

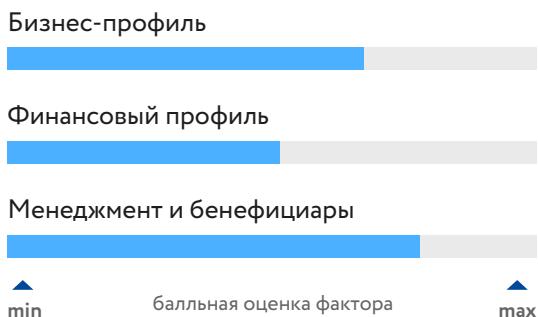
# НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Патриот Групп» на уровне BBB.ru, прогноз — стабильный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BBB.ru
Прогноз	стабильный

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Патриот Групп» (далее – «Патриот Групп», «компания») на уровне BBB.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

## Резюме

- Умеренная оценка бизнес-профиля компании обусловлена широкой товарной номенклатурой, развитием высокомаржинальных собственных товарных марок, функционированием магазинов в регионах с высоким оборотом розничной торговли, низкой концентрацией факторов производства и диверсификацией каналов продаж.
- Оценку бизнес-профиля сдерживают умеренная доля ключевых активов и низкая рыночная доля компании на российском рынке товаров для дома, отличающаяся фрагментированностью.
- Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля «Патриот Групп» оказывают связанные с финансовой арендой платежи, которые влияют на размер и структуру долговой нагрузки, а также на структуру фондирования, в которой преобладают заёмные средства; их влияние на оценку несколько сглаживается сильными показателями рентабельности.
- НКР отмечает сохранение высокого качества корпоративного управления, управления рисками и поддержание вектора стратегии развития, направленной на сохранение высокого уровня рентабельности бизнеса и роста конверсии продаж.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Патриот Групп» — владелец торговой сети Williams et Oliver, реализующей посуду и товары для кухни. В ассортиментном портфеле компании 590 брендов известных международных и отечественных производителей и около 22 тыс. товарных позиций. Компания развивает линейки собственных брендов в рамках контрактного производства.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	1 344	1 654
OIBDA <sup>2</sup>	339	597
Чистая прибыль	-63	44
Активы, всего	1 405	2 139
Совокупный долг <sup>3</sup>	1 002	1 831
Собственный капитал	37	40

<sup>2</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>3</sup> С учётом выданных гарантий и поручительств

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: **bbb**

#### Невысокая рыночная доля и широкая диверсификация активов

Умеренная оценка бизнес-профиля учитывает низкую долю «Патриот Групп» на ключевом для неё рынке посуды и кухонной утвари в России. Рынки присутствия компании характеризуются ограниченным потенциалом роста и сравнительно высокой устойчивостью: розничные магазины ориентированы на клиентские сегменты «средний», «средний+», «премиальный» и расположены в Московском регионе, Санкт-Петербурге, Краснодаре, Сочи, Ростове-на-Дону, Екатеринбурге, Самаре и Казани. Устойчивость рынков присутствия в данный момент поддерживается спросом на товары для дома. Однако в условиях стагнации реальных доходов населения дальнейший потенциал роста весьма ограничен.

География рынков присутствия положительно влияет на формирование выручки компании в силу высокого среднего дохода населения в Московском регионе и других крупных городах России. Кроме того, разнообразие товарных групп, ценового диапазона и форматов реализации позволяет повышать оборот и поддерживает устойчивость «Патриот Групп» к рыночным рискам.

В 2025 году компания сократила количество брендов на 3%, в 2 раза увеличила долю высокомаржинальных собственных товарных марок и оптимизировала затраты на логистику. Помимо этого, компания улучшила условия аренды: большая часть договоров в настоящее время номинирована в российских рублях, по всем валютным договорам курс зафиксирован. У «Патриот Групп» появились новые каналы продаж и новые договоры поставки с маркетплейсами. Помимо этого, компания завершила приобретение сети магазинов по продаже посуды, включая бренд и товарные запасы, что в дальнейшем вместе с оптимизацией продаж может положительно повлиять на операционные результаты.

Умеренную поддержку оценке бизнес-профиля оказывает отражение в балансе компании активов в форме права пользования. Вместе с тем отсутствие значимой концентрации факторов производства положительно сказывается на оценке бизнес-профиля: доля наиболее доходных магазинов компании в общей выручке остаётся невысокой.

#### Низкая доля собственного капитала при сильных показателях рентабельности

Оценку финансового профиля «Патриот Групп» определяют сильные показатели рентабельности, умеренные долговая нагрузка, запас прочности по обслуживанию долга и ликвидность, а также низкая доля капитала в пассивах.

За 2024 год долговая нагрузка осталась умеренной: отношение совокупного долга к OIBDA на 31.12.2024 г. составило 3,1, как и годом ранее, что обусловлено равновеликим ростом совокупного долга и OIBDA. Финансовый долг на конец 2024 года в основном был представлен банковскими кредитами (44% в структуре долга), облигациями (11%) и арендными обязательствами (34%), остальное – выданные гарантии и поручительства. Запас прочности по обслуживанию долга оценивается как умеренный: отношение OIBDA к сумме процентных платежей на 31.12.2024 г. составляло 2,7. Давление на показатель по итогам 2024 года оказывает отрицательное сальдо чистых денежных потоков от текущих операций (CFO), связанное с опережающей закупкой товара и инвестированием в новые магазины.

Компания сохраняет высокие показатели рентабельности, что позитивно влияет на устойчивость финансового профиля в целом: на 31.12.2024 г. рентабельность OIBDA выросла с 25% до 36%, рентабельность активов (ROA) составляла 2%.

Агентство оценивает ликвидность «Патриот Групп» как приемлемую для розничной компании: показатель текущей ликвидности составил 79% на 31.12.2024 г. с учётом неиспользованных остатков кредитных линий банков.

Оценка структуры фондирования остаётся низкой: по итогам 2024 года собственный капитал принимал отрицательное значение.

### **Высокое качество корпоративного управления и низкие акционерные риски**

Акционерные риски компании оцениваются как низкие. НКР рассматривает качество корпоративного управления компании как высокое. Компания формирует финансовую отчётность по международным стандартам (МСФО) два раза в год, совет директоров функционирует более двух лет.

Агентство оценивает качество управления рисками «Патриот Групп» как высокое: помимо наличия комитета по управлению рисками в компании действуют комитет по оплате закупок, рабочая группа по ценообразованию и комитет по ликвидности товарных запасов. Политика управления

ликвидностью оценивается как консервативная.

Компания имеет 3-летнюю положительную историю на публичном долговом рынке и долгосрочную (более 5 лет) положительную кредитную историю в кредитных организациях, 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 «Патриот Групп».

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

### **Оценка внешнего влияния**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг «Патриот Групп» соответствует ОСК и подтверждён на уровне BBB.ru.

### **Факторы, способные привести к изменению рейтинга**

К повышению кредитного рейтинга могут привести рост доли компании на ключевом рынке присутствия при сохранении спроса; увеличение доли ключевых активов; рост ликвидности и увеличение доли капитала в активах компании; снижение долговой нагрузки и рост запаса прочности по обслуживанию долга.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему может привести ухудшение финансового состояния компании в случае существенного ослабления экономической активности и темпов роста ключевого рынка, что отрицательно скажется на показателях долговой нагрузки, рентабельности, обслуживания долга и ликвидности.

## Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Патриот Групп»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Патриот Групп»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7730189810

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Патриот Групп» использовались **Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям** с целью присвоения кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; **Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности**, с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; **Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации** с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «Патриот Групп» был впервые опубликован 15.12.2021г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Патриот Групп», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2024 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Патриот Групп» 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.

NKP не оказывало ООО «Патриот Групп» дополнительных услуг.

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

© 2025 ООО «NKP».

Ограничение  
ответственности

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

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

ООО «NKP» 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 «NKP».

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

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «NKP»](#), 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 «NKP» в сети Интернет](#).