

<https://raexpert.ru/releases/2017/Oct31d>

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг АО Холдинг ВТБ Капитал на уровне ruA+

Москва, 31 октября 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности](#) холдинговой компании АО [Холдинг ВТБ Капитал](#) на уровне ruA+. Прогноз по рейтингу - стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг A++ со стабильным прогнозом, присвоенный по методологии присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний, утратившей силу 23.01.2017.

АО Холдинг ВТБ Капитал является основным холдингом инвестиционного бизнеса Группы ВТБ. Его финансирование построено через Банк ВТБ (ПАО) и внутрибанковские структуры. Это определяет финансовую и административную поддержку холдинга, в частности за счет предоставления доступа к кредитным линиям от Банка ВТБ (ПАО), а также возможности пролонгирования обязательств и гибких условий по обслуживанию долгового портфеля.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказал умеренно высокий уровень финансового состояния основных объектов вложений холдинга: крупнейшими объектами вложений являются ООО Холдинг ВТБ Капитал Ай Би, VTB Capital PE Investment Holding (Cyprus) Limited и облигации NORTHERN LIGHTS. ООО Холдинг ВТБ Капитал Ай Би владеет, среди прочего, АО ВТБ Капитал и VTB Capital plc. VTB Capital PE Investment Holding (Cyprus) Limited осуществляет портфельные инвестиции в бизнесы из различных отраслей. ООО Холдинг ВТБ Капитал Ай Би характеризуется высоким коэффициентом покрытия процентных расходов (14,51 на 31.03.2017), обусловленные комфортными условиями кредитования от Банка ВТБ (ПАО). Основные объекты вложений компании характеризуются высоким кредитным качеством и имеют высокие кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств и Эксперт РА. VTB Capital PE Investment Holding (Cyprus) Limited характеризуется высокими показателями текущей ликвидности (5,73 на 30.06.2017). Объекты вложений холдинга высоко диверсифицированы, однако агентство отмечает повышенные кредитные риски некоторых из них в связи с отсутствием кредитных рейтингов и иной информации в открытых источниках. Облигации NORTHERN LIGHTS представляют собой вложение в инфраструктурную инвестицию, связанную со строительством и расширением аэропорта Пулково. Выплата основного долга и купонного дохода по облигациям происходит за счет доходов от поэтапной продажи данной инвестиции и дивидендов. Группа ВТБ косвенно владеет долей в капитале ООО «Воздушные ворота северной столицы», которое в свою очередь владеет и управляет аэропортом Пулково. Указанное Общество характеризуется умеренно высокой общей долговой нагрузкой, низкой текущей долговой нагрузкой и высокой рентабельностью. Перечисленные факторы, а также гибкий порядок расчетов обуславливают комфортные условия по выплате купонного дохода по облигациям.

На 31.03.2017 отношение активов по скорректированной на качество стоимости к балансовым

обязательствам составляет 1,15, что оценивается как высокое значение. Инвестиционная деятельность холдинга финансируется за счет кредитных средств собственника, долговой портфель имеет комфортный график обслуживания за счет предоставления пролонгации, это позволяет эффективно управлять ликвидностью. Коэффициент покрытия процентных расходов за период 31.03.2016-31.03.2017 составил 2,19, что обусловлено высокими дивидендными потоками и процентными доходами. Помимо этого, агентство отмечает сбалансированность валютных рисков: все полученные валютные кредиты компании имеют целевое назначение и уравниваются валютными инвестициями. Также аналитики выделяют умеренно высокую рентабельность холдинга: чистая прибыль за период 31.03.16-31.03.17 составила 5311 млн. руб., ROA=7,33%, ROE=21,59%.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает тот факт, что отчетность компании и иная информация объектов вложений не публикуется в открытом доступе.

АО Холдинг ВТБ Капитал специализируется на деятельности по управлению субхолдинговыми компаниями и капиталовложениях в ценные бумаги. Объем активов компании по состоянию на 31.03.2017 по данным отчетности РСБУ составил 144,9 млрд руб., капитал - 48,5 млрд руб., выручка компании за 2016 г. составила 19 млрд руб., чистая прибыль - 5,1 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности холдинговых компаний

http://raexpert.ru/ratings/credits_holding/method/ (применимая версия методологии вступила в силу 02.05.2017). Ключевые источники информации: данные АО Холдинг ВТБ Капитал, RAEX (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 31.10.2016. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 31.10.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 27.10.2017. 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.