

Data overview

ISIN	RU000A102SG9
Купон	8,50%
Цена	100,2%
Доходность погашению	8,6%
Дюрация	2,6 года
Погашение	22.02.2024

About company

Selectel - российская технологическая компания, предоставляющая облачные инфраструктурные сервисы и услуги дата-центров.

Компания основана в 2008 г. Вячеславом Мирилашвили и Львом Левиным – сооснователями Вконтакте. В перспективе трех лет акционеры рассчитывают вывести Selectel на IPO.

Selectel работает по модели IaaS – Infrastructure-as-a-Service - одна из наиболее популярных моделей обслуживания в облачных вычислениях. CAGR мирового рынка IaaS в 2019-2022 г. оценивается в 22% (отчеты Gartner, Cisco).

Selectel предоставляет вычислительные ресурсы физических серверов, услуги по созданию облачной инфраструктуры для бизнеса, администрирование, консалтинг, защиту IT-инфраструктуры и пр. На данный момент компании принадлежит 6 дата-центров в Санкт-Петербурге и Москве. В перспективе планируется открытие дата-центров во Владивостоке, Киеве и Европе.

Число активных клиентов компании в 2020 г. превысило 18 тыс. со средним чеком 24,3 тыс. руб. в месяц. Средний срок жизни клиента превышает три года. Концентрация клиентов не велика – ТОП-5 клиентов приносит компании всего 11,6% выручки, так что клиентская база диверсифицирована.

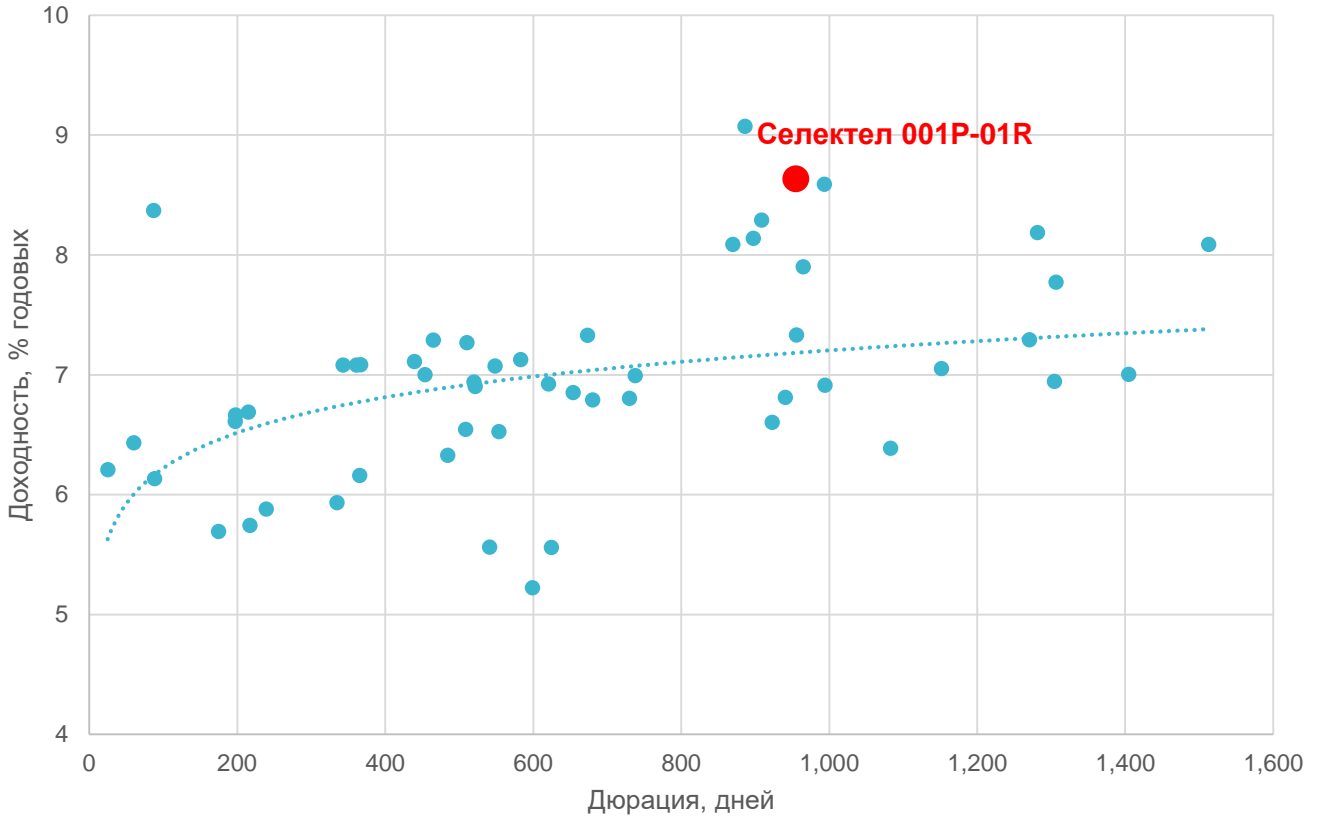
Бизнес Selectel быстро растет, опережая среднемировые темпы: выручка Selectel в 2020 г. выросла на 43% и достигла 3,35 млрд руб. EBITDA увеличилась на 39% до 1,5 млрд руб. В 2021 г. в компании ждут роста выручки на 44% при сохранении маржинальности.

Кредитные метрики на комфортном уровне: соотношение Чистый долг/EBITDA 2020 оценивается в 2,6x. По итогам 2021 г. в компании ждут повышения показателя до 2,8x. Коэффициент покрытия процентов оценивается в 6,4x при норме не менее 1,5x.

Облигации размещены для рефинансирования банковского долга и финансирование CAPEX, который, как ожидается, позволит профинансировать дальнейшее масштабирование бизнеса.

Кредитный рейтинг облигаций Селектел 001P-01R, присвоенный агентством Эксперт РА, “ruA”: такие же рейтинги присвоены ТМК, Группе ЛСР, ХК Новотранс, Уралкалия, Тинькофф Банк. Доходность облигаций Селектел 001P-01R при этом почти на 110 б.п. выше средней доходности облигаций сопоставимого кредитного рейтинга и является одной из самых высоких в сегменте.

Карта рынка облигаций с рейтингом Эксперт РА "ruA"



КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решения о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.