



**СИБУР | 25**

# ПРЕЗЕНТАЦИЯ КОМПАНИИ

Февраль 2021



# 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 побуждением 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**
  - ✓ Стабильная рентабельность по EBITDA более 30% на разных этапах нефтехимического цикла
  - ✓ Входит в **ТОП-10 нефтехимических компаний** по EBITDA
- ДОСТУП К СЫРЬЮ ПО КОНКУРЕНТНОЙ ЦЕНЕ**

  - Стратегическое расположение
  - Собственная инфраструктура

## 3 РАСТУЩИЙ ВЫСОКОМАРЖИНАЛЬНЫЙ НЕФТЕХИМИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

- **ЗапСиб** вышел на **проектную мощность с опережением графика** в 4кв20, средний коэффициент загрузки по году составил 82%<sup>1</sup>
- **Накопленный Сарех** по проекту ЗапСиб в сумме \$8.5 млрд **превышает чистый долг**, равный \$5.5 млрд<sup>2,3</sup>

## 4 НАДЕЖНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

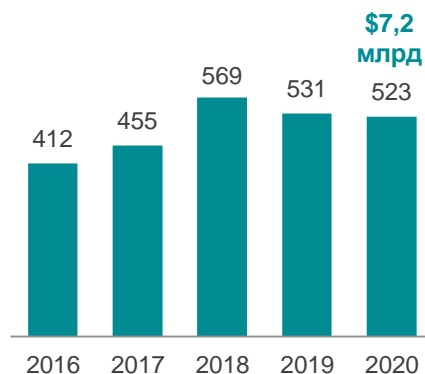
Рейтинги инвестиционного уровня	Moody's	Fitch Ratings	S&P Global
	Baa3	BBB-	BBB-
2.2x в долларах США / 2.3x в рублях	Net Debt / EBITDA <sup>3</sup>		

## 4 СБАЛАНСИРОВАННЫЙ ПОДХОД К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ КАПИТАЛА

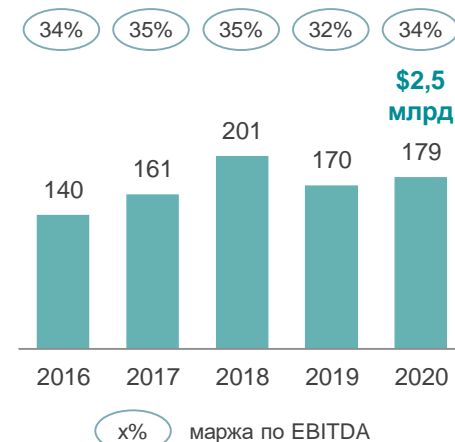
- **Повышение уровня выплат дивидендов** в марте 2019 с 25% **до не менее чем 35% от ЧП<sup>5</sup>**

## Основные финансовые показатели

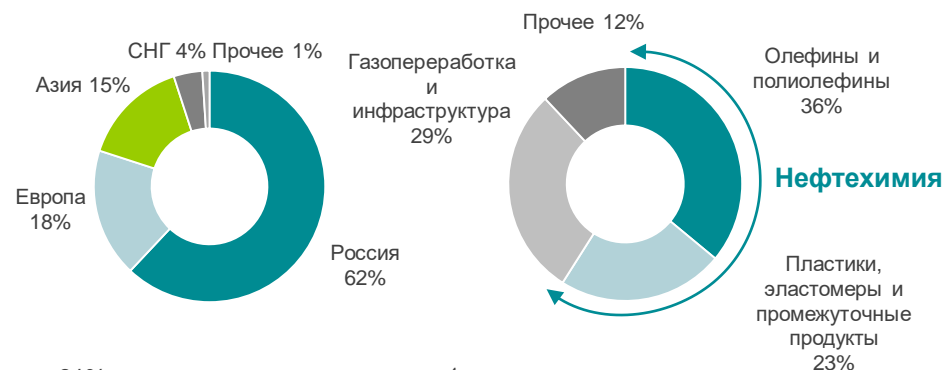
Выручка, млрд руб.



EBITDA, млрд руб.



## Структура выручки по сегментам и регионам, 2020

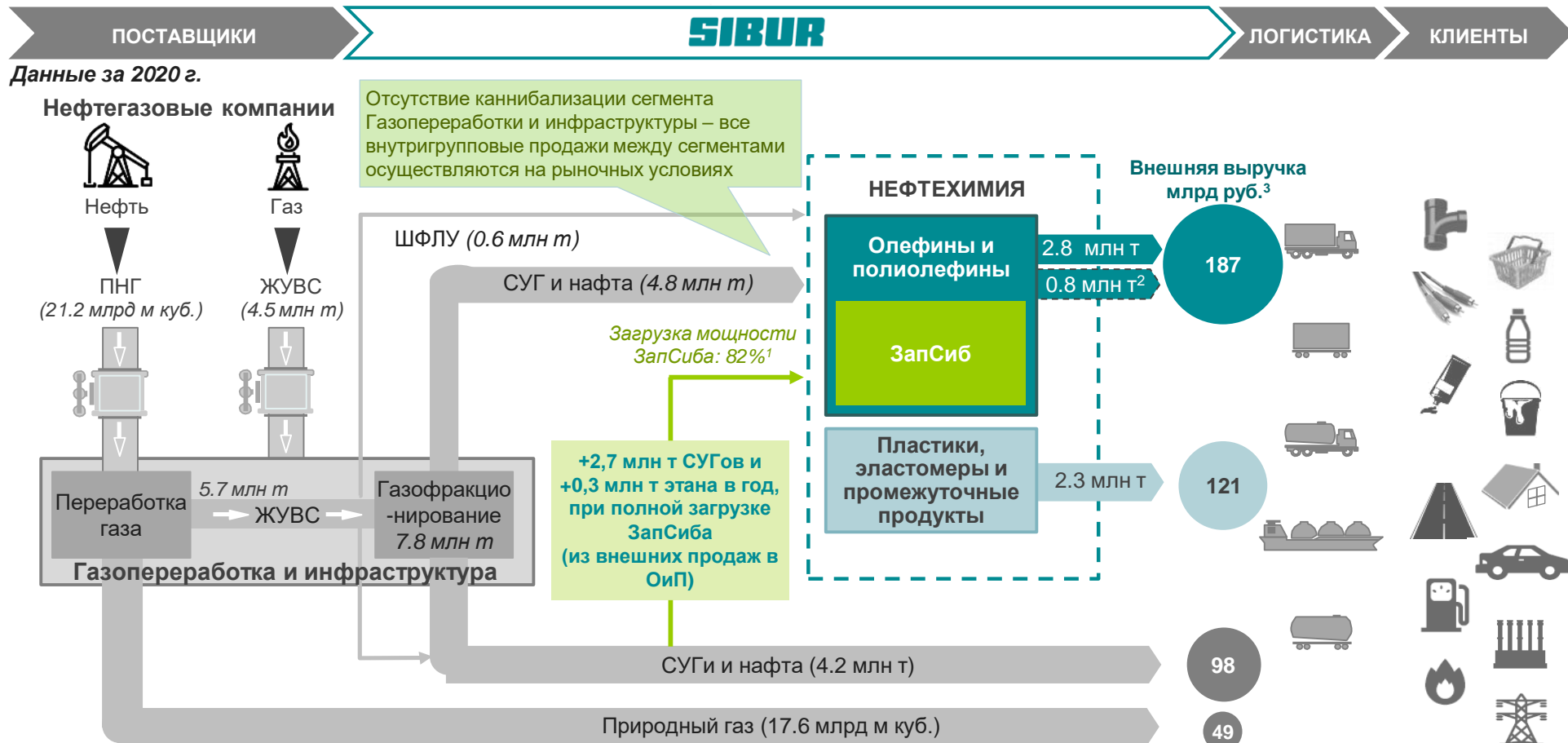
~ 91% выручки привязано к доллару<sup>4</sup>

Источник: данные Компании

(1) С учетом двухнедельной плановой остановки производства в целях выявления и расширения узких мест в июне 2020 (2) Переведено в долл. США по обменным курсам на 31 декабря 2020: долл. США / руб. = 73,9; евро / руб. = 90,7 (3) На 31 декабря 2020 (4) За исключением природного газа (5) Чистая прибыль скорректирована на доходы/убытки от курсовых разниц, суммы исключительных неденежных доходов и расходов и разовых доходов и расходов

# СБАЛАНСИРОВАННАЯ БИЗНЕС МОДЕЛЬ

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



## Определения:

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

Источник: данные Компании

Примечание: Схема включает СУГи и нефть, купленные для перепродажи, а также объемы СУГов и нефти, полученные путем переработки ПНГ

(1) Средняя загрузка за 12 мес. 2020 (2) Продажи СП включают продажи ПВХ, каустической соды (РусВинил) и ПП (Полиом) (3) Прочие продажи за 2020 финансовый год (не указаны на схеме) – 64 млрд руб.



# ТРИ ИНТЕГРИРОВАННЫХ БИЗНЕС-СЕГМЕНТА

Нефтехимический Бизнес составляет более 50% показателя EBITDA СИБУРА

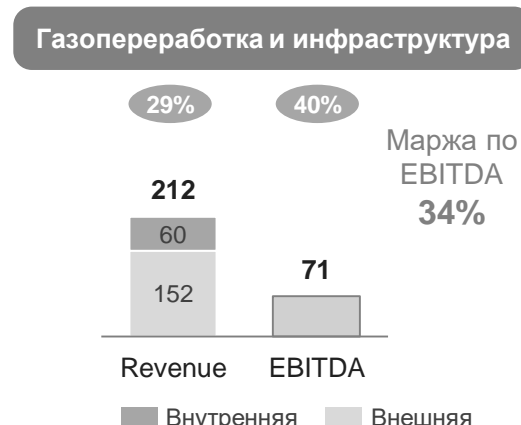
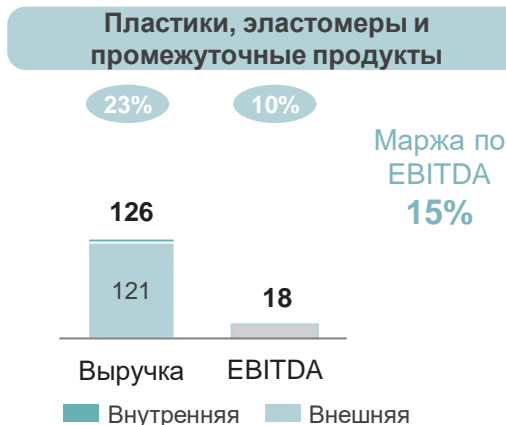
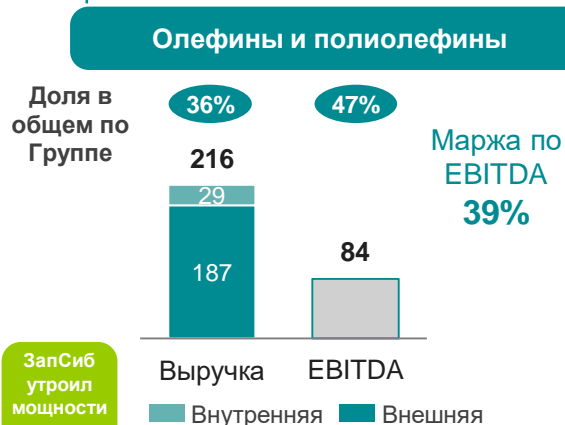
Нефтехимический Бизнес

10-летний среднегодовой темп роста EBITDA +13%

Сырьевая База для Нефтехимии

10-летний среднегодовой темп роста EBITDA +1%

Финансовые  
результаты  
(2020 год),  
млрд руб.



Ключевые  
продукты

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



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



- СУГ
- Природный газ
- Нафта
- ШФЛУ



Стратегические  
проекты

- Крупномасштабные проекты, на благоприятной ценовой базе:
  - ЗапСиб вышел на полную мощность в дек'20 г. – 2 млн тонн полиолефинов в год в Тобольске.
  - Амурский ГХК – 2.7 млн тонн полиолефинов в Амурской области (механическая готовность в 2024)

- Проект ДОТФ: новое производство экологически чистых пластификаторов мощностью 100 тыс. тонн в год:
  - МАН: 45 тыс. тонн новых мощностей
  - ТЭП: 50 тыс. тонн новых мощностей
  - гПЭТФ (переработанный ПЭТ) проект: в соответствии со стратегическим фокусом в ESG

- Проекты, направленные на постепенное совершенствование добычи и переработки ШФЛУ

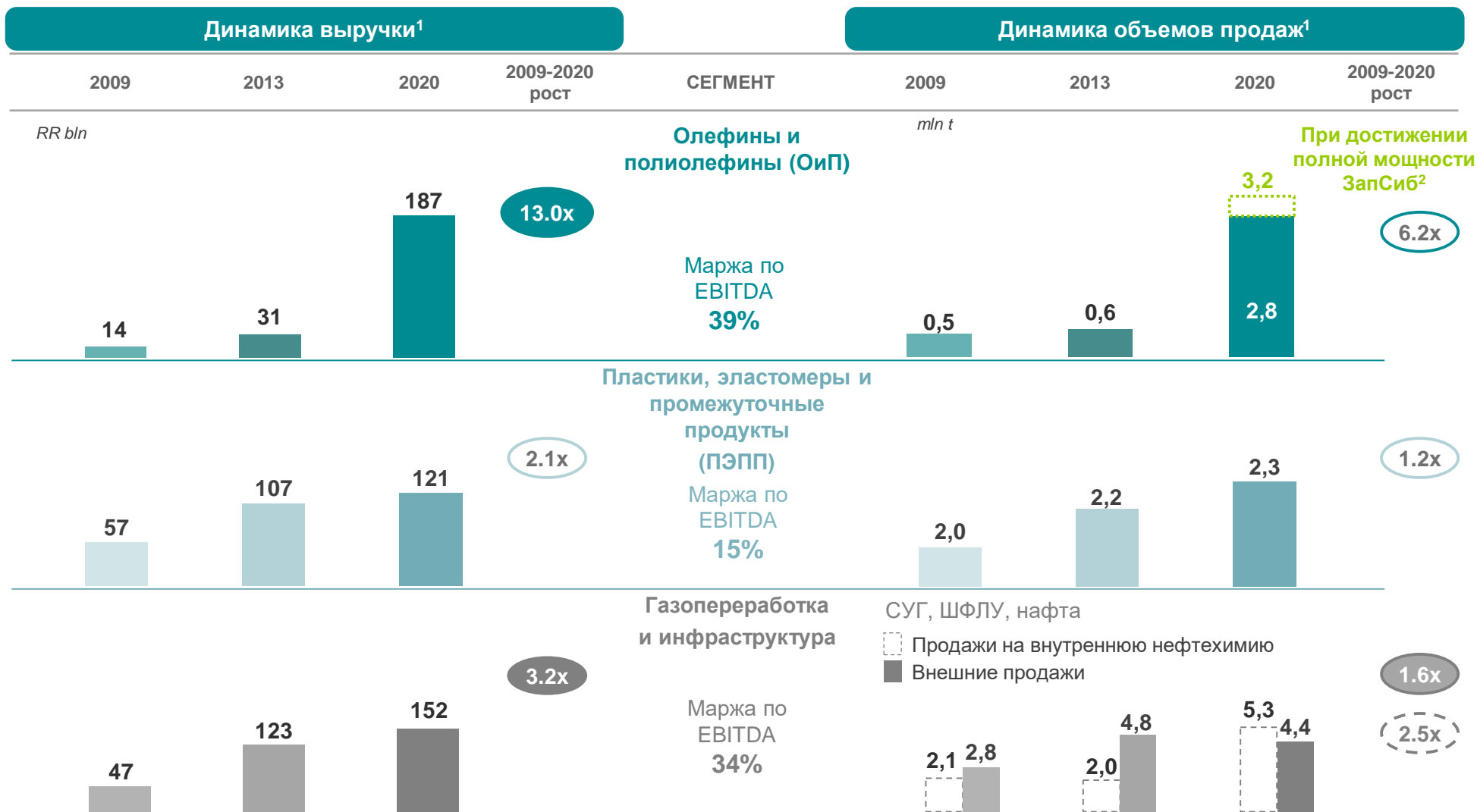
Источник: данные Компании (1) Включая ТФК

Примечание: Внешняя выручка за 2020 г. – 523 млрд руб., включая ОиП (187 млрд руб.), ПЭПП (121 млрд руб.), Газопереработку и инфраструктуру (152 млрд руб.) и прочую выручку (62 млрд руб.)

EBITDA за 2020 г. составила 179 млрд руб., включая ОиП (84 млрд руб.), ПЭПП (18 млрд руб.), Газопереработку и инфраструктуру (71 млрд руб.) и нераспределемые (5.2 млрд руб.)

# ФОКУС НА ПРОЕКТАХ, ПОВЫШАЮЩИХ СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ

Устойчивый органический рост за счет монетизации собственного сырья



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 ПЗ

# КЛЮЧЕВЫЕ ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Значительный прогресс в реализации проектов роста. Проактивный ответ на COVID-19

## Корпоративные события за 2020

- **ЗапСиб:** выход на проектную мощность с опережением графика в 4кв20, средний коэффициент загрузки по году составил 82%<sup>(1)</sup> и достиг 97% в декабре
- **Амур:** создано совместное предприятие СИБУР и Sinopec, доли компаний в СП составляют 60% и 40% соответственно
- **Производство «зеленой» ПЭТ-гранулы:** начата реализация проекта, в производстве планируется использовать около 30 тыс. тонн вторичного сырья ежегодно
- По итогам 2020 года **агентство Sustainalytics присвоило «низкий» уровень ESG-риску СИБУРа.** Компания входит в топ-20 среди 444 глобальных нефтехимических компаний, оцениваемых агентством

## Влияние COVID-19 на потребляющие отрасли

	<b>Упаковка</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Устойчивый спрос на полимеры, используемые в потребительской упаковке для безопасной доставки</li> </ul>
	<b>FMCG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Устойчивый спрос на фоне устойчивости розничной торговли продуктами питания и выбора клиентов в пользу надежных фирменных продуктов</li> </ul>
	<b>Медицина</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Рост спроса на полимеры медицинского назначения в связи с повышением спроса на основные медицинские товары</li> </ul>
	<b>Строительство</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Падение спроса, вызванное замедлением деятельности / ограничительными карантинными мерами</li> </ul>
	<b>Автомобилестроение / Транспорт</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Снижение спроса из-за приостановки работы автопроизводителей в мире</li> </ul>
	<b>Топливо / коммунальные платежи</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Резкое падение расхода топлива из-за карантина по всему миру</li> </ul>

## Реакция Компании на COVID-19

### Безопасность работников и поддержка потребностей общества во время пандемии



- Упреждающие карантинные меры
- Обеспечение поставок материалов, используемых в медицинских целях, поддержка регионов присутствия

### Непрерывность производства и эффективность продаж



- Обязательное тестирование для производственного и административного персонала
- Мониторинг эффективности каналов продаж, обеспечение гибкого реагирования на меняющийся спрос

### Оптимизация затрат и инвестиционной программы, управление ликвидностью



- Внедрена комплексная программа оптимизации затрат
- Приоритизация инвестиционных проектов, сокращение финансирования проектов на ранних стадиях, оптимизация условий оплаты
- Действия по поддержке ликвидности (выплата / рефинансирование основного долга 2020 года, накопление подушки ликвидности, и т.д.)

# КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

1

ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ, РАБОТАЮЩАЯ НА ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ

2

НИЗКОЗАТРАТНЫЙ ХИМИЧЕСКИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ С НАДЕЖНЫМ ДОСТУПОМ К СЫРЬЮ

**СИБУР**

3

УВЕЛИЧЕНИЕ СВОБОДНОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА ОТ ПРОЕКТА МИРОВОГО КЛАССА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ

4

ЛУЧШАЯ В СВОЕМ КЛАССЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ С ДОКАЗАННОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ НА РАЗНЫХ ЭТАПАХ ГЛОБАЛЬНОГО ЦИКЛА

5

ОПЫТНАЯ УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ КОМАНДА И СИЛЬНАЯ ПЛАТФОРМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



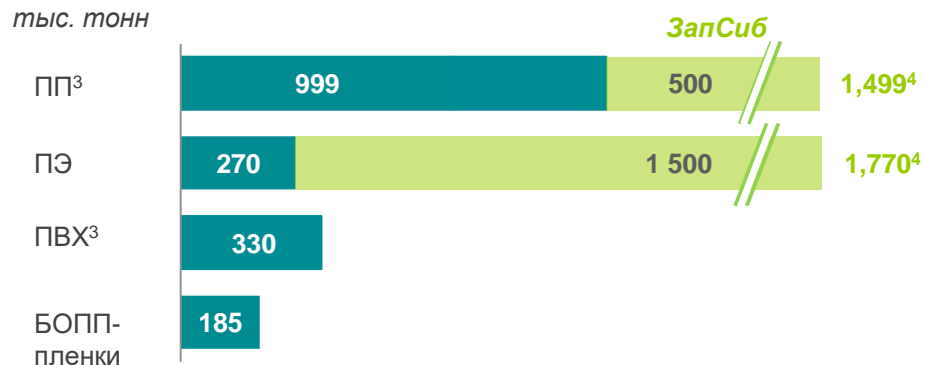
# 1 ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ, РАБОТАЮЩАЯ НА ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ (1/3)

Крупнейший игрок на перспективных рынках России и СНГ

## Лидирующие позиции СИБУРа в России<sup>1</sup>

## Позиция СИБУРа по объемам производства в РФ (2019)

Олефины и полиолефины<sup>2</sup>



#1

ПЭНП

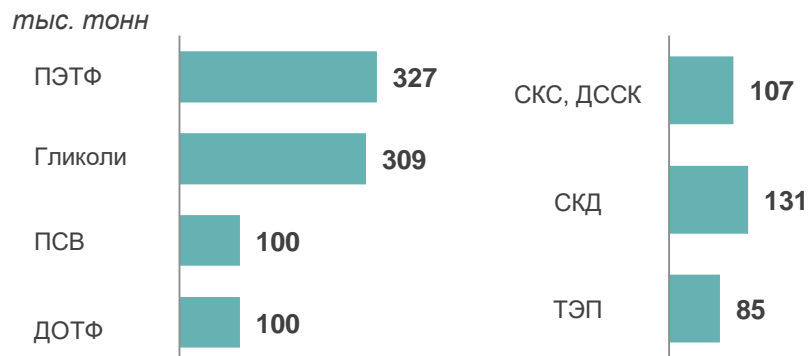
#1

ПП

#1

БОПП

Пластики, Эластомеры и промежуточные продукты



#1

ПЭТФ

#1

МЭГ

#1

ПСВ

#2

СКД

#1

СКС  
ДССК

#1

ТЭП

Источник: IHS Markit, Applied Market Information, Market Report Company, Кормес, Хим-Курьер, IISRP, 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) Мощности СИБУРа на 31.03.2020 для ПП и ПЭ и на 31.12.2019 для других продуктов (2) Исключая олефины, которые используются как для внутренних нужд, так и для реализации на рынке (3) Исходя из 100-процентной доли СИБУРа в производстве РусВинил, НПП Нефтехимия и Полиом (4) Прирост производства : ПП – 500 тыс. тонн; ПЭ – 1 500 тыс. тонн

**СИБУР**

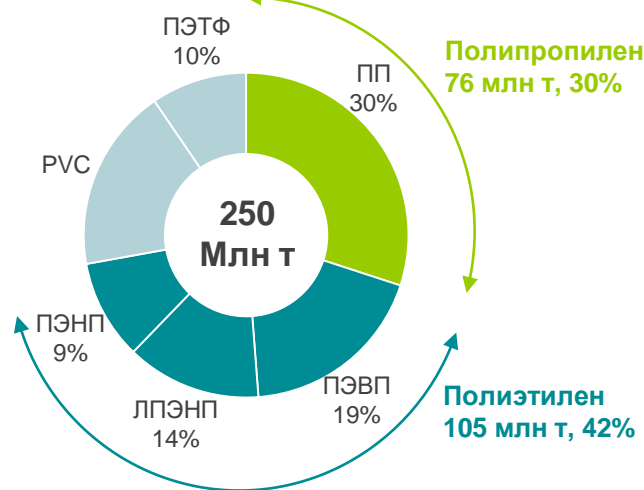
# 1 ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ, РАБОТАЮЩАЯ НА ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ (2/3)

Ожидаемые темпы роста в сегментах ПП и ПЭ в 2020–2030 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

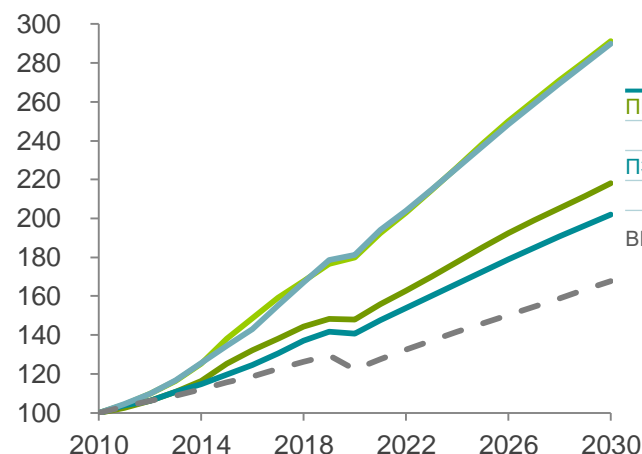
Мировое потребление основных полимеров в 2019 г.



## Темпы роста ПЭ и ПП стабильно опережают рост мирового ВВП

(Индекс)

Динамика потребления первичных ПЭ¹/ПП и ВВП



	CAGR		Ежегодный прирост
	'15-'19	'20-'24	'20-'24
ПП – мир	4.3%	4.7%	4 mln t
ПП - Азия	6.3%	5.9%	3 mln t
ПЭ¹ – мир	4.3%	4.3%	5 mln t
ПЭ¹- Азия	7.4%	5.7%	4 mln t
ВВП мировой	2.9%	3.8%	

## Устойчивый рост ПЭ и ПП несмотря на временное воздействие COVID-19

Ожидается, что темпы роста спроса превысят показатели роста мирового ВВП

Азия станет основным драйвером роста, догоняя Европу и США по среднеловому потреблению современных передовых материалов

С запуском ЗапСиб, СИБУР получает уникальную возможность удовлетворить этот спрос благодаря близости к Китаю

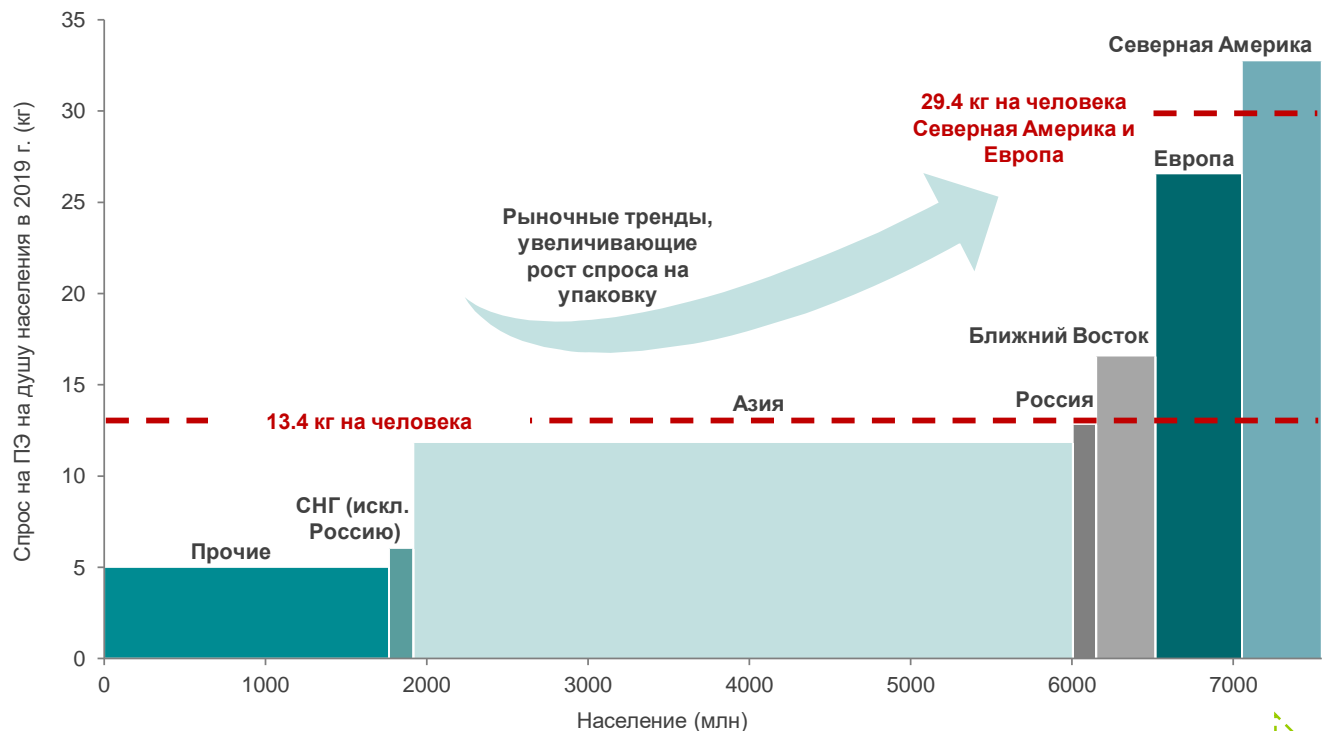
Пандемия COVID-19 вызвала спрос на полимеры в упаковочной, медицинской и фармацевтической промышленности, а также на чистящие и гигиенические средства и бытовые товары

Доля переработанных полимеров, по прогнозам, увеличится примерно с 7% в 2019 году до более чем 10% к 2030 году

### 3 ВЕДУЩАЯ НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ, РАБОТАЮЩАЯ НА ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫХ РЫНКАХ (3/3)

Развивающиеся рынки и сегмент упаковки – основные источники роста потребления

Факторы, стимулирующие рост потребления ПЭ



**1** Увеличение среднедушевого потребления на развивающихся рынках и экономиках, на которые приходится 86% населения<sup>1</sup>

**2** Рыночные факторы диктуют использование более эффективных материалов, спрос на которые растет быстрее, чем на традиционные (особенно в сфере пищевой и медицинской упаковки)

**3** Тренд экономики замкнутого цикла оказывает смешанное влияние на отрасль – замедление роста спроса на первичные полимеры в долгосрочной перспективе, но позитивный импульс для развития новых сегментов / продуктов

**4** Во время пандемии COVID-19 наблюдался всплеск спроса на медицинские полимеры и пластиковую упаковку по соображениям гигиены и безопасности продукции и пациентов

Замедление темпов роста на фоне растущей повторной переработки

Демографические изменения

Устойчивое развитие / потери продуктов питания

Функциональность / заметность продукта на полке

Производительность / транспортировка

Рыночные факторы

## 2 НИЗКОЗАТРАТНЫЙ ХИМИЧЕСКИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ С НАДЕЖНЫМ ДОСТУПОМ К СЫРЬЮ

Россия богата углеводородами, а крупные нефтяные месторождения (в Западной Сибири) находятся далеко от ключевых конечных рынков сбыта, что делает регион естественным местом для нефтехимических операций



Удаленность от ключевых экспортных рынков и высокие транспортные расходы на СУГи и нефть обеспечивают нефтехимическому бизнесу непревзойденное преимущество по сравнению с мировыми производителями

### СУГ

2020 г., \$ / т



### Нафта

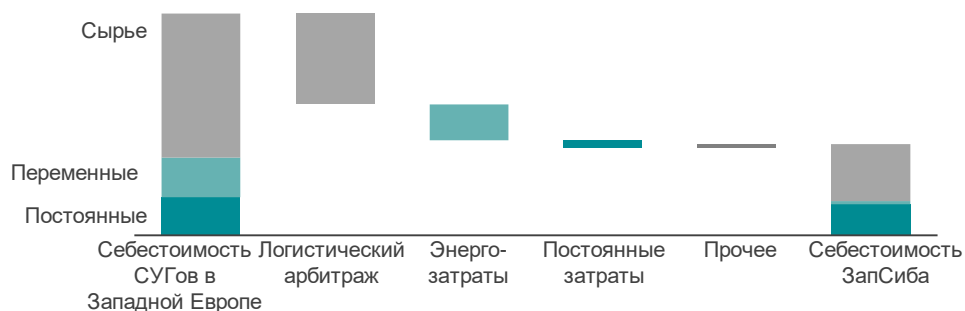
2020 г., \$ / т



Низкие цены на сырье, экономия на масштабе, низкие затраты на рабочую силу и энергию в России делают ЗапСиб одним из самых прибыльных нефтехимических проектов в мире, находящимся в 1-м квартиле на глобальной кривой этилена

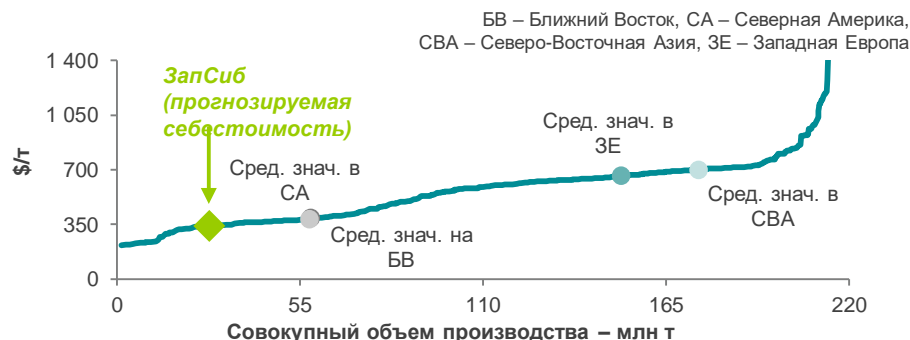
### Себестоимость ЗапСиба против западноевропейских производителей

(иллюстративно)



### Положение ЗапСиба на глобальной кривой затрат по этилену

2022, исходя из цены на нефти марки Brent 58 \$/барр



Источник: данные Компании, Argus, IHS Markit, Минэкономразвития РФ, Российский налоговый кодекс

(1) Конвертировано в млн БТЕ с коэффициентом 47.2 (2) LPG Argus CIF ARA (large) (3) Затраты на логистику из Тобольска до региона АРА (4) CIF Северо-Западная Европа (5) Данные Компании (включает ж/д транспортировку из Кстово в Усть-Лугу и фрахт из Усть-Луги) – порты NWE

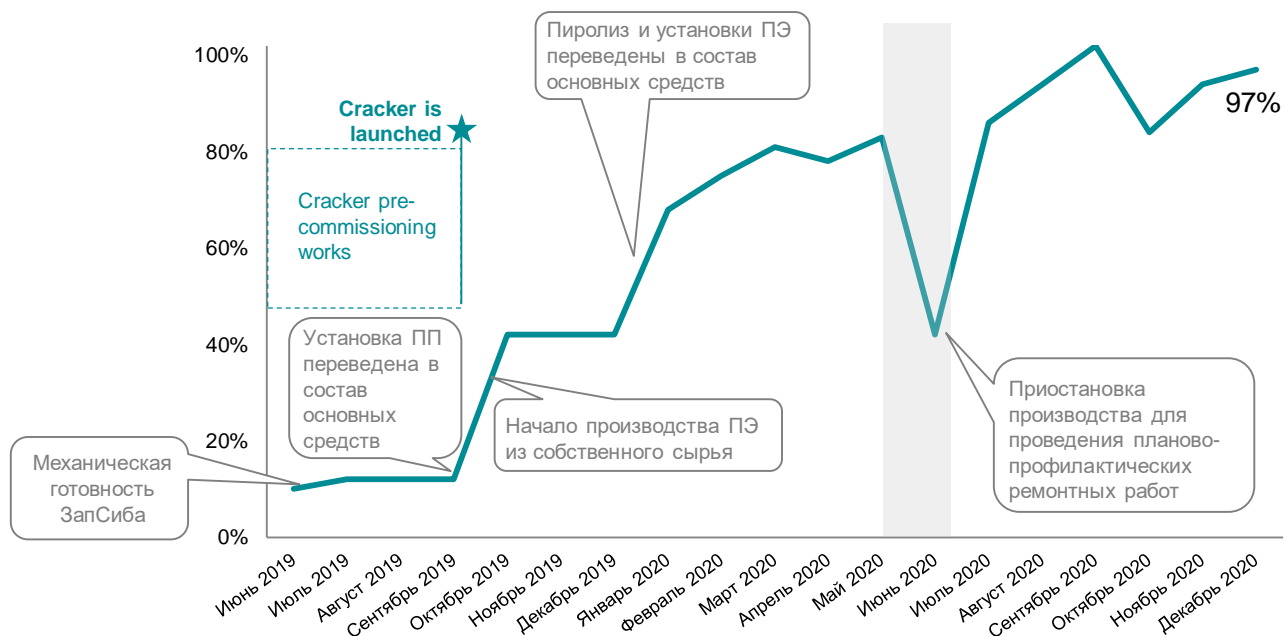
### 3 УВЕЛИЧЕНИЕ СДП<sup>1</sup> ОТ ПРОЕКТА МИРОВОГО КЛАССА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (1/4)

Средний уровень загрузки производств ПП и ПЭ в 2020 составил 82%

- Трехкратное увеличение мощности по производству полимеров после выхода на полную мощность: с 1.3 млн т до 3.3 млн т
- Передовые технологии, предоставляемые компаниями Linde, INEOS и LyondellBasell
- Переход от продажи СУГ с волатильной ценой, привязанной к цене на нефть, к производству полиолефинов с более высокой добавленной стоимостью и устойчиво высокой маржой
- Более высокая географическая диверсификация и доступ к новым потребляющим отраслям
- Общие капитальные затраты: \$8.8 млрд (осталось профинансировать \$0.3 млрд)

#### Загрузка мощностей

Фактическая средняя загрузка ЗапСибя по месяцам, %



#### Ключевые результаты 2020

Производство	
ПЭ	1 191 kt
ПП	450 kt

#### Бюджет проекта и финансирование

- Профинансировано (на 31 дек'20): \$8.5 млрд (523 млрд руб.)
- Осталось профинансировать: \$0.3 млрд
- Подтвержденные кредитные линии (ЭКА): \$0.2 млрд (15.1 млрд руб.)

### 3 УВЕЛИЧЕНИЕ СДП<sup>1</sup> ОТ ПРОЕКТА МИРОВОГО КЛАССА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (2/4)

Налаженные логистические каналы со стабильными показателями продаж

**ЗапСиб идеально расположен для поставок как на азиатский, так и на европейский рынки**

Объемы продаж ЗапСиб в 2020, 'тыс тонн

**География продаж:** 1 636 тт ПЭ и ПП продано в 2020, доля экспорта составила 70%, вкл. 53% продаж в Китай

**Производство:** освоен выпуск 13 марок ПП и 24 марок ПЭ



#### Логистический арбитраж

	До ЗапСиб	После ЗапСиб
<b>Продукт</b>	СУГ (горючий жидкий газ)	ПЭ и ПП (гранулы)
<b>Затраты на транспорт</b>	- высокая стоимость транспортировки взрывоопасных горючих веществ - оплата порожнего возврата	- недорогие способы транспортировки гранул - меньший объем конечного продукта
<b>География продаж</b>	Европа	по всему миру
<b>Экспортные пошлины</b>	облагаются экспортной пошлиной	экспортная пошлина отсутствует

Источник: данные Компании  
(1) Свободный денежный поток



# 3 УВЕЛИЧЕНИЕ СДП<sup>1</sup> ОТ ПРОЕКТА МИРОВОГО КЛАССА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (3/4)

Постоянный анализ потенциальных проектов с фокусом на высокорентабельные нишевые сегменты и монетизацию доступной сырьевой базы

1

**Расширение основной производственной базы**

## Олефины и полиолефины

- Дальнейший рост в ОиП – сегменте с самой высокой рентабельностью
- Монетизация углеводородов в Тобольске с интеграцией с существующими мощностями и инфраструктурой

ЗСНХ



## Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

Новые проекты в зависимости от потребностей домашнего рынка

Проекты с низкими потребностями в капитале на базе нашего опыта строительства н/х мощностей

МАН

ТЭП

гПЭТФ

## 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 и выход в новые регионы с возможностью использовать мощности мидстрима 3х лиц**

Амур

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

3

**Фокус на устойчивом будущем**

- Переход к циклической экономике и создание портфеля устойчивых продуктов в течение всего жизненного цикла
- НИОКР, ориентированные на переработку полимеров и использование возобновляемого сырья
- Минимизация воздействия на окружающую среду и климат

- Минимизация воздействия на окружающую среду и климат

4

**Непрерывное повышение операционной эффективности**



Фаза строительства



Фаза рассмотрения идей

### 3 УВЕЛИЧЕНИЕ СДП<sup>1</sup> ОТ ПРОЕКТА МИРОВОГО КЛАССА ЗАПСИБ И ДАЛЬНЕЙШИХ ПРОЕКТОВ, НАПРАВЛЕННЫХ НА РОСТ (4/4)

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

#### Описание проекта

##### Экспансия на растущий азиатский рынок

На последней миле Силы Сибири Газпром строит газоперерабатывающий завод (ГПЗ) и инфраструктуру

#### Конфигурация проекта

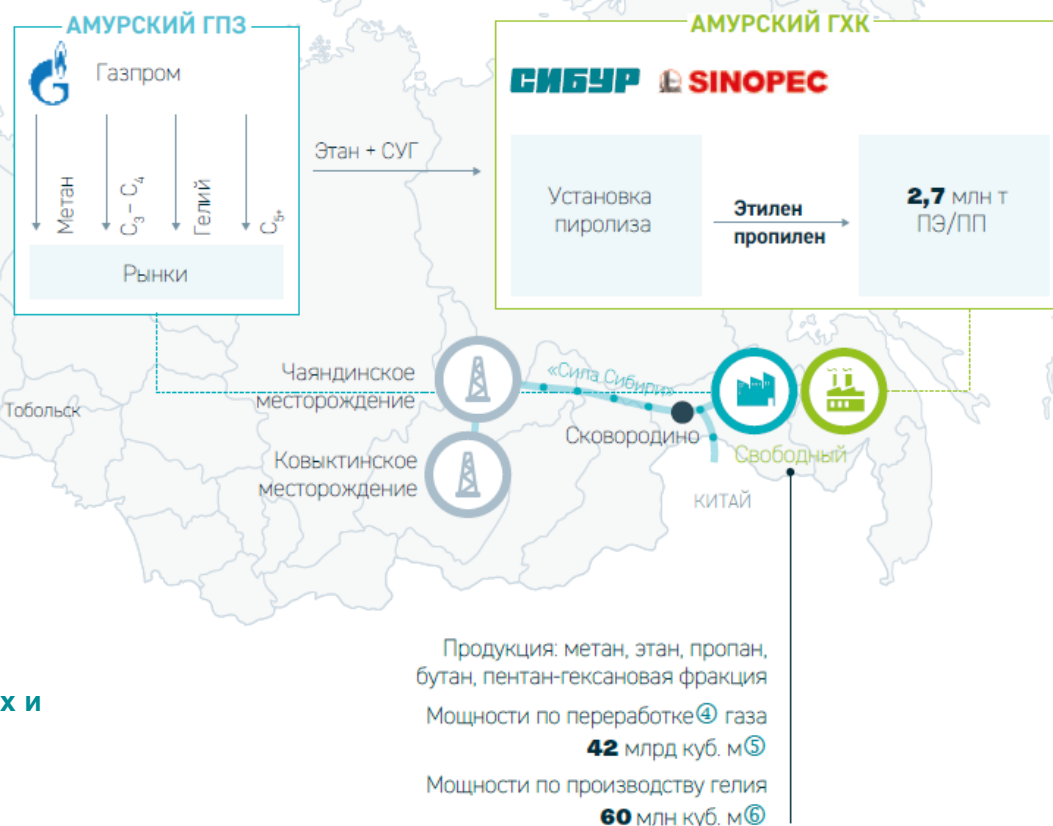
Пиролиз мощностью до 2.7 млн т в год и установки полимеризации, капитальные вложения менее \$10.0 млрд

**Механическая готовность ожидается в 2024 году** и будет синхронизирована с выходом АГПЗ на проектную мощность

#### Стратегическое партнерство

**СП 60:40 между СИБУРОм и СИНОПЕКом** – Амурский ГХК, разделение рисков проекта – одно из ключевых преимуществ партнерства

**СИНОПЕС** - одна из крупнейших интегрированных **энергетических и химических компаний** в мире (выручка > \$300 млрд)



Источник: данные Компании

(1) Источник: Газпром

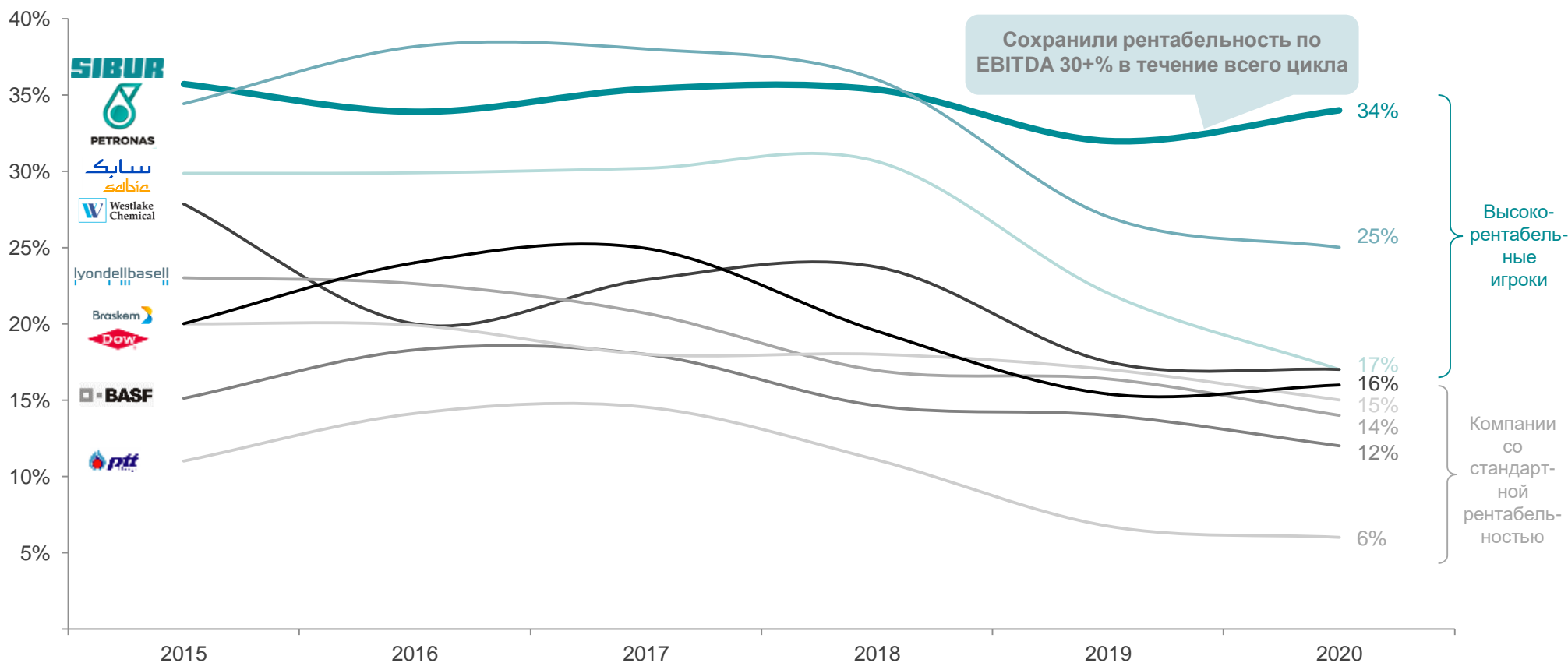
(2) Ожидаемая мощность в миллиардах кубических метров

(3) Ожидаемая мощность в миллионах кубических метров

## 4 ЛУЧШАЯ В СВОЕМ КЛАССЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ С ДОКАЗАННОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ НА РАЗНЫХ ЭТАПАХ ГЛОБАЛЬНОГО ЦИКЛА (1/2)

Высокая и устойчивая рентабельность по EBITDA в сравнении с сопоставимыми компаниями

Средняя рентабельность СИБУРа по EBITDA в период 2015-2020 составила 34%, что является одним из наиболее высоких показателей рентабельности среди компаний-аналогов



## 4 ЛУЧШАЯ В СВОЕМ КЛАССЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ С ДОКАЗАННОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ НА РАЗНЫХ ЭТАПАХ ГЛОБАЛЬНОГО ЦИКЛА (2/2)

Сбалансированная бизнес-модель и надежный доступ к сырью по конкурентной цене позволяют сохранять высокую прибыльность и генерацию денежного потока на протяжении цикла

Интеграция в даунстрим и маржа по EBITDA выше 30% на протяжении цикла

EBITDA в млрд долл. США<sup>1</sup>, если не указано иное

Рентабельность по EBITDA

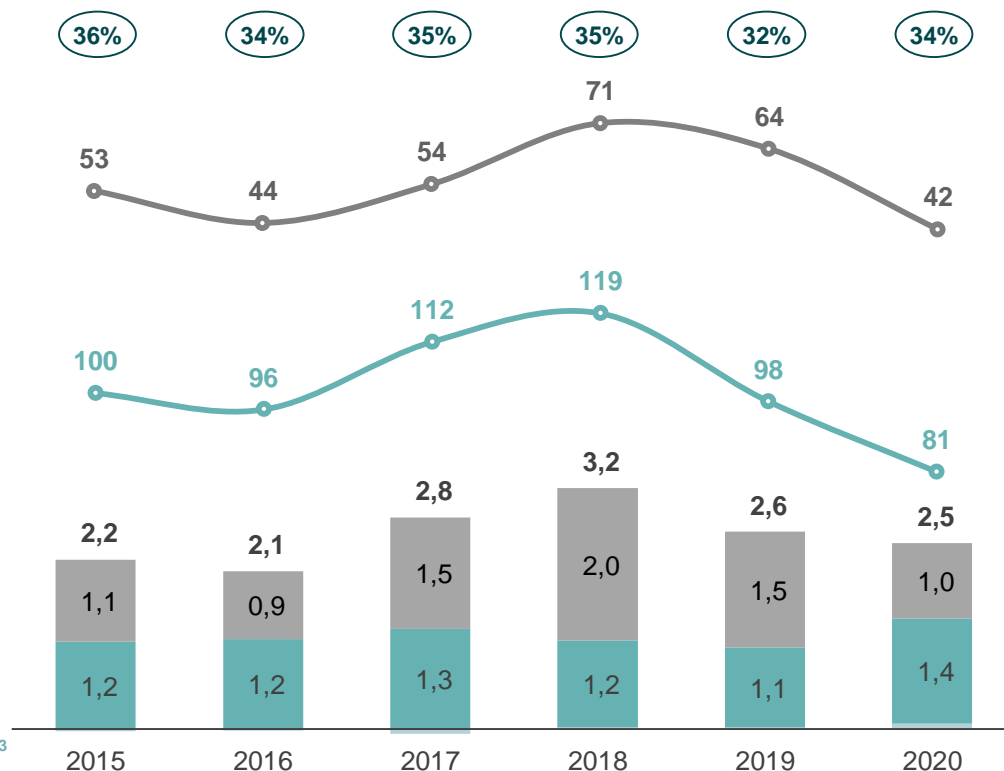
Цена на нефть (средняя, \$/барр.)

Индекс IPEX<sup>2</sup>

Газопереработка и инфраструктура

Нефтехимия

Нераспределяемая<sup>3</sup>



Основные факторы, обеспечивающие стабильную рентабельность

Формулы ценообразования в контрактах на поставку позволяют частично переложить волатильность цен на нефть и газ на поставщиков

Затраты, деноминированные в рублях, сокращаются в долларовом выражении с девальвацией местной валюты

Растущий нефтехимический бизнес повышает устойчивость и стабильность денежных потоков Компании

Низкая доля постоянных затрат и невысокие затраты на поддержание основных фондов

Источник: данные Компании

(1) Конвертировано по средним курсам 31,9, 38,4, 61,0, 67,0, 58,4, 62,7, 64,7 и 72,1 за 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 и 2020 соответственно

(2) Композитный индекс ICIS, включающий 12 химических продуктов. Приведено к 100 в 2015 году. Источник: <https://www.icis.com/explore/services/icis-insight/ipex/>

(3) Сумма EBITDA по сегментам может не совпадать с тотальной суммой из-за EBITDA, не распределяемой по сегментам

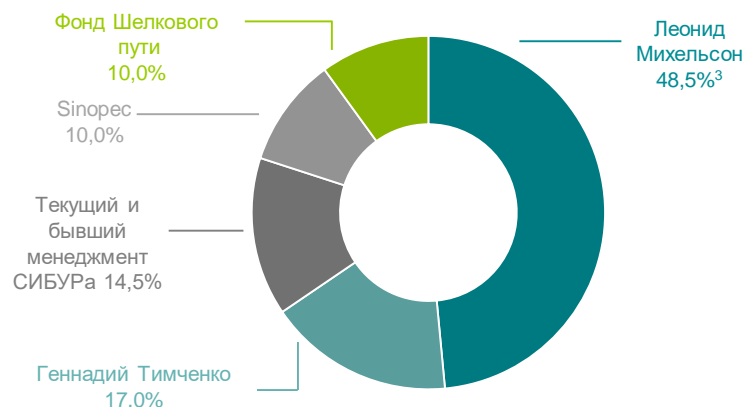
# 5 ОПЫТНАЯ УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ КОМАНДА И СИЛЬНАЯ ПЛАТФОРМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

## Высокие стандарты корпоративного управления

### Обзор корпоративного управления

- ✓ Три независимых члена в Совете директоров
  - Андрей Верников – 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
- ✓ Рост общей акционерной доходности благодаря пересмотру дивидендной политики
  - Целевой коэффициент выплат не менее 35% от Чистой прибыли<sup>1</sup>
- ✓ Советом директоров создан новый Комитет по устойчивому развитию

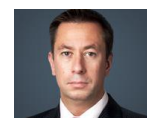
### Состав акционеров<sup>2</sup>



### 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 Шелкового Пути



**Геннадий Тимченко**  
Член Советов директоров  
ПАО «СИБУР Холдинг» и ПАО  
«НОВАТЭК»



**Ли Чэнфэн**  
Заместитель главного инженера, Генеральный директор химического департамента компании Sinopec



**Владимир Разумов**  
Заместитель Председателя  
Правления ПАО «СИБУР Холдинг»



**Сергей Васнецов**  
*Ранее: Член Совета директоров компании Eurochem AG, старший вице-президент по стратегическому планированию и развитию компании LyondellBasell*



**Кирилл Шамалов**  
Заместитель Председателя  
Правления ПАО «СИБУР Холдинг»



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



**Питер Ллойд О'Брайен**  
Член Правления, Управляющий директор, Экономика и финансы ООО «СИБУР»



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

Независимые директора

Источник: данные Компании

(1) Чистая прибыль скорректирована на доходы/убытки от курсовых разниц, суммы исключительных неденежных доходов и расходов и разовых доходов и расходов (2) По состоянию на декабрь 2020 г. (3) Принадлежит прямо или косвенно

## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2020

## Основные события

## ФИНАНСЫ

**FY20 Выручка** 523 млрд руб. (-2% г-к-г) / \$7.2 млрд (-12% г-к-г)

**FY20 EBITDA** 179 млрд руб. (+5% г-к-г) / \$2.5 млрд (-5% г-к-г)

**4Q Выручка** 154 млрд руб. (+15% кв-к-кв) / \$2.0 млрд (+11% кв-к-кв)

**4Q EBITDA** 57 млрд руб. (+19% кв-к-кв) / \$0.7 млрд (+15% кв-к-кв)

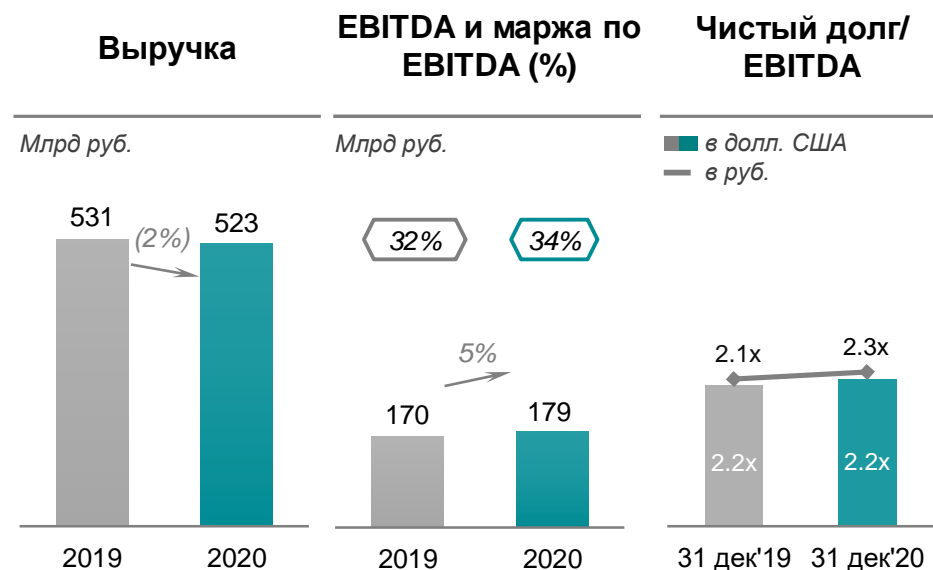
## ИНВЕСТИЦИИ

- **ЗапСиб:** выход на проектную мощность с опережением графика в 4кв20, средний коэффициент загрузки по году составил 82%<sup>(1)</sup> и достиг 97% в декабре
- **Амур:** создано совместное предприятие СИБУР и Sinopec, доли компаний в СП составляют 60% и 40% соответственно
- **Производство «зеленой» ПЭТ-гранулы:** начата реализация проекта, в производстве планируется использовать около 30 тыс. тонн вторичного сырья ежегодно

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

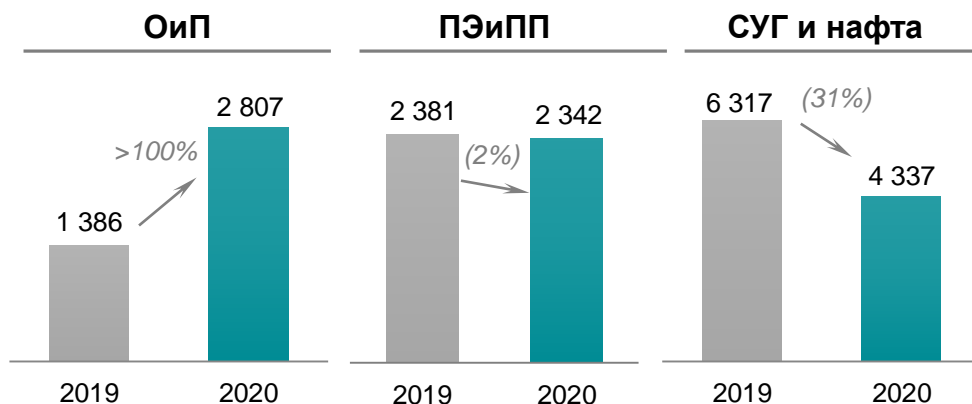
- Агентство MSCI повысило ESG-рейтинг СИБУРа с «В» до «BB»
- По итогам 2020 года агентство Sustainalytics присвоило «низкий» уровень ESG-риску СИБУРа. Компания входит в топ-20 среди 444 глобальных нефтехимических компаний, оцениваемых агентством
- СИБУР подписал соглашения о поставке тестовых объемов электроэнергии от ВИЭ на некоторые производственные площадки
- Внедрение комплексной программы оптимизации затрат в связи с пандемией COVID-19

## Ключевые финансовые результаты



## Объемы продаж

тыс. тонн



(1) С учетом двухнедельной плановой остановки производства в целях выявления и расширения узких мест в июне 2020

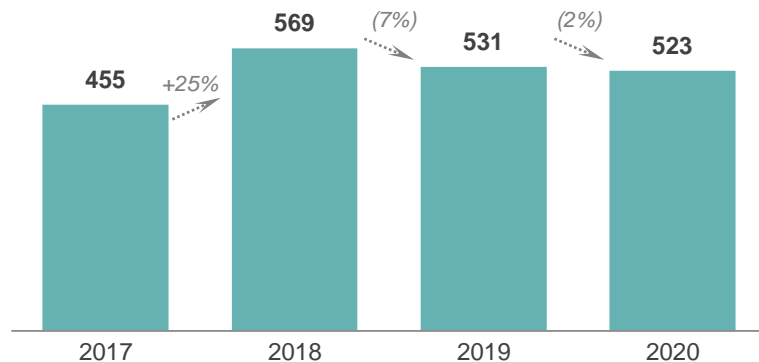


# СТАБИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Постоянный и стабильный рост финансовых показателей поддерживает нефтехимические проекты

## Выручка

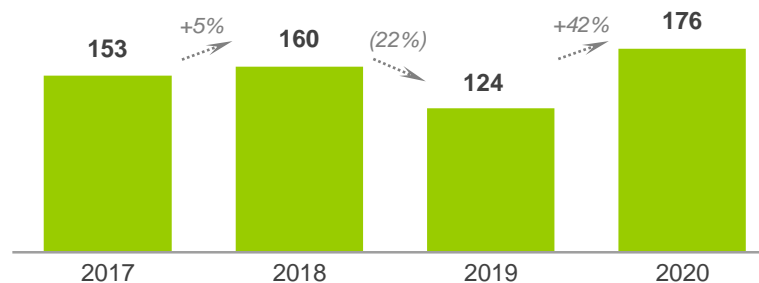
млрд руб.



Выручка, млрд долл. <sup>1</sup>	7.8	9.1	8.2	7.2
----------------------------------	-----	-----	-----	-----

## Операционный денежный поток

млрд руб.



Оп. ден. поток, млрд долл. <sup>1</sup>	2.6	2.6	1.9	2.4
---	-----	-----	-----	-----

## Скорр. EBITDA<sup>2</sup>

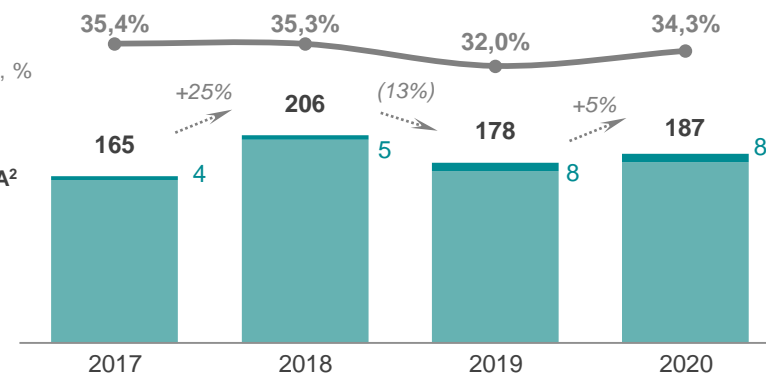
млрд руб.

EBITDA маржа, %

Скорр. EBITDA<sup>2</sup>

Корректировки<sup>2</sup>

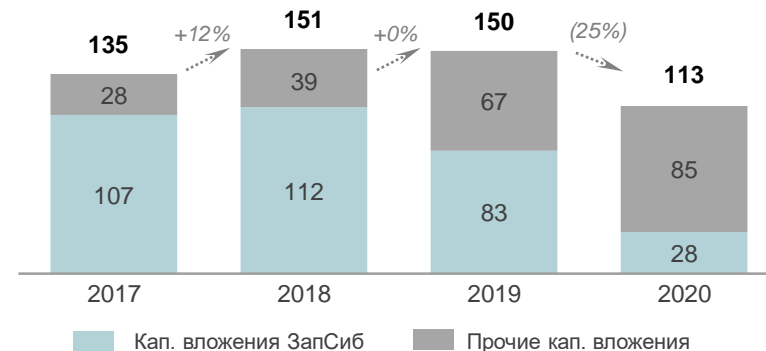
EBITDA



Скорр. EBITDA, млрд долл. <sup>1,2</sup>	2.8	3.3	2.8	2.6
--	-----	-----	-----	-----

## Капитальные вложения<sup>3</sup>

млрд руб.



Кап. вложения, млрд долл. <sup>1</sup>	2.3	2.4	2.3	1.6
--	-----	-----	-----	-----

Источник: данные Компании

(1) В пересчете по средним курсам за соответствующий период (2) Показатель скорректирован на долю в EBITDA в СП и ассоциированных компаний, начиная с 4кв2018 рассчитывается за вычетом доли неконтролирующих акционеров в EBITDA соответствующих дочерних предприятий

(3) Кап. вложения вкл. приобретения зданий, сооружений и оборудования, а также нематериальных активов и прочих внеоборотных активов

# ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ

## Последние события

1. Как пандемия COVID-19 повлияла на бизнес Сибура?
2. Какова текущая рыночная конъюнктура?
3. Какова ваша долговая позиция?

## Информация по стратегии

4. Каковы ваши планы относительно дальнейшего роста после ЗапСиб?
5. Каков ваш опыт реализации крупномасштабных проектов?

## Бизнес СИБУРа

6. Как формируются цены на сырье?
7. Из чего состоит инфраструктура Мидстрима?
8. Из чего состоит сырьевая база СИБУРа?
9. Как взаимодействуют нефтехимический сегмент и Мидстрим сегмент?
10. Насколько выручка и затраты СИБУРа подвержены колебаниям курса валют?

## ESG

11. Каковы приоритеты и достижения СИБУРа в сфере ESG
12. Есть ли риск для первичных полимеров со стороны экономики замкнутого цикла?
13. Какова ваша стратегия в области устойчивого развития?
14. Как бизнес СИБУРа влияет на окружающую среду?
15. Какова точка зрения СИБУРа на экономику замкнутого цикла?

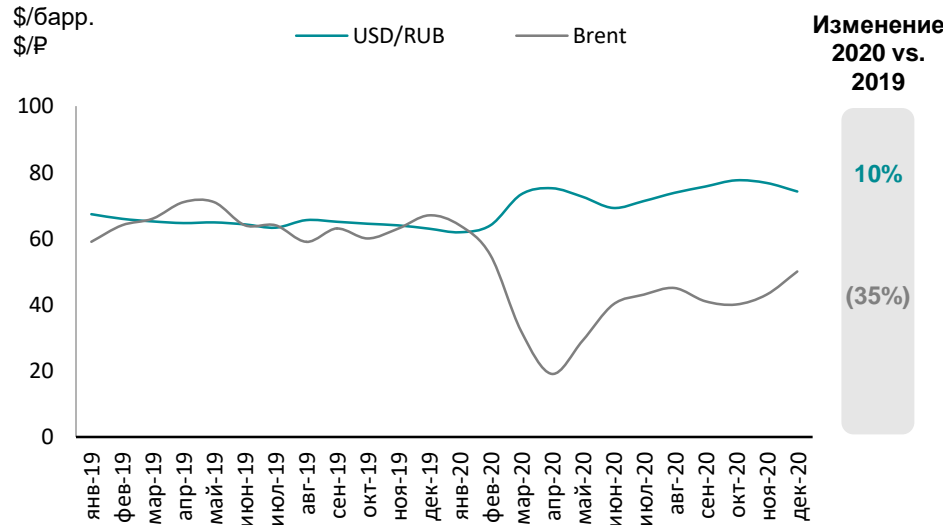
# 1. КАК ПАНДЕМИЯ COVID-19 ПОВЛИЯЛА НА БИЗНЕС СИБУРА?

## Влияние на ключевых конечных потребителей

Отрасль	Продукты СИБУРа	Влияние на Спрос	
 <b>Упаковка</b>	ПП, ПЭ, БОПП	↑	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Устойчивый спрос</b> на полимеры, используемые в потребительской упаковке для безопасной доставки продуктов питания, чистящих / гигиенических средств, медикаментов и других продуктов домашним хозяйствам</li> </ul>
 <b>FMCG</b>	ПП, ПЭ, ПЭТФ, БОПП	↑	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Устойчивый спрос</b> на фоне устойчивости розничной торговли продуктами питания и выбора клиентов в пользу надежных фирменных продуктов</li> </ul>
 <b>Медицина</b>	ПП, ПЭ	↑	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Мировой спрос на СИЗ и другие основные медицинские товары вызвал одновременный рост спроса на медицинские полимеры</li> </ul>
 <b>Строительство</b>	ПП, ПВХ, ПСВ, ДОТФ, акрилаты, ТЭП	↓	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Падение спроса</b> на фоне замедления активности / ограничительных карантинных мер</li> </ul>
 <b>Автомобилестроение / Транспортровка</b>	Эластомеры, ПП, ПЭ, МЭГ	↓	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Приостановка работы автопроизводителей в мире <b>резко снизили спрос</b> на эластомеры (Шины) и ряд полимеров, используемых для производства бамперов, внутренней отделки и т.д.</li> </ul>
 <b>Топливо / коммунальные платежи</b>	СУГ, МТБЭ	↓	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Резкое падение расхода топлива</b> из-за локаутов по всему миру</li> <li>■ Снижение производительности нефтеперерабатывающих заводов после обвала спроса на топливо</li> </ul>

## 2. Какова текущая рыночная конъюнктура? (1/2) – Газопереработка и инфраструктура

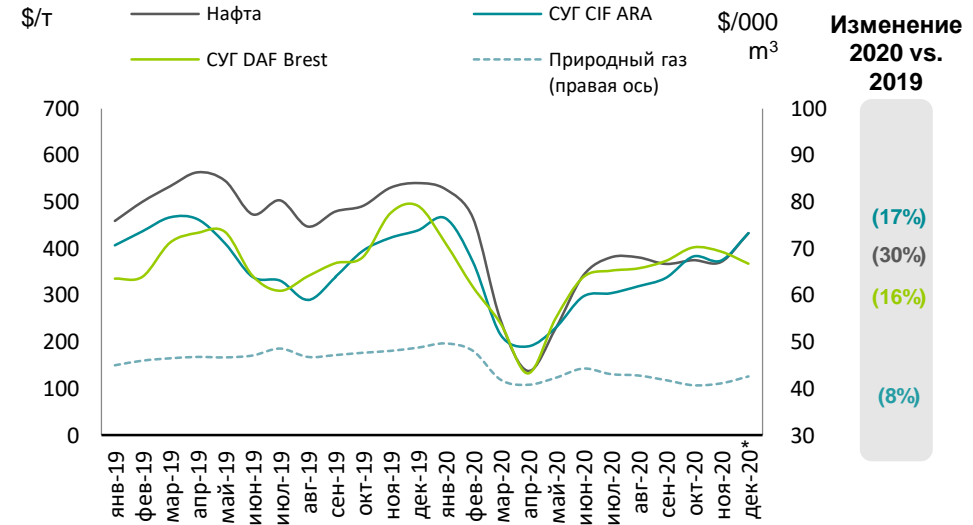
### Нефть и курс валют



### Комментарии

- Средняя цена нефти марки Brent в 4кв20 года оставалась на уровне \$44 за баррель. Спрос на нефть в 4кв20 года продолжал восстанавливаться; ОПЕК+ продолжала ограничивать предложение
- Во 2П20 на мировом рынке наблюдалось превышение спроса над текущей добычей, что привело к рассредоточению остатков нефти, накопленных в 1П20.
- Средняя цена нефти марки Brent в 2020 году составила \$41,7 за баррель, что на 35% ниже, чем в 2019 году

### Газопереработка и инфраструктура

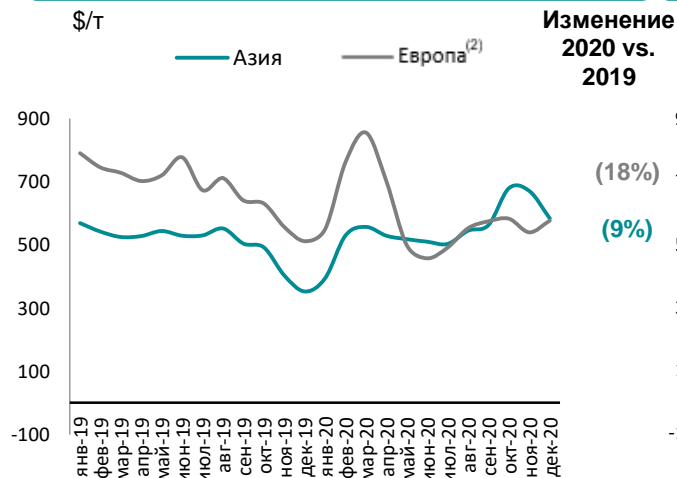


### Комментарии

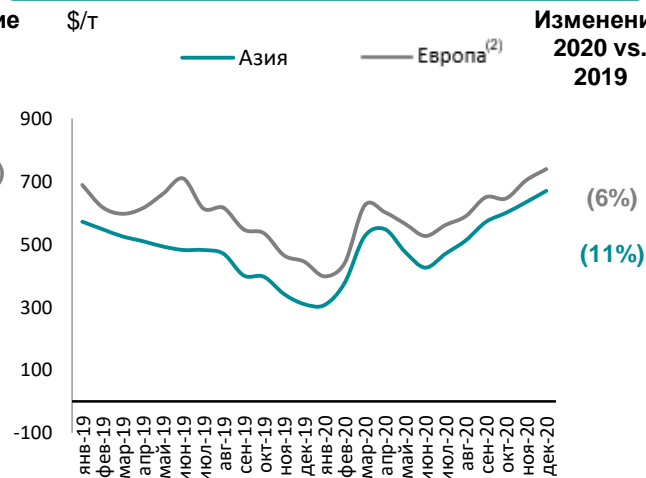
- Международные цены на СУГ и нефть следовали за ценами на нефть (но в меньшей степени) и достигли минимума в апреле 2020 года. В мае 2020 года цены начали восстанавливаться на фоне более высокого спроса, вызванного отменой карантина (включая более высокий спрос со стороны пиролизных в ЕС).
- Цены на СУГ и нефть разошлись в 4кв20 года из-за более высокого спроса на сжиженный газ в связи с зимним отопительным сезоном и запуском новых нефтехимических заводов в Азии.

## 2. КАКОВА ТЕКУЩАЯ РЫНОЧНАЯ КОНЪЮНКТУРА? (2/2) – НЕФТЕХИМИЯ

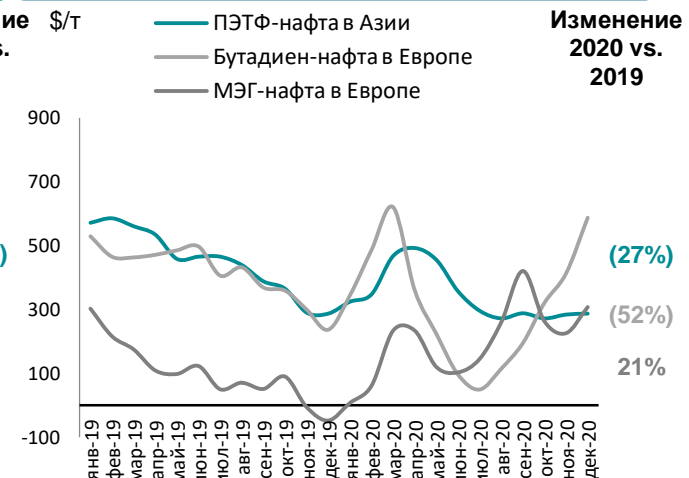
Спред<sup>(1)</sup> ПП к нефти (ОиП)



Спред<sup>(1)</sup> ПЭ<sup>(3)</sup> к нефти (ОиП)



Основные спреды<sup>(1)</sup> ПЭиПП к нефти



**Глобальная картина:** Спрос на химическую продукцию растет из-за пополнения запасов и роста сегмента онлайн-покупок. Рост спроса во всем мире, внеплановые остановки и связанные с ураганами отключения в США, а также задержки с вводом новых мощностей, способствовали росту нефтехимических спредов.

### Комментарии по ОиП

- Азия:** средний спред ПЭ к нефти увеличился на 3% в 3кв20 (квартал к Азия: Средний спред ПЭ вырос на 14% кв / кв в 4кв20 года. Импорт растет за счет роста цен на производные продукты и внутреннего спроса. Производство ПЭ в Китае в 4кв20 года вернулось к уровню 4кв19 года благодаря росту внутреннего спроса. Спред ПП вырос на 14% кв / кв на фоне более сильного спроса со стороны сегмента автомобилей и товаров длительного пользования.
- Европа:** Спред ПЭ вырос на 9% кв / кв, спред ПП снизился на 12% кв / кв. Стабильный спрос со стороны FMCG, но медленное восстановление автомобильного сектора и спроса на товары длительного пользования.
- Россия:** ослабление рубля поддержало рост отечественного производства ПЭ и ПП. Производство Запсиба заменило часть импортных объемов

### Комментарии по ПЭиПП

- ПЭТФ (Азия):** увеличение мощностей в Китае оказывает давление на спреды
- МЭГ (Европа):** Спред 4кв20 снизился из-за увеличения поставок после завершения остановок технического обслуживания.
- Эластомеры (Европа):** цены на бутадиен восстановились во второй половине 2020 года из-за перебоев в поставках натурального каучука в 3кв20 и остановов в Азии в 4кв20 на фоне более высокого спроса как со стороны автомобильного, так и гигиенического/медицинского сегментов в Китае и на других азиатских рынках.

Источник: IHS

(1) Понятие «спред» описывает разницу между ценой на продукт и ценой на нефть за тонну в долларах США, таким образом иллюстративно показывая рентабельность нефтехимической продукции. В расчете не учитываются коэффициенты выхода (2) Спотовые цены (3) ПЭВП

### 3. КАКОВА ВАША ДОЛГОВАЯ ПОЗИЦИЯ?

#### Структура долга и график погашения

##### Ключевые показатели

млрд руб., если не указано иное	31 дек 2020	30 сен 2020	31 дек 2019	31 дек'20 vs. 30 сен'20	31 дек'20 vs. 31 сен'19, %
<b>Итого долг</b>	<b>430.1</b>	<b>491.2</b>	<b>379.7</b>	<b>(12%)</b>	<b>13%</b>
Традиционный долг	162.4	190.7	116.2	(15%)	40%
Долг, относящийся к проекту ЗапСиб	250.9	284.7	248.2	(12%)	1%
Лизинговые платежи	16.9	15.8	15.3	7%	10%
Денежные средства и эквиваленты	26.9	27.4	17.4	(2%)	54%
<b>Чистый долг</b>	<b>403.2</b>	<b>463.8</b>	<b>362.3</b>	<b>(13%)</b>	<b>11%</b>
<b>Средневзвешенный срок (лет)</b>	<b>5.6</b>	<b>5.5</b>	<b>6.0</b>		
Традиционный долг	3.2	3.1	3.4		
Долг, относящийся к проекту ЗапСиб	7.2	7.2	7.3		
<b>Открытые кредитные линии, в т. ч.</b>	<b>361.3</b>	<b>362.2</b>	<b>321.7</b>	<b>0%</b>	<b>12%</b>
Подтвержденные	67.0	64.9	59.1	3%	13%

##### Коэффициенты долговой нагрузки

	31 декабря 2020	30 сентября 2020	31 декабря 2019
Долг / EBITDA	2.4x	3.0x	2.2x
Долг / EBITDA (в \$)	2.3x	2.6x	2.3x
Чистый долг / EBITDA	2.3x	2.8x	2.1x
Традиционный чистый долг	0.9x	1.1x	0.7x
Чистый долг, относящийся к проекту ЗапСиб	1.4x	1.7x	1.4x
Чистый долг / EBITDA (в \$)	2.2x	2.4x	2.2x

##### Структура долгового портфеля на 31 декабря 2020

\$ / € / Р	58%	29%	13%
Долгосрочный/краткосрочный	93%	7%	
Фиксированная/плавающая ставка	37%	63%	
Без обеспечения	100%		

Источник: данные Компании

(1) На 31 декабря 2020

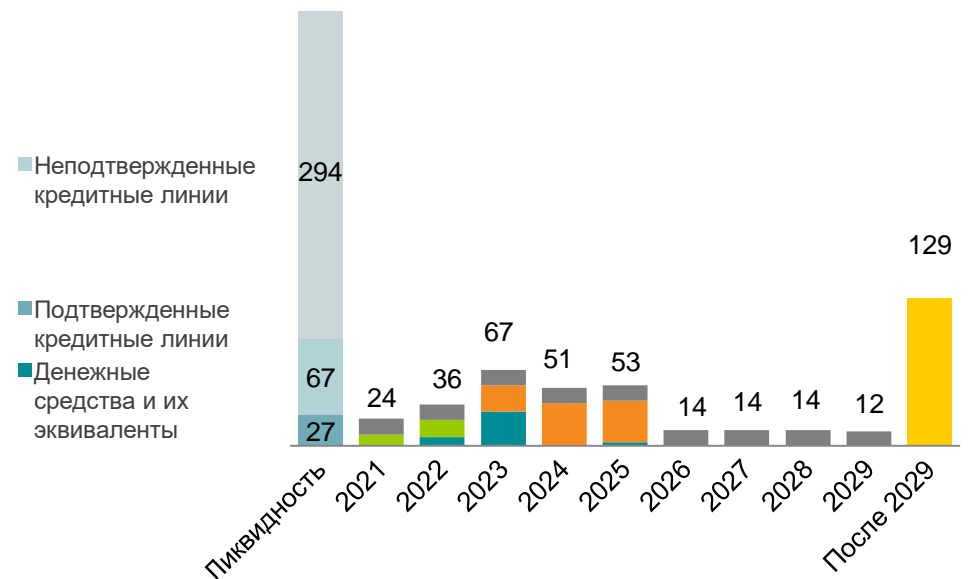
(2) Суммы, деноминированные в \$ и € конвертированы в Р по курсам Р/\$ и Р/€ на 30 сентября 2020

##### Средняя ставка, %

%	% от долга <sup>2</sup>	31 дек 2020	31 дек 2019
Долг в долл. США	59%	3.2%	3.5%
Долг в евро	27%	1.1%	1.2%
Долг в рублях	14%	6.1%	8.2%

##### Доступная ликвидность укрепляет кредитный профиль

млрд руб.<sup>1</sup> Кредиты Еврооблигации Рублевые облигации ЭКА ФНБ





## 4. КАКОВЫ ВАШИ ПЛАНЫ ОТНОСИТЕЛЬНО ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА ПОСЛЕ ЗАПСИБА?

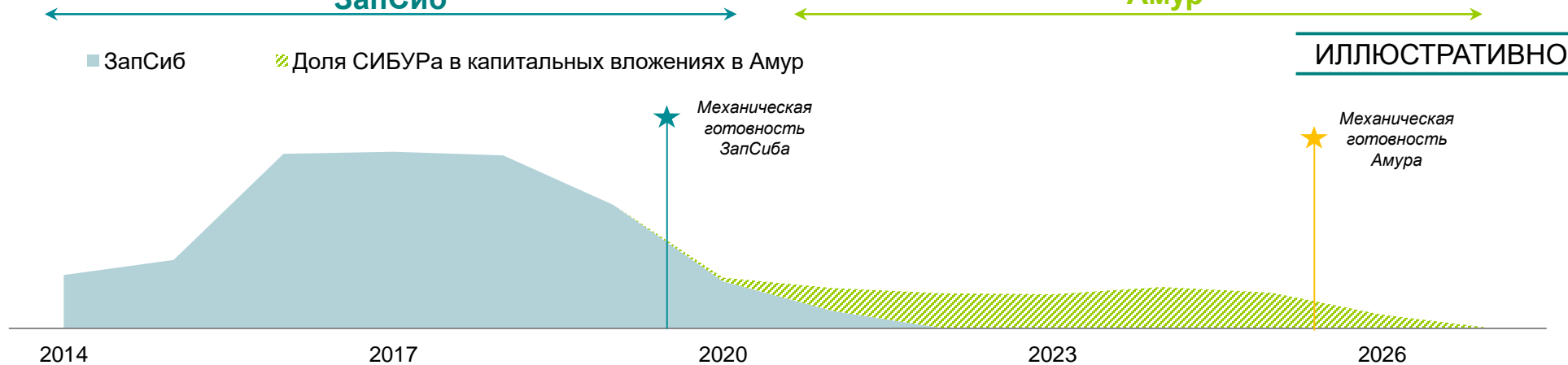
Амурский проект – отличное сочетание разделения рисков и привлечения опыта партнера по реализации продукции на ключевых рынках

### Иллюстративное влияние на капитальные затраты и инвестиции СИБУРа

ЗапСиб

Амур

ИЛЛЮСТРАТИВНО



\* На базе расширенной конфигурации

### Последняя информация по проекту Амур

- Долгосрочный (>20 лет) **контракт на поставку этана** с Газпромом подписан в мае 2018 года; **предварительное соглашение на поставку СУГ** подписано с Газпромом в сентябре 2019 года
- Сделка по созданию СП между СИБУР и Синопек **закрыта в декабре 2020 г.**
- Строительные работы начались в **августе 2020 г.**

### Структура финансирования проекта Амур

- Предварительный бюджет **строительства оценивается в сумму менее \$10 млрд**, которые будут потрачены **на протяжении 5 лет**
- Затраты по проекту будут распределены** между Сибуром и Sinopec пропорционально их долям и обязательствам
- Мы рассматриваем **все доступные источники финансирования**, включая финансирование ЭКА, кредиты российских, китайских и международных банков

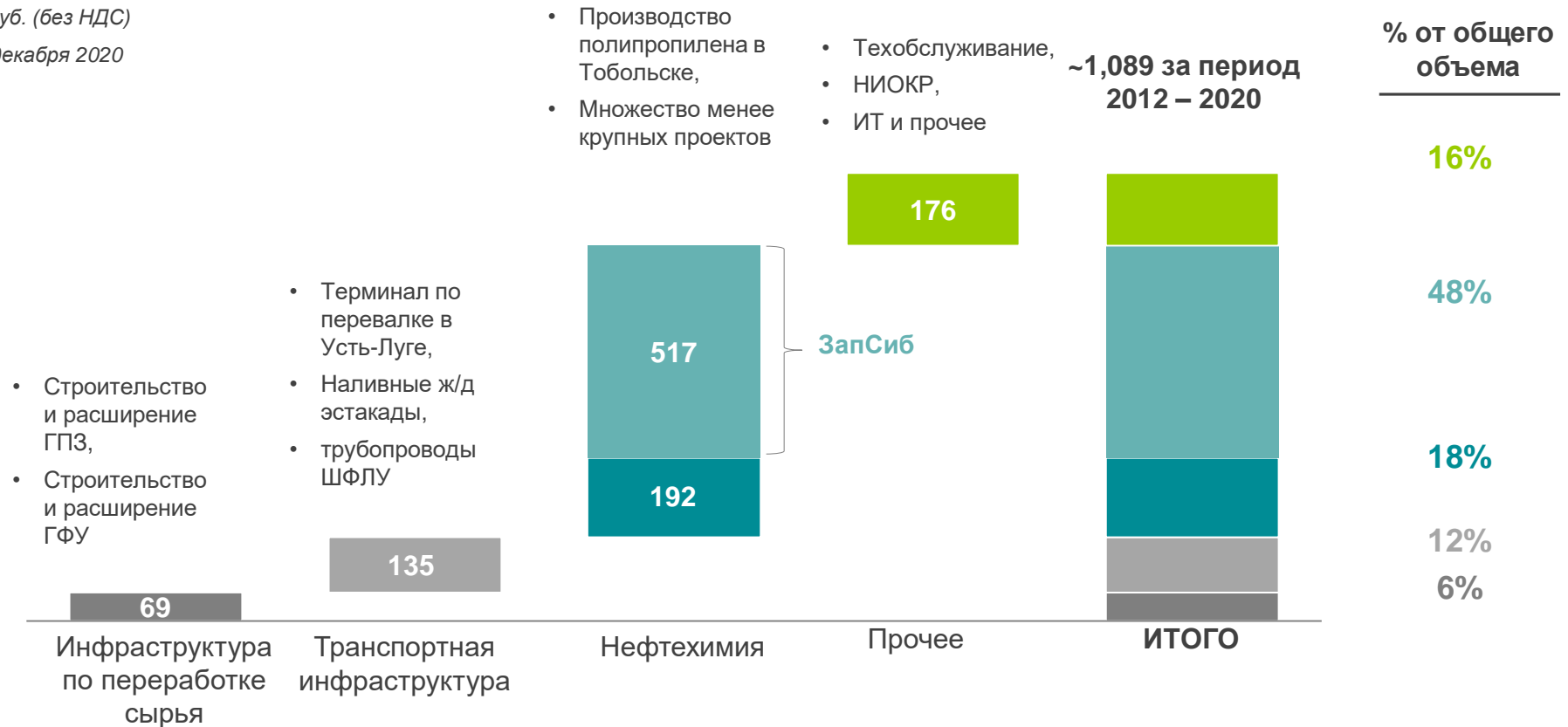
## 5. КАКОВ ВАШ ОПЫТ РЕАЛИЗАЦИИ КРУПНОМАСШТАБНЫХ ПРОЕКТОВ?

Портфель проектов СИБУРа оценивается в 1 089 млрд руб., все проекты реализованы в срок или раньше срока

4% средневзвешенное отклонение от запланированного бюджета<sup>1</sup>

Млрд руб. (без НДС)

На 31 декабря 2020







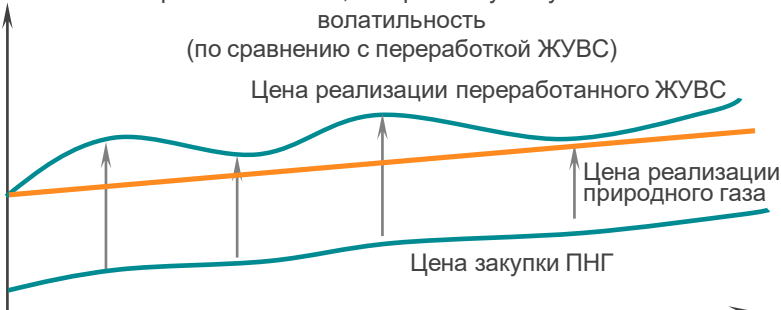
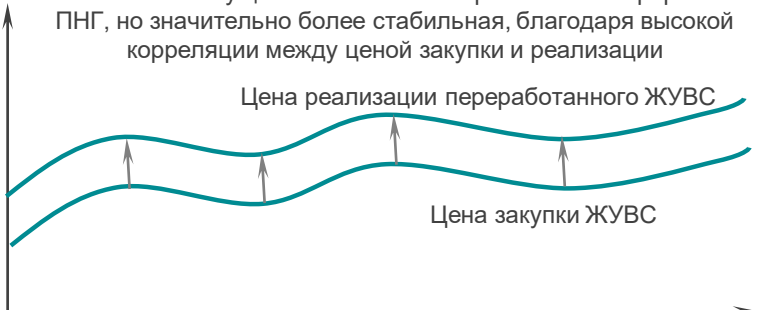


Источник: данные Компании

(1) Рассчитано на базе 14 крупномасштабных проектов (с бюджетом >1 млрд руб.), завершенных в период с 2012 по 2020 гг. с общим бюджетом 730 млрд руб.

## 6. КАК ФОРМИРУЮТСЯ ЦЕНЫ НА СЫРЬЕ?

### Долгосрочные договоры с привлекательными ценами

	ПНГ	ШФЛУ
Ценовые факторы	<ul style="list-style-type: none"> <li>Базовая цена на ПНГ определяется <b>3 основными факторами</b>:               <ul style="list-style-type: none"> <li>Регулируемая внутренняя цена на природный газ</li> <li>Предполагаемое содержание жидких фракций, удаленность источника ПНГ от ГПЗ, стоимость переработки (т.е. для Сибура)</li> <li>Альтернативные издержки для продавца</li> </ul> </li> <li>Российское правительство последовательно проводит политику стимулирования использования нефтяными компаниями ПНГ: <b>штрафы за факельное сжигание газа выросли с 4,5х от стандартных сборов за выбросы в 2012 г. до 25х с 2014 г.</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Цена определяется с <b>учетом международных цен на СУГ и нефть</b>, а также внутренних цен на СУГ</li> <li>Цена в договорах на поставку жидкого углеводородного сырья определяется экспортным нетбэком и отражает:               <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Содержание фракций СУГ и нефти</b> и стоимость фракционирования (т.е. стоимость для Сибура)</li> <li><b>Транспортные расходы и экспортные пошлины</b></li> <li>Альтернативные каналы поставщиков жидкого углеводородного сырья</li> </ul> </li> </ul>
Основные поставщики	<b>Крупнейшие нефтяные компании</b> 	<b>Крупнейшие газовые компании</b> 
Параметры договоров	<p><b>% гарантировано по долгосрочным договорам</b></p>  <p><b>93%</b></p> <p><b>Средневзвешенный срок контрактов</b></p>  <p><b>11,7 ЛЕТ</b></p>	<p><b>% гарантировано по долгосрочным договорам</b></p>  <p><b>71%</b></p> <p><b>Средневзвешенный срок контрактов</b></p>  <p><b>13,5 ЛЕТ</b></p>
Иллюстративная рентабельность переработки	<p>Высокая рентабельность, которой сопутствует значительная волатильность (по сравнению с переработкой ЖУВС)</p> 	<p>Рентабельность существенно ниже по сравнению с переработкой ПНГ, но значительно более стабильная, благодаря высокой корреляции между ценой закупки и реализации</p> 

Источник: данные Компании

Примечание: по состоянию на 31 декабря 2019 г.

## 7. ИЗ ЧЕГО СОСТОИТ ИНФРАСТРУКТУРА МИДСТРИМА?

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



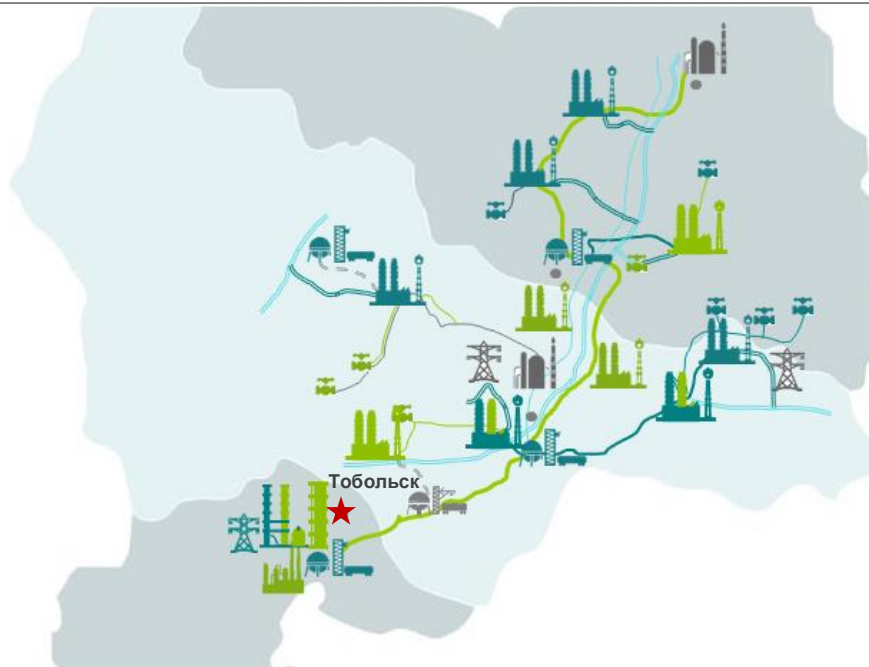
### База активов СИБУРа в Западной Сибири

**25,4<sup>1</sup>** млрд  
д куб. м  
Переработка  
ПНГ

**9,5<sup>2</sup>** млн т  
Газофракцио-  
нирование

**8** ГПЗ<sup>1</sup>  
из 10 работающих  
в регионе

**2 717** км  
Сеть  
трубопроводов



Масштаб: 1 см. = ~ 90 км

■ Инфраструктура  
СИБУРа

■ Мощности построенные или  
модернизированные СИБУРом

■ Инфраструктура прочих компаний

Источник: данные Компании, CDU TEK и данные компаний  
Примечание: по состоянию на 2019 финансовый год

(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 TEK и данных компаний (2019)

1

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

- 62% ПНГ, производимого в России<sup>3</sup>
- 72% ШФЛУ, производимого в России<sup>3</sup>

+

2

**Около 93% годового объема поставок ПНГ и около 71% ШФЛУ обеспечено долгосрочными контрактами;** средневзвешенный срок контрактов – **12,5 лет и 14,4 года, соответственно**

+

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

## 8. ИЗ ЧЕГО СОСТОИТ СЫРЬЕВАЯ БАЗА СИБУРА?

Доминирующее положение в Западной Сибири – крупнейшей нефтегазовой провинции России

Добыча нефти и газа в РФ сконцентрирована в Западной Сибири

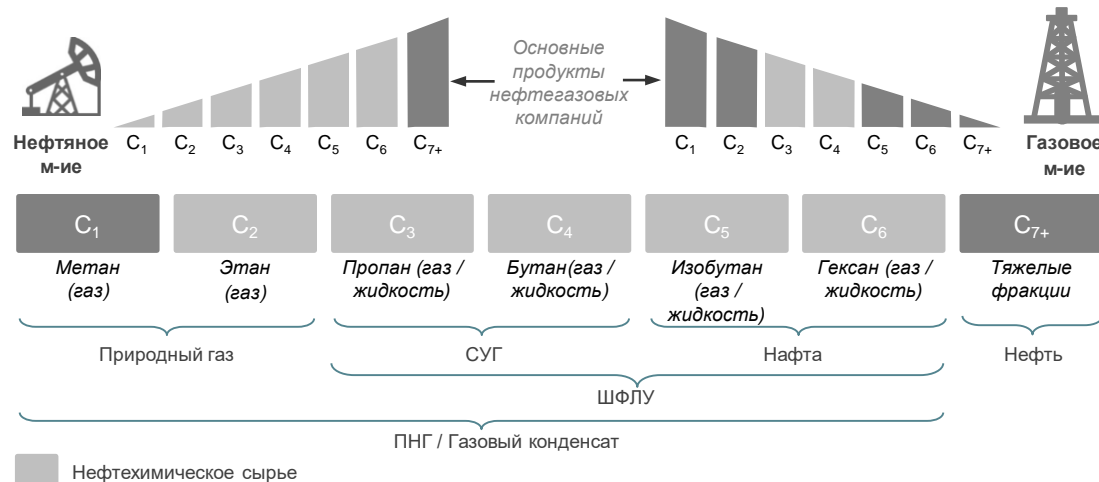


Западная Сибирь – Сырьевая база СИБУРа

62% Доля Западной Сибири в добычи нефти в РФ

72% Доля Западной Сибири в добыче газа в РФ

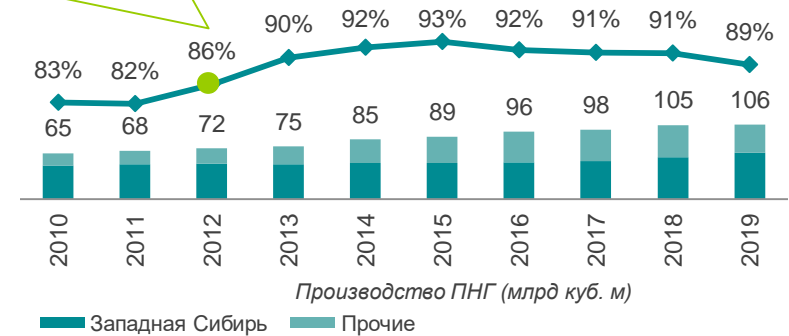
### Обзор сырьевой базы



Добыча и утилизация использования ПНГ в РФ

Уровень утилизации ПНГ в Западной Сибири (%)

**2012 год:** введение регулирования, ориентированного на 95%-ный коэффициент использования к 2020 году с постепенным увеличением штрафов. Штраф был увеличен с 4,5х стандартного сбора за выбросы в 2013 году до 12х в 2013 году и 25х начиная с 2014 года



Производство нестабильного газового конденсата в РФ

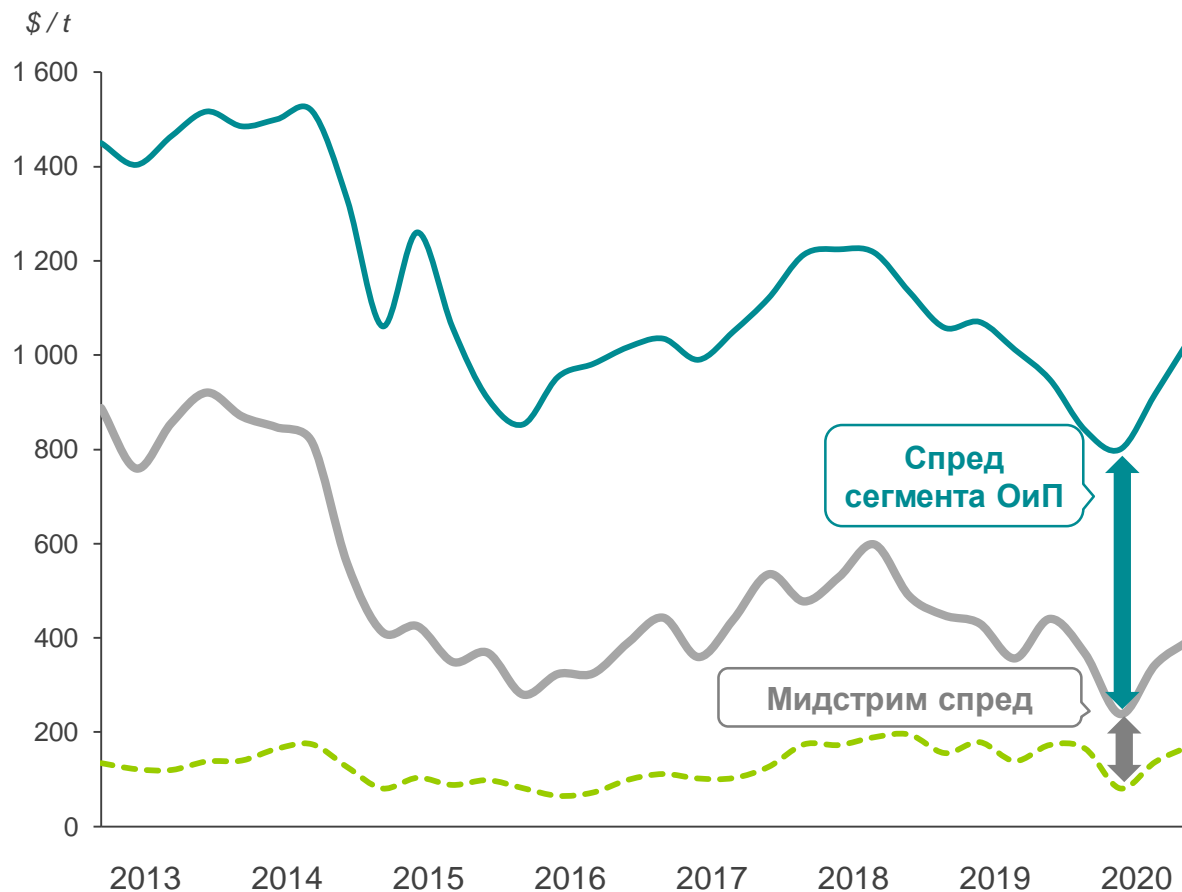
млн т



## 9. КАК ВЗАИМОДЕЙСТВУЮТ НЕФТЕХИМИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ И МИДСТРИМ СЕГМЕНТ?

Нефтехимический спред поддерживает маржу сегмента Мидстрим

**Комплементарный эффект от работы двух бизнесов вместе без каннибализации между сегментами**



### Комментарии

- Спреды Мидстрима в значительной степени связаны с ценами на нефть и газ
- Волатильность Мидстрима уравнивается производством полимеров
- Устойчивый спред сегмента OiП обеспечивает устойчивую рентабельность
- Выход ЗапСиб на проектную мощность увеличит долю нефтехимии, тем самым увеличивая стабильность доходов

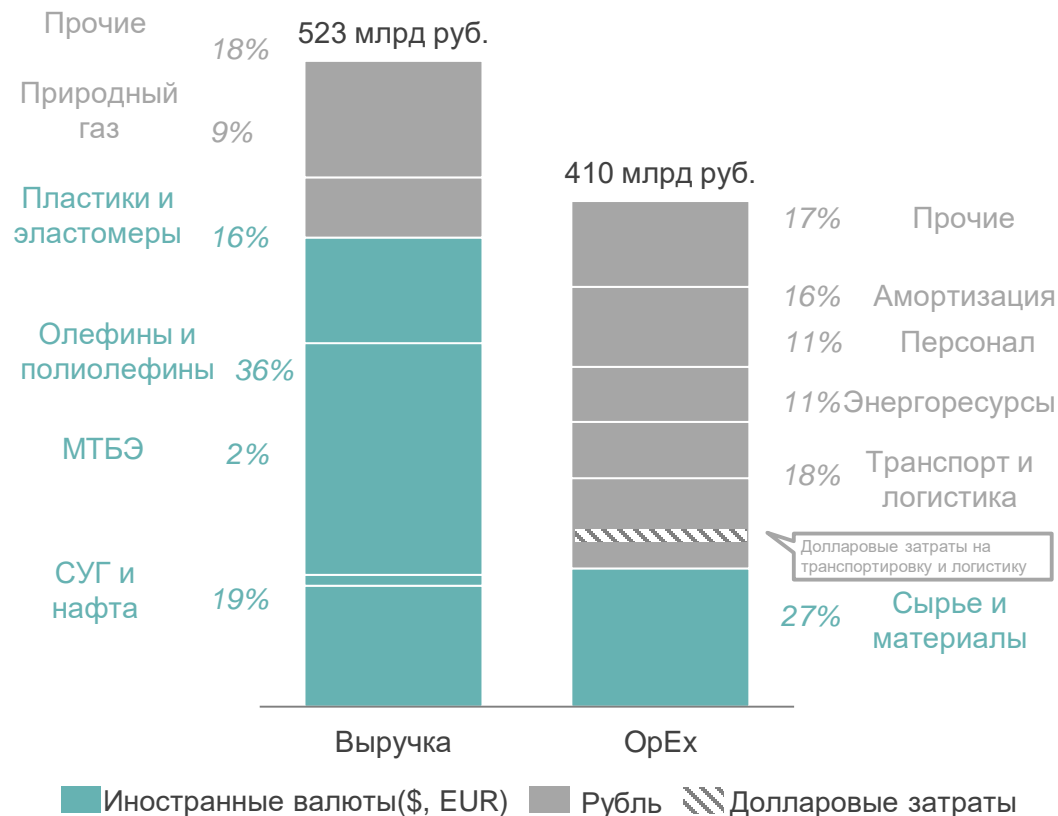


## 10. НАСКОЛЬКО ВЫРУЧКА И ЗАТРАТЫ СИБУРА ПОДВЕРЖЕНЫ КОЛЕБАНИЯМ КУРСА ВАЛЮТ?

### Валютная структура выручки и затрат СИБУРа

**Почти все наши поступления деноминированы в валюте, в то время как подавляющее большинство наших расходов деноминировано в рублях. В результате мы фактически генерируем операционный денежный поток в долларах США**

2019 год



### Комментарии

- Цены СИБУРа на территории России формируются на основе импортного или экспортного паритета
- Это приводит к тому, что 73% выручки привязано к валюте, несмотря на то, что более половины выручки мы получаем от продаж в России
- Значительная доля себестоимости деноминирована в местной валюте (рублях)
- Это приводит к тому, что СИБУР в основном генерирует денежный поток в долларах США или в евро

# 11. КАКОВЫ ПРИОРИТЕТЫ И ДОСТИЖЕНИЯ СИБУРА В СФЕРЕ ESG?

Цель компании на 2021 год-вывести свою деятельность в области устойчивого развития на новый уровень

## ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ

- ✔ Советом директоров была утверждена **Стратегия в области УР до 2025 года**
- ✔ Агентство Sustainalytics присвоило «низкий» уровень ESG-рisku СИБУРа
- ✔ Создание нового департамента «Устойчивое развитие»
- ✔ Создание Комитета по экологии, устойчивому развитию и социальным инвестициям при Правлении ООО «СИБУР»
- ✔ Присоединение к Глобальному договору ООН
- ✔ Показатели ESG интегрированы в инвестиционный процесс
- ✔ Устойчивое снижение воздействия на окружающую среду несмотря на расширение производственных мощностей
- ✔ Солнечная электростанция была построена в корпоративном центре оздоровления Компании
- ✔ Проектное проектирование производства вторичного ПЭТФ на производственной площадке «ПОЛИЭФ»
- ✔ Впервые проведен **независимый аудит Отчета об устойчивом развитии** за 2018 год, подготовленного в соответствии со стандартами GRI
- ✔ Была создана независимая и анонимная горячая линия
- ✔ Рейтинги от:

## СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА 2020 ГОД

- ✔ Реализация **Стратегии до 2025 года**
- ✔ Создание **Комитета по устойчивому развитию на уровне Совета директоров**
- ✔ Интеграция показателей ESG в управление цепочками поставок
- ✔ Улучшение позиций в ESG рейтингах и раскрытия CDP
- ✔ Продолжение **внедрения принципов эконоки замкнутого цикла** (стратегия “ответственного выбора поставщиков”, устойчивый продуктовый портфель)
- ✔ **НИОКР** в области переработки отходов, возобновляемых источников сырья, улавливания CO2
- ✔ Партнерские отношения и СП с участниками рынка по **ответственному обращению с отходами и раздельному сбору отходов**
- ✔ Улучшение **климатической повестки** (проверка выбросов парниковых газов, в т.ч. оценка выбросов парниковых газов Scope 3, реализация программы энергоэффективности и изучение низкоуглеродных технологий)
- ✔ **Участие** в международных ассоциациях и инициативах:



ecovadis

MSCI



PlasticsEurope  
Association of Plastics Manufacturers



TCFD



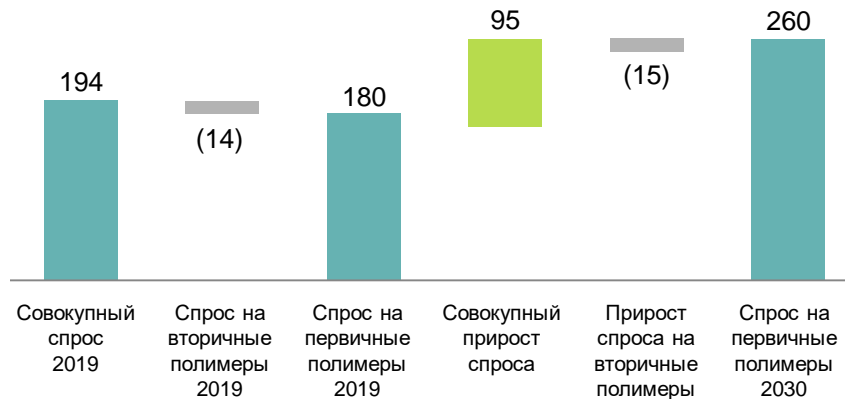
**СИБУР**

## 12. ЕСТЬ ЛИ РИСК ДЛЯ ПЕРВИЧНЫХ ПОЛИМЕРОВ СО СТОРОНЫ ЭКОНОМИКИ ЗАМКНУТОГО ЦИКЛА?

Быстрое расширение производства вторичных полимеров не подорвет перспективы роста первичных полимеров

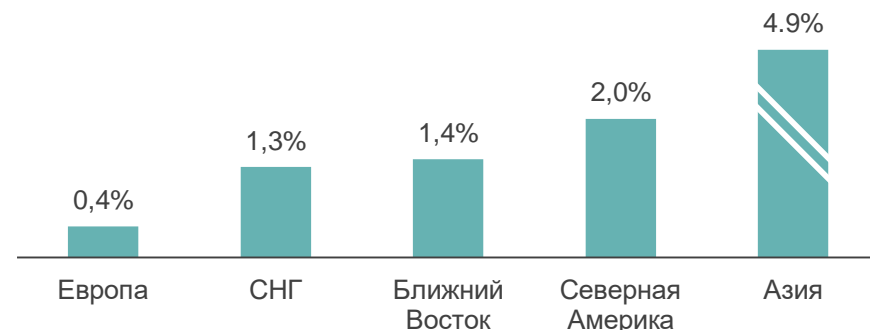
### Эволюция глобального спроса на ПЭ и ПП

млн тонн



### Рост спроса на первичные ПП и ПЭ

CAGR 2019-2024, %



### Основные наблюдения

- IHS Markit оценивает объем вторично используемых материалов в мире на уровне 8 млн тонн ПЭ и 6 млн тонн ПП в 2019 году
- Ожидается, что доля перерабатываемых полиолефинов в мире увеличится примерно с 7% в 2019 году до чуть более 9% к 2025 году и более чем до 10% к 2030 году
- Однако это не представляет рисков для первичных полимеров, поскольку ожидаемое увеличение общего спроса к 2030 году предполагает CAGR 3,7%, включая рост первичных полимеров на 3,4% и рост вторичных полимеров на 0,3%
- Рост переработки не будет одинаковым в мире, поскольку США и ЕС являются основной движущей силой этой инициативы. В глобальном масштабе доля переработанного пластика в инкрементальном росте спроса, по прогнозам, достигнет ~16% в 2019-2030 годах
- Кроме того, ожидаемая миграция производств из Европы на развивающиеся рынки, вероятно, затруднит перспективы развития переработки отходов из-за менее жесткого регулирования

# 13. КАКОВА ВАША СТРАТЕГИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ? (1/2)

## Стратегия устойчивого развития до 2025 года

### ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА



#### Сократить:

- **Выбросы загрязняющих веществ не менее чем на 5% в сравнении с 2018**
- **Массу загрязняющих веществ в сточных водах на 40% по сравнению с 2018**
- **Водопотребление не менее, чем на 5% в сравнении с 2018**



#### Климатическое воздействие:

- Увеличить объем «зеленой» электроэнергии в энергобалансе Компании в 5 раз по отношению к 2019
- Снизить удельный показатель выбросов парниковых газов в сегменте Газопереработка на 5%, в сегменте Нефтехимия на 15% в сравнении с 2018 годом



**Утилизировать не менее 50%** всех образуемых отходов



**Свести к минимуму попадание частиц пластика** от производства в окружающую среду

### СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



#### Охрана труда и промышленная безопасность:

- Ежегодно снижать LTIF на 5% и
- Достичь цели **0 смертельных случаев** среди сотрудников и подрядчиков Компании<sup>1</sup>



#### Сотрудники:

- Увеличить вовлеченность сотрудников с 74% в 2019 до 80%
- Развить корп. практики, направленные на культуру лидерства, равные возможности и разнообразие персонала



#### Сообщества:

- Участвовать в инициативах, направленных на ответственное отношение с отходами (заключить не менее 2 международных партнерств)
- Увеличить долю сотрудников, участвующих в волонтерских проектах до 20%
- Обучить 85% сотрудников в рамках курса устойчивого развития и распространить обучение на партнеров СИБУРа

### КОРП. УПРАВЛЕНИЕ



#### Управление персоналом:

- Не менее чем в два раза увеличить долю женщин в Правлении и высшем управленческом корпусе в сравнении с 2018



#### Комплаенс:

- Принять «Кодекс деловой этики контрагента» и распространить его требования на всех поставщиков Компании
- Создать образовательные ресурсы по всем комплаенс-программам СИБУРа
- Расширить область охвата комплаенс-системы
- Развивать комплаенс-программу «Соблюдение прав человека на рабочем месте»

# 13. КАКОВА ВАША СТРАТЕГИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ? (2/2)

## Стратегия устойчивого развития до 2025 года

### ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ ЭКОНОМИКИ ЗАМКНУТОГО ЦИКЛА



Увеличить инвестиции в R&D-проекты, направленные на переработку полимерных отходов и вовлечение возобновляемых источников сырья, на 50%



#### Цепочка поставок:

- Построить **процесс взаимодействия с поставщиками** по вопросам устойчивого развития и обмена информации
- **Оценить не менее 10-15% поставщиков** химической продукции по критериям устойчивого развития



#### Производство:

- Достичь **доли производства ПЭТФ с содержанием вторичной гранулы** от общего производства ПЭТФ в объеме **не менее 40%**



#### Продукт:

- Разработать **методологию оценки продуктов** по критериям устойчивого развития, **оценить 100% текущего продуктового портфеля** и **внедрить оценку в отношении всех новых продуктов**
- Обеспечить **соответствие текущих и новых продуктов самым высоким требованиям клиентов** в области безопасности продукции и ее пригодности к переработке



#### Клиент:

- **Содействовать многообразному применению и перерабатываемости конечной продукции**, произведенной с использованием продуктов СИБУРа, и реализовывать совместные проекты, направленные на внедрение принципов экономики замкнутого цикла



#### Партнерства:

- Совместно с профессиональными участниками рынка и органами государственной власти, **способствовать достижению национальных целей в области утилизации отходов**
- Заключить **не менее двух международных партнерств**, активно участвовать в инициативах, направленных на ответственное отношение с полимерными отходами

# 14. КАК БИЗНЕС СИБУРА ВЛИЯЕТ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ?

Деятельность Сибура направлена на смягчение негативного воздействия на окружающую среду

## 1 ЭФФЕКТИВНОЕ ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ВЫБРОСОВ CO<sub>2</sub>



Объем переработки ПНГ 2019 **22.6 млрд м<sup>3</sup>**



Приводит к предотвращению выбросов **7 млн т** загрязняющих веществ и **72 млн т** парниковых газов (CO<sub>2</sub>-экв.)

CO<sub>2</sub>



Сравнимо с выбросами CO<sub>2</sub> **европейской страны среднего размера**

СИБУР помогает снизить выбросы CO<sub>2</sub>, которые образуются в результате сжигания побочных продуктов нефтедобычи, таких как ПНГ, за счет их переработки в нефтехимические продукты

## 3 ПРОДУКЦИЯ БЕЗОПАСНА И СПОСОБСТВУЕТ УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Пластиковая упаковка помогает сохранить продукты свежими **на 5-10 дней дольше** и снижает пищевые отходы **на 75%**

ПРОДЛЕННЫЙ СРОК ГОДНОСТИ



**×3**



**×5**



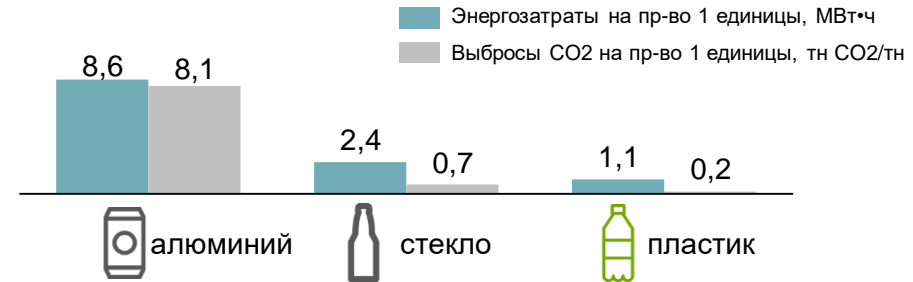
**×3**



**×182**

Использование пластика помогает сохранять еду

## 2 ЭКОЛОГИЧНОСТЬ ПРОДУКЦИИ



Производство полимеров более экологично, чем производство материалов-аналогов, тем не менее, уровень сбора мусора находится на уровне всего 16%

## 4 ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ПЕРЕРАБОТКИ

**Из 1 тонны использованных пластиковых бутылок** можно произвести:

- Авто-чехлы для **200 машин**
- Мебельную ткань для **200 диванов**
- Утеплитель для **750 курток**
- **4,300 м<sup>2</sup> дорожных материалов**



Пластик успешно интегрируется в модель экономики замкнутого цикла, так как его можно полностью переработать и использовать для производства новых изделий

# 15. КАКОВА ТОЧКА ЗРЕНИЯ СИБУРА НА ЭКОНОМИКУ ЗАМКНУТОГО ЦИКЛА?

СИБУР рассматривает возможность вовлечения вторичного сырья в производственный цикл, тем самым реализуя принципы экономики замкнутого цикла

