

НКР присвоило ПАО «ЕвроТранс» кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «ЕвроТранс» (далее — «ЕвроТранс», «компания») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля обусловлена умеренно высокими рыночными позициями «ЕвроТранса» на рынках оптовой и розничной торговли топливом и сопутствующими товарами в Московском регионе, устойчивостью основных рынков присутствия, высокой диверсификацией потребителей и активов, а также значительными инвестициями в их обновление.
- Оценку финансового профиля поддерживают приемлемая долговая нагрузка, умеренно высокая рентабельность активов, умеренная операционная рентабельность и умеренно высокая доля собственного капитала.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают повышенная процентная нагрузка в условиях жёсткой денежно-кредитной политики и невысокий уровень абсолютной ликвидности.
- Высокое качество корпоративного управления и стратегического планирования, значительная доля акций в свободном обращении, прозрачность финансовой отчётности, обращение облигаций «ЕвроТранса» на открытом рынке, положительная платёжная дисциплина позитивно сказываются на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «ЕвроТранс» — один из крупнейших независимых топливных операторов на рынке Московского региона. Владеет и управляет сетью из 57 автозаправочных комплексов (АЗК), нефтебазой, фабрикой-кухней, заводом по производству незамерзающей жидкости под собственным брендом, парком бензовозов (51 единица) и развивает сеть быстрых электростанций (160 точек).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Орехов

dmitry.orekhov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	126,8	186,2
OIBDA ²	12,2	16,5
Чистая прибыль	5,2	5,5
Активы, всего	85,0	103,9
Совокупный долг	40,1	45,6
Собственный капитал	27,6	32,6

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Умеренно высокие рыночные позиции на устойчивом рынке

Оценка бизнес-профиля «ЕвроТранса» обусловлена умеренно высокими рыночными позициями группы на устойчивых рынках присутствия — оптовой и розничной торговли топливом и сопутствующими товарами на рынке Московского региона.

Агентство умеренно позитивно оценивает потенциал дальнейшего роста рынков присутствия «ЕвроТранса» в связи с высокой операционной гибкостью независимых АЗК, готовностью оперативно внедрять инновационные форматы (в том числе зарядные станции для электромобилей). В то же время основными рисками для независимых АЗК являются отсутствие собственного топлива и необходимость его закупки у крупных производителей, высокая конкуренция с вертикально интегрированными нефтяными компаниями.

НКР оценивает диверсификацию потребителей «ЕвроТранса» как высокую на рынках оптовой и розничной торговли топливом, нетопливного ритейла, быстрых электроразрядных станций.

«ЕвроТранса» поддерживает умеренно высокую долю ключевых активов для ведения бизнеса. Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает высокая доля капитальных затрат в выручке, что объясняется финансированием масштабных проектов и существенными ежегодными капитальными затратами.

Зависимость компании от ключевых объектов рассматривается агентством как невысокая. Концентрация ключевых производственных факторов оценивается как умеренная в соответствии с методологией НКР.

Приемлемая долговая нагрузка при умеренно высоком уровне рентабельности

Долговая нагрузка (совокупный долг/OIBDA) «ЕвроТранса», рассчитанная по методологии НКР, сократилась с 3,3 до 2,8 за 2024 год, в том числе вследствие роста продаж не только топлива, но и сопутствующих товаров и услуг, что положительно сказалось на динамике операционной прибыли. График погашения долга не имеет значительных пиковых выплат. Агентство ожидает снижения долговой нагрузки в среднесрочной перспективе, главным образом благодаря дальнейшему росту операционной прибыли «ЕвроТранса».

Запас прочности по обслуживанию долга повысился за счёт превышения темпов роста OIBDA над ростом процентных расходов. Покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам «ЕвроТранса» операционной прибылью (OIBDA) и остатками денежных средств на счетах компании составило 1,14 на 31.12.2024 г., что в том числе связано с высокими ставками на долговом рынке.

Агентство оценивает ликвидность компании как умеренную: с учётом невыбранных лимитов по кредитным линиям банков показатель текущей ликвидности составлял 113% на 31.12.2024 г. (на 31.12.2023 г.: 150%), показатель абсолютной ликвидности — 10% (10% годом ранее). Снижение метрик ликвидности обусловлено опережающим ростом текущих обязательств над ростом ликвидных активов и неиспользованных лимитов кредитных линий банков.

В 2024 году рентабельность «ЕвроТранса» по OIBDA составила 9%. В соответствии с методологией НКР рентабельность рассматривается как умеренная, и агентство ожидает её увеличения в 2025–2026 годах, в том числе благодаря прогнозируемому росту маржинальности быстрых электростанций и нетопливных электростанций.

«ЕвроТранс» осуществляет фондирование преимущественно за счёт заёмных средств: собственный капитал, скорректированный в соответствии с методологией НКР, на 31.12.2024 г. составлял 31% пассивов. По оценкам НКР, в 2025 году объём собственного капитала «ЕвроТранса» вырастет, и, соответственно, его доля в пассивах увеличится.

Низкие акционерные риски и прозрачность отчётности

Акционерных конфликтов не выявлено, акционерная структура «ЕвроТранса» оценивается как прозрачная для НКР. Поддержку оценке оказывает высокая доля акций в свободном обращении. По имеющимся в распоряжении НКР данным, каких-либо существенных изменений в структуре

собственности «ЕвроТранса» в ближайшее время не ожидается.

Корпоративное управление и стратегическое планирование «ЕвроТранса» находятся на высоком уровне, соответствующие документы находятся в публичном доступе. Компания сохраняет практику подготовки и раскрытия финансовой отчётности по МСФО два раза в год. НКР учитывает в оценке историю обращения облигаций «ЕвроТранса» на открытом рынке.

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 компании.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне а-.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ПАО «ЕвроТранс» соответствует ОСК и установлен на уровне А-.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести рост масштабов деятельности компании, снижение долговой нагрузки, увеличение запаса прочности по обслуживанию долга, рост абсолютной и текущей ликвидности.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ухудшения условий доступа/перебоев в поставках топлива, опережающего роста оптовых цен на топливо над розничными ценами, снижения показателей рентабельности, ухудшения структуры фондирования.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «ЕвроТранс» 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 «ЕвроТранс», 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 «ЕвроТранс» 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 «ЕвроТранс» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «ЕвроТранс» 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](#).