

Российский рынок

17 янв 2011

Фармсинтез пошел в Европу

Бурное развитие компании и сделки M&A за рубежом позволят котировкам акций вырасти до 50 рублей в течение 12 месяцев

Антон Сафонов

[Читать на сайте](#)

Фармсинтез покупает Kevelt AS. Kevelt AS — это эстонская фармацевтическая производственная компания. Кроме того, что покупка компании, имеющей сертифицированное согласно европейским стандартам производство готовых лекарственных форм, открывает выход непосредственно на европейский рынок для Фармсинтеза, эта сделка привлекательна с точки зрения финансовых показателей.

Так, например, в 2009 году прибыль Kevelt AS превысила 2,5 млн руб, а выручка составила около 13 млн руб. При этом выручка Фармсинтеза в аналогичном периоде превысила 228 млн руб., а чистая прибыль составила всего 14 млн руб. Следовательно, покупка такого высокорентабельного бизнеса позволит увеличить прибыль компании минимум на 18-20%.

Вообще, Фармсинтез показывает очень хорошую динамику в части выручки и прибыли. Скорее всего, по итогам 2010 года выручка составит около 270 млн руб., а чистая прибыль достигнет 22 млн руб., благодаря большому объему продаж в четвертом квартале прошлого года.

Покупка Kevelt AS является только первой ласточкой обширной инвестпрограммы. В 2011-2012 годах объем инвестиций составит около 600 млн руб, при этом в ходе IPO компания привлекла 528 млн руб. Упор будет сделан именно на приобретение уже действующих производственных мощностей за рубежом. Так, планируется покупка трех компаний в Швейцарии, Германии и Израиле общей стоимостью около 270 млн руб., а также строительство завода в Ленинградской области за 130 млн руб., что позволит увеличить рентабельность, поскольку сейчас часть препаратов находится на контрактном производстве.



Скорее всего, ажиотаж от размещения уже прошел, и дальнейшее падение не будет сильным. Бурное развитие компании, сделки M&A за рубежом и успешная сертификация лекарств для продажи в Европе, позволят вернуть интерес инвесторов, поэтому котировки в течение 12 месяцев могут достигнуть 50 рублей.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Семен Бирг , генеральный директор
макроэкономика, валютный рынок, электроэнергетика,
корпоративное управление, стратегия
birg@investcafe.ru , +7 910 424-85-89

Дмитрий Адамидов, со- руководитель
аналитического отдела
нефтяной сектор, транспорт, недвижимость
da@investcafe.ru , +7 985 766-05-74

Георгий Воронков, аналитик
телекоммуникации и ИТ, электроэнергетика
voronkov@investcafe.ru , +7 964 560-87-45

Антон Сафонов , аналитик
макроэкономика, потребительский сектор
safonov@investcafe.ru , +7 962 900-60-21

Григорий Бирг , аналитик
валютный рынок, международные рынки, нефтяной
сектор
gb@investcafe.ru , 720-03-65

Максим Лобада , аналитик
автопром, цветная металлургия, недвижимость
lobada@investcafe.ru , +7 964 560-79-91

Александра Лозовая , заместитель начальника
аналитического отдела
финансовый сектор, валютный рынок, макроэкономика
avh@investcafe.ru , +7 964 561-04-99

Анастасия Соснова , аналитик
нефтегазовый сектор, нефтехимия, черная металлургия
sosnova@investcafe.ru , +7 916 060-03-92

Кирилл Бушуев , аналитик
макроэкономика, финансовые инструменты, алгоритмический
трейдинг
kmb@investcafe.ru , +7 915 069-29-21

Олег Малкин, юрист
налоговое законодательство, корпоративная практика,
конфликты акционеров и другие юридические вопросы
ol.malkin@gmail.com , +7 903 672-97-55

Дмитрий Шилов , юрист
налоговое законодательство, корпоративная практика,
конфликты акционеров и другие юридические вопросы
d.shylov@gmail.com , +7 916 475-10-54

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Капитал Плаза, оф.508

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: **Семен Бирг** sb@investcafe.ru

Редактор: **Артем Каминский** ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Интернет-маркетинг и партнерские программы: **Кирилл Бушуев** kmb@investcafe.ru +7 495 792-06-19

Аналитический отдел: **Александра Лозовая** research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Директор по связям с общественностью: **Марк Шерман** sherman@investcafe.ru +7 495 721-68-70

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.