

«Эксперт РА» (RAEX) подтвердил рейтинги кредитоспособности ГК «Обувь России» и «Обувьрус» на уровне А+

26 декабря 2014 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) подтвердило [рейтинги долгосрочной кредитоспособности ГК «Обувь России» и «Обувьрус»](#) на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности), третий подуровень. Прогноз «стабильный».

Основные направления деятельности Группы – розничная торговля обувью и сопутствующими товарами, обувное производство, оптовая торговля и франчайзинг. «Обувьрус» осуществляет привлечение финансирования на облигационном рынке для ГК «Обувь России», в которую входит «Обувьрус», и при этом компании группы являются поручителями по всем долговым обязательствам. В связи с этим рейтинг «Обувьрус» был присвоен на основании оценки кредитоспособности ГК «Обувь России».

Положительное влияние на уровень рейтинга ГК «Обувь России» оказали высокие показатели прибыли и рентабельности (по итогам 2013 года ROA = 10,3%, ROE = 20%, ROS = 10,2%) и умеренно высокие показатели ликвидности (на 30.06.2014 коэффициент абсолютной ликвидности = 0,25, срочной = 0,88, текущей = 1,98). Кроме того, в качестве позитивных факторов были выделены низкие валютные риски, высокий уровень раскрытия финансовой информации, высокая диверсификация структуры выручки и себестоимости по контрагентам. Позитивно на рейтинговой оценке отразились высокие показатели деловой активности, широкая география деятельности, а также широкие возможности для привлечения залогового финансирования. Помимо этого, ГК «Обувь России» характеризуется низкой долей кредиторской задолженности в структуре пассивов (6,4% на 30.06.2014), высоким размером и надежностью страховой защиты, высоким качеством стратегического планирования бизнеса, умеренно высоким объемом инвестиций в основные средства, умеренно низкой зависимостью от крупнейшего кредитора и умеренно высоким уровнем достаточности капитала по реальной стоимости активов (0,49 на 30.06.2014). «В сентябре этого года ГК «Обувь России» приобрела обувную компанию «Россита», которой принадлежат бренды «Россита» и Lisette. В результате, число магазинов «Обуви России» выросло до 430 и компания вошла в тройку крупнейших обувных ритейлеров России. Увеличение числа торговых точек и брендов оказывает позитивное влияние на рейтинг Группы», – отмечает директор по корпоративным рейтингам «Эксперт РА» (RAEX) **Павел Митрофанов**. Кроме того, аналитики отмечают умеренно высокую динамику капитала, высокую динамику активов и умеренно высокое качество организации риск-менеджмента.

Среди факторов, сдерживающих уровень рейтинговой оценки, были выделены умеренно высокий уровень долговой нагрузки (на 30.06.2014 долг/выручка по итогам 2013 г. = 0,6, долг/капитал = 1, долг/ЕВИТ по итогам 2013 г. = 3,5) и умеренно низкая диверсификация деятельности по направлениям бизнеса. Также в качестве сдерживающих факторов выделяются умеренно высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов (22,3% на 30.06.2014) и повышенная подверженность кредитным рискам (на 30.06.2014 доля в дебиторской задолженности, относящаяся к обуви, проданной физическим лицам в рассрочку, составила 51,7%).

На 30.06.2014 активы компании находились на уровне 6,5 млрд. руб., капитал – 3 млрд. руб., выручка по итогам 2013 года составила 4,97 млрд. рублей, чистая прибыль – 506 млн. рублей.