

НКР повысило кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» с ВВ-.ru до ВВ.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

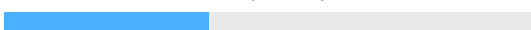
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» (далее — «Плаза-Телеком», «компания») с ВВ-.ru до ВВ.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение рейтинга «Плаза-Телеком» обусловлено существенным улучшением показателей финансового профиля, в том числе за счёт значительного улучшения показателей абсолютной и текущей ликвидности, снижения зависимости от крупнейшего кредитора, увеличения запаса прочности по обслуживанию долга.
- «Плаза-Телеком» работает в густонаселённых регионах с высоким платёжеспособным спросом, хотя географическая диверсификация пока остаётся ограниченной; это наряду с отсутствием концентрации рисков на отдельных поставщиках и активах обуславливает оценку её бизнес-профиля выше среднего.
- Оценку систематического риска бизнес-профиля сдерживает низкая доля компании на российском рынке продуктового ритейла через вендинговые аппараты, отличающемся высокой степенью конкуренции.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают слабые оценки показателей долговой нагрузки и структуры фондирования, но его частично смягчают умеренные метрики рентабельности, ликвидности и обслуживания долга.
- Система корпоративного управления находится на этапе становления, что ограничивает оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Плаза-Телеком» продаёт продукцию известных брендов (готовую еду, напитки, средства личной гигиены) в розницу — через сеть вендинговых автоматов, а также предлагает в аренду зарядные устройства. Основано в 2009 году.

«Плаза-Телеком» работает с такими брендами, как «ВкусВилл», «Азбука Вкуса», «Шоколадница», «Самокат», «КофеХауз», «Еаптека», «One Price Coffee Local».

По итогам 2023 года компания занимала 11-е место среди российских продавцов продукции через вендинговые автоматы по выручке. На 30.06.2024 г. парк компании насчитывал 639 автоматов в торговых точках Москвы, Санкт-Петербурга, Ленинградской и Московской областей.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	365,7	415,9
OIBDA ²	53,6	71,0
Чистая прибыль	5,4	9,0
Активы, всего	355,3	438,6
Совокупный долг	187,4	263,8
Собственный капитал	100,6	102,2

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ, расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ уровень БОСК: bb

Низкие рыночные позиции на рынке с высоким потенциалом роста

Рыночные позиции «Плаза-Телеком» оцениваются как низкие, поскольку компания занимает 11-е место по выручке среди российских продавцов товаров через вендинговые автоматы. Кроме того, широкая фрагментированность рынка и слабые барьеры для входа на него оказывают давление на оценку систематического риска бизнес-профиля.

В то же время повышенная устойчивость и умеренный потенциал роста рынка розничной торговли продовольственными товарами благоприятно сказываются на оценке систематического риска бизнес-профиля компании: «Плаза-Телеком» работает преимущественно в сфере розничной торговли продуктами питания — секторе экономики, который демонстрирует повышенную резистентность к внешним потрясениям. В последние 10 лет номинальные объёмы рынка в денежном выражении устойчиво росли, совокупный среднегодовой темп роста за этот период составил около 8%. Оборот розничной торговли продовольственными товарами в РФ по итогам прошлого года увеличился в номинальном выражении на 9,5%, до 23 трлн руб.

Поддержку оценке специфического риска оказывает географическая диверсификация бизнеса: компания работает в четырёх крупных регионах РФ с высоким платёжеспособным спросом населения. Однако небольшой по меркам отрасли парк вендинговых автоматов компании (639 аппаратов) и умеренное разнообразие ассортимента ограничивают оценку специфического риска бизнес-профиля.

Среди аспектов, оказывающих положительное влияние на оценку бизнес-профиля «Плаза-Телеком», НКР выделяет высокую диверсификацию базы поставщиков (доля крупнейшего порядка 26%) и низкую концентрацию активов (максимальная доля одного вендингового аппарата не превышает 3% совокупной выручки сети), при этом сами вендинговые автоматы застрахованы от рисков порчи и утраты имущества.

Повышенная долговая нагрузка, умеренные ликвидность и рентабельность

Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывает повышенная долговая нагрузка, обусловленная ростом масштабов вендингового бизнеса «Плаза-Телеком». Отношение совокупного долга к OIBDA на 31.12.2023 г. составляло 3,7 (годом ранее данное соотношение было 3,5).

Поддержку оценке финансового профиля продолжает оказывать умеренный запас прочности по обслуживанию долга: совокупный размер

денежных средств и OIBDA в 2023 году был в 1,4 раза больше общей суммы краткосрочного долга и чистых процентных расходов. Доля краткосрочных обязательств в прошлом году сократилась с 16% до 4% совокупного долга.

Ликвидность компании значительно улучшилась в 2023 году по причине существенного роста ликвидных активов, включая остатки денежных средств, на фоне сокращения текущих обязательств: покрытие текущих обязательств денежными средствами увеличилось с 8% до 75%, соотношение текущих обязательств и ликвидных активов – со 102% до 290%. К концу 2024 года в результате планируемого сокращения текущих обязательств прогнозируется рост покрытия текущих обязательств денежными средствами до 208%, ликвидными активами – до 553%.

Показатели рентабельности компании оцениваются выше среднего: рентабельность по OIBDA в 2023 году выросла с 15% до 17% в том числе в результате снижения расходов на подготовку и установку новых торговых автоматов, так как компания покупала уже укомплектованные автоматы (монетоприёмники, купюроприёмники, программное обеспечение, терминалы). Рентабельность активов по чистой прибыли осталась на уровне 2%. По оценкам агентства, в 2024 году показатели рентабельности останутся на уровне прошлого года.

Доля собственного капитала в структуре фондирования сократилась в 2023 году с 28% до 23%, что во многом обусловлено более медленным ростом капитала по сравнению с ростом активов.

Умеренные акционерные риски и становление системы корпоративного управления

Акционерные риски «Плаза-Телеком» оцениваются НКР как умеренные: структура владения компанией является прозрачной для агентства.

Умеренно слабая оценка качества корпоративного управления обусловлена отсутствием у компании отчётности по МСФО и утверждённой стратегии развития. В то же время принятые в 2023 году регламентирующие документы по корпоративному управлению (положения о наблюдательном совете, правлении, управлении рисками) в будущем позволят компании минимизировать концентрацию принятия решений на собственниках

и в большей степени соблюдать баланс интересов кредиторов и собственников.

Компания имеет положительную кредитную историю с 2018 года, а также положительную платёжную дисциплину по уплате обязательств в рамках кредиторской задолженности, по налоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды и по выплате зарплаты сотрудникам.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, неблагоприятные события в отрасли) не оказало существенного влияния на уровень собственной кредитоспособности «Плаза-Телеком».

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» присвоен на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести укрепление рыночных позиций за счёт установки вендинговых автоматов в локациях с высоким трафиком; снижение долговой нагрузки; улучшение других финансовых метрик, в том числе обслуживания долга, ликвидности и рентабельности; рост доли собственного капитала; формирование отчётности по стандартам МСФО, дальнейшее развитие практики управления рисками и корпоративных процедур.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае невыполнения планов расширения бизнеса и увеличения рыночной доли компании; ослабления географической диверсификации бизнеса; повышения концентрации на одном поставщике; ухудшения доступа к источникам ликвидности, дальнейшего роста долговой нагрузки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Плаза-Телеком» 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.

Кредитный рейтинг ООО «Плаза-Телеком» был впервые опубликован 02.08.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Плаза-Телеком», 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 «Плаза-Телеком» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало ООО «Плаза-Телеком» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Плаза-Телеком» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).