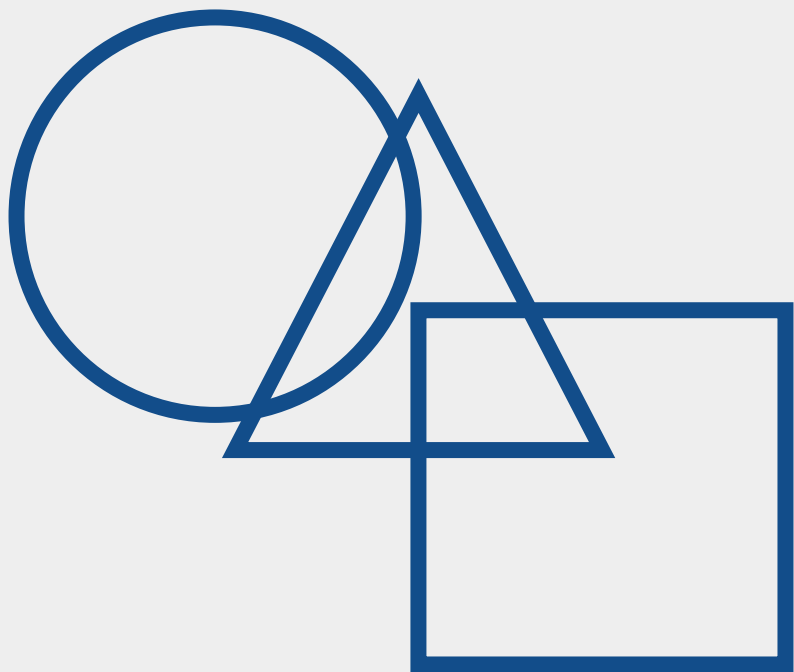


# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا



Corporate development, M&A

آبان ۱۴۰۰

معرفی توسعه شرکتی

۱

معرفی شرکت AstraZenaca

۲

معرفی شرکت Alexion

۳

منطق معامله

۴

اطلاعات معامله

۵

معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

۶

آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک

۷

تماس با ما

۸



## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZeneca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZeneca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## توسعه شرکتی (Corporate development)

توسعه شرکتی از اقدامات استراتژیک به منظور **رشد و بازسازی** کسب و کار، ایجاد **مشارکت های استراتژیک** و یا دستیابی به **تعالی سازمانی** تشکیل شده است. هدف توسعه شرکتی ایجاد فرصت هایی برای شرکت از طریق اقداماتی مانند **ادغام و تملیک (M&A)**، **معاملات و مشارکت ها** است که موجب افزایش ارزش کسب و کار شرکت می گردد.

### خدمات حوزه توسعه شرکتی:

بهینه سازی ارزش سهامداران



ارزیابی سرمایه گذاری و معاملات



ادغام و تملیک



مشارکت



ارزشگذاری



### چرا به توسعه شرکتی نیاز است؟

توسعه شرکتی برای ایجاد و اجرای استراتژی های نوآورانه به شرکت کمک می کند تا از مزیت رقابتی خود استفاده کند و از این طریق به اهداف زیر برسد:

- افزایش ارزش شرکت
- بهبود بازدهی سرمایه گذاران
- توسعه کسب و کار و عملیات شرکت
- بهبود عملکرد مالی
- موضع یابی بهتر در بازار
- توسعه تکنولوژی و فناوری ها
- توسعه جغرافیایی و بازار
- بهبود حاشیه سود

## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## معرفی شرکت

نام شرکت:	آسترزنکا
دفتر مرکزی:	انگلستان
سال تاسیس:	1999
پذیرش شده در بورس های:	<ul style="list-style-type: none"> <li>London Stock Exchange</li> <li>Nasdaq Stockholm</li> <li>New York Stock Exchange</li> </ul>
تعداد کارکنان:	76100

- 9 داروی بلاک باستر
- 22 دارو در فاز 3 مطالعات بالینی

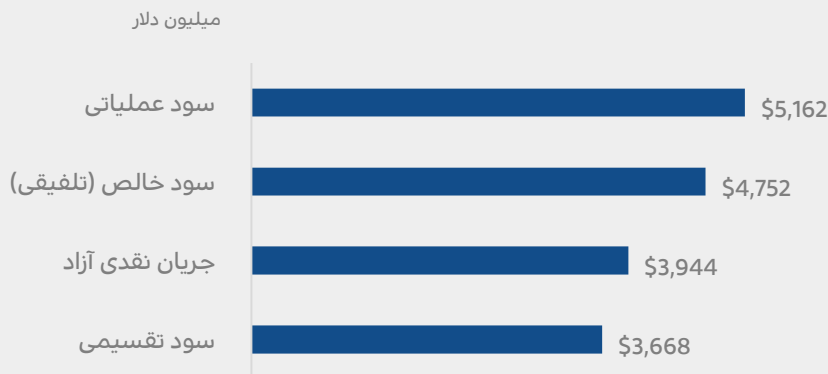
- یازدهمین شرکت داروسازی پرفروش دنیا
- حضور در بازار جهانی به ویژه بازارهای نوظهور



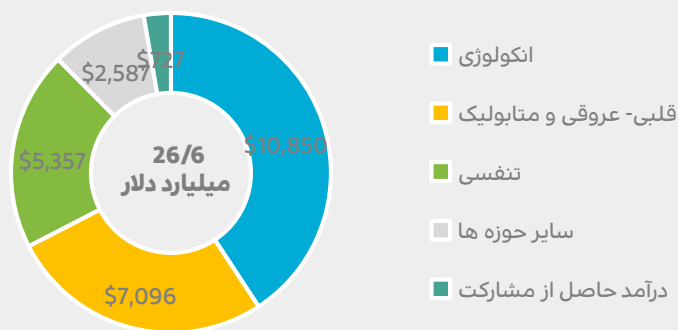
### اطلاعات کلیدی مالی و بازار 2020

اطلاعات بازار مربوط به 28 می 2021 می باشند.

\$57	37.46
<b>Stock price</b>	<b>P/E (TTM)</b>
\$150 Billion	\$1.52
<b>Market Cap</b>	<b>EPS (TTM)</b>



### درآمد شرکت 26/6 میلیارد دلار در سال 2020



R&D investment

\$6 Billion

پرفروش داروهای	نام ژنریک	حوزه درمانی	فروش 2020 میلیون دلار
Tagrisso	Osimertinib	انکولوژی	\$4,328m
Symbicort	Budesonide / Formoterol	تنفسی	\$2,721m
Imfinzi	Durvalumab	انکولوژی	\$2,042m
Farxiga	Dapagliflozin	متابولیک	\$1,959m
Lynparza	Olaparib	انکولوژی	\$1,776m
Brilinta	Ticagrelor	قلبی- عروقی	\$1,593m
Nexium	Esomeprazole	گوارشی	\$1,492m
Crestor	Rosuvastatin	قلبی- عروقی	\$1,180m

# بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده



## معرفي شركت

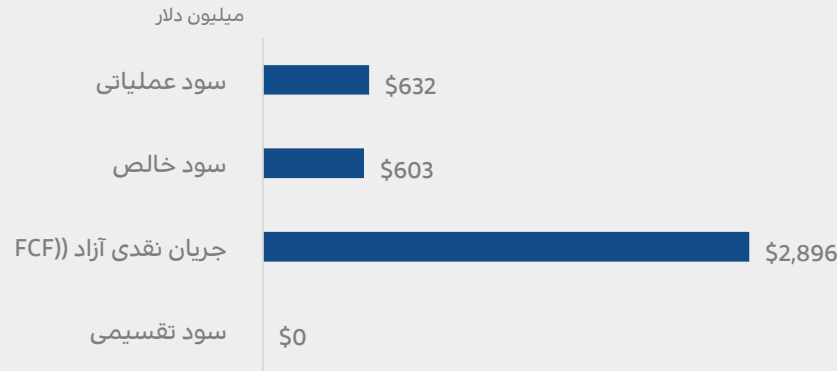
الكسيون	نام شركت:
امريكا	دفتر مركزي:
1992	سال تاسيس:
پذيرش شده در بورس هاي:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>London Stock Exchange</li> <li>Nasdaq Stockholm</li> </ul>	
3,837	تعداد كاركنان:

- حضور گسترده در آمريكا و همچنين حضور در 20 كشور دنيا
- سايت Athlone,Ireland در fill/finish
- سايت بسته بندي در Dublin,Ireland
- سايت توليدي در Gorgia,USA



### اطلاعات کلیدی مالی و بازار 2020

اطلاعات بازار مربوط به 28 می 2021 می باشند.



### درآمد شرکت: 6 میلیارد دلار در سال 2020

حوزه درمانی مهم شرکت بیماری های نادر می باشد که درآمد 6 میلیاردی آن را موجب گشته است.

پیشرفت مستمر در پایپ لاین

- 18 پروژه در مراحل کارآزمایی بالینی
- 6 پروژه در مراحل پیشرفته تر
- 11 پروژه در مراحل 1 و 2



پیش بینی ورود 10 دارو به بازار تا سال 2023

R&D investment

\$1 Billion

داروهای پرفروش	نام ژنریک	حوزه درمانی	فروش 2020 میلیون دلار
	eculizumab	بیماری های نادر	\$4,064m
	ravulizumab	بیماری های نادر	\$1,076m
	Asfotase alfa	بیماری های نادر	\$731m
	Sebelipase alfa	بیماری های نادر	\$118m
	coagulation factor Xa	قلبی-عروقی	\$78.5m

## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## منطق معامله تملیک Alexion توسط AstraZeneca



### هم افزایی در حوزه دانش فنی و تکنولوژی

- تقویت جایگاه AstraZeneca در حوزه ایمونولوژی
- تکمیل پلتفرم موجود در حوزه بیماری های نادر
- افزایش 11 مولکول به پایپ لاین به همراه بیش از 20 برنامه تحقیقاتی
- استفاده از قابلیت های دارویی دقیق AstraZeneca

### ترکیبی از دو سازمان علمی و بیمار محور

- تمرکز بر روی علم و نوآوری
- سازمانهای بیمار محور با خدمات پشتیبانی از بیمار

### رشد پایدار و پیشرو در درآمد

- رشد جذاب در حوزه مراقبت های بیماری های بسیار تخصصی و بیماری های نادر
- افزایش سرعت ورود داروهای Alexion به بازار از طریق قابلیت های جغرافیایی AstraZeneca
- رشد دو رقمی متوسط درآمد سالانه تا سال 2025

### بهبود سودآوری و تقویت جریان نقدی

- افزایش حاشیه سود عملیاتی در کوتاه مدت به همراه گسترش حاشیه سود پس از آن
- هم افزایی حدود 500 میلیون دلار در سال تا پایان سومین سال پس از اتمام معامله
- رشد دو رقمی Core EPS در سه سال اول پس از انعقاد قرارداد تملیک
- جریان نقدی قوی ، حذف سریع بدهی ها با هدف افزایش سود تقسیمی
- رتبه بندی اعتباری قوی در درجه سرمایه گذاری برای ایجاد انعطاف پذیری استراتژیک و مالی

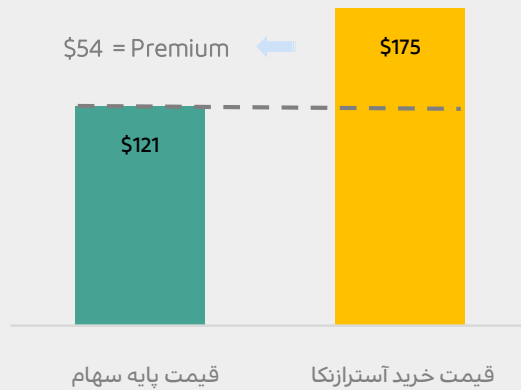
## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

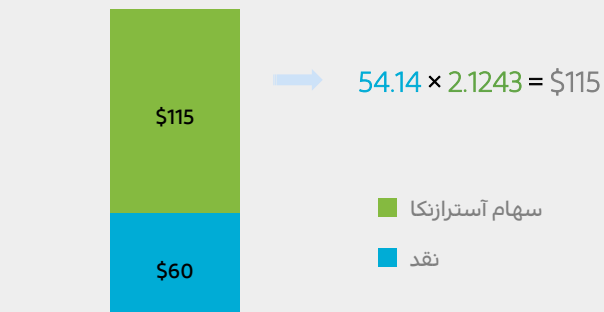
۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

تملیک (acquisition)	نوع قرارداد
<p>سهامداران الکسیون، به ازای هر سهم، 60 دلار پول نقد و 2/1243 سهام آسترانکا (در بورس آمریکا) دریافت می کنند؛ میانگین قیمت سهام، 54.14 دلار می باشد؛ پس به صورت کلی 39 میلیارد دلار یا 175 دلار به ازاء هر سهم برای الکسیون در نظر گرفته می شود. در مجموع، سهامداران الکسیون، صاحب 15% از سهام کل شرکت ( بعد از ادغام ) می شوند.</p>	<p>مدل پرداخت</p>

قیمت سهام Alexion و پرمیوم آن



نحوه پرداخت به ازای هر سهم



ارزش قرارداد: 39 میلیارد دلار، بزرگترین قرارداد تملیک بیوفارما در سال 2020

پرمیوم معامله: \*45% بازار سهام پرمیوم نامیده می‌شود. Premium\*: اختلاف بین قیمت پرداخت شده برای سهام و مبلغ خرید و فروش آن در

تا اتمام و انعقاد قرارداد دو شرکت تحت نام های خود فعالیت می نمایند.



2020 | Oct | Nov | Dec | 2021 | Jan | Feb | March

## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده



## آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک

۱۰٪

رشد درآمد

۳۲٪

حاشیه سود عملیاتی

۳۳

میلیارد دلار

درآمد



۲۸

میلیارد دلار

تسهیلات

۱۱

میلیارد دلار

EBITDA

## بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی الکسیون توسط شرکت دارویی آسترازنکا

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، دپارتمان فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت AstraZenaca
۳. معرفی شرکت Alexion
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت AstraZenaca پس از تملیک
۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

## مشاوره معاملات (Transaction Advisory)

ما با مهارت در کسب و کار، مسائل مدیریتی، مالی و سرمایه گذاری به شرکت ها کمک می کنیم تا استراتژی دقیق معاملات را پایه ریزی نمایند و از شروع مسیر تا پایان آن، به خلق ارزش افزوده دست پیدا کنند. ما در تغییرات سریع محیط کسب و کار از اهداف شما در جهت قدرتمند کردن پایه های کسب و کارتان حمایت می کنیم و در کنار شما هستیم تا توانمندی ها و نوآوری های خود را به بازار عرضه کنید. مشاورین ما در کنار شما هستند تا با مدیریت تغییرات امروز، توانمندی ها و قابلیت های شما را در آینده نمایان سازند.

### سرمایه گذاری مشترک و اتحاد استراتژیک (Joint Ventures & Business Alliances)

- برنامه ریزی و اجرای سرمایه  
گذاری مشترک  
(Joint Venture Planning &  
Execution)
- مدیریت سرمایه گذاری ها

### مشاوره پشتیبانی معاملات (Transaction Support Advisory)

- ارزیابی موشکافانه معاملات  
(Transaction Diligence)
- ساختار بندی معامله  
(Deal Structuring)
- مدیریت برنامه ها  
(Program Management)
- مذاکره و اجرا  
(Negotiation &  
Execution)
- ارزش گذاری و طراحی مدل  
کسب و کار  
(Valuation & Business  
Modeling)
- ثبت اسناد معاملات  
(Transaction Related  
Documentation)

### خدمات مشاوره معاملات (Transaction Advisory Services)

- ادغام و تملیک  
(Mergers & Acquisitions)
- واگذاری  
(Management Buy-outs)
- عرضه اولیه  
(Buy-ins, Fundraisings)
- باز خرید سهام / جذب سرمایه  
(Initial Public Offering)
- قبضه مالکیت  
(Takeovers)
- خرید به قصد خصوصی سازی  
(توسط مدیران شرکت (MBI))

### ارزیابی معاملات (Transaction Evaluation)

- ارزیابی موشکافانه  
(Due Diligence)
- استراتژی ادغام و تملیک  
(استراتژی توسعه شرکتی)  
(M&A Strategy (Corporate  
Development Strategy)
- شناسایی و اولویت بندی  
طرفین بالقوه معاملات  
(Target Identification  
Prioritization)
- مشاوره آماده سازی واگذاری  
(Market Diligence)

## برخی از تجربیات و سوابق شاخص شرکت در حوزه راهکارهای مالی پیشرفته

### FDI

انجام اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی توسط شرکت اروپایی در حوزه سلامت در ایران

### Supplier's Credit

تأمین مالی برای شرکت واردکننده دارو و تجهیزات پزشکی از کشور اروپایی

### Seller's Financing

طراحی مدل تأمین مالی توسط فروشنده در حوزه E-Health برای شرکت استرالیایی

### Export Credit Agency (ECA)

تأمین مالی جهت خرید تجهیزات سرمایه ای یکی از بیمارستان های بزرگ کشور از چین و اروپا

### Joint Venture

ایجاد شرکت مشترک بین شرکت ایرانی و اروپایی به منظور ارائه خدمات تخصصی درحوزه سلامت

### PE/Sponsor Co-Investment

ایجاد شرکت مشترک با شرکت اروپایی و سرمایه گذاری مشترک توسط طرفها به منظور راه اندازی CRO

### Limited Partnership (GP/LP)

ایجاد شرکت مشترک به منظور احداث و بهره برداری مرکز سرطان

### Minority Equity Investment

نهایی سازی توافقنامه با یک شرکت بزرگ دارویی اروپایی به منظور احداث و بهره برداری از پلنت دارویی با توجه به تخصص فنی، IP و Know-How عملیاتی و

### Long-Term Contracts

انجام اولین قرارداد واگذاری مدیریت بیمارستان دولتی به بخش خصوصی در تهران

### Acquisition

طراحی و انجام معامله خرید شرکت دارویی توسط شرکت توزیع دارویی

### Spin-Off

طراحی و انجام معامله Spin-Off برای جداسازی واحد آزمایشگاهی بیمارستانی و تبدیل به زنجیره آزمایشگاهی

### PPP arrangements

انجام و نهایی سازی اولین قرارداد BOT وزارت بهداشت

### Joint Investment

نهایی سازی توافقنامه سرمایه گذاری مشترک در حوزه سلامت با شرکت مالزیایی

## برخی از همکاری های شاخص

### DLA PIPER

انجام مشاوره استراتژیک و حقوقی در خصوص شراکت بین المللی شرکت ایرانی  
با کمک شرکت **DLA PIPER**

### Roland berger

انجام پروژه مشترک ارزیابی فنی و اقتصادی با شرکت مطرح بین المللی **Roland Berger**

### Ernst & Young

عضو تیم پروژه مشترک تدوین برنامه کسب و کار با شرکت مطرح بین المللی **Ernst & Young**

### Telecom operators

انجام پروژه های مشاوره سرمایه گذاری ، استراتژیک و تامین مالی در حوزه تلکام و IT  
با مخابرات ایران ، همراه اول، مبین نت و ایرانسل

## لیست پروژه های شاخص در صنعت بهداشت و درمان

مشاوره و نهایی سازی Term Sheet با شریک خارجی در حوزه داروهای بیولوژیک

اولین قرارداد مشارکت مدیریت بیمارستانی با شرکت اتریشی

مشاوره کامل و اجرا در خصوص تاسیس اولین مرکز Screening در ایران به  
همراه راه اندای و اداره آن

اولین اپراتور بیمارستان واگذار شده از طریق تبصره 19

مشاوره اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی در حوزه بهداشت و درمان

## پروژه های انجام گرفته در صنعت دارویی

تهیه طرح کسب و کار  
در حوزه مونوکلونال  
آنتی بادی

فروش سهم کنترلی  
شرکت در حوزه دارو و  
تجهیزات پزشکی

مشاوره در خصوص  
خرید پلنت تولید داروی  
بیولوژیک

مشاوره و نهایی سازی  
Term Sheet با شریک  
خارجی در حوزه  
داروهای بیولوژیک

تعهد پذیره نویسی ۲  
شرکت دارویی

5 مورد مشاوره پذیرش  
برای شرکت های  
دارویی

ارزشگذاری شرکت های  
دارویی

بیش از ۱۵ مورد  
مشاوره افزایش  
سرمایه شرکت های  
دارویی

مشاوره تدوین نقشه  
راه به شرکت دارویی  
دانش بنیان در حوزه  
ساخت مواد اولیه با  
دانش فنی بالا

مشاوره تغییر ساختار  
و افزایش سوددهی به  
شرکت تولید مواد  
اولیه دارویی در حوزه  
داروهای سرطانی، ام  
اس و ...)

مشاوره قرارداد  
مشارکت در حوزه  
wellness برای راه  
اندازی کسب و کار IV  
therapy در ایران

انتشار اوراق بدهی  
برای شرکت دارویی

مشاوره جذب سرمایه جهت احداث کارخانه دارویی

تهران، بزرگراه ارتش، مجتمع تجاری و اداری  
شمیران سنتر واحد ۷۰۷



۰۲۱-۲۶۳۷۴۵۶۵



[www.manadvisory.com/pharmana](http://www.manadvisory.com/pharmana)



[info@manadvisory.com](mailto:info@manadvisory.com)



## درباره ما

**گروه مشاوره مانا** خدمات تخصصی خود را در حوزه مشاوره مالی، مدیریتی و سرمایه گذاری ارائه می‌دهد.

**فارمانا**، دپارتمان دارویی این گروه به صورت اختصاصی خدمات مذکور را برای صنعت دارویی کشور فراهم می‌آورد. فارمانا با تیم متخصص و بین رشته‌ای خود در طول سال‌های گذشته توانسته تا خدمات تخصصی و راهکارهای نوآورانه خود را در اختیار فعالین زنجیره ارزشی دارویی از قبیل حوزه‌های دارویی شیمیایی، بیوتکنولوژی، داروهای مشتق از پلاسما و ... بگذارد.

هدف فارمانا قرار گرفتن در کنار شرکت‌های صنعت دارویی و تجهیزات پزشکی به منظور توانمندسازی آن‌ها از طریق به‌کارگیری دانش کسب و کار در راستای حل مسائل و پیشرفت هرچه بهتر آنها است.