Wysogotowo, 22 grudnia 2011 r.

Agencja Moody's przyznaje spółce PBG ocenę ratingową na poziomie B2, z perspektywą stabilną

- ***Wyznaczenie ratingu (Corporate Family Rating) na poziomie B2 z perspektywą stabilną, odzwierciedla przekonanie Moody's o wiodącej pozycji PBG na polskim rynku budowlanym, który charakteryzuje się językowymi oraz kulturowymi barierami wejścia, co stanowi pewną ochronę przed konkurencją z zewnątrz***
- ***Stabilna perspektywa oceny ratingowej PBG odzwierciedla przyjęte przez Moody's założenia, że Spółka będzie kontynuowała działalność zgodnie z założonym planem rozwoju, utrzymując marże operacyjne na obecnym poziomie oraz osiągnie wyraźny postęp w realizacji przyjętej strategii finansowej zmierzającej do wydłużenia terminów spłaty zadłużenia***
- ***Według analityków Moody's, specjalistyczne obszary działalności PBG przekładają się na wysokie marże brutto w branży gazu ziemnego czy hydrotechniki, a osiągana przez PBG marża EBITA na poziomie 12% jest wynikiem dobrym w porównaniu do spółek o podobnym profilu działalności, które objęte są oceną ratingową Moody's***
- ***Poddanie się ocenie ratingowej otwiera możliwości pozyskania nowych źródeł finansowania***

W swoim raporcie, analitycy Moody's wskazali, że korzystnie na ocenę ratingową wpływa wiodąca pozycja PBG w branży budowlanej w Polsce. Branży, która charakteryzuje się językowymi oraz kulturowymi barierami wejścia, które stanowią pewną ochronę przed konkurencją z zewnątrz, która jest bardziej skłonna ubiegać się o kontrakty wspólnie z polskimi partnerami niż stawać do przetargów samodzielnie. Zaznaczono jednak, iż pomimo faktu posiadania przez PBG względnej przewagi na rynku krajowym, skala działalności Spółki, mierzona całkowitym poziomem przychodów, jest niewielka w porównaniu z innymi międzynarodowymi koncernami budowlanymi.

Analitycy Moody's wskazali, że czynnikiem, który negatywnie zaważył na przyznanej Spółce ocenie ratingowej, jest ryzyko integracji związane z nabyciem większościowego udziału w Rafako. Przyznana PBG ocena ratingowa uwzględnia założenie, że transakcja nabycia Rafako zostanie sfinalizowana w krótkim terminie i że spółka przeznaczyła na ten cel długoterminowe źródła finansowania. Analitycy

spodziewają się, że w przyszłości działalność Rafako powinna generować istotną część przychodów i wyniku EBITA Grupy.

Przesłankami do przyznania wyższej oceny ratingowej mogą być, w ocenie Moody's, skuteczne przeprowadzenie transakcji przejęcia Rafako oraz obniżenie skorygowanego wskaźnika dźwigni finansowej, wraz z jednoczesnym doprowadzeniem do poprawy profilu płynności poprzez wydłużenie terminów spłaty zadłużenia oraz istotne ograniczenie uzależnienia od corocznej prolongaty utrzymywanych limitów odnawialnych.

Podstawą do obniżenia oceny ratingowej z kolei, mogłoby być obniżenie wartości portfela zamówień do ok. 1,0x rocznych przychodów, pogorszenie profilu płynności Spółki lub wzrost wskaźnika zadłużenia w relacji do zysku EBITDA (w rozumieniu definicji przyjętej przez Moody's) powyżej 5,0x.

Poddanie się ratingowi umożliwi Spółce dostęp do nowych źródeł finansowania.

Podsumowanie komunikatu wydanego przez agencję Moody's będzie dostępne w języku angielskim na stronie internetowej agencji: www.moodys.com

Grupa PBG świadczy specjalistyczne usługi budowlane w zakresie instalacji do wydobycia gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz generalne wykonawstwo inwestycji z zakresu budownictwa energetycznego, infrastrukturalnego, przemysłowego, drogowego i mieszkaniowego.

Kontakt:
Kinga Banaszak-Filipiak
rzecznik prasowy; dyrektor ds. relacji inwestorskich
+48 691 470 491
kinga.banaszak@pbg-sa.pl

PBG SA ul. Skórzewska 35 Wysogotowo k. Poznania 62-081 Przeźmierowo, tel. +48 61 66 50 700, faks +48 61 66 51 701,
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS 0000184508, REGON 631048917, NIP 777 21 94 746. Wysokość kapitału zakładowego: 14 295 000,00 zł - wpłacony w całości.
www.pbg-sa.pl, e-mail: polska@pbg-sa.pl