

# НКР присвоило ООО «АвтоМоё Опт» кредитный рейтинг ВВ.гу со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bb+
Рег-анализ <sup>2</sup>	-1 уровень
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВ.гу</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

## Структура БОСК

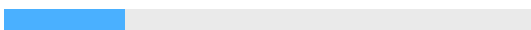
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «АвтоМоё Опт» (далее — «АвтоМоё», «компания») кредитный рейтинг ВВ.гу со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Потенциал роста и устойчивость основного рынка присутствия «АвтоМоё» (оптовая торговля автокомпонентами), географическая диверсификация франшизы в масштабах страны и умеренная зависимость от поставщиков и покупателей поддерживают оценку бизнес-профиля компании.
- Давление на оценку бизнес-профиля оказывают высокая фрагментация рынка и наличие иностранных поставщиков в логистической схеме.
- Положительное влияние на оценку финансового профиля оказывают низкая долговая нагрузка, высокая рентабельность, высокие оценки обслуживания долга и сбалансированная структура фондирования. В то же время умеренный уровень ликвидности сдерживает оценку финансового профиля.
- Отсутствие консолидированной отчётности группы компаний «АвтоМоё» (далее — «группа»), отсутствие регламентации корпоративного управления, управления ликвидностью и рисками и стратегического планирования 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 (более 280 франчайзи в 60+ городах) реализуют продукцию по всей России.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Ольга Домбровская**

[Olga.Dombrovskaya@ratings.ru](mailto:Olga.Dombrovskaya@ratings.ru)

### Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	240	397
ОIBDA <sup>3</sup>	76	103
Чистая прибыль	48	80
Активы, всего	214	340
Совокупный долг	101	112
Собственный капитал	92	179

<sup>3</sup> 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 федеральном уровне и умеренный потенциал роста рынка

Систематический риск «АвтоМоё» оценивается как умеренный в силу высокой диверсификации, умеренного потенциала роста и устойчивости основного рынка присутствия.

Оценку потенциала роста, в частности, поддерживает увеличение среднего возраста автопарка в России с 9,4 года в 2017 году до 11,2 года в 2023. Кроме того, геополитическая нестабильность и экономическая конъюнктура снижают доступность новых автомобилей, особенно импортных, и способствуют росту потребления автокомпонентов и их стоимости. Однако рост рынка автомобильных деталей в стоимостном выражении замедляется, поскольку логистика комплектующих стабилизировалась.

Между тем давление на оценку систематического риска оказывают высокая фрагментация рынка и ожидаемый рост конкуренции со стороны азиатских производителей (в форме прямого или косвенного участия). Барьером для входа

на рынок в краткосрочной перспективе может служить отсутствие у новых участников договорённостей о реализации продукции со сбытовыми сетями.

Диверсифицированная структура покупателей и поставщиков, прямые контракты с зарубежными и отечественными производителями автомобильных деталей и химии, умеренно высокий операционный рычаг, низкая концентрация активов положительно влияют на оценку специфического риска бизнес-профиля. Одним из конкурентных преимуществ «АвтоМоё» является сотрудничество со станциями технического обслуживания (СТО) для оказания автовладельцам комплексных услуг; под это же подобран текущий ассортимент продукции под собственными марками группы.

В то же время оценку специфического риска «АвтоМоё» ограничивает 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.

### **Низкая долговая нагрузка и отсутствие существенных внеоборотных активов**

Основными активами «АвтоМоё» являются запасы (48% валюты баланса в 2023 году) и дебиторская задолженность (39% валюты баланса). Существенные основные средства, а также товарные знаки зарегистрированы на других участниках группы. Основными источниками финансирования компании являются собственный капитал (53% валюты баланса в 2023 году), внутригрупповые займы (20% валюты баланса) и кредиторская задолженность (14%).

Совокупный рост оборотов франчайзи компании в 2024 году ожидается на уровне 30%, что коррелирует с динамикой выручки компании согласно предварительной отчётности за первое полугодие 2024 года.

Высокий уровень доходности при реализации продукции под собственными марками и частичное авансирование продаж позволяют «АвтоМоё» поддерживать низкую долговую нагрузку: отношение совокупного долга к OIBDA уменьшилось с 1,3 в 2022 году до 1,1 в 2023 году. В составе совокупного долга на 31.12.2023 г. на кредиты приходилось 23%, на займы от связанных сторон – 62%, на лизинг – 15%. До конца 2024 года компания планирует выпустить облигации на 17 млн юаней (~200–225 млн руб.).

Показатели обслуживания долга находятся на высоком уровне согласно методологии НКР благодаря положительному свободному денежному потоку и существенным значениям OIBDA при незначительном объёме процентов к уплате и умеренной доле краткосрочных обязательств (21–24% совокупного долга в 2022–2023 годах).

Последние два года компания поддерживала высокий уровень рентабельности OIBDA (более 25%), а также рентабельности активов по чистой прибыли, что позитивно влияет на оценку финансового профиля.

В то же время умеренный уровень ликвидности сдерживает оценку финансового профиля. На 31.12.2023 г. остатки денежных средств покрывали 23% обязательств, однако ликвидные активы превышали текущие обязательства более чем в три раза.

### **Слабое развитие системы корпоративного управления и отсутствие консолидированной отчётности**

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 на начальных этапах развития. 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**

В структуре рейтинга учтены результаты реанализа – сравнения компании с рейтингуемыми лицами с сопоставимыми уровнями БОСК. По его итогам применён отрицательный модификатор – минус 1 уровень, который отражает мнение агентства относительно сравнительного масштаба деятельности «АвтоМоё», а также учитывает отсутствие значимых внеоборотных активов на балансе компании и существенные недочёты системы корпоративного управления.

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 установлен на уровне ВВ.гу.

## ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести формирование системы корпоративного управления, системы

управления рисками и ликвидностью в соответствии с передовой практикой; подготовка аудированной консолидированной отчётности группы; формализация стратегии развития, а также консолидация на балансе компании существенных внеоборотных активов.

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

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «АвтоМоё Опт» 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 «АвтоМоё Опт», 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 «АвтоМоё Опт» 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 «АвтоМоё Опт» дополнительных услуг.

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