

بررسی قرارداد تملیک شرکت

Thermo Fisher Scientific توسط شرکت PPD

Corporate development, M&A

ارزیبشت ۱۴۰۱



- ۱ معرفی توسعه شرکتی
- ۲ معرفی شرکت Thermo Fisher Scientific
- ۳ معرفی شرکت PPD
- ۴ منطق معامله
- ۵ اطلاعات معامله
- ۶ آینده شرکت Thermo Fisher Scientific پس از
تملیک
- ۷ معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده



بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Thermo Fisher Scientific
۳. معرفی شرکت PPD
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Thermo Fisher Scientific 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 PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

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

معرفی شرکت

Thermo Fisher Scientific	نام شرکت:
والتهام، آمریکا	دفتر مرکزی:
1956*	سال تاسیس:
• NYSE	پذیرش شده در بورس:
130000	تعداد کارکنان:

• یکی از بزرگترین شرکت های دنیا در زمینه ی توالی یابی ژنوم

ThermoFisher
SCIENTIFIC

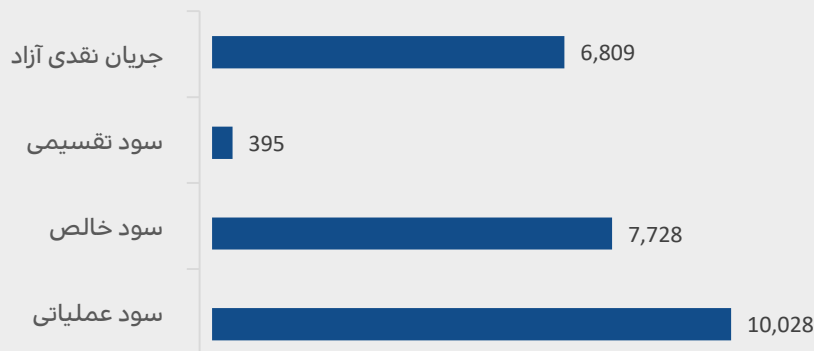
• این شرکت در حوزه های گوناگون چون ژنتیک، تجهیزات آزمایشگاهی، مواد مصرفی، تشخیص بالینی و ... فعال است.

* شرکت Thermo Fisher Scientific در سال 2006 از ادغام دو شرکت Thermo Electron و Fisher Scientific بوجود آمده است.

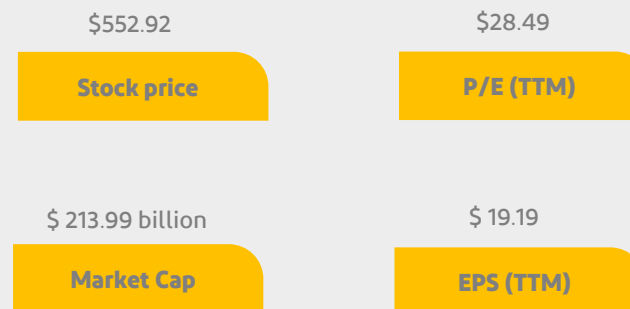
اطلاعات کلیدی مالی و بازار

اطلاعات صورت های مالی متعلق به سال 2021 می باشد.

میلیون دلار



اطلاعات بازار مربوط به 30 آوریل 2022 می باشد.



حوزه محصولات و خدمات

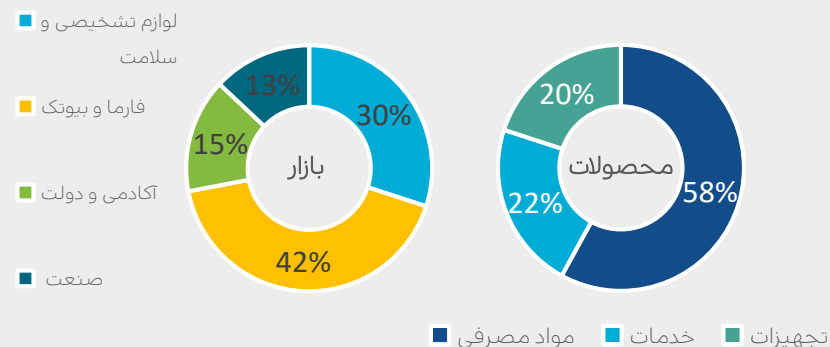
بیو ساینس، ژنتیک، توالی یابی NGS، بیوپروداکت و ...	Life Sciences
میکروسکوپ الکترونی، آنالیز شیمیایی کروماتوگرافی و Mass اسپکتروسکوپی	Analytical Instruments Segment
تشخیص بالینی، ایمونولوژی، میکروبیولوژی، اهدای عضو و ...	Specialty Diagnostics Segment
محصولات آزمایشگاهی، مطالعات بالینی، خدمات دارویی و ...	Laboratory Products and Biopharma Services Segment

\$1.41 Billion

R&D expenses

درآمد در سال 2021، 39.2 میلیارد دلار بوده است.

دسته بندی درآمد



بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Thermo Fisher Scientific

۳. معرفی شرکت PPD

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. آینده شرکت Thermo Fisher Scientific پس از تملیک

۷. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

Pharmaceutical Product Development (PPD)	نام شرکت:
ویلینگتون، آمریکا	دفتر مرکزی:
1985	سال تاسیس:
• NASDAQ	پذیرش شده در بورس:
26000	تعداد کارکنان:

- PPD یکی از رهبران صنعت مزالعه بالینی در دنیا است که عمدتاً به صورت CRO فعالیت می نماید.
- PPD در حوزه های خدمات توسعه بالینی و خدمات آزمایشگاهی فعالیت می نماید.
- مطالعات بالینی شرکت PPD در حوزه های درمانی متنوعی است.

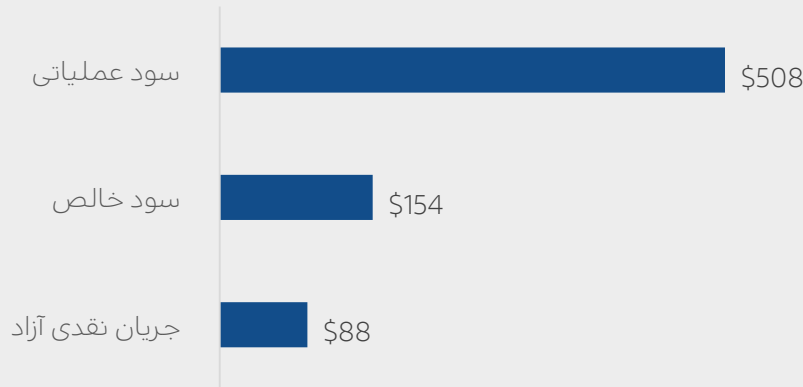


اطلاعات کلیدی مالی و بازار

اطلاعات صورت‌های مالی متعلق به سال 2020 می‌باشد.

اطلاعات بازار مربوط به 8 آوریل 2021 می‌باشد.

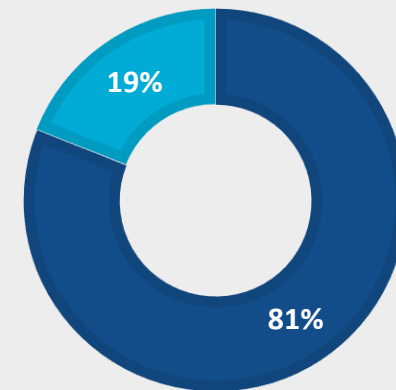
میلیون دلار



مزایای عملیاتی شرکت PPD

- سبد درآمدی متنوع
- شبکه جهانی با 165 پایگاه
- مکان‌ها تقریباً در 50 کشور
- انجام آزمایشات بالینی در بیش از 100 کشور
- همکاری با تمام 50 شرکت دارویی برتر
- همکاری با بیش از 300 شرکت در حوزه بیوتکنولوژی
- همکاری و پشتیبانی در بیش از 400 تاییدیه دارویی در 5 سال گذشته

درآمد در سال 2020 حدود 4.68 میلیارد دلار بوده است.



■ خدمات توسعه بالینی ■ خدمات آزمایشگاهی

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

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

منطق معاملهی تملیک برای Thermo Fisher Scientific

ThermoFisher
SCIENTIFIC

PPD[®]

- با اضافه شدن PPD به شرکت Thermo Fisher scientific، فعالیت این شرکت در زمینه ی ارائه ی خدمات به شرکت های داروسازی و بیوتکنولوژی تکمیل میگردد. این بازار بزرگترین و سریع ترین بازار در حال رشد شرکت Thermo Fisher scientific است.
- تبدیل شدن Thermo Fisher scientific به عنوان رهبر جهانی در حوزه جذاب و با رشد بالای خدمات مطالعات بالینی

گسترش بازار

- ایجاد فرصتی برای کاهش معنادار زمان و هزینه برای ارائه درمان های نوآورانه به بازار
- ایجاد هم افزایی قابل توجه و ارائه منافع مالی جذاب برای ایجاد ارزش سهامداران

**خلق ارزش برای
سهامداران**

- تخمین زده می شود که 125 میلیون دلار هم افزایی را تا سومین سال پس از بسته شدن قرارداد ایجاد نماید.

سینرژی مالی

- هم افزایی هزینه: 75 میلیون دلار
- هم افزایی درآمد: 150 میلیون دلار هم افزایی درآمدی با ارائه 50 میلیون دلار سود عملیاتی تعدیل شده

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

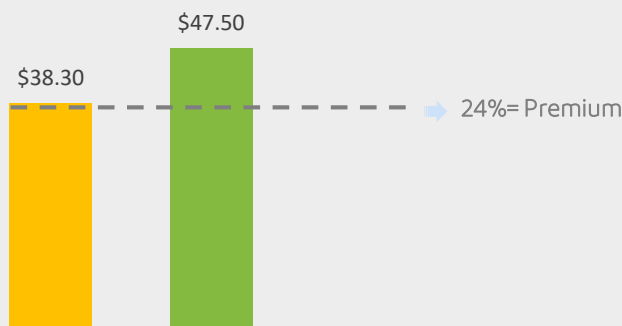
(تهیه شده توسط گروه مشاوره مالی و سرمایه گذاری مانا، واحد کسب و کار فارمانا)

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

ارزش قرارداد: 17.4 میلیارد دلار

تملیک (Acquisition)	نوع قرارداد
<p>در تاریخ 8 دسامبر 2021، شرکت Thermo fisher scientific هر سهم شرکت PPD را به قیمت \$47.50 (مجموعاً به ارزش 17.4 میلیارد دلار) با پرمیوم 24% نسبت به قیمت سهام در ماه آوریل (پیش از اعلام پیشنهاد تملیک) خرید. همچنین شرکت Thermo Fisher Scientific حدود 3.5 میلیارد دلار وام شرکت PPD را نیز تقبل کرد.</p>	<p>روند خرید</p>
<ul style="list-style-type: none"> در این معامله از Bridge financing برای تکمیل بخشی از قیمت خرید در کنار پول نقد موجود استفاده شده است. انتظار می رود این تملیک از محل صدور بدهی جدید و وجوه نقد موجود تامین مالی گردد. 	<p>نحوه تامین مالی</p>

قیمت سهام PPD و پرمیوم آن



پرمیوم معامله*: 24% Premium: اختلاف بین قیمت پرداخت شده برای خرید عمده سهام و مبلغ خرید و فروش آن در بازار سهام، پرمیوم نامیده می شود.

ارزش قرارداد: 17.4 میلیارد دلار

طبق توافق نامه تملیک توسط
Thermo Fisher Scientific:

Thermo Fisher Scientific شرکت
PPD را تملیک نمود...
و هر سهم از سهام PPD به مبلغ 47.5
دلار با پرمیوم 24% معامله شد.

8 دسامبر: تکمیل معامله تملیک



افزایش 20 درصدی قیمت سهام

سهام PPD در Nasdaq
در روز اعلام معامله:



تغییر خاصی نداشته است.

سهام Thermo Fisher
Scientific در NYSE
در روز اعلام معامله:

15 آوریل: اعلام خبر خرید از طرف Thermo fisher scientific

2022

Dec

Apr

2021

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

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

آینده شرکت Thermo Fisher Scientific پس از تملیک

- پیش بینی می شود این معامله در پایان سال اول به میزان \$1.50 بر EPS اضافه خواهد کرد.

تأثیر بر EPS

- این معامله افزایش 150 میلیون دلاری درآمد را در پی خواهد داشت.
- این معامله منجر به حدود 50 میلیون دلار افزایش سود عملیاتی می شود.

تأثیر بر سود عملیاتی

- این تملیک منجر به گسترش فعالیت Thermo Fisher Scientific در زمینه ی ارائه خدمات مطالعات بالینی می شود.

تغییر استراتژی

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی PPD توسط شرکت Thermo Fisher Scientific

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

۱. معرفی توسعه شرکتی
۲. معرفی شرکت Thermo Fisher Scientific
۳. معرفی شرکت PPD
۴. منطق معامله
۵. اطلاعات معامله
۶. آینده شرکت Thermo Fisher Scientific 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
(Initial Public Offering)
- بازخرید سهام / جذب سرمایه
(Buy-ins, Fundraisings)
- 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

<p>FDI</p> <p>انجام اولین سرمایه گذاری مستقیم خارجی توسط شرکت اروپایی در حوزه سلامت در ایران</p>	<p>Supplier's Credit</p> <p>تأمین مالی برای شرکت وارد کننده دارو و تجهیزات پزشکی از کشور اروپایی</p>	<p>Seller's Financing</p> <p>طراحی مدل تأمین مالی توسط فروشنده در حوزه E-Health برای شرکت استرالیایی</p>	<p>Export Credit Agency (ECA)</p> <p>تأمین مالی جهت خرید تجهیزات سرمایه ای یکی از بیمارستان های بزرگ کشور از چین و اروپا</p>
<p>Joint Venture</p> <p>ایجاد شرکت مشترک بین شرکت ایرانی و اروپایی به منظور ارائه خدمات تخصصی درحوزه سلامت</p>	<p>PE/Sponsor Co-Investment</p> <p>ایجاد شرکت مشترک با شرکت اروپایی و سرمایه گذاری مشترک توسط طرفها به منظور راه اندازی CRO</p>	<p>Limited Partnership (GP/LP)</p> <p>ایجاد شرکت مشترک به منظور احداث و بهره برداری مرکز سرطان</p>	<p>Minority Equity Investment</p> <p>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</p>
<p>Long-Term Contracts</p> <p>انجام اولین قرارداد واگذاری مدیریت بیمارستان دولتی به بخش خصوصی در تهران</p>	<p>Acquisition</p> <p>طراحی و انجام معامله خرید شرکت دارویی توسط شرکت توزیع دارویی</p>	<p>Spin-Off</p> <p>طراحی و انجام معامله Spin-Off برای جداسازی واحد آزمایشگاهی بیمارستانی و تبدیل به زنجیره آزمایشگاهی</p>	<p>PPP arrangements</p> <p>انجام و نهایی سازی اولین قرارداد BOT وزارت بهداشت</p>
<p>Joint Investment</p> <p>نهایی سازی توافقنامه سرمایه گذاری مشترک در حوزه سلامت با شرکت مالزیایی</p>			

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.