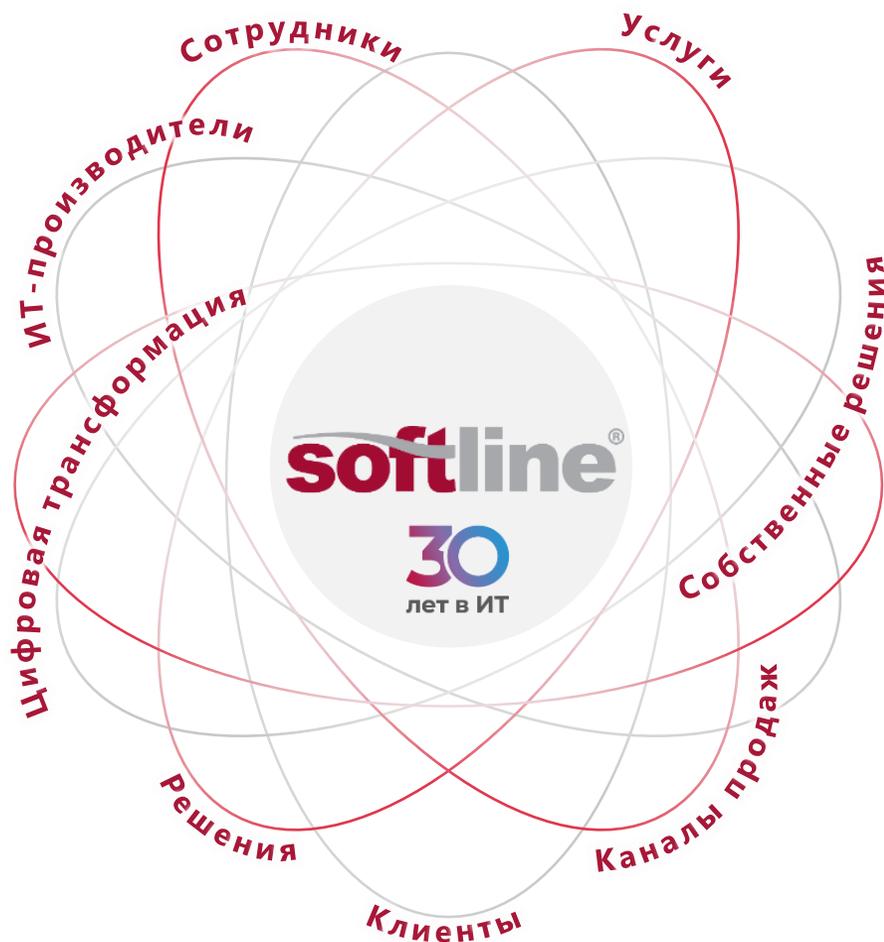


# Долговой рынок: практика ПАО Софтлайн

**Тараканов Артём**

Глобальный финансовый директор ПАО Софтлайн

# Софтлайн - лидирующий маркетплейс ИТ-решений



## Лидирующий игрок на российском ИТ-рынке

30

Лет в центре цифровой трансформации

№1

В области информационных и коммуникационных технологий<sup>(1)</sup>

7,2 тыс.

Высококвалифицированная команда ИТ-специалистов<sup>(2)</sup>

## Ключевой проводник цифровой трансформации клиентов

> 5 тыс.

Ведущих ИТ-производителей

Полный набор

Собственных услуг и решений по цифровой трансформации

~ 100 тыс.

B2B-клиентов различных отраслей<sup>(3)</sup>

## Доказанная высокоэффективная бизнес-модель

12,3 млрд руб.

Валовая прибыль '22

55%

Рентабельность собственных решений по валовой прибыли '22

50%

Доля рекуррентных продаж '22<sup>(4)</sup>

Трансформация. Успешная. Цифровая. Защищённая. История успеха Компании и подробный отчет компании Б1, RAEX (данные отображены на конец 2022 года, если не указано иное)

Примечания: (1) В 2022 г. согласно рейтингу RAEX по выручке от деятельности в области информационных и коммуникационных технологий; (2) По состоянию на 30 июня 2023 г.;

(3) Уникальных клиентов в CRM системе за 2020-2022 гг.; (4) Рекуррентный оборот определяется как сумма оборота по подпискам, перепродаже облачных сервисов и облачными сервисами Софтлайн, так как контракты в этих продуктовых сегментах обычно являются долгосрочными

# Опыт привлечения облигаций

## Серия 001P (10 млрд руб.)

### 001P-01

2,7 млрд руб.

21.12.2017

1 092 дня

11,0%, полугодие

Амортизация - да

BBB

Финансирование  
текущей  
деятельности

**Погашен**

### 001P-02

1,0 млрд руб.

26.12.2018

1 092 дня

11,0%, полугодие

Амортизация - нет

BBB+

Финансирование  
текущей  
деятельности

**Погашен**

### 001P-03

1,35 млрд руб.

23.04.2020

1 001 день

11,0%, квартал

Амортизация - нет

BBB+

Финансирование  
текущей  
деятельности

**Погашен**

### 001P-04

4,95 млрд руб.

23.10.2020

1 156 дней

8,9%, квартал

Амортизация - да

BBB+

Финансирование  
текущей  
деятельности

**В обращении**

## Серия 002P (15 млрд руб.)

### 002P-01

6,0 млрд руб.

26.05.2023

1 001 день

12,4%, квартал

Амортизация - нет

BBB+

Развитие и M&A

**В обращении**

### 002P-XX

# Итоги размещения 002P-01

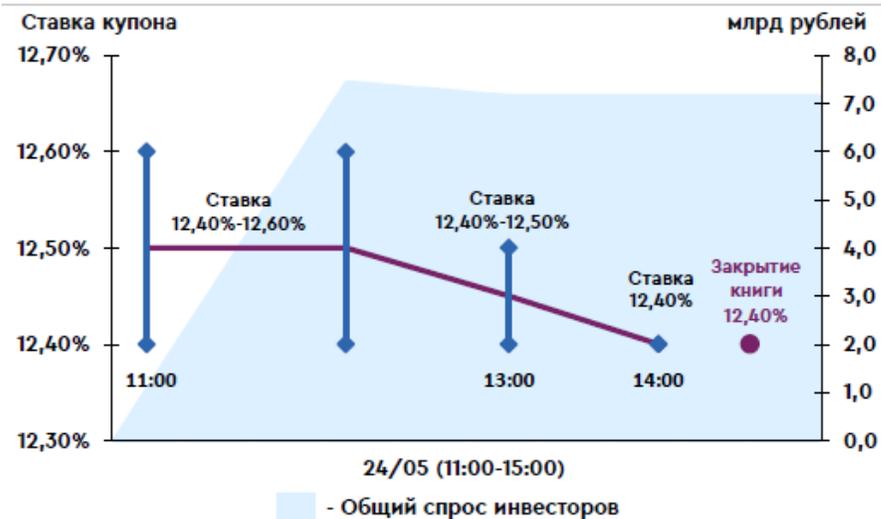
## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Эмитент	АО «Софтлайн»
Рейтинг Эмитента	ruBBB+ от Эксперт РА
Объем	6 млрд рублей
Ставка купона (дох-ть)	12,40% годовых (12,99% годовых)
Срок обращения	2,75 года
Купонный период	91 день
Порядок размещения	Букбилдинг

## МАРКЕТИНГ, СБОР ЗАЯВОК И РАСЧЕТЫ

Начало премаркетинга	05 мая 2023
Ставка премаркетинга	Дох-ть G-curve(2,75Y) + премия 450-475 б.п.
Дата книги	24 мая 2023
Дата расчетов	26 мая 2023

### ДИНАМИКА КНИГИ ЗАЯВОК

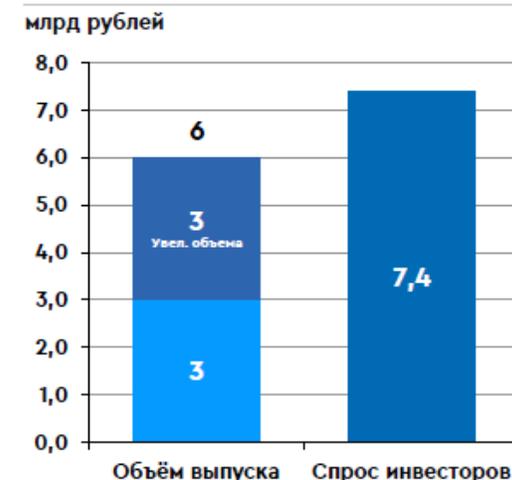


- После 2,5-летнего перерыва Компания успешно закрыла сделку по размещению нового выпуска облигаций на локальном долговом рынке
- В преддверии сделки проведена активная маркетинговая кампания, в т.ч. презентация в формате вебинара на площадке CBonds, а также эфир в телеграм-канале ГПБ Инвестиции
- В ходе сбора книги заявок был сформирован повышенный инвесторский спрос, который позволил дважды пересмотреть маркетинговый ориентир в сторону понижения, закрыть книгу заявок по ставке купона 12,40% годовых и увеличить объем размещения с 3 до 6 млрд рублей
- В книгу поступило 36 заявок со стороны банков, управляющих и инвестиционных компаний, а также физических лиц на общую сумму свыше 7,4 млрд рублей
- Выпуск привлек значительный интерес со стороны частных инвесторов (объем спроса превысил 1,7 млрд рублей)
- Спред к доходности ОФЗ составил ~450 б.п.

### РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ТИПУ



### ОБЩИЙ СПРОС



Москва 26 мая 2023

Выпуск облигаций серии 002P-01 с купоном 12,40% годовых

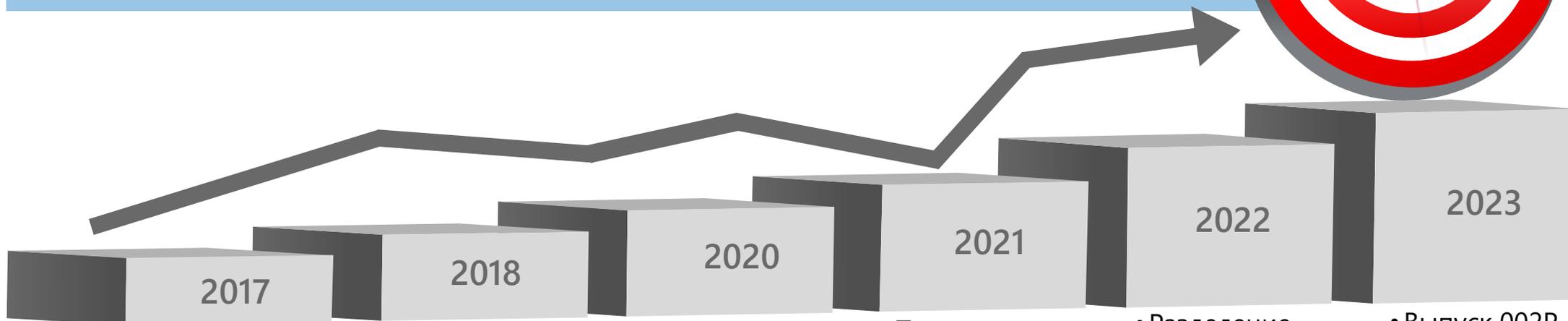
**6 000 000 000 РУБ**

Срок обращения 2,75 года

# Путь к публичности

Софтлайн – история роста. Чтобы показывать действительно серьезный рост, необходимо использовать финансовый рычаг, а также проводить M&A.

Есть два варианта фондирования: долговое и акционерное. Когда долговое уже использовано, компания начинает задумываться над IPO....



**IPO**  
26.09.23  
Выход на IPO на MOEX и  
СПб бирже - SOFL  
Капитализация 40+  
млрд руб.

- Получение кредитного рейтинга от Эксперт РА – BBB стабильный
- Выпуск 001P-01

- Привлечение акционерного капитала от DaVinci
- Получение мезонинного финансирования от Совкомбанка 4 млрд руб.)
- Практически единственная российская ИТ-компания, получившая кредитный рейтинг от международного рейтингового агентства S&P – B stable (отозван в связи с санкциями против РФ)
- Выпуск 001P-02

- Выпуск 001P-03
- Выпуск 001P-04

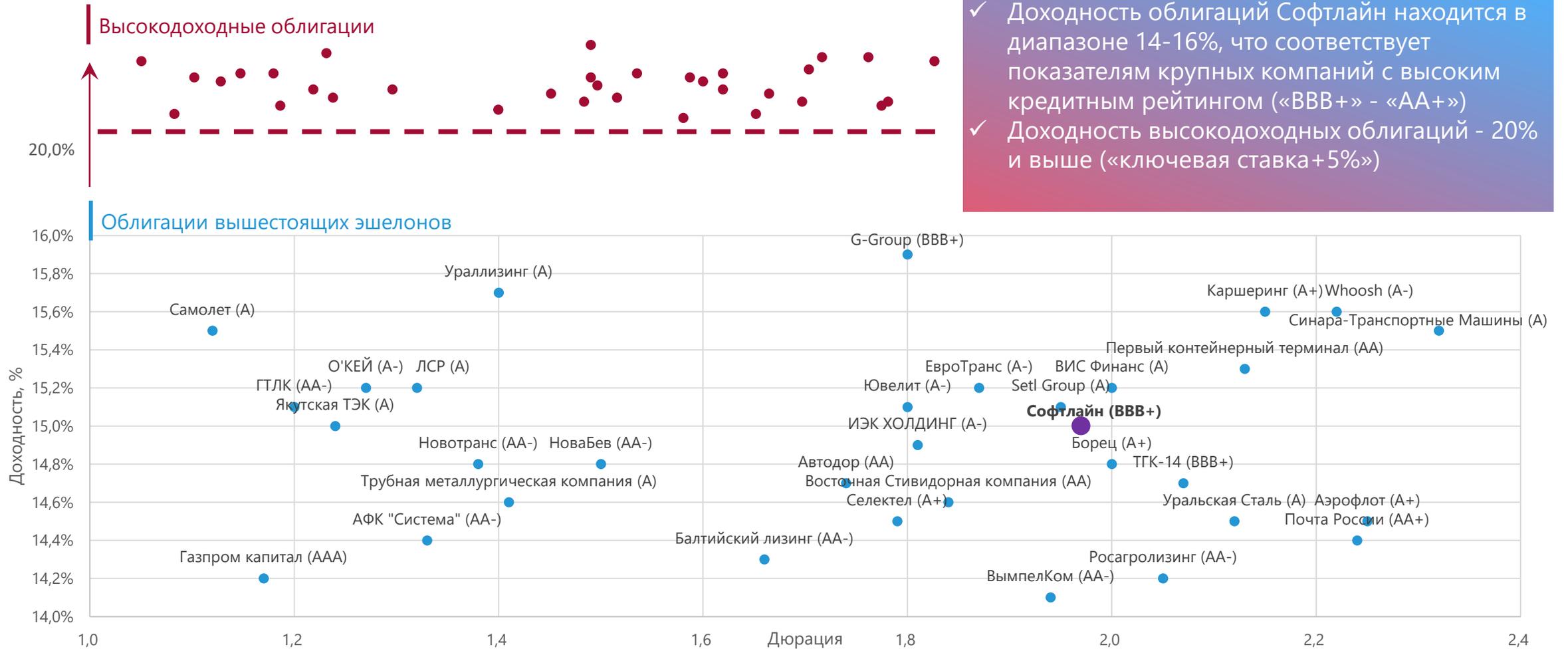
- Получение кредитного рейтинга BBB+ стабильный
- Выход на IPO на LSE и MOEX – SFTL
- Капитализация \$1,5 млрд

- Разделение Softline на Софтлайн и Noventiq

- Выпуск 002P-01
- Выход на IPO
- SPO

Трансформация. Успеш

# Совсем не ВДО



## Комментарии

- ✓ Доходность облигаций Софтлайн находится в диапазоне 14-16%, что соответствует показателям крупных компаний с высоким кредитным рейтингом («BBB+» - «AA+»)
- ✓ Доходность высокодоходных облигаций - 20% и выше («ключевая ставка+5%»)

**softline<sup>®</sup> 30**  
Мы всё сможем лет в ИТ

**Трансформация.**  
Успешная. Цифровая. Защищённая.