

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی

Sanofi توسط شرکت دارویی Principia Biopharma



Corporate development, M&A

خرداد ۱۴۰۱

- ۱ معرفی توسعه شرکتی
- ۲ معرفی شرکت Sanofi
- ۳ معرفی شرکت Principia Biopharma
- ۴ منطق معامله
- ۵ اطلاعات معامله
- ۶ آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
- ۷ ریسک معامله
- ۸ معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده
- ۹ تماس با ما



بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

توسعه شرکتی (Corporate development)

توسعه شرکتی از اقدامات استراتژیک به منظور **رشد و بازسازی** کسب و کار، ایجاد **مشارکت‌های استراتژیک** و یا دستیابی به **تعالی سازمانی** تشکیل شده است. هدف توسعه شرکتی ایجاد فرصت‌هایی برای شرکت از طریق اقداماتی مانند **ادغام و تملیک (M&A)**، **معاملات و مشارکت‌ها** است که موجب افزایش ارزش کسب و کار شرکت می‌گردد.

خدمات حوزه توسعه شرکتی:

بهینه سازی ارزش سهامداران



ارزیابی سرمایه‌گذاری و معاملات



ادغام و تملیک



مشارکت



ارزشگذاری



چرا به توسعه شرکتی نیاز است؟

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

- افزایش ارزش شرکت
- بهبود بازدهی سرمایه‌گذاران
- توسعه کسب و کار و عملیات شرکت
- بهبود عملکرد مالی
- موضع یابی بهتر در بازار
- توسعه تکنولوژی و فناوری‌ها
- توسعه جغرافیایی و بازار
- بهبود حاشیه سود

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

نام شرکت:	Sanofi
دفتر مرکزی:	پاریس، فرانسه
سال تاسیس:	1973
پذیرش شده در بورس:	<ul style="list-style-type: none"> Paris (Euronext) United states (Nasdaq)
تعداد کارکنان:	100000

- دهمین بزرگترین شرکت جهان بر اساس فروش دارویی در سال 2021
- پیشتاز در زمینه بیماری‌های دیابت و قلبی عروقی

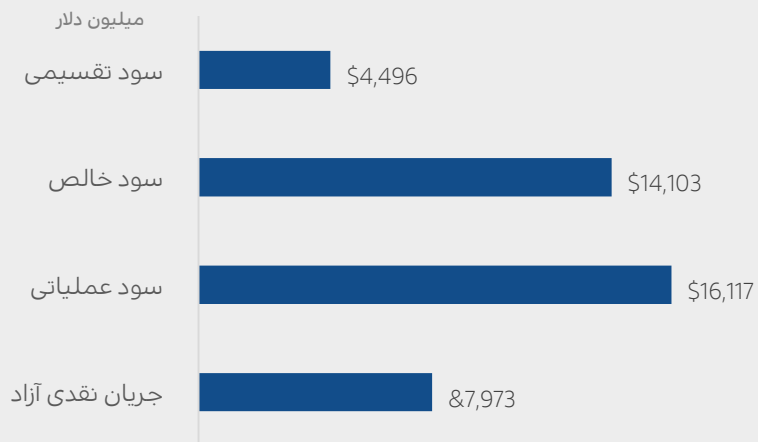


- فعال در ۴ حیطه درمانی:
 - دیابت، بیماری‌های قلبی عروقی و ...
 - بیماری‌های نادر، MS، اونکولوژی و ایمونولوژی
 - واکسن
 - داروها و فرآورده‌های عمومی در ۴ زمینه:
 - آلرژی، سرفه و سرماخوردگی
 - درد
 - گوارشی
 - مواد مغذی

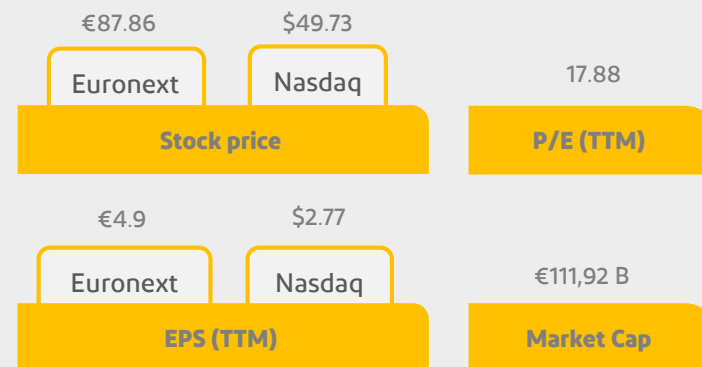


اطلاعات کلیدی مالی و بازار

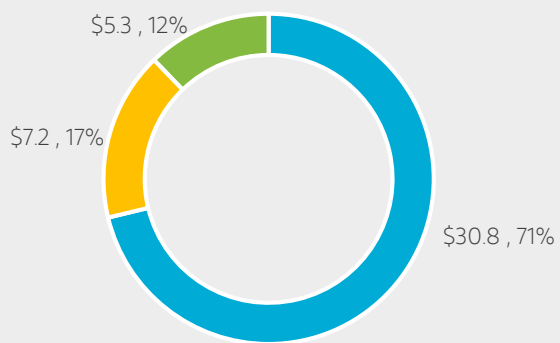
اطلاعات صورت‌های مالی تلفیقی متعلق به سال 2020 می‌باشد.



اطلاعات بازار مربوط به 23 دسامبر 2021 می‌باشد.



درآمد سال 2020 به تفکیک حوزه درمانی (43 میلیارد دلار)



دارو و فرآورده‌های عمومی واکسن فرآورده‌های دارویی

R&D expenses

\$6,6 Billion

پرفروش‌ترین داروها	نام ژنریک	حوزه درمانی	فروش 2020 (میلیارد دلار)
Dupixent®	Dupilumab	عمدتاً برای آگزمای پوستی	\$4/24 B
Lantus®	Insulin glargine	دیابت	\$3/20 B
Aubagio®	Teriflunomide	MS	\$2/45 B
Lovenox®	Enoxaparin sodium	ضد انعقاد	\$1/62 B

درآمد شرکت در حدود 43.3 میلیارد دلار در سال 2020

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

Principia Biopharma	نام شرکت:
سان فرانسیسکو، آمریکا	دفتر مرکزی:
2008	سال تاسیس:
	پذیرش شده در بورس:
• United states (Nasdaq)	
	تعداد کارکنان:
125	

- از شرکت‌های پیشرو بیوفارما متمرکز بر بیماری‌های مرتبط با سیستم ایمنی

PRINCIPIA
BIOPHARMA

- پیشرو در زمینه 168 BTKi* برای بیماری MS
- صاحب امتیاز پلتفرم Covalency®** در زمینه مولکول‌های زیستی کوچک و بسیار متمایز

*Bruton's tyrosine kinase inhibitor

باعث مهار فعالیت‌های منجر به رشد سلول‌های B شده و از این طریق باعث مرگ سلول‌های B بدخیم می‌شود.

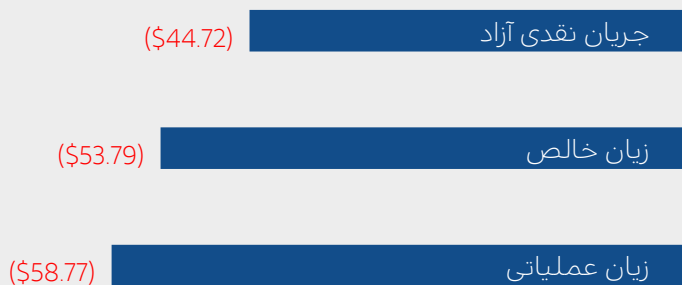
**مهارکننده‌های سنتزی مولکولی با قابلیت رقابت با داروهای بیولوژیکی تزریقی



اطلاعات کلیدی مالی و بازار

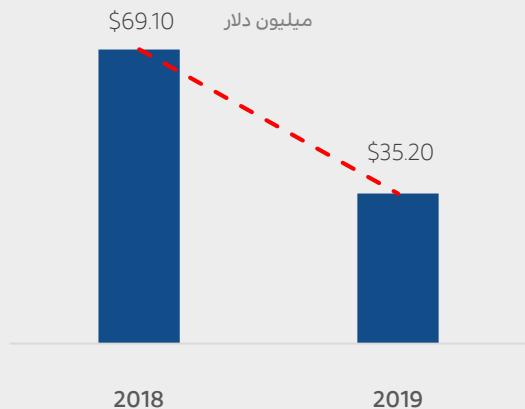
اطلاعات صورت‌های مالی متعلق به سال 2019 می‌باشد.

میلیون دلار



درآمد حاصل از مشارکت‌ها

*collaboration revenue

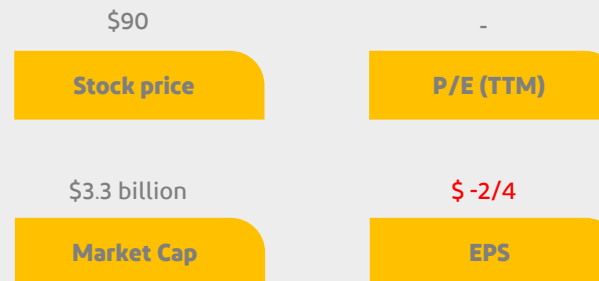


*حاصل از عقد قراردادهای مشترک برای تحقیق و توسعه داروها

R&D investment

\$74/1 million

اطلاعات بازار مربوط به ۱۴ آگوست 2020 می‌باشد.



فاز	اندیکاسیون	داروهای تحقیقاتی
داده‌های اولیه تاییدی از فاز ۲ بخش B آزمایشی	درمان pemphigus	
داده‌های مثبت از کارآزمایی فاز 1/2 در بیماران بسیار مقاوم به درمان	درمان Immune Thrombocytopenia (ITP)	Rilzabrutinib
شروع فاز ۲ در نیمه اول سال ۲۰۲۰	درمان IgG4-Related Disease (RD)	
شروع فاز ۳ در اواسط سال 2020	درمان MS	Tolebrutinib PRN2246/SAR442168

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

مشارکتهای پیش از معامله تملیک

در سال ۲۰۱۷، سانوفی ۴۰ میلیون دلار برای توسعه داروی پیش‌بالینی‌ای که اکنون PRN2246 نامیده می‌شود، اختصاص داده و متعهد شد که تا سقف ۷۶۵ میلیون دلار نیز به Principia Biopharma پرداخت کند. با فرارسیدن سال ۲۰۲۰ و مشاهده نتایج فوق‌العاده فاز ۲ بالینی این دارو، سانوفی تصمیم به پرداخت 3/68 میلیارد دلار و تصاحب کامل حق مالکیت این دارو گرفت.

منطق معامله برای Sanofi

- انحصار کامل مهارکننده BTK SAR442168 در درمان بیماری MS
- حذف هزینه‌های پرداختی مربوط به حق امتیازهای آینده
- مالکیت انحصاری کلاس دارویی مهارکننده‌های سنتزی مولکولی بدون هیچ‌گونه شریک اقتصادی

حق مالکیت

- کشف اندیکاسیون‌های دیگر برای داروی SAR442168 و گسترش سبد محصولات
- افزودن مهارکننده خوراکی BTK rilzabrutinib به سبد محصولات با اندیکاسیون ایمونولوژی و بیماری‌های التهابی

توسعه و گسترش سبد محصولات

- کارآمدتر کردن بازاریابی و تبلیغات با در دست داشتن انحصار کامل دارو

تجاری سازی

- تقویت هسته Sanofi R&D در راستای بیماری‌های خودایمنی و التهابی

R&D



PRINCIPIA
BIOPHARMA

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

ارزش قرارداد: ۳/۶۸ میلیارد دلار، ششمین بزرگترین قرارداد تملیک بیوفارما در سال ۲۰۲۰

تملیک (Acquisition)	نوع قرارداد
Tender offer	نوع خرید
<ul style="list-style-type: none"> • پرداخت ۱۰۰ دلار به ازای هر سهم به سهامداران شرکت Principia Biopharma • پرداخت تمام 3/68 میلیارد دلار به صورت cash 	قیمت تملیک

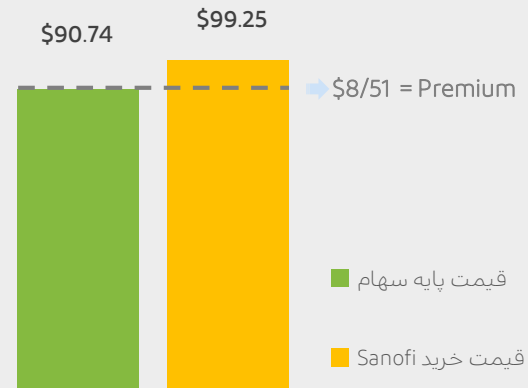
شرکت Sanofi هر سهم شرکت Principia Biopharma را به قیمت 100 دلار و با 10% پرمیوم نسبت به قیمت پایه سهام در روز 17 آگوست خریداری کرد.

اما در واقع این مبلغ پرداخت شده پرمیومی ۳۵ درصدی را نسبت به قیمت پایه سهام در ۱۵ جولای (اعلام خبر "احتمال" تملیک Principia Biopharma توسط Sanofi) نشان می‌دهد.

نحوه تامین مالی (میلیارد دلار)



قیمت سهام Principia Biopharma و پرمیوم آن به دلار



پرمیوم معامله* 10%: Premium*: اختلاف بین قیمت پرداخت شده برای خرید عمده سهام و مبلغ خرید و فروش آن در بازار سهام، پرمیوم نامیده می‌شود.

ارزش قرارداد: ۳/۶۸ میلیارد دلار، ششمین بزرگترین قرارداد تملیک بیوفارما در سال ۲۰۲۰

شرکت Sanofi، شریک اصلی در خریداری کامل Principia Biopharma را به طور کامل خریداری کرد و این شرکت، در زیرمجموعه Sanofi قرار گرفت.

۲۸ سپتامبر



سهام Principia Biopharma در NASDAQ
در هفته اعلان خبر احتمال تملیک و در روز اعلام معامله

سهام Sanofi در NASDAQ
۳ روز پس اعلام معامله

۱۷ آگوست: پیشنهاد خرید از طرف Sanofi

۱۵ جولای: در نظر گرفته شدن PRNB توسط Sanofi به عنوان یکی از شرکت‌های محتمل جهت تملیک

2020 ----- Jul Aug Sep Oct Nov Dec 2021

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

آینده شرکت Sanofi پس از تملیک

- اثرات این معامله بر EPS تا سال 2020 و 2021 به صورت خنثی خواهد بود؛ اما پس از آن، تاثیر افزایشی بر EPS خواهد داشت.

تاثیر بر EPS

- انتظار می‌رود که فروش داروی tolebrutinib در صورت اخذ مجوزها به 4.3 میلیارد دلار برسد و عامل اصلی رشد شرکت در سال 2025 باشد.

افزایش فروش

- کشف اندیکاسیون‌های دیگر برای داروی tolebrutinib با توجه به قابلیت عبور آن از سد خونی مغزی می‌تواند به گسترش سبد محصولات سانوفی منجر شود.

گسترش سبد محصولات

- این قرارداد همچنین دو نامزد دیگر BTK را به سانوفی می‌دهد:

- o Rilzabrutinib در فاز 3 بالینی برای بیماری pemphigus

- o و یک داروی موضعی به نام PRN473 مفید برای درمان بیماری‌های خودایمنی پوستی

- این تملیک حرکت Sanofi از دیابت و بیماری‌های قلبی عروقی به سمت ایمونولوژی و اونکولوژی (بیماری‌های خودایمنی) را رقم می‌زند.

تغییر استراتژی



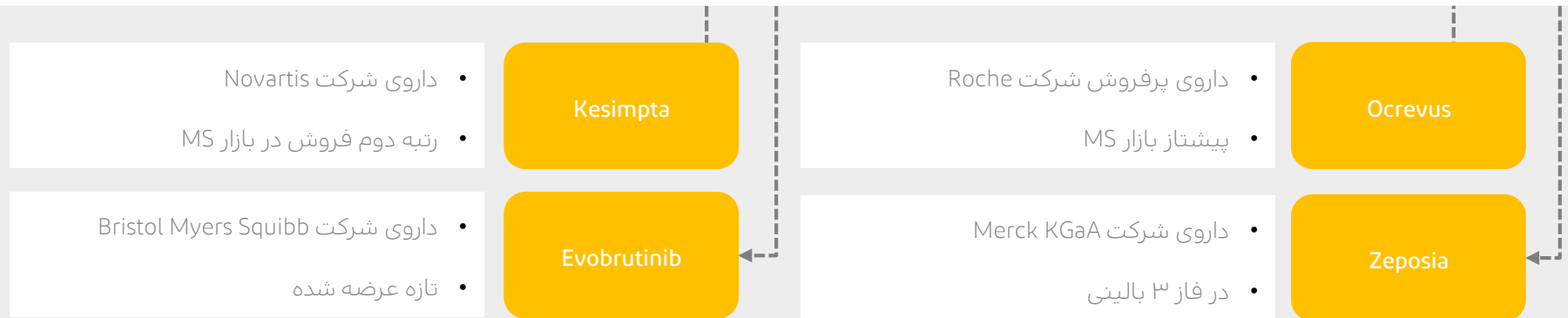
بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

ریسک معاملهی تملیک Principia Biopharma توسط Sanofi

رقیبان داروی (Tolebrutinib) SAR442168 با اندیکاسیون MS



حتی در صورت پشت سر گذاشتن موفقیت‌آمیز فازهای بالینی و ورود به بازار، داروی Tolebrutinib باید با بازار بسیار شلوغ MS روبرو شود.

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی Principia Biopharma توسط شرکت دارویی Sanofi

(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Sanofi
۳. معرفی شرکت Principia Biopharma
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Sanofi پس از تملیک
۷. ریسک معامله
۸. 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
(Initial Public Offering)
- بازخرید سهام / جذب سرمایه
(Buy-ins, Fundraisings)
- قبضه مالکیت
(Takeovers)
- خرید به قصد خصوصی سازی
(MBI) توسط مدیران شرکت

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 در حوزه 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، Know-How عملیاتی و IP

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



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.