

ВАЛОВАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПАО «СОФТЛАЙН» В 1 КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА ДОСТИГЛА ИСТОРИЧЕСКИ РЕКОРДНЫХ 39% ЗА СЧЕТ ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА И РАСТУЩЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СОБСТВЕННЫХ РЕШЕНИЙ

Москва, 19 мая, 2025 год

ПАО «Софтлайн» (Компания, Группа или Холдинг, MOEX:SOFL), инвестиционно-технологический холдинг с фокусом на инновации, объявляет основные неаудированные консолидированные финансовые результаты ПАО «Софтлайн» по МСФО за 1 квартал 2025 года.

По итогам 1 квартала 2025 года:

- **Оборот** Компании достиг 24 млрд рублей, увеличившись на 12% по сравнению с показателем, зафиксированным по итогам 1 квартала 2024 года. В структуре оборота 37% показателя пришлось на оборот от продажи собственных решений Группы, что составляет 8,8 млрд рублей (+40% г/г);
- **Валовая прибыль** увеличилась на 19% год к году и составила 9,3 млрд рублей. Доля валовой прибыли, полученной Группой от продажи высокорентабельных решений собственного производства, составила рекордные 73%. В результате **валовая рентабельность Компании достигла 38,8%** — максимальное значение показателя за всю историю ПАО «Софтлайн»;
- Скорректированная EBITDA в 1 квартале 2025 года составила 1,8 млрд рублей (+3% г/г);
- Группа зафиксировала **чистую прибыль** — 744,6 млн рублей; рост в 3 раза год к году за отчетный период.

Количество сотрудников Группы на 31 марта 2025 года составило 11,1 тыс. человек. Количество высококвалифицированных инженеров и разработчиков увеличилось на 22% год к году до 6,2 тыс. человек, подчеркивая проводимую трансформацию бизнеса.

Ключевые финансовые показатели ПАО «Софтлайн»

в млн рублей	1К 2025	1К 2024	Год к году, %
Оборот	24 005	21 481	12%
Валовая прибыль	9 320	7 817	19%
<i>% от оборота</i>	38,8%	36,4%	2,4 п.п.
Скорректированная EBITDA	1 814	1 764	3%
<i>% от оборота</i>	7,6%	8,2%	(0,6 п.п.)
<i>Налог на прибыль</i>	(557)	(104)	-
<i>Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов</i>	(7)	372	-
<i>Финансовые доходы/Расходы</i>	(337)	(765)	-
Чистая прибыль	745	227	>100%

Оборот по направлениям деятельности за 1 квартал 2025 года

в млн рублей	1К 2025	1К 2024	Год к году, %
Оборот	24 005	21 481	12%
<i>ПО и другие продукты</i>	172	157	10%
<i>Услуги и облачные решения</i>	7 547	5 260	43%
<i>Оборудование</i>	246	905	(73%)
<i>Высокотехнологические продукты</i>	883	-	-

Итого собственные решения	8 849	6 322	40%
<i>ПО и облачные решения</i>	<i>10 129</i>	<i>10 731</i>	<i>(6%)</i>
<i>Услуги</i>	<i>465</i>	<i>659</i>	<i>(29%)</i>
<i>Оборудование</i>	<i>4 562</i>	<i>3 769</i>	<i>21%</i>
Итого сторонние решения	15 156	15 160	0%

Оборот Группы в 1 квартале 2025 года продолжает демонстрировать двузначную положительную динамику, отражая рост масштабов бизнеса. За 1 квартал 2025 года показатель увеличился на 12% до 24,0 млрд рублей по сравнению с 21,5 млрд рублей, зафиксированными в 1 квартале 2024 года. При этом, замедление темпов роста оборота связано со смещением фокуса Холдинга на реализацию ИТ-решений собственной разработки, которые за счет более высокой рентабельности значительно увеличивают валовую прибыль Компании.

В результате эффективной реализации стратегии Холдинга в 1 квартале 2025 года оборот от реализации собственных высокорентабельных решений Компании вырос на 40% г/г до 8,8 млрд рублей. Таким образом, в отчетном периоде 37% оборота Группа получила от продажи собственных решений.

Наиболее сильная динамика по обороту среди собственных решений в 1 квартале 2025 года наблюдается от продаж в сегменте «Услуги и облачные решения» – самого существенного по объему реализации сегмента среди собственных решений (прирост на 43% г/г в 1 квартале 2025 года) до 7,5 млрд рублей.

Оборот от реализации собственных ПО и других продуктов увеличился на 10% год к году. Также, начиная с 4 квартала 2024 года, Группа раскрывает результаты деятельности по сегменту «Высокотехнологичные продукты», в котором отражен финансовый результат от реализации продукции компании VPG Laserone (бывш. НТО «ИРЭ-Полюс») – крупнейшего производителя волоконных лазеров в России и СНГ. ПАО «Софтлайн» [приобрело](#) контролируемую долю в VPG Laserone (бывш. НТО «ИРЭ-Полюс») у международной группы IPG Photonics в сентябре 2024 года.

Снижение оборота от продажи оборудования собственного производства по итогам 1 квартала 2025 года произошло из-за эффекта высокой базы: в 2024 году были разовые крупные сделки по продаже собственного оборудования. Результат по данному направлению деятельности ПАО «Софтлайн» зависит от конкретных сделок, при этом по итогам 2025 года Компания ожидает восстановления показателей по сегменту, в том числе за счет включения во 2 квартале 2025 года ряда оборудования собственного производства Группы в реестр отечественной продукции Минпромторга. Официальный статус российского оборудования даёт дополнительные возможности для участия в государственных проектах и соответственно, способствует увеличению спроса на собственное оборудование Холдинга.

Кроме того, в 1 квартале 2025 года Группа получила 15,2 млрд рублей оборота от реализации сторонних решений. Снижение оборота по ряду сторонних сегментов и, как следствие, околонулевое изменение общего оборота от продажи сторонних решений связано с тем, что данное направление бизнеса уже находится в стадии зрелости, генерируя стабильные денежные потоки, и действует на сформированном рынке. Это позволяет Группе перераспределять ресурсы в перспективные быстрорастущие направления, сохраняя при этом устойчивость бизнес-модели. Кроме того, дополнительным негативным фактором, влияющим на продажи сторонних решений в 1 квартале 2025 года, стали сильные колебания валютного курса.

Валовая прибыль и валовая рентабельность

Валовая прибыль по направлениям деятельности за 1 квартал 2025 года

в млн рублей	1К 2025	1К 2024	Год к году, %
Валовая прибыль	9 320	7 817	19%
<i>ПО и другие продукты</i>	<i>154</i>	<i>155</i>	<i>(1%)</i>

Услуги и облачные решения	6 158	4 120	49%
Оборудование	129	214	(40%)
Высокотехнологические продукты	383	-	-
Итого собственные решения	6 824	4 488	52%
ПО и облачные решения	1 554	1 882	(17%)
Услуги	227	535	(57%)
Оборудование	715	912	(22%)
Итого сторонние решения	2 496	3 328	(25%)

Валовая прибыль Группы по итогам 1 квартала 2025 года показала рост на 19% год к году, до 9,3 млрд рублей. Вместе с валовой прибылью в 1 квартале 2025 года вновь выросла **валовая рентабельность** Холдинга (как % валовой прибыли от оборота) – до исторически рекордных 38,8% (+2,4 п.п. г/г).

Основными драйверами роста валовой прибыли и валовой рентабельности остается изменение структуры оборота и валовой прибыли Группы в пользу собственных высокорентабельных продуктов и сервисов, в частности за счет успешной реализации М&А-стратегии Компании. **Всего по итогам 3 месяцев 2025 года 73% доли валовой прибыли пришлось на собственные решения Группы, валовая рентабельность которых также выросла до 77,1% (+6,1 п.п.).** Рост рентабельности собственных решений происходит в основном за счет увеличения рентабельности по собственным услугам и облачным решениям, а также по собственному оборудованию.

В структуре валовой прибыли наиболее сильный рост наблюдается в сегменте собственных услуг и облачных решений Группы (+49% г/г за 1 квартал 2025 года). Валовая прибыль от продажи собственного ПО и других продуктов, а также от собственного оборудования показали негативную динамику в связи с высокой базой аналогичного периода в 2024 году: в 1 квартале 2024 года были совершены разовые сделки, которых не было в 1 квартале 2025 года.

Валовая прибыль в сегментах сторонних решений демонстрирует негативную динамику в 1 квартале 2025 года по причине переноса ряда сделок на 2 квартал 2025 года, а также в связи с фокусом Холдинга на повышении продаж собственных решений, которое успешно осуществляется.

Скорректированная ЕБИТДА и рентабельность по ЕБИТДА

Скорректированная ЕБИТДА по итогам 1 квартала 2025 года показала сдержанную положительную динамику, увеличившись до 1,8 млрд рублей (+3% г/г). Рентабельность по скорректированному показателю ЕБИТДА (как % от валовой прибыли) за обозначенный период составила 19,5%.

Сдержанная динамика скорр.ЕБИТДА в 1 квартале 2025 года объясняется в основном а) приобретением ИТ-бизнесов с низкой базой в первом и втором кварталах: в 2024 году они консолидировались только с дат приобретения контроля, при этом исторически имея сезонное проседание показателя в начале года б) ростом заработных плат в связи с трансформацией бизнеса Группы, которая требует найма высококвалифицированных ИТ-специалистов.

Чистая прибыль

В 1 квартале 2025 года чистая прибыль Компании увеличилась более чем в 3 раза год к году и составила 745 млн рублей.

Крупнейшей статьёй расходов, сдерживающей рост чистой прибыли за 1 квартал 2025 года, стали процентные расходы, рост которых связан с ростом ключевой ставки Центрального Банка

и увеличением долгового портфеля для финансирования растущих оборотов в рамках текущей деятельности компании. Кроме того, значительными остаются расходы, связанные с инвестициями в развитие бизнеса, в том числе сделками M&A.

Показатели баланса и ликвидности

Показатели чистого долга

в млн рублей	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Чистый долг	19 948	12 753	20 817
Оценка портфеля ценных бумаг	5 899	6 030	7 273
Скорректированный чистый долг	14 050	6 723	13 545
Скорр. чистый долг к скорр. EBITDA за последние 12 месяцев	2,0x	0,9x	2,2x

На отчетную дату скорректированный чистый долг Компании составил 14,0 млрд рублей. Соотношение скорректированного чистого долга к скорректированной EBITDA за последние 12 месяцев составило 2,0-х, что является комфортным уровнем долговой нагрузки для Компании и говорит об устойчивом финансовом положении Группы, а также о возможности финансирования будущего роста.

При этом, повышение скорректированного чистого долга по сравнению с предыдущей отчетной датой (на 31.12.2024) связано с традиционной сезонностью бизнеса. Динамика долговой нагрузки год к году остается стабильной, в рамках финансовой стратегии Холдинга: чистый долг на 31.03.2025 сократился по сравнению с чистым долгом, зафиксированным на 31.03.2024.

Кроме того, в 1 квартале 2025 года наблюдается сокращение чистых финансовых расходов Холдинга, что говорит об успешной реализации стратегии по управлению финансовыми инструментами. При этом финансовые расходы, зафиксированные по итогам 1 квартала 2025 года, включают 416 млн рублей амортизации финансовых инструментов, являющихся неденежными расходами.

Финансовые доходы и расходы ПАО «Софтлайн» за отчетный период

в млн рублей	1К2025	1К2024	Год к году
Финансовые доходы/Расходы	(337)	(765)	-

Стоимость ценных бумаг на балансе Компании, подлежащих погашению, составляет 5,9 млрд рублей. Ценные бумаги на балансе Группы в марте 2025 года были замещены на высоколиквидные облигации Республики Беларусь, обращающиеся на Московской бирже. Компания может беспрепятственно осуществлять операции с принадлежащими ей замещенными облигациями Республики Беларусь в соответствии с действующим законодательством и правилами торгов.

Информация о ценных бумагах на балансе ПАО «Софтлайн», подлежащих погашению, и их оценке

Наименование ценной бумаги	Дата покупки	Кол-во, шт	Цена покупки	Дата фактич. получения	Оценка
Облигации Республики Беларусь	4 кв 2022	72,8 тыс	в среднем 30% от номинала	-	5,9 млрд рублей
ИТОГО К ПОЛУЧЕНИЮ: 5,9 млрд рублей					

В январе 2024 года ПАО «Софтлайн» подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB+ от рейтингового агентства «Эксперт РА» с повышением прогноза до уровня «стабильный». Присвоенный высокий рейтинг кредитоспособности ПАО «Софтлайн» обусловлен, по оценкам «Эксперт РА», комфортной долговой нагрузкой Компании, приемлемой оценкой риск-профиля отрасли, а также высокой оценкой ликвидности, низким уровнем корпоративных рисков и другими факторами.

Прогноз по рейтингу повышен до «стабильного» вследствие успешной адаптации сегмента продаж сторонних решений ПАО «Софтлайн» к макроэкономическим условиям за счет замещения иностранных поставщиков на доступные решения других вендоров и производителей из России, а также расширения линейки собственных решений.

Агентство также подтвердило рейтинг ruBBB+ по облигационному выпуску ПАО «Софтлайн» серии 002P-01.

Контакты

Александра Мельникова

Светлана Ащеулова-Панкова

Директор по связям с инвесторами

Директор по связям с общественностью

ir@softline.ru

pr@softline.com

Информация, содержащаяся в данном сообщении, не является предложением, рекомендацией или консультацией о продаже или покупке каких-либо ценных бумаг или приглашением делать предложение о совершении каких-либо сделок с ценными бумагами. Данное сообщение не может рассматриваться как предложение совершать какие-либо сделки, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги какому-либо лицу или для какого-либо лица, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг.