

## РУСАЛ объявляет финансовые результаты 2017 года

**ОК РУСАЛ (торговый код на Гонконгской фондовой бирже 486, на Euronext RUSAL/RUAL, на Московской бирже RUAL), один из крупнейших в мире производителей алюминия, объявляет результаты деятельности компании по итогам четвертого квартала и 2017 года.**

### Основные результаты:

- В 2017 году ситуация в мировой экономике оказала положительное влияние на алюминиевую отрасль. Средняя цена алюминия на Лондонской бирже металлов (LME) в 2017 году выросла на 22,7% – до 1 968 долларов США за тонну по сравнению с 1 604 долларами за тонну годом ранее. Рост цены наряду с увеличением объема реализации первичного алюминия и сплавов на 3,6% в 2017 году по сравнению с годом ранее, а также увеличение доли продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в общем объеме реализации с 44,0% до 47,3% в сравниваемых периодах позволили РУСАЛу увеличить выручку в 2017 году до 9 969 млн долларов США по сравнению с выручкой 7 983 млн долларов США годом ранее.
- На фоне роста цен на алюминий на LME и высокого спроса на металл скорректированная EBITDA РУСАЛа по итогам года увеличилась на 42,4% – до 2 120 млн долларов США, что является лучшим результатом с 2012 года.
- В четвертом квартале 2017 года скорректированная EBITDA РУСАЛа выросла до 586 млн долларов США года по сравнению с 549 млн долларов США кварталом ранее, несмотря на существенное давление на себестоимость производства. Благодаря операционной эффективности и контролю над издержками РУСАЛу удалось сдержать рост себестоимости. В четвертом квартале 2017 года себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте выросла всего на 5,4% – до 1 602 долларов США за тонну по сравнению с 1 520 долларов США за тонну в третьем квартале 2017 года вследствие роста затрат на электроэнергию и сырье, а также укрепления курса российского рубля.
- По итогам 2017 года скорректированная чистая прибыль и нормализованная чистая прибыль РУСАЛа составили 1 077 млн долларов США и 1 573 млн долларов США соответственно по сравнению с 292 млн долларов США и 959 млн долларов США в 2016 году.
- В феврале 2017 года компания успешно разместила третий выпуск еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США сроком на 5 лет, ставка купона – на уровне 4,85% годовых. Средства от размещения еврооблигаций были направлены на частичное погашение долга.

Комментируя результаты 2017 года, генеральный директор РУСАЛа Владислав Соловьев сказал:

«В 2017 году наблюдался высокий спрос на алюминий, что стало ключевой предпосылкой уверенного развития отрасли. По нашим оценкам, потребление алюминия выросло в прошлом году на 6% и достигло 64 млн тонн, что привело к дефициту металла на мировом рынке в размере 1 млн тонн. При этом цена на алюминий на LME выросла в 2017 году на 22,7%.

На этом позитивном фоне РУСАЛу удалось продемонстрировать впечатляющие результаты по итогам четвертого квартала и всего года. В последнем квартале 2017 года компания нарастила выручку на 11,6% – до 2 745 млн долларов США за счет уверенных операционных показателей,

роста объемов реализации металла, а также положительной динамики цены алюминия на LME. Несмотря на инфляционное давление по ряду затрат, руководству компании удалось сдержать рост себестоимости и обеспечить увеличение показателя скорректированной EBITDA до 586 млн долларов США по итогам квартала, при этом маржа составила 21,3%.

Финансовые результаты года также демонстрируют уверенные позиции компании в отрасли. Выручка по итогам 2017 года достигла почти 10 млрд долларов США, при этом EBITDA выросла на 42,4%, достигнув 2 120 млн долларов США. Что особенно важно, в 2017 году РУСАЛ удалось добиться существенного прогресса в реализации стратегических задач. Производство продукции с добавленной стоимостью достигло почти половины от общего объема выпуска металла. Мы запустили собственный бренд низкоуглеродного алюминия – ALLOW – и ожидаем высокого спроса на этот продукт со стороны потребителей, уделяющих особое внимание вопросам устойчивого развития и противодействия климатическим изменениям. Мы также расширили нашу продуктовую линейку за счет приобретений в сегменте даунстрим.

На протяжении всего года РУСАЛ активно работал на рынке капитала над улучшением профиля долга, развивая сотрудничество со своими ключевыми финансовыми партнерами. Уже после окончания отчетного периода РУСАЛ успешно разместил свой третий выпуск еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США. В целом наш текущий профиль долга минимизирует риски, связанные с финансированием, и дает компании большую операционную гибкость, что позволило нам вступить в 2018 год в хорошей форме».

### Основные финансовые и операционные результаты

	Три месяца, закончившиеся 31 декабря		Изменение, % (4-й кв. к 4-му кв.)	Три месяца, закончившиеся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		Изменение, % (год к году)
	2017 <i>неаудир.</i>	2016 <i>неаудир.</i>		2017 <i>неаудир.</i>	2017	2016		
<b>Основные операционные показатели (тыс. тонн)</b>								
Первичный алюминий	945	930	1,6%	931	1,5%	3 707	3 685	0,6%
Глинозем	1 991	1 939	2,7%	1 965	1,3%	7 773	7 528	3,3%
Бокситы	2 944	2 841	3,6%	2 742	7,4%	11 645	12 187	(4,4%)
<i>(тыс. тонн)</i>								
Объем реализации первичного алюминия и сплавов	1 000	922	8,5%	968	3,3 %	3 955	3 818	3,6%
<i>(долларов США за тонну)</i>								
Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте <sup>[1]</sup>	1 602	1 344	19,2%	1 520	5,4%	1 508	1 333	13,1%
Цена алюминия за тонну на LME <sup>[2]</sup>	2 101	1 710	22,9%	2 011	4,5%	1 968	1 604	22,7%

<sup>[1]</sup> За любой период показатель «Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка от алюминиевого сегмента за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом амортизации для этого сегмента, разделенная на объем продаж алюминиевого сегмента.

<sup>[2]</sup> Средняя официальная цена закрытия на Лондонской бирже металлов (LME) за каждый период.

	Три месяца, закончившиеся 31 декабря		Измене- ние, % (4-й кв. к 4-му кв.)	Три месяца, закон- чивши- еся 30 сентя- бря	Измене- ние, % (4-й кв. к 3-му кв.)	Год, закончившийся 31 декабря		Измене- ние, % (год к году)
Средняя премия к цене на LME <sup>[3]</sup>	161	151	6,6%	162	(0,6%)	163	159	2,5%
Средняя цена реализации	2 263	1 799	25,8%	2 124	6,5%	2 105	1 732	21,5%
Цена глинозема за тонну <sup>[4]</sup>	445	307	45,0%	310	43,5%	354	253	39,9%

#### Отдельные данные из консолидированного отчета о прибылях и убытках

(млн долларов США)

Выручка	2 745	2 027	35,4%	2 460	11,6%	9 969	7 983	24,9%
Скорректированная EBITDA	586	412	42,2%	549	6,7%	2 120	1 489	42,4%
маржа (% от выручки)	21,3%	20,3%	н/д	22,3%	н/д	21,3%	18,7%	н/д
Прибыль	440	645	(31,8%)	312	41,0%	1 222	1 179	3,6%
маржа (% от выручки)	16,0%	31,8%	н/д	12,7%	н/д	12,3%	14,8%	н/д
Скорректированная чистая прибыль	350	44	695,5%	262	33,6%	1 077	292	268,8%
маржа (% от выручки)	12,8%	2,2%	н/д	10,7%	н/д	10,8%	3,7%	н/д
Нормализованная чистая прибыль	451	207	117,9%	436	3,4%	1 573	959	64,0%
маржа (% от выручки)	16,4%	10,2%	н/д	17,7%	н/д	15,8%	12,0%	н/д

#### Отдельные данные из консолидированного отчета о финансовом положении

	По состоянию на		Изменение, год к году, %
	31 декабря 2017	31 декабря 2016	
(млн долларов США)			
Активы	15 774	14 452	9,1%
Оборотный капитал <sup>[5]</sup>	1 761	1 691	4,1%
Чистый долг <sup>[6]</sup>	7 648	8 421	(9,2%)

#### Отдельные данные из консолидированного отчета о движении денежных средств

	Год, закончившийся		Изменение, год к году, %
	31 декабря 2017	31 декабря 2016	
(млн долларов США)			
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	1 702	1 244	36,8%
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	2	104	(98,1%)
из них дивиденды ассоциированных и	806	336	139,9%

<sup>[3]</sup> Средняя премия к цене на LME, полученная компанией, согласно данным управленческой отчетности.

<sup>[4]</sup> Средняя цена на глинозем за тонну рассчитывается на основе цены закрытия на спотовом рынке в соответствии с данными индекса неметаллургического глинозема с поставкой FOB Австралия в долларах США.

<sup>[5]</sup> Оборотный капитал определяется как запасы плюс торговая и прочая дебиторская задолженность и минус торговая и прочая кредиторская задолженность.

<sup>[6]</sup> Чистый долг определяется как общий долг минус денежные средства и их эквивалент на конец отчетного периода. Общий долг рассчитывается как сумма по кредитам и займам, а также выпущенным облигациям ОК РУСАЛ по состоянию на конец отчетного периода.

<i>совместных предприятий</i>			
<i>из них капитальные вложения</i> <sup>[7]</sup>	(842)	(575)	46,4%
Проценты уплаченные	(493)	(452)	9,1%

---

<sup>[7]</sup> Капитальные вложения определяются как платежи за приобретение основных средств и нематериальных активов.

## **Тенденции развития мировой алюминиевой отрасли**

### **Ключевые события 2017 года и прогноз на 2018 год**

- Мировой спрос на алюминий по итогам 2017 года вырос на 6% по сравнению с предыдущим годом благодаря экономическому росту в крупнейших регионах мира, включая Китай, Европу и Северную Америку. Ожидается, что с опорой на хороший фундамент прошлого года спрос на алюминий в 2018 году продолжит расти, увеличившись по итогам года до 67,3 млн тонн, или на 5%. В результате уверенного роста спроса дефицит на мировом рынке алюминия составил 1 млн тонн в 2017 году и, по оценкам, увеличится до 2 млн тонн в 2018 году.
- Ожидается, что производство первичного алюминия в мире в 2018 году вырастет на 2,8% по сравнению с ростом 5,7% в 2017 году. В Китае идет реализация реформы по оптимизации производства в алюминиевой отрасли, что уже привело к сокращению в 2017 году 10 млн тонн нелегальных мощностей, как построенных, так и ранее проектируемых.
- Ожидается, что в связи с ужесточением экологических норм в регионе Китая «26+2», высокими издержками на перезапуск и низкой рентабельностью существенная часть алюминиевых производств, закрытых в течение зимнего периода, не будут перезапущены после его окончания.
- Экспорт алюминиевых полуфабрикатов из Китая находится под существенным давлением в связи с международными антидемпинговыми расследованиями, в частности расследованием в США по статье 232 о влиянии импорта алюминия на национальную безопасность, что может привести к введению новых пошлин на китайские алюминиевые полуфабрикаты. В результате премии на поставку алюминия в США достигли 12 центов США за фунт и могут вырасти до 14 центов США за фунт.
- Отслеживаемые запасы алюминия за пределами Китая упали приблизительно на 1 млн тонн по сравнению с концом 2016 года – до 2,9 млн тонн по состоянию на конец 2017 года. Соответствующее число дней потребления достигло исторически низкого уровня – 36 дней в конце 2017 года по сравнению с пиковым значением 115 дней в середине 2015 года.
- Цена алюминия на LME выросла в 2017 году на 22,7% по сравнению с прошлым годом. 2 января 2018 года цена алюминия на LME достигла 2 256 долларов США за тонну – своего почти шестилетнего максимума, закрепившись впоследствии на уровне 2 200 долларов США за тонну на фоне масштабного сокращения мощностей в Китае и постоянного сокращения запасов на LME. В Китае рост себестоимости привел к тому, что существенная часть китайского алюминиевого производства находилась в конце 2017 года на грани рентабельности.

### **Потребление алюминия**

Мировой спрос на алюминий в 2017 году вырос на 6% по сравнению с прошлым годом – до 64,2 млн тонн. Спрос на алюминий вне Китая составил 3,7%, увеличившись до 29,2 млн тонн. Спрос на алюминий в Китае увеличился на 7,8% – до 34,9 млн тонн. Несмотря на высокие цены на алюминий, процесс перезапуска мощностей вне Китая идет медленно в связи с высокими издержками перезапуска и отсутствием конкурентного энерготарифа.

В 2017 году экономика Китая продолжила уверенно расти, не дав оправдаться пессимистичным прогнозам. ВВП по итогам года вырос на 6,9%, что выше роста 6,7% в 2016 году и существенно выше официального целевого показателя 6,5%. Рост промышленного производства, которое является основным потребителем алюминия, составил 6,6% в 2017 году, что выше роста 6% годом ранее. Особенно уверенный рост наблюдался в отраслях, являющихся ключевыми потребителями алюминия, таких как строительство, машиностроение и транспортная отрасль. Объем нового строительства в 2017 году вырос на 10,5%, производство автомобилей выросло на 2,1%, при этом производство коммерческих автомобилей увеличилось на впечатляющие 13,8%. Существенные инвестиции в энергетическую отрасль, в особенности в развитие зеленой энергетики, также оказали поддержку спросу на алюминий.

В Северной Америке рост спроса был умеренным в начале года, прежде чем набрать уверенные темпы в последующие периоды. Промышленное производство в США выросло на 1,8% в 2017 году после спада годом ранее. Несмотря на снижение на 3,9% объема производства автотранспортных средств в Северной Америке, рост спроса на алюминий со стороны отрасли вырос существенно за счет интенсификации использования, особенно в сегменте проката. Строительная активность также находилась на высоком уровне: количество новых объектов недвижимости увеличилось почти на 2,4% – до 1,1 млн единиц, что указывает на высокий потенциал спроса на алюминиевые экструзии с учетом временного лага между началом строительства и использованием алюминия на объекте. В целом спрос на алюминий в регионе в 2017 году увеличился на 2,6% – до 6,8 млн тонн.

Восстановление экономики еврозоны было особенно впечатляющим, производственная активность в регионе ускорилась на протяжении всего 2017 года. Значения индексов PMI наглядно подтверждают эту тенденцию, достигнув рекордных отметок за последние несколько лет в таких крупных промышленных странах, как Германия, Франция и Италия. Даже в Великобритании, несмотря на связанные с брекзитом опасения, значение индекса росло на протяжении года. Индекс промышленного производства еврозоны по итогам 2017 года достиг отметки 60,6 пункта, что является самым высоким уровнем с момента формирования валютного союза. Схожие тенденции имели место в строительном секторе, где высокие темпы роста, наблюдавшиеся в 2016 году, продолжились в 2017 году. Индекс строительной активности 28 стран Евросоюза также достиг своей максимальной отметки за последние несколько лет. Темпы роста автомобильного рынка несколько замедлились, однако производство автомобилей в регионе все равно увеличилось на 1,4%, при этом, так же как и в США, выросла интенсивность использования алюминия при производстве автотранспортных средств. Совокупное влияние этих позитивных факторов привело к увеличению спроса на алюминий в Европе (включая Турцию, но исключая Россию) на 3,2% – до 9,4 млн тонн.

Экономика Японии в 2017 году продолжила уверенный рост, начавшийся в конце 2016 года, в первую очередь на фоне восстановления промышленного производства, которое по итогам года выросло на 4,4% после незначительного сокращения годом ранее. Ключевым компонентом этого роста стало динамичное развитие автопрома, который продемонстрировал по итогам 2017 года рост производства автомобилей на 5,6% после спада годом ранее. Строительная отрасль была не столь динамична, зафиксировав по итогам года незначительное сокращение на 0,1% объемов нового строительства. Вместе с тем спрос на алюминий со стороны отрасли все равно вырос, в том числе за счет зданий, строительство которых началось годом ранее. В дополнение к сильному внутреннему спросу экономика Японии существенно выросла за счет роста мировой экономики, что способствовало увеличению объемов японского экспорта.

Темп роста экономик стран АСЕАН сохранил хорошую динамику. ВВП крупнейших государств региона, таких как Таиланд, Вьетнам и Индонезия, увеличился на 4-7%. В целом потребление алюминия в азиатских странах растет в результате влияния таких макроэкономических факторов, как индустриализация и урбанизация, а также благодаря инвестициям в развитие перерабатывающих производств, в том числе алюминиевых. По итогам 2017 года спрос на алюминий в азиатском регионе (без учета Китая и Индии) вырос до 6,5 млн тонн (+3,5%).

Еще одной крупнейшей экономикой Азии является Индия. По итогам 2017 года темп роста индийского ВВП слегка замедлился, однако он по-прежнему остается на довольно высоком уровне, какой не показывают развитые страны. На фоне проводимых экономических реформ ВВП Индии вырос на 6,2% в 2017 году, заметно ускорившись во втором полугодии прошлого года. Промышленное производство также демонстрировало положительную динамику, указывая на то, что рост продолжится в 2018 году. Даже несмотря на замедление темпов экономического роста, спрос на первичный алюминий в Индии вырос на впечатляющие 5,6% – до 2,1 млн тонн в 2017 году.

В России после двухлетнего спада в экономике рост ВВП составил 1,9% по итогам 2017 года. Рост цен на нефть увеличил доходы федерального бюджета, что позволило, в свою очередь, увеличить расходы на инфраструктуру. Это привело к заметному росту спроса на алюминий со стороны

разных отраслей, особенно со стороны энергетического сектора. Изменения в законодательстве, которые отныне позволяют использовать алюминиевую проводку в зданиях, как ожидается, окажут существенную поддержку росту спроса. Спрос на первичный алюминий в РФ вырос в 2017 году на 10,9% – до 0,8 млн тонн. Ожидается, что в 2018 году спрос достигнет 0,9-0,95 млн тонн.

## **Производство алюминия**

Производство первичного алюминия в мире в 2017 году выросло на 5,7% – до 63,5 млн тонн. Производство первичного алюминия на рынках вне Китая увеличилось на 1% – до 27,2 млн тонн, в Китае – на 9,5%, до 36,4 млн тонн.

В Китае в 2017 году осуществлялась активная реализация реформы со стороны предложения: более 10 млн тонн действующих и проектируемых «нелегальных» мощностей были сокращены. В результате, по данным агентства Aladdiny, производство алюминия в Китае в ноябре 2017 года сократилось в годовом выражении до 35,4 млн тонн по сравнению со своим максимумом 38,6 млн тонн в июле 2017 года.

Анонсированные китайским правительством меры по ограничению производства в зимний период, которые были реализованы, приведут, по оценкам РУСАЛа, к сокращению производства алюминия в годовом выражении на 1 млн тонн, глинозема – на 4,4 млн тонн. Ожидается, что в связи с ужесточением экологических норм в регионе «26+2», высокими издержками на перезапуск и низкой рентабельностью существенная часть алюминиевых производств, закрытых в течение зимнего периода, не будут перезапущены после его окончания.

Еще более заметное снижение объемов может наблюдаться в поставках углеродосодержащих видов сырья, в том числе анодов и коксующегося угля. Это может привести к росту себестоимости алюминиевого производства в Китае в связи с дефицитом соответствующего сырья.

Серьезный контроль за загрязнением окружающей среды и реализация мер, направленных на улучшение экологической ситуации в Китае, продолжится в 2018 году и будут преимущественно сконцентрированы на энергоемких отраслях с целью снижения выбросов парниковых газов. Некоторые провинции, где расположены значительные мощности по производству алюминия, планируют снизить объем выбросов парниковых газов на 20-23% к 2023 году по сравнению с 2015 годом. Начиная с этого года алюминиевые заводы Китая будут платить экологический налог, который потенциально увеличит себестоимость производства для крупных производителей на 70-100 юаней за тонну.

В дополнение к внутренним регулирующим мерам экспорт китайских полуфабрикатов останется под существенным давлением в связи с международными антидемпинговыми расследованиями, в частности расследованием в США по статье 232 о влиянии импорта алюминия на национальную безопасность, что может привести к введению новых пошлин на китайские алюминиевые полуфабрикаты. В результате экспорт китайских алюминиевых полуфабрикатов в США, которые являются вторым крупнейшим рынком для Китая по данной продукции, может продолжиться сокращаться.

## **Обзор финансовых результатов**

### **Выручка**

<b>Год, закончившийся 31 декабря 2017</b>			<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>			<i>Средняя цена реализа- ции (долл. США/т)</i>
<i>млн долларов США</i>	<i>тыс. тонн</i>	<i>Средняя цена реализа- ции (долл. США/т)</i>	<i>млн долларов США</i>	<i>тыс. тонн</i>		

Реализация первичного алюминия и сплавов	8 324	3 955	2 105	6 614	3 818	1 732
Реализация глинозема	769	2 018	381	622	2 267	274
Реализация фольги и прочей алюминиевой продукции	323	—	—	240	—	—
Прочая выручка	553	—	—	507	—	—
<b>Итого выручка</b>	<b>9 969</b>			<b>7,983</b>		

Общая выручка компании выросла на 1 986 млн долларов США, или на 24,9% – до 9 969 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 7 983 млн долларов США в 2016 году. Рост общей выручки был преимущественно обусловлен увеличением выручки от реализации первичного алюминия и сплавов, на которые приходилось 83,5 и 82,9% общей выручки РУСАЛа в 2017 и 2016 году соответственно.

	Три месяца, закончившиеся 31 декабря		Изменение, % (4-й кв. к 4-му кв.)	Три месяца, закончившиеся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		Изменение, % (год к году)
	2017 <i>неаудир.</i>	2016 <i>неаудир.</i>		2017 <i>неаудир.</i>	2017	2016		
Реализация первичного алюминия и сплавов								
<i>млн долларов США</i>	2 263	1 659	36,4%	2 056	10,1%	8 324	6 614	25,9%
<i>тыс. тонн</i>	1 000	922	8,5%	968	3,3%	3 955	3 818	3,6%
<i>Средняя цена реализации (долл. США/т)</i>	2 263	1 799	25,8%	2 124	6,5%	2 105	1 732	21,5%
Реализация глинозема								
<i>млн долларов США</i>	233	164	42,1%	172	35,5%	769	622	23,6%
<i>тыс. тонн</i>	492	570	(13,7%)	502	(2,0%)	2 018	2 267	(11,0%)
<i>Средняя цена реализации (долл. США/т)</i>	474	288	64,6%	343	38,2%	381	274	39,1%
Реализация фольги и прочей алюминиевой продукции (млн долларов США)	91	65	40,0%	91	—	323	240	34,6%
Прочая выручка (млн долларов США)	158	139	13,7%	141	12,1%	553	507	9,1%
<b>Итого выручка (млн долларов США)</b>	<b>2 745</b>	<b>2 027</b>	<b>35,4%</b>	<b>2 460</b>	<b>11,6%</b>	<b>9 969</b>	<b>7 983</b>	<b>24,9%</b>

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов выросла на 1 710 млн долларов США, или на 25,9% – до 8 324 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 6 614 млн долларов США в 2016 году. Это связано в первую очередь с увеличением на 21,5% средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну, что обусловлено ростом цены алюминия на LME (в среднем до 1 968 долларов США за тонну в 2017 году по сравнению с 1 604 долларами США за тонну в 2016 году), увеличением на 3,6% объемов реализации, а также незначительным ростом премий к цене



на LME в различных географических сегментах (в среднем до 163 долларов США за тонну в 2017 году со 159 долларов США за тонну годом ранее).

Выручка от реализации глинозема выросла на 23,6% – до 769 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 622 млн долларов США годом ранее. Рост выручки был преимущественно обусловлен ростом на 39,1% средней цены реализации, что было частично компенсировано снижением на 11,0% объемов реализации глинозема.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции выросла на 83 млн долларов США, или на 34,6% – до 323 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 240 млн долларов США в 2016 году, что преимущественно связано с увеличением объемов реализации фольги на 20,1%. Компания также отмечает рост выручки в результате реализации прочей алюминиевой продукции, в частности колесных дисков предприятия СКАД, консолидированного с апреля 2017 года.

Прочая выручка, включая продажу бокситов и энергии, выросла на 9,1% – до 553 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 507 млн долларов США в 2016 году, что обусловлено увеличением на 6,5% объемов реализации прочих материалов, таких как анодные блоки (на 28,3%), алюминиевые порошки (12,4%), корунд (20,0%).

### Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены данные об основных составляющих себестоимости реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение, %	Доля в общем объеме затрат, %
	2017	2016		
<i>(млн долларов США)</i>				
Затраты на приобретение глинозема	728	751	(3,1%)	10,1%
Затраты на приобретение бокситов	462	372	24,2%	6,4%
Затраты на приобретение сырья и прочих материалов	2 621	2 143	22,3%	36,5%
Покупка первичного алюминия у СП	279	229	21,8%	3,9%
Затраты на электроэнергию	2 149	1 630	31,8%	29,9%
Амортизация	472	434	8,8%	6,6%
Расходы на персонал	582	491	18,5%	8,1%
Ремонт и техническое обслуживание	72	60	20,0%	1,0%
Чистое изменение резерва по запасам	2	(11)	н/д	0,0%
Изменение остатков готовой продукции	(184)	(69)	166,7%	(2,6%)
<b>Общая себестоимость реализации</b>	<b>7 183</b>	<b>6 030</b>	<b>19,1%</b>	<b>100,0%</b>

Общая себестоимость реализации выросла на 1 153 млн долларов США, или на 19,1% – до 7 183 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 6 030 млн долларов США в 2016 году. Увеличение было преимущественно обусловлено ростом объемов реализации первичного алюминия и сплавов, существенным ростом цен на электроэнергию и тарифов на железнодорожные перевозки, а также ростом цен на прочее сырье в российских рублях в 2017 году.

Затраты на приобретение глинозема в 2017 году практически не изменились по сравнению с 2016 годом.

Затраты на приобретение бокситов выросли на 24,2% в 2017 году по сравнению с прошлым годом преимущественно в связи с увеличением объема закупок и незначительным ростом закупочной цены.

Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) и прочих материалов увеличились на 22,3% в 2017 году по сравнению с прошлым годом, что связано с ростом закупочных цен на сырье (на сырой пековый кокс – на 74,5%, сырой нефтяной кокс – на 18,1%, пек – на 46,7%, каустическую соду – на 47,8%).

Затраты на электроэнергию выросли на 31,8% в 2017 году по сравнению с 2016 годом в основном в связи с укреплением курса российского рубля на 13,0% к доллару США в сравниваемых периодах.

### Скорректированная EBITDA и результат операционной деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение, год к году, %
	2017	2016	
<i>(млн долларов США)</i>			
<b>Расчет скорректированной EBITDA</b>			
Результат операционной деятельности	1 523	1 068	42,6%
<b>Скорректированный на:</b>			
Амортизация	488	453	7,7%
Обесценение/ (восстановление) внеоборотных активов	84	(44)	н/д
Убыток от выбытия основных средств	25	12	108,3%
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>2 120</b>	<b>1 489</b>	<b>42,4%</b>

Скорректированная EBITDA, определяемая как результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств, выросла до 2 120 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 1 489 млн долларов США годом ранее. На увеличение маржи по скорректированной EBITDA повлияли те же факторы, которые позитивно отразились на результате операционной деятельности компании.

Результат операционной деятельности увеличился на 42,6% – до 1 523 млн долларов США в 2017 году по сравнению с 1 068 млн долларов США в 2016 году, при этом операционная маржа составила 15,3 и 13,4%, соответственно.

### Прибыль за период

Прибыль компании в 2017 году составила 1 222 млн долларов США по сравнению с 1 179 млн долларов США в 2016 году.

### Скорректированная и нормализованная чистая прибыль

Три месяца, закончившиеся 31 декабря	Изменение, % (4-й кв. к 4-му кв.)	Три месяца, закончившиеся 30 сентября	Изменение, % (4-й кв. к 3-му кв.)	Год, закончившийся 31 декабря	Изменение, % (год к году)
--------------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------	---------------------------

	2017			2016			2017			2016		
	неаудир.	неаудир.		неаудир.			неаудир.	неаудир.	неаудир.			
Чистая прибыль за период	440	645	(31,8%)	312	41,0%		1 222	1 179	3,6%			
<b>Скорректированная на:</b>												
Доля в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому никелю», за вычетом налогов	(101)	(163)	(38,0%)	(174)	(42,0%)		(496)	(667)	(25,6%)			
Изменение производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20,0%)	66	5	1 220,0%	66	—		267	122	118,9%			
(Восстановление)/ обесценение внеоборотных активов	(55)	(145)	(62,1%)	58	н/д		84	(44)	н/д			
Результат от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая доходы и расходы, реклассифицированные из прочей совокупной прибыли	-	(298)	(100,0%)	-	(100,0%)		-	(298)	(100,0%)			
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>350</b>	<b>44</b>	<b>695,5%</b>	<b>262</b>	<b>33,6%</b>		<b>1 077</b>	<b>292</b>	<b>268,8%</b>			
<b>Восстановленная на:</b>												
Доля в прибыли «Норильского никеля» за вычетом налогов	101	163	(38,0%)	174	(42,0%)		496	667	(25,6%)			
<b>Нормализованная чистая прибыль</b>	<b>451</b>	<b>207</b>	<b>117,9%</b>	<b>436</b>	<b>3,4%</b>		<b>1 573</b>	<b>959</b>	<b>64,0%</b>			

Скорректированная чистая прибыль за любой период определяется как чистая прибыль, скорректированная с учетом чистого эффекта инвестиции компании в ГК «Норильский никель», чистого эффекта производных финансовых инструментов и чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль за любой период определяется как скорректированная чистая прибыль плюс эффективная доля компании в прибыли «Норильского никеля».

#### Отчетность по сегментам

В компании выделяют четыре основных сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами. Алюминиевый и глиноземный сегменты являются основными.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2017		2016	
	Алюминий	Глинозем	Алюминий	Глинозем
<i>(млн долларов США)</i>				
Выручка сегмента				
<i>тыс. тонн</i>	3 741	7 668	3 891	8 165
<i>млн долларов США</i>	7 847	2 338	6 708	2 071
Прибыль сегмента	1 852	130	1 157	2
ЕБИТДА сегмента <sup>[8]</sup>	2 204	232	1 519	90
Маржа по ЕБИТДА сегмента	28,1%	9,9%	22,6%	4,3%
Общие капитальные затраты	350	260	336	146

В 2017 году итоговая маржа по прибыли (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) в алюминиевом сегменте выросла до 23,6% по сравнению с 17,2% в 2016 году и до 5,6% в глиноземном сегменте по сравнению с 0,1% в 2016 году. Основные причины снижения маржи в алюминиевом сегменте раскрыты в разделах «Выручка», «Себестоимость реализации» и «Результаты операционной деятельности и скорректированная ЕБИТДА» выше по тексту.

<sup>[1]</sup> За любой период показатель «Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка от алюминиевого сегмента за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом амортизации для этого сегмента, разделенная на объем продаж алюминиевого сегмента.

<sup>2</sup> Средняя официальная цена закрытия на Лондонской бирже металлов (LME) за каждый период.

<sup>3</sup> Средняя премия к цене на LME, полученная компанией, согласно данным управленческой отчетности.

<sup>4</sup> Средняя цена на глинозем за тонну рассчитывается на основе цены закрытия на спотовом рынке в соответствии с данными индекса неметаллургического глинозема с поставкой FOB Австралия в долларах США.

<sup>5</sup> Оборотный капитал определяется как запасы плюс торговая и прочая дебиторская задолженность и минус торговая и прочая кредиторская задолженность.

<sup>6</sup> Чистый долг определяется как общий долг минус денежные средства и их эквивалент на конец отчетного периода. Общий долг рассчитывается как сумма по кредитам и займам, а также выпущенным облигациям ОК РУСАЛ по состоянию на конец отчетного периода.

<sup>7</sup> Капитальные вложения определяются как платежи за приобретение основных средств и нематериальных активов.

<sup>8</sup> ЕБИТДА сегмента за любой период определяется как результат сегмента, скорректированный с учетом износа и амортизации по этому сегменту.

### **Прогнозные заявления**

Данный пресс-релиз содержит заявления касательно будущих событий, предполагаемых показателей, прогнозов и ожиданий, которые представляют собой прогнозные заявления. Любое содержащееся в настоящем пресс-релизе заявление, не являющееся констатацией исторического факта, представляет собой прогнозное заявление, сопряженное с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в силу которых наши фактические результаты, показатели хозяйственной деятельности или достижения могут существенным образом отличаться от каких-либо результатов, показателей хозяйственной деятельности или достижений, выраженных в данных прогнозных заявлениях или подразумеваемых ими. В число таких рисков и неопределенностей входят риски и неопределенности, описанные или указанные в Проспекте эмиссии. Кроме того, деятельность компании в прошлом не может быть основанием для прогнозирования ее деятельности в будущем. ОК РУСАЛ не предоставляет никаких заверений относительно достоверности и полноты любого из прогнозных заявлений и не принимает на себя никаких обязательств по дополнению, изменению, обновлению или пересмотру любых таких заявлений или любых выраженных мнений с учетом фактических результатов, изменений в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ или изменений в факторах, влияющих на данные заявления. Таким образом, полагаясь на данные прогнозные заявления, Вы делаете это исключительно на свой риск.

<sup>[8]</sup> ЕБИТДА сегмента за любой период определяется как результат сегмента, скорректированный с учетом износа и амортизации по этому сегменту.

