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

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

Дата опубликования: 29.11.2024

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

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

РЕЗЮМЕ

Подтверждение кредитного рейтинга на уровне «BBB|ru|» обусловлено: (1) оценкой рентабельности по чистой прибыли; (2) оценкой рентабельности капитала; (3) оценкой уровня перманентного капитала; (4) продолжительным сроком работы на рынке; (5) рыночными позициями Компании.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) уровнем финансового левериджа; (2) соотношением операционного денежного потока до изменения оборотного капитала к совокупному долгу; (3) оценкой покрытия процентных расходов; (4) влиянием внешних бизнес-рисков; (5) влиянием финансовых рисков.

Компания зарегистрирована в 2000 году в г. Ростов-на-Дону. Входит в группу «Юг Руси», состоящую из 29 организаций, составляющих агропромышленный комплекс по переработке масличных культур. Производственные подразделения Группы расположены в Ростовской, Воронежской, Белгородской областях, в Краснодарском крае и Республике Казахстан.

Группа «Юг Руси» является ведущим российским производителем бутилированного растительного масла и масла наливом, ведущим экспортером подсолнечного масла и зерна. Группа производит на собственных заводах бутилированное растительное масло, майонез, консервированные продукты, соки под собственными брендами, реализует продукцию на российском рынке и за рубежом. В портфель входят такие бренды, как «Золотая Семечка», «Злато», «АведовЪ» «Милора», «100 рецептов», «Раздолье» и др.

Производственная и логистическая база Группы «Юг Руси» включает 9 маслозаводов, 17 элеваторов, собственный портовый терминал в акватории Азово-Черноморского бассейна, автомобильный парк, 4 сухогрузных теплохода.

Компания входит в перечень системообразующих компаний России, является участником хартии АПК.

100% долей принадлежит ООО «Юг Руси», бенефициар- Музафаров К.М.

Выручка Компании за 2023 год в соответствии с РСБУ составила 78,3 млрд руб. (2022 год: 100,3 млрд руб.). Чистая прибыль за 2023 год составила 3,9 млрд руб. (2022 год: 3,4 млрд руб.).

За 9 месяцев 2024 года выручка составила 54,5 млрд руб. (9 месяцев 2023 года: 62,5 млрд руб.).

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

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

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- оценка рентабельности по чистой прибыли. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. она составила 5% (за 2023 год: 5%);
- оценка рентабельности капитала. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. показатель составил 31% (за 2023 год: 46%);
- оценка уровня перманентного капитала. С учетом обязательств по лизингу отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к активам за период 01.10.2023—30.09.2024 гг. составило 0,7 (за 2023 год: 0,7);
- продолжительный срок работы на рынке. Компания работает более 15 лет. Бизнес Группы существует с 1992 г.;
- рыночные позиции Компании. Позиции Компании в российской пищевой отрасли оценены как умеренно высокие, Компания - ведущий игрок рынка.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- уровень финансового левериджа. Отношение долга с учетом обязательств по лизингу к собственному капиталу на 30.09.2024 г. составило 5,3 (31.12.2023 г.: 8,0);
- соотношение операционного денежного потока до изменения оборотного капитала к совокупному долгу (LTM FFO / Совокупный долг). За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. показатель принимает отрицательное значение (за 2023 год: 0,05);
- оценка покрытия процентных расходов. Отношение показателя EBITDA, рассчитанного как сумма операционной прибыли и амортизации, к процентным расходам за период 01.10.2023—30.09.2024 гг. составило 0,9 (за 2023 год: 2,3);
- влияние внешних бизнес-рисков: возможность неблагоприятного для отрасли изменения таможенного законодательства, налогообложения, конкуренция в отрасли, политические риски;
- влияние финансовых рисков (процентный, ценовой, валютный, кредитный и риск ликвидности). У Компании есть действующие кредиты и облигационные выпуски с плавающими процентными ставками, привязанными к ключевой ставке ЦБ. Агентство отмечает на ощутимом уровне влияние валютного риска, учитывая расчеты в долларах и долю экспорта.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- реализация заявленной стратегии развития Группой;
- сохранение ключевой роли и функций Компании в Группе;
- стабильность логистических цепочек;
- сохранение сотрудничества с поставщиками и покупателями.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- развитие системы корпоративного управления;
- развитие системы управления рисками, хеджирование рисков;
- сохранение Группой текущих позиций на рынке;
- регулярность получений субсидий;
- положительная динамика показателей рентабельности и ликвидности;
- снижение долговой нагрузки.

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

- рост процентных ставок;
- изменение роли Компании в Группе;
- существенное повышение долговой нагрузки;
- повышение зависимости от покупателей;
- ухудшение временной структуры долга;
- ухудшение информационной прозрачности;
- наступление негативных событий репутационного характера.

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

ПРОГНОЗ

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

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дата первого опубликованного рейтинга	01-12-2023
Дата последнего опубликованного рейтинга	01-12-2023
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 лизинговым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации

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

	Дополнительные услуги Компании не оказывались.
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	Информация, предоставленная Компанией. Данные, размещённые на сайте Компании. Данные из открытых источников.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учётом 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 утверждённой Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надёжности 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. 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 заключённым ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 27-11-2024

Ведущий рейтинговый аналитик

Анна Кудринская

Директор рейтингов нефинансовых и лизинговых компаний

Page: 4

kudrinskaya@ra-national.ru

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

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

Второй рейтинговый аналитик

Ирина Кирова

Ведущий аналитик рейтинговой службы

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

kirova@ra-national.ru

Page: 5