

A wireframe illustration of a person's head, neck, and torso, rendered in a grid-like mesh. The person is shown from the chest up, facing right, with their right arm extended horizontally, pointing towards the left. The mesh is composed of thin, light gray lines on a white background.

Обзор последних и ожидаемых перемен «Все собаки попадут в рай»

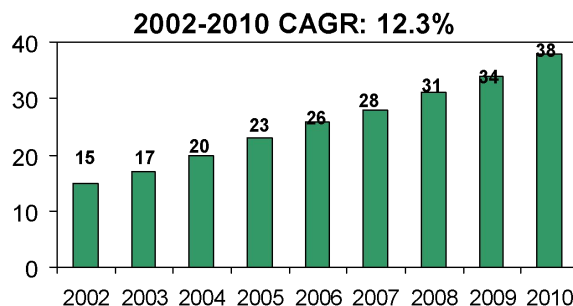
Герман Иноземцев
Зам. ген. дир. / директор по маркетингу
veropharm

Мировая индустрия дженериков переживает период значительного роста

Росту дженериков способствовали:

1. Истечение срока действия большого количества патентов
2. Рост доверия врачей, фармацевтов и пациентов к дженерикам
3. Правительственное стимулирование

Продажи дженериков в США (млрд. долл. США 2002-2010гг.)

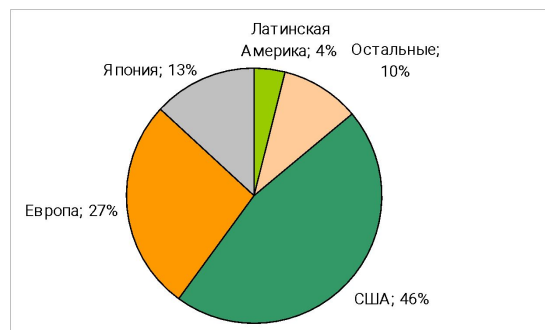


Уровень европейских продаж blockbuster drugs, вышедших из-под патентной защиты by 2010 (млрд. евро)

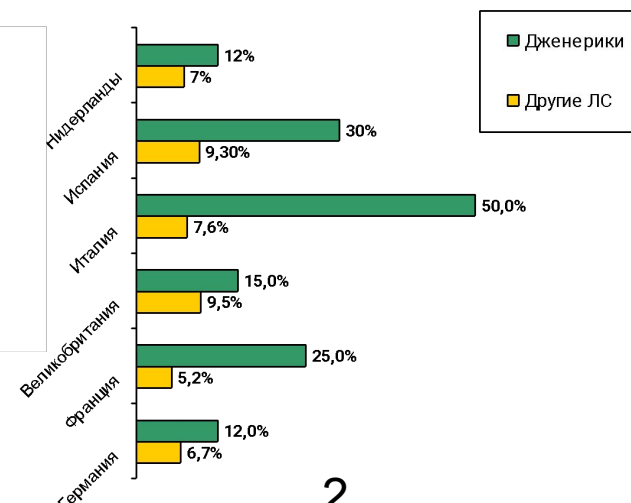


В настоящее время на мировом рынке дженериков доминируют Северная Америка и Западная Европа

Источники: IMS, industry and market research, UFG



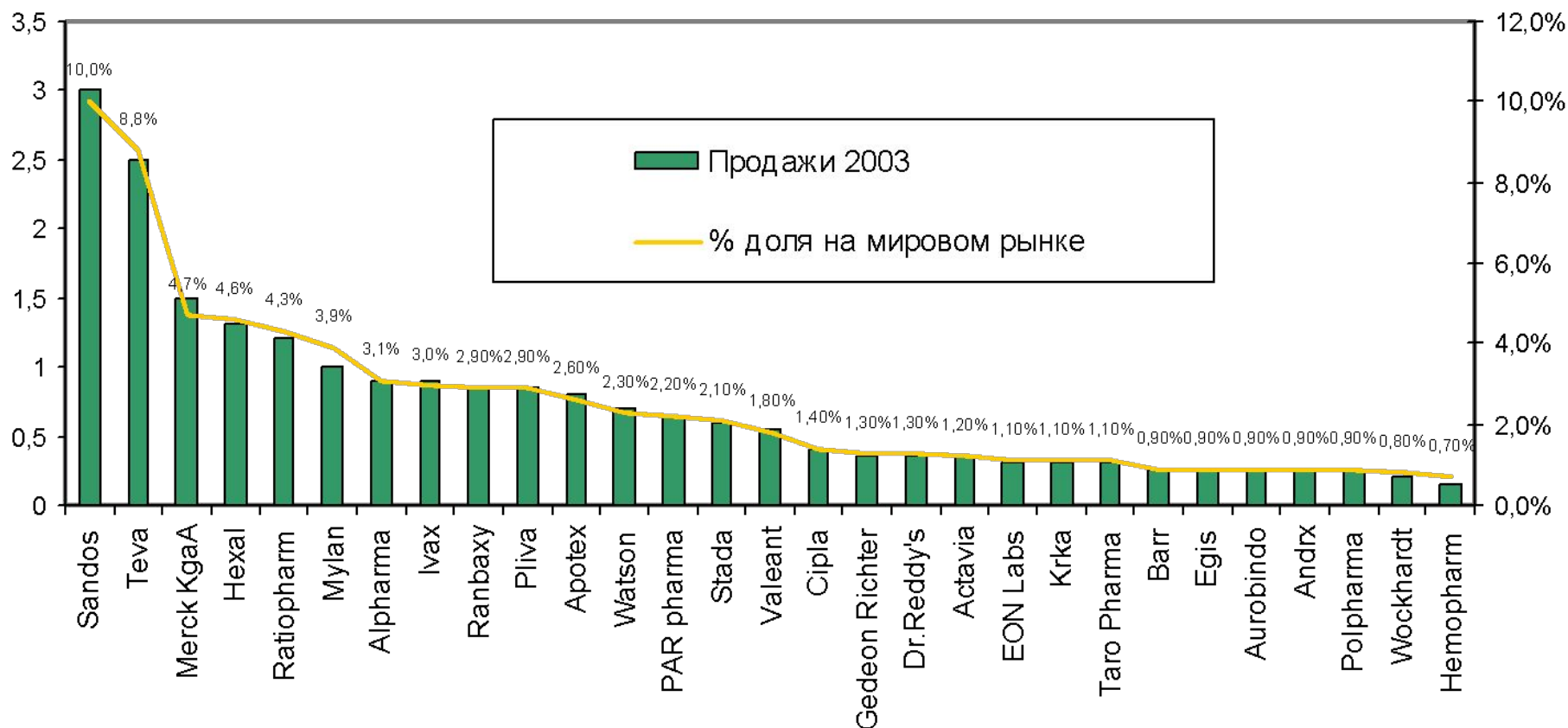
CAGR* прогноз-сравнение: дженерики vs другие ЛС



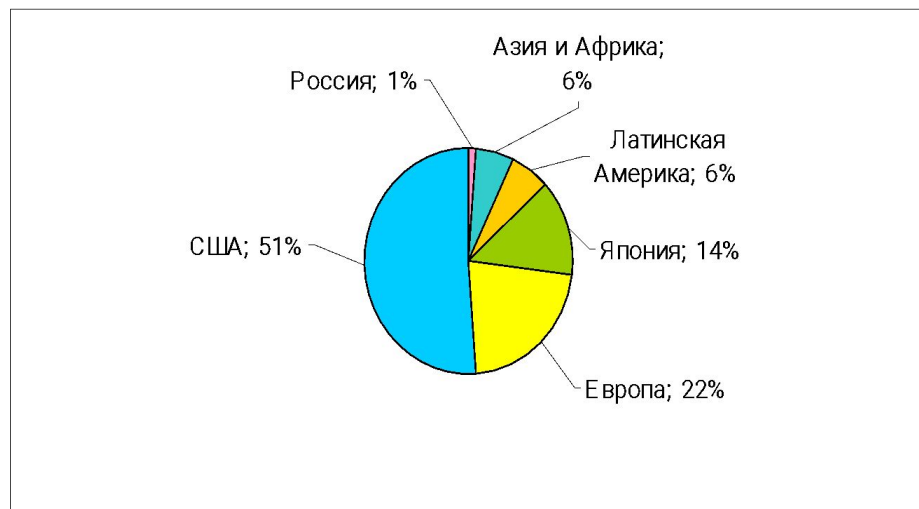
* Совокупный годовой прирост

Однако, мировой рынок дженериков остаётся фрагментированным, требуя дальнейшей консолидации

Лидирующие компании достигли своих позиций через слияния и поглощения, но мировой рынок все еще фрагментирован



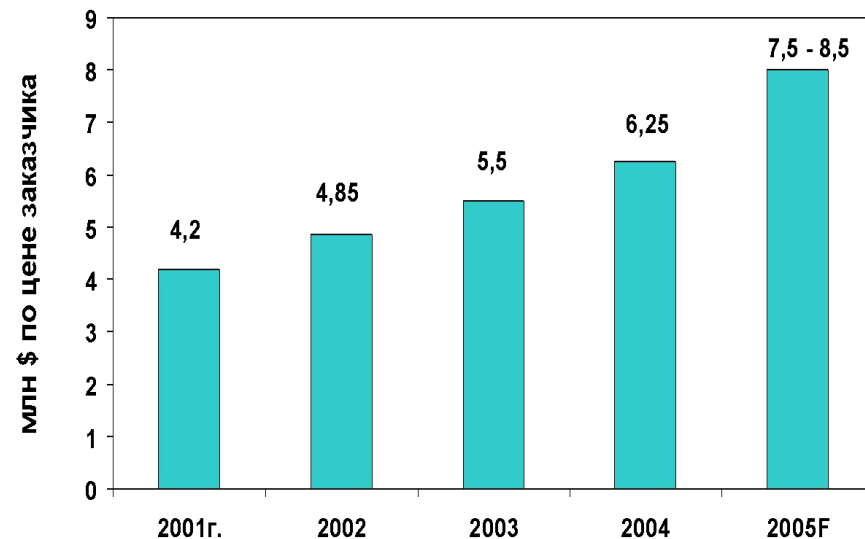
Российский фармацевтический рынок: маленький, но растущий



Объем Российского рынка в мировом масштабе довольно незначителен

В 2003г. Стоимость объема рынка составляла 5.5 млрд. долл. или \$38 на душу населения

Рост потребительского спроса в последующие 8-10 лет прогнозируется, в основном, за счет увеличения продаж препаратов заказчиков.



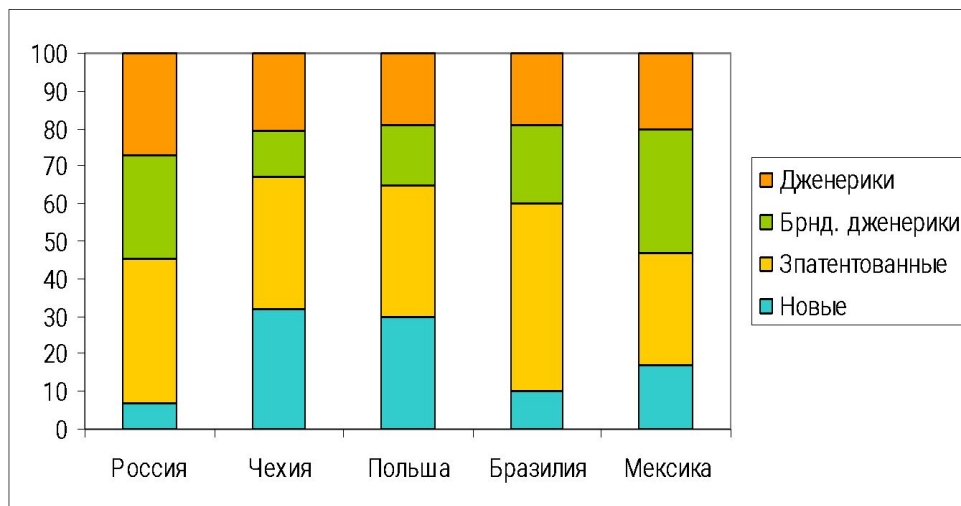
Рост фармацевтического рынка был достаточно постоянным последние 3 года - 14-16 % в год. В 2005г. по прогнозам экспертов он может достигнуть 25-30%

Обзор фармацевтического рынка России

Структура потребления препаратов

Дженерики и брендинговые дженерики имеют наибольшую долю рынка России ~ 55% (среди наиболее динамично развивающихся рынков)

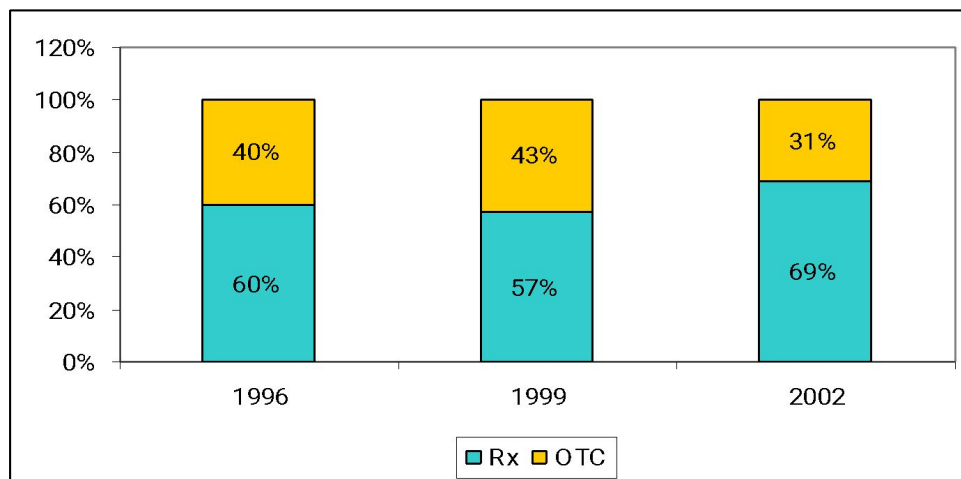
Источник: BCG, UFG



Продажи Rx & OTC

Продажи препаратов RX растут в объеме и стоимости

Источник: Фармэксперт, UFG



Российский фармацевтический рынок фрагментирован

Всего на рынке работает более 800 компаний-производителей.
Около четверти всех продаж приходится на TOP10 производителей.
Ни одна из компаний не занимает на рынке значительную долю.

Рейтинг	Компания	Объем продаж, млн. долл США в ценах конечного потребителя в 1 полугодии 2004г.	Доля, %
1	Aventis	89,0	3,15
2	Gedeon Richter	87,2	3,08
3	Berlin-Chemie	82,9	2,93
4	ICN (Pharmstandart)	76,2	2,69
5	Pfizer	70,7	2,5
6	Sanofi-Synthelabo	66,1	2,34
7	Nycomed	58,7	2,08
8	Novartis	57,5	2,03
9	Servier	54,8	1,94
10	GSK	50,8	1,79
Total of Top10			24,53

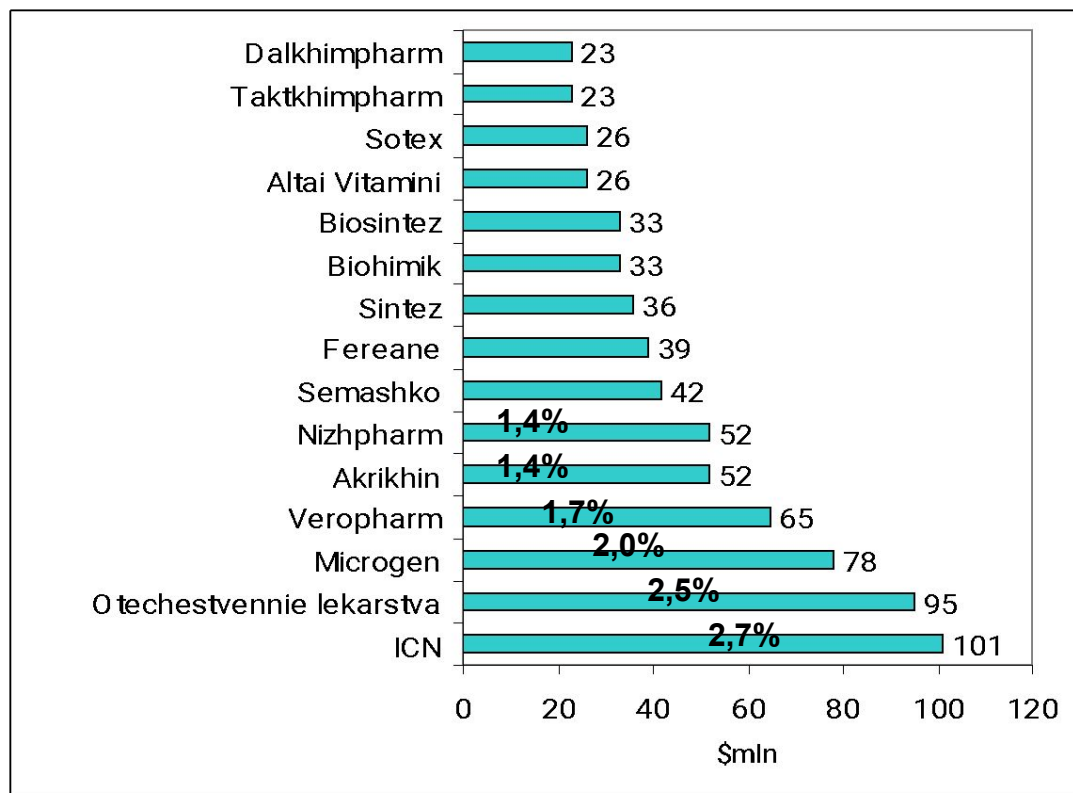
Российский рынок дженериков также фрагментирован

В России более 300 фирм производителей

Крупнейшими являются ICN (Фармстандарт), Отечественные Лекарства, Микроген, Акрихин и Veropharm

Акрихин, Veropharm и Нижфарм имеют наиболее современный портфель и подход к управлению, что подтверждается высокими показателями соответствующих подразделов рейтингов

Объем продаж (суммарная доля рынка) Top15 компаний в ценах дистрибьюторов 2003



Наиболее «технологичные» российские компании

Рейтинг	Компания	TOP 5 рейтинга перспективный подход к управлению	TOP 5 рейтинга ассортимент	TOP 5 рейтинга наиболее влиятельных	Весомый портфель индивид. Rx брендов	Весомый портфель зонтичных брендов	Весомый портфель OTC брендов	Значимые in-licensing проекты	Private Label проекты, Контрактное произ-во	Итого
1	veropharm ^o	★	★	★	★	★		★	★	5+
2	Нижфарм	★	★	★			★		★	5
3	Акрихин	★	★	★	★	★				5
4	Отечественные Лек.	★	★		★				★	3+
5	Фармстандарт			★	★		★			3

Анализ Top3 наиболее успешных российских компаний-производителей дженериков



Общие выводы

Рынок дженериков растёт по всему миру

Дженериковые компании должны обладать большим быстро обновляемым портфелем и оперировать большими объёмами производства для обеспечения economies of scale и конкурентоспособности

Дженериковая компания не может быть успешной будучи маленькой локальной компанией



Таким образом, среди дженериковых компаний по всему миру существует тенденция к слиянию и поглощению (глобализации)

Процесс слияний и поглощений значительно усиливается по всему миру. Россия следующая...

Сравнительный анализ международных транзакций

Международные транзакции					
Дата	Цель	Покупатель	Приобретенная доля	EV (EURm)	EV / EBITDA
план	Phoenix	Ivax	99,0%	208,0	n.a.
фев.05	Hexal	Novartis/Sandoz	99,0%	5650,1	8x
июл.04	King Pharma	Mylan Labs	90,0%	3250,0	n.a.
дек.03	Fako	Actavis	90,0%	58,0	n.a.
июн.03	Terapia	Advent	90,7%	44,2	4.9x
янв.03	Slovakofarma	Leciva	70,0%	57,9	3.2x
авг.02	Lek Pharma	Novartis/Sandoz	99,1%	874,0	12.8x
авг.02	Polfa Grodzisk	RG	51,0%	42,8	n.a.
Российские транзакции					
Дата	Цель	Покупатель	Приобретенная доля	EV (EUR)	EV / EBITDA
янв.05	Акрихин	Vision Int	80,4%	30	n.a.
дек.04	Нижфарм	Stada	97,5%	80,5	n.a.