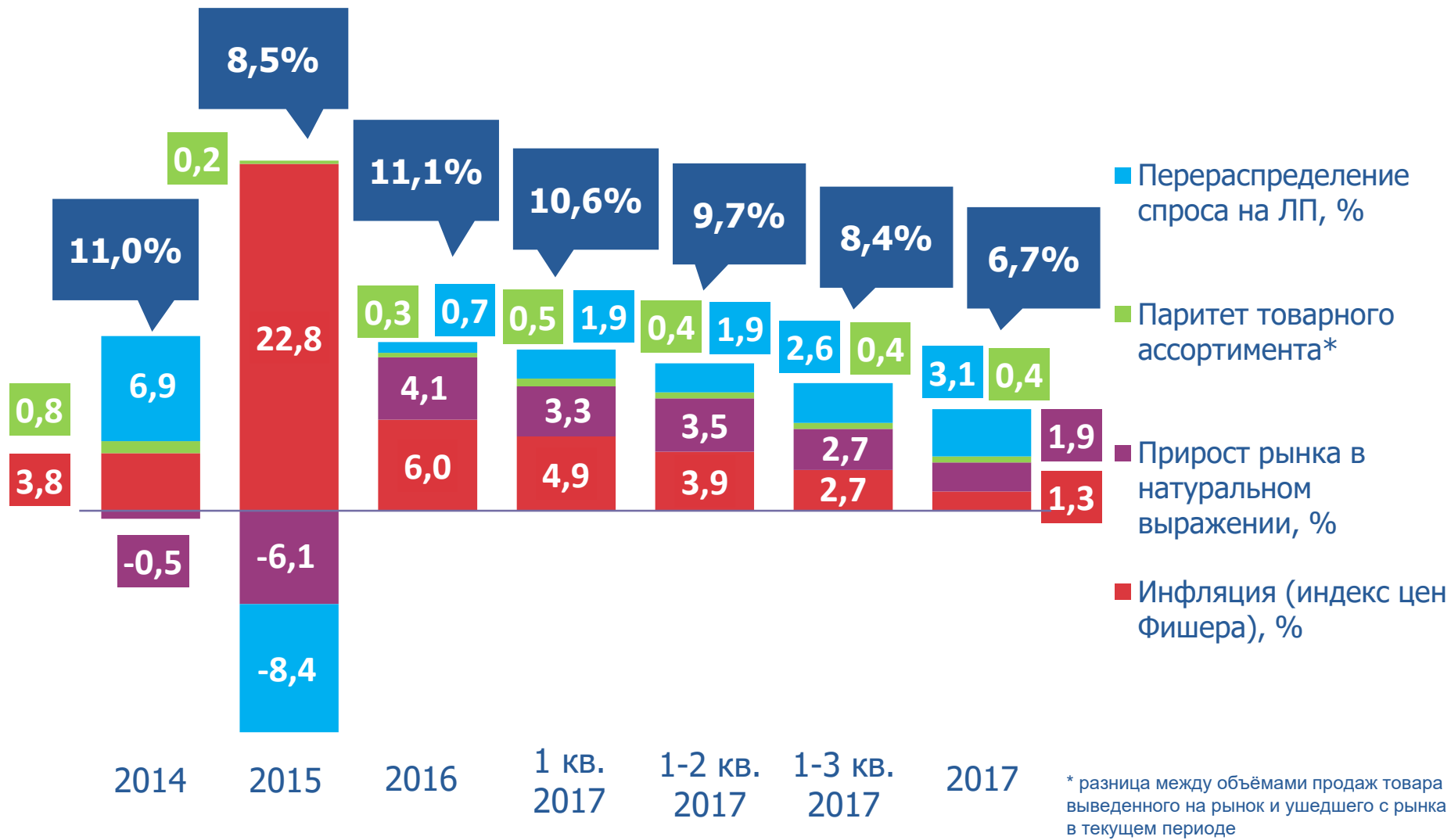


Текущее состояние инфраструктуры российского фармрынка

Итоги 2017 года

Расщупкин Павел
Аналитическая компания АРЭНСИ Фарма



* разница между объёмами продаж товара выведенного на рынок и ушедшего с рынка в текущем периоде

Оптовый сегмент

Розничных фармдистрибьюторов РФ ~ 150*	Средний ТО, млрд. руб./мес.	Прирост ТО, 2017/2016, %
Федеральные	5,5	13,5
Мультирегиональные	1,1	12,0
Локальные	0,9	0,9

Структура прямых поставок в денежном выражении, %



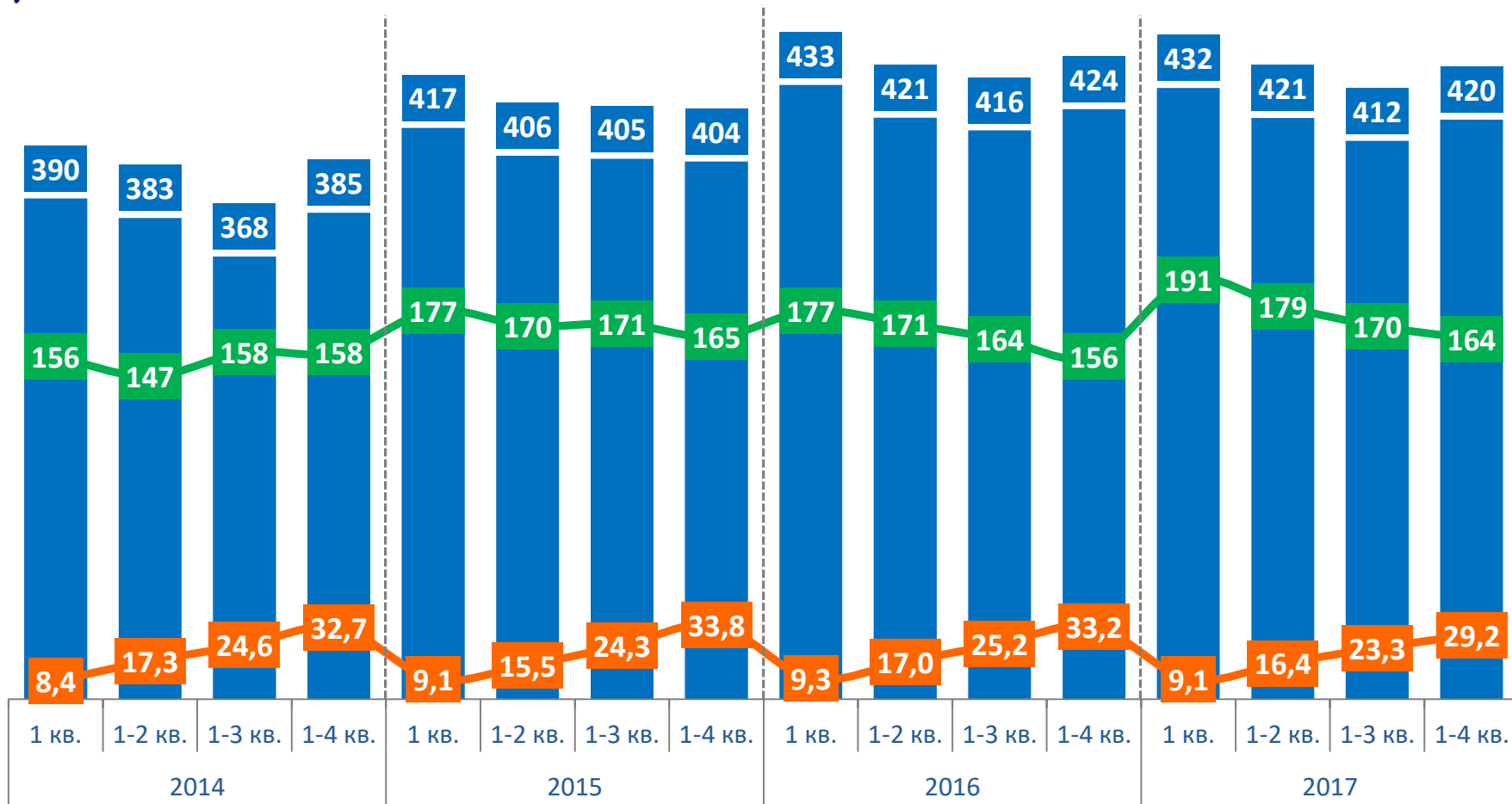
Аптечный сегмент

Общее количество АУ в РФ 59,7 тыс.	Средний ТО аптеки, млн. руб./мес.	Прирост ТО, 2017/2016, %
Коммерческие сетевые	1,3	5,8
Государственные сетевые	0,9	-2,5
Несетевые	1,5	-23,9

Структура розничного рынка ЛП в денежном выражении, %

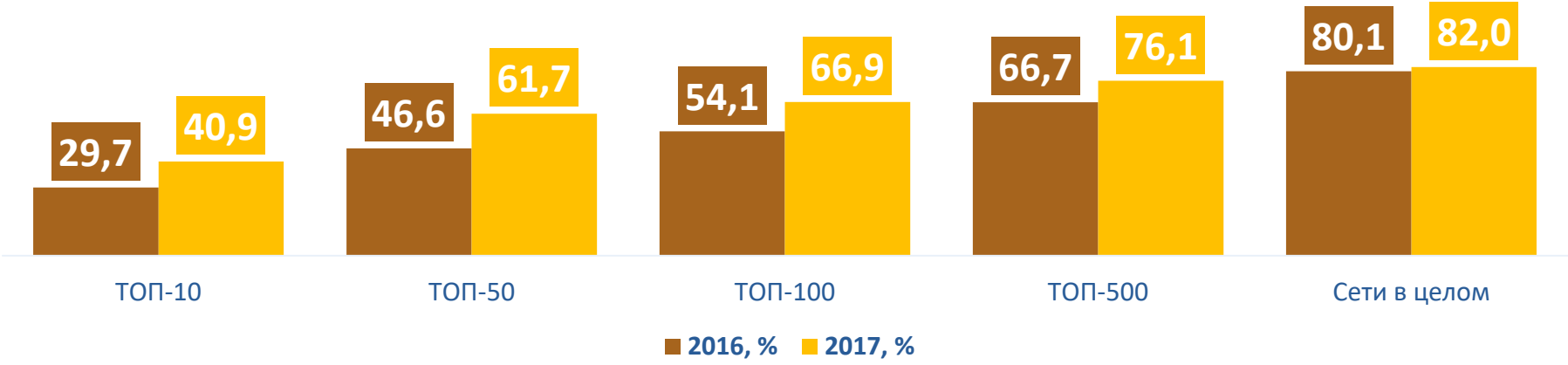


*с учётом нишевых дистрибьюторов и компаний, работающих в госсегменте (~1800 компаний)

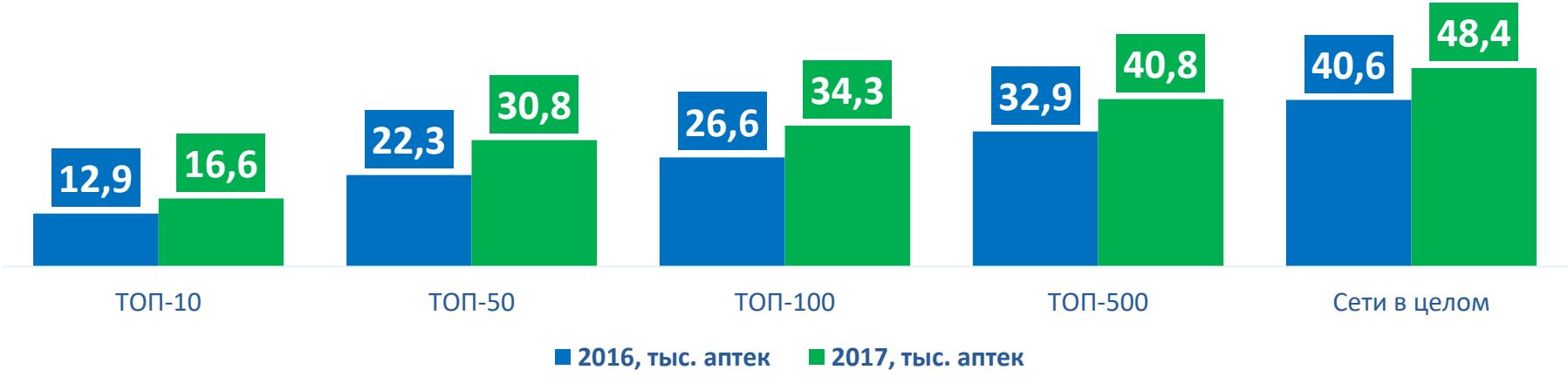


- Средний чек, руб.
- Общая средняя стоимость условной упаковки, руб.
- Средний оборот на 1 аптеку, млн. руб.

Доля рынка ЛП



Количество аптек



Аптечная сеть	2016		2017		Товарооборот млн. руб. (%)																														
	Товарооборот млн. руб.	Кол-во точек, ед.	Товарооборот млн. руб.	Кол-во точек, ед.	Итоговый прирост	Органический прирост	Неорганический прирост																												
1. Доктор Столетов	25 407	346	M&A (42 030 млн. руб. / 1 240 аптек)		+ 16 622 (+65,0%)	+ 7 213 (+28,3%)	+ 9 409 (+36,7%)																												
2. Радуга	24 761	1 185						1. Фармлэнд	15 929	715	M&A (20 023 млн. руб. / 950 аптек)		+ 4 094 (+25,7%)	+ 2 918 (+18,3%)	+1 175 (+7,4%)	2. Республиканские аптеки 36,6	1 908	104	1. Аптечная сеть 36,6	47 844	1 782	M&A (57 539 млн. руб. / 1756 аптек)		+ 9 654 (+20,2%)	+ 2 023 (+4,2%)	+ 7 631 (+15,9%)	2. Фармакор	5 113	248	1. Фармаимпекс	17 059	598	M&A (20 440 млн. руб. / 738 аптек)		+ 3 381 (+19,8%)
1. Фармлэнд	15 929	715	M&A (20 023 млн. руб. / 950 аптек)		+ 4 094 (+25,7%)	+ 2 918 (+18,3%)	+1 175 (+7,4%)																												
2. Республиканские аптеки 36,6	1 908	104						1. Аптечная сеть 36,6	47 844	1 782	M&A (57 539 млн. руб. / 1756 аптек)		+ 9 654 (+20,2%)	+ 2 023 (+4,2%)	+ 7 631 (+15,9%)	2. Фармакор	5 113	248	1. Фармаимпекс	17 059	598	M&A (20 440 млн. руб. / 738 аптек)		+ 3 381 (+19,8%)	+ 542 (+3,2%)	+ 2 839 (+16,6%)	2. Фармакон	2 629	141						
1. Аптечная сеть 36,6	47 844	1 782	M&A (57 539 млн. руб. / 1756 аптек)		+ 9 654 (+20,2%)	+ 2 023 (+4,2%)	+ 7 631 (+15,9%)																												
2. Фармакор	5 113	248						1. Фармаимпекс	17 059	598	M&A (20 440 млн. руб. / 738 аптек)		+ 3 381 (+19,8%)	+ 542 (+3,2%)	+ 2 839 (+16,6%)	2. Фармакон	2 629	141																	
1. Фармаимпекс	17 059	598	M&A (20 440 млн. руб. / 738 аптек)		+ 3 381 (+19,8%)	+ 542 (+3,2%)	+ 2 839 (+16,6%)																												
2. Фармакон	2 629	141																																	

- Всего за 2017 год было совершено более 30 заметных сделок по слиянию и поглощению на аптечном рынке.
- Основными объектами сделок выступают региональные лидеры, либо сети, находящиеся в регионах присутствия покупателей.

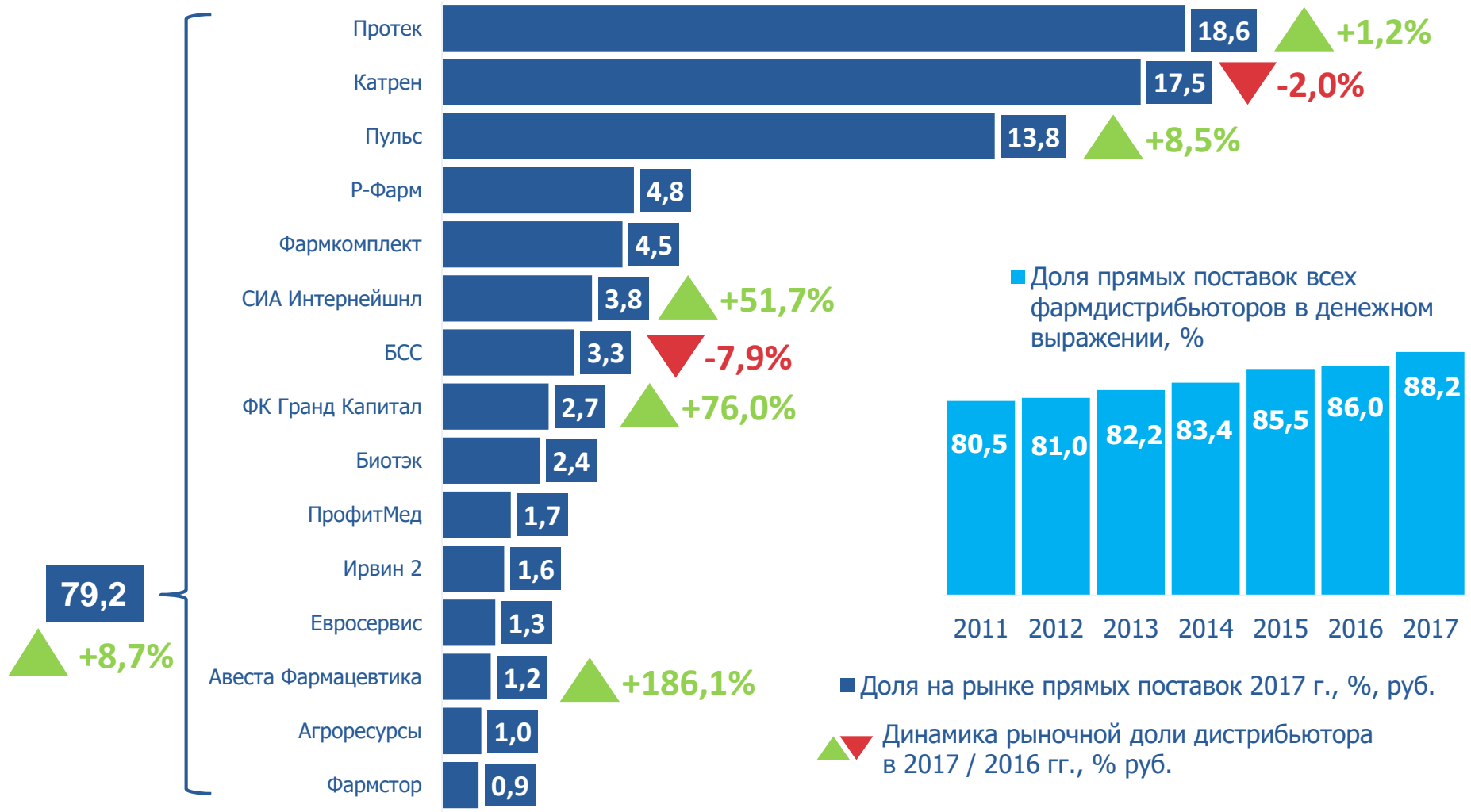
Категория	Рейтинг	Компания	Доля компании на рынке ЛС РФ, %		Объём продаж на 1 аптеку, тыс. руб.	Прирост объёма продаж на 1 аптеку, 2017/2016, %
			2017 г.	2016 г.		
Аптечная ассоциация	1	ПроАптека	4,1%	0,7%	9 636	-21%
	2	МФО	3,0%	2,4%	12 479	-43%
	3	ВЕСНА	1,0%	0,9%	13 405	-4%
	4	Аптека.ру	0,5%	0,4%	336	39%
	5	ФармХаб	0,5%	0,5%	14 147	-6%
		Итого:	9,2%	4,9%		
Локальная сеть	1	Самсон-Фарма	0,9%	1,0%	119 813	-9%
	2	Аптека Диалог	0,5%	0,5%	111 142	-22%
	3	Волгофарм	0,5%	0,5%	27 496	-12%
	4	Губернские Аптеки	0,4%	0,4%	25 739	29%
	5	Фармэконом	0,4%	0,4%	43 025	-24%
		Итого:	2,7%	2,8%		
Мультирегиональная сеть	1	Аптечная сеть 36,6	5,0%	4,5%	26 080	20%
	2	ГК Эркафарм	3,7%	2,4%	27 117	4%
	3	Планета Здоровья	2,8%	2,5%	18 368	-6%
	4	Нео-Фарм	2,4%	1,7%	47 693	2%
	5	Фармлэнд	1,7%	1,4%	16 547	-5%
		Итого:	15,6%	12,6%		
Федеральная сеть	1	АСНА	13,9%	7,5%	15 325	0%
	2	Ригла	4,9%	4,3%	21 987	5%
	3	Имплозия	3,3%	1,1%	9 512	11%
	4	Фармаимпекс	1,5%	1,5%	19 143	-10%
	5	Мелодия Здоровья	1,4%	1,1%	10 291	11%
		Итого:	25,1%	15,4%		

№	Компания	Доля на рынке дистанционной торговли, %	Прирост дистанционных продаж, %	Связанный дистрибьютор
1	Аптека.ру	17,7	43,5	Катрен
2	ПроАптека	16,7	5166,0	Протек
3	АСНА	13,7	111,2	-
4	Аптека-Таймер	7,6	64,2	Годовалов
5	Самсон-Фарма	6,7	28,2	-
6	Монастырев.рф	6,5	38,4	-
7	Еаптека	2,8	110,7	-
8	МФО	2,3	-	-
9	Фармакопейка - Твой Доктор	1,9	9,3	Здравсервис/ Медэкспорт
10	Аптечная сеть 36,6	1,9	-	Джи Ди Пи
11	Мелодия здоровья	1,9	50,2	Катрен
12	Максавит (включая 36,7С)	0,6	28,7	-
13	Нео-Фарм	0,6	-0,2	-
14	Фармлэнд	0,4	39,7	-
15	Сердце Континента	0,3	-	ФК Гранд Капитал

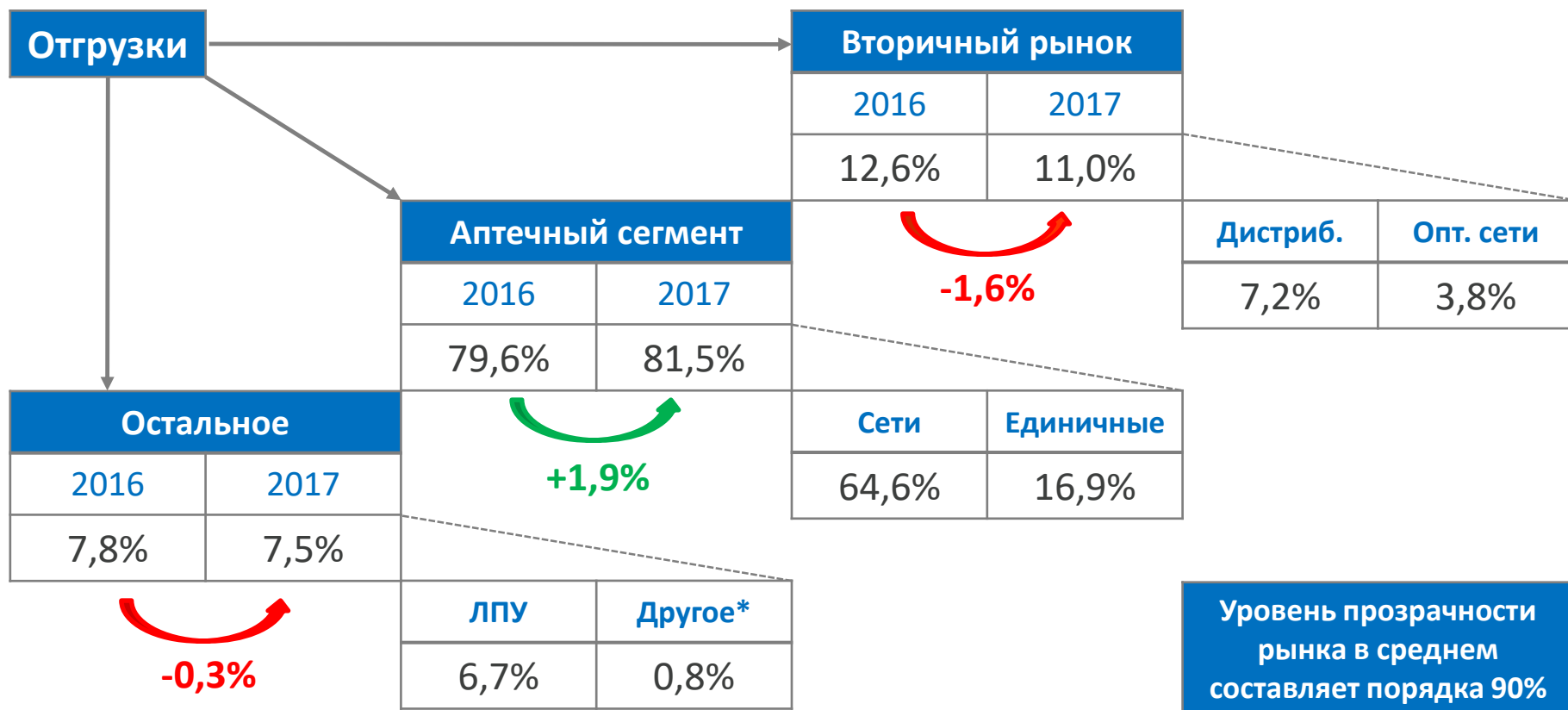


- По нашим оценкам оборот дистанционной торговли в аптечном сегменте в 2017 году составил порядка 50 млрд. руб.
- Активное развитие данного канала продаж ожидается с разработкой и принятием приказа о разрешении дистанционной торговли.

Топ15 фармдистрибьюторов по доле рынка прямых поставок ЛП по итогам 2017 года



Структура дистрибьюторских поставок на российском фармрынке по итогам 2017 года



*к другим поставка относятся отгрузки на экспорт, ведомственные поставки и т.д.

Вызов

Комментарий

1. Высокая зависимость аптечного сегмента от дистрибьюторов.

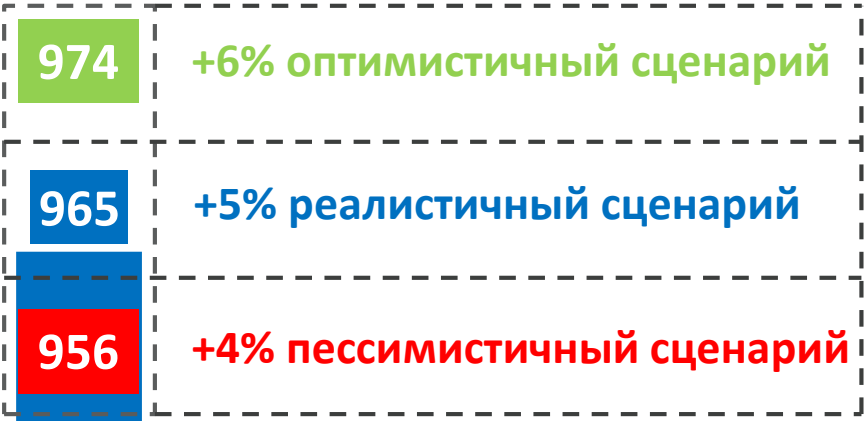
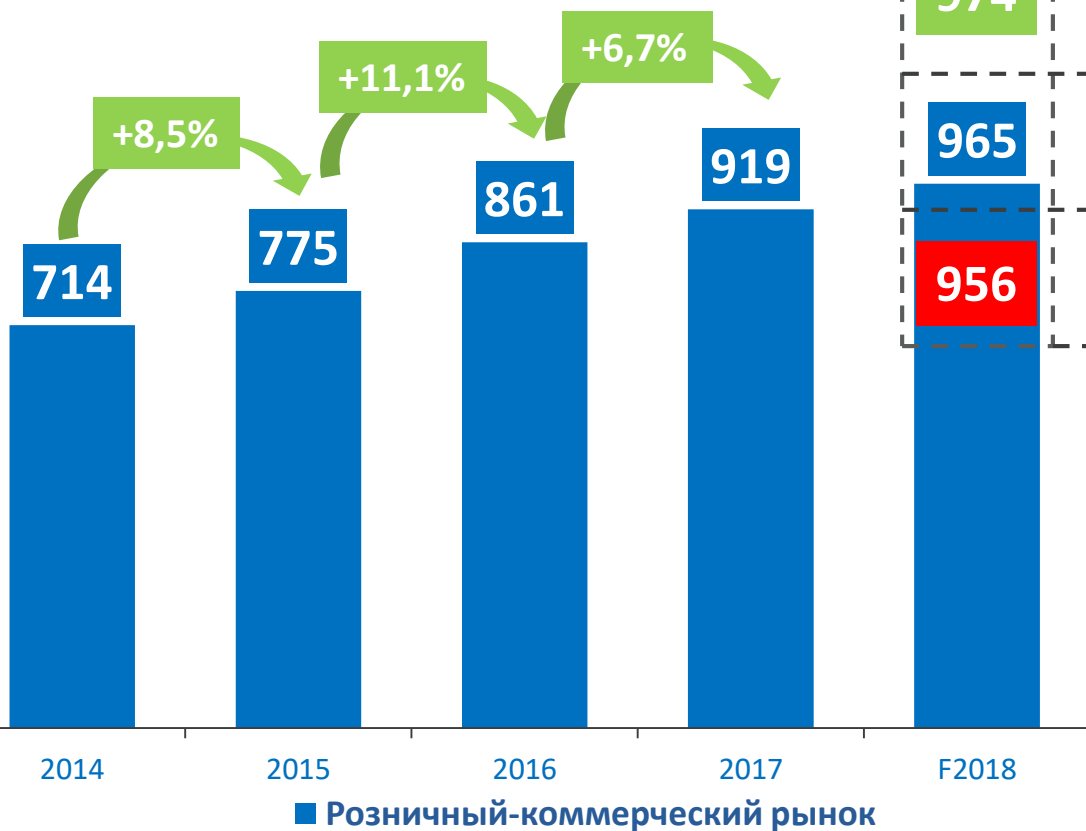
Аптечный сегмент постоянно работает в зоне риска и его текущее положение и дальнейшее развитие зависит от сохранения товарного кредитования со стороны дистрибьюторов.

2. Высокая зависимость аптечного сетевого сегмента от маркетинговых бюджетов фармпроизводителей.

Значительная часть мультирегиональных и федеральных сетей развиваются во многом благодаря бэкмарже, получаемой от производителей. В погоне за ростом на рынке происходит «переливание» товара для выполнения условий маркетинговых контрактов. Объем таких операций по нашим оценкам составляет порядка 6-8% от всего объема отгрузок.

3. Рост числа аптечных сетей и ассоциаций с количеством аптек более 1000.

Рост количества сетей, обладающих значительной рыночной силой. По итогам 2017 года топ 15 сетей занимают уже практически 50% рынка. В ближайшие несколько лет консолидированная розница будет диктовать свои условия производителям.



Учитываемые факторы:

- Инфляция на ЛП
- Перераспределение спроса
- Сезонные заболевания
- Динамика спроса в натуральном выражении
- Другие (товарный паритет и т.д.)

ВНИМАНИЕ!

прогноз актуален по состоянию на 13 марта 2018 г. и может быть пересмотрен в случае изменения макроэкономической ситуации или регуляторной политики

WWW.RNC_{ph}.RU
