



## Meda förvärvar Rottapharm och blir en ledare bland europeiska specialty pharma företag

- Den sammanslagna enheten kommer att bli större och mer omfattande med högre lönsamhet, med proformaintäkter och EBITDA uppgående till 18 miljarder kronor (1,9 miljarder euro)<sup>1</sup> respektive 5 miljarder kronor (0,5 miljarder euro) år 2013
- Förvärvet om 21,2 miljarder (2,275 miljarder euro) inklusive en nettoskuld på 2,8 miljarder kronor (ca 300 miljoner euro) innebär en värdering av eget kapital på 18,4 miljarder kronor (1,975 miljarder euro)
- Stärker Medas intäktsprofil genom att bidra med en stark varumärkesportfölj inom egenvård
- Ökar närvaron på utvecklingsmarknader med cirka 50% till en försäljning på 3 miljarder
- Förväntade årliga kostnadssynergier på cirka 900 miljoner kronor som kommer att nå full effekt 2016
- När full integration uppnåtts år 2016 beräknas vinst och kassaflödet per aktie att öka med mer än 20%
- Starkt kombinerat kassaflöde vilket leder till snabb minskning av skuldsättningen med återgång till nuvarande nettoskuldsättnings/EBITDA-nivå under 2016<sup>2</sup> och därmed möjliggör såväl organisk tillväxt som förvärvsinvesteringar i framtiden
- Affären förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2014 efter antitrust godkännande

---

<sup>1</sup> SEK/EUR 9,3

<sup>2</sup> Inklusive nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Meda meddelade i dag att företaget ingått en bindande överenskommelse om att förvärva Rottapharm|Madaus ("Rottapharm"), ett italienskt bolag som ägs av familjen Rovati, för en köpeskilling om 21,2 miljarder kronor (2,275 miljarder euro) på kassa- och skuldfri basis. Köpeskillingen kommer att utgöras av 15,3 miljarder kronor (1,643 miljarder euro) kontant, 30 miljoner Meda-aktier till ett värde motsvarande 3,3 miljarder kronor (357 miljoner euro) samt en ovillkorlig uppskjuten betalning om 2,6 miljarder kronor (275 miljoner euro) som kommer att erläggas i januari 2017. När transaktionen är klar kommer familjen Rovati att äga 9% av Meda.

Rottapharm S.p.A., som har sitt huvudkontor i Monza i Italien, grundades 1961 av professor Luigi Rovati och har idag vuxit till ett ledande specialty pharma-bolag med fokus på varumärken inom egenvård. Bolagets produkter utmärker sig inom egenvårdssektorn genom professionella rekommendationer från läkare och apotekspersonal. Bolaget kombinerar receptbelagda läkemedel som omfattas av läkemedelsförmånen (Rx) med egenvårdsprodukter med hög vetenskaplig trovärdighet (kliniskt bevisad egenvård Cx); dessa utgörs av produkter med hög marginal som inte omfattas av läkemedelsförmånen, skrivs ut eller rekommenderas av läkare och saknar i stort sett generikakonkurrens. Rottapharm är ett globalt bolag med närvaro i 90 länder över hela världen; 2013 uppgick bolagets intäkter till 536 miljoner euro varav 75% inom Cx-sektorn, med en bruttomarginal på 67% och en justerad EBITDA på 149 miljoner euro motsvarande en marginal på 28%. Under perioden januari-juni i år uppgick försäljningstillväxten exklusive förvärv till cirka 5%<sup>3</sup>.

*"Förvärvet av Rottapharm är ett viktigt steg på vägen mot ett starkare och bättre Meda. Rottapharm är ett framstående specialty pharma företag med tydligt differentierade varumärken som är ledande inom Cx. Sammanslagningen ger en förbättrad Rx/Cx-balans och ökade investeringsmöjligheter", säger Medas VD dr Jörg-Thomas Dierks. 'Det här förvärvet ligger i linje med våra strategiska prioriteringar att genomföra förvärv som skapar värde och investera i egenvård och utvecklingsmarknader. Vi är mycket imponerade av den verksamhet som familjen Rovati byggt upp och vi är stolta över att kunna välkomna familjen Rovati som stor aktieägare i Meda."*

*"Sen Rottapharm grundades 1961 har vi byggt upp företaget till ett ledande specialty pharma-bolag och fokuserat på varumärken inom egenvård genom att dra nytta av vårt ursprung inom*

---

<sup>3</sup> Oreviderade siffror, 6M 2014A jämfört med 6M 2013A

*klinisk forskning och utveckling. Nu är vi redo att ta nästa steg”, säger Rottapharms VD Luca Rovati. ”Vi är mycket glada över att ha uppnått den här överenskommelsen med Meda och vi är övertygade om att detta kommer att skapa betydande långsiktiga värden för samtliga intressenter. Vi är också övertygade om att våra läkemedel med hjälp av Medas expertis och resurser kommer att kunna fortsätta vara till nytta för patienter och läkare i framtiden. Jag ser verkligen fram emot att som näst största aktieägare i Meda kunna medverka till det sammanslagna bolagets fortsatta framgångar.”*

## **Bakgrund till affären**

### **Större, mer omfattande, ökad lönsamhet**

- Med den här affären skapas en ledande specialty pharma-verksamhet med fokus på varumärken med proformaintäkter på mer än 18 miljarder kronor under 2013 och goda tillväxtutsikter.
- Det sammanslagna bolaget kommer att ha ett bättre utgångsläge för att kunna exploatera ett antal attraktiva varumärken och i större utsträckning nå ut till läkare, apotekspersonal och konsumenter.
- Sammanslagningen kommer att ge förbättrad lönsamhet tack vare att synergier inom överlappande infrastrukturer kan realiseras.

### **Ökad närvaro inom egenvårdssektorn**

- Cx är en attraktiv sektor med fri prissättning (ingen läkemedelssubvention), begränsad generikakonkurrens och snabbt marknadsinträde, samtidigt som den erbjuder forskningsbaserade och kliniskt effektiva läkemedel.
- Som sammanslagen enhet kommer Meda att ha en bra balans mellan receptbelagt sortiment (~60%) och egenvårdsprodukter (~40%). Företagets resurser kommer att läggas på ledande varumärken i syfte att förbättra försäljningstillväxt, internationalisering och varumärkesutvidgning på befintliga marknader.

### **Förvärv av stark och mångsidig varumärkesportfölj**

Rottapharm marknadsför en balanserad portfölj av starka varumärken som t ex:

- Dona® (Cx), glukosaminsulfat för behandling av osteoartrit, originalprodukt och global marknadsledare med stark försäljning på utvecklingsmarknader som t ex Ryssland, Kina och Thailand.

- Saugella® (Cx), en produkt för intimhygien till kvinnor, som är marknadsledande i Italien, Tyskland och Taiwan och ska lanseras i ett flertal andra länder.
- ArmoLIPID® (Cx), Italiens ledande kosttillskott för behandling av dyslipidemier med 60% marknadsandel; lanserades nyligen i ett antal andra länder, däribland Spanien, Portugal, Belgien, Österrike och Thailand.
- Legalon® (Rx), används för behandling av degenerativa, inflammatoriska och fibrotiska sjukdomar i levern. Legalon SIL är en injicerbar form som har indikationen svampförgiftning och som genomgår kliniska studier som preventionsbehandling mot hepatit C-recidiv hos levertransplantationspatienter.

### **Starkare fäste på utvecklingsmarknader**

- Medas globala omfattning kommer att ökas ytterligare genom utvidgad verksamhet på utvecklingsmarknader med försäljning på över 3 miljarder kronor (17% av 2013 års proformaförsäljning). Detta motsvarar en ökning på cirka 50%.
- I synnerhet Rottapharms etablering med egen säljorganisation i Sydostasien är viktig som komplement till Meda och ger bolaget ökade möjligheter att sälja sina produkter på nya geografiska marknader.

### **Attraktiva finansiella effekter**

- Förvärvet förväntas ge upphov till årliga kostnadssynergier på cirka 900 miljoner kronor med full effekt år 2016. Synergierna förväntas komma från effektivisering av försäljning och marknadsföring, administration, och forskning och utveckling. Förutom dessa områden finns det även andra fördelar som att sälja in Medas produkter på nya geografiska marknader samt återföra vissa tillstånd till Meda.
- Förvärvet förväntas öka till både vinst och kassaflöde per aktie med över 20% då full integration uppnåtts år 2016.
- Samgåendet förväntas ge upphov till förstärkt kassaflöde vilket kommer att göra det möjligt för verksamheten att snabbt stärka balansräkningen från en förväntad nettoskuldssättnings/EBITDA-nivå på över 5x vid årets slut 2014 tillbaka till nuvarande nettoskuldssättnings/EBITDA-nivå år 2016.

## **Betalningsvillkor**

Förvärvet kommer att utgöras av 15,3 miljarder kronor (1,643 miljarder euro) kontant, 30 miljoner Meda-aktier till ett värde motsvarande 3,3 miljarder kronor (357 miljoner euro) samt 2,6 miljarder kronor (2,275 miljoner euro) som en ovillkorlig uppskjuten betalning som kommer att erläggas i januari 2017, vilket blir sammanlagt 21,2 miljarder kronor (2,275 miljarder euro) på kassa- och skuldfri basis.

## **Finansiering**

Förvärvet kommer att finansieras genom en kombination av nya skuldåtaganden, nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, samt betalning i Medaaktier. 28 miljarder kronor har beviljats som övergångsfinansiering, vilket inkluderar omfinansiering av Medas befintliga krediter. Slutfinansieringen förväntas utgöras av en kombination av syndikerad bankkredit (26 miljarder kronor) samt nyemission (2 miljarder kronor). Som tidigare nämnts motsvarar betalningen i Medaaktier 3,3 miljarder kronor.

Då transaktionen är genomförd kommer familjen Rovati att ha en väsentlig aktiepost i Meda med en ägarandel på 9%. Familjen Rovati och Stena Sessan Rederi AB har båda förbundit sig att teckna sin prorataandel i nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

## **Godkännanden och tidtabell**

Köpet av Rottapharm måste rapporteras till konkurrensmyndigheter i flera länder. Ansökningar om godkännande kommer att påbörjas inom några få dagar och transaktionen beräknas slutföras under sista kvartalet 2014, efter att godkännanden erhållits.

Inga andra väsentliga villkor finns för att affären ska kunna slutföras.

Medas styrelse kommer att kalla till extraordinär bolagsstämma för att besluta angående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Aktieägarna kommer att underrättas så snart som möjligt efter det att affären slutförts.

## **Proforma**

Proformaöversikten nedan ger en sammanfattning av de två sammanslagna verksamheterna, exklusive synergier.

(miljarder kronor)	Meda (2013)	Rottapharm (2013)	Kominerat (2013)
Försäljning	13,1	5,0	18,1
Bruttoresultat	8,0	3,4	11,4
<i>Brutto-marginal</i>	61%	67%	63%
EBITDA	3,7	1,4	5,1
<i>EBITDA-marginal</i>	28%	28%	28%

### Rådgivare

Rothschild har agerat som finansiell rådgivare åt Meda och ReedSmith har agerat som juridisk rådgivare åt Meda i samband med denna transaktion.

Rottapharm Madaus hade ingen finansiell rådgivare för transaktionen, Pavesi Gitti Verzoni har agerat som juridisk rådgivare och Tremoni-Vitali-Romagnoli-Piccardi som skatterådgivare.

Bryggfinansiering för genomförande av förvärvet liksom arrangerande av långfristig skuldfinansiering i den syndikerade lånemarknaden samt nyemission av aktier tillhandahålls av Danske Bank, Nordea och SEB.

### Telefonkonferens

En telefonkonferens med åtföljande möjlighet att ställa frågor kommer att hållas i dag klockan 10:00.

Lyssna på webcastpresentationen på <http://www.media-server.com/m/p/ceynomw4>. Informationsmaterial kommer att publiceras på [www.meda.se](http://www.meda.se).

### För att delta i telefonkonferensen ring:

Sverige: 08-505 56 474

Storbritannien: +44 203 364 5374

USA: +1(855) 753-2230

---

### Vid eventuella frågor, kontakta:

Paula Treutiger, Head of Corporate Communications and IR

tel: 0733-666 599

[paula.treutiger@meda.se](mailto:paula.treutiger@meda.se)

---

Meda AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 juli 2014 kl. 08:00.

**MEDA AB (publ)** är ett ledande internationellt specialty pharmaföretag. Medas produkter säljs i över 120 länder världen över och bolaget har egna marknadsorganisationer i närmare 60 länder. Medas aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordic Stock Exchange i Stockholm under Large Cap. För mer information besök [www.meda.se](http://www.meda.se).