

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

DRAFT: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

Ведущий кредитный аналитик:

Екатерина Ермоленко, Москва +7 495 783-41-33; ekaterina.ermolenko@standardandpoors.com

Второй кредитный аналитик:

Карен Вартапетов, Москва (7) 495-783-40-18; karen.vartapetov@standardandpoors.com

Содержание

Рейтинговое действие

Обоснование

Основные финансовые и экономические показатели Новосибирска

Оценки рейтинговых факторов

Основные финансовые и экономические показатели Российской Федерации

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

DRAFT

Краткое обоснование изменения рейтинга:

DRAFT: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

Рейтинговое действие

25 марта 2016 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила долгосрочный кредитный рейтинг Новосибирска на уровне «BB+» и рейтинг по национальной шкале на уровне «ruAA+». После этого мы отозвали рейтинги в связи с истечением срока контракта. В то же время мы отозвали рейтинги «BB+» и «ruAA+» по выпущенным городом приоритетным необеспеченным облигациям. На момент отзыва рейтингов прогноз по ним был «Негативным».

Обоснование

На момент отзыва сдерживающее влияние на уровень рейтингов Новосибирска оказывали относительно «слабая», на наш взгляд, экономика города и «неустойчивая и несбалансированная» система региональных (муниципальных) финансов, обуславливающая «низкую» финансовую гибкость бюджета Новосибирска. Влияние этих негативных факторов компенсировалось «удовлетворительным» качеством управления финансами и взвешенным контролем расходов, обеспечивающим «умеренные» финансовые показатели, «удовлетворительные» показатели ликвидности, «низкую» долговую нагрузку и «очень низкий» уровень условных обязательств (для получения дополнительной информации см. статью «Рейтинги Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+»; прогноз – «Негативный», опубликованную 25 сентября 2015 г. на RatingsDirect).

На момент отзыва рейтингов прогноз по ним был «Негативным», что отражало аналогичный прогноз по суверенным рейтингам Российской Федерации.

Основные финансовые и экономические показатели Новосибирска

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

Таблица 1

млн руб.	По состоянию на 31 декабря					
	2013	2014	2015	2016бс	2017бс	2018бс
Текущие доходы	29 820	32 544	30 627	32 914	34 810	36 820
Текущие расходы	28 632	30 169	29 695	31 399	33 317	35 266
Текущий баланс	1 188	2 375	932	1 514	1 493	1 554
Текущий баланс, % текущих доходов	4,0	7,3	3,0	4,6	4,3	4,2
Капитальные доходы	9 677	5 438	3 873	3 871	4 034	4 207
Капитальные расходы (КР)	13 511	9 180	6 758	6 700	6 500	6 500
Баланс с учетом КР	(2 645)	(1 367)	(1 954)	(1 315)	(973)	(738)
Баланс с учетом КР, % доходов бюджета	(6,7)	(3,6)	(5,7)	(3,6)	(2,5)	(1,8)
Погашение долга	4 215	1 350	2 178	3 200	2 250	3 287
Баланс с учетом погашения долга и бюджетных кредитов	(6 860)	(2 717)	(4 132)	(4 515)	(3 223)	(4 025)
Баланс с учетом погашения долга и бюджетных кредитов, % доходов бюджета	(17,4)	(7,2)	(12,0)	(12,3)	(8,3)	(9,8)
Привлеченные средства (брутто)	6 515	2 930	3 757	4 600	3 400	4 100
Баланс с учетом привлеченных средств	(345)	213	(375)	85	177	75
Прирост текущих доходов, %	3,4	9,1	(5,9)	7,5	5,8	5,8
Прирост текущих расходов, %	5,2	5,4	(1,6)	5,7	6,1	5,8
«Гибкие» доходы, % текущих доходов	30,4	29,4	30,4	30,2	30,2	30,2
Капитальные расходы, % расходов бюджета	32,1	23,3	18,5	17,6	16,3	15,6
Прямой долг (на конец года)	12 768	14 348	15 958	17 358	18 508	19 321
Прямой долг, % текущих доходов	42,8	44,1	52,1	52,7	53,2	52,5
Полный долг, % консолидированных текущих доходов	40,1	41,4	48,2	48,7	49,1	48,5
Процентные выплаты, % текущих доходов	1,9	3,0	3,2	3,8	4,1	4,3
Обслуживание и погашение долга, % текущих доходов	16,1	7,2	10,3	13,5	10,6	13,2

Приведенные выше данные и коэффициенты представляют собой результат собственных расчетов аналитиков S&P на основании данных национальных и международных источников и отражают независимое мнение аналитиков S&P относительно своевременности, охвата, точности, надежности и применимости имеющейся информации. Основными источниками информации являются финансовая отчетность и бюджеты, предоставляемые эмитентом. Базовый сценарий (бс) отражает ожидания Standard & Poor's относительно наиболее вероятного сценария.

Таблица 2

	По состоянию на 31 декабря					
	2013	2014	2015	2016бс	2017бс	2018бс
Численность населения	1 535 909	1 557 499	1 571 700	1 581 000	1 590 200	1 599 400
Прирост населения, %	1,6	1,4	0,9	0,6	0,6	0,6
ВРП на душу населения, руб.	427 846	455 165	465 642	486 583	520 365	549 759

Таблица 2

Новосибирск: экономические показатели (cont.)						
По состоянию на 31 декабря						
	2013	2014	2015	2016бс	2017бс	2018бс
Уровень безработицы, %	0,5	0,4	0,7	0,8	0,7	0,6

Приведенные выше данные и коэффициенты представляют собой результат собственных расчетов аналитиков S&P на основании данных национальных и международных источников и отражают независимое мнение аналитиков S&P относительно своевременности, охвата, точности, надежности и применимости имеющейся информации. К числу основных источников, как правило, относятся национальные статистические агентства, Eurostat и Experian Limited. Базовый сценарий (бс) отражает ожидания Standard & Poor's относительно наиболее вероятного сценария.

Оценки рейтинговых факторов

Таблица 3

Новосибирск: оценки рейтинговых факторов	
Система региональных (муниципальных) финансов	Неустойчивая и несбалансированная
Экономика	Слабая
Качество управления финансами	Удовлетворительное
Финансовая гибкость	Низкая
Финансовые показатели	Умеренные
Ликвидность	Удовлетворительная
Долговая нагрузка	Низкая
Условные обязательства	Очень низкие

*Рейтинги, которые Standard & Poor's присваивает РМОВ, основаны в том числе на системе присвоения оценок по восьми основным рейтинговым факторам, приведенным в таблице. Более подробно о присвоении кредитного рейтинга РМОВ на основании анализа восьми рейтинговых факторов см. в статье «Методология присвоения рейтингов региональным и местным органам власти из разных стран мира, за исключением США» (раздел А), опубликованной 30 июня 2014 г.

Основные финансовые и экономические показатели Российской Федерации

Рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте «BB+» и по обязательствам в национальной валюте «BBB-» подтверждены; прогноз — «Негативный» // 18 марта 2016 г.

Критерии и стати, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 19 января 2016 г.
- Методология: присвоение региональным и местным органам власти (за

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

исключением США) рейтингов, превышающих рейтинг суверенного правительства // 15 декабря 2014 г.

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Методология присвоения рейтингов региональным и местным органам власти из разных стран мира, за исключением США // 30 июня 2014 г.
- Методология и допущения: присвоение компаниям и органам власти рейтингов, превышающих суверенные рейтинги // 19 ноября 2013 г.
- Международные общественные финансы: Методология и допущения, используемые для анализа ликвидности региональных и местных органов власти разных стран мира, за исключением США, и связанных с ними организаций, а также для присвоения рейтингов их программам выпуска коммерческих бумаг // 15 октября 2009 г.

В соответствии с нашей политикой и процедурами в состав Рейтингового комитета вошли аналитики, имеющие достаточную квалификацию для участия в голосовании на заседании Комитета и достаточный опыт для обеспечения надлежащего уровня знаний и понимания соответствующей методологии (см. «Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации»). В начале Комитета его председатель подтвердил, что информация, предоставленная Рейтинговому комитету ведущим кредитным аналитиком, была своевременно распространена и была достаточной для принятия обоснованного решения членами Комитета.

После вводной презентации ведущего кредитного аналитика и разъяснения им своих рекомендаций члены Комитета обсудили основные рейтинговые факторы и важнейшие вопросы в соответствии с применяемыми критериями. Члены Комитета рассмотрели и обсудили качественные и количественные факторы риска на основе данных за прошлые периоды и прогнозов.

Оценки основных рейтинговых факторов представлены в разделе «Оценки рейтинговых факторов».

Председатель Комитета обеспечил возможность высказать свое мнение каждому члену Комитета с правом голоса. Председатель Комитета или уполномоченный им представитель ознакомился с проектом отчета, чтобы обеспечить его соответствие решению Комитета. Мнения и решение Рейтингового комитета представлены в приведенном выше обосновании и прогнозе. Значимость каждого рейтингового фактора описывается в методологии, используемой для принятия решения о

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

рейтинговом действии (см. раздел «Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации»).

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего пресс-релиза на английском языке, опубликованного на нашем сайте <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Рейтинг-лист

С	До
Новосибирск	
Кредитный рейтинг эмитента	
По обязательствам в иностранной	
и национальной валютах	
BB+/Негативный/--	BB+/Негативный/--
Рейтинг по национальной шкале	
ruAA+/--/--	ruAA+/--/--
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	
по обязательствам в национальной валюте	
BB+	BB+
Рейтинг по национальной шкале	
ruAA+	ruAA+

Дополнительные контакты:

International Public Finance Ratings Europe; PublicFinanceEurope@standardandpoors.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги российского города Новосибирска подтверждены на уровне «BB+/ruAA+» и затем отозваны; прогноз — «Негативный»

Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва) .

Copyright © 2016 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P), входит в McGraw Hill Financial, Inc. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования, и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.