

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАШКИРСКАЯ СОДОВАЯ КОМПАНИЯ»



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

ИЮНЬ 2023



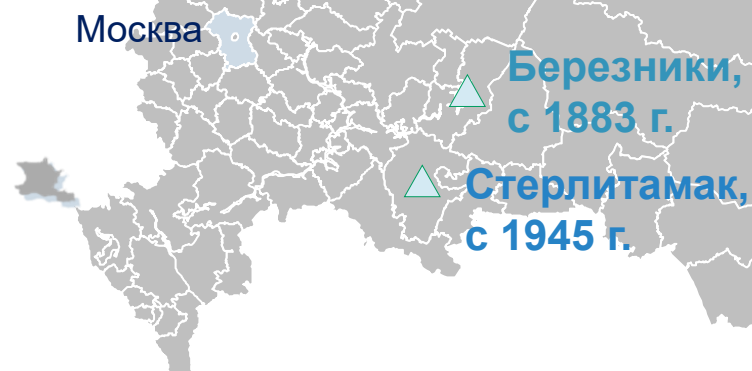
«Ныне нельзя себе и представить развитой промышленности без потребления соды».

Д.И. Менделеев

Безусловный лидер по производству соды на территории России и СНГ,
шестое место в Мире

Крупнейшее содовое производство в Европе.

Входит в тройку лидеров по производству ПВХ и каустической соды в России.



>11 000 чел

Трудятся на предприятиях Группы

Экспорт продукции в >50 стран Мира

Ключевые факты



- АО «БСК»* - **ведущий отечественный производитель соды кальцинированной, каустической, пищевой и ПВХ.**
- У Компании **стабильный рост выручки и OIBDA**, высокая рентабельность, низкая долговая нагрузка и сбалансированный кредитный портфель.
- Снижение OIBDA и чистой прибыли в 2022 г. связано со значительным укреплением курса рубля, а также необходимостью перестройки логистических цепочек.
- **Выручка Компании хорошо диверсифицирована по 80 наименованиям продукции, рынкам сбыта и отраслям промышленности.**
- **Ориентация на растущие рынки – импортозамещение, экспортоориентирование.**
- Инвестиционные проекты АО «БСК» направлены на модернизацию и обновление производственных мощностей для **устойчивого развития бизнеса.**
- Компания располагает кредитными линиями от 8 банков с доступными лимитами 42 млрд руб.
- Кредитный рейтинг **ruA+** от «Эксперт РА», прогноз по рейтингу – развивающийся.

Основные операционные и финансовые показатели

	2019	2020	2021	2022
Выручка, млн руб.	63 283	64 503	75 036	85 907
OIBDA, млн руб.	20 015	17 965	24 155	11 707
OIBDA margin, %	32%	28%	32%	14%
Капитальные вложения, млн руб.	3 151	3 804	4 629	6 667
Чистый долг, млн руб.	21 503	16 988	2 066	20 163
Чистый долг/OIBDA	1,1	0,9	0,1	1,7
FCFF	11 014	10 825	13 516	-2 606
Чистая прибыль, млн руб.	12 731	10 976	16 575	6 667

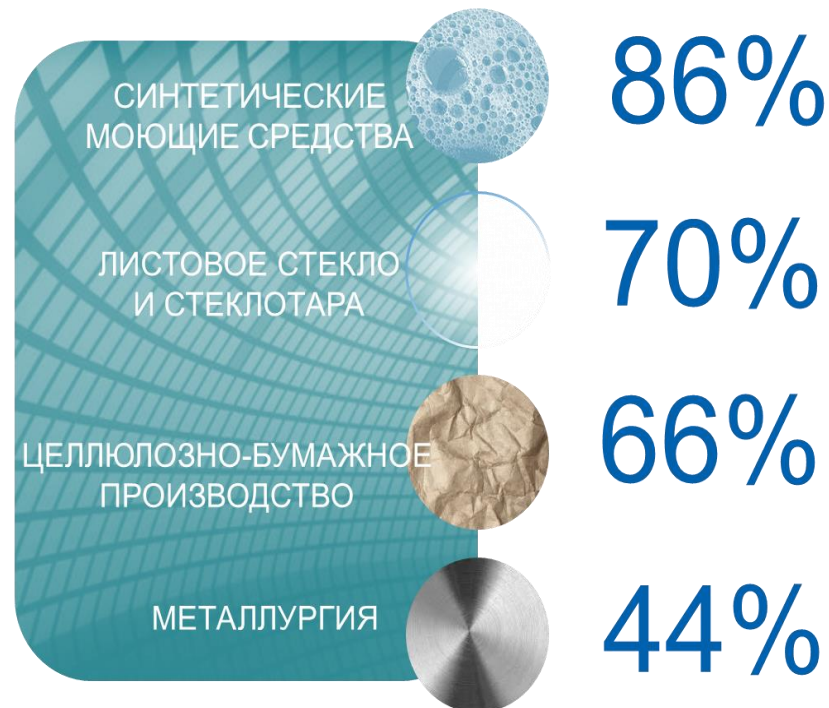
Источник: консолидированная отчетность АО «БСК»

*Здесь и далее под АО «БСК» подразумевается АО «БСК» и его дочерние общества

ПОЛИВИНИЛХЛОРИД

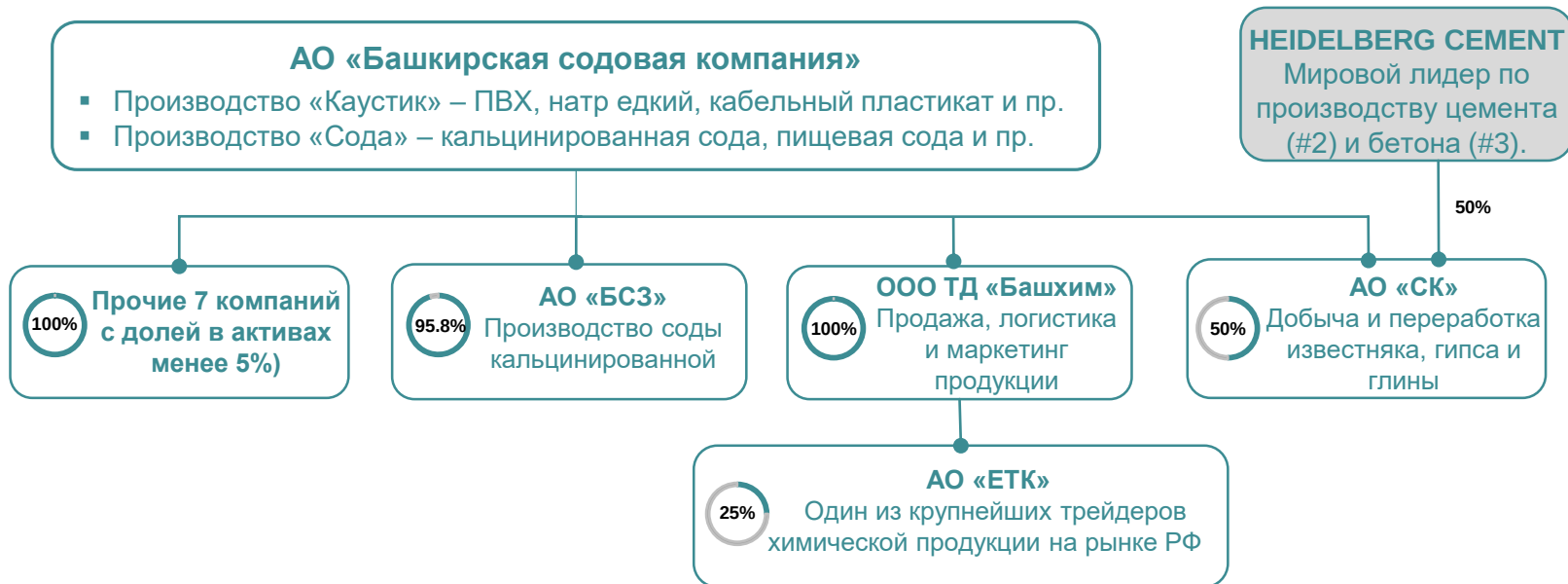


СОДА КАЛЬЦИНИРОВАННАЯ

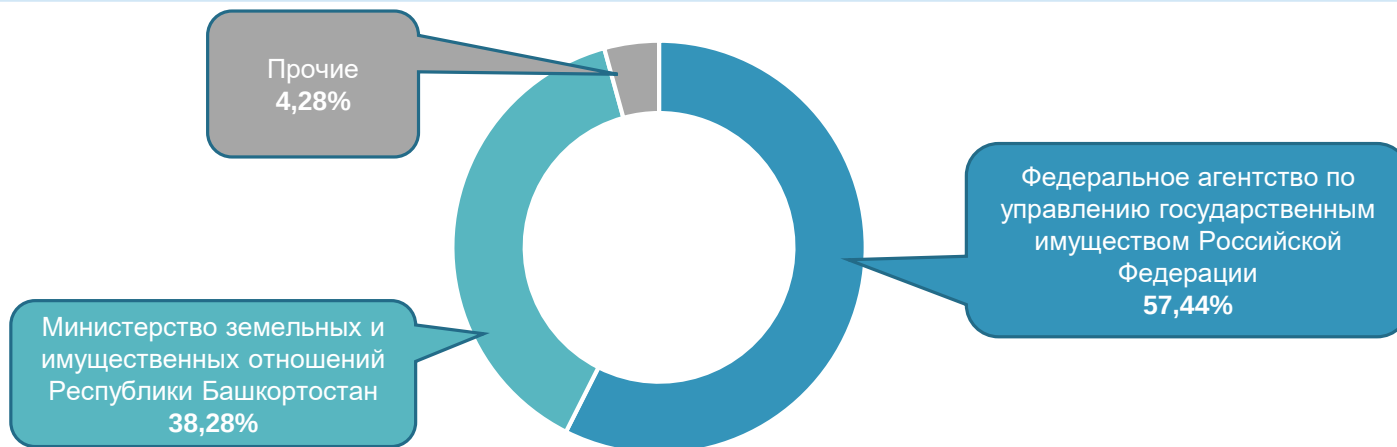




Операционная структура компании



Структура акционеров компании



Описание бизнес-модели

Сырьевое обеспечение



Собственная добыча сырья: соли и известняка. Последний является основным компонентом при производстве соды кальцинированной.

Долгосрочные контракты (2022-2026) на поставку этилена с ООО «ГазпромНефтехимСалават». Этилен является ключевым компонентом при производстве ПВХ-С.

Производство



Производство состоит из 3 производственных объединений: Площадка «Сода», площадка «Каустик» и АО «БСЗ», формирующие один из крупнейших химических комплексов страны

АО «БСК» выпускает диверсифицированный набор продукции и обладает монополией на части рынков. Компания регулярно проводит модернизацию и перевооружение производственных мощностей.

Логистика и сбыт



Продажа продукции осуществляется посредством генерального дистрибьютора ООО ТД «Башхим»

Торговый дом занимается активным продвижением химической продукции на локальные и глобальные рынки. Партнеры ООО ТД «Башхим» – ведущие дистрибьюторские компании Европы, Азии, Африки, Северной и Южной Америки.

Структура выручки за 2022 г.



- Кальцинированная сода
- ПВХ-С
- Каустическая сода
- Сода пищевая
- Продукция сторонних компаний
- Прочее

42%

Кальцинированная сода

21%

ПВХ-С

8%

Каустическая сода

5%

Пищевая сода

Операционные и финансовые показатели Компании



Производственные мощности АО «БСК»

БСК (Стерлитамак, Башкирия)



АО «БСК» (Площадки «Каустик» и «Сода») - головное предприятие группы, производит основной объем продукции. По итогам 2020-2021 гг. объем производства основных видов продукции достиг максимальных значений с 1991 года.

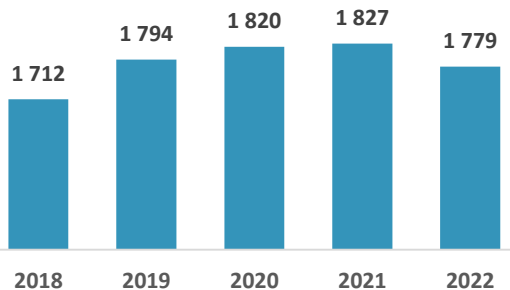
БСЗ (Березники, Пермский край)



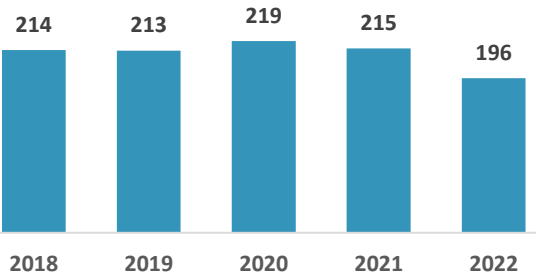
АО "БСЗ" - современное предприятие с развитой инфраструктурой, с собственной сырьевой базой, мощными производствами, исследовательской лабораторией и высококвалифицированными кадрами.

Валовые объемы производства продукции, тыс. тонн

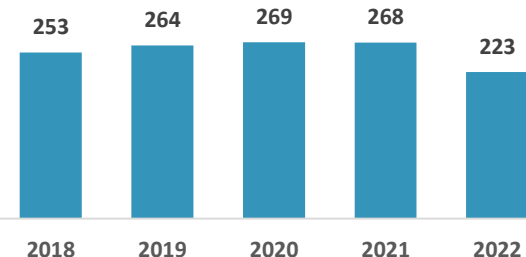
Кальцинированная сода



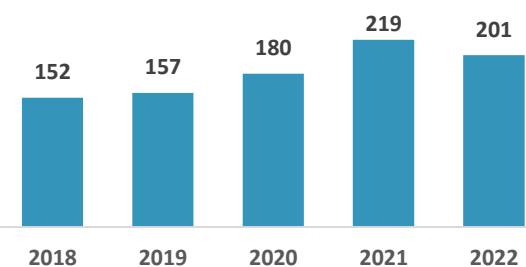
Каустическая сода



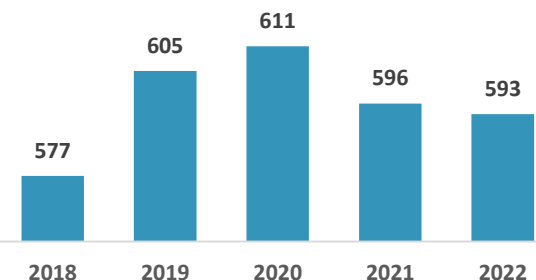
ПВХ-С



Сода пищевая

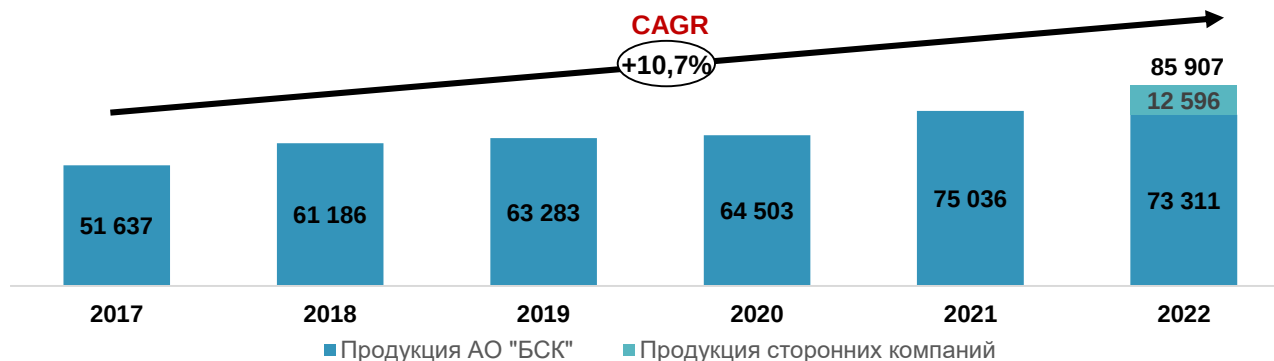


Кальцинированная сода



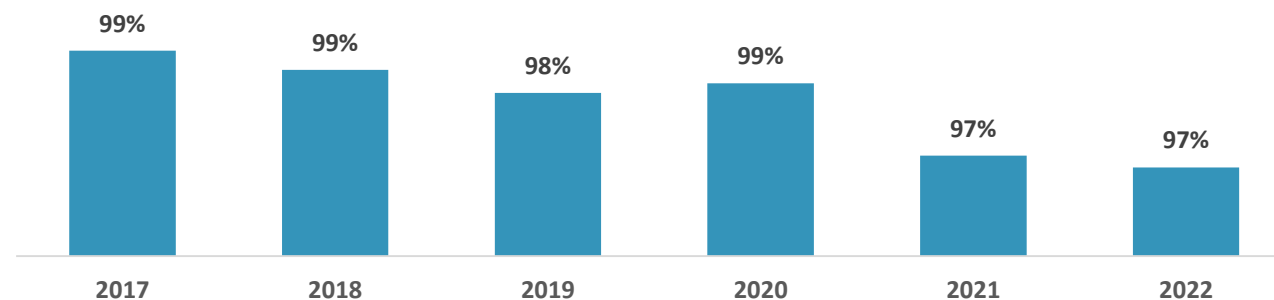
Операционные показатели

Динамика выручки, млн. руб.



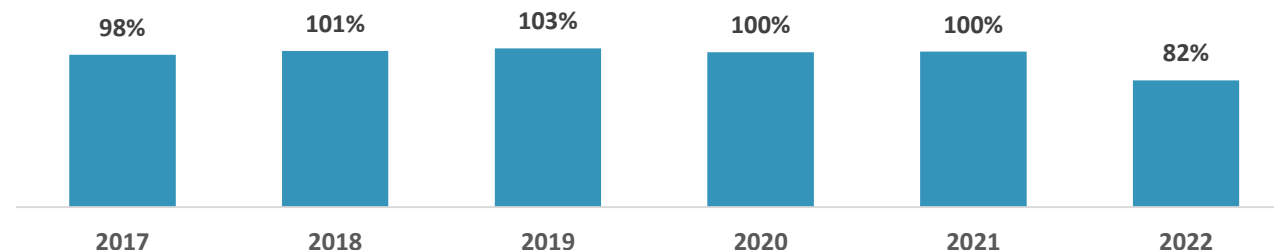
- Устойчивый рост выручки в 2017-2022 гг. со среднегодовым темпом роста 10,7%, несмотря на кризисные явления в экономике.
- Структура выручки компании стабильна и не претерпевает существенных колебаний.
- Основные компоненты выручки – производство кальцинированной соды (42%) и ПВХ-С (21%).

Загрузка мощностей по производству кальцинированной соды



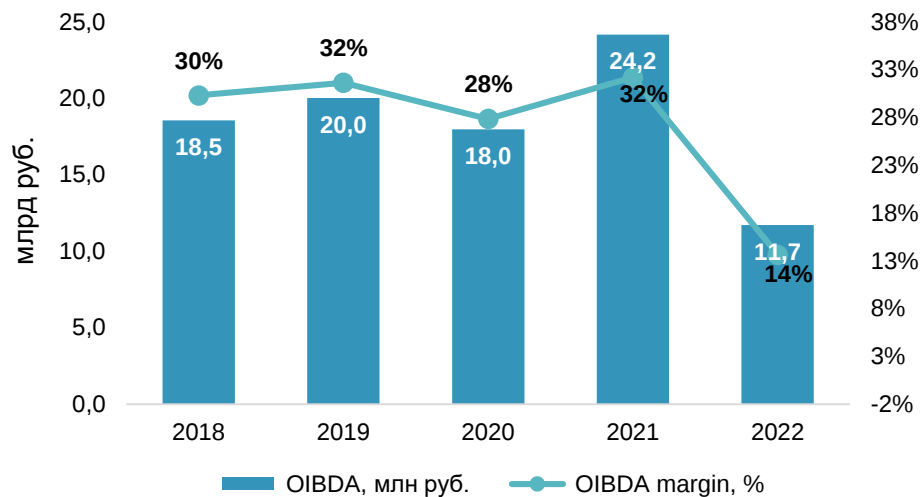
- АО «БСК» эффективно использует производственные мощности – их загрузка близка к максимальному уровню.
- Снижение загрузки мощностей по ПВХ в 2022 г. связано с поиском новых поставщиков инициатора (сырье для производства ПВХ) и перестройкой логистических цепочек.

Загрузка мощностей по производству ПВХ

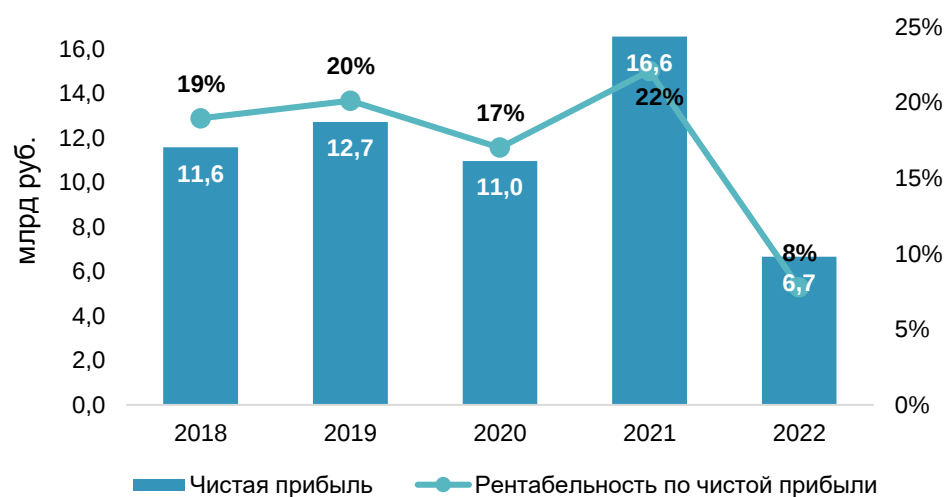


Финансовые показатели

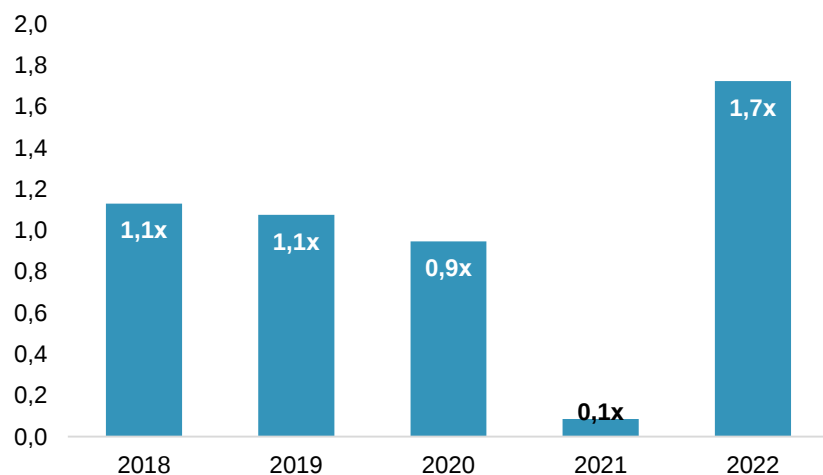
OIBDA и рентабельность по OIBDA



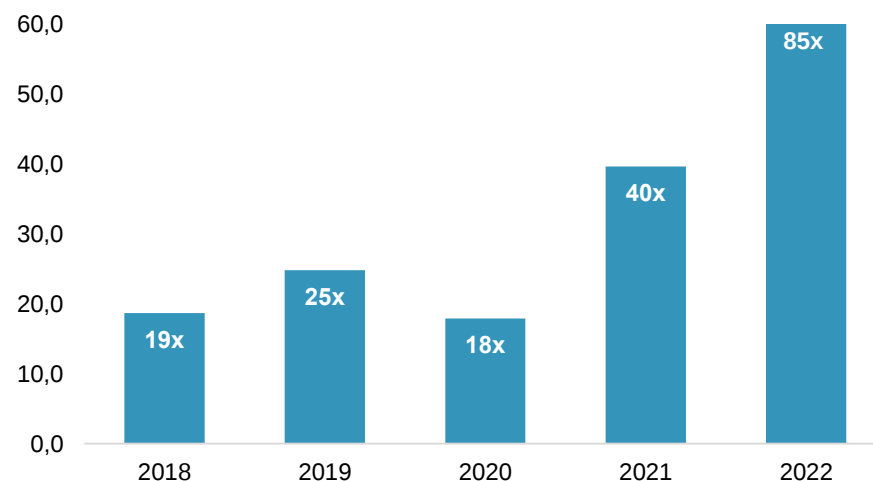
Чистая прибыль и рентабельность чистой прибыли



Чистый долг/OIBDA

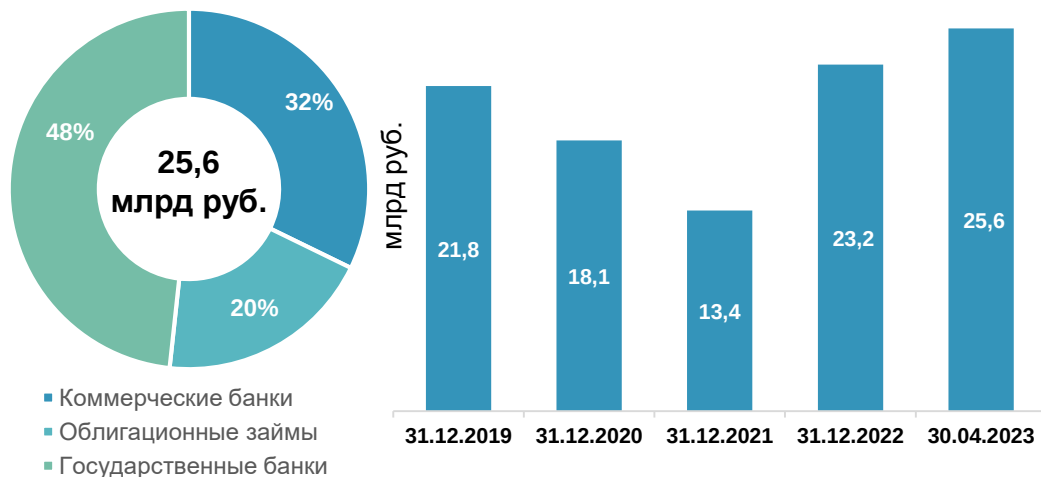


OIBDA/Процентные расходы



Долговой портфель

Структура долга на 30 апреля 2023 г.



Отношение чистого долга к собственному капиталу

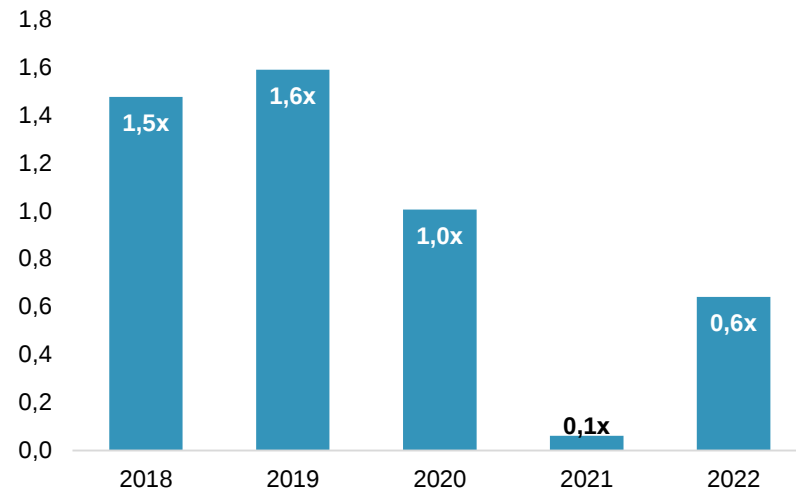
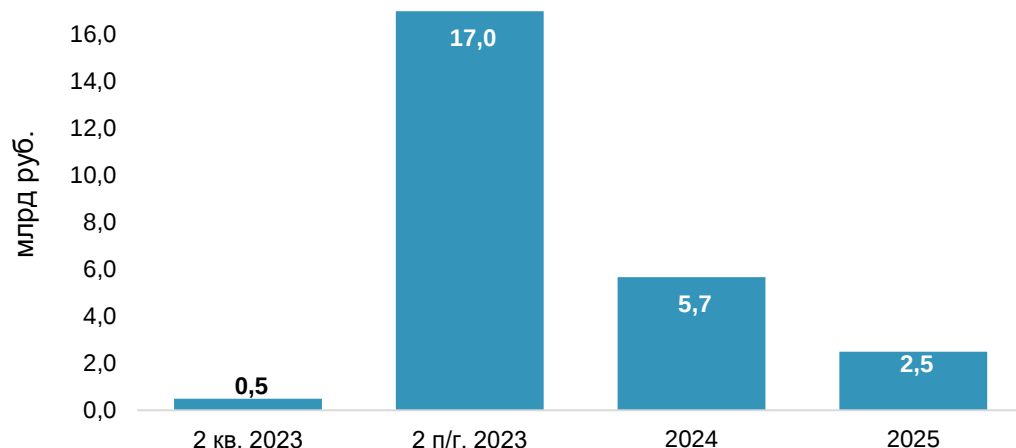


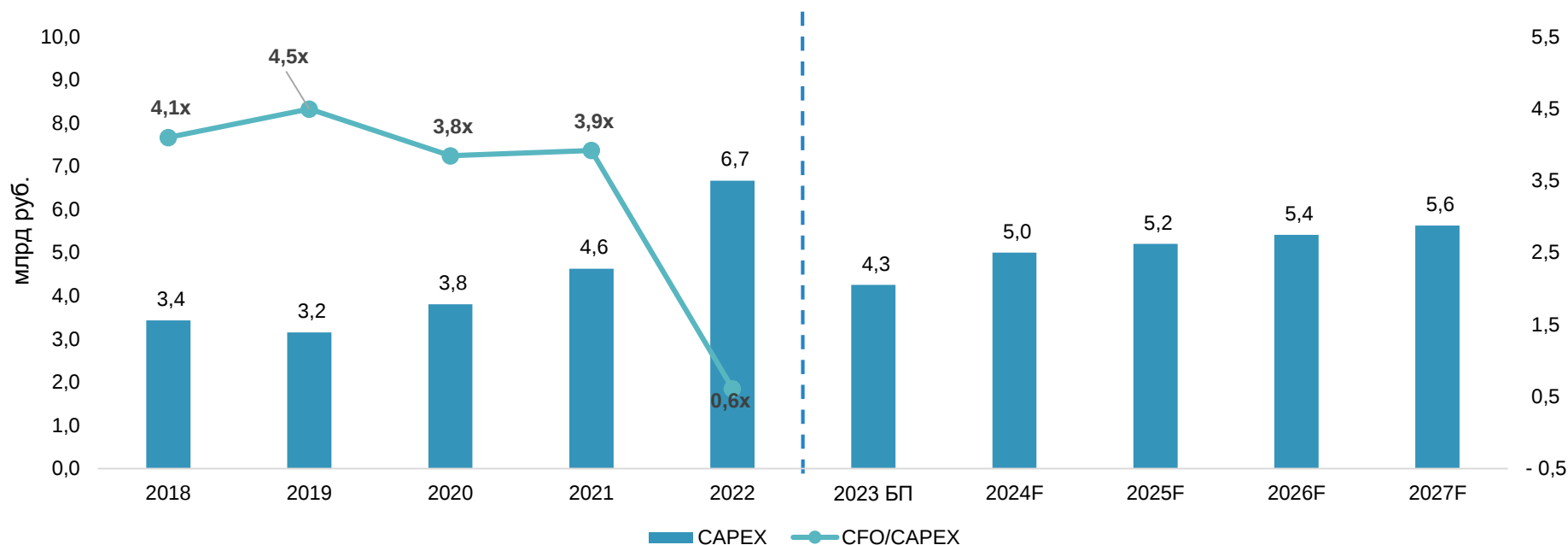
График погашения долга на 30 апреля 2023 г.



Комментарии

- На 30.04.2023 г. у Компании открыты кредитные линии от 8 банков с общим лимитом 42 млрд руб., из которых свободны 21,4 млрд рублей.
- В июне 2020 г. Компания разместила облигационный займ на сумму 5 млрд рублей по ставке 6.6%, погашение в 2024-2025 гг.
- Компания не имеет долгов в иностранной валюте.
- Средняя процентная ставка по банковским кредитам составляет 8,6% (на 30 апреля 2023 г.).

Капитальные затраты



- С учетом изменившейся геополитической обстановки Компания проводит консервативную инвестиционную политику - в инвестиционную программу включены наиболее важные мероприятия по поддержанию бесперебойной производственной деятельности и наиболее эффективные проекты
- Инвестиционная программа равномерно распределена в прогнозном периоде
- Ежегодный объем генерируемых средств от операционной деятельности, за исключением 2022 г., существенно превышает потребности в капитальных затратах

Предварительные параметры размещения



Эмитент	АО «Башкирская содовая компания»
Рейтинг Эмитента	ruA+ от Эксперт РА
Рейтинг выпуска	Ожидается от Эксперт РА
Серия выпуска	001P-03
Идентификационный номер Программы	4-01068-K-001P-02E от 24.11.2017
Планируемый объем размещения	Не менее 5 000 000 000 рублей
Номинал облигаций	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок обращения	3 года
Цена размещения	100% от номинальной стоимости облигаций
Тип купона	Фиксированный
Ориентир по доходности	Не выше значения G-curve* на сроке 2,5 года + 250 б.п.
Купонный период	91 день
Амортизация	По 25% от номинала, в даты выплаты 9-12 купонов
Индикативная дюрация	~2,3 года
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка
Предварительная дата книги	Первая декада июля 2023 года
Предварительная дата расчетов	Первая декада июля 2023 года
Организаторы	Газпромбанк, Россельхозбанк, Инвестбанк Синара
Агент по размещению	Газпромбанк
Депозитарий	НКО АО НРД
Размещение, вторичное обращение	Московская Биржа, ожидается Третий уровень Списка
Ломбардный список	Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов

*значение раскрывается на сайте Московской Биржи: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Акционерному обществу «Башкирская содовая компания» (далее – АО «БСК» или «Компания») на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Компании и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Компания не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Компания предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету АО «БСК» и консолидированной финансовой отчетности.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо ценные бумаги Компании. Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Информация представлена по АО «БСК» и дочерним компаниям общества.