

## «Эксперт РА» присвоил рейтинг компании «Обувь России» по обновленной методологии на уровне ruBBB

**Новосибирск, 31 декабря 2020 года:** Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании «Обувь России» по обновленной методологии на уровне ruBBB, прогноз по рейтингу развивающийся.

Группа компаний «Обувь России» — федеральная розничная компания с головным офисом в Новосибирске, основана в 2003 году. Рейтинговый анализ проводился по консолидированной МСФО отчетности материнской консолидирующей компании ПАО «ОР».

«Обувь России» управляет магазинами под брендами Westfalika, Rossita, Lisette, Emilia Estra и «Пешеход», а также развивает бренды обуви и одежды для активного образа жизни S-ter, all.go и Snow Guard, владеет двумя обувными фабриками в Новосибирской области, развивает собственный маркетплейс westfalika.ru и онлайн-платформу для поставщиков Продаем.рф. На 31.12.2020 собственная розничная сеть насчитывала 840 магазинов (175 магазинов работает по франшизе) в более чем 330 городах России, что положительно отражается в оценке концентрации активов. Соответствующий размер сети магазинов в совокупности с высокой диверсификацией линейки товаров и услуг и отсутствием труднозаменяемого поставщика позволяет оценивать концентрацию бизнеса как позитивный фактор.

Агентство сдержанно оценивает риск-профиль основных отраслей, в которых работает Группа. По итогам последних 4 кварталов до 30.06.2020 (далее – отчетная дата) порядка 60% EBITDA приходилось на розничную и оптовую реализацию товаров, и 40% - на деятельность по выдаче денежных займов. Группа активно развивает программу продажи обуви в рассрочку и выдачу денежных займов только собственной клиентской базе.

Рентабельность Группы находится на высоком уровне и в среднем составляет около 24% по EBITDA на горизонте 2019-2021 гг. Высокая маржинальность Группы оказывает позитивное влияние на рейтинг, даже с учетом снижения показателей по 1 полугодю 2020 года и прогнозов по 2020 году. Консолидированная выручка ожидается на уровне 10 млрд руб., что почти на 30% ниже 2019 года, сопоставимая выручка like-for-like за 1 полугодие хотя и увеличилась на 0,2 п.п., (без учета апреля в связи закрытием магазинов в рамках карантинных мер), по итогам года будет в отрицательной области.

Прогнозная ликвидность Группы оценивается на высоком уровне, с учетом проведенных в 2020 году переговоров с банками-кредиторами и пересмотром графиков погашений и актуализаций лимитов. Однако давление на рейтинг оказывает высокий уровень долговой и процентной нагрузки.

Блок корпоративных рисков оказывает поддержку рейтингу. Высоко оценивается степень прозрачности Группы, и система корпоративного управления с соблюдением прав всех стейкхолдеров и качество организации риск-менеджмента. Из семи членов Совета директоров четыре являются независимыми директорами, что также положительно влияет на рейтинг. В компании действуют департаменты внутреннего аудита и внутреннего контроля, ведется анализ рисков с составлением карты рисков.

Трехлетние стратегические планы Группы не предполагают расширение сети, основная задача — повысить эффективность уже работающих торговых точек за счет роста конверсии и выручки с квадратного метра. Группа с конца 2019 года активно диверсифицирует ассортимент, выходя за рамки fashion-ритейла, в течение 2020 года модернизировала магазины и начала развивать

универсальный розничный формат. Компания управляет собственным маркетплейсом, который функционирует и в онлайн-, и в офлайн-формате. В рамках стратегии по интеграции в логистическую инфраструктуру рынка онлайн-торговли компания развивает проект партнерских пунктов выдачи заказов на базе собственной торговой сети, что позволяет привлечь в магазины дополнительный трафик и в перспективе монетизировать его. Группа усиливает сервисную составляющую бизнеса и активно развивает направление финансовых услуг, включая денежные займы. Также в конце ноября 2020 года Группа объявила о проведении ребрендинга – далее будет позиционироваться как универсальная торговая платформа OR GROUP, цель ребрендинга — отойти от ассоциации компании как обувного ритейлера и расширение возможностей по росту основных показателей бизнеса за счет выхода на новые рынки.

Справка о компании:

**OR GROUP** (группа компаний «Обувь России»; тикер на Московской фондовой бирже — OBUV) — федеральная розничная компания, головная компания — ПАО «ОР». Группа основана в 2003 году, имеет штаб-квартиру в Новосибирске и офис в Москве. Компания управляет 840<sup>1</sup> магазинами (175 работают по франшизе) под брендами Westfalika, «Пешеход», Rossita, Emilia Estra и Lisette, а также развивает бренды обуви и одежды для активного образа жизни S-ter, all.go и Snow Guard и владеет двумя обувными фабриками в Новосибирской области.

В октябре 2017 года «Обувь России» привлекла 5,9 млрд рублей в ходе IPO на Московской Бирже, эмитентом является ПАО «ОР».

В ноябре 2020 года Группа приняла решение провести ребрендинг, новое название — OR GROUP. Компания меняет позиционирование: выходит за рамки fashion-сегмента и становится универсальным ритейлером, развивающим современную торговую платформу и онлайн-маркетплейс.

В соответствии с аудированными финансовыми результатами Группы по МСФО, в 2019 году выручка составила 13,7 млрд руб., чистая прибыль — 1,7 млрд руб., EBITDA — 3,6 млрд руб.

Сайт Группы: [www.obuvrus.ru](http://www.obuvrus.ru).

Ссылка на Телеграм: <https://t.me/obuvrossii>.

Дополнительная информация:

Контакты для СМИ:

Наталья Паули,  
PR-директор.  
OR GROUP  
+7 913 750 81 37  
[n.pauli@obuvrus.ru](mailto:n.pauli@obuvrus.ru)

Контакты для инвесторов:  
Кирилл Стреблянский,  
Директор по рынкам капитала  
OR GROUP  
+7 383 280 80 21  
[k.streblyanskiy@obuvrus.ru](mailto:k.streblyanskiy@obuvrus.ru)