

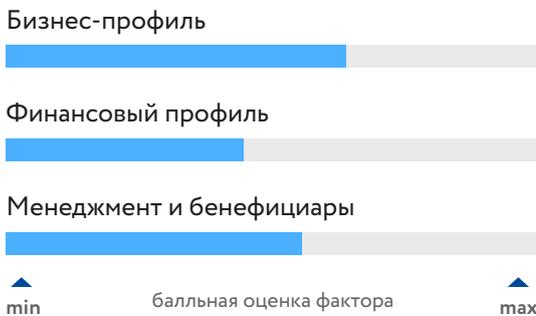
НКР присвоило ООО «Бианка Премиум» кредитный рейтинг ВВ.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Бианка Премиум» (далее — «Бианка Премиум», «компания») кредитный рейтинг ВВ.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Умеренно высокие устойчивость и потенциал роста рынка присутствия, низкая зависимость от поставщиков и высокая оценка операционного рычага поддерживают оценку бизнес-профиля «Бианка Премиум», но её ограничивает небольшой масштаб бизнеса компании относительно объёмов основного рынка — услуг химчистки в Москве.
- Финансовый профиль компании характеризуется умеренными показателями долговой нагрузки и рентабельности. Оценка профиля сдерживают низкие метрики ликвидности и структуры фондирования.
- Оценка субфактора «Менеджмент и бенефициары» обусловливают умеренно низкая оценка качества корпоративного управления из-за отсутствия коллегиальных органов и документов, регламентирующих корпоративное управление и систему управления рисками; отсутствие отчётности по МСФО и официально утверждённой стратегии развития.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Бианка Премиум» предоставляет услуги чистки, глажения, ремонта и реставрации одежды и элементов интерьера. Основной регион присутствия компании — Москва (около 90% выручки).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	426	515
ОIBDA ²	68	128
Чистая прибыль	5	6
Активы, всего	575	476
Совокупный долг ³	383	303
Собственный капитал	61	67

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

³ С учётом корректировок, предусмотренных методологией НКР

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb

Умеренно высокий потенциал роста рынка и ограниченная оценка рыночных позиций

Основной рынок присутствия «Бианка Премиум» характеризуется умеренно высокими устойчивостью и потенциалом роста. Компания осуществляет деятельность на локальных рынках Москвы, Казани, Екатеринбурга, однако подавляющую часть выручки получает в Москве. Услугами компании пользуются физические лица (71% выручки в 2023 году) и корпоративные клиенты (29% выручки).

НКР рассматривает основной рынок присутствия «Бианка Премиум» как диверсифицированный, с умеренным количеством прямых конкурентов, что вместе с небольшим масштабом бизнеса компании относительно объёмов рынка ограничивает оценку её рыночных позиций и систематического риска в целом. По данным Росстата, совокупный номинальный объём рынка услуг химчистки и прачечных в Москве вырос за последние 6 лет в 2,6 раза.

На оценку специфического риска положительно влияют высокая оценка операционного рычага и слабая зависимость от поставщиков (доля крупнейшего поставщика не превышает 10%).

Давление на оценку специфического риска оказывает высокая концентрация активов: бизнес компании в существенной степени зависит от функционирования единственного производственного объекта в Москве. Вместе с тем эта фабрика застрахована в одной из крупнейших страховых компаний России, что частично сглаживает низкую оценку показателя концентрации активов.

Умеренная долговая нагрузка при низких показателях ликвидности и структуры фондирования

Долговая нагрузка «Бианка Премиум» в 2023 году снизилась вследствие сокращения совокупного долга и роста OIBDA: на 31.12.2023 г. отношение совокупного долга к OIBDA составляло 2,4 (годом ранее — 5,6). Агентство прогнозирует поддержание долговой нагрузки компании на уровне до 2,5 до конца текущего года.

В структуре долга на задолженность по лизинговым и арендным договорам приходится 68%, на кредиты — 23%, займы — 7%, выданные поручительства в пользу связанных структур по лизинговым обязательствам — 2%.

Показатели обслуживания долга в 2023 году улучшились в сравнении с предыдущим годом. Покрытие краткосрочного долга и чистых процентных расходов за счёт денежных средств и OIBDA на 31.12.2023 г. выросло до 122% с 84% годом ранее, а покрытие за счёт денежных средств и свободного денежного потока до уплаты процентов (FCF) увеличилось с 54% до 105%.

Невысокие показатели ликвидности сдерживают оценку финансового профиля. На 31.12.2023 г. денежные средства покрывали лишь 2% текущих обязательств, но покрытие ликвидными активами было выше — 32%.

Рост показателей рентабельности вследствие увеличения выручки и операционной прибыли позитивно повлиял на оценку финансов и кредитоспособности «Бианка Премиум». По итогам 2023 года отношение OIBDA к выручке повысилось с 16% до 25%.

Вместе с тем оценка структуры фондирования находится на очень низком уровне. Доля капитала, скорректированного с учётом займов аффилированным лицам, в объёме скорректированных

активов на конец 2023 года составляла всего 3%. Без учёта корректировок доля собственного капитала в структуре фондирования активов на 31.12.2023 г. составляла 14%.

Прозрачность структуры владения и умеренно низкий уровень корпоративного управления

Структура владения «Бианка Премиум» прозрачна для агентства: участники общества осуществляют владение через материнскую компанию — ООО «Бианка ИС», которому принадлежит 100% уставного капитала «Бианка Премиум».

Качество корпоративного управления оценивается на умеренно низком уровне. В компании на текущий момент времени не приняты документы, регламентирующие корпоративное управление и систему управления рисками.

Отсутствие финансовой отчётности по МСФО и официально утверждённой стратегии развития также сдерживают оценку субфактора «Менеджмент и бенефициары».

Оценку субфактора поддерживает наличие положительной кредитной истории компании в банках с 2017 года. В текущем году ожидается дебютное размещение облигаций компании.

Результаты применения модификаторов

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка

и OIBDA), не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны участников.

Кредитный рейтинг ООО «Бианка Премиум» присвоен на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей долговой нагрузки, обслуживания долга, структуры фондирования и ликвидности баланса; сокращение объёмов операций, связанных с предоставлением займов и поручительств аффилированным лицам; повышение стандартов корпоративного управления, включая создание коллегиальных органов управления и переход на составление отчётности по МСФО; принятие долгосрочной детализированной стратегии развития на будущие периоды.

Кредитный рейтинг компании может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного роста долговой нагрузки, ослабления её операционной эффективности, увеличения степени зависимости от какого-либо поставщика.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Бианка Премиум» 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 «Бианка Премиум», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «Бианка Премиум» 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 «Бианка Премиум» дополнительных услуг.

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