

«Эксперт РА» (RAEX) подтвердил рейтинг кредитоспособности компании «Южно-уральская ГПК» на уровне А

5 сентября 2014 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании [«Южно-уральская ГПК»](#) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности), третий подуровень. Прогноз по рейтингу «стабильный».

Специализацией ООО «Южно-уральская ГПК» является производство цемента, добыча известняка, глины, обработка отходов лома черных металлов.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказали низкие доли дебиторской задолженности в структуре активов (3,1% на 30.06.2014) и кредиторской задолженности в структуре пассивов (5,1% на 30.06.2014), высокая степень диверсификация контрагентов в структуре выручке и в структуре себестоимости по итогам 2013 года, высокие показатели деловой активности (по итогам 2013 г. оборачиваемость кредиторской задолженности составила 66 дней, оборачиваемость дебиторской задолженности ? 37 дней, оборачиваемость активов ? 1284 дня, оборачиваемость запасов ? 42 дня). Помимо этого, аналитики агентства выделяют низкий уровень валютных рисков, высокий объем и качество страховой защиты (крупнейшие риски компании застрахованы в ОАО «СОГАЗ», имеющего рейтинг А++ от Эксперт РА (RAEX)), а также высокий уровень географической диверсификации деятельности (компания представлена в более чем 8 регионах России, в республике Казахстан; доля крупнейшего региона сбыта продукции – Оренбургской области – составляет 25%). «В декабре 2013 года была введена в эксплуатацию «Печная линия №2», что в ближайшем будущем позволит увеличить выручку компании от производства цемента и облегчить ее долговую нагрузку», – отмечает директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX) Павел Митрофанов.

К факторам, ограничивающим рейтинговую оценку, были отнесены высокий уровень долговой нагрузки (на 30.06.2014 отношение долга к выручке по итогам 2013 года составило 3,3, отношение долга к EBIT ? 49,1), убыточность деятельности, умеренно низкие показатели ликвидности (на 30.06.2014 коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,02, коэффициент срочной ликвидности ? 0,25, коэффициент текущей ликвидности ? 0,51). Кроме того, у компании был выявлен низкий уровень диверсификации структуры долговых обязательств (91% долговых обязательств приходилось на ОАО «ГПБ»), низкий уровень диверсификации деятельности (по итогам 2013 года 83% выручки относится к производству цемента). Также отмечается отрицательное значение собственного капитала (-579,5 млн руб. на 30.06.2014), низкие возможности для привлечения залогового финансирования (на 30.06.2014 доля заложенного имущества компании в структуре активов составила 80%) и отсутствие системы организации риск-менеджмента.

Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинг оказали отсутствие контролирующего собственника и невысокий уровень раскрытия финансовой информации компанией.

Активы ООО «Южно-уральская ГПК» по состоянию на 30.06.2014 находились на уровне 15,7 млрд. руб., выручка компании – 2,5 млн руб.