

## «Эксперт РА» снизил подуровень кредитного рейтинга ГК «ЭФЭСк» до третьего и изменил прогноз по рейтингу на «развивающийся»

3 декабря 2013 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» снизило подуровень **рейтинга кредитоспособности** (долгосрочной кредитоспособности) **ГК «ЭФЭСк»** со «второго» до «третьего». Рейтинг при этом сохранился на уровне А (высокий уровень кредитоспособности). Также агентство изменило прогноз по рейтингу на «развивающийся», что означает равную вероятность в среднесрочной перспективе как сохранения рейтинга на текущем уровне, так и его понижение. Ранее у компании действовал прогноз «стабильный».

ГК «ЭФЭСк» специализируется на строительстве масштабных энергетических и промышленных объектов.

Поводом для пересмотра прогноза и подуровня рейтинга стало снижение выручки, прибыли от продаж и чистой прибыли по итогам 9 месяцев 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 53%, 73% и 95% соответственно, а также рост долга компании за 3 квартал 2013 года в 2,2 раза.

Положительное влияние на уровень рейтинга компании продолжают оказывать невысокая доля одного контрагента в структуре дебиторской задолженности на 30.09.2013, высокий уровень информационной прозрачности (на корпоративном интернет-сайте компании размещена ее отчетность по РСБУ и МСФО), невысокая доля одного контрагента в структуре кредиторской задолженности на 30.09.2013. У ГК отсутствует просроченная дебиторская и кредиторская задолженности на 30.09.2013. Также аналитики агентства отмечают увеличение объема активов компании за период с 31.12.2010 по 30.09.2013 (активы выросли в 2,8 раза, за 9 месяцев 2013 года – 38%). «Из-за заморозки тарифов ФСК ЕЭС (ключевой заказчик ГК «ЭФЭСк») вынуждена существенно сократить объемы собственных инвестиционных проектов, что негативно отразится на объемах заказов компании и оказывает сдерживающее влияние на рейтинг», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**. Кроме того позитивно на рейтинге отразились высокий уровень диверсификации выручки и себестоимости, а также высокая надежность страховой защиты.

В числе факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отмечены умеренно высокий уровень долговой нагрузки (на 30.09.2013 долг/капитал = 5,2; долг/ЕБИТДА по итогам 2012 года = 5,2; отношение долга к выручке за 2012 год - 0,44), очень низкий уровень достаточности капитала (коэффициент достаточности капитала - 0,06 на 30.09.2013) и высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов на 30.09.2013 (40%; в структуре оборотных активов - 58%). Также сдерживающее влияние на рейтинг оказали низкие показатели рентабельности по итогам 9 месяцев 2013 года (ROA= 0,3%, ROE= 4,2%), невысокий уровень диверсификации, невысокие показатели ликвидности (на 30.09.2013 коэффициент абсолютной ликвидности - 0,19, коэффициент срочной ликвидности - 0,69, коэффициент текущей ликвидности - 0,77) и умеренно высокая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов на 30.09.2013 (62%).

На 30.09.2013 активы ООО ГК «ЭФЭСк» находились на уровне 7,2 млрд. рублей, капитал – 413 млн. рублей, выручка по итогам 2012 года составила 4,8 млрд. рублей, чистая прибыль – 356 млн. рублей.