



ПОЛИПЛАСТ

ИДЕЯ. КАЧЕСТВО. МАТЕРИЯ



Реструктуризация финансов в период кризиса

октябрь 2009 года

Что было сделано компанией для приобретения **инвестиционной привлекательности** за 9 лет её развития:

- Построена прозрачная юридическая вертикальная структура владения бизнесом.
- Бухгалтерская отчетность приведена к общепринятым стандартам требований кредиторов по структуре и количественным показателям. Консолидированная отчетность подтверждена аудитором Группы.
- Аудитором Группы выбрана компания удовлетворяющая требованиям всех категорий инвесторов.
- Непрерывно ведётся управленческий учёт (в том числе консолидированный) и аналитика, необходимые для анализа компании как изнутри, так и сторонними кредиторами .
- Готовится к раскрытию консолидированная аудированная отчетность по МСФО.
- Кредитная история Группы положительна. Дефолты или просрочки отсутствуют.
- Группа имеет обсчитанный в основных позициях стратегический план развития как минимум на пятилетнюю перспективу.



- Показатели бизнеса росли в соответствие с прогнозами (однако прогнозы не учитывали такого возможного развития ситуации).
- Практически только что размещён трёхлетний займ с годовой офертой.
- Кредитный портфель сформирован в банках первой двадцатки и диверсифицирован по срокам погашения.
- Открытые и не использованные кредитные линии составляли сумму сравнимую с половиной облигационного займа (в целях подстраховки для оферты).
- Имелись свободные активы для залога под кредит покрывающий полную величину займа.
- Денежные средства под купон по облигациям аккумулировались на ежемесячной основе в специальный целевой фонд.



- Свободные невыбранные лимиты закрыли все кроме госбанков (в которых к сожалению линии были выбраны почти полностью).
- Однако все текущие кредиты были рефинансированы в тех же банках, кроме одного случая.
- Произошло одномоментное обесценение в банковских оценках активов для залогов, однако имеющихся активов всё равно хватало для покрытия всей суммы кредита под оферту.
- Было начато формирование денежного фонда для подушки ликвидности, в том числе и под оферту (т.е. месяцев за 9 до даты оферты).
- Выплаты на купон также аккумулировались в отдельный фонд.
- Была начата работа по получению лимита кредитования под оферту. Всего было проработано более десятка банков, в трёх из которых вопрос дошёл до стадии обсуждения на кредитном комитете. Положительное решение вынес 1 банк.
- Параллельно проводилась подготовительная работа по возможной реструктуризации займа, которая фактически была завершена началом подписания соглашений о реструктуризации с более чем половиной держателей займа.
- Подписание соглашений остановили в момент получения кредита под выкуп. Организатор банка и другой крупнейший держатель не предъявили большую часть своих позиций в оферту для обеспечения всех требований оставшихся держателей в полном объёме.



Лидирующие позиции на российском рынке химических добавок

Вытеснение иностранных производителей с внутреннего рынка

Рост экспортных поставок и увеличение их доли в объеме продаж



ПОЛИПЛАСТ

Сохранение основных производственных и финансовых показателей в 2009 на уровнях близких к 2008

Эффективная антикризисная программа

Реструктуризация в 2009 г. кредитного портфеля «в длину» облегчила долговую нагрузку

Инвестиции

- Инвестиционная программа Группы с сентября 2008 г. сокращена до нуля
- В 2009 году капитальные вложения не предусматриваются
- Полипласт не имеет незавершенных или замороженных инвестиционных проектов

Сокращение расходов

- Персонал: с ноября 2008 г. по апрель 2009 г. персонал Группы сокращен на 20% по количеству и на 30% по фонду оплаты труда
- Накладные расходы снижены на 25%-30%, компенсируя рост процентных ставок по кредитам и удельных фиксированных расходов

Поставщики

- Получены отсрочки по платежам за сырье на срок 45-60 дней (по сравнению с предоплатой за 1 мес. вперед)

Дебиторы и покупатели

- Внедрена система управления дебиторской задолженностью с ежедневным мониторингом и система работы с проблемной задолженностью
- Оптимизирована политика по дебиторской задолженности: отгрузка товара покупателям производится на условиях предоплаты и оплаты по факту, крупнейшим клиентам предоставляется небольшая отсрочка. Бартерных расчетов нет.
- Отсрочка платежа по экспорту составляет 3-4 месяца. Просроченной задолженности по экспорту нет.

- Бизнес работает. Работает с прибылью и перспективами.
- Показатели по выручке планируются близкими к уровню 2008 г.
- EBITDA 2009 в плане > EBITDA 2008
- Кредитный портфель на 95% в госбанках. В большей степени кредиты долгосрочные.
- Определяется дальнейшая финансовая стратегия.
- Получили неоценимый опыт успешного воплощения антикризисных мероприятий.

ТЕЗИСЫ Стратегии:

- Доля на рынке РФ - рост доли до 60-70% в течение ближайших 5 лет
- Выручка – удвоение выручки от текущих показателей в периоде до 2015 г.
- Уровень рентабельности – увеличение текущего уровня за счёт сокращения издержек и увеличения в товарной линейке доли наиболее качественных и дорогих добавок.
- Уровень долга:
 - сокращение долга к выручке до уровня 1/3 от выручки в течение ближайших 5 лет.
 - сокращение отношения Долг/ EBITDA до 1,5-2 в течение 5 лет.

ОАО «ПОЛИПЛАСТ»

Председатель Совета директоров - Шамсутдинов Ильсур Зинурович

Генеральный директор - Ковалев Александр Фёдорович

1-й заместитель Генерального директора –

Горенкин Алексей Борисович

т.: +7 (985) 760-51-42, gorenkin@polyplast-un.ru

Адрес: 107023, Москва, ул. М. Семеновская д. 11а стр. 4
т/ф +7 (495) 580-70-83, 580-70-84

www.polyplast-un.ru