

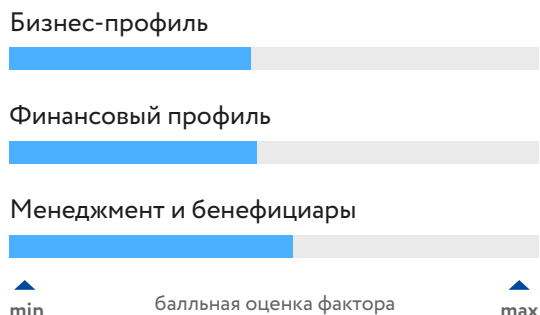
НКР присвоило ООО «ИЛС» кредитный рейтинг BB-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило **ООО «ИЛС»** (далее — «ИЛС», «компания») кредитный рейтинг **BB-.ru** со стабильным прогнозом.

Резюме

- Давление на оценку бизнес-профиля ИЛС оказывают небольшая доля российского рынка в сегментах дистрибуции продуктов питания и кормов для животных, а также небольшая доля основных средств в структуре активов.
- Вместе с тем НКР положительно оценивает устойчивость рыночных позиций компании и диверсификацию ключевых активов.
- Оценка финансового профиля обусловлена умеренными долговой нагрузкой и ликвидностью; умеренно низкими метриками рентабельности и обслуживания долга; низкой долей собственных средств в структуре активов.
- Низкие акционерные риски и длительная непубличная кредитная история оказывают поддержку фактору «Менеджмент и бенефициары»; НКР также отмечает недостатки в корпоративном управлении, в частности отсутствие совета директоров и коллегиального исполнительного органа.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ИЛС» образовано в 2007 году, предоставляет услуги дистрибьютера, преимущественно продуктов питания и кормов для животных. Входит в холдинг AP Trade, в рамках которого является дочерней компанией ООО «Эй-Пи Трейд». География присутствия: Уральский, Сибирский, Дальневосточный федеральные округа.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	15,4	18,1
OIBDA ²	0,5	0,9
Чистая прибыль	0,07	0,2
Активы, всего	5,7	6,1
Совокупный долг	1,8	1,3
Собственный капитал	0,7	0,9

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Илья Куплинов

Iliya.kuplinov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Низкие, но устойчивые рыночные позиции и локальный масштаб деятельности

Оценка бизнес-профиля ИЛС обусловлена относительно низкими, но устойчивыми позициями на локальных рынках присутствия при слабой отраслевой диверсификации клиентов и небольшой доле основных средств в активах.

Рыночные позиции ИЛС оценены НКР как низкие; компания фиксирует небольшие объёмы средств от операций до уплаты процентов (FFO). Высокая оценка устойчивости рыночных позиций связана с устойчивым ростом выручки за последние годы. При этом агентство отмечает, что устойчивости рыночных позиций компании способствует наличие у неё эксклюзивных контрактов с крупнейшими мировыми производителями продуктов питания и напитков: за ИЛС закреплены конкретные территории присутствия, на которых производитель не сотрудничает с другими дистрибьютерами.

География рынков присутствия ИЛС согласно методологии НКР носит локальный характер: деятельность компании сосредоточена в трёх федеральных округах с небольшими долями отгрузки товаров в рамках страны, что оказывает ограничивающее влияние на оценку бизнес-профиля.

Основными ключевыми объектами, генерирующими более 80% выручки компании, являются 7 складов, в связи с чем диверсификация ключевых объектов оценена как высокая. Одновременно агентство учитывает значительную зависимость ИЛС от поставщиков: на двух крупнейших приходится 89% всех расходов на закупки продукции для дистрибуции.

Давление на оценку бизнес-профиля оказывает слабая отраслевая диверсификация клиентов, поскольку основными клиентами являются

торговые сети и магазины, и низкая доля основных средств (4,5%) в структуре активов в целом.

Умеренная долговая нагрузка и низкая оценка структуры фондирования

Оценку финансового профиля поддерживают умеренные оценки долговой нагрузки и ликвидности. При этом давление на оценку оказывают умеренно низкие показатели обслуживания долга и низкие — структуры фондирования.

Долговая нагрузка компании, которую НКР рассчитывает как отношение совокупного долга к OIBDA, снизилась с умеренно высокой в 2023 году (3,3) до умеренно низкой в 2024 году (1,5). По итогам 2025 года агентство ожидает сохранения уровня долговой нагрузки 2024 года (1,4-1,5).

Метрики обслуживания долга НКР рассматривает как умеренно низкие: OIBDA в 2023 году была больше процентных расходов в 2,6 раза, в 2024 году — в 2,3 раза. При этом агентство отмечает высокое покрытие фактически уплаченных процентов и краткосрочного долга свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF), значения покрытия фактически уплаченных процентов и краткосрочного долга свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) имеют высокие оценки за 2023 и 2024 годы — 50% и 49% соответственно.

Показатели ликвидности компании в 2024 году НКР оценивает как умеренные: денежные средства с учётом дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов на конец года покрывали текущие обязательства на 27%, ликвидные активы — на 93%.

Компания характеризуется умеренно низкой рентабельностью: операционная рентабельность за 2024 год составила 5%, рентабельность активов по чистой прибыли — 4%.

Низкая оценка структуры фондирования обусловлена малой долей собственных средств в структуре активов в целом — 1% по итогам 2024 года. При расчёте собственных средств НКР учитывало займы, выданные связанным сторонам.

Низкие акционерные риски и слабое корпоративное управление

НКР отмечает низкий уровень акционерных рисков ИЛС, структура владения компании прозрачна для агентства.

Невысокая оценка корпоративного управления связана с отсутствием совета директоров (иные коллегиальные органы управления функционируют только с 2025 года), а также отсутствием на уровне рейтингуемого лица регулярной отчётности по МСФО. Система корпоративного управления регламентирована, однако агентство учитывает необходимость проверки временем качества применения внедряемых практик.

НКР принимает во внимание также то, что регламентация управления ликвидностью, управление рисками и стратегическое планирование реализуются как на уровне компании, так и на уровне холдинга; их качество оценивается НКР как умеренное.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование компании в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций не оказало существенного влияния на оценку кредитоспособности ООО «ИЛС».

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

В рамках присвоения кредитного рейтинга НКР осуществляло оценку внешнего влияния на ИЛС со стороны материнской компании ООО «Эй-Пи Трейд». Оценка кредитного качества ООО «Эй-Пи Трейд» (материнская компания), сделанная НКР на основании его отчётности по МСФО и иных предоставленных данных, находится на уровне BB-.ru, что соответствует ОСК рейтингуемого лица (bb-.ru). Таким образом, дополнительного влияния на ОСК рейтингуемого лица со стороны материнской компании не выявлено.

Кредитный рейтинг ООО «ИЛС» соответствует ОСК и установлен на уровне BB-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести как самостоятельное, так и на уровне холдинга повышение рыночных позиций, экспансия в другие федеральные округа, рост доли собственного капитала в источниках фондирования, рост запаса прочности по обслуживанию долга, увеличение размера неиспользованных остатков по открытым кредитным линиям, дальнейшее развитие корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного как самостоятельного, так и на уровне холдинга ослабления условий ведения бизнеса, которое приведёт в числе прочего к заметному снижению показателей долговой нагрузки, обслуживания долга, ликвидности, рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Ист Лоджистикал Системс»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ИЛС»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	2723098376

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ИЛС» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ИЛС», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «ИЛС» 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.

НКТ не оказывало ООО «ИЛС» дополнительных услуг.

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

© 2025 ООО «НКТ». Ограничение ответственности

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

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

ООО «НКТ» 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 «НКТ».

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

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