НКР подтвердило кредитные рейтинги ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» на уровне AAA.ru

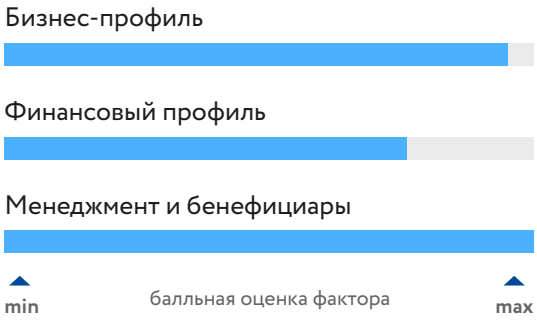
Структура рейтинга ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»

БОСК[1]	aa+
Peer-анализ[2]	+1 уровень
ОСК	aaa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	**AAA.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

[2] Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

Структура БОСК ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»



Ведущий рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (далее также «компания») на уровне AAA.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Одновременно с этим кредитные рейтинги 17 выпусков биржевых облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» подтверждены на уровне AAA.ru.

Резюме

- Лидирующие рыночные позиции и устойчивость рынка продуктового ритейла в РФ поддерживают оценку бизнес-профиля компании.
- Позитивное влияние на оценку финансового профиля оказывают низкая долговая нагрузка, высокие метрики обслуживания долга и ликвидности.
- В то же время давление на оценку финансового профиля оказывают сдержанные показатели операционной рентабельности и структуры фондирования.
- Положительное влияние на кредитный рейтинг компании оказывают низкие акционерные риски и развитый уровень корпоративного управления.
- Кредитные рейтинги выпусков облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» соответствуют кредитному рейтингу поручителя — ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и подтверждаются на уровне AAA.ru.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» является головной компанией Группы «X5» (далее — «группа», «X5»), основным видом деятельности которой является управление магазинами розничной торговли продовольственными товарами в трёх основных сегментах: магазины у дома (бренд «Пятёрочка»), супермаркеты (бренд «Перекрёсток») и жёсткие дискаунтеры (бренд «Чижик»).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.	I пол. 2025 г.	I пол. 2026 г.
Выручка	3 908	4 642	2 244	2 481
OIBDA[3, 4]	253	275	124	138
Чистая прибыль	104	83	42	26
Активы, всего	1 843	1 925	1 819	1 918
Совокупный долг[4]	289	408	314	436
Собственный капитал	271	97	146	64

[3] Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

[4] Без учёта операционной аренды

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: aa+

Лидирующие рыночные позиции и устойчивость рынков присутствия

X5 занимает лидирующие позиции по объёму выручки среди розничных продуктовых сетей России с оценочной долей рынка около 16,6% по итогам 2025 года. Основным форматом сети являются магазины у дома «Пятёрочка», на которые приходится свыше 75% консолидированной выручки группы.

Российский рынок розничной торговли продовольственными товарами характеризуется устойчивым ежегодным ростом в номинальном выражении. В 2025 году его объём увеличился на 12%, достигнув 29,6 трлн руб. Выручка группы также демонстрировала положительную динамику на протяжении последних трёх лет, что обуславливает высокую оценку устойчивости её рыночных позиций.

Продукты питания составляют значительную часть потребительских расходов домохозяйств (более 30% согласно данным Росстата). Широкий ассортимент и разнообразие форматов обеспечивают X5 максимальную оценку диверсификации потребителей.

Географическая диверсификация бизнеса и низкая концентрация факторов производства также поддерживают оценку бизнес-профиля. Группа ведёт деятельность во всех федеральных округах России, присутствуя в 75 регионах. По состоянию на 30 июня 2026 года под её управлением находилось более 30 тыс. магазинов.

Низкая долговая нагрузка и невысокие показатели рентабельности

X5 поддерживает долговую нагрузку на низком уровне. На 30.06.2026 г. отношение совокупного долга к OIBDA составляет 1,5 в сравнении с 1,3 на аналогичную дату предыдущего года. В структуре долга преобладают облигации (50%) и кредиты (49%).

Оценки обслуживания долга близки к максимальным по методологии НКР. Покрытие общей суммы краткосрочного долга и процентных платежей обеспечивается за счёт как совокупного объёма денежных средств и OIBDA, так и совокупного объёма денежных средств и свободного денежного потока (FCF).

Оценки ликвидности компании находятся на высоком уровне, учитывая в том числе значительные остатки денежных средств на балансе компании и наличие свободных лимитов кредитных линий в банках-кредиторах.

Давление на оценку финансового профиля оказывают невысокие показатели операционной рентабельности (что характерно для рынка розничного продуктового ритейла в РФ) и структуры фондирования (на 30.06.2026 г. доля собственного капитала составляет 3% в структуре фондирования активов).

Низкие акционерные риски и развитый уровень корпоративного управления

Агентство отмечает низкий уровень акционерных рисков и высокие стандарты корпоративного управления. В компании функционирует наблюдательный совет, ответственный за общее руководство и координацию бизнес- и стратегического планирования группы. Внедрены и применяются политики и процедуры, регулирующие корпоративное управление и управление рисками. Компания обеспечивает высокий уровень информационной прозрачности: финансовая отчётность по МСФО, годовые отчёты и операционные показатели доступны на официальном сайте. Кредитная история и соблюдение платёжной дисциплины оцениваются положительно.

Результаты применения модификаторов

По итогам peer-анализа мы отмечаем наличие ряда конкурентных преимуществ X5 по сравнению с другими участниками peer-группы с сопоставимым уровнем БОСК: лидирующие позиции на российском рынке продуктового ритейла, значительные масштабы выручки, высокую диверсификацию торговой кредиторской задолженности, применение лучшей практики корпоративного управления, включая отдельные аспекты публичного раскрытия информации в текущих условиях. По мнению НКР, указанные факторы оказывают значительное положительное влияние на устойчивость финансовых и рыночных позиций компании в среднесрочном периоде, но не в полной мере отражены в структуре БОСК.

Таким образом, модификатор «Peer-анализ» оказывает положительное влияние на оценку собственной кредитоспособности ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (+1 уровень к БОСК), которая устанавливается на уровне aaa.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» соответствует ОСК и установлен на уровне AAA.ru.

Облигационные выпуски ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Выпуски облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» серий 003P-05 (RU000A108LU2), 003P-06 (RU000A109KC0), 003P-07 (RU000A10AHA3), 003P-10 (RU000A10AT27), 003P-11 (RU000A10AT35), 003P-12 (RU000A10BUK3), 003P-13 (RU000A10C5Y0), 003P-14 (RU000A10CSX8), 003P-15 (RU000A10DYP0), 003P-16 (RU000A10E6Q2), 003P-17 (RU000A10E6V2), 003P-18 (RU000A10EL70), 003P-19 (RU000A10EL88), 003P-20 (RU000A10EL96), 003P-21 (RU000A10F9D3), 003P-22 (RU000A10F9E1), 003P-23 (RU000A10F9F8) имеют статус старшего необеспеченного долга, гарантированного поручительством ПАО «Корпоративный центр ИКС 5».
По этим выпускам не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение.

Кредитные рейтинги выпусков соответствуют кредитному рейтингу поручителя — ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и подтверждаются на уровне AAA.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

Кредитный рейтинг ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» может быть снижен, а прогноз по нему — ухудшен в случае ослабления рыночных позиций компании, значительного ухудшения финансового положения, в том числе в результате роста долговой нагрузки, ослабления показателей обслуживания долга и ликвидности, снижения уровня информационной прозрачности.

Кредитные рейтинги облигаций могут быть изменены вслед за соответствующим изменением кредитного рейтинга ПАО «Корпоративный центр ИКС 5».

Рейтингуемые выпуски облигаций

Полное наименование объекта рейтинга	ИКС 5 ФИНАНС 003P-05	ИКС 5 ФИНАНС 003P-06	ИКС 5 ФИНАНС 003P-07	ИКС 5 ФИНАНС 003P-10
Краткое наименование объекта рейтинга	ИКС5Фин3Р5	ИКС5Фин3Р6	ИКС5Фин3Р7	ИКС5Ф3Р10
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия	Россия	Россия	Россия
Серия	003P-05	003P-06	003P-07	003P-10
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-05-36241-R-003P	4B02-06-36241-R-003P	4B02-07-36241-R-003P	4B02-10-36241-R-003P
ISIN	RU000A108LU2	RU000A109KC0	RU000A10AHA3	RU000A10AT27
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	10 000 000 000 руб.	26 000 000 000 руб.	21 000 000 000 руб.	10 000 000 000 руб.
Дата погашения	26.05.2034 г. дата оферты: 09.06.2027 г.	04.11.2035 г. дата оферты: 19.11.2027 г.	04.12.2034 г. дата оферты: 19.07.2027 г.	06.02.2035 г. дата оферты: 24.02.2027 г.
Ставка купона	ключевая ставка Банка России + 1,1 п. п.	14,4%	13,25%	19,95%

Полное наименование объекта рейтинга	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-11	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-12	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-13	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-14
Краткое наименование объекта рейтинга	ИКС5Ф3Р11	ИКС5Фи3Р12	ИКС5Фи3Р13	ИКС5Фи3Р14
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия	Россия	Россия	Россия
Серия	003Р-11	003Р-12	003Р-13	003Р-14
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-11-36241-R-003P	4B02-12-36241-R-003P	4B02-13-36241-R-003P	4B02-14-36241-R-003P
ISIN	RU000A10AT35	RU000A10BUK3	RU000A10C5Y0	RU000A10CSX8
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	15 000 000 000 руб.	15 000 000 000 руб.	11 000 000 000 руб.	15 000 000 000 руб.
Дата погашения	02.03.2035 г. дата оферты: 17.03.2027 г.	04.06.2035 г. дата оферты: 16.02.2028 г.	06.07.2035 г. дата оферты: 21.09.2027 г.	02.09.2035 г. дата оферты: 13.09.2028 г.
Ставка купона	17,25%	15,55%	14,1%	ключевая ставка Банка России + 1,15 п. п.

Полное наименование объекта рейтинга	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-15	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-16	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-17	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-18
Краткое наименование объекта рейтинга	ИКС5Фи3Р15	ИКС5Фи3Р16	ИКС5Фи3Р17	ИКС5Фи3Р18
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия	Россия	Россия	Россия
Серия	003Р-15	003Р-16	003Р-17	003Р-18
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-15-36241-R-003P	4B02-16-36241-R-003P	4B02-17-36241-R-003P	4B02-18-36241-R-003P
ISIN	RU000A10DYP0	RU000A10E6Q2	RU000A10E6V2	RU000A10EL70
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	20 000 000 000 руб.	20 000 000 000 руб.	15 000 000 000 руб.	11 000 000 000 руб.
Дата погашения	03.12.2035 г. дата оферты: 23.06.2027 г.	14.01.2036 г. дата оферты: 28.04.2028 г.	12.01.2036 г. дата оферты: 29.03.2028 г.	29.03.2036 г. дата оферты: 12.07.2028 г.
Ставка купона	14,5%	ключевая ставка Банка России + 1,3 п. п.	14,5%	13,5%

Полное наименование объекта рейтинга	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-19	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-20	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-21	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-22
Краткое наименование объекта рейтинга	ИКС5Фи3Р19	ИКС5Фи3Р20	ИКС5Фи3Р21	ИКС5Фи3Р22
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия	Россия	Россия	Россия
Серия	003Р-19	003Р-20	003Р-21	003Р-22
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-19-36241-R-003P	4B02-20-36241-R-003P	4B02-21-36241-R-003P	4B02-22-36241-R-003P
ISIN	RU000A10EL88	RU000A10EL96	RU000A10F9D3	RU000A10F9E1
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	20 000 000 000 руб.	22 000 000 000 руб.	17 500 000 000 руб.	22 500 000 000 руб.
Дата погашения	30.03.2036 г. дата оферты: 16.05.2028 г.	28.06.2036 г. дата оферты: 14.08.2028 г.	22.08.2036 г. дата оферты: 06.10.2028 г.	15.09.2036 г. дата оферты: 05.04.2028 г.
Ставка купона	ключевая ставка Банка России + 1,2 п. п.	ключевая ставка Банка России + 1,15 п. п.	ключевая ставка Банка России + 1,2 п. п.	ключевая ставка Банка России + 1,2 п. п.

Полное наименование объекта рейтинга	ИКС 5 ФИНАНС 003Р-23
Краткое наименование объекта рейтинга	ИКС5Фи3Р23
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия
Серия	003Р-23
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-23-36241-R-003P
ISIN	RU000A10F9F8
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	15 000 000 000 руб.
Дата погашения	26.09.2036 г. дата оферты: 19.10.2027 г.
Ставка купона	14,4%

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	публичное акционерное общество «Корпоративный центр ИКС 5»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ПАО «Корпоративный центр ИКС 5»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	9722079341

При присвоении кредитных рейтингов ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и долговым обязательствам ООО «ИКС 5 ФИНАНС» использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации долговым обязательствам с целью присвоения кредитного рейтинга долговым обязательствам; Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитные рейтинги присвоены по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» был впервые опубликован 03.12.2025 г. Кредитные рейтинги выпусков биржевых облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» серий 003P-05, 003P-06, 003P-07, 003P-10, 003P-11, 003P-12, 003P-13, 003P-14, 003P-15, 003P-16, 003P-17, 003P-18, 003P-19 были впервые опубликованы 25.06.2026 г.; серии 003P-20 — 21.07.2026 г.; серии 003P-21 — 14.09.2026 г.; серии 003P-22 — 08.10.2026 г.; серии 003P-23 — 19.10.2026 г.

Присвоение кредитных рейтингов ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и биржевым облигациям ООО «ИКС 5 ФИНАНС» и определение прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» основываются на информации, предоставленной ПАО «Корпоративный центр ИКС 5», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 30.06.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Пересмотр кредитных рейтингов ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и биржевых облигаций ООО «ИКС 5 ФИНАНС» и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитных рейтингов ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» и биржевым облигациям ООО «ИКС 5 ФИНАНС» и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» зафиксировано не было.

© 2026 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.