



Investor Presentation

Leading with Differentiation

October 9, 2014

Disclaimer

This presentation and certain statements included herein contain “forward-looking statements” about the [financial condition and results of operations] of Indorama Ventures Public Company Limited (the “Company”), which are based on management’s current beliefs, assumptions, expectations and projections about future economic performance and events, considering the information currently available to the management. Any statements preceded by, followed by or that include the words “targets”, “believes”, “expects”, “aims”, “intends”, “will”, “may”, “anticipates”, “would”, “plans”, “could”, “should”, “predicts”, “projects”, “estimates”, “foresees” or similar expressions or the negative thereof, identify or signal the presence of forward-looking statements as well as predictions, projections and forecasts of the economy or economic trends of the markets, which are not necessarily indicative of the future or likely performance of the Company. Such forward-looking statements, as well as those included in any other material discussed at the presentation, are not statements of historical facts and concern future circumstances and results and involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company’s control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from the expectations of future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements.

Factors that could contribute to such differences include, but are not limited to: the highly competitive nature of the industries in which the Company operates; a potential recurrence of regional or global overcapacity; exposures to macro-economic, political, legal and regulatory risks in markets where the Company operates; dependence on availability, sourcing and cost of raw materials; ability to maintain cost structure and efficient operation of manufacturing facilities; shortages or disruptions of supplies to customers; operational risks of production facilities; costs and difficulties of integrating future acquired businesses and technologies; dependence of informal relationships with other Indorama group entities in Indonesia and India; project and other risks carried by significant capital investments including future development of new facilities; exchange rate and interest rate fluctuations; pending environmental lawsuits; changes in laws and regulations relating beverage containers and packaging; the impact of environmental, health and safety laws and regulations in the countries in which the Company operates.

All such factors are difficult or impossible to predict and contain uncertainties that may materially affect actual results. New factors emerge from time to time, and it is not possible for management to predict all such factors or to assess the impact of each such factor on the Company. Such forward-looking statements are also based on numerous assumptions and estimates regarding the Company and its subsidiaries’ present and future business strategies and the environment in which the Company will operate in the future. Any forward-looking statements are not guarantees of future performance and speak only as at the date of this presentation, and none of the Company, nor any of its agents, employees or advisors intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any such forward-looking statements to reflect any change in the Company’s expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based or whether in the light of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable laws and stock exchange regulations. The above and other risks and uncertainties are described in the Company’s most recent annual registration statement (Form 56-1), and additional risks or uncertainties may be described from time to time in other reports filed by the Company with the Securities and Exchange Commission of Thailand and the Stock Exchange of Thailand. Given the aforementioned and other risks, uncertainties and assumptions, you should not place undue reliance on these forward-looking statements as a prediction of actual results or otherwise.

The results of operations for the periods reflected herein are not necessarily indicative of results that may be achieved for future periods, and the Company’s actual results may differ materially from those discussed in the forward-looking statements as a result of various factors not foreseen at the time of giving this presentation.

This presentation must not be treated as advice relating to legal, taxation, financial, accounting or investment matters. By attending this presentation, you acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of the Company and of the risks and merits of any investment in the Shares, and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the Company’s business.

Agenda

I

Company Overview

II

Financial Highlights

III

Value Accretive Strategy

IV

The Offering



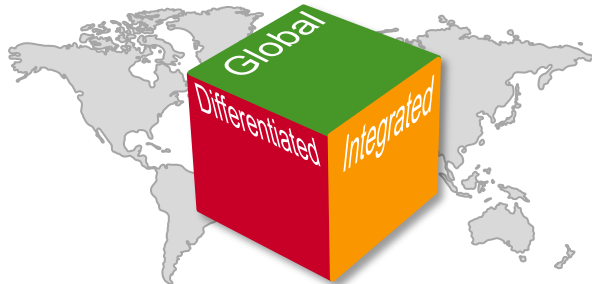
Company Overview

IVL's Essential Elements

Delivering Sustainable Shareholder Value



Unique Position



- Distinct and diversified portfolio
- #1 in ~70% of business, present in >100 countries
- 46 assets in 18 countries across 4 continents
- THB 125.7B revenue, THB 10.2B core EBITDA in 1H14

Superior Performance



- Track record of value creation
- Compelling growth and performance
 - ~35% annual increase in revenue and EBITDA since 2007
- Encouraging First Half 2014

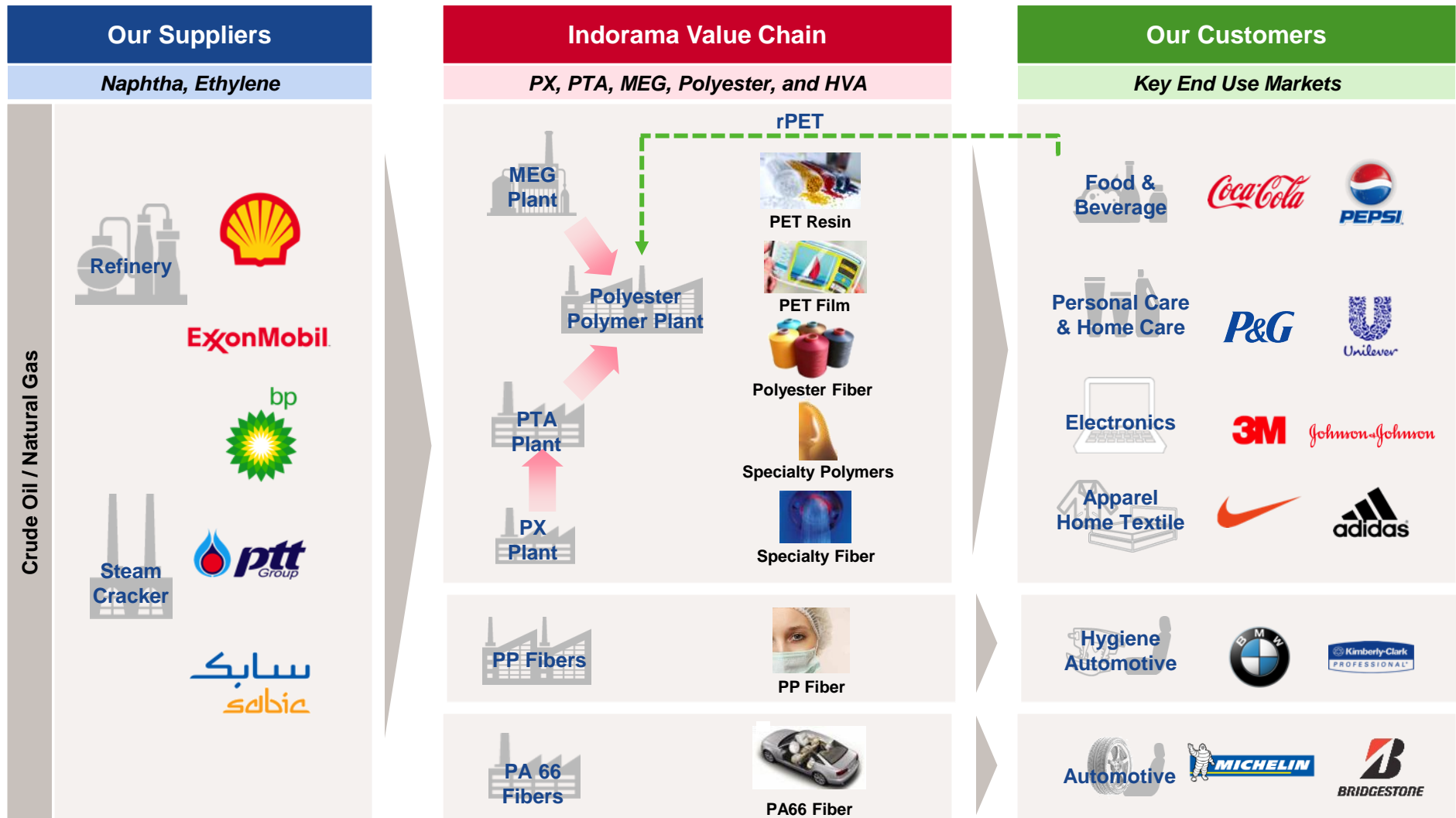
Clear Perspective



- Polyester is the Future
- Clear roadmap for selective and value accretive growth
 - innovation
 - diversification
 - integration
- Strong commitment to investment grade rating

Our Value Chain

Bridge Between Upstream Petrochemicals and Consumer Goods



Note: HVA is High Value Added products used in manufacturing of Specialties like Automotive, Hygiene, Personal Care and others

Global #1 Industry Leader

~70% of Sales from #1 Market Positions

Position	Segment	Region	Share	Other Players
#1	PET Polymers	North America	31%	Alpek, M&G
		Europe	29%	La Seda, Neo Group
		China*	42%	CRC, Pan Asia
		Thailand	38%	Shinkong, Thai PET Resin
		Indonesia	44%	IRS, Petnesia
		West Africa	75%	Hosaf
#1	PET Packaging	Thailand	11%	Precision Plastics, Srithai
#1	Polyester Fibers	North America	16%	Nan Ya, Alpek
		Europe	29%	Greenfibre, Elana
		Thailand	32%	TPC, Kangwal
		Indonesia	22%	Asia Pacific, Tifico
#1	Monocomponent PP Fibers	North America, Europe	31%	IFG, Meraklon
#1	Polyamide 6.6 Airbag Fibers	Europe	53%	Invista, Nexis
#1	RPET Flakes	Europe	6%	Freudenberg, STF
#1	RPET Fibers	Europe	16%	Greenfibre, Sion
#1	Purified Ethylene Oxide	North America	30%	Shell, BASF

#1 PET Polymers
 #1 PET Packaging
 #1 Fibers
 #1 Recycling
 #1 PEO

#1 PET Producer Globally

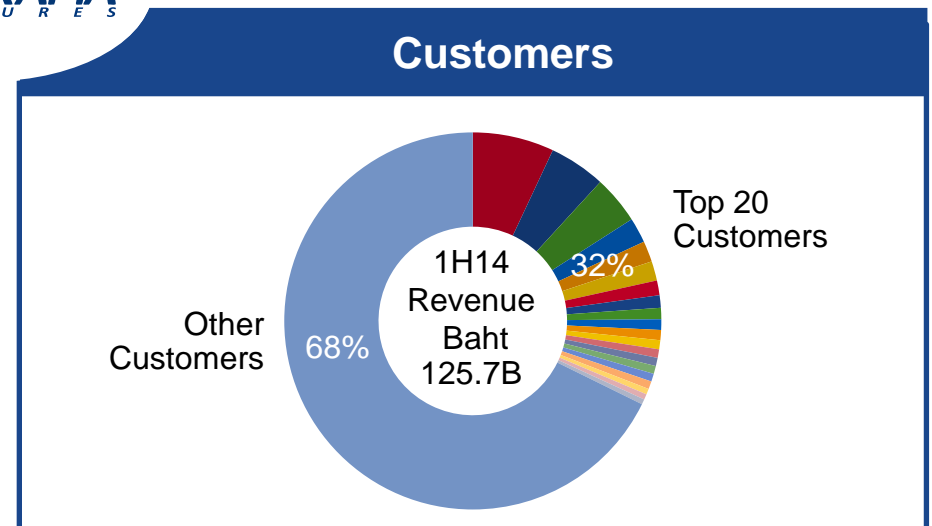
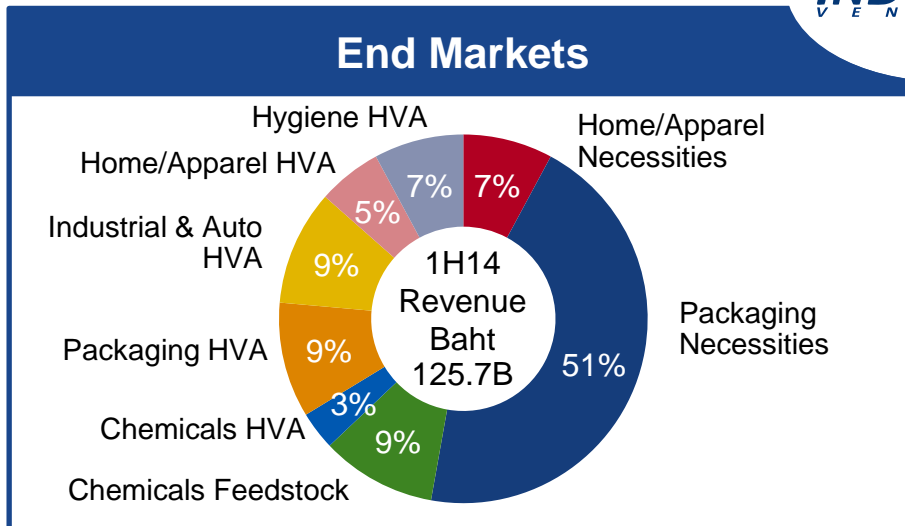
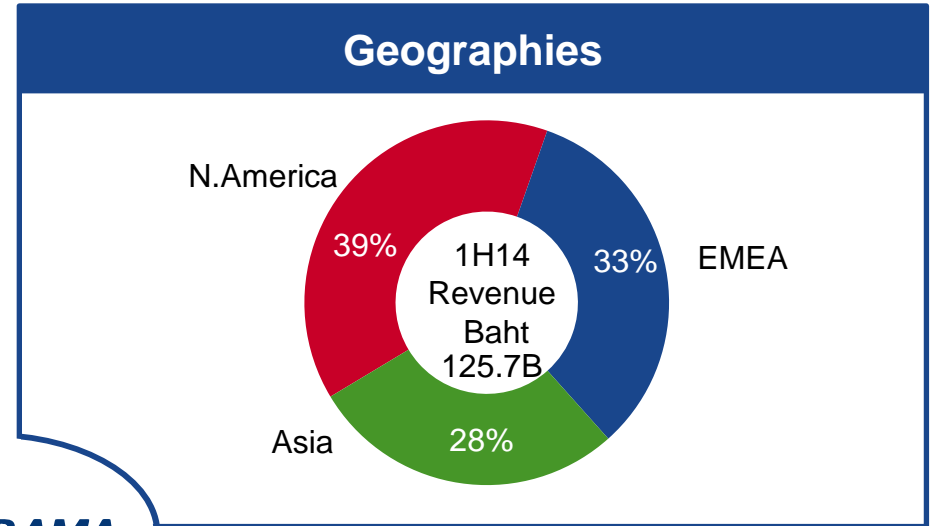
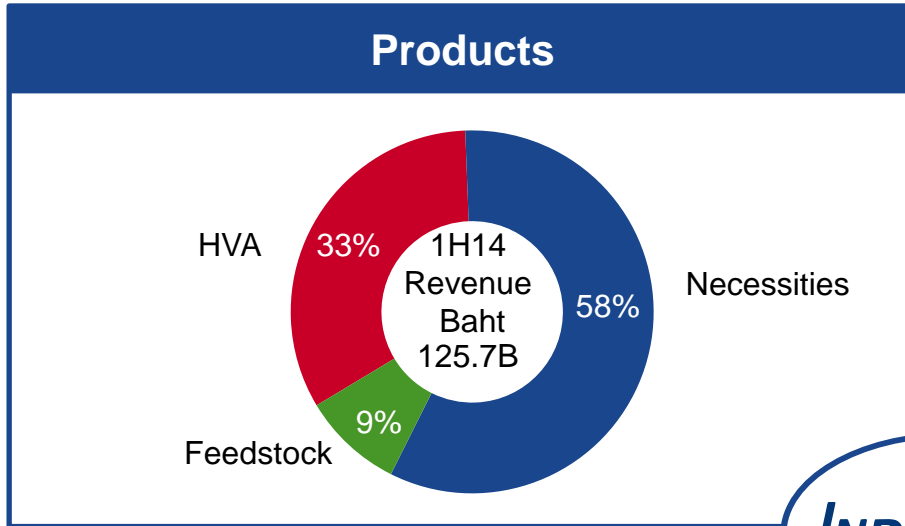
#1 Differentiated Fiber Brand

#1 in Attractive HVA Niches

Note: *Pearl River Delta
Source: Industry Data, IVL Analysis

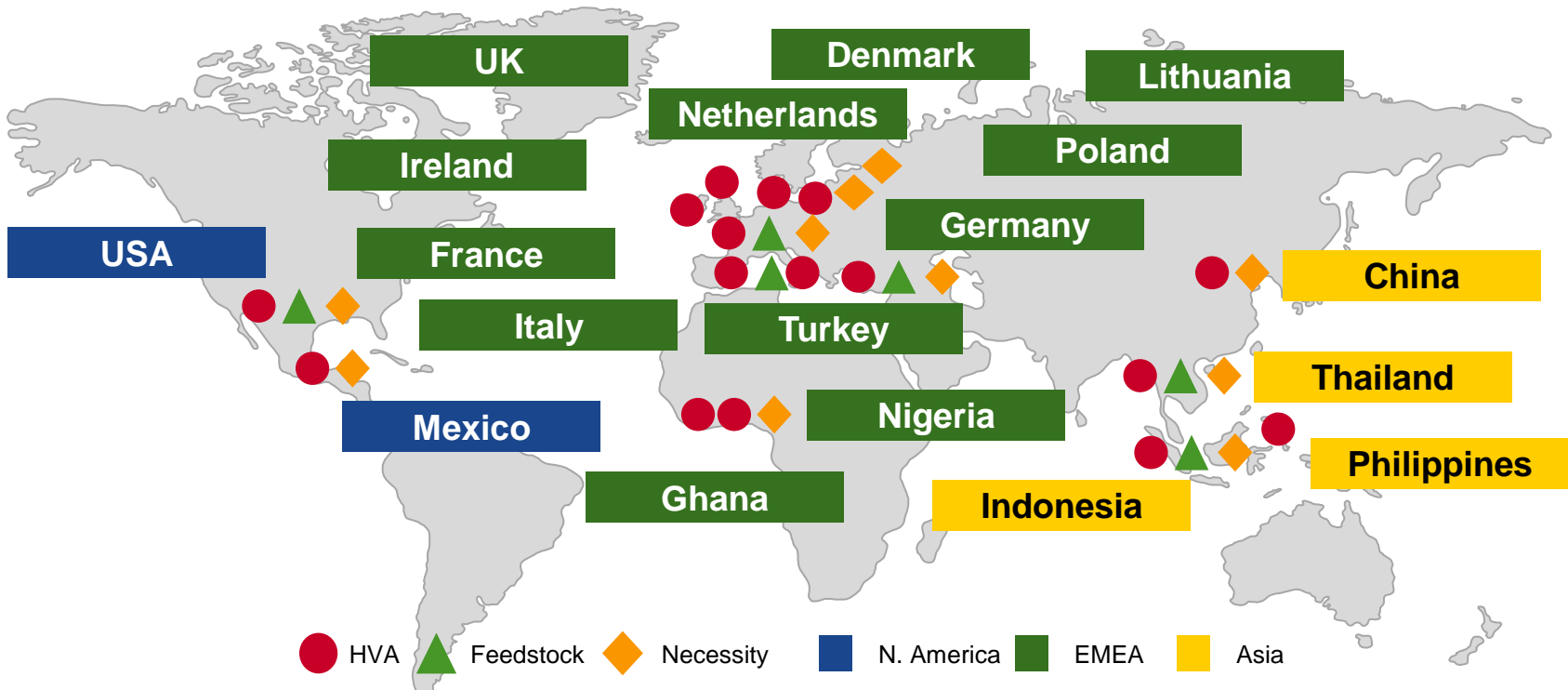
Distinct and Diversified

High Degree of Stability and Resilience Across Portfolio



Global, Reliable Production Platform

Local Manufacturing Base Serving Captive Markets

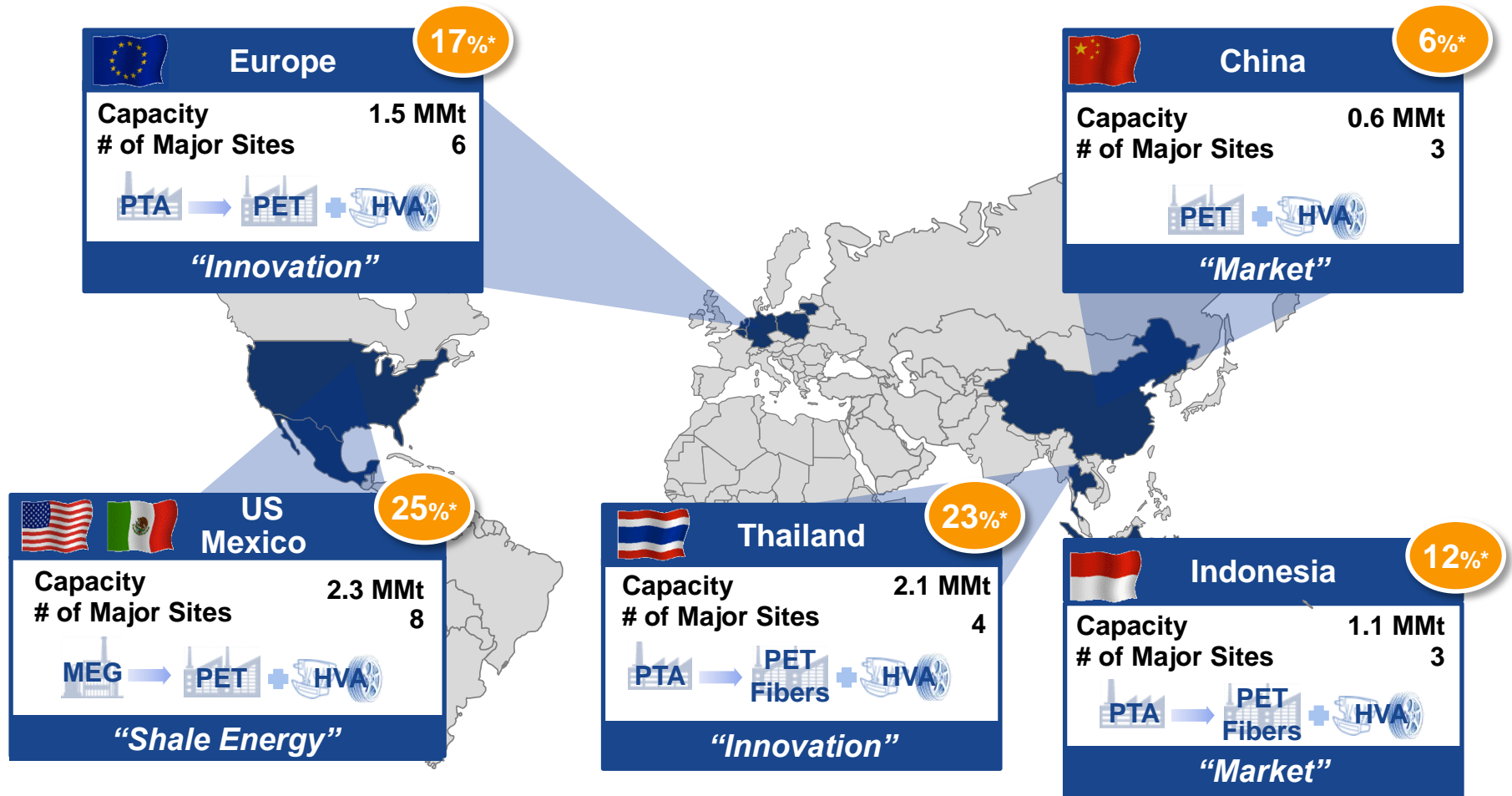


Global Scale		Multiple Assets		Local Reach	
8.6 MMt		46 assets		85 %*	
N. America	2.3	N. America	8	N. America	88%
EMEA	2.6	EMEA	20	EMEA	99%
Asia	3.8	Asia	18	Asia	74%

Note: *Percent of domestic sales

Value Chain Clusters Ensure Competitiveness

Delivering Superior Customer and Shareholder Value



~80% of Business Captures Synergies from Integration

Note: *Percent of Capacity

Industry Leading R&D Platform

Innovations for Sustainable Future

Product Innovation Examples

Flame Retardant Polyester Fiber



Trevira

OxyClear Barrier Resin



AURIGA

Trilobal PP Fiber for Hygiene



 FiberVisions[®]

PLA High Tenacity Industrial Yarn



PHP

Worldwide R&D Centers

6

R&D Employees

125

Patents
250+

Vitality Index
~21%

Collaborative Innovation Projects

100+

Innovation Platform ~ THB 22 billion*

Note: *Fixed and long-term assets

Diversified, Blue-Chip Customer Base

Top 20 Customers with <35% of Sales



Note: 1H2014 Sales

Corporate Governance

Experienced Board Members

Governance Framework

13 Board Members

6 Independent Directors

7 Executive and Non-Executive Directors

Executive Committee

6 Executive Members

3 Sub-Committees

- Audit Committee
- Nomination, Compensation and Corporate Governance Committee
- Enterprise Risk Management Committee

Independent Directors



Rathian Srimongkol
President and CEO,
Krungthai Card PCL



Maris Samaram
Independent Director and
Chairman of Audit
Committee, Siam
Commercial Bank PCL



William E. Heinecke
Founder, Chairman and
CEO, Minor International
PCL and its subsidiaries



Dr. Siri Ganjarerndee
Director of the Bank of
Thailand Board,
Former Assistant
Governor at Bank of
Thailand



Kanit Si
Executive Vice
President, Bangkok
Bank PCL



Apisak Tantivorawong
Former President
Krung Thai Bank
PCL, Chairman of
Quality Houses PCL

Recent Recognitions Reflect Our Strong Commitment



Forbes
2014 Asia's Fab 50
Companies



BCG
2014 BCG Global
Challengers



ICIS
2014 ICIS Top 100
Chemical Companies

IHS Chemical Week

IHS
2014 Chemical Week's
Billion-Dollar Club



**The Stock Exchange
of Thailand**
Five-Star Corporate
Governance Rating 2013



Thai Institute of Directors
Board of the Year Award
2013



Thai Institute of Directors
Audit Committee of the Year
Award 2013



IR Magazine
Top 75 for Investor
Relations in South-East
Asia



Financial Highlights

Financial performance

Growth in Sales, EBITDA & Net Profit

	THB in Million				
	2011	2012	2013	1H14	1H13
Consolidated Sales⁽¹⁾	186,096	210,729	229,120	125,676	112,301
Core EBITDA⁽²⁾	16,933	14,334	14,966	10,181	7,077
Core Profit before Tax⁽³⁾	10,274	4,440	4,287	4,455	2,005
Core Net Profit⁽³⁾	9,368	1,315	2,062	2,844	1,100
Total Assets	145,815	172,474	189,042	193,267	179,645
CAPEX and Investment⁽⁴⁾	30,067	42,183	6,885	7,560	4,166
Net Operating Debt	36,947	71,061	72,991	72,059	70,417
Total Equity	58,766	56,565	61,568	63,118	57,235
Net Operating Debt to Equity	0.63	1.26	1.19	1.14	1.23

Note ⁽¹⁾ Consolidated financials are based upon elimination of intra-company (or intra business segment) transactions

⁽²⁾ Core EBITDA is Consolidated EBITDA less Inventory gain/ (loss)

1H14 Core EBITDA includes a LOP (loss of profit) Lopburi flooding of THB 140 MM

1H13 Core EBITDA includes a LOP Lopburi flooding of THB 380 MM

⁽³⁾ Core Profit before Tax and Core Net Profit are after adjustments for inventory gain/(loss) and extraordinary items

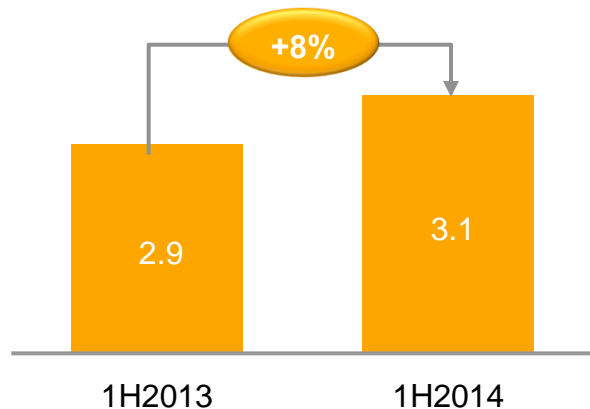
⁽⁴⁾ CAPEX and investment (including net proceeds from sales of PPE and investments) are on a cash basis as per cash flow statement

Encouraging First Half 2014 Results

Volume Growth, Profitability Improvement, Reduced Gearing

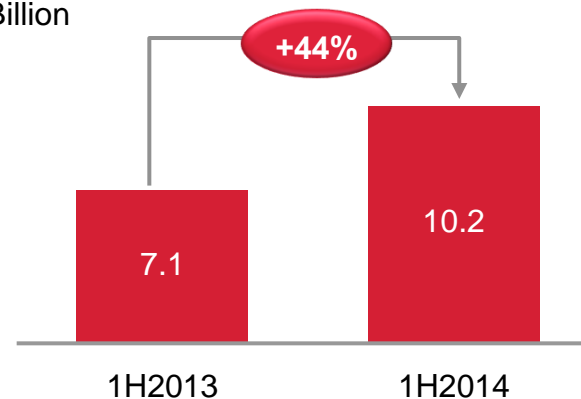
Volume

MMT



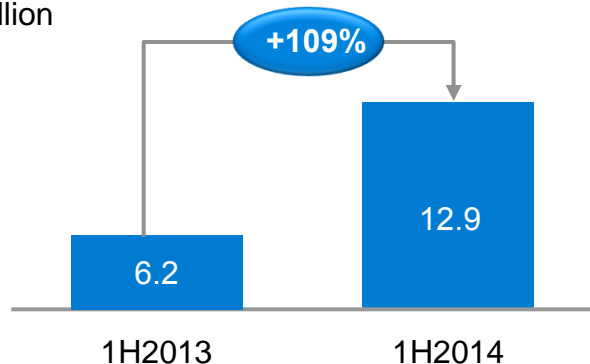
Core EBITDA

THB Billion

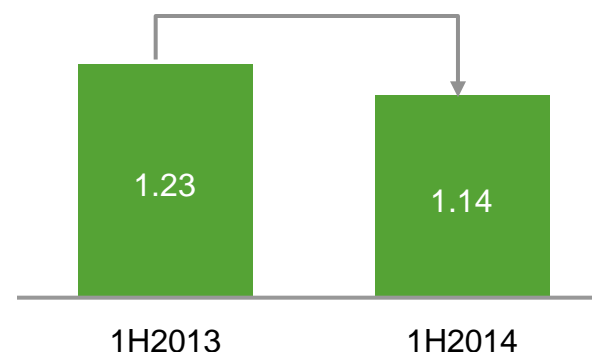


Operating Cash Flow

THB Billion



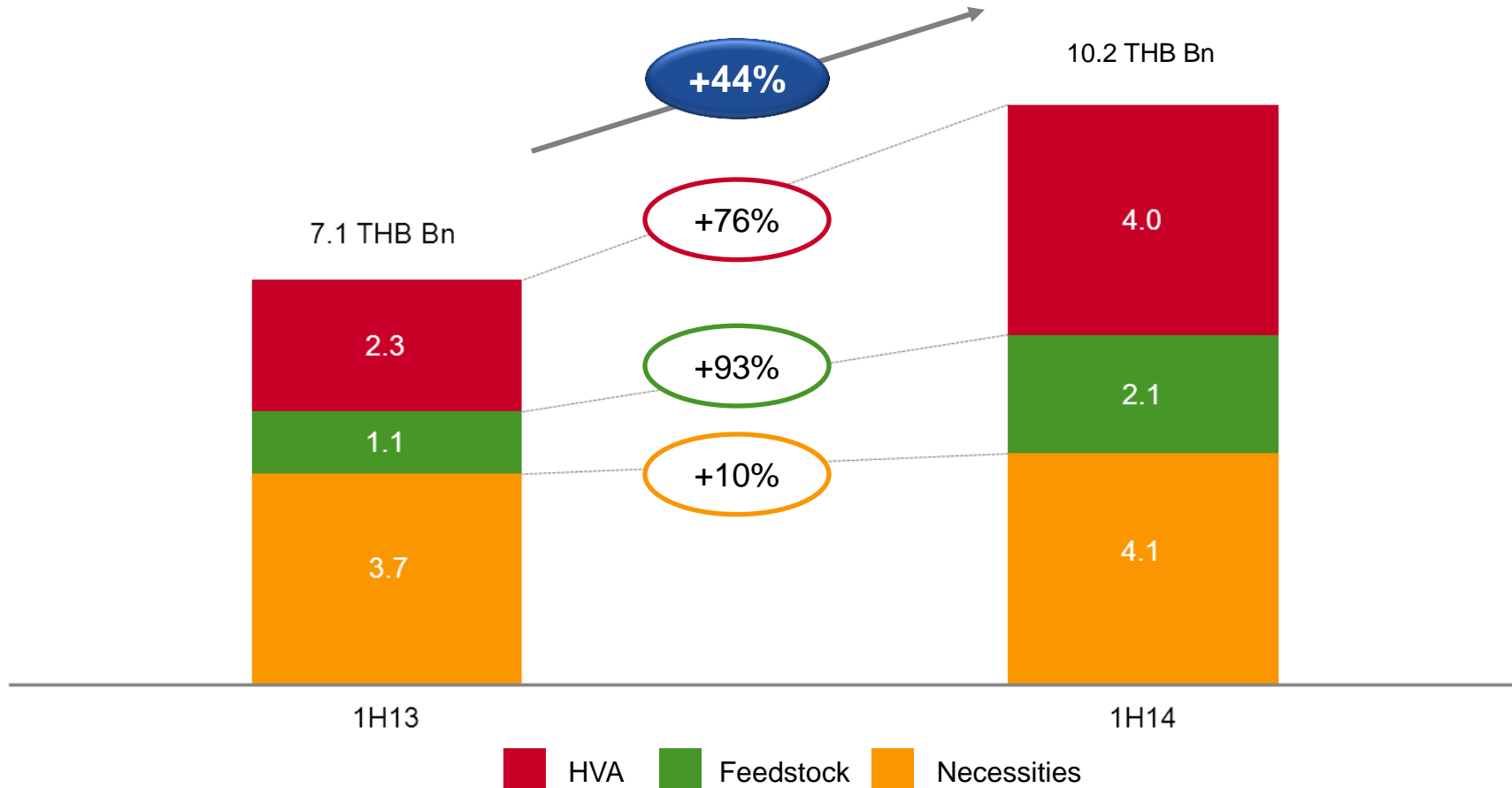
Net Operating Debt to Equity



Note: Net Operating Debt = Debt less Cash & equivalents less Capital deployed in capex not generating revenue

Strong Earnings Momentum

Delivered higher Core EBITDA in all segments



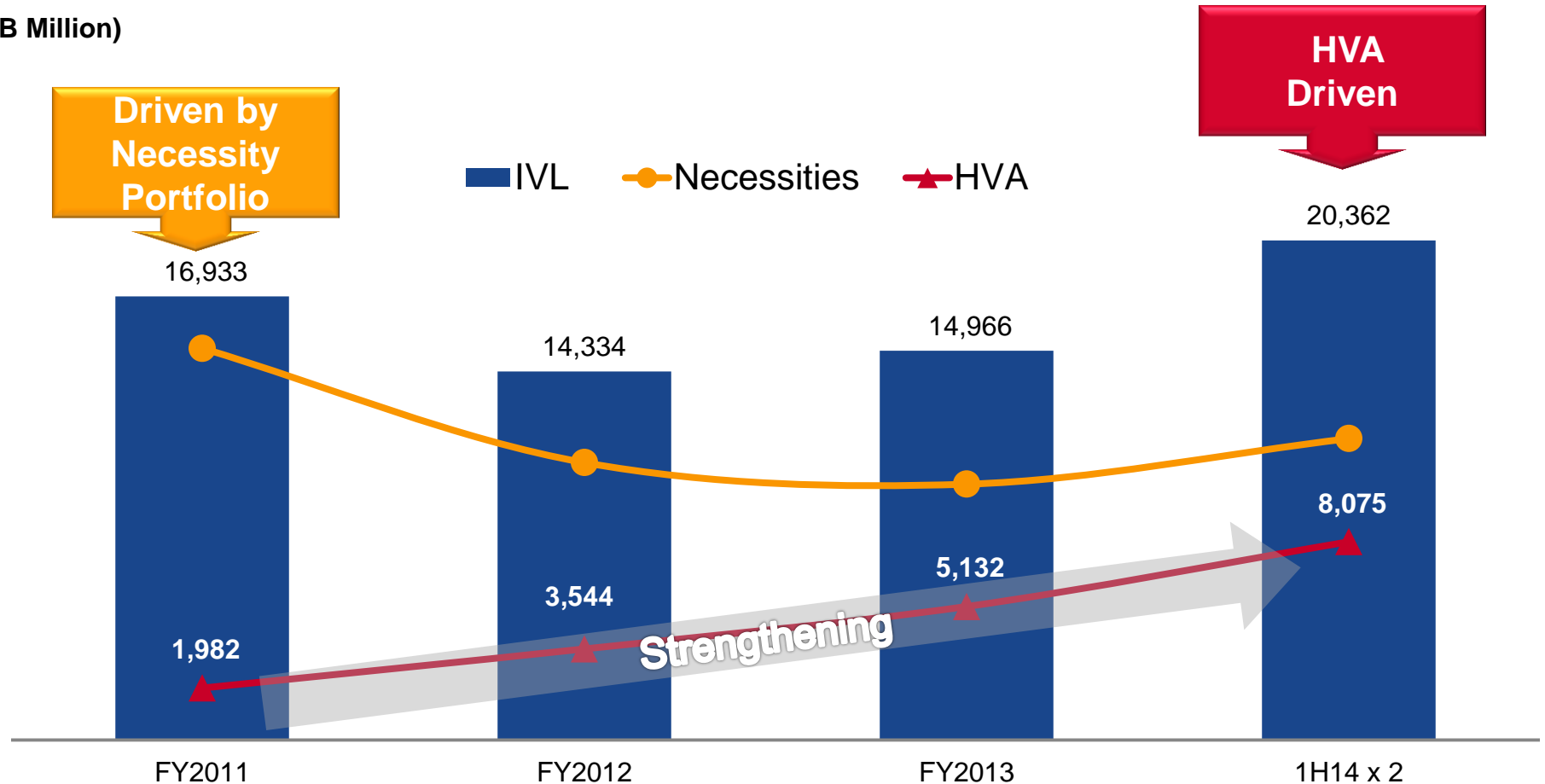
Industry Leading Results Across the Portfolio

Note: Core EBITDA is Consolidated EBITDA less Inventory gain/ (loss);
1H14 Core EBITDA includes a LOP (loss of profit) Lopburi flooding of THB 140 MM
1H13 Core EBITDA includes a LOP Lopburi flooding of THB 380 MM

HVA Portfolio Driving Higher Quality Earnings

Core EBITDA Evolution

(THB Million)



Production (MMt)

Necessities	4.1	4.4	4.7	4.9
HVA	0.3	0.9	1.1	1.3

Note: 1H14 x 2 is annualized Core EBITDA for first six months performance of 2014 ended on June 30, 2014



Value Accretive Strategy

Clear, Value Accretive Strategy

Decisions Driven by Three Strategic Priorities

Differentiation

- HVA
- R&D
- Sustainability



Diversification

- Market reach
- Customer access

Integration

- Margin enhancement
- Cost advantage

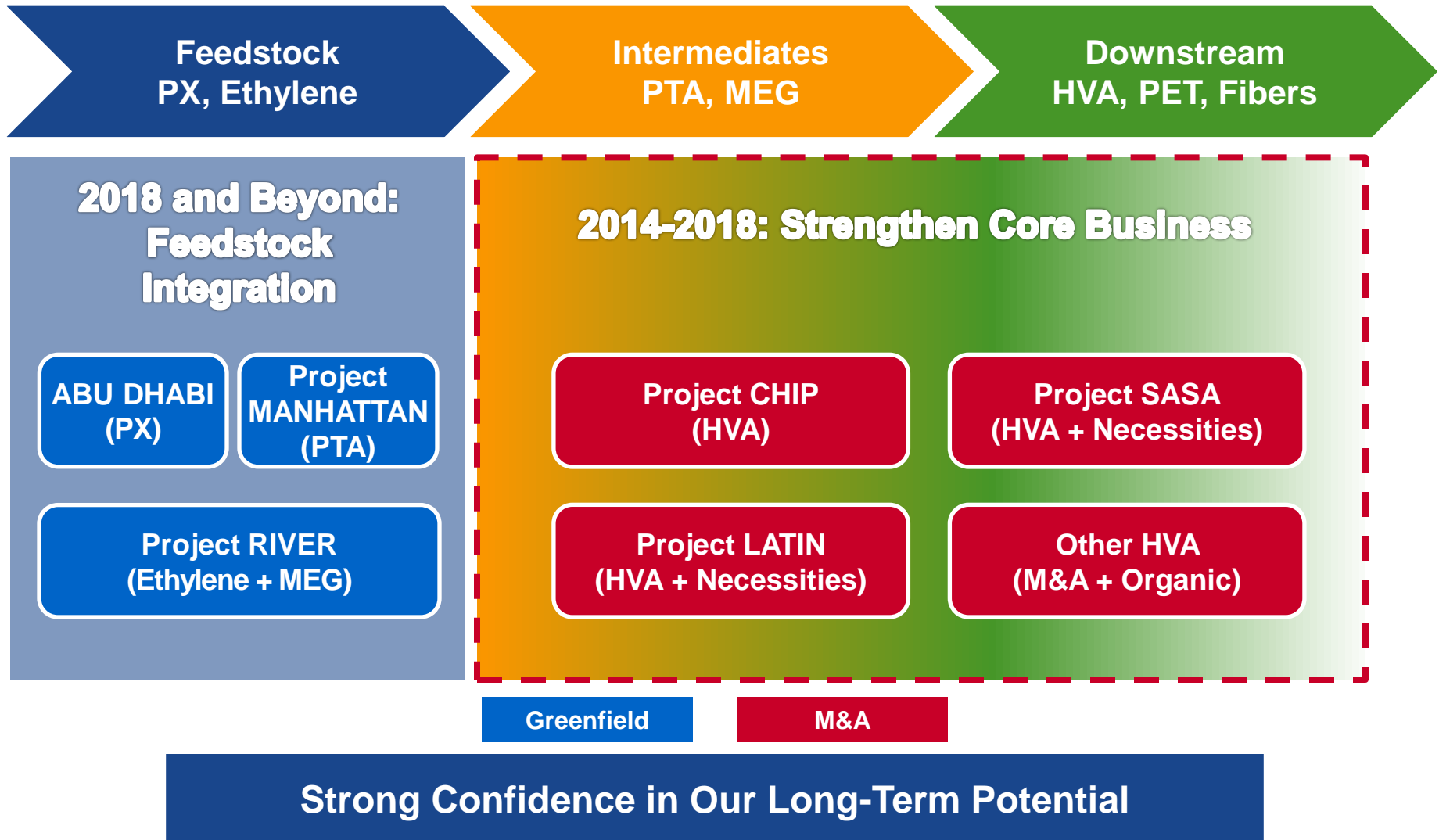
Strategic Value Drivers

2014-2018

Key Strategic Priorities

#1	Sustainability		<ul style="list-style-type: none">▪ Sustainability as key business driver▪ Recycling capabilities and increasing use of RPET
#2	Product Diversification		<ul style="list-style-type: none">▪ Expand presence in attractive, growth HVA segments (e.g. Automotive, Hygiene)
#3	Integration		<ul style="list-style-type: none">▪ Enhance integration of downstream and intermediates businesses for margin resilience
#4	Geographic Diversification		<ul style="list-style-type: none">▪ Expand access to key developed and developing markets (Turkey, Africa, India, Middle East)
#5	Operational Excellence		<ul style="list-style-type: none">▪ Relentless focus on operational excellence▪ Well-defined optimization plan
#6	Asset Portfolio Optimization		<ul style="list-style-type: none">▪ Continued reinvestment and active asset portfolio management to stay ahead of the cost curve (e.g. Europe)

Roadmap for Selective and Value Accretive Growth



Polyester is the Future!

Long Term Growth

6-8%
CAGR

New Customers

Underpenetrated
Emerging Markets



New Products

Continued Production
Substitution



'Green' Solutions

Lowest Carbon
Footprint

The future of our bottle
is taking shape.



IV

The Offering

IVL's Credit Highlights



- 1 **Leading Global Petrochemical Company**
- 2 **Number One Leader in Key Petrochemical Products**
- 3 **Growth Industry with clear, value-accretive strategy**
- 4 **Well Positioning for Global Expansion**
- 5 **Strategic Partnership with Global Brands**
- 6 **Highly Experienced Management**

ข้อมูลบริษัท

สรุปภาพรวมบริษัท

- ก่อตั้งเมื่อวันที่ 21 ก.พ. 2546 จดทะเบียนใน SET วันที่ 5 ก.พ. 2553
- บริษัทอยู่ใน SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เป็นผู้ประกอบการระดับโลกในอุตสาหกรรม Petrochemical โดยผลิตหลายผลิตภัณฑ์ในห่วงโซ่เป็นอันดับหนึ่ง
- บริษัทมีโรงงานทั้งหมด 46 แห่ง ใน 18 ประเทศ ครอบคลุม 4 ทวีป เข้าถึงฐานลูกค้าทั่วโลกได้อย่างทั่วถึง
- ส่วนแบ่งการตลาดมากกว่า 1/3 ของตลาดยุโรปและอเมริกา
- มีแหล่งวัตถุดิบเป็นของตัวเอง ได้เปรียบด้านต้นทุนการผลิตและประสิทธิภาพในการผลิตจากระบบการผลิตครบวงจร (Vertical Integration)
- ผู้บริหารมีความสามารถและประสบการณ์สูง
- กำลังการผลิตรวม ณ ปัจจุบัน 8.6 ล้านตัน/ปี
- Market Capitalization 128.8 พันล้านบาท (25 ก.ย. 57) เป็นอันดับสอง รองจาก PTTGC ในหมวด Petrochemical
- รายได้ย้อนหลังสามปี เติบโตเฉลี่ย 7.2%
- กำไรสุทธิ 30 มิ.ย. 57 เท่ากับ 1,598 ล้านบาท

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท

ไฟเบอร์



เสื้อผ้าใยสังเคราะห์



อุปกรณ์การแพทย์



อุปกรณ์ใช้ในรถยนต์



เรซิน



เครื่องดื่ม



บรรจุภัณฑ์ยา



อุปกรณ์ทำความสะอาดบ้าน



แผ่นฟิล์ม



แพ็คเกจต่างๆ



อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์



แผงวงจรแสงอาทิตย์



ฐานลูกค้าของบริษัท



Company Rating และ Corporate Governance Rating เทียบเท่าบริษัทชั้นนำใน SET

"A" Rating Type Companies

Issuer Rating
"A+"



Issuer Rating
"A"



Issuer Rating
"A-"



Corporate Governance Rating

จากการจัดทำรายงาน Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หรือ Thai Institute of Directors Association ("IOD") ในปี 2013 บริษัท IVL ได้รับการจัดอันดับในระดับ **Excellent CG Rating** เทียบเท่ากับบริษัทชั้นนำอื่นๆที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตัวอย่างดังนี้

2013
Excellence
CG Rating



หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส

ผู้ออกหุ้นกู้	: บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
ผู้จัดการการจำหน่ายหุ้นกู้	: ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นกู้	: บริษัทหลักทรัพย์เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภทของหุ้นกู้	: หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน ชำระคืนเงินต้นเพียงครั้งเดียวเมื่อเลิกบริษัทหรือเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ให้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด ตามเงื่อนไขตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยพร้อมกับสะสมดอกเบี้ยจ่ายไปชำระในวันใดๆ ก็ได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยไม่จำกัดระยะเวลาและจำนวนครั้งตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้แต่เพียงผู้เดียว ไม่มีประกัน ไม่แปลงสภาพ และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท	: A+ โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้	: A- โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
การเสนอขาย	: ผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบัน (Public Offering) (ไม่รับจองซื้อหุ้นกู้จากผู้เยาว์)
ระยะเวลาจองซื้อ	: คาดว่าจะเป็นช่วงปลายเดือนตุลาคม 2557
อายุหุ้นกู้	: ไม่มีกำหนดระยะเวลา (Perpetual)
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	: ไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ หรือการไถ่ถอนก่อนกำหนด (อธิบายรายละเอียดในหัวข้อการไถ่ถอนก่อนกำหนด)
จำนวนจองซื้อขั้นต่ำ	: สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป: จำนวนซื้อขั้นต่ำ 100,000 บาท และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท
อัตราดอกเบี้ย	: (อธิบายในหน้า โครงสร้างดอกเบี้ย)
การจ่ายดอกเบี้ย	: ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส

การเลื่อนการชำระดอกเบี้ย และ ข้อห้ามปฏิบัติระหว่างการเลื่อนการชำระดอกเบี้ย

- ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิเลื่อนการชำระดอกเบี้ยเป็นวันใดๆ ตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ โดยตราบเท่าที่ผู้ออกหุ้นกู้มีการเลื่อนการชำระดอกเบี้ยหรือมีดอกเบี้ยค้างชำระ ผู้ออกหุ้นกู้จะ
- (ก) ไม่ประกาศหรือจ่ายเงินปันผล และ
 - (ข) ไม่ชำระดอกเบี้ยหรือแจกจ่ายทรัพย์สินใดๆ ให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีสถานะเท่าเทียมกับหรือด้อยกว่าหุ้นกู้ และ
 - (ค) ไม่ไถ่ถอน ลด ยกเลิก ชื้อ หรือซื้อคืนซึ่งหลักทรัพย์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีสถานะเท่าเทียมกับหรือด้อยกว่าหุ้นกู้โดยมีค่าตอบแทน

การไถ่ถอนก่อนกำหนด

- ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิที่จะไถ่ถอนหุ้นกู้ (โดยจะทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งหมด) ตามแต่จะเห็นสมควรในกรณีดังต่อไปนี้
1. การไถ่ถอนหุ้นกู้ตามดุลยพินิจของผู้ออกหุ้นกู้ - ณ วันครบรอบ 5 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ หรือ ณ วันชำระดอกเบี้ยใดๆ หลังจากวันครบรอบ 5 ปี นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้
 2. การไถ่ถอนหุ้นกู้ด้วยเหตุผลทางภาษี - เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถนำดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่ผู้ลงทุนมาหักเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อประโยชน์ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน
 3. การไถ่ถอนหุ้นกู้ด้วยเหตุการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้ - เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในวิธีการจัดอันดับของหุ้นกู้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นเครดิตตราสารทุนหรือเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น ได้น้อยลงหรือไม่สามารถนับได้เลย
 4. การไถ่ถอนหุ้นกู้ด้วยเหตุการเปลี่ยนแปลงในหลักการทางบัญชี - เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในหลักการทางบัญชีที่ทำให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนับหุ้นกู้ที่ออกนี้เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นได้น้อยลงกว่า ณ วันออกหุ้นกู้ หรือไม่สามารถนับได้เลย

การบันทึกทางบัญชี

ลงเป็นส่วนของทุน 100% ตลอด

ทาง Credit Rating

นับเป็นส่วนของหนี้สิน 50%
นับเป็นส่วนของทุน 50%

นับเป็นส่วนของหนี้สิน 100%

ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ตามดุลยพินิจ

เมื่อครบกำหนด 5 ปี
บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือจะไม่
พิจารณาหุ้นกู้นี้เป็นส่วนของทุนอีก

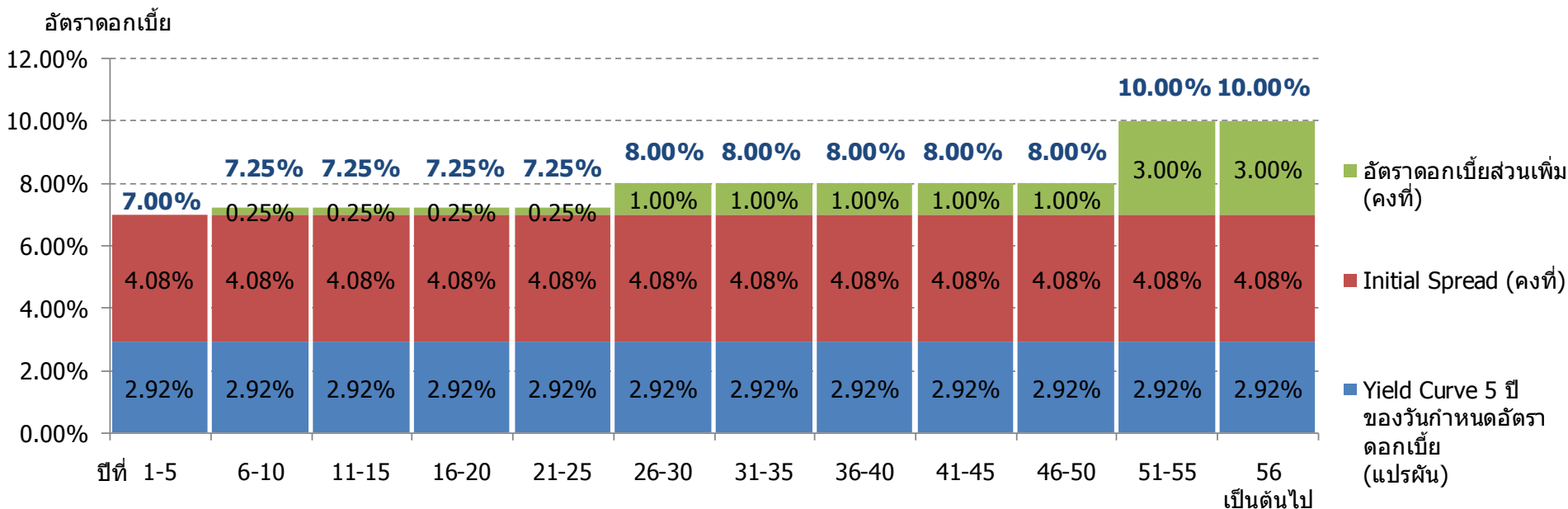
โครงสร้างดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ย

- ปีที่ 1-5: 7.00% (หรือเทียบเท่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 2.92% + 4.08%)
- ปีที่ 6-25: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี + 4.33%
- ปีที่ 26-50: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี + 5.08%
- ปีที่ 51 เป็นต้นไป: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี + 7.08%
- อัตราดอกเบี้ยจะปรับทุกๆ 5 ปี โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี ณ สิ้นสุดวันทำการของสองวันทำการก่อนวันปรับอัตราดอกเบี้ย

ตัวอย่างผลตอบแทน

- สมมติฐานให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี คงที่ที่ระดับ 2.92% (เท่ากับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อายุ 5 ปี ณ สิ้นวันที่ 2 ตุลาคม 2557) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราดอกเบี้ย



โครงสร้างดอกเบี้ย

ตัวอย่างผลตอบแทนกรณีผู้ออกหุ้นกู้เลื่อนชำระดอกเบี้ยและตัดสินใจไถ่ถอนก่อนกำหนด

- โดยกำหนดสมมติฐานให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี คงที่ที่ระดับ 2.92% (เท่ากับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อายุ 5 ปี ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2557) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) นี้เป็นเพียงกรณีตัวอย่างเท่านั้น

ปีที่ผู้ออกหุ้นกู้ตัดสินใจไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด โดยที่ผ่านมาได้เลื่อนการชำระดอกเบี้ยทุกงวด	<u>5 ปี</u>	<u>25 ปี</u>	<u>50 ปี</u>	<u>100 ปี</u>
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR)	6.19% ต่อปี	4.20% ต่อปี	3.19% ต่อปี	2.31% ต่อปี

- แสดงให้เห็นว่ายิ่งผู้ออกหุ้นกู้เลื่อนการชำระดอกเบี้ยและดอกเบี้ยค้างชำระสะสมยิ่งนานเท่าใดจะทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ผู้ออกหุ้นกู้ได้รับจนครบกำหนดไถ่ถอนจะยิ่งลดลงเท่านั้น

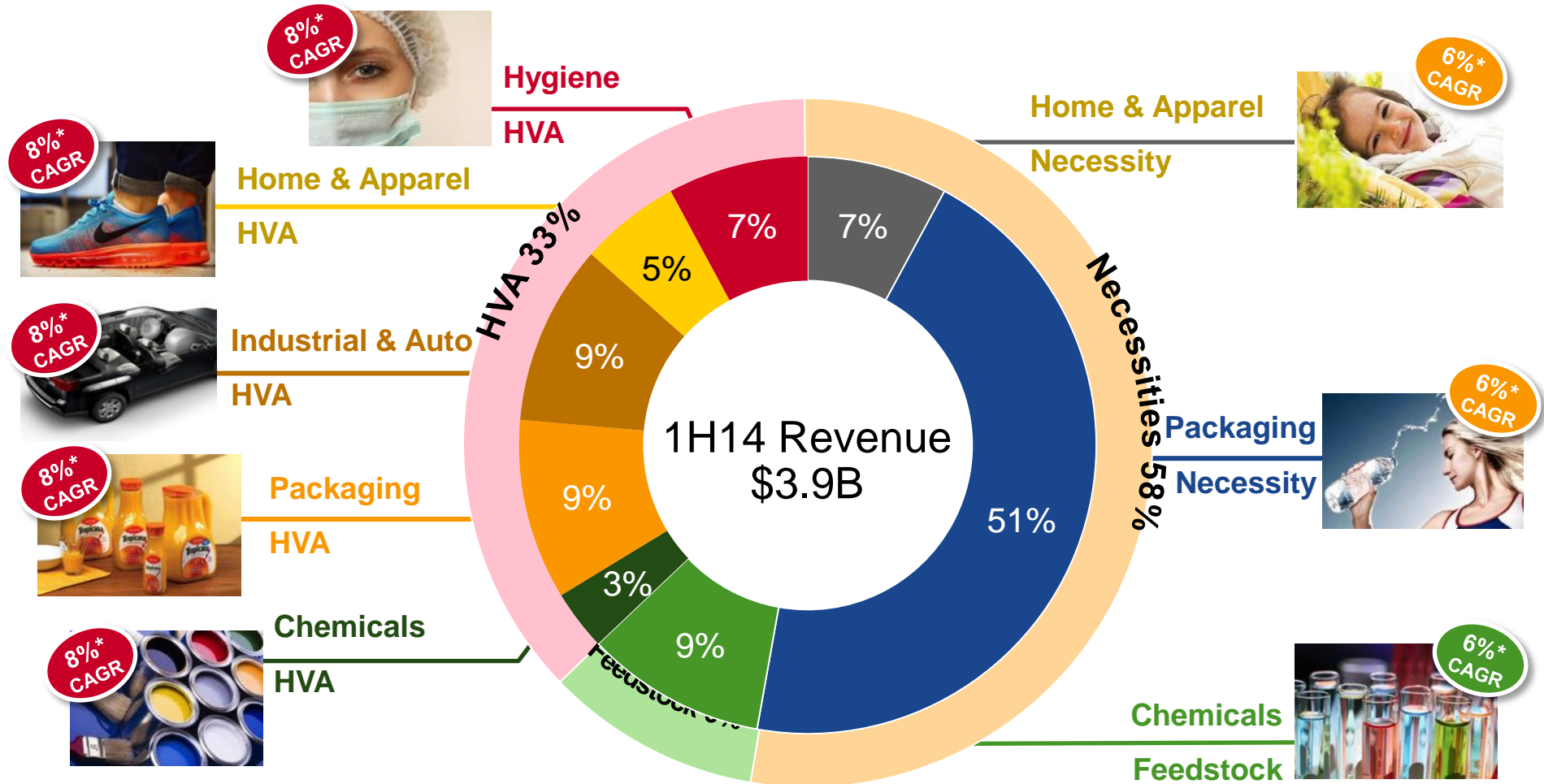
ตารางเวลาที่สำคัญ

วันกำหนดอัตราดอกเบี้ย	:	2 ตุลาคม 2557
วันจองซื้อหุ้นกู้	:	4 วันทำการ ประมาณปลายตุลาคม 2557
วันจ่ายชำระค่าจองซื้อ	:	<u>สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป</u> เงินสด เงินโอน : ภายในวันสุดท้ายของกำหนดระยะเวลาจองซื้อหุ้นกู้ เช็ค หรือ ดราฟท์ หรือ แคชเชียร์เช็ค : ภายใน 12.00 น. ของวันก่อนวันจองซื้อวันสุดท้าย (โดยเช็คลงวันที่ไม่เกินวันก่อนวันจองซื้อวันสุดท้าย)
วันออกหุ้นกู้	:	วันทำการถัดจากวันจองซื้อวันสุดท้าย

Back-Up

Diversified End Markets with Long Term Growth

Driven by Stable Consumer Demand



GDP+ Growth Across Portfolio

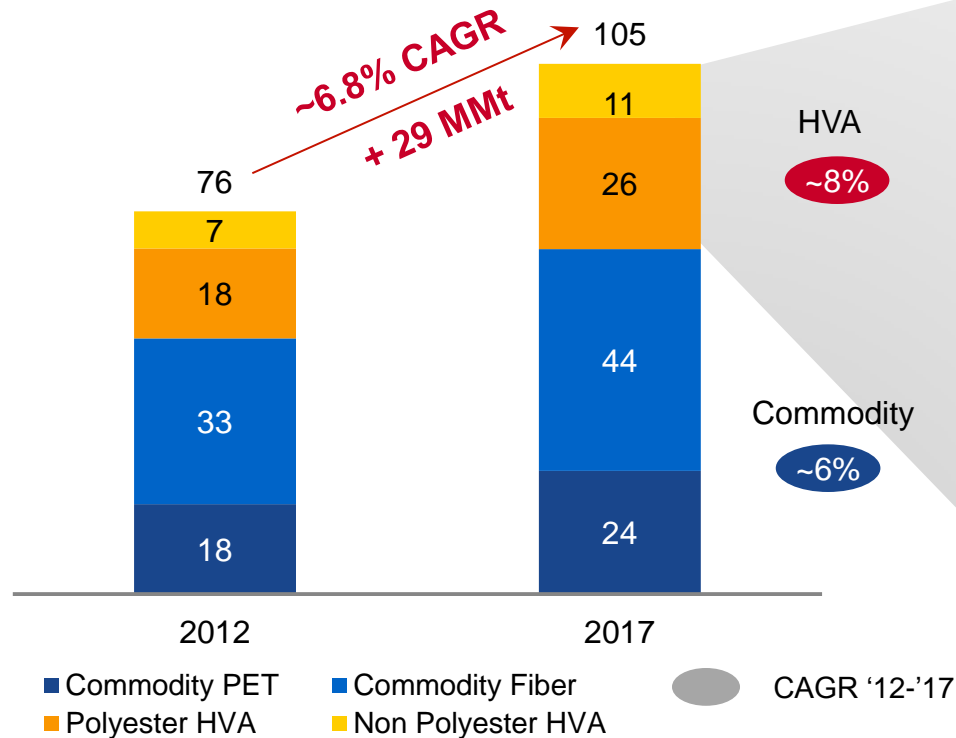
Note: *Annual growth rate 2014-2020

Source: Industry Data, IVL Analysis

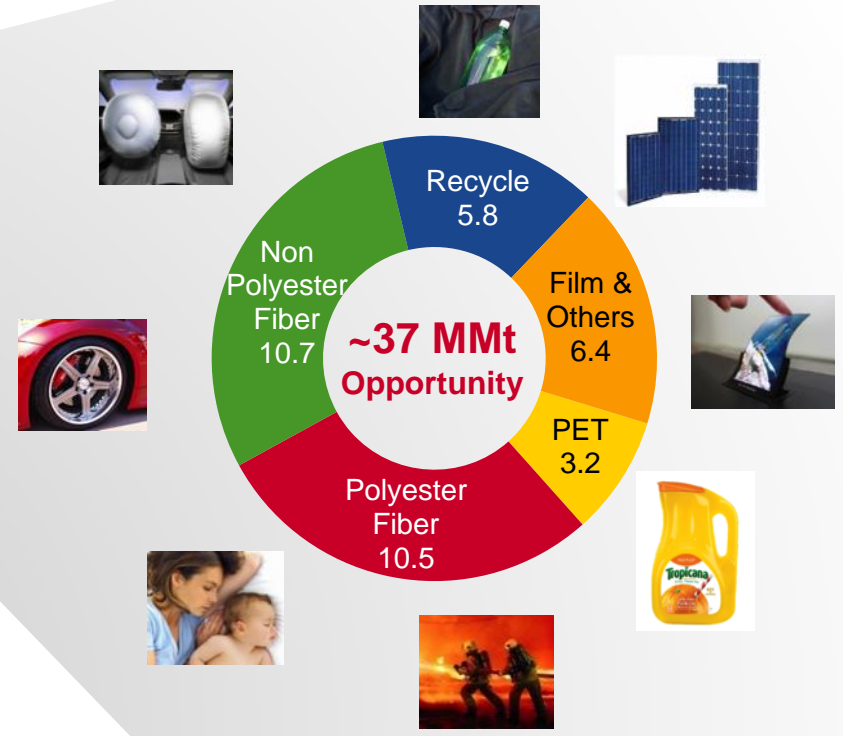
Diversified and Attractive Markets

Rapidly Expanding Specialty Profit Pool

Demand (MMt)



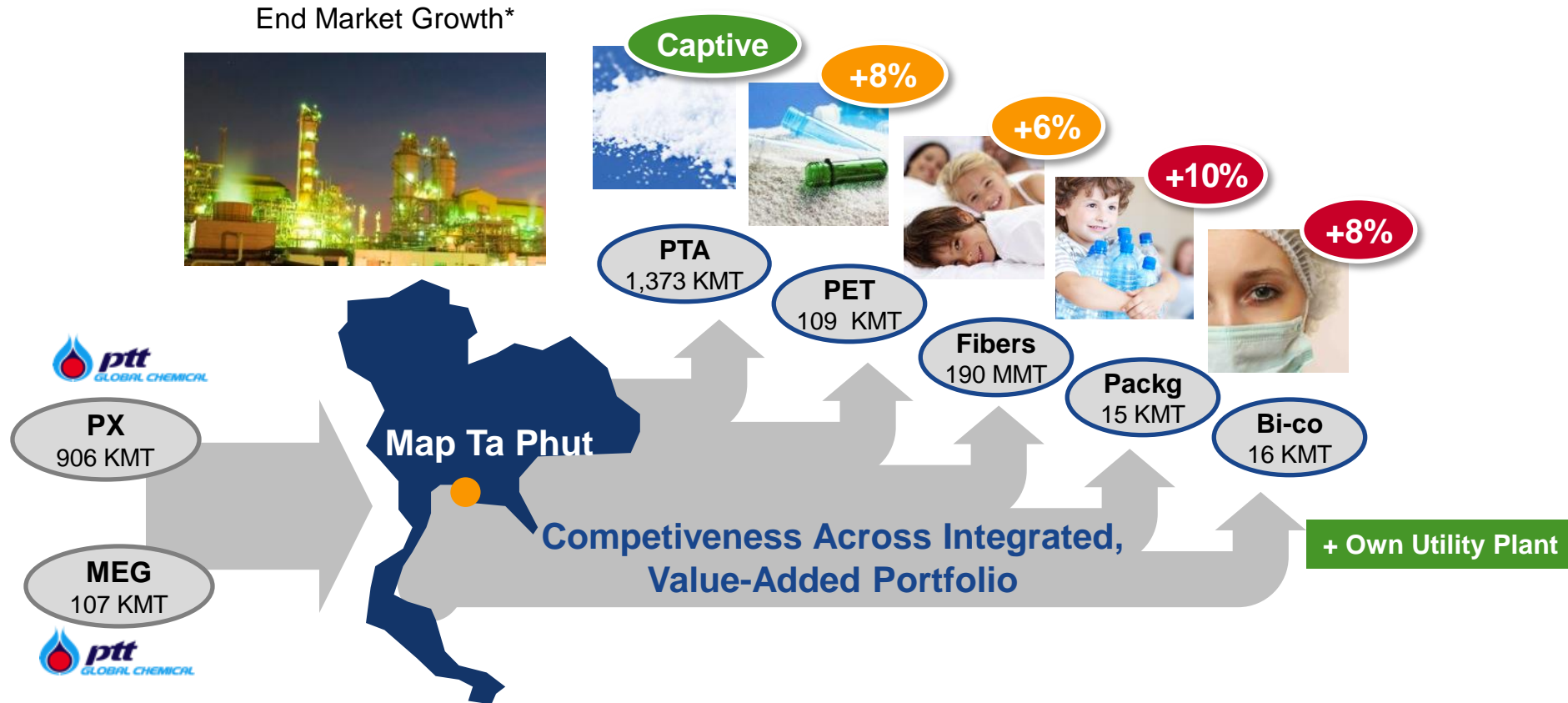
Hygiene, Automotive, Industrial, Recycling



Strong Upside for Growth

Map Ta Phut – IVL’s Role Model Site

Scale + Integration + Innovation



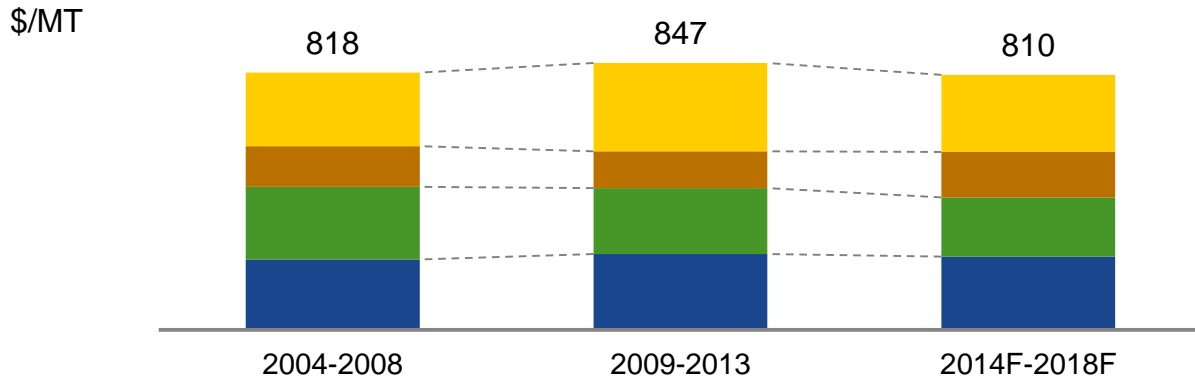
Key Success Factors

- Virtual backward integration into PX & MEG
- Integration into PTA and utilities
- Economies of scale and latest technologies
- Market and customer proximity

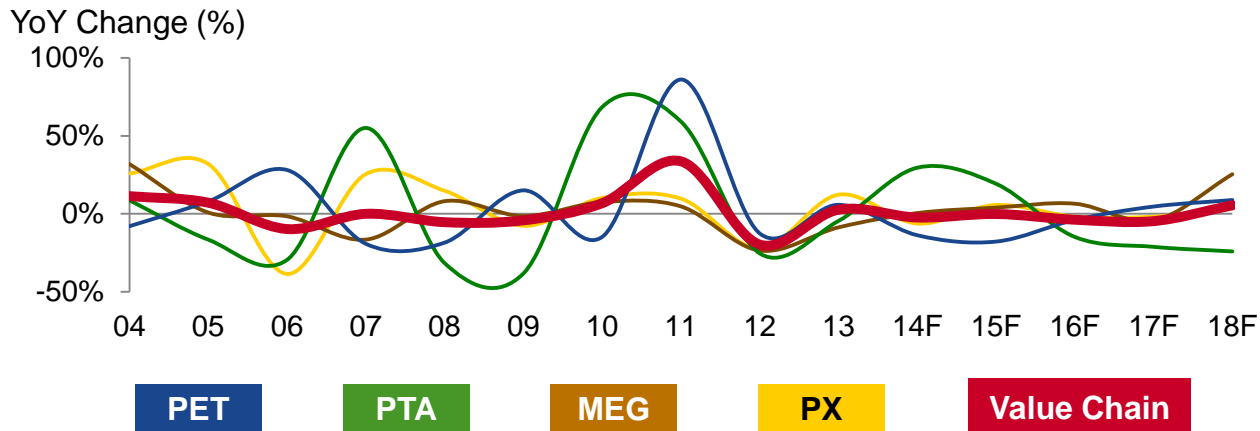
Note: *Asia market 2014-2018 demand growth

Stable and Resilient Industry

Stability in Earnings...



...Driven by Integration

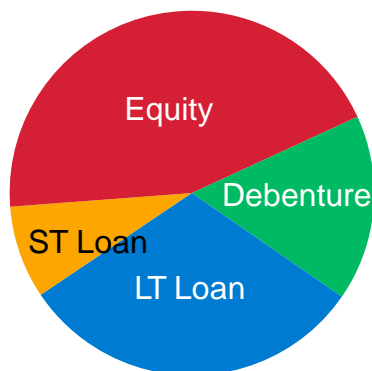


- Despite cyclical nature of each business, integration along provides stability to business
- Currently IVL is partly integrated into PTA and MEG. IVL as big raw material buyer of PTA, MEG & PX has significant room for further integration.

Strengthened Capital Structure

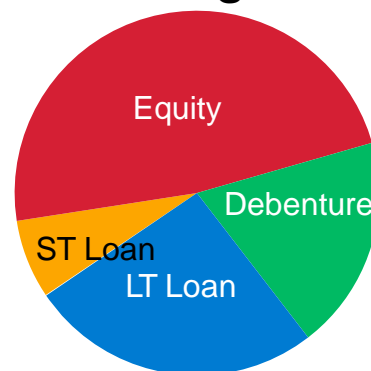
Preparing for Next Phase of Growth in Core Business

Pre-Perpetual

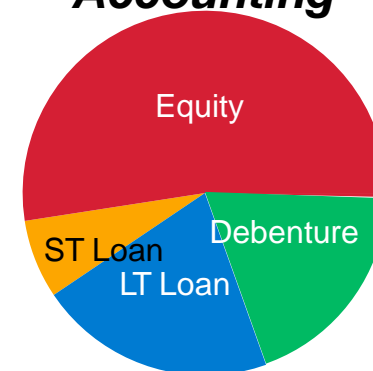


Post-Perpetual

Rating



Accounting



Unit: MTHB

Long term loans	43,809	30,773	30,773
Debenture	27,550	27,550	27,550
Short term loans	10,920	10,595	10,595
Perpetual	-	7,500	-
Equity	63,118	70,618	78,118
Cash & Cash Equivalents	3,787	5,426	5,426
Net operating Debt to Equity	1.1	1.0	0.9

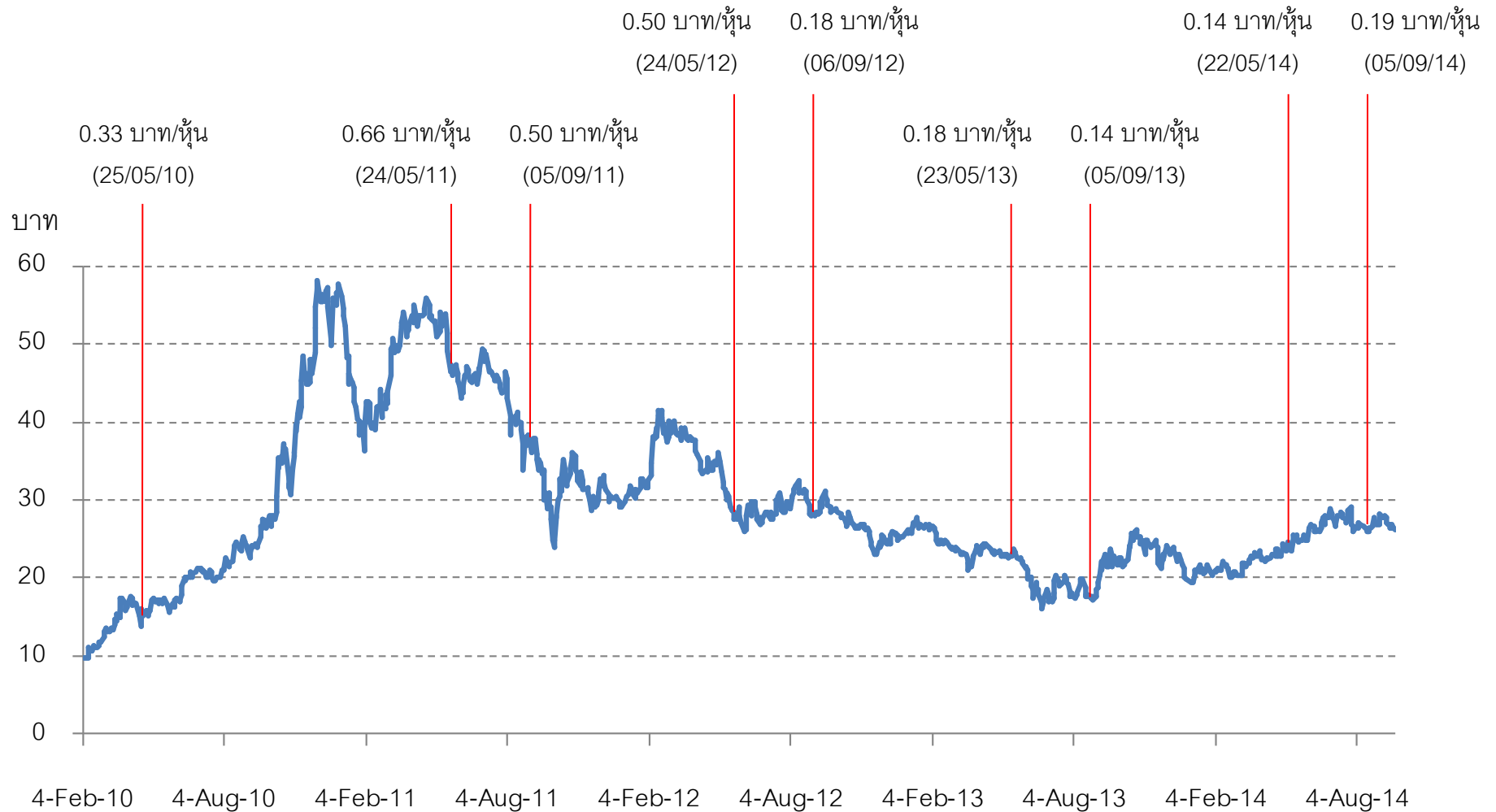
Maintaining sustainable growth while meeting thresholds

Notes: Data as of June 30, 2014. Adjustments to debt and cash from proceed of Perpetual. Equity adjusted for treatment of Perpetual under Ratings and Accounting.

IVL – Warrants

Symbol	: IVL-W1	IVL-W2
Term	: 3 Years	4 Years
Issue Date	: 25 August 2014	25 August 2014
Expiry Date	: 25 August 2017	25 August 2018
Allocation	: To existing shareholders	
No of Warrants	: 481.43 mm units	370.33mm units
Exercise Ratio	: 1 IVL-W1 to 1 new common share	1 IVL-W1 to 1 new common share
Exercise Price	: THB 36 per share	THB 43 per share
Expected Maximum Proceeds	: THB 17 billion	THB 16 billion

ประวัติการจ่ายเงินปันผลนับตั้งแต่บริษัทเข้าจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



The Company has a policy to pay a total dividend of not less than **30% of the net profit after tax and appropriation to legal reserve.**