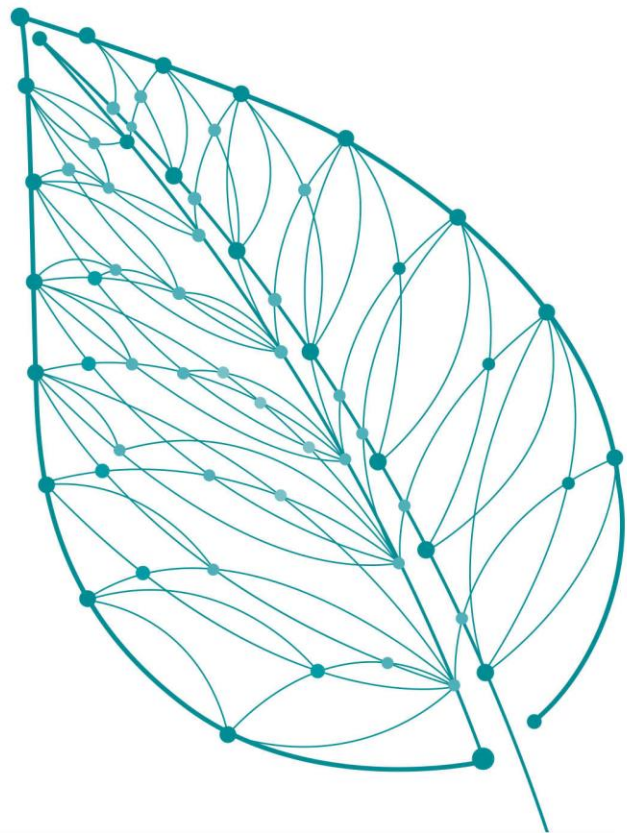


Операционные и финансовые результаты за 2016 г.



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 отношению.

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.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В 2016 Г.

Макроэкономическая ситуация

- Отрицательная динамика мировых цен на нефть (-16,7% к предыдущему году в долл. США) и большинство нефтепродуктов (в том числе СУГ и нефту)
- Продолжающаяся коррекция мировых цен на большинство нефтехимических продуктов
- Снижение инфляции в России по сравнению с 2015 г. (индекс потребительских цен (ИПЦ) — 5,4% и индекс цен производителей (ИЦП) — 7,4% к предыдущему году)
- Признаки восстановления российской экономики на фоне замедления спада ВВП до 0,2% по сравнению с падением на 3,7% в 2015 г.; снижение темпов экономического роста в Китае, США и Евросоюзе
- Противоречивая динамика курса рубля к доллару США
 - Ослабление среднего курса рубля к доллару США на 10% к предыдущему году
 - Укрепление курса рубля к доллару США на 16,8% на 31 декабря 2016 г. (по сравнению с 31 декабря 2015 г.)

Основные события в деятельности СИБУРа

- Приобретение 10% акций СИБУРа Фондом шелкового пути (январь 2017 г.)
- Расширение мощностей по производству полипропилена и ПЭНП в Томске с ростом со 130 до 140 тыс. т и с 245 до 270 тыс. т в год соответственно (завершено в сентябре 2016 г.)
- Расширение мощностей по фракционированию ШФЛУ Тобольской площадки с 6,6 до 8 млн т в год (июль 2016 г.)
- Модернизация и расширение мощностей по переработке ПНГ на Вынгапуровском ГПЗ с 2,8 до 4,2 млрд м³ в год (март 2016 г.)
- Приобретение СИБУРОм ООО «Тобольская ТЭЦ» у ОАО «Фортум» (февраль 2016 г.)
- Средняя загрузка мощностей по производству полипропилена в Тобольске увеличена до 93% по сравнению с 76% в 2015 году
- Ускоренные сроки строительства «ЗапСибНефтехима»: плановый срок достижения механической готовности — конец 2019 г.
- Инвестиции на 2017 год ожидаются в размере 200 млрд рублей

ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Операционные результаты

- Рост объемов переработки ПНГ на 4,4% до 22,4 млрд куб. м ⁽¹⁾
- Рост объемов производства природного газа на 5,2% до 19,4 млрд куб. м ⁽¹⁾
- Рост объемов фракционирования ШФЛУ на 5,2% до 8,2 млн т ⁽²⁾
- Рост объемов производства СУГ на 6,4% до 6,9 млн т ⁽²⁾
- Рост объемов производства полипропилена на 14,8% до 593 тыс. т
- Рост объемов производства эластомеров на 8,6% до 445 тыс. т

Финансовые результаты

- Увеличение выручки на 8,4% до 411,8 млрд руб.
- Рост показателей EBITDA на 2,9% до 139,6 млрд руб. ⁽²⁾, рентабельность по EBITDA составила 33,9%
- Рост скорректированного показателя EBITDA на 5,3% до 149,2 млрд руб. ⁽³⁾
 - Доля в EBITDA совместных предприятий составила 9,5 млрд рублей
- Рост чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, до изменений в рабочем капитале, на 10,3% до 142,1 млрд руб.
- Инвестиции — 145,7 млрд руб. ⁽⁴⁾
- Отношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 31 декабря 2016 г. — 2,0x

(1) Включая долю ПАО «Газпром нефть» в объемах переработки/производства Южно-Приобского ГПЗ начиная с сентября 2015 г.

(2) Включая объемы по договорам процессинга

(3) Показатель EBITDA с учетом долей Группы в результатах совместных и ассоциированных предприятий

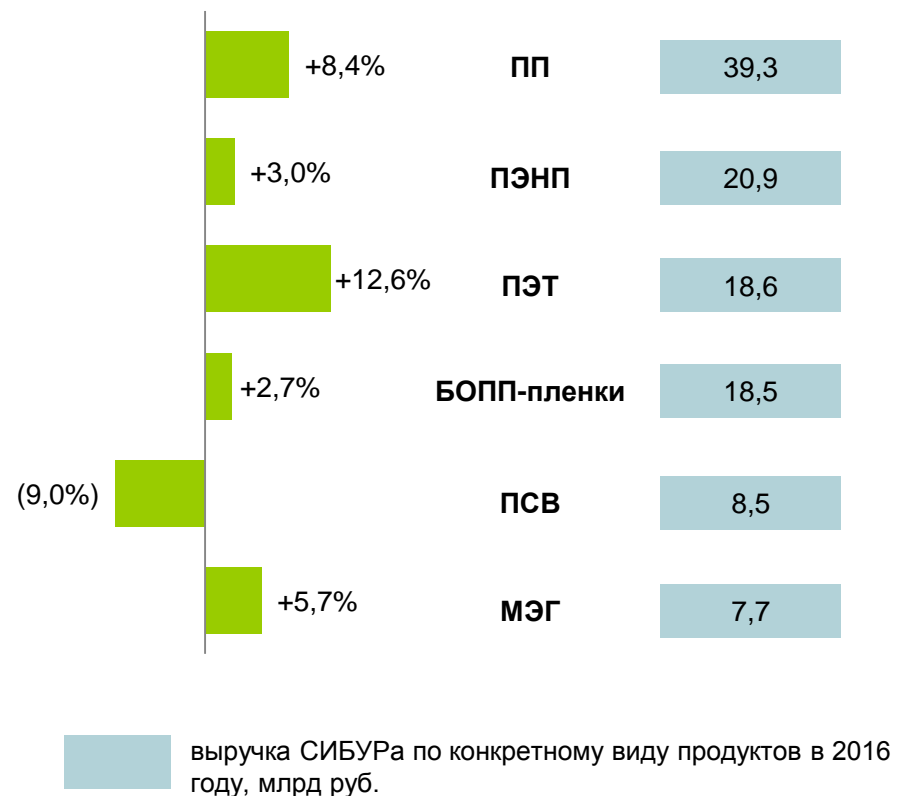
(4) Включая приобретение основных средств, нематериальных активов и прочих оборотных активов

РОСТ ВНУТРЕННЕГО СПРОСА НА ПРОДУКТЫ НЕФТЕХИМИИ, НЕСМОТРЯ НА СНИЖЕНИЕ ВВП

Индекс промышленного производства, 2016, %



Изменение потребления продуктов нефтехимии в РФ, %

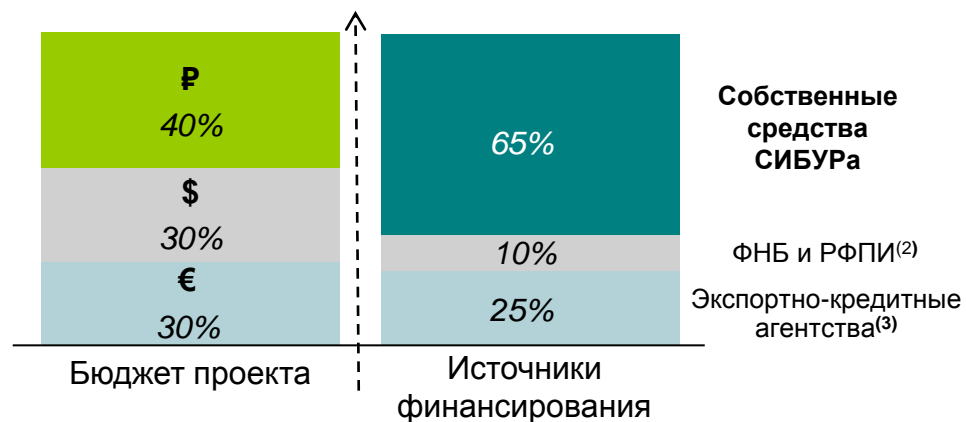


Снижение ВВП России на 0.2%

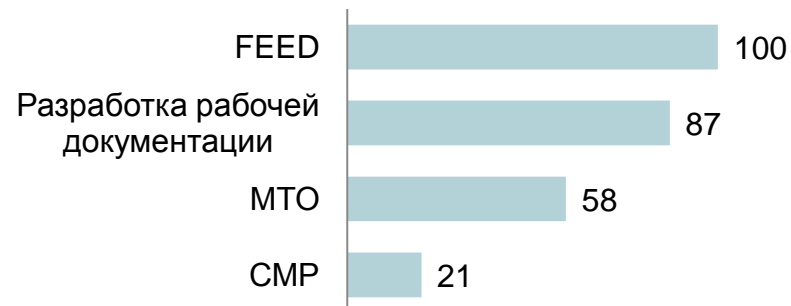
ХОД РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА ПО СТРОИТЕЛЬСТВУ «ЗАПСИБНЕФТЕХИМА»

Бюджет проекта на 2017-2020 гг.⁽¹⁾

5,8 млрд долл. США



Ход реализации проекта на 28 февраля 2017 г., %



- Общий прогресс проекта на 28 февраля 2017 года – 41%
- Прогресс по основным установкам:
 - пиролиз — 44%
 - производство ПЭ — 30%
 - производство ПП — 33%
- Инвестиции в проект на конец 2016 года составили 193 млрд рублей
- Более 11 000 работников мобилизовано на площадку по состоянию на 28 февраля 2017 г.

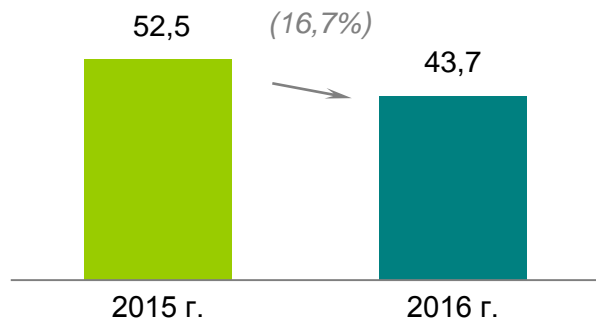
(1) Оценка по состоянию на 31 декабря 2016 г. Абсолютные и относительные величины рассчитаны по обменному курсу на 31 декабря 2016 г., составившему 60,7 рубля за доллар США и 63,8 рубля за евро.

(2) Остатки денежных средств по состоянию на 31 декабря 2016 г.

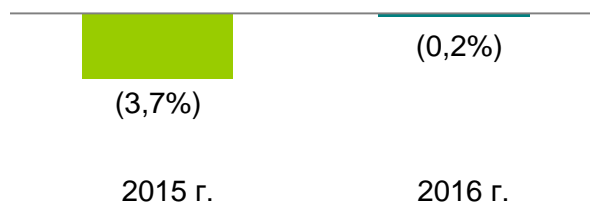
(3) Невыбранные средства

МАКРОСРЕДА

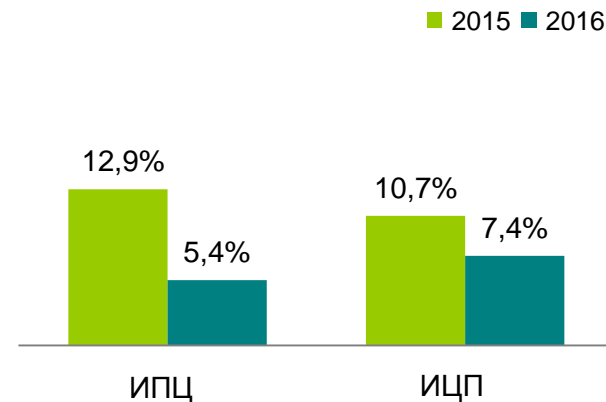
Средняя цена на нефть (Brent)⁽¹⁾



Изменение ВВП в России⁽²⁾

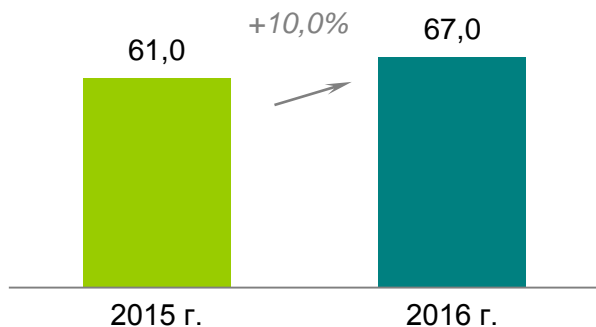


ИПЦ и ИЦП (к предыдущему году)⁽²⁾



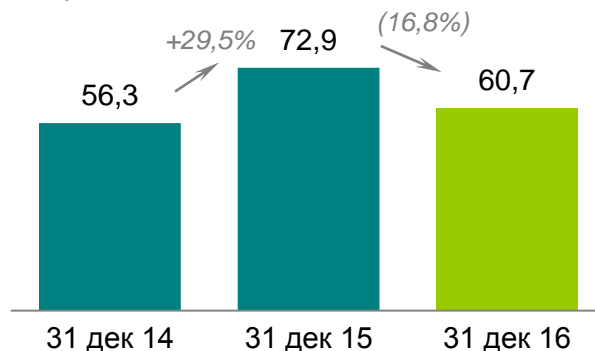
Средний обменный курс⁽³⁾

Руб. / долл. США



Обменный курс, конец периода⁽³⁾

Руб. / долл. США



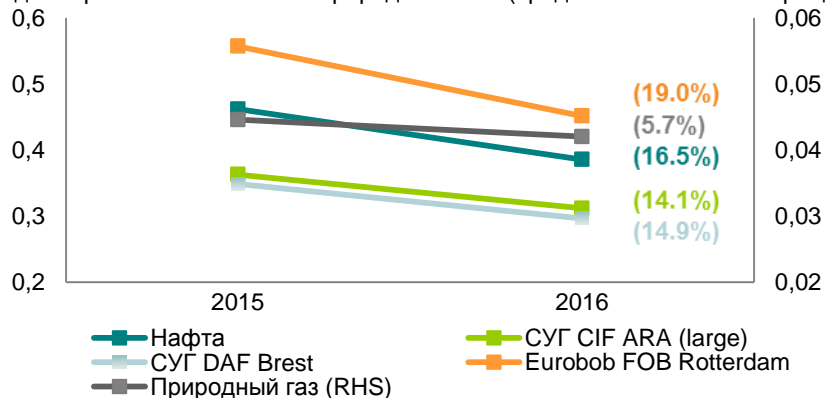
Индексация тарифов

Коэффициент индексации	Дата вступления в силу	Описание
9,0%	Январь 2016 г.	Тариф на ж/д перевозки
7,5%	Июль 2015 г.	Регулируемая цена на природный газ

ЦЕНОВАЯ СРЕДА

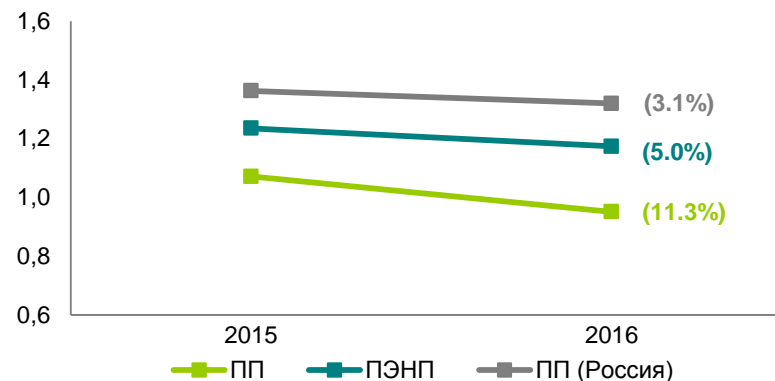
Топливо-сырьевые продукты

тыс. долларов США за тонну (среднее значение за период)
тыс. долларов США за 1000 м3 природного газа (среднее значение за период)



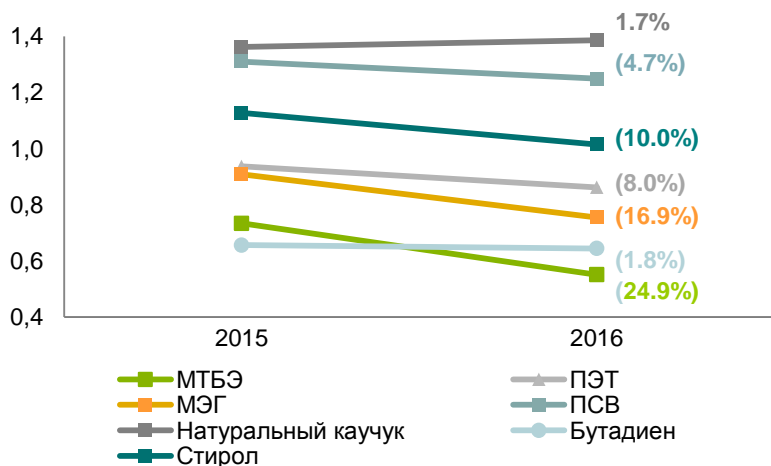
Олефины и полиолефины

тыс. долларов США за тонну (среднее значение за период)

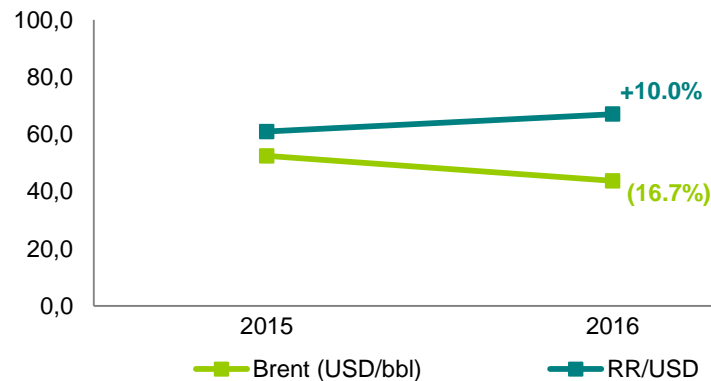


Пластики, эластомеры и промежуточные продукты

тыс. долларов США за тонну (среднее значение за период)



Нефть и курс валют



ИЗМЕНЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ СО СТРАТЕГИЕЙ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

1

ИЗМЕНЕНИЯ В ОТЧЕТНЫХ СЕГМЕНТАХ

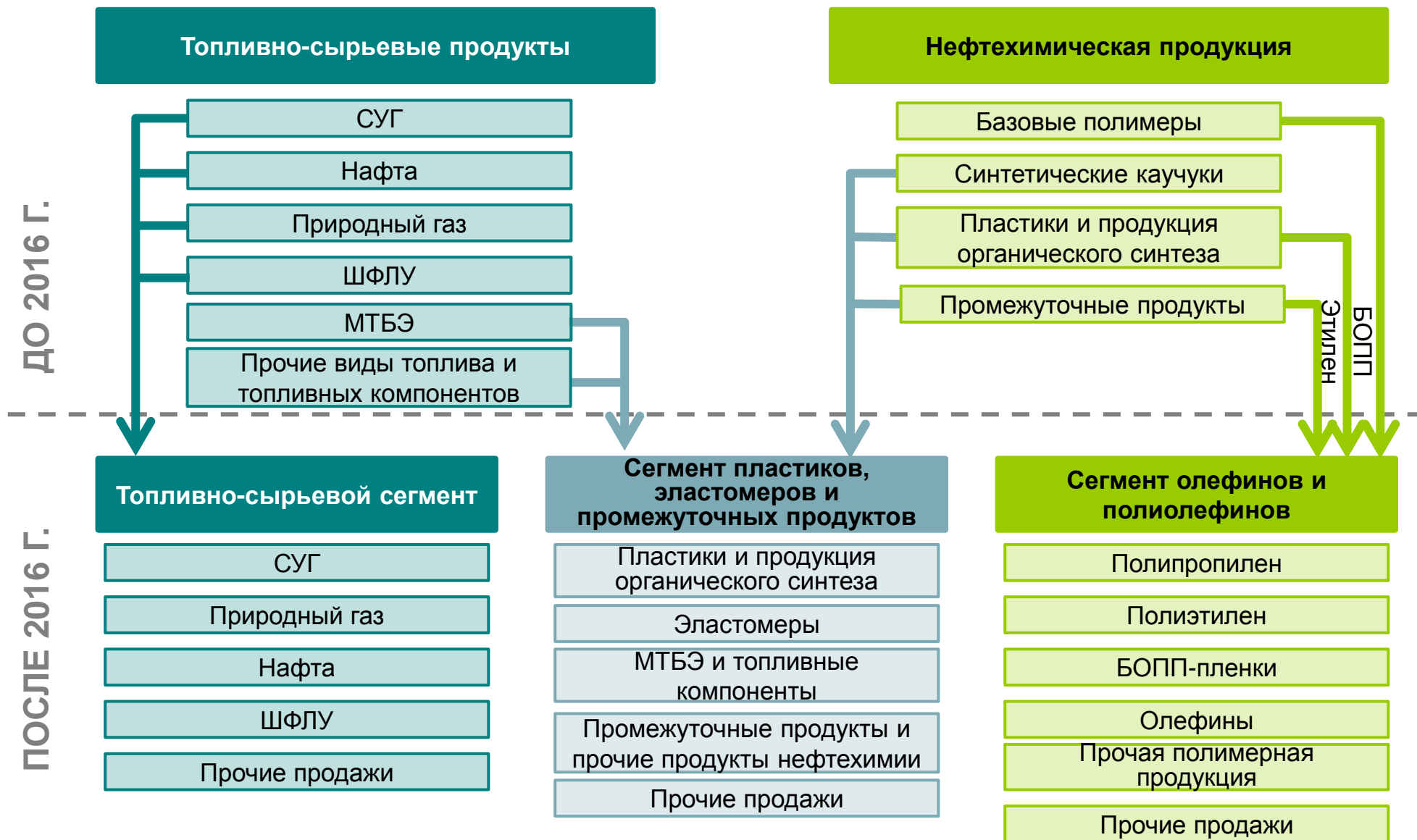
- **ЦЕЛЬ:**
 - Отражение значимости производства полиолефинов как приоритетного стратегического сегмента
 - Прозрачность сопоставления показателей выручки по продуктам и результатов по сегментам
- **ИЗМЕНЕНИЕ:**
 - Разделение нефтехимического сегмента в отчетности на два сегмента с учетом различия в факторах, определяющих их рентабельность
 - Отражение в составе топливно-сырьевого сегмента исключительно топливно-сырьевой продукции
- **ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ:** с 2016 г. с соответствующими корректировками отчетности за 2015 г.

2

НОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ: ОТРАЖЕНИЕ РАСТУЩЕЙ ДОЛИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПОКАЗАТЕЛЕ EBITDA ГРУППЫ

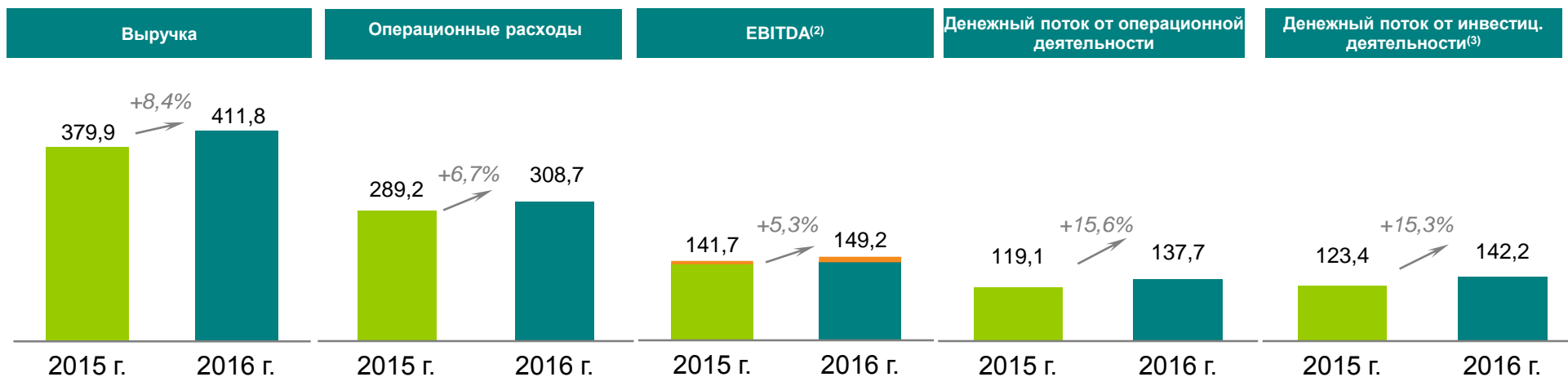
- **ЦЕЛЬ:**
 - Отражение результатов совместных предприятий, запущенных в 2014—2015 гг.
- **ИЗМЕНЕНИЕ:**
 - Корректировка показателя EBITDA с учетом долей в результатах ассоциированных и совместных предприятий
- **ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ:** с 2016 г. (с показателями за 2015 г., приведенными на сопоставимой основе)

ИЗМЕНЕНИЯ В ОТЧЕТНЫХ СЕГМЕНТАХ КОМПАНИИ

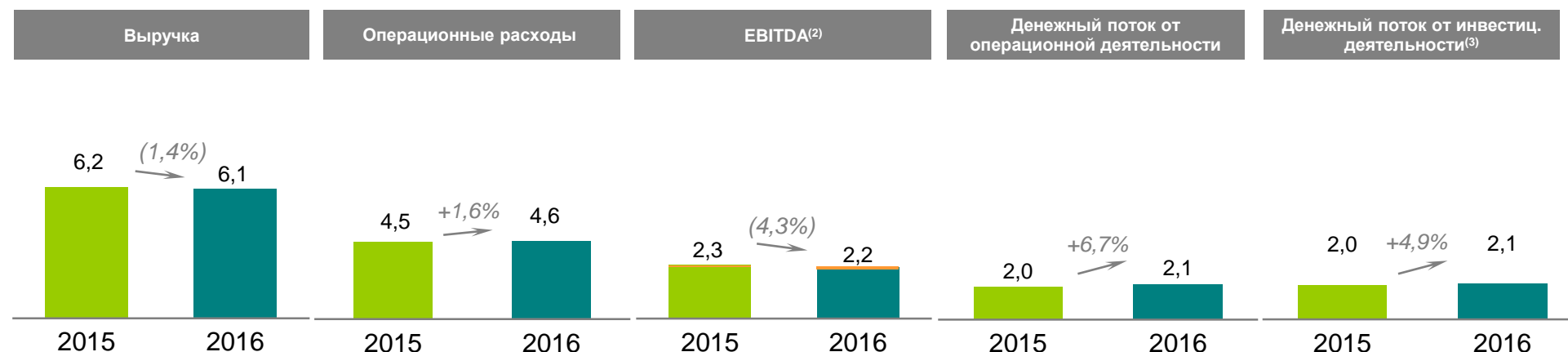


ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СИБУРА⁽¹⁾

В российских рублях, млрд



В долларовом эквиваленте, млрд (для примера)



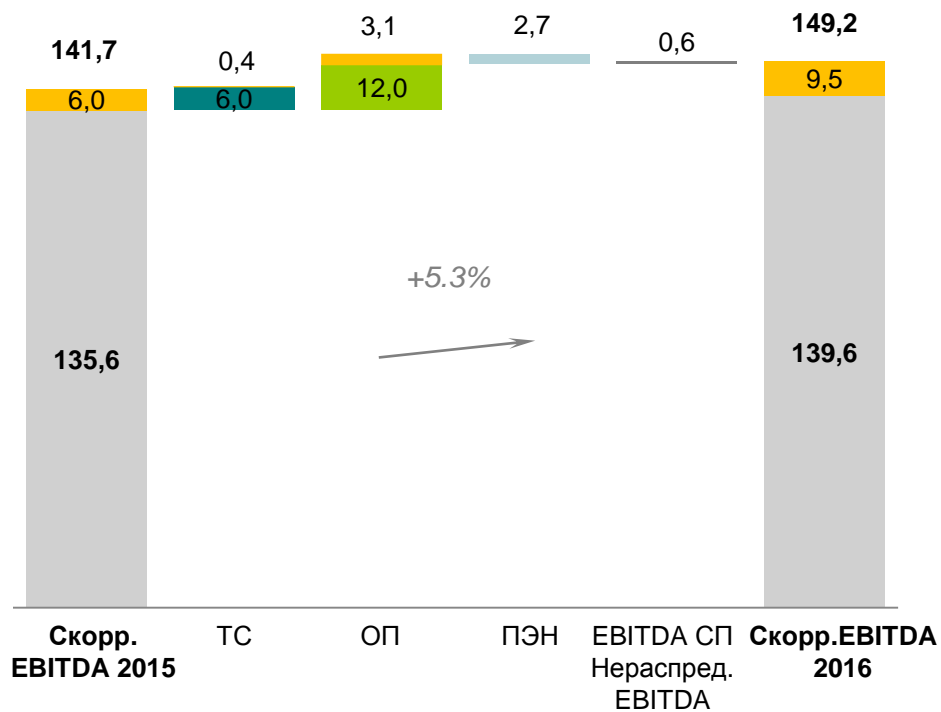
■ Доля совместных и ассоциированных предприятий в показателе ЕБИТДА

(1) Значения показателей в долл. США рассчитаны на основе среднего курса рубля к доллару США в 2016 г. и 2015 г., составившего 67,0349 и 60,9579 рубля за долл. США соответственно.
 (2) Показатель ЕБИТДА с учетом долей Группы в результатах совместных и ассоциированных компаний
 (3) С учетом капитальных затрат и сделок слияния и поглощения.

ДИНАМИКА И СТРУКТУРА EBITDA

Динамика EBITDA (1)

млрд руб.

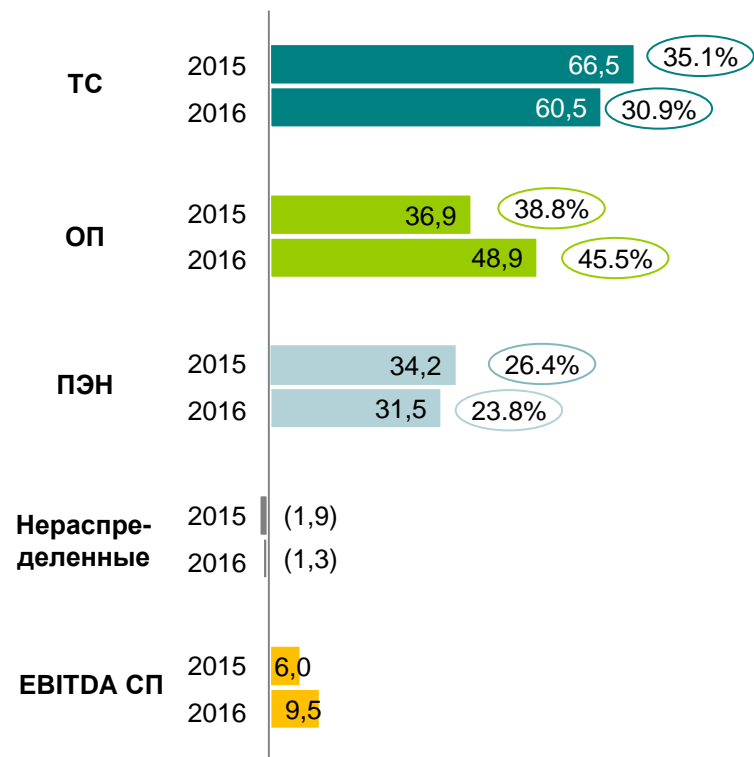


- ТС — топливно-сырьевой сегмент
- ОП — сегмент олефинов и полиолефинов
- ПЭН — сегмент пластиков, эластомеров и промежуточных продуктов
- Нераспределенные результаты
- Доля совместных и ассоциированных предприятий в показателе EBITDA

EBITDA и рентабельность по EBITDA по сегментам

млрд руб.

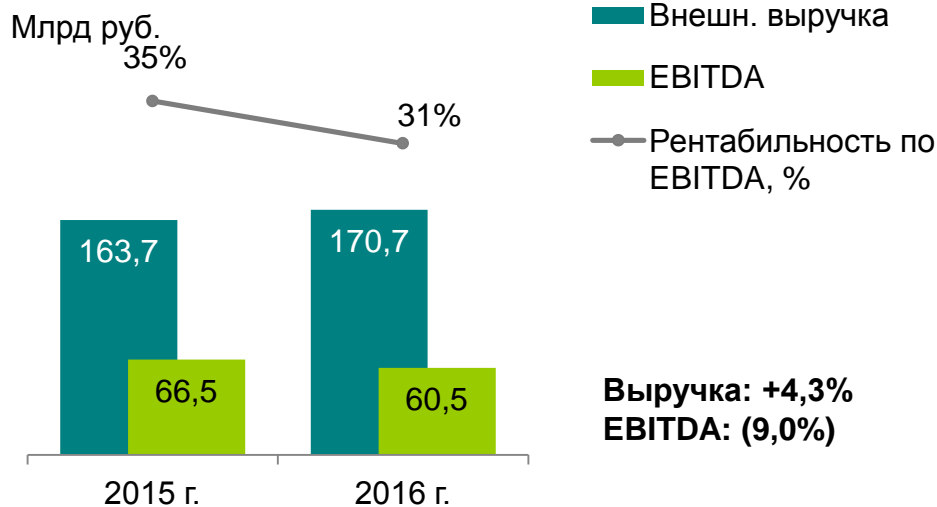
х% — рентабельность по EBITDA



(1) EBITDA, скорректированная с учетом вклада совместных предприятий и партнеров

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ТОПЛИВНО-СЫРЬЕВОГО СЕГМЕНТА

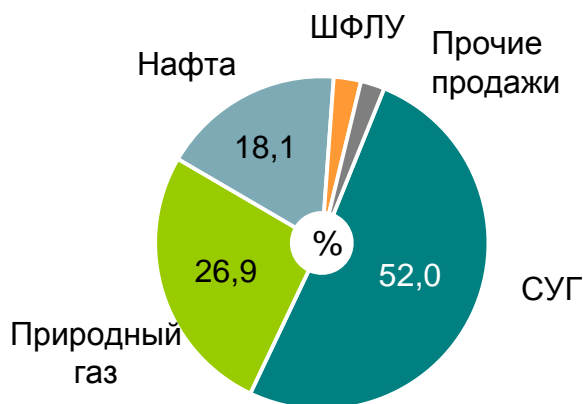
Финансовые результаты



Основные факторы

- Снижение цен реализации жидких углеводородов вследствие негативной ценовой динамики на мировом рынке, частично компенсированное снижением курса рубля
- Повышение цен реализации природного газа в связи с индексацией регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г.
- Рост продаж преимущественно за счет увеличения объемов производства вследствие возросших объемов доступного сырья
- Удешевление сырья за счет падения базисных цен на мировом рынке
- Восстановление резерва по судебным разбирательствам в размере 4,6 млрд руб. (судебное разбирательство, инициированное ОАО «Тюменьэнерго», прекращено в июле 2015 г.)

Структура выручки в 2016 г.



Изменение выручки по продуктам (% к предыдущему году)⁽¹⁾

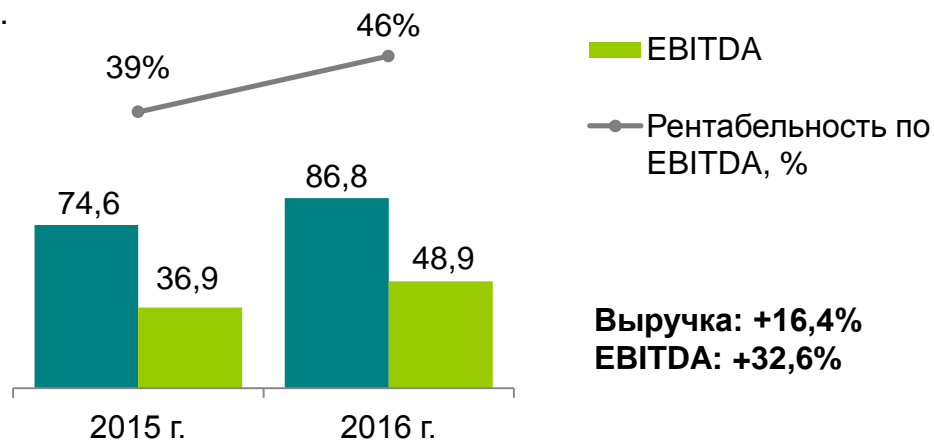
	Объем	Цена	Итого
СУГ	+10,3% ↑	(2,9%) ↓	+7,1% ↑
Природный газ	+3,5% ↑	+3,3% ↑	+6,9% ↑
Нафта	+5,7% ↑	(7,2%) ↓	(1,9%) ↓
ШФЛУ	(9,7%) ↓	(18,5%) ↓	(26,4%) ↓

(1) Внешняя выручка

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА ОЛЕФИНОВ И ПОЛИОЛЕФИНОВ

Финансовые результаты

Млрд руб

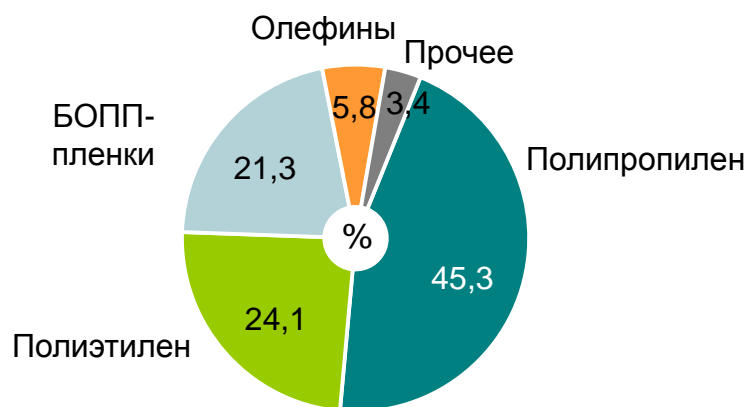


Выручка: +16,4%
ЕБИТДА: +32,6%

Основные факторы

- Рост объемов продаж вследствие наращивания объемов производства полипропилена на Тобольской площадке, работающей с увеличенной средней загрузкой мощностей (с 76% в 2015 г. до 93% в 2016 г.)
- Повышение средних цен реализации полипропилена и полиэтилена в связи со снижением курса рубля, несмотря на понижение базисных цен на мировом рынке
- Удешевление сырья за счет снижения базисных цен на мировом рынке и, как следствие, понижения чистых цен реализации, частично компенсированное ослаблением рубля

Структура выручки в 2016 г.



Изменение выручки по продуктам, % к предыдущему году⁽¹⁾

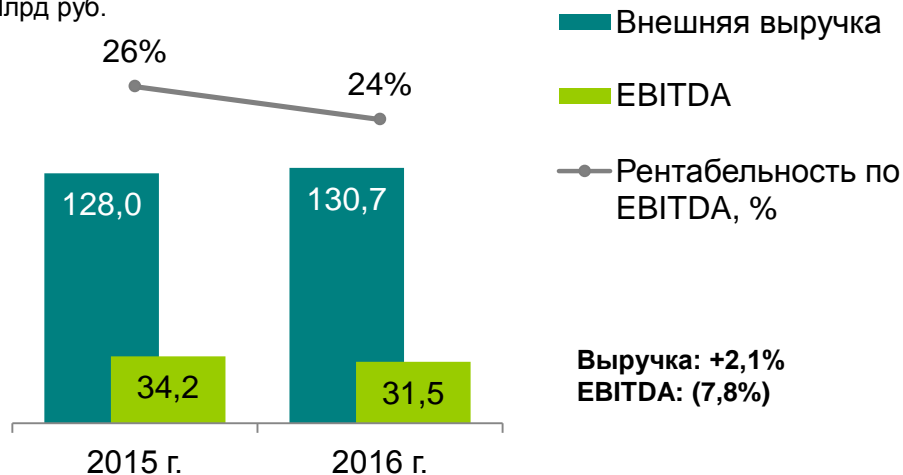
	Объем	Цена	Итого
Полипропилен	+17,0% ↑	+4,8 ↑	+22,6% ↑
Полиэтилен	(2,4%) ↓	+14,0% ↑	+11,2% ↑
БОПП-пленки	+5,3% ↑	+3,0% ↑	+8,7% ↑
Олефины	+28,7% ↑	+1% ↑	+30,1% ↑

(1) Внешняя выручка

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА ПЛАСТИКОВ, ЭЛАСТОМЕРОВ И ПРОМЕЖУТОЧНЫХ ПРОДУКТОВ

Финансовые результаты

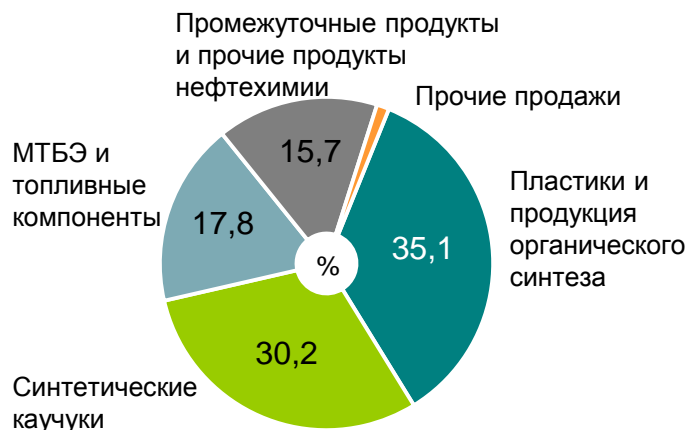
Млрд руб.



Основные факторы

- Снижение цен реализации МТБЭ, а также большинства видов пластиков и продуктов органического синтеза, лишь частично компенсированное ослаблением рубля
- Увеличение объема продаж
 - Увеличение объемов производства МТБЭ вследствие расширения мощностей тольяттинской площадки
 - Повышение спроса на определенные марки синтетического каучука
 - Рост производства пластиков и продуктов оргсинтеза за счет гликолей и акрилатов, частично нивелированный снижением производства ПЭТ

Структура выручки в 2016 г.



Изменение выручки по продуктам, % к предыдущему году⁽¹⁾

	Объем	Цена	Итого
Пластики и продукция органического синтеза	+0,7% ↑	(2,3%) ↓	(1,6%) ↓
Эластомеры	+7,6% ↑	+4,4% ↑	+12,4% ↑
МТБЭ и топливные компоненты	+11,1% ↑	(17,9%) ↓	(8,8%) ↓
Промежуточные продукты и прочие продукты нефтехимии	+8,9% ↑	(1,5%) ↓	+7,2% ↑

(1) Внешняя выручка

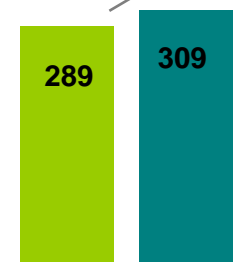
СТРУКТУРА И ДИНАМИКА ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ

Операционные расходы

Млрд руб.

73% 75%

+6,7%



■ 2015 г ■ 2016 г.

x% — % от выручки

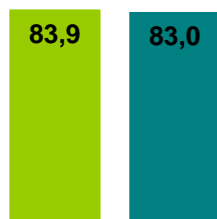
Основные факторы

- Рост **расходов на электроэнергию и коммунальные услуги**
 - восстановление резерва по судебным разбирательствам в размере 4,6 млрд руб. (судебное разбирательство, инициированное ОАО «Тюменьэнерго», прекращено в июле 2015 г.)
 - консолидация Тобольской ТЭЦ и повышение объемов потребления топлива и электроэнергии, компенсированное снижением потребления теплотенергии и ростом внешней выручки от продаж электроэнергии (мощности)
- Повышение **транспортных расходов**
 - индексация тарифов на ж/д перевозки (+9% в январе 2016 г.)
 - ослабление рубля
 - рост объемов транспортировки
 - повышение расходов на перевалку в связи с деконсолидацией терминала в Усть-Луге с ноября 2015 г.
- Повышение **расходов на амортизацию**, преимущественно связанное с приобретением Тобольской ТЭЦ и вводом в эксплуатацию новых объектов в Тобольске
- Повышение **расходов на персонал**
 - рост численности персонала «НИПИГАЗа»
 - реорганизация
 - изменения в резерве на выплату вознаграждений
- Снижение **прочих расходов**
 - выплаты вознаграждения сотрудникам на основе долевых инструментов** в 2015 г.
 - ... частично компенсированные ростом выручки от **товаров для перепродажи**
 - рост расходов на **услуги, предоставляемые третьими сторонами** (субподрядчиками «НИПИГАЗа»), компенсированный за счет увеличения показателей внешней выручки
- Затраты **на топливно-сырьевые продукты** без изменений за счет снижения среднезакупочных цен на большинство видов сырья, нивелированного ростом объемов закупки

Сырье и материалы

22% 20%

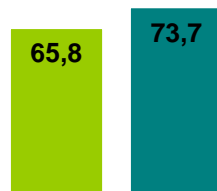
(1,1%)



Транспортные расходы и логистика

17% 18%

12,0%



Расходы на э/э и ком. услуги

7% 9%

32,8%



Амортизация

8% 8%

11,1%



Расходы на персонал

8% 8%

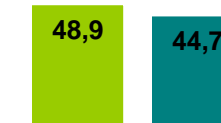
12,6%



Прочие расходы

13% 11%

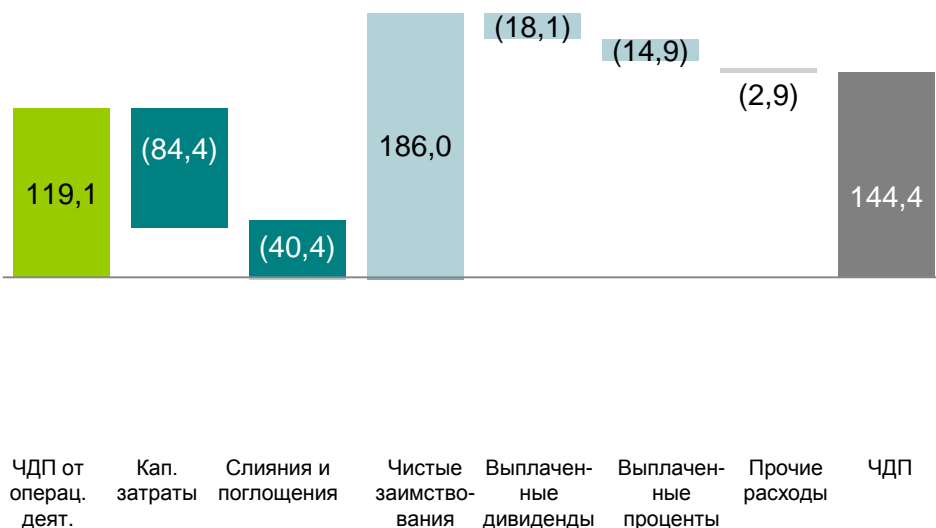
(8,5%)



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

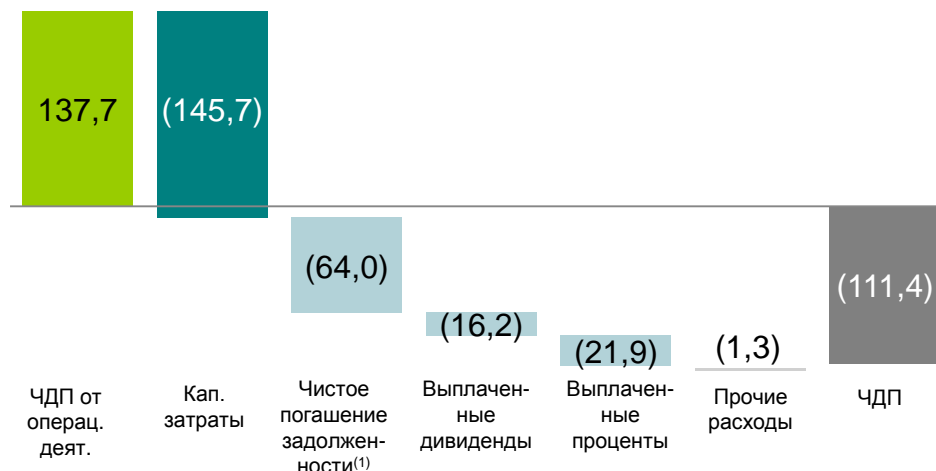
Денежный поток за 2015 г.

Млрд руб.



Денежный поток за 2016 г.

Млрд руб.



Основные факторы

- Рост чистых денежных средств от операционной деятельности на 17,3% к предыдущему году в связи с
 - увеличением показателя EBITDA, скорректированного с учетом изменений в формировании некоторых резервов, в основном в отношении иска «Тюменьэнерго» (закрыт в июле 2015г.)
 - положительным влиянием изменений в оборотном капитале на торговую и прочую кредиторскую задолженность
 - ... эффект от которых был частично нивелирован повышением объема выплаченного налога на прибыль
- Рост чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, на 15,3% к предыдущему году в связи со
 - значительным повышением капитальных затрат, вызванным масштабными инвестициями в строительство комплекса «ЗапСибНефтехим» («ЗапСиб-2»)
 - ...частично компенсированным за счет сделок слияний и поглощений в 2015 г.
- Снижение чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, связано с существенными платежами по долговым обязательствам по сравнению с новыми заимствованиями на строительство комплекса «ЗапСибНефтехим» и приобретение ООО «Юграгазпереработка» в 2015 г.

(1) Включая соглашения о зачете полученного займа

СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Млрд руб., если не указано иное	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	Изменение, %
Общий долг	341,8	457,1	(25,2%)
Традиционный долг	182,1	299,0	(39,1%)
Долг, привлеченный для проекта «ЗапСибНефтехим»	159,7	158,1	1,0%
Денежные средства и эквиваленты	60,6	172,1	(64,8%)
Чистый долг	281,2	285,1	(1,4%)
Традиционный чистый долг	163,4	247,2	(33,9%)
Чистый долг, привлеченный для проекта «ЗапСибНефтехим»	117,8	37,9	210,8%
<hr/>			
Средневзвешенный срок кредита (лет)	6,8	6,3	
Средневзвешенный срок традиционного долга	2,7	2,7	
Средневзвешенный срок долга, привлеченного для проекта «ЗапСибНефтехим»	11,4	13,0	
<hr/>			
Открытые кредитные линии, в т. ч.	184,5	287,7	(35,9%)
Гарантированные	112,5	169,9	(33,8%)

Коэффициент долговой нагрузки

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долг / EBITDA	2,4x	3,4x
Чистый долг / EBITDA	2,0x	2,1x
Традиционный чистый долг	1,2x	1,8x
Чистый долг, привлеченный для проекта «ЗапСибНефтехим»	0,8x	0,3x

Общая информация

- Общий долг компании сократился на 25,2% прежде всего благодаря следующим факторам:
 - погашению и рефинансированию задолженности в иностранных валютах
 - укреплению рубля (по курсу на 31 декабря 2016 г. по сравнению с курсом на 31 декабря 2015 г.)
- Относительно небольшое снижение объема чистого долга обусловлено, в основном, существенными платежами по долговым обязательствам на фоне финансирования капзатрат проекта «ЗапСибНефтехим» из средств, предоставленных ФНБ
- Коэффициент чистого долга незначительно сократился — с 2,1x до 2,0x
 - коэффициент традиционного чистого долга снизился с 1,8x до 1,2x в связи с недавним погашением кредитов
 - коэффициент чистого долга, привлеченного для проекта «ЗапСибНефтехим», увеличился с 0,3x до 0,8x в связи с необходимостью постоянного финансирования проекта
- По состоянию на 31 декабря 2016 г. все задолженности были необеспеченными

Структура кредитного портфеля на 31 декабря 2016 г.



ЛИКВИДНОСТЬ И СРОКИ ПОГАШЕНИЯ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ⁽¹⁾

По состоянию на 31 декабря 2016 г., млрд руб.

