

15602N
23.10.2018

Проект TRIGON

Инвестиционная возможность

Производство алюмосиликатных пропантов
в непосредственной близости к ключевым нефтегазовым провинциям России

Октябрь 2018 г.



Обзор инвестиционной возможности

BCS Global Markets представляет проект TRIGON – продажа активов по производству алюмосиликатных пропантов, расположенных в непосредственной близости к ключевым нефтегазовым провинциям России (далее – Активы или Группа)

- Активы находятся в собственности физических лиц (Акционеры или Собственники), рассматривающих возможность продажи до 100% долей в Группе (далее – Проект или Сделка). Акционеры не являются аффилированными с крупными финансово-промышленными группами.
- Сделка представляет собой привлекательную возможность по приобретению действующих производственных активов, загрузка которых близка к 100% на фоне ожидаемого дальнейшего роста рынка пропантов в обозримой перспективе.
- Корпоративная структура Группы включает три российских юридических лица в форме ООО, два из которых являются основными операционными компаниями
- Настоящий документ подготовлен в целях предоставления потенциальным покупателям ключевой информации об Активах, а также содействия в принятии решения о дальнейшем изучении настоящей инвестиционной возможности
- BCS Global Markets выступает в качестве эксклюзивного финансового консультанта Собственников в рамках Проекта

Структура собственности и периметр сделки



Заявление об ограничении ответственности

Изложенная информация является конфиденциальной и предназначена исключительно для внимания лиц, которым она адресована. Дальнейшее распространение этой информации допускается только с предварительного согласия БКС. Информация носит лишь ориентировочный характер, не является исчерпывающей и предоставляется исключительно для целей дальнейшего обсуждения.

Информация не должна расцениваться как публичная оферта, просьба или приглашение приобрести или продать какие-либо ценные бумаги, финансовые инструменты или услуги. Никаких гарантий в прямой или косвенной форме, в том числе обусловленных законодательством, в связи с указанными сведениями и материалами не предоставляется.

Представленная выше информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений. Риск наступления негативных последствий в результате использования представленных рекомендаций, мнений и утверждений, в полном объеме несет адресат информации.

БКС не несет ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеизложенных сведений и материалов. За дополнительной информацией по вопросам предоставления продуктов и услуг компаний БКС обращайтесь, пожалуйста, к сотрудникам БКС по указанным телефонам и адресам.

ООО Компания БКС: Лицензия ФСФР №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности, Лицензия ФСФР № 154-04449-010000 от 10.01.2001 на осуществление дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, Лицензия ФСФР № 154-04462-001000 от 10.01.2001 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, Лицензия ФСФР №154-12397-000100 от 23.07.2009 г. на осуществление депозитарной деятельности.

АО БКС Банк: Генеральная лицензия ЦБ РФ №101 от 15.12.2014 г. на осуществление банковских операций, Лицензия ЦБ РФ № 101 от 15.12.2014 г. на осуществление операций с драгоценными металлами, Лицензия ФСФР № 154-13349-100000 от 14.10.2010 г. на осуществление брокерской деятельности.

Факторы инвестиционной привлекательности

- 1. Благоприятные условия для дальнейшего роста рынка**

 - Рынок операций гидроразрыва пласта (ГРП) в России вырос с \$700 млн в 2007 г. до \$1.0 млрд в 2017 г., равно как и рынок проппантов – с 760 тыс. тонн в 2013 г. до 1 130 тыс. тонн в 2017 г.
 - Увеличение доли трудноизвлекаемых углеводородов в общей структуре запасов стимулирует применение операций ГРП в России, что, в конечном счете, напрямую влияет на рост рынка проппантов
 - По текущим оценкам размер рынка проппантов прогнозируется на уровне ок. 1 500 тыс. тонн в год к 2021 г.

- 2. Ключевой сегмент рынка проппантов и качество продукции**

 - Керамический проппант имеет наибольший потенциал на рынке в долгосрочной перспективе в виду более широкого диапазона условий применения
 - Группа входит в число ключевых признанных производителей керамического проппанта для нефтегазовой промышленности России
 - Надлежащее качество проппантов и высокие эксплуатационные характеристики, подтвержденные независимой лабораторией международного уровня FracTech

- 3. Географическое расположение, логистика и сбыт**

 - Производственные мощности расположены в непосредственной близости к ключевым нефтегазовым провинциям в России
 - Сбалансированное управление логистикой поставок сырья и доставки продукции по критерию “цена-качество-срок”

- 4. Компактное и эффективное производство**

 - Более 20 лет на рынке – универсальные применяемые технологии и опыт производства алюмосиликатных проппантов
 - Наличие современного производственного оборудования, изготовленного в Германии и США и качественного сырья. Суммарные производственные мощности производственных площадок – до 40 000 тонн в год)
 - Отлаженная система организации, управления производством, а также наличие квалифицированных специалистов и производственного персонала
 - Стабильный исторический рост объемов производства за счет регулярных капитальных вложений в обновление и прирост производственного оборудования, а также доработку узких мест (+30% к росту производственных мощностей за последние 5 лет)
 - Существующие возможности для расширения производства (площади и резервные мощности по подключению к сетям)

- 5. Устойчивые денежные потоки и финансовые показатели**

 - Предприятие работает на полной производственной мощности, несмотря на высокую волатильность нефтяных котировок в последние годы
 - Возможность частичной оптимизации производственных процессов и потенциал роста продаж и рентабельности за счет оптимизации каналов сбыта и способов поставок сырья
 - Успешная работа по средне- и долгосрочным контрактам с ключевыми клиентами – одними из основных нефтедобывающих компаний

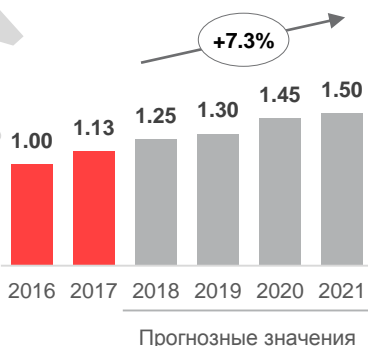
Обзор рынка пропантов в России

Ожидается, что российский рынок продолжит стабильно расти по 7% в год и прогнозируется на уровне 1.5 млн тон в год к 2021 г.

Рынок характеризуется высокой степенью концентрации – доля крупнейшего производителя около 62%, тем не менее его основное производство – “легкий” пропант, в то время как Группа производит пропант средней прочности

Рынок пропантов в России

(млн тонн)

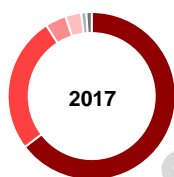


Рынок операций ГРП

(млрд руб.)



Структура рынка пропантов (1) в России



Рынок пропантов

- 62% Fores
- 28% БКО Боровичи
- 4% PeWeTe⁽²⁾
- 3% Трехгорный
- 2% Nika Petrotech
- 1% КЗП



Пропанты средней прочности

Конкурентная среда

Группа является одним из наиболее динамично развивающихся производителей на российском рынке керамических пропантов

Условные обозначения

Тип пропантов

LWP

легкий пропант

ISP

средней прочности

Основные регионы применения пропантов

Ключевые производители пропантов в России

Компания	Активы и основной тип пропантов	Выпуск (2017), тыс. тонн (1)
Fores	1 LWP	630 000
БКО Боровичи	2 ISP	279 000
PeWeTe ⁽²⁾	3 ISP	43 000
Трехгорный	4 ISP	33 000
Nika Petrotech	5 LWP	20 000
КЗП	6 LWP	10 000



(1) Керамические и магнезиальные пропанты, за исключением оценочной доли производства полимернопокрытых пропантов

(2) Бывшие активы CARBO Ceramics Eurasia

Краткий обзор и расположение

Ключевые факты

- Производство керамических (алюмосиликатных) проппантов средней прочности
- Раздельные производственные линии непрерывного производства
- Персонал: 228 сотрудников (из них 101 – производственный персонал)
- В целях усовершенствования технологической линии и увеличения производительности на производственных площадках постоянно проводится модернизация оборудования
- Собственная производственная лаборатория, прошедшая аккредитацию Росстандарта



Производственные помещения
6 000 м²



Административные помещения
4 000 м²



Складские площади
7 600 м²



Производственные помещения



Складские помещения



Лаборатория качества

Производимая продукция

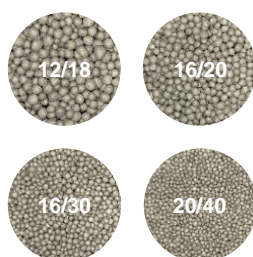
Среди ключевых преимуществ производства – использование качественно сырья и обеспечение строго контроля качества

Оптимальное применение проппантов – на скважинах средней глубины (до 3 000 м)

Образцы продукции регулярно направляются для тестирования в ведущие независимые международные лаборатории – FracTech и Stim Lab

Производство четырех основных товарных типоразмеров ⁽¹⁾

Фракции (mesh)



Особенности

- Высокое сопротивление дроблению (при давлении 7 500 psi – ≥ 2.3-9.9%; при 10 000 psi – ≥ 3.9-13.6%)
- Существенная проводимость (при 2 000 psi – до 38 000 md-ft; при 10 000 psi – до 3 500 md-ft)
- Оптимальная проницаемость на скважинах средней глубины (до 3 000 м)
- Средняя насыпная плотность (≤ 1.74-1.75 г/см³)
- Отличительная сферичность гранул (≥ 0.8)
- Сильная стойкость под влиянием сильных кислот за счет алюмосиликатного компонента (4.2-4.9%)

Контроль качества на производственной лаборатории



Испытания продукции на соответствие ГОСТ Р 51761-2013 и стандартов API RP-56,60 и 61

- Проведение испытаний для подтверждений качественных характеристик продукции
- Оснащение современным оборудованием ведущих мировых производителей:
 - Встряхиватель ситовый (RO-TAP)
 - Микроскоп стереоскопический (МБС-10)
 - Весы электронные (Sartorius)
 - Пресс гидравлический (Chandler Engineering)
 - Испытательная установка (Core Lab Ins)

⁽¹⁾ Группа также может производить по согласованию проппант фракций: 10/14, 30/50, 30/60

⁽²⁾ Подтверждено испытаниями независимой лабораторией FracTech (19 августа 2015 г.)

Организация производства

Группа осуществляет производство на двух основных площадках

Установленное оборудование позволяет производить до 40 000 тонн керамических пропантов в год

Выстроенные отношения по поставкам качественного бокситосодержащего сырья

Производственные активы

A. Производственная площадка



- — подъездная дорога
- ж/д станция

- 1 Производственное помещение – 3 280 м² (в собственности)
- 2 Административные помещения – 2 560 м²
- 3 Крытый склад сырья и готовой продукции – 2 000 тн и 1 440 м² (в собственности)
- 4 Открытое хранение сырья и готовой продукции – 2 000 тн и 1 700 м²
- 5 Крытый склад хранения ТМЦ – 900 м² (в собственности)
- 6 Помещения для установки новой производственной линии – 6.3 тыс. м²

- Общая площадь арендованных земельных участков – 32.4 тыс. м² (аренда – 49 лет, до 2049 г.)
- Транспорт – 4х МАЗ (20 тн), 1х МАЗ (8 тн), 1х ГАЗ, 1х Автокран Урал 5557-1, 4х автопогрузчика CPCD и пр.
- Производство керамических пропантов – 1 800 тн/мес. или 22 тыс. тн/год (2018 г.)
- Пропускная способность ж/д путей – 8 вагонов в день (69 тн/вагон), расположение – в 15 км от производства
- Подъездная дорога – покрытие: асфальт

B. Производственная площадка ⁽¹⁾



- — подъездная дорога
- ж/д станция

- 1 Производственный и административный корпус – 4 058 тыс. м² (в собственности)
 - Производственный блок – 2 700 м²
 - Административные помещения – 1 360 м²
- 2 Открытое хранение сырья и готовой продукции – 5 000 тн и 4 500 м²
- 3 Крытый склад хранения ТМЦ – 445 м² (в собственности)
 - Общая площадь арендованных земельных участков – 9 тыс. м² (аренда – 49 лет, до 2051-52 гг.)
 - Транспорт – 1х ГАЗ-A21R23, 3х автопогрузчика CPCD

- Производство керамических пропантов – 1 400 тн/мес. или 17 тыс. тн/год (2018 г.)
- Пропускная способность ж/д путей – 3 вагона в день (69 тн/вагон), Пункт погрузки/разгрузки – на территории
- Подъездная дорога – покрытие: асфальт

Производственный процесс

Современное производственное оборудование ведущих международных производителей

Бокситосодержащее сырье, из которого производят керамический пропант, обеспечивает более высокое качество и физико-технические свойства пропантов

i. Доставка сырья

- Доставка кальцинированного бокситового сырья на площадки производства
- Подготовленное сырье обеспечивает свободу в закупках в течение года и оптимизирует оборотный капитал



ii. Производство

- Измельчение и классификация
- Гранулирование, сушка, грохочение и обжиг
- Охлаждение и рассев готового пропанта
- Контроль качества



iii. Упаковка и отгрузка

- Упаковка в мягкие стропные специализированные контейнеры МКР весом 1 000 кг с нижним выпуклым клапаном
- Отгрузка и транспортировка продукции в ж/д вагонах

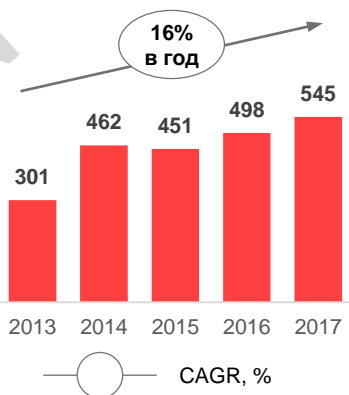


⁽¹⁾ Располагается на территории другого производственного комплекса

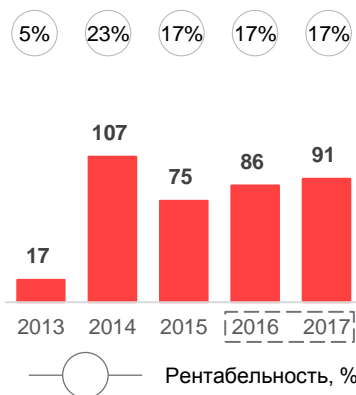
Финансовое состояние

**Устойчивые
финансовые
показатели**

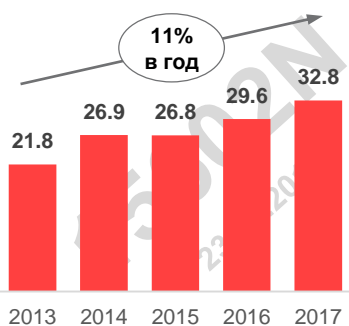
Выручка
(млн руб.)



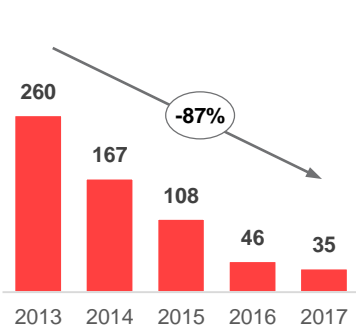
ЕБИТДА⁽¹⁾
(млн руб.)



Объем производства
(тыс. тонн)



Чистый долг
(млн руб.)



Источник: данные управленческой отчетности

Коммуникации по процессу

BCS Global Markets выступает в качестве эксклюзивного финансового консультанта Собственников по настоящей Сделке. Все коммуникации в какой-бы то ни было форме проводятся при участии и только через BCS Global Markets. При любых обстоятельствах любая потенциально заинтересованная сторона или ее представитель не могут выходить на контакт с Собственниками или компаниями, входящими в периметр Сделки или представителями ассоциированных компаний.

Контактная информация

Дмитрий Козырев

Директор

Тел.: 7 495 785 5336 (доб. 4962)

Моб.: 7 906 722 0942

E-mail: DKozyrev@bcprime.com

Дмитрий Журавлев

Аналитик

Тел.: 7 495 785 5336 (доб. 5423)

Моб.: 7 909 159 4425

E-mail: DZhuravlev@bcprime.com

BCS Global Markets

Проспект Мира, 69с1,
Москва, 129110, Россия,
Тел.: +7 495 785 53 36
www.bcsgm.com