

5 марта 2007 г.

Группа «Полипласт»: сказано – сделано

Орешкин Виктор, VOreshkin@eastcapital.ru

Общая информация о компании

Группа «Полипласт» была создана группой российских предпринимателей и руководством ООО «Урал-Пласт». Первый завод Группы был запущен 1999 г. в г. Первоуральск (Свердловской область), а в 2002 г. в Москве была зарегистрирована Головная компания Группы – ОАО «Полипласт». «Полипласт» специализируется на производстве химических добавок для бетона. Доля Группы на рынке в РФ составляет от 40% до 70% по разным видам продукции.

Результаты 2006 года

По предварительным данным консолидированная выручка компании составила 1 208 млн. руб., что на 54% выше уровня 2005 года. Таким образом, Группа полностью выполнила свои планы на 2006 год, которые были озвучены в конце сентября 2006 года. Объем продаж по группе составил 48,5 тыс. тонн более чем на 39% превысив уровень прошлого года. Консолидированный показатель EBITDA по итогам 2006 года составил более 138 млн. руб., что в 2,4 раза больше, чем по итогам 2005 года. Компания в 2004-2006 годах демонстрирует устойчивый рост всех показателей рентабельности деятельности: рентабельность EBITDA компании выросла с 6,1% до 11,5%, а чистая – с 1,1% до 3,8%.

Активы Группы «Полипласт» на начало 2007 года достигли 1 171 млн. руб., что более чем в 3 раза превышает уровень начала 2006 года. Такой рост активов компании был достигнут в первую очередь благодаря существенному росту масштабов бизнеса компании и активной инвестиционной политике. Также в 3-м квартале 2006 года была произведена переоценка основных средств. В результате осуществленных инвестиций и переоценки основных средств стоимость производственных фондов компании выросла с 118 млн. руб. на начало 2006 года до 626 млн. руб. на начало 2007 года, собственный капитал за этот же период увеличился с 69 до 430 млн. руб.

Долговая нагрузка Группы по итогам 2006 года несколько выросла, однако в целом осталась умеренной. За счет роста собственных средств улучшился показатель доли долга в активах и существенно – покрытия долга собственным капиталом. Несколько ухудшились по сравнению с 2005 годом показатели покрытия долга поступлениями от основной деятельности, однако они остались на приемлемом уровне.

Рост долговой нагрузки Группы в основном был связан с интенсивными инвестициями в развитие производственных мощностей Группы, общий их объем в 2006 г. составил 234 млн.руб. Реконструкции основного производственного оборудования проводились на каждом заводе. Основной эффект от инвестиций, произведенных в 2006 году должен реализоваться в текущем году, причем в соответствии с планами Группы привлечение дополнительных заемных средств (а значит и рост долговой нагрузки) для нужд текущего операционного бизнеса не планируется.

Перспективы на 2007 год

Благодаря завершенным в 2006 году инвестиционным проектам, а так же реализации агрессивной маркетинговой политики компания планирует сохранять и наращивать набранные темпы роста в 2007 года. Прирост объемов реализации в натуральном и денежном выражении в 2007 году должен составить минимум 50%, а по оптимистичным прогнозам имеет все шансы достигнуть двукратного увеличения по сравнению с 2006 годом.

Основные параметры вексельной программы

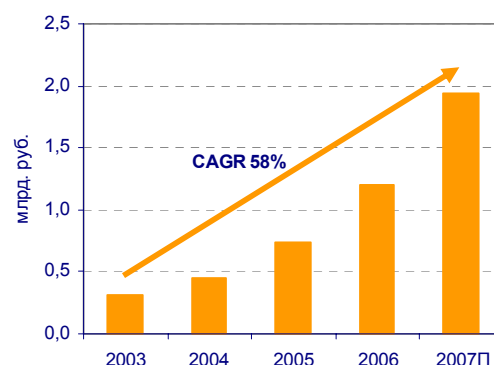
Векселедатель	ОАО «Полипласт»
Авалисты	ООО «Полипласт Новомосовск» ООО «Полипласт-УралСиб»
Объем	110 млн. руб.
Дата погашения	21.05.2007

Основные финансовые показатели Группы «Полипласт», млн. руб.

Период	2004	2005	2006*
Выручка	437,76	786,84	1 208,41
EBITDA	26,71	57,66	138,47
EBIT	23,78	49,22	114,85
Чистая прибыль	4,68	18,92	46,04
Активы	291,22	384,98	1 170,69
Капитал	45,89	64,61	429,84
Займы и кредиты	172,00	214,82	565,72
Рентабельность EBITDA	6,10%	7,33%	11,46%
Рентабельность EBIT	5,43%	6,25%	9,50%
Чистая рентабельность	1,07%	2,40%	3,81%
Долг/активы	0,59	0,56	0,48
Долг/капитал	3,75	3,32	1,32
Долг/выручка	0,39	0,27	0,47
Долг / EBITDA	6,44	3,73	4,09
Долг / EBIT	7,23	4,36	4,93

Источник: «Полипласт», расчеты «ИК Ист Кэпитал»
* предварительные данные

Рост выручки Группы «Полипласт»



Источник: «ИК Ист Кэпитал»

5 марта 2007 г.

Дирекция корпоративных финансов

Управляющий директор

Червов Андрей
ACHervov@eastcapital.ru

Управляющий директор

Семенов Алексей
ASemenov@eastcapital.ru

Исполнительный директор

Кулак Ростислав
RKulak@eastcapital.ru

Директор
(организация долговых займов)

Громов Алексей
AGromov@eastcapital.ru

Директор
(инвестиционное консультирование,
слияния и поглощения)

Рожков Дмитрий
DRozhkov@eastcapital.ru

Директор
(структурирование сделок)

Виричев Антон
AVirichev@eastcapital.ru

Аналитика

Степаненко Алексей
AStepanenko@eastcapital.ru

Орешкин Виктор
VOreshkin@eastcapital.ru

Саватеева Анастасия
ASavateeva@eastcapital.ru

Структурирование и
сопровождение эмиссий

Шведова Александра
AShvedova@eastcapital.ru

Серова Ольга
OSerova@eastcapital.ru

Юридическое консультирование

Скороходов Евгений
ESkorohodov@eastcapital.ru

Управление продаж долговых инструментов

Директор

Рожков Дмитрий
Rozhkov@eastcapital.ru

Сысоева Олеся
ASisoeva@eastcapital.ru

Павленко Анатолий
APavlenko@eastcapital.ru

Шихов Юрий
YShikhov@eastcapital.ru



Россия, 125009, Москва,
ул. Краснопресненская, д.18Б
Телефон: +7 495 792 59 57
Факс: +7 495 792 51 19
E-mail: investbank@eastcapital.ru
Internet: www.eastcapital.ru

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ БЫЛ ПОДГОТОВЛЕН ОБЩЕСТВОМ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИСТ КЭПИТАЛ» С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ, КОТОРЫЕ ОН СЧЁЛ ДОСТОВЕРНЫМИ И ТОЧНЫМИ, НО ТОЧНОСТЬ ИЛИ ПОЛНОТА КОТОРЫХ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ГАРАНТИРОВАНА БЕЗ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА. ИНФОРМАЦИЯ И СУЖДЕНИЯ, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОГУТ БЫТЬ ПОДВЕРГНУТЫ ИЗМЕНЕНИЯМ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ЭТОМ И ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ. НИ НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ, НИ КАКИЕ ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ, КОГДА-ЛИБО СДЕЛАННЫЕ (УСТНО ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ) В СВЯЗИ С НАСТОЯЩИМ ДОКУМЕНТОМ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ, ПРИГЛАШЕНИЕМ ИЛИ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ ПРИОБРЕСТИ ИЛИ ПРОДАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИЛИ ЗАКЛЮЧИТЬ КАКУЮ-ЛИБО СДЕЛКУ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТАМ РЕКОМЕНДУЕТСЯ ПРОВЕСТИ САМОСТОЯТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ИЛИ ПОЛУЧИТЬ НЕЗАВИСИМЫЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОНСУЛЬТАЦИИ И СДЕЛАТЬ СВОИ СОБСТВЕННЫЕ ВЫВОДЫ ОТНОСИТЕЛЬНО ЭКОНОМИЧЕСКИХ ВЫГОД И РИСКОВ ДАННОЙ СДЕЛКИ, А ТАКЖЕ ЮРИДИЧЕСКИХ, НОРМАТИВНЫХ, КРЕДИТНЫХ, НАЛОГОВЫХ И АУДИТОРСКИХ ВОПРОСОВ, ВОЗНИКАЮЩИХ В СВЯЗИ СО СПЕЦИФИКОЙ ИХ СИТУАЦИИ. РАСПРОСТРАНЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА НЕ ОБЯЗЫВАЕТ ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИСТ КЭПИТАЛ» ЗАКЛЮЧАТЬ КАКУЮ БЫ ТО НИ БЫЛО СДЕЛКУ. ЛЮБОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ БУДЕТ СДЕЛАНО ПОЗДНЕЕ ПРИ УСЛОВИИ ЗАКЛЮЧЕНИЯ КОНТРАКТА, НАЛИЧИЯ УДОВЛЕТВОРЯЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ДОКУМЕНТАЦИИ, А ТАКЖЕ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПРЕДЫДУЩИХ СДЕЛОК И СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ПОРУЧИТЕЛЯХ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, БЫЛА ПРЕДОСТАВЛЕНА ЭМИТЕНТОМ И ПОРУЧИТЕЛЯМИ СООТВЕТСТВЕННО. ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИСТ КЭПИТАЛ» НЕ ДАЁТ НИКАКИХ ГАРАНТИЙ НИ В ОТНОШЕНИИ КАКИХ БЫ ТО НИ БЫЛО ВОПРОСОВ, НИ В ОТНОШЕНИИ ТОЧНОСТИ ИЛИ ПОЛНОТЫ КАКОЙ БЫ ТО НИ БЫЛО ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ИЛИ КОГДА-ЛИБО ПРЕДОСТАВЛЕННОЙ УСТНО ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ В СВЯЗИ С НАСТОЯЩИМ ДОКУМЕНТОМ, ПРИ ЭТОМ ПРЯМО ИСКЛЮЧАЕТСЯ КАКАЯ БЫ ТО НИ БЫЛО ОТВЕТСТВЕННОСТЬ (ЗА НЕБРЕЖНОСТЬ ИЛИ ИНОЕ) В ОТНОШЕНИИ ЛЮБЫХ ТАКИХ ВОПРОСОВ ИЛИ ИНФОРМАЦИИ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ МОШЕННИЧЕСТВА ИЛИ ПРЕДНАМЕРЕННОГО НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ И ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО НА ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.