

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг компании «Уралхиммаш» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruB

Москва, 5 июля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрело [рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании «Уралхиммаш»](#) по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruB (что соответствует рейтингу B+ по ранее применявшейся шкале). По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне B++ со стабильным прогнозом.

Положительное влияние на уровень рейтинга компании оказывают умеренно высокие рыночные и конкурентные позиции компании, высокая диверсификация продаж, низкая зависимость от контрагентов и высокий уровень информационной прозрачности.

Агентство выделяет внешний фактор поддержки со стороны собственника, который оказывает ключевое положительное влияние на уровень рейтинга. Конечной материнской компанией и крупнейшим бенефициаром АО «Уралхиммаш» является АО «Газпромбанк». Агентство считает, что финансовые возможности собственника позволяют и в дальнейшем оказывать поддержку в случае необходимости, что положительно отражается на уровне рейтинга компании.

«По итогам 2016 года выручка компании по МСФО снизилась на 14%, компания получила отрицательный финансовый результат и отрицательную EBITDA. Фактическое снижение финансовых результатов компании оказалось сильнее прогнозируемых компанией на 2016 год показателей, что на фоне небольшого роста долговой нагрузки за 1-ое полугодие 2017 года оказало давление на уровень рейтинга», - отмечает управляющий директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Среди ключевых факторов, сдерживающих уровень рейтинговой оценки, были выделены крайне высокий уровень общей и текущей долговой нагрузки и отрицательное значение EBITDA по итогам 2016 года. Отношение долга на 31.12.2016 к EBITDA за 2016 год составило -14,07, а отношение CFO, FCF и FFO за 2016 год к долгу на 31.12.2016 составило 6,1%, 5,7% и -7,5%. На 31.12.2016 весь долг компании в размере 3,9 млрд руб. являлся краткосрочным с погашением в течение 2017 года. При этом 80% долга на 31.12.2016 было представлено краткосрочными кредитами от собственника, которые постоянно рефинансируются за счет новых привлечений.

В качестве сдерживающих факторов отмечаются низкие показатели рентабельности и ликвидности. На 31.12.2016 показатели абсолютной, текущей и стрессовой ликвидности, рассчитанные на основе скорректированных на качество активов, составили 0,01; 0,42 и 0,42, что оценивается как низкие показатели ликвидности согласно методологии агентства.

По итогам 2016 года значения показателей ROA, ROS и рентабельности по EBITDA составили -12,5%, -21,4% и -21,4% соответственно. На оценку показателей рентабельности основное давление оказало уменьшение выручки компании. Согласно прогнозной на 2016 год финансовой модели, в этот год выручка компании должна была составить 4,2 млрд руб., но в итоге составила 3,7 млрд руб., что на 14% ниже фактических данных 2015 года. Снижение выручки увеличило величину чистого убытка компании и явилось причиной отрицательного значения EBITDA по итогам 2016 года.

Также к числу сдерживающих факторов были отнесены низкая географическая диверсификация бизнеса (единственный производственный комплекс находится в Екатеринбурге) и невысокий уровень организации риск-менеджмента (отсутствие отдельного подразделения по управлению рисками, и частичный уровень страховой защиты имущественных рисков).

Агентство ожидает дальнейшего продолжения оказания финансовой помощи компании от собственников, что учтено в текущей рейтинговой оценке. Отсутствие или уменьшение дальнейшей поддержки от акционеров в перспективе ближайших лет может стать основанием для снижения уровня рейтинга компании. Без учета финансовой поддержки со стороны собственника самостоятельная финансовая устойчивость компании

находится на низком уровне.

АО «Уралхиммаш» занимается производством оборудования для газоперерабатывающей, нефтяной, химической, нефтехимической и других отраслей промышленности. На 31.12.2016 активы компании находились на уровне 6,4 млрд. руб., собственный капитал составил 28 млн руб. Выручка за 2016 составила 3,6 млрд. руб., чистый убыток 860 млн. руб.

Контакты для СМИ: 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 18.04.2017). Ключевые источники информации: данные ПАО «Уралхиммаш», RAEX (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 31.07.2012. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 06.09.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 29.06.2017. 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. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. 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.