

## РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «Иркутскэнерго» на уровне А+ (III)

Москва, 13 февраля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании «Иркутскэнерго»](#) на уровне А+ (III). Прогноз по рейтингу - стабильный.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказывают высокие рыночные и конкурентные позиции (компания является региональным лидером с наибольшей рыночной долей на рынках сбыта в Сибирском федеральном округе), низкие валютные риски и высокое качество стратегического планирования. Также выделяются высокий уровень организации риск-менеджмента, высокий уровень раскрытия информации и умеренно высокое качество корпоративного управления. Агентство выделяет внешний фактор поддержки со стороны крупнейшего собственника, который также оказал положительное влияние на уровень рейтинга. По мнению агентства, финансовые возможности крупнейшего собственника позволяют оказать финансовую поддержку компании в случае необходимости.

Среди позитивных факторов отмечаются высокая диверсификация продаж, низкая зависимость от контрагентов, умеренно высокие перспективы развития и тенденции отрасли и умеренно низкие риски, связанные с географической диверсификацией бизнеса. У компании заключены долгосрочные контракты на поставки электроэнергии, отмечается диверсифицированная структура себестоимости, кроме того на рынках электроэнергетики в ближайшие годы ожидается слабая позитивная динамика роста физических показателей. Основной регион, в котором компания осуществляет свою деятельность это Иркутская область, у которой действует рейтинг инвестиционной привлекательности от РАЕХ (Эксперт РА) на уровне 2В (Средний потенциал - умеренный риск).

«Компания характеризуется высокими показателями рентабельности: за период 30.06.2015-30.06.2016 рентабельность по EBITDA составила 20%. На уровне рентабельности компании ключевое влияние оказала программа либерализации цен на мощность ГЭС Сибири и постепенный переход на рыночные уровни тарификации. В сочетании с ожидаемым увеличением маржинальности повышение рентабельности компании обеспечит баланс между обслуживанием долговой нагрузки и осуществлением всех направлений использования финансовых ресурсов компании в ее деятельности, что в итоге оказывает положительное влияние на рейтинг», - отмечает управляющий директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Среди ключевых сдерживающих факторов аналитики отмечают умеренно высокие общий и текущий уровни долговой нагрузки «Иркутскэнерго». Отношение долга на 30.06.2016, с учетом обязательств по независимой гарантии в обеспечение синдицированного кредита ООО «Тельмамская ГЭС», к EBITDA за период 30.06.2015-30.06.2016 равно 6,41. Выплаты по долгу в ближайшие 12 месяцев превышают EBITDA, но агентство в оценке финансовых рисков исходит из успешного рефинансирования краткосрочных обязательств компании. На показатели долговой нагрузки компании наиболее существенно влияет наличие независимой гарантии в размере 94,45 млрд руб., за ООО «Тельмамская ГЭС» по синдицированному кредиту в ПАО «Сбербанк» и ПАО «Банк ВТБ». Исходя из специфики независимой гарантии и взаимоотношений между ПАО «Иркутскэнерго» и ООО «Тельмамская ГЭС», агентство в полной мере учитывает все будущие процентные платежи и тело кредита при расчете денежных потоков и долговой нагрузки ПАО «Иркутскэнерго». Также сдерживающее влияние на рейтинг оказывает умеренно низкий уровень прогнозной ликвидности, низкие показатели абсолютной и «стрессовой ликвидности».

ПАО «Иркутскэнерго» - это мощный производственный комплекс, расположенный в Иркутской области и Красноярском крае, одна из крупнейших компаний отрасли энергогенерации в России, являющаяся активным участником рынка электроэнергии и мощности страны и региональным лидером по производству и сбыту тепловой энергии в Иркутской области. На 30.06.2016 размер активов компании по МСФО составил 151.8 млрд руб., размер собственных средств - 46.6 млрд руб., чистая прибыль за период 30.06.2015-30.06.2016 составила 14.16 млрд руб.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://raexpert.ru/ratings/credits/method/> (применяемая версия методологии вступила в силу 23.01.17). Ключевые источники информации: данные ПАО «Иркутскэнерго», РАЕХ (Эксперт РА), Банка России.

Агентство ранее не присваивало рейтинг кредитоспособности рейтингуемому лицу (объекту рейтингования). Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 08.02.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).