

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «Инвестгеосервис» на уровне А и продлил статус «под наблюдением»

Москва, 21 октября 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании «**Инвестгеосервис**» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности), второй подуровень, прогноз - «стабильный». По рейтингу продлен статус «под наблюдением».

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали высокие показатели прибыли и рентабельности без учета нереализованных переоценок (за период 30.06.2015-30.06.2016 ROA=2,9%, ROE=14,4%, ROS=2,7%, рентабельность по EBITDA=16,5%, чистая прибыль по отчету о прибылях и убытках составила 374,8 млн. руб.), низкие валютные риски и умеренно высокие тенденции объема бизнеса. Помимо этого, аналитики отметили высокий уровень страховой защиты (на 30.06.2016 на уровне дочерней компании ООО «НЭУ» застраховано имущество на сумму 3 млрд руб. в страховых компаниях с рейтингами надежности на уровне А++ от РАЕХ (Эксперт РА)), умеренно высокий объем инвестиций в основные средства (в последние три года были реализованы инвестиционные проекты на сумму свыше 7 млрд руб.), высокое качество стратегического планирования и риск-менеджмента. Деятельность компании характеризуется высокой диверсификацией структуры дебиторской задолженности, выручки и себестоимости по контрагентам (на 30.06.2016 доля крупнейшего в структуре дебиторской задолженности составила 17%, в структуре выручки по итогам 2015 г. - 25%, в структуре себестоимости по итогам 2015 г. - 30%).

«В течение 1 квартала 2016 г. планировалось изменение состава собственников компании, в связи с чем был отменен фактор поддержки со стороны предыдущего собственника. Для выкупа доли в капитале компании предполагалось привлечение дополнительного кредита, однако сделка была перенесена с 3-го квартала 2016 г. на 4-й. Поскольку в настоящий момент невозможно оценить итоговую структуру собственников компании, по рейтингу был продлен статус «под наблюдением», - отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

Среди сдерживающих факторов были отмечены низкий уровень прогнозной ликвидности (на 30.06.2016 коэффициент прогнозной ликвидности, рассчитанный как отношение доступной ликвидности в ближайшие 12 месяцев к направлениям ее использования в этот же период, с учетом выплат по привлекаемому кредиту составит 0,33), низкий уровень покрытия всех обязательств компании скорректированными на ликвидность активами (на 30.06.2016 коэффициент «стрессовой» ликвидности с учетом привлекаемого кредита составит 0,83) и умеренно низкие показатели ликвидности (на 30.06.2016 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности с учетом привлекаемого кредита составят 0,11, 0,52 и 0,76 соответственно). Помимо этого, аналитики отметили приемлемый уровень текущей долговой нагрузки (с учетом привлекаемого кредита отношение выплат по долгу в ближайшие 12 месяцев к EBITDA за период 30.06.2015-30.06.2016 составит 1,3, CFO за 2015 г. к выплатам по долгу в ближайшие 12 месяцев - 45%), приемлемый общий уровень долговой нагрузки (с учетом привлекаемого кредита отношение CFO за 2015 г. к долгу на 30.06.2016 составит 19%, долга на 30.06.2016 к EBITDA за 30.06.2015-30.06.2016 - 3). Также сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказали низкий уровень диверсификации деятельности, узкая география деятельности, умеренно негативные тенденции на рынке специализации компании и невысокие тенденции объема бизнеса. Кроме того, аналитики отметили невысокие возможности по привлечению залогового финансирования, невысокую диверсификацию структуры кредиторов и низкий уровень раскрытия финансовой информации.

ЗАО «Инвестгеосервис» специализируется на оказании услуг по строительству нефтяных и газовых скважин. Объем активов компании по состоянию на 30.06.2016 находился на уровне 15,9 млрд руб., капитал - 3,5 млрд руб. Выручка компании за 2015 г. составила 21 млрд руб., чистая прибыль - 585 млн. руб.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://www.raexpert.ru/ratings/credits/method>. Ключевые источники информации: данные ЗАО «Инвестгеосервис», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 20.02.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 22.07.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 19.10.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) 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.

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.