

АКРА ПРИСВОИЛО СТАТУС «РЕЙТИНГ НА ПЕРЕСМОТРЕ — НЕГАТИВНЫЙ» ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ АО «ЗТЗ»

ИЛЬЯ МАКАРОВ

Директор, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 220
ilya.makarov@acra-ratings.ru**ВАСИЛИЙ ТАНУРКОВ**

Директор, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 03 44
vasilii.tanurcov@acra-ratings.ru

АО «ЗТЗ» (далее — Компания, ЗТЗ) 03.02.2022 сообщило о подписании соглашения с АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (рейтинг АКРА — AA+(RU), прогноз «Позитивный») по приобретению 100% акций АО «Уральская Сталь» (Новотроицк, Оренбургская область). Закрытие сделки ожидается в феврале 2022 года. Сумма сделки официально не раскрывается, однако, по имеющейся у АКРА информации, она будет материальной в сопоставлении с текущим объемом бизнеса ЗТЗ.

Кредитный рейтинг ЗТЗ был подтвержден на уровне **BBB+(RU)**, прогноз «Стабильный», 17.05.2021 и определялся, с одной стороны, сильной рыночной позицией Компании как одного из ведущих поставщиков труб большого диаметра (ТБД) на российском рынке, средними бизнес-профилем и уровнем корпоративного управления, а также низкой долговой нагрузкой и высоким покрытием процентов. С другой стороны, сдерживающее влияние на уровень рейтинга ЗТЗ оказывали в первую очередь размер бизнеса Компании (ниже среднего), слабая географическая диверсификация, низкая степень вертикальной интеграции, а также концентрация на одном заводе.

ЗТЗ — один из крупнейших в России производителей ТБД. Основным видом деятельности Компании является производство электросварных ТБД для нефте- и газопроводов. Компания также производит трубы с пенополиуретановой изоляцией (ППУ). В 2020 году выручка Компании по РСБУ составила 33,4 млрд руб. по сравнению с около 45 млрд руб. в 2019-м, при этом объем продаж основного товара — ТБД — снизился в связи с переносом крупных инфраструктурных проектов и ремонтно-эксплуатационных работ вследствие ограничений, вызванных пандемией коронавируса. ЗТЗ является ключевым активом Компании, другие производственные активы отсутствуют. Штат Компании составляет около 1 400 человек. Контрольный пакет (74,99%) принадлежит офшорной структуре ЗТЗ Холдинг Лимитед, конечным бенефициаром которой является Сафин Д. Г., — генеральный директор Компании. 25% принадлежит ООО «Кседос Инвест».

Статус «Рейтинг на пересмотре — негативный» отражает необходимость проведения АКРА дополнительного анализа оценки влияния приобретения АО «Уральская Сталь» на долговую нагрузку ЗТЗ, а также на его бизнес-профиль. С учетом имеющейся информации сделка окажет существенное негативное влияние на кредитные метрики ЗТЗ, которые могут быть несопоставимы с уровнем текущего кредитного рейтинга Компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- высокая вероятность закрытия сделки.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

Статус «Рейтинг на пересмотре — негативный» предполагает возможное понижение рейтинга на краткосрочном горизонте 90 дней.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — негативный» и подтверждению кредитного рейтинга могут привести:

- комфортные условия предоставления займа на реализацию сделки по покупке АО «Уральская Сталь» в совокупности с предоставлением финансовой модели, подтверждающей органичное встраивание приобретаемого актива в бизнес-модель ЗТЗ и обеспечивающего рост консолидированной операционной прибыли и сохранение кредитных метрик Компании на уровне, требуемом для подтверждения текущего рейтинга;
- отказ от реализации сделки по покупке АО «Уральская Сталь».

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — негативный» и понижению кредитного рейтинга может привести:

- ухудшение кредитных метрик в результате покупки актива, уровень которых будет несопоставим с требуемым для текущего рейтинга.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bbb+**.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО «ЗТЗ» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «ЗТЗ» был опубликован АКРА 22.05.2019. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «ЗТЗ» ожидается в течение 90 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «ЗТЗ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг был присвоен на основании отчетности АО «ЗТЗ» по РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «ЗТЗ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АО «ЗТЗ» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2022

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной негосударственной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.