



SALUTE ADVISORY

На биржу
с инвестиционным фондом

Конференция IPO – 2024

29 февраля 2024 г.
Москва

Как увеличить стоимость компании перед IPO?



ИНТЕНСИВНЫЙ РОСТ
(В Т.Ч. ЧЕРЕЗ M&A)



ПОВЫШЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ
(В Т.Ч. ЧЕРЕЗ СИНЕРГИИ
ПРИ M&A)

Масштаб бизнеса определяет стоимость

ПРИМЕР

**Приобретение
башенных компаний,
2019-2022**

~7x EBITDA

сделки с небольшими
региональными операторами

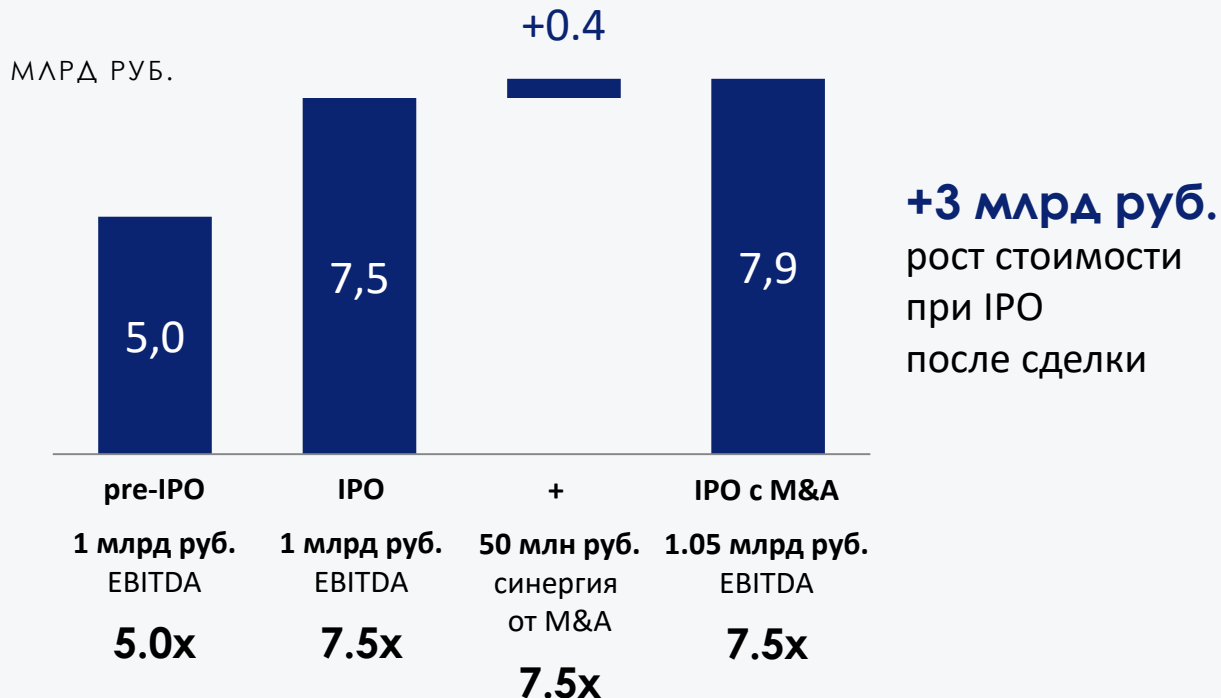
VS.

>11x EBITDA

сделки с крупными
федеральными операторами

Приобретение конкурента или смежного бизнеса

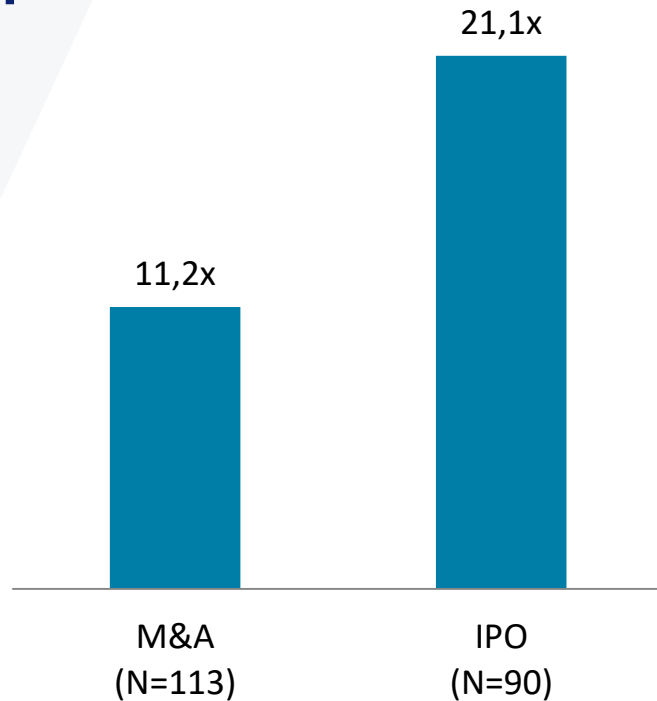
SG&A
ЗАКУПКИ
КРОСС-ПРОДАЖИ
VALUE CHAIN
МАСШТАБ



M&A в предверии IPO: создание стоимости компании

ПРИМЕР

**Медианный мультипликатор
EV/EBITDA в сделках и IPO
медицинских компаний
2021-2024**



The background of the slide is a grayscale photograph of an industrial manufacturing facility. It shows long, parallel conveyor belts or assembly lines stretching into the distance. Various mechanical components, rollers, and structural elements of the factory are visible. A large white rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the main text.

**При отсутствии достаточного уровня
ликвидности для целей M&A
возможно проведение
pre-IPO раунда**

М&А после IPO: расширенный инструментарий

Использование собственных
акций для финансирования
дальнейших
приобретений



51% за счет эмиссии новых акций Совкомбанка
в размере 5% уставного капитала
49% денежными средствами в рассрочку

ХОУМ БАНК



мать и гутя
ГРУППА КОМПАНИЙ



приобретения могут финансироваться
как с привлечением кредитов и использованием
собственных средств, так и с использованием
акционерного капитала путем дополнительных
выпусков акций (октябрь 2023)

АКТИВЫ
НА ПРОДАЖУ



ВЫСОКАЯ ОЦЕНКА

АКТИВЫ, ПРОДАЖА
КОТОРЫХ ВОЗМОЖНА
В ЗАВИСИМОСТИ
ОТ СИТУАЦИИ

АКТИВЫ,
КОТОРЫЕ ВРЯД
ЛИ БУДУТ
ПРОДАНЫ



ИНСАЙДЫ



КОНТАКТЫ



МОНИТОРИНГ

2024

ПОДПИСКА НА ЕЖЕНЕДЕЛЬНУЮ РАССЫЛКУ
О ПОСЛЕДНИХ СДЕЛКАХ ПО ВЫХОДУ
ИЗ РОССИЙСКИХ АКТИВОВ
И ИЗМЕНЕНИЯХ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ

Мария Малахова
+7 (916) 657-4568
mmalakhova@salutead.com

[illegible]