКЕТА АКЦИЙ НН ПРЕВЫШАЕТ 70% РАЗМЕРА ЧИСТОГО ДОЛГА КОМПАНИИ



## КОМФОРТНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ



## ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ДОЛГА

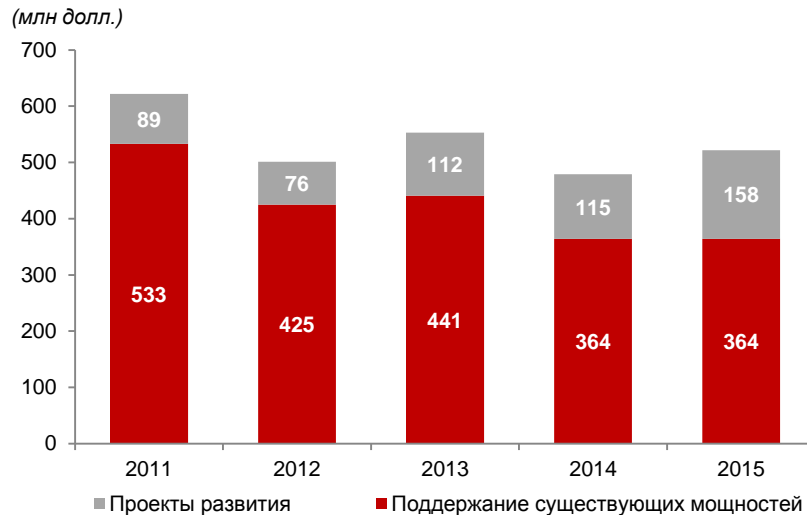


## КОММЕНТАРИЙ

- По состоянию на 31 декабря 2015 года ковенантный левирдж ниже 3х  
*[Ковенантный левирдж определяется как отношение суммы ковенантного чистого долга к показателю EBITDA за предыдущие 12 месяцев, определяемому с учетом суммы объявленных и причитающихся Компании дивидендов ГКМ «Норильский никель»]*
- В 1 квартале 2016 года погашено 24 млн долл.
- Краткосрочные обязательства (~1,3 млрд долл.) в основном представлены амортизационными платежами в рамках предэкспортного финансирования (PXF), кредитов ГПБ и иных двусторонних соглашений
- Компания обсуждает с кредиторами новые инструменты рефинансирования, которые покроют большую часть оставшихся выплат по долгам в 2016 году
- Более 50% долга подлежит погашению в 2019-2021 гг.

Источник: данные Компании

## ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ



Источник: данные Компании

## КОММЕНТАРИЙ

- Сумма капитальных затрат в 2015 году составила 522 млн долл., включая около 364 млн долл. – затраты на техническое обслуживание и поддержание производственных мощностей, капитальный ремонт электролизеров
- На 2016 год запланированы капиталовложения в техническое обслуживание в размере ~300 млн долл.
- 66% капиталовложений UC RUSAL в 2015 году номинированы в рублях

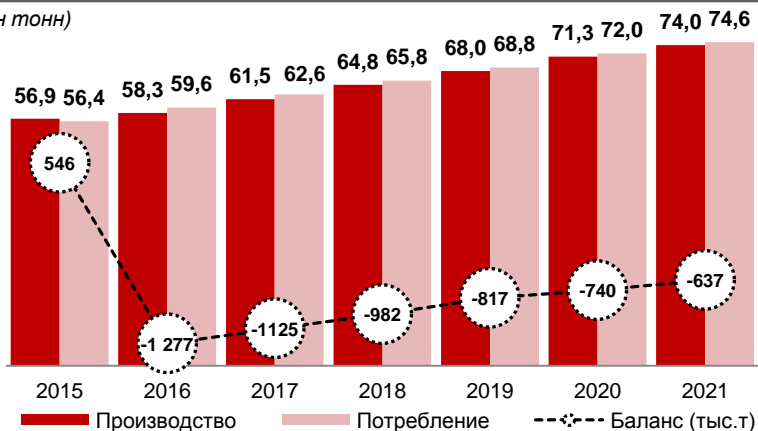
- **Совместные проекты** финансируются на принципах проектного финансирования, не увеличивая сумму капитальных затрат Компании.  
Чистый финансовый результат деятельности совместных предприятий учитывается в строке прибыль / убытки от участия в совместных предприятиях
  - **Богучанский Алюминиевый Завод:** первый пусковой комплекс (производство 147 тыс. тонн алюминия в год) – инвестиционная фаза завершена, комплекс работает в тестовом режиме
  - **Богучанская ГЭС:** строительство завершено в 2014 году. В 2015 году ГЭС произвела и реализовала на рынке 13 077 МВт/ч (+56,4% г/г)

- I. Общая информация о Компании
- II. Операционные и финансовые показатели
- III. Обзор рынка алюминия**
- IV. Стратегические приоритеты
- V. Приложения

## ИЗБЫТКИ АЛЮМИНИЯ ВНЕ КИТАЯ БУДУТ ЦЕЛИКОМ ПОТРЕБЛЕНЫ К КОНЦУ 2016 ГОДА

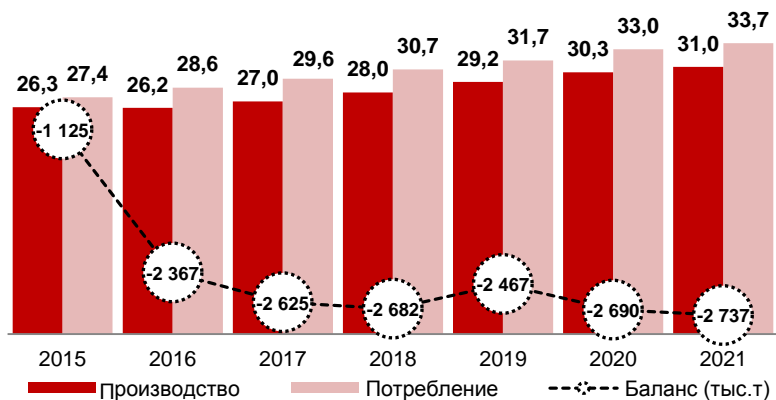
### БАЛАНС МИРОВОГО РЫНКА АЛЮМИНИЯ

(млн тонн)



### РЫНОЧНЫЙ БАЛАНС ВНЕ КИТАЯ

(млн тонн)



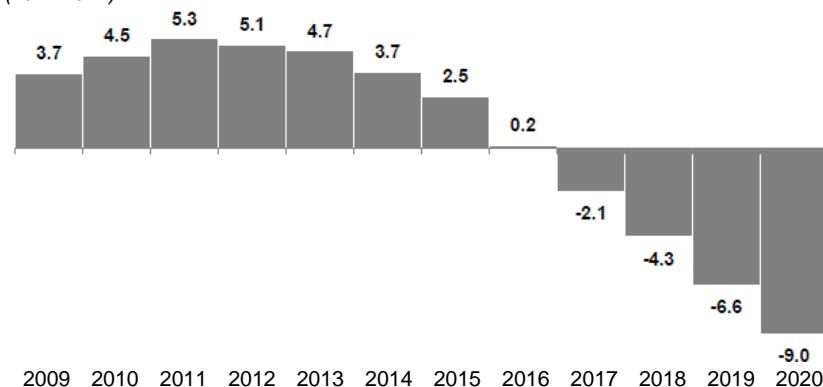
Источник: CRU

### СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ

- Мировой спрос на алюминий вырос на 5,6% г/г за 2015 год, до 56,4 млн тонн. Лидеры роста – Китай, Северная Америка, Индия, Ближний Восток и ЕС
- Рост спроса в 2016 году ожидается на уровне 5,7% г/г до 59,6 млн тонн
- Предполагается, что избытки алюминия, сформированные в 2009-2011 гг. вне Китая, будут целиком потреблены промышленностью в 2017 году
- Годовой дефицит алюминия вне Китая достигнет 2,4 млн тонн в 2016 году с 1,1 млн тонн в 2015 году
- Общий объем дефицита на мировом рынке алюминия в 2016 году может достигнуть 1,2 млн тонн

### ИЗБЫТОК АЛЮМИНИЯ В ВИДЕ ЗАПАСОВ

(млн тонн)

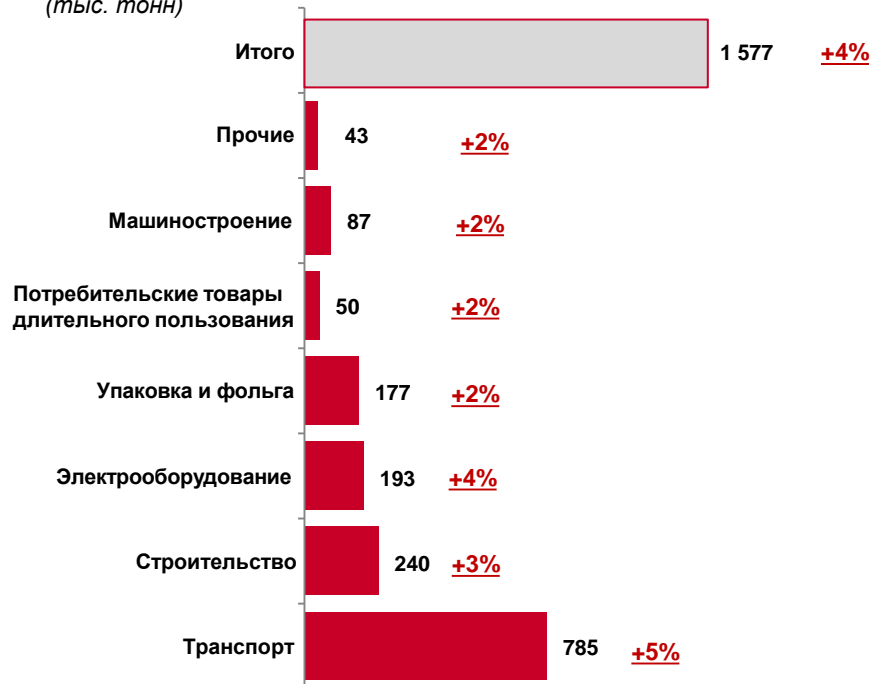


# ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР – ИСТОЧНИК НОВОГО СПРОСА НА ПЕРВИЧНЫЙ АЛЮМИНИЙ



## РОСТ СПРОСА НА ПОЛУФАБРИКАТЫ В МИРЕ БЕЗ УЧЁТА КИТАЯ В 2016 ГОДУ ПО КОНЕЧНОМУ ИСПОЛЬЗОВАНИЮ\*

(тыс. тонн)



\*Спрос на полуфабрикаты включает первичный и вторичный алюминий

Транспортный сектор остаётся основным источником спроса на алюминий в мире без учёта Китая, на его долю приходится половина потребления в 2016 году

## РОСТ СПРОСА НА ПЕРВИЧНЫЙ АЛЮМИНИЙ В КИТАЕ В 2016 ГОДУ ПО КОНЕЧНОМУ ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

(тыс. тонн)



В 2015 году впервые динамика спроса в транспортном секторе Китая превысила рост предложения в строительстве. Транспортный сектор стал новым фактором увеличения спроса на первичный алюминий в Китае

# СНИЖЕНИЕ ТЕМПОВ РОСТА МИРОВОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО МЕРЕ СОКРАЩЕНИЯ МОЩНОСТЕЙ



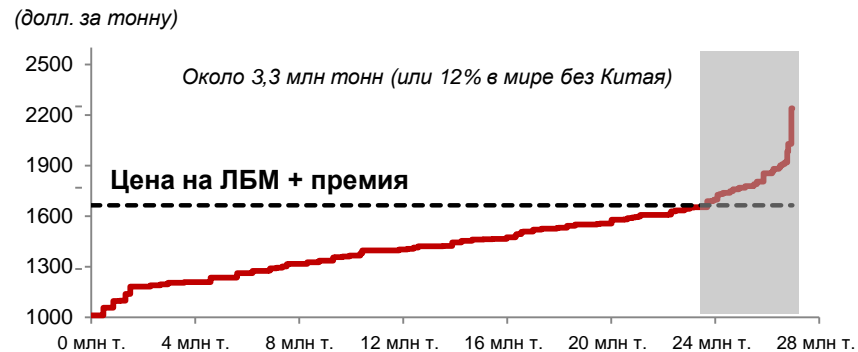
- Ежедневное производство алюминия в Китае снизилось в декабре 2015 года (-8,7% м/м) и январе 2016 года (-2,0% м/м)\* и, в соответствии с предварительными оценками\*\*, должно упасть ещё сильнее в феврале 2016 года

## ЕЖЕДНЕВНОЕ ПРОИЗВОДСТВО АЛЮМИНИЯ В КИТАЕ



Источник: данные CNIA

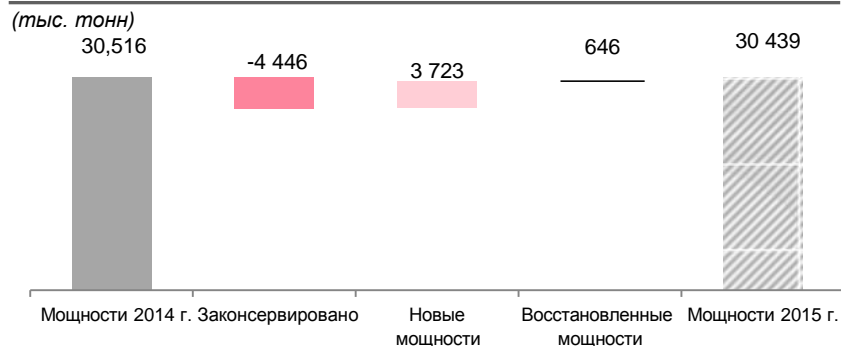
## КРИВАЯ ИЗДЕРЖЕК ЗАВОДОВ В МИРЕ (БЕЗ КИТАЯ)



Примечание: Оценка кривой издержек за 12M2015 по состоянию на 4K2015

Источник: CRU

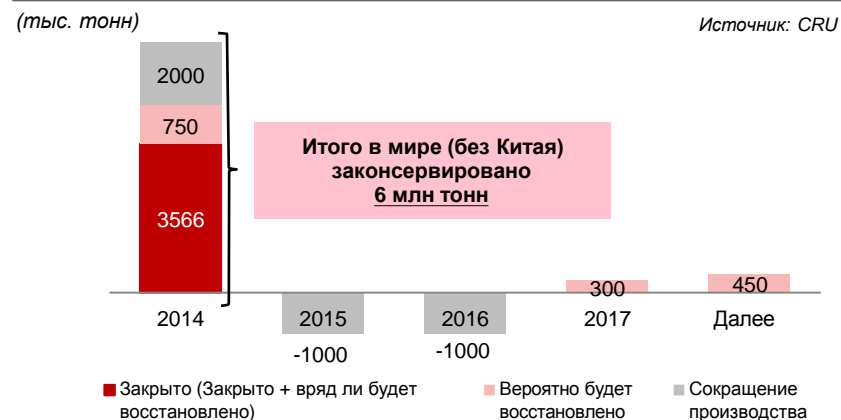
## КИТАЙСКИЕ МОЩНОСТИ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ В 2015 ГОДУ



Источник: CRU, оценки РУСАЛ

\*На основании данных CNIA    \*\* По оценкам Antaike

## СОКРАЩЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА В МИРЕ (БЕЗ КИТАЯ)



Источник: CRU

# УПРОЩЕНИЕ ЗАКРЫТИЯ УБЫТОЧНЫХ МОЩНОСТЕЙ В СВЯЗИ С РЕФОРМОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ В КИТАЕ



## КИТАЙ ПРИЗНАЛ СТРУКТУРНЫЙ ДИСБАЛАНС В ЭКОНОМИКЕ...

- «Реформировать предложение и модернизировать экономику» - объявление от 26 декабря 2015 года
- Китай понимает, что основной причиной замедления роста экономики является **несбалансированная структура предложения**
- **6 основных проблем** включают:
  1. чрезмерная ориентация на удовлетворение зарубежного спроса
  2. невозможность удовлетворить спрос среднего класса,
  3. относительный недостаток персонализации
  4. достижение некоторыми отраслями физических пределов мощности
  5. избыточное предложение дешёвых и средних продуктов, но недостаточное предложение дорогих продуктов
  6. что наиболее важно: расходы растут слишком быстро для компаний

## ...И РЕАЛИЗУЕТ РЕФОРМУ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

- **Основные краткосрочные задачи:**
  - сокращение излишних запасов
  - закрытие излишних мощностей
  - сокращение неэффективных кредитов с помощью рыночных инструментов
- **Долгосрочная цель:**
  - создание нового предложения для удовлетворения эффективного спроса
- **Первые шаги сделаны:**
  - сокращение производства нерафинированной стали на 100-150 млн тонн, и угля на 500 млн тонн Строгий контроль над строительством новых мощностей
  - фонд реструктуризации промышленности был создан в январе. Электростанции в большинстве провинций уже выплачивают специальные сборы в Фонд

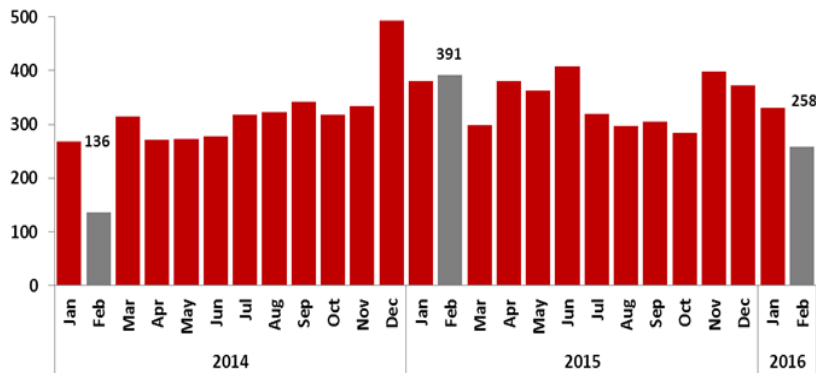
«В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ПРИОРИТЕТОМ ДОЛЖНА СТАТЬ ЛИКВИДАЦИЯ ИЗБЫТОЧНЫХ МОЩНОСТЕЙ, ЗАКРЫТИЕ «ПРЕДПРИЯТИЙ-ЗОМБИ», СНИЖЕНИЕ ДЕЛОВЫХ РАСХОДОВ, РАЗВИТИЕ СТРАТЕГИЧЕСКИХ И ПЕРСПЕКТИВНЫХ ОТРАСЛЕЙ, СЕКТОРОВ ОБСЛУЖИВАНИЯ И УВЕЛИЧЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ТОВАРОВ И УСЛУГ»  
(ИА СИНЬХУА)

# ВЛИЯНИЕ КРАТКОСРОЧНОГО АРБИТРАЖА ЦЕН НА МАСШТАБ ЭКСПОРТА АЛЮМИНИЯ ИЗ КИТАЯ



## ЭКСПОРТ ПОЛУФАБРИКАТОВ (HS 7603 – 7609)

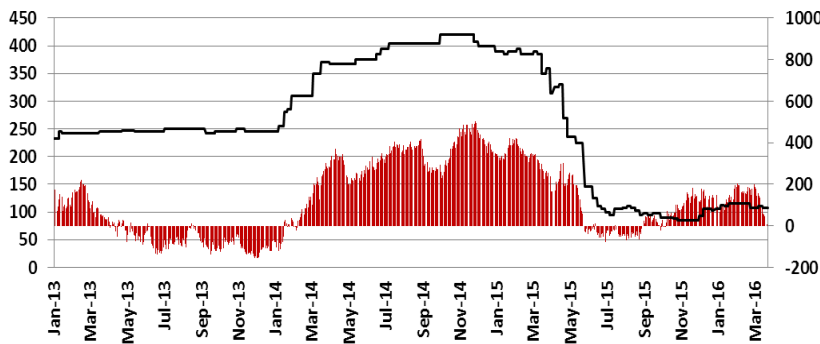
(тыс. тонн)



## ПРЕИМУЩЕСТВО ПО ЦЕНЕ МЕТАЛЛА

(долл. за тонну)

(долл. за тонну)



■ Metal cost advantage: [LME Cash + MJP] - [SHFE Cash less VAT rebate], \$/t — MJP Al Premium

Источники: Antaike, таможня Кунья, CRU и РУСАЛ

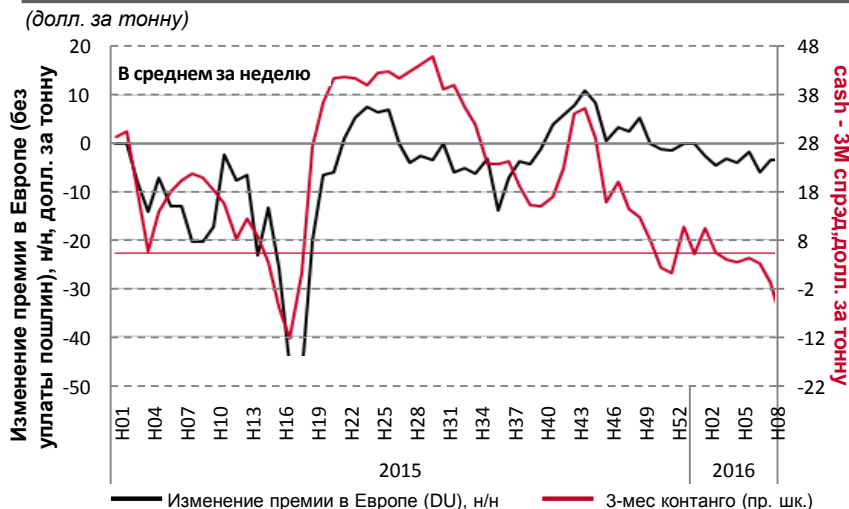
## КОММЕНТАРИЙ

- Экспорт Китаем алюминиевых полуфабрикатов упал на 16,4% м/м (в пересчете на год) и на 36,3% г/г (в пересчете на год) до 258 тыс. тонн в феврале 2016 года из-за новогодних китайских праздников, пришедшихся в этом году на февраль, а также из-за снижения возможностей экспортного арбитража
- Основным фактором снижения экспорта полуфабрикатов на месячной основе стало уменьшение объемов экспорта алюминиевой экструзии и плоского проката на 24% м/м до 72 тыс. тонн и на 17% м/м до 105 тыс. тонн соответственно. На годовой основе было зафиксировано самое сильное падение экспорта плоского проката (-56% г/г), экспорт алюминиевой экструзии вырос на 8% г/г
- Нетто-экспорт алюминиевых полуфабрикатов продолжил снижение на 14,5% м/м до 235 тыс. тонн в феврале 2016 года, на годовой основе нетто-экспорт упал на 374% г/г

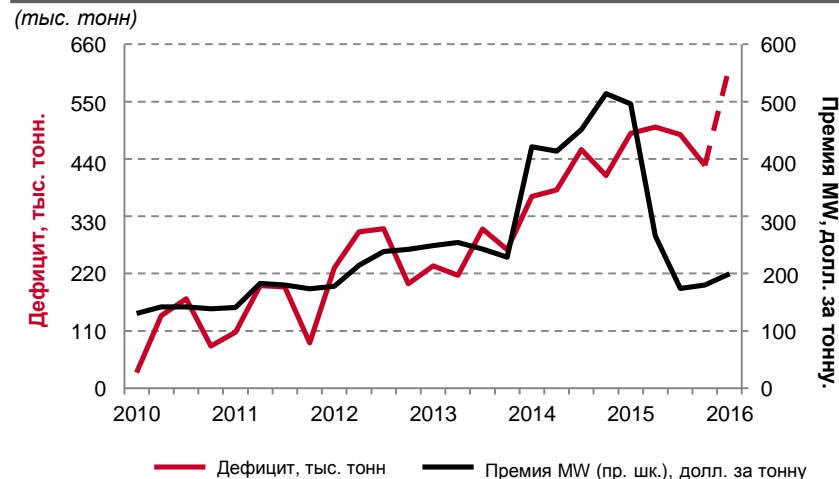
# ПРОГНОЗ РЕГИОНАЛЬНЫХ ПРЕМИЙ ОСТАЁТСЯ СТАБИЛЬНЫМ



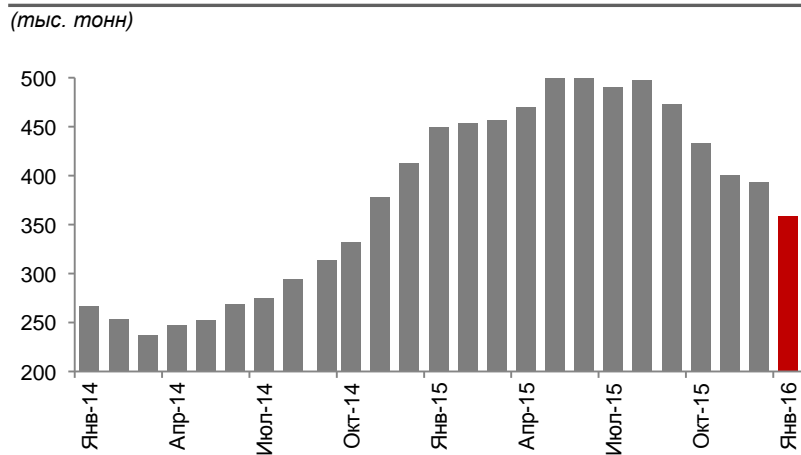
## СООТНОШЕНИЕ ЕВРОПЕЙСКОЙ ПРЕМИИ DU (БЕЗ УПЛАТЫ ПОШЛИН) И 3-МЕС КОНТАНГО



## ПРЕМИЯ В США И ДЕФИЦИТ В СЕВ. АМЕРИКЕ



## ЗАПАСЫ В ЯПОНСКИХ ПОРТАХ



## КОММЕНТАРИЙ

- Неликвидные условия варрантов и сохранение доминантного положения стимулировало бэквордацию на рынке
- Несмотря на это динамика премии перестала следовать за форвардной кривой в последние месяцы
- Хотя премии скорректировались в 2015 году, доступность металла, издержки цепочки поставок и дефициты на региональных рынках остаются важными факторами прогноза премий
- Уменьшение портовых запасов в Японии свидетельствует о дефиците на региональном рынке, а долгосрочная стабильность поставок продолжает влиять на стратегии организации снабжения

Источник: LME, MB, японская таможня, анализ РУСАЛ

- I. Общая информация о Компании
- II. Операционные и финансовые показатели
- III. Обзор рынка алюминия
- IV. Стратегические приоритеты**
- V. Приложения

- I. РАСШИРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА И СБЫТА АЛЮМИНИЕВОЙ ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ И СТАБИЛЬНОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ НА ВНЕШНИХ РЫНКАХ (ПДС)**
- II. СТИМУЛИРОВАНИЕ И РАСШИРЕНИЕ СБЫТА АЛЮМИНИЯ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПРОДУКЦИИ DOWNSTREAM**
- III. ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ И КОНТРОЛЬ НАД СЕБЕСТОИМОСТЬЮ ПРОИЗВОДСТВА**
- IV. РАЗВИТИЕ И ВНЕДРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА НОВОЙ ПЕРСПЕКТИВНОЙ ПРОДУКЦИИ НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННЕЙ ЭКСПЕРТИЗЫ**

# УВЕЛИЧЕНИЕ СБЫТА ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ ДО 2,5 МЛН ТОНН



## ПРОГНОЗ ПРОДАЖ ПДС RUSAL, ТЫС. ТОНН

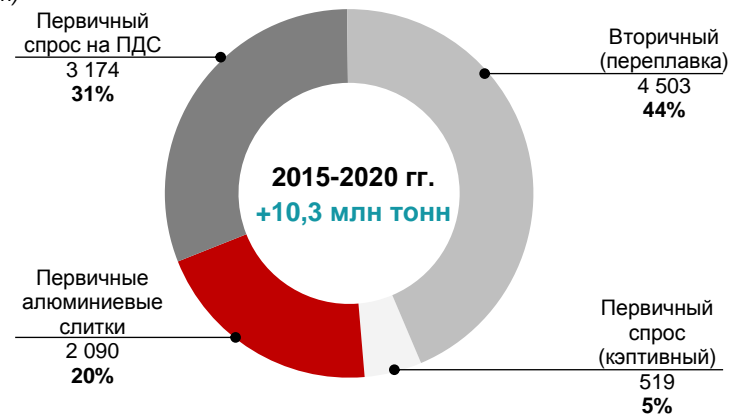
(тыс. тонн)



Источник: данные Компании

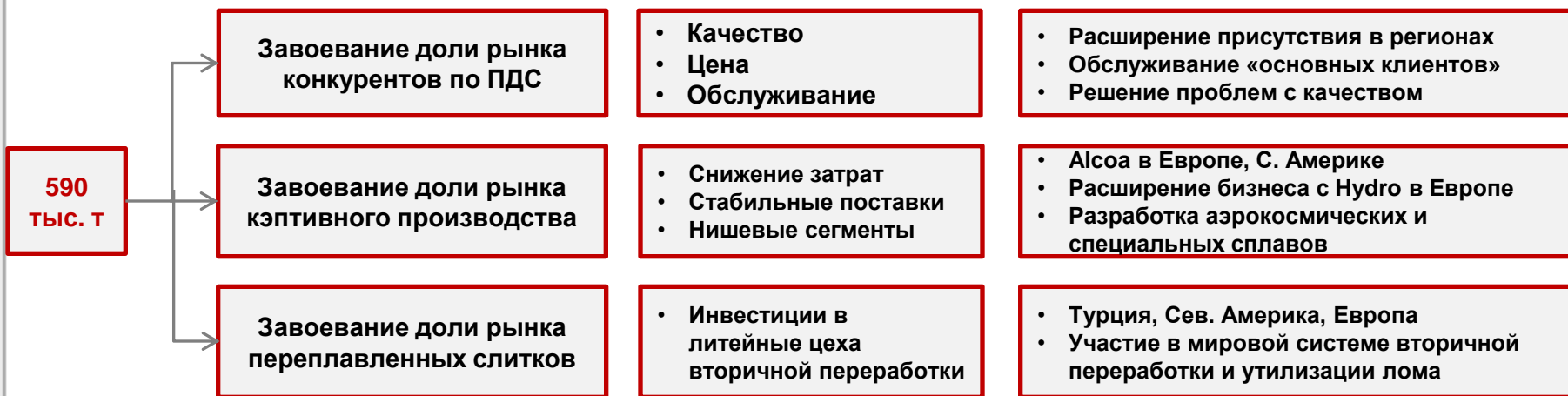
## ПРИРОСТ СПРОСА НА АЛЮМИНИЙ

(тыс. тонн)



Источник: данные Компании

## Факторы



# СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ РАЗВИТИЯ СПРОСА НА РЫНКАХ РОССИИ И СНГ 2016-2021 ГГ.



## Объем рынка

- Рост потребления первичного и вторичного алюминия к 2021 году до 1,8 млн тонн, с учетом импорта полуфабрикатов – до 2,1 млн, за счет комплекса мер по стимулированию спроса

2016: 1,4 млн тонн



2021: 2,1 млн тонн

## Объем продаж

- Увеличение объема продаж ОК РУСАЛ к 2021 году до 1,5 млн тонн за счет реализации комплексной программы стимулирования спроса

2016: 0,7 млн тонн



2021: 1,5 млн тонн

## Структура продаж

- Увеличение объема продаж сплавов на 390 тыс. тонн
- Увеличение доли жидкого металла в общих продажах до 12%, в т.ч. за счет роста поставок жидких литейных сплавов

2016: 376 тыс. тонн



2021: 764 тыс. тонн

2016: 8% жидкого металла

2021: 12% жидкого металла

## Удовлетворенность потребителей

- Достижение уровня удовлетворенности потребителей более 9 баллов (из 10) за счет улучшения качества продукта и сервиса

2016: 9 баллов



2021: > 9 баллов

## Развитие отрасли

- Создание Алюминиевой Ассоциации
- Создание Алюминиевой Долины – особой экономической зоны

## Текущие проекты развития:

- **Диан-Диан:** первый этап производительностью 3 млн тонн бокситов в год планируется запустить в 2018 году. Сумма капиталовложений по проекту Диан-Диан составляет 220 млн долл., включая 16 млн долл. в 2015 году
- Инвестиции в **Волгоградский завод** для производства анодных блоков на территории предприятия. ~30 млн долл. планируется инвестировать в 2016 году
- Производство цилиндрических слитков на **Красноярском заводе:** ~9 млн долл. инвестировано в 2015 году. ~20 млн долл. планируется инвестировать в 2016 году
- Увеличение объема производства глинозёма (Уральский, Богословский алюминиевый заводы, Николаевский глинозёмный комбинат, увеличение объемов производства на Ачинском глиноземном комбинате): рост производства на ~400 тыс. тонн в год после завершения проектов. Капитальные расходы по проектам составили в 2015 году ~12 млн долл. Дополнительные расходы в 2016 году составят ~ 20 млн долл.

- Вытеснение медных проводников. Катанка и сплавы
- Новые литейные сплавы
- Оксид скандия, алюмо-скандиевые лигатуры и сплавы
- Новые продукты глиноземного и бокситового производства
- Новые технологии и технологические решения



- I. Общая информация о Компании
- II. Операционные и финансовые показатели
- III. Обзор рынка алюминия
- IV. Стратегические приоритеты
- V. Приложения**

# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ



<i>(млн долл.)</i>	2013	2014	2015
Выручка	9,760	9,357	8,680
Себестоимость	(8,429)	(7,223)	(6,215)
ЕВITDA	651	1,514	2,015
Рентабельность по ЕВITDA	6.7%	16.2%	23,2%
Доля прибыли партнеров и совместных предприятий	(467)	536	638
Налог на прибыль	(81)	(238)	(205)
Чистая прибыль / (убыток)	(3,322)	(91)	558
Скорректированная чистая прибыль / (убыток)	(666)	17	671
Чистая прибыль / (убыток) от продолжающейся деятельности	(598)	486	1,097

# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## БАЛАНС ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ



<b>(млн долл.)</b>	<b>31 Декабря 2013</b>	<b>31 Декабря 2014</b>	<b>31 Декабря 2015</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты	716	570	508
Капитал, причитающийся акционерам Компании	6,650	2,237	1,390
Итого обязательств	13,930	12,620	11,418
Итого оборотный капитал	1,593	1,363	1,606
Чистый долг	10,109	8,837	8,372
<b>(млн долл.)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	408	1,398	1,568
Чистые денежные средства, полученные от / (используемые в) инвестиционной деятельности	978	514	261
Капитальные затраты	(553)	(479)	(522)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности	(1,159)	(1,900)	(1,827)
Уплаченные проценты	(631)	(677)	(516)
Чистое изменение остатка денежных средств и денежных эквивалентов	227	12	2

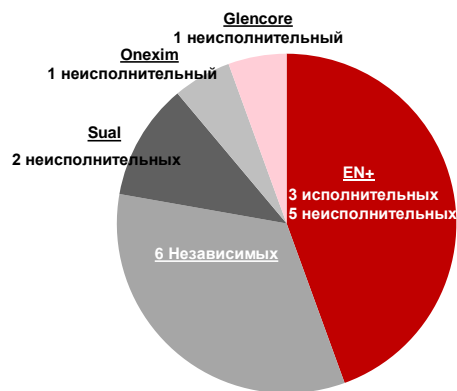
# СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



## Структура Акционеров

EN+ Group	48.13%
Onexim Holdings	17.02%
Sual Partners	15.80%
Amokenga Holdings	8.75%
Менеджмент	0.26%
В свободном обращении	10.04%

## Состав Совета Директоров



## Комитеты Совета Директоров

- **Аудит**  
(Председатель: Найджел Кенни)
- **Вознаграждения**  
(Председатель: Элси Льюнг)
- **Корпоративное Управление & Назначения**  
(Председатель: Филип Лэйдер)
- **Норильский Никель**  
(Председатель: Маттиас Варниг)

## Независимые Неисполнительные Директора



### Маттиас Варниг Председатель Совета Директоров

- Управляющий директор «Норд Стрим АГ»
- Председателем Совета директоров ОАО «АК Транснефть», независимый директор ОАО «НК Роснефть»



### Найджел Кенни

- Партнёр Sabre Capital Worldwide
- Бывший Финансовый Директор Standard Chartered



### Филип Лэйдер

- Бывший посол США в Великобритании
- Председатель Совета директоров WPP Plc



### Дмитрий Васильев

- Управляющий директор Института корпоративного права и управления
- Бывший управляющий директор в JP Morgan (UK) и первый заместитель генерального директора компании ОАО «Мосэнерго»



### Элси Льюнг

- Заместитель главы Конституционного комитета Гонконга
- Занимала пост министра юстиции Гонконга



### Марк Гарбер

- Директор GHP Asset Management LLC
- Бывший старший партнёр Fleming Family & Partners

С шестью независимыми директорами и в соответствии с правилами HKSE и Euronext, ОК РУСАЛ придерживается лучших практик корпоративного управления



## **О. Дерипаска, Президент, член Совета директоров РУСАЛа**

С января 2009 года он являлся генеральным директором РУСАЛа и отвечал за формирование и реализацию стратегии развития компании. Олег Дерипаска с отличием окончил физический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова, а также Российскую экономическую академию им. Г. В. Плеханова.



## **В. Соловьёв, Генеральный директор РУСАЛа**

Работает в ОК РУСАЛ / EN+ с 2000 года. С апреля 2010 года Владислав Соловьёв занимал пост первого заместителя генерального директора РУСАЛа. В 2008-2010 годах Владислав Соловьёв возглавлял компанию En+. Имеет степень MBA, присвоенную ему университетом Антверпена

## Производство



### **Е. Никитин, Директор по Алюминиевому бизнесу**

Возглавляет алюминиевый дивизион с января 2014 г. Занимал различные позиции в Компании, включая управляющего директора САЗ, КраЗ. Начал работать на Саяногорском алюминиевого завода в 1993 г.



### **Я. Ицков, Директор по Глинозёмному бизнесу**

До этого г-н Ицков возглавлял международный глинозёмный дивизион РУСАЛа с 2010 г. До прихода в ОК РУСАЛ в 2010 г. Ицков занимал управляющие позиции в Базовом Элементе и компании Русснефть



### **А. Арнаутов, Директор по новым проектам**

Работает в ОК РУСАЛ с 2000 г. С марта 2009 по июль 2010 г. Алексей Арнаутов возглавлял Алюминиевый дивизион РУСАЛа. Ранее он занимал должность финансового директора Алюминиевого дивизиона. Имеет степень MBA Калифорнийского университета



### **П. Ульянов, Директор по энергетическому бизнесу**

С декабря 2004 г. Павел Ульянов возглавлял дирекцию по стратегии и корпоративному развитию РУСАЛа



### **В. Манн, Технический Директор**

Виктор Манн является техническим директор ОК РУСАЛ с 2005 г. и отвечает за такие направления, как: исследования, инжиниринг, проектирование; управление технологией заводов; техническое развитие и модернизация заводов



### **А. Баранцев, Директор по инжинирингово-строительному бизнесу**

Руководит инжинирингово-строительным бизнесом компании РУСАЛ с 2012 г., до этого являлся генеральным директором компаний ЗАО «Главстрой-менеджмент» и ООО «ПСК Трансстрой». Начиная карьеру на БрАЗе в 1992 г.



### **Д. Бондаренко, Директор по развитию производства**

Директор по развитию производства с 2010 г. С 2001 по 2009 г. занимал должность главного специалиста ООО «УК «Группа ГАЗ»



### **С. Горячев, Директор по упаковочному бизнесу**

управляет деятельностью Упаковочного дивизиона компании с 2013 года. С 2011 г. исполнял обязанности Директора по Упаковочному Бизнесу, а с 2010 г. - Исполнительного Директора

## Центральный Офис



### **О. Мухамедшин, Заместитель Генерального директора, Директор по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам**

Работает в ОК РУСАЛ с 2000 г. До текущей позиции занимал должность директора по корпоративному развитию и акционерному капиталу, руководил дирекцией по рынкам капитала РУСАЛа, был директором департамента корпоративного финансирования компании РУСАЛ



### **А. Бурико, Директор по финансам**

Назначена в Октябре 2013 г. С июня по октябрь 2013 г. являлась членом совета директоров РУСАЛа. Ранее занимала должность Заместителя Генерального директора En+ Group; 16 лет работала в компании KPMG



### **Е. Иванов, Директор по контролю, внутреннему аудиту, координации бизнеса**

Работает в ОК РУСАЛ с 2000 г. До 2000 г. работал в Международной группе компаний «ИТЕРА»



### **П. Максимов, Директор по правовым вопросам**

Работает в ОК РУСАЛ с 2012г. Ранее занимал руководящие позиции в компаниях Новороссийский Морской Торговый порт, COALCO AG, был членом Совета Директоров ТНК-ВР Украина and EastOne Group UK



### **В. Курочкина, Директор по связям с общественностью**

Работает в ОК РУСАЛ с 2003 г. Вера Курочкина занимает пост директора по связям с общественностью с 2006 г. С 2003 по 2006 г. Вера Курочкина занимала должность директора департамента по связям со СМИ РУСАЛа



### **С. Ходжсон, Директор по сбыту и маркетингу**

Работает в ОК РУСАЛ с 2002 г, за исключением 2006-2010 г., когда занимал различные позиции в Rio Tinto Alcan



### **Р. Андриюшин, Директор по сбыту в России и странах СНГ**

Назначен директором по сбыту на рынках России и стран СНГ с 2014 г. С 2007 г. работал операционным и финансовым директором RUSAL Marketing GmbH – швейцарского подразделения компании, отвечающего за глобальные продажи РУСАЛа



### **С. Честной, Директор по международным и специальным проектам**

Работает в ОК РУСАЛ с 2000 г. в качестве Директора международного департамента. С 1984 по 2000 г. находился на дипломатической службе в МИД СССР – МИД России

# ПРОЦЕСС ПРОИЗВОДСТВА АЛЮМИНИЯ

