

بررسی قرارداد تملیک

Novo Holdings و Catalent

Corporate development, M&A

اردیبهشت ۱۴۰۳



- معرفی توسعه شرکتی
- معرفی شرکت Novo Holdings
- معرفی شرکت Catalent
- منطق معامله
- اطلاعات معامله
- معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده
- تماس با ما



بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdings

۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

توسعه شرکتی (Corporate development and finance)

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 کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdings

۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

نوو هولدینگ

نام شرکت

دانمارک

دفتر مرکزی

۱۹۹۹

سال تاسیس

خصوصی

پذیرش شده در بورس های

دو دارایی اصلی این شرکت:

- نوو نوردیسک
- نوو آنزیم

مالک ۲۸/۱٪ از شرکت نوو نوردیسک و

دارای ۷۷/۱٪ از آرای هیئت مدیره آن

novo holdings

معرفی شرکت

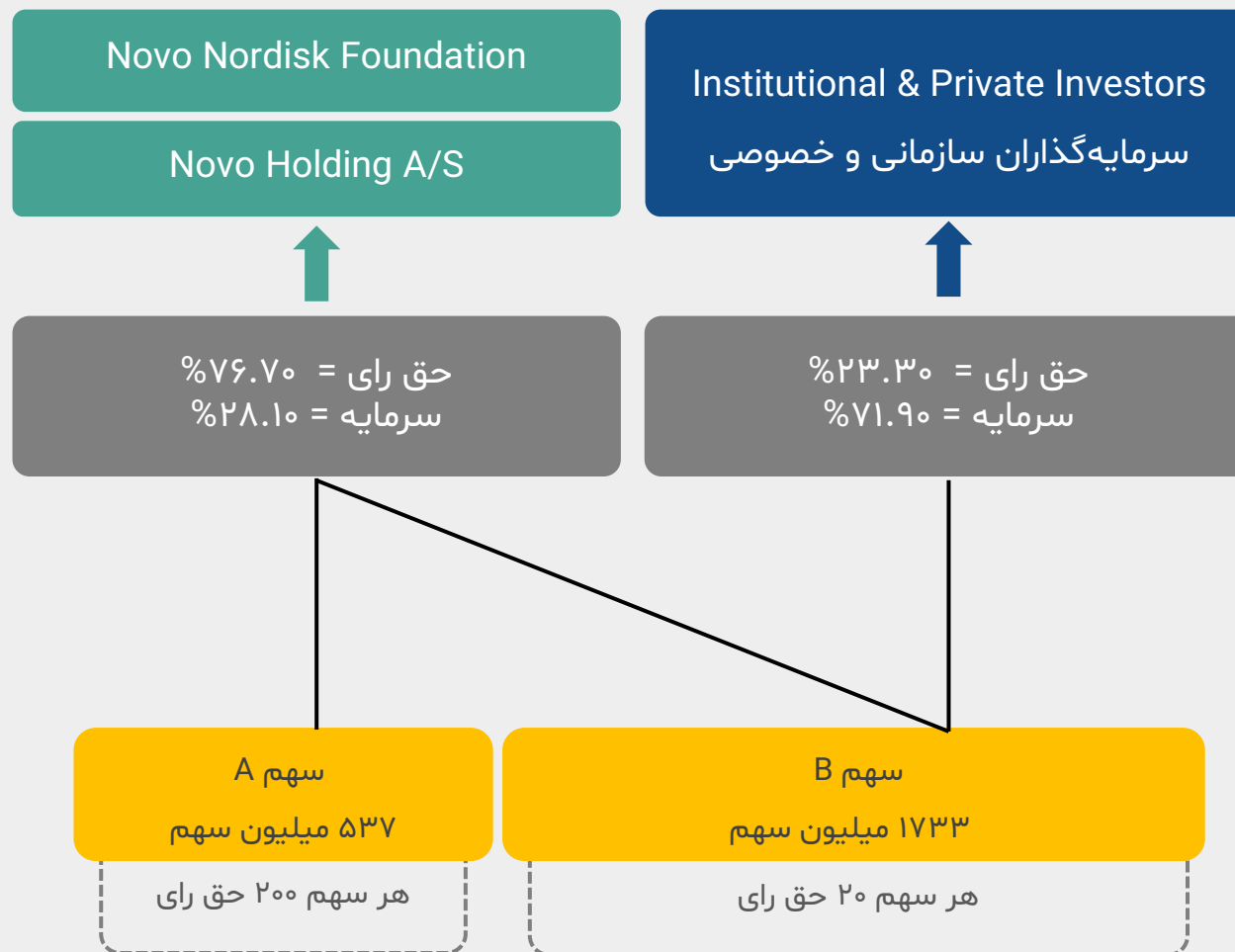
نام شرکت	نوو نوردیسک
دفتر مرکزی	دانمارک
سال تاسیس	۱۹۲۳
پذیرش شده در بورس های	- Nasdaq Nordic - New York Stock Exchange (NYSE)
تعداد کارکنان	۶۴,۳۱۹

- پیشرو در تولید داروهای دیابت، چاقی و بیماری‌های نادر مانند بیماری‌های خونی و غدد درون‌ریز

- بیشترین ارزش بازار در میان شرکت‌های واقع در اروپا
- ۱۲ امین شرکت پرفروش داروسازی دنیا در سال ۲۰۲۳



ساختار سهام Novo Nordisk



• سهام A شرکت در بورس خرید و فروش نشده و تنها سهام B شرکت در Nasdaq Copenhagen لیست شده است.

اطلاعات کلیدی مالی و بازار

اطلاعات بازار مربوط به ۱۵ می ۲۰۲۴ است.

\$134.6

Stock price

46.5

P/E (TTM)

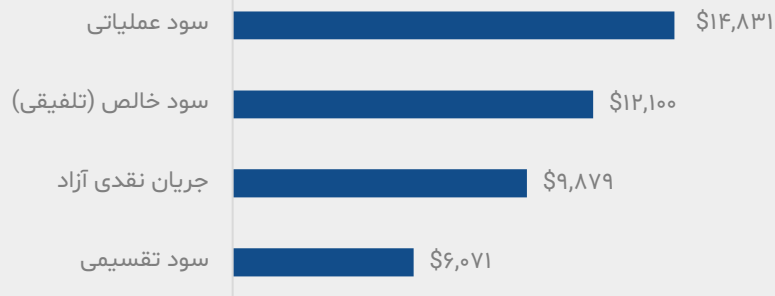
\$591.7 Billion

Market Cap

\$2.9

EPS (TTM)

میلیون دلار



درآمد شرکت: ۳۳.۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳


■ بیماری های نادر
 ■ دیابت و کاهش وزن

R&D investment

\$7.81 Billion

فروش ۲۰۲۳
میلیون دلارحوزه
درمانی

شکل دارویی

ژنریک

داروهای پرفروش

۱۳,۸۴۰

دیابت

Pre-filled pen

Semaglutide

Ozempic®

۴,۵۳۲

کاهش
وزن

Pre-filled pen

Semaglutide

Wegovy®

۲,۷۱۱

دیابت

Tablet

Semaglutide

Rybelsus®

۱,۹۹۲

دیابت

Pre-filled pen

Insulin Aspart

NovoRapid®

۱,۴۸۸

دیابت

Pre-filled pen

Liraglutide

Saxenda®

• ۴ دارو از ۵ داروی پرفروش این شرکت با شکل دارویی Pre-filled pen هستند.

• Ozempic ۴ امین داروی پرفروش آمریکا است.

دیابت، دانمارک و نوو نوردیسک:

سه داروی سماگلوتاید نوو نوردیسک که برای درمان دیابت و چاقی استفاده میشوند عبارت است از:

- Ozempic در سال ۲۰۱۷ وارد بازار شده است.
- Ryblesus در سال ۲۰۱۹ وارد بازار شده است.
- Wegovy در سال ۲۰۲۱ وارد بازار شده است.

این ۳ محصول تنها برندهای سماگلوتاید مورد تایید FDA می‌باشند.

۱

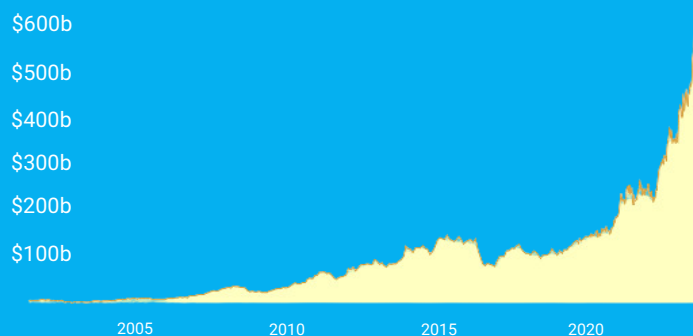
رشد فروش این سه محصول در سال ۲۰۲۳:

- Ozempic ۶۰٪ افزایش داشته است.
- Ryblesus ۶۵٪ افزایش داشته است.
- Wegovy ۴۰۰٪ افزایش داشته است.

در سال ۲۰۲۳ بیش از ۶۰٪ درآمد نوو نوردیسک حاصل از فروش این ۳ محصول بوده است.

۲

ارزش بازار نوو نوردیسک در سال‌های اخیر:



- در سال‌های اخیر تولید داروهای ضد چاقی و ضد دیابت با ماده موثره سماگلوتاید باعث افزایش چشمگیر ارزش بازار نوو نوردیسک بوده.
- اکنون ارزش بازار این شرکت ۴۰٪ بیشتر از اقتصاد دانمارک است.
 - GDP دانمارک ۲۰۲۳: ۴۱۰ میلیارد دلار
 - ارزش بازار شرکت نوو نوردیسک: ۵۹۱ میلیارد دلار
- در سال گذشته تاثیر نوو نوردیسک و صنعت داروسازی به‌اندازه‌ای در اقتصاد دانمارک کلیدی بوده که تخمین زده میشود بدون احتساب آنها، رشد اقتصادی دانمارک از ۲٪ به ۰/۱٪- خواهد رسید.

۳

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdongs

۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

معرفی شرکت

نام شرکت	کتلنت
دفتر مرکزی	آمریکا
سال تاسیس	۲۰۰۷
پذیرش شده در بورس های	New York Stock Exchange (NYSE)
تعداد کارکنان:	۱۸,۰۰۰

- اصلی ترین حوزه های فعالیت این شرکت شامل تولید، توسعه و گسترش فناوری های هوشمند دارویی و بیولوژیک می باشد.

- دارای تولیدات مختلف در حوزه های ژن درمانی، سلول درمانی، زیبایی، مکمل های غذایی و ...

- جزء CDMO های بزرگ فعال در صنعت داروسازی دنیا

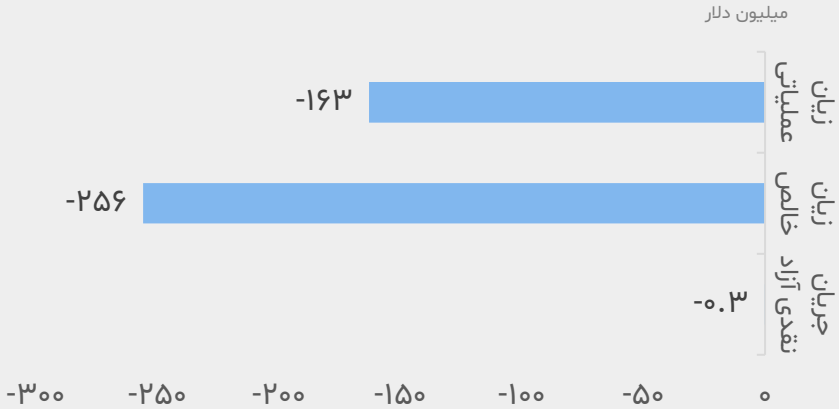
- بیش از ۱۰۰۰ همکار تجاری داشته و سالانه بیش از ۸۰۰۰ نوع محصول تولید می کند.

Catalent®

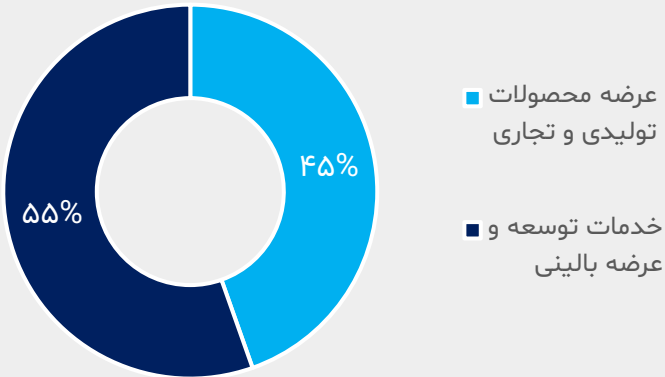
اطلاعات کلیدی مالی و بازار ۲۰۲۴

اطلاعات بازار مربوط به ۲ فوریه ۲۰۲۴ می‌باشند.

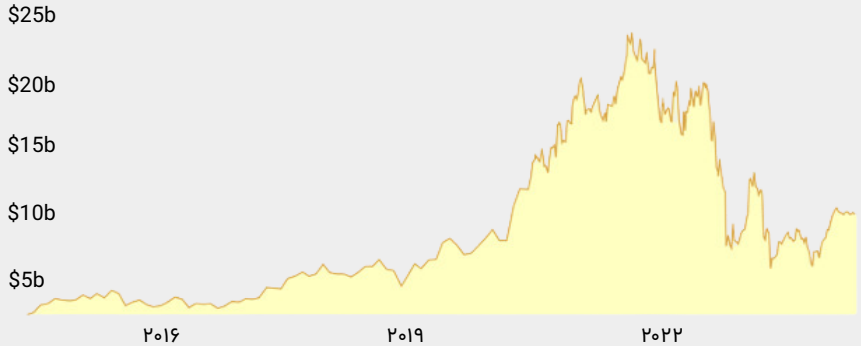
\$53.64	--
Stock price	P/E (TTM)
\$9.85 Billion	-\$1.29
Market Cap	EPS (TTM)



درآمد شرکت: ۴/۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳



ارزش بازار کاتالنت در سال‌های اخیر



همکاری این شرکت در دوره کرونا با واکسن سازهای مطرح باعث افزایش چند برابری ارزش سهام این شرکت شد؛ با گذشت از پاندمی و کاهش تقاضای واکسن ارزش سهام این شرکت نیز افت کرد.

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdings

۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

منطق معاملهی تملیک Catalent توسط Novo Holdings

novo
holdings

Catalent®

- شرکت نوو نوردیسک تاکنون برای بیش از ۴۰ میلیون بیمار مبتلا به دیابت دارو تولید کرده و پیشرو در این حوزهی درمانی است. همچنین این شرکت بدنبال تثبیت و افزایش حضور خود در این حوزه می‌باشد.
- تقاضا برای دو داروی جدید این شرکت Ozempic و Wegovy در حال افزایش بوده و این ۲ محصول از رشد فروش قابل توجهی در سال های اخیر برخوردار بوده‌اند.
- افزایش چاقی و دیابت باعث افزایش تقاضا برای سماگلوتایید (Wegovy و Ozempic) شده است. بنابراین شرکت نوو نوردیسک برآن شده تا ظرفیت سایت های بسته بندی Fill-Finish خود را افزایش دهد.
- در راستای پاسخگویی مناسب به افزایش تقاضای این داروها شرکت نوو نوردیسک با خرید کاتالنت اقدام به تقویت ظرفیت تولیدی خود کرده است.

افزایش ظرفیت
تولید داروهای
سماگلوتایید

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdings

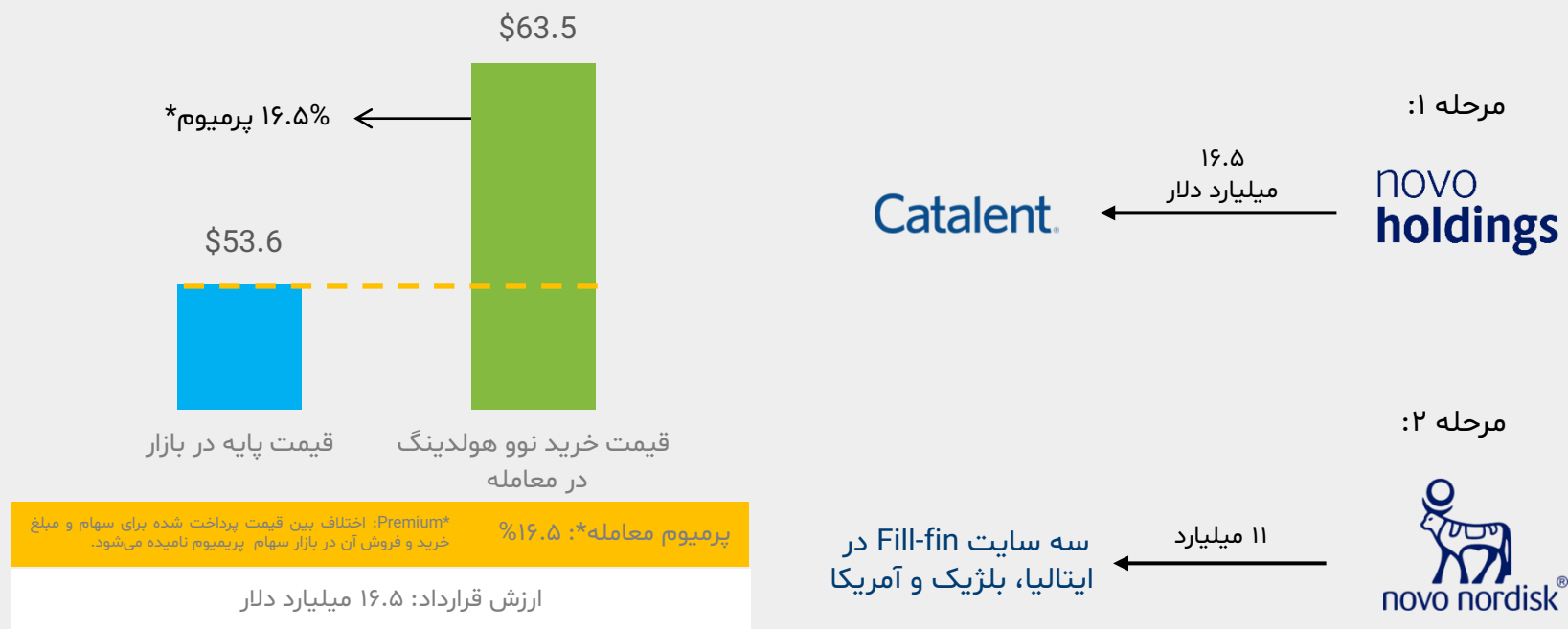
۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. معرفی سوابق و سرویس‌های ارائه شده

نوع قرارداد	تملیک (acquisition)
مدل پرداخت	مرحله ۱: شرکت نوو هلدینگ به ازای هر سهم \$۶۳.۵ نقد پرداخت میکند که این عدد ۱۶.۵% بیشتر از آخرین رقم بازار در ۲ فوریه (۳ روز قبل از افشاء) است و مبلغ کل معامله ۱۶.۵ میلیارد دلار است. مرحله ۲: در مرحله بعد سه سایت اصلی این شرکت (در ایتالیا/ بلژیک و آمریکا) توسط نوو نودریسک از نوو هلدینگ به مبلغ ۱۱ میلیارد دلار خریداری میشود. پیشبینی میشود این معامله در اواخر سال ۲۰۲۴ نهایی گردد.



تا اتمام و انعقاد قرارداد
دو شرکت تحت نام های
خود فعالیت می نمایند.
پیشبینی میشود قرارداد
اواخر سال 2024 نهایی
گردد.

2025



Feb

2024

بررسی قرارداد تملیک شرکت دارویی کاتالنت توسط شرکت دارویی Novo Holdings

۱. معرفی توسعه شرکتی

۲. معرفی شرکت Novo Holdings

۳. معرفی شرکت Catalent

۴. منطق معامله

۵. اطلاعات معامله

۶. 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)
- ساختاربندی 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

FDI

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

Supplier's Credit

تأمین مالی برای شرکت
وارد کننده 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،
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 اندازی و اداره آن

اولین اپراتور بیمارستان واگذار شده از طریق تبصره ۱۹

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

۵ 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

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.

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



۰۲۱-۲۶۳۷۴۵۶۵



www.manadvisory.com/pharmana



info@manadvisory.com



PHARMANA ADVISORY
Wise Question, Smart Solution