



Корпоративное кредитование

Октябрь 2025

Ограничение ответственности

Данная презентация и связанные с ней выступления спикеров могут содержать утверждения, которые относятся к будущим событиям. Эти утверждения о будущем можно отличить по тому, что они не относятся к событиям прошлого или настоящего.

В утверждениях о будущем часто используются такие слова, как «предполагать», «целеполагать», «ожидать», «оценивать», «намереваться», «ожидаемый», «планируемый», «целевой», «полагать» и другие, сходные по значению.



По своему характеру утверждения о будущем являются рискованными и неопределёнными, поскольку они относятся к событиям и обстоятельствам будущего, часть которых не контролируется X5. Таким образом, фактические будущие результаты могут существенно отличаться от планов, целей и ожиданий, содержащихся в утверждениях о будущем.

Любое заявление о будущем, сделанное от имени X5, действительно только на момент заявления. За исключением случаев, когда это требуется в соответствии с применимыми законами и нормативными актами, X5 не берет на себя обязательств по раскрытию результатов пересмотра содержащихся в данном документе заявлений о будущем, в случае изменения ожиданий X5 или в связи с наступлением событий или обстоятельств после опубликования данного документа.













X5 – лидер российского ритейла

№1 на рынке продуктовой розницы

| Доля топ-10 ритейлеров | 2023 | 2024 | 1П 2025 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| №1  | 14,5% | 15,6% | 16,9% |
| №2  | 10,5% | 11,1% | 11,6% |
| №3  | 5,7% | 6,3% | 6,6% |
| №4  | 2,6% | 3,3% | 3,4% |
| №5  | 1,2% | 1,4% | 1,4% |
| №6  | 1,6% | 1,4% | 1,3% |
| №7  | 1,1% | 1,0% | 0,9% |
| №8  | 0,9% | 0,9% | 0,8% |
| №9  | 0,6% | 0,8% | 0,8% |
| №10  | 0,9% | 0,8% | 0,8% |
| Топ-10 | 39,6% | 42,6% | 44,5% |

№2 в e-grocery

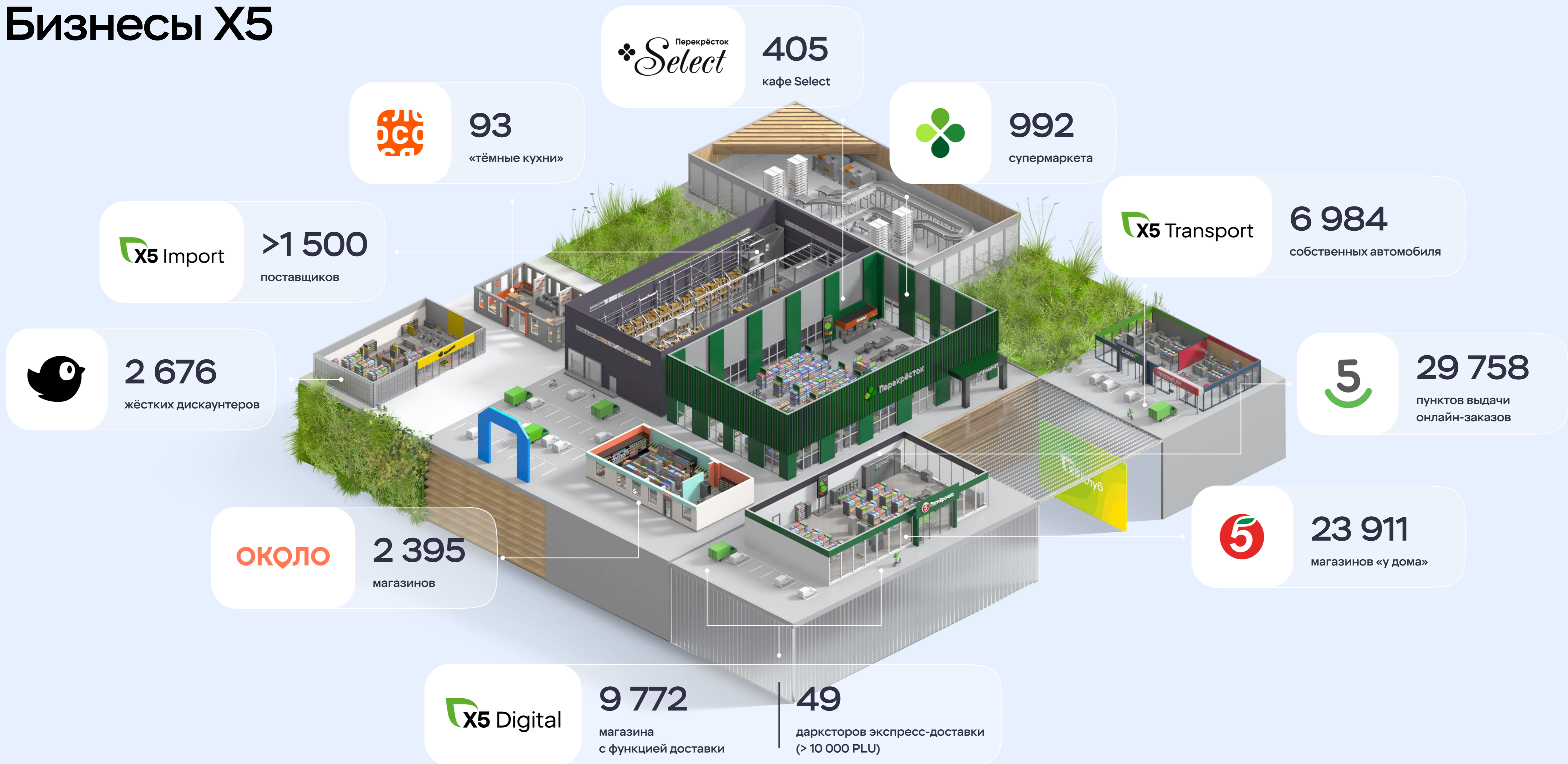
| Доля топ-10 игроков e-grocery | 2023 | 2024 | 1П 2025 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| №1  | 13,1% | 16,1% | 19,3% |
| №2  | 15,8% | 16,4% | 14,6% |
| №3  | 14,5% | 14,2% | 13,4% |
| №4  | 9,4% | 10,0% | 11,3% |
| №5  | 7,3% | 9,0% | 9,9% |
| №6  | 10,7% | 8,5% | 8,1% |
| №7  | 3,4% | 4,7% | 7,4% |
| №8  | 5,6% | 4,8% | 4,5% |
| №9  | 2,3% | 1,7% | 1,2% |
| №10  | 2,8% | 1,9% | 1,2% |
| Топ-10 | 84,9% | 87,3% | 90,9% |

Источник: INFOLine-Аналитика



X5 – ЛИДЕР РОССИЙСКОГО РИТЕЙЛА

Бизнесы X5



X5 финансовая политика

| | |
|--|--|
| Целевой интервал значения показателя «ЧД /ЕБИТДА » | 1,2 – 1,4 |
| Целевая средневзвешенная срочность долга | 18-24 месяца |
| Инструменты заимствований | Займы, облигации, ЦФА |
| Тип процентных ставок | предпочтительно фиксированные (не менее 50% портфеля) |
| Целевой объем резервов ликвидности | не менее 12% от объема долга |
| Структура резервов доступной ликвидности | любая комбинация денежных средств, высоколиквидных финансовых инструментов и committed кредитных линий |
| Валюта заимствований | 100% рубли |
| Безопасность | Отсутствие залогов, ипотеки |

X5 полностью придерживается строгой и разумной финансовой политики

Обзор: источники финансирования

ПАРАМЕТРЫ

ОПИСАНИЕ



Кредиты банков

- 52 % кредитного портфеля составляют кредиты от банков
- 67 % кредиты со сроком погашения более года
- 36% кредиты с плавающей ставкой



Облигации

- 48 % кредитного портфеля
- Эмитент ИКС5 Финанс в 2025 году, размещено выпусков общим объемом 104 млрд рублей
- Все выпуски с рейтингом ruAAA



Лизинг

- На текущий момент компания также рассматривает варианты лизинга для автопарка
- Эффективная ставка лизинга выше ставок по кредитам
- Лизинг применим при использовании субсидированных программ либо в случае получения существенных дисконтов от производителя



Факторинг

- В компании применяется EDI-факторинг – электронный юридически значимый документооборот по факторинговым операциям на мультибанковой платформе FactorPlat и платформе Альфа Finance. Эти платформы создают среду для трёхстороннего взаимодействия участников факторинговых сделок: поставщиков, X5 Group и факторов.
- К факторинговым платформам подключены более 1000 поставщиков и 50 факторов.

Кредит или выпуск корпоративных облигаций

Факторы

Выпуск облигаций

Кредит

Стоимость

Уровень G кривой, «настроение инвесторов»

Уровень КС, возможность банков

Возможность пересмотра ставки

В дату оферты, установление нового уровня купона

При существенном изменении экономической ситуации

Срок финансирования

В зависимости от стоимости и предложения на рынке

В зависимости от возможности банка

Возможность выхода из сделки

В дату оферты, установление нового уровня купона

Свободно или после окончания периода моратория

Объём

Наличие ликвидности на рынке и потребности инвесторов

Наличие кредитных лимитов и достаточности капитала банка

Диверсификация кредитного портфеля

Множество держателей

Один контрагент (при синдикате 3-5 контрагентов)

Ковенанты

Финансовые и поведенческие

Финансовые и поведенческие

Комиссии при выпуске

Комиссия бирже + комиссия организаторам

Возможна ставка all in

Публичность сделки

Да

Нет

Предоставление юридических документов в течение срока обращения

При регистрации выпуска и прохождении листинга

В течение всего срока действия кредита



**Управление по корпоративному
финансированию** x5-finance@x5.ru

+7 (495) 662 88 88

Раздел «Акционерам
и инвесторам»
на сайте X5

