

## **«Эксперт РА» (RAEX) присвоил рейтинг кредитоспособности компании «Архангельский ЦБК» на уровне BBB по международной шкале**

28 ноября 2014 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) присвоило **рейтинг кредитоспособности** (долгосрочной кредитоспособности) компании **«Архангельский ЦБК»** по международной шкале на уровне BBB (приемлемый уровень кредитоспособности), прогноз по рейтингу «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе. Рейтинг компании по российской шкале остался без изменений на уровне А+ «Очень высокий уровень кредитоспособности», прогноз – стабильный.

ОАО «Архангельский ЦБК» специализируется на производстве картона и товарной целлюлозы, ДВП, бумаги и бумажно-беловых изделий.

Позитивное влияние на уровень рейтинга компании оказали высокий уровень прибыльности и рентабельности компании (за 2013 год рентабельность активов по чистой прибыли и рентабельность продаж составили 6%, рентабельность капитала по чистой прибыли – 11%), высокие показатели ликвидности (коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности на 30.06.2014 равны, соответственно, 0,20, 1,27 и 1,81) и высокий уровень информационной прозрачности. Позитивно агентством оценивается умеренно высокий уровень достаточности капитала (0,48 на 30.06.2014), высокий уровень показателей деловой активности (за 2013 год период оборота активов составил 372 дня, капитала – 202 дня, запасов – 26 дней, дебиторской задолженности – 83 дня, кредиторской задолженности – 28 дней) и умеренно низкая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (8% на 30.06.2014). «Действующая стратегия развития компании до 2017 года предполагает объем инвестиций в модернизацию действующих и строительство новых мощностей в размере более 15 млрд. руб. На конец 2013 года объем технического перевооружения оценивался в 5,1 млрд. руб. Реализация текущей стратегии развития может способствовать увеличению объемов занимаемого рынка компании, что позитивно влияет на уровень рейтинговой оценки», – отмечает директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX) **Павел Митрофанов**.

В числе факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отмечены умеренно высокий уровень долговой нагрузки (на 30.06.2014 отношение долга к выручке и EBIT по итогам 2013 года составило соответственно 0,47 и 4,16, к капиталу на 30.06.2014 – 0,83), низкий уровень диверсификации деятельности, умеренно высокие валютные риски (за 2013 год 23% выручки номинированы в валюте, доля краткосрочных пассивов в валюте составила 42%) и умеренно высокая доля краткосрочной дебиторской задолженности в структуре оборотных активов (59% на 30.06.2014). Также аналитики выделяют низкий уровень диверсификации структуры долговых обязательств (на 30.06.2014 на долю крупнейшего кредитора приходится 52% обязательств компании) и умеренно высокую долю дебиторской задолженности в структуре активов компании (20% на 30.06.2014).

На 30.06.2014 активы ОАО «Архангельский ЦБК» находились на уровне 21,1 млрд. руб., выручка компании за 2013 год составила 17,9 млрд. руб., чистая прибыль – 1,1 млрд. руб. Головной офис компании располагается в г. Новодвинске Архангельской области.