

Корпоративные эмитенты - Новости

Fitch подтвердило рейтинг компании «Гражданские самолеты Сухого» на уровне «BB», прогноз «Позитивный»

11.02.2011

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Лондон/Варшава/Москва-10 февраля 2011 г. Fitch Ratings подтвердило рейтинги компании ЗАО "Гражданские самолеты Сухого", Россия (далее – "ГСС"), включая рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") и рейтинги долговых обязательств:

Долгосрочный РДЭ подтвержден на уровне "BB", прогноз "Позитивный"

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне "B"

Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "BB", прогноз "Позитивный"

Краткосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "B"

Приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте подтвержден на уровне "BB"

Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте подтвержден на уровне "BB"

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "AA-(rus)", прогноз "Позитивный"

Национальный краткосрочный рейтинг подтвержден на уровне "F1+(rus)".

ГСС имеет публичный долг в размере около 8 млрд. руб.

В соответствии с методологией Fitch о взаимосвязи между рейтингами материнской и дочерней структур, рейтинги ГСС обусловлены сильными связями с конечным мажоритарным акционером в лице российского государства ("BBB"/прогноз "Позитивный"). "Позитивный" прогноз по рейтингам компании отражает "Позитивный" прогноз по суверенным рейтингам Российской Федерации. С учетом структуры акционерного капитала Fitch ожидает, что ГСС продолжит получать поддержку от государства в форме дополнительных взносов в капитал сверх уже предоставленных средств. В случае ослабления поддержки или ситуации, воспринимаемой как такое ослабление, возможно увеличение разницы между уровнями рейтингов ГСС и

Российской Федерации.

Другие факторы, влияющие на рейтинги ГСС, включают вероятное сохранение высокого внутреннего спроса на продукцию компании, наличие французского производителя двигателей SNECMA в качестве партнера, разделяющего риски по программе Sukhoi Superjet 100 ("SSJ 100"), и возможности программы SSJ 100 генерировать положительный свободный денежный поток после 2014 г.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. компания ГСС имела общий внешний долг приблизительно в 1 млрд. долл., 359 млн. долл. из которых составляла краткосрочная задолженность. Неограниченные в использовании денежные средства и эквиваленты были равны 34 млн. долл. По облигациям ГСС на 5 млрд. руб. с погашением в 2017 г. предусмотрен опцион пут в сентябре 2011 г., а по облигациям на 3 млрд. руб. с погашением в декабре 2013 г. имеется опцион пут в декабре 2011 г. По информации Fitch, в 2011 г. будут выпущены облигации еще на 6 млрд. руб. для рефинансирования задолженности с наступающими сроками погашения и обеспечения капитала для наращивания объемов производства SSJ 100.

ГСС была создана в 2000 г. и занимается разработкой и производством самолетов гражданского назначения. В настоящее время государство контролирует 75% минус 1 акцию в ГСС после продажи доли в 25% плюс 1 акция компании Alenia Aeronautica (100-процентной дочерней структуре Finmeccanica, "BBB+"/прогноз "Стабильный") в 2009 г. Ассортимент продукции компании в настоящее время представлен исключительно SSJ 100, региональным самолетом, который изначально будет выпускаться в двух версиях – 78-местной и 98-местной. Работа над SSJ 100 была начата в 2001 г., первый тестовый полет состоялся в 2008 г., а первая коммерческая поставка ожидается в 1 кв. 2011 г. Поскольку компания ведет деятельность "с нуля", ее кредитоспособность как отдельного предприятия является слабой и останется такой в среднесрочной перспективе. По мере наращивания объемов производства в следующие три года, Fitch не ожидает, что ГСС будет иметь положительное значение EBITDA или генерировать свободный денежный поток в течение указанного периода, и компания продолжит зависеть от государственной помощи для финансирования своей деятельности.

Контакты:

Первый аналитик, Том Кружч, Директор + 48 22 338 6294

Второй аналитик, Алексей Фадюшин, Директор +7 495 956 5520

Председатель комитета, Эммануэль Буль, Старший директор +33 1 44 29 91 84

 Контакты для прессы:

Анна Быкова, Москва, тел.: + 7 495 956 9903/9901, anna.bykova@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые рейтинговые критерии представлены на сайте www.fitchratings.com: см. методологию "Рейтингование аэрокосмических и оборонных предприятий" ("Rating Aerospace and Defence Companies") от 10 июня 2010 г. и "Взаимосвязь между рейтингами материнской и дочерней компаний" ("Parent and Subsidiary Rating Linkage") от 14 июля 2010 г.

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ "КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ" САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, "КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ" МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.RU.