

НКТР подтвердило кредитный рейтинг ООО «АвтоМоё Опт» на уровне BB.ru, прогноз изменён на позитивный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BB.ru
Прогноз	позитивный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКТР подтвердило кредитный рейтинг ООО «АвтоМоё Опт» (далее — «АвтоМоё», «компания») на уровне BB.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со стабильного на позитивный.

Резюме

- Позитивный прогноз обусловлен существенным ростом масштабов бизнеса компании в 2021–2024 годах на фоне дальнейшего расширения рынка присутствия (оптовая торговля автокомпонентами) компании, отчасти благодаря продолжающемуся устареванию автопарка в российских регионах.
- Оценку бизнес-профиля поддерживают устойчивость основного рынка присутствия и умеренная зависимость от поставщиков и покупателей.
- Вместе с тем отсутствие ключевых активов на балансе и в целом низкая доля «АвтоМоё» на национальном рынке ввиду его высокой фрагментации ограничивают оценку бизнес-профиля.
- Положительное влияние на оценку финансового профиля оказывают невысокая долговая нагрузка, значительная рентабельность, высокие оценки обслуживания долга и сбалансированная структура фондирования, но её сдерживает уровень ликвидности.
- Отсутствие консолидированной отчётности группы компаний «АвтоМоё» (далее — «группа») и корпоративное управление в стадии развития существенно ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ООО «АвтоМоё Опт» входит в одноимённую группу компаний, основанную в 2008 году. Компания реализует автомобильные детали и технические жидкости китайских и российских производителей под собственными брендами через сеть связанных и партнёрских компаний. Связанные компании реализуют продукцию в Перми, где группа занимает около 30% рынка.

Партнёрские компании (свыше 300 локаций в более чем 60 городах, в том числе у 92 франчайзи) реализуют продукцию во многих регионах России.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

Olga.Dombrovskaya@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	398	517
OIBDA ³	104	90
Чистая прибыль	87	50
Активы, всего	337	431
Совокупный долг	109	133
Собственный капитал	179	230

³ 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

Невысокие рыночные позиции и отсутствие ключевых активов

Оценка бизнес-профиля «АвтоМоё» учитывает устойчивость основного рынка присутствия и умеренную зависимость от поставщиков и покупателей, однако её по-прежнему сдерживают отсутствие ключевых активов на балансе компании и её низкие позиции на национальном рынке.

НКР отмечает существенный рост выручки компании — минимум на 30% четыре года подряд, что соответствует и темпам роста оборотов её партнёрской сети, которая реализует продукцию компании конечным потребителям. Такой рост был обусловлен положительной конъюнктурой основного рынка присутствия. Высокие процентные ставки по автокредитам и рост цен на новые автомобили из-за повышения утильсбора обуславливают снижение их доступности, в результате чего средний возраст автопарка в России быстро увеличивается. Это, в свою очередь, обуславливает рост спроса на обслуживание и ремонт автомобилей, и, соответственно, рост потребления автокомпонентов и их стоимости.

НКР ожидает продолжения расширения бизнеса компании и постепенного увеличения её доли рынка, что поддерживает её финансовые показатели и обуславливает позитивный прогноз по кредитному рейтингу.

Диверсифицированная структура покупателей и поставщиков, прямые контракты с зарубежными и отечественными производителями автомобильных деталей и химии, низкая концентрация факторов производства положительно влияют на оценку бизнес-профиля.

Давление на оценку бизнес-профиля оказывает высокая фрагментация рынка и возможный рост конкуренции со стороны азиатских производителей. Барьером для входа на рынок в краткосрочной перспективе может служить отсутствие у новых участников договорённостей о реализации продукции со сбытовыми сетями.

Кроме того, сдерживает оценку бизнес-профиля низкая доля ключевых активов на балансе компании: в производство продукции вовлечены сторонние заводы, что влечет за собой уязвимость логистических цепочек и оплаты импортных поставок в связи с возможными и действующими санкционными ограничениями.

Стратегия группы предполагает наращивание ассортимента собственной продукции и товаров, производимых сторонними компаниями под её брендами, и расширение географии присутствия в РФ посредством франшизы. В частности, отечественное производство продуктов под брендом «АвтоМоё» (масла и фильтры) увеличилось с 30% в 2023 году до 40% в 2024 году.

Низкая долговая нагрузка и невысокая ликвидность

Основными активами «АвтоМоё» являются запасы (49% валюты баланса в 2024 году) и дебиторская задолженность (40% валюты баланса). Существенные основные средства, а также товарные знаки зарегистрированы на других участников группы, при этом консолидированная отчётность группы отсутствует. Источниками финансирования компании являются собственный капитал (53% валюты баланса в 2024 году), внешние займы и лизинг (в совокупности 18% от валюты баланса), внутригрупповые займы (13% валюты баланса) и кредиторская задолженность (16%).

Высокий уровень доходности при реализации продукции под собственными марками и частичное авансирование продаж позволяют «АвтоМоё» поддерживать низкую долговую нагрузку: отношение совокупного долга к OIBDA составило 1,5 в 2024 году. К концу 2025 года долговая нагрузка повысится из-за выпуска облигационного займа (эквивалент 180 млн руб. в юанях), но, по оценке НКР, отношение совокупного долга к OIBDA не превысит 2,0.

В составе совокупного долга на 31.12.2024 г. на кредиты и займы приходилось 27%, на облигации 11%, на займы от связанных сторон — 41%, на лизинг — 20%. К концу 2025 года доля облигационного займа в совокупном долге составит более 70%.

Согласно методологии НКР, показатели обслуживания долга находятся на умеренно высоком уровне благодаря существенным значениям OIBDA при незначительном объёме процентов к уплате и умеренной доле краткосрочных обязательств (24-32% совокупного долга в 2023–2024 годах).

В 2022–2023 годах компания поддерживала значительный уровень рентабельности OIBDA (более 25%). В 2024 году рентабельность снизилась до 17%, что было вызвано временным повышением стоимости логистики и тарифов на трансграничные переводы в условиях ограничений. В настоящее время ситуация стабилизировалась.

В то же время уровень ликвидности сдерживает оценку финансового профиля. На 31.12.2024 г. остатки денежных средств покрывали лишь 3% обязательств, однако ликвидные активы превышали текущие обязательства в 2,6 раза.

Отсутствие консолидированной отчётности при частичной формализации корпоративной практики

Структура владения «АвтоМоё» прозрачна для НКР. По имеющимся в распоряжении агентства данным, каких-либо существенных изменений в структуре владения ООО «АвтоМоё Опт» не ожидается.

Отчётность компании составляется по стандартам РСБУ, при этом консолидированная отчётность группы отсутствует.

Система корпоративного управления, управления рисками и ликвидностью, а также стратегическое планирование находятся в стадии развития: за последний год компанией была формализована стратегия развития и регламентирована система управления рисками. Совет директоров отсутствует, концентрация принятия управленческих решений высокая — основное стратегическое управление осуществляет один из основателей группы. Кредитная история в банках положительная, но не превышает трёх лет.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, неблагоприятные события на рынках присутствия компании) не оказало существенного влияния на уровень БОСК компании.

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 «АвтоМоё Опт» соответствует ОСК и подтверждён на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга могут привести рост доли компании на соответствующих рынках присутствия, рост ликвидности, консолидация на балансе компании существенных внеоборотных активов, совершенствование практик корпоративного управления, включая подготовку аудированной консолидированной отчётности группы.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления конъюнктуры рынка, потери финансовой устойчивости при значимом увеличении долговой нагрузки, значительного снижения доли собственного капитала в пассиве и потери достигнутого уровня рентабельности.

13.10.2025 г. НКР дополнило пресс-релиз следующими сведениями:

1. в нижнем колонтитуле первой страницы:

Адрес страницы сайта с текстом пресс-релиза:
<https://ratings.ru/ratings/press-releases/a-moe-RA-061025/>

2. в разделе «Регуляторное раскрытие»:

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «АвтоМоё Опт»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «АвтоМоё Опт»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	5905058800

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «АвтоМоё Опт»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «АвтоМоё Опт»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	5905058800

При присвоении кредитного рейтинга ООО «АвтоМоё Опт» 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 «АвтоМоё Опт» был впервые опубликован 08.10.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «АвтоМоё Опт», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, 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 «АвтоМоё Опт» 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 «АвтоМоё Опт» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «АвтоМоё Опт» 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 предоставленной 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](#).