

## РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «Концерн «РОССИУМ» на уровне ruBBB-

Москва, 16 июня 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности холдинговой компании «Концерн «РОССИУМ»](#) на уровне ruBBB- (что соответствует рейтингу A(II) по ранее применявшейся шкале). Прогноз по рейтингу - стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг A++, со стабильным прогнозом, присвоенный по методологии присвоения рейтингов нефинансовых компаний, утратившей силу 23.01.2017.

ООО «Концерн «РОССИУМ» является материнской компанией для ПАО МКБ, владеющей 56,83% его акций, конечным бенефициаром которой является Роман Авдеев. Компания также консолидирует другие активы г-на Авдеева: ГК Инград и ПАО ОПИН, долю в «Аптечной сети 36,6», НПФ Согласие, а также в ряде проектов в сельскохозяйственной и нефтяной сферах. Уровень диверсификации вложений холдинга оценивается как умеренно высокий. Несмотря на высокую отраслевую диверсификацию, вложение в крупнейший актив, ПАО МКБ, составляет 54% активов на отчетную дату.

При этом сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказало качество активов холдинга. По состоянию на 31.12.2016 отношение скорректированной на кредитное качество стоимости активов к их балансовой стоимости составило, по методологии агентства, порядка 50%. Агентство отмечает, что крупнейшему вложению холдинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» был присвоен рейтинг на уровне ruBBB- по новой шкале РАЕХ (Эксперт РА) со стабильным прогнозом. Также при анализе были отмечены кредитные риски компаний девелоперского направления, в которое холдинг наращивает вложения, при этом по некоторым строительным проектам на горизонте 2017-2018 гг. инвестиционные расходы превышают поступления по продажам.

«Уровень кредитоспособности основного актива, ПАО МКБ, в значительной степени оказал сдерживающее влияние на рейтинг холдинга. Также оказало влияние существенные изменения методологий кредитных рейтингов агентства», - отмечает управляющий директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Агентство умеренно консервативно оценивает уровень достаточности денежных потоков холдинга для обслуживания долговых обязательств на горизонте следующих 18 месяцев. Согласно оценке аналитиков, покрытие составит порядка 1. При расчетах показателя достаточности денежных потоков ожидаемый денежный поток от вложений скорректировался на кредитное качество генерирующих активов.

Долговая нагрузка компании в основном сформирована двумя облигационными займами на общую сумму 30 млрд руб. Агентство также отмечает, что в сентябре и декабре 2017 года по обоим выпускам облигаций намечены оферты.

Также было отмечено низкое значение коэффициента покрытия процентных расходов компании дивидендным потоком и полученными процентами от объектов вложений. Показатель за 2016 год составил 0,8. Как и ранее, отмечается низкий уровень валютных рисков на компании.

Показатель текущей ликвидности оценивается аналитиками агентства на высоком уровне. При объеме скорректированных оборотных активов в 4,8 млрд руб. и краткосрочных обязательствах на 54 млн руб., показатель текущей ликвидности, рассчитанный с учетом доступных к залогоу скорректированных по стоимости внеоборотных активов, составил 7,4 на 31.12.2016.

Коэффициент «стрессовой» ликвидности оказывает положительное влияние на уровень рейтинга холдинга. На 31.12.2016 отношение скорректированных на кредитное качество активов к обязательствам составило более 1,1. При этом агентство отмечает возросший в 1 квартале 2017 года уровень долговой нагрузки на 16%.

Также аналитики позитивно оценили качество стратегического обеспечения и корпоративного управления холдинга. Дополнительно в качестве положительного фактора выделяется высокий уровень информационной прозрачности.

На 31.12.2016 активы ООО «Концерн «РОССИУМ» по РСБУ отчетности составили 132,4 млрд руб., капитал составил 63,4 млрд руб. Чистая прибыль по итогам 2016 года находилась на уровне 4 млрд руб., скорректированный на нереализованные переоценки чистый убыток составил 1,1 млрд руб.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности холдинговых компаний [http://raexpert.ru/ratings/credits\\_holding/method](http://raexpert.ru/ratings/credits_holding/method) (применяемая версия методологии вступила в силу 02.05.2017). Ключевые источники информации: данные ООО «Концерн «РОССИУМ», ПАО «МКБ», ПАО «Инград», RAEX (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 28.09.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 30.09.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 13.06.2017. 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](http://www.raexpert.ru).