НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
119049, г. Москва, Садовническая наб., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «МЭЗ ЮГ РУСИ» НА УРОВНЕ «BBB|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ».

Дата опубликования: 01.12.2023

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг ООО «МЭЗ Юг Руси» на уровне «BBB|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО «МЭЗ Юг Руси» (далее – Компания) на уровне «BBB|ru|» обусловлен:

(1) высокой оценкой рентабельности капитала;

(2) ростом рентабельности чистой прибыли;

(3) улучшением соотношения операционного денежного потока до изменения оборотного капитала к совокупному долгу;

(4) повышением уровня краткосрочной ликвидности;

(5) длительным сроком работы на рынке и ключевой ролью в Группе компаний «Юг Руси»;

(6) лидирующими позициями на рынке растительного масла в масложировой отрасли.

Уровень Рейтинга ограничивается:

(1) циклом оборотного капитала;

(2) значительным уровнем финансового левериджа;

(3) волатильным характером оборачиваемости дебиторской задолженности;

(4) низким уровнем перманентного капитала;

(5) развивающейся системой корпоративного управления;

(6) неразвитой системой управления рисков;

(7) влиянием внешних бизнес-рисков и финансовых рисков.

Компания зарегистрирована в 2000 году в г. Ростов-на-Дону и является основной производственной и торговой компанией Группы «Юг Руси», а также ключевой по финансовым показателям (выручка, денежный поток, операционная прибыль).

Компания входит в перечень системообразующих компаний России.

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ГК «Юг Руси» является ведущим российским производителем бутилированного растительного масла и наливом, а также ведущим экспортером подсолнечного масла и зерна. В портфель входят такие бренды, как «Золотая Семечка», «Злато», «АведовЪ» «Милора», «100 рецептов», «Раздолье» и др. Производственная и логистическая база «Юга Руси» включает 9 маслозаводов, 17 элеваторов, собственный портовый терминал в акватории Азово-Черноморского бассейна, автомобильный парк, 4 сухогрузных теплохода.

Собственник – 100% долей принадлежит ООО «Юг Руси».

С ноября 2023 г. ООО «Юг Руси» принадлежит ООО «Ресурс», учредитель Музафаров К.М.- 100%.

Выручка ООО «МЭЗ Юг Руси» по данным РСБУ за 9 месяцев 2023 года составила 62,5 млрд руб. (2022 год: 100,2 млрд руб.).

Прибыль ООО «МЭЗ Юг Руси» за 9 месяцев 2023 года составила 3,8 млрд руб. (2022 год: 3,4 млрд руб.).

Активы ООО «МЭЗ Юг Руси» на 30.09.2023 год составили 26,9 млрд руб.

Сайт Компании в сети Интернет: https://goldenseed.ru/

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- высокая оценка рентабельности капитала. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 84% (2022 год: 74%);
- рост рентабельности чистой прибыли. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 8% (2022 год: 3%);
- улучшение соотношения операционного денежного потока до изменения оборотного капитала к совокупному долгу (LTM FFO / Совокупный долг). За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 0,55 (2022 год: 0,15);
- повышение уровня краткосрочной ликвидности. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 3,99 (2022 год: 0,18);
- длительный срок работы на рынке и ключевая роль в Группе «Юг Руси». Компания образована с 2000 года. Бизнес Группы существует с 1992 г. ООО «МЭЗ Юг Руси» является основной производственной и торговой Компанией в Группе, а также ключевой по финансовым показателям (выручка, денежный поток, операционная прибыль;
- лидирующие позиции Группы на рынке бутилированного подсолнечного масла, крупнейший экспортер масла.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- цикл оборотного капитала. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 128,8 дней (2022 год: 112,3 дня);
- значительный уровень финансового левериджа. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 1,8 (2022 год: 8);
- волатильный характер оборачиваемости дебиторской задолженности. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 88,5 дней (2022 год: 67,9 дней);
- низкий уровень перманентного капитала. За период 30.09.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 0,31 (2022 год: 0,1);

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

- развивающаяся система корпоративного управления. Органы управления определены Уставом: Общее собрание участников, Наблюдательный совет, Генеральный директор. Иные внутренние документы не оформлены. Иных коллегиальных органов нет.
- неразвитая система управления рисками. Положения по управлению рисками нет, комитета по управлению рисками нет. Процедуры не формализованы.
- влияние внешних бизнес-рисков: регулирование рынка через экспортные пошлины, зависимость от ценовой конъюнктуры мирового рынка, конкуренция в отрасли, расчеты по экспортным контрактам в долларах.
- влияние финансовых рисков (процентный, ценовой, валютный, кредитный и риск ликвидности). Рост ставок кредитования, высокая ключевая ставка, расчеты преимущественно в долларах, концентрация поставок на нескольких покупателях-нерезидентах, планируемый рост кредитного портфеля, согласно стратегии развития.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Группы компаний «Юг Руси»;
- реализация заявленной стратегии развития Группой;
- преимущественного долгосрочный характер планируемого кредитного портфеля;
- сохранение бесперебойных расчетов по экспортным контрактам;
- сохранение ключевой роли и функций Компании в Группе.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- развитие системы корпоративного управления;
- развитие системы управления рисками (формализация и использование инструментов хеджирования);
- сохранение Группой текущих позиций на рынке и реализация заявленной стратегии развития;
- сокращение цикла оборотного капитала.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- изменение роли Компании в Группе;
- увеличение долговой нагрузки сверх планируемой в рамках финансовой модели Группы;
- изменения стратегии развития Группы и команды ключевых топ- менеджеров, что может создать неопределенность;
- наступление негативных событий макроэкономического и геополитического характера;
- сбои в системе расчетов по экспортным контрактам.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «BBB|ru|». Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

Первичное присвоение кредитного рейтинга

Рейтинг присваивается впервые

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
Дополнительные услуги Компании не оказывались.

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

- Информация, предоставленная Компанией.
- Данные, размещенные на сайте Компании.
- Отраслевые данные, опубликованные Росстатом и в открытых источниках.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.
Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.
Конфликтов интересов в рамках кредитного рейтингового анализа и присвоения Рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями.

Page: 4

Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Дата комитета: 30.11.2023

Ведущий рейтинговый аналитик

Ирина Лапко

Директор рейтингов финансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (107)

lapko@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Анна Кудринская

ведущий аналитик рейтингов нефинансовых компаний

+7 (495) 122- 22- 55 (144)

kudrinskaya@ra-national.ru

Page: 5