

RINGKASAN EKSEKUTIF

PT Petrochemical X merupakan satu *holding company* yang bergerak di bidang industri perminyakan yang memiliki 3 anak perusahaan yang bergerak di industri turunan minyak dan gas. PT Petrochemical X juga merupakan satu *high leverage company* dengan hutang dalam bentuk *Multi Year Bond* 10 tahun sebesar Rp 3,17 triliun tingkat *debt to assets* rasio sebesar 162,71%.

Pokok pembahasan karya tulis ini adalah restrukturisasi hutang pada PT Petrochemical X. Restrukturisasi tersebut perlu dilakukan karena pada tahun 2010 ada indikasi adanya *financial distress* dimana hasil usaha perusahaan tidak mencukupi untuk membayar kewajiban sejak 2010 sampai tahun 2010 dan mengalami defisiensi ekuitas.

Untuk mengatasi kondisi tersebut diatas serta meningkatkan nilai perusahaan maka perusahaan bersama dengan kreditur melakukan restrukturisasi pinjaman tersebut dengan melakukan *hair-cut*, penghapusan bunga pinjaman yang terhutang, melakukan divestasi asset untuk mengurangi beban hutang dan melakukan *rescheduling* atas sisa hutang yang ada.

Dengan restrukturisasi tersebut diatas diharapkan perusahaan dapat menyetatkan struktur modal sehingga mempunyai kesempatan untuk mencari pendanaan kembali, melakukan investasi dalam memenuhi target teknis yang telah direncanakan dan dapat membangun nilai perusahaan.

EXECUTIVE SUMMARY

PT Petrochemical X is a holding company 3 companies which are producing petroleum and aromatic product as well as their derivatives. PT Petrochemical X is a high leverage corporation after issuing multi (10) years bond of Rp Rp3.17 billion and since than having 162.71% debt to assets ratio.

The main issue of this paper is restructuring of debt as mention above. It is required due to the indication of existing potential *financial distress*, which is to be likely for the company will not able to satisfy the portion of liability that will be due from its be mature from the result of its operation from the year Of 2010 until 2014 and suffering from equity deficiency for several years.

To overcome the matter and maximize the value of the firm, the company together with its creditors should restructure this debt through haircut both for interest and or debt principal, asset divestment to reduce the level of debt and or reschedule the payment of the debt.

Indeed, by doing so, the firm is to be expected to be able to improve its capital structure and in turn the firm is expected to having an opportunity to raise fund if it were required, having the capacity to make further investment to satisfy its technical and business target as well as maximizing value of the firm.