

14, Νοεμβρίου 2016

## ICAP Credit Rating

Στις 14.11.2016, η ICAP πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της εταιρείας **ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.** και διατήρησε το Credit Rating της στη ζώνη πιστοληπτικής διαβάθμισης **BB**.

Η απόδοση του ICAP Rating βασίζεται σε πιστωτικά υποδείγματα που έχει αναπτύξει η ICAP βάσει διεθνών πρακτικών, καθώς και στην ποιοτική αξιολόγηση των στοιχείων και των ειδικών χαρακτηριστικών των εξεταζόμενων εταιρειών από Αναλυτές. Στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη τα μεγέθη και η πορεία εργασιών του κλάδου, καθώς και τα ειδικά χαρακτηριστικά της επιχείρησης.

Η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. δραστηριοποιείται στον ενεργειακό κλάδο και συγκεκριμένα στην κατασκευή και εκμετάλλευση εγκαταστάσεων ανανεώσιμων πηγών αιολικής και υδροηλεκτρικής ενέργειας, φωτοβολταϊκών πάρκων, καθώς και άλλων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ). Επιπλέον, στον κατασκευαστικό τομέα ασχολείται με την ανάληψη και εκτέλεση δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων, ως κύριος ανάδοχος, ως υπεργολάβος ή μέσω κοινοπραξιών.

Η παραγωγή και πώληση ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές και συγκεκριμένα από Αιολικά Πάρκα συμβάλλει κατά το μεγαλύτερο ποσοστό (>70%) στη διαμόρφωση του κύκλου εργασιών. Επίσης, το 38% των συνολικών εσόδων προέρχεται από αγορές του εξωτερικού.

Τυχόν κίνδυνοι για ομαλή εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων των εταιρειών του κλάδου και κατ' επέκταση της μητρικής και των θυγατρικών της, προέρχονται κυρίως από τα δομικά προβλήματα του ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ και από ενδεχόμενες καθυστερήσεις και αύξηση του μέσου χρόνου εξόφλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από τον ΛΑΓΗΕ.

Θετικά στοιχεία που λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση είναι ο υψηλός δείκτης ταμειακής ρευστότητας (0,95) και οι λειτουργικές ταμειακές ροές. Ο δείκτης Καθαρού Δανεισμού/ΕΒΙΤΔΑ και ΕΒΙΤΔΑ/Καθαρές Χρηματοοικονομικές Δαπάνες διαμορφώνονται σε 3,22x και 3,10x αντίστοιχα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Μεθοδολογία Απόδοσης Αξιολογήσεων Πιστοληπτικής Ικανότητας της ICAP, την Κλίμακα Διαβάθμισης ICAP Credit Rating, τον Κώδικα Δεοντολογίας, καθώς και κάθε άλλο έγγραφο που περιγράφει τα μέτρα, τις



διαδικασίες και τις πολιτικές που εφαρμόζει η ICAP για την εναρμόνιση της με τον ως άνω Κανονισμό, πατήστε [εδώ](#).

Επικοινωνία:

Δήμητρα Τσώνη, Ιων Δελίδης

Τηλ: 2107200000,

Email: [rating@icap.gr](mailto:rating@icap.gr)