



СИБУР

Презентация компании

Февраль 2019

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Содержащаяся в презентации информация в отношении компании СИБУР (далее – «Компания») представляется Компанией исключительно для использования в настоящей презентации. Знакомясь с данной презентацией, Вы принимаете все приведенные ниже ограничения. Настоящая презентация не является, не составляет часть и не должна толковаться в качестве предложения или приглашения к продаже или выпуску, или побуждению к какому-либо предложению к покупке или подписке на какие-либо ценные бумаги Компании; ни какая-либо часть настоящей презентации, ни факт ее распространения не составляют часть и не относятся к какому-либо контракту или инвестиционному решению, имеющему к этому отношение.

Компания не предоставляет какие-либо заверения или гарантии, выраженные прямо или подразумеваемые, и не следует полагаться на справедливость, точность, полноту, корректность и достоверность содержащейся здесь информации. Получатели не должны полагаться на данные настоящей презентации как на определяющие и должны действовать на основе своих собственных суждений. Компания не принимает какую-либо ответственность за какие-либо убытки, возникающие каким-либо образом, прямо или косвенно вследствие настоящей презентации или ее содержания. Данные, содержащиеся в настоящей презентации, представляются исключительно в информационных целях и не могут быть истолкованы в качестве инвестиционной консультации. По существу, данные материалы не связаны с конкретными инвестиционными задачами, финансовой ситуацией и конкретными потребностями какого-либо получателя. Изложенные в настоящей презентации расчетные данные могут иметь существенные расхождения с реальными результатами; а также сведения, указанные в настоящей презентации, могут отличаться от соответствующих сведений, ранее опубликованных Компанией или от ее имени.

Настоящая презентация может содержать прогнозные заявления, включая (но не ограничиваясь) заявления, содержащие выражения «предвидит», «ожидает», «намерена», «может», «планирует», «прогнозирует», «разрабатывает», «будет», «стремится», «надеется» и иные подобные слова. Данные заявления основаны на текущих ожиданиях и прогнозах компании в отношении будущих событий, которые могут быть изменены без предварительного уведомления. Все заявления, за исключением констатации исторических фактов, содержащиеся в настоящей презентации, являются прогнозными заявлениями. Прогнозные заявления подвержены риску и содержат неопределенность, при которых будущие события и реальные результаты могут существенно отличаться от ранее намеченных, ожидаемых или подразумеваемых в прогнозных заявлениях. Компания может не достичь или не реализовать свои планы, намерения и ожидания. Не может быть никаких гарантий, что фактические результаты Компании не будут существенно отличаться от ожиданий, заложенных в таких прогнозных заявлениях. Факторы, которые могут привести к фактическим результатам, существенно отличающимся от таких ожиданий, включают, но не ограничиваются, следующими: состояние мировой экономики, способность нефтехимической отрасли поддерживать темпы экономического роста и развития, риски, связанные с ценами на нефтехимические продукты и проблемы региональной политики и безопасности. Перечисленный выше список факторов, которые могут привести к тому, что фактические результаты могут существенно отличаться от ожиданий, изложенных в таких прогнозных заявлениях, не является исчерпывающим. Компания и ее аффилированные лица не несут обязательств обновлять информацию, мнения и прогнозные заявления в данной презентации.

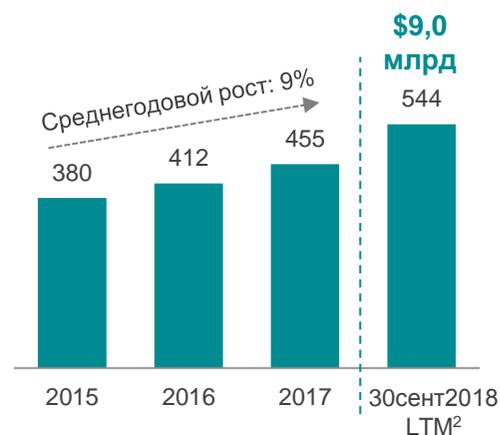
СИБУР: КРАТКИЙ ОБЗОР

Ключевые факты

- Ведущая нефтехимическая компания на развивающихся рынках
 - Входила бы в топ-10 публичных нефтехимических компаний по показателю EBITDA в 2017 г. (ок.\$3 млрд, с высоким потенциалом дальнейшего роста после старта ЗапСиб – ключевого инвестиционного проекта)
 - Средняя рентабельность по EBITDA за последние 3 года составила 35% (средний показатель с 2010 г. составляет 30%+)
- Ключевые активы расположены в Западной Сибири – регионе, благоприятном для нефтехимической деятельности благодаря большим запасам сырья по достаточно привлекательным ценам (СУГи и нефтя)
- экспортные пошлины и транспортные расходы делают цены на сырье в Западной Сибири привлекательными
- высокие барьеры для входа новых игроков благодаря развитой инфраструктуре в регионе
- Близкий к завершению проект ЗапСиб (89%) мощностью 2 млн тонн полиолефинов в год утроит мощности СИБУРа в сегменте ОиП
 - Совокупный бюджет проекта: \$9.0 млрд¹, на 30 сентября 2018 г. ок.70% уже профинансировано
 - Наш недавний проект в этом же регионе в сегменте ОиП показал маржинальность по EBITDA в 55% в 2017 г.
- Чистый долг/EBITDA – 1.6x на сентябрь 2018 г.; Компании присвоены рейтинги Ваа3/BB+ от Moody's/Fitch
 - Чистый долг составляет ок. \$5 млрд, что соотносится с накопленными капитальными затратами на ЗапСиб (ок. \$6 млрд на 30 сентября 2018 г.)

Основные финансовые показатели

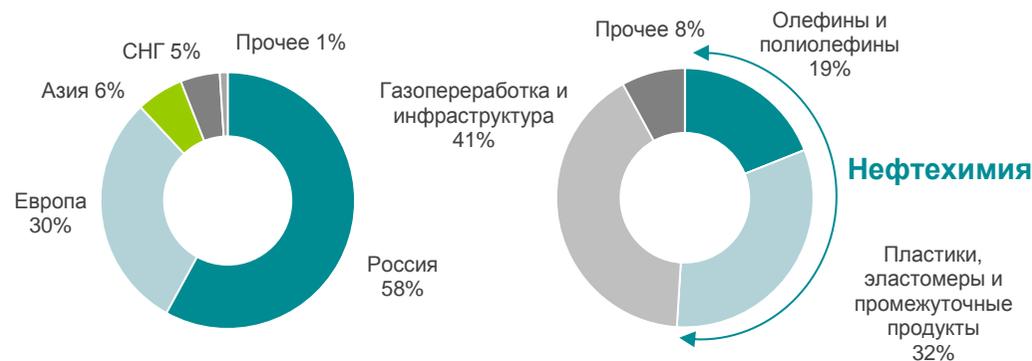
Выручка, млрд руб.



EBITDA, млрд руб.



Структура выручки по сегментам и регионам, 2017



~ 90% доходов привязаны к доллару³

Источник: данные Компании

(1) Смета капиталовложений. Переведено в долл. США по историческим среднегодовым обменным курсам и среднему курсу за 9 месяцев 2018 г. Остаток капиталовложений переведен по обменным курсам на 30 сентября 2018 г.: долл. США / руб. = 65,6; евро / руб. = 76,2.

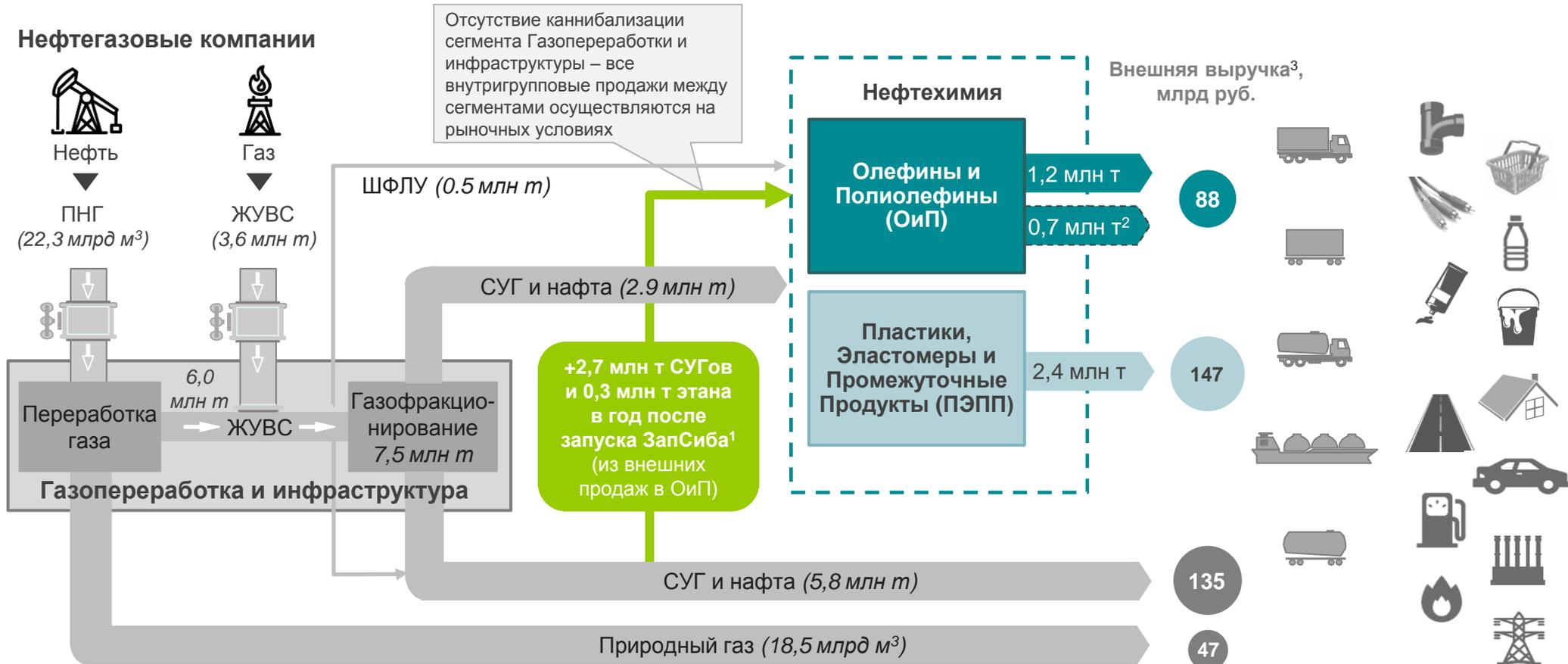
(2) Двенадцать месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 года. (3) За исключением природного газа

СБАЛАНСИРОВАННАЯ ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС МОДЕЛЬ

Комплементарные бизнесы Нефтехимия и Газопереработка и инфраструктура, взаимодействующие на рыночных условиях, позволяют сгладить волатильность денежных потоков и прибыли



Данные за 2017 г.



Определения:

- Попутный нефтяной газ (ПНГ) является побочным продуктом нефтедобычи.
- Жидкое углеводородное сырье (ЖУВС) включает в себя ШФЛУ, СУГи и нефтя. ШФЛУ является побочным продуктом газодобычи.
- Сырье включает в себя СУГи, нефтя и ШФЛУ. Состав может варьироваться от года к году в зависимости от рыночных условий и других ограничений

Источник: Данные Компании

Схема включает СУГи и нефтя, купленные для перепродажи, а также объемы СУГов и нефтя, полученные путем переработки ПНГ

(1) ЗапСиб позволит дополнительно производить 500 тыс. т ПП и 1 500 тыс. т ПЭ в год

(2) Продажи СП включают продажи ПВХ, каустической соды (РусВинил) и ПП (Полиом); (3) Прочие продажи за 2017 финансовый год (не указанные на схеме) – 38 млрд руб.

ТРИ ИНТЕГРИРОВАННЫХ БИЗНЕС-СЕКТОРА

Нефтехимический бизнес

Олефины и полиолефины

Доля в
общем по
Группе

19%

28%

Маржа по
ЕБИТДА
40%

(55%
Тобольск-
Полимер)

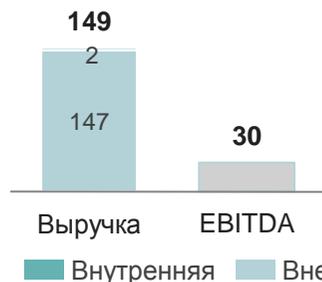


Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

32%

19%

Маржа по
ЕБИТДА
20%

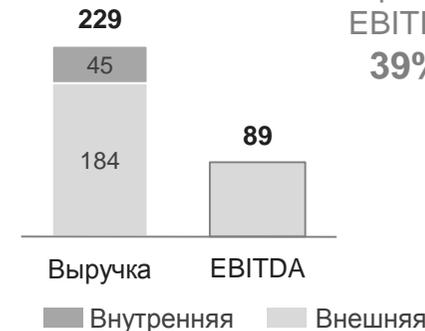


Газопереработка и инфраструктура

41%

56%

Маржа по
ЕБИТДА
39%



Финансовые
результаты
(2017 год),
млрд руб.

ЗапСиб
утроит
мощности
полиоле-
финов

Ключевые
продукты

- Полипропилен (ПП) и производные
- Полиэтилен (ПЭ)
- Олефины (этилен, пропилен)



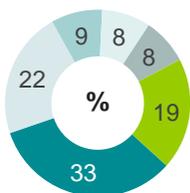
- ПЭТФ, гликоли, ПСВ, спирты
- Эластомеры
- МТБЭ и топливные добавки
- Промежуточные продукты и проч.¹



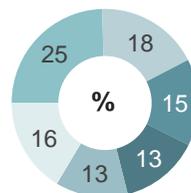
- СУГ
- Природный газ
- Нафта
- ШФЛУ



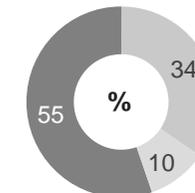
Конечные
рынки



- Упаковка
- FMCG
- Строительство
- Хим. пром.
- Средства гигиены
- Трейдинг и прочее



- Хим. пром.
- Автомобилестроение
- Строительство
- Топливо
- FMCG
- Трейдинг и прочее



- Нефтехимия
- ЖКХ и топливо
- Трейдинг и прочее

Источник: данные Компании. (1) Включая ТФК

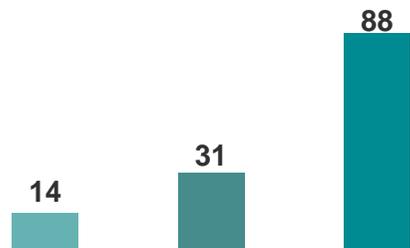
Примечание: Внешняя выручка за 2017 г. – 455 млрд руб., включая ОиП (88 млрд руб.), ПЭПП (147 млрд руб.), Газопереработку и инфраструктуру (184 млрд руб.) и прочую выручку (35,4 млрд руб.); ЕБИТДА составила 161 млрд руб., включая ОиП (45 млрд руб.), ПЭПП (30 млрд руб.), Газопереработку и инфраструктуру (89 млрд руб.) и нераспределенные (-3,5 млрд руб.)

УСИЛЕНИЕ ПОЗИЦИЙ В РЕГИОНЕ БЛАГОДАРЯ СТАБИЛЬНОМУ РОСТУ В НЕФТЕХИМИИ

Динамика выручки¹

2009 2013 2017 2009-2017
рост

млрд руб.



6.1x

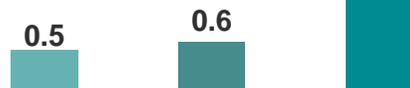
Олефины и полиолефины (ОиП)

Маржа по EBITDA
40%
(55% Тобольск-Полимер)

Динамика объемов продаж¹

2009 2013 2017 2009-2017
рост 2017 ПФ рост ПФ

млн т



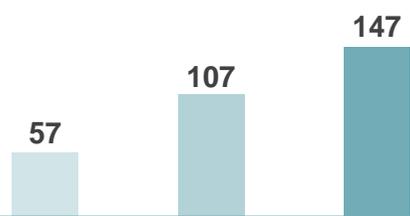
2.6x

После запуска ЗапСибга² 6.4x

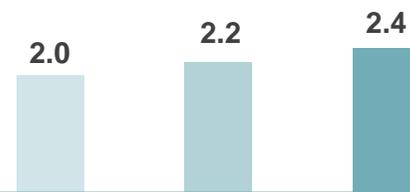


Пластики, эластомеры и промежуточные продукты (ПЭПП)

Маржа по EBITDA
20%



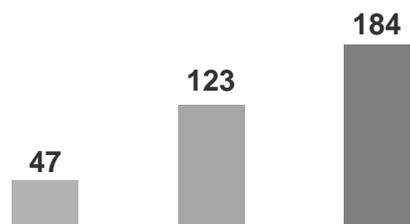
2.6x



1.2x

Газопереработка и инфраструктура

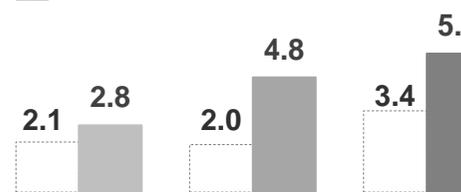
Маржа по EBITDA
39%



3.9x

СУГ, ШФЛУ, нефтя

□ Продажи на внутреннюю нефтехимию
■ Внешние продажи



1.6x

2.1x

После запуска ЗапСибга



Источник: данные Компании

Примечание: в 2009 и 2013 годах структура представления сегментов была иной. Для целей сравнимости данные за 2009 и 2013 включают продукты в соответствии с текущей структурой представления информации по сегментам.

(1) Внешняя выручка и объемы продаж. (2) Увеличение мощности оценивается в 500 тыс. т в год ПП, 1 500 тыс. т в год ПЭ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

СИБУР

1

ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ

- Топ-10 крупнейших публичных нефтехимических компаний по показателю EBITDA
- Крупнейший игрок на перспективных рынках России и СНГ

2

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РАСТУЩИХ И ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ В ПЕРСПЕКТИВНЫХ РЕГИОНАХ

- Устойчивый рост мировых показателей по основным продуктам (ПП и ПЭ) и благоприятные предпосылки долгосрочного роста на рынках сбыта
- В обозримом будущем рост будет определяться структурным дефицитом предложения на азиатском рынке нефтехимии

3

НИЗКОЗАТРАТНОЕ ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО НА РЫНКЕ С ВЫСОКИМИ БАРЬЕРАМИ ДЛЯ ВХОДА

- Значительное преимущество по издержкам за счет географического расположения производств и сырьевых затрат на уровне самых низких в мире
- Уникальная инфраструктура транспортировки и газопереработки создает высокие барьеры для входа

4

СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ

- Близкий к завершению проект мирового масштаба стоимостью около \$9 млрд должен утроить мощность производства полиолефинов и трансформировать долгосрочную прибыль и денежные потоки СИБУРа
- Проекты после ЗапСиб уже в разработке, включая АГХК – проект, позволяющий использовать инфраструктуру мидстрима третьей стороны

5

ВЫСОКАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ И СТАБИЛЬНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК НА РАЗНЫХ ЭТАПАХ ГЛОБАЛЬНЫХ ЦИКЛОВ

- Сбалансированная бизнес-модель, позволяющая выигрывать на всех этапах как нефтегазового, так и нефтехимического цикла и сглаживающая волатильность денежных потоков и прибыли
- Высокая и устойчивая рентабельность по EBITDA в сравнении с сопоставимыми компаниями благодаря естественному хеджу – колебаниям цен на нефть и курса рубля

6

ОПЫТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, ПРОДЕМОНСТРИРОВАВШИЙ УВЕЛИЧЕНИЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА, И ПРОЗРАЧНОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- Опытный и заинтересованный менеджмент с передовой отраслевой экспертизой, поддерживаемый крупнейшим акционером с успешным опытом управления глобальной публичной компанией, сфокусированной на доходности акционеров
- Опыт завершения крупномасштабных инвестиционных проектов, увеличивающих стоимость бизнеса, в установленные сроки и в рамках бюджета

1 ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ

Крупнейший игрок на перспективных рынках России и СНГ

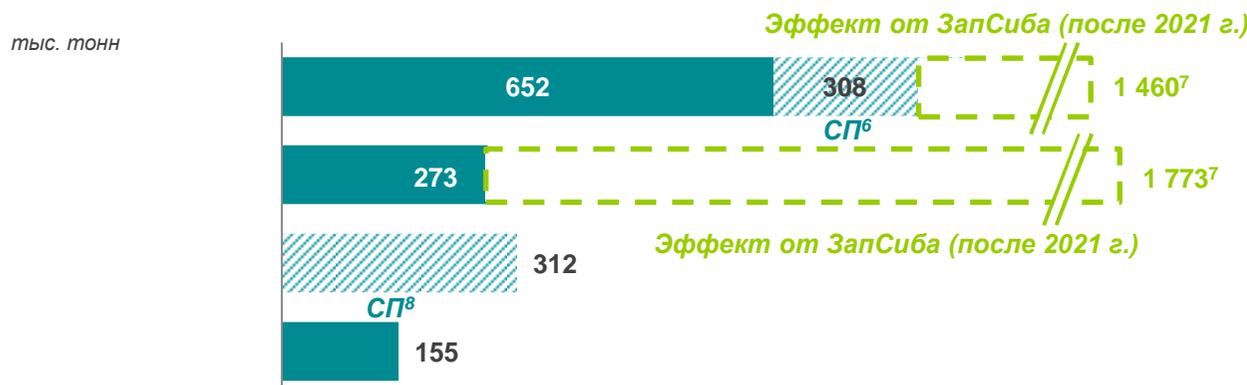
Доля СИБУРа в российском производстве

Текущая доля рынка / предполагаемая доля рынка после запуска ЗапСиба, %

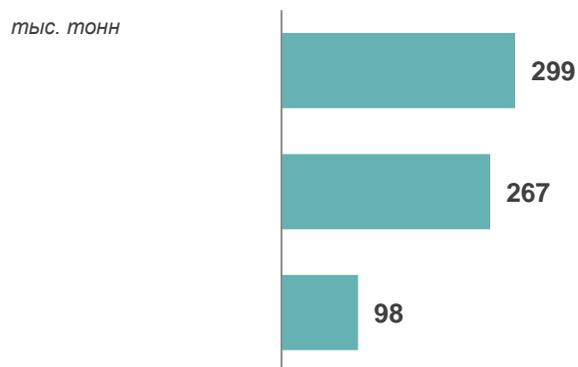
Олефины и полиолефины ¹	ПП	78% / 84%
	ПЭ ²	42% / 56% ³
	ПВХ	34% ⁴
	БОПП-пленки	78%
Пластики, эластомеры и промежуточные продукты	ПЭТФ	51%
	МЭГ	66%
	ПСВ	89% ⁵
Газопереработка и инфраструктура	СУГ	45%
	Нафта	5%
	Природный газ	3%

Объемы производства основных продуктов СИБУРа (2017)

тыс. тонн



тыс. тонн



тыс. тонн



млн куб. м



Источники: IHS Markit, данные Компании.

Примечание: Доли рынка определены на основе объемов производства СИБУРа исходя из 100-процентной доли в производстве соответствующих СП и объемов производства на соответствующих рынках в России.

(1) Исключая олефины, которые используются как для внутренних нужд, так и для реализации на рынке. (2) Текущая доля рынка определена исходя из показателей российского рынка ПЭНП.

Доля рынка СИБУРа после запуска ЗапСиба определена исходя из показателей российских рынков ПЭВП, ПЭНП и ЛПЭНП. (3) Доля рынка определена исходя из полной мощности производства в ООО «РусВинил» (300 тыс. тонн) и полной мощности производства в России. (4) Данные Компании. (5) Включая только фактический объем производства ПЭНП за 2017 г.; дополнительный объем 1 500 тыс. тонн включает ПЭВП и ЛПЭНП. (6) Исходя из 100-процентной доли СИБУРа в производстве НПП «Нефтехимия» и ООО «Полиом». (7) Оцениваемый прирост производства Компании: ПП – 500 тыс. тонн; ПЭ – 1 500 тыс. тонн.

(8) Исходя из 100-процентной доли СИБУРа в производстве ООО «РусВинил». (9) Включая объемы производства по договорам переработки. (10) Включая объемы производства по договорам переработки.

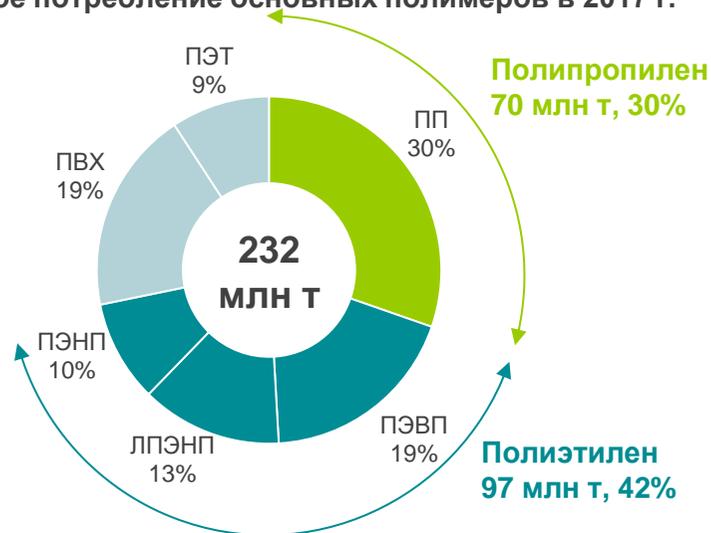
2 КОМПАНИЯ ВЕДЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РАСТУЩИХ И ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ И РЕГИОНАХ (1/3)

Ожидаемые темпы роста в сегментах ПП и ПЭ в 2017–2025 гг. будут по-прежнему опережать темпы роста мирового ВВП, при этом в Азии темпы роста будут выше, чем в остальных регионах мира

ПЭ и ПП – наиболее широко применяемые полимеры

млн тонн

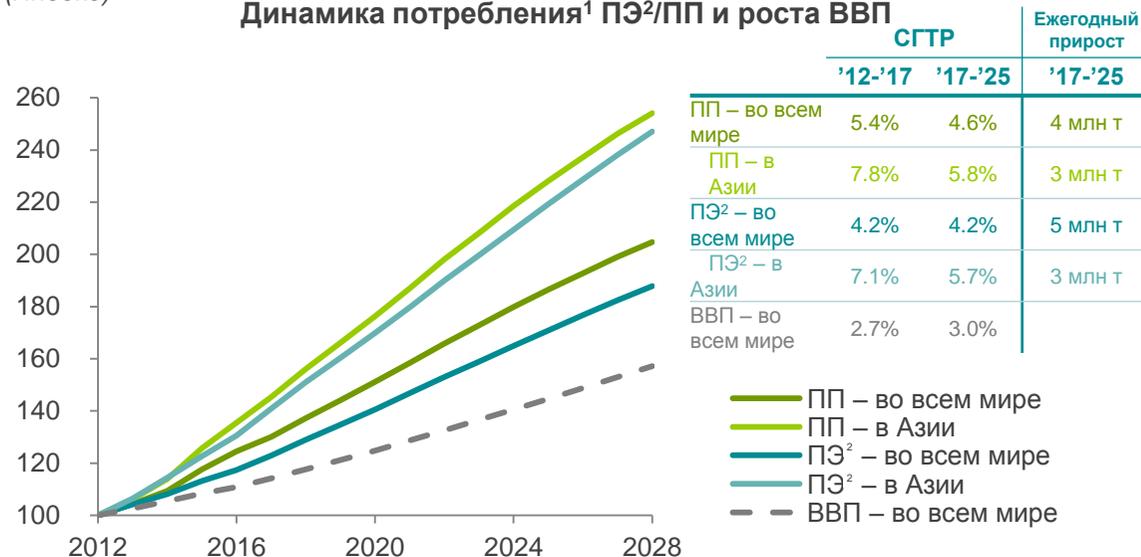
Мировое потребление основных полимеров в 2017 г.



Темпы роста ПЭ и ПП стабильно опережают рост мирового ВВП

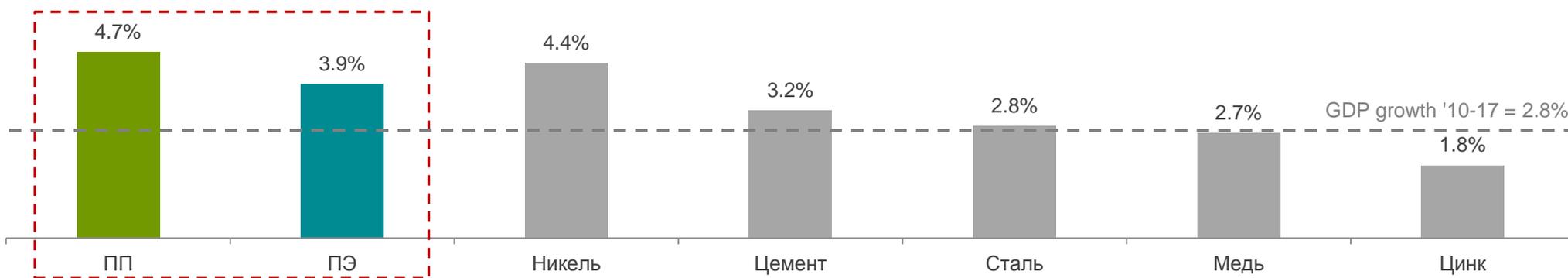
(Индекс)

Динамика потребления¹ ПЭ²/ПП и роста ВВП



Рост потребления продуктов химической отрасли значительно превосходит рост спроса на прочие материалы

СГТР '10-17, %

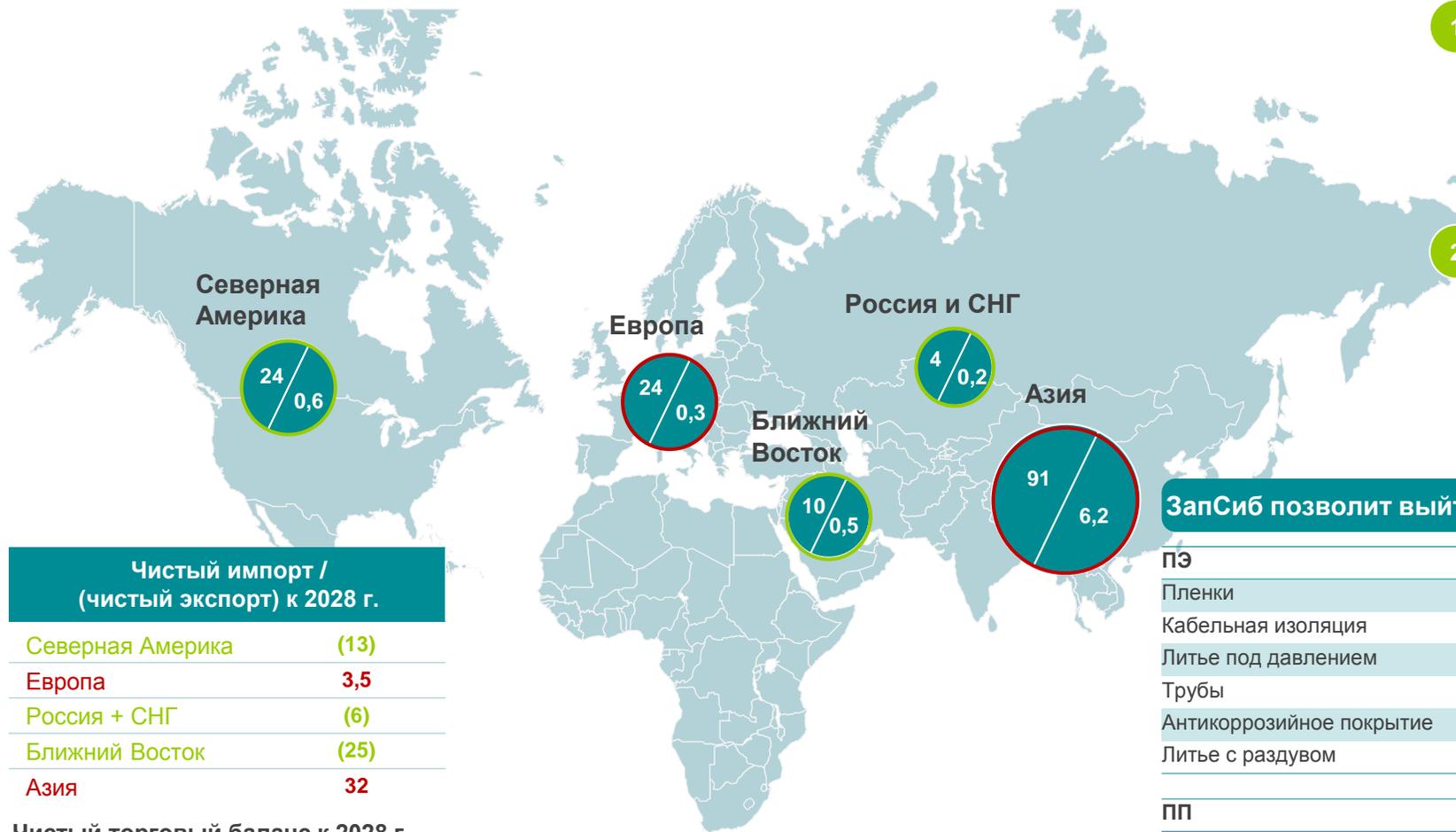


Источник: IHS Markit, AME, Green Markets.

(1) Спрос на исходные пластики. (2) ПЭ включает ПЭВП, ПЭНП, ЛПЭНП.

2 КОМПАНИЯ ВЕДЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РАСТУЩИХ И ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ И РЕГИОНАХ (2/3)

ЗапСиб выгодно расположен для поставок как на азиатские, так и на европейские рынки



- 1 Азиатский рынок является крупнейшим импортером ПП и ПЭ и в значительной степени определяет мировое соотношение спроса и предложения
- 2 Ожидается, что в период с 2017 по 2028 гг. Азия будет значительно опережать прочие рынки по объему потребления, темпам роста и дефициту предложения

Чистый импорт / (чистый экспорт) к 2028 г.

Северная Америка	(13)
Европа	3,5
Россия + СНГ	(6)
Ближний Восток	(25)
Азия	32

Чистый торговый баланс к 2028 г.

- Избыток
- Дефицит

X – спрос на ПП и ПЭ в 2017 г., млн тонн
 Y – годовой рост спроса на ПП и ПЭ (2017–2028П), млн тонн

ЗапСиб позволит выйти в новые рыночные сегменты

ПЭ	ПЭНП	ЛПЭНП	ПЭВП
Пленки	●	●	●
Кабельная изоляция	●	●	●
Литье под давлением	●		●
Трубы			●
Антикоррозийное покрытие	●		●
Литье с раздувом			●

ПП	ГПП ¹	УСП ²	ССП ³
Трубы	●●	●	●●
Литье под давлением	●●	●	●
Соединения	●●	●	
Пленки	●●		●
Крышки	●●	●	●

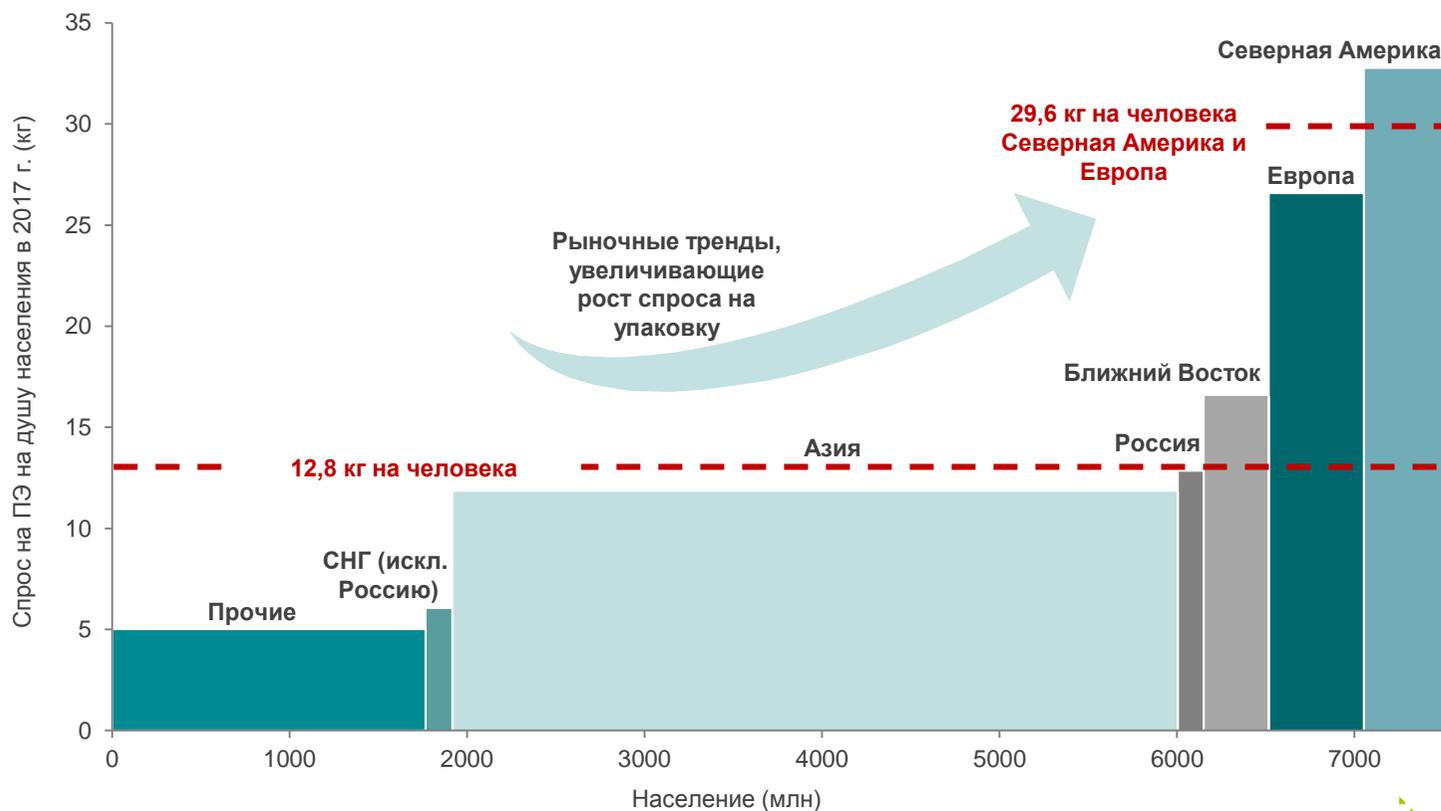
● Нынешние решения СИБУРа ● Решения ЗапСиба

Источник: IHS Markit, данные Компании.
 (1) Гомополимер. (2) Ударопрочный сополимер. (3) Статистический сополимер.

2 КОМПАНИЯ ВЕДЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РАСТУЩИХ И ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ И РЕГИОНАХ (3/3)

Развивающиеся рынки – основной источник роста потребления

Факторы, стимулирующие рост потребления ПЭ



- 1 На развивающиеся страны приходится 70% населения
- 2 При условии роста потребления на душу населения в Азии до уровня Европы / Северной Америки, потенциальный прирост потребления составит порядка 60 млн тонн¹
- 3 Рыночные факторы диктуют использование более эффективных материалов, спрос на которые растет быстрее, чем на традиционные



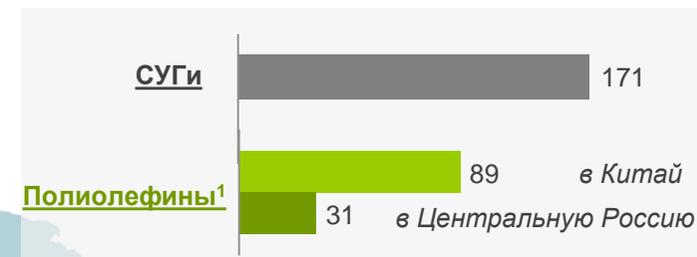
3 НИЗКОЗАТРАТНОЕ ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО НА РЫНКЕ С ВЫСОКИМИ БАРЬЕРАМИ ДЛЯ ВХОДА (1/2)

Транспортировка гранулированных продуктов дешевле, чем жидких

Влияние ЗапСиб на логистическую инфраструктуру

Затраты на транспортировку

\$ / тн



Источник: Данные компании
(1) SIBUR International. (2) Амстердам, Роттердам, Антверпен.

3

НИЗКОЗАТРАТНОЕ ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО НА РЫНКЕ С ВЫСОКИМИ БАРЬЕРАМИ ДЛЯ ВХОДА (2/2)

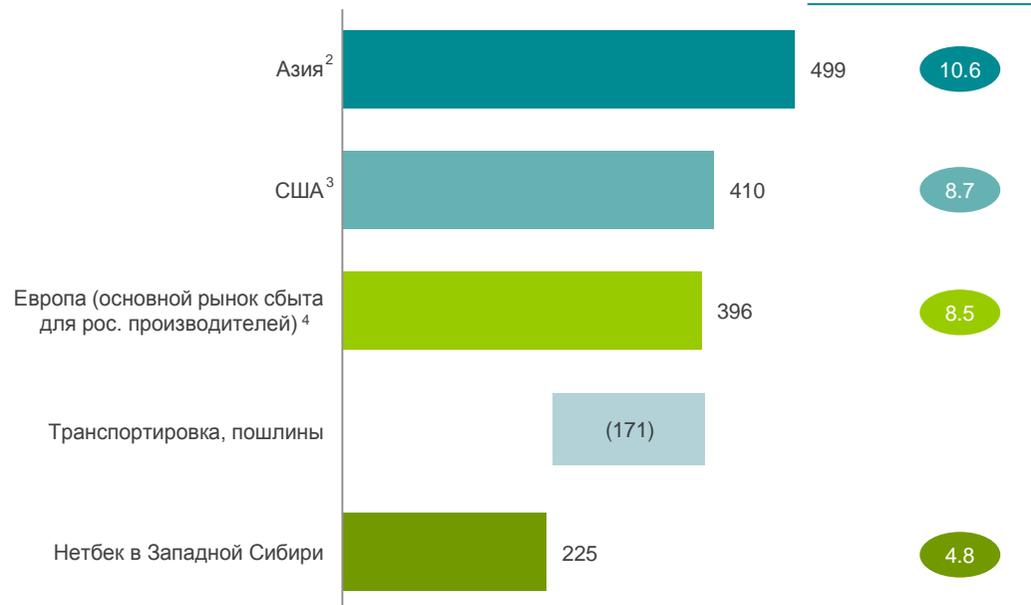


Россия располагает богатейшими запасами углеводородов, при этом крупные нефтяные месторождения (в Западной Сибири) находятся далеко от основных рынков сбыта, поэтому данный регион благоприятен для развития нефтехимического производства

- Западная Сибирь – рынок с одними из самых низких издержек на энергоресурсы в мире, что является сильным конкурентным преимуществом для нефтехимического производства
- Обширные ресурсы ШФЛУ, наряду с ограниченными возможностями их использования, предоставляют в распоряжение нефтехимической отрасли региона богатые запасы низкозатратного сырья

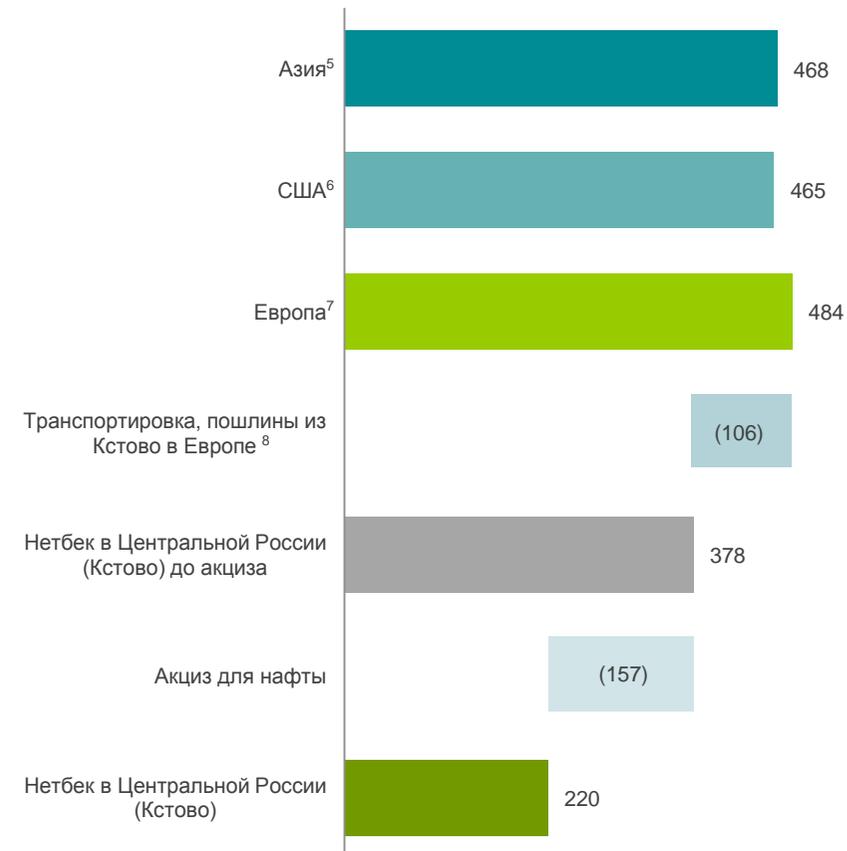
СУГ

2017 г., \$/m



Нафта

2017 г., \$/m



Источники: данные Компании, IHS Markit, годовой обзор BP.

(1) Конвертировано в млн БТЕ с коэффициентом 47.2 для СУГ и 49.2 для этана. (2) CIF Япония. (3) FOB побережье Мексиканского залива США. (4) CIF Западная Европа. (5) FOB Сингапур. (6) FOB побережье Мексиканского залива США. (7) CIF Северо-Западная Европа. (8) Экспортная пошлина и стоимость перевозки рассчитана на основе данных IHS, стоимости железнодорожной перевозки до Кстово, посчитанной на основе тарифов РЖД, предполагаая: курс рубля в 58.3 рубль/ доллар, Усть-Луга как место назначения, арендованные вагоны мощностью 66 тонн.

4 СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (1/4)

Предполагается, что ЗапСиб позволит утроить производство ПЭ/ПП, добавив 2 млн тонн в год к существующим объемам, и освоить значительную собственную базу сырья Компании

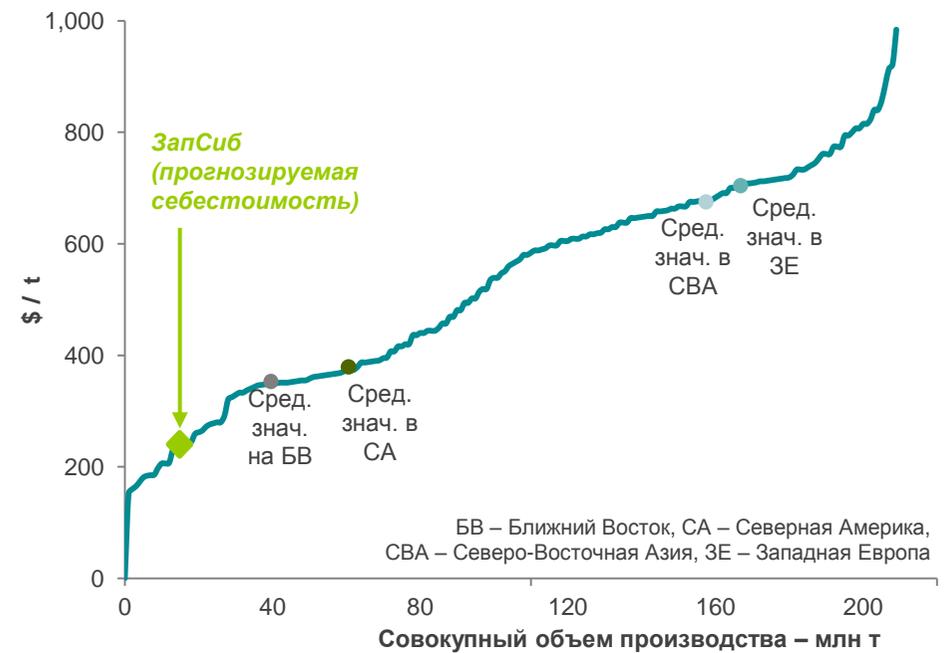
- ЗапСиб - один из самых низкочередных проектов в мире и, как ожидается, будет находиться в 1-ом кватртеле глобальной кривой себестоимости, что обусловлено следующими факторами:
 - ✓ Низкая стоимость сырья (нетбэк СУГ в Западной Сибири)
 - ✓ Эффект масштаба
 - ✓ Низкая стоимость энергоносителей и рабочей силы в России

Благодаря выгодному географическому положению и масштабу ЗапСиб



...ождается, что Проект будет находиться в 1-ом кватртеле глобальной кривой себестоимости

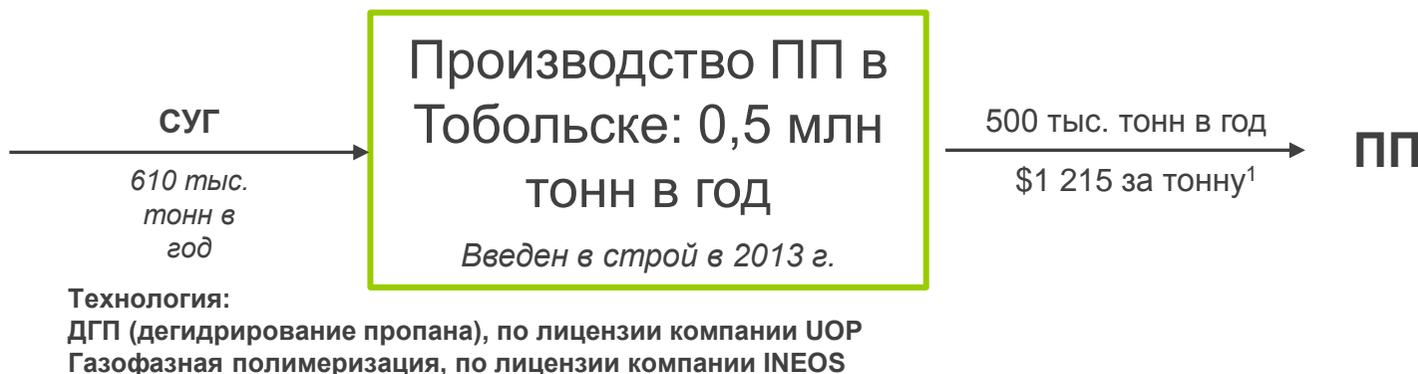
2022 г., исходя из цены на нефть марки Brent 68,7 \$/барр.



4 СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (2/4)

ЗапСиб – это увеличение масштаба и расширение производства на опыте ПП в Тобольске

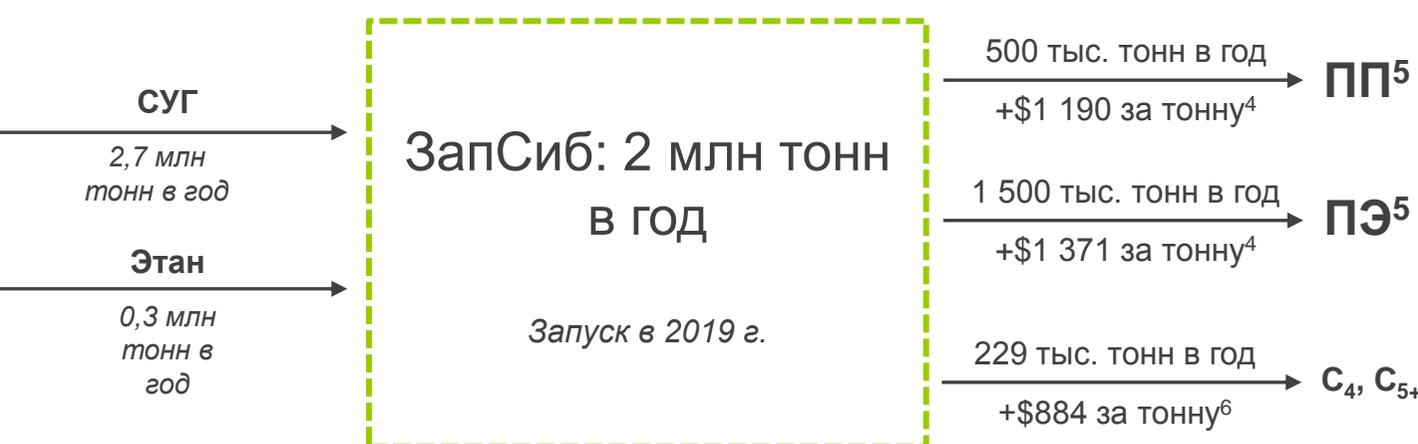
Тобольский завод по производству ПП



Результаты за 2017 г.

- Произведено 510 тыс. тонн ПП
- Вклад в показатель EBITDA – \$342 млн
 - Рентабельность по EBITDA – 55% (средняя рентабельность по EBITDA с момента выхода на полную мощность – 63%²)
- Капиталовложения – 57 млрд руб. (~ \$2 млрд)

ЗапСиб (проект в процессе реализации)³



Основные аспекты

- Увеличение производственных мощностей полиолефинов в сочетании с более стабильной и легкоуправляемой технологией производства этилена
- Внедрение новых марок ПЭ (ПЭВП и ЛПЭНП)
- Менеджмент с опытом строительства, ввода в строй и эксплуатации современного завода по производству полиолефинов
- Надежные каналы сбыта, обеспечивающие возможность дальнейшего расширения

Источник: данные Компании.

(1) Средние цены реализации СИБУРа (2017 фин. г.); средневзвешенная цена C₅₊ и бутадиена. (2) Средняя рентабельность по EBITDA за 2016-2017 гг. (3) Расчетная мощность ЗапСиба по данным Группы. (4) Фактические цены 2017 г. по данным IHS. Средневзвешенная цена ПЭ для ПЭВП и ЛПЭНП. (5) 50% Китай / 50% РФ. (6) Средневзвешенная цена топливных компонентов и бутадиена (94 тыс. т в год бутадиена, 135 тыс. т в год топливных компонентов), расчетный курс - 58.3 руб./долл.

4

СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (3/4)

Дальнейший рост будет реализован благодаря использованию инфраструктуры мидстрима развитой другими компаниями: на примере проекта Амурского ГХК

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПРОЕКТА:

- Редкий случай концентрации газа в одной локации, в количестве достаточном для **подписания контракта мирового уровня**
- Газпром уже проинвестировал в газопереработку и инфраструктуру для **экспорта газа, в т.ч. этана**, в Китай. Таким образом, Сибур может начать производство на готовой площадке мидстрима
- **Новый регион для СИБУРа с производством, нацеленным на Азию**
- Ожидается, что **стратегическое партнерство** сможет принести дополнительное финансирование и митигировать часть бизнес-рисков и рисков, сопряженных с запуском проекта

ПОСЛЕДНИЕ СВЕДЕНИЯ О ПРОЕКТЕ:

- В мае 2018 г. подписан долгосрочный договор с Газпромом на поставку сырья
- Созданы специальное юридическое лицо и проектная группа, Выбраны технологии производства и лицензиары. В июне 2018 г. начато основное проектирование
- **Окончательное решение об инвестировании ожидается в конце 2019 г.**
- Механическая готовность прогнозируется к середине 2024 г., синхронизированная с достижением АГПЗ запланированных мощностей



Источник: данные Компании, Газпром

(1) Ожидаемые мощности, источник: Газпром. (2) Ожидаемые производственные мощности в млрд куб. м. (3) Ожидаемые производственные мощности в млн куб. м.

4 СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (4/4)

Постоянный анализ потенциальных проектов с фокусом на высокорентабельных нишах и монетизации доступной сырьевой базы

1 Расширение основной производственной базы

Олефины и полиолефины

- Дальнейший рост в сегменте олефинов и полиолефинов, характеризующемся самой высокой рентабельностью

Монетизация низкочастотных углеводородов в Тобольске с интеграцией с существующими мощностями и инфраструктурой

Запсиб

Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

Разработка новых проектов в зависимости от потребностей на домашнем рынке (например, в пропиленоксиде)

Реализация проектов с низкими потребностями в капитале на базе нашего опыта строительства нефтехимических мощностей

БК¹

ТЭП

ДОТФ

ТФК

Мидстрим

- Возможности для увеличения производства ЖУВС как побочного продукта газовой отрасли благодаря расширению базы газового конденсата в регионе

2

Прибыльный рост за пределами основной производственной базы для выхода в новые регионы сектора олефинов и полиолефинов с возможностью использования производственных мощностей Мидстрима, созданных сторонними компаниями

Разработка нефтехимических продуктов на базе производственных мощностей Мидстрима, имеющихся у других компаний

Амурский ГХК

- После значительного расширения за последние 10 лет существенные новые инвестиции не ожидаются

3

Непрерывное совершенствование операционной деятельности



Фаза проектирования

Фаза строительства

Фаза рассмотрения идей

Источник: данные Компании.

(1) СП компаний Reliance и СИБУР по производству эластомеров (Индия).

5 ВЫСОКАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ И СТАБИЛЬНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ПРОТЯЖЕНИИ ЦИКЛА ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВОЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРОЕКТЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА (1/3)

Сбалансированная бизнес-модель, позволяющая использовать как нефтегазовый, так и нефтехимический цикл, сглаживая таким образом волатильность денежных потоков и прибыли

Интеграция переработки и устойчивая рентабельность по EBITDA

млрд руб.

Средняя цена на нефть марки Brent (\$/барр.)

Показатель EBITDA СИБУРа (\$ млрд)

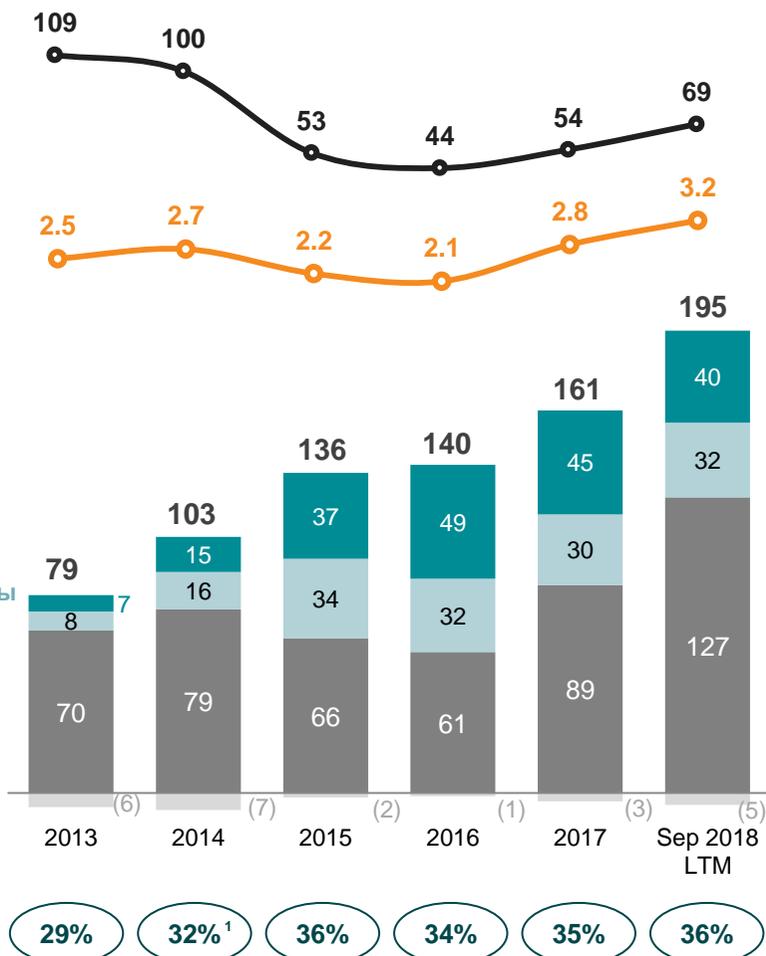
Показатель EBITDA СИБУРа (млрд руб.)

Олефины и полиолефины
Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

Газопереработка и инфраструктура

Нераспределенная

Рентабельность по EBITDA



Основные факторы, обеспечивающие стабильную рентабельность



Сбалансированная бизнес-модель, интегрированная с сырьевой базой



Формула расчета цены, предусмотренная контрактами, позволяет переложить часть ценовых рисков на поставщиков



Естественный хедж – колебания цен на нефть и курса рубля

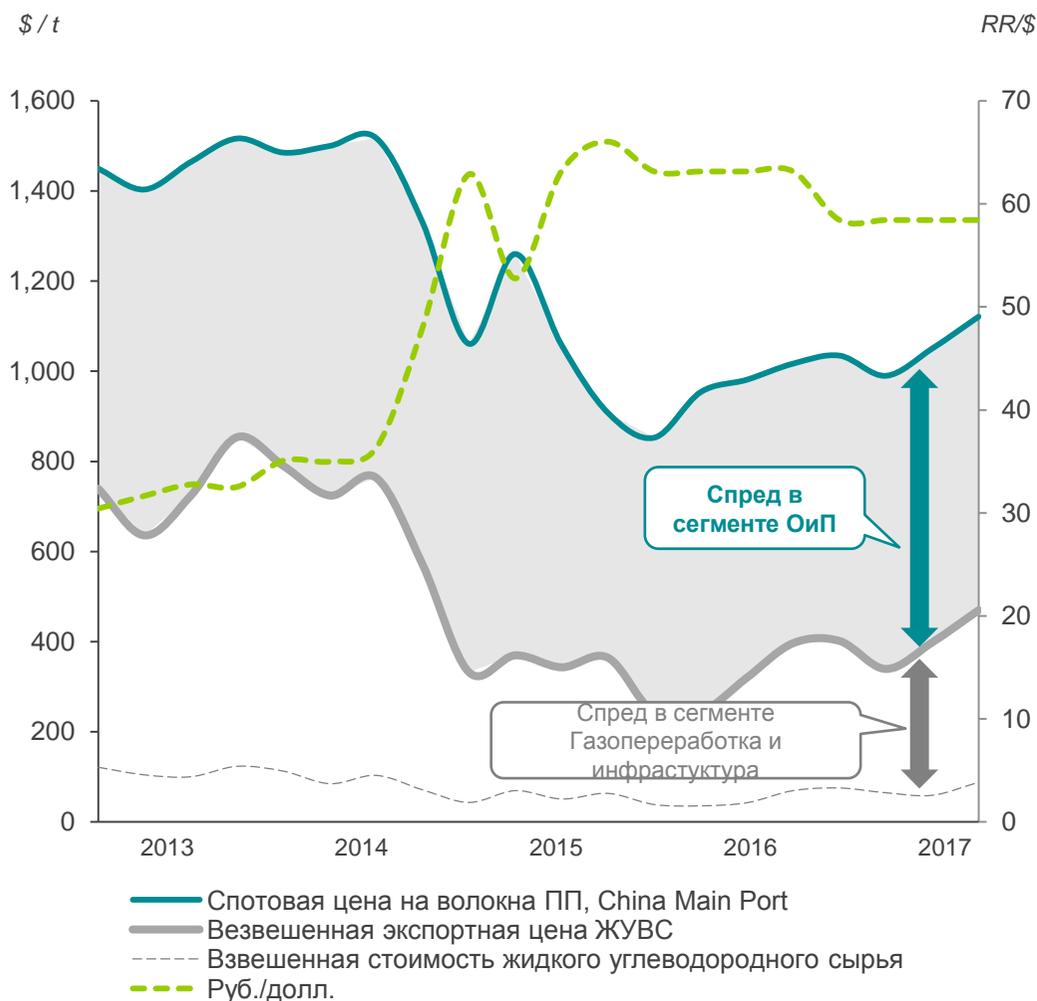
Источник: данные Компании.

(1) Скорректировано с учетом расчетного значения объема трейдинговых операций с нефтью через терминал в Усть-Луге, прекращенных в 2015 г.

5 ВЫСОКАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ И СТАБИЛЬНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ПРОТЯЖЕНИИ ЦИКЛА ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВОЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРОЕКТЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА (2/3)

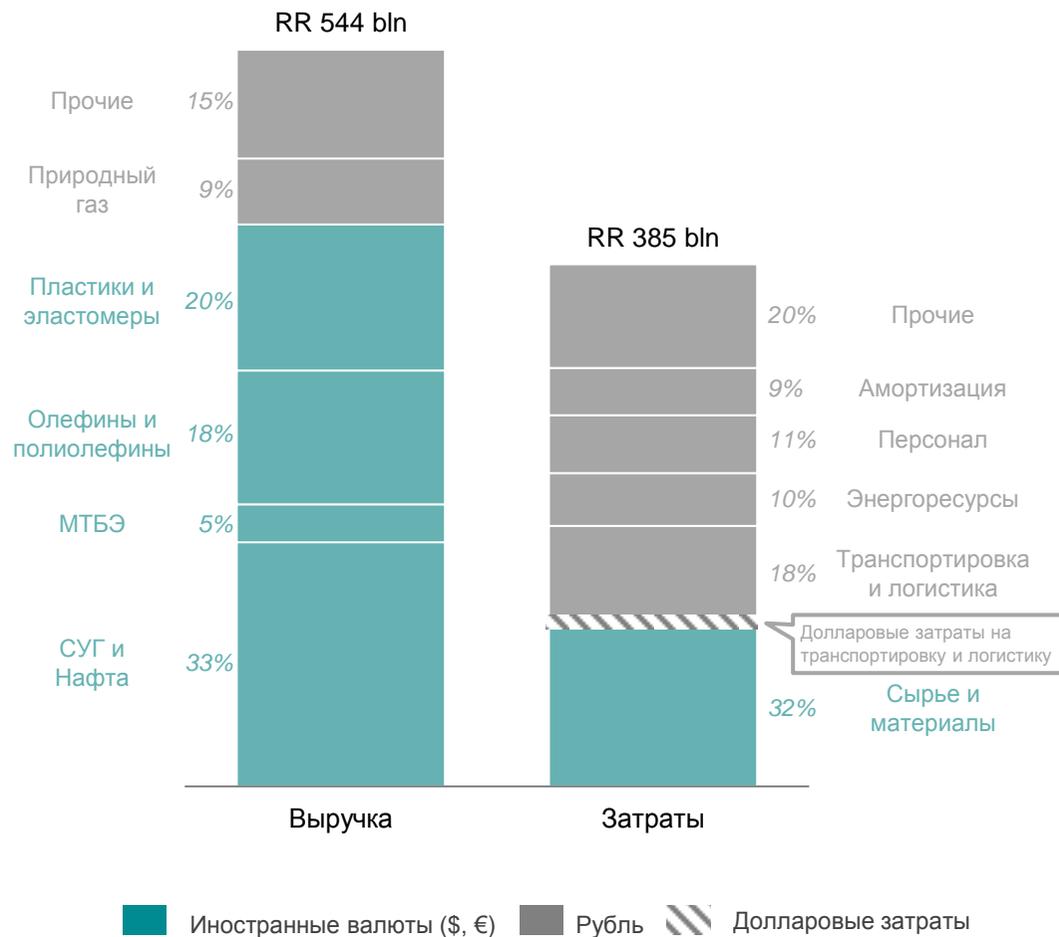
Естественный хедж – колебания цен на нефть и курса рубля: производственные мощности находятся в России, что позволяет извлекать выгоду из разнонаправленной динамики курса рубля и цен на нефть

Нефтехимический спред поддерживает маржу сегмента Газопереработка и инфраструктура



Выручка и расходы СИБУРа: влияние цен на нефть и курса рубля

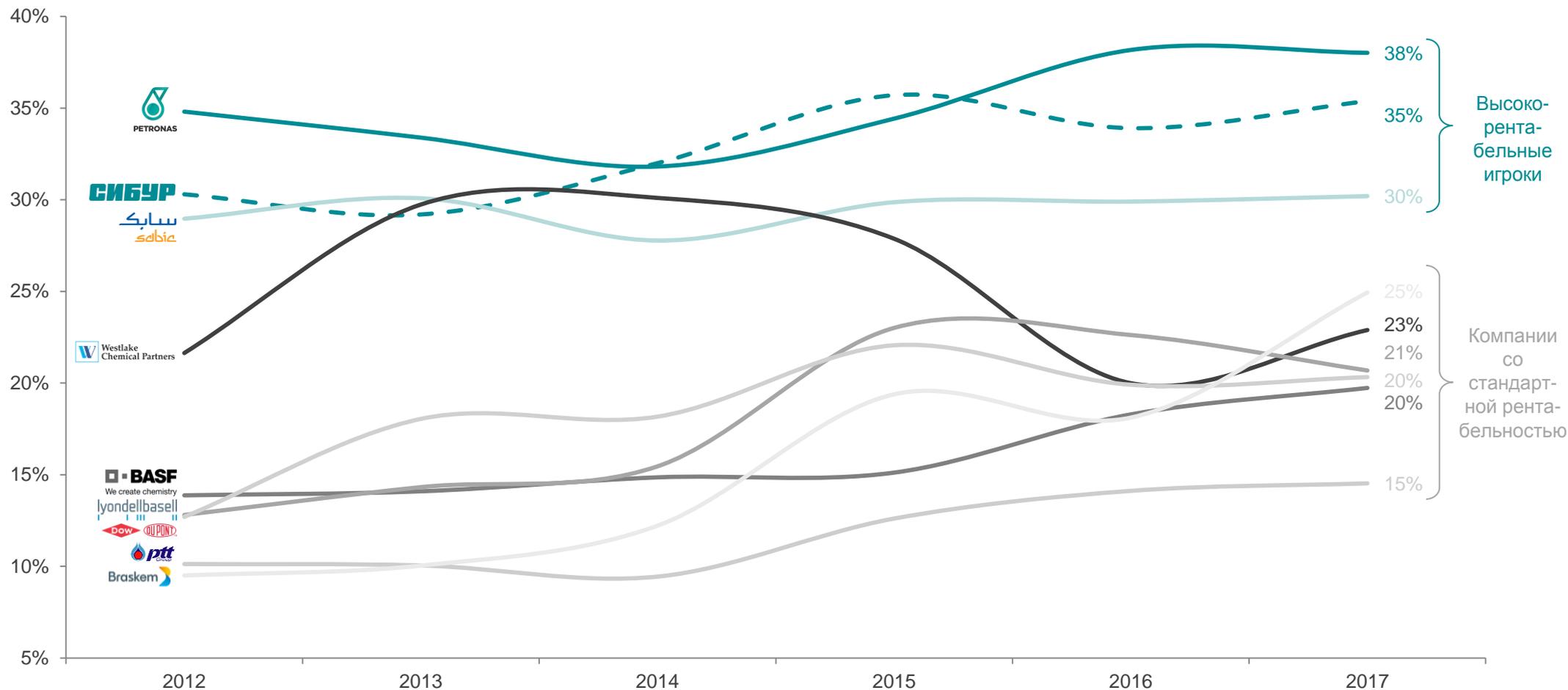
За последние 12 месяцев на 1-е полугод. 2018 г.



5 ВЫСОКАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ И СТАБИЛЬНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ПРОТЯЖЕНИИ ЦИКЛА ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВОЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРОЕКТЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА (3/3)

Высокая и устойчивая рентабельность по EBITDA в сравнении с сопоставимыми компаниями

Средняя рентабельность по EBITDA в период 2012–2017 гг. составила 33%, что является одним из наиболее высоких показателей рентабельности среди компаний-аналогов



Источник: данные компаний.

6 ОПЫТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, ПРОДЕМОНСТРИРОВАВШИЙ УСПЕШНОЕ СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ, И ПРОЗРАЧНОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (1/2)

Опыт завершения крупномасштабных инвестиционных проектов, увеличивающих стоимость бизнеса, в установленные сроки и в рамках бюджета

СИБУР реализует проекты в соответствии с установленными бюджетами и сроками

- ✓ 80% проектов реализованы с отклонением от исходного бюджета в пределах 10%
- ✓ Более 50% проектов с затратами ниже изначального бюджета

Реализованные проекты:

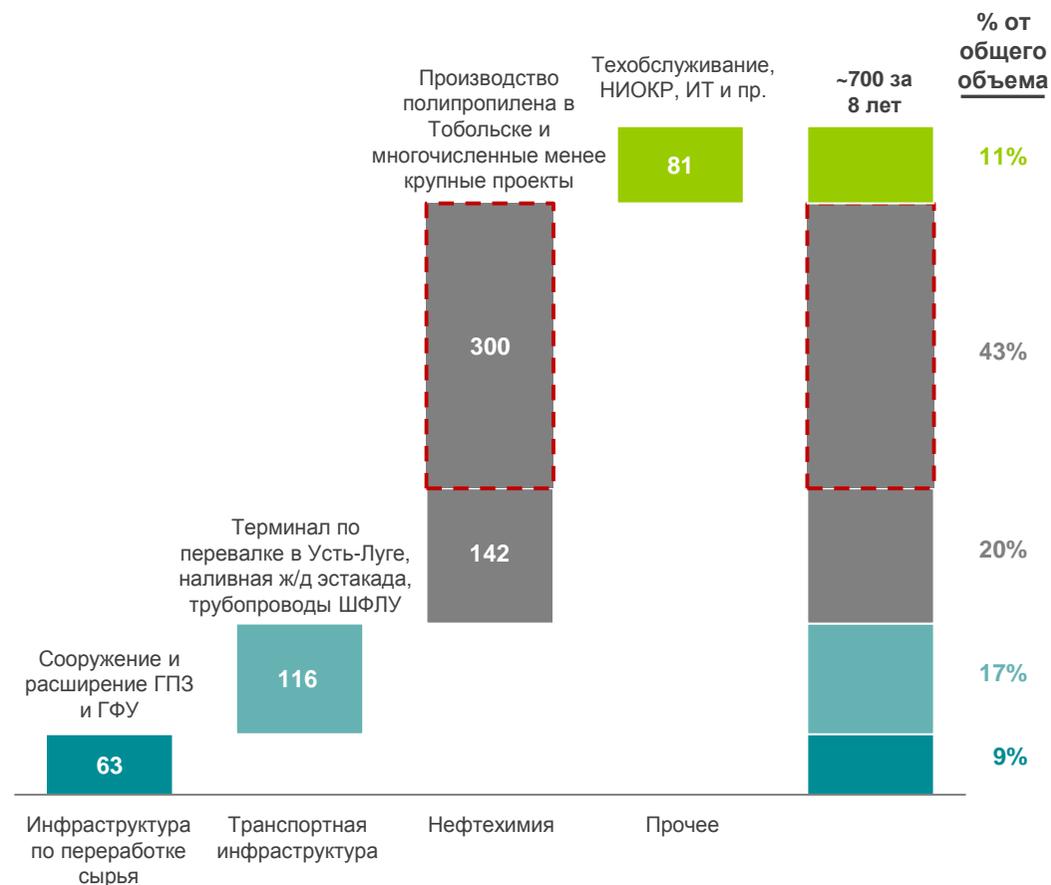
- ✓ 14 крупномасштабных проектов¹ в 2012-2017
- ✓ Общий бюджет = 210 млрд руб.
- ✓ Все проекты выполнены либо в соответствии с графиком, либо с его опережением



Портфель реализованных проектов

млрд. руб. (без учета НДС)

«ЗапСибНефтехим»



Источник: данные Компании
¹ Проекты с бюджетом более 1 млрд. руб.

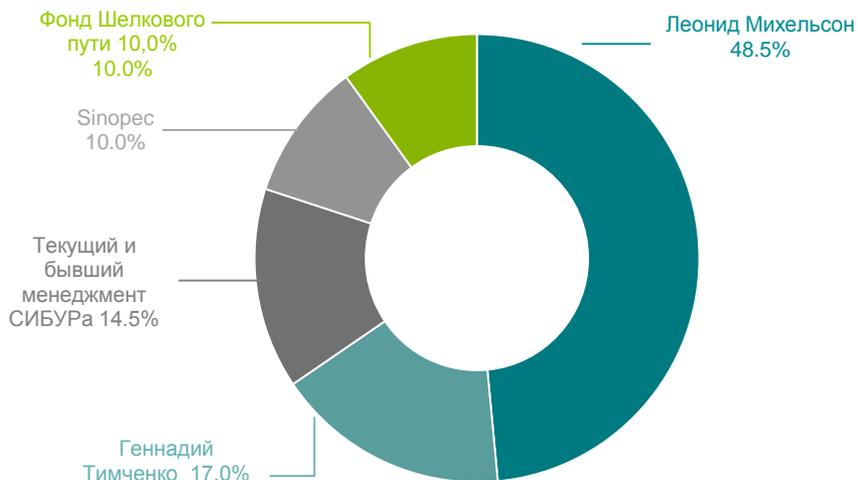
6 ОПЫТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, ПРОДЕМОНСТРИРОВАВШИЙ УСПЕШНОЕ СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ, И ПРОЗРАЧНОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (2/2)

Высокие стандарты корпоративного управления

Обзор корпоративного управления

- ✓ Двухуровневая структура корпоративного управления: Совет директоров и сильная команда менеджеров, нацеленных на максимизацию акционерной стоимости
- ✓ Четыре независимых члена в Совете директоров
 - Питер Ллойд О’Брайен – председатель комитета по аудиту
 - Алексей Комиссаров – председатель комитета по кадрам и вознаграждениям
- ✓ Менеджмент с четкой подотчетностью, вознаграждаемый в зависимости от результатов СИБУРа в сравнении с компаниями - аналогами

Состав акционеров



Структура Совета директоров



Леонид Михельсон
Председатель правления
ПАО «НОВАТЭК»



Дмитрий Конов
Председатель правления
ПАО «СИБУР Холдинг»



Александр Дюков
Генеральный директор ПАО
«Газпром нефть»



Ван Дань
Исполнительный вице-президент
Фонда Silk Road



Геннадий Тимченко
Член советов директоров
ПАО «СИБУР Холдинг» и ПАО
«НОВАТЭК»



Чан Чжэньюн
Вице-президент и
руководитель химического
подразделения компании
Sinopec



Владимир Разумов
Заместитель председателя
правления ПАО «СИБУР
Холдинг»



Кирилл Шамалов
Заместитель председателя
правления ПАО «СИБУР
Холдинг»



Алексей Комиссаров
Независимый директор АО
«Федеральная грузовая
компания», директор РАНХиГС
*Ранее: министр
правительства
и советник мэра Москвы*



Питер Ллойд О’Брайен
Председатель совета
директоров ПАО «ТрансФин-
М», член советов директоров¹
ПАО «Т плюс», ПАО
«ТрансКонтейнер» и IGSS
*Ранее: соруководитель
инвестиционно-банковского
подразделения в Morgan
Stanley, финансовый директор
в «Роснефти»*



Андрей Верников
Член советов директоров
нескольких банков
*Ранее: профессор
департамента финансов НИУ
«Высшая школа экономики»*



Сергей Васнецов
Член совета директоров
компания Eurochem AG
*Ранее: старший вице-
президент по
стратегическому
планированию и развитию
компанию LyondellBasell*

Независимые директора

Источник: данные Компании.
(1) По состоянию на июль 2018

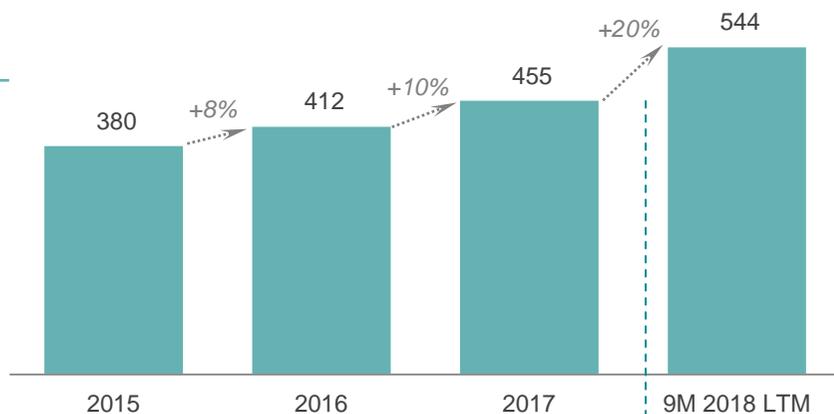
СТАБИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Выручка

млрд руб.

Выручка
СГТР¹15-17

12%



Выручка, млрд
долл.²

Год	2015	2016	2017	9M 2018 LTM
Выручка, млрд руб.	380	412	455	544
Выручка, млрд долл. ²	6.2	6.1	7.8	9.0

Скорр. EBITDA²

млрд руб.

EBITDA
СГТР¹15-17

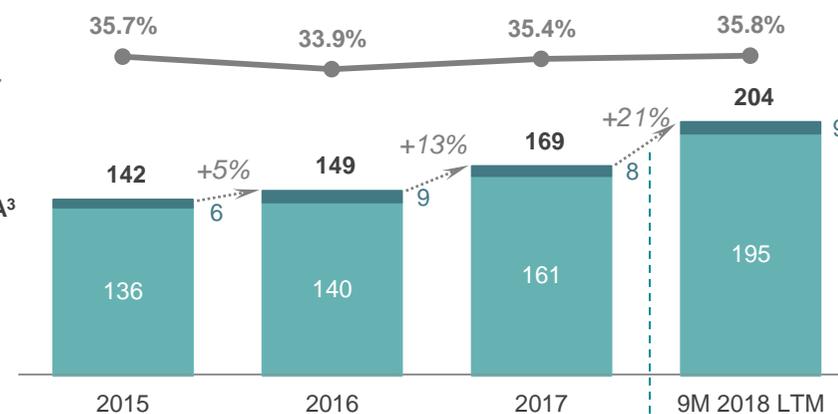
11%

EBITDA
маржа, %

Скорр. EBITDA³

Доля СП в
EBITDA

EBITDA



Скорр. EBITDA,
млрд. долл.^{2,3}

Год	2015	2016	2017	9M 2018 LTM
Скорр. EBITDA, млрд руб.	142	149	169	204
Скорр. EBITDA, млрд долл. ^{2,3}	2.3	2.2	2.9	3.4

Операционный денежный поток

млрд руб.

Опер.
денежный
поток
СГТР¹15-17

16%



Оп. ден.
поток, млрд
долл.²

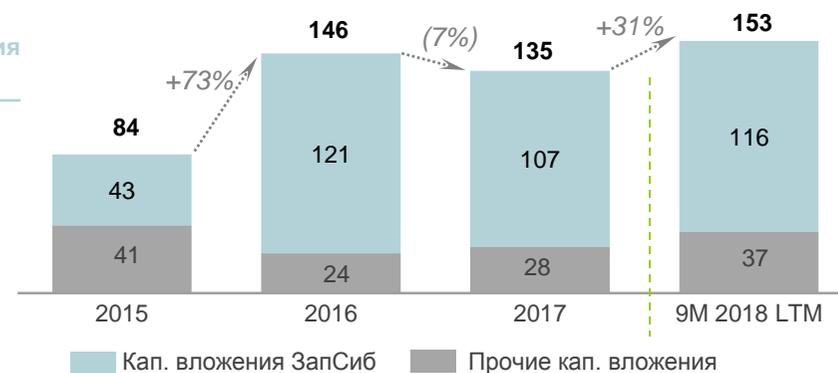
Год	2015	2016	2017	9M 2018 LTM
Опер. ден. поток, млрд руб.	119	138	153	169
Оп. ден. поток, млрд долл. ²	2.0	2.1	2.6	2.8

Капитальные вложения⁴

млрд руб.

Кап. вложения
СГТР¹15-17

29%



Кап. вложения,
млрд долл.²

Год	2015	2016	2017	9M 2018 LTM
Кап. вложения, млрд руб.	84	146	135	153
Кап. вложения, млрд долл. ²	1.4	2.2	2.3	2.5

Источник: данные компании

(1) В долл. (2) Средний курс руб./долл. 60.6 использован для 9M 2018 LTM и 58.4, 67.0, 61.0 для 2017, 2016, 2015, соответственно. (3) Показатель скорректирован на долю EBITDA в СП и ассоциированных компаний, включая РусВинил, Южно-Приобский ГПП, НПП Нефтехимия, Сибгазполимер, СХХК, Reliance Sibur Elastomers Private Limited. (4) Кап. вложения вкл. приобретения зданий, сооружений и оборудования, а также нематериальных активов и внеоборотных средств

КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

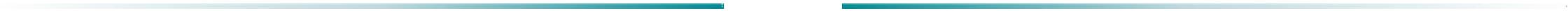
СИБУР

- 1 ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ
- 2 КОМПАНИЯ ВЕДЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РАСТУЩИХ И ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ И РЕГИОНАХ
- 3 НИЗКОЗАТРАТНОЕ ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО НА РЫНКЕ С ВЫСОКИМИ БАРЬЕРАМИ ДЛЯ ВХОДА
- 4 СУЩЕСТВЕННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА БЛАГОДАРЯ БЛИЗКОМУ К ЗАВЕРШЕНИЮ ПРОЕКТУ МИРОВОГО МАСШТАБА ЗАПСИБ
- 5 ВЫСОКАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ И СТАБИЛЬНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ НА ПРОТЯЖЕНИИ ЦИКЛА ЯВЛЯЮТСЯ ОСНОВОЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ПРОЕКТЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА
- 6 ОПЫТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ, ПРОДЕМОНСТРИРОВАВШИЙ УВЕЛИЧЕНИЕ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА, И ПРОЗРАЧНОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



СИБУР

ПРИЛОЖЕНИЕ



ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ

Бизнес СИБУРа

1. Каковы производственные мощности компании?
2. Как формируются цены на сырье? Видите ли вы какие-либо риски дефицита сырья?
3. Из чего состоит инфраструктура мидстрима?
4. Из чего состоит сырьевая база СИБУРа?
5. Какова долговая позиция СИБУРа? Видите ли вы какие-либо риски ликвидности?
6. Кто входит в менеджмент компании?

ОТ, ПБ и ООС¹

7. Чем нефтехимические продукты отличаются от других сырьевых товаров?
8. Какие у СИБУРа достижения в области ОТ, ПБ и ООС?
9. Как СИБУР обеспечивает надежность и повышение эффективности затрат на ремонты?

ЗапСиб

10. Насколько конкурентоспособен ЗапСиб при доставке продукции на целевые рынки?
11. Как ЗапСиб влияет на бизнес СИБУРа?
12. Каковы темпы выхода ЗапСиб на полную мощность?
13. Какое положение ЗапСиб занимает относительно проектов сопоставимых компаний в мире?
14. Благодаря чему ЗапСиб находится в нижней части кривой себестоимости?
15. Каков текущий статус ЗапСиб?

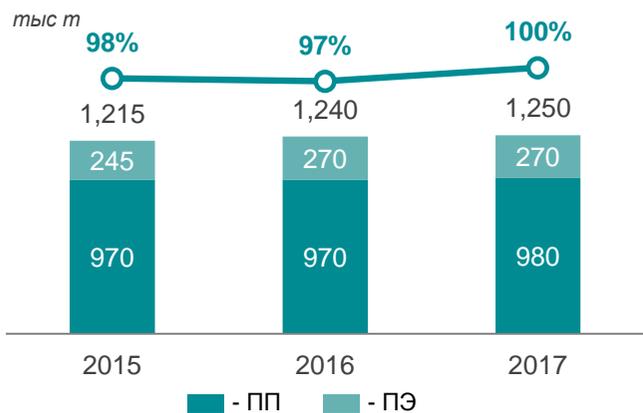
(1) Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды.

1. КАКОВЫ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ КОМПАНИИ?

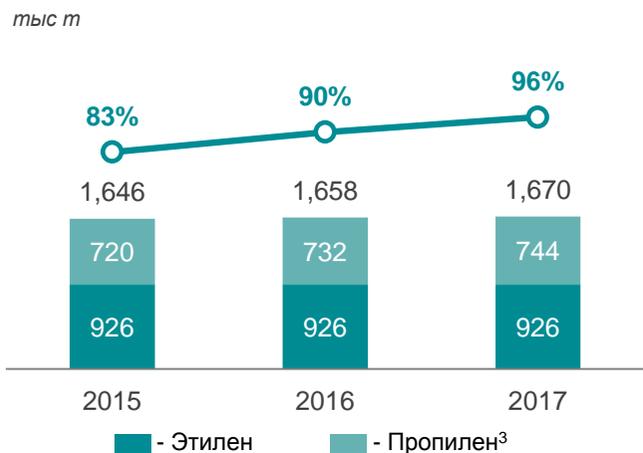
Непрерывная оптимизация перерабатывающих и производственных мощностей

Олефины и полиолефины

ПП¹ и ПЭ

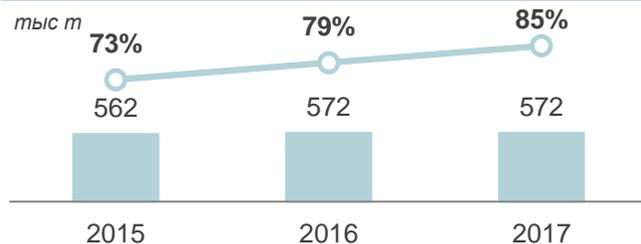


Пропилен и этилен²

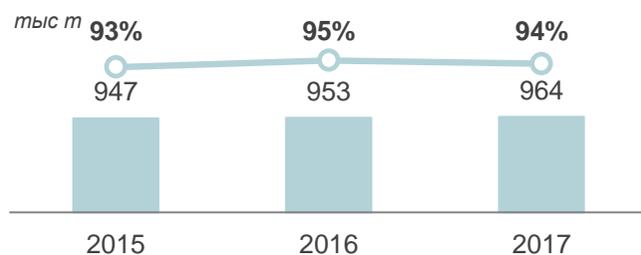


Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

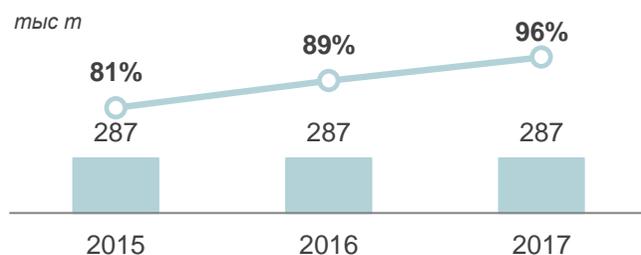
Эластомеры



Пластики и продукция орг. синтеза

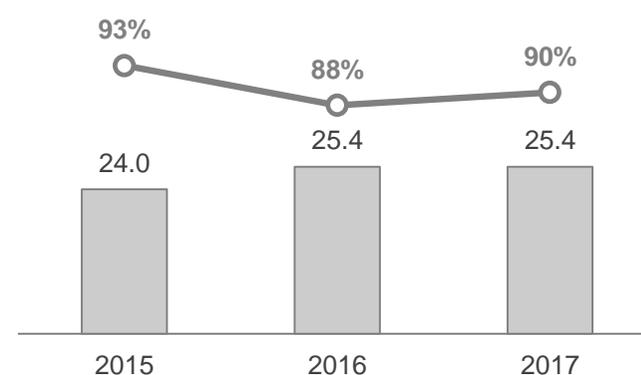


Бутадиен⁴

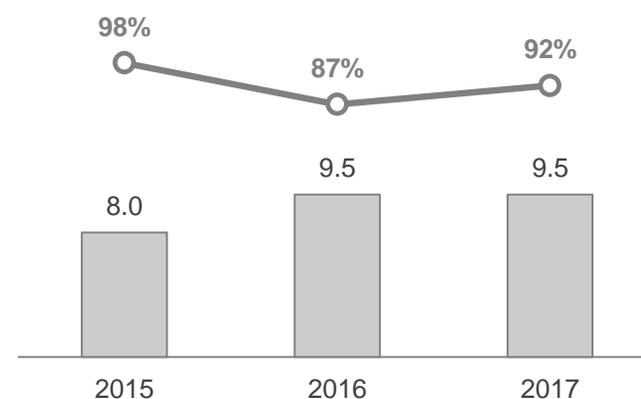


Газопереработка и инфраструктура

Газопереработка⁵



Газофракционирование⁶



■ Производственные мощности, тыс. т / Объем переработки, млрд м³

○ Загрузка мощностей, %

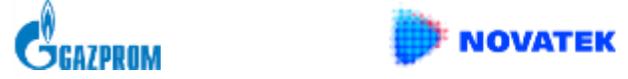
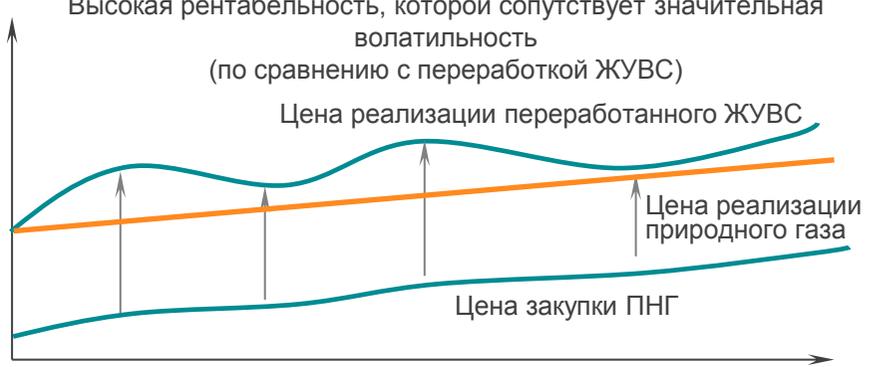
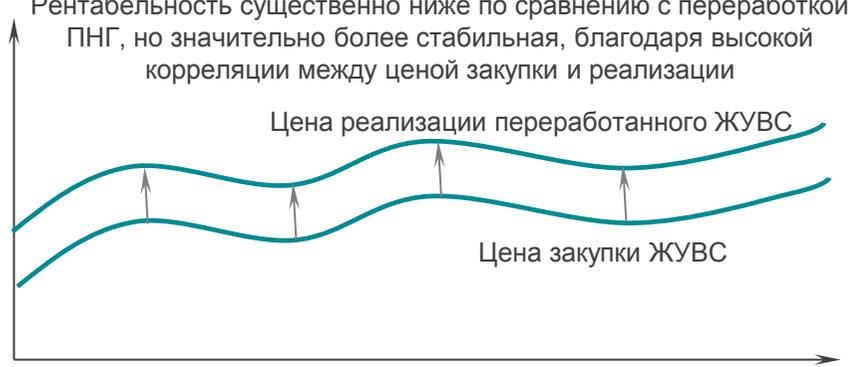
Источник: данные Компании

Примечание. Указана проектная мощность, официально зарегистрированная в Ростехнадзоре. Загрузка мощностей превышает уровень 100%, когда СИБУРу удается на протяжении длительного периода использовать мощности более эффективно, улучшая технологию и применяя различные оптимизационные меры.

(1) Включая СП – НПП Нефтехимия, Полиом. (2) Включая пропилен и этилен из сегментов О&П и ПЭ&ПП. (3) 69% используется по назначению. (4) Включая мощности СИБУР Тольятти (80 тыс т в год) и СИБУР-Тобольск (207 тыс т в год), 62% которых используется по назначению. (5) Включая СП – Южно-Приобский ГПЗ (с октября 2015 г.). (6) Включая Уралорасинтез, проданный в апреле 2017.; актив под управлением СИБУРа по долгосрочному соглашению

2. КАК ФОРМИРУЕТСЯ ЦЕНА НА СЫРЬЕ?

Долгосрочные договоры с привлекательными ценами

	ПНГ	ШФЛУ
Ценовые факторы	<ul style="list-style-type: none"> ■ Базовая цена на ПНГ определяется 3 основными факторами: <ul style="list-style-type: none"> ■ Регулируемая внутренняя цена на природный газ ■ Предполагаемое содержание жидких фракций, удаленность источника ПНГ от ГПЗ, стоимость переработки (т.е. для Сибура) ■ Альтернативные издержки для продавца ■ Российское правительство последовательно проводит политику стимулирования использования нефтяными компаниями ПНГ: штрафы за факельное сжигание газа выросли с 4,5х от стандартных сборов за выбросы в 2012 г. до 25х с 2014 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Цена определяется с учетом международных цен на СУГ и нефту, а также внутренних цен на СУГ ■ Цена в договорах на поставку жидкого углеводородного сырья определяется экспортным нетбэком и отражает: <ul style="list-style-type: none"> ■ Содержание фракций СУГ и нефти и стоимость фракционирования (т.е. стоимость для Сибура) ■ Транспортные расходы и экспортные пошлины ■ Альтернативные каналы поставщиков жидкого углеводородного сырья
Основные поставщики	<p>Крупнейшие нефтяные компании</p> 	<p>Крупнейшие газовые компании</p> 
Параметры договоров	<p>% гарантировано по долгосрочным договорам</p>  <p>92%</p> <p>Средневзвешенный срок контрактов</p>  <p>14,3 года</p>	<p>% гарантировано по долгосрочным договорам</p>  <p>87%</p> <p>Средневзвешенный срок контрактов</p>  <p>16,1 года</p>
Иллюстративная рентабельность переработки	<p>Высокая рентабельность, которой сопутствует значительная волатильность (по сравнению с переработкой ЖУВС)</p>  <p>Цена реализации переработанного ЖУВС</p> <p>Цена реализации природного газа</p> <p>Цена закупки ПНГ</p>	<p>Рентабельность существенно ниже по сравнению с переработкой ПНГ, но значительно более стабильная, благодаря высокой корреляции между ценой закупки и реализации</p>  <p>Цена реализации переработанного ЖУВС</p> <p>Цена закупки ЖУВС</p>

Источник: данные Компании.

Примечание: по состоянию на 31 декабря 2017 г.

3. ИЗ ЧЕГО СОСТОИТ ИНФРАСТРУКТУРА МИДСТРИМА?

СИБУР использует собственную мидстрим инфраструктуру, что обеспечивает надежные поставки сырья на химические предприятия



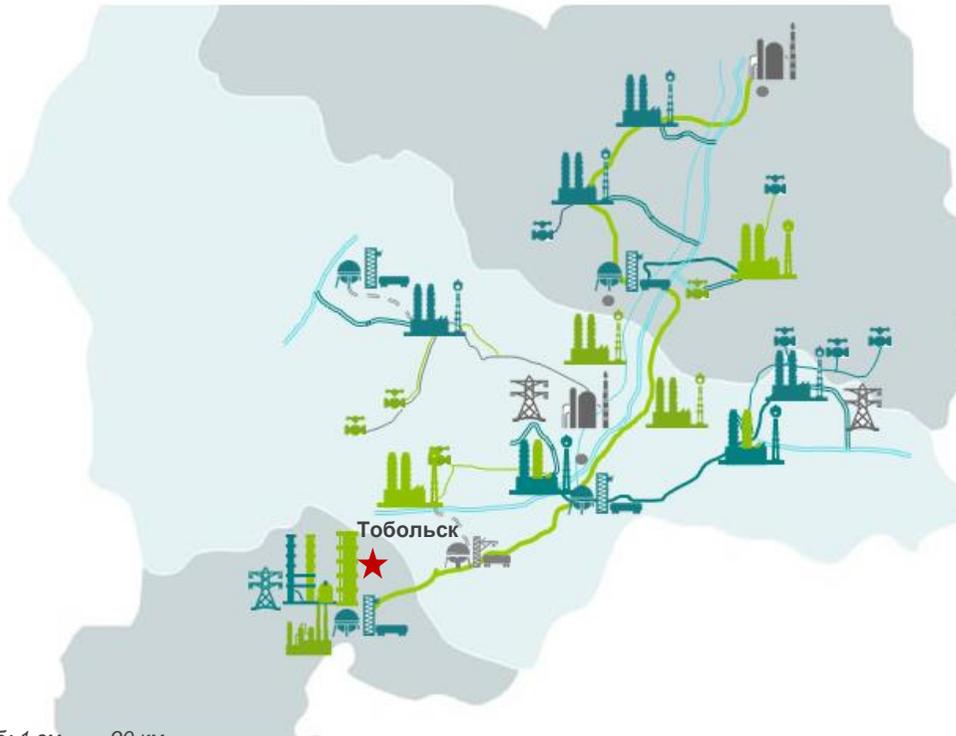
База активов СИБУРа в Западной Сибири

25,4¹ млрд
куб. м
Переработка
ПНГ

9,5² млн т
Газофракцио-
нирование

8 ГПЗ¹
из 10 работающих
в регионе

2 712 км
Сеть
трубопроводов



Масштаб: 1 см. = ~ 90 км

■ Инфраструктура СИБУРа

■ Мощности построенные или модернизированные СИБУРОм

■ Инфраструктура прочих компаний

1 Самая крупная и протяженная интегрированная инфраструктура в России по переработке и транспортировке ПНГ и ШФЛУ

- 57% ПНГ, производимого в России³
- 71% ШФЛУ, производимого в России³



2 Около 90% годового объема поставок обеспечено долгосрочными контрактами; средневзвешенный срок контрактов – около 15 лет



3 За последние 20 лет прочие компании в регионе не запускали новые мощности по переработке газа, в то время как СИБУР удвоил свои мощности по переработке и модернизировал существующую транспортную инфраструктуру, инвестировав \$4,4 млрд

Источник: данные Компании, CDU ТЕК и данные компаний

Примечание: по состоянию на 2017 фин. г.

(1) Включая Южно-Приобский ГПЗ – СП СИБУРа и компании «Газпром нефть». (2) Включая Уралоргсинтез (0.9 тыс. т в год) выбывший в апреле 2017 г. (производственные мощности используются по долгосрочному контракту переработки). (3) Оценка на основе CDU ТЕК и данных компаний (2017)

4. ИЗ ЧЕГО СОСТОИТ СЫРЬЕВАЯ БАЗА СИБУРА?

Добыча нефти и газа в РФ сконцентрирована в Западной Сибири

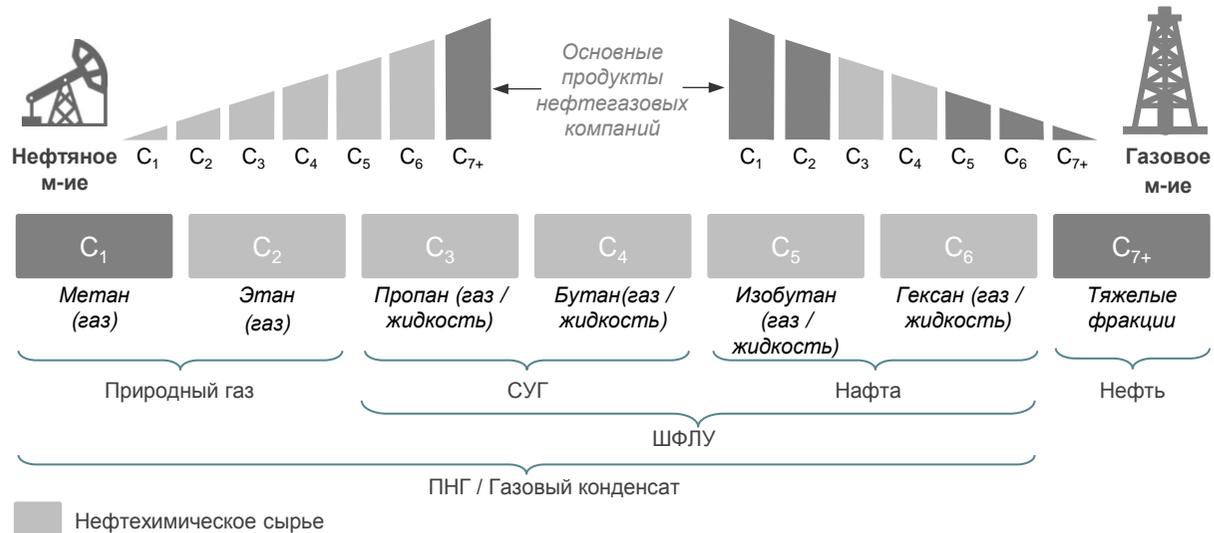


Западная Сибирь – Сырьевая база СИБУРА

57% Доля Западной Сибири в добычи нефти в РФ

87% Доля Западной Сибири в добыче газа в РФ

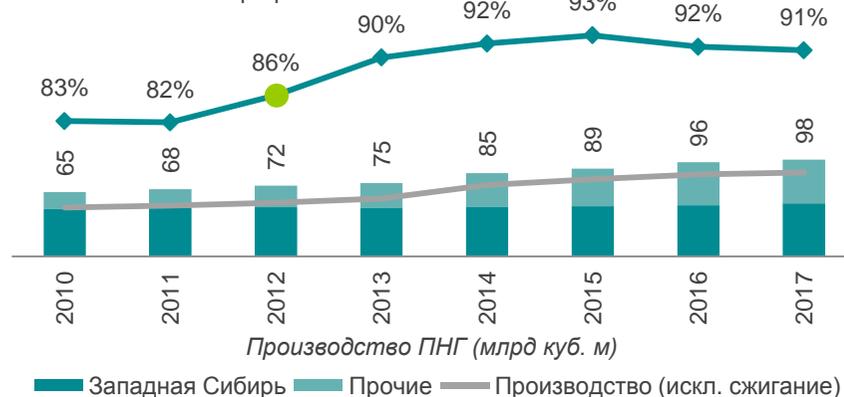
Обзор сырьевой базы



Добыча и утилизация использования ПНГ в РФ

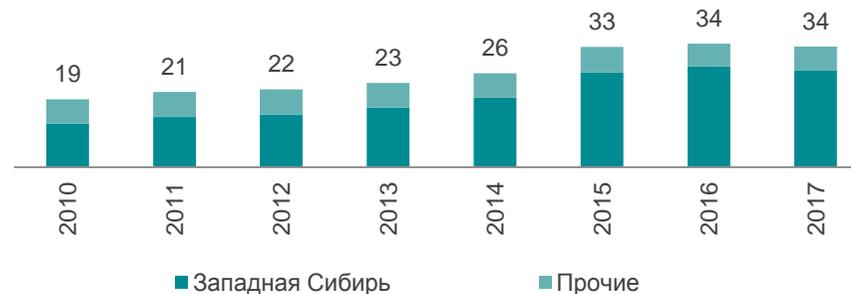
Уровень использования ПНГ (%)

2012: Принято регулирование с 95% целевым уровнем использования к 2020 с постепенным увеличением штрафов



Производство нестабильного газового конденсата в РФ

млн т



5. КАКОВА ДОЛГОВАЯ ПОЗИЦИЯ СИБУРА? ВИДИТЕ ЛИ ВЫ КАКИЕ-ЛИБО РИСКИ ЛИКВИДНОСТИ?

Структура долга и график погашения

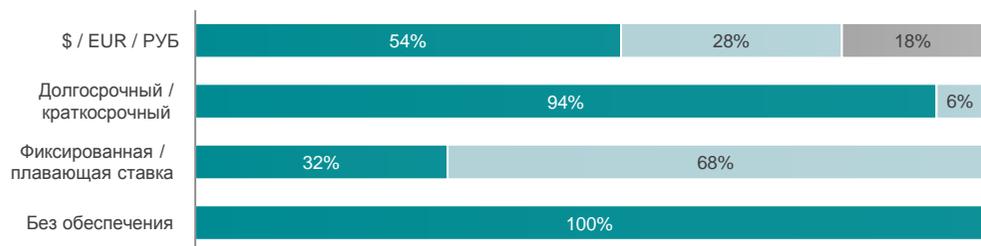
Ключевые показатели

млрд руб., если не указано иное	31 дек 2015	31 дек 2016	31 дек 2017	30 сен 2018	30 сен 2018 к 31 дек 2017, %
Итого долг	457	342	312	323	3%
Традиционный долг	299	182	139	95	(31%)
Долг, связанный с проектом «ЗапСибНефтехим»	158	160	173	228	31%
Денежные средства и эквиваленты	172	61	48	19	(60%)
Чистый долг	285	281	264	304	15%
Традиционный чистый долг	247	163	103	76	(26%)
Чистый долг, привлеченный для проекта «ЗапСибНефтехим»	38	118	161	227	41%
Средневзвешенный срок заимствований (лет)	6	7	7	7	
Средневзвешенный срок традиционного долга	3	3	3	4	
Средневзвешенный срок долга под проект «ЗапСибНефтехима»	13	11	10	9	
Открытые кредитные линии, в т. ч.	288	185	267	370	39%
Подтвержденные	170	113	128	112	(13%)

Коэффициенты долговой нагрузки

	31 дек 2015	31 дек 2016	31 дек 2017	30 сен 2018
Долг / EBITDA	3.4x	2.4x	1.9x	1.7x
Чистый долг / EBITDA	2.1x	2.0x	1.6x	1.6x
Традиционный чистый долга	1.8x	1.2x	0.6x	0.4x
Чистый долг, привлеченный для проекта «ЗапСибНефтехим»	0.3x	0.8x	1.0x	1.2x
Чистый долг / EBITDA (в долл. США)	1.8x	2.2x	1.7x	1.4x

Структура долгового портфеля на 30 сентября 2018 г.



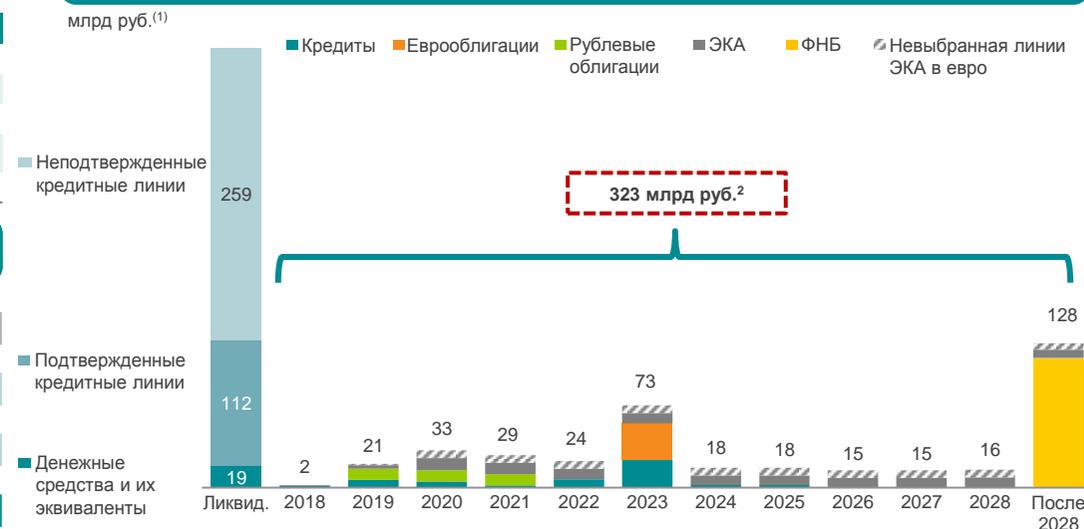
Общая информация

- Финансовая позиция СИБУРА отличается высокой степенью устойчивости
 - Высокие денежные потоки, позволяющие инвестировать в рост, так и возврат средств акционерам
 - Высокая доля прибыли, реинвестированная в бизнес
 - Сохранение ориентации на снижение чистого финансового рычага
- Инвестиционный рейтинг от Moody's (Вaa3), рейтинг ВВ+ от Fitch

Средняя ставка процента

%	2015	2016	2017	9М 2018
Долг в долл. США	3.4%	3.3%	4.0%	4.1%
Долг в евро	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%
Долг в рублях	12.9%	10.9%	9.3%	9.2%

На 30 сентября 2018 г. совокупный долг составил 323 млрд руб.¹



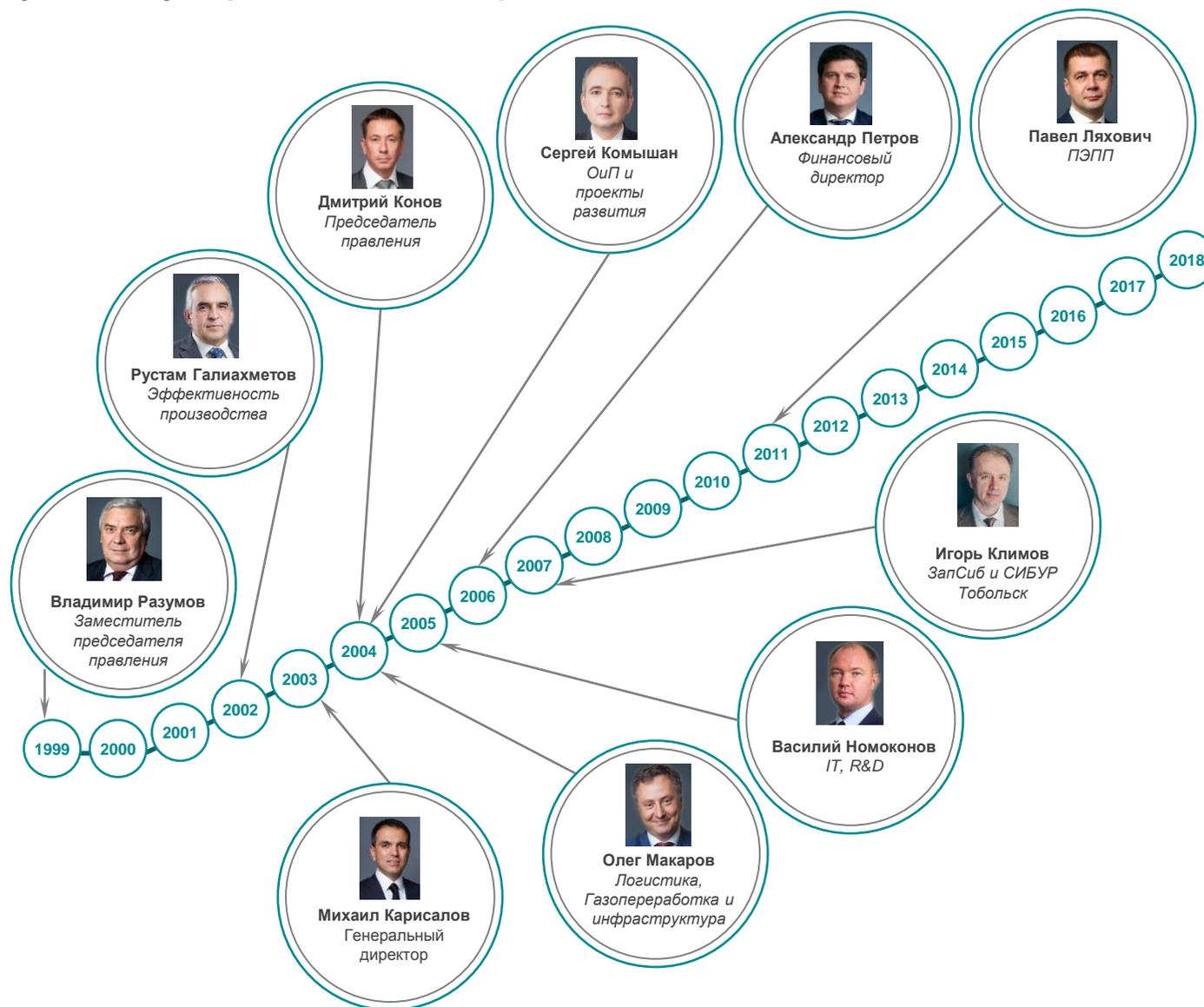
Источник: данные Компании

(1) Значения, указанные в долл. США и евро, конвертированы в рубли по соответствующим обменным курсам по состоянию на 30 сентября 2018 г.

(2) Исключая невыбранную линию ЭКА в евро.

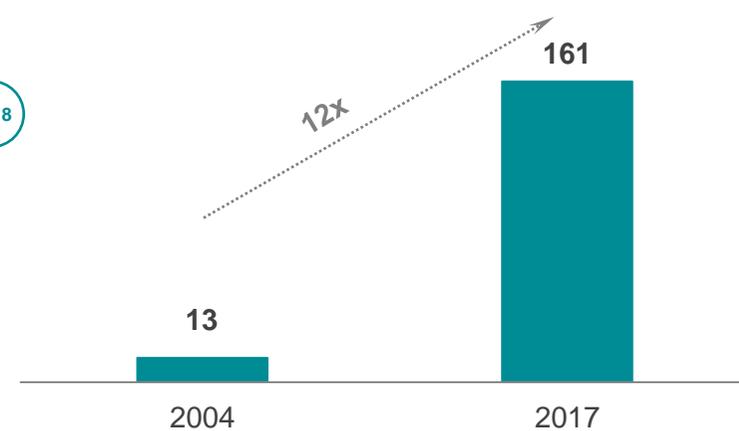
6. КТО ВХОДИТ В СОСТАВ МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ?

Опытный менеджмент, продемонстрировавший высокие показатели роста выручки и успешную реализацию проектов



Динамика показателя EBITDA с 2004 г.

млрд руб.



Опытный и ответственный менеджмент с передовыми отраслевыми знаниями

- Большинство членов Совета Директоров / Правления проработали в Компании не менее 10 лет
- Председатель Правления и Генеральный директор ООО «СИБУР» работает в Компании с 2003 г.
- Председатель Правления ПАО «СИБУР Холдинг» работает в Компании с 2004 г.

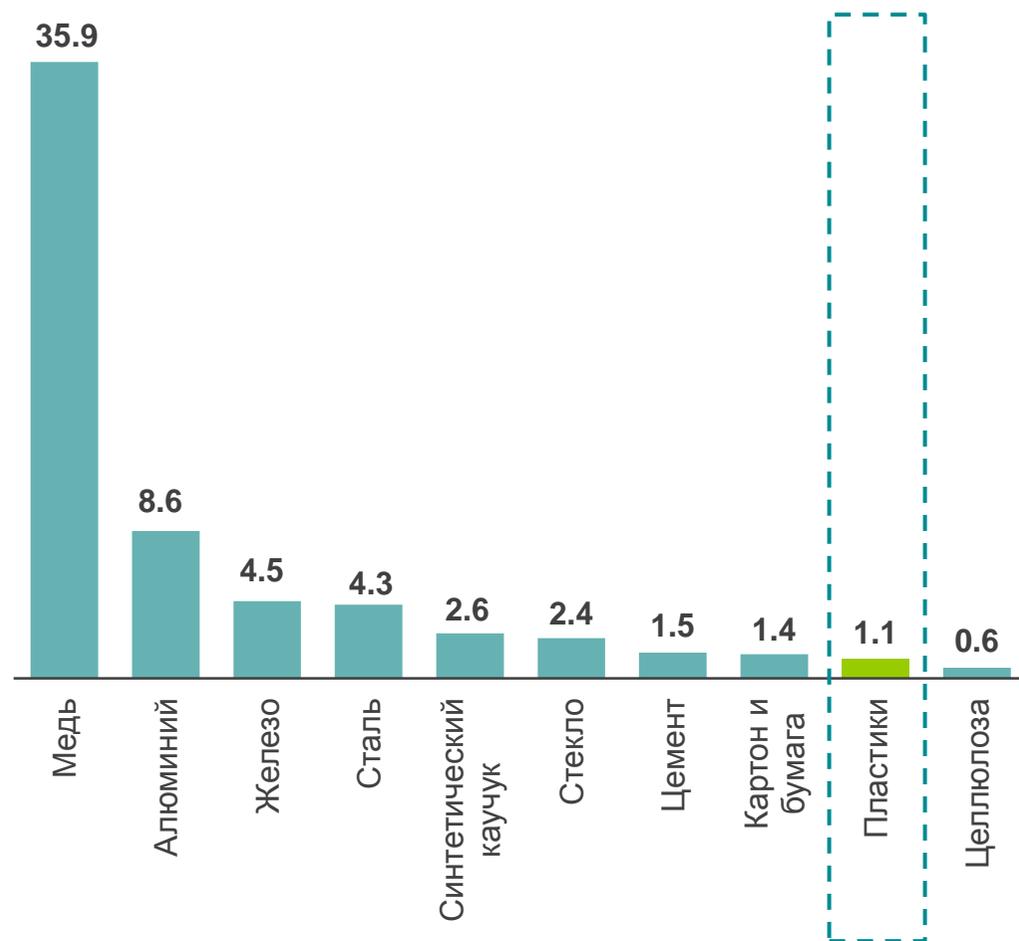
Источник: данные Компании.

7. ЧЕМ НЕФТЕХИМИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ ОТЛИЧАЮТСЯ ОТ ДРУГИХ СЫРЬЕВЫХ ТОВАРОВ?

Нефтехимические продукты обладают экологическими преимуществами: их производство связано с меньшим выбросом парниковых газов по сравнению с альтернативными материалами

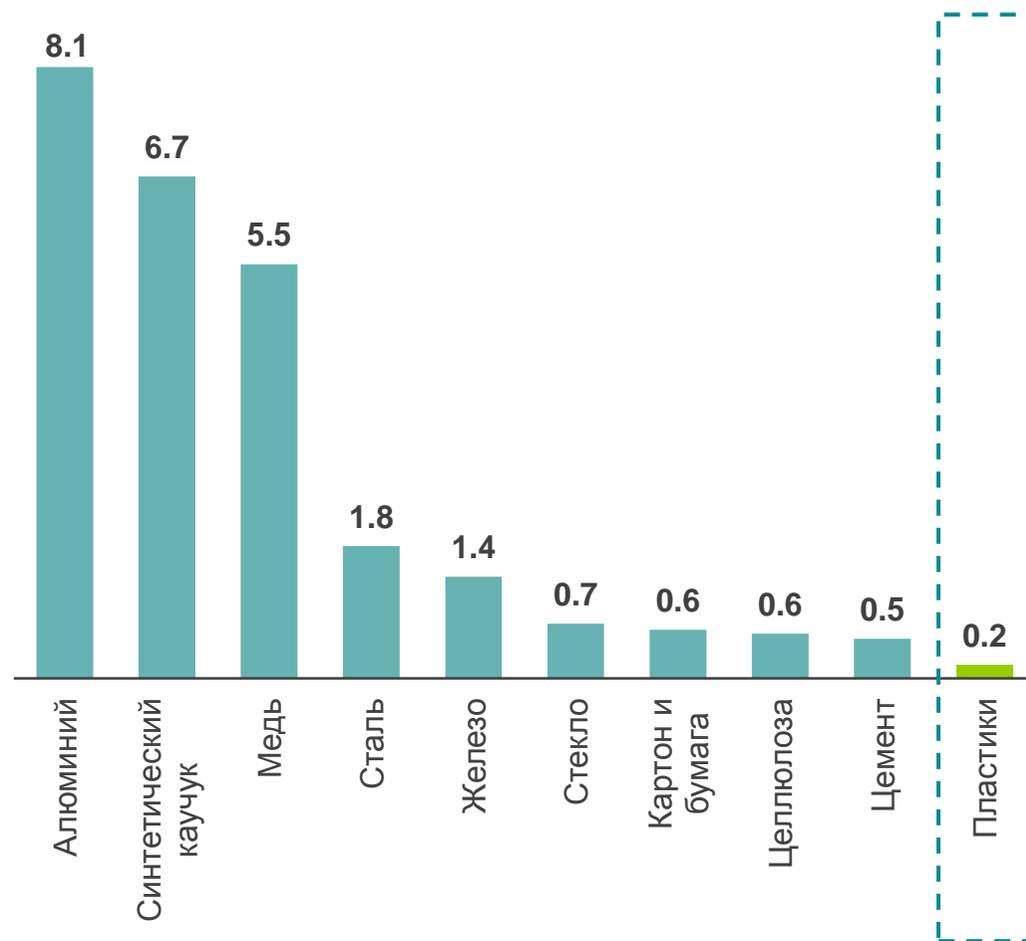
Потребление электроэнергии

МВт·ч на тонну продукции



Выбросы CO₂

тонн CO₂ на тонну продукции

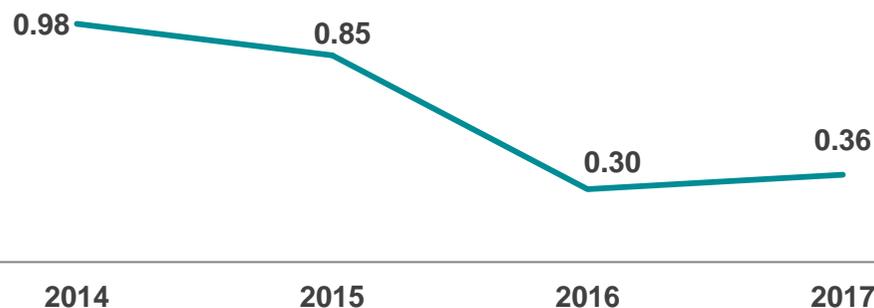


Источник: Геологическая служба США, Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН, BP, Rubber, The New Plastic Economy.
Примечание. Представлены средние мировые показатели потребления электроэнергии и выбросов CO₂ по всему производственному циклу.

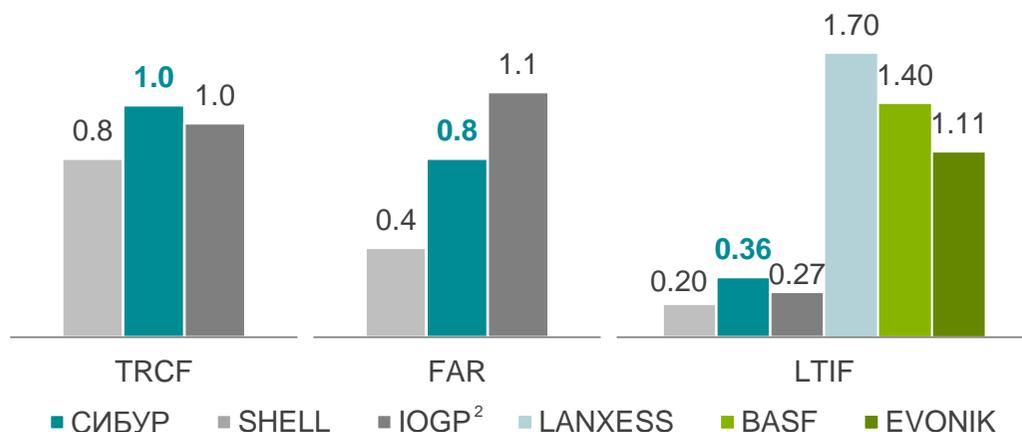
8. КАКИЕ У СИБУРА ДОСТИЖЕНИЯ В ОБЛАСТИ ОТ, ПБ И ООС?

Социально ответственный бизнес с отрицательными выбросами CO₂ и строгим соблюдением норм охраны труда и безопасности

Частота травм с потерей трудоспособности¹

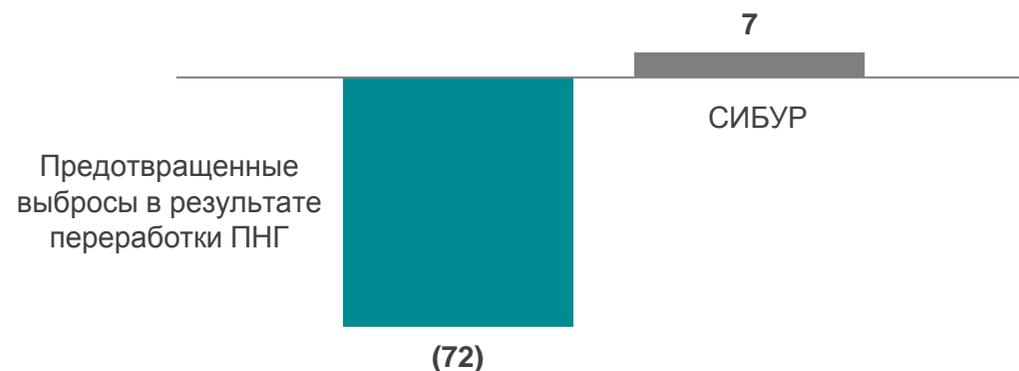


Показатели безопасности (международный эталонный показатель) (2017)



Эффективное предотвращение выбросов CO₂

Выбросы парниковых газов в эквиваленте CO₂ (млн тонн)



- Благодаря переработке ПНГ деятельность компании СИБУР способствует:
 - Улучшению экологической ситуации в регионах нефтехимического производства
 - Созданию ресурсной базы для последующей переработки углеводородных ресурсов в топливные и нефтехимические продукты
- При сжигании 1 млн м³ ПНГ в атмосферу выбрасывается ~300 тонн загрязняющих веществ
 - В 2017 г. СИБУР переработал 22,8 млрд м³ ПНГ, что позволило **предотвратить выбросы в объеме ~7 млн тонн загрязняющих веществ и более 72 млн тонн парниковых газов** (в эквиваленте CO₂)

(1) В том числе у подрядчиков. Источник: данные Компании.

(2) Средние показатели по отрасли. Источник: Международная ассоциация производителей нефти и газа (IOGP).

TRCF – частота всех регистрируемых несчастных случаев; FAR – частота несчастных случаев со смертельным исходом; LTIF – частота травм с потерей трудоспособности.

9. КАК СИБУР ОБЕСПЕЧИВАЕТ НАДЕЖНОСТЬ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЗАТРАТ НА РЕМОНТЫ?

Затраты на ремонты, млрд руб



- Расходы на материалы и зап. части в составе статьи "Прочее сырье и материалы"
- Расходы на ремонт и эксплуатацию
- Капитальные затраты, связанные с обновлением и модернизацией основных фондов

Мероприятия по повышению эффективности затрат на ремонты

- Затраты на ремонты выделены в **отдельный бюджет** ПОФ (поддержание основных фондов)
- OpEx-часть содержит в себе затраты на техническое обслуживание и ремонты, в том числе периодические регламентные работы. При формировании бюджета применяются **инструменты оптимизации затрат** (оптимизация ремонтов, импортозамещение, повышение прозрачности затрат, обучение собственного ремонтного персонала, работа с подрядными организациями по снижению стоимости услуг)
- CapEx-часть содержит в себе **затраты на обновление и модернизацию** основных фондов. При формировании применяется **риск-ориентированный подход**, проекты оцениваются с точки зрения рисков возникновения последствий и эффективности реализации проекта
- Компания инвестирует только в проекты **с возвратом на капитал**

Надёжность



Современные методы технического обслуживания

- Информационные системы для управления бизнес процессами технического обслуживания и ремонта **SAP, Meridium**
- На наиболее критичном оборудовании установлены **системы мониторинга технического состояния**
- Создана **служба управления надёжностью**, направленная на переход к надёжно-ориентированному обслуживанию (RCM)
- **Диагностические подразделения оснащены современными приборами**, проводится постоянных поиск и внедрение новых средств для повышения качества диагностики

10. НАСКОЛЬКО КОНКУРЕНТОСПОСОБЕН ЗАПСИБ ПРИ ДОСТАВКЕ ПРОДУКЦИИ НА ЦЕЛЕВЫЕ РЫНКИ?

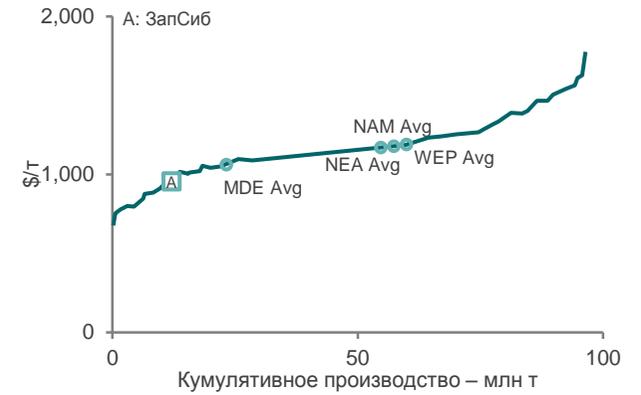
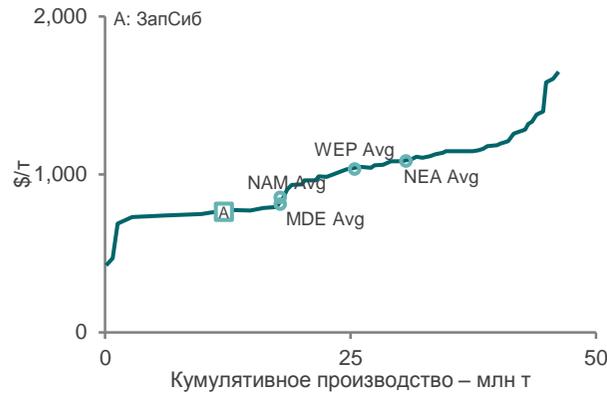
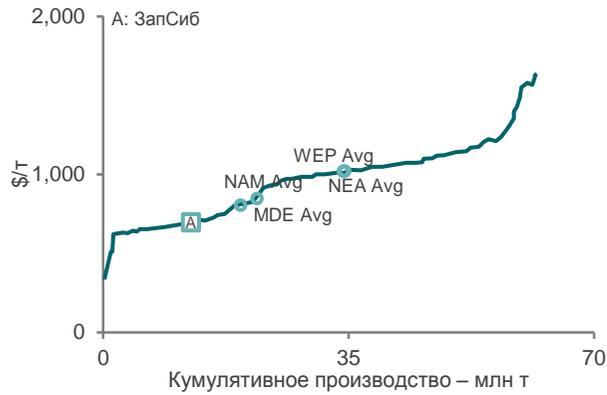
Ожидаемое расположение ЗапСиб на кривой издержек в 2022 (с учетом транспортировки)

ПЭВП

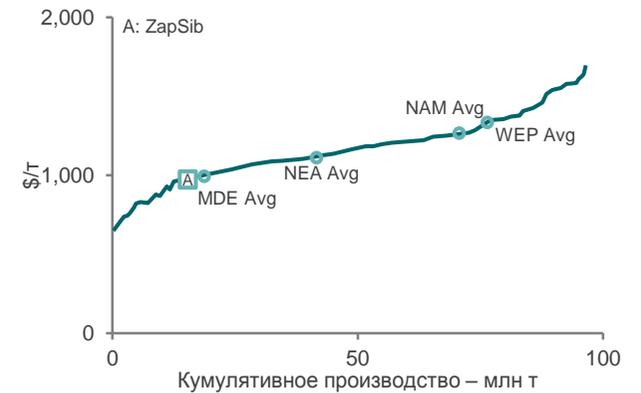
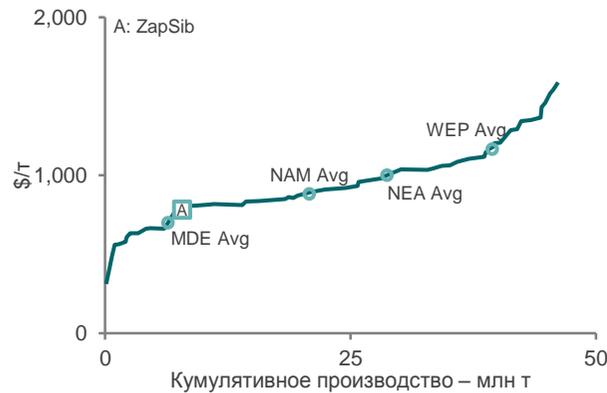
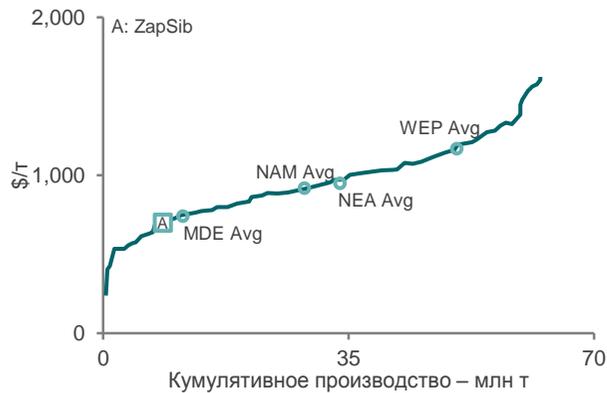
ЛПЭНП

ПП

Доставка в Зап. Европу



Доставка в Китай



Ожидается, что ЗапСиб будет одним из самых эффективных активов с возможностью доставки в Китай и Западную Европу

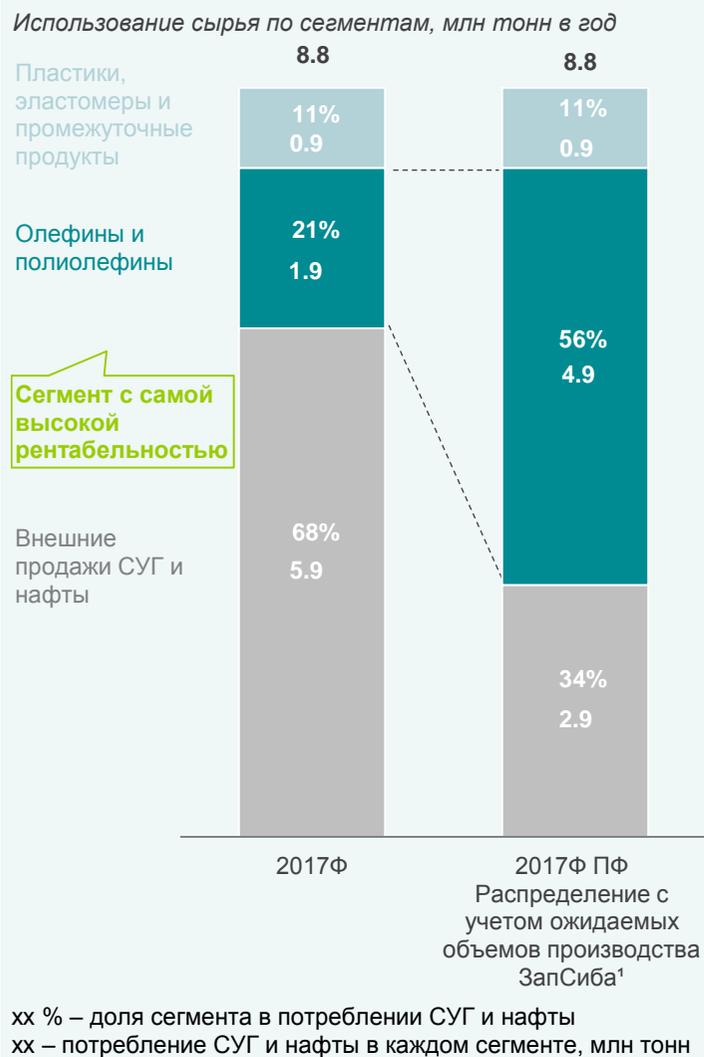
11. КАК ЗАПСИБ ПОВЛИЯЕТ НА БИЗНЕС СИБУРА?

ЗапСиб должен стать импульсом к долгосрочному росту рентабельности

Ожидается, что ЗапСиб обеспечит внутреннее использование собственной богатой сырьевой базы

Это приведет к росту выручки и рентабельности по EBITDA в сегменте олефинов и полиолефинов...

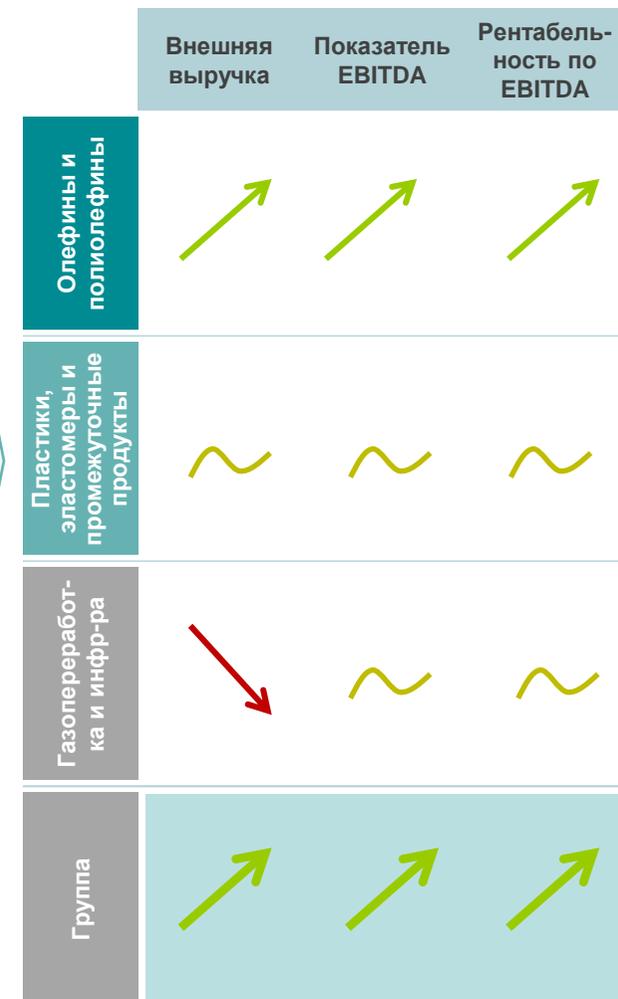
...и значительному росту рентабельности в рамках всей Группы



Рентабельность по EBITDA в сегменте ОП, %



Предполагаемый эффект ЗапСиб для СИБУРА



Источники: данные Компании, IHS.

(1) Предполагаемый потенциал роста ЗапСиб соответствует предварительному показателю выручки в 2017 г. исходя из показателя утилизации 100%, продажной цены ПП \$1105 за тонну (средняя фактическая продажная цена СИБУРА в 2017 г.) и продажной цены ПЭВП \$1354 за тонну (средняя фактическая продажная цена СИБУРА в 2017 г.). Рентабельность по EBITDA, относимая к ЗапСибу, представляет собой целевой показатель рентабельности по EBITDA ЗапСиб в средне- и долгосрочной перспективе.

12. КАКОВЫ ТЕМПЫ ВЫХОДА НА ПОЛНУЮ МОЩНОСТЬ ЗАПСИБА?

Ожидаемый темп выхода на полную мощность ЗапСиб будет соответствовать среднеотраслевым показателям

Типичный профиль выхода на полную мощность

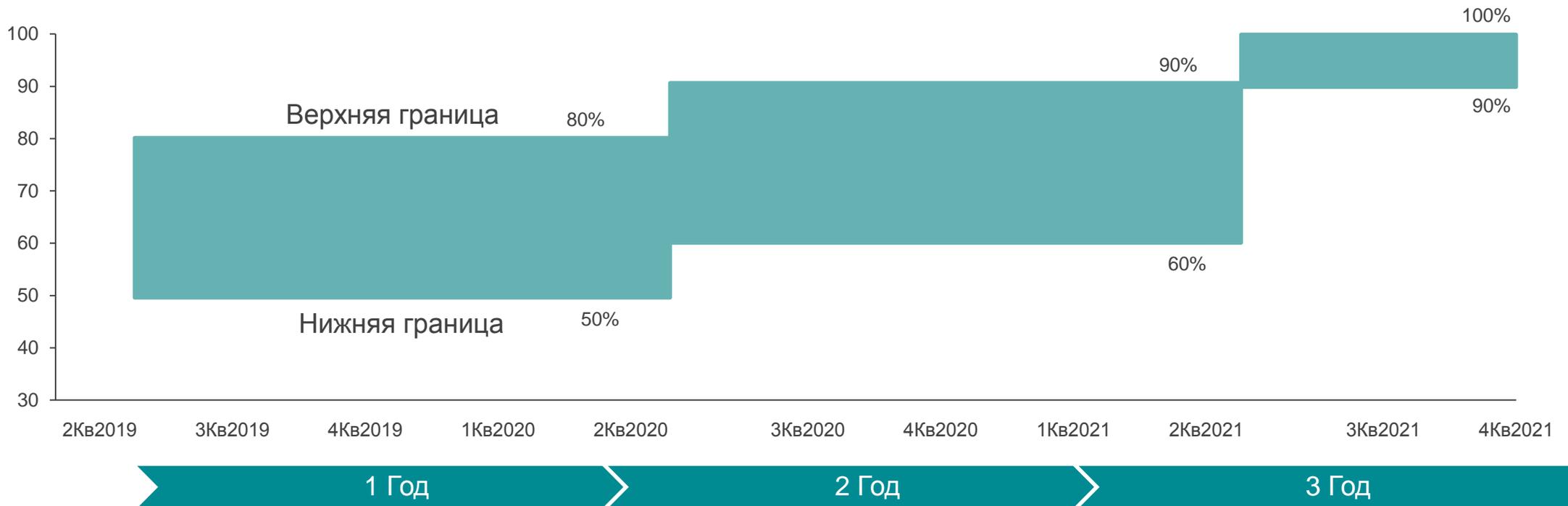
- В большинстве случаев производство начинается с умеренных уровней загрузки, но загрузка увеличивается со временем, пока весь комплекс не будет находиться в коммерческой эксплуатации
- В последующие годы на уровни загрузки могут повлиять остановки производства, связанные с периодически возникающими неисправностями

Среднеотраслевые темпы выхода на полную мощность

- График ниже показывает динамику загрузки производства на примере реальных производственных комплексов, рассмотренных Nexant. Разные результаты за 3-ий год в большинстве случаев объясняются внешними факторами (недостаток сырья или полное производство на рынке)

Выход на полную мощность типового проекта

Загрузка мощностей, %

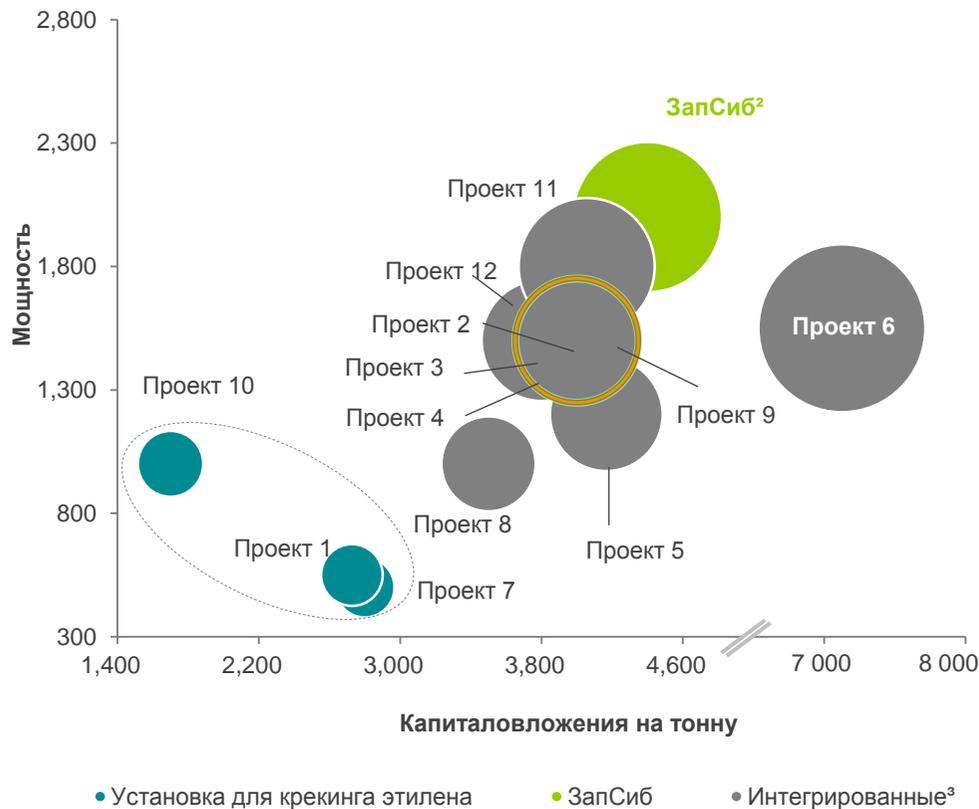


13. КАКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЗАПСИБ ЗАНИМАЕТ ОТНОСИТЕЛЬНО ПРОЕКТОВ СОПОСТАВИМЫХ КОМПАНИЙ В МИРЕ?

При капиталовложениях на тонну мощности, в целом соответствующих отраслевым стандартам, ожидается, что ЗапСиб продемонстрирует более высокие экономические показатели благодаря своему выгодному положению на кривой затрат

Обзор крупнейших мировых пиролизных проектов

Проекты в сегменте ПЭ¹



СИБУР в сравнении с мировыми компаниями-аналогами



Более высокая стоимость инвестиций вследствие географических, климатических и инфраструктурных характеристик и необходимости импортировать оборудование и технологии успешно компенсируется более низкими денежными затратами, по сравнению с прочими производителями олефинов и полиолефинов, за счет выгодного доступа к дешевым источникам сырья и низкой стоимости энергоресурсов и рабочей силы в России



Конкурентоспособность на кривой денежной себестоимости дополнительно увеличивается благодаря эффекту масштаба



Опыт успешной реализации крупномасштабных инвестиционных проектов и умение управлять рисками строительства (4-е место в мире по объему инвестиций среди нефтехимических компаний)⁴

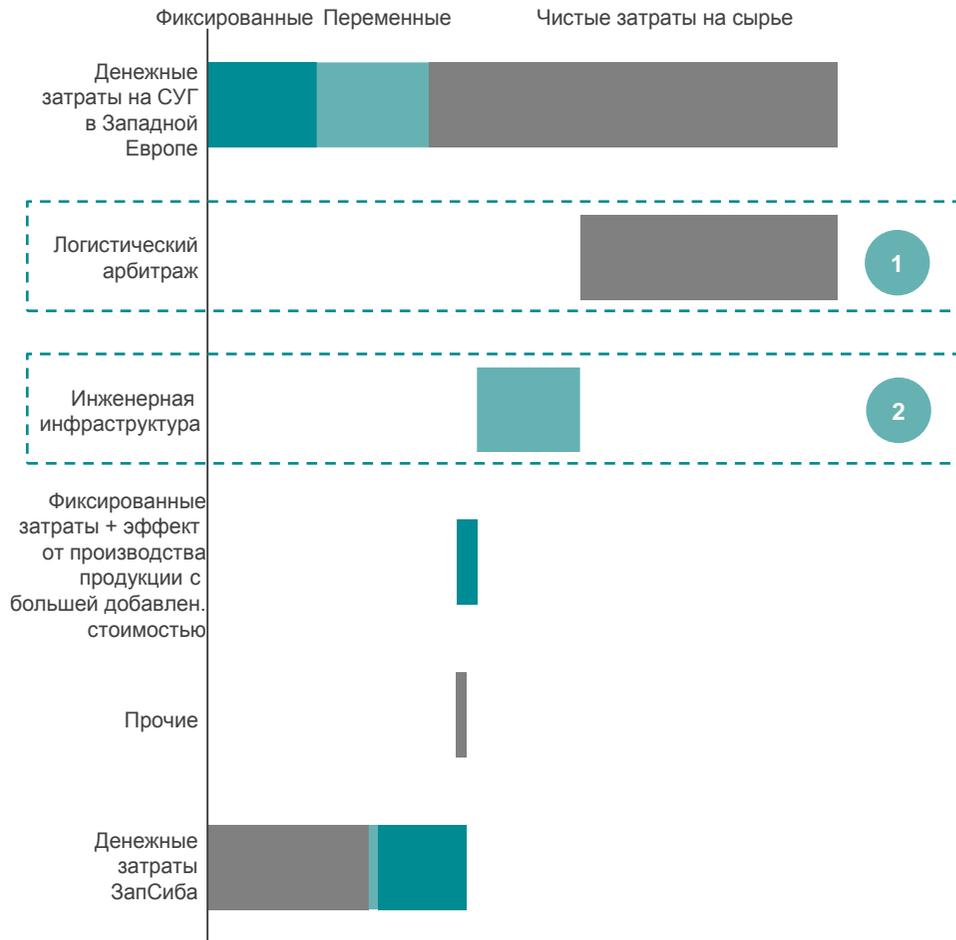
Источники: IHS Markit, данные Компании.

(1) Размер кружка показывает общий объем капиталовложений, потраченных на реализацию проекта. (2) Включая проекты в сегменте ПП. (3) Установки по производству этилена и его производных. (4) Согласно специальному отчету ICIS о 100 крупнейших химических компаниях за 2016 г.

14. БЛАГОДАРЯ КАКИМ ФАКТОРАМ ЗАПСИБ НАХОДИТСЯ В НИЖНЕЙ ЧАСТИ КРИВОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ?

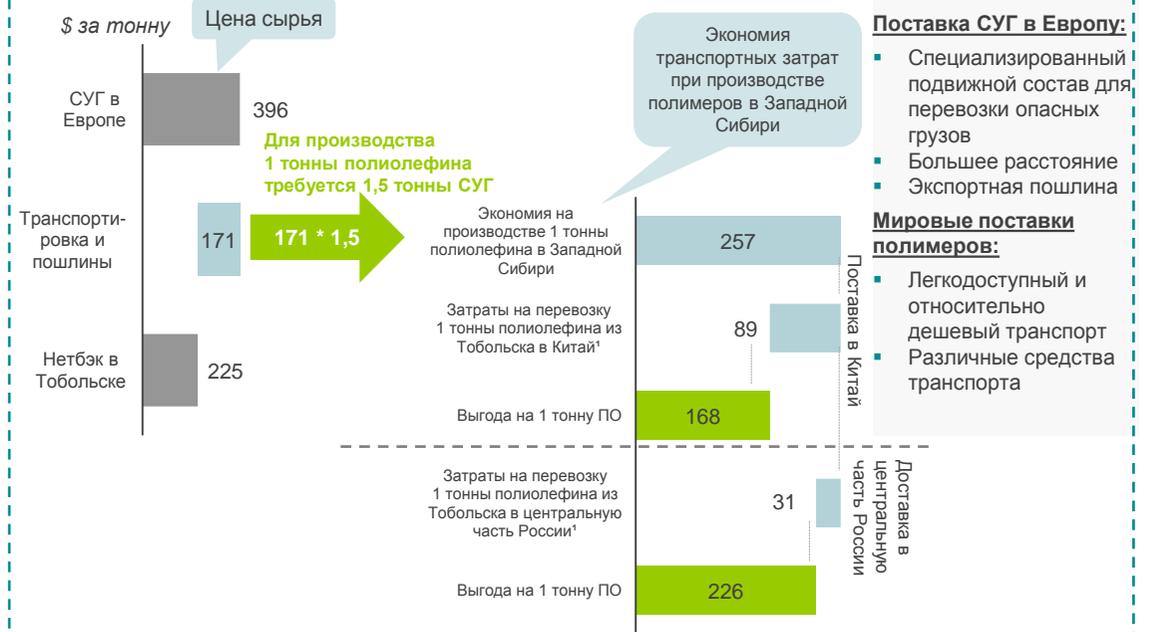
Ожидается, что ЗапСиб будет находиться в 1-м квартиле на глобальной кривой себестоимости по этилену

- Проект с одними из самых низких затрат в мире благодаря:
- ✓ Низкой стоимости сырья (нетбэк СУГ в Западной Сибири)
 - ✓ Низкой стоимости энергоресурсов в России
 - ✓ Эффекту масштаба и низкой стоимости рабочей силы в России



1

Перевозить твердые гранулы дешевле, чем жидкости под давлением

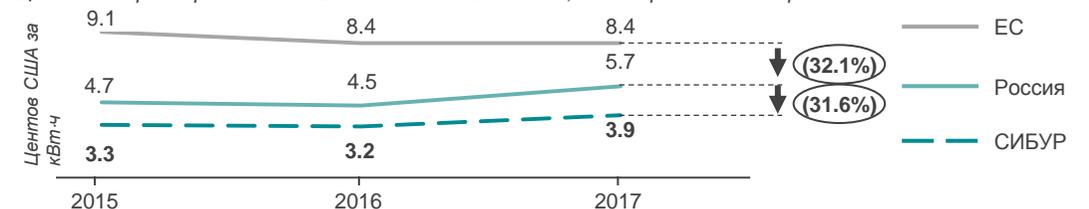


2

В России одни из самых низких цен на электроэнергию для промышленных потребителей в мире

- Основные факторы низкой стоимости электроэнергии для СИБУРа:
- ✓ Оптимизация закупок электроэнергии на оптовом и розничном рынках через собственную энергосбытовую компанию
 - ✓ Оптимизация затрат на передачу электроэнергии благодаря переходу на наиболее конкурентоспособные тарифы в России
 - ✓ Развитие собственной генерации электроэнергии

Цена электроэнергии для СИБУРа значительно ниже, чем в среднем по стране



Источник: данные Компании, IHS Markit, мировые тарифы на грузоперевозки, РЖД, «Восточная стивидорная компания».

(1) Затраты на грузоперевозки и перевозку по железной дороге определены по состоянию на 8 октября 2018 г., затраты на перевалку – на основе объявленных тарифов «Восточной стивидорной компании»; затраты на перевозку по железной дороге переведены в доллары США по фактическому обменному курсу за 2017 г., составлявшему 58,3 руб.

15. КАКОВ ТЕКУЩИЙ СТАТУС ЗАПСИБА?

Пожалуйста, перейдите по ссылке, чтобы посмотреть видео о ходе строительства:
<https://www.sibur.ru/press-center/video/>

Прогресс проекта

- Общая завершенность проекта - **89%** на 30 сентября 2018 в сравнении с 71% на 31 декабря 2017

- Прогресс по этапам работ на 30 сент'18:



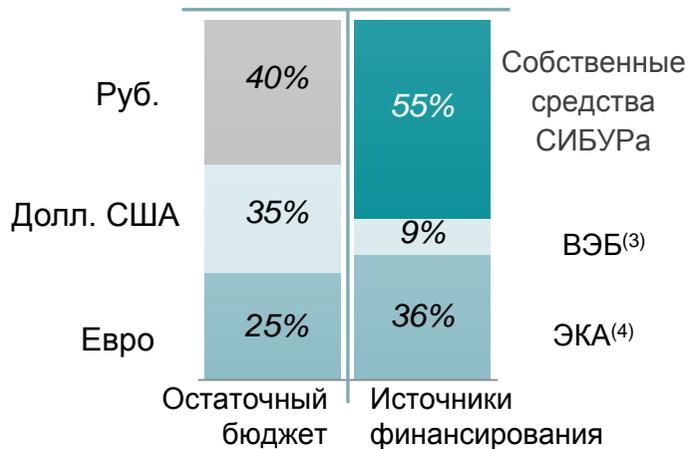
- Прогресс по основным установкам:

- Установка пиролиза – 93%
- Установка полиэтилена – 91%
- Установка полипропилена – 97%

- Продолжаются пуско-наладочные работы на технологических установках
- Предпусконаладочные работы на производственных установках в соответствии с графиком
- Ключевые общехозяйственные объекты запущены
- 377 млрд руб. (~6.3 млрд долл. США⁽¹⁾) проинвестировано на 30 сентября 2018

Остаточный бюджет проекта на 2018-2020⁽²⁾

~ 2,7 млрд долл. США



Подготовка к запуску и дистрибуции

- 95% операционной команды мобилизовано. Около 80% операционной команды будет сформировано из внутренних сотрудников
- Премаркетинговые мероприятия покрыли более двух тысяч покупателей в России, СНГ, Турции, Европе и Азии
- Логистика:
 - Платформа в Тобольске: завершена на 95%; упаковка пробных партий
 - Хаб в Калужской области (Karl Schmidt): завершен на 54%; пробные операции



(1) Рассчитаны на основе среднегодового обменного курса Р/\$.

(2) Данные на 30 сентября 2018. Суммы и соответствующие проценты рассчитаны на основе обменных курсов на 30 сентября 2018: Р/\$ at 65.6, Р/€ at 76.2.

(3) Невыбранные средства. ВЭБ — Внешэкономбанк

(4) Невыбранные или неиспользованные средства от экспортно-кредитных агентств (ЭКА).