

Fitch potwierdził ratingi Zabrza na poziomie „BB+”; Perspektywa Stabilna

Fitch Ratings-Londyn/Warszawa-12 czerwca 2012: Fitch Ratings potwierdził długoterminowe ratingi międzynarodowe Zabrza dla zadłużenia w walucie zagranicznej i krajowej na poziomie „BB+” oraz długoterminowy rating krajowy na poziomie „BBB+(pol)”. Perspektywa ratingów jest Stabilna.

Ratingi odzwierciedlają stosunkowo słabe wyniki Zabrza na poziomie operacyjnym oraz oczekiwania Fitch, że będą się one stopniowo poprawiać w średnim okresie. Ze względu na niskie wyniki operacyjne oraz słabą płynność w latach 2012-2013, Miasto może nie osiągnąć nadwyżki operacyjnej wystarczającej dla pełnego pokrycia obsługi zadłużenia. Równocześnie Ratingi Zabrza biorą pod uwagę umiarkowany poziom zadłużenia bezpośredniego oraz niższe zapotrzebowanie na finansowanie długiem. Uwzględniają również rosnące zadłużenie spółek komunalnych.

Ratingi Zabrza mogą zostać obniżone, jeśli w średnim okresie marża operacyjna spadnie poniżej 2% i/lub gdy zadłużenie bezpośrednie będzie dynamicznie rosnąć, znacznie przekraczając prognozy Fitch oraz, gdy wskaźnik pokrycia długu przekroczy 20 lat. Jednocześnie ratingi mogą zostać podniesione w przypadku, gdy Miasto trwale poprawi wyniki operacyjne i wskaźnik pokrycia długu spadnie poniżej 8 lat, a zadłużenie bezpośrednie i pośrednie Miasta nie przekroczy prognozy Fitch.

Nadwyżka operacyjna Zabrza w 2011r. poprawiła się nieznacznie do 26 mln zł (2010: 22 mln zł) i według prognoz Fitch wzrośnie do poziomu 50 mln zł w 2015r. w wyniku podjętych działań w zakresie racjonalizacji kosztów (np. zamrożenie płac w administracji, wspólne zamówienia usług). Od 2014r. powinna ona być wystarczająca do pełnej obsługi długu, która to będzie rosła. Fitch uważa, że bez głębszych zmian w wydatkach operacyjnych, Miasto może nie uzyskać znaczącej poprawy wyników operacyjnych.

Stan środków na rachunku Zabrza spadł do historycznie niskich 5,8 mln zł na koniec 2011r. Miasto korzysta z kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytowy w wysokości 30 mln zł przysługuje Miastu w ramach obowiązującej do 2015r. umowy na obsługę bankową, co w ocenie Fitch należy zabezpieczyć Miasto na wypadek niedoboru gotówki w ciągu roku.

Fitch spodziewa się, że zadłużenie bezpośrednie Miasta zwiększy się do około 287 mln zł w 2015r. (2011r.: 228,4 mln zł), ale pozostanie umiarkowane i nie przekroczy 45% dochodów bieżących Zabrza. Zdaniem Agencji poprawa wyników operacyjnych przyczyni się do poprawy wskaźnika pokrycia długu, który może wynieść 9 lat w 2015r. w porównaniu do 14,2 lat w 2011r. Struktura zadłużenia Zabrza jest korzystna, gdyż około 50% długu to pożyczki preferencyjne.

W latach 2014-2026 Zabrza będzie dokonywać płatności na rzecz SovereignFund TFI S.A. w wysokości średnio 21 mln zł rocznie. Płatności związane są z finansowaniem przez fundusz projektu budowy stadionu. Fundusz finansuje 162 mln zł z wartego 279 mln zł projektu (z uwzględnieniem kosztów finansowych za cały okres finansowania). W ocenie Fitch wpłaty te

mogą być niedoszacowane. W przypadku, gdy Miasto osiągnie niższe niż prognozowane przez Agencję wyniki operacyjne, Zabrze może być zmuszone dodatkowo się zadłużyć, by wywiązać się z płatności.

Zabrze, liczące 176.360 mieszkańców na koniec 2011r., jest średniej wielkości miastem leżącym w województwie śląskim. Województwo śląskie jest trzecim najbogatszym województwem w Polsce, którego Produkt Regionalny Brutto na mieszkańca stanowił 113,1% średniej krajowej w 2009r.

Kontakt:

Analitik wiodący
Dorota Dzedzic
Director
+48 22 338 62 96
Fitch Polska S.A.
ul. Królewska 16,
00-103 Warszawa

Drugi Analitik
Renata Dobrzyńska
Associate Director
+48 22 338 62 82

Przewodniczący Komitetu
Christophe Parisot
Senior Director
+33 1 44 29 91 34

Media Relations: Peter Fitzpatrick, London, Tel: + 44 (0)20 3530 1103, Email: peter.fitzpatrick@fitchratings.com.

Dodatkowe informacje są dostępne na stronie: www.fitchratings.com.

Powyższe ratingi zostały nadane na zlecenie emitenta, i w związku z tym Fitch otrzymał wynagrodzenie za ich nadanie. Zastosowane metodyki: „Tax-Supported Rating Criteria” opublikowana 16 sierpnia 2011r. oraz „International Local and Regional Governments Rating Criteria” opublikowana 5 marca 2012r., są dostępne na www.fitchratings.com.

WSZYSTKIE RATINGI FITCH PODLEGAJĄ PEWNYM OGRANICZENIOM ORAZ WYŁĄCZENIOM ODPOWIEDZIALNOŚCI. PROSIMY O ZAPOZNANIE SIĘ Z TYMI OGRANICZENIAMI I WYŁĄCZENIAMI ODPOWIEDZIALNOŚCI NA STRONIE FITCH: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). PONADTO, NA STRONIE AGENCJI „WWW.FITCHRATINGS.COM” ZNAJDUJĄ SIĘ PUBLICZNIE DOSTĘPNE DEFINICJE RATINGÓW ORAZ ZASADY ICH STOSOWANIA. OPUBLIKOWANE TAM RATINGI, KRYTERIA ORAZ METODYKI SĄ W KAŻDEJ CHWILI DOSTĘPNE. NA STRONIE AGENCJI W SEKCJI „CODE OF CONDUCT”

ZNAJDUJĄ SIĘ DOKUMENTY: CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, A TAKŻE INNE ODPOWIEDNIE DOKUMENTY DOTYCZĄCE POLITYK I PROCEDUR STOSOWANYCH PRZEZ FITCH.