

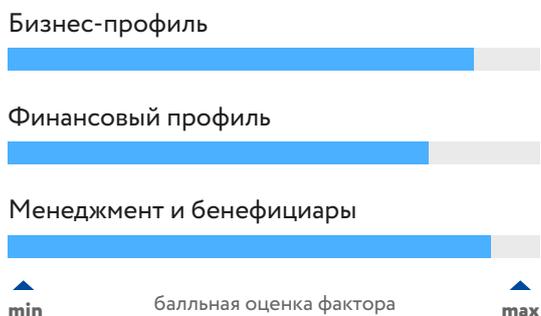
НКР присвоило ПАО «НоваБев Групп» кредитный рейтинг AA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	aa
ОСК	aa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	AA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «НоваБев Групп» (далее — «НоваБев», «компания») кредитный рейтинг AA.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля обусловлена устойчивыми лидирующими позициями «НоваБев» среди российских производителей спиртных напитков, национальными масштабами рынков присутствия и наличием достаточных для генерации денежных потоков ключевых активов.
- Высокую оценку финансового профиля определяют высокий запас прочности по обслуживанию долга и низкая долговая нагрузка, а также умеренно высокие показатели ликвидности, операционной рентабельности.
- Давление на оценку финансового профиля оказывает невысокое значение собственного капитала.
- Долгосрочная публичная история обращения акций на открытом рынке, высокое качество корпоративного управления и стратегического планирования, прозрачность финансовой отчетности, положительные кредитная история и платёжная дисциплина позитивно сказываются на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «НоваБев Групп» — российская алкогольная компания, входит в одноименную группу компаний Novabev Group (далее — «группа»). Группе принадлежат пять ликёрно-водочных заводов, винное хозяйство «Помесье Голубицкое», система дистрибуции и сеть розничных магазинов «ВинЛаб».

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	117	135
OIBDA ²	19	19
Чистая прибыль	8	5
Активы, всего	96	123
Совокупный долг	23	41
Собственный капитал	27	27

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность группы по МСФО; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aa

Устойчивые лидирующие рыночные позиции, значительное разнообразие ассортимента

Высокая оценка рыночных позиций «НоваБев» согласно методологии НКР обусловлена лидерством компании на российском рынке алкогольной продукции и долгосрочной устойчивостью её рыночных позиций. Оценка географии рынков присутствия «НоваБев» близка к максимальной в силу национальных масштабов деятельности компании.

НКР позитивно оценивает потенциал дальнейшего роста рынков присутствия «НоваБев». Агентство исходит из значительного разнообразия ассортимента и высокой востребованности продукции компании. Кроме того, специализация «НоваБев» на премиальном сегменте крепкого алкоголя и вин, которые более маржинальны и потому более устойчивы к экономическим кризисам, будет способствовать росту выручки и рентабельности группы в среднесрочной перспективе, несмотря на снижение потребления алкоголя в России в целом.

«НоваБев» поддерживает умеренную долю основных средств в структуре активов, что обуславливает средние оценки показателя «Доля ключевых активов» согласно методологии НКР. Капитальные затраты составляют незначительную часть выручки.

НКР также отмечает низкую зависимость деятельности группы от ключевых производственных объектов.

Высокий запас прочности по обслуживанию долга при умеренно высокой ликвидности и рентабельности

Долговая нагрузка (отношение совокупного долга с учётом обязательств финансовой аренды, скорректированной в соответствии с методологией

агентства, к OIBDA) «НоваБев» за 2024 год увеличилась с 1,2 до 2,2 раза, что связано с ростом совокупного долга (+81%) из-за открытия новых магазинов собственной розничной сети.

Покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам «НоваБев» за счёт OIBDA и остатков денежных средств на счетах сократилось с 2,5 на 31.12.2023 г. до 1,7 на 31.12.2024 г., что объясняется преимущественно снижением остатков денежных средств в течение 2023 года и ростом начисленных к уплате процентов. Однако метрики обслуживания долга являются достаточно высокими и позитивно влияют на оценку финансового профиля в целом.

Умеренно высокие показатели ликвидности и рентабельности также поддерживают оценку финансового профиля. На 31.12.2024 г. остаток денежных средств с учётом неиспользованных лимитов кредитных линий покрывал текущие обязательства компании на 67%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам составляло 176%. Рентабельность OIBDA по итогам 2024 года равнялась 14%, а рентабельность активов по чистой прибыли – 4%.

Давление на оценку финансового профиля компании оказывают показатели структуры фондирования, так как доля капитала в пассивах компании по итогам 2024 года составила 22%.

Низкие акционерные риски и прозрачность отчётности

Акционерных конфликтов не выявлено. По имеющимся в распоряжении НКР данным, каких-либо существенных изменений в структуре собственности «НоваБев» в ближайшее время не ожидается.

«НоваБев» применяет близкую к лучшей практике корпоративного управления и стратегического планирования. Политика управления ликвидностью носит консервативный характер. Компания подготавливает и раскрывает финансовую отчётность по МСФО два раза в год.

НКР учитывает в оценке публичную историю обращения акций «НоваБев» на открытом рынке. «НоваБев» характеризуется положительной кредитной историей и высокой платёжной дисциплиной.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отрасли функционирования компании) не оказало существенного влияния на уровень БОСК «НоваБев».

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне aa.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки компании со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ПАО «НоваБев Групп» соответствует ОСК и установлен на уровне AA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга «НоваБев» может привести дальнейшее улучшение финансовых метрик, в том числе в результате снижения долговой нагрузки, роста показателей ликвидности, повышения доли собственного капитала в структуре фондирования активов, а также рост доли ключевых активов и их обновление.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае негативного изменения конъюнктуры на основных рынках присутствия (сокращение объёмов производства и продаж спиртных напитков и негативная динамика развития собственной розничной сети), ослабления финансовых метрик компании, снижения уровня информационной прозрачности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «НоваБев Групп» 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 ПАО «НоваБев Групп», 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, ПАО «НоваБев Групп» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «НоваБев Групп» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «НоваБев Групп» зафиксировано не было.

© 2025 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](#).