

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «МВМ» НА УРОВНЕ A(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ», И ОБЛИГАЦИЙ ООО «МВ ФИНАНС» — НА УРОВНЕ A(RU)

ВАСИЛИЙ ТАНУРКОВ

Директор, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 145

vasilii.tanurcov@acra-ratings.ru

ЕКАТЕРИНА МОЖАРОВА

Управляющий директор — руководитель
группы корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 98

ekaterina.mozharova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ООО «МВМ» (далее — Компания, МВМ) обусловлен очень высокой степенью поддержки со стороны ПАО «М.видео» (далее — Группа М.Видео — Эльдorado, Группа, поддерживающее лицо, ПЛ; рейтинг АКРА — A(RU), прогноз «Позитивный»), а также высокой зависимостью МВМ и Группы М.Видео — Эльдorado от однородных факторов риска. Изменение прогноза по кредитному рейтингу Компании связано с изменением прогноза по кредитному рейтингу Группы М.Видео — Эльдorado.

МВМ является основной операционной компанией и балансодержателем имущества Группы М.Видео — Эльдorado. Принимая во внимание степень поддержки МВМ со стороны поддерживающего лица и концентрацию активов и денежных потоков Группы М.Видео — Эльдorado на МВМ, АКРА считает целесообразным использовать в рамках рейтингового анализа Компании только **Методологию анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой**, без определения оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая степень поддержки со стороны Группы М.Видео — Эльдorado обусловлена высокими оценками следующих факторов: склонность к оказанию поддержки, серьезные последствия для Группы М.Видео — Эльдorado в случае дефолта Компании, а также полный юридический и операционный контроль над МВМ. Доля ПЛ в уставном капитале МВМ составляет 68,94%. Группа М.Видео — Эльдorado также имеет право косвенно распоряжаться остальными 31,06% голосов, приходящихся на доли, составляющие уставный капитал МВМ в силу следующего перекрестного владения долями: Компании принадлежит 100% уставного капитала ООО «БТ ХОЛДИНГ», которое в свою очередь имеет 31,06% в уставном капитале МВМ. Компания является ключевым операционным активом Группы М.Видео — Эльдorado, что позволяет говорить о полной операционной интеграции и стратегической значимости Компании для ПЛ.

Кредитный рейтинг поддерживающего лица. В качестве ПЛ Компании выступает Группа М.Видео — Эльдorado, являющаяся ведущим игроком российского рынка розничной торговли бытовой техникой и электроникой. На 31.12.2023 Группе принадлежала сеть из 1242 магазинов. Кредитный рейтинг Группы М.Видео — Эльдorado обусловлен высокими оценками операционного риск-профиля, крупным размером бизнеса, высокой рентабельностью и сильными оценками ликвидности и денежного потока. Сдерживающее влияние на кредитный рейтинг Группы оказывают средний уровень

долговой нагрузки и низкий уровень покрытия. «Позитивный» прогноз по кредитному рейтингу Группы М.Видео — Эльдorado обусловлен ожидаемым Агентством дальнейшим восстановлением продаж и рентабельности Компании в 2024–2026 годах, что отразится в улучшении оценок долговой нагрузки и покрытия.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение корпоративного и операционного контроля со стороны Группы М.Видео — Эльдorado;
- сохранение статуса МВМ в качестве основной операционной компании и балансодержателя имущества Группы М.Видео — Эльдorado.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- повышение кредитного рейтинга Группы М.Видео — Эльдorado.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- понижение кредитного рейтинга Группы М.Видео — Эльдorado;
- потеря операционного или корпоративного контроля со стороны Группы М.Видео — Эльдorado;
- утрата МВМ статуса основной операционной компании Группы М.Видео — Эльдorado.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: отсутствует.

Поддержка: паритет с Группой М.Видео — Эльдorado.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Облигации ООО «МВ ФИНАНС», серия 001P-01 (RU000A103117); срок погашения — 18.04.2024, объем выпуска — 10 млрд руб., — **A(RU)**.

Облигации ООО «МВ ФИНАНС», серия 001P-02 (RU000A103HT3); срок погашения — 07.08.2024, объем выпуска — 9 млрд руб., — **A(RU)**.

Облигации ООО «МВ ФИНАНС», серия 001P-03 (RU000A104ZK2); срок погашения — 22.07.2025, объем выпуска — 5 млрд руб., — **A(RU)**.

Облигации ООО «МВ ФИНАНС», серия 001P-04 (RU000A106540); срок погашения — 17.04.2026, объем выпуска — 7 млрд руб., — **A(RU)**.

Обоснование кредитного рейтинга. Поручителем по выпускам облигаций ООО «МВ ФИНАНС» выступает ООО «МВМ». Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Компании. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Компании. Согласно расчетам АКРА, уровень возмещения по старшему необеспеченному долгу относится ко II категории, в связи с чем кредитный рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу Компании — **A(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ООО «МВМ» и выпусков облигаций ООО «МВ ФИНАНС» (RU000A103117, RU000A103НТЗ, RU000A104ZK2, RU000A106540) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга облигационным выпускам ООО «МВ ФИНАНС» (RU000A103117, RU000A103НТЗ, RU000A104ZK2, RU000A106540) также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «МВМ» был опубликован АКРА 26.03.2021, кредитные рейтинги выпусков ООО «МВ ФИНАНС» RU000A103117, RU000A103НТЗ, RU000A104ZK2 и RU000A106540 — 22.04.2021, 11.08.2021, 26.07.2022 и 21.04.2023 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «МВМ», а также кредитного рейтинга облигационных выпусков ООО «МВ ФИНАНС» (RU000A103117, RU000A103НТЗ, RU000A104ZK2, RU000A106540) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ООО «МВМ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ООО «МВМ» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ООО «МВМ» и ООО «МВ ФИНАНС» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездицкий пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.