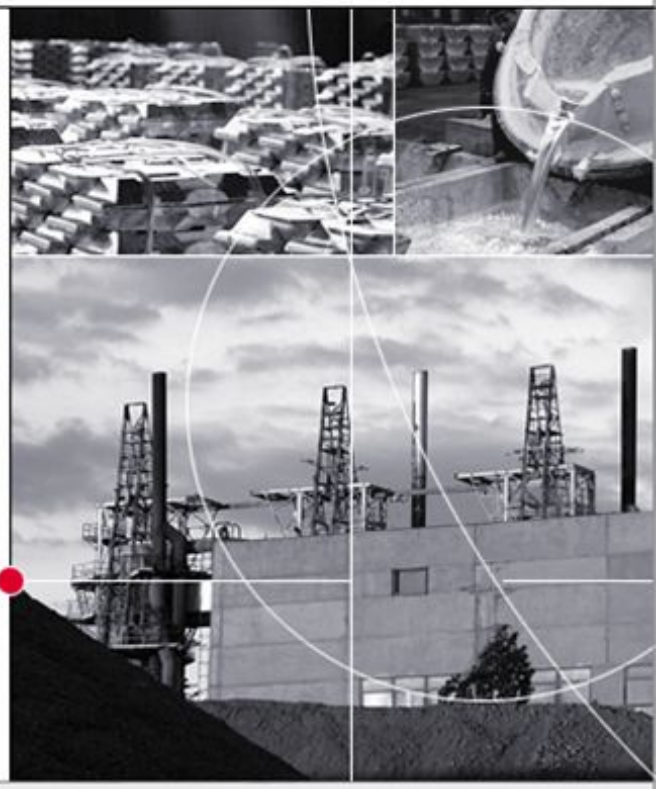
РУСАЛ суал GLENCORE

РУСАЛ

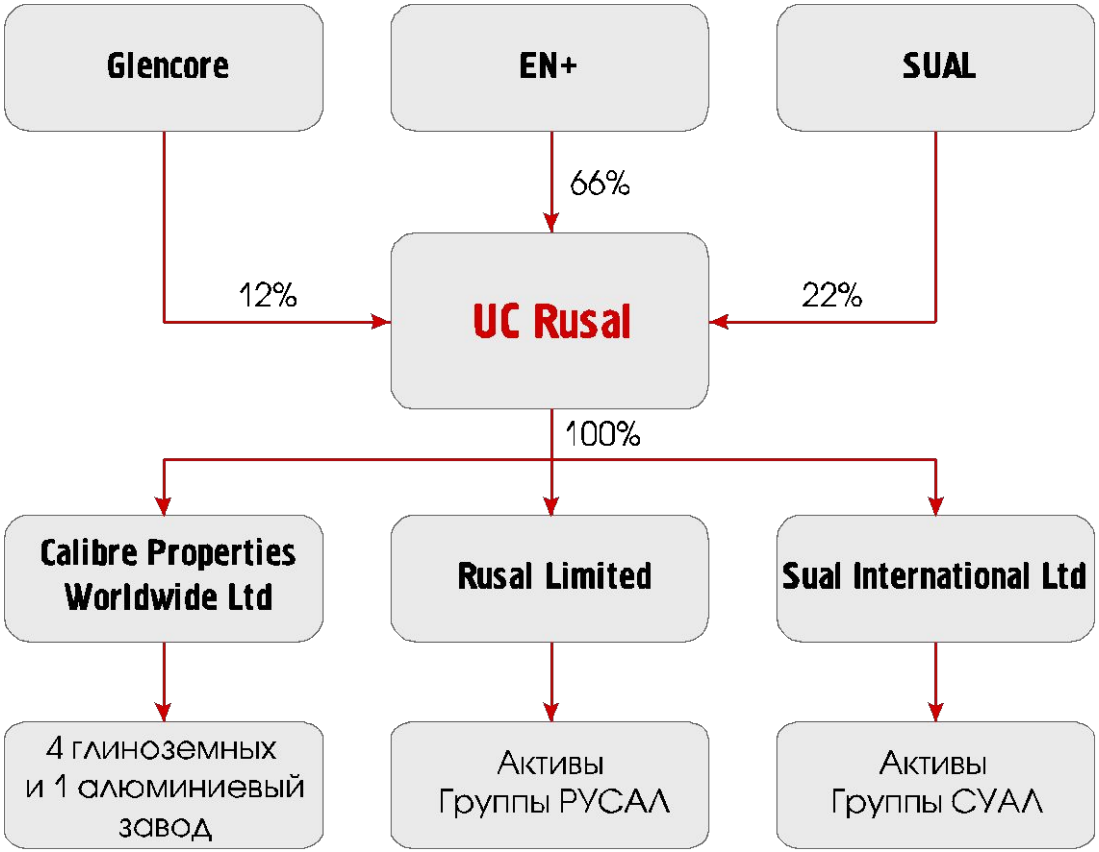
СОЗДАНИЕ ЛИДЕРА МИРОВОЙ АЛЮМИНИЕВОЙ ОТРАСЛИ



СДЕЛКА ПО СОЗДАНИЮ ОБЪЕДИНЕННОЙ КОМПАНИИ

РУСАЛ СУАЛ GLENCORE

Структура владения компанией United Company RUSAL Limited

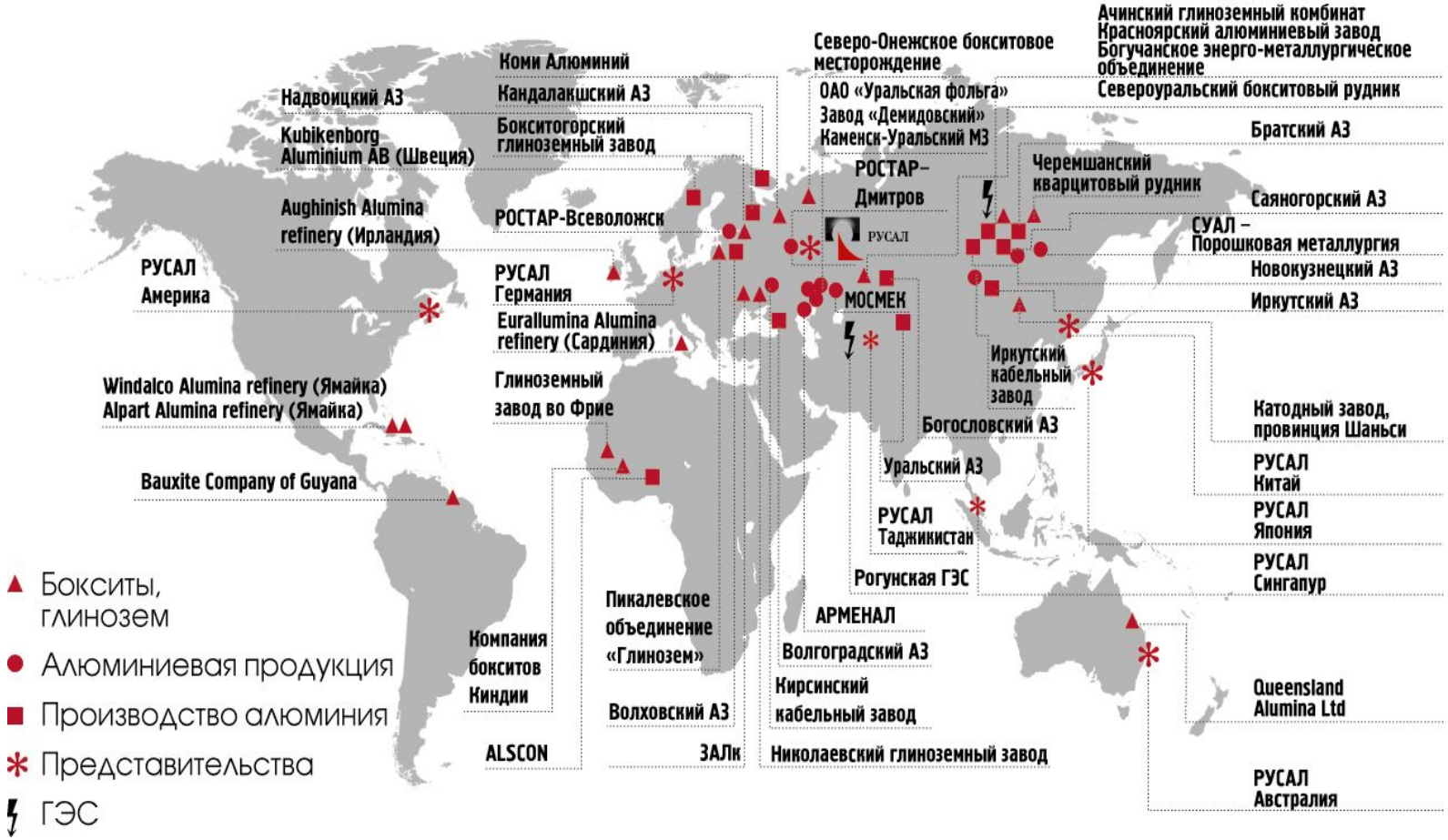


РЕЗУЛЬТАТ:

- Создание крупнейшей в мире алюминиевой компании с главной производственной базой в России
- Доли владения:
  EN+ (РУСАЛ) – 66%
  SUAL – 22%
  Glencore – 12%

СОЗДАНИЕ КРУПНЕЙШЕГО В МИРЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЯ АЛЮМИНИЯ И ГЛИНОЗЕМА

РУСАЛ СУАЛ GLENCORE



Объединенная компания станет №1 в мире по производству алюминия с объемом производства 4 млн тонн в год. Активы компании расположены в 17 странах мира на 5 континентах.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЛОГИКА И ВАЖНОСТЬ СДЕЛКИ

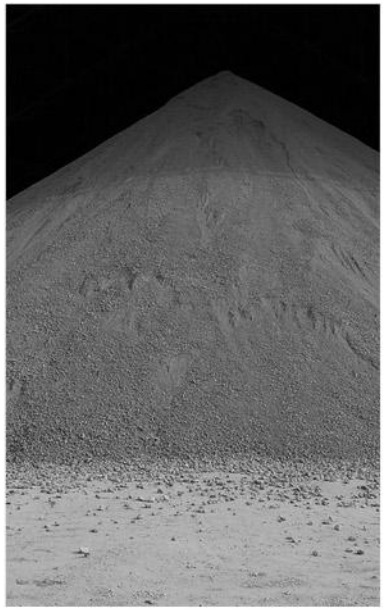
РУСАЛ суал GLENCORE

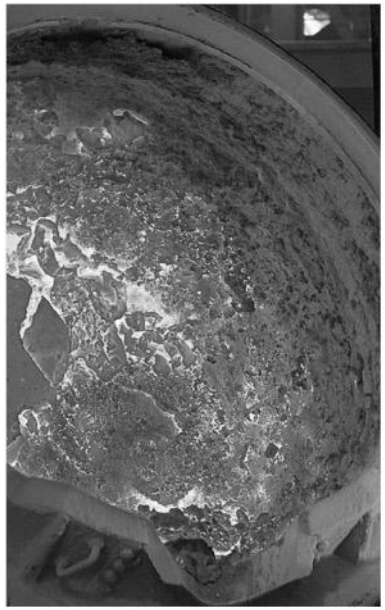
- Появление первой Российской транснациональной корпорации – мирового лидера в соответствующей отрасли, что отвечает основным тенденциям мировой экономики: консолидация и глобализация
- Усиление позиций российской алюминиевой индустрии, сбалансированной на основе собственной сырьевой базы, обладающей современными технологиями и отвечающей возрастающим международным экологическим требованиям
- Создание мощной отраслевой компании, которая вместе с другими российскими гигантами сможет стать эффективным рычагом отстаивания Российских экономических интересов на мировых рынках
- Важный шаг в признании роли российского бизнеса как активного участника международной экономической интеграции
- Получение доступа к мировым запасам сырья, отсутствующего в достаточном количестве на территории РФ, для производства алюминия
- Основные конкурентные преимущества объединенной компании – финансовая мощь, присутствие на ключевых рынках, доступ к энергоресурсам и источникам сырья, уникальная производственная и технологическая база – база для дальнейшего роста

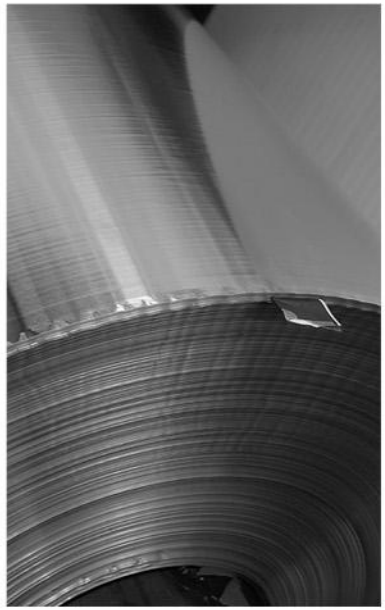
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ЦЕПОЧКА ОБЪЕДИНЕННОЙ КОМПАНИИ

РУСАЛ суал GLENCORE

ДОБЫЧА БОКСИТОВ » ПРОИЗВОДСТВО ГЛИНОЗЕМА » ПРОИЗВОДСТВО АЛЮМИНИЯ » ПРОИЗВОДСТВО ФОЛЬГИ

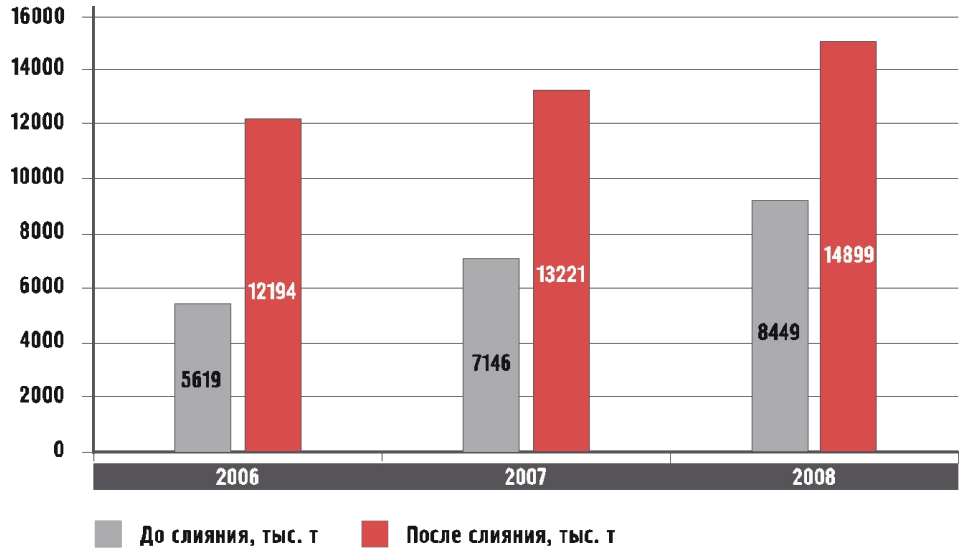






ДОСТУП К МИРОВЫМ РЕСУРСАМ БОКСИТОВ

Обеспеченность бокситами до и после слияния



- Недостаток качественных месторождений бокситов в РФ
- Слияние обеспечивает доступ к мировым высококачественным источникам сырья – бокситам:
  - Ямайка
  - Гайана
  - Гвинея

ГЛИНОЗЕМ – СЫРЬЕВАЯ ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ

Доступ к мировым перерабатывающим мощностям:
Доступ к новым мощностям производства глинозема, отсутствующим в России

Эффективность:
Улучшение логистических цепочек и отсутствие зависимости от ценовых колебаний

Сырьевая обеспеченность:
Полная сырьевая обеспеченность компании. Положительный баланс по глинозему дает возможность строительства новых алюминиевых заводов в России и усиливать влияние на мировых рынках.

Новые технологии:
Объединенная Компания при объединении с активами Гленкора получает доступ к новым высоким технологиям: пример, Завод Агиниш (Ирландия) – один из самых эффективных глиноземных заводов мира

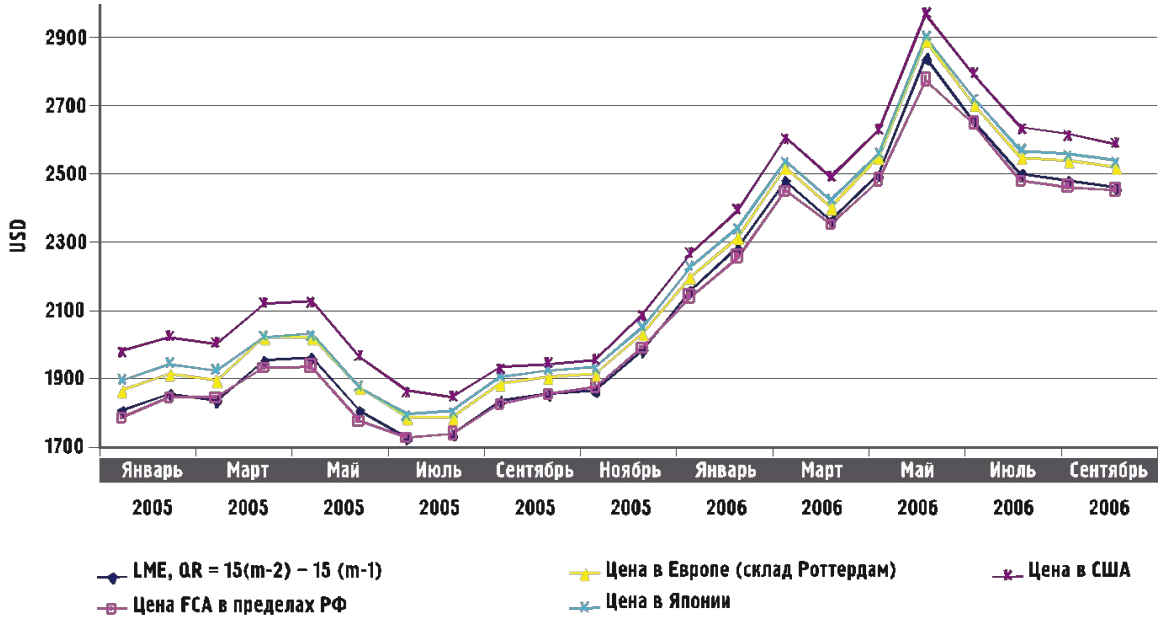
ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК АЛЮМИНИЯ

РУСАЛ суал GLENCORE

- Появление нового мирового лидера из России по производству алюминия
- Возможность полной загрузки российских алюминиевых заводов и увеличения объемов производства за счет обеспеченности их сырьем
- Присутствие на ключевых рынках сбыта
- Увеличение предложения алюминия как результат повышения уровня объема производства
- Повышение уровня надежности и гибкости поставок алюминия
- Объединение технологического ресурса для производства новых видов продукции
- Создание условий для диверсификации и развития технологий высокого передела

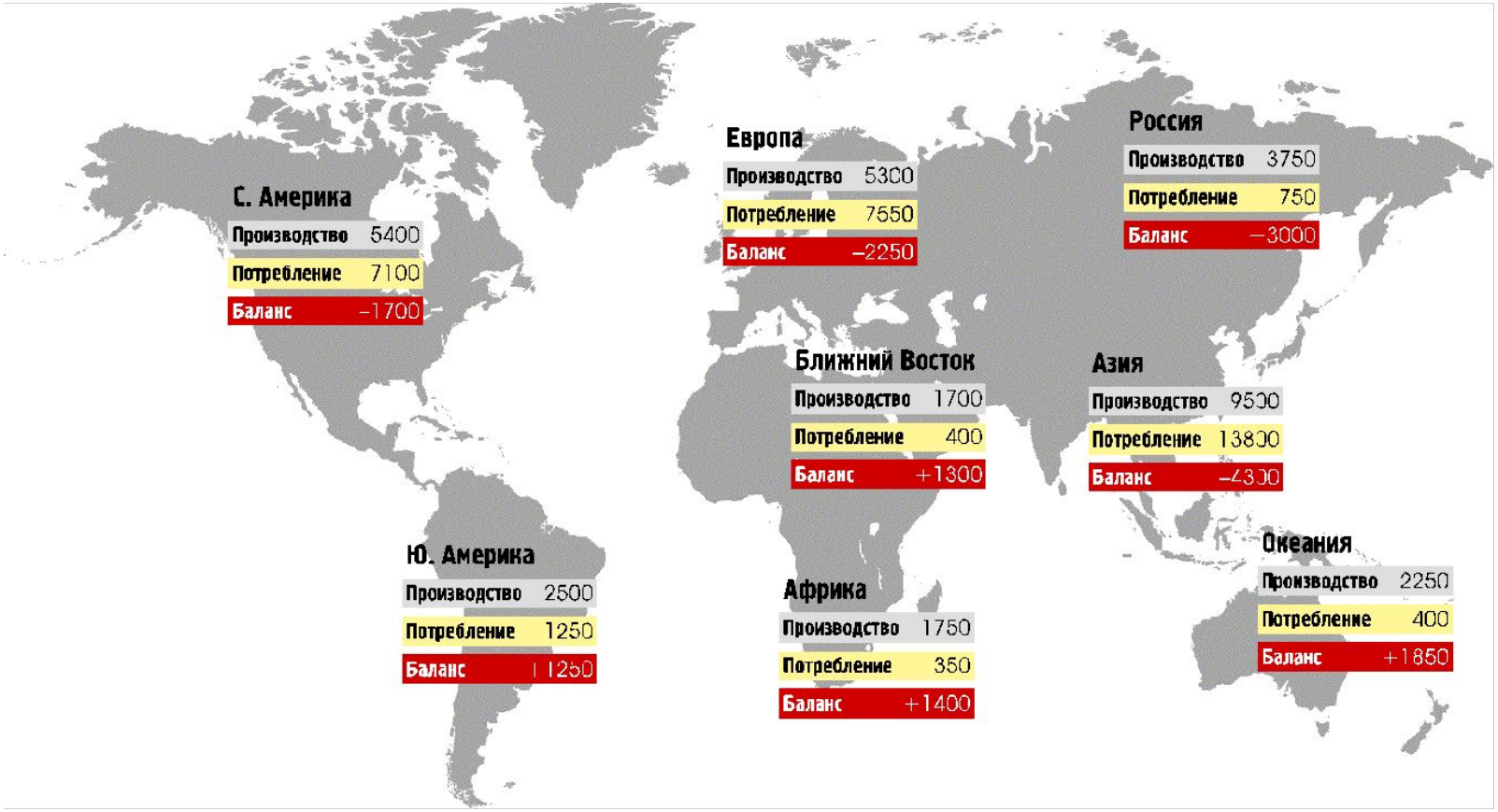
МЕХАНИЗМ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА АЛЮМИНИЙ – Лондонская Биржа Металлов (LME)

График динамики цен на первичный алюминий



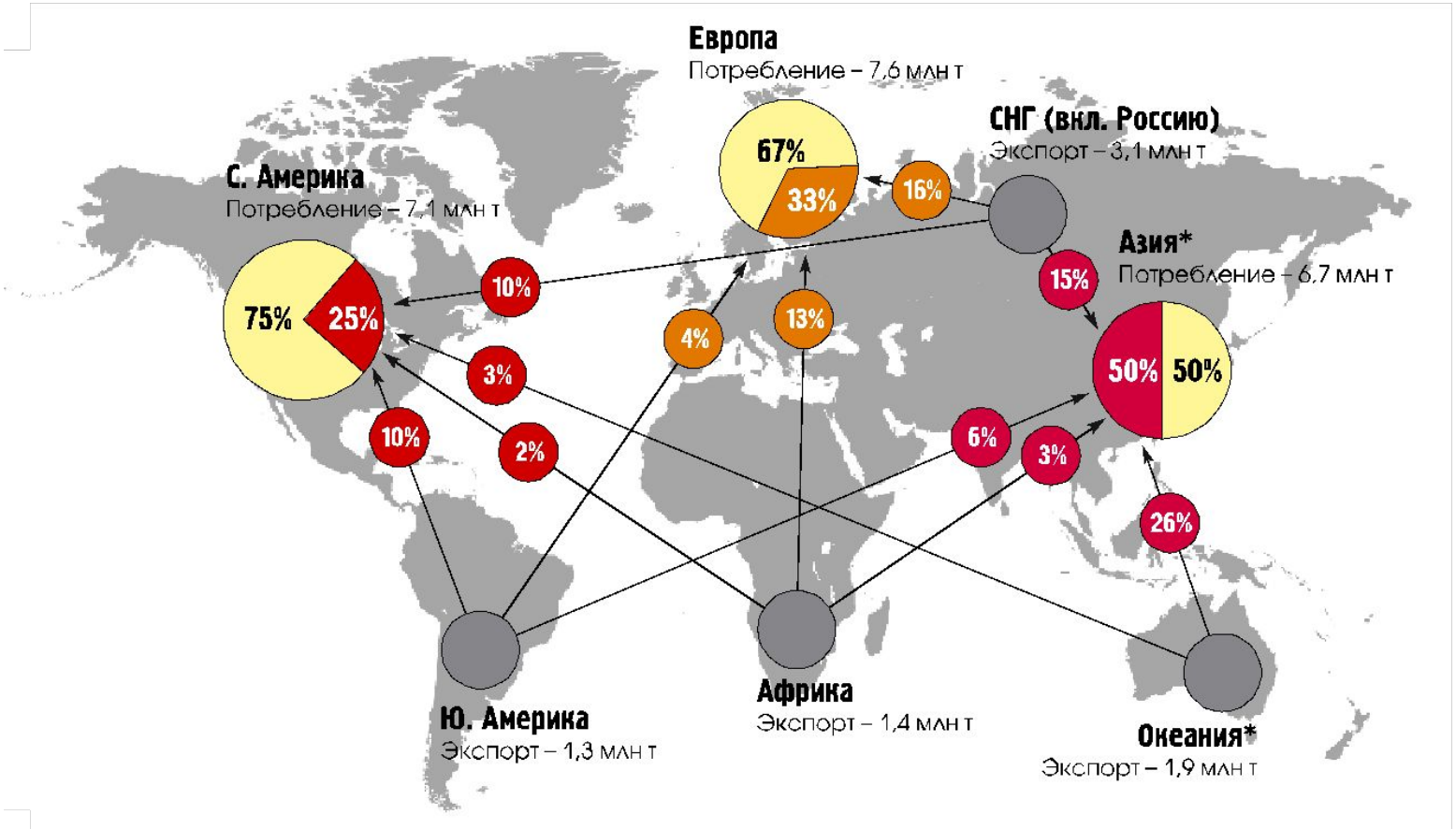
- Мировая практика – поставки алюминия на основе долгосрочных контрактов по ценам, привязанным к котировкам на LME
- Цены, установленные на LME, не отличаются от места производства или поставки алюминия
- У поставщиков отсутствует возможность необоснованно завышать продажную стоимость первичного алюминия
- Стоимость транспортировки из разных концов мира не превышает 5% от цены LME

МИРОВОЙ РЫНОК АЛЮМИНИЯ



- Регионы, в которых имеется дефицит алюминия – Северная Америка, Европа и Азия
- Регионы, в которых производство алюминия превышает потребление – Южная Америка, Россия, Ближний Восток, Африка, Океания

МИРОВЫЕ АЛЮМИНИЕВЫЕ ПОТОКИ (2005)

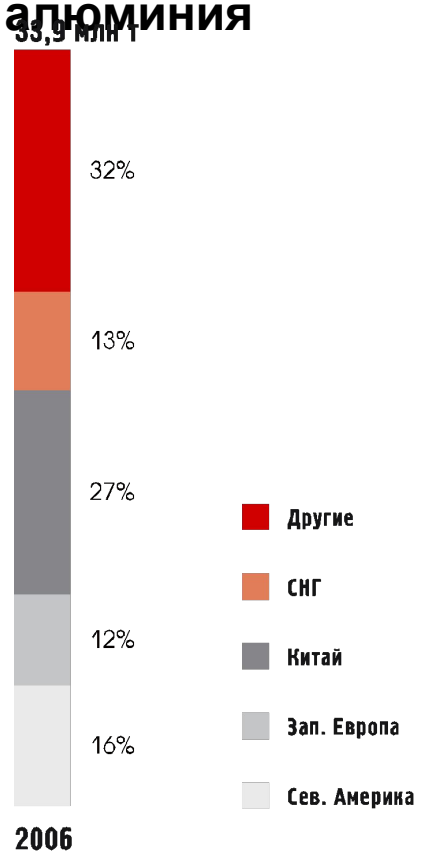


***Азия не включая Китай** (в данной схеме предполагается, что в Китае уровень производства равен уровню потребления).

Источник: по данным Brook Hunt; United Nations Statistics Division

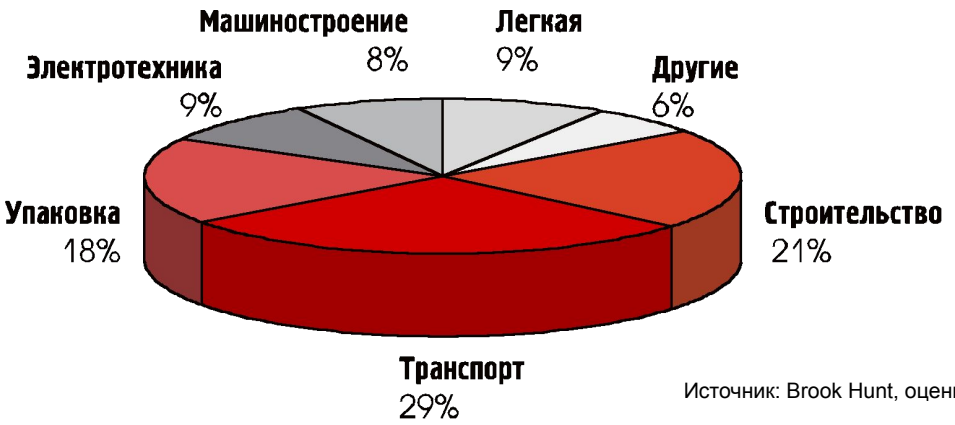
МИРОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО И ПОТРЕБЛЕНИЕ АЛЮМИНИЯ

Производство алюминия



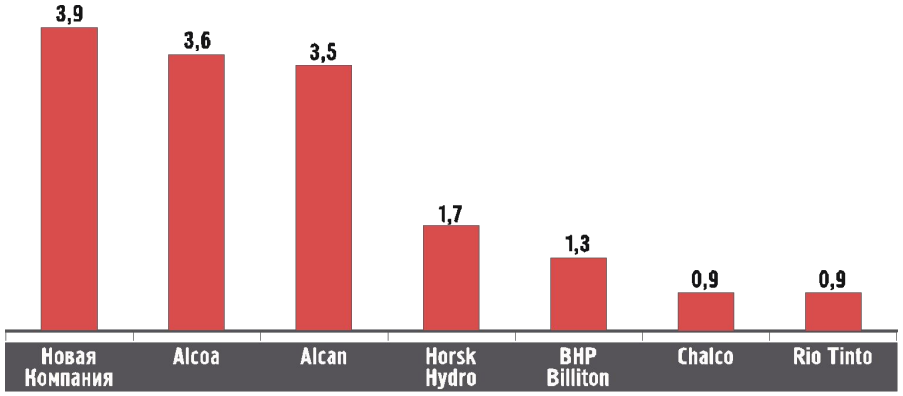
Источник: Brook Hunt, оценка РУСАЛа

Основные потребители



Источник: Brook Hunt, оценка РУСАЛа

Основные конкуренты



ЭФФЕКТ ОТ ОБЪЕДИНЕНИЯ

- Достижение синергетического эффекта в производственно-сбытовой цепочке
- Эффект Масштаба (уменьшение издержек)
- Расширение рынков сбыта
- Серьезная база для реализации амбициозной стратегии укрупнения бизнеса
- Усиление конкурентных преимуществ компании
- Создание системы управления, соответствующей лучшим мировым стандартам
- Доступ к международным рынкам капитала

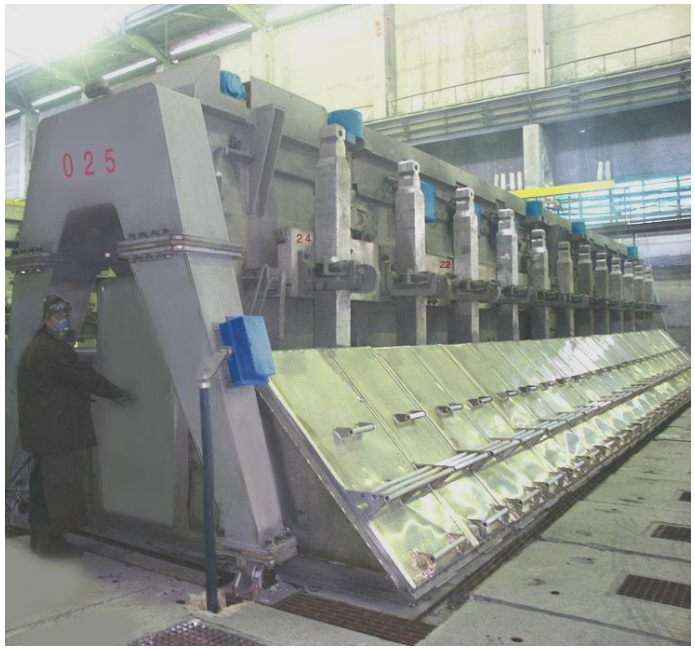
ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ СТОРОНЫ СДЕЛКИ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

РУСАЛ суал GLENCORE

- Получение доступа к мировым запасам сырья, отсутствующего в достаточном количестве на территории РФ, для производства алюминия
- Повышение конкурентоспособности российских производств на внешних рынках первичного алюминия
- Концентрация инвестиций; улучшение качества на всех этапах производства и улучшение качества первичного алюминия вследствие повышения уровня инвестиций в оборудование
- Значительный рост качества выпускаемой продукции вследствие объединения Ноу-хау и технологий компании
- Создание мощной отраслевой компании, которая вместе с другими российскими гигантами сможет стать эффективным рычагом отстаивания Российских экономических интересов на мировых рынках
- Важный шаг в признании роли российского бизнеса как активного участника международной экономической интеграции

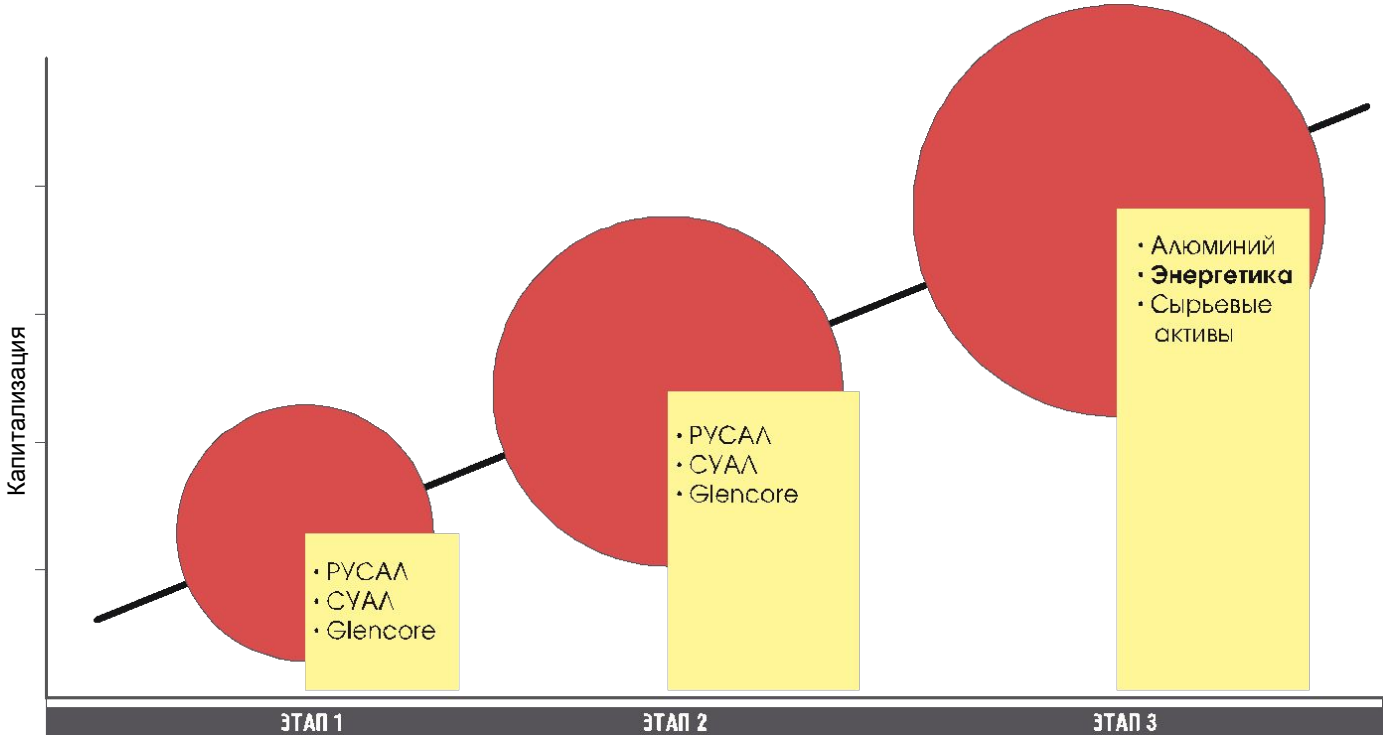
ОБЪЕДИНЕНИЕ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА

- Ежегодно более 200 млн долларов инвестиций в НИОКР
- Владелец 2 передовых технологий производства алюминия
- Разработчик самого мощного электролизера в мире, работающего на силе тока 400 кАм
- Собственная уникальная разработка программы модернизации алюминиевых заводов, работающих по технологии Содерберг, обеспечивающей высокий экологический и производственный эффект
- Ежегодные инвестиции более 600 млн долларов в модернизацию предприятий для снижения экологической нагрузки



ЭТАПЫ ДАЛЬНЕЙШЕГО РАЗВИТИЯ ОБЪЕДИНЕННОЙ КОМПАНИИ

- Доступ к энергетическим активам с целью достижения энергетической независимости
- Стратегическое позиционирование рядом с крупнейшими сырьевыми рынками
- Проекты мирового класса по строительству новых и расширению существующих мощностей
- Возможности дальнейшего роста в мировом масштабе



Объединение РУСАЛа, СУАЛа и алюминиевых активов Glencore

Выход на международные рынки капитала (IPO)

Усиление позиций компании как энергометаллургической корпорации