

«Эксперт РА»

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности компании Willow River Russian Housing Developments на уровне А

2 августа 2013 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) компании [Willow River Russian Housing Developments](#) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности). Прогноз «стабильный».

Willow River Russian Housing Developments специализируется на сдаче в аренду недвижимого имущества в г. Москве. Основным арендатором площадей компании является торговая сеть «Billa».

Позитивное влияние на уровень рейтинга компании Willow River Russian Housing Developments оказали высокие показатели ликвидности на 31.03.2013 (коэффициент абсолютной ликвидности - 0,49, коэффициент текущей ликвидности - 2), низкая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (менее 0,4% на 31.03.2013), низкая доля дебиторской задолженности в структуре активов (1% на 31.03.2013), отсутствие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности на 31.03.2013, высокое качество страховой защиты (недвижимость застрахована в ОСАО «Ингосстрах» (рейтинг от «Эксперт РА» А++)). «Долгосрочные условия сотрудничества с ключевым арендатором, а также трехкратное покрытие суммы долга рыночной стоимостью недвижимого имущества оказывают положительное влияние на уровень рейтинговой оценки», - отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**.

В качестве факторов, сдерживающих уровень рейтинговой оценки, аналитики агентства отметили низкий уровень диверсификации деятельности и долговых обязательств компании, повышенные валютные риски, умеренно высокий уровень долговой нагрузки (на 31.03.2013 отношение долга к капиталу составляет 0,55, долга к выручке по итогам 2012 года - 7,25, отношение выплат по долгу в ближайшие 12 месяцев к EBITDA за 2012 г. - 0,45). Также для компании характерны низкий уровень раскрытия финансовой информации, невысокие показатели рентабельности за 2012 г., очищенные от влияния переоценки и курсовых разниц (рентабельность активов составила 0,7%, рентабельность капитала - 1%, рентабельность продаж - 14,7%), умеренно высокая зависимость от крупнейшего арендатора.

На 31.03.2013 активы Willow River Russian Housing Developments находились на уровне 3,4 млрд рублей, капитал компании составил 2,2 млрд рублей. Выручка по итогам 2012 года составила 164 млн рублей.