

Jordbro, 13 november 2014

## Recipharm förvärvar Lusomedicamenta för 1 miljard SEK

CDMO-företaget Recipharm AB (publ) har idag förvärvat det Lissabonbaserade CDMO-företaget Lusomedicamenta Sociedade Técnica Farmacêutica S.A.

### Förvärvet i sammandrag

- Lusomedicamenta hade, tillsammans med sitt dotterbolag, under tolv månadersperioden fram till slutet av september 2014 intäkter och EBITDA, justerad för icke återkommande poster på 50,7 miljoner euro (456,3 miljoner kronor) respektive 12,7 miljoner euro (114,3 miljoner kronor), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 25 %.
- Den sammanslagna organisationen kommer att väsentligt öka Recipharms verksamhet och lönsamhet. Baserat på de senaste tolv månadernas resultat (LTM) var de kombinerade intäkterna och EBITDA (före Corvette) i september 2 725 miljoner kronor respektive 446 miljoner kronor.
- Transaktionen värderar Lusomedicamenta till 112,3 miljoner euro (1 040 miljoner kronor) vilket representerar en justerad EBITDA-multipel på 8,8 baserat på LTM september 2014. Preliminär nettoskuld är försumbar.
- Köpeskillingen har erlagts genom en kombination av kontant ersättning på 67,1 miljoner euro (621,6 miljoner kronor) och nyemitterade Recipharmaktier av serie B till ett värde av 43,9 miljoner euro (406,0 miljoner kronor). En tilläggsköpeskillning om 1,3 miljoner euro (12,0 miljoner kronor) kan komma att erläggas under 2015 beroende på Lusomedicamentas fastställda resultat 2014.
- Huvudsakligen nya kunder för Recipharm och Lusomedicamentas betydande exportaktiviteter kommer att ge Recipharm tillgång till nya marknader och kunder.
- Lusomedicamenta, med placering inom EU, har en attraktiv och konkurrenskraftig kostnadsstruktur samt en tillverkning som ligger väl i linje med internationella regulatoriska krav.
- Lusomedicamenta kommer att bidra till Recipharms immateriella tillgångar och stödja uppdragstillverkningen, eftersom 30 % av försäljningen rör IP-rättigheter inklusive marknadsföringstillstånd, främst på den portugisiska marknaden.
- Lusomedicamenta bidrar till Recipharms lönsamhet och vinst per aktie (EPS) redan från det första kvartalet 2015.
- Finansiering har skett med befintliga krediter tillsammans med apportemission av nya aktier.
- Den nuvarande ledningen och flera av de tidigare ägarna kommer att vara kvar i företaget.

#### **Thomas Eldered, VD Recipharm:**

*"Förvärvet av Lusomedicamenta utgör ett utmärkt tillägg till Recipharm-koncernen och ligger perfekt i linje med vår strategiska plan att nå ut på nya marknader, etablera nya kundrelationer och konsolidera branschen för att bli ett ledande CDMO-företag. Den nya kundbasen i kombination med en betydande IP-stöttad försäljning ger oss många nya spännande möjligheter. Jag är särskilt nöjd över att vi har lyckats nå en överenskommelse med Lusomedicamentas tidigare ägare som arbetar i företaget om att de stannar kvar och ta företaget till nästa nivå tillsammans med oss."*

#### **António Barros Ferreira, företrädare för säljarna:**

*"Efter det att vi 2004 blev ägare till Lusomedicamenta som en avyttring från Janssen-Cilag har vi varit mycket framgångsrika med att få företaget att utvecklas och växa, särskilt i Portugal. Vi har nu en stark exportmarknad och en tillväxtmarknad i Afrika, som vi tror kommer att kunna växa ytterligare med Recipharm. Jag är mycket nöjd över att vi nu blir en del av Recipharm-koncernen, något som innebär att vi kan konkurrera i större skala vilket ger våra kunder många fördelar."*

### Om Lusomedicamenta

Lusomedicamenta är främst ett CDMO-företag specialiserat på utveckling och tillverkning av fasta, flytande och halvfasta doseringsformer samt av sterila oftalmiska produkter. Verksamheten drivs från två anläggningar nära Lissabon och man har gjort betydande investeringar i produktionen av brustabletter med en ny specialanläggning för detta.

Företaget fokuserar också på nya produkter och står för hantering av hela processen från produktutveckling till dokumentation för registreringsansökan.

Lusomedicamenta har cirka 340 anställda och producerar mer än 150 formuleringar till över 600 lager med export till runt 45 länder i hela världen.

### Bakgrund för transaktionen

Komplement till Recipharms nuvarande verksamhet

- Tillsammans med Lusomedicamenta kommer Recipharm att bli ett av de starkaste CDMO-företagen i Europa med förstärkt närvaro i sydvästra Europa.

Tillgång till nya kunder, marknader och tekniker

- Ett begränsat antal överlappande kunder ger bra möjligheter till korsförsäljning.
- Lusomedicamenta har stark försäljning i Portugal liksom på exportmarknader, inklusive i Afrika där Recipharm inte finns.
- Tillskott av flera nya intressanta tekniker och nischer till Recipharms portfölj, som t.ex. brustabletter och sterila oftalmiska beredningar.

Egen produktverksamhet i Portugal

- Ett antal distributionsavtal har säkrats på den portugisiska marknaden med företag som Boehringer Ingelheim, Gedeon Richter och OM Pharma (Vifor).
- Stöd till Recipharms ambition om att få till stånd fler försäljningar baserade på IP-utbudet.

Attraktiv finansiell påverkan

- Lusomedicamenta kommer att öka Recipharms försäljning med 20 % och EBITDA med 32 % baserat på siffrorna från de sista nio månaderna fram till och med september 2014.
- Lusomedicamenta har en tradition med stark försäljning och lönsam utveckling.
- Förvärvet förväntas öka lönsamheten och vinsten per aktie.
- Med tanke på Lusomedicamentas attraktiva kostnadsläge förväntas ytterligare icke-kvantifierade fördelar uppstå, inklusive optimering och specialisering inom Recipharms nätverk för orala fasta beredningar.

## Transaktionsvillkor

- Den ursprungliga köpeskillingen på 111 miljoner euro har erlagts med 67,1 miljoner i kontantersättning och 43,9 miljoner euro i form av RECI B-aktier till ett motsvarande värde med 3 500 000 aktier.
- Lusomedicamentas säljare har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt fördela eller överföra 1 181 193 RECI B-aktier (lock-up) under perioden från avtalsdatum fram till och med 13 november 2016 (dvs två år efter avtalsdatum). Säljarna har informerat Recipharm om att alla RECI B-aktier som inte omfattas av lock-upen erbjuds av Carnegie Investment Bank ("Carnegie") till institutionella investerare i en private placement (direkt placering). I samband med private placement, har Thomas Eldered lånat ut upp till 2 500 000 RECI B-aktier till Carnegie för att underlätta överföringen av de aktier som erbjuds av Carnegie till institutionella investerare.
- Ytterligare 1,3 miljoner euro kan komma att erläggas kontant 2015 beroende på utfallet av det slutliga resultatet för 2014.
- Finansiering har skett med befintliga krediter tillsammans med apportemission av nya aktier. Transaktionskostnaderna uppskattas till mindre än 1,5 miljoner euro.

## Beslut av styrelsen för Recipharm att emittera RECI B-aktier

Styrelsen har beslutat, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 11 september 2014, att öka bolagets aktiekapital med högst 1 750 000 kronor genom nyemission av högst 3 500 000 nya RECI B-aktier. De nya aktierna får endast tecknas av aktieägarna i Lusomedicamenta med rätt och skyldighet för tecknare att betala aktier som tecknats genom apport av 1 600 000 aktier i Lusomedicamenta.

## Proforma finansiell sammanfattning – slutet av september 2014

Rullande 12 mån proforma (MSEK)	Recipharm	Lusomed. <sup>1</sup>	Corvette <sup>2</sup>	Totalt	Förändring
Nettoomsättning	2 269	456	499	3 224	42,1%
EBITDA	332	114	130	576	73,5%
EBITDA marginal %	14.6	25.0	26.1	17.9	
<sup>1</sup> Baserat på en genomsnittlig EUR/SEK-kurs om 9,00					
<sup>2</sup> Baserat på en genomsnittlig EUR/SEK-kurs om 8.65 och 2013 FY siffror					

9 månader YTD 2014 PF (MSEK)	Recipharm	Lusomed. <sup>1</sup>	Total	Change
Nettoomsättning	1 696	337	2 034	19,9%
EBITDA	252	80	332	31,9%
EBITDA margin %	14.8	23.8	16.3	
<sup>1</sup> Baserat på en genomsnittlig EUR/SEK-kurs om 9,04				

## Telefonkonferens och Q&A

En telefonkonferens med en webbpresentation kommer att hållas den 14 november kl 09:00.

### **För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:**

Från Sverige, tfn: +46 8 506 443 86  
Från Danmark, tfn: +45 32 71 42 62  
Från Finland, tfn: +358 9 8171 0375  
Från Norge, tfn: +47 21 06 61 13  
Från UK, tfn: +44 20 7153 9154  
Från Tyskland, tfn: +49 69 2017 44 210  
Från Frankrike, tfn: +33 1 70 70 95 02  
Från Spanien, tfn: +34 914 142 009  
Från Schweiz, tfn: +41 44 580 65 22  
Från USA, tfn: +1 877 423 0830  
Från Portugal, +49 69 20 17 44 210

**Pinkod för deltagare: 862216#**

### **För att ta del av presentationen under konferensen, vänligen använd följande länk**

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=886795&s=1&k=805E770D4F476C044CCE2004D68E488F>

### **För ytterligare information, vänligen besök [www.recipharm.com](http://www.recipharm.com) eller kontakta:**

Thomas Elderred, VD, [thomas.elderred@recipharm.com](mailto:thomas.elderred@recipharm.com), telefon: +46 8 602 52 10  
Björn Westberg, CFO, [bjorn.westberg@recipharm.com](mailto:bjorn.westberg@recipharm.com), telefon: +46 8 602 46 20

*Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 november 2014 kl 18:45 CET.*

## Om Recipharm

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin med säte i Sverige och har cirka 1 750 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar, utveckling av API:er samt farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar för närvarande omkring 250 olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 2,6 miljarder SEK och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Sverige, Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Spanien och Italien med huvudkontor i Jordbro, Sverige. Recipharms B-aktie (ticker RECI B) är noterad på NASDAQ Stockholm.

För ytterligare information om Recipharm och våra tjänster, vänligen besök [www.recipharm.com](http://www.recipharm.com).

I samband med försäljningen har Recipharm anlitat Abreu Advogados i Portugal och Setterwalls Advokatbyrå AB i Sweden som juridiska rådgivare. Carnegie Investment Bank AB (publ) har varit finansiella rådgivare i transaktionen.