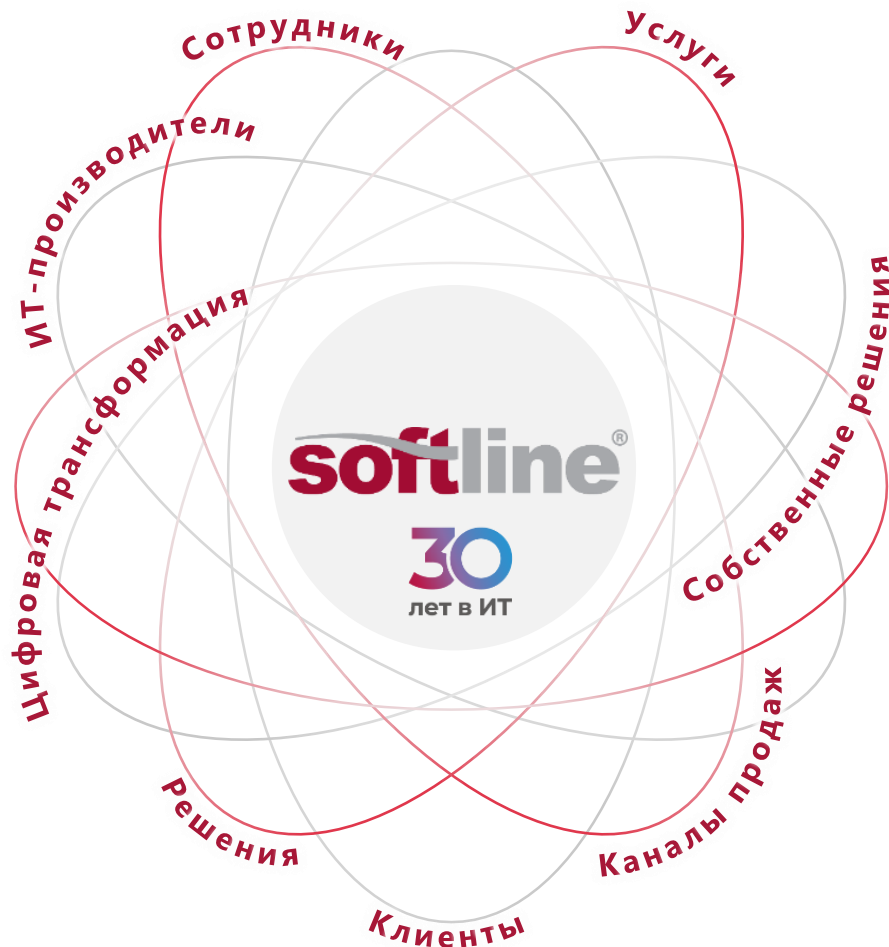


Долговой рынок: практика ПАО Софтлайн

Тараканов Артём

Глобальный финансовый директор ПАО Софтлайн

Софтлайн - лидирующий маркетплейс ИТ-решений



Лидирующий игрок на российском ИТ-рынке

30	№1	7,2 тыс.
Лет в центре цифровой трансформации	В области информационных и коммуникационных технологий ⁽¹⁾	Высококвалифицированная команда ИТ-специалистов ⁽²⁾

Ключевой проводник цифровой трансформации клиентов

> 5 тыс.	Полный набор	~ 100 тыс.
Ведущих ИТ-производителей	Собственных услуг и решений по цифровой трансформации	B2B-клиентов различных отраслей ⁽³⁾

Доказанная высокоэффективная бизнес-модель

12,3 млрд руб.	55%	50%
Валовая прибыль '22	Рентабельность собственных решений по валовой прибыли '22	Доля рекуррентных продаж '22 ⁽⁴⁾

Трансформация. Успешная. Цифровая. Защищённая.

Использованы данные Компании и индустриальный 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

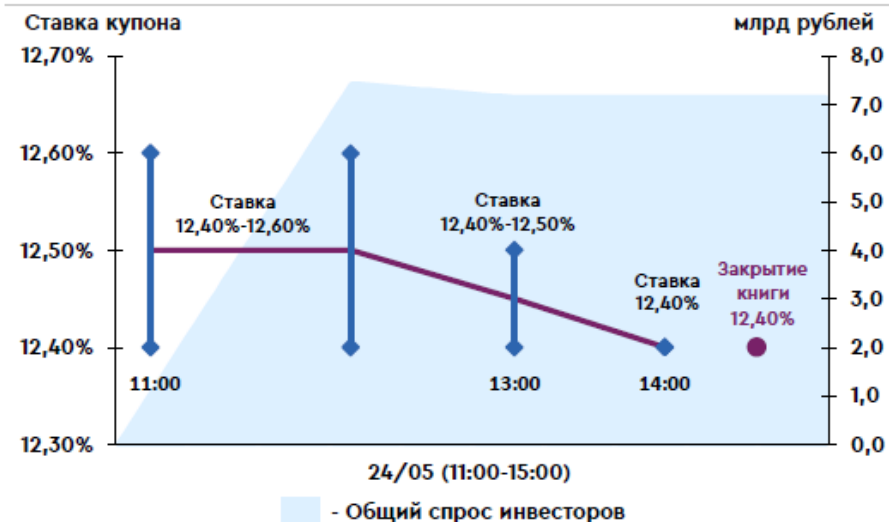
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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



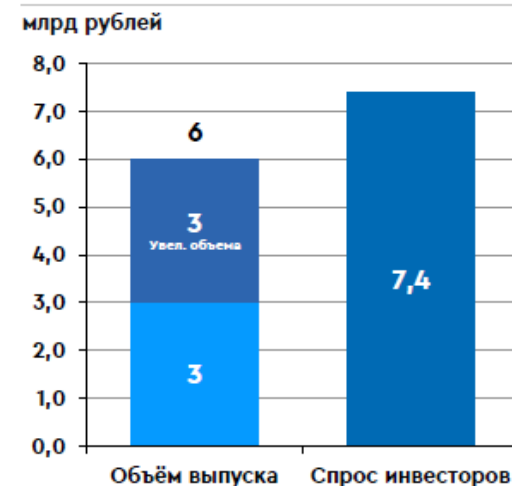
- После 2,5-летнего перерыва Компания успешно закрыла сделку по размещению нового выпуска облигаций на локальном долговом рынке
- В преддверии сделки проведена активная маркетинговая кампания, в т.ч. презентация в формате вебинара на площадке Cbonds, а также эфир в телеграм-канале ГПБ Инвестиции
- В 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

согласно аллокации



ОБЩИЙ СПРОС



Москва

26 мая 2023

softline®

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

6 000 000 000 РУБ

Срок обращения 2,75 года

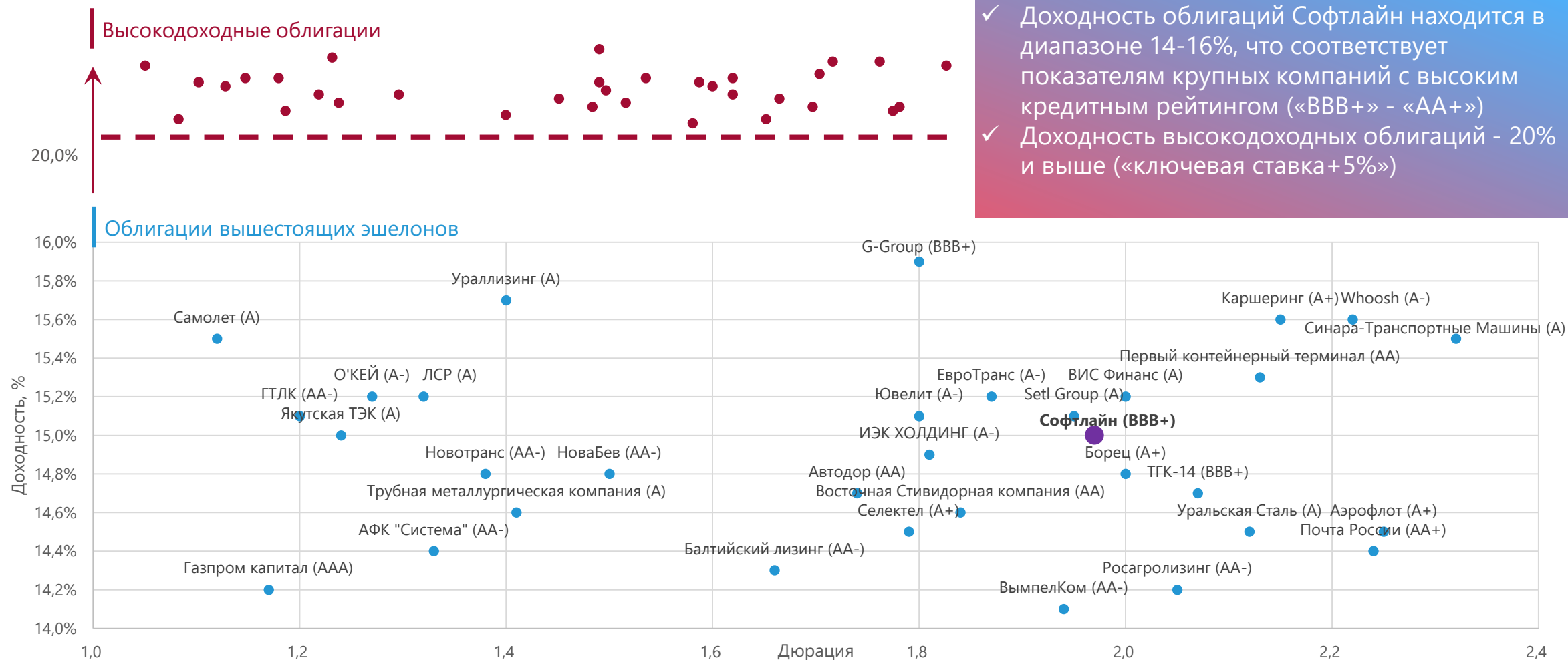
Путь к публичности

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....



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® 30
Мы всё сможем лет в ИТ

Трансформация.
Успешная. Цифровая. Защищённая.