

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании Газпром нефтехим Салават на уровне А+

Москва, 29 марта 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании «**Газпром нефтехим Салават**» на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности), третий подуровень. Прогноз по рейтингу «стабильный».

ОАО «Газпром нефтехим Салават» является одним из крупнейших нефтехимических комплексов России, включающий нефтеперерабатывающий и газохимический заводы, завод «Мономер». Компания поставляет продукцию в регионы России, страны Европы и СНГ, Китай, Турцию. Контролируется ПАО «Газпром». Рейтинговая оценка компании присваивалась на основе отчетности по МСФО.

Положительное влияние на уровень рейтинга компании оказали широкая география деятельности, высокая диверсификация структуры выручки по контрагентам (за 9 месяцев 2015 года доля крупнейшего внешнего покупателя – 18%), вероятность административной поддержки, высокий размер и уровень надежности страховой защиты (имущество застраховано в страховой компании, имеющей рейтинг надежности А++ от РАЕХ (Эксперт РА)) и высокий уровень раскрытия финансовой информации. Кроме того, в качестве позитивных факторов были выделены умеренно высокий уровень диверсификации бизнеса (в структуре выручки за 9 месяцев 2015 года нефтепереработка составила 62%, нефтехимия – 16%, минеральные удобрения – 6%) и высокий уровень показателей деловой активности. Также аналитики агентства отмечают умеренно низкий уровень диверсификации структуры кредиторов (на 31.12.2015 доля крупнейшего внешнего кредитора – 39%), умеренно низкая доля внешней кредиторской и дебиторской задолженностей в структуре баланса (на 30.09.2015 17% и 10,4% соответственно) и высокие темпы прироста активов компании (за период с 31.12.2012 по 30.09.2015 активы увеличились на 38%, за период 30.09.2014-30.09.2015 активы выросли на 24%), широкие возможности для привлечения залогового финансирования

«Компания входит в Группу «Газпром» и продолжает получать финансовую поддержку от собственников для реализации инвестиционных проектов, что оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга», – отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Алёна Скурихина**.

Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказали высокий уровень валютных рисков (убыток за 2014 год и за 9 мес. 2015 в значительной степени вызван курсовой разницей), умеренно низкие показатели ликвидности (на 31.12.2015 коэффициенты абсолютной ликвидности – 0,05, срочной – 0,46, текущей – 0,66) и умеренно высокий уровень долговой нагрузки (отношение долга на 31.12.2015 к выручке за 30.09.2014-30.09.2015 составило 0,45, к EBITDA – 5,5, выплаты по долгу в ближайшие 12 мес./EBITDA – 1,66). Также аналитики отмечают убыточность деятельности компании (за период 30.09.2014-30.09.2015 убыток составил 18 млрд. руб., ROA -12%, рентабельность по EBITDA на уровне 8%), умеренно низкий уровень достаточности капитала (0,18 на 30.09.2015) и сокращение капитала.

На 30.09.2015 активы ОАО «Газпром нефтехим Салават» по МСФО составили 165,3 млрд руб., выручка по итогам 2014 года – 220,7 млрд. руб.

Контакты для СМИ: 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 ОАО «Газпром нефтехим Салават», РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 31.01.2013. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 15.04.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 19.02.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. 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.