



АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

ГРО 36,6. ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЙ ПОДХОД

Андрей СЛИВЧЕНКО

**Директор по корпоративным финансам
и отношениям с инвесторами**

Аптечная сеть 36,6

22 марта 2006 г.



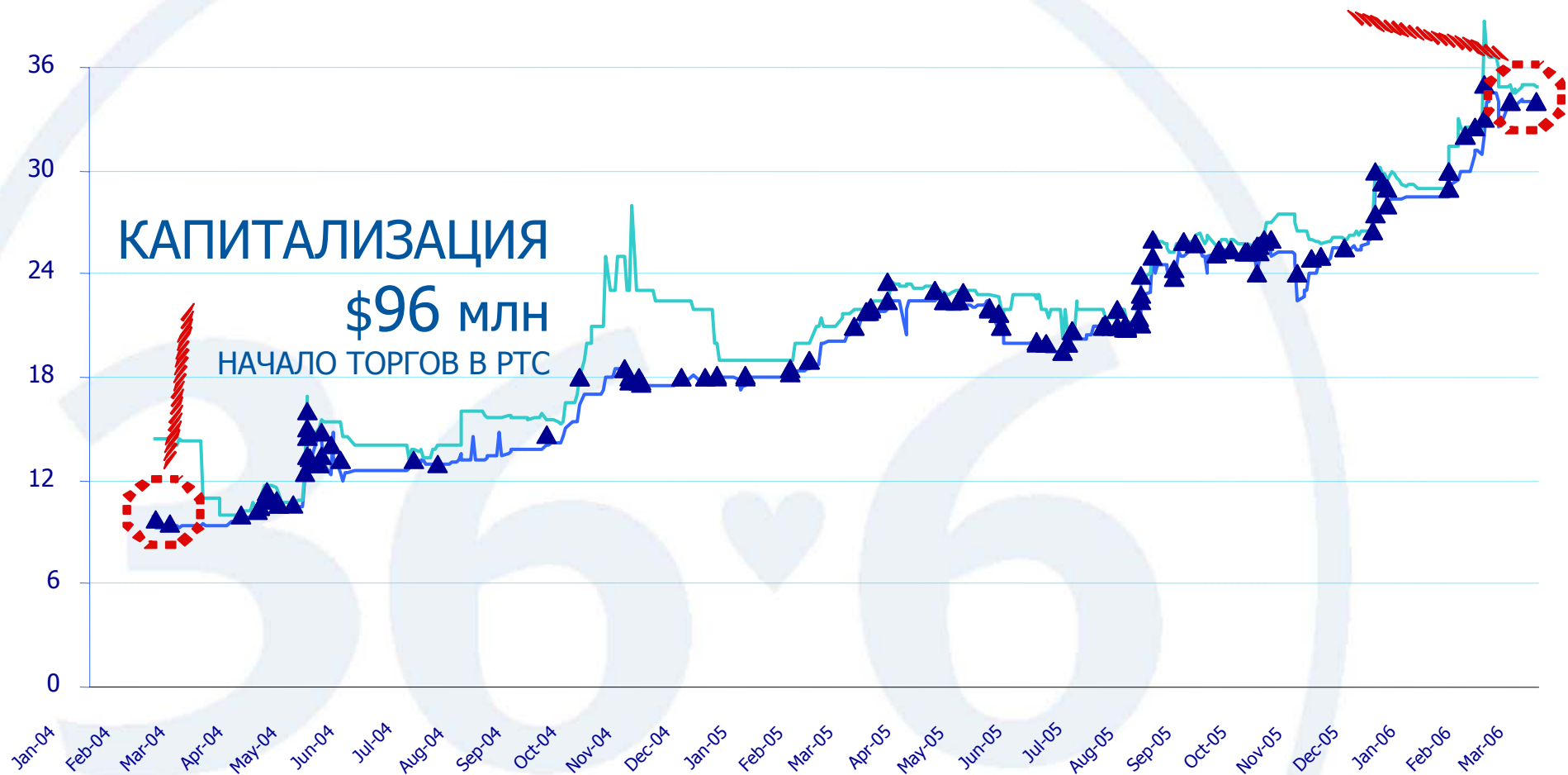
АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

ИНСТРУМЕНТ СТРАТЕГИИ «ВЫХОДА»?

36.6

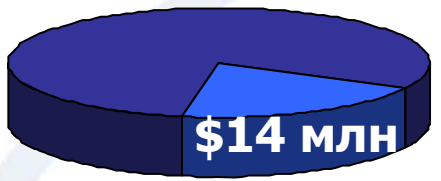
- **20% акций размещено на ММВБ в 2003г.**
- **цена размещения \$9 за акцию**
- **организатор: ING Bank (Евразия)**
- **привлечено 14 млн. долларов США**

КАПИТАЛИЗАЦИЯ \$272 млн
ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 МАРТА 2006
ДАННЫЕ РТС



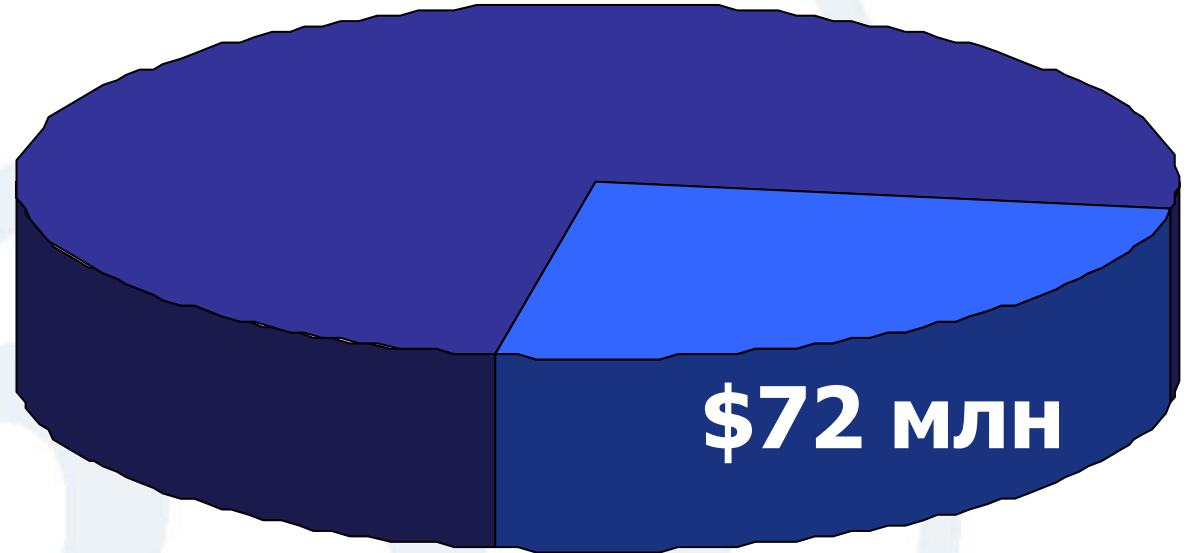
КАПИТАЛИЗАЦИЯ FREE-FLOAT

2003г.



С момента IPO капитализация free-float выросла в 5 раз

2006г.





АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСИРОВАНИЯ?





- ОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ

- РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ДОЛГА





ФИНАНСИРОВАНИЕ РОСТА

ДОЛГОВОЙ КАПИТАЛ

*финансирование роста
на базе существующих
активов*



АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

*финансирование роста
за счет новых активов*



РОССИЙСКИЕ IPO В РОЗНИЧНОМ СЕГМЕНТЕ



АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

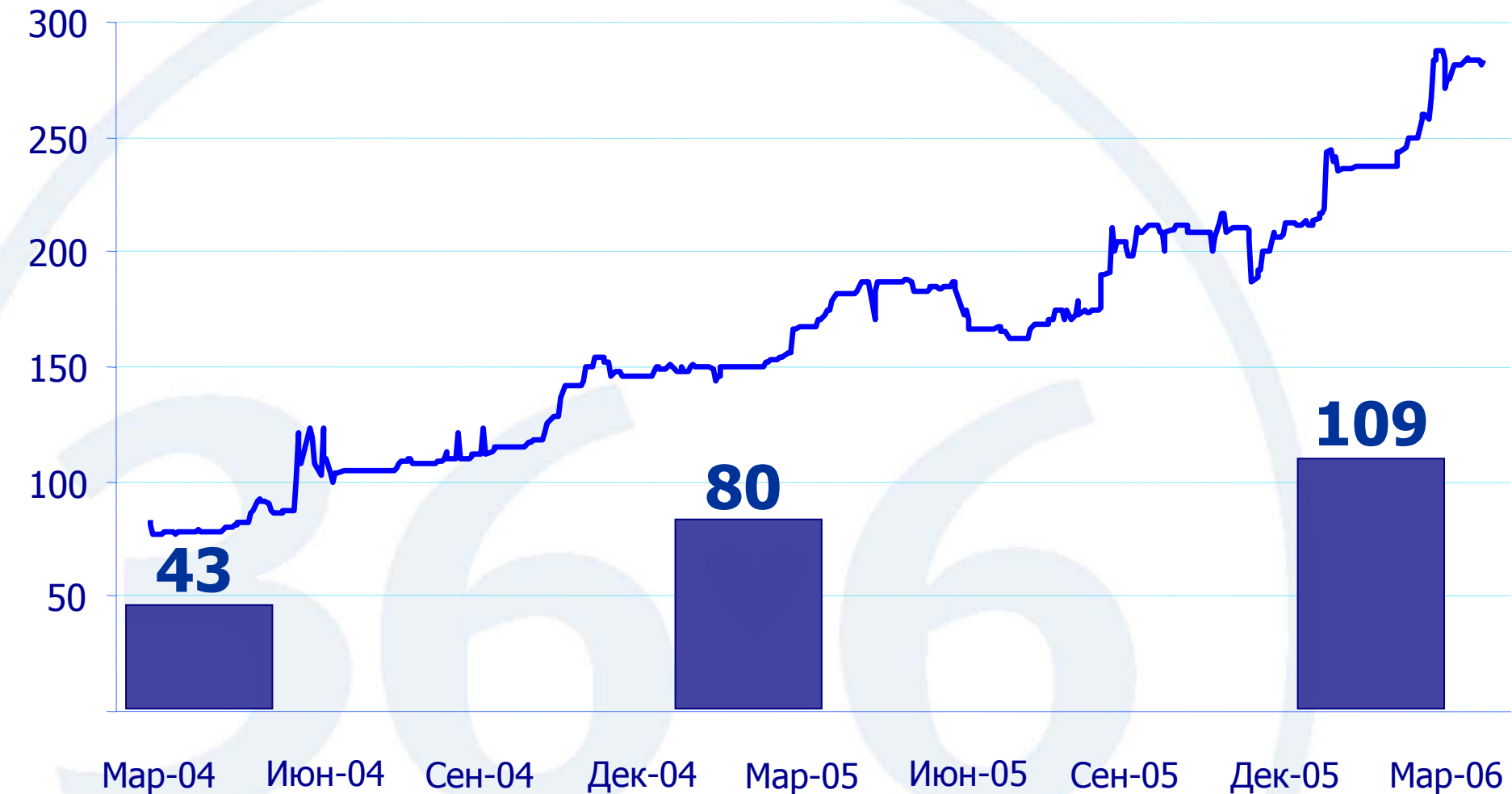
	<u>всего IPO</u>	<u>в рознице</u>
1996 – 2002 гг.	5	—
2003 г.	1	Аптечная сеть 36,6
2004 г.	5	Седьмой Континент
2005 г.	12	Пятерочка
2006 г.	25	Арбат Престиж, Копейка, Тандер, Дикси

РОСТ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ



АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

млн. долл. США





АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

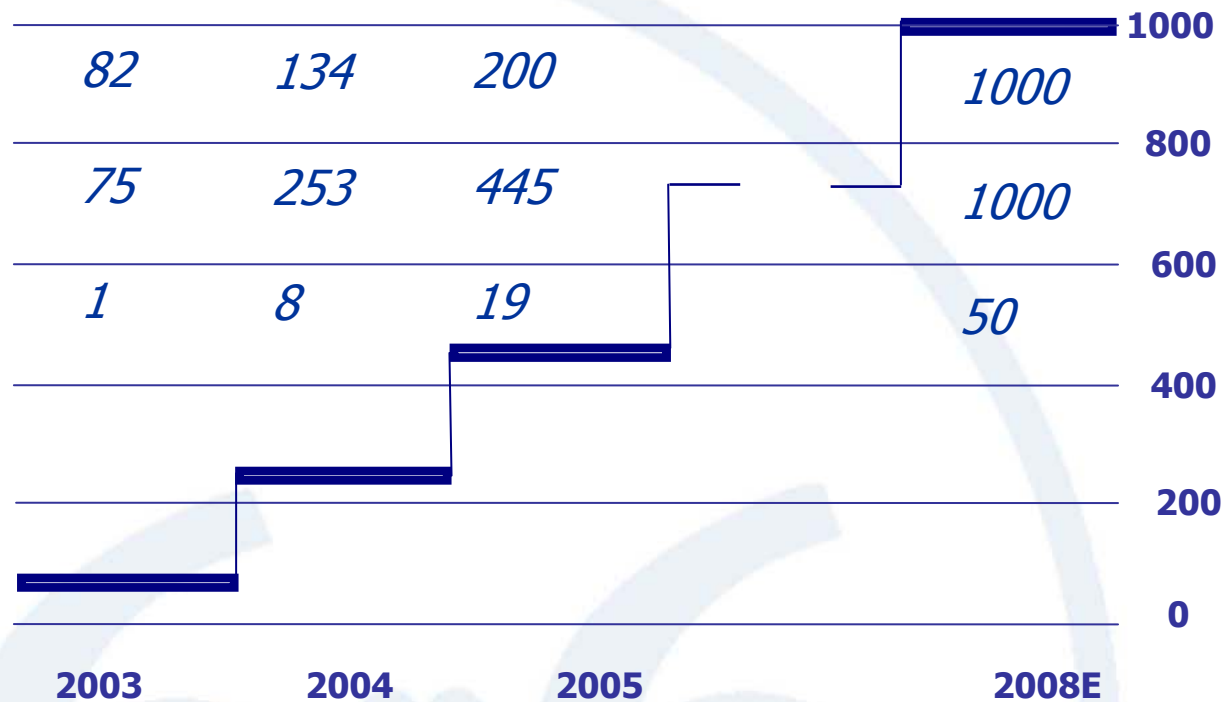
ИНСТРУМЕНТ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ!

36.6

**Продажи, млн.
долл. США**

Количество аптек

**Количество
регионов**



Количество аптек

**РЕГИОНАЛЬНАЯ
СЕТЬ**

**МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ
СЕТЬ**

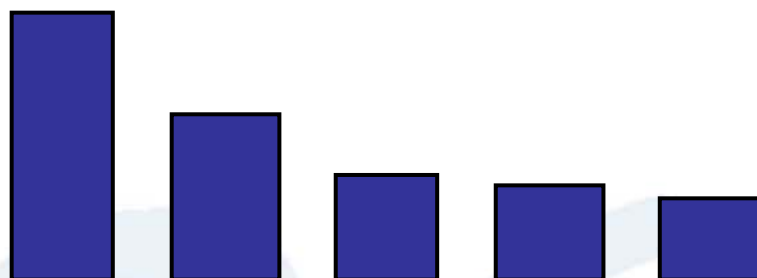
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
СЕТЬ**

ТОП-5 АПТЕЧНЫХ СЕТЕЙ



АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

Продажи, 2003



Аптечная сеть 36,6

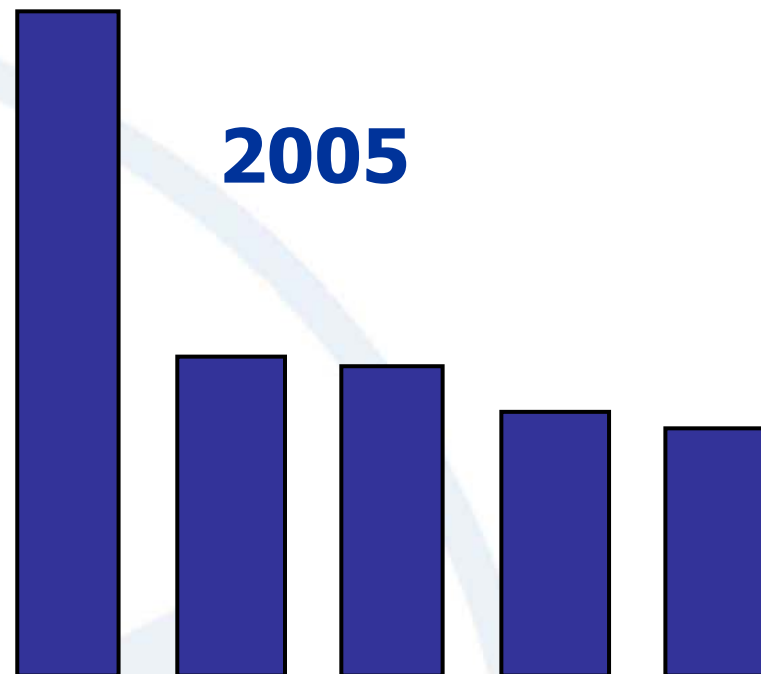
ICN/Чудо Доктор

Ригла

Фармакор

Вита

2005



Аптечная сеть 36,6

O₃
(ICN/Чудо Доктор)

Фармакор

Импульзия

Ригла

Источник: Данные 36,6, 2006

- **оценка компании рынком**
- **расширение возможностей для дальнейшего финансирования развития компании**
- **компания является образцом для участников рынка**
- **центр консолидации рынка**
- **предложение «стратегии выхода» для региональных аптечных сетей**



АПТЕКА • ЗДОРОВЬЕ • КРАСОТА

Спасибо

Данная презентация доступна на сайте по адресу:

<http://www.pharmachain366.ru>

