

## РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил Группе Черкизово рейтинг на уровне А++ и установил статус «под наблюдением»

Москва, 19 июля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) [Группы Черкизово](#) на уровне А++ со стабильным прогнозом. По рейтингу установлен статус «под наблюдением», что означает высокую вероятность рейтинговых действий в ближайшие 3 месяца.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказали поддержка государства в виде субсидирования процентных платежей, высокие показатели ликвидности (с учетом объема долгосрочных невыбранных кредитных линий), умеренно широкая диверсификация структуры долговых обязательств, высокие возможности для привлечения дополнительного залогового финансирования. Также позитивно на рейтинге компании отразились высокий размер и уровень надежности страховой защиты (основные риски и имущество застраховано в страховых компаниях, имеющих рейтинг надежности А+ и выше от РАЕХ (Эксперт РА)), высокий уровень раскрытия финансовой информации и организации риск-менеджмента. Кроме того, в качестве позитивных факторов были выделены высокая диверсификация деятельности по направлениям бизнеса, широкая география деятельности и расположения производственных мощностей, отсутствие зависимости от крупнейших покупателей и поставщиков, контрагентов в структуре дебиторской задолженности.

«В 1 квартале 2016 года компания получила убыток в размере 441 млн руб против 3 млрд руб чистой прибыли за 1 квартал 2015 г., на фоне роста себестоимости из-за девальвации рубля падение ЕБИТДА кв/кв составило 76%, что оказало давление на рентабельность - рентабельность по ЕБИТДА снизилась до 13,2% за период 31.03.2015-31.03.2016 против 16,4% за 2015 год. Агентство установило по рейтингу статус «под наблюдением» в целях контроля соблюдения темпов восстановления операционных доходов компании», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказали умеренно высокий текущий уровень долговой нагрузки (краткосрочный долг на 31.03.2016 - 27 424 млн руб, что составляет 64% совокупного долга), умеренно высокий общий уровень долговой нагрузки (совокупный долг на 31.03.2016 - 43 054 млн руб. по отношению к ЕБИТДА за 31.03.2015-31.03.2016 - 4,15х, отношение CFO за 2015 к долгу на 31.03.2016г. - 20%), высокий уровень валютных рисков (за 2015 год доля валютных расходов в структуре себестоимости - 41%, выручка и долговые обязательства компании номинированы в рублях).

ПАО «Группа Черкизово» - один из крупнейших в России производитель мясной продукции. Компания торгуется на ММВБ и LSE (35% акций), контрольный пакет акций (65%) принадлежит семье И.А. Бабаева. На 31.03.2016 активы компании находились на уровне 107,4 млрд руб., капитал составлял 52,6 млн руб., выручка по итогам 2015 года - 77 млрд рублей.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://www.raexpert.ru/ratings/credits/method/>. Ключевые источники информации: данные ПАО «Группа Черкизово», РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 28.03.2016. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 28.03.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 12.07.2016. Кредитный рейтинг 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 рейтинговой оценки) 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](http://www.raexpert.ru).