

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

GLENCORE plc

GLENCORE PLC

(根據一九九一年公司(澤西)法在澤西註冊成立，註冊號碼 107710)

(股份代號：805)

公佈二零一七年半年度報告

Glencore plc(「本公司」)欣然公佈二零一七年半年度報告。詳細資料請參閱附件。

應本公司要求，本公司的普通股份於二零一七年八月十日(星期四)上午九時起短暫停止買賣，有待本公司公佈此報告。本公司將會向香港聯合交易所有限公司申請於二零一七年八月十一日(星期五)上午九時於香港恢復其普通股份買賣。

承董事會命
Glencore plc
Tony Hayward
主席

瑞士巴爾，二零一七年八月十日

於本公告日期，執行董事為 Ivan Glasenberg 先生(行政總裁)，獨立非執行董事則為 Anthony Hayward 先生(主席)、Peter Coates 先生、Leonhard Fischer 先生、Peter Grauer 先生、John Mack 先生、Patrice Merrin 女仕及 Martin Gilbert 先生。

GLENCORE

新聞稿

巴爾，二零一七年八月十日

二零一七年半年度報告

準備就緒 把握未來

Glencore 行政總裁 Ivan Glasenberg 表示：「於過去二十四個月，我們致力整合我們的資產負債表和進一步改善工業資產組合，而這已反映在我們上半年的強勁財務表現上。經調整 EBITDA 和 EBIT 分別較二零一六年上半年上漲了 68% 及 334%，而淨債務則自二零一六年底起進一步下降 16 億美元至 139 億美元。

「隨著近年最佳的全球經濟增長勢頭，我們的資產錄得強勁的利潤率，這主要得益於商品價格大幅上漲以及現有產品組合中有利的成本架構。營銷亦表現良好，經調整 EBIT 增加 13% 至 14 億美元，因為基本因素改善為我們的核心商品創造了更佳的營銷環境。

展望未來，可能將會大規模推出的電動汽車和能源儲存系統，將為包括銅、鈷、鋅及鎳在內的相關商品開拓新的需求來源。我們的一級商品組合支撐著我們為 Glencore 股東創造重大長遠價值的雄心。」

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%	二零一六年
主要損益表及現金流量表摘要 1:				
權益持有人應佔淨收入 / (虧損)	2,450	(369)	不適用	1,379
經調整 EBITDA ²	6,741	4,020	68	10,268
經調整 EBIT ²	3,801	875	334	3,930
每股盈利(基本)(美元)	0.17	(0.03)	不適用	0.10
營運資金流量 ^{3,4}	5,201	2,762	88	7,770
資本開支 ⁵	1,679	1,571	7	3,497

百萬美元	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日	變動%
主要財務狀況摘要:			
總資產	119,098	124,600	(4)
已動用的流動資本 ⁴	9,335	10,075	(7)
淨籌資 ^{3,4}	30,190	32,619	(7)
淨債務 ^{3,4}	13,873	15,526	(11)
比率:			
營運資金流量與淨債務比率 ^{3,4,6}	74%	50%	48
淨債務與經調整 EBITDA 比率 ^{4,6}	1.07x	1.51x	(29)
經調整 EBITDA 與淨利息比率 ^{4,6}	8.57x	6.70x	28

1 請參閱第 5 頁編製基準。

2 有關定義及經調整 EBIT/EBITDA 的對賬請參閱財務報表附註 3。

3 請參閱第 8 頁。

4 有關定義請閱詞彙。

5 有關資本開支之對賬請參閱財務報表附註 3。

6 二零一七年上半年之比率乃根據過去十二個月的營運資金流量、經調整 EBITDA 與利息淨額。有關對賬請參閱詞彙。

摘要

財務表現強勁

- 經調整 EBITDA 為 67 億美元，增加 68%；經調整 EBIT 為 38 億美元，增加 334%
- 權益持有人應佔淨收入為 25 億美元，而先前虧損為 3.69 億美元
- 營運資金流量為 52 億美元，增加 88%
- 由二零一六年的每股 0.03 美元虧損增至每股盈利 0.17 美元

一級資產與一級商品的多元化組合受惠於.....

- 全球經濟增長勢頭穩健，有利的基礎因素及主要商品價格持續上升。期間價格：銅+22%、鈷+109%、鋅 +49%及動力煤變現值+50%至 70%
- 主要商品工業分部的低成本架構/高利潤率：銅每磅 88 美分、鋅每磅-9 美分(不含金，每磅 16 美分)、鎳每磅 240 美分及動力煤每噸 45 美元(利潤率為每噸 32 美元)

.....以及營銷表現佳

- 營銷經調整 EBIT 為 14 億美元，上升 13%（農產品按同比基準計算上升 22%）
- 反映年初至今的表現，二零一七年全年指引範圍向上修訂 100 百萬美元至 24 億美元至 27 億美元

資產負債表進一步優化

- 淨籌資及淨債務於上半年分別減少 24 億美元及 16 億美元至 302 億美元及 139 億美元
- 於六月三十日穩健的現金流量覆蓋率：
 - 營運資金流量與淨債務比率: 74%
 - 淨債務與經調整 EBITDA: 1.07 倍

準備就緒 把握未來

- 在銅及鋅方面擁有重大增長項目/選擇
- 即將受惠於電動汽車及能源儲存系統市場增長帶來的潛在新需求機遇
- 強勁投資評級資產負債表為高選擇性的增長機遇提供空間
- 根據當前現價年度化的自由現金流量測算為 71 億美元，所計算按當前的年度化經調整 EBITDA 為 150 億美元

有關進一步資料，請聯繫：

投資者

Martin Fewings	電話: +41 41 709 28 80 手機: +41 79 737 56 42	martin.fewings@glencore.com
Ash Lazenby	電話: +41 41 709 27 14 手機: +41 79 543 38 04	ash.lazenby@glencore.com

媒體

Charles Watenphul	電話: +41 41 709 24 62 手機: +41 79 904 33 20	charles.watenphul@glencore.com
-------------------	---	--------------------------------

www.glencore.com

www.youtube.com/glencorevideos

關於 Glencore

Glencore 是全球最大的全球性多元化自然資源公司之一，並為超過九十種商品的主要製造商及銷售商。集團業務包括約 150 個採礦場及冶金場、石油生產資產及農業設施。

Glencore 的業務足跡遍佈自然資源的成熟及新興區域，行業及營銷活動由一個位於 50 多個國家的超過 90 間辦事處組成的全球網絡所支持。

Glencore 的客戶為工業用戶，主要包括汽車、鋼鐵、電力生產商、石油及食品製造商界別。我們並為商品製造商及消費者提供財務、物流及其他相關服務。Glencore 公司共聘用（包括承包商在內）約 155,000 人。

Glencore 為能成為安全和人權自主原則及國際採礦與金屬理事會的一員而感到自豪。我們是採掘業透明度倡議組織的積極參與者。

行政總裁回顧

更有利的經營環境

經過多年挑戰重重的商品經濟環境以及和價格持續下跌後，二零一六年底的復蘇已持續至二零一七年上半年，而這是近年全球經濟增長最佳的勢頭。在發達和新興市場的強勁支持下，全球製造業採購經理人指數在六月份創下六年高位。

受惠於這勢頭，中國的政策制定者採用強於預期的數據來收緊財務監控。儘管這在五月份初步擾亂了市場，但第二季度確認優於預期的 GDP 增長率 6.9% 推動了市場，並為政策制定者在物業和信貸方面進行財務改革提供了空間。

這個更有利的環境為我們的主要商品提供了基礎。動力煤變現值於期內增長 50% 至 70%，而銅、鋅及鈷則分別增長了 22%、49% 和 115%。

財務表現強勁

經調整 EBITDA 在二零一七年上半年增長近 70% 至 67 億美元及股權持有人應佔淨收入由過往期間的虧損增至 25 億美元，反映了我們在近期經濟衰退期間重組集團方面取得成功，這主要受惠於大多數商品價格上漲，導致主要工業資產以及我們可產生大量現金的營銷業務的利潤率擴張。

營銷再次創佳績，表現佳於五月份提供的 23 億美元至 26 億美元全年指引範圍的隱含率。上半年營銷經調整 EBIT 為 14 億美元，同比增長 13%（農產品按同比基準計算上升 22%），得益於各方面的整體市況支持。隨著創立 Glencore Agriculture Limited 及隨後終止合併，我們應佔 Glencore Agriculture 工業分部盈利中所佔比例現已重新分配到農業營銷分部，而過往期間的重列影響為農業營銷 EBIT 減少微不足道的 7 百萬美元。鑑於年度營銷表現穩健，為了這變化進行調整，我們將二零一七年全年營銷經調整 EBIT 指引範圍提高了 1 億美元至 24 億美元到 27 億美元。

有別於二零一六年上半年的疲弱商品定價背景，價格於二零一六年底至二零一七年的復蘇，將工業經調整 EBITDA 上升 95% 至 53 億美元。此業績反映我們致力鞏固我們領先的低成本地位，提高了期內取得利潤率，而經調整 EBITDA 採礦利潤率在金屬方面上漲了 36%（由 28% 增至 38%）及在煤炭方面增長了 141%（由 17% 增至 41%）。我們在世界各地的不同工業團隊已經為低成本、規模化、多元化和可選性的一級商品奠定了極佳的業務。

提高股東價值

近期，業務狀況的正常化和資產負債表重組定案讓我們能夠通過平衡股東回報（由過往期間每股 0.03 美元虧損增至每股 0.17 美元的盈利）、維持平衡的資產負債表靈活性及業務再投資/增長，重新專注於優化資本配置。

通過一系列近期交易，我們針對資本高效的併購商機，為我們的營銷業務增加額外的實物交易的質和量，同時最大限度地減少股權融資需求，這些都在我們最新經優化的資本結構、財務政策和槓桿目標的框架內。

在二零一六年底取得額外的 Rosneft 貨量，使石油部門錄得急速增長，而將非洲鋅資產售予 Trevali 預期即將完成。我們已保持所有 Trevali 的現有及未來鋅生產的營銷權，亦已取得其 25% 股權，以持續參與這種獨特的全球鋅產業實體。於二月份，我們收購了 Mutanda 餘下的 31% 權益，其擁有一級的銅/鈷業務。最近，我們公佈已與兗煤透過協定以 11.4 億美元收購 Hunter Valley Operations (HVO) 煤礦的 49% 股權，另加五年特許權使用費 67 百萬美元而建立合資企業。HVO 是一個大型、長壽命且低成本的煤礦，生產優質出口動力煤和半軟焦煤。將 HVO 納入我們於 Hunter Valley 現有組合內，有潛力釋放大規模的採礦和經營協同效應。該交易預期將在六個月內完成。

同樣而言，我們持續檢討我們的全球組合，以便在若干資產的價值具有吸引力及最應由合夥公司或其他方擁有時，釋放/增加其價值。除協議以 7.75 億美元向中國海航出售我們的石油儲存和物流業務 51% 的股權外（預期於二零一七年下半年完成），我們正籌劃出售在多年來積累的基本金屬特許權/收入流量的組合的股權。

我們在五月建議作出股東分派，並支付了約 5 億美元。並於下個月作出第二次付款約 5 億美元後完成我們於二零一七年向股東返還 10 億美元的承諾。本年度產生的現金流將作為二零一八年二月釐定建議分兩期等額分期派付的現金分派的基準。其將包括按營銷現金流量計算的固定 10 億美元的組成部分，另加最少支付工業資產自由現金流的 25%。年度股東分派將反映當時的市況和前景，並將在二月份發佈全年業績的同時確認。務請注意，於中期報告日期（即二零一八年八月），本公司將有機會增加股東分派（如恰當）。

行政總裁回顧

未來的恰當商品

我們堅信，並非所有商品都是平等的，而長遠而言，達致與別不同將越來越重要。隨著主要的新興市場變得成熟，用於支持固定資產投資的超級週期之早期商品的重要性，正因需求轉型至中期和晚期商品而相應減低。我們包括金屬、動力煤和農產品在內的一級商品組合均可受惠於該轉型。

基於這轉型，電動汽車和儲能系統可能大規模推出將為包括銅、鈷、鎳和鋅在內的相關商品的需求開闢重大的新來源。電池化學技術的進步快速，加上政府的強力支持正在加速電動汽車的經濟盈虧達至平衡點。重要的是，旨在減少污染/碳排放的新興運輸部門目標，很可能重大依賴這種新形式的機動性。

企業管治及可持續發展

我們的願景為將可持續發展全面整合至我們的業務，仍為集團的重要戰略重點，亦反映了我們對營運透明度和責任感的承諾。它還包括我們保護我們員工、我們參與之社區和自然環境利益的願景，同時與我們工作的地區和社會整體共享持久的福利。

我們上半年的進展包括公佈我們對預防現代奴役及販運人口在我們的營運和供應鏈上作出的承諾、發佈我們二零一六年可持續發展報告以及關於「向政府付款」的最新報告，以及透過我們「關注氣候變化文件」表達我們對氣候轉變採取的應對方法。

不幸的是，我們的業務年初迄今為止在四宗獨立事故中錄得四宗死亡事故。我們的目標仍然是實現零死亡事故，且我們重點確保我們在所有業務點中得以領先實踐。

展望

展望將來，可能將會大規模推出的電動汽車和能源儲存系統，將為包括銅、鈷、鋅及鎳在內的相關商品開拓新的需求來源。我們的一級商品組合支撐著我們為 **Glencore** 股東創造重大長遠價值的雄心。



Ivan Glasenberg
行政總裁

財務回顧

呈列基準

財務及營運回顧內的財務資料乃按分部基準計量(包括所有有關收益的提述)(見附註 3)並按照財務報告附註 2 概述的基準編製，惟呈列 Glencore 應佔收入及開支所涉及的若干聯營公司及合營企業所適用的會計處理方式則除外。除另行呈列以便為相關財務表現提供更佳理解及比較基準外，業績的呈列均未計入重大項目。重大項目(見下文對賬)即為收入及開支項目，因其財務影響、性質或預期造成該等項目的事件不會經常發生，故需單獨列示，以供作內部呈報及分析 Glencore 業績之用。有關釋義亦請參閱詞彙一欄。

財務業績

權益持有人應佔淨收入由二零一六年上半年的虧損 3.69 億美元增至二零一七年上半年的利潤 24.5 億美元，而每股盈利則由二零一六年的每股虧損 0.03 美元增至每股盈利 0.17 美元，主要受下文討論的因素推動。

二零一七年上半年經調整 EBITDA 為 67.41 億美元及經調整 EBIT 為 38.01 億美元，分別較二零一六年上半年增加 68% 及 334%，主要是由於商品價格上漲所帶動。與二零一七年上半年相比，二零一六年上半年的市場情緒和商品價格形成鮮明對比，由於二零一六年第一季度主要市場達到周期性低點，隨後逐步改善。平均期間商品價格增幅顯著的為鈷(115%)、煤(紐卡素煤價 57%)、鋅(49%)、鉛(28%)及銅(22%)。價格上漲對經調整 EBITDA 的正面影響在一定程度上受到適度成本通脹以及美元兌大部分生產國貨幣轉弱(包括平均期間兌下列貨幣的跌幅：南非蘭特(14%)、哈薩克斯坦堅戈(8%)、哥倫比亞比索(6%)、智利比索(4%)及澳元(3%)。經調整 EBITDA 採礦利潤率較二零一六年上半年強勁，於我們的金屬及煤分部分別增長 36% 及 141%，達至 38% 及 41%。

經調整 EBITDA / EBIT

按業務分部劃分的經調整 EBITDA 如下：

百萬美元	二零一七年 上半年			二零一六年 上半年		%	
	營銷活動	行業活動	經調整 EBITDA	營銷活動	行業活動		經調整 EBITDA
金屬及礦產	1,060	3,639	4,699	864	2,365	3,229	46
能源產品	311	1,869	2,180	276	571	847	157
農產品 ¹	166	–	166	183	–	183	(9)
企業及其他	(78)	(226)	(304)	(9)	(230)	(239)	27
總計	1,459	5,282	6,741	1,314	2,706	4,020	68

按業務分部劃分的經調整 EBIT 如下：

百萬美元	二零一七年 上半年			二零一六年 上半年		%	
	營銷活動	行業活動	經調整 EBIT	營銷活動	行業活動		經調整 EBIT
金屬及礦產	1,048	1,872	2,920	852	485	1,337	118
能源產品	291	809	1,100	252	(589)	(337)	不適用
農產品 ¹	107	–	107	115	–	115	(7)
企業及其他	(78)	(248)	(326)	(9)	(231)	(240)	36
總計	1,368	2,433	3,801	1,210	(335)	875	334

¹ 上述餘額代表 Glencore 於 Glencore Agri 的權益，即 49.9% (於二零一六年十二月一日後) 及 100% (於銷售日期前)。銷售完成後，農產品的業績已在營銷活動中合併，而就此而言二零一六年的比較數字(有關二零一六年工業 EBITDA / EBIT 分別為 29 百萬美元及虧損 7 百萬美元)已分別從工業活動重新分類至營銷活動。請參閱第 30 頁及中期財務報表附註 3。

截至二零一七年六月三十日止期間營銷經調整 EBITDA 及 EBIT 較二零一六年上半年分別增加 11% 及 13% 至 14.59 億美元及 13.68 億美元。

- 金屬及礦產的營銷經調整 EBIT 較二零一六年上半年上升 23%，由於市場狀況的改善/緊張，包括穩健的潛在需求，致大部分商品部門的貢獻強勁。
- 能源產品的營銷經調整 EBIT 較二零一六年上半年上升 15%，由於煤炭貢獻的改善抵銷了祇屬一般的石油銷售情況的影響(相對於前一期間較為活躍而言)。就煤炭而言，繼二零一六年上半年大部分時間的特別具挑戰性的市況(二零一六年第二季度通過中國國內煤炭政策發展引發的混亂之前)後，煤炭市場大致回復正常。

財務回顧

- 同樣，農產品的營銷經調整 EBIT 於二零一六年上半年上升 86%，與呈列基準的前期數值基本一致（鑒於我們的股權從 100%減至 50%）。二零一七年上半年反映了澳大利亞農作物創紀錄的影響，這對我們的原產地業務及 Viterra 處理業務均有利。在商品價格整體下跌的情況下，糧食、油籽、棉花及貨運營銷表現良好，糖則較具挑戰性。

行業經調整 EBITDA 增加 95%（經調整 EBIT 為 24.33 億美元，二零一六年上半年則為虧損 3.35 億美元）。如上所述，增長主要是由於期間平均商品價格較強勁，抵銷了適度的產量影響、各地制定的採礦計劃變動的輕微不利成本效應、適度的成本通貨膨脹以及美元成本的負面結果（鑒於我們主要經營司法管轄區，美元兌絕大多數當地貨幣普遍較弱）。

盈利

已呈報經調整 EBIT 與母公司權益持有人應佔自持續及已終止業務之收入（包括重大項目）之間的差異概要列於下表：

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
經調整 EBIT ¹	3,801	875
若干聯營公司及合營企業的融資成本淨額及所得稅開支 ¹	(251)	(67)
已終止業務的融資成本淨額及所得稅開支 ²	—	(39)
融資成本淨額	(759)	(777)
所得稅（開支）／抵免 ³	(660)	62
非控股權益	216	246
母公司權益持有人應佔自持續及已終止業務之收入（未計入重大項目）	2,347	300
每股盈利（基本）（未計入重大項目）（美元）	0.16	0.02
重大項目		
分佔聯營公司重大項目 ⁴	(6)	(40)
未實現集團內溢利抵銷 ⁵	(99)	(92)
若干按市價計值的煤炭對沖合同 ⁵	75	(395)
其他收入／（開支）—淨額 ⁶	106	(131)
所得稅抵免／（開支） ³	27	(11)
重大項目總額	103	(669)
母公司權益持有人應佔自持續及已終止業務之收入／（虧損）	2,450	(369)
每股盈利／（虧損）（基本）（美元）	0.17	(0.03)

1 請參閱中期財務報表附註 3。

2 請參閱中期財務報表附註 18。

3 所得稅（開支）／抵免總額於重大項目與非重大項目間之分配，請參閱詞彙。

4 於分佔聯營公司及合營企業收入中確認，請參閱中期財務報表附註 3。

5 於已售商品成本中確認，請參閱中期財務報表附註 3。

6 於其他開支—淨額及已終止業務中確認，請參閱中期財務報表附註 3、4 及 18。

重大項目

重大項目是指某些收支項目，因其財務影響及性質或預計其發生的可能性極少，故於 Glencore 業績的內部報表及分析中分開列示，以便為相關財務表現提供更好的理解及比較基準。

於二零一七年，Glencore 確認重大項目收入淨額 1.03 億美元（二零一六年：支出淨額 6.69 億美元），主要包括：

- 75 百萬美元收入（二零一六年：3.95 億美元支出），與解除在年底建倉及隨後結算的煤炭衍生工具頭寸有關。該等煤炭衍生工具頭寸有關二零一六年第二季度開始的投資組合風險管理／對沖活動，用於管理涉及未來應佔煤炭生產的遠期銷售價格風險。該等交易不能被指定為國際財務報告準則下的對沖工具，而將會獲准推遲任何損益表的影響，直到執行相關未來銷售交易為止。由於相關（生產）銷售變現，公平值變動抵銷分部資料中的收益。於期末，尚餘約 6 百萬噸未來應佔煤炭生產套保量，預期將於二零一七年十二月三十一日前全數結算清。
- Glencore 分佔聯營公司直接確認的重大支出（主要是由於資產減值所致）6 百萬美元（二零一六年：40 百萬美元）。
- 其他收入／（開支）—淨額包括持作交易的投資按市價計值收益 165 百萬美元（二零一六年：6 百萬美元），及被一項 50 百萬美元的非流動資產估值撥備所抵消。於二零一六年，餘額主要為 65 百萬美元重組及關閉開支，主要與最終完成出售 Optimum 有關。

財務回顧

有關進一步闡述，請參閱中期財務報表附註 4。

融資成本淨額

二零一七年上半年融資成本淨額為 7.59 億美元，而可比前期為 7.77 億美元。二零一七年上半年的利息開支為 8.47 億美元，較二零一六年上半年的 8.62 億美元減少 2%，主要由於平均淨資金水平較低。二零一七年上半年的利息收入為 88 百萬美元，與二零一六年相約。

所得稅

二零一七年上半年確認的所得稅開支為 6.33 億美元，而可比的二零一六年期間則錄得所得稅抵免 51 百萬美元。經調整與重大項目相關的所得稅抵免 27 百萬美元（二零一六年：所得稅開支 11 百萬美元），二零一七年未計入重大項目的所得稅開支為 660 百萬美元（二零一六年：所得稅抵免 62 百萬美元）。二零一七年未計入重大項目的實際稅率為 29.4%，二零一六年則為 10.3%，因為營銷及行業之間的應課稅利潤組合（後者一般在較高稅收地區及視乎商品價格波動而定）在二零一七年上半年較二零一六年上半年大幅轉變（如上文附註）。進一步資料及對賬請參閱詞彙。

資產、槓桿比率及營運資金

二零一七年六月三十日的資產總值為 1,190.98 億美元（二零一六年十二月三十一日為 1,246 億美元），流動資產於該期間由 434.12 億美元減少至 393.77 億美元，原因為應收賬款和存貨減少，部分原因是商品價格下跌（特別是二零一七年上半年末的石油），以及與套期保值活動有關的保證金減少。非流動資產由二零一六年十二月三十一日的 811.88 億美元減少至二零一七年六月三十日的 797.21 億美元，主要是由於物業、廠房及設備的淨損耗（即貶值減去新的資本支出），並將 Glencore 的非洲鋅業務及石油儲存和物流業務重新分類為持作出售，以待其預期於二零一七年下半年出售。就後者而言，有關進一步資料，請參見中期財務報表附註 12。

財務回顧

現金流量及淨籌資/債務

淨籌資

百萬美元	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
總債務	30,410	33,218
聯營公司及合營企業籌資淨額 ¹	1,753	1,919
現金及現金等價物	(1,973)	(2,518)
籌資淨額	30,190	32,619

淨籌資中現金及非現金變動

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	二零一六年 下半年
營運資金變動前經營活動產生的現金	5,599	2,851	5,017
包括上列煤炭相關對沖支出（通過收益表列示）	(75)	395	(27)
聯營公司及合營企業經調整 EBITDA ²	1,042	548	899
包括在上述經調整 EBITDA 中的分佔聯營公司的收益	(13)	—	—
已付利息淨額 ¹	(757)	(819)	(452)
已付稅項 ¹	(609)	(246)	(434)
收取聯營公司股息 ¹	14	33	5
來自營運的資金	5,201	2,762	5,008
營運資金變動（扣除黃金及銀流量交易款項） ¹	520	1,089	(3,475)
黃金及銀流量交易款項	—	500	471
收購及出售附屬公司	(56)	—	5,944
買賣投資	28	6	(19)
買賣物業、廠房及設備 ¹	(1,612)	(1,477)	(1,829)
與融資相關對沖活動有關的保證金淨額	895	433	(1,128)
收購附屬公司非控股權益	(562)	—	(7)
已付分派及回購自有股份	(620)	(51)	(37)
煤炭相關對沖費用（如上）	75	(395)	27
籌資淨額的現金變動	3,869	2,867	4,955
借款及其他非現金項目之外幣重估	(1,440)	(605)	1,409
籌資淨額變動總額	2,429	2,262	6,364
期初籌資淨額	(32,619)	(41,245)	(38,983)
期末籌資淨額	(30,190)	(38,983)	(32,619)
減：可變現有價存貨 ³	16,317	15,403	17,093
期末債務淨額	(13,873)	(23,580)	(15,526)

1 如詞彙中所概述，調整以包括若干聯營公司及合營企業按比例合併賬影響。

2 請參閱中期財務報表附註 3。

3 定義請參閱詞彙。

上述的對賬表是管理層審閱籌資淨額變動及債務淨額變動所採用的方法，並包含淨籌資項目的主要現金變動及任何非現金重大變動。

於二零一七年六月三十日的籌資淨額從二零一六年十二月三十一日的 326.19 億美元減少至 301.9 億美元。由於來自經營的資金大幅超出淨資本支出的 16.12 億美元、收購附屬公司非控股權益（非洲銅）5.62 億美元，並向股東及非控股股東派付股息 6.2 億美元。

業務及投資收購及出售

二零一七年上半年的業務剝離及投資之流出淨額為 5.9 億美元，相比二零一六年上半年則為業務剝離及投資之流入淨額 6 百萬美元，主要是由於收購了先前並無擁有的 Mutanta 銅和鈷業務餘下的 31% 股權，以及 Katanga 銅和鈷業務的權益由 75.3% 增至 86.3%。

財務回顧

流動資金及融資事件

於二零一七年上半年，發生以下重大融資事件：

- 於二零一七年五月，Glencore 簽訂新的一年期循環信貸融資合共 73.35 億美元，為於二零一六年二月簽訂的 77 億美元一年期循環信貸融資作再融資。根據該等融資提取的資金按美元倫敦銀行同業拆息加 40 個基點計息。Glencore 亦自願將中期融資規模由 68 億美元減至 54.25 億美元以及將其到期日延長二十四個月至二零二二年。截至二零一七年六月三十日，該等融資包括：
 - 附帶十二個月借款人退出權(直至二零一九年五月)及十二個月延期權的一年期循環信貸融資 73.35 億美元；及
 - 中期(直至二零二二年五月)循環信貸融資 54.25 億美元。
- 於二零一七年三月，Glencore 發行 10 億美元十年期的 4% 票息債券。

持續經營

於二零一七年六月三十日，本集團可用的已承諾未提取信貸融資及現金為 145 億美元。根據可用的資本資源及本集團計及預計買賣資產、業績出現合理可能變動，並考慮列於下列的主要風險及不確定因素後得出的財務預測及預計，董事認為本集團在自本報告日期起計不少於十二個月期間的可預見將來能夠持續經營。

信貸評級

鑒於本集團廣泛的融資活動，維持投資評級是我們的財務重點 / 目標。本集團目前的信用評級為穆迪的 Baa2 (穩定) 及標準普爾的 BBB(前景正面)。Glencore 公開陳述的目標作為其整體財務政策組合的一部分，旨在尋求及維持分別來自穆迪及標準普爾的強勁 Baa / BBB 信貸評級。為達至此，Glencore 以在週期內達到不高於 2 倍淨債務與經調整 EBITDA 比率為目標。

風險值

風險值計算乃 Glencore 為監察並限制其初步市場風險，即與其貨物營銷活動相關的商品價格風險而使用的工具之一。在特定的置信水平下，風險值乃是一種風險計量法，可估計整個指定投資年期內可能因風險因素變動引致風險持倉而產生的潛在虧損。風險值法乃是從統計學角度界定的方法，以概率為依據，透過對商品與市場之間的相抵持倉及關聯認知，將市場波動以及風險多樣性納入考慮範圍。透過上述方式，可持續計量所有市場及商品的風險，且風險計量的累積結果可總結出單一風險值。Glencore 已設定的綜合風險值限制(95%一天)為 1 億美元(少於權益 0.2%)，於期內並無超過。Glencore 乃基於蒙地卡羅模擬法計算風險值，以 95% 的置信水平運用加權歷史數據計算一天或一週的投資年期。

二零一七年上半年的市場風險平均風險值(95%一天)為 19 百萬美元，不足權益的 0.1%。二零一六年上半年的平均等量風險值為 36 百萬美元。

財務回顧

分派

於二零一七年初提出，並於本公司股東週年大會獲批准，董事建議宣派二零一六年財政年度現金分派為每股 0.07 美元，共計 996 百萬美元(不包括持有的自有股份的任何分派，亦不計及在任何股份歸屬)。第一期的二零一六年度分派為每股普通股 0.035 美元，共計 499 百萬美元，並已於二零一七年五月三十一日派付。根據本公司於二零一七年二月二十三日公告的二零一七年度分派時間表，第二期的每股普通股 0.035 美元預期將於二零一七年九月派付。

第二期的二零一六年度分派	二零一七年
適用匯率制訂日(約翰內斯堡證券交易所「JSE」)	八月二十九日
於 JSE 進行交易以就分派記錄於登記冊的最後時限	九月五日
股份以附息基準於澤西及 JSE 登記冊之間轉移的最後日期	九月五日
除息日(JSE)	九月六日
除息日(香港)	九月六日
除息日(澤西)	九月七日
於香港遞交過戶文件的最後期限	九月七日香港時間下午四時三十分
記錄日(JSE)	九月八日南非辦公時間結束時
記錄日(香港)	九月八日香港辦公時間開始時
記錄日(澤西)	九月八日英國辦公時間結束時
交回貨幣選擇表的最後期限(澤西股東)	九月十一日
股份可於澤西及 JSE 登記冊之間轉移始於	九月十一日
適用匯率參考日(澤西及香港)	九月十三日
付款日	九月二十六日

分派乃透過調減本公司出資儲備進行，因此，該分派將獲豁免繳納瑞士預扣稅。於二零一七年六月三十日，Glencore plc 法定賬目中的出資儲備為 380 億瑞士法郎。

分派將以美元宣派並通常以美元派付。澤西登記冊所列股東可選擇以英鎊、歐元或瑞士法郎收取分派。英鎊、歐元或瑞士法郎匯率將參考上述適用美元匯率釐定。香港股東分冊所列股東將以港元收取分派，而約翰內斯堡股東分冊所列股東將以南非蘭特收取分派。有關分派付款連同貨幣選擇及分派指令表格的更多詳情可在本集團網站 (www.glencore.com) 或本公司的登記處查閱。

董事會變動

在 William Macaulay 於二零一七年四月十四日退任非執行董事後，Martin Gilbert 於二零一七年五月五日獲委任為本公司獨立非執行董事。

財務回顧

主要風險及不確定因素

本集團面對其業務中存在的多項風險及不確定因素，該等風險及不確定因素可能會影響其於財政年度餘下六個月內有效執行策略的能力，並可能導致實際業績與預計及過往業績大相逕庭。董事認為，下文所概述及Glencore plc二零一六年年報第36至44頁（可瀏覽www.glencore.com），所詳載的主要風險及不確定因素於二零一七年餘下時間仍屬適用。

外在風險：

- 商品供求量、匯率波動及商品價格下降；
- 地緣政治風險；
- 法律、執法、許可證及經營執照；及
- 流動資金風險。

業務風險：

- 交易對手信貸及履約風險；
- 採購、貨運、存儲、基礎設施及物流；
- 項目開發及經營風險及禍害；及
- 成本控制。

可持續發展風險：

- 健康、安全及環境，包括可能發生的災難；
- 排放量及氣候變化；
- 社區關係；及
- 技能之可用性及保存。

影響我們財政狀況的後續事項

- 於二零一七年七月二十七日，Glencore 宣布，其已與兗州煤業澳大利亞有限公司（「兗煤」）簽署協議，以 1,139 百萬美元收購澳洲 Hunter Valley Operations（「HVO」）煤礦 49% 權益，另加五年支付價值 240 百萬美元的無條件的特許使用權費 27.9% 的份額，以及兗煤應付 Rio Tinto 的價格無條件特許權費的 49%。自兗煤完成向 Rio Tinto 收購 HVO 之日起，Glencore 將有權享有其應佔 HVO 的溢利部分。交易須待 Glencore 取得所須的監管批准（預期將在六個月內收到），方始完成。此外，Glencore 亦同意於兗煤之股權集資認購 300 百萬美元的股份。
- 於二零一七年七月三十一日，Katanga Mining Limited（「Katanga」，一間多倫多交易所上市公司，本集團擁有其 86.3% 權益）宣佈，Katanga 的獨立董事會成員正審閱其對電解銅生產、銅精礦及礦石庫存的歷史會計處理，可能會對存貨以及物業、廠房及設備的發生、分類及估值造成影響。因持續審閱發生的任何潛在調整，預計不會對 Glencore 的合併收入、財務狀況或現金流量造成重大不利影響。

金屬及礦產

百萬美元	營銷活動	行業活動	二零一七年 上半年	營銷活動	行業活動	二零一六年 上半年
收益	24,526	12,918	37,444	20,014	10,840	30,854
經調整 EBITDA	1,060	3,639	4,699	864	2,365	3,229
經調整 EBIT	1,048	1,872	2,920	852	485	1,337
經調整 EBITDA 利潤率	4.3%	28.2%	12.6%	4.3%	21.8%	10.5%

市況

部分商品平均價格

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
標準普爾高盛工業金屬指數	321	257	25
倫敦金屬交易所銅價格 (現金) (美元 / 噸)	5,755	4,707	22
倫敦金屬交易所鋅價格 (現金) (美元 / 噸)	2,687	1,801	49
倫敦金屬交易所鉛價格 (現金) (美元 / 噸)	2,218	1,729	28
倫敦金屬交易所鎳價格 (現金) (美元 / 噸)	9,750	8,669	12
黃金價格 (美元 / 盎司)	1,239	1,220	2
銀價格 (美元 / 盎司)	17	16	6
英國金屬導報鈷價格 99.3% (美元 / 磅)	23	11	109
英國金屬導報鉻鐵 (6-8%碳 60%鉻最高 1.5%硅) 價格 (美分 / 磅)	133	82	62
鐵礦石 (Platts 62% CFR 中國北部) 價格 (美元 / 乾公噸)	74	52	42

貨幣換算表

	二零一七年 上半年 平均價	二零一七年 六月三十日 現價	二零一六年 上半年 平均價	二零一六年 六月三十日 現價	平均價變動 百分比%
澳元: 美元	0.75	0.77	0.73	0.75	3
美元: 加元	1.33	1.30	1.33	1.29	-
美元: 哥倫比亞比索	2,924	3,046	3,122	2,920	(6)
歐元: 美元	1.08	1.14	1.12	1.11	(4)
英鎊: 美元	1.26	1.30	1.43	1.33	(12)
美元: 瑞郎	0.99	0.96	0.98	0.98	1
美元: 哈薩克斯坦堅戈	319	322	345	339	(8)
美元: 南非蘭特	13.21	13.07	15.41	14.73	(14)

營銷

摘要

二零一七年上半年的經調整 EBIT 為 1,048 百萬美元，較可比同期錄得的 852 百萬美元增加 23%，反映市況改善，由中國及其他主要經濟體的持續強勁需求所帶動，以及市場再次意識到我們多種主要商品的實物供應鏈 / 市場出現緊張及或正趨向短缺。

金屬及礦產

財務資料

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
收益	24,526	20,014	23
經調整 EBITDA	1,060	864	23
經調整 EBIT	1,048	852	23

部分管銷量

	單位	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
金屬銅及銅精礦 ¹	百萬噸	1.9	1.8	6
金屬鋅及鋅精礦 ¹	百萬噸	1.2	1.2	–
金屬鉛及鉛精礦 ¹	百萬噸	0.5	0.5	–
黃金	千盎司	989	1,080	(8)
銀	百萬盎司	42.2	43.8	(4)
鎳	千噸	107	114	(6)
鐵合金（包括代理）	百萬噸	3.4	3.6	(6)
氧化鋁 / 鋁	百萬噸	6.3	5.6	13
鐵礦石	百萬噸	24.5	23.6	4

¹ 估計所含金屬單位。

銅

與近期歷史走勢相反，銅於年初表現強勁，支持因素包括更有利的全球宏觀經濟環境、礦山中斷生產事故升級及主要市場普遍需求強勁。

如預期所料，經過數年價格受壓後，銅價於二零一六年十一月從三年持續低迷中迅速反彈，導致大量長期持有的廢銅突然湧入市場。此寬鬆供應量擴闊了電解銅與廢銅之間的價格折扣，鼓勵製造商轉用廢銅，導致電解銅溢價下跌而造成基本因素惡化的假象，但事實上在所有主要消耗地區，需求卻有實質增長。中國的宏觀及需求數據仍然利好，歐洲及北美洲也展現類似趨勢。環球採購經理人指數於六月份錄得六年來新高水平。此次廢銅湧入市場，連同從原材料供應鏈提取銅精礦及粗銅的庫存，減輕了重大礦山中斷生產事故對電解銅產量的影響。

主要消耗地區的利好需求狀況，以及礦山中斷生產的風險提高，有助支持本年度取得平衡，尤其是廢銅供應量現已常態化，並已再從供應鏈提取銅量。於較長期內，行業缺乏再投資、電池增長及新科技產生的大量潛在新需求量、資產老化及真正而實際的項目供應減少，將於未來數年促使出現大量虧絀的情況。

在新電池科技及應用支持下，鈷的價格於二零一七年大幅攀升，由基本因素驅動及投機活動導致升幅一倍至大約每磅 30 美元。幾乎所有汽車企業現正加快投資 / 採用電動車輛科技，部分反映在政府對排放目標愈來愈進取的規定，以致內燃式引擎的需求減少。

電動車輛 / 能源儲存系統的增長將需要物料流量出現重大改變，包括安裝、重建及更換提供支持的基礎設施。根據現有及新興技術，這些改變應使銅、鈷及鎳等有關商品受惠。

鋅

於二零一七年上半年，鋅價繼續上漲，由二零一六年上半年的平均每噸 1,801 美元上升 49% 至二零一七年上半年的每噸 2,687 美元。期內，鋅精礦存貨量已經耗盡，而鋅金屬的存貨量亦降至二零零九年以來的低水平，而這結合穩健的鋅需求，導致鋅價格上漲。

儘管在倫敦金屬交易所和上海期貨交易所所報的鋅價格上漲，但中國年初至今為止的礦產量較比較期間下降（3%）。據我們所知，中國的環保行動在過去幾年已阻礙了該行業，在過往數年的價格上漲下仍沒有增產，導致中國的鋅礦生產於過去三年維持相對穩定。

中國金屬生產持續受限於精礦的供應，期內下降 1.3%。若非精礦進口於期內增長 30%，金屬產量將更低，儘管條款遜於二零一六年上半年相比（二零一七年上半年現貨平均加工費用為每噸 41 美元，而二零一六年上半年則為每噸 129 美元）。

金屬及礦產

中國最終用戶對含鋅成品的需求依然健康，因為自二零一六年的強勢以來，基礎設施、房地產及白色家電行業於半年期內繼續保持強勁。因此，上海期貨交易所金屬庫存自二零一六年十二月下跌超過 50% 至 65,000 噸，是二零零九年第一季度以來的最低水平。保稅庫存亦有所下降，中國的總可見庫存自二零一六年十二月起下降超過 100,000 噸。鑑於本地持有的庫存水平較低，我們預期於二零一七年下半年由世界其他地區進口至中國的金屬水平將會上升。

在世界其他地區中，實現的加工費用基準由二零一六年的每乾公噸 211 美元（按二零一六年實現價格 2,091 美元計算）下降 18% 至二零一七上半年的每乾公噸 172 美元，反映了精礦市場在二零一七年將保持緊張的預期。

由於金屬市場目前處於短缺狀態，倘北美的供應受阻將難以代替且代價高昂，並會推高了地區溢價。金屬存貨已開始加快自倫敦金屬交易所的倉庫輸出；由二零一六年十二月起的 137,000 噸至約為 291,000 噸，而我們預期這趨勢將於二零一七年下半年持續。

鉛市場亦受到類似因素挑戰。由於缺乏供應導致鉛基準加工費用由二零一六年上半年的每乾公噸 170 美元下降至二零一七上半年的每乾公噸 125 美元。中國進口的現貨加工費用亦由二零一六年上半年的每乾公噸 151 美元大幅減至二零一七上半年的每乾公噸 36 美元。

鎳

鎳市場的基本因素於二零一七年第一季度維持正面動力，各地區及行業的需求增長持續強勁，而西方國家鎳生產商的表現滯後及中國的含鎳生鐵減產，抵銷了印尼提高的冶煉廠產能。

雖然歐洲及美國的正面需求動力持續，中國的蓬勃需求增長於第二季度搖晃不定，六月份首星期因收緊流動資金而導致大量削減庫存量，對不鏽鋼產量及鎳採購量造成影響。雖然削減庫存的過程似乎已完成及需求恢復增長，在供應方面的事態發展，特別是印尼逆轉礦石出口的禁令，已趨向供應增加的風險及降低預測虧絀的規模，即使非中國產量的表現持續滯後。

雖然我們的估計數據顯示，市場在二零一七年上半年處於短缺狀況，並將持續至全年，但倫敦金屬交易所及上海期貨交易所的庫存實際水平偏高，加上對印尼額外供應量的憂慮，市場氣氛及價格持續受壓，儘管溢價預計仍然偏強。

鐵合金

在定價水平上漲至多年來的高位及刺激礦產量增加後，鉻礦石供應量於二零一六年底上升。在全球不鏽鋼產量於二零一七年第一季度表現強勁後，中國市場經歷放緩及庫存削減期，而這導致鉻產品需求下降，並使市場逆轉為供過於求狀態及價格大幅下跌。儘管南非蘭特轉強影響全球最大鉻礦石生產區，美元價格下跌至一年多以來的最低位。然而，接近二零一七年上半年末，中國不鏽鋼產量回升，加上歐洲、印度、日本及美國的情況有所改善，促使鉻礦石及鉻鐵合金的定價回升。

同樣地，蓬勃的碳鋼市場導致錳合金於二零一七上半年的需求強勁，低庫存量及產量減少使價格保持樂觀。

釩在所有產品應用方面的需求量依然強勁。期內因中國進行環保審查導致供應受限制，進一步支持價格造好。

氧化鋁 / 鋁

氧化鋁於二零一七年上半年開始時出現短缺，但價格上升刺激中國的產量增加，最終錄得少量盈餘。二零一七上半年的平均價格較上年同期高出 34%，但自年初的每噸 350 美元下跌至上半年末的每噸 307 美元。展望未來，中國氧化鋁產量有關環保方面的顧慮仍然存在部分不確定性。

該等環境方面的顧慮亦延伸至中國的鋁產量，加上宣佈的供給側改革，市場出現輕微短缺，已促使價格上升。於二零一七上半年的平均價格較二零一六年上半年增加 22%。期內的溢價水平相對穩定，按鹿特丹倉庫為每噸 65 至 120 美元、按主要日本港口到岸價格為每噸 80 至 120 美元，而按交付美國中西部則為每磅 6 至 10 美分。鋁需求量仍然穩健，預期將進一步增長，而且全球多個地區現時的需求量增速仍高於國內生產總值增速。主要的不確定因素是中國對鋁產能的方針，以導致西方國家可能出現的產量變動。

鐵礦石

鐵礦石的價格於二零一七年上半年持續大幅波動，由年初每噸 80 美元，上升至每噸 95 美元，再下跌至每噸 55 美元，然後回升至每噸 70 美元。主要原因是兩個因素造成：鋼鐵需求及利潤率十分良好，導致對優質鐵礦石有更大需求，但鐵礦石整體仍供過於求，庫存量不斷增加。因此，較低質量鐵礦石的價格折扣受壓，由低至 5% 不斷增加至目前水平約 30%。鐵礦石市場設法以降低價格及增加折扣的組合方式取得自身平衡，而我們預計未來六個月的情況相若。

金屬及礦產

行業活動

摘要

金屬及礦產行業的收益達 12,918 百萬美元，較同期上升 19%，主要由於價格環境大幅改善，尤其是鈷、鋅及銅，期內平均價格較二零一六年上半年分別上升 115%、49%及 22%。經調整 EBITDA 上升 54%至 3,639 百萬美元，反映價格增長因有關採礦次序改變的單位成本增加、檢修活動、適度通脹的影響以及美元兌多種生產商貨幣，尤其南非蘭特、澳元及哈薩克騰格，分別貶值 14%、3%及 8%而被抵銷所致。

財務資料

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
收益			
銅資產			
非洲銅(Katanga, Mutanda, Mopani)	1,093	837	31
Collahuasi ¹	495	437	13
Antamina ¹	527	374	41
其他南美洲(Alumbraera, Lomas Bayas, Antapaccay, Punitaqui)	1,086	908	20
澳洲(Mount Isa, Ernest Henry, Townsville, Cobar)	937	863	9
冶金加工(Altonorte, Pasar, Horne, CCR)	3,677	2,956	24
集團公司間收益抵銷	(317)	(122)	不適用
銅	7,498	6,253	20
鋅資產			
Kazzinc	1,387	1,185	17
澳洲(Mount Isa, McArthur River)	611	470	30
歐洲冶金加工(Portovesme, San Juan de Nieva, Nordenham, Northfleet)	625	566	10
北美洲(Matagami, Kidd, Brunswick, CEZ Refinery)	696	501	39
其他鋅(Aguilar, Los Quenuales, Sinchi Wayra, Rosh Pinah, Perkoa)	308	230	34
鋅	3,627	2,952	23
鎳資產			
綜合性鎳業務(Sudbury, Raglan, Nikkelverk)	625	644	(3)
澳洲(Murrin Murrin)	227	225	1
鎳	852	869	(2)
鐵合金	940	759	24
鋁 / 氧化鋁	1	7	(86)
金屬及礦產收益	12,918	10,840	19

¹ 指本集團分估該等合營企業的收益。

金屬及礦產

百萬美元	經調整 EBITDA			經調整 EBIT		
	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
銅資產						
非洲銅	284	91	212	8	(134)	不適用
Collahuasi ¹	289	223	30	169	100	69
Antamina ¹	402	266	51	273	137	99
其他南美洲	450	376	20	207	54	283
澳洲	256	192	33	114	7	1,529
冶金加工	156	196	(20)	90	132	(32)
銅	1,837	1,344	37	861	296	191
經調整 EBITDA 採礦利潤率 ²	41%	34%				
鋅資產						
Kazinc	603	451	34	384	221	74
澳洲	301	151	99	172	(3)	不適用
歐洲冶金加工	83	90	(8)	38	46	(17)
北美洲	171	54	217	128	15	753
其他鋅	95	24	296	51	(32)	不適用
鋅	1,253	770	63	773	247	213
經調整 EBITDA 採礦利潤率 ²	39%	28%				
鎳資產						
綜合性鎳業務	221	190	16	(8)	(49)	不適用
澳洲	(11)	(22)	不適用	(30)	(39)	不適用
鎳	210	168	25	(38)	(88)	不適用
經調整 EBITDA 利潤率	25%	19%				
鐵合金	347	97	258	284	45	531
鋁 / 氧化鋁	(13)	(13)	不適用	(13)	(13)	不適用
鐵礦石	5	(1)	不適用	5	(2)	不適用
金屬及礦產經調整 EBITDA / EBIT	3,639	2,365	54	1,872	485	286
經調整 EBITDA 採礦利潤率 ²	38%	28%				

¹ 指本集團分佔該等合營企業份額。

² 經調整 EBITDA 採礦利潤率乃經調整 EBITDA (不包括加工冶金資產) 除以收益 (不包括加工冶金資產及集團間收益抵銷), 即採礦資產之加權平均 EBITDA 利潤率。加工冶金資產包括上表所列的銅加工冶金資產、鋅歐洲加工冶金資產及鋁 / 氧化鋁組合。

金屬及礦產

百萬美元	二零一七年上半年			二零一六年上半年		
	持續性	擴建性	總計	持續性	擴建性	總計
資本開支						
銅資產						
非洲銅	168	175	343	153	190	343
Collahuasi ¹	73	16	89	75	1	76
Antamina ¹	77	–	77	87	1	88
其他南美洲	109	7	116	134	16	150
澳洲	86	3	89	65	1	66
冶金加工	66	–	66	28	–	28
銅	579	201	780	542	209	751
鋅資產						
Kazzinc	47	14	61	54	10	64
澳洲	112	–	112	75	–	75
歐洲冶金加工	23	–	23	24	–	24
北美洲	26	7	33	30	2	32
其他鋅	23	–	23	18	–	18
鋅	231	21	252	201	12	213
鎳資產						
綜合性鎳業務	48	38	86	40	20	60
澳洲	6	–	6	3	–	3
Koniambo	–	114	114	–	148	148
鎳	54	152	206	43	168	211
鐵合金	59	3	62	42	6	48
資本開支	923	377	1,300	828	395	1,223

¹ 指本集團分佔該等合營企業份額。

金屬及礦產

利用自有資源的產量 — 總量¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
銅	千噸	642.9	703.0	(9)
鋅	千噸	570.8	506.5	13
鉛	千噸	139.2	145.3	(4)
鎳	千噸	51.2	57.1	(10)
黃金	千盎司	524	472	11
銀	千盎司	19,510	18,813	4
鈷	千噸	12.7	12.7	-
鉻鐵	千噸	836	762	10
白金	千盎司	65	81	(20)
鈮	千盎司	82	120	(32)
銻	千盎司	8	8	-
五氧化二釩	百萬磅	9.5	10.1	(6)

利用自有資源的產量 — 銅資產¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%	
非洲銅(Katanga, Mutanda, Mopani)					
	金屬銅 ²	千噸	111.5	130.2	(14)
	鈷 ³	千噸	11.2	10.9	3
Collahuasi ⁴					
	金屬銅	千噸	-	1.5	(100)
	精礦含銅	千噸	108.6	105.8	3
	精礦含銀	千盎司	1,522	1,650	(8)
Antamina ⁵					
	精礦含銅	千噸	70.3	76.9	(9)
	精礦含鋅	千噸	59.0	21.8	171
	精礦含銀	千盎司	3,327	3,677	(10)
其他南美項目(Alumbreira, Lomas Bayas, Antapaccay, Punitaqui)					
	金屬銅	千噸	41.0	39.3	4
	精礦含銅	千噸	119.8	146.1	(18)
	精礦及礦石含金	千盎司	163	171	(5)
	精礦及礦石含銀	千盎司	883	1,067	(17)
澳洲 (Mount Isa, Ernest Henry, Townsville, Cobar)					
	金屬銅	千噸	91.0	98.3	(7)
	精礦含銅	千噸	25.4	26.3	(3)
	黃金	千盎司	38	36	6
	銀	千盎司	741	749	(1)
銅分部總量					
	銅	千噸	567.6	624.4	(9)
	鈷	千噸	11.2	10.9	3
	鋅	千噸	59.0	21.8	171
	黃金	千盎司	201	207	(3)
	銀	千盎司	6,473	7,143	(9)

金屬及礦產

利用自有資源的產量 — 鋅資產¹

			二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
Kazzinc					
	金屬鋅	千噸	102.2	89.2	15
	金屬鉛	千噸	25.1	24.1	4
	精礦含鉛	千噸	3.9	7.8	(50)
	金屬銅 ²	千噸	27.9	25.1	11
	黃金	千盎司	306	243	26
	銀	千盎司	2,854	2,098	36
	精礦含銀	千盎司	106	202	(48)
澳洲 (Mount Isa, McArthur River)					
	精礦含鋅	千噸	217.8	231.7	(6)
	精礦含鉛	千噸	78.9	88.4	(11)
	精礦含銀	千盎司	3,743	4,172	(10)
北美洲(Matagami, Kidd)					
	精礦含鋅	千噸	71.2	58.3	22
	精礦含銅	千噸	23.6	24.0	(2)
	精礦含銀	千盎司	1,505	879	71
其他鋅：南美洲 (Aguilar, Los Quenuales, Sinchi Wayra)					
	精礦含鋅	千噸	51.2	49.4	4
	金屬鉛	千噸	6.2	6.1	2
	精礦含鉛	千噸	22.7	15.6	46
	精礦含銅	千噸	1.1	0.9	22
	金屬銀	千盎司	290	306	(5)
	精礦含銀	千盎司	4,092	3,480	18
其他鋅：非洲 (Rosh Pinah, Perkoa)					
	精礦含鋅	千噸	69.4	56.1	24
	精礦含鉛	千噸	2.4	3.3	(27)
	精礦含銀	千盎司	121	127	(5)
鋅分部總量					
	鋅	千噸	511.8	484.7	6
	鉛	千噸	139.2	145.3	(4)
	銅	千噸	52.6	50.0	5
	黃金	千盎司	306	243	26
	銀	千盎司	12,711	11,264	13

金屬及礦產

利用自有資源的產量 — 鎳資產¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%	
綜合鎳業務(Sudbury, Raglan, Nikkelverk)					
	金屬鎳	千噸	29.4	33.5	(12)
	精礦含鎳	千噸	0.3	0.3	-
	金屬銅	千噸	8.1	8.4	(4)
	精礦含銅	千噸	14.6	20.2	(28)
	金屬鈷	千噸	0.4	0.5	(20)
	黃金	千盎司	17	21	(19)
	銀	千盎司	326	406	(20)
	白金	千盎司	36	50	(28)
	鈀	千盎司	64	101	(37)
	銻	千盎司	3	3	-
Murrin Murrin					
	金屬鎳	千噸	13.5	17.7	(24)
	金屬鈷	千噸	1.1	1.3	(15)
Koniambo					
	鎳鐵含鎳	千噸	8.0	5.6	43
鎳分部總量					
	鎳	千噸	51.2	57.1	(10)
	銅	千噸	22.7	28.6	(21)
	鈷	千噸	1.5	1.8	(17)
	黃金	千盎司	17	21	(19)
	銀	千盎司	326	406	(20)
	白金	千盎司	36	50	(28)
	鈀	千盎司	64	101	(37)
	銻	千盎司	3	3	-

利用自有資源的產量 — 鐵合金資產¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%	
鉻鐵⁶					
		千噸	836	762	10
鉑族金屬⁷					
	白金	千盎司	29	31	(6)
	鈀	千盎司	18	19	(5)
	銻	千盎司	5	5	-
	黃金	千盎司	-	1	(100)
	四種元素	千盎司	52	56	(7)
五氧化二釩					
		百萬磅	9.5	10.1	(6)

金屬及礦產

總產量 – 加工冶金資產¹

			二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
銅(Altonorte, Pasar, Horne, CCR)					
	金屬銅	千噸	259.5	241.6	7
	陽極銅	千噸	264.3	265.1	-
鋅 (Portovesme, San Juan de Nieva, Nordenham, Northfleet)					
	金屬鋅	千噸	395.2	394.9	-
	金屬鉛	千噸	99.8	110.3	(10)
	銀	千盎司	7,465	7,305	2
鐵合金					
	錳鐵	千噸	72	73	(1)
	硅錳合金	千噸	26	44	(41)

1 僅包括受控制行業資產及合營公司。產量按 100% 基準計量，另有說明者除外。

2 金屬銅包括銅精礦及粗銅所含的銅。

3 精礦及氫氧化物所含的鈷。

4 本集團按比例應佔 Collahuasi 產量(44%)。

5 本集團按比例應佔 Antamina 產量 (33.75%)。

6 本集團應佔 79.5% Glencore-Merafe 鎳鐵合營公司產量。

7 合併計算 50% Mototolo 的產量。

經營摘要

銅資產

自有資源的銅產量為 642,900 噸，較二零一六年上半年下跌 60,100 噸（9%），反映 Antamina 開採至更多的銅/鋅礦區域、Antapaccay 銅品位暫時降低、Mutanda 潮濕天氣的影響導致礦石產量下降，及 Alumbraera 因接近礦山年限而產量下降/出現礦坑穩定性問題。

非洲銅項目

Mutanda 自有資源的銅產量為 96,500 噸，較二零一六年上半年下跌 12,400 噸（11%），反映二零一七年初不尋常惡劣潮濕天氣引致產量下降。上半年鈷產量為 11,200 噸，較二零一六年上半年增加 300 噸（3%），反映二零一六年完成工廠升級。

Mopani 自有資源的產量為 15,000 噸，較二零一六年上半年下跌 6,300 噸（30%），反映五月 / 六月冶煉廠停產 45 天。Mopani 繼續按縮減水平生產，並已完成新豎井項目。

Collahuasi

Glencore 分佔銅產量為 108,600 噸，與二零一六年上半年持平。

Antamina

該礦山是目前處理更多銅 / 鋅礦石及減少純銅礦石，因此，Glencore 分佔的銅產量為 70,300 噸，較二零一六年上半年下跌 9%，但鋅產量增加，為 59,000 噸，上升 171%。

其他南美項目

銅產量為 160,800 噸，較二零一六年上半年下跌 24,600 噸（13%），反映 Alumbraera 因壽命臨近結束而品位下降/出現礦坑牆壁穩定性問題以及 Antapaccay 開採至銅品位較低區域。黃金產量為 163,000 盎司，下跌 8,000 盎司（5%），主要與 Alumbraera 有關，部分被 Antapaccay 黃金品位提升所抵銷。

金屬及礦產

澳洲

自有資源產量為 116,400 噸，較二零一六年上半年下跌 8,200 噸（7%），主要反映二零一六年第四季度出售 Ernest Henry 30%經濟權益。

加工冶金資產

電解銅產量為 259,500 噸，較二零一六年上半年上升 17,900 噸（7%），反映 Pasar 表現更穩健，冶煉廠升級及擴充後可比較期間產能提升。陽極銅產量為 264,300 噸，與二零一六年上半年持平，原因是 Pasar 的產量提升被給料品位下降及 Altonorte 及 Horne 計劃停產檢修安排所抵銷。

鋅資產

自有資源鋅產量為 570,800 噸，較二零一六年上半年上升 64,300 噸（13%），如上文所述，其中 37,000 噸與 Antamina 有關，其餘部分主要因 Kazzinc、Kidd、Rosh Pinah 及 Bolivia 的強勁營運表現。

二零一七年上半年鋅產量包括來自非洲資產的 69,400 噸，目前正著手出售予 Trevali Mining（預期於二零一七年第三季度完成）。

Kazzinc

自有資源鋅產量為 102,200 噸，較可比同期上升 13,000 噸（15%），反映處理自有資源庫存材料。鋅總產量（包括第三方供料）為 152,500 噸，與二零一六年上半年持平。

自有資源的鉛產量為 29,000 噸，較可比同期下降 2,900 噸（9%），反映 Zhairem 短期採礦變動。鉛總產量（包括第三方供料）為 77,300 噸，較二零一六年上半年上升 1,400 噸（2%）。

自有資源的銅產量為 27,900 噸，較可比同期上升 2,800 噸（11%），反映品位上升。銅總產量（包括第三方供料）為 34,100 噸，與二零一六年上半年持平。

自有資源的黃金產量為 306,000 盎司，較可比較期間上升 63,000 盎司，反映 Vasilkovsky 黃金品位上升及回收率改善。

澳洲

鋅產量為 217,800 噸，較二零一六年上半年下跌 13,900 噸（6%），鉛產量為 78,900 噸，減少 9,500 噸（11%），乃由於營運礦山變動所致。

北美洲

鋅產量為 71,200 噸，較二零一六年上半年上升 12,900 噸（22%），主要反映 Kidd 的品位上升。銅產量為 23,700 噸，減少 400 噸（2%），主要反映 Matagami 銅品位下跌。

其他鋅

南美洲資產產出 51,200 噸鋅及 28,900 噸鉛，分別較二零一六年上半年上升 4%及 33%。鉛產量增加主要與 Aguilar 品位上升有關。

非洲資產（待售予 Trevali Mining）產出 69,400 噸鋅及 2,400 噸鉛。鋅產量大幅增加（上升 13,300 噸或 24%）反映營運狀況穩健，尤其是 Namibia。

歐洲加工冶金資產

鋅產量為 395,200 噸，與可比較期間持平。鉛產量為 99,800 噸，較可比較期間下跌 10,500 噸（10%），反映歐洲鉛業務的給料組合變動。

金屬及礦產

鎳資產

自有資源的鎳產量為 51,200 噸，較二零一六年上半年下跌 5,900 噸（10%），反映 Murrin 及（其次）綜合鎳業務的計劃檢修，部分被 Koniambo 表現穩步提升所抵銷。

綜合鎳業務

自有資源的鎳產量為 29,700 噸，較二零一六年上半年下跌 4,100 噸（12%），反映工廠計劃檢修以及冶金組合中自有及第三方精礦貢獻變動。鎳總產量（包括第三方供料）下跌 2,400 噸（5%）。

自有資源的銅產量為 22,700 噸，較二零一六年上半年下跌 5,900 噸（21%），反映 Sudbury 礦山品位下降。

Murrin Murrin

自有資源的鎳產量為 13,500 噸，較二零一六年上半年減少 4,200 噸（24%），主要與三月 / 四月的法定檢修停運及其他必需檢修工作有關。

Koniambo

鎳產量為 8,000 噸，較二零一六年上半年增加 2,400 噸（43%），乃由於工廠營運持續改善所致。

鐵合金資產

鉻鐵

應佔鉻鐵產量為 836,000 噸，較二零一六年上半年上升 74,000 噸（10%），反映同期相比熔爐生產增加及熔爐營運表現強勁。

鉑族金屬

Glencore 分佔 Mototolo 的產量為 52,000 盎司（四種元素），較二零一六年上半年下跌 4,000 盎司（7%），反映品位下跌。

鈳

產量為 9.5 百萬磅，較二零一六年上半年下跌 0.6 百萬磅（6%），反映需要額外檢修及網絡電力故障的影響。

錳

產量為 98,000 噸，較二零一六年上半年下跌 19,000 噸（16%），反映法國廠房內熔爐塗層替換。

能源產品

百萬美元			二零一七年		二零一六年	
	營銷活動	行業活動	上半年	營銷活動	行業活動	上半年
收益	59,195	5,037	64,232	36,244	3,363	39,607
經調整 EBITDA	311	1,869	2,180	276	571	847
經調整 EBIT	291	809	1,100	252	(589)	(337)
經調整 EBITDA 利潤率	0.5%	37.1%	3.4%	0.8%	17.0%	2.1%

市況

部分商品平均價格

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
標準普爾高盛商品指數能源指數	173	138	25
標煤 API4 (美元 / 噸)	79	53	49
紐卡素標煤 (每千克 6,000 千卡) (美元 / 噸)	80	51	57
石油價格-布蘭特 (美元 / 桶)	53	41	29

營銷

摘要

經調整 EBIT 為 291 百萬美元，較二零一六年上半年增加 15%，石油及煤炭均作出更多健康的貢獻。石油相較蓬勃比較期間的跌幅，已超過自二零一六年第二季度前後起削減國內煤炭產量的中國政策發展餘波後，煤炭持續利用較二零一六年上半年大幅改善的市場狀況所作貢獻而抵銷的幅度。

財務資料

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
收益	59,195	36,244	63
經調整 EBITDA	311	276	13
經調整 EBIT	291	252	15

部分管銷量

	單位	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
動力煤 ¹	百萬噸	51.1	53.5	(4)
冶金煤 ¹	百萬噸	1.0	1.0	-
焦炭 ¹	百萬噸	0.2	0.5	(60)
原油	百萬桶	607	394	54
石油產品	百萬桶	501	401	25

¹ 包括代理管銷量。

煤

二零一七年上半年，標煤 AP12 及標煤 AP14 的平均煤價均高於二零一六年下半年，而「globalCoal」網站之紐卡素標煤的平均價比上半年則在 1 美元區間之內。價格獲太平洋及大西洋市場的需求增長支持。在大西洋地區，由土耳其為首的地中海市場持續增長，在歐洲地區，在西班牙、葡萄牙、法國、德國及愛爾蘭的進口煤需求量增加。在亞洲地區，中國、日本及韓國市場的需求量，超過印度中度下跌所抵銷的數量，而巴基斯坦、馬來西亞、越南及菲律賓的新興及增長市場則錄得增長，因為新燃煤發電項目持續投產以滿足不斷增長的能源需要。中國國內的煤炭需求，由強勁及廣泛基礎的電力需求增長支持，較上一期間增加 6%，工業、服務、住宅及農業領域的需求量均上升。燃煤發電廠的電力需求導致煤炭需求量較上一期間增加超過 5%。

較高價格支持來自美國的供應增加，然而大部分的供應增長來自較低能源及/或較高含硫煤炭，而非直接與澳洲、哥倫比亞或南非的供應競爭。強勁價格亦支持俄羅斯及印尼的增長，但後者的增長來自低能源，而其較高能源之供應（煙煤），則持續下跌。二零一七年上半年，澳洲的動力煤供應量受熱帶氣旋黛比影響，下跌 4%，相比冶金煤下跌 11%所受到的影響

能源產品

則較少。南非的供應錄得少量增幅，而平均質量則持續下降。整體來說，由於澳洲及印尼受到天氣影響，產量及出口量受阻，二零一七年上半年的供應量未能配合需求量。

標煤 AP12、標煤 AP14 及紐卡素指數價格於二零一七年六月底，較二零一六年第四季度下跌 7% 至 18%，而二零一六年第四季度的價格較二零一六年上半年高出約 50-60%，並持續支持大多數海運動力煤供應商取得正數現金利潤率。

石油

本年至今的油價窄幅徘徊，儘管去年十二月石油輸出國組織宣佈減產及五月宣佈延長九個月使油價一度上揚，布蘭特油價實際上於每桶約 55 美元見頂。面對居高不下的全球庫存量、美國產量增長、利比亞 / 尼日利亞增加產量及原油需求增長較預期緩慢，市場開始解除長倉。投機者自去年結轉至本年度的長倉達歷史新高水平，但自解除長倉後，價格及市場結構均作出讓步。布蘭特油價下跌至每桶 50 美元以下，而在期貨市場，曲線遞延部分的貼水回落至升水水平，顯示有關全球石油市場再平衡的速度較一般預期低。儘管中東、南中國海及北亞的地緣政治張力升溫，上半年全期內波幅依然明顯偏低。在此背景下，本年度首六個月的交易機會面對嚴峻的挑戰環境。

較樂觀的是，煉油利潤率仍然穩健，堅實的產品需求保持大多數產品曲線在近月取得逆價差。在航運方面，隨著船隊持續擴充，超過油輪拆卸的速度，油輪運費市場仍然受壓。

能源產品

行業活動

摘要

能源產品的工業收益達 5,037 百萬美元，較二零一六年上半年增加 50%，反映煤價上升及產量增加。比較期間反映煤價充滿鮮明矛盾，於二零一六年第一季度，煤價錄得週期性低位，其後中國政策發展對價格提供強勁支持。二零一七年上半年，實現美元動力煤價格平均較二零一六年上半年高出 50-70%。較高的煤價影響部分被通脹壓力及對美元弱勢導致的外匯波動所適度抵銷。

財務資料

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
淨收益			
煤炭經營收益			
澳洲焦煤	586	210	179
澳洲動力煤	2,490	1,559	60
南非動力煤	721	543	33
Prodeco	664	479	39
Cerrejón ¹	385	242	59
企業煤炭經濟對沖影響	(158)	–	不適用
煤炭經營收益	4,688	3,033	55
其他煤炭收益			
澳洲焦煤	1	1	–
澳洲動力煤	182	157	16
南非動力煤	9	2	350
Prodeco	3	1	200
Cerrejón ¹	1	–	不適用
其他煤炭收益(購入煤)	196	161	22
煤炭總收益			
澳洲焦煤	587	211	178
澳洲動力煤	2,672	1,716	56
南非動力煤	730	545	34
Prodeco	667	480	39
Cerrejón ¹	386	242	60
企業煤炭經濟對沖影響	(158)	–	不適用
煤炭總收益	4,884	3,194	53
石油收益	153	169	(9)
能源產品收益	5,037	3,363	50

¹ 指本集團分佔該等合營企業份額。

能源產品

百萬美元	經調整 EBITDA			經調整 EBIT		
	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
澳洲焦煤	330	(38)	不適用	240	(102)	不適用
澳洲動力煤	996	354	181	384	(314)	不適用
南非動力煤	253	135	87	116	25	364
Prodeco	213	(4)	不適用	143	(84)	不適用
Cerrejón ¹	185	59	214	98	(26)	不適用
對沖前之煤炭業績	1,977	506	291	981	(501)	不適用
企業煤炭經濟對沖影響	(158)	–	不適用	(158)	–	不適用
煤炭	1,819	506	259	823	(501)	不適用
經調整 EBITDA 利潤率 ²	41%	17%				
石油	50	65	(23)	(14)	(88)	不適用
經調整 EBITDA 利潤率	33%	38%				
能源產品經調整 EBITDA / EBIT	1,869	571	227	809	(589)	不適用
經調整 EBITDA 利潤率 – 經濟對沖前	41%	18%				
經調整 EBITDA 利潤率 – 經濟對沖後	39%	18%				

1 指本集團分佔該等合營企業份額。

2 煤炭 EBITDA 利潤率乃按前列之煤炭營銷收益計算。

百萬美元	二零一七年上半年			二零一六年上半年		
	持續性	擴建性	總計	持續性	擴建性	總計
資本開支						
澳洲 (動力煤及焦煤)	40	29	69	83	37	120
南非動力煤	75	6	81	53	8	61
Prodeco	83	1	84	7	2	9
Cerrejón ¹	16	–	16	13	1	14
煤炭	214	36	250	156	48	204
石油	33	–	33	29	–	29
資本開支	247	36	283	185	48	233

1 指本集團分佔該等合營企業份額。

能源產品

利用自有資源的產量

煤炭資產¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
澳洲焦煤	百萬噸	2.7	2.0	35
澳洲配煤	百萬噸	2.2	2.2	-
澳洲動力煤（出口）	百萬噸	26.2	24.1	9
澳洲動力煤（國內）	百萬噸	3.3	3.2	3
南非動力煤（出口）	百萬噸	8.7	8.4	4
南非動力煤（國內）	百萬噸	4.8	5.7	(16)
Prodeco	百萬噸	8.0	8.3	(4)
Cerrejón ²	百萬噸	5.2	4.9	6
煤炭分部總量	百萬噸	61.1	58.8	4

1 僅包括受控制行業資產及合營公司。除合營公司外，產量按 100% 基準計量，合營公司的產量則按本集團的應佔產量計算在內。

2 本集團按比例應佔 Cerrejón 產量(33.3%)。

石油資產

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
Glencore 配額權益基準				
赤道幾內亞	千桶	1,333	2,100	(37)
乍得	千桶	1,307	2,250	(42)
石油分部總量	千桶	2,640	4,350	(39)
總額基準				
赤道幾內亞	千桶	6,297	9,641	(35)
乍得	千桶	1,787	3,076	(42)
石油分部總量	千桶	8,084	12,717	(36)

能源產品

營運摘要

煤炭資產

產量為 61.1 百萬噸，較二零一六年上半年上升 2.3 百萬噸（4%），反映預期在澳洲動力煤組合中增加及焦煤產量提升。

澳洲焦煤

產量為 2.7 百萬噸，較二零一六年上半年上升 0.7 百萬噸（35%），原因為可比同期受 Oaky Creek 地質問題的影響。

澳洲動力煤及配煤

產量為 31.7 百萬噸，較二零一六年上半年上升 2.2 百萬噸（7%），反映 South Blakefield 及 Bulga 的生產力措施，於 Ulan 之預期增加（其於可比同期受長壁移動影響）及 Glencore 增加於 Newlands 及 Collinsville 礦山的股份擁有權。

南非動力煤

產量為 13.5 百萬噸，與二零一六年上半年持平，反映二零一七年經營表現提升，特別是在 Tweefontein，惟被礦山預期關閉（Springlake 及 Hlagisa）所抵銷。

Prodeco

產量為 8.0 百萬噸，較二零一六年上半年下跌 0.3 百萬噸（4%），反映因二零一七年第二季度罕見暴雨而中斷。

Cerrejón

Glencore 分佔產量為 5.2 百萬噸，較二零一六年上半年上升 0.3 百萬噸（6%），反映減少煙塵排放限制。

石油資產

Glencore 的石油配額產量權益為 2.6 百萬桶，較二零一六年上半年下跌 39%，反映天然油田減少及並無進行鑽探活動。如過往所述，乍得的單鑽鑽探活動已於二零一七年下半年重新開始。

農產品

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一七年 上半年 (以 100% 基準計)	二零一六年 上半年	變動 % (以 100% 基準計)
收益	6,335	12,674	11,290	12
經調整 EBITDA	166	331	183	81
經調整 EBIT	107	214	115	86
經調整 EBITDA 利潤率	2.6%	2.6%	1.6%	63
持續性資本開支	28	57	55	4
擴建性資本開支	22	44	11	300
資本開支總額	50	101	66	53

於二零一六年十二月，完成出售農產品業務分部的 50%（見附註 18）。完成後，Glencore Agri 獲確定為符合共同安排的定義，並根據國際財務報告準則第 11 號分類為合營企業及根據國際會計準則第 28 號使用權益法入賬至 Glencore 的財務報表。在內部申報及分析方面，Glencore 根據比例合併法評核此項投資的表現，反映 Glencore 的收益、開支、資產及負債攤分比例。上述的結餘代表 Glencore 於 Glencore Agri 的權益，即於二零一六年十二月一日後為 49.9%及於出售日期前為 100%。

市況

部分商品平均價格

	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動 %
標準普爾高盛商品指數農業指數	296	294	1
芝加哥期貨交易所小麥價格（美分 / 蒲式耳）	432	468	(8)
芝加哥期貨交易所 2 號玉米價格（美分 / 蒲式耳）	366	377	(3)
芝加哥期貨交易所大豆價格（美分 / 蒲式耳）	981	971	1
洲際商品交易所棉花價格（美分 / 磅）	76	61	25
洲際商品交易所 11 號糖價格（美分 / 磅）	17	16	6

摘要

二零一七年上半年反映澳洲農作物收成創新高的影響，使源產地業務及 Viterra 處理業務受惠。這足以超額補償加拿大 Viterra，其業務表現雖令人滿意但低於預期，因價格偏低、農民惜售及部分農作物質量問題令利潤率受壓。價格於中期下降，標準普爾高盛商品指數由二零一一年至二零一五年下跌 40%，自此之後大致平坦，導致整體行業持續受壓。於二零一七年上半年，商品價格仍處於偏低水平，尤其是穀物，市場亦處於低沉受壓狀態直至報告期末，因美國對春季天氣的關注，導致小麥上揚。在此整體背景下，穀物、油籽、棉花及貨運營銷均表現良好，而糖的挑戰則較大。

歐盟的軟籽壓榨及生物柴油利潤率持續受壓，雖然面對貨幣貶值的挑戰，巴西的磨麥業務表現符合預期。糖及巴西乙醇價格下跌對磨糖業績表現產生的負面影響，因對沖、農場及工廠產量回報率改善而被部分抵銷。

農產品

營運摘要

全球加工量達 6.5 百萬噸，與二零一六年上半年相若。因二零一六年底前出售俄羅斯資產，致使農產量下降。壓榨量與上一期間大致相若，歐洲及獨聯體組合的產量增加，但因 Timbues（阿根廷）維修期間減產而被部分抵銷。

部分管銷量¹

百萬噸	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
穀物	22.0	21.5	2
油 / 油籽	15.2	13.5	13
棉花	0.3	0.2	50
糖	0.2	0.3	(33)

加工 / 生產數據¹

		二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動%
作	千噸	148	189	(22)
壓榨	千噸	3,781	3,761	1
長期來料加工協議	千噸	454	355	28
生物柴油	千噸	334	277	21
磨米	千噸	93	115	(19)
磨麥	千噸	462	480	(4)
甘蔗加工	千噸	1,253	1,265	(1)
農產品總量	千噸	6,525	6,442	1

¹ 以 100% 基準計算。

責任聲明

我們謹此確認，據我們所知：

- 簡明綜合財務報表乃根據歐盟認可及採納的國際會計準則第 34 號 *中期財務報告* 編製；
- 中期報告包括對披露及透明度規則第 4.2.7R 規定的資料進行公平審閱（即顯示財政年度首六個月內發生的重要事件及其對中期報告的影響，以及說明於財政年度餘下六個月主要風險及不確定因素）；及
- 中期報告包括對披露及透明度規則第 4.2.8R 條規定的資料進行公平審閱（即本財政年度首六個月發生並於該期間對本集團的財務狀況或表現造成重大影響的關聯方交易以及上一年度報告所載而可能會於本財政年度首六個月對本集團的財務狀況或表現造成重大影響的關聯方交易的任何變化的披露）。

承董事會命



Steven Kalmin

財務總監

二零一七年八月九日

致 Glencore plc 的獨立審閱報告

吾等獲 貴公司委託對截至二零一七年六月三十日止六個月的半年度財務報告的簡明中期合併財務報表進行審閱，財務報表包括簡明合併損益表、合併綜合損益表、財務狀況表、現金流量表及權益變動表以及相關附註 1 至 25。吾等已閱讀半年度財務報告所載其他資料，並考慮當中是否包含任何明顯錯誤陳述或與簡明財務報表中資料有重大不一致之處。

本報告乃根據核數實務委員會頒佈的國際審閱委聘準則（英國及愛爾蘭）第 2410 號「主體的獨立審計師執行的中期財務信息審閱」僅向 貴公司作出。吾等已進行吾等的工作，讓吾等能夠向 貴公司陳述吾等須於獨立審閱報告中向其陳述的事宜，並無其他用途。在法律所容許最大範圍內，吾等不會對 貴公司以外任何人士就吾等的審閱工作、本報告或吾等達致的結論接受或負上責任。

董事的責任

該半年度財務報告由董事負責，且已獲董事批准。董事負責根據英國金融行為監管局的披露及透明度規則編製該半年度財務報告。

如附註 2 所披露，貴公司的年度財務報表乃根據獲歐盟採納的國際財務報告準則以及國際財務報告準則而編製。載入此半年度財務報告內的簡明財務報表乃根據獲歐盟採納的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」而編製。

吾等的責任

吾等的責任是根據吾等的審閱結果向 貴公司表達對半年度財務報告中的簡明財務報表的結論。

審閱範圍

吾等是根據由核數實務委員會頒佈，供在英國使用的國際審閱委聘準則（英國及愛爾蘭）第 2410 號「主體的獨立審計師執行的中期財務信息審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括主要詢問負責財務及會計事項的人員，以及採用分析性覆核及其他審閱程序。與按照國際核數準則（英國）進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此吾等不能保證吾等能識別在審計中可能識別出的重大事項。因此吾等不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等沒有注意到任何事項令吾等相信該截至二零一七年六月三十日止六個月的半年度財務報告中的簡明中期合併財務報表未能在所有重大方面按照獲歐盟採納的國際會計準則第 34 號及英國金融行為監管局的披露及透明度規則編製。

Deloitte LLP



認可審計師

英國倫敦

二零一七年八月九日

簡明合併損益表

截至六月三十日止六個月(未經審核)

百萬美元	附註	二零一七年	二零一六年
收益		100,287	69,425
已售商品成本		(96,535)	(68,824)
銷售及行政開支		(660)	(549)
分佔聯營公司及合營企業收入	8/12	428	114
其他收入 / (開支) - 淨額	4	106	(87)
利息收入		88	85
利息開支		(847)	(862)
扣除所得稅前收入 / (虧損)		2,867	(698)
所得稅 (開支) / 抵免	5	(633)	51
持續業務期內收入 / (虧損)		2,234	(647)
已終止業務收益, 扣除稅項	18	-	32
期內收入 / (虧損)		2,234	(615)
應佔:			
非控股權益		(216)	(246)
母公司權益持有人		2,450	(369)
每股盈利 / (虧損) - 持續業務:			
基本 (美元)	14	0.17	(0.03)
攤薄 (美元)	14	0.17	(0.03)
每股盈利 / (虧損) - 持續業務及已終止業務:			
基本 (美元)	14	0.17	(0.03)
攤薄 (美元)	14	0.17	(0.03)

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

簡明合併綜合損益表

截至六月三十日止六個月(未經審核)

百萬美元	附註	二零一七年	二零一六年
期內收入 / (虧損)		2,234	(615)
其他綜合收入			
於後續期間未重新分類至收益表的項目：			
扣除稅項 7 百萬美元 (二零一六年：45 百萬美元) 後之設定福利計劃精算虧損		(26)	(124)
於後續期間未重新分類至收益表的項目淨額		(26)	(124)
於後續期間重新或可予重新分類至收益表的項目：			
換算海外業務產生的匯兌收益		191	212
扣除稅項 5 百萬美元 (二零一六年：1 百萬美元) 的現金流量對沖 (虧損) / 收入		(250)	216
分佔聯營公司及合營企業綜合收入	8/12	49	5
未實現的可供出售金融工具收入 / (虧損)	8	191	(11)
已終止業務		-	67
於後續期間重新或可予重新分類至收益表的項目淨額		181	489
其他綜合收入		155	365
綜合收入 / (虧損) 總額		2,389	(250)
應佔：			
非控股權益		(210)	(226)
母公司權益持有人		2,599	(24)

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日

百萬美元	附註	二零一七年 (未經審計)	二零一六年 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	52,427	53,826
無形資產	7	6,753	6,716
於聯營公司及合營企業投資	8	12,951	13,086
其他投資	8	2,400	1,753
墊款及貸款	9	2,711	3,483
存貨		634	564
遞延稅項資產		1,845	1,760
		79,721	81,188
流動資產			
存貨	10	17,868	18,347
應收賬款	11	16,226	20,066
其他金融資產	20	2,059	2,212
預付開支及其他資產		339	269
現金及現金等價物		1,973	2,518
		38,465	43,412
持作出售的資產	12	912	–
		39,377	43,412
總資產			
		119,098	124,600
權益及負債			
股本及儲備—權益持有人應佔			
股本	13	146	146
儲備及保留盈利		45,626	44,097
		45,772	44,243
非控股權益	24	(1,631)	(462)
總權益			
		44,141	43,781
非流動負債			
借款	16	23,007	23,188
遞延收入		2,218	2,266
遞延稅項負債		5,779	5,664
其他金融負債	20	421	403
撥備		6,087	5,931
		37,512	37,452
流動負債			
借款	16	7,403	10,030
應付賬款	17	25,038	26,176
遞延收入		156	138
撥備		421	458
其他金融負債	20	3,886	6,386
應付所得稅		329	179
		37,233	43,367
持作出售的負債	12	212	–
		37,445	43,367
總權益及負債			
		119,098	124,600

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至六月三十日止六個月 (未經審核)

百萬美元	附註	二零一七年 ¹	二零一六年 ²
經營活動			
持續經營業務扣除所得稅前收入 / (虧損)		2,867	(698)
已終止業務扣除所得稅前收入		—	38
已就下列作出調整:			
折舊及攤銷		2,545	2,808
分佔聯營公司及合營企業收入	8/12	(428)	(123)
僱員福利負債增加 / (減少)		23	(10)
其他投資的未實現市價變動	4	(165)	(6)
其他非現金項目—淨額 ³		(2)	32
利息開支—淨額		759	810
未計營運資金變動前經營活動產生的現金		5,599	2,851
營運資金變動			
應收賬款減少 / (增加) ⁴		3,107	(1,001)
存貨減少 / (增加)		629	(24)
應付賬款 (減少) / 增加 ⁵		(3,356)	2,197
黃金及銀流量交易所收款項		—	500
總營運資金變動		380	1,672
已付所得稅		(351)	(205)
已收利息		53	54
已付利息		(777)	(872)
經營活動產生的現金淨額		4,904	3,500
投資活動			
購買投資	8	(3)	—
出售投資的所得款項		38	6
購買物業、廠房及設備		(1,441)	(1,360)
出售物業、廠房及設備的所得款項		55	54
收取聯營公司及合營企業股息	8	413	275
投資活動所用現金淨額		(938)	(1,025)

1 包括持作出售資產業績，見附註 12。

2 包括已終止業務業績，見附註 18。

3 包括於附註 4 中列明的若干非現金項目。

4 包括其他金融資產、預付開支、長期墊款及其他資產的變動。與二零一六年上半年計提的非流動貸款及墊款有關的現金流出 485 百萬美元由投資活動重新分類至經營活動以更好地反映該等現金流量的性質。

5 包括其他金融負債、撥備及遞延收入的變動。

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表(續)

截至六月三十日止六個月 (未經審核)

百萬美元	附註	二零一七年 ¹	二零一六年 ²
融資活動³			
發行資本市場票據的所得款項 ⁴	16	987	258
償付資本市場票據		(2,829)	(3,837)
償付循環信貸融通	16	(526)	(479)
其他非即期借款(還款)/收款	16	(30)	109
對沖活動相關的保證金收款		895	433
即期借款的(還款)/所得款項	16	(2,307)	1,073
美國商業票據所得款項	16	509	—
購買附屬公司之非控股權益	24	(562)	—
非控股權益資本回報/分派		(126)	(54)
出售自有股份		6	3
母公司權益持有人分派	15	(499)	—
融資活動所用的現金淨額		(4,482)	(2,494)
現金及現金等價物減少		(516)	(19)
期初現金及現金等價物		2,518	2,707
期末現金及現金等價物		2,002	2,688
財務狀況表內現金及現金等價物		1,973	2,535
持作出售資產/已終止業務之現金及現金等價物	12/18	29	153

1 包括持作出售資產業績，見附註 12。

2 包括已終止業務業績，見附註 18。

3 按扣除直接應佔發行成本呈列(如適用)。

4 按扣除有關資本市場票據之發行成本 5 百萬美元(二零一六年: 1 百萬美元)。

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

簡明合併權益變動表

截至六月三十日止六個月(未經審核)

百萬美元	(虧絀) / 保留盈 利	股份溢價	其他儲備	自有股份	儲備及(虧 絀) / 保留 盈利總額	股本	母公司 權益持有人 應佔總權益	非控股 權益	總權益
於二零一六年一月一日	(5,099)	52,338	(4,419)	(1,712)	41,108	146	41,254	89	41,343
期內虧損	(369)	–	–	–	(369)	–	(369)	(246)	(615)
其他綜合虧損	(165)	–	510	–	345	–	345	20	365
綜合虧損總額	(534)	–	510	–	(24)	–	(24)	(226)	(250)
自有股份出售 ¹	(9)	–	–	12	3	–	3	–	3
以權益結算之股份付款	37	–	–	–	37	–	37	–	37
已終止業務 ³	–	–	–	–	–	–	–	(40)	(40)
已付分派 ²	–	–	–	–	–	–	–	(54)	(54)
於二零一六年六月三十日	(5,605)	52,338	(3,909)	(1,700)	41,124	146	41,270	(231)	41,039
於二零一七年一月一日	(3,739)	52,338	(2,802)	(1,700)	44,097	146	44,243	(462)	43,781
期內收入	2,450	–	–	–	2,450	–	2,450	(216)	2,234
其他綜合收入	23	–	126	–	149	–	149	6	155
綜合收入 / (虧損) 總額	2,473	–	126	–	2,599	–	2,599	(210)	2,389
自有股份出售 ¹	(52)	–	–	106	54	–	54	–	54
以權益結算之股份付款	51	–	–	–	51	–	51	–	51
附屬公司控股權益變動 ⁴	–	–	(165)	–	(165)	–	(165)	(833)	(998)
已付分派 ²	–	(1,010)	–	–	(1,010)	–	(1,010)	(126)	(1,136)
於二零一七年六月三十日	(1,267)	51,328	(2,841)	(1,594)	45,626	146	45,772	(1,631)	44,141

1 請參閱附註 13。

2 請參閱附註 15 及 17。

3 請參閱附註 18。

4 請參閱附註 24。

隨附的附註為本簡明中期合併財務報表的組成部分。

未經審核簡明中期合併財務報表附註

截至六月三十日止六個月(未經審核)

1. 公司資料

Glencore plc (「本公司」、「母公司」、「本集團」或「Glencore」) 是領先的綜合性天然資源生產商及營銷商，在全球廣泛從事金屬及礦產、能源產品及農產品的生產、精煉、加工、存儲、運輸及營銷活動。Glencore 面向全球各行各業的客戶，如汽車業、鋼鐵業、發電業、石油及食品加工業，營銷及分銷採購自第三方生產商及本身生產的實物商品。Glencore 亦向商品生產者及消費者提供融資、物流及其他服務。就此而言，Glencore 在整個商品供應鏈中尋求增值。Glencore 擁有豐富的商品營銷經驗，能依賴其對營銷商品的專業知識發展壯大，並與各行各業及不同地區的廣泛供應商及客戶群培養長期業務關係。

Glencore plc 為於澤西註冊成立、常屬地為瑞士的公開交易有限公司，其普通股在倫敦、香港及約翰內斯堡證券交易所買賣。

截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明中期合併財務報表乃根據董事於二零一七年八月九日的決議案獲授權刊發。

2. 會計政策

編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，未經審核簡明中期合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號「*中期財務報告*」及國際財務報告詮釋委員會的詮釋、獲歐盟採納的國際會計準則第 34 號「*中期財務報告*」以及英國金管局的披露及透明度規則而編製。未經審核簡明中期合併財務報表應與 Glencore plc 及附屬公司的經審核二零一六年年報（「二零一六年年報」，可於 www.glencore.com 查閱）所載財務報表及其附註一併閱讀。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的財務報表以及截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務資料不構成法定賬目。經審核年度財務報表所載但毋須作中期申報的若干財務資料已予簡化或省略。

二零一六年年報及截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核財務報表已於澤西公司註冊處存檔，其財務報表的審計報告並未有保留意見。

截至二零一七年六月三十日止六個月的中期財務報告按持續經營基準編製，原因是董事相信，並無任何重大不明朗因素將導致對本集團在可見未來（自本報告刊發日期起計至少十二個月期間）繼續持續經營的能力產生嚴重懷疑。進一步資料載於財務回顧第 9 頁。

除非另有列明，所有金額均按百萬美元列示，此乃 Glencore 營運之主要功能貨幣。

就未經審核簡明中期合併財務報表而言，我們認為季節性或週期性對營運的影響並不重大。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

重大會計政策

該等未經審核簡明中期合併財務報表除使用經審核二零一六年年報應用的會計政策外，亦包括持作出售之非流動資產及負債之會計政策。

持作出售非流動資產及債務

倘該非流動資產及負債，其賬面值主要乃透過銷售交易而非持續使用予以回收，並且其可供即時出售及極有可能出售，則分類為持作出售。持作出售之非流動資產乃按其賬面值和公允價值的較低者減出售成本計量。

採納新訂及經修訂準則

該等未經審核簡明中期合併財務報表除使用經審核二零一六年年報應用的相同會計政策編製，惟採納多項新訂會計公告則除外，主要為本集團已採納已於二零一七年一月一日生效對現有準則作出的次要修訂。採納該等新訂修訂及詮釋對本集團並無重大影響。

尚未生效的新訂準則

於核准本中期財務報表之日，以下適用於 **Glencore** 的新訂準則及修訂本已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第 2 號的修訂 — 以股份為基礎支付的交易分類及計量 — 於二零一八年一月一日開始或之後的年結日生效

國際財務報告準則第 2 號的修訂以股份為基礎支付澄清有關以現金結算之股份付款交易(包括履約責任) 之分類及計量的會計方式、淨額結算的股份付款交易的分類及由現金結算至權益結算的股份付款交易修改的會計方式。本集團已評估變動對其合併財務報表的影響並預期不會產生重大影響。

國際財務報告準則第 9 號 — 金融工具 — 於二零一八年一月一日開始或之後的年結日生效

國際財務報告準則第 9 號將取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」並涵蓋金融資產及金融負債的分類及計量、金融資產減值及對沖會計處理。國際財務報告準則第 9 號修改了若干類別金融資產及負債的分類及計量，本集團將須重新評估金融資產的分類，由四類簡化為兩類，以反映管理資產的業務模式及其現金流特點。國際財務報告準則第 9 號信用損失減值模式，應當在預期到負面情況將發生時即確認信用損失，這將減值準備的提前確認。本集團現正在評估採納國際財務報告準則第 9 號的影響，考慮到本集團現時所持金融工具的性質，管理層預期採納國際財務報告準則第 9 號不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第 15 號 — 與客戶之間之合約產生的收益 — 於二零一八年一月一日開始或之後的年結日生效

國際財務報告準則第 15 號適用於與客戶之間之合約產生的收益，並取代國際財務報告準則的所有收益標準及詮釋。該準則概述實體用於計量及確認收益及相關現金流量的原則。本集團現正在評估採納國際財務報告準則第 15 號的潛在影響，主要專注於了解所確認收益的時間及金額在國際財務報告準則第 15 號下是否有差異。由於本集團的大部分收益來自在達成履約責任時同時轉移風險及回報的有關安排，故本集團現時確認收益的時間及金額預期並無重大變動。

國際財務報告準則第 16 號 — 租賃 — 於二零一九年一月一日開始或之後的年結日生效

國際財務報告準則第 16 號就識別租賃安排及於出租方及承租方財務報告內（於資產負債表中）的處理方式提供一個全面模式。其取代了國際會計準則第 17 號租賃及其相關詮釋指引。根據新準則，承租方須在財務狀況表內按不可避免的租賃付款的現值及租賃資產的攤銷開支及租賃負債的利息開支確認所有租賃資產及負債（包括現時分類為經營租賃的資產及負債）。儘管本集團仍在評估國際財務報告準則第 16 號對財務報表及表現計量的潛在影響，包括評估本集團訂立的任何安排是否將根據國際財務報告準則第 16 號被視為租賃，預期國際財務報告準則第 16 號將增加本集團的已確認資產及負債，並影響合併損益表內相關折舊及利息開支的呈報及在各個期間的確認金額。在採納國際財務報告準則第 16 號後，最重大的影響可能是經營租賃承諾的現值應作為一項負債在資產負債表中列示，同時應確認一項與使用權相關的資產。

3. 分部資料

Glencore 在全世界範圍內組織及營運，其三個核心業務分部是：金屬及礦產、能源產品及農產品，各業務分部負責其各自產品的營銷、採購、對沖、物流及其相關的行業投資活動，並反映管理層用於評估 Glencore 業績的架構。

各業務分部對本集團的貢獻主要來自實物營銷活動（實物商品的淨銷售及購買）中獲得的利潤或溢價、營銷及相關增值服務的提供，及從行業資產活動（實物商品銷售扣除生產成本及 / 或銷售成本後得到的淨值）中獲得的利潤，包括以下相關主要商品：

- 金屬及礦產：銅、鋅、鉛、氧化鋁、鋁、鐵合金、鎳、鈷及鐵礦石，包括對相關商品的冶煉、精煉、開採、加工及存儲相關業務；
- 能源產品：原油、石油產品、蒸氣煤及冶金煤，包括投資於採煤、石油生產業務、港口、船舶及存儲設施；及
- 農產品：小麥、玉米、芥花籽、大麥、大米、油籽、粗粉、食用油、生物燃料、棉花及糖，透過投資於耕種、存儲、處理、加工及港口設施來支持商品銷售。

企業及其他：合併損益表的金額代表未分配的集團相關開支（包括浮動累積花紅費用）。財務狀況表中金額代表集團層面的相關結餘。

管理層就各分部的財務表現主要參照經調整 EBIT/EBITDA 進行評估，經調整 EBIT/EBITDA 為分部收益（收益包括於詞彙中定義的按比例合併法下之調整）減已售貨品成本和銷售及行政開支，加上分佔聯營公司及合營企業收入、股息收入以及按比例合併作內部計算之分佔若干聯營公司及合營企業的相關經調整 EBIT/EBITDA 份額後得出的淨額，不包括重大項目。二零一六年分部資料包括農產品業務，於二零一六年十二月一日交易完成時已披露為已終止業務（見附註 18）。於出售交易完成後，農產品的業績已合併至營銷活動，及二零一六年的有關可比數據（與行業活動相關的二零一六年 EBITDA/EBIT 分別為 29 百萬美元及負 7 百萬美元相關）已於下表中由行業活動重新分類至營銷活動。

營運分部的會計政策與附註 2 所述者相同，惟若干聯營公司及合營企業除外。根據國際財務報告準則第 11 號，Glencore 投資的 Antamina 銅 / 鋅礦（擁有 34%）及 Cerrejón 煤礦（擁有 33%）被視為聯營公司，因為其並不受共同控制，而 Glencore 投資的 Collahuasi 銅礦（擁有 44%）及 Glencore Agri（擁有 50%）被視為合營企業。聯營公司及合營企業須採用權益法在 Glencore 的財務報表內入賬。就內部報告和分析而言，Glencore 根據比例合併法評估該等投資的表現，反映 Glencore 於有關投資的收益、開支、資產及負債的比例份額。根據國際財務報告準則第 5 號，在協定出售 Glencore Agri 的 50% 權益後（見附註 18），直至銷售完成日期農產品業務分部的所有業績均呈列為已終止業務。出售完成前，與以往期間一致，Glencore 根據全面合併法評估該分部的表現。供內部報告目的之餘額與下表中 Glencore 的法定披露在口徑上保持一致。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

百萬美元	金屬及礦產	能源產品	農產品	企業及其他	總計
收益 – 營銷活動 ¹	24,526	59,195	6,335	–	90,056
收益 – 行業活動	12,918	5,037	–	19	17,974
收益	37,444	64,232	6,335	19	108,030
營銷活動					
經調整 EBITDA	1,060	311	166	(78)	1,459
折舊及攤銷	(12)	(20)	(59)	–	(91)
經調整 EBIT	1,048	291	107	(78)	1,368
行業活動					
經調整 EBITDA	3,639	1,869	–	(226)	5,282
折舊及攤銷	(1,767)	(1,060)	–	(22)	(2,849)
經調整 EBIT	1,872	809	–	(248)	2,433
經調整 EBITDA 總計					
	4,699	2,180	166	(304)	6,741
折舊及攤銷 ²	(1,779)	(1,080)	(59)	(22)	(2,940)
經調整 EBIT 總計	2,920	1,100	107	(326)	3,801
分佔聯營公司重大項目^{3,4}					
					(6)
集團間未實現利潤沖銷調整⁵					
					(99)
若干煤炭對沖合同按市價計值⁶					
					75
其他開支 – 淨額⁷					
					106
利息開支 – 淨額⁸					
					(797)
所得稅開支⁹					
					(846)
期內收入					
					2,234
總資產 (二零一七年六月三十日)					
	69,718	41,430	3,248	4,702	119,098
資本開支 – 營銷活動					
	7	30	50	–	87
資本開支 – 行業活動¹⁰					
	1,300	283	–	9	1,592
資本開支 (二零一七年六月三十日)	1,307	313	50	9	1,679

1 該結餘已減除各分部內行業及營銷活動之間交易所產生的收益。金屬及礦產分部：9,029 百萬美元及能源產品分部：1,271 百萬美元。

2 包括按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的折舊及攤銷開支調整 395 百萬美元。金屬及礦產分部：249 百萬美元、能源產品分部：87 百萬美元及農產品分部 59 百萬美元，請參閱下列對賬表。

3 重大項目的定義請閱詞彙。

4 分佔聯營公司重大項目包括 Glencore 分佔數間聯營公司直接計賬的重大開支。

5 指撤銷集團內公司間交易所產生的未實現損益的所需調整。就 Glencore 而言，有關調整因在一般業務過程中由其行業業務銷售產品予其營銷業務而產生，而其管理層會於進行任何有關調整前評估分部表現，猶如銷售是向第三方作出。

6 指有關二零一六年第二季度開始的風險管理/對沖活動組合方面煤炭的衍生持倉公允價值與未來未出售煤炭產量銷售預計所得未來收益之間的會計計量錯配。衍生持倉管理有關 6 百萬噸未來煤炭生產的遠期售價風險，而預期將於二零一七年十二月三十一日前結清。現存貿易合同的衍生持倉之按市值變動，直至其與對沖活動隔離止，已計入貿易業績內。該等交易根據國際財務報告準則不得指定為對沖工具，而這容許延後收益表影響至進行相關未來銷售交易為止。衍生工具組合的公允價值變動將由分部資料中的未來收益抵銷，原因為有關(產量)銷售已變現。

7 見附註 4。

8 包括按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的融資成本淨額調整 38 百萬美元。金屬及礦產分部融資收入淨額：3 百萬美元、能源產品分部融資成本淨額：1 百萬美元及農產品分部融資成本淨額：40 百萬美元，請參閱下列對賬表。

9 包括按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的所得稅開支的有關調整 213 百萬美元。金屬及礦產分部：147 百萬美元、能源產品分部：43 百萬美元及農產品分部：23 百萬美元，請參閱下列對賬表。

10 包括按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的資本開支的有關調整為 232 百萬美元。金屬及礦產分部：166 百萬美元、能源產品分部：16 百萬美元及農產品分部：50 百萬美元，請參閱下列對賬表。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

百萬美元	金屬及礦產	能源產品	農產品 (已終止)	企業及其他	總計
收益 – 營銷活動 ¹	20,014	36,244	11,290	–	67,548
收益 – 行業活動	10,840	3,363	–	17	14,220
收益	30,854	39,607	11,290	17	81,768
營銷活動					
經調整 EBITDA	864	276	183	(9)	1,314
折舊及攤銷	(12)	(24)	(68)	–	(104)
經調整 EBIT	852	252	115	(9)	1,210
行業活動					
經調整 EBITDA	2,365	571	–	(230)	2,706
折舊及攤銷	(1,880)	(1,160)	–	(1)	(3,041)
經調整 EBIT	485	(589)	–	(231)	(335)
經調整 EBITDA 總計					
折舊及攤銷 ²	(1,892)	(1,184)	(68)	(1)	(3,145)
經調整 EBIT 總計	1,337	(337)	115	(240)	875
分佔聯營公司重大項目^{3,4}					
					(40)
集團間未實現利潤沖銷調整⁵					
					(92)
若干煤炭對沖合同按市價計值⁶					
					(395)
其他開支 – 淨額⁷					
					(131)
利息開支 – 淨額⁸					
					(817)
所得稅開支⁹					
					(15)
持續業務及已終止業務之期內虧損					
					(615)
總資產 (二零一六年六月三十日)					
	68,642	44,934	10,165	4,113	127,854
資本開支 – 營銷活動					
	9	20	66	–	95
資本開支 – 行業活動¹⁰					
	1,223	233	–	20	1,476
資本開支 (二零一六年六月三十日)					
	1,232	253	66	20	1,571

1 該結餘已減除各分部內行業及營銷活動之間交易所產生的收益。金屬及礦產分部：7,359 百萬美元及能源產品分部：1,029 百萬美元。

2 包括按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的折舊及攤銷開支調整 337 百萬美元。金屬及礦產分部：252 百萬美元、能源產品分部：85 百萬美元，請參閱下列對賬表。

3 重大項目的定義請閱詞彙。

4 分佔聯營公司重大項目包括 Glencore 分佔數間聯營公司直接計賬的重大開支。

5 指撤銷集團內公司間交易產生的未實現損益的所需調整。就 Glencore 而言，有關調整因在一般業務過程中由其行業業務銷售產品予其營銷業務而產生，而其管理層會於進行任何有關調整前評估分部表現，猶如銷售是向第三方作出。

6 指有關二零一六年第二季度開始的風險管理/對沖活動組合方面煤炭的衍生持倉公允價值與未來未出售煤炭產量銷售預計所得未來收益之間的會計計量錯配。衍生持倉管理有關 55 百萬噸未來煤炭生產的遠期售價風險，而其絕大部分預期將於二零一七年十二月三十一日前結清。現存貿易合同的衍生持倉之按市值變動，直至其與對沖活動隔離止，已計入貿易業績內。該等交易根據國際財務報告準則不得指定為對沖工具，而這容許延後收益表影響至進行相關未來銷售交易為止。衍生工具組合的公允價值變動將由分部資料中的未來收益抵銷，原因為有關(產量)銷售已變現。

7 其他開支 – 淨額按附註 4 披露為 87 百萬美元及與已終止業務有關的其他開支 44 百萬美元 (見附註 18)。

8 包括與已終止業務有關的融資成本淨額調整 33 百萬美元 (見附註 18) 及按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的融資成本淨額調整 7 百萬美元。金屬及礦產分部融資成本淨額：5 百萬美元、能源產品分部融資成本淨額：2 百萬美元，請參閱下列對賬表。

9 包括包括與已終止業務有關的所得稅開支調整 6 百萬美元 (見附註 18) 及按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的所得稅開支的有關調整 60 百萬美元。金屬及礦產分部：81 百萬美元、能源產品分部：21 百萬美元，請參閱下列對賬表。

10 包括包括包括與已終止業務有關的資本開支調整 66 百萬美元及按比例合併基準入賬的所呈列若干聯營公司及合營企業相關的資本開支的有關調整為 178 百萬美元。金屬及礦產分部：164 百萬美元、能源產品分部：14 百萬美元及農產品分部：66 百萬美元，請參閱下列對賬表。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

截至二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日止六個月期間，收入、若干聯營公司及合營企業的經調整 EBIT 與分佔聯營公司及合營企業收入淨額及資本開支的對賬如下：

百萬美元					
二零一七年	金屬及礦產	能源產品	農產品	企業及其他	總計
收益					
收益	37,444	64,232	6,335	19	108,030
包括以下的影響：					
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業	(1,022)	(386)	(6,335)	–	(7,743)
收益 – 已呈報計量	36,422	63,846	–	19	100,287
分佔若干聯營公司及合營企業收入					
聯營公司及合營企業的經調整 EBITDA	691	185	166	–	1,042
折舊及攤銷	(249)	(87)	(59)	–	(395)
聯營公司及合營企業的經調整 EBIT	442	98	107	–	647
融資成本淨額	3	(1)	(40)	–	(38)
所得稅開支	(147)	(43)	(23)	–	(213)
融資成本淨額及所得稅開支	(144)	(44)	(63)	–	(251)
分佔若干聯營公司及合營企業收入	298	54	44	–	396
分佔其他聯營公司收入	2	30	–	–	32
分佔聯營公司及合營企業收入¹	300	84	44	–	428
資本開支					
資本開支	1,307	313	50	9	1,679
包括以下的影響：					
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業	(166)	(16)	(50)	–	(232)
資本開支 – 已呈報計量	1,141	297	–	9	1,447

¹ 包括分佔行業活動盈利 364 百萬美元及營銷活動盈利 64 百萬美元。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

3. 分部資料 (續)

百萬美元 二零一六年	金屬及礦產	能源產品	農產品 (已終止)	企業及其他	總計
收益					
收益	30,854	39,607	11,290	17	81,768
包括以下的影響:					
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業	(811)	(242)	–	–	(1,053)
已終止業務	–	–	(11,290)	–	(11,290)
收益 – 已呈報計量	30,043	39,365	–	17	69,425
分佔若干聯營公司及合營企業收入					
聯營公司及合營企業的經調整 EBITDA	489	59	–	–	548
折舊及攤銷	(252)	(85)	–	–	(337)
聯營公司及合營企業的經調整 EBIT	237	(26)	–	–	211
融資成本淨額	(5)	(2)	–	–	(7)
所得稅開支	(81)	21	–	–	(60)
融資成本淨額及所得稅開支	(86)	19	–	–	(67)
分佔若干聯營公司及合營企業收入	151	(7)	–	–	144
分佔其他聯營公司收入	(15)	(15)	–	–	(30)
分佔聯營公司及合營企業收入¹	136	(22)	–	–	114
資本開支					
資本開支	1,232	253	66	20	1,571
包括以下的影響:					
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業	(164)	(14)	–	–	(178)
已終止業務	–	–	(66)	–	(66)
資本開支 – 已呈報計量	1,068	239	–	20	1,327

¹ 包括分佔行業活動盈利 126 百萬美元及營銷活動虧損 12 百萬美元。

3. 分部資料 (續)

經調整 EBIT 為收入減已售商品成本和銷售及行政開支，加上分佔聯營公司及合營企業收入、股息收入以及因若干聯營公司及合營企業 EBIT 調整而應分佔的份額、以及二零一六年被劃分為已終止經營的農產品分部的業績，不包括重大項目。經調整 EBITDA 包括經調整 EBIT 加上折舊及攤銷。按呈報計量之經調整 EBIT/EBITDA 對賬如下：

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
已呈報計量		
收益	100,287	69,425
已售商品成本	(96,535)	(68,824)
銷售及行政開支	(660)	(549)
分佔聯營公司及合營企業收入	428	114
	3,520	166
已呈報計量調整		
分佔聯營公司之重大項目	6	40
集團間未實現利潤沖銷	99	92
若干煤炭對沖合同之按市價計值之估值	(75)	395
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業的淨財務費用及所得稅支出影響	251	67
已終止業務之經調整 EBIT	–	115
持續業務及已終止業務之經調整 EBIT	3,801	875
持續業務之折舊及攤銷	2,545	2,740
按比例合併基準呈列若干聯營公司及合營企業的折舊影響	395	337
已終止業務之折舊及攤銷	–	68
持續業務及已終止業務之經調整 EBITDA	6,741	4,020

4. 其他收入 / (支出) - 淨額

百萬美元	附註	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
持作交易投資按市價計值之估值變動—淨額		165	6
外匯虧損淨額		(20)	(41)
其他支出—淨額 ¹		(39)	(52)
總計		106	(87)

1. 截至二零一七年六月三十日止六個月期間的「其他支出—淨額」，主要為非流動資產估值撥備 50 百萬美元、被出售物業、廠房及設備所得收益 3 百萬美元所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的「其他支出—淨額」，主要包括重組及關閉支出 65 百萬美元及被出售物業、廠房及設備所得收益 1 百萬美元所抵銷。

與外匯變動及持作交易的投資之按市價變動一起，其他開支—淨額亦包含因其非經營性質或非經常性發生而獨立於經營分部經營成果的其他重大的收益和開支。其他開支—淨額包括但不限於減值費用、重組及關閉成本。

持作交易的投資按市價計值之估值變動—淨額

主要與歸為持作交易類別之其他投資的權益變動（見附註 8）及以公允價值計的 ARM Coal 之非酌情股息責任（見附註 20）有關。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

5. 所得稅

所得稅包含以下項目：

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
當期所得稅開支	(491)	(289)
就過往年度所得稅作出調整	(4)	(8)
遞延所得稅（開支） / 抵免	(134)	345
就過往年度遞延所得稅作出調整	(4)	3
呈列於損益表內之稅項（開支） / 抵免總額	(633)	51
直接於其他綜合收入中確認之遞延所得稅抵免	2	48
直接於其他綜合收入中確認之稅項抵免總額	2	48

實際集團稅率與適用於本公司的瑞士法定所得稅稅率不同，原因如下：

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
持續業務之扣除所得稅及撥歸前收入 / （虧損）	2,867	(698)
已終止業務之扣除所得稅及撥歸前收入	—	38
持續業務及已終止業務之扣除所得稅及撥歸前收入 / （虧損）	2,867	(660)
減：持續業務之分佔聯營公司及合營企業的收入	(428)	(114)
減：已終止業務之分佔聯營公司及合營企業的收入	—	(9)
母公司及附屬公司來自持續業務及已終止業務之扣除所得稅及撥歸前收入 / （虧損）	2,439	(783)
按瑞士所得稅稅率計算的所得稅（開支） / 抵免	(366)	117
稅務影響包括：		
與瑞士標準所得稅稅率的不同稅率	(184)	200
免稅收入，其中自經常性項目 182 百萬美元（二零一六年：83 百萬美元）及自非經常性項目 41 百萬美元（二零一六年：6 百萬美元）	223	89
不可扣稅開支，其中自經常性項目 183 百萬美元（二零一六年：161 百萬美元）及自非經常性項目 9 百萬美元（二零一六年：22 百萬美元）	(192)	(183)
匯率變動	15	(62)
稅率變動	(5)	1
稅務虧損和暫時性差異的使用和變動	16	44
不獲確認之稅務虧損	(148)	(156)
以前年度調整	8	(5)
所得稅（開支） / 抵免	(633)	45
呈列於損益表內之稅項（開支） / 抵免	(633)	51
與已終止業務有關之稅項開支	—	(6)

不可扣稅項目 192 百萬美元（二零一六年：183 百萬美元）主要與不可扣除融資成本及各項其他開支有關。免稅收入的影響 223 百萬美元（二零一六年：89 百萬美元）主要與免稅股息、與應課稅司法權區並無實際關連的收入及各種其他項目有關。

匯率變動的稅務影響與基於會計目的以非本位幣計量的外幣遞延稅項餘額的變動相關。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備

百萬美元	永久業權 土地 及建築	廠房及 設備	礦產及 石油開採權	勘探及評估 支出	遞延開採 成本	總計
賬面淨值：						
二零一七年一月一日	3,747	32,230	15,113	1,205	1,531	53,826
添置	13	1,303	77	–	34	1,427
處置	(20)	(32)	–	–	–	(52)
折舊	(112)	(1,865)	(416)	–	(106)	(2,499)
匯兌變動的影響	10	118	90	–	–	218
分類至持作出售資產 ¹	(37)	(421)	(55)	–	(5)	(518)
其他變動	22	–	1	1	1	25
二零一七年六月三十日之賬面淨值	3,623	31,333	14,810	1,206	1,455	52,427

¹ 請參閱附註 12。

截至二零一六年六月三十日止期間，Glencore 的物業、廠房及設備添置成本為 1,321 百萬美元，另出售賬面淨值為 18 百萬美元的物業、廠房及設備。

7. 無形資產

百萬美元	商譽	港口 分配權	牌照、 商標及軟件	特許權及 已收購 承購安排	總計
賬面淨值：					
二零一七年一月一日	5,050	1,308	222	136	6,716
添置	–	–	4	16	20
攤銷	–	(18)	(15)	(13)	(46)
匯兌變動的影響	–	58	1	1	60
分類至持作出售資產 ¹	–	–	(1)	(2)	(3)
其他變動	–	–	3	3	6
二零一七年六月三十日之賬面淨值	5,050	1,348	214	141	6,753

¹ 請參閱附註 12。

8. 於聯營公司、合營企業的投資以及其他投資

於聯營公司及合營企業的投資

百萬美元	二零一七年
二零一七年一月一日	13,086
增加	3
出售	(12)
分佔聯營公司及合營企業的收入	425
分佔聯營公司及合營企業的其他綜合收入	46
已收股息	(413)
分類至持作出售資產 ¹	(185)
其他變動	1
二零一七年六月三十日	12,951
其中：	
於聯營公司的投資	6,695
於合營企業的投資	6,256

¹ 請參閱附註 12。

其他投資

百萬美元	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
可供出售		
United Company Rusal plc	652	562
OAONK Rusneft	996	895
	1,648	1,457
以公允價值計入損益		
Volcan Compania Minera S.A.A.	182	124
Century Aluminum Company 現金結算權益互換	142	78
OSJC Rosneft Oil 總回報互換	332	—
其他	96	94
	752	296
總計	2,400	1,753

OSJC Rosneft Oil

於二零一七年一月三日，Glencore 與卡塔爾投資局訂立多項協議，成立了各佔 50% 權益的財團，將收購 OSJC Rosneft Oil（「Rosneft」）的 19.5% 股權，並與 Rosneft 訂立五年的商品銷售協議。根據國際財務報告準則第 11 號，所設立共同投資構成共同安排，且因合夥協議具有共同控制而形成的合營安排，應按權益法入賬，並計入於合營企業的投資。該架構要求就共同投資的相關活動作出的所有關鍵決策須取得全體股東同意。由於共同安排乃透過獨立公司組織架構，及 Glencore 並非唯一可能資金來源且其亦不就安排的債務承擔直接或間接責任，故安排已入賬列為合營企業。Glencore 於該合營企業的初始投資為 2 歐元。

就該等安排而言，Glencore 以較 Rosneft 股份總回報掉期 0.57% 的形式墊付 300 百萬歐元，並以公允價值計入損益，其構成 Glencore 於財團投資的絕大部分。亦見附註 22。

9. 墊款與貸款

百萬美元	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
對聯營公司的貸款	383	526
環境恢復信託基金	205	193
其他長期應收款項及貸款 ¹	2,123	2,764
總計	2,711	3,483

¹ 包括已減除由不同銀行提供的 2,174 百萬美元(二零一六年: 2,039 百萬美元)墊款。期內, 作為收購之前並無擁有的 Mutanda 額外 31%權益的一部分, 556 百萬美元的貸款經已償付(見附註 24)。

10. 存貨

計入流動資產的存貨

17,868 百萬美元(二零一六年: 18,347 百萬美元)的存貨由 10,126 百萬美元(二零一六年: 11,323 百萬美元)以公允價值減銷售成本計值的存貨及 7,742 百萬美元(二零一六年: 7,024 百萬美元)以成本或可變現淨值兩者中的較低者計值的存貨組成。

存貨的公允價值為利用自交易所、交易參考指數或市場調查服務獲取的可觀察市場價格進行估值的第二級公允價值計量, 並就相關地點及質量差異作出調整。在該存貨的公允價值計量中並無任何重大不可觀察之元素。

Glencore 擁有數項專用融資貸款, 以為其部分存貨提供資金。在各種情況下, 由於本集團擁有所有權的主要風險及報酬, 因此並未對該存貨進行終止確認處理。所得款項將依據其融資性質, 確認為流動借款(參閱附註 16)。於二零一七年六月三十日, 以存貨為擔保的上述借款的金額為 912 百萬美元(二零一六年: 1,632 百萬美元)。所獲的相關款項確認為流動借款為 681 百萬美元(二零一六年: 1,320 百萬美元)及確認為非流動借款為 80 百萬美元(二零一六年: 61 美元)。

11. 應收賬款

百萬美元	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
應收貿易款項	9,271	10,482
貿易墊款及訂金 ^{1,2}	4,623	7,053
聯營公司	482	444
應收所得稅項	228	201
其他應收款項	1,622	1,886
總計	16,226	20,066

¹ 包括已減除由銀行提供的 1,159 百萬美元(二零一六年: 1,004 百萬美元)墊款, 還款期不確定及乃依據未來十二個月的約定生產的發運量而定。

² 包括與持作對沖非美元債券的貨幣交叉盤掉期有關的保證金安排下的現金抵押付款 943 百萬美元(二零一六年: 2,181 百萬美元)。

Glencore 擁有數項專用融資貸款, 為其部分應收款項提供資金。在各種情況下, 由於本集團保留所有權之主要風險及報酬, 因此並無對應收款項進行終止確認處理。所獲相關款項確認為即期借款(參閱附註 16)。於二零一七年六月三十日, 有抵押的貿易應收款項總額為 727 百萬美元(二零一六年: 1,917 百萬美元), 而已獲並分類為即期借款的金額為 636 百萬美元(二零一六年: 1,670 百萬美元)。

12. 持作出售資產及負債

於二零一七年三月十三日，Glencore與 Trevali Mining Corporation（「Trevali」）訂立協議，以出售其於Namibia的Rosh Pinah 礦（「Rosh Pinah」）的80%股權及於Burkina Faso的Perkoa礦（「Perkoa」）的90%股權，總代價為416百萬美元（現金代價為227百萬美元，餘下為股份代價）。

於二零一七年三月三十一日，Glencore與HNA Innovation Finance Group Co. Ltd（「HNA」）訂立協議，HNA以775百萬美元收購Glencore石油儲存及物流業務（「石油儲存及物流」）51%股權。

該等交易須取得慣常的監管批准及須待完成條件達成方可作實，預計於二零一七年下半年完成。

因此，912百萬美元資產及212百萬美元負債已於金屬及礦產和能源產品分部中分類為持作出售，詳情如下：

百萬美元	Rosh Pinah	Perkoa	石油儲存 及物流	於二零一七年 六月三十日
非流動資產				
物業、廠房及設備 ¹	150	110	279	539
無形資產 ¹	1	2	1	4
於聯營公司投資 ²	1	–	186	187
	152	112	466	730
流動資產				
存貨	16	38	4	58
應收賬款	8	22	64	94
預付開支及其他資產	–	–	1	1
現金及現金等價物	9	–	20	29
	33	60	89	182
持作出售之總資產	185	172	555	912
非控股權益	(23)	21	(2)	(4)
非流動負債				
借款	–	(10)	(20)	(30)
遞延稅項負債	(50)	–	(58)	(108)
其他金融負債	(2)	(1)	–	(3)
撥備	(4)	(6)	–	(10)
	(56)	(17)	(78)	(151)
流動負債				
借款	–	(7)	–	(7)
應付賬款	(11)	(21)	(17)	(49)
應付所得稅	–	–	(5)	(5)
	(11)	(28)	(22)	(61)
持作出售之總負債	(67)	(45)	(100)	(212)
持作出售之淨資產總額	95	148	453	696

¹ 包括因重新分類至持作出售之資產添置20百萬美元及匯兌變動2百萬美元。

² 包括因重新分類至持作出售資產之應佔聯營公司盈利3百萬美元、應佔聯營公司其他綜合收入3百萬美元及其他變動負4百萬美元。

13. 股本及儲備

	股份數目 (千股)	股本 (百萬美元)	股份溢價 (百萬美元)
法定:			
二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日, 每股面值 0.01 美元的普通股	50,000,000		
已發行及繳足:			
二零一七年一月一日及二零一六年十二月三十一日—普通股	14,586,200	146	52,338
分派 (見附註 15 及 17)	—	—	(1,010)
二零一七年六月三十日—普通股	14,586,200	146	51,328

	庫存股份		信託股份		總數	
	股份數目 (千)	自有股份 (百萬美元)	股份數目 (千)	自有股份 (千)	股份數目 (千)	自有股份 (百萬美元)
自有股份:						
二零一七年一月一日	191,459	(948)	166,930	(752)	358,389	(1,700)
期內出售之自有股份	—	—	(33,035)	106	(33,035)	106
二零一七年六月三十日	191,459	(948)	133,895	(646)	325,354	(1,594)

自有股份

自有股份包括根據本公司的股份回購計劃收購的股份及由 Orbis Trust (該信託) 持有的 Glencore plc 的股份, 以支付作為早前業務合併的一部分的本集團僱員股份計劃的未來潛在付款。

該信託負責協調 Glencore 的若干僱員股份計劃, 交付普通股及或無償股份獎勵。股份通過自證券市場購買或本公司發行股份取得。受託人被允許出售股份, 並可在任何時間持有不超過本公司已發行股本的 5%。該信託已豁免取得其所持股份的分派的權利。該信託的有關管理成本於其產生期間計入損益表。

於二零一七年六月三十日, 325,354,742 股股份 (二零一六年: 358,389,443 股股份) (相當於已發行股本的 2.2% (二零一六年: 2.5%)) 以 1,594 百萬美元 (二零一六年: 1,700 百萬美元) 的成本持有, 而市值為 1,214 百萬美元 (二零一六年: 1,227 百萬美元)。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

14. 每股盈利

百萬美元	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
母公司的權益持有人應佔溢利 / (虧損)：		
持續業務	2,450	(401)
已終止業務	—	32
用作計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利 / (虧損)	2,450	(369)
用作計算每股基本盈利的加權平均股數 (千股)	14,248,660	14,220,554
攤薄影響：		
以權益結算之股份付款 (千股) ¹	116,033	—
用作計算每股攤薄盈利的加權平均股數 (千股)	14,364,693	—
每股基本盈利 / (虧損) (美元)		
來自持續業務	0.17	(0.03)
來自已終止業務	—	0.00
每股基本盈利 / (虧損) 總計	0.17	(0.03)
每股攤薄盈利 / (虧損) (美元)		
來自持續業務	0.17	(0.03)
來自已終止業務	—	0.00
每股攤薄盈利 / (虧損) 總計	0.17	(0.03)

¹ 於二零一六年，由於母公司權益持有人應佔業績及主營盈利應佔業績均為虧損，故並無攤薄影響，原因是以權益結算之股份付款將會屬反攤薄。

主營盈利：

主營盈利為約翰內斯堡證券交易所界定的業績表現計量方法。每股基本及攤薄盈利乃按根據南非特許會計師公會（「SAICA」）發出的 2/2015 通函的規定所釐定的主營盈利計算，並採用以下數據進行調整和計算：

百萬美元	附註	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年
用作計算每股基本盈利的權益持有人自持續及已終止業務之應佔盈利 / (虧損)		2,450	(369)
出售產生的利潤 (無非控股權益影響) ¹		(3)	(1)
出售產生的利潤一稅項		1	—
期內主營及攤薄主營盈利		2,448	(370)
每股主營盈利 / (虧損) (美元)		0.17	(0.03)
每股攤薄主營盈利 / (虧損) (美元)		0.17	(0.03)

¹ 二零一七年包括出售物業、廠房及設備的收益 3 百萬美元 (二零一六年：1 百萬美元)，見附註 4。

15. 分派

二零一六年第一期分派 499 百萬美元 (每股普通股 0.035 美元) 已於二零一七年五月三十一日支付。第二批分派 499 百萬美元 (每股普通股 0.035 美元) 預計將於二零一七年九月支付並已確認為負債 (見附註 17)。

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

16. 借款

百萬美元		於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
	附註		
非流動借款			
資本市場票據		22,302	21,968
已承諾銀團循環信貸融通		—	476
融資租賃承擔		322	326
其他銀行貸款 ¹		383	418
非流動借款總額		23,007	23,188
流動借款			
有抵押存貨 / 應收款項融通	10/11	1,317	2,990
美國商業票據		509	—
資本市場票據		3,522	4,388
融資租賃承擔		70	75
其他銀行貸款 ¹		1,985	2,577
流動借款總額		7,403	10,030

¹ 包含各種無承諾雙邊銀行信貸融通及其他融資。

已承諾銀團循環信貸融通

於二零一七年五月，Glencore 簽署一項新的一年循環信貸融通，總額為 73.35 億美元。該項融通為二零一六年二月簽署的 77 億美元一年期循環信貸融通作再融資。融通下提取的資金每年按美元倫敦銀行同業拆息加 40 個基點的息率計息。Glencore 亦自願將中期融通規模由 68 億美元縮減至 54.25 億美元並將到期日延長二十四個月至二零二二年。

於二零一七年六月三十日，生效融通包括：

- 73.35 億美元一年期循環信貸融通，附帶十二個月借款人退出權（直至二零一九年五月）及十二個月延期權；及
- 54.25 億美元中期循環信貸融通（直至二零二二年五月）。

二零一七年發債活動

於二零一七年三月，Glencore 發行十年期 10 億美元 4% 票息債券。

17. 應付賬款

百萬美元		於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
應付貿易賬款		20,437	22,438
買方貿易墊款 ¹		1,131	1,071
聯營公司		927	635
應付股東分派		499	—
其他應付賬款及應計負債		2,044	2,032
總計		25,038	26,176

¹ 包括與持作對沖非美元債券的貨幣交叉盤掉期有關的保證金安排下的現金抵押收款 189 百萬美元（二零一六年：無）。

18. 收購及出售附屬公司

二零一七年收購及處置

於二零一七年，並無重大附屬公司之收購及處置。

二零一六年收購

於二零一六年，Glencore 取得 Newlands Collinsville Abbot Point Joint Venture（「NCA」）的控股權益。收購所用現金淨額以及所收購資產及所承擔負債於收購日期的暫定的公允價值詳情如下：

百萬美元	NCA	其他	總計
非流動資產			
物業、廠房及設備	39	20	59
墊款及貸款	2	–	2
	41	20	61
流動資產			
存貨	41	7	48
應收賬款 ¹	24	6	30
現金及現金等價物	11	–	11
	76	13	89
非流動負債			
撥備	(242)	(4)	(246)
	(242)	(4)	(246)
流動負債			
借款	–	(10)	(10)
應付賬款	(33)	(17)	(50)
撥備	(1)	–	(1)
其他金融負債	(8)	–	(8)
	(42)	(27)	(69)
所收購淨（負債） / 資產的總公允價值	(167)	2	(165)
減：獲得的現金及現金等價物	(11)	–	(11)
收購附屬公司所（收） / 用現金淨額	(178)	2	(176)

¹ 貸款、墊款及應收賬款的合約總值與公允價值並無重大差異。

NCA

於二零一六年九月，Glencore 完成收購 NCA 的餘下 45% 權益，現金代價為 167 百萬美元。此項收購將 Glencore 的所有權由 55% 增至 100%，令其可對 NCA 行使控制權。

如收購於二零一六年一月一日完成，則相關業務將額外貢獻 173 百萬美元收益，以及增加 21 百萬美元應佔虧損。自收購日期起，該業務貢獻 72 百萬美元收益，產生 25 百萬美元應佔收入。

18. 收購及處置附屬公司（續）

二零一六年出售

於二零一六年，Glencore 出售其 Glencore 農產品業務（「Glencore Agri」）、Ernest Henry 採礦業務（「EHM」）及位於新南威爾斯的煤炭鐵路運輸業務（「GRail」）的控股權益。

失去控有權之資產及負債之賬面值及其出售所收之淨現金之詳情如下：

百萬美元	Glencore Agri	EHM	GRail	其他	總計
非流動資產					
物業、廠房及設備	2,919	244	413	212	3,788
無形資產	892	–	–	24	916
於聯營公司的投資	624	–	–	–	624
貸款及墊款	116	–	–	13	129
遞延稅項資產	103	–	–	1	104
	4,654	244	413	250	5,561
流動資產					
存貨	2,725	6	–	57	2,788
應收賬款	2,774	1	2	77	2,854
其他金融資產	746	–	–	2	748
現金及現金等價物	469	–	–	27	496
	6,714	7	2	163	6,886
非控股權益	(37)	–	–	(29)	(66)
非流動負債					
借款	(602)	–	–	(1)	(603)
遞延稅項負債	(138)	(36)	–	(30)	(204)
撥備	(111)	(9)	–	(40)	(160)
	(851)	(45)	–	(71)	(967)
流動負債					
借款	(3,751)	–	–	(35)	(3,786)
應付賬款	(2,315)	(7)	(5)	(54)	(2,381)
撥備	(36)	(1)	–	–	(37)
其他金融負債	(629)	–	–	(2)	(631)
	(6,731)	(8)	(5)	(91)	(6,835)
已出售淨資產的賬面值	3,749	198	410	222	4,579
已收現金及現金等價物	(3,125)	(198)	(840)	(198)	(4,361)
未來代價	–	–	–	(46)	(46)
回撥至收益表之項目	602	–	–	–	602
重新分類至於合營企業的投資 ¹	(3,125)	–	–	–	(3,125)
交易費用	51	–	–	–	51
出售所得淨收益	(1,848)	–	(430)	(22)	(2,300)
獲得的現金及現金等價物	3,125	198	840	198	4,361
減：出售的現金及現金等價物	(469)	–	–	(27)	(496)
結清應收 Glencore Agri 貸款	1,670	–	–	–	1,670
收購附屬公司所收現金淨額	4,326	198	840	171	5,535

¹ 包括控制權變動時，重新計量保留 Glencore Agri 投資至其公允價值的應佔收益 1,252 百萬美元。

18. 收購及處置附屬公司（續）

Glencore Agri

於二零一六年，Glencore 與加拿大退休金計劃投資委員會訂立協議以出售 Glencore Agri 40% 的股權，以及與 British Columbia Investment Management Corporation 訂立協議以出售 Glencore Agri 的 10% 股權。合共 50% 股權的總股權代價（包括間接承擔若干水平的營運資金及債項淨額）達 31.25 億美元，完成時以現金支付。

Glencore Agri 為整個農產品營運分部，乃於二零一六年十二月一日交易結束前釐定為已終止業務並已如此披露。銷售完成後，Glencore 不能再單方面指示 Glencore Agri 的主要策略、營運及資本決策，並被視為已按公允價值出售其控股權益。與賬面淨值的差額透過收益表確認，而 Glencore 其後根據國際財務報告準則第 11 號及國際會計準則第 28 號使用權益法入賬其分佔合營企業之業績。

Glencore Agri 六個月的業績如下：

百萬美元	二零一六年 上半年
收益	11,290
已售商品成本	(11,086)
銷售及管理費用	(98)
分佔聯營公司的收入	9
其他開支－淨額	(44)
利息收入	8
利息開支	(41)
來自已終止業務之扣除所得稅前收入	38
所得稅開支	(6)
來自已終止業務之年內收入	32
應佔：	
非控股權益	-
母公司權益持有人	32
每股盈利－已終止業務：	
基本（美元）	0.00
攤薄（美元）	0.00

Glencore Agri 所產生的現金淨額如下：

百萬美元	二零一六年 上半年
計及營運資金變動之經營活動產生的現金淨額	171
投資活動所用現金淨額	(12)
融資活動所用的現金淨額	(176)
來自已終止業務所用的現金淨額	(17)

18. 收購及處置附屬公司（續）

EHM

二零一六年十月，Glencore 與 Evolution Mining Limited（「Evolution」）訂立一份協議，據此，Glencore 獲得 669 百萬美元的現金，作為對 Ernest Henry（「EHM」）採礦業務 30% 經濟權益以及對 Glencore 於 EHM 餘下 70% 權益所產出 100% 的黃金的權利的回報。通過參考於礦山壽命期內擬交付的預期黃金淨現值（471 百萬美元）連同代表 30% 權益代價的餘額（198 百萬美元），估計黃金流量的公允價值，已收代價於兩個交易部份（銷售 30% 的權益及 70% 黃金預付流量交易安排）之間分配。作為交易的一部份，Glencore 與 Evolution 訂立一份 70/30 合營協議，管治 EHM 的營運。由於 Glencore 不能再單方面指示 EHM 的主要策略、營運及資本決策，其被視為已失去對 EHM 的控制權，與 Evolution 一起對其進行聯合控制。由於新安排為一個非法團合營企業，Glencore 就上文所註已收所得款項終止確認 EHM 30% 的已確定資產與負債。

G Rail

二零一六年十二月，Glencore 向 Genesee & Wyoming 出售其新南威爾士的煤炭鐵路運輸業務，現金代價為 840 百萬美元（11 億澳元）。

19. 金融工具

金融工具的公允價值

下表呈列 Glencore 的金融工具的賬面值及公允價值。公允價值為在現行市況下於計量日期在主要（最有利）市場的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。市值可取得的情況下，公允價值按市值釐定。如市值不可用，則公允價值可透過以現行市場利息及匯率折現預計現金流量計算。上述估計公允價值已透過使用市場資料及適當估值法釐定，但並不一定反映 Glencore 在正常業務過程中可能變現的金額。

各類金融資產及負債以其賬面值（一般接近公允價值）分列於下表，惟為數 30,410 百萬美元（二零一六年：33,218 百萬美元）的借款則除外，該等借款於二零一七年六月三十日按適用於借款組合的可觀察市價計算（第二級公允價值計量）的公允價值為 30,967 百萬美元（二零一六年：33,673 百萬美元）。

百萬美元 於二零一七年六月三十日	賬面值 ¹	可供出售	FViPL ²	總計
資產				
其他投資 ³	–	1,648	752	2,400
墊款與貸款	2,711	–	–	2,711
應收賬款	16,226	–	–	16,226
其他金融資產（參閱附註 20）	–	–	2,059	2,059
現金及現金等價物 ⁴	–	–	1,973	1,973
總金融資產	18,937	1,648	4,784	25,369
負債				
借款	30,410	–	–	30,410
其他非流動金融負債（參閱附註 20）	–	–	421	421
應付賬款	25,038	–	–	25,038
其他金融負債（參閱附註 20）	–	–	3,886	3,886
總金融負債	55,448	–	4,307	59,755
資產				
其他投資 ³	–	1,457	296	1,753
墊款與貸款	3,483	–	–	3,483
應收賬款	20,066	–	–	20,066
其他金融資產（參閱附註 20）	–	–	2,212	2,212
現金及現金等價物 ⁴	–	–	2,518	2,518
總金融資產	23,549	1,457	5,026	30,032
負債				
借款	33,218	–	–	33,218
其他非流動金融負債（參閱附註 20）	–	–	403	403
應付賬款	26,176	–	–	26,176
其他金融負債（參閱附註 20）	–	–	6,386	6,386
總金融負債	59,394	–	6,789	66,183

1 賬面值包括以攤銷成本計算的投資、貸款、應收賬款、應付賬款及其他負債。

2 FViPL—以公允價值計入損益—持有作交易性質。

3 其他投資 2,361 百萬美元（二零一六年：1,715 百萬美元）被分類為第一級並採用所報市價計量，餘額 39 百萬美元（二零一六年：38 百萬美元）為私營公司投資，其公允價值無法可靠計量，乃按成本列帳。

4 分類為第一級，乃採用所報匯率及/或市價計量。

19. 金融工具（續）

抵銷金融資產及負債

根據國際會計準則第 32 號，僅當有合法可執行權利可抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或可同時變現資產及清償負債，本集團才會於綜合財務狀況表內按淨額基準呈報金融資產及負債。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，可予抵銷並受可強制執行主淨額結算及類似協議規限的金融資產及負債如下：

於二零一七年六月三十日	根據淨額結算協議可供抵銷的金額			淨額結算協議下並無抵銷的相關金額			不受淨額結算協議規限的金額	於合併財務狀況表內呈列的總額
	總額	已抵銷金額	淨額	金融工具	金融抵押品	淨額		
衍生資產 ¹	9,369	(8,044)	1,325	(402)	(356)	567	734	2,059
衍生負債 ¹	(10,636)	8,044	(2,592)	402	1,706	(484)	(1,294)	(3,886)

於二零一六年十二月三十一日	根據淨額結算協議可供抵銷的金額			淨額結算協議下並無抵銷的相關金額			不受淨額結算協議規限的金額	於合併財務狀況表內呈列的總額
	總額	已抵銷金額	淨額	金融工具	金融抵押品	淨額		
衍生資產 ¹	10,679	(9,834)	845	(288)	(171)	386	1,367	2,212
衍生負債 ¹	(14,288)	9,834	(4,454)	288	3,784	(382)	(1,932)	(6,386)

¹ 在其他流動金融資產及其他流動金融負債內呈列。

就上述受可強制執行主淨額結算或類似安排規限的金融資產及負債而言，本集團與交易對手簽訂的各項協議在雙方選擇按淨額基準結算時，容許淨額結算相關金融資產及負債。在並無作出選擇的情況下，金融資產及負債或會按總額基準結算，然而，主淨額結算協議或類似協議的各訂約方在另一方發生違約的情況下有權選擇按淨額基準結清所有相關金額。根據各項協議的條款，違約事件包括任何一方未能支付到期款項、任何一方未能履行協議所規定的責任（付款除外，且該訂約方在收到違約通知書或破產後 30 至 60 天期限內未能作出補救措施）。

20. 公允價值計量

公允價值主要按市場報價或者按採用可觀測到的市場參數（如適用）的標準定價模型釐定。所列示的公允價值用以反映預期的未來現金流入 / 流出總量。根據所用參數的來源及可觀查性的程度，Glencore 將其金融工具公允價值分為如下三級：

第一級 Glencore 於計量日期能評估的相同資產或負債在流通市場所報價格（未調整）參數；或

第二級 除第一級所報參數外可直接或間接觀察到的資產或負債的參數；或

第三級 無法觀察的資產或負債的參數，需要 Glencore 基於市場作出假設。

第一級分類主要包括期限少於一年的期貨及交易所買賣之期權，而第二級分類主要包括期限超過一年的期貨，及主要從交易所報價和隨時可觀查的經紀人報價中衍生公允價值的場外期權、掉期及實物期貨交易。第三級分類主要包括以下實物期貨交易，該類交易的公允價值大多衍生自以下模型，該等模型採用經紀人報價及圍繞地點、品質及信貸差異以及與若干採礦業務公允價值掛鈎的金融負債的適用市場預算。如 Glencore 無法以可觀查的市場參數核證公允價值（第三級公允價值），那麼不同估值模型預算的公允價值可能大為不同。

Glencore 的政策是與金融工具有關的交易及活動，須按主淨額結算協議或詳細確認書作結算，以抵銷普通交易對手違約、無力償債或破產時應付給其應付 / 欠付的餘額。

下表列示於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日按合約類別劃分的衍生金融工具（包括交易相關金融及實物期貨買賣承諾）及其他非流動金融負債的公允價值。按持續性基礎以公允價值計量的其他資產及負債包括營銷性存貨、其他投資、現金及現金等價物以及有價證券。並非持續性基礎公允價值計量方法。

其他金融資產

百萬美元	第一級	第二級	第三級	總計
於二零一七年六月三十日				
有關商品的合約				
期貨	348	112	—	460
期權	22	4	—	26
掉期	360	178	—	538
實物期貨	—	474	229	703
金融合約				
貨幣交叉盤掉期	—	189	—	189
外匯及利率合約	—	143	—	143
總計	730	1,100	229	2,059

百萬美元	第一級	第二級	第三級	總計
於二零一六年十二月三十一日				
有關商品的合約				
期貨	207	154	—	361
期權	31	37	—	68
掉期	166	146	—	312
實物期貨	—	763	558	1,321
金融合約				
貨幣交叉盤掉期	—	26	—	26
外匯及利率合約	—	124	—	124
總計	404	1,250	558	2,212

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

20. 公允價值計量（續）

其他金融負債

百萬美元	第一級	第二級	第三級	總計
於二零一七年六月三十日				
有關商品的合約				
期貨	921	60	–	981
期權	8	5	1	14
掉期	588	203	–	791
實物期貨	–	435	114	549
金融合約				
貨幣交叉盤掉期	–	1,515	–	1,515
外匯及利率合約	–	36	–	36
其他流動金融負債	1,517	2,254	115	3,886
其他非流動金融負債				
非酌情股息責任 ¹	–	–	421	421
其他非流動金融負債	–	–	421	421
總計	1,517	2,254	536	4,307

百萬美元	第一級	第二級	第三級	總計
於二零一六年十二月三十一日				
有關商品的合約				
期貨	1,068	150	–	1,218
期權	5	12	6	23
掉期	846	321	–	1,167
實物期貨	–	859	203	1,062
金融合約				
貨幣交叉盤掉期	–	2,873	–	2,873
外匯及利率合約	–	43	–	43
其他流動金融負債	1,919	4,258	209	6,386
其他非流動金融負債				
非酌情股息責任 ¹	–	–	403	403
其他非流動金融負債	–	–	403	403
總計	1,919	4,258	612	6,789

¹ 以南非蘭特計值衍生負債應付予 ARM Coal(本集團其中一間位於南非的主要煤炭共同經營)。產生有關負債是由於 ARM Coal 作為投資者有權分佔南非若干煤炭業務的協定自由現金流，且該負債乃採用根據風險調整后的折現率計算的現金流估值。衍生負債於該等業務的年期內（於二零一六年十二月三十一日之模擬礦山年期為二十年）償清，並無固定還款期且不可於十二個月內註銷。

20. 公允價值計量（續）

下表列示第三級其他金融資產及其他金融負債公允價值淨額的變動：

百萬美元	實物期貨	期權	貸款及其他	第三級總計
二零一七年一月一日	355	(6)	(403)	(54)
於已售商品成本中確認的總虧損	(90)	(1)	–	(91)
非自決性質之股息責任	–	–	(18)	(18)
變現（虧損）／收益	(150)	6	–	(144)
二零一七年六月三十日	115	(1)	(421)	(307)

期內，公允價值層級第一級與第二級的金額之間無轉換，也無金額新轉入和從公允價值層級第三級轉出。

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值的資料，尤其是所用估值技術及參數。

金融資產／金融負債公允價值 百萬美元		於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
期貨－第一級	資產	348	207
	負債	(921)	(1,068)
估值技術及關鍵參數：	活躍市場買入報價		
重大不可觀察參數：	無		
期貨－第二級	資產	112	154
	負債	(60)	(150)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率及交易對手信貸考慮因素（如有需要）作出調整。		
重大不可觀察參數：	無		
期權－第一級	資產	22	31
	負債	(8)	(5)
估值技術及關鍵參數：	活躍市場買入報價		
重大不可觀察參數：	無		
期權－第二級	資產	4	37
	負債	(5)	(12)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率及交易對手信貸考慮因素（如有需要）作出調整。		
重大不可觀察參數：	無		
期權－第三級	資產	–	–
	負債	(1)	(6)
估值技術及關鍵參數：	標準期權定價模式		
重大不可觀察參數：	價格按波幅變項作出所需調整。此重大不可觀察參數一般佔工具整體價值的 2% - 20%。在合理的可能出現的可選的假設的變動下，相關價值不會出現重大變動。		

未經審核簡明中期綜合財務報表附註

20. 公允價值計量（續）

金融資產/金融負債公允價值 百萬美元		於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
掉期－第一級	資產	360	166
	負債	(588)	(846)
估值技術及關鍵參數：	活躍市場買入報價		
重大不可觀察參數：	無		
掉期－第二級	資產	178	146
	負債	(203)	(321)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率及交易對手信貸考慮因素（如有需要）作出調整。		
重大不可觀察參數：	無		
實物期貨－第二級	資產	474	763
	負債	(435)	(859)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率、交易對手信貸考慮因素（如其過去不履行合約之記錄）、持有之抵押品及近期市況之發展，按需要作出調整。		
重大不可觀察參數：	無		
實物期貨－第三級	資產	229	558
	負債	(114)	(203)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	歸類於此級的集團商品實貨遠期合約的估值，乃按可觀察參數，並按變項作出所需調整，有關變項包括：		
	<ul style="list-style-type: none"> － 質量； － 地理位置； － 當地供求情況； － 客戶要求；及 － 交易對手信貸考慮因素。 		
	此等重大不可觀察參數一般佔工具整體價值的 2% - 30%。有關估值價格貫徹用於評估實物期貨買賣合約，根據可能合理的可選假設改變一個特定參數，不會導致相關組合價值出現重大變動。		
貨幣交叉盤掉期－第二級	資產	189	26
	負債	(1,515)	(2,873)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型		
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率及交易對手信貸考慮因素（如有需要）作出調整。		
重大不可觀察參數：	無		

20. 公允價值計量（續）

金融資產/金融負債公允價值 百萬美元			於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
外匯及利率合約－第二級		資產	143	124
		負債	(36)	(43)
估值技術及關鍵參數：	貼現現金流量模型			
	參數包括來自交易所或相同資產或負債在活躍市場的買賣參考指數的可觀察報價。價格按反映貨幣時間值的貼現率及交易對手信貸考慮因素（如有需要）作出調整。			
重大不可觀察參數：	無			
非酌情股息責任－第三級		資產	—	—
		負債	(421)	(403)
估值技術：	貼現現金流量模型			
重大不可觀察參數：	<ul style="list-style-type: none"> - 預測商品價格； - 貼現率採用加權平均資本成本； - 生產模型； - 經營成本；及 - 資本開支。 			
	所產生的負債實質為相關採礦業務的貼現現金流量估值。預測商品價格上升 / 下跌將導致負債價值上升 / 下降，但這會因本質上與預測商品價格有關連的假設生產水平、經營成本及資本開支相應上升 / 下降而被部分抵銷。估值仍對價格敏感，假設商品價格上升 / 下降 10% 會導致目前的賬面值調整 127 百萬美元。			

21. 未來承擔

收購物業、廠房及設備的資本開支一般由相關工業實體產生的現金流量提供資金。於二零一七年六月三十日，已訂有合約承擔，用於購置物業、廠房及設備為 962 百萬美元（二零一六年：776 百萬美元），其中 88%（二零一六年：81%）與下一年度產生的開支有關。

Glencore 部分勘探礦區及許可權規定了每年開發活動開支的最低額度，大部分屬於日常營運。於二零一七年六月三十日，此類待未來支付的開發開支為 191 百萬美元（二零一六年：177 百萬美元），其中 30%（二零一六年：20%）用於履行下一年度的承擔。

Glencore 購買航海船舶 / 租船服務，以實現其總體營銷目標及承擔。於二零一七年六月三十日，Glencore 已承諾為支持未來實物交付及銷售義務投入未來租賃成本，預計為 260 百萬美元（二零一六年：217 百萬美元），其中 88 百萬美元（二零一六年：105 百萬美元）投向聯營公司。59%（二零一六年：46%）的總船租將用於未來兩年接收的服務。

作為 Glencore 一般實物商品採購及其他一般營銷義務的部分，賣方可要求一家金融機構擔任，a) 支付方，於產品及合資格文件交付之際透過發行信用證支付或，b) 擔保人，出具銀行擔保，接受 Glencore 合約規定義務之下的責任。同時，Glencore 亦被要求就有關若干未來、主要為工業的長期責任，支付有關的復墾費用及退休金保證金。於二零一七年六月三十日，15,906 百萬美元（二零一六年：17,358 百萬美元）作為採購所作出的承諾，及 3,336 百萬美元（二零一六年：2,972 百萬美元）作為 Glencore 為該等復墾費用及退休金所發出的承諾，該等承諾一般會於支付有關商品或復墾費用及退休金責任的同一時間終止。

22. 或有負債

本集團面臨在日常業務過程中產生的多項申索（詳述於下文）。管理層會定期對或有負債進行複核，並在可行時估計對本集團造成的潛在財務影響。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，就或有負債的影響作出評估并不可行。

訴訟

一些針對 Glencore 的法律訴訟、其他申索及未決爭端仍有待解決。Glencore 雖無法預測訴訟結果，但認為其就該等訴訟及申索具有有力抗辯。Glencore 認為出現該等申索引發重大負債的可能性極微，由訴訟引發的負債（如有）不會對其合併收入、財務狀況或現金流量造成重大不良影響。

環境事故

Glencore 的營運，主要於其擁有的行業投資業務，受到多種環境法律及法規的規管。Glencore 嚴格遵守該等法律及法規。當該等環境事故可能發生且可合理預計時，Glencore 會對該等環境事故作預提。該等應計項目隨新信息的出現或情況變化而調整。當向保險公司及其他方追償此環境修復成本可以確定後，則將該等追償記為資產。目前，Glencore 尚未在其所在地發現任何重大環境事故。預期該等指控可能引致的任何法律責任不會對其綜合收入、財政狀況或現金流量構成重大不利影響。

稅項爭議

Glencore 根據最新可得資料評估其須予審核的所有納稅年度的負債及或有負債。由於詮釋存在複雜性及稅法的變動，或有稅項的估計存在固有的不確定性。對於很可能將作出調整的事項，本集團記錄該等稅項負債（包括相關利息費用）的最佳估計。即期未確訂稅收事宜涵蓋多個司法權區且主要包括轉讓定價事宜，其已經數年未決，並可能需要再花數年解決，其並沒有個別重大個案。管理層並不預期於下個財政年度因估計的重大變化所致的重大風險。

保證金擔保

作為與卡塔爾投資局夥伴關係（見附註 8）的一部分及就合營企業（「QHG」）於 Rosneft 股份的所有權，Glencore 提供最高達 14 億歐元的保證金擔保。保證金擔保需受提供予 QHG 的融資有關的貸款價值門檻所規限。而數間合適的俄羅斯銀行則向 Glencore 提供擔保，倘根據 Glencore 與 QHG 的保證金擔保融通被提取款項，則該擔保將可被執行。於二零一七年六月三十日，QHG 保證金擔保項下所需承擔的擔保責任金額為零。

22. 或有負債（續）

Glencore Agri 擔保

於二零一七年六月三十日，Glencore 對 Glencore Agri 發出擔保為數 3,099 百萬美元（二零一六年：7,339 百萬美元）。於二零一七年七月三十一日，該金額減至 1,058 百萬美元。擔保結餘（除與 Viterra 遺留之二零二零年未到期債券有關的 400 百萬美元外）預期將於年底撤銷。於二零一七年六月三十日，並無索償或撥備任何金額。

23. 關聯方交易

Glencore 在正常業務過程中與關聯方進行多項公正交易，包括以固定價格買賣商品，期貨買賣合約、代理協議及管理服務協議。期末未清償餘額均無擔保並以現金結算（參閱附註 9、11 及 17）。概未提供或收到關聯方對應收賬款或應付賬款相關的任何擔保。

Glencore 與其附屬公司、聯營公司及合營企業之間的所有交易的未實現損益已於合併報表中抵消。於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，與聯營公司及合營企業之間的銷售及購貨分別為 833 百萬美元（二零一六年：723 百萬美元）及 3,538 百萬美元（二零一六年：1,586 百萬美元），請參閱附註 11 及 17。

24. 非控股權益

主要帶有重大非控股權益的附屬公司包括以下：

百萬美元	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
Kazzinc	1,359	1,396
Koniambo	(2,774)	(2,653)
Katanga	(714)	(511)
Mutanda	—	767
Alumbrera	121	118
其他 ¹	377	421
總計	(1,631)	(462)

¹ 其他包括單獨的非控制權益餘額不屬重大的多家附屬公司。

於二零一七年二月，Glencore 向 Fleurette Properties Limited 購買 Mutanda Mining Sarl 的餘下 31% 權益以及 Katanga Mining Limited 的 10% 權益，代價分別為 922 百萬美元及 38 百萬美元。此項交易將 Glencore 於 Mutanda 的所有權增至 100% 及將 Mutanda 於 Katanga 的所有權增至 86.3%。所收購權益的賬面值與代價的公允價值之間的總差額為 165 百萬美元（包括交易成本 28 百萬美元）於權益中確認。

25. 期後事項

- 於二零一七年七月二十七日，Glencore 宣佈其與兗州煤業澳大利亞有限公司（「兗煤」）簽訂協議，以收購位於澳大利亞的 Hunter Valley Operations（「HVO」）煤礦 49% 權益，代價為 1,139 百萬美元，另加五年支付價值 240 百萬美元的無條件的特許使用權費 27.9% 的份額及兗煤應付 Rio Tinto 的無條件特許使用權費的 49%。Glencore 將有權分佔兗煤完成向 Rio Tinto 收購 HVO 日期起 HVO 的溢利。該交易須待 Glencore 取得必要監管批准（預期將於六個月內收到）後方可作實。此外，Glencore 亦已同意認購兗煤股本集資中 300 百萬美元股份。
- 於二零一七年七月三十一日，Katanga Mining Limited（「Katanga」，一間在多倫多交易所上市公司，本集團擁有其 86.3% 權益）宣佈，Katanga 的獨立董事會成員正審閱其對電解銅生產、銅精礦及礦石庫存的歷史會計處理，可能會對存貨以及物業、廠房及設備的發生、分類及估值造成影響。因持續審閱發生的任何潛在調整，預計不會對 Glencore 的合併收入、財務狀況或現金流量造成重大不利影響。

詞彙

可用承諾流動資金¹

百萬美元	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
現金及現金等價物 – 已呈報	1,973	2,518
若干聯營公司及合營企業之現金及現金等價物	246	198
主要已承諾銀團循環信貸融通	12,760	14,500
銀團循環信貸提取金額	–	(476)
美國商業票據計劃提取金額	(509)	–
總計	14,470	16,740

¹ 按經調整計量基準呈列。

經調整 EBIT/EBITDA

經調整 EBIT/EBITDA，如中期財務報表附註 3 所定義，有助了解我們的整體業務表現（結合成本管理、把握市場機遇及增長），並與帶動我們實現領先行業回報目標相呼應。經調整 EBIT 乃收益減已售商品成本及銷售及管理費用，另加分佔聯營公司及合營企業收入、股息收入以及以比例合併法作內部計量的應佔若干聯營公司及合營企業的相關經調整 EBIT，不包括重大事項。此外，二零一六年分部資料包括 Glencore Agri，直至二零一六年十二月一日交易完成前，其已被披露為已終止業務，請參閱財務報表附註 18。

經調整 EBITDA 包括經調整 EBIT 加折舊及攤銷，包括比例合併法的相關調整。此外，淨債務與經調整 EBITDA 比率和經調整 EBITDA 與淨利息（簡明合併損益表賬面所披露的利息開支減利息收入）比率的關係，則是顯示我們償還債務的財務靈活性及能力的指標。

比例合併法之調整

為進行內部報告及分析，管理層根據按比例合併法評估 Antamina 銅/鋅礦（擁有 34%）、Cerrejón 煤礦（擁有 33%）、Collahuasi 銅礦（擁有 44%）及 Glencore Agri（擁有 50%）的表現。按比例合併法反映出 Glencore 按比例應佔有關投資的收益、開支、資產及負債情況。

已動用的流動資本

已動用的流動資本為流動資產減應付賬款、流動遞延收入、流動撥備、流動其他金融負債及應付所得稅。

營運資金流量

營運資金流量乃用以衡量我們產生現金以作為投資、償還貸款及向股東分派之能力的指標。其計算以不考慮營運資金變動的經營活動產生的現金，減稅項及淨利息支出，加股息收入、比例合併法的相關調整及若干其他一次性重大項目可識別支出（重大項目）包括與煤炭有關之未實現對沖成本。對賬表見下文。

淨籌資 / 淨債務及營運資金流量與淨債務比率

淨籌資 / 淨債務說明我們的債務管理方式，並為保障我們維持投資評級地位及提供具吸引力的資本成本的重要因素。此外，營運資金流量與淨債務比率是顯示我們財務靈活性及實力的指標。淨債務被界定為流動及非流動借款，減以現金及現金等價物、有價證券、可變現有價存貨及比例合併法的相關調整。核對表見下文。

未計重大項目的權益持有人應佔淨收入

淨收入是指未計重大項目的權益持有人應佔數額，是我們產生收益能力的計量方法。淨收入不包括稅項計算（包括重大稅務項目及非重大稅務項目的稅務影響）。

詞彙

可變現有價存貨

可變現有價存貨由支持和促進 **Glencore** 營銷活動的核心存貨組成，根據 **Glencore** 的評估，即指流通性極高、市場廣泛且其價格風險已由遠期實物銷售或對沖交易保障的存貨，該等存貨可隨時於短期內轉換成現金。**Glencore** 會定期評估該等存貨組合及其對於營銷活動的適用性、相關性和可用性。於二零一七年六月三十日，有 16,317 百萬美元（二零一六年：17,093 百萬美元）存貨被視作可變現有價存貨。此包括以公允價值減銷售費用計值 11,225 百萬美元（二零一六年：12,707 百萬美元）的存貨及 5,092 百萬美元（二零一六年：4,386 百萬美元）則以成本或可變現價值淨值較低者計值。可變現有價存貨總額包括按比例合併法計值的若干聯營公司及合營企業 1,472 百萬美元（二零一六年：1,718 百萬美元）（見附註 3），其中 1,099 百萬美元（二零一六年：1,384 百萬美元）存貨以公允價值減銷售費用計值及 373 百萬美元（二零一六年：334 百萬美元）以成本或可變現價值淨值較低者計值。由於該等存貨具有高流通性，其佔流動資產的比例甚高，本集團認為於分析本集團淨債務水平以及計算某些債務保障比例及信貸趨勢時將其與現金等價物一併考慮乃屬合適。

重大項目

重大收支項目，因其財務影響及性質或預計其發生的可能性極少，故於 **Glencore** 業績的內部報表及分析中分開列示，以便為相關財務表現提供更佳的理解及比較基準。重大項目包括但不限於減值支出、重組及關閉成本、外匯變動及持作交易的投資之市價計值變動、未實現的集團內利潤抵銷及儘管經濟上相聯但因執行不同的會計計量或確認原則而重新計量的交易（見財務報表附註 3 及 4）。

部分已呈報財務資料與按比例合併法應用於若干聯營公司及合營企業的財務資料的對賬

現金流量相關調整 –截至二零一七年六月三十日止六個月

百萬美元	已呈報 計量	就按比例合併 法作出調整	經調整 已呈報計量
營運資金變動前經營活動產生的現金	5,599	–	5,599
加回若干聯營公司及合營企業的 EBITDA	–	1,042	1,042
計入上述 EBITDA 的應佔聯營公司盈利	–	(13)	(13)
營運資金變動前經營活動產生的現金	5,599	1,029	6,628
上列金額中包含的煤炭相關對沖支出 (通過收益表列示-見附註 3)	(75)	–	(75)
已付所得稅	(351)	(258)	(609)
已收利息	53	1	54
已付利息	(777)	(34)	(811)
自聯營公司及合營企業收取的股息	413	(399)	14
營運現金流量	4,862	339	5,201
營運資金變動淨額	380	140	520
收購附屬公司所用現金淨額	–	(57)	(57)
出售附屬公司所收現金淨額	–	1	1
購買投資	(3)	(7)	(10)
出售投資所得款項	38	–	38
購買物業、廠房及設備	(1,441)	(232)	(1,673)
出售物業、廠房及設備所得款項	55	6	61
就融資相關對沖活動所付保證金	895	–	895
收購附屬公司之非控股權益	(562)	–	(562)
支付非控股權益的股本回報 / 股息	(126)	(1)	(127)
自身股份所收款項	6	–	6
支付母公司權益持有人分派	(499)	–	(499)
煤炭有關對沖支出 (見上)	75	–	75
淨籌資現金流動	3,680	189	3,869

詞彙

現金流量相關調整 – 截至二零一六年六月三十日六止個月

百萬美元	已呈報 計量	就按比例 合併法 作出調整	經調整 計量
營運資金變動前經營活動產生的現金	2,851	–	2,851
加回若干聯營公司及合營企業的 EBITDA	–	548	548
營運資金變動前經營活動產生的現金	2,851	548	3,399
包括上列煤炭相關對沖支出 (通過收益表列示-見附註 3)	395	–	395
已付所得稅	(205)	(41)	(246)
已收利息	54	–	54
已付利息	(872)	(1)	(873)
自聯營公司及合營企業收取的股息	275	(242)	33
營運現金流量	2,498	264	2,762
營運資金變動淨額，不包括黃金及銀流量交易所收款項	1,172	(83)	1,089
黃金及銀流量交易所收款項	500	–	500
出售投資所得款項	6	–	6
購買物業、廠房及設備	(1,360)	(171)	(1,531)
出售物業、廠房及設備所得款項	54	–	54
就融資相關對沖活動所付保證金	433	–	433
支付非控股權益的股本回報 / 股息	(54)	–	(54)
自身股份所收款項	3	–	3
煤炭有關對沖支出 (見上)	(395)	–	(395)
淨籌資現金流動	2,857	10	2,867

詞彙

於二零一七年六月三十日淨籌資 / 淨債務

百萬美元	已呈報 計量	就按比例合併 作出調整	經調整 計量
非流動借款	23,007	369	23,376
流動借款	7,403	1,630	9,033
借款總額	30,410	1,999	32,409
減：現金及現金等價物	(1,973)	(246)	(2,219)
淨籌資	28,437	1,753	30,190
減：可變現有價存貨	(14,845)	(1,472)	(16,317)
淨債務	13,592	281	13,873

過去十二個月主要比率計算

百萬美元	營運資金流量	經調整 EBITDA	淨利息
二零一六年全年	7,770	10,268	1,533
減：二零一六年上半年	(2,762)	(4,020)	(777)
二零一六年下半年	5,008	6,248	756
加：二零一七年上半年	5,201	6,741	759
過去十二個月	10,209	12,989	1,515

於二零一七年六月三十日的淨債務 **13,873**

營運資金流量與淨債務比率	74%
淨債務與經調整 EBITDA 比率	1.07 倍
經調整 EBITDA 與淨利息比率	8.57 倍

於二零一六年十二月三十一日淨籌資 / 淨債務

百萬美元	已呈報 計量	就按比例合併 作出調整	經調整 已呈報計量
非流動借款	23,188	380	23,568
流動借款	10,030	1,737	11,767
借款總額	33,218	2,117	35,335
減：現金及現金等價物	(2,518)	(198)	(2,716)
淨籌資	30,700	1,919	32,619
減：可變現有價存貨	(15,375)	(1,718)	(17,093)
淨債務	15,325	201	15,526

詞彙

二零一七年上半年度稅項開支對賬

百萬美元	總計
重大項目前經調整 EBIT ¹	3,801
財務成本淨額	(759)
就以下各項作出調整：	
若干聯營公司及合營企業財務成本淨額 ¹	(38)
分佔重大項目前其他聯營公司收入 ¹	(38)
按比例合併法扣除稅項及重大項目前計算的利潤	2,966
重大項目前所得稅開支	(660)
就以下各項作出調整：	
若干聯營公司及合營企業的稅項開支 ¹	(213)
按比例合併法計算的稅項開支	(873)
適用稅率	29.4%

¹ 請參閱財務報表附註 3。

百萬美元	重大稅務 開支前	重大項目 ¹	稅項開支 總計
按比例合併法計算的稅項開支 / (抵扣)	873	(27)	846
就若干聯營公司及合營企業稅項作出調整	(213)	—	(213)
按收益表基準的稅項開支 / (抵扣)	660	(27)	633

¹ 指對本期獨立自主的重大項目及重大稅項項目的稅務影響。

二零一六年上半年度稅項開支對賬

百萬美元	總計
重大項目前經調整 EBIT ¹	875
財務成本淨額	(777)
就以下各項作出調整：	
若干聯營公司及合營企業財務成本淨額 ¹	(7)
已終止業務的財務成本淨額 ²	(33)
分佔重大項目前其他聯營公司收入 ¹	(10)
已終止業務分佔聯營公司收入 ²	(9)
按比例合併法扣除稅項及重大項目前計算的利潤	39
重大項目前所得稅開支	62
就以下各項作出調整：	
若干聯營公司及合營企業的稅項開支 ¹	(60)
已終止業務的稅項開支 ²	(6)
按比例合併法計算的稅項開支	(4)
適用稅率	10.3%

¹ 請參閱財務報表附註 3。

² 請參閱財務報表附註 18。

百萬美元	重大稅務 開支前	重大項目 ¹	稅項開支 總計
按比例合併法計算的稅項開支	4	11	15
就若干聯營公司及合營企業稅項作出調整	(60)	—	(60)
就已終止業務作出調整	(6)	—	(6)
按收益表基準的稅項 (抵扣) / 開支	(62)	11	(51)

¹ 指對本期獨立自主的重大項目及重大稅項項目的稅務影響。

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

金屬及礦產

利用自有資源的產量 – 總量¹

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上年 半年對比 一六上年 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%
銅	千噸	368.0	358.2	364.6	324.1	318.8	642.9	703.0	(9)	(13)
鋅	千噸	249.4	282.7	304.9	279.2	291.6	570.8	506.5	13	17
鉛	千噸	74.3	74.3	74.6	68.9	70.3	139.2	145.3	(4)	(5)
鎳	千噸	29.5	25.3	32.7	24.9	26.3	51.2	57.1	(10)	(11)
黃金	千盎司	257	273	282	259	265	524	472	11	3
銀	千盎司	9,804	10,177	10,079	9,295	10,215	19,510	18,813	4	4
鈷	千噸	6.9	8.3	7.3	6.3	6.4	12.7	12.7	-	(7)
鎢	千噸	362	344	417	439	397	836	762	10	10
白金	千盎司	46	35	32	37	28	65	81	(20)	(39)
鈾	千盎司	73	44	45	46	36	82	120	(32)	(51)
銻	千盎司	4	5	3	4	4	8	8	-	-
五氧化二鈮	百萬磅	4.5	5.5	5.5	5.1	4.4	9.5	10.1	(6)	(2)

利用自有資源的產量 – 銅資產¹

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上年 半年對比 一六上年 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%	
非洲銅(Katanga, Mutanda, Mopani)											
Mutanda	金屬銅 ²	千噸	54.2	53.4	51.0	48.8	47.7	96.5	108.9	(11)	(12)
	鈷 ³	千噸	6.0	7.3	6.3	5.7	5.5	11.2	10.9	3	(8)
Mopani	金屬銅	千噸	10.6	9.3	10.5	8.1	6.9	15.0	21.3	(30)	(35)
非洲銅-總產量 (包括第三方供料)											
Mutanda	金屬銅 ²	千噸	54.2	53.4	51.0	48.8	51.7	100.5	108.9	(8)	(5)
	鈷 ³	千噸	6.0	7.3	6.3	5.7	5.5	11.2	10.9	3	(8)
Mopani	金屬銅	千噸	27.8	27.1	28.4	21.9	12.5	34.4	54.5	(37)	(55)
	金屬銅總量 ²	千噸	64.8	62.7	61.5	56.9	54.6	111.5	130.2	(14)	(16)
	鈷總量 ³	千噸	6.0	7.3	6.3	5.7	5.5	11.2	10.9	3	(8)
Collahuasi ⁴	金屬銅	千噸	0.7	0.3	0.3	-	-	-	1.5	(100)	(100)
	精礦含銅	千噸	55.5	56.7	58.3	57.6	51.0	108.6	105.8	3	(8)
	精礦含銀	千盎司	876	865	761	774	748	1,522	1,650	(8)	(15)
Antamina ⁵	精礦含銅	千噸	40.1	35.4	33.2	30.3	40.0	70.3	76.9	(9)	-
	精礦含鋅	千噸	7.7	18.3	26.7	24.5	34.5	59.0	21.8	171	348
	精礦含銀	千盎司	1,732	1,494	1,607	1,445	1,882	3,327	3,677	(10)	9
其他南美項目(Alumbra, Lomas Bayas, Antapaccay, Punitaqui)											
Alumbra	精礦含銅	千噸	17.2	20.1	24.5	11.4	9.1	20.5	37.3	(45)	(47)
	精礦及礦石含金	千盎司	53	64	71	48	49	97	121	(20)	(8)
	精礦及礦石含銀	千盎司	154	165	268	119	79	198	315	(37)	(49)
Lomas Bayas	金屬銅	千噸	20.9	19.7	21.0	20.3	20.7	41.0	39.3	4	(1)
Antapaccay	精礦含銅	千噸	57.3	59.0	55.6	46.4	50.1	96.5	105.3	(8)	(13)
	精礦含金	千盎司	27	32	37	29	26	55	46	20	(4)
	精礦含銀	千盎司	381	419	402	326	324	650	715	(9)	(15)

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上半 半年對比 一六上半 半年的 變動%	一七第二 季對比 一六第二 季的 變動%	
Punitaqui	精礦含銅	千噸	1.6	1.7	1.8	1.6	1.2	2.8	3.5	(20)	(25)
	精礦含金	千盎司	3	3	4	5	6	11	4	175	100
	精礦含銀	千盎司	13	21	24	18	17	35	37	(5)	31
Punitaqui - 總產量 (包括第三方供料)											
	精礦含銅	千噸	2.5	2.7	2.4	2.2	1.9	4.1	5.4	(24)	(24)
	精礦含金	千盎司	3	3	4	6	5	11	5	120	67
	精礦含銀	千盎司	23	29	32	24	25	49	57	(14)	9
	金屬銅總量	千噸	20.9	19.7	21.0	20.3	20.7	41.0	39.3	4	(1)
	精礦含銅總量	千噸	76.1	80.8	81.9	59.4	60.4	119.8	146.1	(18)	(21)
	精礦及礦石含金總量	千盎司	83	99	112	82	81	163	171	(5)	(2)
	精礦及礦石含銀總量	千盎司	548	605	694	463	420	883	1,067	(17)	(23)
澳洲 (Mount Isa, Ernest Henry, Townsville, Cobar)											
Mount Isa, Ernest Henry, Townsville	金屬銅	千噸	57.3	50.7	56.1	48.5	42.5	91.0	98.3	(7)	(26)
	黃金	千盎司	19	25	25	17	21	38	36	6	11
	銀	千盎司	309	418	343	261	196	457	490	(7)	(37)
Mount Isa, Ernest Henry, Townsville - 總產量 (包括第三方供料)											
	金屬銅	千噸	71.2	69.5	64.6	54.8	62.8	117.6	141.4	(17)	(12)
	黃金	千盎司	31	42	34	46	43	89	59	51	39
	銀	千盎司	657	533	525	349	432	781	1,213	(36)	(34)
Cobar	精礦含銅	千噸	14.4	12.2	15.4	12.7	12.7	25.4	26.3	(3)	(12)
	精礦含銀	千盎司	145	130	154	128	156	284	259	10	8
	銅總量	千噸	57.3	50.7	56.1	48.5	42.5	91.0	98.3	(7)	(26)
	精礦含銅總量	千噸	14.4	12.2	15.4	12.7	12.7	25.4	26.3	(3)	(12)
	黃金總量	千盎司	19	25	25	17	21	38	36	6	11
	銀總量	千盎司	454	548	497	389	352	741	749	(1)	(22)
銅分部總量											
	銅	千噸	329.8	318.5	327.7	285.7	281.9	567.6	624.4	(9)	(15)
	鈷	千噸	6.0	7.3	6.3	5.7	5.5	11.2	10.9	3	(8)
	鋅	千噸	7.7	18.3	26.7	24.5	34.5	59.0	21.8	171	348
	黃金	千盎司	102	124	137	99	102	201	207	(3)	-
	銀	千盎司	3,610	3,512	3,559	3,071	3,402	6,473	7,143	(9)	(6)

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

利用自有資源的產量 – 鋅資產¹

		二零一六年 第二季	二零一六年 第三季	二零一六年 第四季	二零一七年 第一季	二零一七年 第二季	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上半 半年對比 一六上半 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%	
Kazinc											
	金屬鋅	千噸	46.3	47.4	51.0	48.1	54.1	102.2	89.2	15	17
	金屬鉛	千噸	11.9	8.1	11.8	11.3	13.8	25.1	24.1	4	16
	精礦含鉛	千噸	7.8	5.9	1.5	2.3	1.6	3.9	7.8	(50)	(79)
	金屬銅 ²	千噸	12.4	16.4	12.4	12.7	15.2	27.9	25.1	11	23
	黃金	千盎司	142	141	137	150	156	306	243	26	10
	銀	千盎司	1,212	1,135	1,277	1,152	1,702	2,854	2,098	36	40
	精礦含銀	千盎司	202	238	29	55	51	106	202	(48)	(75)
Kazinc - 總產量 (包括第三方供料)											
	金屬鋅	千噸	76.1	76.0	77.4	75.3	77.2	152.5	152.1	-	1
	金屬鉛	千噸	35.0	33.2	32.3	36.5	36.9	73.4	68.1	8	5
	精礦含鉛	千噸	7.8	5.9	1.5	2.3	1.6	3.9	7.8	(50)	(79)
	金屬銅	千噸	16.9	19.3	15.3	15.2	18.9	34.1	33.6	1	12
	黃金	千盎司	178	181	175	172	187	359	302	19	5
	銀	千盎司	8,495	6,507	6,346	5,572	6,396	11,968	14,555	(18)	(25)
	精礦含銀	千盎司	202	238	29	55	51	106	202	(48)	(75)
澳洲 (Mount Isa, McArthur River)											
Mount Isa	精礦含鋅	千噸	62.2	70.4	75.3	68.7	64.0	132.7	142.5	(7)	3
	精礦含鉛	千噸	30.9	37.0	39.5	31.8	30.1	61.9	66.8	(7)	(3)
	精礦含銀	千盎司	1,643	1,891	2,038	1,658	1,539	3,197	3,403	(6)	(6)
McArthur River	精礦含鋅	千噸	45.5	48.1	62.9	46.9	38.2	85.1	89.2	(5)	(16)
	精礦含鉛	千噸	10.5	9.7	10.8	8.7	8.3	17.0	21.6	(21)	(21)
	精礦含銀	千盎司	374	347	293	277	269	546	769	(29)	(28)
	精礦含鋅總量	千噸	107.7	118.5	138.2	115.6	102.2	217.8	231.7	(6)	(5)
	精礦含鉛總量	千噸	41.4	46.7	50.3	40.5	38.4	78.9	88.4	(11)	(7)
	精礦含銀總量	千盎司	2,017	2,238	2,331	1,935	1,808	3,743	4,172	(10)	(10)
北美洲 (Matagami, Kidd, Brunswick, CEZ 精煉廠)											
Matagami	精礦含鋅	千噸	11.8	14.6	11.0	11.0	14.0	25.0	26.0	(4)	19
	精礦含銅	千噸	2.4	2.5	1.8	2.0	2.1	4.1	5.4	(24)	(13)
Kidd	精礦含鋅	千噸	19.5	24.0	22.2	24.0	22.2	46.2	32.3	43	14
	精礦含銅	千噸	8.4	9.8	9.9	10.3	9.2	19.5	18.6	5	10
	精礦含銀	千盎司	520	739	674	663	842	1,505	879	71	62
	精礦含鋅總量	千噸	31.3	38.6	33.2	35.0	36.2	71.2	58.3	22	16
	精礦含銅總量	千噸	10.8	12.3	11.7	12.3	11.3	23.6	24.0	(2)	5
	精礦含銀總量	千盎司	520	739	674	663	842	1,505	879	71	62
北美洲 - 總產量 (包括第三方供料)											
Brunswick 冶煉廠	金屬鉛	千噸	13.7	19.6	16.4	15.7	16.5	32.2	33.5	(4)	20
	金屬銀	千盎司	4,299	6,295	5,048	4,232	3,480	7,712	9,421	(18)	(19)
CEZ 精煉廠 ⁶	金屬鋅	千噸	17.3	17.0	18.1	12.5	12.6	25.1	34.2	(27)	(27)

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七年年 半年對比 一六年年 半年的 變動%	一七年年 二季對比 一六年年 二季的 變動%	
其他鋅：南美洲 (Aguilar, Los Quenuales, Sinchi Wayra)											
	精礦含鋅	千噸	26.2	27.1	22.5	24.9	26.3	51.2	49.4	4	-
	金屬鉛	千噸	3.3	3.1	3.5	2.6	3.6	6.2	6.1	2	9
	精礦含鉛	千噸	8.2	8.0	6.1	11.3	11.4	22.7	15.6	46	39
	精礦含銅	千噸	0.5	0.7	0.5	0.5	0.6	1.1	0.9	22	20
	金屬銀	千盎司	186	154	206	108	182	290	306	(5)	(2)
	精礦含銀	千盎司	1,783	1,939	1,852	2,081	2,011	4,092	3,480	18	13
其他鋅：非洲 (Rosh Pinah, Perkoa)											
	精礦含鋅	千噸	30.2	32.8	33.3	31.1	38.3	69.4	56.1	24	27
	精礦含鉛	千噸	1.7	2.5	1.4	0.9	1.5	2.4	3.3	(27)	(12)
	精礦含銀	千盎司	78	102	53	47	74	121	127	(5)	(5)
鋅分部總量											
	鋅	千噸	241.7	264.4	278.2	254.7	257.1	511.8	484.7	6	6
	鉛	千噸	74.3	74.3	74.6	68.9	70.3	139.2	145.3	(4)	(5)
	銅	千噸	23.7	29.4	24.6	25.5	27.1	52.6	50.0	5	14
	黃金	千盎司	142	141	137	150	156	306	243	26	10
	銀	千盎司	5,998	6,545	6,422	6,041	6,670	12,711	11,264	13	11

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

利用自有資源的產量 – 鎳資產¹

		二零一六年 第二季	二零一六年 第三季	二零一六年 第四季	二零一七年 第一季	二零一七年 第二季	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上半 半年對比 一六上半 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%
綜合鎳業務(Sudbury, Raglan, Nikkelverk)										
金屬鎳	千噸	17.8	13.8	18.3	13.9	15.5	29.4	33.5	(12)	(13)
精礦含鎳	千噸	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1	0.3	0.3	-	-
金屬銅	千噸	3.6	3.6	4.6	3.9	4.2	8.1	8.4	(4)	17
精礦含銅	千噸	10.9	6.7	7.7	9.0	5.6	14.6	20.2	(28)	(49)
金屬鈷	千噸	0.3	0.2	0.3	0.1	0.3	0.4	0.5	(20)	-
黃金	千盎司	12	8	8	10	7	17	21	(19)	(42)
銀	千盎司	196	120	98	183	143	326	406	(20)	(27)
白金	千盎司	30	21	19	23	13	36	50	(28)	(57)
銻	千盎司	63	36	36	37	27	64	101	(37)	(57)
鈮	千盎司	2	2	1	2	1	3	3	-	(50)
綜合鎳業務 - 總產量 (包括第三方供料)										
金屬鎳	千噸	22.8	23.3	23.3	22.6	21.2	43.8	46.1	(5)	(7)
精礦含鎳	千噸	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.3	0.4	(25)	(50)
金屬銅	千噸	6.5	7.1	6.9	5.9	5.9	11.8	14.1	(16)	(9)
精礦含銅	千噸	13.0	7.8	9.1	10.2	6.5	16.7	23.7	(30)	(50)
金屬鈷	千噸	0.9	0.7	1.0	0.8	1.0	1.8	1.8	-	11
黃金	千盎司	17	10	11	13	9	22	29	(24)	(47)
銀	千盎司	322	195	141	275	211	486	658	(26)	(34)
白金	千盎司	43	28	25	30	19	49	70	(30)	(56)
銻	千盎司	95	52	52	50	41	91	150	(39)	(57)
鈮	千盎司	2	2	2	2	2	4	4	-	-
Murrin Murrin										
金屬鎳總量	千噸	8.4	7.5	10.1	6.2	7.3	13.5	17.7	(24)	(13)
金屬鈷總量	千噸	0.6	0.8	0.7	0.5	0.6	1.1	1.3	(15)	-
Murrin Murrin - 總產量 (包括第三方供料)										
金屬鎳總量	千噸	10.9	9.9	13.2	8.2	9.5	17.7	22.9	(23)	(13)
金屬鈷總量	千噸	0.7	0.9	0.8	0.5	0.8	1.3	1.5	(13)	14
Koniambo										
鎳鐵含鎳	千噸	3.2	3.9	4.1	4.6	3.4	8.0	5.6	43	6
鎳分部總量										
鎳	千噸	29.5	25.3	32.7	24.9	26.3	51.2	57.1	(10)	(11)
銅	千噸	14.5	10.3	12.3	12.9	9.8	22.7	28.6	(21)	(32)
鈷	千噸	0.9	1.0	1.0	0.6	0.9	1.5	1.8	(17)	-
黃金	千盎司	12	8	8	10	7	17	21	(19)	(42)
銀	千盎司	196	120	98	183	143	326	406	(20)	(27)
白金	千盎司	30	21	19	23	13	36	50	(28)	(57)
鈮	千盎司	63	36	36	37	27	64	101	(37)	(57)
銻	千盎司	2	2	1	2	1	3	3	-	(50)

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

利用自有資源的產量 – 鐵合金資產¹

		二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度	二零一六年 第四季度	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七年年 半年對比 一六年年 上半年的 變動%	一七年年 二季對比 一六年年 二季的 變動%
鎢鐵 ⁷	千噸	362	344	417	439	397	836	762	10	10
鉑族金屬 ⁸	白金	16	14	13	14	15	29	31	(6)	(6)
	鈀	10	8	9	9	9	18	19	(5)	(10)
	銻	2	3	2	2	3	5	5	-	50
	黃金	1	-	-	-	-	-	1	(100)	(100)
	四種元素	千盎司	29	25	24	25	27	52	56	(7)
五氧化二鈮	百萬磅	4.5	5.5	5.5	5.1	4.4	9.5	10.1	(6)	(2)

總產量 – 加工冶金資產¹

		二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度	二零一六年 第四季度	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七年年 半年對比 一六年年 上半年的 變動%	一七年年 二季對比 一六年年 二季的 變動%
銅(Altonorte, Pasar, Horne, CCR)	金屬銅	127.7	122.5	125.0	128.2	131.3	259.5	241.6	7	3
	陽極銅	129.0	98.9	158.5	139.7	124.6	264.3	265.1	-	(3)
鋅(Portovesme, San Juan de Nieva, Nordenham, Northfleet)	金屬鋅	197.3	199.4	195.5	197.2	198.0	395.2	394.9	-	-
	金屬鉛	54.8	56.4	49.9	53.3	46.5	99.8	110.3	(10)	(15)
	銀	4,247	3,270	4,270	3,243	4,222	7,465	7,305	2	(1)
鐵合金	錳鐵	28	30	33	32	40	72	73	(1)	43
	硅錳合金	25	23	15	15	11	26	44	(41)	(56)

1 僅包括受控制行業資產及合營公司。產量按 100% 基準計量，另有說明者除外。

2 金屬銅包括銅精礦及粗銅所含的銅。

3 精礦及氫氧化物所含的鈷。

4 本集團按比例應佔 Collahuasi 產量(44%)。

5 本集團按比例應佔 Antamina 產量(33.75%)。

6 本集團按比例應佔 CEZ 產量(25%)。

7 本集團應佔 79.5% Glencore-Merafe 鎢鐵合營公司產量。

8 合併計算 50% Mototolo 的產量。

附錄：二零一六年第二季度至二零一七年第二季季度產量

能源產品

利用自有資源的產量

煤炭資產¹

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上年 半年對比 一六上年 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%
澳洲焦煤	百萬噸	0.8	1.6	1.7	1.7	1.0	2.7	2.0	35	25
澳洲配煤	百萬噸	1.2	0.9	1.1	1.0	1.2	2.2	2.2	-	-
澳洲動力煤（出口）	百萬噸	12.5	13.7	14.7	12.8	13.4	26.2	24.1	9	7
澳洲動力煤（國內）	百萬噸	1.5	1.4	1.0	1.6	1.7	3.3	3.2	3	13
南非動力煤（出口）	百萬噸	4.3	4.5	4.3	4.2	4.5	8.7	8.4	4	5
南非動力煤（國內）	百萬噸	2.5	3.3	3.1	2.6	2.2	4.8	5.7	(16)	(12)
Prodeco	百萬噸	4.0	4.7	4.3	4.2	3.8	8.0	8.3	(4)	(5)
Cerrejón ²	百萬噸	2.3	3.0	2.8	2.8	2.4	5.2	4.9	6	4
煤炭分部總量	百萬噸	29.1	33.1	33.0	30.9	30.2	61.1	58.8	4	4

1 僅包括受控制行業資產及合營公司。除合營公司外，產量按 100% 基準計量，合營公司的產量則按本集團的應佔產量計算在內。

2 本集團按比例應佔 Cerrejón 產量(33.3%)。

石油資產

		二零一六年 第二 季度	二零一六年 第三 季度	二零一六年 第四 季度	二零一七年 第一 季度	二零一七年 第二 季度	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	一七上年 半年對比 一六上年 半年的 變動%	一七年第 二季對比 一六年第 二季的 變動%
Glencore 配額權益基準										
赤道幾內亞	千桶	953	821	708	691	642	1,333	2,100	(37)	(33)
乍得	千桶	997	855	777	674	633	1,307	2,250	(42)	(37)
石油分部總量	千桶	1,950	1,676	1,485	1,365	1,275	2,640	4,350	(39)	(35)
總額基準										
赤道幾內亞	千桶	4,464	3,959	3,309	3,249	3,048	6,297	9,641	(35)	(32)
乍得	千桶	1,363	1,169	1,063	921	866	1,787	3,076	(42)	(36)
石油分部總量	千桶	5,827	5,128	4,372	4,170	3,914	8,084	12,717	(36)	(33)

附錄：二零一七年度全年產量指引

二零一七年度全年產量指引

		二零一五年 全年 實際數量	二零一六年 全年 實際數量	二零一七年 上半年 實際數量	二零一七年 全年 數量指引
銅	千噸	1,502	1,426	643	1,330 ± 25
鋅	千噸	1,445	1,094	571	1,130 ± 25
鉛	千噸	298	295	139	285 ± 10
鎳	千噸	96	115	51	115 ± 4
鉻鐵	千噸	1,462	1,523	836	1,585 ± 25
煤炭	百萬噸	132	125	61	132 ± 3

產量指引之變動反映：

- 銅：下跌 25 千噸(2%)至 1,330 千噸 (± 25 千噸) –主要與 Alumbra 有關
- 鋅：假設與 Trevali Mining 交易於八月初完成，故計及早期全年指引 1,190 千噸 (±25 千噸) 減二零一七年八月至十二月期間 Rosh Pinah 及 Perkoa 的預期產量 (~60 千噸)，惟交易須滿足於本報告日期仍有待滿足的慣常條件。
- 鉛：下跌 15 千噸(5%)至 285 千噸 (± 10 千噸) –由於澳洲礦山開採計劃變動
- 鎳：下跌 5 千噸(4%)至 115 千噸 (± 4 千噸) –由於上半年多項檢修時間延長
- 鉻鐵：下跌 65 千噸(4%)至 1,585 千噸 (± 25 千噸) –由於市場因素驅動的額外檢修日子
- 煤炭：下跌 3 百萬噸 (2%) 至 132 百萬噸 (± 3 百萬噸) –反映哥倫比亞下雨影響及多項其他小修正

關於本文件（包括前瞻性陳述）的重要提示

本文件載有屬於或可能被視為屬於預期性質的「前瞻性陳述」的陳述。該等前瞻性陳述可通過前瞻性措辭或其相反意思的措辭識別，如「前景」、「計劃」、「預期」或「並不預期」、「目前預期」、「繼續」、「假設」、「有待」、「預算」、「預定」、「估計」、「旨在」、「預測」、「風險」、「擬」、「作好準備」、「預期」、「預計」或「並不預計」、或「相信」、或該等字眼或類似術語及詞語或陳述的多種變化形式表示若干措施、事件或業績「或」、「可能」、「應該」、「須」、「將會」、「或許」或「將」採取、發生或達到。該等陳述因其具有有關未來預期的內在風險及不確定性而完全為有保留條件的陳述。前瞻性陳述並非基於過往事實，而是基於對未來事件、經營業績、前景、財務狀況及策略討論的目前預測、預期、信念、意見、計劃、目標、目的、意向及推斷。

因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險及不明朗因素，其中許多風險及不明朗因素並非 Glencore 所能控制。前瞻性陳述並非未來表現的保證，或會且經常與實際結果有重大差異。可能導致該等不明朗因素的重要因素包括（但不限於）Glencore 二零一六年年報中所討論的該等因素。

Glencore 及其任何聯繫人或董事、高級職員或顧問概不會聲明、保證或擔保本文件內任何前瞻性陳述所明示或暗示的事件實際會發生。閣下不應過度依賴該等僅為截至本文件日期的前瞻性陳述。除根據其法律或法規義務（包括根據英國上市規則及金融市場行為監管局的披露與透明度規則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則及約翰內斯堡證券交易所的上市規則）外，Glencore 並無義務且 Glencore 及其聯屬公司明確表示概無意願、責任或承諾基於新資料、未來事件或其他事宜更新或修訂任何前瞻性陳述。本文件在任何情況下均無暗示 Glencore 的業務或事務自本文件日期以來並無發生變化，亦無暗示本文件所載資料於其日期後任何時間均屬正確。

本文件內的任何陳述均非盈利預測或盈利估計，本文件的陳述亦不應被解釋為表示本財政年度或未來財政年度的 Glencore 股份每股盈利必定會與以往公佈的 Glencore 股份每股盈利相符或超過該等盈利。

本文件並不構成出售或發行任何證券的任何要約或邀請或任何要約購買或認購任何證券的任何徵集或其組成部分。編製本文件並不構成有關任何證券的推薦建議。

Glencore plc 直接及間接擁有權益的公司為獨立及不同的法定實體。於本文件內，「Glencore」、「Glencore 集團」及「集團」僅供便利使用，所提及者為對 Glencore plc 及其附屬公司之一般稱述。該等統稱僅供易於參考之用，而非暗示公司之間有任何其他關係。同樣地，「吾等」、「我們」及「我們的」等詞彙亦用於集團成員公司或其工作人員之統稱。該等詞彙亦在識別個別公司或某些公司並無實用意義的情況下使用。

www.glencore.com