НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
109012, г. Москва, Сапожковская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «С-ПРИНТ» НА УРОВНЕ «B+|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 28.12.2024

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг ООО «С-Принт» на уровне «B+|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Подтверждение кредитного рейтинга на уровне «B+|ru|» обусловлено: (1) высокой оценкой обеспеченности обслуживания долга; (2) высокой оценкой рентабельности операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга; (3) приемлемой оценкой уровня перманентного капитала; (4) продолжительным сроком работы на рынке.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) низкой оценкой оборачиваемости дебиторской задолженности; (2) низкой оценкой рентабельности чистой прибыли; (3) существенной оценкой уровня долговой нагрузки; (4) низкой оценкой покрытия процентных расходов; (5) значительным влиянием финансовых рисков; (6) недостатками стратегического менеджмента.

ООО «С-Принт» (далее — Компания) зарегистрировано в 2010 году в г. Челябинск. Компания более 14 лет специализируется на профессиональных услугах по аутсорсингу печати. Обладает собственной технологией по эффективной оценке и оптимизации сервиса печати.

Основные направления бизнеса - проведение аудита печати, оптимизация парка принтеров, внедрение систем по управлению печатью, предоставление принтеров в аренду, технологичное обслуживание и сопровождение оргтехники, оптовая торговля.

Бенефициар Компании – Рубцов Кирилл Игоревич.

Выручка Компании по итогам 2023 года составила 633,8 млн руб. (2022 год: 470,8 млн руб.). За 9 месяцев 2024 года выручка составила 642,4 млн руб. (9 месяцев 2023 года: 477,9 млн руб.).

Сайт Компании в сети Интернет: https://www.system-print.com/

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- высокая оценка обеспеченности обслуживания долга. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. показатель составил 2,35 (за 2023 год: 0,41);
- высокая оценка рентабельности операционного денежного потока без учёта изменения оборотного капитала и долга. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. показатель составил 35% (за 2023 год: 23%);
- приемлемая оценка уровня перманентного капитала. Отношение суммы собственного

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

капитала и долгосрочных обязательств к активам на 30.09.2024 г. составило 0,6 (за 31.12.2023 г.: 0,6). Показатель находится на высоком уровне благодаря преимущественно долгосрочному характеру долга и устойчивому уровню собственного капитала;
- продолжительный срок работы на рынке. Компания работает более 10 лет.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- низкая оценка оборачиваемости дебиторской задолженности. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. оборачиваемость дебиторской задолженности составила 141 день (за 2023 год: 90 дней);
- низкая оценка рентабельности чистой прибыли. За период 01.10.2023—30.09.2024 гг. рентабельность чистой прибыли составила 2% (за 2023 год: 2%);
- существенная оценка уровня долговой нагрузки. Соотношение чистого долга и показателя EBIT за период 01.10.2023-30.09.2024гг. составило 9,3х (за 2023г.: 4,2х);
- низкая оценка покрытия процентных расходов. Отношение показателя EBIT к процентным расходам за период 01.10.2023—30.09.2024 гг. составило 1,44 (за 2023 год: 2,71);
- значительное влияние финансовых рисков (процентный, валютный, риск ликвидности). Компания разместила облигационные займы с фиксированными купонами (20% и 23%). Также есть действующие кредиты, оформленные по высоким ставкам: 33% и 35%. Агентство на ощутимом уровне оценивает валютный риск, договоры с иностранными поставщиками осуществляются в валюте, при этом выручка — рублёвая. Агентство оценивает риск ликвидности на ощутимом уровне в связи с потребностью в поиске источников финансирования, а также по причине возможных кассовых разрывов, обусловленных предоставляемыми отсрочками по платежам клиентам;
- недостатки стратегического менеджмента. Стратегия не оформлена отдельным документом, бизнес-модель не пересматривалась с 2023 года, несмотря на изменения ключевой ставки, волатильности валюты, стоимости привлечённого фондирования.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- сохранение текущей структуры срочности кредитного портфеля;
- сохранение стабильности логистических цепочек;
- реализация заявленных планов Компании.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- развитие системы управления рисками;
- формализация стратегии;
- увеличение доли собственных источников финансирования.

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

- отрицательная динамика показателей рентабельности;

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

- рост процентных ставок;
- существенное повышение долговой нагрузки;
- ухудшение временной структуры долга;
- ухудшение информационной прозрачности;
- наступление негативных событий репутационного характера.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «B+|ru|». Методология учета 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	24-01-2024
Дата последнего опубликованного рейтинга	24-01-2024
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
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	Дополнительные услуги Компании не оказывались. Информация, предоставленная Компанией. Данные, размещённые на сайте Компании. Данные из открытых источников.
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.

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

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 заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 26-12-2024

Ведущий рейтинговый аналитик

Анна Кудринская

Директор рейтингов нефинансовых и лизинговых компаний

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

kudrinskaya@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55 (109)

yurova@ra-national.ru

Page: 4