

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «СГМ» на уровне А

Москва, 16 декабря 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило **рейтинг кредитоспособности** (долгосрочной кредитоспособности) компании «СГМ» на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», первый подуровень. По рейтингу установлен стабильный прогноз, что означает высокую вероятность сохранения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Общество с ограниченной ответственностью «СТРОЙГАЗМОНТАЖ» специализируется на строительстве магистральных трубопроводов, обустройстве газовых месторождений, газо- и нефтеперерабатывающих производств, газификации субъектов Российской Федерации, а также капитальном ремонте и диагностическом обследовании газопроводов. Компания имеет большой портфель заказов по различным направлениям строительства в нефтегазовом секторе экономики.

Позитивное влияние на рейтинг оказали участие компании в крупных важных для государства инфраструктурных проектах, высокий уровень рентабельности (за период 30.06.2014-30.06.2015 рентабельность активов составила 12%, рентабельность капитала - 78%, рентабельность продаж - 8%, EBITDA margin - 12%) и низкий уровень валютных рисков. Для компании характерны умеренно низкий уровень долговой нагрузки (на 30.06.2015 отношение долга к выручке за период 30.06.2014-30.06.2015 составило 0,16, долга к EBITDA - 1,3, долга к капиталу - 1,6), широкая инвестиционная программа обновления основных средств и широкая география деятельности. Кроме того, аналитики агентства выделяют наличие доступа к дополнительным источникам ликвидности (у компании открыта возобновляемая кредитная линия в Банке ГПБ (АО) на 60 млрд. рублей, на 30.06.2015 не выбрано около 35 млрд. рублей (58% от текущих обязательств), высокое качество стратегического планирования и высокий уровень организации риск-менеджмента. Среди позитивных факторов были выделены высокие показатели денежного потока (покрытие процентов к уплате денежным потоком от операционной деятельности составляет 9.4, отношение долга к FFO - 2.32), невысокие доли просроченной кредиторской и дебиторской задолженностей, высокая диверсификация структуры дебиторской задолженности и умеренно высокие показатели оборачиваемости.

«Собственником ООО «СГМ» является Аркадий Романович Ротенберг, который также владеет долей (49%) в капитале АО «СМП Банк», имеющем рейтинг А+ от РАЕХ (Эксперт РА). Это позволило агентству позитивно оценить финансовый потенциал собственника, что оказало поддержку рейтингу», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Среди сдерживающих факторов были отмечены низкая диверсификация деятельности и высокая зависимость от крупнейшего клиента (в структуре выручки по итогам 2014 года более 80% пришлось на «Газпром» (ПАО) и принадлежащие ему компании), снижение объемов профильного для компании рынка. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказали умеренно высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов (48% на 30.06.2015; доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов - 66%), высокая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (62% на 30.06.2015), умеренно низкий уровень достаточности капитала (на 30.06.2015 коэффициент достаточности капитала составил 0,14) и сокращение капитала (за период 31.12.2012-30.06.2015 на 48%, за период 30.06.2014-30.06.2015 - увеличение на 6%). Также аналитиками агентства отмечаются невысокий уровень ликвидности (на 30.06.2015 коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,03, коэффициент срочной ликвидности - 0.69, текущей ликвидности - 0.99).

На 30.06.2015 активы компании составили 148 млрд. рублей, капитал - 21 млрд. рублей. За период 30.06.2014-30.06.2015 выручка находилась на уровне 205 млрд. руб., чистая прибыль - 16 млрд. руб.

Контакты для СМИ, тел.: (495) 617-0777, pr@raexpert.ru

нефинансовых компаний <http://raexpert.ru/ratings/credits/method>. Ключевые источники информации: данные ООО «СГМ», RAEX (Эксперт РА).

Агентство ранее не присваивало рейтинг кредитоспособности рейтингуемому лицу (объекту рейтингования). Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 04.12.2015. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.