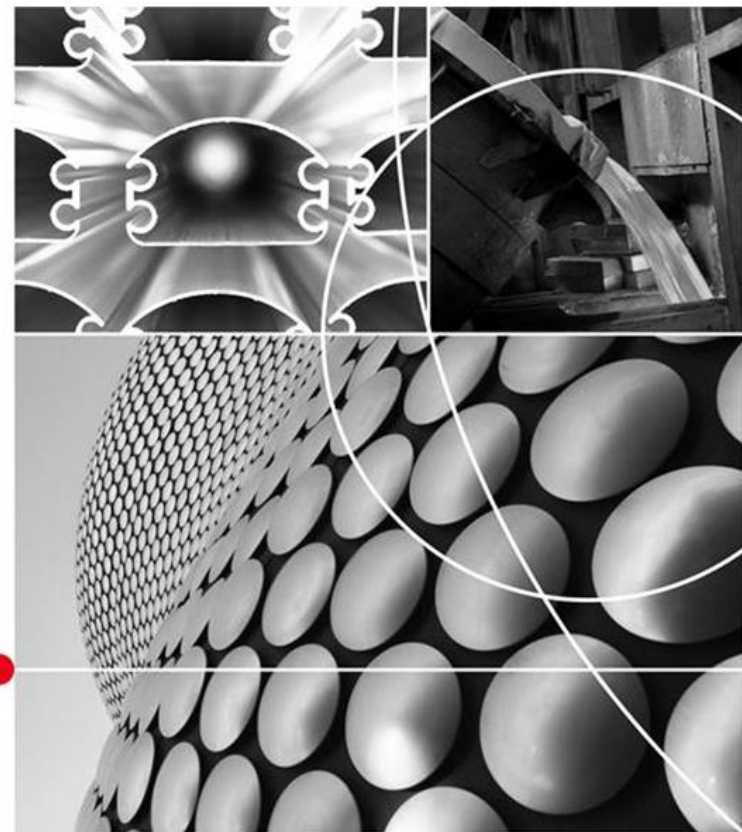


UC RUSAL

РУСАЛ – ключевые факты

Декабрь 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, «EBITDA», «Скорректированная EBITDA» и «Скорректированная рентабельность по EBITDA». 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 EBITDA» или «EBITDA» 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 показателями по МСФО, «EBITDA» и «Скорректированная EBITDA» могут быть не сопоставимы с аналогично называемыми показателями 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., Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2014 г. и Годовом отчёте Компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2015 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. Ключевые факты о деятельности Компании

II. Потенциал на рынках капитала

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

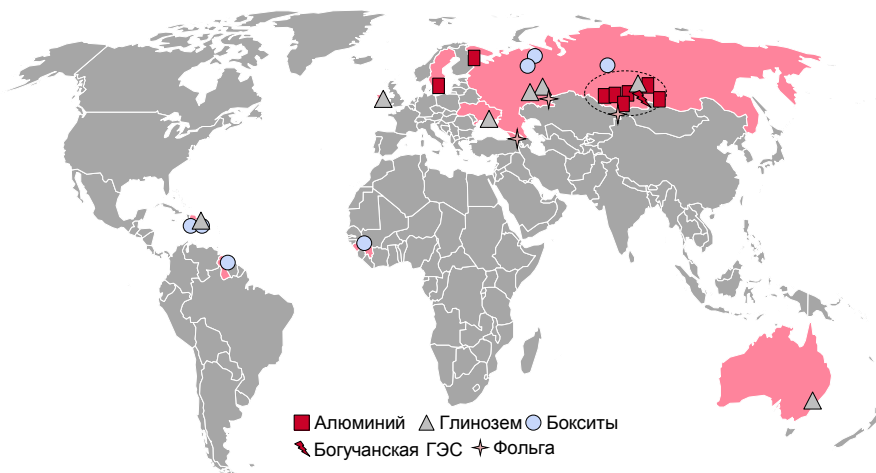


| | | | |
|---|---|-------------------------------|--|
| 1 | Глобальный масштаб | | Производитель алюминия в мире (без учета Китая) |
| 2 | Низкая себестоимость | 1 ^й | Квартиль на глобальной кривой денежных затрат |
| 3 | Диверсификация рисков за счет стратегических инвестиций | 7.0 млрд долл. ⁽¹⁾ | Стоимость пакета в ГМК «Норильский Никель» |
| 4 | Фокус на продукцию с высокой добавленной стоимостью (ПДС) | 2.5 млн т | Целевой объем продаж ПДС в 2020 г. |
| 5 | Стабильно растущее потребление алюминия | 4.5% | Ожидаемый ежегодный рост спроса на первичный алюминий (2016-2020 гг.) |
| 6 | Высокий уровень вертикальной интеграции | 100% >100% | Целевой уровень самообеспеченности бокситов и нефелинами ⁽²⁾ Самообеспеченность глиноземом |
| 7 | Доступ к экологически чистым и дешевым энергоресурсам в Сибири | ~100% | Целевой уровень обеспеченности экологически чистой электроэнергией из возобновляемых источников в 2020г. |
| 8 | Существенное снижение долговой нагрузки | 28% | Снижение Чистого долга за период с 2010 по конец 3кв. 2016 гг. |
| 9 | Опытная команда и мировые стандарты корп. управления | 6 | Независимых директоров |

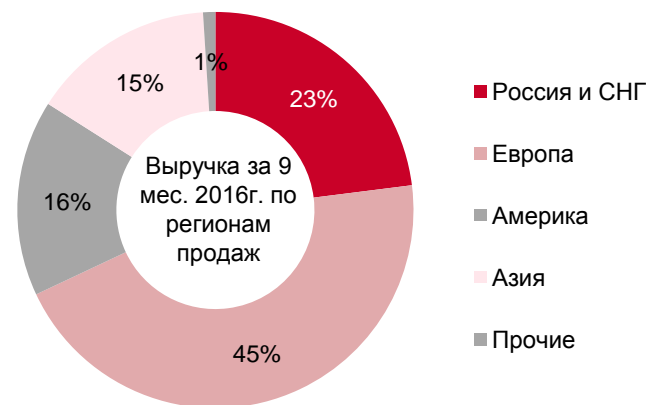
ГЛОБАЛЬНОЕ, ИНТЕГРИРОВАННОЕ, ЭКОЛОГИЧНОЕ ПРОИЗВОДСТВО



Операционные активы распределены по миру

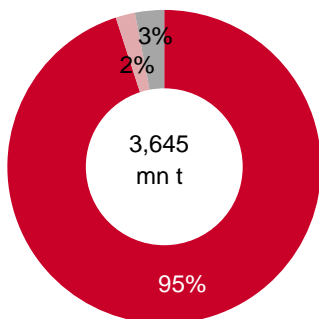


Диверсифицированные продажи



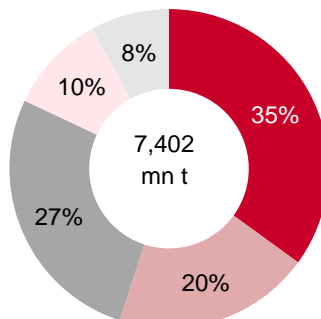
Высокий уровень вертикальной интеграции...

Производство алюминия по регионам в 2015 г.



■ Россия
■ Европейская часть России
■ Швеция

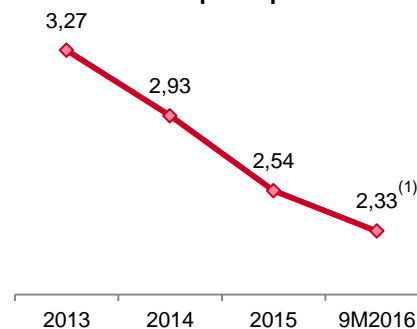
Производство глинозема по регионам в 2015 г.



■ Россия
■ Украина
■ Ирландия
■ Австралия
■ Ямайка

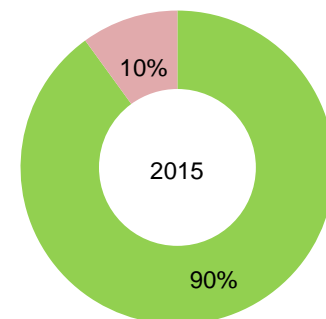
... 90% потребляемой энергии – электроэнергия ГЭС

Динамика тарифов на электроэнергию



—♦— Средний тариф (Сибирь, Урал, Европа, Украина), US\$/KWh

Источники электроэнергии



■ ГЭС Сибири ■ Прочие источники

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ИНВЕСТИЦИЯ



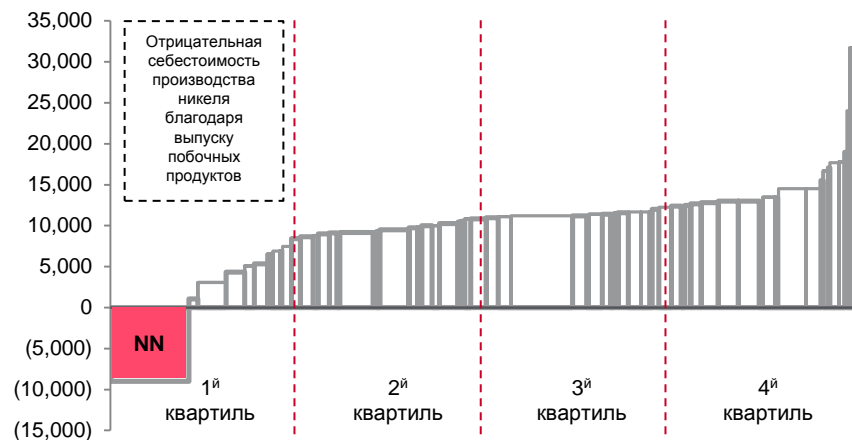
Норильский Никель – ключевые факты:

- Норильский Никель (листинг на Московской и Лондонской биржах) – крупнейший мировой производитель никеля (14% мирового производства), палладия (39% мирового производства) и один из крупнейших производителей платины и меди по итогам 2015 года.
- Себестоимость производства никеля – наименьшая среди всех производителей в мире.
- Норильский Никель – это наиболее прибыльная диверсифицированная добывающая компания в мире. Показатель EBITDA margin по итогам 1пг2016 составлял 47%.
- Компания поддерживает наивысший в отрасли показатель дивидендной доходности в соответствии с утвержденной дивидендной политикой.

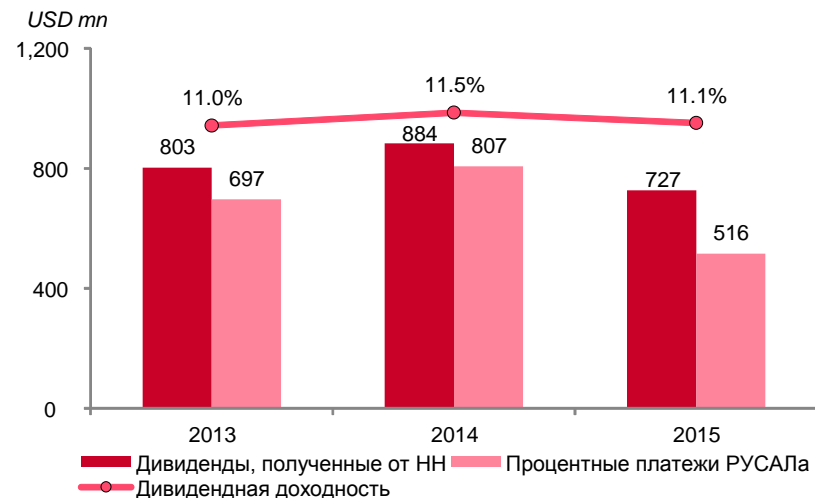
Эффективная доля владения Компании – 28,05%



Уникальная позиция на глобальной кривой затрат (никель)



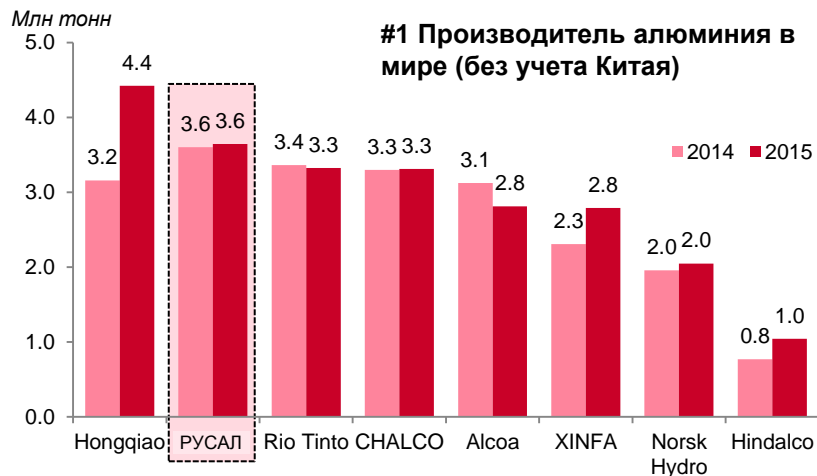
Стабильно высокий показатель дивидендной доходности



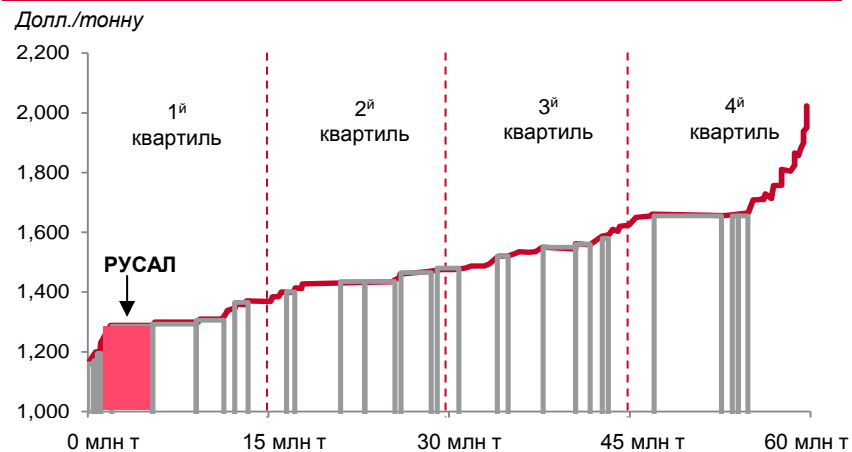
УСТОЙЧИВОЕ ОПЕРАЦИОННОЕ И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ



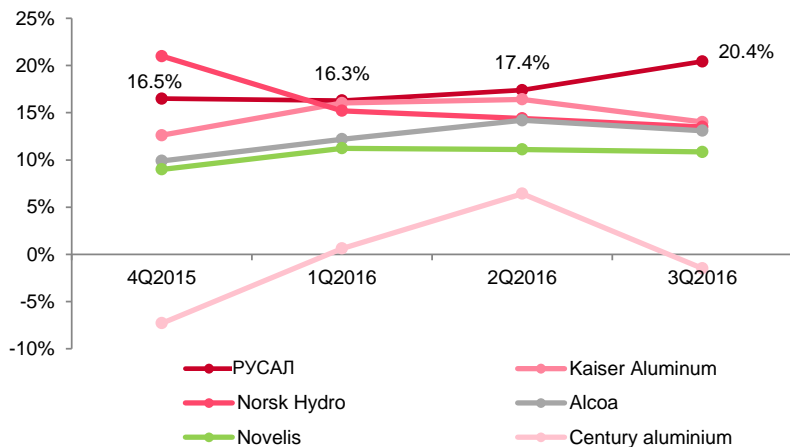
РУСАЛ – 2й по величине производитель алюминия в мире



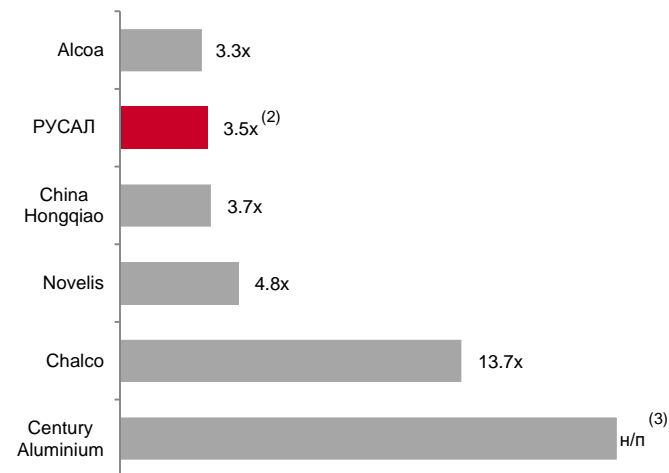
Первый квартал на глобальной кривой себестоимости



Высокая рентабельность по EBITDA



Умеренная долговая нагрузка (на 30 сентября 2016⁽¹⁾)

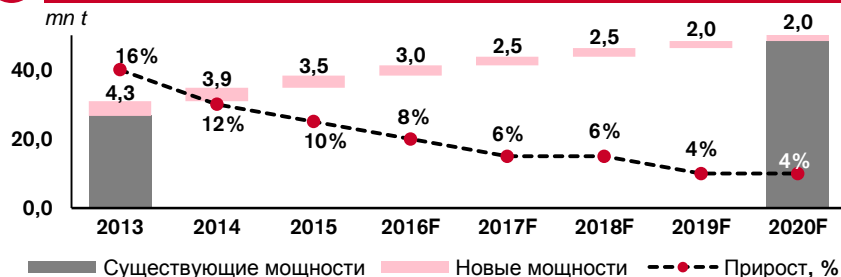


Источник: CRU, данные компаний за исключением Chalco (Bloomberg) и XINFA (Aladdiny). (1) Чистый долг / EBITDA за последние 12 месяцев. (2) «Ковенантный» Чистый долг / «Ковенантная» EBITDA в соответствии с условиями кредитных соглашений. (3) Отрицательная EBITDA за последние 12 месяцев.

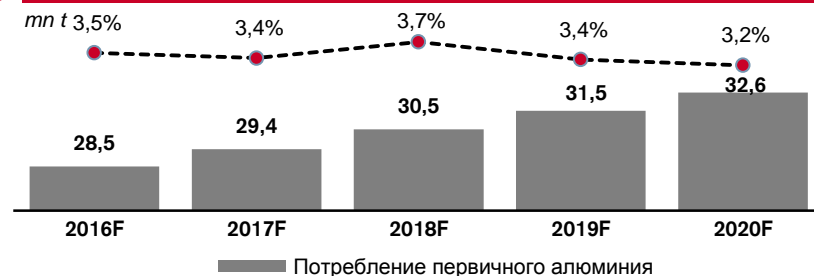
БЛАГОПРИЯТНЫЕ РЫНОЧНЫЕ УСЛОВИЯ



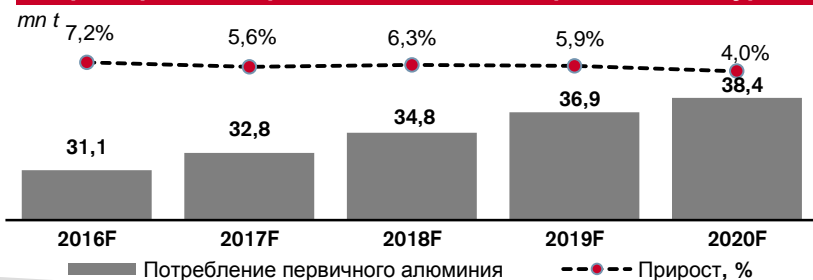
1 Замедление роста объема производства в Китае...



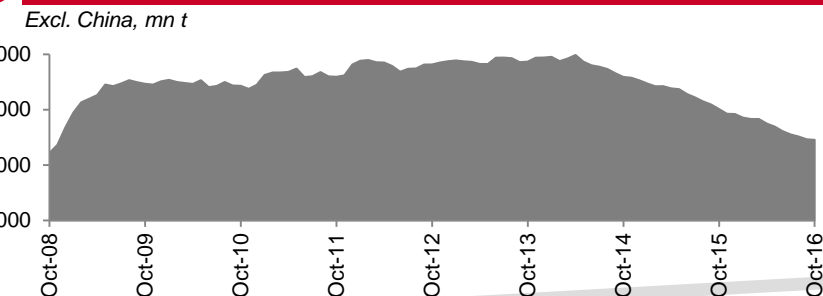
3 ...устойчивого роста потребления вне Китая



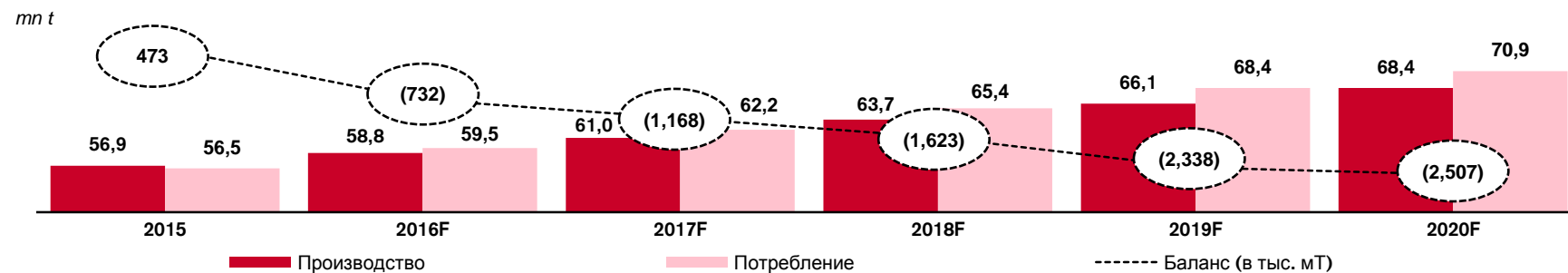
2 на фоне роста потребления в Китае сверх плановых уровней



4 ...и снижения глобальных запасов алюминия



5 ...ожидаемо приведет к структурному дефициту в алюминиевой отрасли

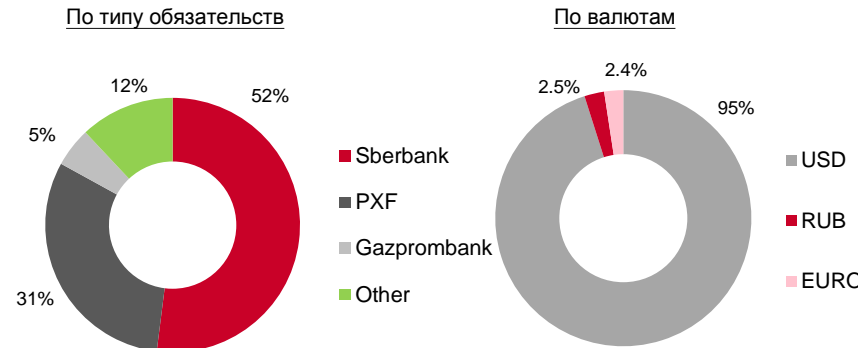


I. Ключевые факты о деятельности компании

II. Потенциал на рынках капитала

- В текущей структуре кредитного портфеля группы на долю рыночных инструментов приходится не более 3% обязательств.
- С целью обеспечения технической возможности размещения долговых инструментов в иностранной валюте (в том числе в долларах и юанях) на Московской Бирже, Компанией была подготовлена и зарегистрирована мультивалютная программа биржевых облигаций общим номиналом 70 миллиардов рублей или эквивалент этой суммы в иностранной валюте.
- В 2017 году компания продолжит осуществлять мониторинг рыночной ситуации с целью определения оптимального момента для выхода на рынки долгового капитала, как локальные, так и глобальные

Структура кредитного портфеля по состоянию на 30/09/16

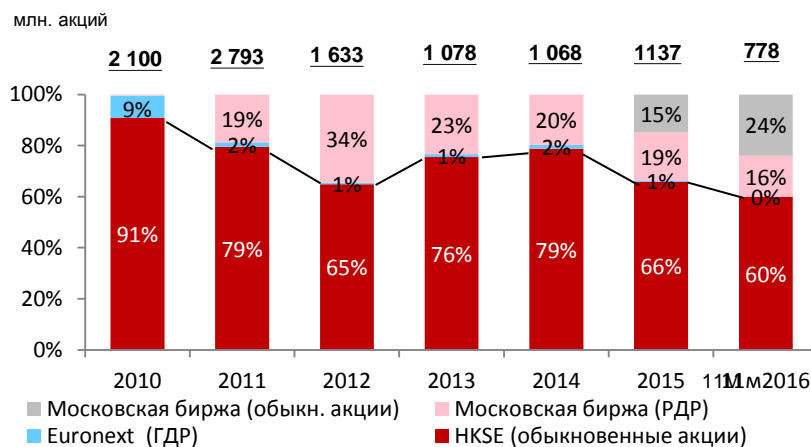


➤ Преимущества инвестирования в бумаги РУСАЛа для азиатских инвесторов:

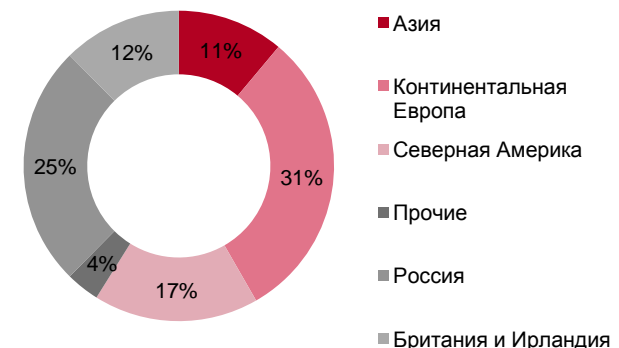
- **Высокая степень прозрачности:** акции UC RUSAL имеют первичный листинг на Гонконгской бирже. В марте 2015 года акции эмитента допущены к торгам на Московской бирже и включены в котировальный список высшего уровня. Двойной листинг является гарантией полного соответствия Эмитента требованиям двух бирж. Годовые отчеты компании, промежуточные и квартальные отчеты, а также официальные раскрытия информации доступны на трех языках: китайском, английском, русском.
- **Высокую оценку кредитного качества эмитента подтвердил ряд рейтинговых агентств, в частности агентство из Китая CCXR присвоило Компании корпоративный рейтинг уровня AA+.**
- **Диверсифицированная база контрагентов обеспечивает возможность использования средств в валюте привлечения,** в частности на расчеты с поставщиками из Китая могут частично использоваться средства от размещения выпусков облигаций в юанях.
- **Отсутствуют специфические ограничения на инвестирование в ценные бумаги Компании:** Компания не включена в санкционные списки Европы и США.

- 27 января 2010 года акции РУСАЛА были допущены к торгам на основной площадке Гонконгской Фондовой Биржи
 - В рамках IPO компанией было привлечено более 2 миллиардов долларов, которые были направлены на снижение долговой нагрузки и предоплату по кредитам в период существенного ухудшения ситуации на товарных рынках
- Параллельно с прямым листингом обыкновенных акций на Гонконгской Бирже были запущены программы листинга Глобальных депозитарных расписок на NYSE Euronext, программа листинга Российских депозитарных расписок на Московской Бирже.
- В марте 2015 года в тесном сотрудничестве с Московской Биржей был реализован уникальный проект прямого листинга гонконгских акций РУСАЛа на Московской Бирже (тикер RUAL). Акции РУСАЛа были включены в основные индексы Московской биржи.
- Компания также рассматривает возможность организации листинга акций на международной площадке Шанхайской фондовой биржи с целью дальнейшей диверсификации базы инвесторов. Необходимым условием реализации проекта является создание соответствующей инфраструктуры и системы четких правил допуска к торгам акций иностранных эмитентов.

ДИНАМИКА ОБОРОТОВ



ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ БАЗЫ ИНВЕСТОРОВ*



* Географическая дистрибуция free float на всех торговых площадках по состоянию на конец 2 кв. 2016