

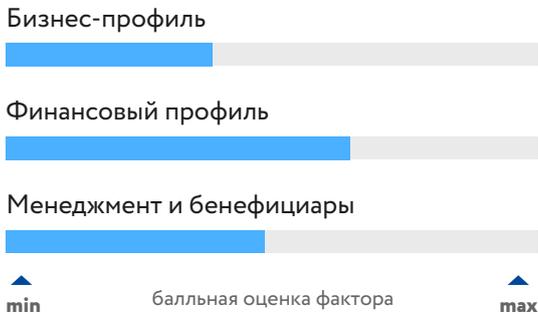
НКР присвоило ООО «Простая еда» кредитный рейтинг ВВ.гу со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



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

Резюме

- Оценку бизнес-профиля «Простой еды» поддерживают умеренный потенциал роста рынка присутствия, высокая оценка операционного рычага и слабая зависимость от поставщиков.
- Давление на оценку бизнес-профиля оказывают слабая географическая диверсификация и концентрация бизнеса на единственном производственном активе.
- Средняя оценка финансового профиля обусловлена умеренными оценками показателей долговой нагрузки и ликвидности на фоне высоких оценок рентабельности.
- Давление на оценку качества корпоративного управления оказывают отсутствие отчётности по стандартам МСФО и коллегиальных органов управления.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Простая Еда» занимается приготовлением упакованной продукции общественного питания на собственном производстве в Йошкар-Оле и её реализацией через собственную сеть общественного питания в Йошкар-Оле, Чебоксарах и Казани. По состоянию на июль 2024 года сеть насчитывает 47 точек.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Выручка	645	1 008
ОIBDA ²	103	197
Чистая прибыль	49	54
Активы, всего	142	499
Совокупный долг ³	91	401
Собственный капитал	43	97

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

Умеренные перспективы роста на высококонкурентном рынке общественного питания

Оценку бизнес-профиля компании ограничивают слабая географическая диверсификация её бизнеса. Деятельность компании сосредоточена на локальных рынках: «Простая еда» работает в Йошкар-Оле, Чебоксарах и Казани. Потенциальные потребители продукции компании – жители городов, где представлены точки сети «Простая еда», в данный момент около 2,1 млн чел.

НКТР оценивает потенциал роста рынка присутствия компании как умеренный. Рассчитанный, по данным Росстата, совокупный среднегодовой темп роста рынка общественного питания в республиках Марий Эл, Татарстан и Чувашской Республике за последние 10 лет составил 8%. Однако по оценкам Росстата, расходы россиян на услуги общественного питания в 2023 году составили менее 10% от общих расходов на покупку товаров и услуг. На оценку устойчивости рынка присутствия влияет высокая волатильность. Так, по итогам 2020 года оборот общественного питания в регионах присутствия компании упал на 22%.

Рынок присутствия компании оценивается как высококонкурентный. Среди основных конкурентов компании можно выделить предприятия общественного питания и розничной торговли (магазины по продаже готовой еды и кулинарии, сети супермаркетов с собственным производством и специализированными отделами по продаже готовой к употреблению продукции).

Давление на оценку бизнес-профиля оказывает высокая концентрация активов. Бизнес компании в значительной степени зависит от функционирования расположенной в Йошкар-Оле на арендованных площадях фабрики-кухни. Сейчас компания реализует инвестиционный проект по строительству нового производства, ввод в эксплуатацию ожидается осенью 2025 года.

Реализация проекта позволит увеличить объём производимой продукции и снизит зависимость от арендодателей.

Оценку бизнес-профиля «Простой еды» поддерживают высокая оценка операционного рычага и слабая зависимость от поставщиков: доля крупнейшего поставщика не превышает 15%.

Умеренные показатели долговой нагрузки и ликвидности при высокой рентабельности

Долговая нагрузка компании за последние три года оценивается как умеренная: отношение совокупного долга к OIBDA находилось в диапазоне 0,9–2,1. В составе совокупного долга по состоянию на 31.12.2023 г. наибольшая доля приходилась на кредиты банков (47% долга) и аренду (38%). Прочая часть задолженности сформирована обязательствами по займам и поручительствами по обязательствам аффилированных лиц, которые учитываются при расчёте совокупного долга согласно методологии НКТР.

В течение 2024 года «Простая еда» планирует дебютное размещение облигаций, что существенно увеличит её совокупный долг. При этом за счёт прогнозируемого роста OIBDA, долговая нагрузка компании к концу текущего года по расчётам НКТР останется на комфортном для компании уровне и составит 2,0.

Ликвидность баланса оценивается как умеренная. Денежные средства на 31.12.2023 г. покрывали 40% текущих обязательств, а соотношение ликвидных активов (с учётом дополнительной ликвидности в виде открытых лимитов) и текущих обязательств составило 104%.

Положительное влияние на оценку финансового профиля компании оказывают высокие показатели рентабельности. Рентабельность по OIBDA в 2022–2023 годах превышала 15%, рентабельность активов по чистой прибыли в 2023 году составила 17%.

Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывает низкая оценка структуры фондирования. Доля капитала, скорректированного с учётом выданных займов аффилирован-

ным лицам, в объёме скорректированных активов на конец 2023 года составляла всего 1% (без учёта корректировок – 20%). Оценка структуры фондирования также учитывает наличие концентрации на одном из крупнейших банков – кредиторов на 31.12.2023 г. (26% от величины пассивов).

Прозрачность структуры владения и умеренно низкий уровень корпоративного управления

Структура владения «Простой едой» её единственным участником прозрачна для агентства, что положительно влияет на оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Невысокая оценка качества корпоративного управления обусловлена отсутствием у компании отчётности по МСФО. Кроме того, в компании не сформированы коллегиальные органы корпоративного управления (включая совет директоров), а принятие управленческих решений сконцентрировано на собственнике компании. Система управления рисками регламентируется утверждённым в 2024 году положением об управлении рисками.

Оценку фактора поддерживают положительная кредитная история компании в банках с 2020 года.

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 бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Простая еда» присвоен на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки, сокращение объёмов операций (выданных займов и предоставленных поручительств) со связанными структурами, увеличение доли собственного капитала в структуре фондирования активов, снижение концентрации активов, повышение стандартов корпоративного управления (в том числе составление отчётности по МСФО, формирование коллегиальных корпоративных органов управления).

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения темпов роста рынка присутствия компании, повышения концентрации на одном поставщике, ухудшения показателей долговой нагрузки и обслуживания долга, ликвидности и рентабельности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Простая еда» 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 «Простая еда», 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 «Простая еда» 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 «Простая еда» дополнительных услуг.

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