

НКР присвоило кредитный рейтинг ООО «Село Зелёное Холдинг» на уровне A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	-
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	-
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Село Зелёное Холдинг» (далее — «Село Зелёное», «компания») кредитный рейтинг на уровне A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля компании обусловлена сильными и устойчивыми рыночными позициями, специализацией на торговле товарами первой необходимости (молоко, яйца, мясо птицы), широкой диверсификацией потребителей и ключевых активов.
- Умеренную оценку финансового профиля определяют очень сильные показатели ликвидности, умеренные значения рентабельности и обслуживания долга при невысоких значениях собственного капитала и умеренно высокой долговой нагрузке.
- Низкие акционерные риски, значительный опыт топ-менеджмента и высокое качество стратегического планирования позитивно сказываются на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары»; в то же время давление на его оценку оказывает отсутствие совета директоров.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Село Зелёное Холдинг» и его дочерние организации (далее совместно именуемые «группа») — один из крупнейших агрохолдингов России. Головная компания группы зарегистрирована в Ижевске (Республика Удмуртия).

В состав группы входят 22 производственные площадки: молочные и птицеводческие фермы, свинокомплексы, предприятия по переработке молока и мяса, комбикормовый завод. Группа работает на федеральном уровне, активно сотрудничает с крупнейшими сетями розничных магазинов.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	80,7	93,7
OIBDA ²	14,0	11,8
Чистая прибыль	7,7	4,1
Активы, всего	59,8	68,0
Совокупный долг с учётом обязательств аренды, поручительств и квазикапитала	38,7	42,7
Собственный капитал	9,5	9,9

² Прибыль от продаж (операционная прибыль) до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Илья Куплинов

iliya.kuplinov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные устойчивые рыночные позиции, высокая диверсификация потребителей и активов

Устойчиво сильные позиции «Село Зелёное» на российском рынке сельскохозяйственной продукции поддерживают оценку бизнес-профиля. Компания (вместе с дочерними предприятиями) занимает 6-е место в списке крупнейших агрохолдингов России и такое же место по производству яиц, входит в топ-3 по производству молочных продуктов.

НКР позитивно оценивает потенциал роста рынков присутствия компании в силу широкого сотрудничества с федеральными и региональными продуктовыми сетями.

«Село Зелёное» специализируется на производстве продуктов питания первой необходимости, и волатильность цен почти не влияет на объёмы спроса на них в натуральном выражении, что приводит к низким колебаниям выручки и позволяет оценить устойчивость рыночных позиций компании близко к максимальному значению.

Высокая оценка географии рынков присутствия объясняется поставками продукции компании в 74 региона России при посредничестве федеральных, региональных и локальных сетей. Крупнейшими рынками сбыта являются Удмуртия (20%), Москва и Московская область (19%).

«Село Зелёное» в течение длительного периода поддерживает достаточно высокую долю основных средств в структуре активов, что обуславливает умеренно высокие оценки показателя «Доля ключевых активов». При этом основные производственные активы компании широко диверсифицированы. Уровень обновления ключевых активов оценивается НКР как умерен-

ный: на производственных площадках компании непрерывно реализуются проекты, направленные на реконструкцию и модернизацию инфраструктуры. Кроме того, компания реализует проекты, направленные на приобретение и последующую рекультивацию земель на животноводческих предприятиях. В настоящее время группа осуществляет глубокую модернизацию своей крупнейшей площадки по переработке молока.

Умеренно высокая долговая нагрузка при очень высокой ликвидности

Долговая нагрузка (совокупный долг/OIBDA) компании является основным сдерживающим фактором оценки финансового профиля. За 2024 год она выросла с 2,8 до 3,6, так как совокупный долг увеличился на 3,9 млрд руб. (до 42,6 млрд руб.) при снижении OIBDA на 2,2 млрд руб. (до 11,8 млрд руб.). Долг компании формируют долгосрочные (67%) и краткосрочные кредиты и займы (30%), а также обязательства по аренде.

По итогам 2025 года НКР ожидает снижения долговой нагрузки до 2,9 в силу опережающего роста OIBDA (+50% согласно расчётам агентства) в сравнении с долгом (+19%).

Запас прочности по обслуживанию долга оценивается как умеренный: покрытие OIBDA процентных расходов на 31.12.2024 г. составляло 2,2, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам (за счёт денежных средств и OIBDA) – 103%.

Ликвидность «Село Зелёное» поддерживает оценку финансового профиля в целом, поскольку имеет максимальную оценку согласно методологии НКР благодаря значительным остаткам неиспользованных кредитных линий банков. Показатель абсолютной ликвидности составил 169% на 31.12.2024 г., текущей ликвидности – 268%.

Рентабельность по OIBDA за 2024 год снизилась с 17% до 13%, по чистой прибыли – с 13% до 6%. Показатели прибыли сократились в прошлом году из-за резкого роста цен на зерновые, импортные ветпрепараты, витамины и аминокислоты с одновременной стагнацией цен на готовую продукцию.

Доля собственного капитала в активах снизилась с 17% на 31.12.2023 г. до 15% на 31.12.2024 г., поскольку скорректированные активы (+14%) выросли быстрее скорректированного капитала (+5%). В соответствии с методологией НКР в составе капитала учтены займы, полученные от связанных сторон и выданные ассоциированным компаниям.

Низкие акционерные риски и высокий уровень стратегического планирования

Акционерные риски компании оцениваются НКР как низкие, структура владения достаточно прозрачна для агентства. По имеющимся в распоряжении НКР данным, каких-либо значительных изменений в структуре собственности компании в ближайшее время не ожидается.

Сдерживающим фактором для оценки системы корпоративного управления компании является отсутствие совета директоров. Процессы управления рисками формализованы. «Село Зелёное» ежегодно готовит отчётность по МСФО, однако не публикует её.

НКР высоко оценивает стратегическое планирование компании. Поддерживающее влияние оказывают опыт перехода с рынков регионального уровня на федеральный, а также существенное укрепление флагманского бренда: продажи продукции под брендом «Село Зелёное» многократно выросли за последние несколько лет.

Компания характеризуется положительной кредитной историей и высокой платёжной дисциплиной.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли функционирования компании) не оказало существенного влияния на уровень БОСК компании.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне а.г.и.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Село Зелёное Холдинг» соответствует ОСК и установлен на уровне А.г.и.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей долговой нагрузки, структуры фондирования, рентабельности и обслуживания долга на фоне роста объёмов производства.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного сокращения производства сырого молока в Удмуртии и Татарстане; существенного ухудшения показателей долговой нагрузки, ликвидности, рентабельности и обслуживания долга; приостановки эксплуатации ключевых производственных активов в связи с форс-мажорными обстоятельствами.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Село Зелёное Холдинг» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Село Зелёное Холдинг», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Село Зелёное Холдинг» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «Село Зелёное Холдинг» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Село Зелёное Холдинг» зафиксировано не было.

© 2025 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).