

Работа с рейтинговыми агентствами и инвесторами

В начале 2018 года благодаря улучшению макроэкономических показателей и усилению устойчивости российской экономики к внешним рискам международные рейтинговые агентства осуществили ряд положительных действий в отношении кредитного рейтинга Российской Федерации: агентство Moody's улучшило прогноз по суверенному рейтингу России со «стабильного» до «позитивного», сохранив его на уровне «Ba1»;

в след за этим агентство Standard & Poor's повысило рейтинг России в иностранной валюте до инвестиционного уровня «BBB–», прогноз «стабильный».

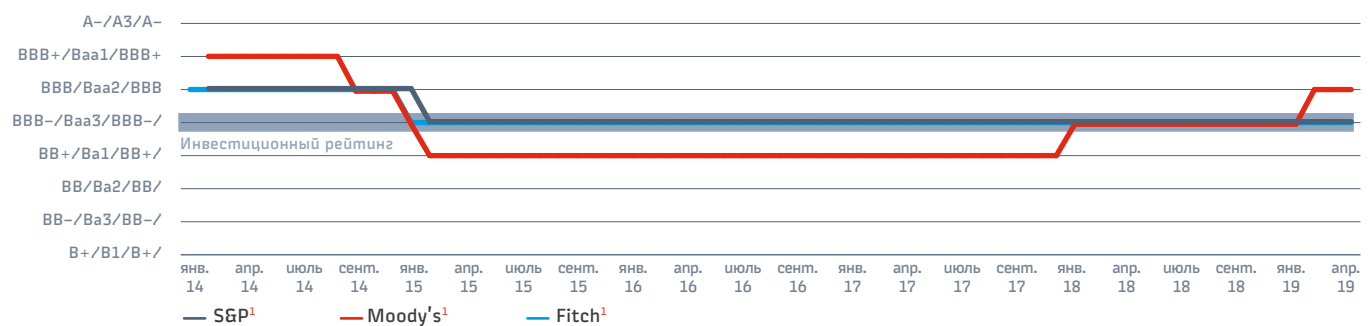
В соответствии с методологией агентств изменение суверенного рейтинга повлекло за собой пересмотр рейтинга ряда квази-суверенных российских эмитентов, в том числе ОАО «РЖД». Так, с учетом успешной

работы Компании в 2017 году, в конце января 2018 года агентство Moody's повысило кредитный рейтинг ОАО «РЖД» до инвестиционного уровня «Baa3» с «позитивным» прогнозом, что соответствовало уровню рейтинга на одну ступень выше суверенного. В конце февраля 2018 года агентство Standard & Poor's повысило рейтинг ОАО «РЖД» до «BBB–», прогноз «стабильный». Рейтинг от агентства Fitch находился

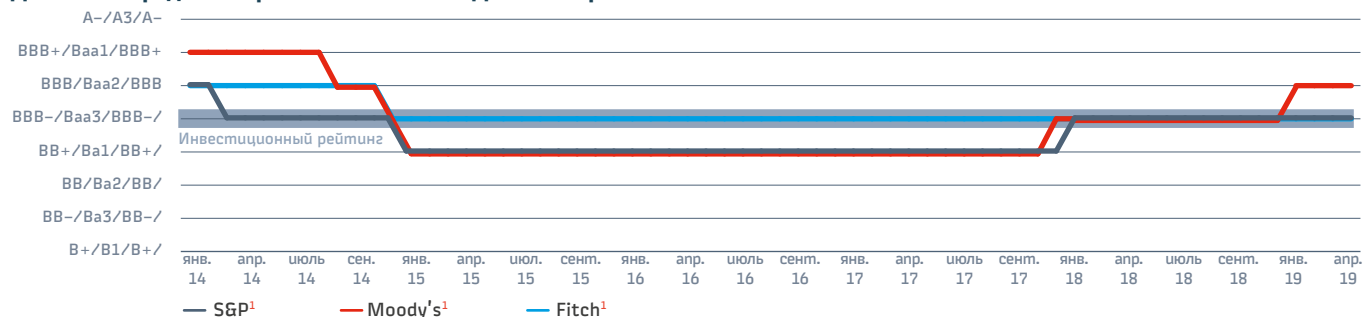
Кредитные рейтинги Российской Федерации и ОАО «РЖД» по состоянию на конец 2018 года

Эмитент	Агентство	Рейтинг	Прогноз
Российская Федерация	Standard & Poor's	BBB–	Стабильный
	Moody's	Ba1	Позитивный
	Fitch	BBB–	Позитивный
ОАО «РЖД»	Standard & Poor's	BBB–	Стабильный
	Moody's	Baa3	Позитивный
	Fitch	BBB–	Позитивный
	АКРА (АО)	AAA(RU)	Стабильный
	Эксперт РА	ruAAA	Стабильный

Динамика кредитных рейтингов ОАО «РЖД» в национальной валюте



Динамика кредитных рейтингов ОАО «РЖД» в иностранной валюте



¹ Международная шкала.

без изменений на уровне «ВВВ–», прогноз «позитивный». Таким образом, с I квартала 2018 года рейтинги ОАО «РЖД» от трех ведущих международных агентств вернулись в инвестиционную категорию.

В своих отчетах, выпущенных в течение года, агентства подтверждали положительную оценку качества работы ОАО «РЖД» по управлению структурой кредитного портфеля, отмечая в том числе сильные операционные и финансовые показатели, умеренный уровень долговой нагрузки, высокие показатели ликвидности, а также диверсифицированные источники заимствований.

Кредитные рейтинги ОАО «РЖД» от национальных рейтинговых агентств были подтверждены на высшем уровне кредитного рейтинга эмитента – «AAA(RU)» и «ruAAA» со «стабильным» прогнозом от агентств АКРА и «Эксперт РА» соответственно. Таким образом, Компания поддерживает дополнительную независимую оценку своего стабильного финансового состояния и высокого кредитного качества в роли заемщика.

Устойчивость государственной политики в области финансов, снижение уязвимости страны от внешних шоков, а также успешная работа Компании в 2018 году привели к повышению в феврале 2019 года агентством Moody's кредитного рейтинга ОАО «РЖД» с инвестиционного

уровня «Ваа3», прогноз «позитивный», до уровня «Ваа2», прогноз «стабильный», что выше уровня суверенного рейтинга на одну ступень. Из 12 компаний, по которым агентство приняло решение о повышении рейтинга выше суверенного, только три компании, включая ОАО «РЖД», имели отношение к инфраструктурному сектору и не являлись экспортерами природных ископаемых. Агентством были отмечены сильные финансовые и операционные результаты работы Компании в 2018 году, достаточный уровень ликвидности, диверсифицированные источники заимствований и комфортный уровень долговой нагрузки, несмотря на значительный рост инвестиционной программы.

В 2018 году ОАО «РЖД» продолжило двусторонний диалог с российскими и зарубежными финансовыми инвесторами как в формате двусторонних встреч, так и через участие в отраслевых конференциях. В ноябре 2018 года представители Компании приняли участие в десятом ежегодном инвестиционном форуме ВТБ Капитал «Россия зовет!», в рамках которого состоялись встречи с крупнейшими российскими и зарубежными инвесторами, подтвердившими заинтересованность в инвестициях в корпоративные долговые инструменты российских эмитентов. В декабре 2018 года в Лондоне был проведен традиционный ежегодный День инвестора с участием руководства Компании.



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ОАО «РЖД» ЗА 2017 ГОД СТАЛ ЛУЧШИМ В НЕСКОЛЬКИХ КОНКУРСАХ

Годовой отчет ОАО «РЖД» за 2017 год занял первые места в двух номинациях ежегодного российского конкурса годовых отчетов ПАО Московская Биржа: «Лучший годовой отчет непубличной компании» и «Лучшая презентация бизнес-модели в отчете непубличной компании».

Кроме того, интерактивная версия годового отчета ОАО «РЖД» за 2017 год завоевала золото в номинации «Транспорт и логистика» на крупнейшем международном конкурсе League of American Communications Professionals (LACP). Печатная версия годового отчета ОАО «РЖД» за 2017 год завоевала серебро в номинации «Транспорт и логистика».