



АРБАТ ПРЕСТИЖ: НОВОСТИ КОМПАНИИ

В августе 2006 года специализированная парфюмерно-косметическая сеть магазинов Арбат Престиж разместила дебютный выпуск облигаций сроком на 2 года. Объем займа составил 1,5 млрд. руб. Облигации торгуются к годовой оферте под 10,66%.

За время, прошедшее с размещения займа Арбат Престиж:

- **подготовил аудированную консолидированную отчетность по МСФО.** Аудит отчетности за 2005 г. провел Ernst&Young;
- **удвоил количество магазинов сети с 28 до 57** в течение 2006 года. К концу 2006 г. в Москве и Московской области будут открыты 11 магазинов, в Санкт-Петербурге – 13, в Казани – 3. Также до конца года Компания выйдет на новые для себя рынки Воронежа и Ростова-на-Дону, открыв по одному магазину в каждом городе;
- **увеличил общую торговую площадь с 33,4 до 39,4 тыс. кв. м.;**
- **снизил долю собственных магазинов, однако сохранил ее на высоком уровне.** В настоящее время в собственности Компании находятся магазины, расположенные на 25,6 тыс. кв. м., площадь арендованных помещений почти вдвое меньше и составляет – 13,8 тыс. кв. м.
- **предоставил консолидированную управленческую отчетность по МСФО за 9 мес. 2006 г.**
 - **Выручка** Компании за 9 месяцев 2006 г. превысила 5 млрд. руб., что составило 93% от выручки за весь 2005 г. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года выручка увеличилась на 57%;
 - **Валовая прибыль** увеличилась на 80%, а норма валовой прибыли улучшилась с 32,2% до 5,6%;
 - **Норма EBITDA** улучшилась до 11,0% с 5,6%. В абсолютном выражении EBITDA увеличилась более чем втрое. Основными факторами роста стали почти двукратное увеличение амортизационных отчислений с 88,4 млн. руб. до 168 млн. руб. год к году и получения положительных курсовых разниц;
 - **Долг/EBITDA снизился с 7,7х до 5,7х.**

АРБАТ ПРЕСТИЖ-1 '08	
Сектор	Торговля
Bloomberg	ARBAT
Дата размещ.	23 июня 2006
Эмитент	Арбат&Со
Объем	1,5 млрд руб.
Купон	полугодовой
Оферта	1 год, 100%
Погашение	2 года
Организаторы	Уралсиб
Доходность	10,66%

Финансовые показатели Арбат Престиж

млн. руб.	2004	2005	9М2006	Фин. коэффициенты	2004	2005	9М2006
Выручка	-	5 452	5 068	Долг / Выручка	-	0,72	0,63
Валовая прибыль	-	1 789	1 818	Долг / EBITDA	-	7,66	5,68
EBITDA	-	512	559	Долг / EBIT	-	10,28	8,12
EBIT	-	381	391	Долг / CFO	-	-	-
Чистая прибыль	-	74	41	EBITDA / Проценты	-	2,0	1,8
CFO	-	(464)	-	Долг / Собственный капитал	0,66	2,16	2,28
Активы, в т.ч.	4 887	7 498	7 786	Долг / Активы	0,24	0,52	0,54
основные средства	3 392	5 476	5 515	Текущие активы / Активы	0,27	0,26	0,26
Собственный капитал	1 738	1 814	1 857	Краткоср. долг	100%	67%	79%
Долг	1 152	3 918	4 227	Кэф. текущей ликвидности	0,52	0,51	0,45
Валовая маржа	-	32,8%	35,9%	Оборачиваемость запасов, дн.	-	84,77	101,55
Норма EBITDA	-	9,4%	11,0%	Оборачиваемость дебиторской задолженности, дн.	-	13,42	17,75
Норма EBIT	-	7,0%	7,7%	Оборачиваемость кредиторской задолженности, дн.	-	96,65	83,73
Чистая рентабельность	-	1,4%	0,8%				

Источник: Арбат Престиж, оценки Уралсипа



Бизнес-направление по операциям с долговыми

Исполнительный директор, руководитель направления

Александр Пугач, apugach@uralsib.ru

Управление продаж

Сергей Шемардов, начальник управления, she_sa@uralsib.ru

Елена Довгань, клиентский менеджер, dov_en@uralsib.ru

Анна Карпова, клиентский менеджер, kar_am@uralsib.ru

Дмитрий Кузнецов, клиентский менеджер, KuznetsovDE@uralsib.ru

Управление торговли

Андрей Борисов, ст. трейдер, bor_av@uralsib.ru

Чалов Вячеслав, трейдер, chalovVG@uralsib.ru

Аналитика

Дудкин Дмитрий, начальник управления, DudkinDI@uralsib.ru

Кити Панцхава, аналитик, PantskhavaKS@uralsib.ru

Надежда Мырсыкова, аналитик, mur_nv@uralsib.ru

Бизнес-блок по рынкам долгового капитала

Гузель Тимошкина, начальник отдела, tim_gg@uralsib.ru

Виктор Орехов, ст. аналитик, ore_vv@uralsib.ru

Аналитическое управление

Руководители управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Стратегия

Наталья Майорова, аналитик, mai_ng@uralsib.ru

Нефть и газ / Энергетика

Каюс Рапану, ст. аналитик, rap_ca@uralsib.ru

Алексей Кормщиков, аналитик, kor_an@uralsib.ru

Матвей Тайц, аналитик, tai_ma@uralsib.ru

Металлургия/Машиностроение

Кирилл Чуйко, аналитик, chu_ks@uralsib.ru

Дмитрий Смолин, аналитик, smolindv@uralsib.ru

Банки

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih_vl@uralsib.ru

Телекоммуникации

Константин Чернышев, руководитель управления, che_kb@uralsib.ru

Константин Белов, аналитик, belovka@uralsib.ru

Потребительский сектор

Андрей Никитин, аналитик, Nikitin_AI@uralsib.ru

Экономика России

Владимир Тихомиров, ст. экономист, tih_vi@uralsib.ru

Редактирование/Полиграфия/Перевод

Марк Брэдфорд, ст. редактор (англ. яз.),
bra_ms@uralsib.ru

Юлия Прокопенко, ст. редактор,
pro_ja@uralsib.ru

Андрей Пятигорский, ст. редактор,
pya_ae@uralsib.ru

Юлия Крючкова, переводчик/редактор, kru_jo@uralsib.ru

Ольга Симкина, переводчик/редактор,
sim_oa@uralsib.ru

Интернет / Базы данных

Андрей Богданович, специалист, BogdanovicAS@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах этот бюллетень не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то, что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации.

Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ 2006

