

## «Эксперт РА»

# «Эксперт РА» присвоило рейтинг компании «Cordiant Assets Limited» на уровне A+

28 сентября 2012 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило **рейтинг** кредитоспособности компании **«Cordiant Assets Limited»** на уровне A+ (очень высокий уровень кредитоспособности). Прогноз «стабильный». Стабильный прогноз означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе.

Cordiant Assets Limited специализируется на участии в капитале других обществ. Cordiant Assets Limited является единственным владельцем ОАО «Кордиант», которое имеет рейтинг от «Эксперт РА» на уровне A+.

Ввиду вышеизложенного рейтинговая оценка Cordiant Assets Limited присваивалась по отчетности ОАО «Кордиант». Компания «Кордиант» специализируется на производстве и торговле автомобильными деталями, узлами и принадлежностями. Основные бренды: Cordiant (легковые и легкогрузовые шины) и TyRex (грузовые и сельскохозяйственные шины).

Позитивное влияние на рейтинг компании оказали приемлемый уровень долговой нагрузки (по МСФО на 31.12.2011 отношение долга к выручке за 2011 год составило 0,15, долга к операционной прибыли за 2011 год – 2,4, долга к капиталу на 31.12.2011 – 0,52) и значительное увеличение собственного капитала за период 31.12.2009 – 30.06.2012 (по РСБУ +37%). Также у компании отмечаются невысокая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (11% по РСБУ на 30.06.2012) и высокие показатели деловой активности (по РСБУ за 2011 год период оборачиваемости кредиторской задолженности составил 21 день, дебиторской задолженности – 105 дней, активов – 209 дней, собственного капитала – 99 дней, запасов – 24 дня). Помимо этого позитивное влияние на рейтинг оказали умеренно высокие показатели рентабельности (по МСФО ROA=5,6%, ROE=9,9%) и низкие валютные риски (97,5% выручки компании номинировано в рублях, все долговые обязательства компании номинированы в рублях). «Компания владеет 5 заводами, имеет 5 филиалов и сеть из 150 дистрибьюторов. Продажи компании осуществляются во всех регионах России и на зарубежном рынке. При этом продукция компании представлена во всех сегментах от сельского хозяйства до тяжелой промышленности. Уверенные рыночные позиции оказали позитивное влияние на рейтинг компании», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**.

В качестве факторов, оказавших сдерживающее влияние на рейтинг, аналитиками агентства были выделены невысокий уровень диверсификации долговых обязательств по состоянию на 30.06.2012, компенсируемый высоким уровнем диверсификации открытых лимитов в банках, отсутствие страховой защиты основных средств, непосредственно участвующих в производстве, невысокий уровень диверсификации бизнеса, невысокие показатели ликвидности (по РСБУ на 30.06.2012 коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,04, коэффициент срочной ликвидности – 1,01, коэффициент текущей ликвидности – 1,19) и деконцентрированная структура собственности.

На 30.06.2012 активы «Кордианта» находились на уровне 41,6 млрд рублей по РСБУ (25,7 млрд рублей на 31.12.2011 по МСФО), чистая прибыль за 2011 года составила 1,7 млрд рублей по МСФО.